

(上接B062版)

随着公司已实施的收购，资源储量不断增加，已达一定规模。公司将在此基础上，扩大生产规模，建设与之配套的选矿车间等工程设施，提升产能，增长业绩。

3、对外股权投资情况分析

1、对外股权投资总体分析

被投资单位	在被投资单位持股比例(%)	表决权比例(%)	投资成本	年初数	增减变动	期末数
会泽东靖汽车检测有限公司	30	30	810,000.00	1,023,153.25	-34,092.49	989,060.76
会泽县东安调试服务有限公司	30	30	150,000.00	310,327.27	93,614.10	403,943.17
云南永昌铅锌股份有限公司	30	30	150,000.00	20,379,631.38	119,370,527.17	
云北能化集团有限公司	49	49	98,790,895.79	474,177,394.51	10,309,171.00	10,309,171.00
恒温泰铝业有限公司	47	47	631,757,495.28	128,410,921.89	602,588,316.40	
CASHMERE IRON	(美元)35000			224,325.50	4,445.00	228,770.50
大安荣华非金属有限公司	10	10	500,000.00		500,000.00	
恒源县东鸿矿业有限公司	30	30	15,264,260.00	2,236,884.14	-2,236,884.14	
合 计				659,342,697.40	147,317,635.74	806,660,333.14

2、非金融类企业对子公司投资及衍生品投资的情况

本公司无非金融类企业对子公司的投资。

3、募集资金使用情况

1)募集资金总体使用情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额	持有效数量	期末账面价值	占期末证券总额的比例(%)
1	股票	IVW	加拿大爱维尼娅股份公司	92,145,807.78	14,692,488	11,228,429.23	88.90
2	股票	CNK	澳大利亚康达德矿业公司	13,287,222.48	9,749,000	1,401,892.55	11.10
合 计				105,433,030.26	-	12,630,321.78	100.00

2、非金融类企业对子公司投资及衍生品投资的情况

本公司无非金融类企业对子公司的投资。

3、募集资金使用情况

1)募集资金总体使用情况

募集方式	募集资金总量	本报告期已使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2009 配股	171,124.63	-	171,145.80	-

2)募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	未达到计划进度和收益说明
会泽6万吨/年粗铅,10万吨/年电铝及综合利用率项目	否	171,124.63	171,124.63	是	试生产准备中	59,100 尚未产生收益 见注

注:此次募集资金投资的项目建设周期为2年。由于节能减排、环保标准提高,综合管网增容,局部工艺调整等因素,项目建设有所延长。截至2013年5月,募集资金投资项目已完工,但由于当地政府负责的项目周边居民搬迁工作尚未完成,项目暂时未能投入使用,预计于2013年6月底之前开始试生产。

4、主要子公司、参股公司分析

①截至2012年12月31日,公司主要子公司的基本情况如下:

(上接B062版)

企业名称	成立时间	注册资本(万元)	实收资本(万元)	所占权益比例	主要生产经营地	主要业务
拜良驰宏矿业有限公司	2010.8	10,000	10,000	100%	禄良县洛泽河镇	有色金属采选
宏国际商贸有限公司	2010.10	6,000	6,000	100%	北京市海淀区	销售、进出口、仓储服务
宏碧芦森堡有限公司	2010.3	10,309.17	10,309.17	100%	卢森堡	商业、技术和金融运作
云南永昌铅锌股份有限公司	2000.12	19,864	19,864	93.08%	保山市龙陵县勐糯镇	铅锌矿及附属产品生产、销售

旗荣达矿业有限责任公司、玻利维亚、加拿大等国外矿产资源项目投资并购,投资项目活动产生的现金需求76亿元,将由经营活动中产生的现金流量净额21亿元补充,另通过筹资活动产生的现金流量净额55亿元解决。筹资活动现金流入主要包括:配股募集资金35亿元、借款及债券融资20亿元。

②可能面对的风险

1)铅锌矿和铅锌精矿价格波动风险

本公司主要产品铅锌矿产品、铅精矿产品的价格是影响本公司利润水平直接和最重要的因素,另外,伴随公司洋紫16万吨冶炼项目和呼伦贝尔20万吨冶炼项目的逐步投产,公司将会增加锌原料主要为铅精矿、锌精粉、铅精块和铅精块,在主要为铅精粉、粗粉的对外采购量,因此,铅精粉的价格也是影响本公司利润水平的一个重要因素,铅精粉、粗粉的价格和铅精粉矿石价格的大幅上涨导致公司利润水平出现大幅波动。

公司将进一步优化产业链条研水平,提高市场分析能力,尽可能把握市场走势,提高市场价格分析能力,加强期货套期工具应用,通过期现联动操作,远期点价,月度价差等方式降低市场价格风险,扩大利润,同时公司还将继续加强矿山的开发及铅锌资源的并购,不断增加资源储备,争取保持和提高原材料的自给率。

2)资源储量不确定性及资源涨价风险

公司虽然在现有厂区地质和成矿规律为基础,制定了国内铅锌金属保有量1000万吨的战略目标,但当采场地质找矿的不确定因素,公司资源储量的增加具有较大的不确定性。此外,作为采选、冶炼的资源型冶炼企业,资源的储量和品位高低,直接影响到公司的生存和发展,不断占有和控制优质优良的矿产资源,是公司可持续发展的重要条件。

公司将坚持稳健和安全管理体系,深入推进矿山标准化建设,以生产作业现场为防控工作重点,夯实安全生产基础。

3)安全生产风险

公司自矿山开采以来并开采为主,由于采矿活动会对矿体及周围岩层地质结构造成不同程度的破坏,当采场活动造成地应力变化时,采矿区可能片帮、冒顶,塌陷,造成安全事故而影响正常生产。另外,本公司在勘探、选矿、冶炼及精炼过程中,同样存在发生意外事故、技术故障、机械故障或损坏等可能。上述情况的发生可能会影响到公司的业务运作中断,从而造成经营成本增加或人员伤亡。

公司将建立健全和完善的安全生产管理体系,深入推进矿山标准化建设,以生产作业现场为防控工作重点,夯实安全生产基础。

4)环保风险

2012年国家环评院下达了“铅锌冶炼厂污染治理技术政策”(2012年第18号公告),对铅锌冶炼厂提出了“减量化、资源化、无害化”的原则,实行清洁生产为核心,以重金属污染防治为重点,以可行的技术及技术手段,从源头上预防和减少环境污染,保障环境质量,促进经济社会发展。

公司将坚持完善和健全完善的安全管理体系,提高安全保障能力,加大环境保护和节能减排力度,将是铅锌行业发展的主流趋势。

公司拟在大英、拜良、禄良等地拥有多个矿产地,其中会泽、禄良矿山具有储量大、品位高等特点,另外,伴随公司洋紫16万吨冶炼项目和呼伦贝尔20万吨冶炼项目的逐步投产,公司将会增加锌原料主要为铅精矿、锌精粉、铅精块和铅精块,在主要为铅精粉、粗粉的对外采购量,因此,铅精粉的价格也是影响本公司利润水平的一个重要因素,铅精粉、粗粉的价格和铅精粉矿石价格的大幅上涨导致公司利润水平出现大幅波动。

公司将进一步优化产业链条研水平,提高市场价格分析能力,尽可能把握市场走势,提高市场价格分析能力,加强期货套期工具应用,通过期现联动操作,远期点价,月度价差等方式降低市场价格风险,扩大利润,同时公司还将继续加强矿山的开发及铅锌资源的并购,不断增加资源储备,争取保持和提高原材料的自给率。

5)募集资金使用情况

详见公司公告《关于募集资金投资项目进展情况的公告》。

6)行业竞争格局

铅锌行业竞争格局相对稳定,但随着国家对铅锌行业政策的调整,铅锌行业将面临新的挑战。

7)行业经营情况

铅锌行业整体经营情况良好,但铅锌行业产能过剩,市场竞争激烈,铅锌行业整体经营情况不容乐观。

8)行业周期性

铅锌行业不存在明显的周期性。

9)其他可能影响经营业绩的重大事项

本公司不存在可能影响经营业绩的重大事项。

10)公司未来发展的展望

本公司将根据国家宏观政策,结合公司实际情况,努力开拓国内外市场,积极应对行业变化,努力提升公司核心竞争力,实现公司持续稳定发展。

11)公司最近一期财务报告

详见公司公告《2012年度报告全文》。

12)公司最近一期审计报告

详见公司公告《2012年度报告全文》。

13)公司最近一期评估报告

详见公司公告《2012年度报告全文》。

14)公司最近一期验资报告

详见公司公告《2012年度报告全文》。

15)公司最近一期的资产负债表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

16)公司最近一期的利润表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

17)公司最近一期的现金流量表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

18)公司最近一期的股东权益变动表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

19)公司最近一期的净资产变动表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

20)公司最近一期的合并利润表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

21)公司最近一期的合并现金流量表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

22)公司最近一期的合并股东权益变动表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

23)公司最近一期的合并资产负债表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

24)公司最近一期的合并利润表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

25)公司最近一期的合并现金流量表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

26)公司最近一期的合并股东权益变动表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

27)公司最近一期的合并资产负债表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

28)公司最近一期的合并利润表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

29)公司最近一期的合并现金流量表

详见公司公告《2012年度报告全文》。

30)公司最近一期的合并股东权益变动表

详见公司公告《2012年度报告全文》。