

株冶集团

2012 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	株冶集团	股票代码	600961
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘伟清	李挥斥	
电话	0731-28392172	0731-28392172	
传真	0731-28390145	0731-28390145	
电子信箱	600961@secure.sse.com.cn	600961@secure.sse.com.cn	

§ 2 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年 (末)比 上年 (末)增 减(%)	2010 年(末)
总资产	5,933,918,907.42	6,474,542,546.31	-8.35	6,514,284,531.55
归属于上市公司股东的净资产	808,794,838.56	1,431,823,721.14	-43.51	2,158,203,418.14
经营活动产生的现金流量净额	395,120,192.32	-544,679,354.42	不适用	310,613,712.04
营业收入	12,246,093,717.11	11,722,697,829.11	4.46	12,617,943,889.60
归属于上市公司股东的净利	-619,969,228.81	-589,294,230.32	不适用	17,509,223.50

润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-686,540,565.70	-652,986,545.67	不适用	-26,287,924.79
加权平均净资产收益率(%)	-55.34	-32.83	减少 22.51 个百分点	0.81
基本每股收益(元/股)	-1.18	-1.12	不适用	0.03
稀释每股收益(元/股)	-1.18	-1.12	不适用	0.03

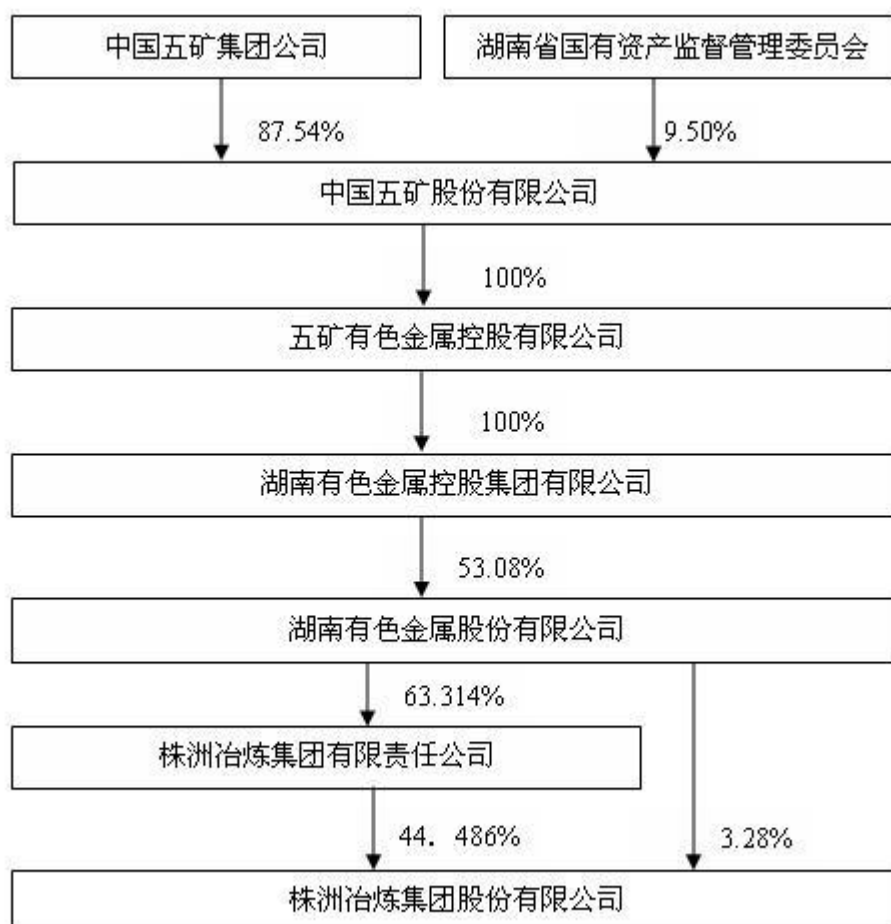
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数		62,363	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数		67,810
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
株洲冶炼集团有限责任公司	国有法人	44.49	234,647,171	234,647,171	无
湖南有色金属股份有限公司	国有法人	3.28	17,282,769	17,282,769	无
湖南经济技术投资担保公司	国有法人	3.26	17,200,401	17,200,401	无
鞍钢股份有限公司	国有法人	1.9	10,000,000	0	无
江西铜业集团七宝山矿业有限公司	国有法人	0.59	3,092,433	0	无
北京世纪网宇电子科技发展有限公司	未知	0.5	2,653,401	0	无
黄成家	未知	0.48	2,526,100	0	无
刘钟文	未知	0.44	2,306,252	0	无
杜哲	未知	0.43	2,256,606	0	无
海通证券股份	未知	0.41	2,149,920	0	无

有限公司客户 信用交易担保 证券账户					
--------------------------	--	--	--	--	--

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



§ 3 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年，在国内经济增速放缓、世界经济复苏乏力的宏观环境下，国内外有色金属市场低迷，铅锌价格走势呈低位运行，在价格压力、成本压力不断上升、环保压力越来越大等诸多不利因素影响下，公司紧紧围绕“严格管理夯基础，挖潜增效保增长，凝心聚力促和谐，转型升级求发展”的年度工作方针，发挥铅锌联合冶炼优势，适应原料结构的变化，保持了整体较高的综合回收水平，实现了效益型生产的平稳运行。实现营业收入 122.46 亿元，为年目标的 81.3%；完成铅锌总产量 56.27 万吨，为年目标的 92.25%；铅锌产品深加工比例保持在 80%以上，主要产品一级品率 100%，各类成品出厂合格率 100%。发挥品牌优势，产品销售实现了预期的升水目标，铅锌产品产销率、货款回笼率均 100%。各子公司和事业部的自营业务、品牌整合、科技创收共实现销售收入 49 亿元。直接炼铅项目进展顺利；ITO 靶材等新材料开发稳步推进，其产销量、收入及效益均同比增长。完成了各项环保目标，工

业烟气处理率 100%，达到控制目标。外排水达标率均为 100%。通过积极落实挖潜增效、扭亏增盈的各方面措施，保持了生产经营稳定运行。

2012 年，是经济周期低谷阶段，在不利的市场环境下，公司在生产、经营、节能减排、挖潜增效等方面取得了一些成绩和进步，但由于各种不利因素的影响，同时公司自身也存在多方面的问题，公司连续两年出现大幅度亏损，效益落入低谷。主要问题与不足表现在以下几个方面：

一是公司主营业务是铅锌的冶炼加工，没有自己的矿山，这决定了公司的盈利模式是以赚取微薄加工费为主的，而且，这种盈利模式单一的局面暂时没有改变。过去的一年，虽然铅锌产量保持较大规模，但电铅、电锌、热镀锌合金、粗铅及综合回收等产品产量及效益没有达到预算目标。

二是虽然公司积极努力落实挖潜增效、扭亏增盈的各方面措施，并取得一定的成效，管理费用、销售费用同比下降，铅锭、锌锭、热镀锌合金、铸造锌合金、铅钙合金的单位成本均较上年有不同程度的下降。但是，市场原料供应紧张造成市场加工费与实际加工费倒挂，同时，融资成本上升，财务费用增加，加上能源及动力等市场因素造成的成本上升，抵消了我们挖潜增效、降库存取得的成绩。

三是科技创新能力未能得到全面提升，锌直接浸出等一些新项目未能及时有效转化为生产力，并且由于连续的效益下滑，使科技投入下降，致使有些技术改造项目滞后，不能满足综合回收的需要，粗铜、金、银、铟、铋等产品产量均未达到年目标。锌冶炼总回收率、铟冶炼回收率、铋冶炼回收率等均没能达到年目标，锌电解直流电单耗等能耗指标不均衡、不稳定。同时，我们还面临“两型”社会和城镇化建设发展带来的环保压力、原料紧张等诸多在短期内难以解决的问题。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	12,246,093,717.11	11,722,697,829.11	4.46
营业成本	12,071,389,651.74	11,415,505,992.07	5.75
销售费用	98,418,902.05	111,845,055.32	-12.00
管理费用	302,083,550.74	346,969,382.00	-12.94
财务费用	272,702,190.67	189,674,389.08	43.77
经营活动产生的现金流量净额	395,120,192.32	-544,679,354.42	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-177,589,738.17	-223,299,574.23	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-249,859,191.70	568,413,785.47	-143.96
研发支出	22,830,572.54	49,583,200.28	-53.96

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

本年主营业务收入比上年增加主要是各子公司加大了自营业务力度，自营贸易收入较上年有所增长。公司铅、锌产品受宏观环境的影响，产品供过于求、下游企业需求不旺，销售价格较上年降低，使铅锌产品销售收入较上年减少。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司主营的铅锌产品市场价格在经历上年大幅下跌后，一直处于历史价格低位，报告期内锌金属价格比上年同期下跌了 15%以上；报告期内公司主产品热镀锌合金比上年同期销量减少 2.29 万吨。但铅产品和锌锭、镉锭的销量有一定增长。公司主产品为热镀锌合金，报告期内公司热镀锌合金产品占全国镀锌板行业热镀锌市场份额 46%(根据 2012 年中钢协发布全国镀锌板产量数据测算)。

(3) 订单分析

公司建立了严格的订单管理体系。主营的热镀锌合金产品采取以销定产的订单生产模式。公司合金产品销售实施的是个性化的完全以客户需求为导向的订单销售，已形成 100 多个不同产品牌号的热镀锌合金产品，满足了不同客户的差异化需求。因为订单来源与数量的相对稳定，保证了市场份额与销量，收入的变动原因主要来自于市场价格的变动。

公司还致力于管理从客户订单到交货的销售周期内市场价格波动的风险。除全月均价为计价基础的价格模式外，公司产品订单的价格在履行过程也面临价格波动形成的收入相对减少的风险。

(4) 新产品及新服务的影响分析

公司新产品战略主要围绕用户的需求实施铅、锌合金产品的深度开发。

(5) 主要销售客户的情况

公司前五名客户销售额为 156,935.97 万元，占公司全部销售额的比例为 12.81%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
工业	原材料	7,962,642,753.11	66.18	9,019,173,991.15	79.37	-11.71
	加工费	1,524,289,218.64	12.67	1,374,518,820.73	12.10	10.90
	自营贸易	2,544,449,900.52	21.15	969,592,997.16	8.53	162.42
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
锌产品	原材料	5,531,131,213.19	81.08	6,796,746,050.30	86.27	-18.62
	加工费	1,290,635,331.95	18.92	1,081,696,770.28	13.73	19.32
铅产品	原材料	1,073,449,948.07	95.55	1,107,293,303.04	95.80	-3.06
	加工费	50,013,726.22	4.45	48,503,261.48	4.20	3.11
稀贵产品	原材料	1,260,935,302.81	96.43	872,477,148.33	92.78	44.52

	加工费	46,715,608.32	3.57	67,943,033.18	7.22	-31.24
硫酸	材料	1,272,531.40	1.40	1,632,338.33	1.84	-22.04
	加工费	89,915,339.76	98.60	86,966,746.58	98.16	3.39
其他	材料	95,853,757.64	67.09	241,025,151.15	72.94	-60.23
	加工费	47,009,212.39	32.91	89,409,009.21	27.06	-47.42
自营贸易		2,544,449,900.52	100.00	969,592,997.16	100.00	162.42

(2) 主要供应商情况

公司向前 5 名供应商采购额为 99,833.74 万元，占年度采购总额的比例为 12.54%。

4、 费用

财务费用：本期 27,270.22 万元，较上期增加 8,302.78 万元、增长 43.77%，主要原因是本期人民币汇率升值幅度较小，汇兑收益同比上年减少 4,696.47 万元。另外，受融资环境的影响，借款利率较上期上升，致使利息支出增加 3,501.77 万元。

所得税费用：本期 2,489.91 万元，较上期增加 2,144.79 万元、增长 621.45%，主要原因为：①递延所得税资产转回，增加递延所得税费用金额 1,620.37 万元；②子公司-湖南株冶火炬金属进出口有限公司汇算清缴缴纳，增加本期所得税费用 621.65 万元。

5、 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	22,830,572.54
研发支出合计	22,830,572.54
研发支出总额占净资产比例（%）	2.83
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.19

(2) 情况说明

2012 年，公司研发按照“集中资源、抓住重点”的原则，着重开展了超级蓄电池及其上游关键材料的研制、系列靶材研制与产业化、直接浸出硫渣蒸馏试验研究等重大科技项目研究，为公司转型升级提供技术支撑，并力争在未来 1-2 年内实现产业化和规模化生产。首先是利用博士后科研工作站平台，完成了电池检测中心和超级蓄电池中试线建设，并试制出了电动自行车和电动汽车用铅炭超级蓄电池。系列靶材研制与产业化项目主要开展了硅铝靶和 ITO 烧结靶研究与试用工作，其中硅铝靶已试制出靶材样品并送客户进行镀膜试验，试镀结果达到客户要求；ITO 烧结靶已送导电玻璃客户试镀，获得客户认证资格；直接浸出硫渣蒸馏试验研究项目已完成了实验室小试和扩大试验，初步验证了直接浸出硫渣蒸馏工艺的可行性。

6、 现金流

本年现金及现金等价物净增加额-3,292.98 万元，较上年增加了 16,793.27 万元，其中

(1) 经营活动产生的现金流量净额 39,512.02 万元，较上年增加 93,979.95 万元，主要是公司加强了资金管理，减少了应收账款、存货资金占用。本年收到的税费返还比上年增加 525 万元，主要是公司资源综合利用产品享受增值税即征即退 50%的政策，退税款增加。

(2) 投资活动产生的现金流量净额-17,758.98 万元，比上年增加 4,570.98 万元，主要

是套期保值净现金流比上年增加 3,665.28 万元,收到的与固定资产投资相关的政府补助较上年增加 1,413.40 万元,搭配锌浸出渣 KIVCET 直接炼铅等购建固定资产、无形资产项目投入较上年减少。

(3)筹资活动产生的现金流量净额-24,985.92 万元,较上年减少 81,827.30 万元,主要是公司加强了资金管理,减少了生产经营资金占用,偿还了部分到期银行借款。

7、 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2012 年净利润-61,984.42 万元,其中归属于母公司的净利润-61,996.92 万元。2011 年度净利润-59,235.53 万元,其中归属于母公司的净利润-58,929.42 万元;2012 年较 2011 年亏损增加 2,748.89 万元。公司亏损的原因主要为:

(1) 铅锌主产品价格低位徘徊,价差缩小。

(2) 金、银、铜等综合回收产品价格下跌,综合回收效益缩减。

(3) 电力、煤焦等价格上涨,环保投入逐年增加、公司产品成本居高不下。

(4) 资金成本不断上升。国家宏观经济政策调控及央行实行紧缩的货币政策对公司的外部资金筹措产生重大影响,企业融资成本不断上升。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	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(%)
工业	12,186,795,782.18	12,031,381,872.27	1.28	4.55	5.88	减少 1.23 个百分点
主营业务分产品情况						
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(%)
锌产品	6,877,336,554.42	6,821,766,545.14	0.81	-11.26	-13.41	增加 2.47 个百分点
铅产品	1,150,708,378.77	1,123,463,674.29	2.37	-0.94	-2.80	增加 1.87 个百分点
稀贵产品	1,382,571,559.12	1,307,650,911.13	5.42	10.20	39.05	减少 19.62 个百分点
硫酸	100,106,481.00	91,187,871.16	8.91	-30.18	2.92	减少 29.29 个百分点
其他	128,018,730.13	142,862,970.03	-11.60	-65.94	-56.77	减少 23.69 个百分点
自营贸易	2,548,054,078.74	2,544,449,900.52	0.14	162.45	162.42	增加 0.01 个百分点

本年主营业务收入比上年增加 53,056.12 万元,增长 4.55%,主要是自营贸易收入较上

期增长。本年各子公司加大了自营业务力度，创新了经营模式，扩大了营业规模，使自营贸易收入较上年增加 157,718.77 万元，增长 162.45%。

报告期，公司实现主营业务毛利 15,541.39 万元，较上年减少 13,753.48 万元；毛利率为 1.28%，较上年下降 1.23 个百分点。

锌产品毛利率比上年增长 2.47 个百分点，主要原因是原计提的存货跌价准备转销；铅产品毛利率比上年增长 1.87 个百分点，主要原因是铅产品销售收入下降幅度小于成本下降幅度；稀贵产品毛利率比上年下降 19.62 个百分点，主要是由于金、银、铟等价格下跌所致；硫酸毛利率比上年下降 29.29 个百分点，主要是硫酸销售价格和销售数量下降所致。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内销售	12,115,387,584.38	8.77
出口销售	71,408,197.80	-86.21

国内销售收入较上年增长 8.77%，主要是产品销售数量的增加；出口销售收入较上期下降 86.21%，主要是公司出口产品减少所致。

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
交易性金融资产	5,959,894.88	0.10	619,227.11	0.01	862.47
应收票据	48,256,826.74	0.81	370,673,396.08	5.73	-86.98
预付款项	183,543,759.27	3.09	134,867,179.46	2.08	36.09
其他应收款	39,562,058.40	0.67	76,369,528.38	1.18	-48.20
递延所得税资产	922,547.15	0.02	17,126,241.41	0.26	-94.61
应付票据	391,000,000.00	6.59	19,290,000.00	0.30	1,926.96
应付账款	487,925,158.56	8.22	355,899,008.92	5.50	37.10
其他应付款	165,248,562.22	2.78	38,907,458.50	0.60	324.72
一年内到期的非流动负债	309,600,000.00	5.22	497,200,000.00	7.68	-37.73
长期借款	1,222,147,207.33	20.60	706,569,543.57	10.91	72.97
长期应付款	0.00	0.00	7,200,000.00	0.11	-100.00
递延所得税负债	0.00	0.00	23,514,161.85	0.36	-100.00
未分配利润	-807,734,495.39	-13.61	-187,765,266.58	-2.90	

交易性金融资产：主要是期末公司现金流量套期的有关原材料及产品远期商品合约浮动盈

利的增加。

应收票据：主要原因为公司加大了以承兑汇票支付货款的力度，致使应收票据余额同比下降。

预付款项：主要原因为货物已经收到但暂未检验结算，按合同支付一定货款后形成的账面预付款项的增加。

其他应收款：主要原因为应收中国银行湖南省分行白银远期平仓款减少 1458.56 万元，应收中国人民人寿保险股份有限公司株洲中心支公司保险款减少 500 万元。

递延所得税资产：主要原因为公司持续亏损使递延所得税资产减少。

应付票据：主要原因是公司为了拓宽融资渠道，降低融资成本，开具银行承兑票据进行融资。

应付账款：主要原因为未支付货款增加。

其他应付款：主要原因为公司本期增加湖南有色金属控股集团有限公司往来款 12,170 万元。

一年内到期的非流动负债：主要原因是本期偿还一年内到期的长期借款。

长期借款：主要原因为公司债务结构调整，归还了一年内到期的非流动负债与短期借款，增加长期借款造成。

长期应付款：主要原因为公司按照合同本期支付湖南省环境保护厅排污权款 360 万元和其他往来款 360 万元重分类至一年内到期的非流动负债。

递延所得税负债：主要原因为公司持续亏损，递延所得税负债转入资本公积。

未分配利润：主要原因是公司本期净利润为亏损。

2、其他情况说明

(四) 核心竞争力分析

1、竞争优势：一是拥有国内最丰富的铅锌冶炼企业生产运行管理经验和最强大的技术人才队伍。拥有信息灵通和网络广泛的市场营销队伍；拥有一批实践经验丰富的期货人才，在生产企业金融创新方面优势突出。二是随着直接浸出、直接炼铅系统的投运，株冶铅锌联合冶炼、绿色冶炼的优势将凸现，资源综合回收水平、清洁生产水平将有质的飞跃。三是保有国内最大的铅锌生产规模并代表了最高的锌冶炼生产管理水平和公司拥有较为完善的铜、银、金、铜等金属的综合回收系统，是国内第一批推行循环经济的企业和“两型”社会试点企业。四是株冶集团的产品由于质量优而广受好评，“火炬”品牌在行业内具有较高的认可度。株冶是国内率先参与国际市场经营的有色金属企业，在国内外原材料市场、金属期货市场和现货市场举足轻重。

2、竞争劣势：一是产业结构存在重大缺陷，没有原料自给，导致市场运营和抗风险能力较弱。二是其他各项生产要素成本（特别是电力和运输成本）相较于其他冶炼企业没有优势。湖南省是一个需要依赖于外送电力的省份，由于产业政策、缺煤等原因，株冶在电力成本上负担较重。三是由于连续两年亏损，公司目前资产负债率已经很高，在资本市场的融资能力不断减弱。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

截至 2012 年 12 月 31 日，公司投资上海期货交易所的长期股权投资期货会员资格 50 万元，本年度未发生变化；持有西部矿业股票 1700 万股，期末公允价值计量采用西部矿业 2012 年 12 月 31 日的收盘价 7.84 元/股确认。

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
601168	西部矿业	5,000,000.00	0.71	133,280,000.00	1,700,000.00	2,588,722.22	可供出售金融资产	2007 年度整体上市并入
合计		5,000,000.00	/	133,280,000.00	1,700,000.00	2,588,722.22	/	/

公司于 2007 年非公开发行收购集团公司对外投资中西部矿业股权 2700 万股，该股份于 2008 年 9 月 2 日解禁并过户到公司。2008 年 12 月出售 1000 万股。现持有西部矿业股票 1700 万股，期末公允价值计量采用西部矿业 2012 年 12 月 31 日的收盘价 7.84 元/股确认。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况**(1) 委托理财情况**

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、参股公司分析

(1) 湖南株冶火炬金属进出口有限公司，注册资本 8,000 万元，报告期末资产总额 80,324.05 万元，净资产 5,479.99 万元，实现营业收入 245,345.02 万元，实现净利润-4,360.40 万元，较上年同期下降较多，主要是因为该公司作为公司的主体融资平台，公司的部分财务费用在该公司列支。

(2) 上海金火炬金属有限责任公司，注册资本 150 万元，报告期末资产总额 3,305.89 万元，净资产 2,896.66 万元，实现营业收入 132,476.00 万元，实现净利润 136.61 万元。

(3) 佛山市南海金火炬有限责任公司，注册资本 300 万元，报告期末资产总额 4,310.75 万元，净资产 3,289.75 万元，实现营业收入 89,138.92 万元，实现净利润 266.33 万元。

(4) 郴州火炬矿业有限责任公司，注册资本 200 万元，报告期末资产总额 1,420.58 万元，净资产 1,042.19 万元，实现营业收入 20,689.39 万元，实现净利润 161.70 万元。

(5) 株冶集团科技开发有限责任公司，注册资本 218 万元，报告期末资产总额 2,037.24 万元，净资产 1,564.76 万元，实现营业收入 10,601.68 万元，实现净利润 51.99 万元。

(6) 深圳市铨科合金有限公司，注册资本 3,786.5 万元，报告期末资产总额 7,952.68 万元，净资产 4,847.06 万元，实现营业收入 97,960.76 万元，实现净利润 29.60 万元。

(7) 北京金火炬科贸有限责任公司，注册资本 500 万元，报告期末资产总额 2,605.83 万元，净资产 1,479.62 万元，实现营业收入 79,613.53 万元，实现净利润 245.10 万元。

(8) (香港) 火炬金属有限公司, 注册资本 500 万港元, 报告期末资产总额 561.32 万元。净资产 150.76 万元, 实现营业收入 4,555.69 万元, 实现净利润-169.34 万元。

5、非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
搭配锌浸出渣 KIVCET 直接炼铅项目	786,171,800.00	98%	151,926,187.88	760,633,684.32	

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

基本金属资源全面短缺的局面, 将导致有色金属行业的产业利润向资源端进一步倾斜, 冶炼企业的资源约束矛盾将进一步凸显。但从另一方面来看, 国内铅锌资源的行业集中度却并不高, 特大型的铅锌资源型企业集群尚未形成, 资源整合尚大有可为。铅锌乃至整个有色金属行业整合的大幕已经正式拉开, 从统计数据上来看, 2008-2011 年, 独立核算的有色金属矿山企业已经减少了约 300 家, 而有色金属冶炼及压延加工企业已大幅减少了约 1,400 家。这对于纯冶炼型的株冶集团来说, 能否运用在行业中的地位蓄势待发也是对自身生存发展的重大挑战。

(二) 公司发展战略

1、战略愿景: 成为中国铅锌铜银铟及相关深加工产品的一流供应商, 为客户提供从产品、物流到技术支持的一体化增值服务。

2、战略定位: 成为五矿有色业务中心铅锌铜发展战略(资源控制、绿色冶炼、精深加工、市场运作)的重要实施平台。

3、战略目标: 以提升盈利能力为核心, 改善产业结构和盈利模式, 向上游资源产业集中延伸, 有选择的向下游产业转型发展。以加强市场运作为导向, 提升资源综合利用能力、保持绿色冶炼产能规模、适度扩张合金生产规模。

(三) 经营计划

2013 年, 公司将按照国家"稳中求进"的政策指引, 坚定信心, 把握各种有利条件和市场机遇, 按照"安全生产稳基础, 管理提升挖潜力, 优化运作保持平, 战略调整促转型"的年度工作方针, 努力完成铅锌总产量 63.5 万吨, 实现销售收入 142 亿元以上。将采取的对策措施:

1、狠抓安全生产, 努力增产增收, 切实加强安全生产管理, 确保锌生产稳定运行, 重点抓好直接炼铅试运行工作。

2、优化生产经营运作, 努力提高盈利能力。全面落实采购策略; 大力推进"短平快"项目达产达标, 确保综合回收能力进一步提升; 充分发挥品牌效应, 力争销售高升水。

3、完善机制, 促进子公司做大做强。

4、面向市场, 面向现场, 做好成果转化和技术输出、服务, 积极推进新产品开发和产业化, 切实推动科技进步。

5、深化循环经济建设，在完善铅锌联合冶炼的基础上，建立和推广绿色发展模式，使环保管理上台阶、上层次、上战略层面，实现节能减排更高的目标。

6、以“精细化管理、持续改进”为主题，以管理提升为突破口，以解决公司存在的突出问题和薄弱环节为重点，通过苦练内功、自主优化、达产达效、降本降耗，提高公司经济效益，增强综合竞争力。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司维持当前业务，并完成 Kivcet 直接炼铅、ITO 烧结靶材产业化等在建和新建项目需求资金 39044 万元。

(五) 可能面对的风险

(1) 宏观政策风险。2013 年，政府宏观调控继续以稳中求进为总基调，实施稳健的货币政策，对房地产市场的调控也将延续，这些政策将影响到公司产品、原料、能源价格，给公司生产经营带来风险。公司管理层应加强对宏观政策的跟踪和研判，采取积极灵活的经营思路，减小宏观政策风险给公司带来的影响。

(2) 市场和业务经营风险。公司目前是单一的冶炼企业，没有自有矿山，产品的销售也基本依赖下游企业，一旦出现断链，公司的原材料采购和产品销售将受到很大的影响，也将直接影响公司业绩。面对复杂的市场环境，公司应充分运用自身的资金和品牌优势，丰富的专业经验以及合理的产品结构，进一步加强品牌建设，强化物资采购和产品销售工作，进一步完善内控体系建设，提高企业核心竞争力。同时公司应加强经营管理，强化价格波动的前瞻性预测，充分利用多种金融工具套期保值，规避市场价格波动的风险。

(3) 资金和财务风险。公司的业务增长、技术改造以及期货套期保值等均需要有大量的资金投入，2012 年公司业绩不佳，资产负债率上升，财务成本加大，公司面临较大的资金风险。为此，公司一方面应通过加大销售力度，及时回笼资金，另一方面应进一步扩展融资渠道，创新融资模式，提高直接和间接融资能力，为公司的稳定发展提供资金支持。

(4) 环保风险。公司生产过程中产生的废气废水等污染物的排放虽经处理后已达到国家和地方的排放标准，但随着国家对有色金属冶炼行业环保要求的不断提高，环保标准越来越严格，将仍存在一定的环保风险。公司对此应继续加大环保投入，持续改进生产工艺，推行清洁生产，实现生产环境的持续改进。

(5) 不可抗力风险。自然灾害等不可抗力因素可能影响公司生产经营的正常进行。

(6) 退市风险。因公司 2011 年、2012 年经审计机构出具的审计报告显示已连续两个会计年度经营净利润为负值，根据上海证券交易所《股票上市规则》将实施退市风险警示特别处理，公司面临 2013 年度继续亏损即暂停上市的风险。

§ 4 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2012 年 7 月 31 日，公司召开了第四届董事会第十四次会议，审议通过了《关于公司修订应收款项坏账准备的确认标准、计提方法和固定资产折旧方法的议案》。该议案是根据我国企业会计准则和公司的实际情况，为便于公司会计核算，对公司应收款项坏账准备的计提比例和固定资产的净残值率及预计可使用年限进行了会计估计的变更。此会计估计变更从 2012 年 4 月 1 日起执行。

上述会计估计变更导致 2012 年利润总额减少 428,114.19 元，其中：因由于应收款项坏账准备的计提比例变更，减少 2012 年利润总额 1,290,241.23 元；固定资产预计使用年限及残值率变更，增加 2012 年利润总额 862,127.04 元。