# 云南罗平锌电股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接封九)

本公司独立董事对公司关联交易的发表了如下意见:“对公司关联交易金额超过300万元的重大关联交易事项,认为有关关联交易价格公允,决策与批准程序合法,不存在通过关联交易操纵利润的情形,不存在损害公司利益及其他股东利益的情况。公司建立了严格的资金管理制度,不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。公司已完整披露关联方关系并按重要性原则恰当披露关联交易。”

七、董事、监事、高级管理人员

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起止日期 | 简要经历 | 兼职情况 | 薪酬情况 | 持有公司股份数量 | 与公司的其他利益关系 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 许克昌 | 董事长 | 男 | 42 | 2006.12-2009.12 | 1982年7月至1986年8月,罗平县第二中学工作;1987年9月至1992年7月,罗平第七中学工作;1987年9月至1989年9月,云南大学物理系本科学习;1992年7月至2000年1月,罗平县矿冶集团公司工作,任公司副总经理;1999年7月至2001年2月,中央党校涉外经济本科函授学习;2000年2月至2000年12月,罗平县锌电公司工作,任公司副总经理;2001年1月至今,罗平锌电股份有限公司工作,历任总工程师、总经理。 | 荣信公司董事长 | 6.00 | 无 | 无 |
| 杨建兴 | 副董事长兼总经理 | 男 | 36 | 2006.12-2009.12 | 1992年8月至2000年1月,罗平县矿冶集团公司工作;2000年2月至2000年12月,罗平县锌电公司工作,任公司副总经理;2001年1月至今,罗平锌电股份有限公司工作。 | 无 | 6.00 | 无 | 无 |
| 李良通 | 副董事长兼副总经理 | 男 | 39 | 2006.12-2009.12 | 1991年7月至2000年12月,罗平腊庄电厂工作,历任技术科长、厂长;2001年1月至今,罗平锌电股份有限公司工作。 | 老渡口发电公司总经理 | 3.96 | 无 | 无 |
| 彭龛霖 | 董事 | 男 | 43 | 2006.12-2009.12 | 1981年12月至1988年4月,原罗平县饮食服务公司工作;1988年4月至1990年11月,罗平县政府办公室工作;1990年11月至1994年11月,罗平县腊庄电厂工作;1994年11月至2000年1月,罗平县电力集团公司工作,任公司办公室主任、副总经理;2000年2月至2000年12月,罗平县锌电公司工作,任公司副总经理;2001年1月至今,罗平锌电股份有限公司工作,曾任公司副董事长兼副总经理。 | 黄泥河发电公司总经理 | 无 | 无 | 无 |
| 孙浩然 | 董事 | 男 | 38 | 2006.12-2009.12 | 1992年8月至1992年9月,云南省乡镇企业局工作;1992年10月-1995年10月,昆明宏祥有限责任公司工作,任部门经理;1995年11月至今,云南天浩集团有限公司工作,任董事长。 | 天浩集团董事长 | 无 | 无 | 无 |
| 朱泰余 | 董事 | 男 | 37 | 2006.12-2009.12 | 1992年至2001年,在中共中央办公厅、中国证监会工作;2001年至今,历任华融兴业公司总经理、香港琅瑞集团公司董事局主席兼云南象山怒水旅游开发有限责任公司董事长。 | 怒水旅游董事长 | 无 | 无 | 无 |
| 朱锦余 | 独立董事 | 男 | 39 | 2006.12-2009.12 | 1986年6月至1990年9月,湖南省绥宁县长铺一小任教;1990年9月至1992年12月,西南财经大学会计系攻读硕士学位;1993年3月至今,云南财务学院会计系工作,历任会计研究所副所长(主持工作)、财务会计学院副院长。 | 无 | 1.50 | 无 | 无 |
| 蒋祉刚 | 独立董事 | 男 | 41 | 2006.12-2009.12 | 1988年6月至2000年1月,四川省攀枝花钢铁研究院工作;2000年2月至今,作为云南省青年学术、技术带头人应聘到昆明冶金研究院,任云南省选冶新技术重点实验室副主任。 | 无 | 1.50 | 无 | 无 |
| 王运祥 | 独立董事 | 男 | 51 | 2006.12-2009.12 | 1977年3月至1997年7月,云天化厂工作;1997年8月至至今,云天化集团有限责任公司工作,现任云天化集团有限责任公司董事会秘书、法律事务部部长。 | 无 | 1.50 | 无 | 无 |
| 马世杰 | 监事 | 男 | 49 | 2006.12-2009.12 | 曾任昆明市电器仪表厂车间主任、昆明联盈水电安装工程处电器仪表厂厂长。现任昆明天津三达电气有限公司总经理。 | 三达电气总经理 | 无 | 无 | 无 |
| 李亚坤 | 监事 | 女 | | 2006.12-2009.12 | 现任罗平县迅达实业有限责任公司财务部经理。 | 迅达实业财务经理 | 无 | 无 | 无 |
| 合永辉 | 监事 | 男 | 40 | 2006.12-2009.12 | 现任云南省罗平县汇康药业有限责任公司总经理。 | 汇康药业总经理 | 无 | 无 | 无 |
| 张国福 | 监事 | 男 | 39 | 2006.12-2009.12 | 曾在罗平县矿冶集团公司、罗平县矿冶集团公司、罗平县锌电公司工作。 | 无 | 2.85 | 无 | 无 |
| 李江涛 | 监事 | 男 | 37 | 2006.12-2009.12 | 曾任本公司锌冶炼厂浸出车间班长、生产科技术员、技术科科长、办公室副主任。现任本公司锌冶炼厂生产技术科科长。 | 无 | 2.14 | 无 | 无 |
| 桂国飞 | 副总经理 | 男 | 40 | 2006.12-2009.12 | 曾任罗平县富东铝锌矿计划科科长、生产处处长、云南省罗平县矿冶集团公司生产计划部副主任、主任、电锌分厂副厂长、本公司生产技术部经理。 | 无 | 3.96 | 无 | 无 |
| 李允立 | 副总经理 | 男 | 37 | 2006.12-2009.12 | 曾任原罗平县锌厂工段长、本公司锌冶炼厂生产技术科副科长、本公司硫酸厂厂长。 | 无 | 3.96 | 无 | 无 |
| 黄敬尧 | 总工程师 | 男 | 43 | 2006.12-2009.12 | 曾任罗平九龙河电站生产管理组长、罗平腊庄电厂车间主任、罗平电力集团公司调度所所长、罗平电力实业有限责任公司副经理、经理、党支部书记。 | 无 | 3.96 | 无 | 无 |
| 喻永贤 | 董秘兼财务总监 | 男 | 36 | 2006.12-2009.12 | 曾任罗平县锌厂财务科副科长、罗平矿冶集团公司财务部经理、罗平县锌电公司财务部副经理。 | 无 | 3.96 | 无 | 无 |

八、公司控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东和实际控制人为罗平县锌电公司,为罗平县属国有独资企业,成立于2000年1月28日,注册资金3,038万元,实收资本3,038万元,法定代表人为李德贵,注册地址:罗平县罗雄镇九龙大道。经营范围:铅锭、磷肥、硫酸购销、铅、精锌矿购销、硫铁矿、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。该公司现持有本公司6,239.2万股,占股本总额的81.52%,是本公司的第一大股东。除控股本公司外,该公司无其它参股控股企业。

截至2006年6月30日,根据合并会计报表,罗平县锌电公司总资产563,854,689.34元,净资产172,670,327.68元,2006年1-6月、2005年度分别实现主营业务收入284,660,190.84元和362,675,121.04元,分别实现净利润34,584,410.48元和36,746,224.58元;根据母公司会计报表,罗平县锌电公司总资产185,981,267.46元,净资产108,785,408.49元,2006年1-6月、2005年度分别实现主营业务收入3,890,367.66元和18,797,119.95元,分别实现净利润-2,114,174.03元和11,232,606.72元(以上数据已经罗平九龙联合会计师事务所审计)。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)合并财务报表

1、合并资产负债表

| 资产 | 2006.6.30 | 2005.12.30 | 2004.12.31 | 2003.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | | | | |
| 货币资金 | 25,028,064.74 | 22,313,788.94 | 42,301,624.05 | 9,102,426.04 |
| 短期投资 | | | | |
| 应收票据 | 450,000.00 | 300,000.00 | | |
| 应收股利 | 1,850,000.00 | | | |
| 应收利息 | | | | |
| 应收账款 | 25,690,311.28 | 23,106,043.58 | 24,666,465.06 | 27,825,443.32 |
| 其他应收款 | 12,313,036.30 | 14,581,719.21 | 6,658,053.27 | 7,015,038.71 |
| 预付账款 | 28,646,109.13 | 28,476,100.21 | 15,825,435.65 | 24,247,938.08 |
| 应收补贴款 | | | | |
| 存货 | 162,573,169.21 | 90,299,832.04 | 89,008,058.70 | 80,193,746.08 |
| 待摊费用 | 2,674,912.69 | 3,404,462.26 | 2,057,833.54 | 3,132,483.01 |
| 一年内到期的长期债权投资 | | | | |
| 其他流动资产 | | | | |
| 流动资产合计 | 259,225,603.35 | 182,481,946.24 | 180,517,470.27 | 151,517,075.24 |
| 长期投资 | | | | |
| 长期股权投资 | 68,459,445.65 | 60,529,989.36 | 35,000,000.00 | 20,150,000.00 |
| 长期债权投资 | | | | |
| 长期投资合计 | 68,459,445.65 | 60,529,989.36 | 35,000,000.00 | 20,150,000.00 |
| 固定资产 | | | | |
| 固定资产原值 | 366,088,667.43 | 303,605,668.00 | 291,363,482.13 | 254,927,649.81 |
| 减:累计折旧 | 131,838,974.46 | 125,984,737.39 | 110,597,914.92 | 95,764,420.53 |
| 固定资产净值 | 234,249,692.97 | 177,620,930.61 | 180,765,567.21 | 159,163,229.28 |
| 减:固定资产减值准备 | 240,720.25 | 91,764.69 | 63,340.69 | 52,309.78 |
| 固定资产净额 | 234,008,972.72 | 177,529,165.92 | 180,702,226.52 | 159,110,919.50 |
| 工程物资 | 1,196,986.47 | 2,608,067.20 | 283,652.60 | 3,436,819.56 |
| 在建工程 | 847,707.44 | 19,099,717.88 | 4,260,385.22 | 17,990,336.04 |
| 固定资产清理 | | | | |
| 固定资产合计 | 236,053,666.63 | 199,236,951.00 | 185,246,264.34 | 180,538,074.10 |
| 无形资产及其他资产 | | | | |
| 无形资产 | 1,077,878.33 | 1,469,317.50 | 2,934,227.91 | 1,627,598.00 |
| 长期待摊费用 | 338,342.10 | 527,868.30 | 906,920.70 | 1,285,973.10 |
| 其他长期资产 | | | | |
| 无形资产及其他资产合计 | 1,416,220.43 | 1,997,185.80 | 3,841,148.61 | 2,913,571.10 |
| 递延税项 | | | | |
| 递延税款借项 | | | | |
| 资产总计 | 565,154,936.06 | 444,246,072.40 | 404,604,883.22 | 355,118,720.44 |

| 负债和所有者权益 | 2006.6.30 | 2005.12.31 | 2004.12.31 | 2003.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动负债 | | | | |
| 短期借款 | 100,000,000.00 | 98,000,000.00 | 65,000,000.00 | 117,500,000.00 |
| 应付票据 | 29,000,000.00 | 32,000,000.00 | 21,500,000.00 | 20,100,000.00 |
| 应付账款 | 60,285,641.61 | 9,687,442.87 | 15,478,691.31 | 9,314,502.12 |
| 预收账款 | 10,595,780.28 | 15,546,704.42 | 10,342,345.09 | 7,833,105.78 |
| 应付工资 | 9,174,233.81 | 9,848,496.90 | 6,446,933.77 | 5,113,930.17 |
| 应付福利费 | 2,401,801.76 | 3,994,170.08 | 2,366,140.58 | 2,916,099.18 |
| 应付股利 | | 5,155,285.32 | 1,839,240.00 | |
| 应交税金 | 12,373,062.95 | 8,125,268.77 | 13,677,319.28 | 8,288,215.84 |
| 其他应交款 | 758,180.11 | 846,127.64 | 977,964.28 | 981,036.61 |
| 其他应付款 | 9,819,799.17 | 14,442,327.97 | 3,561,244.51 | 3,993,907.83 |
| 预提费用 | 283,709.31 | 471,312.44 | 92,404.36 | 131,704.78 |
| 预计负债 | | | | |
| 一年内到期的长期负债 | 21,228,317.01 | 26,284,875.72 | 4,554,341.08 | 21,000,000.00 |
| 其他流动负债 | | | | |
| 流动负债合计 | 255,920,526.01 | 224,402,012.13 | 145,836,624.26 | 197,172,502.31 |
| 长期负债 | | | | |
| 长期借款 | 94,000,000.00 | 37,000,000.00 | 93,626,501.64 | 13,001,180.00 |
| 应付债券 | | | | |
| 长期应付款 | | | | |
| 专项应付款 | | | | |
| 其他长期负债 | | | | |
| 长期负债合计 | 94,000,000.00 | 37,000,000.00 | 93,626,501.64 | 13,001,180.00 |
| 递延税项 | | | | |
| 递延税款贷项 | | | | |
| 负债合计 | 349,920,526.01 | 261,402,012.13 | 239,463,125.90 | 210,173,682.31 |
| 少数股东权益 | 866,148.21 | 3,079,862.81 | 2,223,384.44 | 2,774,168.79 |
| 所有者权益(或股东权益) | | | | |
| 实收资本(或股本) | 76,540,000.00 | 76,540,000.00 | 76,540,000.00 | 76,540,000.00 |
| 减:已归还投资 | | | | |
| 实收资本(或股本)净额 | 76,540,000.00 | 76,540,000.00 | 76,540,000.00 | 76,540,000.00 |
| 资本公积 | 36,039,025.53 | 36,019,371.63 | 36,019,371.63 | 36,019,371.63 |
| 盈余公积 | 17,171,969.84 | 17,171,969.84 | 11,251,375.78 | 6,790,524.27 |
| 其中:法定公益金 | 5,723,989.94 | 5,723,989.94 | 3,750,458.59 | 2,263,508.09 |
| 未分配利润 | 84,617,266.47 | 50,032,855.99 | 39,107,625.47 | 22,820,973.44 |
| 现金股利 | | | | |
| 所有者权益合计 | 214,368,261.84 | 179,764,197.46 | 162,918,372.88 | 142,170,869.34 |
| 负债及所有者权益合计 | 565,154,936.06 | 444,246,072.40 | 404,604,883.22 | 355,118,720.44 |

2、合并利润及利润分配表

| 项目 | 2006年1-6月 | 2005年度 | 2004年度 | 2003年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、主营业务收入 | 284,660,190.84 | 362,675,121.04 | 270,641,669.67 | 190,100,425.53 |
| 减:主营业务成本 | 231,257,162.80 | 280,414,000.73 | 199,600,583.65 | 144,956,837.37 |
| 主营业务税金及附加 | 1,681,450.53 | 2,610,357.18 | 2,008,027.72 | 1,009,415.92 |
| 二、主营业务利润 | 51,721,577.51 | 79,650,763.13 | 69,033,058.30 | 44,134,172.24 |
| 加:其他业务利润 | 5,184,704.26 | 7,270,458.54 | 5,065,094.34 | 3,073,937.12 |
| 减:营业费用 | 4,948,630.63 | 7,772,415.34 | 6,977,268.66 | 6,183,187.87 |
| 管理费用 | 10,471,635.97 | 27,049,434.33 | 22,251,559.91 | 12,030,710.02 |
| 财务费用 | 5,755,515.49 | 10,321,982.81 | 9,808,089.56 | 8,368,934.84 |
| 三、营业利润 | 35,730,499.68 | 41,777,389.19 | 35,061,234.51 | 20,625,276.63 |
| 加:投资收益 | 3,550,682.35 | 1,529,989.36 | | |
| 补贴收入 | | | 728,000.00 | |
| 营业外收入 | 8,520.00 | 43,226.50 | 3,460.00 | 51,200.00 |
| 减:营业外支出 | 294,645.06 | 162,639.68 | 63,250.71 | 183,825.41 |
| 四、利润总额 | 38,995,056.97 | 43,187,965.37 | 35,729,443.80 | 20,492,651.22 |
| 减:所得税 | 4,159,834.23 | 5,585,262.42 | 5,582,524.61 | 3,318,648.14 |
| 少数股东收益 | 250,812.26 | 856,478.37 | -550,784.35 | -413,090.32 |
| 五、净利润 | 34,584,410.48 | 36,746,224.58 | 30,697,703.54 | 17,587,093.40 |
| 加:年初未分配利润 | 50,032,855.99 | 39,107,625.47 | 22,820,973.44 | 13,315,283.56 |
| 其他转入 | | | | |
| 六、可供分配的利润 | 84,617,266.47 | 75,853,850.05 | 53,518,676.98 | 30,902,376.96 |
| 减:提取法定盈余公积 | | 3,947,062.71 | 2,973,901.01 | 1,815,735.68 |
| 提取法定公益金 | | 1,973,531.35 | 1,486,950.50 | 907,867.84 |
| 提取职工奖励及福利基金 | | | | |
| 提取储备基金 | | | | |
| 提取企业发展基金 | | | | |
| 利润归还投资 | | | | |
| 七、可供投资者分配利润 | 84,617,266.47 | 69,933,255.99 | 49,057,825.47 | 28,178,773.44 |
| 减:应付优先股股利 | | | | |
| 提取任意盈余公积 | | | | |
| 应付普通股股利 | 0.00 | 19,900,400.00 | 9,950,200.00 | 5,357,800.00 |
| 转作资本(或股本)的普通股股利 | | | | |
| 八、未分配利润 | 84,617,266.47 | 50,032,855.99 | 39,107,625.47 | 22,820,973.44 |

3、合并现金流量表

| 项目 | 2006年 | 2005年 | 2004年度 | 2003年度 |
|---|---|---|---|---|
| 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 | 341,532,336.71 | 437,737,713.02 | 342,455,522.67 | 195,031,477.10 |
| 收到的税费返还 | | | | |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 10,269,504.44 | 8,536,679.48 | 6,581,368.25 | 7,319,579.23 |
| 现金流入小计 | 351,801,841.15 | 446,274,392.50 | 349,036,890.92 | 202,351,056.33 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 296,370,797.61 | 291,623,709.74 | 218,043,673.16 | 134,742,938.05 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 25,148,414.55 | 43,769,282.84 | 28,726,071.63 | 31,445,785.91 |
| 支付的各项税费 | 22,658,745.99 | 48,459,055.45 | 32,207,466.48 | 23,544,738.02 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 14,177,909.08 | 19,708,347.42 | 3,848,852.99 | 762,115.54 |
| 现金流出小计 | 357,355,867.23 | 403,560,396.44 | 282,826,064.26 | 190,495,577.52 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -5,554,026.08 | 42,713,997.06 | 66,210,826.66 | 11,855,478.81 |
| 二、投资活动产生的现金流量: | | | | |
| 收回投资所收到的现金 | | | | |
| 取得投资收益所收到的现金 | | | | |
| 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 | 16,000.00 | 40,500.00 | | |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | | | 800,561.41 | |
| 现金流入小计 | 16,000.00 | 40,500.00 | 800,561.41 | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 34,196,454.17 | 28,791,804.89 | 19,597,650.54 | 19,934,852.04 |
| 投资所支付的现金 | | 24,000,000.00 | 14,200,000.00 | 1,650,000.00 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 1,038,824.27 | | 107,002.58 | |
| 现金流出小计 | 35,235,278.44 | 52,791,804.89 | 33,904,653.12 | 21,584,852.04 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -35,219,278.44 | -52,751,304.89 | -33,104,091.71 | -21,584,852.04 |
| 三、筹资活动产生的现金流量: | | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 4,000,000.00 | | 350,000.00 | |
| 借款所收到的现金 | 105,000,000.00 | 139,900,000.00 | 132,000,000.00 | 116,000,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | | | 13,507.54 | |
| 现金流入小计 | 109,000,000.00 | 139,900,000.00 | 132,363,507.54 | 116,000,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 56,940,000.00 | 131,890,000.00 | 116,300,000.00 | 88,610,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 8,572,419.68 | 17,960,527.28 | 15,971,044.48 | 11,148,639.25 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 现金流出小计 | 65,512,419.68 | 149,850,527.28 | 132,271,044.48 | 99,758,639.25 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 43,487,580.32 | -9,950,527.28 | 92,463.06 | 16,241,360.75 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 2,714,275.80 | -19,987,835.11 | 33,199,198.01 | 6,511,987.52 |

(二)非经常性损益

经中和正信会计师事务所有限公司中和正信审字(2006)第5-167号审计报告审核的公司非经常性损益计算如下(单位:元):

| 项目 | 2006年1-6月 | 2005年度 | 2004年度 | 2003年度 |
|---|---|---|---|---|
| 短期投资损益 | | | | |
| 补贴收入 | | | 728,000.00 | |
| 财务费用 | | | | |
| 营业外收支 | -137,169.50 | -110,001.18 | -59,790.71 | -132,625.41 |
| 非经常性损益 | | | | |
| 所得税影响数 | 20,576.43 | 16,500.18 | -100,231.24 | 19,893.81 |
| 少数股东损益 | | | | |
| 扣除所得税影响后的非经常性损益 | -116,594.07 | -93,501.00 | 567,978.05 | -112,731.60 |
| 净利润 | 34,584,410.48 | 36,746,224.58 | 30,697,703.54 | 17,587,093.40 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 34,701,004.55 | 36,839,725.58 | 30,129,725.49 | 17,699,825.00 |

(三)主要财务指标

| 财务指标 | | | 2006/6/30 | 2005/12/31 | 2004/12/31 | 2003/12/31 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | | | 1.01 | 0.81 | 1.24 | 0.77 |
| 速动比率 | | | 0.38 | 0.41 | 0.64 | 0.37 |
| 应收账款周转率(次/年) | | | 23.33 | 15.18 | 10.31 | 7.06 |
| 存货周转率(次/年) | | | 3.66 | 3.13 | 2.36 | 1.77 |
| 无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%) | | | 0.19 | 3.31 | 0.73 | 0.00 |
| 无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%) | | | 0.05 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 资产负债率(母公司)(%) | | | 62.08 | 58.79 | 59.16 | 59.16 |
| 每股净资产(元/股) | | | 2.80 | 2.35 | 2.15 | 1.86 |
| 每股经营活动现金净流量(元/股) | | | -0.07 | 0.56 | 0.87 | 0.15 |
| 每股净现金流量(元/股) | | | 0.04 | -0.26 | 0.43 | 0.09 |
| 每股息税折旧摊销前利润(元/股) | | | 2.37 | 2.47 | 2.21 | 1.72 |
| 利息保障倍数 | | | 7.81 | 5.20 | 4.66 | 3.45 |
| 净资产收益率(%) | 主营业务利润 | 全面摊薄 | 24.13% | 44.31% | 41.96% | 31.04% |
| | | 加权平均 | 26.25% | 43.71% | 45.02% | 31.41% |
| | 营业利润 | 全面摊薄 | 16.67% | 23.24% | 21.31% | 14.51% |
| | | 加权平均 | 18.13% | 22.93% | 22.86% | 14.68% |
| | 净利润 | 全面摊薄 | 16.13% | 20.44% | 18.51% | 12.37% |
| | | 加权平均 | 17.55% | 20.17% | 19.85% | 12.51% |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 全面摊薄 | 16.19% | 20.49% | 18.16% | 12.29% |
| | | 加权平均 | 17.61% | 20.22% | 19.48% | 12.44% |
| 每股收益(元/股) | 主营业务利润 | 全面摊薄 | 0.68 | 1.04 | 0.9 | 0.58 |
| | | 加权平均 | 0.68 | 1.04 | 0.9 | 0.58 |
| | 营业利润 | 全面摊薄 | 0.47 | 0.55 | 0.45 | 0.27 |
| | | 加权平均 | 0.47 | 0.55 | 0.45 | 0.27 |
| | 净利润 | 全面摊薄 | 0.45 | 0.48 | 0.4 | 0.23 |
| | | 加权平均 | 0.45 | 0.48 | 0.4 | 0.23 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 全面摊薄 | 0.45 | 0.48 | 0.39 | 0.23 |
| | | 加权平均 | 0.45 | 0.48 | 0.39 | 0.23 |

注:上述财务指标除资产负债率按母公司报表计算外,其余均按合并报表口径计算。其中,净资产收益率和每股收益的计算执行财政部、中国证监会的有关规定。

(四)管理层的讨论与分析

1、公司财务状况

报告期内公司货款回笼不断增加,应收账款年周转次数分别达到7.06次、10.31次、15.18次和23.33次,显示随着主要产品市场环境的不断好转,公司的销售货款回笼情况不断改善;存货结构一直较为稳定,但2006年6月末数较2006年初数增加80.04%,原材料占60.37%,在产品和自制半成品占9.45%,库存商品(产成品)占30.19%,主要原因为原材料及产品价格上涨较大,相应增加了原材料储备,生产链较长。本公司主要存货均具有很强的变现能力,变现价值高于帐面价值。2006年6月末、2005年、2004年和2003年公司存货周转率分别为1.77次、2.36次、3.13次和3.63次,存货周转速度逐年提高。

截至2006年6月末,公司总负债349,920,526.01元,流动负债占73.14%,报告期公司资产负债率(母公司)小幅波动,2006年6月末公司资产负债率(母公司)为62.08%,相对偏高,同时流动比率、速动比率偏低,其主要原因为公司成立以来的固定资产投资主要依靠自身积累和银行短期贷款,主要以负债经营为主,负债水平较高,符合公司实际状况。

公司最近三年及一期每股息税折旧摊销前利润分别为1.72元、2.21元、2.47元、2.37元,总体呈递增趋势;利息保障倍数分别为3.45、4.66、5.20、7.81,也呈逐年递增趋势;全面摊薄每股收益分别为0.23元、0.40元、0.48元和0.45元,也呈上升趋势;每股经营活动现金净流量分别为0.15元、0.87元、0.56元、-0.07元,除2006年上半年外均呈上升趋势,2004年、2005年更高于当年全面摊薄每股收益。公司较好的经营收益和经营现金流量增强了公司的偿债能力。

2、主营业务收入来源

| 产品类别 | 2006年1-6月 | | 2005年 | | 2004年 | | 2003年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额(元) | 比例% | 金额(元) | 比例% | 金额(元) | 比例% | 金额(元) | 比例% |
| 锌锭 | 235,519,244.75 | 82.74 | 303,439,250.49 | 83.67 | 211,474,846.81 | 78.14 | 151,068,317.72 | 79.47 |
| 自发电 | 5,157,563.76 | 1.81 | 16,484,822.11 | 4.55 | 15,543,647.81 | 5.74 | 12,444,262.54 | 6.55 |
| 铅精矿 | 1,307,744.25 | 0.46 | 13,196,810.29 | 3.64 | 11,795,090.17 | 4.36 | 7,354,183.78 | 3.87 |
| 锌铝合金 | 505,923.08 | 0.18 | 1,260,087.69 | 0.35 | 3,396,811.76 | 1.26 | 15,043,120.45 | 7.91 |
| 锗精矿 | 10,592,147.29 | 3.72 | 9,577,662.82 | 2.64 | 12,727,899.63 | 4.70 | 939,748.21 | 0.49 |
| 超精细锌粉 | 26,138,862.57 | 9.18 | 11,111,216.24 | 3.06 | 11,726,393.17 | 4.33 | 2,753,586.12 | 1.45 |
| 锌氧粉 | 1,059,521.38 | 0.37 | 4,573,341.91 | 1.26 | 1,108,545.29 | 0.41 | 16,768.25 | 0.01 |
| 镉锭 | 437918.76 | 1.54 | 3,031,929.49 | 0.84 | 2,868,435.03 | 1.06 | 480,438.46 | 0.25 |
| 合计 | 284,660,190.84 | 100 | 362,675,121.04 | 100 | 270,641,669.67 | 100 | 190,100,425.53 | 100 |

3、公司利润来源

公司收入及利润主要来源于锌锭等主导产品销售所带来的主营业务利润。

2006年1-6月实现主营业务收入284,660,190.84元,比上年同期上升了84.49%,主要原因是公司主要产品锌锭价格上涨;主营业务成本比上年同期上升了96.14%,主要原因是锌精矿价格上升,同时自产锌精矿减少;而期间费用比例均未明显变化;同时,公司锗精矿、镉锭及超细锌粉产品带来的主营业务收入也有明显增长,使利润总额增加较快。这使公司主营业务利润、营业利润、净利润增长幅度均大于主营业务收入增长,从而实现净利润34,584,410.48元。

2005年实现主营业务收入362,675,121.04元,比上年同期增长34.01%,实现净利润36,746,224.58元,比上年同期增长19.70%,主要原因是本公司主要产品锌锭价格上涨;2005年公司主营业务收入同比增幅大于净利润的同比增幅,其主要原因是主营业务收入增长的同时,由于同期锌精矿价格的上升,主营业务成本也比上年上升了40.49%。

2004年实现主营业务收入270,641,669.67元,比上年增长42.37%,实现净利润30,697,703.54元,比上年增长74.55%,主要原因是本公司主要产品锌锭销量和销售价格上涨;2004年公司净利润同比增幅大于主营业务收入的同比增幅,其主要原因是主营业务成本的同比增幅(37.69%)小于主营业务收入的同比增幅(42.37%),同时其他业务利润同比增幅较大,达到64.78%,补贴收入的同比增幅为100%,增加额72.8万元。

2003年实现主营业务收入190,100,425.53元,比上年增长25.64%,实现净利润17,587,093.40元,比上年增长23.58%,主要原因是锌锭价格上扬,销售增长幅度较大。

(五)股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

根据《公司章程》规定,公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配:

(1)弥补上一年度的亏损;

(2)提取法定公积金百分之十;

(3)提取法定公益金百分之五;

(4)提取任意公积金;

(5)支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。提取法定公积金、公益金后,是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时,按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时,所留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

2、发行后股利分配政策

根据《公司章程》(草案),本次股票发行后公司股利分配政策如下:

1、公司交纳所得税后的利润,按下列顺序分配:

(1)弥补上一年度的亏损;

(2)提取法定公积金百分之十;

(3)提取任意公积金;

(4)支付股东股利。

2、公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。提取法定公积金后,是否提取任意公积金由股东大会决定。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。

3、股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

5、股东大会决议将公积金转为股本时,按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时,所留存的该项公积金不得少于公司注册资本的25%。

6、公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。

7、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

8、公司将每一年度实现的净利润在弥补亏损、提取法定公积金后所余数额的10-70%用于分配。

9、公司可以采取现金或者股票方式分配股利,但现金分配的比例不低于实际分配利润数的50%。

3、历次股利实际分配情况

| 分配期 | 现金分红总额(元) |
|---|---|
| 2001年度 | 3,827,000.00 |
| 2002年度 | 10,715,600.00 |
| 2003年度 | 9,950,200.00 |
| 2004年度 | 19,900,400.00 |
| 2005年度 | 50,032,855.99 |
| 2006年度 | 52,914,629.12 |
| 合计 | 147,340,685.11 |

4、本次发行完成前滚存利润的分配情况

经2006年第二次临时股东大会审议通过,本公司2005年度的滚存未分配利润52,914,629.12元由老股东单独享有,该利润分配计划已于2007年1月17日实施完毕;自2006年1月1日起实现的净利润由发行后的新老股东共同享有。

(六)控股子公司和纳入合并会计报表的其他企业的情况

1、云南贡山县宏溢有色金属有限公司

云南贡山县宏溢有色金属有限公司成立于2004年2月16日,注册资本500万元,法定代表人为陈柱生,注册地址:云南贡山县茨开镇齐郎当村。经营范围:铅锌矿开采、洗选、加工销售、矿山机械、建筑材料销售。该公司无其他参股控股企业,目前股东及出资情况具体如下:

| 股东名称 | 出资金额(万元) | 所占比例(%) |
|---|---|---|
| 云南罗平锌电股份有限公司 | 400 | 80 |
| 罗平县荣信稀贵金属有限责任公司 | 100 | 20 |
| 合计 | 500 | 100 |

截至2006年6月30日,该公司总资产为4,620,905.84元,净资产4,330,714.03元,2006年1-6月、2005年度实现主营业务收入分别为626,724.44元、4,461,685.47元,实现净利润-669,258.97元、403,582.37元(以上数据已经中和正信审计)。

报告期内,该公司所生产的锌精矿全部销售给本公司。

2、罗平县荣信稀贵金属有限责任公司

该公司成立于2001年1月1日,注册资本为1,500万元,法定代表人为许克昌,注册地址:罗平县罗雄镇万达路。经营范围:锗、镓、铟稀贵金属、氧化锌粉、活性氧化锌、硫酸锌、硫酸铵、铅渣、铜镉渣,主要从事锌冶炼浸出渣的回收利用及锌氧粉生产。该公司还持有云南贡山县宏溢有色金属有限公司20%股份,除此外该公司无其他参股控股企业。目前该公司股东及出资情况如下:

| 股东名称 | 出资金额(万元) | 所占比例(%) |
|---|---|---|
| 云南罗平锌电股份有限公司 | 625 | 41.7 |
| 罗平宏盛金属有限责任公司 | 500 | 25.0 |
| 云南华宇实业有限公司 | 375 | 33.3 |
| 合计 | 1,000 | 100 |

截至2006年6月30日,该公司总资产26,025,193.11元,净资产23,024,951.62元,2006年1-6月、2005年度实现主营业务收入分别为17,535,831.89元、19,501,779.20元,净利润分别为9,225,343.58元、2,387,602.38元(以上数据已经中和正信审计)。

2006年4-6月,该公司主要原材料浸出渣约80%由本公司提供,该公司产品锌氧粉70%由本公司购买。

## 第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划

| 序号 | 项目名称 | 批文号 | 批准时间 | 批准部门 | 批准投资金额(万元) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 引进氧压浸出工艺技改项目 | 云经贸投资[2003]467号 | 2003.12.1 | 云南省经济贸易委员会 | 6,081 |
| 2 | 6万吨/年电锌技改项目 | 云经贸投资[2003]458号 | 2003.11.25 | 云南省经济贸易委员会 | 7,141 |
| 3 | 综合回收利用工程技改项目 | 云经贸投资[2003]473号 | 2003.12.22 | 云南省经济贸易委员会 | 3,501 |
| 4 | 4,500Nm3/h空分制氧技改项目 | 云经贸投资[2003]462号 | 2003.11.29 | 云南省经济贸易委员会 | 4,554 |
| 合计 | | | | | 21,277 |

注:截止2006年5月,“6万吨/年电锌技改项目”已利用银行贷款提前启动工程,使公司初步达到6万吨/年电锌生产规模。募集资金到位后,公司将用募集资金偿还先期银行贷款。

本次募股资金不足部分,本公司将以银行贷款或自筹资金解决;若本