股票简称:驰宏锌锗　股票代码:600497　(注册地址:云南省曲靖市经济技术开发区)

云南驰宏锌锗股份有限公司配股说明书摘要

保荐机构 (主承销商) 财富里昂证券有限责任公司

二〇一三年三月

声　明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

第一节　本次发行概况

一、公司基本情况

公司法定名称：云南驰宏锌锗股份有限公司

公司英文名称：YUNNAN CHIHONG ZINC & GERMANIUM CO., LTD.

公司注册地址：云南省曲靖市经济技术开发区

公司办公地址：云南省曲靖市经济技术开发区

邮政编码：　655011

营业执照注册号：530000000014048

税务登记号码：530301713464526

组织机构代码：71346452-6

股 票 简 称：驰宏锌锗

股 票 代 码：600497

上 市 交 易 所：上海证券交易所

电　　话：0874-8966698

传　　真：0874-8966699

公 司 网 址：http://www.chxz.com

电 子 信 箱：ynchxz@chxz.com

二、本次发行的基本情况

(一)本次发行批准情况

本次发行经公司2011年9月29日召开的第四届董事会第二十次会议审议通过，并已经2011年10月25日召开的2011年第一次临时股东大会、2012年10月18日召开的2012年第一次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2011年10月10日、2011年10月26日和2012年10月19日的《中国证券报》、《上海证券报》上。本次发行已经中国证监会(关于核准云南驰宏锌锗股份有限公司配股的批复)(证监许可[2013]207号)核准。

(二)本次发行基本条款

1.配股股票类型

境内上市人民币普通股(A股)

2.每股面值

人民币1.00元

3.配售比例及数量

以2011年6月30日公司总股本1,310,095,749股为基数,按10:3的比例向全体股东配售,可配售股份总数为393,028,724股。

本公司控股股东云南冶金集团股份有限公司已公开承诺以现金全额认购其可配股份。

4.配股价格

本次配股价格为9.98元/股。

5.募集资金量

预计募集资金总额(含发行费用)：计划不超过50亿元,根据配股价格和拟配售数量计算,预计募集资金总额不超过392,242.67万元(含发行费用)。

6.募集资金用途

本次配股募集资金扣除发行费用后,将按轻重缓急顺序投资于下述两个项目：

(1)投资21.43亿元收购新巴尔虎右旗荣达矿业有限责任公司51%的股权；

(2)投资28亿元偿还银行贷款。

7.募集资金专项存储账户

户名	开户行	账号
云南驰宏锌锗股份有限公司	中信银行股份有限公司昆明分行营业部	7301110182100011508
	中国银行云南省分行营业部	134028718702

8.发行方式

本次配股采取网上定价发行方式。

9.发行对象

本次配股股权登记日收市后登记在册的公司全体股东。

10.承销方式及承销期

本次发行由保荐机构(主承销商)以代销方式承销。

承销期的起止时间:自2013年3月29日至2013年4月15日止。

11.发行费用

项目	金额(万元)
承销及保荐费用	【　】
发行手续费	40
会计师费用	150
资产评估费用	300
律师费用	80
再融资环保核查费用	760
推介及信息披露费用	165

上述费用为预计费用,实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

12.本次配股日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

交易日	配股安排	停牌安排
2013年3月29日(T-2日)	刊登配股说明书、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
2013年4月1日(T-1日)	网上路演	正常交易
2013年4月2日(T日)	配股股权登记日	正常交易
2013年4月3日(T+1日)至2013年4月11日(T+5日)	配股缴款起止日期、配股提示性公告(5次)	全天停牌
2013年4月12日(T+6日)	登记公司网上清算	全天停牌
2013年4月15日(T+7日)	刊登配股发行结果公告、发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为正常交易日。如遇重大突发事件影响发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改发行日程安排。

13.本次发行证券的上市流通

本次发行结束后,公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易,具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

(一)发行人

公司名称	云南驰宏锌锗股份有限公司
法定代表人	董英
注册地址	云南省曲靖市经济技术开发区
办公地址	云南省曲靖市经济技术开发区
电　话	0874-8966698
传　真	0874-8966699
董事会秘书	黎文刚

(二)保荐机构(主承销商)

公司名称	财富里昂证券有限责任公司
法定代表人	罗浩
注册地址	上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心9楼
电　话	021-38784818
传　真	021-50818281
保荐代表人	黄力、郭永浩
项目协办人	伍俊杰
项目组其他人员	乔怡、周昱、盛耀元、李强、朱鸿博

(三)发行人律师

名　称	云南上义律师事务所
负 责 人	汤建新
地　址	云南省昆明市春城路62号证券大厦26楼
电　话	0871-3115653
传　真	0871-3174516
经办律师	汤建新、黄松、吴伟

(四)会计师事务所

名　称	中审亚太会计师事务所有限公司
法定代表人	杨池生
注册地址	北京市复兴路47号天行建大厦22、23层
办公地址	云南省昆明市白塔路131号汇都国际6层
电　话	0871-3184387
传　真	0871-3184386
经办注册会计师	方自维、刘蓉晖、周萍

(五)资产评估机构

名　称	中威正信(北京)资产评估有限公司
法定代表人	赵继平
注册地址	北京市丰台区丰北路甲79号冠京大厦8层808室
电　话	010-63820667
传　真	010-63860046
经办注册评估师	李丹琳、徐荣

(六)矿权评估机构

名　称	北京经纬资产评估有限公司
法定代表人	刘忠珍
注册地址	北京市海淀区西直门北大街45号时代之光名苑D座1502室
电　话	010-62273916
传　真	010-62273926
经办注册评估师	李岩、刘靖

(七)土地评估机构

名　称	云南通达资产评估有限公司
法定代表人	刘茂竹
注册地址	昆明市北京路花苑2幢301室
电　话	0871-5645199
传　真	0871-5645199
经办注册评估师	匡明、佘晓勤

(八)发行人股票上市的证券交易所

名　称	上海证券交易所
办公地址	上海市浦东南路528号证券大厦
电　话	021-68808888
传　真	021-68804868

(九)股份登记机构

名　称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
电　话	021-38874800
传　真	021-68870059

(十)主承销商收款银行

收款银行名称	招商银行上海东方支行
收款账户名称	财富里昂证券有限责任公司
收款账号	213089086810002

第二节　主要股东情况

截至2012年6月30日,公司股本总额为1,310,095,749元,前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)	限售情况
云南冶金集团股份有限公司	A股	676,534,770	51.64	无限售流通股份
曲靖富盛铅锌矿有限公司	A股	13,000,000	0.99	无限售流通股份
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	A股	9,000,000	0.69	无限售流通股份
会泽县开发投资有限责任公司	A股	7,200,000	0.55	无限售流通股份
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	A股	7,076,200	0.54	无限售流通股份
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001沪	A股	6,500,000	0.50	无限售流通股份
华夏银行股份有限公司—东吴行业轮动股票型证券投资基金	A股	5,265,679	0.40	无限售流通股份
中国银行—嘉实沪深300指数证券投资基金	A股	3,456,516	0.26	无限售流通股份
广发证券—工行—广发金管家新型高成长集合资产管理计划	A股	3,310,452	0.25	无限售流通股份
上海邦盈实业有限公司	A股	3,248,700	0.25	无限售流通股份

第三节　财务会计信息

一、最近三年一期财务报表审计情况

中审亚太对本公司2009年、2010年、2011年1-6月及2011年财务报表进行了审计,并出具了中审亚太审【2010】020044号、中审亚太审【2011】020036号、中审亚太审【2012】020149号和中审亚太审【2012】020086号标准无保留意见的审计报告。

2008年,公司取得了由母公司云南冶金集团控制的驰宏国际53.02%的股权;2009年,控股子公司呼伦贝尔驰宏通过增资方式,取得原云南冶金集团间接控制100%股权的协公司驰宏矿业技术咨询服务有限公司60%的股份;2011年5月,公司收购了永昌铅锌93.08%的股权,澜沧铅矿及云冶矿业100%的股权,对上述5家公司的控股权取得行为均为同一控制下企业合并行为,根据企业会计准则,公司编制2011年1-6月财务报表的同时,编制了调整后的2008至2010年财务报表,视同本公司对上述5家公司的控制一直以目前的状态存在,即从报告期最早期间的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。中审亚太对该三年一期财务报表出具了中审亚太审【2011】020166号标准无保留意见的审计报告。

公司2012年半年度报告、第三季度报告分别于2012年8月24日、10月26日公告,财务报表未经审计,具体信息可在上海证券交易所网站查询。

二、最近三年一期简要财务会计资料

(一)简要合并财务报表

1.合并资产负债表

合并资产负债表

单位:元

项　目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,325,118,824.82	666,534,921.91	1,079,635,292.34	2,133,782,389.12
预付款项	1,409,487,940.65	1,582,109,833.12	1,259,891,799.09	757,558,148.30
存货	1,588,383,982.66	1,766,719,660.90	1,328,833,279.60	1,463,251,003.46
流动资产合计	4,879,118,738.61	4,392,644,733.26	4,359,669,719.11	4,516,390,837.37
非流动资产：				
固定资产	3,469,506,166.82	3,580,736,424.95	3,515,222,006.62	3,955,815,002.65
在建工程	6,224,862,474.17	4,417,650,597.23	1,970,153,283.96	1,025,421,990.99
无形资产	4,879,942,546.72	1,486,797,543.71	899,967,401.21	375,518,427.29
非流动资产合计	16,190,638,720.27	10,902,782,480.58	6,925,950,846.69	5,716,203,310.48
资 产 总 计	21,069,757,265.81	15,295,427,213.84	11,285,620,565.80	10,232,594,147.85

合并资产负债表(续)

单位:元

项　目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	5,906,500,000.00	4,600,348,000.00	2,822,523,357.80	1,623,656,400.00
应付账款	710,593,595.65	844,644,353.21	491,279,601.30	516,496,128.28
其他应付款	1,878,858,614.93	1,168,361,106.83	431,351,523.00	449,956,634.80
一年内到期的非流动负债	521,830,000.00	368,164,000.00	276,600,000.00	342,000,000.00
流动负债合计	10,089,941,692.41	7,680,066,854.63	4,538,320,952.36	3,536,517,872.15
非流动负债：				
长期借款	4,478,568,521.68	3,169,778,521.68	1,317,070,503.03	1,230,200,000.00
长期应付款	385,403,350.61	258,000,000.00	–	–
其他非流动负债	122,843,628.57	120,873,628.57	104,207,000.00	90,162,000.00
非流动负债合计	4,986,815,500.86	3,548,652,150.25	1,423,135,867.00	1,321,832,823.97
负 债 合 计	15,076,757,193.27	11,228,719,004.88	5,961,456,819.36	4,858,350,696.12
股东权益：				
股本	1,310,095,749.00	1,310,095,749.00	1,007,765,961.00	1,007,765,961.00
资本公积	1,278,652,080.99	1,278,386,511.83	2,848,689,518.33	3,031,880,002.54
盈余公积	421,338,835.81	421,338,835.81	394,361,318.66	350,420,704.39
未分配利润	631,062,228.20	673,344,053.35	643,573,931.27	516,609,475.17
归属于母公司股东权益合计	3,606,063,855.76	3,642,710,091.45	4,880,503,764.29	4,891,208,900.68
少数股东权益	2,386,936,216.78	423,998,117.51	443,659,982.15	483,034,551.05
股东权益合计	5,993,000,072.54	4,066,708,208.96	5,324,163,746.44	5,374,243,451.73
负债及股东权益合计	21,069,757,265.81	15,295,427,213.84	11,285,620,565.80	10,232,594,147.85

2.合并利润表

合并利润表

单位:元

项　目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	5,315,762,941.30	6,314,949,466.72	5,725,239,894.45	4,570,579,428.70
其中：营业收入	5,315,762,941.30	6,314,949,466.72	5,725,239,894.45	4,570,579,428.70
二、营业总成本	5,162,446,278.02	5,962,371,768.21	5,160,248,193.92	4,298,817,848.24
其中：营业成本	4,527,126,210.71	4,644,801,404.53	4,268,802,489.79	3,521,389,481.03
销售费用	28,604,636.61	117,159,477.93	149,032,352.48	139,651,883.77
管理费用	294,033,797.46	793,522,795.39	508,052,166.44	441,944,129.62
财务费用	279,980,899.17	325,018,523.15	161,103,705.49	143,232,861.68
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	145,866,583.62	359,737,478.63	585,096,004.28	246,252,839.59
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	180,140,514.99	430,990,608.98	561,985,971.06	237,332,435.66
减:所得税费用	29,031,048.24	72,261,535.77	92,868,473.57	41,824,789.93
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	151,109,466.75	358,729,073.21	469,117,497.49	195,507,645.73
归属于母公司所有者的净利润	154,232,537.20	359,077,427.53	473,234,858.67	199,393,638.13
少数股东损益	-3,123,070.45	-348,354.32	-4,117,361.18	-3,885,992.40
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.1177	0.2741	0.3612	0.1625
(二)稀释每股收益	0.1177	0.2741	0.3612	0.1625
七、其他综合收益	-4,862,986.46	-74,864,341.99	4,647,707.93	40,073,162.89
八、综合收益总额	146,246,480.29	283,864,731.22	473,765,205.42	235,580,808.62

3.合并现金流量表

合并现金流量表

单位:元

项　目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	266,452,547.41	1,022,863,891.69	893,770,675.39	727,679,466.14
投资活动产生的现金流量净额	-2,228,709,481.65	-4,705,701,962.79	-2,728,539,380.99	-1,574,680,062.01
筹资活动产生的现金流量净额	2,621,014,222.52	3,270,776,800.32	775,870,709.33	2,242,782,306.18
期末现金及现金等价物余额	1,325,118,824.82	666,534,921.91	1,079,635,292.34	2,133,782,389.12

(二)简要母公司报表

1.母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位:元

项　目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	625,200,974.02	566,649,592.38	894,499,456.62	1,713,554,060.40
预付款项	1,285,875,938.83	1,254,466,919.64	825,607,743.14	415,217,677.01
存货	1,096,013,682.68	1,393,752,185.43	1,028,707,306.69	1,187,081,521.63
流动资产合计	3,439,088,468.95	3,536,238,744.35	3,191,607,263.67	3,732,717,818.57
非流动资产：				
长期股权投资	5,268,254,703.60	3,006,877,953.39	1,870,570,138.33	795,707,686.12
固定资产	2,100,188,162.49	2,191,861,116.06	2,533,417,831.57	2,680,545,799.19
在建工程	2,378,610,918.42	1,812,592,207.58	788,636,556.72	342,156,194.38
非流动资产合计	10,790,648,000.45	7,910,854,891.62	5,334,035,588.77	3,898,480,336.14
资 产 总 计	14,229,736,469.40	11,447,093,635.97	8,525,642,852.44	7,631,198,154.71

母公司资产负债表(续)

单位:元

项　目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	4,640,000,000.00	3,484,348,000.00	1,920,000,000.00	1,240,000,000.00
其他应付款	1,580,761,889.97	891,569,783.83	268,943,240.13	180,583,281.51
一年内到期的非流动负债	446,390,000.00	265,974,000.00	246,600,000.00	230,000,000.00
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	7,536,445,851.88	5,867,777,871.43	3,169,887,450.50	2,550,973,666.44
非流动负债：				
长期借款	2,727,398,521.68	1,690,168,521.68	877,070,503.03	769,200,000.00
长期应付款	235,403,350.61	258,000,000.00	–	–
其他非流动负债	77,890,000.00	78,805,000.00	74,860,000.00	47,755,000.00
非流动负债合计	3,040,691,872.29	2,026,973,521.68	952,788,867.00	817,825,823.97
负 债 合 计	10,577,137,724.17	7,894,751,393.11	4,122,676,317.50	3,368,799,490.41
股东权益：				
股本	1,310,095,749.00	1,310,095,749.00	1,007,765,961.00	1,007,765,961.00
资本公积	1,169,959,860.66	1,169,959,860.66	2,294,679,170.10	2,294,679,170.10
盈余公积	421,338,835.81	421,338,835.81	394,361,318.66	350,420,704.39
未分配利润	725,163,005.52	634,140,327.36	693,672,461.31	600,536,721.22
股东权益合计	3,652,598,745.23	3,552,342,242.86	4,402,966,534.94	4,262,398,664.30
负债及股东权益合计	14,229,736,469.40	11,447,093,635.97	8,525,642,852.44	7,631,198,154.71

2.母公司利润表

母公司利润表

单位:元

项　目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	2,057,013,875.75	4,644,716,575.68	4,660,520,074.47	3,691,897,464.45
减:营业成本	1,476,889,720.08	3,339,419,333.96	3,460,594,903.78	2,755,159,629.03
销售费用	24,889,335.36	104,078,782.47	127,120,319.52	114,832,824.64
管理费用	183,443,524.78	596,017,118.89	348,746,600.69	287,643,669.48
财务费用	234,774,272.37	266,536,969.30	116,020,806.33	88,968,895.76
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	309,029,408.30	287,319,875.74	565,890,348.64	321,146,844.67
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	311,238,988.68	323,795,462.45	522,293,684.44	297,785,379.00
减:所得税费用	23,701,948.17	54,020,290.95	82,887,541.78	36,926,151.78
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	287,537,040.51	269,775,171.50	439,406,142.66	260,859,227.22

3.母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位:元

项　目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	504,619,944.74	592,138,546.64	642,597,866.88	364,263,374.96
投资活动产生的现金流量净额	-2,367,387,636.42	-3,015,640,033.77	-1,835,205,996.87	-926,809,499.11
筹资活动产生的现金流量净额	1,921,319,212.42	2,095,653,345.79	373,553,526.56	1,873,439,187.93
期末现金及现金等价物余额	625,200,974.02	566,649,592.38	894,499,456.62	1,713,554,060.40

三、假设前三年已完成收购要荣达矿业51%股权的备考财务报表

中审亚太会计师事务所有限公司已对公司编制的备考财务报表进行审计并出具了中审亚太审【2012】020087号审计报告。

(一)备考财务报表的编制基础

本备考财务报表假设可比财务报表期间期初要荣达矿业51%股权已被本公司购买并同属于一个经营实体的基础上编制,并考虑这公司购买涉等股权对需要支付的对价及其影响,本备考合并财务报表系以经中审亚太会计师事务所有限公司审计的2009年度、2010年度、2011年度本公司和要荣达矿业财务报表为基础汇总编制而成,并对本公司与要达矿业之间于有关期间的交易及往来余额在编制本备考合并财务报表时予以抵销。另外,本公司及要达矿业的实际控制人均为云南冶金集团股份有限公司,因此,本次股权收购属同一控制下企业合并,参照《企业会计准则第20号——企业合并》的规定,以云南冶金集团原取得要达矿业控制权时的各项可辨认资产、负债公允价值为基础持续计算后进行编制。

(二)简要备考财务报表

备考合并资产负债表

单位:元

项　目	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产：		
货币资金	728,246,292.88	1,089,007,097.68
预付款项	1,608,870,520.15	1,174,935,795.17
存货	1,825,318,647.56	1,353,278,798.19
流动资产合计	4,593,558,623.73	4,561,057,336.35
非流动资产：		
固定资产	3,909,464,592.47	3,806,532,005.74
在建工程	4,431,765,028.03	1,986,376,050.37
无形资产	4,900,578,601.61	4,462,263,612.37
非流动资产合计	14,671,016,220.43	10,798,641,817.14
资 产 总 计	19,264,574,844.16	15,359,699,153.49

备考合并资产负债表(续)

单位:元

项　目	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：		
短期借款	4,600,348,000.00	2,822,523,357.80
其他应付款	1,172,294,731.64	477,242,432.06
一年内到期的非流动负债	368,164,000.00	276,600,000.00
流动负债合计	8,045,948,102.04	4,727,055,075.93
非流动负债：		
长期借款	3,169,778,521.68	1,317,070,503.03
其他非流动负债	120,873,628.57	104,207,000.00
非流动负债合计	3,548,652,150.25	1,423,135,867.00
负 债 合 计	11,594,600,252.29	6,150,190,942.93
股东权益：		
归属于母公司股东权益合计	5,471,825,763.47	6,837,027,395.55
少数股东权益	2,198,148,828.40	2,372,480,815.01
股东权益合计	7,669,974,591.87	9,209,508,210.56
负债及股东权益合计	19,264,574,844.16	15,359,699,153.49

备考合并利润表

单位:元

项　目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	7,058,474,612.19	6,095,171,649.82	4,810,369,682.67
其中：营业收入	7,058,474,612.19	6,095,171,649.82	4,810,369,682.67
二、营业总成本	6,490,376,899.94	5,474,336,844.07	4,531,237,759.65
其中：营业成本	5,058,274,884.78	4,542,002,544.61	3,720,014,859.30
销售费用	124,390,258.14	158,283,682.89	148,811,718.60
管理费用	868,541,550.27	538,980,589.89	458,597,276.54
财务费用	328,372,254.25	162,628,320.41	143,372,729.96
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	640,295,566.31	614,902,227.51	244,242,274.02
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	166,065,440.64	123,342,199.48	62,271,636.66
减:所得税费用	474,230,125.67	491,560,028.03	181,970,637.36
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	408,429,094.94	484,680,549.24	195,727,008.17
归属于母公司所有者的净利润	65,801,030.73	6,879,478.79	-13,756,370.81
少数股东损益	-74,864,341.99	4,647,707.93	40,073,162.89
六、其他综合收益	399,365,783.68	496,207,735.96	222,043,800.25
七、综合收益总额			

四、最近三年一期主要财务指标

(一)最近三年一期净资产收益率和每股收益

1.按报同一控制下企业合并追溯调整后财务报表计算的净资产收益率和每股收益

期间	项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.73	0.1625	0.1625
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.30	0.2488	0.2488
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.79	0.3612	0.3612
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.47	0.3863	0.3863
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.78	0.2741	0.2741
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.02	0.2491	0.2491
2012年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	4.22	0.1177	0.1177
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.40	0.0945	0.0945

2.报告期内公司各年度报告中披露的净资产收益率和每股收益

期间	项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.89	0.2786	0.2786
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.65	0.3237	0.3237
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.81	0.4575	0.4575
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.87	0.5022	0.5022
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.78	0.2741	0.2741
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.02	0.2491	0.2491
2012年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	4.22	0.1177	0.1177
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.40	0.0945	0.0945

(二)其他主要财务指标

项　目	2012-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	0.48	0.57	0.96	1.28
速动比率	0.33	0.34	0.67	0.86
资产负债率(合并)	71.56%	73.41%	52.82%	47.48%
资产负债率(母公司)	74.33%	68.97%	48.36%	44.15%
每股净资产(元)	2.75	2.78	4.84	4.85
	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次)	62.90	78.30	143.89	117.09
存货周转率(次)	5.32	2.95	3.01	2.40
每股经营活动的现金流量净额(元)	0.20	0.78	0.89	0.72
每股净现金流量(元)	0.50	-0.32	-1.05	1.39
研发费用占营业收入的比例	0.80%	2.51%	3.29%	4.06%

第四节　管理层讨论与分析

本节涉及数据除特别说明外,均为合并报表口径。目前同行业上市公司中以铅锌产品为主导产品,拥有丰富铅锌矿资源、与本公司经营模式较为相似的上市公司只有中金岭南和宏达股份两家,因此本节涉及同行业公司比较时,如无特别指明,比较对象均为中金岭南和宏达股份。

一、财务状况分析

(一)资产结构分析

项目	2012-6-30		2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	487,911.87	23.16%	439,264.47	28.72%	435,966.97	38.63%	451,639.08	44.14%
非流动资产	1,619,063.85	76.84%	1,090,278.25	71.28%	692,595.08	61.37%	571,620.33	55.86%
资产总计	2,106,975.73	100%	1,529,542.72	100%	1,128,562.06	100%	1,023,259.41	100%

报告期内公司的非流动资产持续增长,主要有两个原因,一是随着公司会泽16万吨铅锌冶炼项目及呼伦贝尔20万吨铅锌冶炼项目建设的推进,在建工程及工程物资大幅增加;二是在资源扩张过程中公司的矿业权资产和长期股权投资逐年增加。

报告期内,公司流动资产金额变化不大,但由于非流动资产增长较快,总资产逐年增长,流动资产占总资产比例从2009年末的44.14%下降到2012年6月底的23.16%。

1.流动资产构成及变化

项　目	2012-6-30		2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	132,511.88	27.16%	66,653.49	15.17%	107,963.53	24.76%	213,378.24	47.25%
应收票据	14,162.57	2.90%	5,897.60	1.34%	9,435.00	2.16%	5,433.37	1.20%
应收账款	18,977.03	3.89%	10,849.75	2.47%	2,222.27	0.51%	3,228.17	0.71%
预付款项	140,948.79	28.89%	158,210.98	36.02%	125,989.18	28.90%	75,755.81	16.77%
其他应收款	16,346.07	3.35%	8,657.23	1.97%	8,644.98	1.98%	7,518.38	1.66%
存货	158,838.40	32.55%	176,671.97	40.22%	132,883.33	30.48%	146,325.10	32.40%
其他流动资产	6,127.12	1.26%	12,323.45	2.81%	48,828.69	11.20%	–	–
流动资产合计	487,911.87	100%	439,264.47	100%	435,966.97	100%	451,639.08	100%

公司2011年末、2010年末货币资金分别比上一年末减少38.26%和49.40%,主要由于公司2009年12月实施配股募集资金净额171,124.63万元,截至2009年末募集资金尚未大量使用。随着配股募集资金的使用,2010年末及2011年末公司的货币资金余额逐年减少。2012年上半年,公司预计未来有较大金额的资本性支出,增加银行借款,因此2012年6月底的货币资金余额比2011年末增长98.81%。

公司2010年末预付账款余额比2009年末增长66.31%,主要是随着呼伦贝尔20万吨铅锌冶炼项目及会泽16万吨铅锌冶炼项目建设加快,相应的预付设备款、材料款增加所致。2011年,随着公司冶炼项目的设备陆续到货安装,相应的预付账款余额有所减少;另外,公司为收购金欣矿业支付定金38,000万元,为收购鑫湖矿业支付定金10,000万元及预付增资款10,000万元,公司2011年末预付账款余额比2010年末增长25.88%。公司2012年6月底预付账款余额比2011年末减少10.91%。变动的主要原因是:为收购金欣矿业预付的38,000万元定金已转为收购和增资款;为收购呼伦贝尔驰宏少数股权支付了15,000万元定金。

2.非流动资产构成及变化

项　目	2012-6-30		2011-12-31		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,035.57	0.06%	983.56	0.09%	5,125.09	0.74%	4,529.37	0.79%
长期股权投资	72,557.68	4.48%	65,934.27	6.05%	24,110.39	3.48%	9,869.47	1.73%
固定资产	346,950.62	21.43%	358,073.64	32.84%	351,522.20	50.75%	395,581.50	69.20%
在建工程	622,486.25	38.45%	441,765.06	40.52%	197,015.33	28.45%	102,542.20	17.94%