

云南罗平锌电股份有限公司

Yunnan luoping zinc and Electricity Co. , Ltd.



2011 年年度报告

股票代码：002114

股票简称：罗平锌电

披露时间：2012 年 3 月 22 日

重要提示

- ◆ 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- ◆ 没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。
- ◆ 除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
陈柱生	董事	因出差在外	杨建兴
孙浩然	董事	因出差在外	许克昌

- ◆ 本公司2011年度财务会计报告已经信永中和会计师事务所有限责任公司审计并出具了带强调事项段无保留意见的审计报告。
- ◆ 公司董事长许克昌先生、总经理杨建兴先生、主管会计工作负责人喻永贤先生、会计机构负责人阮花云女士声明：保证2011年年度报告中财务报告的真实、完整。

目 录

第一节 公司基本情况简介.....	4
第二节 会计数据和业务数据摘要.....	6
第三节 股本变动及股东情况.....	9
第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	14
第五节 公司治理.....	20
第六节 内部控制.....	30
第七节 股东大会情况简介.....	38
第八节 董事会报告.....	40
第九节 监事会报告.....	64
第十节 重要事项.....	66
第十一节 财务报告.....	75
第十二节 备查文件.....	173

第一节 公司基本情况简介

一、公司名称

中文名称：云南罗平锌电股份有限公司

中文简称：罗平锌电

英文名称：Yunnan luoping Zinc&Electricity Co., Ltd.

二、公司法定代表人：许克昌

三、公司董事会秘书和证券事务代表联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	喻永贤	桂志坚
联系地址	云南省罗平县罗雄镇长家湾	云南省罗平县罗雄镇长家湾
电话	0874-8256825	0874-8256825
传真	0874-8256039	0874-8256039
电子信箱	yu_yx@china.com	Gui_zj@163.com

四、公司注册地址：云南省罗平县罗雄镇九龙大道南段

公司办公地址：云南省罗平县罗雄镇长家湾

邮政编码：655800

公司网址：<http://www.lpxdgf.cn>

公司电子信箱：lpxdgf@china.com

五、公司选定的信息披露报纸：《证券时报》、《中国证券报》

登载年度报告的网站网址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司董事会办公室

六、公司股票上市交易所：深圳证券交易所

公司股票简称：罗平锌电

公司股票代码：002114

七、其他相关材料

公司首次注册登记日期：2000年12月21日

公司最近一次变更注册登记日期：2010年1月15日

公司注册登记地点：云南省工商行政管理局

公司法人营业执照注册号：530000000013221

国税登记证号：滇国税字 530324709826854

地税登记证号：滇地税字 530324709826854

组织机构代码：70982685—4

公司聘请的会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司

公司聘请的会计师事务所办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

八、公司历史沿革

公司成立于 2000 年 12 月 21 日，注册地点为云南省罗平县罗雄镇九龙大道南段，企业法人营业执照注册号为：5300001011572。2008 年 6 月 24 日，因企业法人营业执照注册号变为 15 位，公司的注册号即变更为：“530000000013221”。

公司营业执照原核准法定代表人为杨嘉勤，由于其工作调动，2004 年 6 月 17 日，公司在云南省工商行政管理局对法定代表人变更为许克昌。

公司成立之时的注册资本为 7654 万元。2007 年 1 月 22 日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]14 号文核准，公司于 2007 年 2 月 15 日首次公开发行了人民币普通股 2560 万股，每股面值 1.00 元，发行价格为每股 10.08 元，发行后公司总股本为 10214 万股。

经深圳证券交易所深证上[2007]19 号《关于云南罗平锌电股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》核准，公司发行的人民币普通股股票于 2007 年 2 月 15 日起在深圳证券交易所上市。公司于 2007 年 3 月 14 日进行了注册登记变更，公司企业法人营业执照注册资本由“7654 万元”变更为“10214 万元”。

2008 年 4 月 18 日，经公司 2007 年年度股东大会批准，以 2007 年 12 月 31 日公司总股本 10214 万股为基数，用资本公积金实施每 10 股转增 8 股的利润分配方案，总股本由原 10214 万股增至 18385.2 万股。公司于 2008 年 5 月 26 日办妥工商变更登记手续，注册资本增至 18385.2 万元。

2010 年 1 月 15 日，公司向云南省工商行政管理局进行经营范围增加变更申请，在原来许可经营项目的基础上增加了铅锌矿的开采、加工、贸易项目。

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、公司 2011 年度主要会计数据

单位：（人民币）元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	1,257,854,708.40	1,209,888,119.47	3.96%	1,137,084,287.11
营业利润(元)	-257,601,017.57	-25,611,108.51	-905.82%	3,741,457.78
利润总额(元)	-261,566,908.30	-14,487,159.24	-1,705.51%	9,955,725.86
归属于上市公司股东的净利润(元)	-282,694,502.55	-16,451,889.91	-1,618.31%	7,936,702.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-268,654,446.64	-17,159,706.28	-1,465.61%	15,355,363.86
经营活动产生的现金流量净额(元)	-18,994,189.41	-95,457,685.43	80.10%	16,937,039.29
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	1,082,989,173.39	1,331,591,248.89	-18.67%	1,126,262,357.83
负债总额(元)	888,224,845.59	854,947,737.18	3.89%	637,612,848.34
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	178,058,129.99	460,542,507.07	-61.34%	476,901,225.37
总股本(股)	183,852,000.00	183,852,000.00	0.00%	183,852,000.00

二、主要财务指标

单位：(人民币)元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	-1.54	-0.09	-1,611.11%	0.04
稀释每股收益(元/股)	-1.54	-0.09	-1,611.11%	0.04
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-1.46	-0.09	-1,522.22%	0.08
加权平均净资产收益率(%)	-88.56%	-3.51%	-85.05%	1.68%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-84.17%	-3.66%	-80.51%	3.25%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.10	-0.52	80.77%	0.09
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	0.97	2.50	-61.20%	2.59
资产负债率(%)	82.02%	64.20%	17.82%	56.61%

三、非经常性损益项目

单位：(人民币)元

非经常性损益项目	2011年金额	附注	2010年金额	2009年金额
----------	---------	----	---------	---------

		(如适用)		
非流动资产处置损益	-5,459,663.10	附注十五、 补充资料	-11,071.48	827,588.84
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,366,200.00	附注十五、 补充资料	6,039,081.14	5,417,200.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-12,973,297.51	附注十五、 补充资料	-10,321,473.93	-17,208,729.81
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	790,406.74	附注十五、 补充资料	0.00	0.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00		0.00	1,411,458.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-872,427.63	附注十五、 补充资料	5,095,939.61	-180,707.92
少数股东权益影响额	-231,804.18	附注十五、 补充资料	25,401.75	13,645.37
所得税影响额	2,340,529.77	附注十五、 补充资料	-120,060.72	2,300,883.85
合计	-14,040,055.91	-	707,816.37	-7,418,661.17

四、报告期股东权益变动情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本(股)	183,852,000.00	0	0	183,852,000.00
资本公积(元)	170,350,703.13	0	0	170,350,703.13
盈余公积(元)	34,308,111.32	0	0	34,308,111.32
未分配利润(元)	71,457,225.25	-282,694,502.55	0	-211,237,277.30
股东权益(元)	476,643,511.71	-281,879,183.91	0	194,764,327.80

变动原因: 报告期内, 公司经营业绩出现大幅亏损。

第三节 股本变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

单位: 股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份						4,608,000	4,608,000	4,608,000	2.51%
1、国家持股									
2、国有法人持股						4,608,000	4,608,000	4,608,000	2.51%
3、其他内资持股									
其中: 境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中: 境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份									
二、无限售条件股份	183,852,000	100.00%				-4,608,000	-4,608,000	179,244,000	97.49%
1、人民币普通股	183,852,000	100.00%				-4,608,000	-4,608,000	179,244,000	97.49%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	183,852,000	100.00%				0	0	183,852,000	100.00%

(二) 限售股份变动情况表

单位: 股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
全国社保基金	0	0	4,608,000	4,608,000	根据财政部、国资委、证监会和社保基金会四部门印发的《境内证券市场转持部份国有股充实社保基金实施办法》(财企[2009]94号)文件第四章第十三条:“对股权分置改革新老划断至本办法颁布前首次公开发行股票并上市的股份有限公司转持的股份,社保基金会在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上,再将禁售期延长三年。”罗平锌电属股权分置改革新老划断至境内证券市场转持部份国有股充实社保基金实施办法颁布前首次公开发行股票并上市的企业,故全国社保基金在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上,再将禁售期延长三年。	2013年2月15日
合计	0	0	4,608,000	4,608,000		

注: 根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》(财企[2009]94号)的规定:“转由社保基金会持有的境内上市公司国有股,社保基金会承继原国有股东的禁售期义

务。对股权分置改革新老划断至本办法颁布前首次公开发行股票并上市的股份有限公司持有的股份,社保基金会在承继原有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上,再将禁售期延长三年。” 2011年6月1日,本公司控股股东罗平县锌电公司将460.8万股国有股份转由全国社会保障基金理事会持有,故其无限售条件股份转为有限售条件股份。

二、股票发行与上市情况。

(1) 经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]14号文核准,公司于2007年2月15日首次公开发行了人民币普通股2560万股,每股面值1.00元,其中:网下向询价对象配售512万股,网上向社会公众投资者配售2048万股,发行价格为每股10.08元。

(2) 经深圳证券交易所深证上[2007]19号《关于云南罗平锌电股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》核准,公司发行的人民币普通股股票于2007年2月15日起在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易。公司控股股东罗平县锌电公司承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。发起人股东云南黎山怒水旅游开发有限责任公司、云南天浩集团有限公司、云南省罗平县汇康药业有限责任公司、昆明天津三达电气有限公司、自然人王长生承诺:自公司股票在深圳证券交易所上市交易之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

(3) 2008年2月15日,发起人股东云南黎山怒水旅游开发有限责任公司、云南天浩集团有限公司、云南省罗平县汇康药业有限责任公司、昆明天津三达电气有限公司、自然人王长生承诺的十二个月期限届满,所持公司1414.8万股(占公司股本总额的13.852%)有限售条件股份经公司董事会申请,深圳证券交易所核准,自2008年2月18日起全部上市流通。

(4) 2008年4月30日,公司实施了2007年度资本公积金转增股本方案。经2008年4月18日召开的公司2007年年度股东大会审议批准,以2007年12月31日公司总股本10214万股为基数,用资本公积金实施每10股转增8股的利润分配方案。此项资本公积金转增股本方案实施后,公司总股本由10214万股增加至18385.2万股。

(5) 2010年2月15日,发起人股东罗平县锌电公司承诺的三十六个月限售期届满,经公司董事会申请,深圳证券交易所核准,所持公司112,305,600股(占公司总股本的61.08%)自2010年2月24日起全部上市流通。

(6) 报告期末，公司总股本 183,852,000 股，其中限售股份 4,608,000，占股份总数的 2.51%；无限售条件股份 179,244,000 股，占股份总数的 97.49%。

(7) 公司无内部职工股。

2、报告期内公司股本总数未发生变动。

三、股东情况

(一) 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	25,997	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	33,500		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结的 股份数量
罗平县锌电公司	国有法人	53.63%	98,597,600		20,000,000
全国社会保障基金理事 会转持二户	国家	2.51%	4,608,000	4,608,000	
云南天浩集团有限公司	境内非国有 法人	1.09%	2,006,313		
余红霞	境内自然人	0.28%	513,250		
郑伟	境内自然人	0.26%	483,440		
陈国荣	境内自然人	0.25%	455,300		
苏燕琴	境内自然人	0.20%	370,000		
李月红	境内自然人	0.19%	354,900		
邱玲	境内自然人	0.19%	353,000		
曾惠明	境内自然人	0.19%	353,000		
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
罗平县锌电公司	98,597,600		人民币普通股		
云南天浩集团有限公司	2,006,313		人民币普通股		
余红霞	513,250		人民币普通股		
郑伟	483,440		人民币普通股		
陈国荣	455,300		人民币普通股		
苏燕琴	370,000		人民币普通股		
李月红	354,900		人民币普通股		
邱玲	353,000		人民币普通股		
曾惠明	353,000		人民币普通股		
中国建设银行－摩根士丹利华鑫多因子 精选策略股票型证券投资基金	337,310		人民币普通股		
上述股东关联关系或一 致行动的说明	公司前十名股东中，罗平县锌电公司为第一大股东。公司确认上述股东中，发起人股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

注：① 2010 年 8 月 3 日，罗平县锌电公司将其质押给中国农业银行股份有限公司罗平县支行的 1000 万股无限售条件流通股办理了质押解除手续；同时将其持有公司的 2000 万股无限售条件流通股质押给中国农业银行股份有限公司罗平县支行(内容详见 2010 年 8 月 5 日公告在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网编号为“2010-26 号”《关于股东股份质押变

动的公告》)。

② 2011年6月1日,根据《境内证券市场转持部份国有股充实社保基金实施办法》(财企[2009]94号)的规定,罗平县锌电公司将460.8万股国有股份过户到全国社会保障基金理事会持有。

③公司控股股东罗平县锌电公司于2010年2月24日通过大宗交易系统减持股份9,100,000股,占公司总股本的4.95%(内容详见2010年2月26日公告在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网编号为“2010-16号”的《关于控股股东减持股份的公告》)。

(二) 公司控股股东及实际控制人情况介绍

1、控股股东情况

报告期内,控股股东持有公司股份98,597,600股,占总股本的53.63%。其中被质押股份2000万股,占其所持股份的20.28%(内容详见2010年8月5日公告在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网编号为“2010-26号”《关于股东股份质押变动的公告》)。其基本情况如下:

公司名称:罗平县锌电公司

法定代表人:陈柱生

成立日期:2000年1月28日

注册资本:5038万元

公司类型:国有独资

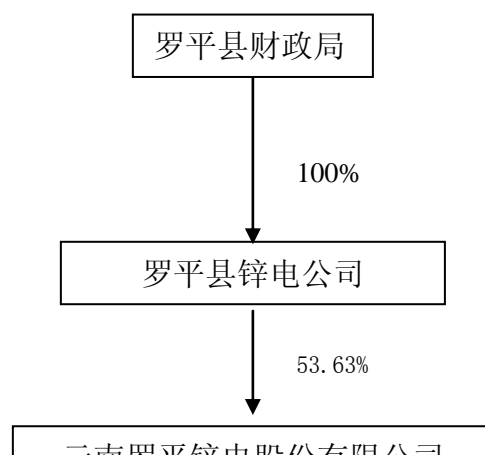
公司住所:罗平县罗雄镇九龙大道

经营范围和主营业务:铅锭、磷肥、硫酸购销,铅、精锌矿购销,硫铁矿、硫酸生产。兼营:工业硅、建筑建材、五金交电、化工产品(除国家限制产品)、电力供应、电气及机械检修

2、控股股东及实际控制人变更情况

截止本报告期末,公司控股股东和实际控制人未发生变化,控股股东仍为罗平县锌电公司,实际控制人仍为罗平县财政局。

3、公司与实际控制人之间的产权和控制关系图



4、截止报告期末，公司无其他持股在10%（含10%）以上的法人股东。

5、截止报告期末，公司有限售条件股东持股数量及限售条件。

有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	可上市 交易时间	限售原因
全国社保基金	4,608,000	2013年2月15日	根据财政部、国资委、证监会和社保基金会四部门印发的《境内证券市场转持部份国有股充实社保基金实施办法》（财企[2009]94号）文件第四章第十三条：“对股权分置改革新老划断至本办法颁布前首次公开发行股票并上市的股份有限公司转持的股份，社保基金会在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上，再将禁售期延长三年。”罗平锌电属股权分置改革新老划断至境内证券市场转持部份国有股充实社保基金实施办法》颁布前首次公开发行股票并上市的企业，故全国社保基金在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上，再将禁售期延长三年。

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、公司董事、监事和高级管理人员基本情况：

(一) 基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	报告期内从公司获得的报酬总额(万元、税前)
许克昌	董事长	男	48	2009.12-2012.12	0	0	0	14.00
杨建兴	副董事长、总经理	男	42	2009.12-2012.12	0	0	0	13.00
李良通	副董事长、副总经理	男	45	2009.12-2012.12	0	0	0	12.00
陈柱生	董事	男	56	2009.12-2012.12	0	0	0	0
孙浩然	董事	男	44	2009.12-2012.12	0	0	0	0
喻永贤	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	男	42	2009.12-2012.12	0	0	0	12.00
纳鹏杰	原独立董事	男	47	2009.12-2011.12	0	0	0	5.00
尹晓冰	独立董事	男	38	2009.12-2012.12	0	0	0	5.00
杨海峰	独立董事	男	42	2009.12-2012.12	0	0	0	5.00
朱德良	独立董事	男	40	2011.12-2012.12	0	0	0	0
李进	监事会主席	男	49	2009.12-2012.12	0	0	0	12.00
李永毅	监事	男	49	2009.12-2012.12	0	0	0	0
张芙蓉	监事	女	45	2009.12-2012.12	0	0	0	0
张国福	监事	男	45	2009.12-2012.12	0	0	0	5.16
杨洪刚	监事	男	45	2009.12-2012.12	0	0	0	6.93
桂国飞	副总经理	男	46	2009.12-2012.12	0	0	0	12.00
李尤立	副总经理	男	43	2009.12-2012.12	0	0	0	12.00
桂镜聪	总经理助理	男	48	2009.12-2012.12	0	0	0	11.60
黄敬尧	总工程师	男	49	2009.12-2012.12	0	0	0	11.60
赵德军	技术总监	男	47	2009.12-2012.12	0	0	0	11.60

注：①、报告期内，公司未实施股权激励；

②、报告期内，独立董事纳鹏杰先生因个人原因，于2011年12月辞去公司独立董事职务；

③、报告期内，公司于2011年12月30日召开的2011年第一次临时股东大会审议通过，聘请朱德良先生为公司独立董事。

(二) 现任公司董事、监事、高级管理人员最近5年的主要工作经历及在除股东单位外的其他单位的任职或兼职情况

1、董事会成员

许克昌先生： 1964年出生，汉族，硕士研究生，高级工程师。2001年11月至2003年12月任公司副董事长兼总经理，2004年1月至今任公司董事长、党总支书记。

杨建兴先生： 1970年出生，汉族，硕士研究生，高级工程师。2001年1月至

2003年12月任公司副董事长兼副总经理。2004年1月至今任公司副董事长、总经理。

李良通先生： 1967年出生，汉族，大学文化，高级工程师。2001年1月至2003年12月任公司总经理助理。2004年1月至今任公司副董事长、副总经理。

陈柱生先生： 男，1956年2月出生，汉族，大专学历，工程师。1975年12月参加工作；1995年4月至2001年5月任罗平县矿冶集团公司电锌厂主任、副厂长和厂长；2001年5月至2004年6月任云南罗平锌电股份有限公司董事、总经理助理、总工程师；2004年6月至今任罗平县锌电公司总经理(法定代表人)。

孙浩然先生： 1968年出生，汉族，大学文化。1995年11月至今任云南天浩集团有限公司董事长。2000年起任公司董事。

喻永贤先生： 1970年出生，汉族，高级管理人员工商管理硕士、会计师。2001年1月至2006年12月任公司财务部经理，2001年1月至今任公司董事会秘书，2006年12月至今兼任财务总监，2007年4月至今兼任公司副总经理；2009年12月至今任公司董事。

尹晓冰先生： 1974年7月出生，汉族，云南大学工商管理与管理学院硕士研究生导师，副教授，美国麻省理工学院斯隆管理学院访问学者、中国注册会计师协会会员，现任云煤能源(600792)、*ST大地(002200)独立董事。2009年12月至今任公司独立董事。

纳鹏杰先生： 1965年出生，回族，经济学博士、会计专业博士后、会计学教授。云南省中青年学术和技术带头人(公司金融)，云南省高等学校教学科研带头人(会计学)，2006年11月任云南财经大学MBA学院院长。2001年11月起历任锡业股份(000960)、景谷林业(600265)和云南盐化(002053)等上市公司的独立董事，现任富滇银行股份有限公司和云南红塔滇西水泥股份有限公司独立董事。2009年12月至2011年12月任公司独立董事。

杨海峰先生： 1970年12月出生，汉族，大学本科学历，律师、中国注册会计师、中国注册税务师，具备高级会计师职称、金融专业经济师职称。2004年1月至2007年3月在中和正信会计师事务所工作，历任项目经理、部门经理、副主任会计师等职务，2007年4月至2010年3月在上海柏年律师事务所任主任律师；2010年3月至今在上海市锦天城律师事务所专职律师、高级合伙人；2009年4月起任贵研铂业(600459)的独立董事；2011年7月起任青岛国恩科技股份有限公司(拟上市公司)独立董事。2009年12月至今任公司独立董事。

朱德良先生：1972年3月出生，汉族，现为云南财经大学财政经济学院副教授、硕士，税务专业硕士（MT）导师；2007年1月—2011年2月，在云南财经大学MBA学院任教，曾任MBA学院企业税务研究中心副主任、教学督导组组长等；2011年3月至今，在云南财经大学财政经济学院任教，担任云南省税务专业硕士（MT）教育指导委员会办公室主任。2011年12月30日至今任公司独立董事。

2、监事会成员

李进先生：1962年生，汉族，大学学历。2001年1月至2005年12月任公司财务总监；2004年5月至2006年1月任公司党总支副书记；2006年1月至今任公司党总支副书记。2007年6月起任公司监事会主席。

李永毅先生：1963年4月出生，汉族，大专学历，一级企业人力资源管理师。2004年6月至2009年11月任罗平县锌电公司工会主席，2009年11月至今任罗平县锌电公司副总经理兼工会主席。2009年12月至今任公司监事。

张芙蓉女士：1967年出生，汉族，大学文化，助理经济师、助理会计师。1993年7月至今历任罗平县矿冶集团公司电锌厂财务科科长，罗平县矿冶集团公司财务部副经理，罗平县锌电公司财务部经理。2009年12月至今任公司监事。

杨洪刚先生：1967年2月1日出生，汉族，大专文化，助理会计师，2006年3月任公司财务部副经理、经理，2008年1月至今任审计部经理。2009年12月至今任公司职工监事。

张国福先生：1967年12月出生，汉族，本科学历。2000年12月至今任云南罗平锌电股份有限公司职工监事、监事会办公室主任。

3、高级管理人员

李尤立先生：1969年生，汉族，大学文化，在读EMBA。2003年1月起至今任公司副总经理。

桂国飞先生：1966年生，回族，大专文化，工程师、经济师。公司成立至今均在公司工作。现任公司副总经理。

黄敬尧先生：1963年生，汉族，大专文化。2001年7月至2004年1月任腊庄电站厂长，2004年1月至今任公司总工程师。

桂镜聪先生：1963年生，回族，大专文化。2002年2月至2007年3月任罗平县荣信金属有限责任公司总经理；2007年4月至今任公司总经理助理。

赵德军先生：1965年出生，汉族，大专文化。2005年12月以前在云南驰宏锌

锺股份有限公司工作；2006年2月至今任公司副总工程师、技术总监，兼电锌厂厂长和党支部书记。

(三) 公司的董事、监事在股东单位任职的情况：

姓名	股东单位名称	担任职务	任期期间	是否领取报酬津贴
陈柱生	罗平县锌电公司	总经理	2004.1 至今	是
孙浩然	云南天浩集团公司	董事长	1995.11 至今	是
李永毅	罗平县锌电公司	副总经理	2009.11 至今	是
张芙蓉	罗平县锌电公司	财务部经理	2000.12 至今	是

(四) 公司董事、监事及高级管理人员在其他单位兼职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	是否领取报酬津贴
许克昌	罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	董事长	否
	永善金沙矿业有限责任公司	副董事长	否
	兴义黄泥河发电有限责任公司	董事	否
	云南省罗平县老渡口发电有限责任公司	董事	否
李良通	兴义黄泥河发电有限责任公司	董事	否
纳鹏杰	富滇银行股份有限公司	独立董事	是
	云南红塔滇西水泥股份有限公司	独立董事	是
尹晓冰	云南煤业能源股份有限公司 云南绿大地生物科技股份有限公司	独立董事	是
杨海峰	贵研铂业股份有限公司 青岛国恩科技股份有限公司（拟上市公司）	独立董事	是
李进	兴义黄泥河发电有限责任公司	监事	否
	永善金沙矿业有限责任公司	监事	否
喻永贤	罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	董事	否
桂国飞	云南贡山县宏溢有色金属有限公司	董事长	否
桂镜聪	罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	董事	否
黄敬尧	兴义黄泥河发电有限责任公司	总经理	否

(五)、董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

1、报酬的决策程序和报酬确定依据：根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，在公司任职的董事、监事和高级管理人员按其行政岗位及职务，根据公司现行的薪酬制度领取薪酬，年底根据经营业绩按照考核评定程序，确定其年度奖金，并报董事会或股东大会审批。公司职工代表监事的薪酬根据其在公司的任职薪酬标准来确定。报告期内，公司董事、监事和高级管理人员共从公司获得 148.89 万元薪酬（详见本报告“董事会报告”第四节“公司董事、监事和高级管理人员基本情况”）。

2、公司股东大会审议批准独立董事年度津贴为每人 5 万元/年，公司负担独

立董事参加会议发生的差旅费、办公费等履职费用。

3、不在公司领取报酬津贴的董事、监事情况

不在公司领取报酬津贴的董事、监事情况	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬津贴
陈柱生	是
孙浩然	是
李永毅	是
张芙蓉	是

(六) 公司董事、监事和高级管理人员变动情况

报告期内，公司独立董事纳鹏杰先生因个人原因，于 2011 年 12 月 8 日辞去公司第四届董事会独立董事职务。2011 年 12 月 30 日，经公司 2011 年第一次临时股东大会聘请朱德良先生为公司四届董事会独立董事。

公司其它董事、监事和高级管理人员未发生变动。

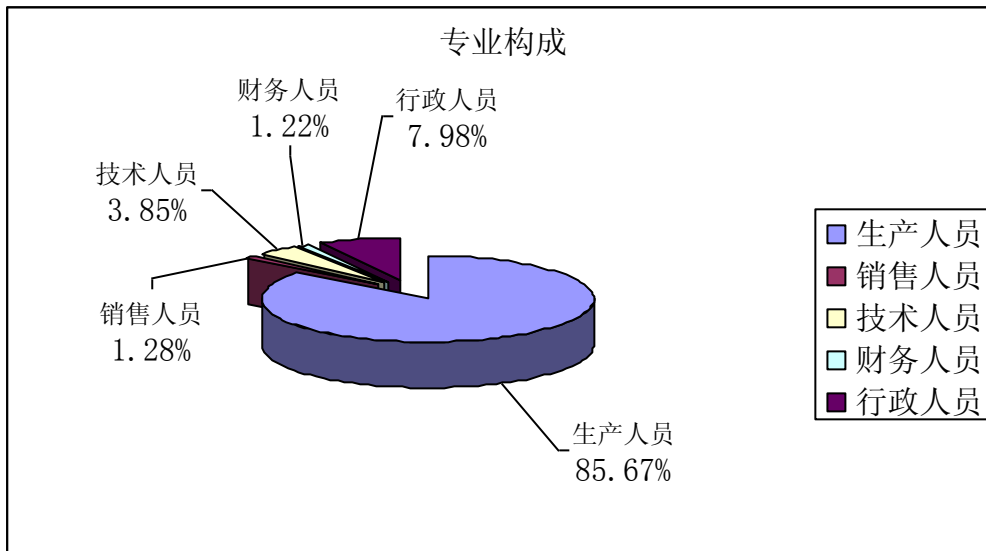
二、 公司员工情况：

截止 2011 年 12 月 31 日，公司在职员工总数为 1479 人，员工的结构情况如下：

(一) 专业构成情况

专业类别	人 数	占总人数的比例 (%)
生产人员	1267	85.67
销售人员	19	1.28
技术人员	57	3.85
财务人员	18	1.22
行政人员	118	7.98

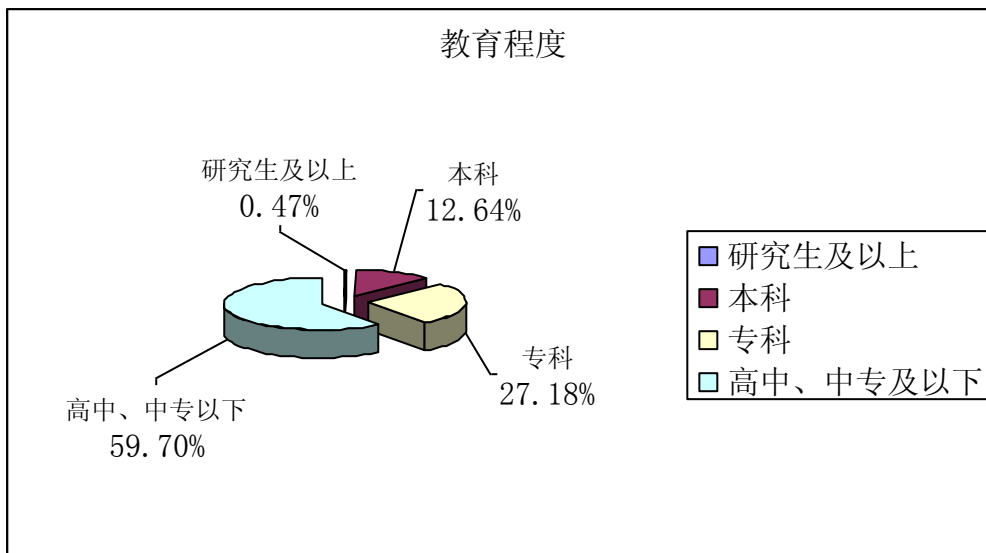
饼状图列示如下：



(二) 教育程度情况

教育类别	人 数	占总人数的比例 (%)
研究生及以上	7	0.47
本科	187	12.64
专科	402	27.18
高中、中专及以下	883	59.70

饼状图列示如下：



本公司实行劳动合同制，员工按照《劳动法》的有关规定与公司签订《劳动合同》，享受权利并承担义务。本公司按照国家法律法规的有关规定，为员工办理了基本养老保险、医疗保险、失业保险以及工伤和生育保险。2011年，公司承担48名内退人员工资总额1,024,389.30元，福利费用37,000.00元。

第五节 公司治理结构

一、公司治理情况

报告期内，公司结合自身情况，严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和中国证监会及深圳证券交易所颁布的其他相关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立健全公司内部控制体系。同时，公司根据深圳证券交易所《关于开展“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的通知》，公司认真核查了内部控制制度的制定和运行情况，并对存在缺陷的《投资者关系管理制度》进行了整改，使公司内部控制制度得到了进一步完善和规范，公司法人治理结构得到了提升。股东大会、董事会和监事会运作规范，独立董事、董事会各专门委员会各司其职。目前，公司治理实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求。

截止至本报告出具日，公司经过股东大会或董事会审议通过且正在执行的制度及最新披露时间如下表：

序号	制度名称	最新披露时间
1	重大信息内部报告制度	2007.04.17
2	关联交易决策制度	2007.04.17
3	累积投票制度实施细则	2007.04.17
4	监事会议事规则	2007.04.17
5	董事会秘书工作细则	2007.04.17
6	董事会议事规则	2007.04.17
7	企业负责人年薪方案	2007.06.08
8	董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法	2007.06.30
9	募集资金使用管理办法	2007.06.30
10	控股子公司管理办法	2007.07.30
11	总经理工作细则	2007.07.30
12	内部审计制度	2007.07.30
13	境内期货套期保值内部控制制度	2007.12.27
14	年度业绩激励基金实施办法	2007.12.27
15	董事会薪酬与考核委员会工作细则	2008.03.25

16	股东大会议事规则	2008.03.25
17	独立董事年报工作制度	2008.03.25
18	独立董事工作制度	2008.03.25
19	董事会提名委员会工作细则	2008.03.25
20	董事会战略委员会工作细则	2008.03.25
21	对外担保管理制度	2008.03.25
22	董事会审计委员会工作细则	2008.03.25
23	审计委员会对年度财务报告审计工作规则	2008.03.25
24	信息披露事务管理制度	2008.03.25
25	敏感信息管理制度	2009.02.28
26	公司章程	2009.07.31
27	内幕信息知情人登记管理制度	2009.12.16
28	风险投资管理制度	2010.08.26
29	重大事项决策制度	2011.07.30
30	合同管理制度	2011.07.30
31	授权管理制度	2011.07.30
32	投资者关系管理制度	2011.09.29

1、关于股东与股东大会

按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，股东按所持股份平等的享有股东权利，并承担相应义务。公司股东大会的召集、召开和表决程序都是按照公司《股东大会议事规则》和《公司章程》的规定进行，历次股东大会均聘请了律师进行现场见证，能够确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权力。同时对公司关联交易的决策程序进行了明确的规定，历次关联交易表决时关联股东都进行了回避，确保关联交易的公平合理。

2、关于控股股东与公司关系

控股股东罗平县锌电公司在报告期内行为规范，依法行使其权力并承担相应义务，不存在超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营的行为。公司与其在人员、资产、财务、机构和业务方面独立于控股股东。公司董事会、监事会和内部机构均独立运作，公司与其日常关联交易公平合理，决策程序符合规定，不存在非经营性占用公司资金的情形，也不存在“期间占用、期末返还”的情况，还不存在公司为其提供担保的情形。

3、关于董事和董事会

公司董事会严格按照《公司法》和《公司章程》组建，董事会人数和人员结构符合相关法律法规的规定，董事更换及换届程序符合规定。报告期内，董事会召集、召开程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，各位董事根据法律法规赋予的权利共召开了 13 次董事会、2 次股东大会，忠实、诚信、勤勉、严谨的行使权利和履行义务，并积极的参加中国证监会、证券交易所等组织的各种培训工作，学习相关法律法规。公司董事会会有独立董事三名，占董事人数的三分之一以上。独立董事均为在行业、财务、法律等方面的专业人士担任，对公司重要及重大事项均发表了独立意见，保证了董事会决策质量和水平，维护了公司和全体股东的利益。公司董事会下设四个专业委员会：战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬和考核委员会。由于年度内更换了一名独立董事，并根据相关情况对四个委员会的分工进行了调整，各委员会分工更加明确，权责分明，有效运作。

4、关于监事和监事会

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等有关规定产生监事，监事会人数和人员结构符合相关法律法规的规定。公司监事能够按照《监事会议事规则》等制度的要求，认真履行自己的职责。报告期内，监事会召集、召开程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，各位监事根据法律法规赋予的权利，共召开了 4 次会议、列席 3 次董事会、2 次股东大会，本着对股东和职工负责的态度，对公司财务状况、董事会决议、关联交易和经营管理层履行职责的合法性、合规性进行了监督并发表意见。

5、关于信息披露与透明度

报告期内，公司严格按中国证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》、深圳证券交易所《股票上市规则》、《中小企业板上市公司规范运作指引》和《公司信息披露管理制度》、《公司敏感信息管理制度》、《公司内幕信息知情人登记管理制度》以及相关规范性文件履行信息披露义务。公司为加强信息披露工作和防止内幕交易，收集整理了有关信息披露和内幕交易方面的规范性文件组织公司董事、监事、高级管理人员、股东代表及公司内部信息披露相关业务人员进行学习，以确保公司信息披露的及时性、准确性，并相应提升对未公开信息的保密意识和责任。另外，公司还加强与深圳证券交易所和云南证监局的联系和沟通，及时、主动地报告公司有关事项，从而准确理解信息披露规范要求，并不断适应新的披露要求，使公司透明度和信息披露的质量进一步提高。

6、关于投资者关系管理

公司确定董事会秘书为投资者关系管理负责人，公司董事会办公室负责投资者关系管理的日常事务。报告期内，公司严格按照中国证监会关于投资者关系管理相关规范性文件和深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》、信息披露备忘录系列的规定，认真做好投资者关系管理工作。同时通过公告、电话、现场接待、网站投资者留言回复、信件复函等方式与投资者保持联系，并指定《证券时报》、《中国证券报》和“巨潮资讯网”为公司信息披露的报纸和网站，真实、准确、及时、完整地披露公司信息，确保所有投资者公平获取公司信息，切实维护中小股东的利益。

7、关于相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通、交流，实现社会、股东、公司、员工等各方利益的均衡，以推动公司持续、稳定、健康地发展。

8、关于绩效评价与激励约束机制

公司正逐步建立和完善公正、透明的董事、监事和高级管理人员的绩效评价标准和激励约束机制，公司高管人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。

二、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责情况

（一）报告期内，公司全体董事均能严格按照《公司法》、《公司章程》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板规范运作指引》和《中小企业板块上市公司董事行为指引》等法律、法规及规章制度的规定和要求，诚实守信、勤勉尽责的履行职责，遵守董事行为规范。积极参加公司董事会、股东大会和列席监事会以及其他会议，认真审议各项董事会议案，切实行使董事权利和履行义务，严格执行股东大会的决议，维护公司整体利益，保护中小股东的合法权益不受损害。

（二）公司董事长严格按照《公司法》、《公司章程》等规范性文件的规定，依法行使权利，履行职责，积极推动公司内部各项制度的制订和法人治理结构的完善，加强董事会建设，确保董事会会议依法正常的运作，依法召集、主持董事会会议并督促董事亲自出席会议，督促检查公司股东大会、董事会各项决议的执行情况，保证独立董事和董事会秘书的知情权，及时将董事会运作的相关情况通报其他董事。同时，督促其他董事、高级管理人员积极参加监管机构的培训，认

真学习相关法律法规和规范性文件，提高业务水平；积极与相关各方协调、沟通。

（三）公司独立董事能够严格按照《公司独立董事工作制度》等规定要求，本着对公司、投资者负责的态度，勤勉、尽责、忠实履行职务，积极出席相关会议，认真审议各项议案，利用自己的专业知识做出独立、公正的判断，为公司经营和发展提出了诸多合理化的意见和建议，并深入现场调查，了解公司生产经营状况及董事会决议执行情况。报告期内，独立董事对公司日常关联交易、聘请审计机构、对外担保事项、独立董事更换等相关事项发表了独立意见。报告期内，独立董事对公司董事会议案及公司其他事项没有提出异议。

公司独立董事参加会议情况如下：

1、2011 年度，独立董事尹晓冰先生亲自出席了现场召开的 3 次董事会和一次股东大会，在 2011 年度召开的董事会中没有出现缺席且委托其他独立董事代为出席会议并行使表决权的情况。尹晓冰先生对各次董事会会议审议的相关议案均投了赞成票，并本着审慎的态度参与了公司董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会的各次会议，在公司累计调查和工作近 12 天时间。

2011 年度，独立董事杨海峰先生亲自出席了现场召开的 2 次董事会和一次股东大会，对公司 2011 年 10 月 18 日召开的第四届董事会第二十四次现场会议，因出差在外未能亲自参加，书面授权委托（对每一审议议案均有明确的意见）公司独立董事尹晓冰先生代为表决。并本着审慎的态度参与了公司董事会薪酬与考核委员会、提名委员会的各次会议，在公司累计调查和工作近 9 天时间。

2011 年度，独立董事纳鹏杰先生亲自出席了现场召开的 2 次董事会和一次股东大会，对公司 2011 年 10 月 18 日召开的第四届董事会第二十四次现场会议，因出差在外未能亲自参加，书面授权委托（对每一审议议案均有明确的意见）公司独立董事尹晓冰先生代为表决。并本着审慎的态度参与了公司董事会审计委员会、薪酬与考核委员会的各次会议，在公司累计调查和工作近 9 天时间。

以上 3 名独立董事在董事会上发表意见的情况为：

时间/董事会届数	事项	意见类型
2011 年 3 月 18 日 公司第四届董事会第十五次会议	2010 年度报告相关事项	同意
2011 年 7 月 28 日 公司第四届董事会第十九次会议	公司 2011 年半年度报告相关事项及 为参股公司银行贷款提供担保事项	同意

2011年12月14日 公司第四届董事会第二十六次（临时）会议	关于更换独立董事事项	同意
------------------------------------	------------	----

2、因朱德良先生于2011年12月30日公司召开的第一次临时股东大会受聘为公司独立董事，故其虽曾出席公司2011年10月18日召开的第四届董事会第二十六次现场会议，但未有意见表述。在年报审议期间积极与年审会计师沟通，并对公司财务报告进行分析指导。

报告期内，尹晓冰先生担任公司董事会战略委员会主任委员、审计委员会委员、提名委员会主任委员。尹晓冰先生根据公司实际情况，在公司发展规划、独立董事变更等方面提出了有益的建议，并被公司采纳。

杨海峰先生担任公司董事会薪酬与考核委员会主任委员、提名委员会委员。杨海峰先生作为法律专业人士，对高管薪酬体系设计思路、独立董事变更等方面提出了很好的意见，并被公司所采纳。

纳鹏杰先生担任审计委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员。纳鹏杰先生主持召开了公司各期审计委员会会议，审议了公司内审部提交的每期内审报告，指导了公司的内审工作，对公司的内审、内控建设与投融资工作提出了许多有益的建议，为公司所采纳。

公司在2011年12月30日召开的2011年第一次临时股东大会进行独立董事变更后，对审计委员会、薪酬与考核委员会成员进行了相应调整。审计委员会召集人为尹晓冰先生，委员为朱德良先生、许克昌先生。薪酬与考核委员会召集人为朱德良先生，委员为杨海峰先生、杨建兴先生。

报告期内，公司三名独立董事尹晓冰先生、杨海峰先生、纳鹏杰先生在本年度充分利用参加董事会会议的机会，在公司现场进行调查工作。通过考察和听取公司经营管理层对于经营状况和规范运作方面的汇报，对公司的生产经营状况、管理和内部控制等制度建设及执行情况进行了充分的了解，定期审阅了公司所提供的信息报告，重点关注公司在市场销售、产品研发、关联交易、对外担保、套期保值等方面的重大经营活动，同时就公司发展过程中所遇到的各种问题及时与高管人员进行深入探讨。

（四）董事、独立董事参加董事会的出席情况

报告期内董事会会议召开次数			13次				
董事姓名	职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续二次未亲自出席会

							议
许克昌	董事长	13	3	10	0	0	否
杨建兴	副董事长	13	3	10	0	0	否
李良通	副董事长	13	3	10	0	0	否
陈柱生	董事	13	2	10	1	0	否
孙浩然	董事	13	0	10	3	0	否
喻永贤	董事	13	3	10	0	0	否
纳鹏杰	独立董事	13	2	10	1	0	否
尹晓冰	独立董事	13	3	10	0	0	否
杨海峰	独立董事	13	2	10	1	0	否

注：董事孙浩然先生因出差在外，未能亲自参加公司分别于 2011 年 3 月 18 日、2011 年 7 月 28 日、2011 年 10 月 18 日召开的第四届董事会第十五次、第十九次、第二十四次现场会议，但均书面授权委托（对每一审议议案均有明确的意见）公司董事长许克昌先生代为表决。

董事陈柱生先生因出差在外，未能亲自参加公司于 2011 年 10 月 18 日召开的第四届董事会第二十四次现场会议，但书面授权委托（对每一审议议案均有明确的意见）公司副董事长李良通先生代为表决。

独立董事纳鹏杰先生因出差在外，未能亲自参加公司于 2011 年 10 月 18 日召开的第四届董事会第二十四次现场会议，但书面授权委托（对每一审议议案均有明确的意见）公司独立董事尹晓冰先生代为表决。

独立董事杨海峰先生因出差在外，未能亲自参加公司于 2011 年 10 月 18 日召开的第四届董事会第二十四次现场会议，但均书面授权委托（对每一审议议案均有明确的意见）公司独立董事尹晓冰先生代为表决。

（五）报告期内，不存在独立董事对公司董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议的情况。

（六）独立董事述职报告

作为云南罗平锌电股份有限公司的独立董事，2011 年度，三名独立董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等规定，忠实履行了独立董事职责，不受公司大股东、实际控制人和其他与公司存在利害关系的单位与个人的影响，积极出席公司股东大会和董事会，对

公司生产经营和业务发展提出了合理建议，并对公司对外担保、关联交易、高级管理人员薪酬、聘任审计机构、控股股东及其它关联方占用资金情况、独立董事聘任等事项发表了专项说明或独立意见。充分发挥了独立董事作用，维护了公司股东，尤其是中小股东的合法权益。

公司三名独立董事《述职报告》刊登在 2012 年 3 月 22 日巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 上。

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，相互独立，公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

1、业务方面

公司业务独立于控股股东及其下属企业，具有自主经营能力，拥有完整独立的技术研发、财务核算、质量管理、原料采购、产品生产和销售体系，不存在委托控股股东代购、代销的问题，也不存在依托其他股东和关联方的情形。

2、人员方面

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，公司设有独立的劳动、人事和工资等管理部门，配备了专职的生产经营管理和技术人员队伍，公司在劳动用工、分配、人事制度上与控股股东及其关联方完全分开，制定了一系列严格的人事管理制度、人员用工管理做到制度化。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书和其他高级管理人员均不存在在控股股东单位兼任行政职务的情况，且均在公司领取报酬。本公司独立聘用员工和高级管理人员，公司在册员工均和公司签订了《劳动合同书》。

3、资产方面

公司资产清晰、完整，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权。公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统，现有资产不存在被控股股东、其他股东、公司高管人员及其关联人员占用的情况。

4、机构方面

本公司设股东大会、董事会、监事会，严格按照《公司章程》的规定履行相关权利和义务。公司拥有独立的组织机构，拥有独立的运作、管理和考核机制。公司已经建立健全了内部经营管理机构，独立行使管理职权，与控股股东、实际

控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形。公司自主设置内部机构，不受控股股东及其他单位或个人的干预。控股股东及其职能部门与本公司及其职能部门之间不存在上下级关系。

5、财务方面

公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。财务人员与股东单位完全独立，不存在交叉任职情况，也不存在兼职情况。公司独立开设银行账户，作为独立的纳税人依法独立纳税，独立缴纳职工保险基金。公司独立财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用和占用公司资金的情况。

四、公司对高级管理人员的考评及激励机制

公司已建立了公正、透明的高级管理人员的绩效评价标准和激励约束机制。

1、考评机制：2007年6月，公司根据发展需要，制订了《企业负责人年薪方案》，企业负责人包括董事长、总经理、经营班子及享受副职待遇的其他高级管理人员等。企业负责人薪酬以年度为单位，每年根据其所承担的责任、风险和经营业绩考核结果确定。

2、激励机制：2007年12月，公司根据长远发展需要，制订了《年度业绩激励基金实施办法》，设立公司年度业绩激励基金，对公司经营管理决策层、中高级管理人员以及核心骨干员工进行激励，健全和完善激励约束机制，以增强高级管理人员以及业务骨干对实现公司持续、健康发展的责任感、使命感，确保公司发展目标的实现。

报告期内，公司以《企业负责人年薪方案》和董事会给经营管理层下达的经营计划为依据，建立了相应的经济责任制，通过对经营成果的考评，把高级管理人员的收入与公司效益直接挂钩。

五、公司治理专项活动情况

至2007年开展公司治理专项活动以来，公司经历了自查、公众评议、监管检查、整改提高和总结说明等阶段，持续提升公司治理水平，不断提高公司整体运行质量，公司治理取得了较好的效果。

公司在以往专项治理的基础上，持续推进上市公司治理专项活动，严格按照中国证监会和深圳证券交易所等监管部门颁布的法律法规，及时修订和完善公司各项内控制度，并重点抓好各项制度的执行和落实，取得了较好的成效。

2011年，深交所在上市公司开展了“加强中小企业板上市公司内控规则落实”的专项活动。公司组织相关人员对公司内控规则落实情况进行了全面自查，并经公司2011年9月28日召开的第四届董事会第二十三次（临时）会议审议，通过了《云南罗平锌电股份有限公司内控规则落实情况自查表及整改计划》，并对《投资者关系管理制度》进行了修改完善。

第六节 内部控制

公司根据财政部等五部委联合颁布的《企业内部控制基本规范》的相关规定，公司董事会及管理层高度重视内部控制体系的建立健全工作，通过公司治理的完善，内部组织架构的建立，内控制度的健全，已初步建立了一个科学合理的内部控制体系。按照公司董事会及其下设审计委员会的要求，由公司审计部门组织有关部门和人员，从生产经营控制、财务管理控制、信息披露控制等方面对公司 2011 年内部控制的有效性进行了评估。本公司内部控制的目标是：合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。由于内部控制存在固有局限性，故仅能对达到上述目标提供合理保证，且内部控制的有效性亦可能随公司内、外部环境及经营情况的改变而改变。本公司设有内部控制检查监督机制，内控缺陷一经识别，本公司将立即采取整改措施。2011 年度，公司按照深圳证券交易所的要求，开展了《内部控制规则落实情况》的自查工作，对自查中发现的问题制定并实施了相应的整改计划。

一、内部控制体系的建立情况

1、内部控制的组织架构

公司建立了规范的治理结构和议事规则，在决策、执行、监督等方面划分了明确的职责权限，形成了科学有效的职责分工和制衡机制，在内部控制方面也建立了清晰的组织架构和职责分工：董事会负责内部控制的建立健全和有效实施；经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行；公司审计部负责组织协调内部控制的建立实施及日常事务工作。

2、内部控制的监督机构

为保证内部控制的有效实施，公司设立了两个监督机构：监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督；董事会审计委员会负责审查企业的内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜。

3、内部控制部门的设置情况

本公司内部控制部门为公司审计部，目前该部门设专职内审负责人一名，内

审工作人员 5 名。根据公司经营的实际需要，在公司董事会及董事会审计委员会的监督与指导下，按照《中小企业板上市公司内部审计指引》、公司内审制度等规定，审计部采用事前控制和事后审计相结合的内审工作方式，充分发挥了内审的检查监督职能。通过内部审计，公司及时发现有关经营活动中存在的问题，提出整改建议，落实整改措施，提高内部控制、内部监督的有效性，进一步防范企业经营风险和财务风险。

二、公司内部控制制度的建立和实施情况

为规范公司生产经营、财务管理以及信息披露等工作，保证公司日常工作正常有序开展，公司结合自身实际以及发展需要，严格按照上市公司有关法律法规的要求，制定了一整套贯穿于公司经营管理各个层面的内部控制制度体系，并及时根据最新的法律、法规不断完善，在日常工作中严格遵照执行，使公司的内部控制制度体系更加健全，法人治理结构更加完善。

1、公司治理控制

公司已按照《公司法》、深圳证券交易所《中小企业板规则汇编》、《企业内部控制基本规范》的有关规定以及建立现代企业制度的要求，进一步健全法人治理结构和完善组织管理制度，建立了包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《战略委员会工作细则》、《内部审计制度》、《信息披露事务管理制度》、《募集资金管理办法》、《关联交易决策制度》、《境内期货套期保值内部控制制度》、《对外担保管理制度》、《授权管理制度》、《合同管理制度》、《内幕信息知情人登记管理制度》等贯穿于企业各个方面的内部控制制度。公司已经建立了合理的组织架构及授权控制制度，以确保公司各项规章制度得以贯彻执行。

2、财务管理控制

为规范公司财务管理及会计核算，加强财务在公司治理中的核算和监督作用，公司财务部门根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《会计基础工作规范》、《企业内部控制基本规范》等国家有关法律法规以及《公司章程》的有关规定，结合本公司具体情况及公司对会计工作管理的要求制定了《企业会计制度》、《财务管理制度》、《货币资金管理制度》、《财务成本管理制度》、

《存货管理制度》、《固定资产管理制度》、《暂借款管理办法》、《会计档案管理规定》、《银行账户管理制度》、《资金审批权限制度》等一系列财务管理及会计核算制度，并明确了授权及签章等内部控制环节。上述制度的建立为公司财务人员开展日常核算工作提供了良好的保障，为公司及时、准确、完整提供高质量财务报告奠定了基础。公司财务部在财务管理和会计核算方面按照不相容岗位分离及相关岗位互相牵制的原则设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的具备相关从业资格的专业人员。部门内人员实行岗位责任制，分工明确，职责清晰。同时定期组织对公司所属范围内的单位开展财务专项检查工作，有效规范子公司的财务运作。

3、生产经营控制

公司在生产、经营等各个环节实行标准化管理，制定了一系列涵盖采购管理、生产管理、质量管理、营销管理、环境管理、安全管理等贯穿于公司生产经营活动各个环节的内控制度，确保各项工作的开展均有章可循。同时，公司通过 ISO9001:2008 质量管理体系标准、ISO14001:2004 环境管理体系标准以及 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系标准的持续认证，有效促进公司生产经营管理体系的进一步健全和完善。

4、信息披露管理控制

公司建立了较为严格的信息披露制度，已按照《公司法》、《证券法》等国家有关法律法规及《深圳证券交易所股票上市规则》、《公开发行股票公司信息披露内容与格式准则》的有关要求，明确了公司信息披露的基本规则、内容、程序、披露流程、披露权限和责任的划分以及相应的保密措施。公司《信息披露事务管理制度》明确规定了重大信息的范围和内容，以及重大信息的传递、审核、披露流程，制定了未公开重大信息的保密措施，明确了内幕信息知情人的范围和保密责任，明确规定公司及董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人等相关信息披露义务人在信息披露事务中的权利和义务、信息披露义务人的责任、投资者关系活动的行为规范等，并严格按照有关规定履行信息披露义务。

5、资产收购、对外投资控制

公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 30 号：风险投资》等法律法规以及本公司章程的规定，建立了较为科学的对外投资决策程序，对外投资根据不同的投资额分别由

公司不同层次的权力机构决策，建立了《风险投资管理制度》、《重大事项决策制度》，明确了资产收购和对外投资的决策权限，资产收购和对外投资遵循了合法、审慎、安全、高效的原则，有效地控制了风险，保障了投资者的权益。

6、对外担保、关联交易等的控制

公司对外担保、关联交易等重大事项都严格按《对外担保制度》、《关联交易决策制度》的规定权限进行决策并履行相应的程序，不存在越权或未按程序履行的现象，独立董事和监事会根据相关规定对上述事宜发表独立意见。公司原则上不对股东、实际控制人及其关联方提供担保，严格控制了担保风险。报告期内，经公司第四届董事会第二十次（临时）会议审议通过，公司决定与文山州驰远冶实业有限责任公司（以下简称“文山驰远”）、何正贵先生共同为云南宏盛驰远资源有限责任公司（以下简称“宏盛驰远”）向上海浦东发展银行昆明分行 1000 万元人民币一年期贷款提供连带责任担保（具体内容详见 2011 年 8 月 25 日公告在《中国证券报》、《证券时报》及“巨潮资讯网”上编号为 2011-19《关于为参股公司云南宏盛驰远资源有限责任公司银行贷款提供担保的公告》）。同时，宏盛驰远将其资产为公司提供同等金额的抵押反担保；文山驰远将其持有宏盛驰远 64.19% 的股权质押给公司，为公司向宏盛驰远 1000 万元银行贷款提供的连带保证责任担保提供反担保。公司独立董事对以上担保发表了独立意见。反担保措施的实施，降低了公司对外担保风险。

7、人力资源管理控制

公司制定了一系列较为科学、完善的人员聘用、培训、绩效考核、奖惩等人事管理制度，并借助计算机网络信息系统进一步固化和完善相关制度、流程，公司人力资源管理控制得到了很好的贯彻落实。

8、实物资产管理控制

公司已建立起实物资产管理的系列标准，对实物资产的验收入库、领用发出、保管及处置等关键环节进行控制，采取了职责分工、实物定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，以达到合理用料的目的，有效防范各种实物资产被盗、偷拿、损毁和重大流失。

9、固定资产管理控制

公司建立起较为科学的固定资产管理制度，明确了各层次固定资产的采购权限，并制定了较为完善的请购、审批、采购、验收程序。购建固定资产的款项必

须在相关资产已经落实，手续齐备的情况下才能支付，从而能较为有效地防止购买过程中可能出现的重大舞弊行为。对固定资产按照“谁使用，谁负责”的原则进行实物管理，从而对提高固定资产的使用效能起到了很好的作用。

10、对子公司的控制

公司通过向全资及控股、参股子公司委派董事、监事及重要高级管理人员，以加强对其管理，并制定了《控股子公司管理办法》等规章制度加以约束和控制，包括但不限于子公司的运作、人事、财务、资金、业务、信息披露等方面。

三、对内部控制的监督

公司定期对各项内部控制进行评价，同时，一方面建立各种机制，使相关人员在履行正常岗位职责时，就能够在相当程度上获得内部控制有效运行的证据；另一方面通过外部沟通来证实内部产生的信息或者指出存在的问题。公司管理层高度重视内部控制的各职能部门和监管机构的报告及建议，并采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差。公司根据设定的控制目标，全面系统地收集相关信息，准确识别内部风险和外部风险，及时进行评估，做到风险可控。

四、内部控制的不足及整改情况

（一）报告期内，公司按照深交所要求，开展了《内部控制规则落实情况》的自查工作，对自查中发现的问题制定并实施相应的整改计划。具体情况如下：

自查发现问题：公司在开展投资者关系活动时，未能在每次活动结束后按要求向深圳证券交易所报备投资者关系管理档案。

整改措施落实情况：

1、已修改完善《公司投资者关系管理制度》。将《公司投资者关系管理制度》“第六章 附则”顺延为“第七章”，新增“第六章 投资者关系管理档案”（内容详见公告于2011年9月29日巨潮资讯网的《投资者关系管理制度》）；

2、针对机构投资者、分析师和新闻媒体等特定对象的现场调研活动，公司将做好事前书面预约，调研/采访前签订《承诺书》，事后形成的投资价值分析报告、新闻稿等文件（或涉及基础性信息的部分内容）在对外发布或使用前需知会公司的程序和要求。公司在接待调研/采访过程中将做好记录并要求参加人员签字确认；

3、公司在每次活动后两个交易日内形成投资者关系管理档案报备深圳证券交易所。

(二) 报告期内, 由于公司主产品锌锭价格呈现宽幅震荡格局, 测算时是基于当时的时点市场价格为基准, 导致公司对市场趋势预测出现偏差, 以至于对 2010 年度业绩预测、2011 年半年度业绩预测、2011 年 1-9 月份业绩预测作出修正公告。另外, 由于新上岗工作人员疏忽, 导致公司名字录入有误, 公司及时发出更正公告。以上内容公司均在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网向投资者公告并致歉, 并对相关责任人进行批评教育处理。

(三) 经自查, 公司董事会认为公司总体内控制度的制定和运行良好, 目前存在的问题主要是在年度报告披露重大差错责任追究制度方面。尽管公司已经在《内部审计制度》、《重大事项内部报告制度》、《信息披露事务管理制度》等相关规章制度中, 就年度报告披露重大差错行为进行了规定和约束, 但在公司层面还没有形成公司年报信息披露重大差错追究专项管理制度。现公司已着手对《云南罗平锌电股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》的制订工作, 待制订完毕且经董事会审议通过后, 再向社会公告。报告期内, 公司无出现年报信息披露重大差错情况。

五、公司内部控制情况总体评价

1、董事会对公司内部控制的自我评价

董事会通过对公司内部控制情况的自查和分析, 认为公司现有内部控制制度已基本建立健全, 涵盖了公司经营及管理的各个层面和环节, 符合各项法律法规的要求。内控体系与相关制度适应公司管理的要求和发展需要, 对公司各项业务的健康运行及公司经营风险的控制提供了保障, 在合规性、有效性等方面不存在重大缺陷。公司的内控体系与相关制度能够对编制真实公允的财务报表提供合理的保证, 能够对公司各项业务的运行及公司经营风险的控制提供保证。2011 年度, 各项内部控制活动能够得到有效执行。

2、监事会对公司内部控制的审核意见

监事会对公司内部控制的建立和健全情况进行了认真的审核, 认为: 公司建立了较为完善的内部控制体系, 并能得到有效执行。内部控制体系符合国家相关法律法规要求以及公司实际需要, 对公司经营管理起到了较好的风险防范和控制作用, 保证了公司经营管理的正常进行, 符合公司的实际情况, 具有合理性和有效性。经审阅, 我们认为公司 2011 年度内部控制全面、客观、真实地反映了公司内部控制系统建设和运作的实际情况。

3、独立董事对公司内部控制自我评价报告的独立意见

独立董事对公司内部控制自我评价报告发表意见，认为报告期内，公司董事会进一步完善了公司内部控制制度。目前，公司内部控制制度总体符合国家有关法律、法规和监管部门的要求，不存在重大缺陷，公司各项业务活动均能按照相关制度的规定进行。另外，公司应进一步强化内部控制各项管理制度的有效执行，完善内部控制流程管理，更好地防范和化解经营风险，确保公司经营稳健发展。

六、关于公司内部审计制度的建立和执行情况

根据深圳证券交易所 2007 年 12 月 26 日发布的《中小企业板上市公司内部审计工作指引》的要求，公司于 2008 年 1 月 4 日成立了审计部，负责公司内部审计工作。公司 2011 年度内部审计工作开展如下：

内部控制相关情况	是/否/不适用	备注/说明（如选择否或不适用，请说明具体原因）
一、内部审计制度的建立情况		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具审计报告	不适用	2010 年，公司审计机构信永中和会计师事务所有限公司对公司内部控制自我评价报告出具了鉴证意见。按照深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第 4 号：年度报告披露相关事项》规定：上市公司至少每两年要求会计师事务所对上市公司与财务报告相关的内部控制有效性出具一次内部控制审计报告。2011 年公司无需再请会计师事务所对公司内部控制有效性出具鉴证报告。

4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具标准审计报告。如出具非标准审计报告或指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会、监事会是否针对所涉及事项做出专项说明	是	
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	不适用	公司已过保荐期
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
<p>报告期内，公司审计委员会召开了4次会议，分别对公司续聘会计师事务所、审计机构2010年度审计计划、审计机构2010年度审计总结、2011年度第一季度内部审计报告、2011年度第二季度内部审计报告、2011年度第三季度内部审计报告的议案进行了审议。审计委员会每季度向董事会报告内部审计工作的进展和执行情况，以及专项审计的结果。审计委员会对审计机构的审计工作进行总结评价，并建议董事会续聘会计师事务所。报告期内，审计委员会认为公司内部控制不存在重大缺陷或重大风险。</p> <p>公司内审部门根据年度审计工作的目标，重点开展了销货及收款、采购及付款、存货管理、固定资产管理、资金管理、日常关联交易、成本费用控制等内部审计监督活动，并定期开展了对下属子公司及公司内控制度执行情况的专项审计，不存在重大缺陷或重大风险。</p>		
四、公司认为需要说明的其他情况（如有）		
无		

第七节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了二次股东大会：2010年度股东大会和2011年第一次临时股东大会。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》、《上市公司股东

大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等法律、法规及规范性文件的规定。

一、2010年度股东大会情况

2010年年度股东大会于2011年4月8日上午9:00点在云南省罗平县长家湾公司办公大楼五楼会议室召开。参加本次股东大会的股东及授权代表共3名,代表有表决权股份106,037,807股,占公司表决权股份总数18,385.2万股的57.67%。经与会股东审议,会议通过了:1、《公司董事会2010年度工作报告》;2、《公司监事会2010年度工作报告》;3、《公司2010年度财务决算及2011年度财务预算报告的议案》;4、《公司2010年度利润分配预案的议案》;5、《公司高级管理人员(含董事长)2010年度薪酬的议案》;6、《公司2010年年度报告及其摘要的议案》;7、《公司2011年度日常关联交易的议案》;8、《聘任信永中和会计师事务所有限公司为公司2011年度审计机构的议案》。

云南千和律师事务所王晓东和蒋贤志两位律师到会见证本次股东大会,并出具了法律意见书,认为本次股东大会的召集、召开程序及表决方式符合《公司法》及《公司章程》的规定,出席会议的人员具有合法有效的资格,表决程序和结果真实、合法、有效。

本次年度股东大会决议公告刊登在2011年4月9日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

二、2011年第一次临时股东大会情况

2011年第一次临时股东大会于2011年12月30日上午8:30时在云南省罗平县长家湾公司办公大楼五楼会议室召开。参加本次股东大会的股东及授权代理人为2名,代表有表决权股份100,603,913股,占公司表决权股份总数18385.2万股的54.72%。经与会股东及授权代理人审议,会议通过了《关于更换独立董事的议案》。

云南千和律师事务所王晓东和袁静梅两位律师到会见证,并出具了《法律意见书》,认为本次股东大会的召集、召开程序及表决方式符合《公司法》及《公司章程》的规定,出席会议的人员具有合法有效的资格,表决程序和结果真实、

合法、有效。

本次临时股东大会决议公告刊登在2011年12月31日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

第八节 董事会报告

一、管理层讨论与分析

2011 对于罗平锌电而言是极不寻常的一年，是公司至成立以来经营风险最大、经营压力最重、经营形势最为严峻的一年。在美国次贷危机、欧债危机以及国家宏观调控政策的共同影响下，国内有色金属行业总体运行疲软，上海期货交易所期锌主流合约年内最高价 20,115 元/吨，最低价 13,830 元/吨，与去年同期相比下跌 24.8%。锌锭现货市场价格也呈现出宽幅震荡格局，从年初的 19,000 多元/吨最低下跌至 13,800 元/吨左右。受国际、国内不利经济环境的冲击，有色行业市场持续低迷，需求疲软，公司产销规模均未达预期，导致公司经营业绩明显下降。另外，由于生产用煤炭价格成倍增长，其它原辅材料跟过去相比也呈现不同程度上涨，加之公司水力发电站遇到区域性百年不遇干旱，来水量大幅减少，发电量为历史最低，所欠缺的大量生产用电只能外购，而所购电价则需按云南省电网划分的丰水期、枯水期和平水期执行，其间电价再按峰、平、谷时段计价，每类时段电价在過去的基础上均有大幅提升，导致公司产品生产成本随之增加。由于以上种种原因，导致公司全年亏损-28,269.45 万元。

（一）报告期内公司经营业绩情况

报告期内，公司实现营业收入 125,785.47 万元、比上年同期增加 3.96%，实现利润总额-26,156.69 万元、归属于母公司所有者的净利润-28,269.45 万元，分别比上年同期减少 1705.51%、1618.31%。

报告期内，公司采矿量为 7,122.36 金属吨，比上年同期减少 25.40%；选矿量为 8,967.644 金属吨，比上年同期增加 0.78%；生产锌锭 76,946.976 吨，比上年同期减少 11.33%；镉锭 250.71 吨，比上年同期减少 0.30%；锗精矿 2,695.80 千克，比上年同期增加 43.94%；超细锌粉 4,504.218 吨，比上年同期增加 8.40%；生产银精矿 2975.875 公斤，比上年同期增加 100%；完成发电量 13,834 万度，比上年同期减少 35.22%。

报告期内，公司共销售锌锭 77,985.791 吨、比上年同期增加 18.38%，超细锌粉 3,937.764 吨、比上年同期增加 0.95%。外销电 1,708 万度，比上年同期上升

44.46%。

1、近三年主要财务数据变动及其原因

单位：元

项 目	2011 年	2010 年	本年比上年 增减幅度(%)	2009 年
营业收入	1,257,854,708.40	1,209,888,119.47	3.96	1,137,084,287.11
营业利润	-257,601,017.57	-25,611,108.51	-905.82	3,741,457.78
利润总额	-261,566,908.30	-14,487,159.24	-1705.51	9,955,725.86
归属于上市公司股东的净利润	-282,694,502.55	-16,451,889.91	-1618.31	7,936,702.69
经营活动产生的现金流量净额	-18,994,189.41	-95,457,685.43	80.10	16,937,039.29
每股收益	-1.54	-0.09	-1611.11	0.04
净资产收益率不扣除非经常性 损益(加权平均%)	-88.56	-3.51	-85.05	1.68
	2011 年末	2010 年末	本年末比上 年末增减幅 度(%)	2009 年末
总资产	1,082,989,173.39	1,331,591,248.89	-18.67	1,126,262,357.83
所有者权益	178,058,129.99	460,542,507.07	-61.34	476,901,225.37
股 本	183,852,000.00	183,852,000.00	0	183,852,000.00

增减幅度超过 30% 的原因：

(1)营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、每股收益、所有者权益分别比上年同期下降 905.82%、1705.51%、1618.31%、1611.11%、61.34%，主要原因是①受国际、国内经济环境影响，有色行业市场持续低迷、需求疲软，公司产销规模均未达预期，经营业绩明显下降。随着锌产品价格的持续下跌，导致公司期末计提存货跌价准备 5,726.04 万元；②、母公司原进行技术改造所购买的国产设备抵减企业所得税的期限为 2007 年至 2011 年，现已到期，所确认的递延所得税资产 530.69 万元全额冲回，2008 年-2010 年税前可弥补亏损确认的递延所得税资产 1,374.67 万元、以前年度所计提的坏帐准备、存货跌价准备、未支付的安全生产费用等确认的递延所得税资产 423.90 万元期末全额冲回。以上对递延所得税资产的处理，使得公司 2011 年度归属于上市公司所有者净利润减少 2,329.26 万元，导致报告期末所有者权益减少约 2,329.26 万元。③由于公司技术改造，新增大批固定资产，原有落后设备拆除报废，发生固定资产清理净损失 544.17 万元。

(2)经营活动产生的现金流量净额比上年同期增加 80.10%，主要原因是报告期内营业收入比上年同期略有增加；应收账款期末比期初减少，增幅为 52.50%；应付账款期末比期初增加，增幅为 108.09%等原因所致。

2、主要产品、原材料等价格变动情况

(1)主要产品价格变动情况

产品名称	2011年度	2010年度	同比增减(%)
锌锭(元/吨)	14,130.28	15,206.11	-7.07
电(元/度)	0.18	0.28	-35.71
镉锭(元/吨)	未销售	未销售	
铅精矿(元/吨)	10,740.05	11,817.39	-9.12
超细锌粉(元/吨)	17,446.82	17,371.42	0.43

注：电销售均价报告期比上年同期下降 35.71%，主要原因是上网销售电价比内部销售电价低，在报告期内的对外销售电量中上网销售电量比例比上年同期增加所致。

(2)主要原材料价格变动情况

项 目	2011年度	2010年度	同比增减(%)
锌精矿(元/金属吨)	10,782.17	11,615.16	-7.17
焙砂(元/金属吨)	10,272.31	10,991.20	-6.54
锌氧粉(元/金属吨)	8,417.40	8,697.36	-3.22

注：报告期内，锌锭价格下跌带动主要原材料价格下跌。

3、订单签署和执行情况

(1)产品订单签署和执行情况

项 目	2011年度 (吨)	2010年度 (吨)	本年比上年 订单增减幅 度(%)	增减幅度超 过30%的原因	跨期执行情况
锌锭	77985.791	65878.92	18.38		否
超细锌粉	3937.764	3900.91	0.95		否
铅精矿	935.435	3954.91	-76.35	原矿含铅品位降低产 量下降	否
镉锭	0	0		战略储备、未销售	否

(2)原料订单签署和执行情况

项 目	2011年度 (金属吨)	2010年 (金属吨)	本年比上年订单 增减幅度(%)	增减幅度超过 30%的原因	跨期执行 情况
锌精矿	49611.81	59552.61	-16.69	上年年初库存量 较大所致	否
焙砂	25191.008	9169.06	174.74		否
锌氧粉	14204.013	10510.07	35.15	产量增加所致	否

4、产品销售毛利率变动情况

项 目	2011	2010年	同比增减(%)	2009年
销售毛利率	-4.76%	6.13%	-10.89	11.85%

注：报告期内产品销售毛利率较上年同期下降 10.89 个百分点，主要原因是报告期内各种辅料、煤、电等价格均比上年同期上升，导致公司主产品锌锭生产成本比上年同期上升，本年产 76947 吨，单位成本 15570.29 元，上年产 84169 吨，

单位成本 15299.12 元；锌锭销售价格持续低迷，加之市场起伏不定，很难把握高价时实现产品全部销售。

5、主营业务分行业、产品和地区情况表

(1) 主营业务分行业、产品情况

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
有色金属冶炼	121,605.53	127,490.04	-4.84	7.92	20.46	-10.91
发电	155.77	64.81	58.39	1.51	-18.06	9.24
合计	121,761.30	127,554.84	-4.54	7.92	20.43	-10.89
主营业务分产品情况						
锌锭	110,196.11	118,775.83	-7.79	10.00	21.27	-10.02
铅精矿	1,004.66	400.28	60.16	-81.71	-70.95	-14.75
锗精矿	2,806.73	1,656.68	40.97	100	100	40.97
超细锌粉	6,931.09	6,633.87	4.29	2.32	4.32	-1.84
锌氧粉	0	0	0	0	0	0
电	155.77	64.81	58.39	1.51	-18.06	9.24
锌精矿	0	0	0	-100	-100	0
银精矿	666.94	23.37	96.50	100	100	96.50
合计	121,761.30	127,554.84	-4.76	7.92	20.43	-10.89

(2) 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地 区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
上海	83,920.78	2.09
广东	29,633.56	29.56
浙江	1,541.71	71.11
江苏	1,684.29	-67.09
福建	0	-100
云南及零星地区	4,980.96	738.73
合计	121,761.30	7.91

6、主要供应商、客户情况

(1) 主要供应商情况

项 目	2011年度	2010年度	同比增减（%）	2009年度
前五名供应商合计采购金额（万元）	84,640.62	76,262.67	10.99	55,709.40
占年度采购总额的比例	62.62%	70.66%	-8.04	63.88%
预付款项余额（万元）	-4,644.63	431.38	-1176.69	-1,385.62
占公司预付账款余额的比重	-1162.64%	13.91%	-14.03	-36.72%

2011 年采购前五大供应商情况

单位：万元

前五名供应商名称	采购金额	占年度采购总金额的比 例	预付款项 余额	占年度预付 款项总额的 比例	是否存在 关联关系

托克贸易（上海）有限公司	28,317.10	20.95%	-2,108.48	-527.79%	否
云南宏昆鑫业商贸有限公司	15,699.16	11.61%	-843.00	-211.02%	否
（瑞士）佳能可贸易公司 (GLENCORE INTERAIONAL AG)	15,686.37	11.60%	-893.49	-223.66%	否
云南际云矿业有限公司	12,491.02	9.24%	-796.61	-199.41%	否
罗平县供电有限责任公司	12,446.97	9.21%	-3.05	-0.765	否
总计	84,640.62	62.62%	-4,644.63	-1162.64%	

①公司前五大供应商部份发生变化，云南际云矿业有限公司在上一年度未进入公司前五名供应商名单，但以前均存在业务关系；

②报告期内公司不存在向单一供应商采购比例超过当年采购总额的 30%或严重依赖单一供应商的情形。

(2) 主要客户情况

项 目	2011年度	2010年度	同比增减	2009年度
前五名客户合计销售额(万元、含税)	99,412.64	83,302.92	19.34%	57,878.32
占年度销售总额的比例(%)	67.55	68.85	1.3	50.90%
应收账款余额（万元）	0	0	0	233.47
占公司应收账款余额的比重	0	0	0	28.82%

前五名客户名称	销售金额 (元、含税)	占年度 销售总 金额 的比例%	应收账 款余额 (元)	占公司应收 账款总余额 的比例%	是否存在 关联关系
上海宏全金属材料有限公司	312,091,654.68	24.81	0	0	否
上海尚铭金属材料有限公司	214,317,109.03	17.04	0	0	否
深圳市正申金属有限公司	131,997,265.65	10.49	0	0	否
海亮金属贸易集团有限公司	103,821,236.56	8.26	0	0	否
深圳江铜南方总公司	87,453,431.98	6.95	0	0	否
合计	849,680,697.91	67.55	0	0	

①公司产品具有广泛的市场认知度，拥有一批信誉良好、经营稳定的客户群，报告期内公司前五名客户与上年同期未发生变化。

②报告期内，公司不存在向单一客户销售比例超过年度销售总额 30%或严重依赖单一客户的情形。

(3)经公司核查，上述前五名供应商、客户与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上的股东、实际控制人和其他关联方在上述前五名供应商、客户中也不存在直接或间接拥有权益的情况。

7、财务报告非经营性损益表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	同比增减	2009 年度
非流动资产处置损益	-5,459,663.10	-11,071.48		827,588.84
计入当期损益的政府补助	2,366,200.00	6,039,081.14		5,417,200.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		0		1,411,458.50
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-12,973,297.51	-10,321,473.93		-17,208,729.81
单独进行测试的应收款项转回	790,406.74			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-872,427.63	5,095,939.61		-180,707.92
小计	-16,148,781.50	802,475.34		-9,733,190.39
所得税影响额	-2,340,529.77	120,060.72		-2,300,883.85
非经常性净损益合计	-13,808,251.73	682,414.62		-7,432,306.54
其中：归属于母公司股东	-14,040,055.91	707,816.37		-7,418,661.17

注：(1) 计入当期损益的政府补助项目系确认的与收益相关的政府补助收入，详细情况如下：

①收到 2011 年度进口贴息资金 2,365,200.00 元，

②收到科研仪器考核补贴 1,000.00 元，

(2) 由于公司报告期从事的套期保值业务不能认定其为高度有效，故公司将该损益作为非经常性损益处理。

8、主要费用情况

单位：元

费用项目	2011 年度	占 2011 年营业收入比例%	2010 年度	本年比上年增减幅度(%)	2009 年度
销售费用	34,207,835.49	2.72	33,764,626.36	1.31	29,215,181.76
管理费用	63,487,534.23	5.05	59,949,615.63	5.90	51,500,890.23
财务费用	45,385,655.72	3.61	37,240,856.15	21.87	25,953,123.60
所得税费用	20,522,401.09	1.63	-2,308,298.13	989.07	3,392,815.09

(1) 管理费用比上年同期增加 5.90%，主要原因是报告期内修理费等费用增加所致。

(2) 财务费用比上年同期增加 21.87%，主要原因是报告期内银行借款利率上调所致。

(3) 所得税费用比上年同期上升 989.07%，主要原因是本公司连续两年亏损，且累计亏损数额巨大，故本公司本年不再确认递延所得税资产，并将以前年度确认的递延所得税资产在本年全额转回所致。

9、现金流状况分析

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)
一、经营活动产生的现金流量净额	-18,994,189.41	-95,457,685.43	80.10
经营活动现金流入量	1,491,263,904.31	1,385,424,415.04	7.64
经营活动现金流出量	1,510,258,093.72	1,480,882,100.47	1.98
二、投资活动产生的现金流量净额	-44,548,675.16	-93,753,640.31	52.48
投资活动现金流入量	925,000.00	18,000.00	5038.89
投资活动现金流出量	45,473,675.16	93,771,640.31	-51.51
三、筹资活动产生的现金流量净额	-17,374,501.89	217,449,464.62	-107.99
筹资活动现金流入量	596,000,000.00	627,557,485.00	-5.03
筹资活动现金流出量	613,374,501.89	410,108,020.38	49.56
四、现金及现金等价物净增加额	-80,917,366.46	28,238,138.88	-386.55
现金流入总计	2,088,188,904.31	2,012,999,900.04	3.74
现金流出总计	2,169,106,270.77	1,984,761,761.16	9.29

注：同比变动幅度超过 30%的原因

(1) 经营活动产生的现金流量净额比上年同期上升 80.10%，主要原因是报告期内营业收入比上年同期略有增加，应收账款期末余额较期初减少及应付帐款期末较期初大幅增加等原因所致。

(2) 投资活动现金流量净额比上年同期上升 52.48%，主要原因是本期投资取得的收益较上年同期大幅度上升及本期支付工程款比上年同期减少所致。

(3) 投资活动现金流入量比上年同期上升 5038.89%，原因同（2）。

(4) 投资活动现金流出量比上年同期减少 51.51%，主要原因是报告期内工程项目减少所致。

(5) 筹资活动产生的现金流量净额比上年同期下降 107.99%，主要原因筹资活动现金流出量比上年同期增加所致。

(6) 筹资活动现金流出量比上年同期增加 49.56%，主要原因是偿还借款和偿付利息支付的现金增加所致。

10、在公司领取薪酬的董事、监事和高级管理人员薪酬情况分析

姓名	职务	2011 年度	2010 年度	薪酬总	公司净	薪酬同比变动与净利润
----	----	---------	---------	-----	-----	------------

		从公司领 取的报酬 总额(万 元)	从公司领 取的报酬 总额 (万元)	额同比 增减(%)	利润同 比增 减(%)	同比变动的比较说明
许克昌	董事长	14.00	21.5	-34.88	-1618.31	<p>报告期内,公司高级管理人员(含董事长)的薪酬采用按月预支、年终结算方式发送。</p> <p>鉴于2011年度公司受欧债危机及国际金属市场下滑等不利因素影响,市场需求增速减慢,锌锭主要产品价格大幅度回落,原辅材料价格上涨,产品生产成本增加,导致公司在2011年度出现较大亏损,因此不予计提绩效年薪。公司董事长及其他高管人员2011年度年薪,按职务、管理幅度、业绩等确定计发。</p> <p>报告期内,公司高级管理人员发放的薪酬均是严格按照《企业负责人年薪方案》执行的,考核及发放的程序符合有关法律、法规及公司内部规范性文件的规定。近两年薪酬的发放金额较好的体现了“报酬与责任、风险相一致、与经营业绩挂钩”的原则。</p>
杨建兴	副董事长、总经理	13.00	18.5	-29.72		
李良通	副董事长、副总经理	12.00	15.8	-20.00		
纳鹏杰	独立董事	5.00	5.0	0		
尹晓冰	独立董事	5.00	5.0	0		
杨海峰	独立董事	5.00	5.0	0		
喻永贤	董事、董事会秘书兼 副总经理及财务总监	12.00	15.8	-24.05		
李进	监事会主席	12.00	15.8	-24.05		
张国福	职工监事	5.16	7.28	-29.12		
杨洪刚	职工监事	6.93	9.1	-23.84		
赵德军	技术总监	11.60	15.8	-26.58		
桂国飞	副总经理	12.00	15.8	-24.05		
李尤立	副总经理	12.00	15.8	-24.05		
桂镜聪	总经理助理	11.60	14.5	-20.00		
黄敬尧	总工程师	11.60	15.0	-22.66		
合 计		148.89	195.68			

注:报告期内,公司未实行股权激励。

11、经营计划完成情况

项 目	目标值	完成值	完成值与目标值的比值
铅精矿(金属吨)	6400	935.435	14.62%
锌锭(吨)	110000	77985.791	70.90%
锗精矿(千克)	0	4372.667	
超细锌粉(吨)	5000	3937.764	78.76%
售电(万度)	0	2217	

(1) 铅锌精矿完成年计划的 14.62%, 主要原因是原矿入选品位低所致;

(2) 锌锭完成年计划的 70.90%, 主要原因是锌价持续低迷, 原料供应困难, 产量下降等原因所致;

(3) 超细锌粉完成年计划的 78.76%, 主要原因超细锌粉属于以销定产;

(二) 报告期内资产、负债及重大投资等事项进行情况分析

1、重要资产情况

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力情况	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁等情况
锌厂厂房	罗平县九龙镇	权属清晰	正常使用	未单独核算	不存在减值	部份已抵押

	长家湾村					
采矿权	罗平县富乐镇	权属清晰	正常开采	未单独核算	不存在减值	--
水电站	罗平县九龙镇	权属清晰	正常发电	未单独核算	不存在减值	已抵押
锌锭生产装置	罗平县九龙镇 长家湾村	权属清晰	正常使用	未单独核算	不存在减值	部份装置已抵押

2、资产构成变动情况

资产项目	2011年末占总资产的%	2010年末占总资产的%	同比增减(%)	同比增减(%)达到20%的说明
货币资金	4.25	9.53	-5.28	
应收款项	0.87	1.50	-0.63	
存货	39.57	38.44	1.13	
长期股权投资	8.00	7.13	0.87	
固定资产	43.29	36.20	7.09	
在建工程	0.12	0.81	-0.69	

3、核心资产盈利能力分析

公司主要从事锌冶炼、水力发电，核心资产为锌冶炼厂、矿山、水电站，是全国唯一一家“矿-电-冶”一体化的上市公司。报告期内，公司产销平衡。随着公司电解锌生产能力的扩大，锌精矿自给率供应不足，原材料受市场价格波动影响更为明显，产品毛利率降低。由于报告期内锌锭价格处于下跌态势，水电则遭受区域性百年不遇干旱的影响，导致经营业绩出现亏损。但此与公司核心资产的盈利能力没有直接关系。未来若不能提高锌精矿自给率，经营业绩受市场波动的影响将更加紧密。

4、核心资产使用情况说明

报告期内，由于受国际、国内不利经济环境的影响，有色行业市场持续低迷，需求疲软，公司锌锭产品未达生产预期。腊庄电站水力发电站则受干旱影响，导致发电量减少，其他资产均正常运营。

5、核心资产减值情况

报告期末，公司对存在减值迹象的资产进行了减值测试，根据测试结果，公司计提资产减值准备5,650.72万元。

6、主要存货变动情况

单位：（人民币）元

项 目	2011年末余额	占2011年末总资产的%	存货跌价准备的计提情况	2011年期末账面净值

原材料	锌精矿	22,115,423.66	2.04	24,817.58	22,090,606.08
	焙砂	51,446,569.00	4.75	6,773,215.06	44,673,353.94
	锌氧粉	0	0	0	0
产成品	锌锭	258,121,964.26	23.83	45,197,618.07	212,924,346.19
	超细锌粉	20,331,756.82	1.88	2,750,781.05	17,580,975.77
半成品	锌片	0	0	0	0
在产品	系统溶液	11,864,965.62	1.10	2,513,929.78	9,351,035.84
合计		363,880,679.36	33.60	57,260,361.54	306,620,317.82

注：报告期末未计提存货跌价准备的原因为报告期末的市场价格高于存货的成本价格（扣除税金及相关费用后）。根据有色金属市场判断和公司产品销售情况分析，公司锌产品不会发生滞销情况，

7、金融资产投资情况

报告期内，公司除从事过锌期货套期保值业务外未从事过金融资产、委托理财等财务性投资及其他相关业务。公司从事锌期货套期保值业务是经股东大会批准的：

项目	2011年投资限额	是否履行了审批程序	投资目的	投资期限	报告期末投资损益情况	对公司当期或未来业绩影响	投资的可收回性及风险	风险控制措施
套期保值	保证金额度不超过2000万元	是	规避现货价格波动风险	长期（一年）	-1,285.70万元	减少公司盈利金额	可控制	按照《公司境内期货套期保值内部控制制度》执行
合计	≤2000万元	-	-	-	-1,285.70万元	-	-	-

8、截止报告期末，公司没有持有任何外币金融资产。

9、主要资产的计量属性详见会计报表附注《重要会计政策和会计估计》。

10、主要子公司和参股公司情况

公司名称	持股比例及是否列入合并报表	2011年净利润（万元）	2010年净利润（万元）	同比变动比例（%）	对合并净利润的影响比例%
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	100% （列入合并报表）	138.52	483.37	-71.34	100.49
云南贡山县宏溢有色金属有限公司	100% （列入合并报表）	-457.42	80.91	-665.34	1.62
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	60% （列入合并报表）	-377.30	475.12	-179.41	0.80
云南省罗平县老渡口发电有限责任公司	37% （未列入合并报表）	-397.41	466.75	-185.14	0.52

兴义黄泥河发电有限责任公司	33% (未列入合并报表)	-2,077.26	26.77	-7859.66	2.42
永善县金沙矿业有限责任公司	23.2% (未列入合并报表)	842.16	600.40	40.27	100.69
云南宏盛驰远资源有限责任公司	32.11% (未列入合并报表)	-298.38	-395.67	24.59	0.34
罗平县天俊实业有限责任公司	60% (列入合并报表)	540.24	604.78	10.67	101.15

(1) 罗平县荣信稀贵金属有限责任公司：该公司注册资本金为 1500 万元，经营范围为锗、镓、铟等稀贵金属、氧化锌粉、活性氧化锌、硫酸锌、铅渣、铜镉渣。截止报告期末总资产为 4,454.19 万元，比期初下降 52.01%，115.26%净资产为 4,009.05 万元，比期初增加 3.58%；报告期内共实现营业收入 4,667.88 万元、净利润 138.52 万元。

(2) 云南贡山县宏溢有色金属有限公司注册资本金为 500 万元，经营范围为铅锌矿开采、洗选、加工销售、矿山机械、建筑材料销售。截止报告期末总资产为 549.21 万元、比期初下降 40.16%，净资产为-155.08 万元、比期初下降 151.75%；报告期内共实现营业收入 128.34 万元、净利润-457.42 万元。

(3) 富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司注册资本金为 130 万元，经营范围为铅锌矿的勘探、开采、销售。截止报告期末总资产为 1,894.33 万元、净资产为 1,507.90 万元，分别比期初下降 26.95%、20.01%；报告期内未实现营业收入、净利润-377.30 万元。

(4) 云南省罗平县老渡口发电有限责任公司注册资本金为 5000 万元，经营范围为水力发电、供电；发电、输变电设备的安装、检修。截止报告期末总资产为 17,935.68 万元、比期初下降了 5.09%，净资产为 4,881.16 万元、比上年同期下降 11.71%。报告期内该公司共实现营业收入 1,523.62 万元、净利润-397.41 万元。

(5) 兴义黄泥河发电有限责任公司注册资本金为 14,000 万元，经营范围为水力发电、电力技术咨询、服务、电力物资销售。截止报告期末总资产为 74,552.16 万元、比上年同期下降 6.52%，净资产为 11,247.13 万元、比年初同期下降 15.67%。报告期内该公司共实现营业收入 4,017.90 万元、净利润-2,077.26 万元；该公司由于前期建设主要依靠银行贷款、报告期内财务费用较高。

(6) 永善县金沙矿业有限责任公司注册资本金为 8,000 万元，经营范围为锌矿、铅矿开采、洗选、冶炼、加工、销售。截止报告期末，其总资产为 25,555.25 万元，比上年同期下降 4.87%、净资产为 10,823.91 元，比上年同期增加 8.44%。报告期内实现营业收入 10,050.83 万元、净利润 842.16 万元。

(7) 云南宏盛驰远资源有限责任公司注册资本为 2,700 万元, 经营范围为铜矿勘探、有色金属矿选、产品销售, 国内及进出口贸易(国家限定和禁止进出口听商品及技术除外)。截止报告期末总资产为 5,683.36 万元、比期初增加 11.14%, 净资产为 1,983.88 万元、比期初减少 13.08%; 报告期内共实现营业收入 552.99 万元、净利润-298.38 万元。

(8) 罗平县天俊实业有限责任公司为公司全资子公司罗平县荣信稀贵金属有限责任公司的控股子公司, 注册资本为 1,000 万元, 经营范围为有色金属加工、销售。截止报告期末总资产为 3,266.08 万元、净资产为 2,575.50 万元, 分别比期初增加 16.47%、26.54%; 报告期内共实现营业收入 6,717.82 万元、净利润 540.24 万元。

11、截止报告期末, 公司不存在对创业企业投资的情形。

12、主要债权债务变动情况

项 目	2011年度(元)	2010年度(元)	同比增减(%)	2009年度(元)
长期借款	0	84,000,000.00	-100	110,000,000.00
一年内到期的非流动负债	103,000,000.00	26,000,000.00	296.15	108,790,100.00
短期借款	653,699,728.62	614,459,419.33	6.39	244,198,229.72
应收账款	9,466,734.77	19,928,519.25	-52.50	8,101,647.78

注: (1) 截止报告期末, 长期借款比年初下降 100%、一年内到期的非流动负债比期初增加 296.15%, 主要原因是长期借款归还期均在一年以内转入一年内到期的非流动负债, 而本期无新增长期借款所致。

(2) 截止报告末, 公司短期借款比期初增加 6.39%, 主要原因是报告期内公司短期借款增加所致。

(3) 截止报告期末, 公司应收账款比期初下降 52.50%, 主要原因是报告期内公司赊销减少所致。

13、偿债能力分析

项 目	2011年度	2010年度	同比增减(%)	2009年度
流动比率	56.03%	90.53%	-34.50	101.66%
速动比率	7.59%	23.79%	-16.20	30.25%
资产负债率	82.02%	64.20%	17.82	56.61%
利息保障倍数	-4.76	0.62	-867.74	1.38

注: (1) 流动比率和速动比率分别比上年同期下降 34.50 个百分点和 16.20 个百分点, 表明公司短期偿债能力直线下降, 主要原因是报告期末公司存货减少以及短期借款、应付帐款增加所致;

(2) 资产负债率比上年同期上升 17.82 个百分点，主要原因同(1)；

(3) 利息保障倍数为-4.76，比上年同期下降 867.74%，主要原因是报告期内公司经营业绩出现大幅度亏损所致，表明公司偿付能力减弱；

(4) 目前，公司的信用等级为 AA；银行授信额度 2009 年为 121,200 万元、2010 年为 148,500 万元，2011 年为 140,600 万元，表明公司银行融资能力略有削减，但公司正常生产经营所需资金能够满足，从而实现公司持续发展；

(5) 目前，公司不存在表外融资和或有负债情况。

综上所述，显示公司偿还到期债务的风险有所增加。

14、资产营运能力分析

项目	2011年度(次)	2010年度(次)	同比增减(%)	2009年度(次)
应收账款周转率	85.58	86.33	-0.87	189.37
存货周转率	2.75	2.46	11.79	3.49

(1) 报告期内，公司应收账款周转率比上年同期下降 0.87%，主要原因期末应收账款减少所致；

(2) 报告期内，公司存货周转率比上年同期上升 11.79%，主要原因是报告期由于市场等因素影响，公司期末存货减少所致；

15、研发与创新情况

项目	2011年度	2010年度	2009年度
研究与开发费	2,597,518.96	2,022,951.59	1,468,463.95
占营业收入的比例	0.21%	0.17%	0.13%

报告期，公司紧紧围绕资源综合利用、技术升级、安全生产与节能减排，努力开展技术创新攻关工作。通过技术人员的努力，开发出净化车间渣处理、浸出渣回收锌银铜、锌粉厂制粉工艺改造三个已达全国先进水平的项目。在今后企业发展的过程中，公司将根据生产原料特点，着力对原料中伴有的稀贵金属提取技术的开发，努力实现资源的综合回收利用，开发出新产品，提升企业的盈利能力，走出一条科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的有企业自身特色的新型工业化道路。

(三) 对公司未来发展的展望

1、锌行业的发展现状和趋势

(1) 我国锌行业的发展现状

产业结构不合理：我国锌冶炼行业结构不合理，小企业多而分散，产业集中度低，与《有色金属产业调整和振兴规划》的要求差距较大。分散的生产组织结

构，不仅造成企业经营行为粗放，重复建设严重，行业自律能力差和恶性竞争，还严重削弱了国内锌行业整体竞争力。

冶炼工艺落后，环境污染严重：虽然国内现有锌冶炼工艺以湿法为主，但火法生产仍然存在，特别是一些中小企业生产设备低下，冶炼水平低，导致环境污染严重，资源综合利用率不高。

国内精矿原料供应偏紧，导致冶炼成本偏高：过去 10 年，我国锌产量增速平均为 9.9%，同期锌精矿产量同比增速仅为 6.1%，矿产量增速滞后于冶炼产量的增速，导致锌资源对外依赖度不断提高。由于国内锌矿资源本身供应偏紧，多数大中型冶炼企业的原料自给率不足 30%，大部份生产原料需从国外进口。而国外大型矿产商对其资源具有一定的垄断性，导致进口矿成本偏高，以致影响国内企业的冶炼成本。

外强内弱局势长期延续，国内锌冶炼企业缺乏话语权：目前，我国对大宗商品定价的话语权影响力有限，虽然上海金属市场对伦敦市场的影响力正在逐渐增大，但更多的是国际市场价格的大幅波动通过上海和伦敦之间的联动给相关企业带来较大经营风险，这与我国是最大的锌消费市场不相称。

(2) 我国锌市场发展趋势

后危机时代全球经济复苏面临挑战，工业需求疲软：2001-2010 年的 10 年间，中国锌消费占全球消费总量的比重大幅上升，至 2010 年中国锌的消费已占全球消费总量的 43%，是过去 10 年锌牛市的内生动力。在美国经济复苏缓慢、欧洲经济处于衰退边缘之际，中国经济靠大规模基建和地产投资作为长期驱动因素难以持续，中国对锌需求的增长已经很难弥补欧美需求的下滑，未来全球实体经济对基本金属需求的拉动较为有限。

锌库存不断累积，供需前景蒙上阴影：金融危机以来，全球主要金属库存均出现大幅上升，并保持相对或绝对高位。据 ILZSG 数据显示，2011 年前 10 个月全球锌市场供应过剩 30.8 万吨，高于 2010 年同期的 21.3 万吨。与此同时，近两年中国的铅锌矿新建和扩建项目较多而保持稳定增幅。现今市场上积累的大量交易性库存早晚要进入市场，市场将经历痛苦的去库存而导致的价格和库存双降局面。

流动性冲击将推动价格阶段性上涨，但作用逐渐弱化：在全球经济复苏疲软，欧债危机无法遏制的情况下，仍然存在宽松的流动性基础。但无论欧洲中央银行为解决债务危机注入大量流动性，或美联储再次推出 QE 政策，均很难再现 2010 年流动性充沛的盛景，且流动性释放本身无法给经济本身注入内生增长的新动力，其对推动金属价格的效应时间长度和整体影响力上都将存在一定程度的弱化。

(3) 2012 年锌市场发展展望

铅锌经过 2011 年的大幅调整，已回到 2010 年 7 月份的水平，正好跌至美联储 QE2 预期开始攀升的位置，受来自于中国小型锌矿的边际成本支撑，2012 年锌锭价格继续下挫的空间已不太大。但欧债危机失控的潜在风险又会在一定程度上掣肘锌价的上涨动力。另外，在全球经济复苏面临挑战、工业需求疲软、锌量供过于求趋势不改、库存不断累积的背景下，锌价缺乏真正趋势性上涨基础。2012 年，从基本面来看，疲弱的锌价一定程度上使全球生产增速放缓，2011 年冶炼企业的产量数据未有大幅增加，预计 2012 年全球矿山产量增幅将延续 2011 年状况，趋于稳定增长。消费方面，因宏观经济发展的不确定性使消费复苏趋缓，锌价还将宽幅震荡。但由于精矿市场是典型的卖方市场，锌精矿成本价格易涨难跌，对锌价形成一定支撑，预计 2012 年锌行业将呈现再平衡再调整的现象，价格出现暴涨暴跌的可能性较小，高位震荡年均价小幅回落的可能性较大。

2、公司存在的优势和面临的困难、风险及应对措施

(1) 存在的优势

产品品牌及市场优势：公司“久隆”牌电解锌分别获上海期货交易所注册和国家工商行政管理局“中国驰名商标”称号。公司通过了 ISO9001 国际标准体系认证，建立起了优秀的品牌形象和企业声誉，产品具有广泛的市场认知度，拥有一批信誉良好、经营稳定的客户群。

产业链一体化优势：公司具有“矿-电-冶”一体化的产业链，虽然矿产资源量较小，自给率低，但自备电站在丰水期优势明显，能有效保证公司电力供应和降低成本。

资源综合利用优势：公司成功开发出锗铟联提、净化车间渣处理、浸出渣浮

选银、锌粉厂制粉工艺改造等多个已达全国先进水平的资源综合利用生产技术，能很好地实现从废渣中提取银、锗、铟、镉等稀贵金属，增强了企业的盈利能力。

（2）面临的困难、风险和应对措施

政策风险：随着国家对矿产资源整合开发的推进，公司若不能抓住此次机会，未来对矿产资源收购兼并将更加困难。根据国家《有色金属产业调整和振兴规划》和《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27号）精神，公司若不能实现持续发展，则存在被兼并整合的风险。

应对措施：公司将充分利用国家对矿产资源整合开发的机会，积极参与现有矿区的整合开发，力争成为该矿区唯一的整合主体，并适时参与对其他矿区的整合，提升原料自给率，做强做大公司。

市场风险：2011年锌产品市场价格呈现单边下行趋势，根据目前全球经济形势和锌产品市场现状，受消费需求减弱、锌产量库存增加、国际国内经济增长乏力等不利因素影响，锌价在2012年不会出现急速回升的局面。加之欧债危机失控的潜在风险又在一定程度上掣肘锌价的上涨动力，宏观经济发展的不确定性使消费复苏趋缓，锌价将面临价格大幅波动的风险。

应对措施：创新营销思路，协调好国际、国内两个市场，降低原料采购成本，拓宽公司盈利空间。根据行情分析国际、国内两个市场趋向，依据市场原料价格变化，确定采购和用料计划，调整两个市场的原料构成比例，避免盲目采购而造成经济损失，实现原料采购从“用了再算”到“算了再买”的转变。

原料风险：公司自有矿山经过上百年开采，铅锌矿石储量逐年减少。为有效开发和延长矿山使用年限，公司每年的开采量控制在1万金属吨左右，原料自给率仅为10%左右，导致90%的生产原料需从外部市场采购，增加了公司原料采购成本，减弱了企业抵抗市场风险的能力。

应对措施：加大对自有矿山的探矿力度，在探明矿石储量的情况下，找出新的采矿区域，提高公司原料供给量，消除在原料需求上受制于市场的不利局面。同时利用国家对矿产资源整合开发的机会，充分发挥上市公司融资平台优势，加大对县域内外矿产资源的收购兼并，增加矿产资源储备量，提高原料自给率。

环保风险：随着国家对冶炼行业环保要求的不断提高，环保治理成本和投入将会不断增加。

应对措施：公司将按照国家环保部对冶炼行业环境保护的要求，树立清洁生产理念，致力于节能降耗工作，加强资源综合利用，积极发展循环经济，严格控制污染物的排放，杜绝环保事故的发生。

财务风险：随着公司锌产能的扩大和经营业绩欠佳，生产所需流动资金较为紧张，除通过银行贷款融资外，公司目前尚无其他融资方式，可能会对公司生产经营带来一定的风险。

应对措施：加强财务管理水平，加大欠款催收力度，强化产品生产过程中成本控制，减少资金占用量，提高资金的周转率和利用率，实现现金流良性循环。同时，在开展银行贷款方式的基础上，公司拟考虑以融资租赁的方式消除生产经营资金紧张的局面。

3、公司的发展战略

公司将依托业已形成的铅锌矿开采、水力发电、锌冶炼相结合的产业链优势，借助资本市场融资，实施对矿产资源兼并整合，增加资源储备量，提高原料自给率，积极发展循环经济，开展资源综合利用工作，实现技术创新，提升公司综合实力。

4、2012 年的生产经营计划

2012 年，公司计划采掘硫化矿铅锌金属量 5,750 吨、氧化矿铅锌金属量 4,000 吨；选硫化矿金属量 5,000 吨、氧化矿金属量 6,000 吨；生产锌锭 72,000 吨、超细锌粉 8,000 吨、发电 20,000 万度。拟实现销售收入 117,491.59 万元。

二、公司2011年年度投资情况

- 1、报告期内，公司不存在使用募集资金的情况。
- 2、报告期内，公司未发生非募集资金投资情况。

三、公司 2011 年安全环保工作情况

报告期内，公司根据自身的实际需要，扎实推进安全、环保标准化管理工作，建立健全了完善的安全、环保管理体系，在取得 ISO14001:2004 标准化环境管理

体系持续认证和 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证的基础上，认真落实安全、环保生产经济责任目标，进一步完善了管理制度。报告期内，公司未发生重大安全、环保事故。公司在生产经营过程中，不断加大环保工作投入，规范环保工作管理，环保设施运行正常，经上级主管部门定期监测，公司的环保工作符合环保规范要求，公司环保管理体系达到国家环保法规要求。

四、公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

五、董事会日常工作情况

（一）董事会的会议情况及决议内容

报告期内，公司董事会共召开了 13 次会议，其中现场召开 3 次，通讯表决 10 次。会议情况如下：

1、2011 年 3 月 16 日在公司五楼会议室召开第四届董事会第十五次会议，会议决议公告刊登在 2011 年 3 月 18 日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2、2011 年 3 月 29 日以通讯表决的方式召开第四届董事会第十六次（临时）会议，会议决议公告刊登在 2011 年 3 月 29 日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

3、2011 年 4 月 19 日以通讯表决的方式召开第四届董事会第十七（临时）次会议，会议决议公告刊登在 2011 年 4 月 20 日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

4、2011 年 4 月 25 日以通讯表决的方式召开第四届董事会第十八次（临时）会议，审议通过了《公司 2011 年第一季度报告》。

5、2011 年 7 月 28 日在公司五楼会议室召开第四届董事会第十九次会议，会议决议公告刊登在 2011 年 7 月 30 日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

6、2011 年 8 月 24 日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十次（临时）会议，会议决议公告刊登在 2011 年 8 月 25 日的《中国证券报》、《证券时报》及

巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

7、2011年9月6日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十一一次(临时)会议,会议决议公告刊登在2011年9月7日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

8、2011年9月16日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十二次(临时)会议,会议决议公告刊登在2011年9月17日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

9、2011年9月28日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十三次(临时)会议,会议决议公告刊登在2011年9月29日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

10、2011年10月18日在公司五楼会议室召开第四届董事会第二十四次会议,会议决议公告刊登在2011年10月20日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

11、2011年10月24日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十五次(临时)会议,会议决议公告刊登在2011年10月25日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

12、2011年12月14日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十六次(临时)会议,会议决议公告刊登在2011年12月15日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

13、2011年12月26日以通讯表决的方式召开第四届董事会第二十七次(临时)会议,会议决议公告刊登在2011年12月27日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

(二) 董事会对股东大会的执行情况

报告期内公司共召开了2次年度股东大会,董事会认真落实了股东大会的各项决议,较好地维护了股东的利益。会议情况如下:

1、2011年4月8日在公司五楼会议室召开2010年年度股东大会,会议决议公告刊登在2011年4月9日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网

(www.cninfo.com.cn)。

2、2011年12月30日在公司五楼会议室召开2011年第一次临时股东大会，会议决议公告刊登在2011年12月31日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

(三) 董事会下设各专业委员会的履职情况

1、董事会审计委员会履职情况

2011年，审计委员会共召开了四次会议，讨论审议关于公司日常关联交易、定期财务报表、聘任会计师事务所和期货交易等重大事项，同时对公司审计部工作进行指导。

(1) 根据深交所《关于做好中小企业板上市公司2010年年度报告披露工作的通知》的要求，审计委员会积极开展年报工作，主要内容有：

①、结合公司的实际情况，经与年报审计会计师事务所信永中和会计师事务所有限公司协商，确定了公司本年度财务报告审计工作的时间安排，并制定了年报审计计划。

②、对年度审计注册会计师进场前公司编制的财务会计报表进行了审阅，认为财务会计报表如实地反映了公司2010年度末财务状况和2010年度经营成果。

③、在年审注册会计师出具初审意见后，再次审阅了公司财务会计报表，认为公司财务会计报表真实、客观地反映了公司2010年度的财务状况和经营成果。

④在审计过程中，对年报审计工作进展情况监督，督促会计师事务所按时提交报告。

(2) 对公司2010年度财务会计报表等事项进行了审议表决：

①、同意公司出具的2010年度财务会计报表，同意提交公司董事会审议。

②、根据与会计师事务所的接触与沟通了解，结合公司2010年年报审计工作实施情况，认为：

③、公司2010年度年审会计师事务所为信永中和会计师事务所有限责任公司，自公司成立以来，在对公司提供各专项审计和财务报表审计过程中，能坚持审计准则，严格执行相关会计准则和规范性文件的要求，并及时的与审计委员会沟通交流，为公司提供了良好的审计服务。在对公司进行2010年年报审计过程中，制

定了详细的审计计划，设计并履行了必要的审计程序，充分、适当地获取审计证据，对审计过程中发现问题能提出合理的改进建议并督促公司改进，按时提交了审计报告。在审计过程中，审计范围未受到任何限制，经其审计的公司财务报告符合企业会计准则的规定，在所有重大方面公允地反映了公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和现金流量。

(3) 同意续聘信永中和会计师事务所有限责任公司为公司 2011 年度审计机构，聘期一年，并报公司董事会审议。

2、董事会薪酬与考核委员会履职情况

报告期内，薪酬与考核委员会依照法律、法规、《公司章程》、《公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》的规定，对公司 2011 年年度报告中披露的董事、监事和高级管理人员薪酬事项进行审核，认为：公司董事、监事、高级管理人员均认真履行了工作职责，其薪酬的发放符合《罗平县属国有企业负责人薪酬管理暂行办法》和公司 2007 年 6 月 8 日制定的《企业负责人年薪方案》。公司董事会披露的董事、监事、高级管理人员的薪酬情况与实际相符。

3、董事会提名委员会履职情况

公司董事会提名委员会依照法律、法规、《公司章程》、《公司董事会提名委员会工作细则》的相关规定，结合公司实际，研究公司独立董事当选条件、选择程序和任职期限，形成决议后提交董事会审议通过。报告期内，公司董事会提名委员会共召开了一次会议，对公司独立董事更换人选朱德良先生向公司董事会提名并获得通过。

4、董事会战略委员会履职情况

公司董事会战略委员会依照法律、法规、《公司章程》、《公司董事会战略委员会工作细则》的相关规定开展工作。报告期内，董事会战略委员会对公司技术开发项目进行多次调研，提出了许多合理化建议，并提交公司董事会讨论。

(四) 内幕信息知情人管理制度的执行情况

1、为规范公司内幕信息管理工作，有效防范内幕信息知情人员进行内幕交易行为，公司根据相关法律法规和《公司信息披露事务管理制度》，制定了《敏感信息管理制度》和《内幕信息知情人登记管理制度》，规范了重大信息的内部流转程

序，强化敏感信息内部排查、归集、传递、披露机制，加大保密措施，落实信息披露的归口管理责任，完善内幕信息知情的登记管理。

2、公司为加强信息披露工作和防止内幕交易，收集整理了有关信息披露和内幕交易方面的规范性文件组织公司董事、监事、高级管理人员、股东代表及公司内部信息披露相关业务人员进行学习，以确保公司信息披露的及时性、准确性，增强对未公开信息的保密意识和责任，并定期如实登记报备内幕信息知情人情况。同时，做好投资者来访调研、媒体采访的接待安排和保密工作，签署承诺书。

3、报告期内，公司无内幕信息知情人违规买卖公司股票的情形发生，无监管处罚记录。

六、公司最近三年现金分红情况及 2011 年年度利润分配预案

1、公司最近三年现金分红情况表

单位：万元

分红年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2010 年	0.00	-16,451,889.91	0.00%	71,457,225.25
2009 年	0.00	7,936,702.69	0.00%	87,909,115.16
2008 年	0.00	-52,596,660.47	0.00%	80,118,762.31
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例(%)				0.00%

2、公司 2011 年年度利润分配预案

根据信永中和会计师事务所有限公司出具的“XYZH/2011KMA1042-1”号《审计报告》确认，2011 年，公司共实现利润总额-261,566,908.30 元，归属于母公司所有者的净利润为-282,694,502.55 元、母公司净利润为-284,983,599.41 元，加年初母公司累计未分配利润 56,129,714.62 元，截止报告期末母公司可供分配的利润数为-228,853,884.79 元。鉴于公司 2011 年年末可供分配的利润为负，不具备向股东分红条件，故公司 2011 年度暂不分红。同时，也不进行资本公积转增股本。

七、公司投资者关系管理

(一) 公司投资者关系管理

报告期内，公司严格按照《投资者关系管理制度》、《信息披露事务管理制度》的要求，认真作好投资者关系管理工作：

1、公司对外专门设立了董秘信箱，设立了投资者联系电话，在公司网站上设立投资者留言与投资者管理板块，安排专人细致认真回答投资者的咨询，将投资

者关心的问题及时反馈给公司管理层和董事会，加强与投资者之间的互动。

2、2011年3月22日，公司通过全景网投资者关系互动展示平台举行了公司2010年年度报告网上说明会，公司董事长许克昌先生，总经理杨建兴先生，独立董事尹晓冰先生，董事、副总经理、财务总监、董事会秘书喻永贤先生等人员参加了本次网上说明会，并在线回答了投资者的咨询，与广大投资者进行坦诚的沟通和交流，使广大投资者更加深入的了解公司的各项情况。

3、报告期内，公司安排专人做好投资者来访工作，在接待特定对象（证券机构、机构投资者）过程中，公司严格按照《深圳证券交易所中上企业板上市公司规范运作指引》及公司《投资者关系管理制度》的有关要求，认真做好特定对象的来访接待工作。对于来访的特定对象均要事先预约，如果接待时间在重大信息窗口期，则建议来访对象避开敏感期。报告期内接待投资者实地调研及与意向投资者沟通情况如下：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年04月26日	公司本部	电话沟通	个人投资者	公司生产经营情况
2011年06月15日	昆明	实地调研	银河证券	公司生产经营情况及未来发展
2011年07月30日	公司本部	电话沟通	个人投资者	对半年报中相关财务数据问询及生产经营情况的了解
2011年10月18日	公司本部	电话沟通	个人投资者	对公司季报中相关财务数据问询及生产经营情况的了解

（二）内幕信息管理

2009年12月15日，公司第三届董事会2009年第十二次会议审议通过了《内幕信息知情人登记管理制度》，公司严格按照制度规定认真做好内幕信息知情人登记管理工作，并及时向云南证监局和深圳证券交易所报备资料。报告期内，公司未发生被监管部门采取监管措施和行政处罚的情况，也未发现内幕信息知情人违规买卖公司股票的情况。报告期内，未发生公司董事、监事和高级管理人员违规买卖公司股票情况。

（三）信息披露载体

报告期，公司指定信息披露报纸为《中国证券报》和《证券时报》，指定信息披露网站为巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

第九节 监事会报告

一、监事会的工作情况

报告期内，公司监事会共召开四次会议，会议情况如下：

1、2011年3月16日在公司五楼会议室召开第四届监事会第六次会议，会议决议公告刊登在2011年3月18日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2、2011年4月25日以通讯表决的方式召开第四届监事会第七次会议，审议通过了《公司2011年第一季度报告》。

3、2011年7月28日在公司六楼会议室召开第四届监事会第八次会议，审议通过了《公司2011年半年度报告及其摘要》。

4、2011年10月18日在公司五楼会议室召开第四届监事会第九次会议，会议决议公告刊登在2011年10月20日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

二、监事会对公司依法运作情况的独立意见

报告期内，公司监事会依据《公司法》、《证券法》、《公司章程》及相关法律法规的要求，监事会通过召开4次会议，列席报告期内3次现场董事会会议，参加报告期内召开的两次股东大会，对公司经营运作的情况进行了监督，认为公司2011年度的所有重大决策程序符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》及相关法律法规的规定。公司已建立起较为完善的内部控制制度，信息披露真实、准确、完整，公司董事会、高级管理人员在执行公司职务时，不存在违反法律、法规及《公司章程》或有损于公司和股东利益的行为。

三、监事会对公司财务情况的独立意见

报告期内，监事会对公司财务制度及财务状况进行了检查和审核，认为公司财务管理、内控制度健全，会计核算无重大遗漏和虚假记载，执行《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的情况良好。财务报告真实、客观地反映了公司的财务状况和经营成果。公司2011年财务报告经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，出具了带强调事项段的无保留意见审计报告，监事会认为该审计报告客观、真实的反映了公司2011年的财务状况和经营成果。

四、报告期内，公司不存在使用募集资金的情况。

五、报告期内，公司不存在收购及出售资产的情况。

六、监事会对公司关联交易情况的意见

报告期内，通过对公司 2011 年度发生的关联交易的监督，认为：报告期内公司发生的日常关联交易符合公司生产经营的实际需要，交易决策程序合法、合规，交易定价体现了公平、公允原则，不存在损害公司和中小股东利益的行为。

七、监事会对公司内部控制的审核意见

公司建立了较为完善的内部控制体系，并能得到有效执行。内部控制体系符合国家相关法律法规要求以及公司实际需要，对公司经营管理起到了较好的风险防范和控制作用，保证了公司经营管理的正常进行，符合公司的实际情况，具有合理性和有效性。经审阅，我们认为公司 2011 年度内部控制全面、客观、真实地反映了公司内部控制体系建设和运作的实际情况。

第十节、重要事项

一、报告期内，公司无重大诉讼、仲裁事项

二、报告期内，公司不存在收购及出售资产的情况

三、重大关联交易事项

1、报告期内与日常经营相关的的关联交易

单位：（人民币）万元

关联方名称	与上市公司的 关联关系	交易类型	交易金额	占同类交易金额 的比例（%）
罗平县锌电公司	控股股东	公司向其购买硫酸	804.78	100
		公司向其购买蒸气	697.83	100
		公司向其购买水	72.84	100
		公司向其销售软水	0	100
		公司向其销售硫	157.02	100
		接受劳务（委托加工）	156.95	100

2、报告期内，公司与关联方之间除日常关联交易外未发生其他重大关联交易行为。

四、对外担保及关联方资金占用情况

1、对外担保情况

单位：万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相 关公告披露 日和编号	担保额度	实际发生日期 （协议签署 日）	实际担保金 额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为关联 方担保（是或 否）
兴义黄泥河发 电有限公司	2005-6-29	6,600.00	2005-06-29	6,600.00	连带责任	16年	否	否
云南省罗平县 老渡口发电有 限公司	2007-4-17 (2007-05)	9,840.00	2007-04-23	9,840.00	连带责任	9年零4个月	否	否
云南宏盛驰远 资源有限责任 公司	2011-8-25 (2011-19)	1,000.00	2011-08-31	1,000.00	连带责任	1年	否	否
报告期内审批的对外担保额度 合计（A1）		1,000.00		报告期内对外担保实际发生额 合计（A2）		1,000.00		
报告期末已审批的对外担保额 度合计（A3）		17,440.00		报告期末实际对外担保余额合 计（A4）		17,440.00		
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相	担保额度	实际发生日期	实际担保金	担保类型	担保期	是否履行完	是否为

关公告披露日和编号	(协议签署日)	额	毕	关联方担保(是或否)
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)	0.00	报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)	0.00	0.00
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)	0.00	报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)	0.00	0.00
公司担保总额(即前两大项的合计)				
报告期内审批担保额度合计(A1+B1)	1,000.00	报告期内担保实际发生额合计(A2+B2)	1,000.00	1,000.00
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3)	17,440.00	报告期末实际担保余额合计(A4+B4)	17,440.00	17,440.00
实际担保总额(即A4+B4)占公司净资产的比例			97.95%	
其中:				
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额(C)			0.00	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额(D)			16440.00	
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)			0.00	
上述三项担保金额合计(C+D+E)			16440.00	
未到期担保可能承担连带清偿责任说明			截止报告期末,尚不存在有迹象表明公司可能因被担保方债务违约而承担担保责任的情形。	

公司目前的对外担保中,不存在为控股股东及其关联方提供担保的情况。

2、关联方资金占用情况

单位:元

项 目	关联方	期末金额	期初金额
其他应收款	云南贡山县宏溢有色金属有限公司	3,400,000.00	3,000,000.00
其他应收款	刘富华	380,000.00	0
其他应收款	邓艳梅	380,000.00	0

注:①云南贡山县宏溢有色金属有限公司为公司全资子公司,应收该公司款项,系因该公司在拓展探矿工作而流动资金紧缺的情况下,本公司从资源储备发展战略出发,为其提供资金支持。

②富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司(以下简称“富利铅锌矿”)为公司控股子公司,应收刘富华、邓艳梅款项,系因该二人均为富利铅锌矿股东,各持20%股份。为解决富利铅锌矿历史遗留问题,在其二人资金紧张的情况下,为了不影响富利铅锌矿的正常生产经营,公司暂借其二人资金,目前二人正积极筹资偿还借款。

3、独立董事对关联方资金占用和对外担保情况的专项说明和独立意见

根据中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》(证监发[2003]56号)和《关于规范上市公司对外担保行为的通知》(证监发[2005]120号)、深圳证券交易所《关于做好上市公司2011年

年度报告披露工作的通知》等规范性文件要求，同时根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《公司章程》、《独立董事工作制度》等有关规定赋予独立董事的职责，我们通过对公司提供的相关财务资料核查，并询问相关人员后，现对公司在报告期内发生或以前期间发生但延续到报告期内控股股东及其关联方占用公司资金、公司对外担保情况作如下专项说明并发表独立意见：

（一）公司对外担保情况专项说明

1、各笔对外担保的情况

（1）公司为参股公司兴义黄泥河发电有限责任公司 6600 万元银行贷款提供担保情况：2005 年 3 月 25 日召开的公司 2004 年年度股东大会审议通过了《关于公司为参股公司兴义黄泥河发电有限责任公司 6600 万元银行贷款提供担保的议案》。2005 年 6 月 29 日，公司与中国工商银行贵州省兴义分行签订了《保证合同》，担保方式为连带责任，担保期限自 2005 年 6 月 29 日至 2021 年 6 月 29 日。截止报告期末，该担保债务尚在有效担保期限内。

（2）公司为参股公司云南省罗平县老渡口发电有限责任公司 9840 万元银行贷款提供担保情况：2007 年 5 月 18 日召开的公司 2006 年年度股东大会审议通过了《关于公司为云南省罗平县老渡口发电有限责任公司提供保证担保的议案》。2007 年 4 月 23 日，公司与中国工商银行云南省分行罗平县支行签订了《最高限额担保合同》，担保方式为连带责任，担保期限自 2007 年 4 月 23 日至 2016 年 8 月 17 日。截止报告期末，该担保债务尚在有效担保期限内。

（3）公司为参股公司云南宏盛驰远资源有限责任公司 1000 万元银行贷款提供担保情况：2011 年 8 月 24 日召开的公司第四届董事会第二十次（临时）会议审议通过了关于《公司为参股公司云南宏盛驰远资源有限责任公司银行贷款提供担保的议案》。2011 年 8 月 31 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司昆明分行签订了《最高额保证合同》，担保方式为连带责任，担保期限自 2011 年 8 月 31 日至 2012 年 8 月 31 日。截止报告期末，该担保债务尚在有效担保期限内。

2、截止报告期末，公司累计对外担保金额余额为 17,440 万元，占公司报告期

未经审计净资产17,805.81万元的97.95%。以前期间发生但延续到报告期内的为16,440万元，报告期内发生1,000万元对外担保。

3、截止报告期末，公司不存在为合并报表范围内子公司提供担保的情形。

17,805.8129

独立意见：

1、公司的上述对外担保均是按《公司法》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（“证监发[2005]120号”）和《公司章程》、《公司对外担保管理制度》等规范性文件的要求履行了相应的审议程序，担保合法有效。公司的控股子公司不存在违规担保的情形。

2、公司已制定了《公司对外担保管理制度》，明确了被担保方的资格、对外担保的审批权限、办理程序、后续跟踪、反担保及信息披露。

3、公司在向董事会、股东大会提交对外担保议案时，就充分提示了该项对外担保存在的风险。

公司为参股公司云南省罗平县老渡口发电有限责任公司的9840万元银行贷款、兴义黄泥河发电有限责任公司6600万元银行贷款、云南宏盛驰远资源有限责任公司1000万元银行贷款提供担保，有利于促进其发展，解决其生产经营所需资金，进一步提高其经济效益。同时，公司在担保期内有能力对其经营管理风险进行控制，并直接分享该公司的经营成果，符合公司和全体股东的利益。

4、截止报告期末，虽然被担保方云南省罗平县老渡口发电有限责任公司、兴义黄泥河发电有限责任公司资产负债率已超过70%，主要原因为前期水电站大部份建设资金是通过银行长期贷款获得的行业特点导致。目前随着以上两个水电站的投产发电，资产负债率将会逐年下降。

5、截止报告期末，尚不存在有迹象表明公司可能因被担保方债务违约而承担担保责任的情形。

（二）关于关联方占用公司资金方面

1、报告期内，公司的公司控股股东不存在非经营性占用公司资金或以前期间

发生但延续到报告期内的情况，也不存在“期间占用、期末返还”情况。公司其他关联方非经营性占用本公司资金 416 万元。

2、报告期内，公司与控股股东罗平县锌电公司的日常关联交易已经公司 2010 年年度股东大会审议批准，且均在预计的范围内。

独立意见：

公司其他关联方非经营性占用本公司资金 416 万元，所占用资金的公司一为全资子公司，另一为控股子公司股东，而公司制定有严格的《控股子公司管理办法》。公司从自身发展战略出发，为了保证上述两个资源性公司的正常生产运转而提供资金支持，且两公司发展前景良好，资金占用风险处于公司可控范围之内，未损害股东利益。

除此之外，公司不存在为控股股东及其他关联提供垫支工资、福利、保险、广告等期间费用和代为承担成本及其他支出的情况，也不存在将资金直接或间接提供控股股东及其他关联方使用情况。

独立董事：尹晓冰、朱德良、杨海峰

2012 年 3 月 20 日

五、公司重大合同及其履约情况

1、报告期内，公司不存在托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

2、报告期内，公司不存在委托他人进行现金资产管理事项。

3、对外担保合同

担保对象	担保金额	担保期限	担保类型	担保的决策程序
兴义黄泥河发电有限责任公司	6600万元	2005. 6. 29-2021. 6. 29	连带责任	经公司股东大会批准
云南省罗平县老渡口发电有限责任公司	9840万元	2007. 4. 23-2016. 8. 17	连带责任	经公司股东大会批准
云南宏盛驰远资源有限责任公司	1000万元	2011. 8. 31-2012. 8. 31	连带责任	经公司董事会议批准

4、重大借款合同

单位：万元

借款单位	期 限	利率 (%)	币 种	金 额	借款形式
农行罗平县支行	2008.1.4-2011.1.3	5.4000	人民币	600	抵押
	2009.3.30-2012.3.30	5.4000	人民币	7900	担保
	2010.09.16-2011.09.14	5.5755	人民币	2600	担保
	2010.09.21-2011.08.25	5.5755	人民币	2700	担保
	2010.10.11-2011.07.29	5.5755	人民币	2300	担保
	2011.04.29-2012.04.25	6.9410	人民币	2900	担保
	2011.05.13-2012.04.10	6.9410	人民币	1600	担保
	2011.09.22-2012.09.21	8.5280	人民币	1000	担保
	2011.09.22-2012.09.21	8.5280	人民币	1000	担保
	2011.09.23-2012.09.21	8.5280	人民币	1500	担保
	2011.10.11-2012.09.21	8.5280	人民币	500	担保
	2011.11.09-2012.11.08	8.5280	人民币	2600	担保
建行罗平县支行	2009.6.22-2012.6.21	5.4000	人民币	2100	抵押
	2009.7.16-2012.7.15	5.4000	人民币	400	抵押
	2010.03.29-2011.03.28	5.3100	人民币	12500	抵押
	2011.03.29-2012.03.28	6.0600	人民币	12500	抵押
曲靖市商业银行罗平支行	2010.01.28-2011.01.27	5.3100	人民币	2000	担保
交行曲靖金麟支行	2010.08.19-2011.02.19	5.1030	人民币	2500	担保
	2011.02.25-2012.02.24	6.0600	人民币	2500	担保
	2011.07.27-2012.01.27	6.7100	人民币	1500	担保
深圳发展银行昆明分行	2010.05.06-2011.05.06	5.5600	人民币	5000	担保
华夏银行昆明红塔支行	2010.07.01-2011.06.30	5.3100	人民币	4500	抵押
广东发展银行曲靖支行	2010.03.17-2011.03.16	5.0445	人民币	2000	信用保证
	2010.09.07-2011.09.06	5.0445	人民币	3000	信用保证
	2010.09.09-2011.09.09	5.0445	人民币	1000	信用保证
	2010.11.16-2011.11.15	5.2820	人民币	5000	信用保证
	2010.11.18-2011.11.17	5.2820	人民币	2000	信用保证
	2010.12.29-2011.12.28	5.5195	人民币	1000	信用保证
	2011.03.03-2012.03.02	5.9945	人民币	2000	信用保证
	2011.03.09-2012.03.08	5.9945	人民币	2000	信用保证
	2011.09.05-2012.09.04	7.2160	人民币	2000	信用保证
	2011.09.06-2012.09.05	7.2160	人民币	2000	信用保证
	2011.09.07-2012.09.06	7.2160	人民币	2000	信用保证
	2011.11.03-2012.11.02	7.2160	人民币	5000	信用保证
	2011.11.04-2012.11.03	7.2160	人民币	2000	信用保证
	2011.12.08-2012.12.07	7.8720	人民币	1000	信用保证
中国光大银行昆明白云路支行	2010.08.12-2011.08.12	5.4162	人民币	1000	担保
	2010.12.30-2011.12.29	6.1005	人民币	2000	担保
	2011.08.09-2012.02.08	8.5280	人民币	1000	担保
中国民生银行昆明分行	2011.03.23-2012.03.23	7.8720	人民币	6000	抵押
兴业银行昆明分行	2011.09.28-2012.09.28	8.2000	人民币	2000	信用保证

注：公司银行贷款担保均是由控股股东罗平县锌电公司提供的。

5、报告期内，公司未发生其他种类重大的日常经营合同。

六、公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

公司或持股5%以上股东没有在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

七、聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司未改聘会计师事务所，继续聘任信永中和会计师事务所有限责任公司为公司2011年度境内审计机构。截止本报告期末，该会计师事务所已连续为公司提供了十二年服务。

八、报告期内，除独立董事纳鹏杰先生受到中国证券监督管理委员会行政处罚（《行政处罚决定书》【2011】19号）外，公司及其他董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责，也不存在被采取司法强制措施的情况。

九、报告期内，公司未发生《证券法》第六十七条，《公开发行股票公司信息披露实施细则（试行）》第十七条所列示需要公告的重大事项。

十、信息披露索引

披露日期	公告内容	信息披露媒体
2011-01-28	关于2010年度业绩预告的修正公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-02-26	2010年度业绩快报	《中国证券报》、《证券时报》
2011-03-18	公司2010年度报告摘要	《中国证券报》、《证券时报》
	2011年度日常关联交易公告	《中国证券报》、《证券时报》
	关于举办2010年年度报告网上说明会的公告	《中国证券报》、《证券时报》
	第四届监事会第六次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	关于召开2010年年度股东大会通知的公告	《中国证券报》、《证券时报》
	第四届董事会第十五次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	董事会关于2010年内控制度自我评价报告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-03-29	第四届董事会第十六次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-04-09	2010年年度股东大会会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-04-16	2011年度第一季度业绩预告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-04-20	第四届董事会第十七次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-04-26	2011年第一季度季度报告正文	《中国证券报》、《证券时报》
2011-07-15	2011年半年度业绩预告修正公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-07-30	第四届董事会第十九次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	公司2011年半年度报告摘要	《中国证券报》、《证券时报》
2011-08-25	关于为参股公司云南宏盛驰远资源有限责任公司银行贷款提供担保的公告	《中国证券报》、《证券时报》
	第四届董事会第二十次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-09-07	第四届董事会第二十一次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-09-17	第四届董事会第二十二次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-09-29	关于证券事务代表辞职的公告	《中国证券报》、《证券时报》
	第四届董事会第二十三次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	更正公告	《中国证券报》、《证券时报》

2011-10-11	期货套期保值业务提示性公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-10-15	2011年1-9月业绩预告修正公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-10-20	第四届董事会第二十四次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	第四届监事会第九次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	关于计提资产减值准备的公告	《中国证券报》、《证券时报》
	2011年第三季度季度报告正文	《中国证券报》、《证券时报》
2011-10-25	第四届董事会第二十五次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-12-09	关于独立董事辞职的公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-12-15	第四届董事会第二十六次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	关于股权质押解冻公告	《中国证券报》、《证券时报》
	关于召开2011年第一次临时股东大会的通知公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-12-27	第四届董事会第二十七次（临时）会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》
	关于聘请证券事务代表的公告	《中国证券报》、《证券时报》
2011-12-31	2011年第一次临时股东大会会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》

注：上述公告均刊登于“巨潮资讯”网站（www.cninfo.com.cn）。

第十一节、财务报告

审计报告

XYZH/2011KMA1042-1

云南罗平锌电股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的云南罗平锌电股份有限公司（以下简称罗平锌电公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是罗平锌电公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，罗平锌电公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了罗平锌电公司 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2011 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

四、强调事项

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注十三所述，罗平锌电公司 2010 年、2011 年两年连续亏损，截止 2011 年 12 月 31 日，累计未分配利润为-21,123.73 万元，流动负债高于流动资产 38,906.31 万元，经营活动产生的现金流量净额连续 2 年均为负数，资金周转困难。罗平锌电公司已在财务报表附注十三充分披露了拟采取的改善措施，但其持续经营能力仍然存在重大不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。

信永中和会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：魏勇

中国注册会计师：胡相宁

中国 北京

二〇一二年三月二十日

合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	年末金额	年初金额
流动资产：			
货币资金	八、1	45,989,789.26	126,907,155.72
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	八、2	2,480,000.00	1,790,000.00
应收账款	八、3	9,466,734.77	19,928,519.25
预付款项	八、4	3,994,943.05	31,007,674.56
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	八、5	5,252,410.53	2,794,408.92
买入返售金融资产			
存货	八、6	428,541,923.02	511,856,091.36
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		495,725,800.63	694,283,849.81
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	八、7	86,668,911.98	94,923,536.34
投资性房地产			
固定资产	八、8	468,858,408.73	482,055,787.59
在建工程	八、9	1,261,125.88	10,781,635.37
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	八、10	22,366,213.17	23,679,077.91
开发支出			
商誉	八、11	2,303,474.24	2,303,474.24
长期待摊费用	八、12	3,275,910.00	
递延所得税资产	八、13	2,529,328.76	23,563,887.63
其他非流动资产			
非流动资产合计		587,263,372.76	637,307,399.08
资产总计		1,082,989,173.39	,331,591,248.89

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

合并资产负债表 (续)

2011 年 12 月 31 日

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	年末金额	年初金额
流动负债：			

短期借款	八、15	653,699,728.62	614,459,419.33
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债	八、16	116,250.00	
应付票据	八、17		75,000,000.00
应付账款	八、18	105,722,454.65	50,805,487.82
预收款项	八、19	18,260,052.12	1,626,808.56
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	八、20	6,765,960.84	9,465,621.40
应交税费	八、21	-11,022,014.26	-22,731,711.59
应付利息	八、22	1,286,445.28	992,973.05
应付股利			
其他应付款	八、23	6,959,996.37	11,332,720.85
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	八、24	103,000,000.00	26,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		884,788,873.62	766,951,319.42
非流动负债:			
长期借款	八、25		84,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	八、13	3,435,971.97	3,996,417.76
其他非流动负债			
非流动负债合计		3,435,971.97	87,996,417.76
负债合计		888,224,845.59	854,947,737.18
股东权益:			
股本	八、26	183,852,000.00	183,852,000.00

资本公积	八、27	170,350,703.13	170,350,703.13
减：库存股			
专项储备	八、28	784,592.84	574,467.37
盈余公积	八、29	34,308,111.32	34,308,111.32
一般风险准备			
未分配利润	八、30	-211,237,277.30	71,457,225.25
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计		178,058,129.99	460,542,507.07
少数股东权益	八、31	16,706,197.81	16,101,004.64
股东权益合计		194,764,327.80	476,643,511.71
负债和股东权益总计		1,082,989,173.39	1,331,591,248.89

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

母公司资产负债表

2011年12月31日

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	年末金额	年初金额
流动资产：			
货币资金		43,463,154.75	123,063,745.42
交易性金融资产		-	

应收票据		2,480,000.00	1,790,000.00
应收账款	14、1	8,560,450.59	18,936,563.28
预付款项		5,419,469.42	31,606,594.12
应收利息		-	
应收股利		-	
其他应收款	14、2	7,357,291.74	5,299,242.74
存货		422,270,924.78	512,533,496.57
一年内到期的非流动资产		-	
其他流动资产		-	
流动资产合计		489,551,291.28	693,229,642.13
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	14、3	124,758,552.57	133,013,176.93
投资性房地产		-	-
固定资产		442,321,100.12	453,330,534.56
在建工程		1,261,125.88	7,423,522.74
工程物资		-	
固定资产清理		-	
生产性生物资产		-	
油气资产		-	
无形资产		7,121,325.31	7,355,065.81
开发支出		-	
商誉		-	
长期待摊费用		3,275,910.00	
递延所得税资产		-	22,411,024.24
其他非流动资产		-	
非流动资产合计		578,738,013.88	623,533,324.28
资产总计		1,068,289,305.16	1,316,762,966.41

法定代表人：许克昌
 负责人：阮花云

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构

母公司资产负债表 (续)

2011年12月31日

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	年末金额	年初金额
流动负债：			
短期借款		653,699,728.62	564,459,419.33

交易性金融负债		116,250.00	
应付票据		-	125,000,000.00
应付账款		130,373,148.55	79,957,998.67
预收款项		18,325,006.70	1,691,415.63
应付职工薪酬		6,003,529.64	8,551,277.97
应交税费		-8,845,863.16	-27,963,288.82
应付利息		1,286,445.28	992,973.05
应付股利		-	
其他应付款		6,215,759.22	10,867,282.20
一年内到期的非流动负债		103,000,000.00	26,000,000.00
其他流动负债		-	
流动负债合计		910,174,004.85	789,557,078.03
非流动负债：			
长期借款		-	84,000,000.00
应付债券		-	
长期应付款		-	
专项应付款		-	
预计负债		-	
递延所得税负债		-	290,664.73
其他非流动负债		-	
非流动负债合计		-	84,290,664.73
负债合计		910,174,004.85	873,847,742.76
股东权益：			
股本		183,852,000.00	183,852,000.00
资本公积		168,253,231.63	168,253,231.63
减：库存股			
专项储备		555,842.15	372,166.08
盈余公积		34,308,111.32	34,308,111.32
一般风险准备			
未分配利润		-228,853,884.79	56,129,714.62
股东权益合计		158,115,300.31	442,915,223.65
负债和股东权益总计		1,068,289,305.16	1,316,762,966.41

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

合并利润表

2011 年度

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业总收入		1,257,854,708.40	1,209,888,119.47
其中：营业收入	八、32	1,257,854,708.40	1,209,888,119.47
利息收入			
已赚保费			

手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,495,152,804.10	1,227,115,518.95
其中：营业成本	八、32	1,294,979,562.85	1,088,351,285.59
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	八、33	585,031.19	1,873,597.99
销售费用	八、34	34,207,835.49	33,764,626.36
管理费用	八、35	63,487,534.23	59,949,615.63
财务费用	八、36	45,385,655.72	37,240,856.15
资产减值损失	八、37	56,507,184.62	5,935,537.23
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	八、38	-116,250.00	
投资收益（损失以“-”号填列）	八、39	-20,186,671.87	-8,383,709.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-7,329,624.36	1,937,764.90
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-257,601,017.57	-25,611,108.51
加：营业外收入	八、40	2,541,999.75	11,846,517.23
减：营业外支出	八、41	6,507,890.48	722,567.96
其中：非流动资产处置损失		5,459,663.10	13,700.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-261,566,908.30	-14,487,159.24
减：所得税费用	八、42	20,522,401.09	-2,308,298.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-282,089,309.39	-12,178,861.11
归属于母公司股东的净利润		-282,694,502.55	-16,451,889.91
少数股东损益		605,193.16	4,273,028.80
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	八、43	-1.54	-0.09
（二）稀释每股收益	八、43	-1.54	-0.09
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		-282,089,309.39	-12,178,861.11

归属于母公司股东的综合收益总额		-282,694,502.55	-16,451,889.91
归属于少数股东的综合收益总额		605,193.16	4,273,028.80

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

母公司利润表

2011 年度

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业收入	14、4	1,306,077,898.74	1,232,321,827.62
减：营业成本	14、4	1,360,024,701.07	1,140,933,220.95
营业税金及附加		315,914.24	1,188,945.02
销售费用		33,660,408.90	33,157,310.96
管理费用		49,998,859.46	46,927,132.66
财务费用		43,513,021.20	37,241,477.05
资产减值损失		57,131,070.22	4,279,235.88
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-116,250.00	
投资收益（损失以“-”号填列）	14、5	-20,186,671.87	-8,383,709.03

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-7,329,624.36	1,937,764.90
二、营业利润 （亏损以“-”号填列）		-258,868,998.22	-39,789,203.93
加：营业外收入		2,469,699.75	11,661,137.73
减：营业外支出		6,463,941.43	576,795.57
其中：非流动资产处置损失		5,459,663.10	13,700.98
三、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）		-262,863,239.90	-28,704,861.77
减：所得税费用		22,120,359.51	-4,349,898.48
四、净利润 （净亏损以“-”号填列）		-284,983,599.41	-24,354,963.29
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		-284,983,599.41	24,354,963.29

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

合并现金流量表

2011年度

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,482,594,549.19	1,372,023,721.90
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			

拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	八、44	8,669,355.12	13,400,693.14
经营活动现金流入小计		1,491,263,904.31	1,385,424,415.04
购买商品、接受劳务支付的现金		1,371,133,116.51	1,332,263,658.68
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		98,677,342.03	95,079,365.70
支付的各项税费		18,830,213.86	33,364,690.19
支付其他与经营活动有关的现金	八、44	21,617,421.32	20,174,385.90
经营活动现金流出小计		1,510,258,093.72	1,480,882,100.47
经营活动产生的现金流量净额		-18,994,189.41	-95,457,685.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		925,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			18,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		925,000.00	18,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		30,072,375.16	81,650,166.38
投资支付的现金		15,401,300.00	12,121,473.93
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		45,473,675.16	93,771,640.31
投资活动产生的现金流量净额		-44,548,675.16	-93,753,640.31
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金		596,000,000.00	627,557,485.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		596,000,000.00	627,557,485.00
偿还债务所支付的现金		568,000,000.00	378,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的		45,374,501.89	31,712,200.38

现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			395,820.00
筹资活动现金流出小计		613,374,501.89	410,108,020.38
筹资活动产生的现金流量净额		-17,374,501.89	217,449,464.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-80,917,366.46	28,238,138.88
加：期初现金及现金等价物余额		126,907,155.72	98,669,016.84
六、期末现金及现金等价物余额		45,989,789.26	126,907,155.72

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

母公司现金流量表

2011 年度

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,476,834,039.55	,337,396,123.27
收到的税费返还		-	
收到其他与经营活动有关的现金		53,945,256.48	15,410,943.58
经营活动现金流入小计		1,530,779,296.03	1,452,807,066.85
购买商品、接受劳务支付的现金		1,385,391,466.51	1,324,845,744.54
支付给职工以及为职工支付的现金		90,516,962.74	86,616,252.06
支付的各项税费		7,320,246.94	19,589,948.96
支付其他与经营活动有关的现金		17,774,016.90	14,512,984.22
经营活动现金流出小计		1,501,002,693.09	1,445,564,929.78
经营活动产生的现金流量净额		29,776,602.94	7,242,137.07
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	
取得投资收益收到的现金		925,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		-	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	
收到其他与投资活动有关的现金		-	
投资活动现金流入小计		925,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		29,400,558.39	80,035,984.31
投资支付的现金		15,401,300.00	10,321,473.93
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	
支付其他与投资活动有关的现金		-	
投资活动现金流出小计		44,801,858.39	90,357,458.24
投资活动产生的现金流量净额		-43,876,858.39	-90,357,458.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		546,000,000.00	521,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		546,000,000.00	521,000,000.00
偿还债务支付的现金		568,000,000.00	378,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		43,500,335.22	31,712,200.38
支付其他与筹资活动有关的现金		-	395,820.00
筹资活动现金流出小计		611,500,335.22	410,108,020.38
筹资活动产生的现金流量净额		-65,500,335.22	110,891,979.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-79,600,590.67	27,776,658.45
加：期初现金及现金等价物余额		123,063,745.42	95,287,086.97

六、期末现金及现金等价物余额	43,463,154.75	123,063,745.42
----------------	---------------	----------------

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

合并股东权益变动表

2011 年度编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	本 年 金 额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减： 库存 股	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	183,852,000.00	170,350,703.13		574,467.37	34,308,111.32		71,457,225.25		16,101,004.64	476,643,511.71
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	183,852,000.00	170,350,703.13		574,467.37	34,308,111.32		71,457,225.25		16,101,004.64	476,643,511.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				210,125.47			-282,694,502.55		605,193.17	-281,879,183.91
（一）净利润							-282,694,502.55		605,193.17	-282,089,309.38
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							-282,694,502.55		605,193.17	-282,089,309.38
（三）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配										
1. 提取盈余公积										

2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
(五) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备				210,125.47					210,125.47	
1. 本年提取				610,272.65					610,272.65	
2. 本年使用				400,147.18					400,147.18	
(七) 其他										
四、本年年末余额	183,852,000.00	170,350,703.13		784,592.84	34,308,111.32		-211,237,277.30		16,706,197.81	194,764,327.80

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

合并股东权益变动表（续）

2011 年度

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	上年金额									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	183,852,000.00	170,350,703.13		481,295.76	34,308,111.32		87,909,115.16		11,748,284.12	488,649,509.49
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	183,852,000.00	170,350,703.13		481,295.76	34,308,111.32		87,909,115.16		11,748,284.12	488,649,509.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				93,171.61			-16,451,889.91		4,352,720.52	-12,005,997.78
（一）净利润							-16,451,889.91		4,352,720.52	-12,099,169.39
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							-16,451,889.91		4,352,720.52	-12,099,169.39
（三）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本										
2. 股份支付计入股东权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配										

1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对股东的分配										
4. 其他										
(五) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备				93,171.61						93,171.61
1. 本年提取				705,844.64						705,844.64
2. 本年使用				612,673.03						612,673.03
(七) 其他										
四、本年年末余额	183,852,000.00	170,350,703.13		574,467.37	34,308,111.32		71,457,225.25		16,101,004.64	476,643,511.71

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

母公司股东权益变动表

2011 年度编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	本金额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	183,852,000.00	168,253,231.63		372,166.08	34,308,111.32		56,129,714.62	442,915,223.65
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	183,852,000.00	168,253,231.63	-	372,166.08	34,308,111.32	-	56,129,714.62	442,915,223.65
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	183,676.07	-	-	-284,983,599.41	-284,799,923.34
（一）净利润							-284,983,599.41	-284,983,599.41
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-284,983,599.41	-284,983,599.41
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本								-
2. 股份支付计入股东权益的金额								-
3. 其他								-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积								

								-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对股东的分配								-
4. 其他								-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本								-
2. 盈余公积转增股本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
(六) 专项储备	-	-	-	183,676.07	-	-	-	183,676.07
1. 本年提取				580,544.65				580,544.65
2. 本年使用				396,868.58				396,868.58
(七) 其他								-
四、本年年末余额	183,852,000.00	168,253,231.63	-	555,842.15	34,308,111.32	-	-228,853,884.79	158,115,300.31

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

母公司股东权益变动表（续）

2011 年度

编制单位：云南罗平锌电股份有限公司

单位：人民币元

项 目	上年金额							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	183,852,000.00	168,253,231.63		380,514.84	34,308,111.32		80,484,677.91	467,278,535.70
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年初余额	183,852,000.00	168,253,231.63	-	380,514.84	34,308,111.32	-	80,484,677.91	467,278,535.70
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-8,348.76	-	-	-24,354,963.29	-24,363,312.05
（一）净利润							-24,354,963.29	-24,354,963.29
（二）其他综合收益								-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-24,354,963.29	-24,354,963.29
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本								-
2. 股份支付计入股东权益的金额								-
3. 其他								-

(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积								-
2. 提取一般风险准备								-
3. 对股东的分配								-
4. 其他								-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本								-
2. 盈余公积转增股本								-
3. 盈余公积弥补亏损								-
4. 其他								-
(六) 专项储备	-	-	-	-8,348.76	-	-	-	-8,348.76
1. 本年提取				594,804.27				594,804.27
2. 本年使用				603,153.03				603,153.03
(七) 其他								-
四、本年年末余额	183,852,000.00	168,253,231.63	-	372,166.08	34,308,111.32	-	56,129,714.62	442,915,223.65

法定代表人：许克昌

主管会计工作负责人：喻永贤

会计机构负责人：阮花云

会计报表附注

一、公司的基本情况

云南罗平锌电股份有限公司(以下简称本公司)是经云南省经贸委云经贸企改[2000]735号文《云南省经贸委关于设立云南罗平锌电股份有限公司的批复》批准,由罗平县锌电公司作为主发起人,联合罗平县迅达实业有限责任公司、云南天浩集团有限公司、罗平县医药公司、昆明天津三达电气有限公司、寻甸回族彝族自治县化肥厂等五家发起人于2000年12月21日共同发起设立的股份有限公司。罗平县锌电公司以其所拥有的采矿、选矿、锌冶炼及腊庄水力发电站的经营性净资产出资,经评估净资产为9,175.33万元;罗平县迅达实业有限责任公司、云南天浩集团有限公司、罗平县医药公司、昆明天津三达电气有限公司和寻甸回族彝族自治县化肥厂分别投入现金1,400.60万元、500万元、100万元、50万元和30万元,发起人投入股份公司的净资产总额为11,255.93万元,按1:0.68比例折股7,654万元,2000年12月21日取得云南省工商行政管理局核发的5300001011572号《企业法人营业执照》。注册号5300001011572(2008年6月变更为530000000013221),注册资本人民币7,654万元,法定代表人:许克昌。

2003年2月7日,罗平县医药公司经批准改制并更名为云南省罗平县汇康药业有限责任公司,承继持有原罗平县医药公司所持公司的68万股股份。2003年12月12日,寻甸回族彝族自治县化肥厂经批准改制并更名为云南国天力化工冶炼有限公司,承继持有原寻甸回族彝族自治县化肥厂所持公司的20.40万股股份,2003年12月30日,云南国天力化工冶炼有限公司与自然人王长生签订《股权转让协议》,将所持有的20.40万股本公司股份转让给王长生。2006年8月9日,罗平县迅达实业有限责任公司与云南黎山怒水旅游开发有限责任公司签订股权转让协议书,迅达实业将所持有的952.40万股本公司股份转让给云南黎山怒水旅游开发有限责任公司。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]14号文件核准,2007年2月1日本公司向社会公众发行了2560万股人民币普通股,并于2007年2月15日在深圳证券交易所挂牌交易,股票代码002114,2007年3月14日公司注册资本变更为人民币10,214万元。

根据公司2007年度股东大会决议和修改后的公司章程规定,公司申请增加注册资本8,171.20万元,全部由资本公积转增股本。2008年4月30日,公司将资本公积8,171.20万元转增股本,变更后的注册资本为人民币18,385.20万元。

截止2011年12月31日,本公司总股本为18,385.20万股,其中无限售条件股份17,924.40万股,占总股本的97.49%;本年转由全国社会保障基金理事会持有的有限售条件股份460.80万股,占总股本的2.51%。

本公司属有色金属采选及水力发电行业，经营范围主要为：锌锭、镉锭、锌精矿、铅精矿、氧化锌粉、金属硅、水利发电、经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务，金属锌粉、锌合金、装饰材料；铅锌矿的开采、加工、贸易（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。

本公司控股股东为罗平县锌电公司，根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》（财企[2009]94号）的规定，2011年6月1日，罗平县锌电公司将460.8万股国有股份转由全国社会保障基金理事会持有，转持后罗平县锌电公司持有公司53.63%股份。云南省罗平县财政局持有罗平县锌电公司100%股权，为本公司最终控制人。股东大会是本公司的权力机构，依法行使公司经营方针、筹资、投资、利润分配等重大事项决议权。董事会对股东大会负责，依法行使公司的经营决策权；经理层负责组织实施股东大会、董事会决议事项，主持企业的生产经营管理工作。本公司的职能管理部门包括经理工作部、企业管理部、人力资源部、审计部、营销部、物资部、生技部、安全环保部、技术中心、工程部等，子公司包括云南罗平荣信稀贵金属有限公司、云南贡山县宏溢有色金属有限公司、富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司；全资子公司罗平县荣信稀贵金属有限公司持有罗平县天俊实业有限责任公司60%股权。

二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于本附注四“重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法”所述会计政策和估计编制。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

四、重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

1. 会计期间

本公司的会计期间为公历1月1日至12月31日。

2. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

3. 记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础，财务报表项目以历史成本计量为主。以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产和金融负债、可供出售金融资产、衍生金融工具、投资性房地产及生物资产等以公允价值计量；采购时超过正常信用条件延期支付的固定资产等，以购买价款的现值计量；发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他减值资产按可收回金额（公允价值与现值孰高）计量；盘盈资产等按重置成本计量。

4. 现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

5. 外币折算

(1) 外币交易

本公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，作为公允价值变动直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。

(2) 外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

6. 金融资产和金融负债

(1) 金融资产

1) 金融资产分类

本公司按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产四大类。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是指持有的主要目的为短期内出售的金融资产，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

2) 金融资产确认与计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益，其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量；贷款和应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本列示。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资损益，同时调整公允价值变动损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

3) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

4) 金融资产转移

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且本公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移

给转入方；③该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和，与分摊的前述账面金额的差额计入当期损益。

（2） 金融负债

本公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

（3） 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

1) 金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。最近交易日后经济环境发生了重大变化时，参考类似金融资产或金融负债的现行价格或利率，调整最近交易的市场报价，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。本集团有足够的证据表明最近交易的市场报价不是公允价值的，对最近交易的市场报价作出适当调整，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。

2) 金融工具不存在活跃市场的,采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

7. 应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准:债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等;债务单位逾期未履行偿债义务超过5年;其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算,期末单独或按组合进行减值测试,计提坏账准备,计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项,经本公司按规定程序批准后作为坏账损失,冲销提取的坏账准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 200 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3-4 年	40%	40%
4-5 年	60%	60%
5 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

8. 存货

本公司存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品、自制半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品五五摊销法进行摊销，包装物及其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

9. 长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响确定依据主要为本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）方的控制权而付出的资产、

发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

10. 固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和其他，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资

者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	10-45年	3-5%	9.7—2.16%
2	机器设备	10-30年	3-5%	9.7—3.23%
3	运输设备	6-8年	3-5%	16.17—12.13%
4	电子设备	5-8年	3-5%	19.4—12.13%
5	其他设备	8年	3-5%	12.13%

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

11. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

12. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可

销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

13. 无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

14. 非金融长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本集团将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

15. 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

16. 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

17. 职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

18. 预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；

该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

19. 收入确认原则

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，收入确认原则如下：

(1) 本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

(2) 本公司在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本集团、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已经发生的成本占估计总成本的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 与交易相关的经济利益很可能流入本公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

20. 政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

21. 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减,视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产,当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时,应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

22. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项,应纳给税务部门的金额,即应交所得税;递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

23. 分部信息

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部。经营分部,是指公司内同时满足下列条件的组成部分:该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

24. 企业合并

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债,合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。

对于同一控制下的企业合并,作为合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在被合并方的账面价值计量,取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并,合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;合并成本小于合

并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核确认后，计入当期损益。

25. 合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

(2) 合并财务报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业于合并当期的年初已经存在，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量，按原账面价值纳入合并财务报表。

五、会计政策、会计估计变更和重要前期差错更正

公司本期无主要会计政策变更、会计估计变更及重要前期差错更正的情况。

六、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	商品销售收入	17%、13%
营业税	提供劳务收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	5%、2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
矿产资源税	开采原矿的数量	20 元/吨、10 元/吨

注：(1) 子公司云南罗平荣信稀贵金属有限公司适用的企业所得税税率与本公司相同，均为15%；子公司云南贡山县宏溢有色金属有限公司、富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司、罗平县天俊实业有限责任公司、本公司楚雄分公司适用的企业所得税税率相同，均为25%。

(2) 本公司商品销售收入适用增值税，税率为 17%、13%，其中适用 13%税率为销售软水。

(3) 本公司的矿产资源税根据开采原矿的数量，按 20 元/吨缴纳，本公司的子公司云南贡山县宏溢有色金属有限公司按 10 元/吨缴纳。

2. 税收优惠及批文

(1) 根据财税【2001】202 号《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》、云财税【2002】19 号《转发财政部 国家税务总局 海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》及罗平县地方税务局罗地税政字【2002】45 号文件《罗平县地方税务局转发关于符合国家鼓励类企业享受西部大开发税收优惠的通知》，本公司自 2003 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日执行 15% 所得税率。

(2) 根据财税【2001】202 号《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》及云财税【2002】19 号《转发财政部 国家税务总局 海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》，云南罗平荣信稀贵金属有限公司享受西部大开发优惠政策，自 2004 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日执行 15% 所得税率。

(3) 依据财税【2011】58 号《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》的相关精神“自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税”公司目前正在积极申请过程中。

(4) 依据《中华人民共和国企业所得税法》、《财政部国家税务总局国家发展改革委关于公布资源综合利用企业所得税目录（2008 版）的通知》（财税字【2008】117 号）规定，云南罗平荣信稀贵金属有限公司 2011 年利用工业废渣生产的精矿粉产品收入，减按 90% 计入收入总额，本年的此项申请尚在批复中。

七、企业合并及合并财务报表

（一）子公司

单位：万元

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
云南贡山县宏溢有色金属有限公司	云南贡山	生产、销售	500.00	铅锌矿开采、洗选、加工销售
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	云南罗平	生产、销售	1500.00	锗、镓、铟等稀贵金属、氧化锌粉、活性氧化锌的生产销售
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	云南富源	生产、销售	130.00	铅锌矿开采、洗选、加工销售
罗平县天俊实业有限责任公司	云南罗平	生产、销售	1000.00	有色金属加工、销售

(续)

公司名称	期末投资金	实质上构成对子公司净	持股比	表决权比	是否合
------	-------	------------	-----	------	-----

	额	投资的其他项目余额	例 (%)	例 (%)	并报表
云南贡山县宏溢有色金属有限公司	400.00		80.00	80.00	是
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	1,500.00		100.00	100.00	是
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	78.00		60.00	60.00	是
罗平县天俊实业有限责任公司	600.00		60.00	60.00	是

(续)

公司名称	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
云南贡山县宏溢有色金属有限公司			
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司			
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	603.16		
罗平县天俊实业有限责任公司	1,067.46		

(二) 本年合并财务报表合并范围的变动

本年度合并财务报表合并范围未发生变动。

1. 合并财务报表主要项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指2011年1月1日，“年末”系指2011年12月31日，“本年”系指2011年1月1日至12月31日，“上年”系指2010年1月1日至12月31日。货币单位为人民币元。

1. 货币资金

项目	年末金额			年初金额		
	原币	折算汇率	折合人民币	原币	折算汇率	折合人民币
库存现金			30,695.21			565,404.83
人民币	30,695.21		30,695.21	565,404.83		565,404.83
美元						
银行存款			7,959,929.58			117,260,066.40

项 目	年末金额			年初金额		
	原币	折算汇率	折合人民币	原币	折算汇率	折合人民币
人民币	7,428,632.65		7,428,632.65	117,260,066.40		117,260,066.40
美元	84,320.80	6.3009	531,296.93			
其他货币资金			37,999,164.47			9,081,684.49
人民币	37,999,164.47		37,999,164.47	9,081,684.49		9,081,684.49
美元						
合 计			45,989,789.26			126,907,155.72

年末金额较年初减少 63.76%，主要是因为本年经营亏损所致。

(1) 截至 2011 年 12 月 31 日，其他货币资金为信用证保证金。

(2) 截至 2011 年 12 月 31 日，货币资金中无抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2. 应收票据

(1) 应收票据种类

票据种类	年末金额	年初金额
银行承兑汇票	2,480,000.00	1,790,000.00
合 计	2,480,000.00	1,790,000.00

(2) 年末金额较年初增加 38.55%，主要是因为本期票据结算增加所致。

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日，无用于质押的应收票据。

(4) 截至 2011 年 12 月 31 日，无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据，以及期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据。

3. 应收账款

(1) 应收账款分类

类 别	年末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	11,908,576.11	65.69	2,441,841.34	20.50
其中：账龄组合	11,908,576.11	65.69	2,441,841.34	20.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	6,219,939.06	34.31	6,219,939.06	100.00

类别	年末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
合计	18,128,515.17	100.00	8,661,780.40	47.78

(续)

类别	年初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	22,894,630.42	78.64	2,966,111.17	12.96
其中：账龄组合	22,894,630.42	78.64	2,966,111.17	12.96
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	6,219,939.06	21.36	6,219,939.06	100.00
合计	29,114,569.48	100.00	9,186,050.23	31.55

注：本公司“单项金额重大款项”指期末金额超过 200 万元（含 200 万元）的应收款项。年末金额较年初减少 52.50%，主要是因为本期销售结算方式发生变化。

- 1) 年末无单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款；
- 2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

项目	年末金额			年初金额		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	9,272,622.78	77.87	463,631.14	20,586,531.82	89.92	1,049,796.34
1-2 年	720,139.52	6.05	72,013.95	380,483.59	1.66	38,048.36
2-3 年				16,029.27	0.07	3,205.85
3-4 年	16,029.27	0.13	6,411.71			
4-5 年				91,312.80	0.40	54,787.68
5 年以上	1,899,784.54	15.95	1,899,784.54	1,820,272.94	7.95	1,820,272.94
合计	11,908,576.11	100.00	2,441,841.34	22,894,630.42	100.00	2,966,111.17

- 3) 年末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
石林云星锌粉有限公司	1,305,730.35	1,305,730.35	100.00	预计无法收回
昆明国际经济技术合作公司	25,474.89	25,474.89	100.00	预计无法收回

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
赵勇	115,334.16	115,334.16	100.00	预计无法收回
大同磷化工厂	88,110.40	88,110.40	100.00	预计无法收回
云南会泽铅锌矿综合利用经营部	94,564.00	94,564.00	100.00	预计无法收回
曲靖利达公司、宝山分公司	373,779.65	373,779.65	100.00	预计无法收回
文山国际经济技术合作有限责任公司	482,334.72	482,334.72	100.00	预计无法收回
云南有色金属一平浪冶炼厂	210,520.00	210,520.00	100.00	预计无法收回
绍兴经济开发区兴黔物资公司	263,820.17	263,820.17	100.00	预计无法收回
绍兴洋江经济实业有限公司	715,672.57	715,672.57	100.00	预计无法收回
长沙科锐迪科技发展有限公司	491,000.00	491,000.00	100.00	预计无法收回
上海梁掾化工原料有限公司	320,221.05	320,221.05	100.00	预计无法收回
上海海谱化学工程有限公司	133,000.00	133,000.00	100.00	预计无法收回
上海卓群化工有限公司	304,000.00	304,000.00	100.00	预计无法收回
四会市永业金属有限公司	796,537.10	796,537.10	100.00	预计无法收回
佛山市达比化工有限公司	499,840.00	499,840.00	100.00	预计无法收回
合计	6,219,939.06	6,219,939.06		

(2) 无坏账准备转回（或收回）情况。

(3) 无实际核销的应收账款。

(4) 年末应收账款中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。(5)

应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
天津德威涂料化工有限公司	客户	3,384,066.00	1 年以内	18.66
中涂化工（广东）有限公司	客户	3,083,233.96	1 年以内	17.01
中涂化工（上海）有限公司	客户	1,344,940.58	1 年以内	7.42
石林云星锌粉有限公司	客户	1,305,730.35	5 年以上	7.20
佐敦涂料（张家港）有限公司	客户	1,197,848.03	1 年以内	6.61
合计		10,315,818.92		56.90

(6) 无应收关联方账款情况。

4. 预付款项

(1) 预付款项账龄

项 目	年末金额		年初金额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,286,188.19	57.23	29,246,967.32	94.32
1-2 年	518,650.03	12.98	170,045.41	0.55
2-3 年	15,000.00	0.38	1,590,661.83	5.13
3 年以上	1,175,104.83	29.41		
合 计	3,994,943.05	100.00	31,007,674.56	100.00

注：年末金额较年初减少 87.12%，主要原因为预付原材料款期末到期结算所致。

(2) 预付款项主要单位

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	未结算原因
云南省陆良乐事达经贸有限公司	供应商	618,861.11	3-4 年	对方经营困难，要求延期还款
长沙高必拓机械有限公司	供应商	586,500.00	1 年以内	货未到
云南新材料孵化器有限公司	技术服务提供商	390,000.00	1 年以内	预付技术升级费
江苏康洁环境工程有限公司	工程施工方	336,000.00	1 年以内	预付工程款
云南地质工程勘察设计研究院	工程勘察设计方	220,000.00	1-2 年、3-4 年	预付勘察设计费
合 计		2,151,361.11		

(3) 年末预付款项中不含持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

5. 其他应收款

(1) 其他应收款分类

类 别	年末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	6,042,611.69	43.54	3,498,359.20	57.89

类别	年末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
按组合计提坏账准备的其他应收款	4,036,880.50	29.09	1,407,279.61	34.86
其中：账龄组合	4,036,880.50	29.09	1,407,279.61	34.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	3,798,557.05	27.37	3,719,999.90	97.93
合计	13,878,049.24	100.00	8,625,638.71	62.15

(续)

类别	年初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	3,498,359.20	30.03	3,498,359.20	100.00
按组合计提坏账准备的其他应收款	3,839,114.75	32.96	1,047,705.83	27.29
其中：账龄组合	3,839,114.75	32.96	1,047,705.83	27.29
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	4,311,480.77	37.01	4,308,480.77	99.93
合计	11,648,954.72	100.00	8,854,545.80	76.01

注：本公司“单项金额重大款项”指期末金额超过 200 万元（含 200 万元）的应收款项。

1) 年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
昆明宝源通经贸有限公司	3,498,359.20	3,498,359.20	100.00	长期挂账
中粮期货经纪有限公司	2,544,252.49			期货保证金，不计提
合计	6,042,611.69	3,498,359.20		

2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

项目	年末金额			年初金额		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	1,451,701.00	35.96	72,585.06	904,867.77	23.57	45,068.39

项 目	年末金额			年初金额		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1-2年	48,729.30	1.21	4,872.93	320,813.57	8.36	32,081.36
2-3年	228,875.37	5.67	45,775.07	573,718.41	14.94	114,743.68
3-4年	502,491.79	12.45	200,996.72	1,840,083.04	47.93	736,033.22
4-5年	1,805,083.04	44.71	1,083,049.83	199,631.96	5.20	119,779.18
5年以上						
合 计	4,036,880.50	100.00	1,407,279.61	3,839,114.75	100.00	1,047,705.83

3) 年末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
罗平侨联公司 (张紫家)	658,069.17	658,069.17	100.00	长期无法收回
贵州省安龙县盘江梯白厂	476,000.00	476,000.00	100.00	长期无法收回
兴义民族铅锌选矿厂	367,827.38	367,827.38	100.00	长期无法收回
王建华	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	长期无法收回
罗平县昆宇建筑装璜部等 32 家	1,296,660.50	1,218,103.35	93.94	备用金、长期无法收回
合 计	3,798,557.05	3,719,999.90		

(2) 本年度坏账准备转回 (或收回) 情况

单位名称	其他应收款 账面余额	转回或收回前累计 已计提坏账准备金 额	本年转回 (或收 回) 金额	确定原坏账准 备的依据	本年转回或 收回) 原因
李家好	673,675.74	673,675.74	673,675.74	年限较长	本期收回
徐春华	116,731.00	116,731.00	116,731.00	年限较长	本期收回
合 计	790,406.74	790,406.74	790,406.74		

(3) 本年度无实际核销的其他应收款。

(4) 年末其他应收款中不含持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司 关系	金额	账龄	占其他应收款总 额的比例 (%)	性质或内 容
昆明宝源通经贸有限公司	供应商	3,498,359.20	4-5年	25.21	预付货款

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
中粮期货经纪有限公司	期货经纪方	2,544,252.49	1年以内	18.33	保证金
王建华	欠款人	1,000,000.00	5年以上	7.21	往来款
罗平侨联公司(张紫家)	欠款单位	658,069.17	5年以上	4.74	往来款
景谷傣族自治县景傣酒店有限责任公司	供应商	500,000.00	4-5年	3.60	预付货款
合计		8,200,680.86		59.09	

(6) 应收关联方款项详见附注九.(三).1。

6. 存货

(1) 存货分类

项目	年末金额			年初金额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	124,942,058.44	6,798,032.64	118,144,025.80	131,088,156.55		131,088,156.55
在产品	32,512,873.86	2,513,929.78	29,998,944.08	36,809,921.56		36,809,921.56
库存商品	318,281,792.49	47,948,399.12	270,333,393.37	333,997,647.75		333,997,647.75
低值易耗品	10,065,559.77		10,065,559.77	9,960,365.50		9,960,365.50
合计	485,802,284.56	57,260,361.54	428,541,923.02	511,856,091.36		511,856,091.36

(2) 存货的跌价准备

项目	年初金额	本年增加	本年减少		年末金额
			转回	转销	
原材料		6,798,032.64			6,798,032.64
在产品		2,513,929.78			2,513,929.78
库存商品		47,948,399.12			47,948,399.12
低值易耗品					
合计		57,260,361.54			57,260,361.54

(3) 存货跌价准备计提

项目	计提依据	本年转回原因	本年转回金额占该项存货期末余额的比例
原材料	可变现净值低于账面价值		
在产品	可变现净值低于账面价值		
库存商品	可变现净值低于账面价值		

注：本公司存货可变现净值的确认依据系按存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金及附加后的金额确定。

(4) 年末存货金额不含有借款费用资本化金额。

(5) 截至2011年12月31日，账面价值8,846万元的存货用于抵押借款，详见本附注八.15。

7. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项 目	年末金额	年初金额
按成本法核算的长期股权投资		
按权益法核算的长期股权投资	86,668,911.98	94,923,536.34
长期股权投资合计	86,668,911.98	94,923,536.34
减：长期股权投资减值准备		
长期股权投资价值	86,668,911.98	94,923,536.34

(2) 按成本法、权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	投资成本	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	本年现金红利
成本法核算								
小 计								
权益法核算								
1、永善县金沙矿业有限公司	23.20	23.20	18,560,000.00	23,129,212.39	1,953,822.42		25,083,034.81	
2、云南罗平老渡口发电有限公司	37.00	37.00	18,500,000.00	20,455,704.87	1,470,412.99	925,000.00	18,060,291.88	925,000.00
3、云南宏盛驰远资源有限公司	32.11	32.11	8,670,000.00	7,328,627.30	-958,090.25		6,370,537.05	
4、兴义黄泥河发电有限公司	33.00	33.00	33,000,000.00	44,009,991.78	-6,854,943.54		37,155,048.24	
小 计			78,730,000.00	94,923,536.34	-7,329,624.36	925,000.00	86,668,911.98	

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	投资成本	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	本年现金红利
合 计			78,730,000.00	94,923,536.34	-7,329,624.36	925,000.00	86,668,911.98	

(3) 对联营企业投资

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
联营企业							
1、永善县金沙矿业有限公司	23.20	23.20	25,555.25	14,731.34	10,823.91	10,050.83	842.16
2、云南罗平老渡口发电有限公司	37.00	37.00	17,935.68	13,054.52	4,881.16	1,523.62	-397.41
3、云南宏盛驰远资源有限公司	32.11	32.11	5,683.36	3,699.48	1,983.88	552.99	-298.38
4、兴义黄泥河发电有限公司	33.00	33.00	74,552.16	63,305.03	11,247.14	4,017.90	-2,077.26
合 计			123,726.45	94,790.37	28,936.09	16,145.34	-1,930.89

(4) 无需计提长期股权投资减值准备的投资。

(5) 无向投资企业转移资金的能力受到限制的有关情况。

8. 固定资产

(1) 固定资产明细表

项 目	年初金额	本年增加		本年减少	年末金额
原 价	715,759,127.96	33,246,134.99		26,145,947.55	722,859,315.40
房屋、建筑物	324,519,241.08	10,651,788.22		3,917,705.86	331,253,323.44
机器设备	354,871,944.31	19,946,343.55		15,703,483.13	359,114,804.73
电子设备	7,590,927.70	939,378.81		329,459.68	8,200,846.83
交通运输设备	19,615,192.07	1,000,264.52		1,011,890.00	19,603,566.59
其他设备	9,161,822.80	708,359.89		5,183,408.88	4,686,773.81
累计折旧	227,808,622.85	本年新增	本年计提	11,048,071.88	252,255,154.96
		880,830.81	34,613,773.18		
房屋、建筑物	92,648,122.07	332,431.24	15,228,787.49	1,819,237.27	106,390,103.53
机器设备	117,156,970.70	349,982.64	15,950,819.24	7,908,672.89	125,549,099.69
电子设备	4,644,994.70	92,441.04	959,550.43	286,624.86	5,410,361.31
交通运输设备	11,270,468.06	37,693.85	1,849,894.08	917,289.09	12,240,766.90
其他设备	2,088,067.32	68,282.04	624,721.94	116,247.77	2,664,823.53
减值准备	5,894,717.52			4,148,965.81	1,745,751.71
房屋、建筑物	650,797.12			523,441.26	127,355.86
机器设备	5,206,583.26			3,625,524.55	1,581,058.71
电子设备	5,854.89				5,854.89
交通运输设备	31,223.05				31,223.05
其他设备	259.2				259.2
账面价值	482,055,787.59				468,858,408.73
房屋、建筑物	231,220,321.89				224,735,864.05
机器设备	232,508,390.35				231,984,646.33

电子设备	2,940,078.11		2,784,630.63
交通运输设备	8,313,500.96		7,331,576.64
其他设备	7,073,496.28		2,021,691.08

(2) 新增固定资产原值中由在建工程转入的金额为 21,752,319.11 元。

(3) 截至2011年12月31日，原值为166,803,538.25元、净值为67,473,350.62元的固定资产用于抵押，详见本附注八.15、八.24。

(4) 无暂时闲置的固定资产。

(5) 无通过融资租赁租入的固定资产。

(6) 无通过经营租赁租出的固定资产。

(7) 尚未办妥产权证书的固定资产：

项 目	未办妥产权证书原因
本公司办公楼、研究所及调度中心	该等建筑物占用的土地的产权证书尚未办理完毕
本公司资源综合利用项目的厂房	该等建筑物占用的土地的产权证书尚未办理完毕

9. 在建工程

(1) 在建工程明细表

项 目	年末金额			年初金额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
研究所及调度中心						
锌厂污水处理站工程						
富乐新选厂浓密、过滤系统				862,339.98		862,339.98
富乐老选厂工艺改造				1,533,884.07		1,533,884.07
锌厂镉熔铸改造						
熔铸工频炉						
选矿厂技术改造项目 (200T/t 氧化矿)						
其他工程	1,261,125.88		1,261,125.88	8,385,411.32		8,385,411.32
合 计	1,261,125.88		1,261,125.88	10,781,635.37		10,781,635.37

(2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	年初金额	本年增加	本年减少		年末金额
			转入固定产	其他减少	
研究所及调度中心		3,415,101.29	3,415,101.29		
锌厂污水处理站工程		1,814,943.23	1,814,943.23		
富乐新选厂浓密、过滤系统	862,339.98	41,995.50	904,335.48		
富乐老选厂工艺改造	1,533,884.07	237,232.51	1,771,116.58		
锌厂镉熔铸改造		442,766.74	442,766.74		
熔铸工频炉		521,260.09	521,260.09		
选矿厂技术改造项目 (200T/t 氧化矿)		1,512,495.64	1,512,495.64		
锌厂清污分流技改	466,089.75	795,973.77	1,262,063.52		
锌厂银浮选工程		4,926,940.46	4,926,940.46		
牛郎当探矿工程	3,178,112.63	794,796.25		3,972,908.88	
合 计	6,040,426.43	14,503,505.48	16,571,023.03	3,972,908.88	

(续表)

工程名称	预算数 (万元)	工程投入 占预算比 例 (%)	工程 进度	利息资 本化累 计金额	其中：本 年利息资 本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来 源
研究所及调度中心	850.00	168.00	100%				自筹
锌厂污水处理站工程	2,300.00	70.00	100%				自筹
富乐新选厂浓密、过滤系统	120.00	76.00	100%				自筹
富乐老选厂工艺改造	370.00	70.00	100%				自筹
锌厂镉熔铸改造	200.00	121.00	100%				自筹
熔铸工频炉	100.00	171.00	100%				自筹
选矿厂技术改造项目 (200T/t 氧化矿)	400.00	80.00	100%				自筹
锌厂清污分流技改			100%				自筹
锌厂银浮选工程	850.00	68.00	100%				自筹
合 计	5,190.00						

注：本公司下属子公司云南贡山县宏溢有色金属有限公司牛郎当探矿工程项目，探款结果表明没有可采经济资源储量，并已决定后期不再继续投入，故本期将探矿费用全部转入当期损益。

10. 无形资产

(1) 无形资产

项 目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
原 价	31,371,245.03			31,371,245.03
金蝶 EAS 财务软件	475,760.69			475,760.69
企管部软件	199,013.00			199,013.00
仓库系统软件	100,000.00			100,000.00
贡山采矿权	2,240,650.00			2,240,650.00
贡山探矿权	1,501,000.00			1,501,000.00
富源采矿权	19,100,500.00			19,100,500.00
土地使用权	4,854,321.34			4,854,321.34
楚雄探矿权	2,900,000.00			2,900,000.00
累计摊销	7,692,167.12	1,312,864.74		9,005,031.86
金蝶 EAS 财务软件	285,456.36	95,152.14		380,608.50
企管部软件	165,844.20	33,168.80		199,013.00
仓库系统软件	91,666.86	8,333.14		100,000.00
贡山采矿权	2,240,650.00			2,240,650.00
贡山探矿权				
富源采矿权	4,277,487.90	1,079,124.24		5,356,612.14
土地使用权	631,061.80	97,086.42		728,148.22
楚雄探矿权				
减值准备				
金蝶 EAS 财务软件				
企管部软件				
仓库系统软件				
贡山采矿权				
贡山探矿权				
富源采矿权				
土地使用权				
楚雄探矿权				
账面价值	23,679,077.91			22,366,213.17
金蝶 EAS 财务软件	190,304.33			95,152.19
企管部软件	33,168.80			0.00
仓库系统软件	8,333.14			0.00

项 目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
贡山采矿权				0.00
贡山探矿权	1,501,000.00			1,501,000.00
富源采矿权	14,823,012.10			13,743,887.86
土地使用权	4,223,259.54			4,126,173.12
楚雄探矿权	2,900,000.00			2,900,000.00

本年增加的累计摊销中，本年摊销 1,312,864.74 元。

(2) 本期无被冻结、抵押的无形资产。

11. 商誉

被投资单位名称	年初金额	本期增加	本期减少	年末金额	期末减值准备
云南罗平荣信稀贵金属有限责任公司	322,581.52			322,581.52	
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	1,980,892.72			1,980,892.72	
合计	2,303,474.24			2,303,474.24	

12. 长期待摊费用

项目	年初金额	本年增加	本年摊销	本年其他减少	年末金额	其他减少原因
腊庄电厂坝段公路建设费		3,639,900.00	363,990.00		3,275,910.00	
合计		3,639,900.00	363,990.00		3,275,910.00	

注：腊庄电厂坝段公路建设费系公司应承担的公路建设支出，按 10 年进行摊销。

13. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 已确认递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	年末金额	年初金额
一、递延所得税资产		
资产减值准备	315,827.03	3,680,370.80
国产设备投资抵减所得税		5,306,866.45
可弥补亏损	2,163,694.41	13,746,659.37
安全生产费	49,807.32	126,323.16

项 目	年末金额	年初金额
因合并抵消内部利润产生的递延所得税		703,667.85
合 计	2,529,328.76	23,563,887.63
二、递延所得税负债		
按评估价值调账资产增值	3,435,971.97	3,705,753.03
联营企业投资收益		290,664.73
合 计	3,435,971.97	3,996,417.76

(2) 未确认递延所得税资产明细

项 目	年末金额	年初金额
可抵扣暂时性差异	75,811,529.50	
可抵扣亏损	298,017,123.35	
合 计	373,828,652.85	

注：本公司连续两年亏损，且累计亏损数额巨大，预计未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产，故本公司本年不再确认递延所得税资产，并将以前年度确认的递延所得税资产在本年全额转回。

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

项 目	年末金额	年初金额	备 注
2013年	58,030,708.09		
2014年	7,398,452.24		
2015年	23,662,272.35		
2016年	208,925,690.67		
合 计	298,017,123.35		

(4) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

项 目	金 额
应纳税差异项目	
按评估价值调账资产增值	13,743,887.86
联营企业投资收益	
小 计	13,743,887.86
可抵扣差异项目	
坏账准备	17,287,419.11
存货跌价准备	57,260,361.54
固定资产减值准备	1,745,751.71
以公允价值计量且其变动计入本期损益的金融	116,250.00

项 目	金 额
负债	
税前可弥补亏损	306,671,901.01
安全生产费	864,284.55
小 计	383,945,967.92

14. 资产减值准备明细表

项 目	年初金额	本年增加	本年减少		年末金额
			转回	其他转出	
坏账减值准备	18,040,596.03	37,229.82	790,406.74		17,287,419.11
存货减值准备		57,260,361.54			57,260,361.54
固定资产减值准备	5,894,717.52			4,148,965.81	1,745,751.71
合 计	23,935,313.55	57,297,591.36	790,406.74	4,148,965.81	76,293,532.36

15. 短期借款

(1) 短期借款分类

借款类别	年末金额	年初金额
信用借款	257,699,728.62	243,459,419.33
抵押借款 1)	125,000,000.00	125,000,000.00
保证借款	211,000,000.00	246,000,000.00
质押借款 2)	60,000,000.00	
合 计	653,699,728.62	614,459,419.33

1) 质押借款明细

贷款银行	借款本金	借款日期	还款日期	借款利率	质押物
中国民生银行昆明分行	60,000,000.00	2011-3-23	2012-3-23	7.872%	锌锭
合 计	60,000,000.00				

2) 抵押借款明细

贷款银行	借款本金	借款日期	还款日期	借款利率	抵押物
中国建设银行罗平支行	125,000,000.00	2011-3-29	2012-3-28	6.06%	腊庄电厂全部建筑物及构筑物、整

					套机器设备
合 计	125,000,000.00				

(2) 信用借款中含信用证代付融资 57,699,728.62 元,其中 25,000,000.00 元于 2012 年 5 月 4 日到期; 20,699,728.62 元于 2012 年 6 月 5 日到期; 12,000,000.00 元于 2012 年 6 月 15 日到期。

(3) 保证借款中含信用证代付融资 50,000,000.00 元, 保证借款全部由罗平县锌电公司提供保证担保, 详见附注九.(二).4。

(4) 截至 2011 年 12 月 31 日, 无已到期未偿还的短期借款。

16. 交易性金融负债

项 目	年末公允价值	年初公允价值
指定为以公允价值计量且其变动计入本期损益的金融负债	116,250.00	
其中: 期货持仓浮动亏损	116,250.00	
合 计	116,250.00	

17. 应付票据

票据种类	年末金额	年初金额
银行承兑汇票		25,000,000.00
商业承兑汇票		30,000,000.00
国内信用证		20,000,000.00
合 计		75,000,000.00

注: 应付票据年末金额为 0, 主要是本期采购原材料结算方式改变所致。

18. 应付账款

(1) 应付账款

项 目	年末金额	年初金额
合 计	105,722,454.65	50,805,487.82
其中: 1 年以上	6,242,786.67	4,321,149.45

(2) 年末金额较年初增加 108.09%, 主要是购买原料未结算款增加所致。

(3) 账龄超过 1 年的大额应付账款

单位名称	年末金额	账龄	未结算原因	资产负债表日后偿还的金额
云南 CY 集团建筑工程有限公司第三分公司	1,143,914.13	1-2 年	资金暂时不足	800,000.00

单位名称	年末金额	账龄	未结算原因	资产负债表日后偿还的金额
云南省国土资源厅	1,000,000.00	3-4年	采矿权办证费用	
合计	2,143,914.13			800,000.00

(4) 本年应付账款中持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项

单位名称	年末金额	年初金额
罗平县锌电公司	2,336,733.76	508,495.83
合计	2,336,733.76	508,495.83

19. 预收款项

(1) 预收款项

项目	年末金额	年初金额
合计	18,260,052.12	1,626,808.56
其中：1年以上	189,641.58	119,114.58

(2) 年末金额较年初增加1,022.45%，主要原因是本年部分产品销售采用点价模式，按约定未到点价期及预收销货款增加，由于尚未发货，未办理结算所致。

(3) 年末预收款项中不含预收持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

20. 应付职工薪酬

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
工资(含奖金、津贴和补贴)	8,931,878.13	73,427,667.56	75,992,520.55	6,367,025.14
职工福利费		5,289,463.35	5,289,463.35	
社会保险费	8,488.62	16,627,672.81	16,620,099.05	16,062.38
其中：医疗保险费	1,229.52	10,374,356.15	10,372,612.15	2,973.52
基本养老保险费	4,925.88	4,948,026.72	4,941,008.72	11,943.88
失业保险费	447.98	271,247.7	270,550.70	1,144.98
工伤保险费	1,885.24	391,116.01	393,001.25	
生育保险费		642,926.23	642,926.23	
住房公积金	13,808.00	12,558,096.00	12,539,655.00	32,249.00
工会经费和职工教育经费	511,446.65	714,347.65	875,169.98	350,624.32
非货币性福利				
辞退福利				
其他				
其中：以现金结算的股份				

项 目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
支付				
合 计	9,465,621.40	108,617,247.37	111,316,907.93	6,765,960.84

注：本公司应付职工薪酬年末金额中有提取未发放的工资、奖金、补贴等636.70万元，已于2012年1月发放完毕。期末应付职工薪酬中无拖欠性质的款项。

21. 应交税费

项 目	年末金额	年初金额
增值税	-12,706,076.79	-30,020,815.66
印花税	23,886.47	3,160.02
营业税		850.00
城市维护建设税	9,723.77	751,959.46
房产税	1,121,302.88	470,228.35
企业所得税	-1,548,917.13	3,290,433.64
个人所得税	8,839.14	971,938.43
土地使用税	454,122.70	228,261.33
教育费附加	15,403.84	542,746.54
资源税	1,599,700.86	1,029,526.30
合 计	-11,022,014.26	-22,731,711.59

注：年末数比年初数增加 51.51%，主要是年末未抵扣增值税进项税额减少所致。

22. 应付利息

项 目	年末金额	年初金额
分期付息到期还本的长期借款利息	1,110,503.21	165,000.00
短期借款应付利息	175,942.07	827,973.05
合 计	1,286,445.28	992,973.05

23. 其他应付款

(1) 其他应付款

项 目	年末金额	年初金额
合 计	6,959,996.37	11,332,720.85
其中：1年以上	4,674,695.91	5,175,093.74

注：年末金额较年初减少 38.58%，主要是工程质保金到期支付所致。

(2) 账龄超过 1 年的大额其他应付款

单位名称	年末金额	账龄	未结算原因	资产负债表日 后偿还的金额
高金勇	650,000.00	3-4 年	保证期未到	未偿还
合 计	650,000.00			

(3) 年末其他应付款中不含应付持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 年末大额其他应付款

项 目	欠款金额	账龄	性质或内容
代扣税金	1,402,267.59	1 年以内	税金
高金勇	650,000.00	3-4 年	保证金
郑州锅炉有限责任公司	360,000.00	1-2 年	质保金
富乐采矿四厂	200,000.00	2-3 年	保证金
株洲四方电气有限公司	190,454.80	2-3 年	质保金
合 计	2,802,722.39		

24. 一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债

项 目	年末金额	年初金额
一年内到期的长期借款	103,000,000.00	26,000,000.00
合 计	103,000,000.00	26,000,000.00

(2) 1 年内到期的长期借款

借款类别	年末金额	年初金额
抵押借款 1)	24,000,000.00	6,000,000.00
保证借款 2)	79,000,000.00	20,000,000.00
合 计	103,000,000.00	26,000,000.00

ii. 抵押借款明细

贷款银行	借款本金	借款日期	还款日期	借款利率	抵押物
中国建设银行罗平支行	20,500,000.00	2009-6-22	2012-6-21	6.400%	房屋所有权
中国建设银行罗平支行	3,500,000.00	2009-7-16	2012-7-15	6.650%	房屋所有权
合 计	24,000,000.00				

2) 保证借款全部由罗平县锌电公司提供保证担保, 详见附注九.(二).4。

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日，无逾期借款情况。

25. 长期借款

按借款条件列示

借款类别	年末金额	年初金额
抵押借款		25,000,000.00
保证借款		59,000,000.00
质押借款		
信用借款		
合计		84,000,000.00

26. 股本

股东名称/类别	年初金额		本年变动					年末金额	
	金额	比例(%)	发行 新股	送 股	公积金 转股	其他	小计	金额	比例(%)
有限售条件股份									
国家持有股									
国有法人持股						4,608,000.00	4,608,000.00	4,608,000.00	2.51
其他内资持股									
其中：境内法人持股									
境内自然人持股									
外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计						4,608,000.00	4,608,000.00	4,608,000.00	2.51
无限售条件股份									
人民币普通股	183,852,000.00	100.00				-4,608,000.00	-4,608,000.00	179,244,000.00	97.49
境内上市外资股									
境外上市外资股									
其他									
无限售条件股份合计	183,852,000.00	100.00				-4,608,000.00	-4,608,000.00	179,244,000.00	97.49
股份总额	183,852,000.00	100.00						183,852,000.00	100.00

根据《境内证券市场转持部分国有股充实社保基金实施办法》(财企[2009]94号)的

规定：“转由社保基金会持有的境内上市公司国有股，社保基金会承继原国有股东的禁售期义务。对股权分置改革新老划断至本办法颁布前首次公开发行股票并上市的股份有限公司转持的股份，社保基金会在承继原国有股东的法定和自愿承诺禁售期基础上，再将禁售期延长三年。” 2011年6月1日，本公司控股股东罗平县锌电公司将460.8万股国有股份转由全国社会保障基金理事会持有，故其无限售条件股份转为有限售条件股份。

27. 资本公积

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
股本溢价	170,350,703.13			170,350,703.13
其他资本公积				
合计	170,350,703.13			170,350,703.13

28. 专项储备

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
安全生产费	574,467.37	610,272.65	400,147.18	784,592.84
合计	574,467.37	610,272.65	400,147.18	784,592.84

29. 盈余公积

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
法定盈余公积	34,308,111.32			34,308,111.32
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他盈余公积				
合计	34,308,111.32			34,308,111.32

30. 未分配利润

项目	金额	提取或分配比例(%)
上年年末金额	71,457,225.25	
加：年初未分配利润调整数		
其中：会计政策变更		
重要前期差错更正		
同一控制合并范围变更		
其他调整因素		
本年年初金额	71,457,225.25	
加：本年净利润	-282,694,502.55	

项 目	金 额	提取或分配比例 (%)
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
本年年末金额	-211,237,277.30	
其中：拟分配现金股利		

31. 少数股东权益

子公司名称	少数股权比例 (%)	年末金额	年初金额
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	40.00%	6,031,612.11	7,540,810.79
罗平县天俊实业有限责任公司	40.00%	10,674,585.70	8,560,193.85
合 计		16,706,197.81	16,101,004.64

32. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入

项 目	本年金额	上年金额
主营业务收入	1,217,613,040.68	1,128,324,274.54
其他业务收入	40,241,667.72	81,563,844.93
合 计	1,257,854,708.40	1,209,888,119.47
主营业务成本	1,275,548,446.30	1,059,145,332.93
其他业务成本	19,431,116.55	29,205,952.66
合 计	1,294,979,562.85	1,088,351,285.59

(2) 主营业务—按行业分类

行业名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
有色金属冶炼	1,216,055,362.03	1,274,900,356.91	1,126,768,878.53	1,058,354,416.20
发电	1,557,678.65	648,089.39	1,555,396.01	790,916.73
合 计	1,217,613,040.68	1,275,548,446.30	1,128,324,274.54	1,059,145,332.93

(3) 主营业务—按产品分类

产品名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
锌锭	1,101,961,144.78	1,187,758,289.99	1,001,762,358.68	979,410,150.71
铅精矿	10,046,620.94	4,002,840.33	54,922,529.60	13,778,915.84
锗精矿	28,067,289.89	16,566,823.03		
超细锌粉	69,310,865.86	66,338,665.76	67,738,679.28	63,589,203.36
锌氧粉			2,340,438.73	1,576,146.29
电	1,557,678.65	648,089.39	1,555,396.01	790,916.73
锌精矿			4,872.24	
银精矿	6,669,440.56	233,737.80		
合计	1,217,613,040.68	1,275,548,446.30	1,128,324,274.54	1,059,145,332.93

(4) 前五名客户营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
上海宏全金属材料有限公司	312,091,654.68	24.81
上海尚铭金属材料有限公司	214,317,109.03	17.04
深圳市正申金属有限公司	131,997,265.65	10.49
海亮金属贸易集团有限公司	103,821,236.56	8.26
深圳江铜南方总公司	87,453,431.98	6.95
合计	849,680,697.91	67.55

33. 营业税金及附加

项目	计缴比例	本年金额	上年金额
营业税	5%	120,788.83	2,515.00
城市维护建设税	5%、1%	267,267.40	1,088,953.11
教育费附加	3%、2%	192,576.28	758,560.39
资源税	20元/吨、10元/吨	4,398.68	23,569.49
合计		585,031.19	1,873,597.99

营业税金及附加本年较上年减少 68.77%，主要原因是本年应交增值税减少所致。

34. 销售费用

项目	本年金额	上年金额
工资	912,614.21	946,675.7

项 目	本年金额	上年金额
职工福利费	124,545.99	125,662.91
仓储费	1,757,037.46	1,459,920.08
运输费	30,423,425.03	30,549,056.98
差旅费	220,405.20	
其他费用	769,807.60	683,310.69
合 计	34,207,835.49	33,764,626.36

35. 管理费用

项 目	本年金额	上年金额
职工薪酬	14,128,392.28	18,201,443.29
劳动保护费	1,721,564.08	1,737,201.95
业务招待费	1,711,211.48	1,770,098.46
折旧费	2,291,259.64	2,223,175.15
无形资产摊销	1,312,864.74	2,476,603.31
长期待摊费用摊销	363,990.00	
汽车使用费	1,704,447.40	1,770,605.93
税费	2,738,875.12	2,551,733.83
聘请中介机构费、咨询费、评估清查审计费	1,417,400.00	1,161,000.00
修理费	15,447,516.62	12,844,178.50
探矿费	8,632,814.24	2,561,061.03
综合服务费	465,400.00	1,637,400.00
环境保护费（生态治理费、水土保持费、水资源费等）	1,626,900.42	1,040,301.00
矿产资源补偿费	781,600.77	1,551,448.63
其他费用	9,143,297.44	8,423,364.55
合 计	63,487,534.23	59,949,615.63

36. 财务费用

项 目	本年金额	上年金额
利息支出	45,950,827.62	37,760,024.73
减：利息收入	403,058.90	631,722.28
加：汇兑损益	-2,211,659.03	-1,008,000.65
加：其他支出	2,049,546.03	1,120,554.35
合 计	45,385,655.72	37,240,856.15

本年财务费用较上年增加 21.87%，主要原因为本年利息支出增加所致。

37. 资产减值损失

项 目	本年金额	上年金额
坏账损失	-753,176.92	5,935,537.23
存货跌价损失	57,260,361.54	
合 计	56,507,184.62	5,935,537.23

本年资产减值损失较上年增加 852.01%，主要原因为年末产品市价下跌，本年计提存货跌价准备增加所致。

38. 公允价值变动收益

项 目	本年金额	上年金额
交易性金融资产		
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
交易性金融负债	-116,250.00	
其中：商品期货浮动盈亏	-116,250.00	
按公允价值计量的投资性房地产		
合 计	-116,250.00	

39. 投资收益

(1) 投资收益来源

项 目	本年金额	上年金额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	-7,329,624.36	1,937,764.90
处置长期股权投资产生的投资收益		
商品期货投资收益	-12,857,047.51	-10,321,473.93
合 计	-20,186,671.87	-8,383,709.03

本年投资亏损较上年增加，主要原因为本年按权益法核算的参股公司亏损及商品期货投资亏损增加所致。

(2) 权益法核算的长期股权投资收益

项 目	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的 原因
合 计	-7,329,624.36	1,937,764.90	
其中：			
永善县金沙矿业有限公司	1,953,822.42	1,392,923.33	被投资单位盈利增加

项 目	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的 原因
云南罗平老渡口发电有限公司	-1,470,412.99	1,726,978.46	被投资单位亏损
云南宏盛驰远资源有限公司	-958,090.25	-1,270,485.41	被投资单位亏损减少
兴义黄泥河发电有限公司	-6,854,943.54	88,348.52	被投资单位亏损增加

40. 营业外收入

(1) 营业外收入

项 目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性 损益的金额
非流动资产处置利得		2,629.50	
其中：固定资产处置利得		2,629.50	
政府补助	2,366,200.00	6,039,081.14	2,366,200.00
罚款收入	62,749.75	293,997.00	62,749.75
其他	113,050.00	5,510,809.59	113,050.00
合 计	2,541,999.75	11,846,517.23	2,541,999.75

本年营业外收入较上年减少 78.54%，主要原因为本年政府补助减少及上年核销无法支付的债务等原因所致。

(2) 政府补助

项 目	本年金额	上年金额	来源和依据
2011 年度进口贴息资金	2,365,200.00		罗财企(2011)59号
科研仪器考核补贴	1,000.00		云南省科学技术厅
2010 年度外经贸区域协调发展促进 项目资金		350,000.00	罗财企(2010)26号
2008 年度进口贴息资金		300,000.00	罗财企(2010)36号、曲财 企(2010)87号
2009 年农产品进出口增量物流补助 资金		482,100.00	罗财企(2010)34号、曲财 企(2010)99号
2009 年度进口贴息补助资金		1,207,000.00	罗财企(2010)35号、曲财 企(2010)150号、罗财企 (2010)35号
2010 年度外经贸区域协调发展促进 (第二批)项目资金		300,000.00	罗财企(2010)67号、曲财 企(2010)226号
在线监测安装环保补助专项款		200,000.00	曲财建(2009)262号
曲靖市困难企业申请失业保险补贴		3,199,981.14	曲劳社发(2010)18号

项 目	本年金额	上年金额	来源和依据
2011 年度进口贴息资金	2,365,200.00		罗财企(2011)59号
科研仪器考核补贴	1,000.00		云南省科学技术厅
合 计	2,366,200.00	6,039,081.14	

41. 营业外支出

项 目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置损失	5,459,663.10	13,700.98	5,459,663.10
其中：固定资产处置损失	5,459,663.10	13,700.98	5,459,663.10
无形资产处置损失			
对外捐赠	5,000.00	100,000.00	5,000.00
赞助费	12,000.00	77,000.00	12,000.00
其他	1,031,227.38	531,866.98	1,031,227.38
合 计	6,507,890.48	722,567.96	6,507,890.48

本年营业外支出较上年增加 800.66%，主要原因为本年固定资产处置损失增加所致。

42. 所得税费用

(1) 所得税费用

项 目	本年金额	上年金额
当期所得税	48,288.01	3,679,050.28
递延所得税	20,474,113.08	-5,987,348.41
合 计	20,522,401.09	-2,308,298.13

本年度所得税费用大幅增加，系本公司连续两年亏损，且累计亏损数额巨大，故本公司本年不再确认递延所得税资产，并将以前年度确认的递延所得税资产在本年全额转回所致。

(2) 当期所得税

项 目	金 额
本年合并利润总额	-261,566,908.30
加：纳税调整增加额	63,395,196.98
减：纳税调整减少额	14,217,574.70
加：境外应税所得弥补境内亏损	
减：弥补以前年度亏损	

项 目	金 额
加：子公司本年亏损额	
本年应纳税所得额	-212,389,286.02
法定所得税税率（25%）	25%
本年应纳所得税额	
减：减免所得税额	
减：抵免所得税额	
本年应纳税额	
加：境外所得应纳所得税额	
减：境外所得抵免所得税额	
加：其他调整因素（补缴往年所得税）	48,288.01
当期所得税	48,288.01

43. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

项 目	序 号	本年金额	上年金额
归属于母公司股东的净利润	1	-282,694,502.55	-16,451,889.91
归属于母公司的非经常性损益	2	-14,040,055.91	707,816.37
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	-268,654,446.64	-17,159,706.28
年初股份总数	4	183,852,000.00	183,852,000.00
公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数（I）	5		
发行新股或债转股等增加股份数（II）	6		
增加股份（II）下一月份起至年末的累计月数	7		
因回购等减少股份数	8		
减少股份下一月份起	9		

项 目	序 号	本年金额	上年金额
至年末的累计月数			
缩股减少股份数	10		
报告期月份数	11	12	12
发行在外的普通股加 权平均数	$12=4+5+6 \times 7 \div 11$ $-8 \times 9 \div 11-10$	183,852,000.00	183,852,000.00
基本每股收益（I）	$13=1 \div 12$	-1.54	-0.09
基本每股收益（II）	$14=3 \div 12$	-1.46	-0.09
已确认为费用的稀释 性潜在普通股利息	15		
转换费用	16		
所得税率	17		
认股权证、期权行权、 可转换债券等增加的 普通股加权平均数	18		
稀释每股收益（I）	$19=[1+(15-16) \times (1-17)] \div (12+18)$	-1.54	-0.09
稀释每股收益（II）	$19=[3+(15-16) \times (1-17)] \div (12+18)$	-1.46	-0.09

44. 现金流量表项目

(1) 收到/支付的其他与经营/投资/筹资活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年金额
利息收入	376,741.49
归还借支款	2,407,224.11
政府补贴	2,366,200.00
保证金	152,000.00
职工借款	2,544,846.17
其他	822,343.35
合 计	8,669,355.12

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额
部门及职工借支	3,764,833.72
业务、办公费	3,670,852.34
银行手续费	2,013,804.43
排污费	1,339,451.82

项目	本年金额
差旅费	685,487.66
矿山管理费	550,000.00
赞助费	58,297.00
青苗补偿费	33,200.00
暂借费	1,421,279.80
修理费	149,466.23
停工损失支出	177,600.78
探矿支出	975,108.40
车保费	321,912.53
运输费	22,905.20
资源补偿费	95,000.00
付委托代扣税款	2,610,281.48
滞纳金及罚款支出	918,118.99
业务招待费	117,711.00
矿产资源有偿使用费	58,860.00
车辆费用	40,001.59
生态环境保护金	19,610.00
其他	2,573,638.35
合计	21,617,421.32

(2) 合并现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	-282,089,309.39	-12,178,861.11
加: 资产减值损失	56,507,184.62	5,935,537.23
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	35,418,738.13	35,059,323.15
无形资产摊销	1,312,864.74	3,557,944.45
长期待摊费用摊销	363,990.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”填列)		13,700.98
固定资产报废损失(收益以“-”填列)	5,459,663.10	
公允价值变动损益(收益以“-”填列)	116,250.00	
财务费用(收益以“-”填列)	45,952,111.62	32,614,197.91
投资损失(收益以“-”填列)	20,186,671.87	8,383,709.03
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	21,034,558.87	-5,748,203.31
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	-560,445.79	-239,145.09

项 目	本年金额	上年金额
存货的减少（增加以“-”填列）	26,054,935.36	-138,065,643.04
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	33,909,596.66	4,108,932.08
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	17,339,000.80	-28,899,177.71
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-18,994,189.41	-95,457,685.43
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	45,989,789.26	126,907,155.72
减：现金的期初余额	126,907,155.72	98,669,016.84
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-80,917,366.46	28,238,138.88

（3）现金和现金等价物

项 目	本年金额	上年金额
现金	45,989,789.26	126,907,155.72
其中：库存现金	30,695.21	565,404.83
可随时用于支付的银行存款	7,959,929.58	117,260,066.40
可随时用于支付的其他货币资金	37,999,164.47	9,081,684.49
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
期末现金和现金等价物余额	45,989,789.26	126,907,155.72
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

九、关联方及关联交易

（一）关联方关系

1. 控股股东及最终控制方

(1) 控股股东及最终控制方

控股股东名称	企业类型	注册地	业务性质	法人代表	组织机构代码
罗平县锌电公司	国有企业	云南罗平	生产、销售	陈柱生	71346236-0

云南省罗平县财政局持有罗平县锌电公司 100%股权, 为本公司最终控制人。

(2) 控股股东的注册资本及其变化

单位: 万元

控股股东	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
罗平县锌电公司	5,038.00			5,038.00

(3) 控股股东的所持股份或权益及其变化

单位: 万元

控股股东	持股金额		持股比例 (%)	
	年末金额	年初金额	年末比例	年初比例
罗平县锌电公司	9,859.76	10,320.56	53.63	56.14

2. 子公司

(1) 子公司

公司名称	子公司类型	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	组织机构代码
云南贡山县宏溢有色金属有限公司	控股子公司	有限责任公司	云南贡山	桂国飞	生产、销售	75718548-1
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	全资子公司	有限责任公司	云南罗平	许克昌	生产、销售	73122105-0
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	控股子公司	有限责任公司	云南富源	刘富华	生产、销售	74147834-3
罗平县天俊实业有限责任公司	控股子公司的控股子公司	有限责任公司	云南罗平	李来成	生产、销售	66825268-9

(2) 子公司的注册资本及其变化

公司名称	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
云南贡山县宏溢有色金属有限公司	5,000,000.000			5,000,000.000
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	15,000,000.00			15,000,000.00
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任	1,300,000.00			1,300,000.00
罗平县天俊实业有限责任公司	10,000,000.00			10,000,000.00

(3) 对子公司的持股比例或权益及其变化

单位：万元

公司名称	持股金额		持股比例 (%)	
	年末金额	年初金额	年末比例	年初比例
云南贡山县宏溢有色金属有限公司	400.00	400.00	80.00	80.00
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	1,500.00	1,500.00	100.00	100.00
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司	78.00	78.00	60.00	60.00
罗平县天俊实业有限责任公司	600.00	600.00	60.00	60.00

3. 合营企业及联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	业务性质	法人代表	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	关联关系	组织机构代码
联营企业									
云南罗平县老渡口发电有限责任公司	有限责任公司	云南罗平	生产、销售	王刚	5,000	37.00	37.00	联营企业	74146254-4
兴义黄泥河发电有限责任公司	有限责任公司	贵州兴义	生产、销售	李平	14,000	33.00	33.00	联营企业	75535827-0
永善县金沙矿业有限责任公司	有限责任公司	云南永善	生产、销售	尹仕湘	8,000	23.20	23.20	联营企业	21710194-5
云南宏盛驰远资源有限责任公司	有限责任公司	云南兰坪	生产、销售	何正贵	2,700	32.11	32.11	联营企业	79724002-7

4. 其他关联方

关联关系类型	关联方名称	主要交易内容	组织机构代码
其他关联关系方			
本公司董事控制的公司	云南天浩集团进出口有限公司	无	719414212
本公司控股子公司富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司股东	刘富华	向公司控股子公司富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司借款	
本公司控股子公司富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司股东	邓艳梅	向公司控股子公司富源县富村镇富利铅锌矿有限责任公司借款	
本公司的子公司罗平天俊实业有限责任公司股东	姜燕辉	租赁	

(二) 关联交易

1. 购买商品

关联方类型及关联方名称	交易事项	本年		上年	
		金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
控股股东及最终控制方					
其中：罗平县锌电公司	硫酸	8,047,845.58	100.00	8,887,890.31	100.00
	蒸汽	6,978,271.33	100.00	6,699,471.55	100.00
	水	728,413.20	100.00	833,376.00	100.00
	电	14,235.28		11,631.44	
	焙砂加工费	1,569,507.60	100.00	2,759,751.68	85.71
合计		17,338,272.99		19,192,120.98	

关联交易定价原则：按市场价格计价。

2. 销售商品及提供劳务

关联方类型及关联方名称	交易事项	本年		上年	
		金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
控股股东及最终控制方					
其中：罗平县锌电公司	电			2,125.74	
	软水			101,932.74	100.00
	硫	1,570,187.69	100.00	2,760,999.82	100.00
合营及联营企业					
其中：兴义黄泥河发电有限责任公司	提供劳务	2,199,392.00	100.00		
合计		3,769,579.69		2,865,058.30	

关联交易定价原则：按市场价格计价。

3. 关联租赁情况：本年公司的子公司罗平天俊实业有限责任公司向其股东姜燕辉租赁土地，金额为 140,000.00 元。

4. 关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
云南罗平锌电股份有限公司	兴义黄泥河发电有限责任公司	6,600.00	2005-6-29	2021-6-29	否
云南罗平锌电股份有限公司	罗平县老渡口发电有限责任公司	9,840.00	2007-4-23	2016-8-17	否
云南罗平锌电股份有限公司	云南宏盛驰远资源有限责任公司	1,000.00	2011-9-2	2012-9-2	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	7,900.00	2009-3-30	2012-3-23	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	2,900.00	2011-4-29	2012-4-25	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,600.00	2011-5-13	2012-4-10	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,000.00	2011-9-22	2012-9-21	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,000.00	2011-9-22	2012-9-21	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,500.00	2011-9-23	2012-9-21	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	500.00	2011-10-11	2012-9-21	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	2,600.00	2011-11-9	2012-11-8	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,500.00	2011-7-27	2012-1-27	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	2,500.00	2011-2-25	2012-2-24	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,000.00	2011-8-9	2012-2-8	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	1,000.00	2011-9-30	2012-3-28	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	2,000.00	2011-10-24	2012-4-20	否
罗平县锌电公司	云南罗平锌电股份有限公司	2,000.00	2011-12-22	2012-6-19	否

5. 关键管理人员薪酬

项目名称	本年金额	上年金额
关键管理人员薪酬	1,334,000.00	1,793,000.00

(三) 关联方往来余额

1. 关联方其他应收款

关联方(项目)	年末金额	年初金额
其他关联关系方		
其中：刘富华	380,000.00	
邓艳梅	380,000.00	
合计	760,000.00	

2. 关联方应付账款

关联方	期末金额	期初金额
控股股东及最终控制方		
其中：罗平县锌电公司	2,336,733.76	508,495.83
合计	2,336,733.76	508,495.83

3. 关联方其他应付款

关联方	年末金额	年初金额
其他关联关系方		
其中：姜燕辉	186,666.72	186,666.68
合计	186,666.72	186,666.68

十、或有事项

1. 无未决诉讼或仲裁形成的或有负债

2. 对外提供担保形成的或有负债：

(1) 本公司为兴义黄泥河发电有限责任公司银行借款 6,600 万元提供保证担保；

(2) 本公司为云南罗平县老渡口发电有限责任公司银行借款 9,840 万元提供保证担保；

(3) 本公司为云南宏盛驰远资源有限责任公司银行借款 1,000 万元提供保证担保。

3. 除存在上述或有事项外，截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无其他重大或有事项。

十一、承诺事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

十二、资产负债表日后事项

1. 根据公司第四届董事会第二十九次会议决议，公司 2011 年度不分配现金股利，也不进行资本公积转增股本，此决议尚须股东大会批准。

2. 除存在上述资产负债表日后事项外，本公司无其他重大资产负债表日后事项。

十三、其他重要事项

本公司由于受美国次贷危机、欧债危机及市场变化的影响，2010 年、2011 年两年连

续亏损，截止2011年12月31日，累计未分配利润为-21,123.73万元，流动负债高于流动资产38,906.31万元，经营活动产生的现金流量净额连续2年均为负数，资金周转困难。本公司将通过加强成本控制，整合矿产资源，强化融资功能，增加公司产品附加值，改进浮选技术，抓好水力发电工作等多项措施，积极改善持续经营能力。具体措施为：

1、深化企业内部改革，建立适应企业发展的经营新机制，激发企业活力。严格按照公司《减员增效实施办法》，切实搞好定编、定岗、定员、定责工作，精简职能部门，减少管理层次，控制管理幅度，形成责权明确、信息通畅、监控有力、运转高效的组织体系和管理流程。减少公司运行费用。

2、根据国家《有色金属产业调整和振兴规划》和《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27号）精神，公司将充分利用国家对矿产资源整合开发的机会，充分发挥上市公司融资平台优势，积极参与参股矿区的整合开发，加大对县域内外矿产资源的收购兼并，力争成为矿区唯一的整合主体，做强做大公司，增加矿产资源储备量，提高原料自给率。目前，公司除控股和参股的矿山外，还成立了矿产资源办公室，积极为公司的发展向外寻找矿产资源，一旦时机成熟，公司将通过再融资项目提高原料自给率，缓解公司原料供给，同时也大幅降低原料成本，增强公司的盈利能力。

3、鉴于目前全球经济形势和锌产品市场现状，受消费需求减弱、锌产量库存增加、国际国内经济增长乏力等不利因素影响，公司将针对生产原料需求量，创新营销思路，协调好国际、国内两个市场，降低原料采购成本，拓宽公司盈利空间。根据市场行情分析国际、国内两个锌锭价格市场趋向，依据市场原料价格变化，确定采购和用料计划，调整好两个市场的原料构成比例，避免盲目采购而造成经济损失，实现原料采购从“用了再算”到“算了再买”的转变。

4、公司自有矿山经过上百年开采，铅锌矿石储量逐年减少。为有效开发和延长矿山使用年限，公司每年的开采量控制在1万金属吨左右，原料自给率为10%左右，导致90%的生产原料需从外部市场采购，增加了公司原料采购成本，减弱了企业抵抗市场风险的能力。为提升矿山原料供给量，公司将采用“采探并举，探矿先行”的方式，加大对自有矿山及参股矿山的探矿力度，在探明矿石储量的情况下，找出新的采矿区域，提高公司原料供给，消除在原料需求上受制于市场的不利局面。

5、由于公司锌产能的扩大和经营业绩的欠佳，生产所需流动资金较为紧张，除通过银行贷款外，公司目前正积极通过融资租赁方式筹集资金。公司为改变资金运作紧张的不利局面，将加强财务管理，加大欠款催收力度，强化产品生产过程中成本控制，做好中间物料管理，合理安排物料走向，降低生产过程中所需中间物料的库存，增强中间物料的周转力度，使中间物料库存控制在一个合理范围内，既能盘活流动资金，减少资金占用，又能充分回避因市场价格下跌而造成的效益损失。同时，积极与银行单位进行沟通协调，建

立良好的银企工作关系，努力争取银行贷款，解除企业经营危机；充分利用现代金融工具，以利于实现公司在生产经营过程中对现金流的科学管理，保持现金流匹配，推动企业可持续发展。另外，公司在期后事项中，到期应偿还银行等债务已按时偿还，从未出现逾期或拖欠行为。

6、随着稀有小金属市场行情的回升，公司将继续围绕资源综合利用、技术升级、安全生产与节能减排，努力开展技术创新攻关工作，在已取得的锗铟联提、净化车间渣处理、浸出渣浮选银、锌粉厂制粉工艺改造等已达全国先进水平项目的基础上，力争不断取得新突破，对废渣中所含有的其它稀贵金属进行提取。根据生产原料特点，着力对原料中伴有的稀贵金属提取技术的开发，努力实现资源的综合回收利用，开发出新产品，提升企业的盈利能力，走出一条科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的有企业自身特色的新型工业化道路。截止2011年末，公司库存有银精矿705毛吨、锗精矿1511.2公斤、铟锭4816.92公斤、镉锭295.84吨。除现有小金属（享受资源综合利用的税收优惠政策）库存外，公司在进行原料采购时，针对小金属在原料采购中不计价的情况，高度注重对小金属含量高的原料进行采购，在公司资源综合回收利用技术的支持下，加大对小金属产品的回收利用，增加公司产品附加值，同时也是公司利润的主要增长点。

7、做好对氧化矿的处理，增加公司经营收益。公司电锌生产系统所采用的属节能环保型的湿法炼锌技术，并既耗能又污染环境的火法冶炼技术，以致在生产过程中所采用的生产原料均为硫化矿，对采矿中附带的氧化矿则堆放在矿区弃之不用，现矿洞内堆积了大量的氧化矿。公司通过对浮选技术的改进，实现了对氧化矿的铅锌分离，每年可生产2000金属吨铅和4000金属吨锌，直接为公司的经营带来大幅收益。

8、充分利用罗平气候恢复正常的条件，抓好电站的水力发电工作，实现机组满负荷发电。过去的两年，罗平在云南全省百年不遇干旱大环境的影响下，公司水力发电站也未幸免于难，来水量大幅减少，发电量创历史最低，仅为1.3亿度。根据目前罗平的天气情况，公司自有的腊庄电站有望实现年计划2亿度的发电目标，可保证丰水期锌锭生产用电的全部供给。公司投资参股的云南省罗平县老渡口发电有限责任公司和兴义黄泥河发电有限责任公司也有望实现满负荷生产。届时，公司大量外购生产用电的现状将得以解除，产品的生产成本将会得以有效控制。

9、公司将聘请期货专业人员或委托期货交易所对公司锌产品适时进行套保，以规避由于市场波动而带来的经营风险。并通过期货市场及时掌握和发现价格给公司营销带来准确的市场判断。

公司通过对以上措施的实施整改，将有效解决当前影响和制约公司战略实施、经营管理等方面存在的突出问题，提高公司对市场的应变能力，进一步焕发出企业发展的活力，

全面提升公司的可持续发展能力。同时加强公司董、监事及各级管理人员法律法规的学习，完善公司法人治理，规范公司运作，强化财务管理，完善内控制度，按照《上市公司治理准则》，提高公司的质量，促进公司持续、健康、稳定发展。

十四、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

(1) 应收账款分类

类 别	年末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	10,910,785.16	63.69	2,350,334.57	21.54
其中：账龄组合	10,910,785.16	63.69	2,350,334.57	21.54
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	6,219,939.06	36.31	6,219,939.06	100.00
合 计	17,130,724.22	100.00	8,570,273.63	50.03

(续)

类 别	年初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	21,858,461.62	77.85	2,921,898.34	13.37
其中：账龄组合	21,858,461.62	77.85	2,921,898.34	13.37
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	6,219,939.06	22.15	6,219,939.06	100.00
合 计	28,078,400.68	100.00	9,141,837.40	32.56

注：本公司“单项金额重大款项”指期末金额超过 200 万元（含 200 万元）的应收款项。

- 1) 本年末无单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款；
- 2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

项 目	年末金额			年初金额		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1 年以内	9,011,000.62	82.59	450,550.03	19,566,392.2	89.51%	1,008,789.36

项 目	年末金额			年初金额		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
				9		
1-2年				380,483.59	1.74%	38,048.36
2-3年						
3-4年						
4-5年				91,312.80	0.42%	54,787.68
5年以上	1,899,784.54	17.41	1,899,784.54	1,820,272.94	8.33%	1,820,272.94
合 计	10,910,785.16	100.00	2,350,334.57	21,858,461.62	100.00	2,921,898.34

3) 年末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
石林云星锌粉有限公司	1,305,730.35	1,305,730.35	100.00	预计无法收回
昆明国际经济技术合作公司	25,474.89	25,474.89	100.00	预计无法收回
赵勇	115,334.16	115,334.16	100.00	预计无法收回
大同磷化工厂	88,110.40	88,110.40	100.00	预计无法收回
云南会泽铅锌矿综合利用经营部	94,564.00	94,564.00	100.00	预计无法收回
曲靖利达公司、宝山分公司	373,779.65	373,779.65	100.00	预计无法收回
文山国际经济技术合作有限责任公司	482,334.72	482,334.72	100.00	预计无法收回
云南有色金属一平浪冶炼厂	210,520.00	210,520.00	100.00	预计无法收回
绍兴经济开发区兴黔物资公司	263,820.17	263,820.17	100.00	预计无法收回
绍兴洋江经济实业有限公司(寿云良)	715,672.57	715,672.57	100.00	预计无法收回
长沙科锐迪科技发展有限公司	491,000.00	491,000.00	100.00	预计无法收回
上海梁掾化工原料有限公司	320,221.05	320,221.05	100.00	预计无法收回
上海海谱化学工程有限公司	133,000.00	133,000.00	100.00	预计无法收回
上海卓群化工有限公司	304,000.00	304,000.00	100.00	预计无法收回
四会市永业金属有限公司	796,537.10	796,537.10	100.00	预计无法收回
佛山市达比化工有限公司	499,840.00	499,840.00	100.00	预计无法收回
合 计	6,219,939.06	6,219,939.06		

(2) 本年度无坏账准备转回(或收回)情况。

(3) 本年度无实际核销的应收账款。

(4) 年末应收账款中不含持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
天津德威涂料化工有限公司	客户	3,384,066.00	1年以内	19.75
中涂化工(广东)有限公司	客户	3,083,233.96	1年以内	18.00
中涂化工(上海)有限公司	客户	1,344,940.58	1年以内	7.85
石林云星锌粉有限公司	客户	1,305,730.35	5年以上	7.62
佐敦涂料(张家港)有限公司	客户	1,197,848.03	1年以内	6.99
合计		10,315,818.92		60.21

(6) 无应收关联方账款情况。

2. 其他应收款

(1) 其他应收款分类

类别	年末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,442,611.69	63.89	3,498,359.20	37.05
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,552,624.21	17.27	1,204,601.37	47.19
其中：账龄组合	2,552,624.21	17.27	1,204,601.37	47.19
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	2,785,016.31	18.84	2,719,999.90	97.67
合计	14,780,252.21	100.00	7,422,960.47	50.22

(续)

类别	年初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	6,498,359.20	52.92	3,498,359.20	53.83
按组合计提坏账准备的其他应收款	3,263,497.53	26.57	964,254.79	29.55
其中：账龄组合	3,263,497.53	26.57	964,254.79	29.55
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	2,518,074.03	20.51	2,518,074.03	100.00
合计	12,279,930.76	100.00	6,980,688.02	56.85

注：本公司“单项金额重大款项”指期末金额超过200万元（含200万元）的应收款

项。

1) 年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比 (%)	计提原因
昆明宝源通经贸有限公司	3,498,359.20	3,498,359.20	100.00	长期挂账, 无法收回
云南贡山县宏溢有色金属 有限责任公司	3,400,000.00			关联企业, 不计提
中粮期货经纪有限公司	2,544,252.49			期货保证金, 不计提
合计	9,442,611.69	3,498,359.20		

2) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

项 目	年末金额			年初金额		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
1年以内	342,945.90	13.44	17,147.30	704,751.74	21.59	35,237.59
1-2年	48,729.30	1.91	4,872.93	306,013.57	9.38	30,601.36
2-3年	214,075.37	8.39	42,815.07	213,017.22	6.53	42,603.44
3-4年	141,790.60	5.55	56,716.24	1,840,083.04	56.38	736,033.22
4-5年	1,805,083.04	70.71	1,083,049.83	199,631.96	6.12	119,779.18
5年以上						
合 计	2,552,624.21	100.00	1,204,601.37	3,263,497.53	100.00	964,254.79

3) 年末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
罗平侨联公司(张紫家)	658,069.17	658,069.17	100.00	账龄长, 无法收回
贵州省安龙县盘江锑白厂	476,000.00	476,000.00	100.00	账龄长, 无法收回
兴义民族铅锌选矿厂	367,827.38	367,827.38	100.00	账龄长, 无法收回
罗平县昆宇建筑装璜部等 31家	1,283,119.76	1,218,103.35	94.93	账龄长, 无法收回
合 计	2,785,016.31	2,719,999.90		

(2) 本年度无实际核销的其他应收款。

(3) 年末其他应收款中不含持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份股东单位欠款。

(4) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
昆明宝源通经贸有限公司	供应商	3,498,359.20	4-5年	23.67	预付货款
云南贡山县宏溢有色金属有限责任公司	子公司	3,400,000.00	3-4年	23.00	借款
中粮期货经纪有限公司	期货经纪方	2,544,252.49	1年以内	17.22	保证金
罗平侨联公司(张紫家)	欠款单位	658,069.17	5年以上	4.45	往来款
景谷傣族自治县景傣酒店有限责任公司	供应商	500,000.00	4-5年	3.38	预付货款
合计		10,600,680.86		71.72	

(5) 应收关联方款项详见附注九.(三).1

3. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项 目	年末金额	年初金额
按成本法核算长期股权投资	38,089,640.59	38,089,640.59
按权益法核算长期股权投资	86,668,911.98	94,923,536.34
长期股权投资合计	124,758,552.57	133,013,176.93
减：长期股权投资减值准备		
长期股权投资价值	124,758,552.57	133,013,176.93

(2) 按成本法、权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	持股比 例 (%)	表决权 比例 (%)	投资成本	年初 金额	本年 增加	本年 减少	年末 金额	本年现 金红利
成本法核算								
罗平县荣信稀贵金属有限责任公司	100.00	100.00	22,089,640.59	22,089,640.59			22,089,640.59	
云南贡山县宏溢金属有限公司	80.00	80.00	4,000,000.00	4,000,000.00			4,000,000.00	
富源县富村镇富利铅锌矿有限责任 公司	60.00	60.00	12,000,000.00	12,000,000.00			12,000,000.00	
小 计			38,089,640.59	38,089,640.59			38,089,640.59	
权益法核算								
1、永善县金沙矿业有限公司	23.20	23.20	18,560,000.00	23,129,212.39	1,953,822.42		25,083,034.81	

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	投资成本	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	本年现金红利
2、云南罗平老渡口发电有限公司	37.00	37.00	18,500,000.00	20,455,704.87	-1,470,412.99	925,000.00	18,060,291.88	925,000.00
3、云南宏盛驰远资源有限公司	32.11	32.11	8,670,000.00	7,328,627.30	-958,090.25		6,370,537.05	
4、兴义黄泥河发电有限公司	33.00	33.00	33,000,000.00	44,009,991.78	-6,854,943.54		37,155,048.24	
小计			78,730,000.00	94,923,536.34	-7,329,624.36	925,000.00	86,668,911.98	
合计			116,819,640.59	133,013,176.93	-7,329,624.36	925,000.00	124,758,552.57	

(3) 对联营企业投资

被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润
联营企业							
1、永善县金沙矿业有限公司	23.20	23.20	25,555.25	14,731.34	10,823.91	10,050.83	842.16
2、云南罗平老渡口发电有限公司	37.00	37.00	17,935.68	13,054.52	4,881.16	1,523.62	-397.41
3、云南宏盛驰远资源有限公司	32.11	32.11	5,683.36	3,699.48	1,983.88	552.99	-298.38
4、兴义黄泥河发电有限公司	33.00	33.00	74,552.16	63,305.03	11,247.13	4,017.90	-2,077.26
合计			123,726.45	94,790.37	28,936.08	16,145.34	-1,930.89

(4) 无需计提长期股权投资减值准备的投资。

4. 营业收入、营业成本

(1) 营业收入和营业成本

项 目	本年金额	上年金额
主营业务收入	1,220,067,791.55	1,119,565,434.99
其他业务收入	86,010,107.19	112,756,392.63
合 计	1,306,077,898.74	1,232,321,827.62
主营业务成本	1,298,690,005.45	1,085,794,103.27
其他业务成本	61,334,695.62	55,139,117.68
合 计	1,360,024,701.07	1,140,933,220.95

(2) 主营业务—按行业分类

行业名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
有色金属冶炼	1,216,055,362.03	1,297,462,313.22	1,116,237,745.45	1,084,009,355.73
发电	4,012,429.52	1,227,692.23	3,327,689.54	1,784,747.54
合 计	1,220,067,791.55	1,298,690,005.45	1,119,565,434.99	1,085,794,103.27

(3) 主营业务—按产品分类

产品名称	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
锌锭	1,101,961,144.78	1,210,320,246.30	1,001,762,358.68	1,008,571,326.53
自发电	4,012,429.52	1,227,692.23	3,327,689.54	1,784,747.54
银精矿	6,669,440.56	233,737.80		
铅精矿	10,046,620.94	4,002,840.33	46,736,707.49	11,848,825.84
锗精矿	28,067,289.89	16,566,823.03		
超细锌粉	69,310,865.86	66,338,665.76	67,738,679.28	63,589,203.36
合 计	1,220,067,791.55	1,298,690,005.45	1,119,565,434.99	1,085,794,103.27

(4) 前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占全部营业收入的比例 (%)
上海宏全金属材料有限公司	312,091,654.68	23.89
上海尚铭金属材料有限公司	214,317,109.03	16.41
深圳市正申金属有限公司	131,997,265.65	10.11

客户名称	营业收入总额	占全部营业收入的比例 (%)
海亮金属贸易集团有限公司	103,821,236.56	7.95
深圳江铜南方总公司	87,453,431.98	6.70
合 计	849,680,697.91	65.06

5. 投资收益

(1) 投资收益来源

项 目	本年金额	上年金额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	-7,329,624.36	1,937,764.90
处置长期股权投资产生的投资收益		
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
持有持有至到期投资期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
商品期货投资收益	-12,857,047.51	-10,321,473.93
合 计	-20,186,671.87	-8,383,709.03

(2) 权益法核算的长期股权投资收益

项 目	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
合 计	-7,329,624.36	1,937,764.90	
其中：			
永善县金沙矿业有限公司	1,953,822.42	1,392,923.33	被投资单位盈利增加
云南罗平老渡口发电有限公司	-1,470,412.99	1,726,978.46	被投资单位亏损
云南宏盛驰远资源有限公司	-958,090.25	-1,270,485.41	被投资单位亏损减少
兴义黄泥河发电有限公司	-6,854,943.54	88,348.52	被投资单位亏损增加

6. 现金流量表补充资料

项 目	本年金额	上年金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-284,983,599.41	-24,354,963.29
加：资产减值准备	57,131,070.22	4,279,235.88

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	32,126,782.31	31,740,520.63
无形资产摊销	233,740.50	812,551.61
长期待摊费用摊销	363,990.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）		13,700.98
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	5,459,663.10	
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	116,250.00	
财务费用（收益以“-”填列）	44,051,034.12	32,609,708.12
投资损失（收益以“-”填列）	20,186,671.87	8,383,709.03
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	22,411,024.24	-4,640,563.21
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-290,664.73	290,664.73
存货的减少（增加以“-”填列）	33,002,210.25	-143,000,927.57
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	34,816,401.01	4,606,600.35
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	65,152,029.46	96,501,899.81
其他		
经营活动产生的现金流量净额	29,776,602.94	7,242,137.07
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	43,463,154.75	123,063,745.42
减：现金的期初余额	123,063,745.42	95,287,086.97
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-79,600,590.67	27,776,658.45

十五、补充资料

1. 本年非经营性损益表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的要求，本公司非经常性损益如下：

项 目	本年金额	上年金额
非流动资产处置损益	-5,459,663.10	-11,071.48
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免		

项 目	本年金额	上年金额
计入当期损益的政府补助	2,366,200.00	6,039,081.14
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-12,973,297.51	-10,321,473.93
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	790,406.74	
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-872,427.63	5,095,939.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	-16,148,781.50	802,475.34
所得税影响额	-2,340,529.77	120,060.72
非经常性净损益合计	-13,808,251.73	682,414.62
其中：归属于母公司股东	-14,040,055.91	707,816.37

注：（1）计入当期损益的政府补助项目系确认的与收益相关的政府补助收入，详细情况参见八、40 营业外收入。

（2）由于本公司本报告期从事的套期保值业务不能认定其为高度有效，本公司将该损益作为非经常性损益处理。

2. 净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的规定，本公司 2011 年度加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	-88.56%	-1.54	-1.54
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	-84.17%	-1.46	-1.46

十六、财务报告批准

本财务报告于 2012 年 3 月 20 日经公司第四届董事会第二十九次会议批准报出。

云南罗平锌电股份有限公司

2012 年 3 月 22 日

第十二节 备查文件目录

- 1、载有公司法定代表人、财务总监、会计机构负责人签名并盖章的会计报表
- 2、载有信永中和会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
- 3、报告期内在《中国证券报》、《证券时报》公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿

董事长： 许克昌

云南罗平锌电股份有限公司董事会

二〇一二年三月二十日