证券代码:000960　　证券简称:锡业股份

云南锡业股份有限公司2011年公司债券上市公告书

(注册地址:云南省昆明市高新技术产业开发区)

证券简称:11锡业债
证券代码:112038
发行总额:人民币12亿元
上市时间:2011年9月19日
上 市 地:深圳证券交易所
上市推荐机构:国信证券股份有限公司

保荐人/联合主承销商/债券受托管理人

国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

注册地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16层-26层

联合主承销商

中信建投证券有限责任公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
2011年9月

第一节　绪言

重要提示

云南锡业股份有限公司(以下简称"锡业股份"、"发行人"或"本公司")董事会成员已批准该上市公告书,确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所(以下简称"深交所")对云南锡业股份有限公司2011年公司债券(以下简称"本期债券")上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付做出实质性判断或任何保证。

发行人本期债券债项评级为AA+;本期债券上市前,发行人最近一期末(2011年3月31日)合并报表中归属于母公司所有者的权益为48.24亿元,合并报表口径资产负债率为62.50%,母公司口径资产负债率为59.55%;本期债券上市前,发行人2008年、2009年和2010年调整后的合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为人民币0.25亿元、1.35亿元和3.66亿元,最近三年实现的平均可分配利润为1.75亿元,不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节　发行人简介

一、发行人法定名称

法定名称:云南锡业股份有限公司

二、发行人注册地址及办公地址

注册地址及办公地址:中国云南省昆明高新技术产业开发区

三、发行人注册资本

注册资本:824,109,447元

四、发行人法定代表人

法定代表人:雷毅

五、发行人基本情况

(一)发行人的主要业务

发行人主要经营有色金属锡的采矿、选矿、冶炼、锡化工,锡材深加工,铅冶炼,铜产品、贵金属材料的生产。主要产品有锡锭、锡材、锡化工以及铅、铜等产品,共有40多个系列1,470多个品种。公司是目前国内锡业行业唯一的上市公司,是全球最大的锡生产、加工、出口基地。公司2010年锡产品的国际市场占有率达到16.75%,国内市场占有率达到41.59%。截至2011年3月末,公司锡金属的产能达8万吨/年、锡材产品2.7万吨/年、锡化工产品2.4万吨/年,铅产品10万吨/年。报告期内公司主营业务无重大变化。

公司的营业收入主要来自有色金属行业,报告期内其收入占营业收入的比重均在97%以上。从产品结构看,公司的营业收入主要来自锡产品,其中以锡锭为主。报告期内,锡锭、锡材和锡化工的营业收入之和占公司营业收入的比重分别为80.42%、84.02%、89.62%和88.80%。下表是公司营业收入的产品分布:

单位:万元

产品	2011年一季度		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
锡锭	190,900.66	59.74%	530,309.04	57.23%	391,014.93	54.65%	331,726.32	36.20%
锡材	65,452.39	20.48%	195,727.87	21.12%	134,344.84	18.78%	318,615.77	34.77%
锡化工	27,432.27	8.58%	104,469.37	11.27%	75,772.47	10.59%	86,609.56	9.45%
铅产品	4,965.27	1.55%	–	–	24,433.22	3.41%	26,505.34	2.89%
铜产品	18,131.08	5.67%	55,927.54	6.04%	41,016.03	5.73%	63,818.48	6.96%
其他	12,681.32	3.97%	40,261.71	4.34%	48,912.03	6.84%	89,122.81	9.73%
合计	319,562.99	100%	926,695.53	100%	715,493.52	100%	916,398.28	100%

(二)发行人设立、上市及股本变更情况

发行人是经云南省人民政府云政复[1998]99号文批准,由云南锡业公司、个旧锡都有色金属加工厂、个旧银冠锡工艺美术厂、个旧锡资工业公司、个旧聚源工矿公司作为发起人,以发起方式设立的股份有限公司。公司于1998年11月23日在云南省工商行政管理局完成工商注册登记,注册号为5300001007672,注册资本为22,790.40万元。

首次公开发行前股本结构情况如下表所示:

股东名称	股数(万股)	占总股本比例(%)
云南锡业公司	22,500.00	98.72
个旧锡资工业公司	123.42	0.54
个旧锡都有色金属加工厂	108.90	0.48
个旧聚源工矿公司	36.30	0.16
个旧银冠锡工艺美术厂	21.78	0.10
合　计	22,790.40	100.00

1999年10月11日,经中国证券监督管理委员会证监发行字[1999]125号文批准,公司利用深圳证券交易所交易系统,采用上网定价方式向社会公开发行人民币普通股13,000万股(其中向证券投资基金配售1,950万股),发行后总股本为35,790.40万股。其中,11,050万股社会公众股于2000年2月21日在深圳证券交易所正式挂牌交易,向证券投资基金配售的1,950万股于2000年4月20日获准上市流通。

(三)公司上市以来历次股本变化情况

1、2004年资本公积转增股本

经2004年第一次临时股东大会审议通过资本公积金转增股本的议案,公司以2004年6月30日的总股本35,790.40万股为基数,每10股转增5股,共转增17,895.20万股,转增后总股本由35,790.40万股增加为53,685.60万股。

2、股权分置改革

公司于2006年1月24日召开股权分置改革相关股东会议,经表决,股权分置改革方案获得通过。股权分置改革方案已于2006年2月13日实施,完成股权分置改革后,公司的股份结构发生变化,由股改前的非流通股34,185.6万股、流通股19,500万股,变更为股改后的有限售条件流通股28,335.6万股、无限售条件流通股25,350万股。

3、有限售条件的境内法人股解除限售

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》以及深圳证券交易所有关规定,个旧锡资工业公司、个旧锡都有色金属加工厂、个旧聚源工矿公司、个旧银冠工业有限责任公司在公司股权分置改革时承诺,所持有的锡业股份非流通股自股权分置改革方案实施后首个交易日起12个月内不上市交易或转让。至2007年2月26日,上述四家法人股东限售承诺履行完毕,其持有的公司限售股份解除限售并具备上市流通条件。

上述限售解除后,公司的股权结构变更为有限售条件的流通股279,745,419股,无限售条件的流通股257,110,581股。

4、2007年度利润分配暨资本公积金转增股本

经2007年度股东大会审议通过,公司以2008年4月28日的总股本53,832.79万股为基数(截至2008年4月28日,公司股本因可转债转股增加147.19万股,导致公司的总股本从53,685.60万股增至53,832.79万股),每10股送1股转增1股派1元,本次转增实施后,公司的总股本为64,599.34万股。

5、2010年配股

经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1474号文核准,公司按照每10股配2.4股的比例向截至2010年1月18日登记在册的全体股东配售股份,本次配售增加股份150,664,585股,配股完成后公司总股本为801,751,245股。

6、2010年转股

2010年11月5日,因锡业转债触发提前赎回条件,公司决定行使提前赎回权。截至锡业转债摘牌日,除5.6万张债券未转股外,其余债券均被转换为公司股份,导致公司股本增加至824,109,447股。

(四)本次发行前前十名股东的持股情况

截至2011年3月31日,本公司总股本为824,109,447股,全部为无限售条件的流通股,其中前10名股东的持股情况如下表所示:

序号	股东名称	股份数量(股)	占总股本比例
1	云南锡业集团有限责任公司	416,261,183	50.51%
2	中国工商银行-广发大盘成长混合型证券投资基金	11,500,299	1.40%
3	中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	8,000,000	0.97%
4	中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	6,265,802	0.76%
5	中国建设银行-富国天博创新主题股票型证券投资基金	6,005,352	0.73%
6	中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	5,592,616	0.68%
7	中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	4,732,850	0.57%
8	中国建设银行-融通领先成长股票型证券投资基金	3,800,000	0.46%
9	中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	3,407,572	0.41%
10	天津泰达担保有限公司	2,850,000	0.35%

六、发行人面临的风险

(一)生产经营风险

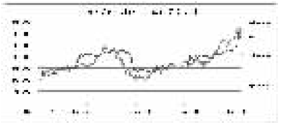
1、主要产品价格波动的风险

公司当前主要从事锡产品(主要包括锡锭、锡材和锡化工产品)的生产和销售。锡产品的市场价格波动直接根源于市场供需关系的变化,而影响供需的因素众多,例如锡产品的需求受宏观经济、下游相关行业发展状况、政府政策(比如环保政策、出口政策)等因素的影响,锡产品的供给受锡资源储量、政府行业政策、主要企业产能变化等因素的影响,因此锡产品价格的波动较难预知,且较难控制。

从中长期来看,锡资源的稀缺性、废锡回收的高难度、锡供应的高集中度等因素导致锡的供应量难以大幅增加,而锡的环保特性、下游行业良好的发展态势、锡消费结构升级(焊料无铅化)等因素将拉动锡的需求量持续增长,锡产品有望保持供求平衡或供略小于求的格局,锡价中长期有望持续走强,但不排除因宏观经济变化、产业政策等原因导致锡产品的供求关系出现阶段性的不平衡,并引致锡产品的价格波动甚至大幅波动。

报告期内锡产品的价格受金融危机的影响出现了较大波动。2007年至2008年的第三季度,国内外锡价总体呈上升趋势。2008年第四季度,次贷危机加速恶化并演变成全球性金融危机,国际锡价自2008年10月开始大幅下挫,最低至9,750美元/吨,最大跌幅达61.80%。2009年4月以来,随着经济的回暖,锡价开始逐步回升。

2007年以来国内外锡价走势图



资料来源:国信证券

锡价波动对公司盈利造成较大影响。2008年第四季度锡价的大幅下跌导致公司盈利能力大幅下降,公司2008年归属于母公司所有者的净利润降至2,460.43万元。2009年以来,锡价持续上升,公司的盈利能力不断增加,2009年、2010年、2011年一季度归属于母公司所有者的净利润分别为13,518.97万元、36,647.37万元和18,508.13万元。尽管从中长期看,锡价有望持续走强,公司的盈利能力具有较强的持续性,但其间锡价的波动与反复,可能导致公司盈利能力存在一定的波动性。

另外,公司的10万吨/年铅技改扩建工程项目、10万吨/年铜冶炼项目将陆续投产。上述项目的投产有助于公司的收入来源多元化,增加公司抗风险的能力,但同时,铅、铜价格的波动也会对公司盈利的稳定性产生一定影响。

2、原材料价格上涨的风险

公司目前生产精锡所需的原料主要是锡精矿。除了自有矿山所采选的锡精矿外,公司还购买含锡品位较低的锡矿、其他含锡物料进行冶炼,购买粗锡进行精炼,以扩大产能,增加公司的市场份额和定价权。未来,随着公司10万吨/年铅技改扩建工程项目、10万吨/年铜冶炼项目陆续投产,公司对铅、铜原料的外购需求将大幅增加。

本公司的资源储备较为充足,目前拥有锡、铜、铅等有色金属的储量约151万吨,其中锡54.7万吨、铜77.5万吨、铅14.2万吨。

公司的矿产资源优势具有较大的持续性。公司的勘探能力较强,而个旧地区勘探潜力巨大。个旧锡矿历史悠久,已探明的各种有色金属资源储量1,000多万吨,其中锡资源储量约200多万吨,是目前全球已知最大的锡矿集聚区。个旧矿区有良好的成矿条件,目前地质勘探区域仅为个旧矿区15%,进一步找矿的前景广阔。

国内矿产资源整合是大势所趋,而以公司为核心的云南锡业集团(控股)有限责任公司(以下简称"云锡控股")是云南省内锡资源的主要整合者。云锡控股自2002年起开始对个旧、文山、滇西等矿区的锡资源进行整合,现已完成对个旧矿区、云南梁河锡矿、文山都龙锡资源的整合工作。作为本公司控股股东的母公司,云锡控股不从事与本公司产生同业竞争的业务,因此其整合的优势资源最终将为本公司生产所用,本公司的资源储量具备外延增长的可能性。

尽管本公司具备资源优势,且这一优势具有较好的持续性,但是公司当前外购的原材料比例仍较大。如果原材料价格出现大幅上涨,若公司无法将原材料的成本增加有效传导至产成品的价格,将对公司的盈利能力及其稳定性产生一定的负面影响。

(二)财务风险

1、较大规模存货引致的风险

公司当前存货规模较大,截至2011年3月31日的存货账面余额为328,830.48万元,占流动资产的比重为47.41%。其主要原因,一是原材料价格上涨导致存货价值相应增长,二是公司10万吨/年铅技改扩建工程项目导致的存货增加,包括为该项目投产储备的原料、项目生产过程中的在产品以及产成品。

公司目前的存货规模是公司正常经营所需,但较大规模的存货导致占用流动资金较大,增加了公司债务水平,提高了公司的财务费用和财务风险。而且,尽管有色金属价格存在上涨预期,但具有较大的波动性,不排除其价格波动导致公司的部分存货出现跌价风险。

2、流动负债占比较高引致的风险

公司当前的债务结构中流动负债的比例较高,截至2011年3月31日,公司按照合并口径计算的流动负债占公司负债总额的比重为83.05%。尽管公司债务规模合理,而且具有较强的债务偿还能力,但考虑到有色金属行业投资回收期较长的特点,公司当前的债务结构可能导致公司出现流动性风险。

(三)政策风险

1、产业和出口相关政策风险

作为稀有金属,锡在国民经济中具有重要地位。为保护锡资源合理开发和利用,国家出台了一系列政策和措施。

一方面,国家提高行业准入门槛,促进资源整合。国家发改委2006年末颁布《锡行业准入条件》,作为各有关部门对锡生产企业进行投资管理、土地供应、环保审批、信贷融资等工作的依据。国务院办公厅2006年末发布《国务院办公厅转发国土资源部等部门对矿产资源开发进行整合意见的通知》(国办发[2006]108号),提出对钨、锡、锑、稀土矿产的开采实行总量控制,通过资源整合,切实解决重点矿区、重点矿种存在的秩序混乱问题。

另一方面,国家加强了对锡产品出口的控制。2005年末国家发改委等部委发布《关于控制部分高耗能、高污染、资源性产品出口有关措施的通知》(发改经贸[2005]2595号),要求从2006年1月1日起,将9个税则号下所有锡及其制品、锡废碎料的出口退税率下调到5%。2006年财政部等部委下发《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》(财税[2006]139号),要求从2006年9月14日起,锡锭、铅锭及焊锡条等产品的出口退税被取消。自2008年1月1日起,国家开始对锡产品出口征收关税,其中锡矿砂及精矿为20%,非合金锡10%,锡废碎料10%。

上述政策提高了锡行业的准入门槛,抑制了初级锡产品出口,促进了行业资源整合,有利于提高行业内大型企业的竞争力和持续发展能力,但不断提高的行业准入要求、不断下调的出口退税和出口关税的征收,提高了生产销售成本,并加剧了国内锡产品的竞争程度,对短期盈利可能产生一定冲击。

2、环保政策风险

有色金属采矿、冶炼属于国家环保部列明的重污染行业之一,其采选、冶炼过程中会产生一定的废水、废气、废渣、粉尘、噪音等污染。近年来,全国有色金属行业发生多起环保事故,环保风险开始凸现。

虽然本公司及控股子公司认真贯彻执行了国家有关环保的法规和政策,十分重视环境保护与污染治理问题,但由于有色金属重污染的行业特点,公司未来持续经营过程中仍然面临一定的环保风险。同时,随着国家对环保要求的日趋严厉,可能导致公司环保费用支出上升,增加公司生产成本。

(四)管理风险

公司目前已经建立了完善的治理结构和健全的管理体系,规范运作水平高,并且公司主要管理人员具有较为丰富的有色金属行业的生产管理和经营经验,但随着公司业务规模的扩大和组织结构的日益扩张,公司经营决策和风险控制的难度趋于加大,可能出现运作效率降低、决策失误等现象,甚至导致公司面临不可预知的风险。

(五)其他风险

1、宏观经济波动风险

公司属于资本密集型行业,固定资产的投入较大,受宏观经济波动的影响较大。尽管中国经济较长时期内仍将保持持续增长的态势,但不排除经济增长过程中受国内外众多因素影响出现波动的可能性。而一旦宏观经济出现较大的波动,将会对公司的生产经营和盈利能力产生一定影响。

2、安全风险

公司从事有色金属的采矿、选矿、冶炼和深加工,在作业时会产生因自然因素或人为因素造成的安全隐患,这些安全隐患造成的事故或者重大自然灾害的发生可能对公司的生产经营造成一定干扰及损失,从而对公司的财务状况产生一定影响。

第三节　债券发行、上市概况

一、债券发行总额

本期债券的发行总额为12亿元。

二、债券发行批准机关及文号

本期债券已由中国证监会证监许可[2011]1110号文核准公开发行。

三、债券的发行方式及发行对象

(一)发行方式

本期债券发行采取网上通过交易系统向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)询价配售发行相结合的方式;网上认购按"时间优先"的原则实时成交,网下申购由发行人与联合主承销商根据询价簿记情况进行配售。

(二)发行对象

本期债券面向全市场发行(含个人投资者)。

1、网上发行:持有登记公司开立的A股证券账户的社会公众投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

2、网下发行:持有登记公司开立的A股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

四、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由联合主承销商国信证券股份有限公司(以下简称"国信证券")、中信建投证券有限责任公司组织承销团,采取余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、联合主承销商、债券受托管理人为国信证券股份有限公司;联合主承销商为中信建投证券有限责任公司;副主承销商为平安证券有限责任公司,分销商为招商证券股份有限公司。

五、债券面额

本期债券面值100元,平价发行。

六、债券存续期限

本期债券存续期限为7年(附第5年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权)。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为6.60%。本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券的起息日为发行首日,即2011年8月17日。

若投资者放弃回售选择权,则计息期限自2011年8月17日至2018年8月16日;若投资者部分行使回售选择权,则回售部分债券的计息期限自2011年8月17日至2016年8月16日,未回售部分债券的计息期限自2011年8月17日至2018年8月16日;若投资者全部行使回售选择权,则计息期限自2011年8月17日至2016年8月16日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间兑付款项不另计利息。

若投资者放弃回售选择权,则至2018年8月17日一次兑付本金;若投资者部分或全部行使回售选择权,则回售部分债券的本金在2016年8月17日兑付,未回售部分债券的本金至2018年8月17日兑付。如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日。

八、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司(以下简称"中诚信")综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA,本期债券的信用等级为AA+。

九、募集资金的验资确认

截止2011年8月22日,本期债券实际募集资金总额人民币1,200,000,000.00元,其中:通过网上发行募集到的金额为人民币20,000,000.00元;通过网下认购募集到的金额为人民币1,180,000,000.00元,扣除保荐费和承销费合计人民币9,600,000.00元后,募集资金净额为人民币1,190,400,000.00元已划入发行人指定的银行账户。信永中和会计师事务所有限责任公司对本期债券募集资金到位情况出具了编号为<XYZH/2010KMA1072-1>的验资报告。

十、担保人及担保方式

云南锡业集团(控股)有限责任公司为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深交所深证上[2011]282号文同意,本期债券将于2011年9月19日起在深交所挂牌交易。本期债券简称为"11锡业债",上市代码为"112038"。

二、债券上市托管情况

根据登记公司提供的债券登记证明,本期债券已全部登记托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计情况

公司2008年财务报告由中和正信会计师事务所有限公司审计,出具了中和正信审字(2009)第5-93号标准无保留意见的审计报告。2009年10月,中和正信会计师事务所有限公司发生业务重组,其具体负责公司审计的云南分所合并加入信永中和会计师事务所有限公司,为保证公司财务审计工作的延续性与正常运行,公司将审计机构变更为信永中和会计师事务所有限公司。公司2009年、2010年财务报告均由信永中和会计师事务所有限公司审计,并分别出具了XYZH/2009KMA1019-1号标准无保留意见的审计报告、XYZH2010KMA1032-1号带强调事项段的无保留意见的审计报告。公司2011年第一季度的财务报告数据未经审计。

二、发行人最近三年及一期的财务报表

(一)最近三年及一期合并财务报表

合并资产负债表

单位:元

资　　产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	1,102,166,980.78	764,361,209.69	268,121,527.66	338,689,071.33
应收票据	647,857,258.21	381,512,560.05	389,078,264.69	110,115,148.68
应收账款	672,600,866.24	358,982,374.18	315,411,794.19	316,769,402.53
预付款项	1,099,617,746.14	704,456,657.31	196,081,355.07	233,905,529.74
其他应收款	124,904,533.88	54,432,881.68	40,218,498.51	74,154,362.40
存　货	3,288,304,802.63	3,357,812,394.88	1,775,996,464.69	2,090,934,895.30
其他流动资产	249,417.16	409,759.47	139,292.11	–
流动资产合计	6,935,701,605.04	5,621,967,837.26	2,985,047,196.92	3,164,568,409.98
非流动资产:				
固定资产	4,503,320,448.24	3,386,253,943.84	3,176,761,953.11	2,504,204,694.99
在建工程	906,854,901.77	1,800,980,301.77	624,924,357.65	645,919,445.72
工程物资	–	–	81,061,764.04	5,670,066.40
固定资产清理	-80,732.69	–	–	–
无形资产	434,995,224.33	440,581,639.71	465,546,721.73	476,521,132.21
开发支出	522,456.13	–	–	–
长期待摊费用	13,075,070.45	13,461,173.66	15,148,209.20	210,000.00
递延所得税资产	67,632,695.09	67,876,486.98	53,032,410.56	75,301,481.83
非流动资产合计	5,926,320,063.32	5,709,153,545.96	4,416,475,416.29	3,707,826,821.15
资产总计	12,862,021,668.36	11,331,121,383.22	7,401,522,613.21	6,872,395,231.13

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和股东权益	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债:				
短期借款	4,943,236,299.47	4,044,038,470.32	2,095,284,039.17	2,702,806,347.85
交易性金融负债	–	1,404,923.02	–	–
应付账款	622,504,637.47	400,381,035.46	287,245,070.81	313,385,450.99
预收款项	55,243,680.76	136,793,947.79	96,668,726.40	51,741,733.45
应付职工薪酬	166,164,005.85	128,101,220.05	82,171,788.28	94,656,456.13
应交税费	-28,364,255.85	-235,067,678.28	-165,954,221.47	-16,893,462.44
应付利息	15,773,444.58	9,396,094.89	15,271,629.28	15,877,963.16
其他应付款	86,792,533.13	73,663,128.94	33,957,730.55	28,215,627.86
一年内的非流动负债	790,000,000.00	580,000,000.00	440,000,000.00	170,000,000.00
其他流动负债	25,152,660.11	10,787,845.52	364,097.00	432,300.00
流动负债合计	6,676,503,005.52	5,149,498,987.71	2,885,008,860.02	3,360,222,417.00
非流动负债:				
长期借款	1,311,800,000.00	1,493,000,000.00	1,458,000,000.00	600,000,000.00
应付债券	–	–	451,344,106.85	445,722,059.53
长期应付款	31,140.00	31,140.00	31,140.00	31,140.00
递延所得税负债	8,680,496.36	8,667,315.57	2,640,757.90	6,694,496.65
其他非流动负债	41,923,254.15	42,756,252.15	35,346,918.25	10,287,957.92
非流动负债合计	1,362,434,890.51	1,544,454,707.72	1,947,362,923.00	1,062,735,654.10
负债合计	8,038,937,896.03	6,693,953,695.43	4,832,371,783.02	4,422,958,071.10
股东权益:				
股　本	824,109,447.00	824,109,447.00	650,727,672.00	650,720,545.00
资本公积	2,267,812,927.49	2,267,812,927.49	670,466,578.41	670,319,153.77
盈余公积	342,677,844.09	342,677,844.09	286,382,034.49	261,868,938.74
未分配利润	1,397,258,321.98	1,212,177,068.84	967,071,870.91	868,598,202.66
外币报表折算差	-8,204,715.31	-8,887,243.04	-5,617,834.63	-7,009,306.36
归属于母公司所有者权益	4,823,653,825.25	4,637,890,044.38	2,569,030,321.18	2,445,568,857.01
少数股东权益	-570,052.92	-722,356.59	120,509.01	3,868,303.02
股东权益合计	4,823,083,772.33	4,637,167,687.79	2,569,150,830.19	2,449,437,160.03
负债和股东权益总计	12,862,021,668.36	11,331,121,383.22	7,401,522,613.21	6,872,395,231.13

合并利润表

单位:元

项　　目	2011年一季度	2010年度	2009年度	2008年度
(一)营业总收入	3,195,629,947.76	9,266,955,299.61	7,154,935,204.39	9,163,982,803.56
其中:营业收入	3,195,629,947.76	9,266,955,299.61	7,154,935,204.39	9,163,982,803.56
(二)营业总成本	2,942,657,394.42	8,887,046,357.50	7,014,891,384.37	9,181,969,234.71
其中:营业成本	2,619,464,989.81	7,982,248,357.42	6,281,017,013.39	8,005,589,963.82
营业税金及附加	23,367,306.83	56,275,955.51	42,810,380.84	45,689,070.16
销售费用	43,993,818.80	135,571,110.83	120,608,986.11	124,708,060.35
管理费用	147,359,409.95	444,967,166.44	327,710,176.34	346,139,175.62
财务费用	108,483,818.11	209,846,619.26	181,676,455.50	311,609,744.87
资产减值损失	-11,949.08	58,137,148.04	61,068,372.19	348,233,219.89
加:公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	1,404,923.02	-1,404,923.02	–	–
投资收益	-7,867,065.75	-7,912,902.39	-2,478,814.91	4,946,045.67
(三)营业利润(亏损以"-"号填列)	246,510,410.61	370,591,116.70	137,565,005.11	-13,040,385.48
加:营业外收入	1,968,975.16	58,341,155.59	30,526,662.09	16,166,032.09
减:营业外支出	730,023.71	12,934,247.26	9,808,388.29	13,687,678.96
其中:非流动资产处置损失	15,167.52	11,242,401.21	1,909,713.83	6,256,029.77
(四)利润总额	247,749,362.06	415,998,025.03	158,283,278.91	-10,562,032.35
减:所得税费用	62,515,805.25	50,367,156.48	26,841,369.49	-32,089,991.94
(五)净利润	185,233,556.81	365,630,868.55	131,441,909.42	21,527,959.59
归属于母公司所有者的净利润	185,081,253.14	366,473,734.15	135,189,703.43	24,604,272.78
少数股东损益	152,303.67	-842,865.60	-3,747,794.01	-3,076,313.19
(六)每股收益				
基本每股收益	0.2246	0.4583	0.1791	0.0298
稀释每股收益	0.2246	0.4583	0.1791	0.0298
(七)其他综合收益	682,527.73	-3,269,408.41	1,391,471.73	-6,618,241.45
(八)综合收益总额	185,916,084.54	362,361,460.14	132,833,381.15	14,909,718.14
归属母公司所有者的综合收益总额	185,763,780.87	363,204,325.74	136,581,175.16	17,986,031.33
归属于少数股东的综合收益总额	152,303.67	-842,865.60	-3,747,794.01	-3,076,313.19

合并现金流量表

单位:元

项　　目	2011年一季度	2010年度	2009年度	2008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	2,559,894,991.14	9,113,602,895.16	6,827,118,612.69	9,270,158,524.33
收到的税费返还	20,199.82	40,574,585.38	18,035,984.30	24,624,487.85
收到的其他与经营活动有关的现金	17,781,717.50	61,658,468.20	63,146,617.17	63,755,385.14
现金流入小计	2,577,696,908.46	9,215,835,948.74	6,908,301,214.16	9,358,538,397.32
购买商品、接受劳务支付的现金	1,443,271,335.35	7,252,279,929.82	4,743,451,931.67	6,721,095,444.42
支付给职工以及为职工支付的现金	316,446,767.90	1,049,802,936.75	924,385,317.12	807,677,685.74
支付的各项税费	194,219,299.13	534,385,247.51	594,259,305.39	520,471,318.68
支付的其他与经营活动有关的现金	76,803,468.62	235,181,613.26	192,722,978.70	300,517,122.40
现金流出小计	2,030,740,871.00	9,071,649,727.34	6,454,819,532.88	8,349,761,571.24
经营活动产生的现金流量净额	546,956,037.46	144,186,221.40	453,481,681.28	1,008,776,826.08
(二)投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金	–	–	503,826.45	3,943,992.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	115,797.43	2,199,207.34	1,092,611.04	1,010,218.15
处置子公司及其他营业单位收到现金净额	–	–	–	-75,483,829.90
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	15,120,000.00	194,250.00
现金流入小计	115,797.43	2,199,207.34	16,716,437.49	-70,335,368.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	452,617,998.10	1,467,416,548.72	658,726,255.22	871,805,862.09
现金流出小计	452,617,998.10	1,467,416,548.72	658,726,255.22	871,805,862.09
投资活动产生的现金流量净额	-452,502,200.67	-1,465,217,341.38	-642,009,817.73	-942,141,231.08
(三)筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到现金	–	1,325,757,949.82	–	–
借款所收到的现金	2,011,473,752.00	5,277,866,061.62	4,400,658,267.89	3,343,622,636.68
现金流入小计	2,011,473,752.00	6,603,624,011.44	4,400,658,267.89	3,343,622,636.68
偿还债务所支付的现金	1,692,615,922.75	4,496,543,258.73	4,085,405,493.51	3,306,292,263.22
分配股利、利润或尝付利息所支付的现金	74,563,871.79	280,252,164.77	190,870,929.65	258,190,687.47
支付的其他与筹资活动有关的现金	–	5,596,418.70	6,118,713.98	1,131,000.00
现金流出小计	1,767,179,794.54	4,782,391,842.20	4,282,395,137.14	3,565,613,950.69
筹资活动产生的现金流量净额	244,293,957.46	1,821,232,169.24	118,263,130.75	-221,991,314.01
(四)汇率变动对现金的影响额	-942,023.16	-3,961,367.23	-302,537.97	-3,669,196.22
(五)现金及现金等价物净增加额	337,805,771.09	496,239,682.03	-70,567,543.67	-159,024,915.23
加:期初现金及现金等价物余额	764,361,209.69	268,121,527.66	338,689,071.33	497,713,986.56
(六)期末现金及现金等价物余额	1,102,166,980.78	764,361,209.69	268,121,527.66	338,689,071.33

合并所有者权益变动表

单位:元

项目	2010年						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	650,727,672.00	670,466,578.41	286,382,034.49	967,071,870.91	-5,617,834.63	120,509.01	2,569,150,830.19
加:会计政策变更							
二、本年年初余额	650,727,672.00	670,466,578.41	286,382,034.49	967,071,870.91	-5,617,834.63	120,509.01	2,569,150,830.19
三、本年增减变动金额(减少以"-"号填列)	173,381,775.00	1,597,346,349.08	56,295,809.60	245,105,197.93	-3,269,408.41	-842,865.60	2,068,016,857.60
(一)净利润				366,473,734.15		-842,865.60	365,630,868.55
(二)其他综合收益					-3,269,408.41		-3,269,408.41
上述(一)和(二)小计				366,473,734.15	-3,269,408.41	-842,865.60	362,361,460.14
(三)所有者投入和减少资本	173,381,775.00	1,597,346,349.08					1,770,728,124.08
1.所有者投入资本	173,381,775.00	1,645,597,728.11					1,818,979,503.11
2.其他		-48,251,379.03					-48,251,379.03
(四)利润分配			56,295,809.60	-121,368,536.22			-65,072,726.62
1.提取盈余公积			56,295,809.60	-56,295,809.60			
2.对所有者(或股东)的分配				-65,072,726.62			-65,072,726.62
四、本期期末余额	824,109,447.00	2,267,812,927.49	342,677,844.09	1,212,177,068.84	-8,887,243.04	-722,356.59	4,637,167,687.79

(二)最近三年及一期母公司财务报表

母公司资产负债表

单位:元

资　　产	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	843,237,663.92	691,034,755.62	227,795,681.29	292,580,454.80
应收票据	647,857,258.21	381,512,560.05	387,748,024.69	109,493,433.75
应收账款	835,071,220.22	380,244,694.94	355,884,532.46	412,219,508.78
预付款项	1,487,234,065.95	928,339,316.86	556,087,478.27	434,015,288.49
其他应收款	49,034,476.28	20,092,873.43	9,797,744.10	52,241,378.42
存　货	2,813,264,730.21	2,797,789,912.96	1,451,061,756.16	1,780,642,699.81
其他流动资产	249,417.16	409,759.47	139,292.11	–
流动资产合计	6,675,948,831.95	5,199,423,873.33	2,988,514,509.08	3,081,192,764.05
非流动资产:				
长期股权投资	802,689,545.06	802,689,545.06	529,550,824.06	529,050,824.06
固定资产	3,889,146,997.85	2,766,971,136.30	2,555,955,115.87	2,251,718,468.11
在建工程	830,460,708.68	1,748,794,231.60	602,476,394.61	352,193,216.92
工程物资	–	–	81,061,764.04	5,619,200.00
固定资产清理	-80,732.69	–	–	–
无形资产	190,938,163.08	194,471,830.13	208,637,423.83	222,765,743.79
递延所得税资产	256,364.62	50,877,941.55	39,986,607.77	59,092,184.35
开发支出	50,877,941.55	–	–	–
非流动资产合计	5,764,288,988.15	5,563,804,684.64	4,017,668,130.18	3,420,439,637.23
资产总计	12,440,237,820.10	10,763,228,557.97	7,006,182,639.26	6,501,632,401.28

母公司资产负债表(续)

单位:元

负债和股东权益	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债:				
短期借款	3,992,822,200.40	3,195,835,310.76	1,528,331,616.17	2,370,000,000.00
交易性金融负债	–	1,404,923.02	–	–
应付票据	120,000,000.00	–	30,000,000.00	20,000,000.00
应付账款	556,435,216.37	296,437,824.30	202,693,646.89	245,895,587.99
预收款项	81,064,910.17	158,740,569.99	93,426,604.66	40,883,230.96
应付职工薪酬	155,728,930.08	118,255,281.98	76,171,176.64	92,903,773.55
应交税费	10,282,970.34	-212,014,330.67	-134,142,297.55	-3,825,558.92
应付利息	15,702,000.00	8,775,811.00	14,800,084.28	15,744,538.16
其他应付款	79,153,916.48	66,213,253.55	26,466,268.90	21,510,066.15
一年内到期非流动负债	760,000,000.00	550,000,000.00	440,000,000.00	170,000,000.00
其他流动负债	337,674,489.43	388,309,674.84	335,600,000.00	150,000,000.00
流动负债合计	6,108,864,633.27	4,571,958,318.77	2,613,347,099.99	3,123,111,637.89
非流动负债:				
长期借款	1,251,800,000.00	1,433,000,000.00	1,278,000,000.00	440,000,000.00
应付债券	–	–	451,344,106.85	445,722,059.53
长期应付款	31,140.00	31,140.00	31,140.00	31,140.00
递延所得税负债	8,152,729.92	8,152,729.92	2,640,757.90	6,694,496.65
其他非流动负债	39,563,030.00	40,396,028.00	32,089,988.00	7,644,448.00
非流动负债合计	1,299,546,899.92	1,481,579,897.92	1,764,105,992.75	900,092,144.18
负债合计	7,408,411,533.19	6,053,538,216.69	4,377,453,092.74	4,023,203,782.07
股东权益:				
股　本	824,109,447.00	824,109,447.00	650,727,672.00	650,720,545.00
资本公积	2,263,656,339.55	2,263,656,339.55	666,309,990.47	666,162,565.83
盈余公积	342,677,844.09	342,677,844.09	286,382,034.49	261,868,938.74
未分配利润	1,601,382,656.27	1,279,246,710.64	1,025,309,849.56	899,676,569.64
归属于母公司所有者权益合计	5,031,826,286.91	4,709,690,341.28	2,628,729,546.52	2,478,428,619.21
所有者权益合计	5,031,826,286.91	4,709,690,341.28	2,628,729,546.52	2,478,428,619.21
负债和股东权益总计	12,440,237,820.10	10,763,228,557.97	7,006,182,639.26	6,501,632,401.28

母公司利润表

单位:元

项　　目	2011年一季度	2010年度	2009年度	2008年度
(一)营业总收入	3,622,814,352.93	9,788,411,437.06	7,348,228,581.08	10,454,391,399.70
其中:营业收入	3,622,814,352.93	9,788,411,437.06	7,348,228,581.08	10,454,391,399.70
(二)营业总成本	3,239,673,097.04	9,373,216,653.82	7,181,178,178.15	10,395,403,396.83
其中:营业成本	2,941,081,628.11	8,580,044,707.37	6,531,179,131.56	9,343,828,230.28
营业税金及附加	22,865,056.75	44,257,831.97	37,721,004.40	38,293,317.32
销售费用	40,211,852.20	118,402,454.76	100,944,703.23	92,560,225.89
管理费用	135,014,162.07	389,694,753.62	289,601,772.36	305,625,267.13
财务费用	100,606,838.99	183,335,227.84	165,182,094.57	291,872,518.09
资产减值损失	-106,441.08	57,481,678.26	56,549,472.03	323,223,838.12
加:公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	1,404,923.02	-1,404,923.02	–	–
投资收益	-6,452,792.98	155,371.59	504,254.80	4,946,045.67
(三)营业利润(亏损以"-"号填列)	378,093,385.93	413,945,231.81	167,554,657.73	63,934,048.54
加:营业外收入	1,250,795.50	16,181,317.18	22,099,077.66	10,584,625.75
减:营业外支出	360,715.99	10,825,728.06	4,062,669.02	10,541,032.79
其中:非流动资产处置损失	15,167.52	10,805,709.85	1,839,400.58	4,434,240.72
(四)利润总额	378,983,465.44	419,300,820.93	185,591,066.37	63,977,641.50
减:所得税费用	56,847,519.81	43,995,423.63	22,170,428.07	-22,206,508.73
(五)净利润	322,135,945.63	375,305,397.30	163,420,638.30	86,184,150.23

母公司现金流量表

单位:元

项　　目	2011年一季度	2010年度	2009年度	2008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	2,483,975,411.46	9,008,317,731.59	7,016,835,705.22	9,265,882,562.27
收到的税费返还		1,032,856.81	9,289,719.22	20,829,560.94
收到的其他与经营活动有关的现金	14,779,826.75	48,400,267.12	99,519,522.20	90,247,523.75
现金流入小计	2,498,755,238.21	9,057,750,855.52	7,125,644,946.64	9,376,959,646.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,520,982,459.06	7,003,942,126.11	4,948,636,336.68	6,799,770,775.19
支付给职工以及为职工支付的现金	297,092,789.32	995,467,386.43	876,806,432.76	776,640,708.02
支付的各项税费	172,584,360.19	384,082,584.16	508,636,032.88	390,858,846.95
支付的其他与经营活动有关的现金	67,116,952.77	206,581,334.61	202,880,988.46	315,641,112.91
现金流出小计	2,057,776,561.34	8,590,073,431.31	6,536,959,790.78	8,282,911,443.07
经营活动产生的现金流量净额	440,978,676.87	467,677,424.21	588,685,155.86	1,094,048,203.89
(二)投资活动产生的现金流量				
取得投资收益所收到的现金	–	–	503,826.45	3,943,992.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	84,346.15	2,034,617.60	721,507.16	690,218.15
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	15,120,000.00	194,250.00
现金流入小计	84,346.15	2,034,617.60	16,345,333.61	4,828,460.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	432,282,936.72	1,380,167,217.35	549,143,095.32	659,650,402.47
投资所支付的现金	–	261,308,445.00	500,000.00	–
支付的其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
现金流出小计	432,282,936.72	1,641,475,662.35	549,643,095.32	659,650,402.47
投资活动产生的现金流量净额	-432,198,590.57	-1,639,441,044.75	-533,297,761.71	-654,821,941.56
(三)筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到现金	–	1,325,757,949.82	–	–
借款所收到的现金	1,612,937,500.00	4,117,725,519.39	3,964,272,757.89	2,849,014,200.00
现金流入小计	1,612,937,500.00	5,443,483,469.21	3,964,272,757.89	2,849,014,200.00
偿还债务所支付的现金	1,399,699,922.75	3,540,148,057.17	3,901,703,556.02	3,111,330,266.77
分配股利、利润或尝付利息所支付的现金	69,256,138.36	261,245,129.26	178,448,292.97	246,663,394.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	–	5,582,398.70	4,221,390.65	1,131,000.00
现金流出小计	1,468,956,061.11	3,806,975,585.13	4,084,373,239.64	3,359,124,660.87
筹资活动产生的现金流量净额	143,981,438.89	1,636,507,884.08	-120,100,481.75	-510,110,460.87
(四)汇率变动对现金的影响额	-558,616.89	-1,505,189.21	-71,685.91	-2,399,138.98
(五)现金及现金等价物净增加额	152,202,908.30	463,239,074.33	-64,784,773.51	-73,283,337.52
加:期初现金及现金等价物余额	691,034,755.62	227,795,681.29	292,580,454.80	365,863,792.32
(六)期末现金及现金等价物余额	843,237,663.92	691,034,755.62	227,795,681.29	292,580,454.80

母公司所有者权益变动表

项目	本期金额				
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	650,727,672.00	666,309,990.47	286,382,034.49	1,025,309,849.56	2,628,729,546.52
二、本年年初余额	650,727,672.00	666,309,990.47	286,382,034.49	1,025,309,849.56	2,628,729,546.52
三、本年增减变动金额(减少以"-"号填列)	173,381,775.00	1,597,346,349.08	56,295,809.60	253,936,861.08	2,080,960,794.76
(一)净利润				375,305,397.30	375,305,397.30
(二)所有者投入和减少资本	173,381,775.00	1,597,346,349.08			1,770,728,124.08
1.所有者投入资本	173,381,775.00	1,645,597,728.11			1,818,979,503.11
2.其他		-48,251,379.03			-48,251,379.03
(四)利润分配			56,295,809.60	-121,368,536.22	-65,072,726.62
1.提取盈余公积			56,295,809.60	-56,295,809.60	
2.对所有者(或股东)的分配				-65,072,726.62	-65,072,726.62
四、本期期末余额	824,109,447.00	2,263,656,339.55	342,677,844.09	1,279,246,710.64	4,709,690,341.28

三、发行人最近三年及一期主要财务指标

(一)主要财务指标

1、合并口径主要财务指标

指　　标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	1.04	1.09	1.03	0.94
速动比率(倍)	0.55	0.44	0.42	0.32
资产负债率	62.50%	59.08%	65.29%	64.36%
归属于上市公司股东每股净资产(元/股)	5.85	5.63	3.95	3.76
指　　标	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	24.78(年化)	27.48	22.64	24.30
存货周转率(次)	3.15(年化)	3.11	3.25	3.94
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.66	0.17	0.70	1.55
每股净现金流量(元/股)	0.41	0.60	-0.11	-0.24
利息保障倍数1	–	2.22		
利息保障倍数2	–	1.12		

2、母公司的主要财务指标

指　　标	2011.3.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率(倍)	1.09	1.14	1.14	0.99
速动比率(倍)	0.63	0.53	0.59	0.42
资产负债率	59.55%	56.24%	62.48%	61.88%
归属于上市公司股东每股净资产(元/股)	6.11	5.71	4.04	3.81
指　　标	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	23.85(年化)	26.59	19.13	21.27
存货周转率(次)	4.19(年化)	4.04	4.04	5.89
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.54	0.57	0.90	1.68
每股净现金流量(元/股)	0.18	0.56	-0.10	-0.11

注:母公司与合并口径的指标计算方法相同,具体财务指标的计算方法如下:

①流动比率=流动资产/流动负债
②速动比率=速动资产/流动负债
③应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
④存货周转率=营业成本/存货平均余额
⑤资产负债率=总负债/总资产×100%
⑥每股净资产=期末净资产/期末股本总额
⑦每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
⑧每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
⑨利息保障倍数1=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息;
⑩利息保障倍数2=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息

(二)每股收益与净资产收益率情况

公司近三年及一期的平均净资产收益率和每股收益均按照严格证监会《公开发行证券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修订)的规定计算,其中对每股收益按照最近一期股本数进行追溯调整。按照合并口径计算,公司近三年及一期的平均净资产收益率和每股收益的具体情况如下表所示:

指　　标		2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
全面摊薄净资产收益率	扣除非经常性损益前	0.04%	0.08%	0.05%	0.01%
	扣除非经常性损益后	3.75%	7.10%	4.60%	0.98%
加权平均净资产收益率	扣除非经常性损益前	3.91%	9.24%	5.38%	1.00%
	扣除非经常性损益后	4.00%	8.34%	4.69%	0.98%
基本每股收益(元/股)	扣除非经常性损益前	0.2246	0.4583	0.1791	0.0298
	扣除非经常性损益后	0.2298	0.4116	0.1564	0.0291
稀释每股收益(元/股)	扣除非经常性损益前	0.2246	0.4583	0.1791	0.0298
	扣除非经常性损益后	0.2298	0.4116	0.1564	0.0291

(三)最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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)》的规定,按照合并口径计算,公司近三年及一期的非经常性损益情况如下表所示:

单位:元

项　目	2011年一季度	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	226,656.48	-10,632,347.11	-1,502,036.61	-9,250,258.45
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	–	–	–	–
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	1,534,998.00	55,628,903.78	22,509,290.70	9,071,499.32
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	–	–	-145,800.00	–
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–	
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	-6,452,792.98	155,371.59	-56,053.25	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	–	–
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	-522,703.03	410,351.66	-143,180.29	809,113.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–	–
小计	-5,213,841.53	45,562,279.92	20,662,220.55	630,353.99
减:非经常性损益相应的所得税影响	-876,416.87	8,175,633.76	3,647,319.94	94,553.10
减:少数股东享有部分	-1,458.71	54,885.25	-84,486.05	–
非经常性损益合计	-4,335,965.95	37,331,760.91	17,099,386.66	535,800.89

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

本期债券的起息日为2011年8月17日,债券利息自起息日起每年支付一次,2012年至2018年每年的8月17日为上一计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间兑付款项不另计利息,下同)。本期债券的兑付日为2018年8月17日,到期支付本金及最后一期利息。

一、本期债券偿债风险

公司目前经营和财务状况良好。本期债券存续期内,由于公司所处的宏观经济、政策、行业环境等方面存在不可预见或不能控制的客观因素,以及公司生产经营存在的不确定性,可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息,从而对债券持有人的利益造成不利影响。

二、具体偿债安排

(一)偿债资金主要来源

发行人偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流,有关发行人偿债能力分析经参见本期债券募集说明书"第九节 财务会计信息"的相关内容。

(二)偿债应急保障方案

1、畅通的直接和间接融资渠道

自成立以来,公司注重市场形象,重合同、讲信用,与中国进出口银行、中国银行、中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行等金融机构建立了长期合作关系。截至2011年3月31日,公司(含子公司)已获得中国进出口银行、中国银行、中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行等共计127亿元人民币授信额度,尚有59.28亿元额度未使用。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题,公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。与此同时,公司近几年持续盈利能力较强,符合上市公司再融资的相关条件,直接融资渠道畅通。公司畅通的直接和间接融资渠道为偿还本期债券本息提供了保障。

2、较强的资产变现能力

(下转A26版)

证券代码:000960　　证券简称:锡业股份　　公告编号:2011-055

云南锡业股份有限公司 2011年第七次临时董事会会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

经公司董事长雷毅先生、副董事长高文翔先生、董事兰旭先生、董事杨奕敏女士、董事皇甫智伟先生等五名董事提议,云南锡业股份有限公司2011年第七次临时董事会会议于2011年9月13日以传真表决的方式召开。会议通知于2011年9月6日以书面送达、电子邮件及传真的方式通知了全体董事。此次会议应到董事11人,实到董事11人,符合《公司法》和《云南锡业股份有限公司章程》的规定。

一、审议《关于公司2011年非公开发行股票聘请相关中介机构的议案》并进行了表决。

表决结果为:有效表决票数11票,其中同意票11票,反对票0票,弃权票0票。

会议同意聘请以下中介服务机构为公司本次非公开发行A股股票提供相关服务:1、聘请国信证券股份有限公司为保荐机构、联合主承销商;

2、聘请中信建投证券有限责任公司为联合主承销机构;

3、聘请云南千和律师事务所为法律服务机构;

4、聘请信永中和会计师事务所有限责任公司为审计机构。

公司董事会授权经理班子办理聘请中介机构的具体相关事宜。

二、审议《关于公司开展境外期货套期保值的议案》并进行了表决。

表决结果为:有效表决票数11票,其中同意票11票,反对票0票,弃权票0票。(详见公司同日公告)

本议案尚需提交股东大会审议通过。

三、审议《关于公司持有的部分银行承兑汇票的票据受益权转让及相应票据质押担保的议案》并进行了表决。

表决结果为:有效表决票数11票,其中同意票11票,反对票0票,弃权票0票。

会议同意对公司持有未贴现的部分银行承兑汇票开展票据受益权转让业务,并同意相应提供票据质押:

1、公司每一会计年度开展的票据受益权转让业务的金额不超过公司最近一期经审计的净资产值的10%。

2、质押担保的票据金额以当期已开展的票据受益权转让业务的金额为上限。

票据受益权转让实际为票据贴现的另一种操作方式,即将公司持有的未贴现的部分银行承兑汇票质押给银行,并将质押给银行的承兑汇票到期日的票据受益权转让给银行,票据持有主体仍为公司。在签订《票据受益权转让合同》及《权利质押合同》后银行将票据票面金额扣减贴现成本后的资金支付给公司,票据到期日时银行根据《票据受益权转让合同》直接托收相应票据资金。

采用票据受益权转让可以降低公司的财务成本(目前银行的票据年贴现率在10%以上,采用票据受益权转让方式,年贴现率约为7.5%-8%)。

公司董事会授权公司董事长雷毅先生具体办理票据受益权转让及票据质押担保的相关事宜。

特此公告。

云南锡业股份有限公司董事会
二零一一年九月十五日

证券代码:000960　　证券简称:锡业股份　　公告编号:2011-056

云南锡业股份有限公司 2011年第七次临时监事会会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

经公司监事会主席沈洪忠先生、监事普书明先生、监事浦承尧先生等三名监事联名提议,本公司于2011年9月13日(星期二)以传真表决的方式召开2011年第七次临时监事会会议。会议通知于2011年9月6日以书面送达、电子邮件及传真的方式通知了全体监事。此次会议应到监事4人,实到监事4人,符合《公司法》和《云南锡业股份有限公司章程》的规定。

一、审议《关于公司开展境外期货套期保值的议案》并进行了表决:

表决结果为:有效表决票数4票,其中同意票4票,反对票0票,弃权票0票。(详见公司同日公告)

二、审议《关于公司持有的部分银行承兑汇票的票据受益权转让及相应票据质押担保的议案》并进行了表决:

表决结果为:有效表决票数4票,其中同意票4票,反对票0票,弃权票0票。

会议同意对公司持有未贴现的部分银行承兑汇票开展票据受益权转让业务,并同意相应提供票据质押:

1、公司每一会计年度开展的票据受益权转让业务的金额不超过公司最近一期经审计的净资产值的10%。

2、质押担保的票据金额以当期已开展的票据受益权转让业务的金额为上限。

票据受益权转让实际为票据贴现的另一种操作方式,即将公司持有的未贴现的部分银行承兑汇票质押给银行,并将质押给银行的承兑汇票到期日的票据受益权转让给银行,票据持有主体仍为公司。在签订《票据受益权转让合同》及《权利质押合同》后银行将票据票面金额扣减贴现成本后的资金支付给公司,票据到期日时银行根据《票据受益权转让合同》直接托收相应票据资金。

采用票据受益权转让可以降低公司的财务成本(目前银行的票据年贴现率在10%以上,采用票据受益权转让方式,年贴现率约为7.5%-8%)。

特此公告。

云南锡业股份有限公司监事会
二零一一年九月十五日

证券代码:000960　　证券简称:锡业股份　　公告编号:2011-057

云南锡业股份有限公司 关于开展境外期货套期保值业务的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

根据中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会、商务部联合下发的关于同意公司从事境外期货业务的批复(证监期货字[2004]47号)及中国证监会颁发的《中华人民共和国境外期货业务许可证》,公司具备从事境外期货业务资格。

按照《深圳证券交易所信息披露业务备忘录第26号-衍生品投资》的要求,公司董事会于2011年9月13日审议通过了《关于公司开展境外期货套期保值的议案》,该议案尚需提交公司股东大会审议。现将公司开展境外期货套期保值的有关情况公告如下:

一、公司开展的境外期货套期保值业务

1、境外期货套期保值产品:锡锭和锡产品含锡、包括进口锡原料的保值及对现货锡锭购入。包括两种情况:卖出套期保值,主要根据对后市行情的判断,针对外购原料到销售产品时的跌价风险所做的战略性保值;买入套期保值,主要根据当期市场行情变化以及公司生产经营情况对库存原料的保值安排。

2、境外期货套期保值数量及金额:锡金属每一会计年度不超过10000吨(包括卖出和买入),按9月13日LME三月锡期货价23500美元/吨估算,总金额约2.35亿美元左右。

3、合约期限:根据市场情况,分不同时期建立相应期货头寸,一般为三个月合约。

4、履约担保:通过国外经纪机构和银行授予的信用额度进行操作,只有在超过一定信用额度的情况下,才追加初始保证金。

5、交易杠杆倍数:按目前价格计算为9倍。

6、流动性安排和清算交收原则:主要是根据建立头寸所对应的到期日进行资金方面的准备,并按照LME相应的结算价格进行购入或卖出清算。

7、支付方式及违约责任:按到期日T/T汇付。保值交易都是LME标准化期货合约,按照期货合约的规定承担强制平仓等违约责任。

8、境外期货套期保值交易所:伦敦金属交易所(LME)。

9、范围:仅限于为公司生产经营所需的期货套期保值,禁止开展任何形式的期货投机交易。

10、公司开展境外期货套期保值业务的情况:自公司2004年取得《中华人民共和国境外期货业务许可证》以来,公司可以从事境外期货套期保值业务。2011年1月1日至8月31日公司共进行期货套期保值交易锡锭操作243手,合计1215吨锡锭,持仓浮动盈利498470美元。

11、境外套期保值的决策权限将由公司正在制定的《境外期货套期保值业务管理办法》确定,《境外期货套期保值业务管理办法》和《关于公司开展境外期货套期保值的议案》将提交公司股东大会审议。

二、公司境外期货套期保值的必要性

由于国际经济形势多变,有色金属市场波动较大,有色产品金融属性越来越强,为利用期货套期保值工具,规避和减少境外锡金属价格剧烈波动带来的经营风险,将锡金属价格风险控制在合理范围内,开展境外期货套期保值交易对于公司而言非常重要。

三、境外期货套期保值的风险分析

通过期货套期保值操作可以规避锡金属价格剧烈波动对公司的影响,有利于公司正常的生产经营,但同时也可能会存在一定风险:

1、市场风险:期货行情变动较大,可能产生价格波动风险,造成期货套期保值损失;

2、系统风险:全球性经济影响导致金融系统风险;

3、技术风险:可能因为计算机系统不完备导致技术风险;

4、操作风险:由于交易员主观臆断或不完善的操作造成错单给公司带来损失。

四、公司进行境外期货套期保值的准备工作及风险控制措施

1、公司已获得《中华人民共和国境外期货业务许可证》。

2、公司制定《云南锡业股份有限公司境外期货套期保值业务止损管理制度》并严格执行。

3、公司针对境外期货套期保值业务正在制定《境外期货套期保值业务管理办法》,拟严格规定该业务的操作程序,有效控制和规避操作风险。

4、为进一步加强期货保值管理工作,健全和完善境外期货运作程序,确保公司生产经营目标的实现,公司成立了期货保值委员会。

5、成立期货业务部,明确相应职责、人员;

6、配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员。

五、期货公允价值分析

境外期货交易价格具有连续性、公开性、权威性及流动性强的特点,期货交易价格能充分反映公允价值。

六、会计政策及核算原则

公司根据《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第24号-套期保值》对金融衍生品的公允价值予以确定。

七、独立董事发表的独立意见

根据《云南锡业股份有限公司章程》及《公司董事会独立董事工作制度》的规定,公司独立董事本着认真、负责的态度,基于客观、独立判断立场,就公司开展境外期货套期保值业务事项发表如下独立意见:

1、公司利用境外期货市场开展与公司生产经营相关的锡锭和锡产品含锡、包括进口锡原料的保值及对现货锡锭购入业务的相关决策程序符合国家相关法律、法规及《云南锡业股份有限公司章程》的有关规定。

2、公司境外期货套期保值数量为每一会计年度不超过10000吨锡金属,根据市场行情和公司生产经营情况,分不同时期建立相应期货头寸。此举有利于控制经营风险,提高公司抵御市场波动和平抑锡金属价格震荡的能力,不存在损害公司和全体股东利益的情形。

综上所述,公司独立董事认为公司利用境外期货套期保值工具,规避和减少境外锡金属价格激烈波动带来的经营风险,将锡金属价格风险控制在合理范围内;通过加强内部控制,落实风险防范措施,提高经营管理水平,有利于今后公司进一步的发展。

特此公告。

云南锡业股份有限公司董事会
二零一一年九月十五日