

# 广东省广晟资产经营有限公司

## 2012 年度第一期中期票据募集说明书

注册金额:	人民币 20 亿元
本期发行金额:	人民币 20 亿元
发行期限:	5 年
信用评级机构:	联合资信评估有限公司
债项信用级别:	AAA
主体信用级别:	AAA
担保情况:	无担保

主承销商

簿记管理人



二〇一二年八月

## 声 明

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

## 目 录

<b>第一章 释 义</b> .....	<b>6</b>
<b>第二章 风险提示及说明</b> .....	<b>10</b>
一、与本期中期票据相关的风险 .....	10
二、与发行人相关的风险 .....	10
<b>第三章 本期中期票据发行条款</b> .....	<b>21</b>
一、本期融资券的基本条款 .....	21
二、本期融资券的承销与发行方式 .....	22
三、本期融资券的认购与托管 .....	23
四、本期中期票据的交易与兑付 .....	23
五、本期中期票据的评级与担保 .....	24
<b>第四章 本期融资券募集资金用途</b> .....	<b>25</b>
一、融资目的 .....	25
二、募集资金运用 .....	25
三、承诺 .....	25
四、募集资金管理制度 .....	26
<b>第五章 发行人基本情况</b> .....	<b>27</b>
一、发行人基本情况 .....	27
二、发行人历史沿革及总体情况 .....	27
三、控股股东和实际控制人 .....	28
四、发行人独立性 .....	29
五、发行人主要子公司情况 .....	29
六、发行人治理机制 .....	36
七、发行人董事、监事及高管人员情况 .....	45
八、发行人业务范围、主营业务情况及发展规划 .....	48
九、发行人所处行业状况 .....	72
十、发行人经营优势及行业地位 .....	82

<b>第六章 发行人主要财务状况</b> .....	<b>85</b>
一、发行人历史财务数据 .....	85
二、公司合并报表范围 .....	94
三、主要财务指标 .....	96
四、财务分析 .....	96
五、发行人有息债务情况 .....	121
六、关联方及关联交易 .....	123
七、或有风险 .....	126
八、发行人资产抵、质押情况 .....	128
九、其他重大事项 .....	129
十、近期其他直接融资安排 .....	135
<b>第七章 发行人资信状况</b> .....	<b>136</b>
一、信用评级 .....	136
二、银行授信情况 .....	137
三、债务违约情况 .....	138
四、债务融资工具偿还历史情况 .....	138
<b>第八章 担保情况</b> .....	<b>140</b>
<b>第九章 违约责任和投资者保护机制</b> .....	<b>141</b>
一、违约事件 .....	141
二、违约责任 .....	141
三、投资者保护机制 .....	141
四、不可抗力 .....	145
五、弃权 .....	145
<b>第十章 税项</b> .....	<b>147</b>
一、营业税 .....	147
二、所得税 .....	147
三、印花税 .....	147

<b>第十一章 信息披露</b> .....	<b>149</b>
一、信息披露机制 .....	149
二、信息披露安排 .....	149
<b>第十二章 发行人承诺</b> .....	<b>151</b>
<b>第十三章 发行的有关机构</b> .....	<b>152</b>
<b>第十四章 备查文件及查询地址</b> .....	<b>158</b>
一、备查文件 .....	158
二、查询地址 .....	158
三、查询网址 .....	159

## 第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/广晟公司/本公司/公司	指广东省广晟资产经营有限公司
非金融企业债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券，简称“债务融资工具”
中期票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本期中期票据	指发行规模为人民币 20 亿元的广东省广晟资产经营有限公司 2012 年度第一期中期票据
募集说明书	指本公司为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《广东省广晟资产经营有限公司 2012 年度第一期中期票据募集说明书》
本次发行	指本期中期票据的发行行为
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
中央结算公司	指中央国债登记结算有限责任公司
主承销商	指中国光大银行股份有限公司
承销商	指与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期中期票据簿记建档的机构
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《广东省广晟资产经营有限公司与中国光大银行股份有限公司关于银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议（2010版）》
承销团	指主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销

	商组成的承销团
承销团协议	指承销商为承销本期中期票据签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议文本（2010版）》以及《关于参加广东省广晟资产经营有限公司中期票据承销团的回函》
余额包销	指本期融资券的主承销商按照《承销协议》的规定，在发行期结束后，将未售出的融资券全部自行购入的承销方式
簿记建档	指由簿记管理人记录承销团成员认购价格及数量意愿的程序，该程序由簿记管理人和发行人共同监督
银行间市场	指全国银行间债券市场
工作日	指中国商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)
元	如无特别说明，指人民币元
SPV	指特殊目的公司（Special Purpose Vehicle）
AIM	指英国创业板（Alternative Investment Market）
ASX	指澳大利亚证券交易所（Australia Securities Exchange）
LME	指伦敦金属交易所
ILZSG	指国际铅锌研究小组
卡利登公司	指澳大利亚卡利登资源公司（Caledon Resources PLC）
佩利亚公司	指澳大利亚佩利亚公司（PERILYA LIMITED），又译佩利雅公司，上市代码PEM
泛澳公司	指澳大利亚上市公司泛澳公司（PANAUST LIMITED），上市代码PNA
全球星矿业公司	指加拿大上市公司全球星矿业公司（GlobeStar Mining Corporation）
中金岭南	指深圳市中金岭南有色金属股份有限公司
风华高科	指广东风华高新科技股份有限公司

风华集团	指广东风华高新科技集团有限公司
广东省国资委	指广东省人民政府国有资产监督管理委员会
精矿	指矿石经过选别作业处理后，除去了大部分的脉石与杂质，使有用矿物得到富集的产品
电解铜	指将铜通过电解提纯生产出来的铜板
期货套期保值业务	指把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，对其现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动
金融衍生产品	指衍生金融工具(derivative financial instruments)，是在原生金融工具基础上派生出来的各种金融合约及其组合形式的总称。主要包括期货、期权和互换及其组合
国储局	指国家物资储备局
甲型H1N1流感	指甲型H1N1流感，又称为A(H1N1)型流感，俗称猪流感。H1N1流感病毒里的H代表红细胞凝集素，共有1-15个类型，N代表神经氨酸苷酶，共有1-9种类型，“猪流感”病毒H和N均是1型，因此称为H1N1
表面贴装元器件	指运用表面贴装技术(SMT-Surface Mounted Technology)生产的元器件，与传统的封装元器件相比，可以减少电路板的面积，易于大批量加工性
锂离子电池	指锂离子电池是一种充电电池，广泛应用于手机与笔记本电脑。它主要依靠锂离子在正极和负极之间移动来工作，具有重量轻、容量大、无记忆效应等优点，因而得到了普遍应用
射频(RF)芯片	指Radio Frequency芯片，该类芯片广泛应用于手机生产，负责射频收发、频率合成、功率放大
发光二极管	指发光二极管简称为LED，是由镓(Ga)与砷(As)、磷(P)的化合物制成的二极管，在电路及仪器中作为指示灯，用于组成文字或数字显示



<p>高频无线通信</p>	<p>指利用高频电磁波信号可以在自由空间中传播的特性，进行信息交换的一种通信方式，主要用于3G、WLAN、UWB、蓝牙、宽带卫星系统</p>
<p>光纤通信芯片</p>	<p>指以光波作为信息载体，以光导纤维作为传输媒介的一种通信方式所有的芯片，该类芯片主要用于通信领域</p>
<p>数码音频编解码技术</p>	<p>指将声音压缩成数字信号，在播放的时候高质量地还原。该技术具有解码复杂度低、压缩效率高、音质好等优点，主要广泛应用于数字音频广播、数字电视、移动多媒体、激光视盘机、网络多媒体以及在线游戏、数字电影院等领域</p>

## 第二章 风险提示及说明

投资者在评价发行人此次发行的中期票据时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与本期中期票据相关的风险

#### 1、利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

#### 2、偿付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期中期票据的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期中期票据的按时足额支付。

#### 3、流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场上进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将中期票据变现，存在一定的交易流动性风险。本期中期票据虽具有良好资质及信誉，但发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响其流动性。

### 二、与发行人相关的风险

#### (一) 财务风险

##### 1、盈利能力依赖投资收益的风险

公司主要盈利来自于下属各板块公司的经营利润和中国电信股份有限公司的分红收益。2009年-2011年以及2012年1-3月，公司净利润分别为10.43亿元、18.02亿元、19.43亿元和0.78亿元；投资收益分别为10.48亿元、9.75亿元、8.45

亿元和 1.07 亿元。2011 年公司获得投资收益 8.45 亿元，同比下降 13.31%，其中中国电信分红对公司贡献的投资收益为 47.28%。公司的盈利将一定程度上依赖投资收益，一旦投资机构盈利减少将对公司带来收益减少的风险。

## 2、应收款项发生坏账的风险

随着公司业务规模扩大，2009年-2011年末以及2012年3月末，公司应收账款与其他应收款净额合计分别为82.88亿元、74.10亿元、77.53亿元和76.95亿元，分别占流动资产的35.32%、29.67%、26.91%和26.24%。2009年-2011年提取的应收账款与其他应收款的坏账准备分别合计10.75亿元、10.05亿元、8.55亿元，如应收款项发生坏账将对公司的流动资产价值产生负面影响。

## 3、债务偿还能力的风险

2009年-2011年末以及2012年3月末，公司流动负债分别为185.14亿元、220.10亿元、269.75亿元和277.33亿元，分别占负债总额的54.96%、53.31%、52.26%和52.95%。近年来，公司长短债结构逐步改善，但仍面临一定的债务偿还风险。如果公司因债务管理不当，引发信用或债务危机，将影响到公司生产经营业务，对公司资产状况、持续经营能力产生影响。

## 4、未来资本支出较大的风险

未来3年，公司在建筑房地产、有色金属、电子信息板块及酒店旅游板块将有较大的投入，计划总投资约67亿元，资本支出较大，债务负担有所加重。因此，如果公司不能很好地安排各项投资的资金投入，将对公司的财务产生较大压力，带来一定风险。

## 5、存货跌价风险

截至2012年3月31日，公司存货规模约为85.58亿元，其中房地产存货占比约为19.80%；共计提存货跌价准备1.63亿元，主要为铅、锌等有色金属商品，有色金属商品价格受经济周期性波动影响较大。2010年以来，国家为了严控炒房行为，出台了一系列房地产调控政策，房价存在下跌风险。受经济周期性波动和国家调控政策的影响，有色金属商品与房地产价格的下降会导致公司提取存货跌价准备增加，对公司的经营业绩带来一定风险。

## 6、盈利能力有所波动的风险

公司2009年、2010年、2011年及2012年1-3月的主营业务毛利率分别为18.50%、20.21%、18.18%及17.11%，近三年有所波动。自2008年以来，受全球

金融危机对有色金属行业、电子信息行业、酒店旅游行业和建筑房地产行业造成不同程度影响，2009年公司经营业绩受到较大影响，2009年主营业务毛利率较2008年有所下降。随着全球经济回暖，在国家相关政策的支持下，2010年公司主营业务毛利率回升至20.21%。2011年公司主营业务毛利率为18.18%，较2010年有所下降，主要是有色金属板块成本有所上升所致；2012年一季度主营业务毛利率为17.11%，较2011年有所下降，主要是产品价格波动、原材料成本上升和贸易规模增长所致。如未来公司盈利能力下降，将对公司整体运营造成一定影响。

### **7、抵、质押资产占比较大的风险**

截至2012年3月末，公司以土地、房屋建筑物、机器设备、原材料等作为抵押物向银行获取抵押贷款约53.31亿元，抵押资产的评估价合计113.34亿元，占净资产比例为51.80%；其中，用于抵押的土地、房屋建筑物的评估价值为1,022,986.37万元，用于抵押的机器设备、原材料等动产的评估价值为110,364.28万元。此外，公司以持有的中国电信股份有限公司24.30亿股内资股、中金岭南1.25亿股股份等股权及湖北省大广南高速公路收费权等作为质押物向银行贷款合计1,137,072万元。公司抵、质押资产占总资产比重较大，如相关贷款出现问题将对公司造成一定影响。

### **8、汇率变化风险**

目前，人民币与主要外币的汇率是以市场需求为基础的、统一的、有管理的浮动汇率。公司的部分铅锌精矿原料需要进口，电子元器件和白银等产品有一定量的出口。而且随着公司的发展，进出口贸易等外汇业务还将不断扩大。因此，汇率波动直接影响公司的进口成本和出口收入，并使外币资产和外币负债产生汇兑损益，在一定程度上影响公司的盈利水平。

### **9、未分配利润为负数导致的风险**

2009-2011年末，公司未分配利润分别为-79,996万元、-56,763万元、-3,969.39万元。公司未分配利润为负数，主要原因是公司会计政策变更、计提资产减值准备所致。公司从2006年1月1日起执行《企业会计制度》，自2008年1月1日起执行新企业会计准则，对八项资产减值准备和合并范围外关联方资产减值准备进行了补计提和追溯调整，对未分配利润的影响分别为-820,263,578.01元和-221,178,366.08元。其原因主要是，公司由原广东省军队、武警部队、政法机关移交企业、原省电子工业总公司和中央下放广东省的有色金属企业等划拨资产组

成，部分划拨企业因历史原因资产质量不高，遗留问题多，在应收款项、存货、投资等方面存在的资产损失较大，给公司造成一定的历史负担。经过清查，经广东省国资委批复，公司按照有关会计政策计提资产减值准备，致使公司未分配利润负数较大，对公司财务状况产生一定压力，影响公司净资产规模。公司近年来经营发展形势较好，未分配利润逐年增长，至2011年底已增长至-3,969.39万元。

#### **10、应付账款增加较快的风险**

2009-2011年末，公司应付账款余额分别为150,605万元、191,677万元、287,199万元、260,544万元，占总负债比重在4.47%-5.56%之间。2011年末较2010年末增长49.83%，主要原因是公司办公楼项目应付账款增加。公司应付账款增长较快，有可能对公司正常经营生产造成一定影响。

#### **11、资产负债率逐年上升的风险**

2009-2011年末，公司资产负债率分别为63.29%、66.73%、70.53%，呈逐年增长趋势。2012年3月末，公司资产负债率为70.53%。流动负债在公司负债总额当中所占比重较大，2009-2011年，该占比分别为54.96%、53.31%、52.26%。公司资产负债率处于较高水平，造成一定财务风险。

### **(二) 经营风险**

#### **1、经济周期波动风险**

经济的周期性波动对公司的生产经营影响较大。自2008年第四季度以来，受全球经济危机的影响，有色金属行业、电子信息行业、酒店旅游行业和建筑房地产行业需求放缓，公司经营业绩受到影响。2009年以来，以上行业开始回暖，需求与产品价格均有所上涨，公司经营利润有所回升。2011年以来，虽然欧美经济复苏缓慢，但国内经济保持了较快增长。受欧洲债务危机影响，全球经济复苏前景不明朗。因此经济周期的波动将影响公司产品的价格波动，有可能对公司的经营业绩带来一定风险。

#### **2、原材料及燃料价格波动风险**

公司的原材料主要为有色金属板块中的锌精矿、铅精矿、钨矿石和稀土原矿，以及煤、焦炭等主要燃料。自2008年以来，受美国次贷危机以及欧债债务危机影响，全球有色金属价格大跌，原材料价格随之波动。煤炭等主要燃料近期波动较大，从2009年下半年开始，国内煤价开始恢复性上涨，到了2010年初，国内煤价已经涨到了2008年年初的水平。进入2010年之后，国内动力煤价格又持续走高，

在2010年的4、5月份以及9月下旬到11月底，出现了两轮上涨的行情。2011年以来，全国煤炭市场需求旺盛，供需基本平衡，价格高位波动。进入2012年一季度，我国煤炭市场整体弱势运行，市场需求回落，同时生产继续保持增长势头，煤炭价格从2011年底开始持续走低，2012年初5,500大卡/千克的环渤海动力煤综合平均价格为840元/吨，一直下降至3月7日的772元/吨。进入2012年三月份，随着下游工厂复工、日耗提高以及增补库存需要，沿海煤炭市场开始活跃，到达北方港口的拉煤船舶增多，随之而来的是海运费的上涨以及煤价的回调。原材料价格的波动将影响公司的采购成本，从而对公司的经营业绩带来一定影响。

### 3、铅锌产品市场价格波动的风险

公司主导产业有色金属工业的主要产品为铅锌精矿及铅、锌、银冶炼产品，因此，铅锌产品价格是影响公司利润水平的重要因素。目前，国际、国内市场的铅锌价格已经接轨，导致铅锌价格波动的主要因素包括全球铅锌供需状况、主要生产国家的生产情况和重大经济、政治事件以及市场投机因素等。

2010年国内铅价整体呈周期性震荡，6月跌至2010年以来最低位，上海现货铅降至14,479元/吨，较1月均价分别下跌11.3%，价格水平创2009年8、9月份以来最低。2010年7月中旬开始，国内铅价出现快速反弹。至2010年11月铅均价达到顶峰，上海现货铅均价分别为17,656.82元/吨。此后铅价又再次震荡下滑，至2011年10月，再次跌至近乎2010年6月的低点，上海现货铅均价分别降至14,835元/吨。此后铅价持续震荡小幅回升，但受欧债问题影响，市场环境看空氛围将有所持续，至2012年3月上海现货铅为15,746元/吨，比上月末下降0.64%，铅价仍在低位持续调整中。



数据来源：全球金属网

图 2-1 2010 年至 2012 年 3 月上海现货 1#铅锭价格走势

2010年以来锌价走势剧烈震荡，出现了多次大于20%的回调。年初锌价创出新高后即在希腊债务危机的影响下展开了第一次回调，虽然在2月初至4月中旬展开反弹，但欧元区债务危机依然令市场担忧，再加上中国2010年4月中旬开始实施房地产调控措施，使锌价在4月中旬至6月初深幅调整，回调幅度大于30%。2010年6月初锌价探底后在通胀压力及美国货币二次量化宽松预期助推下，锌价经历了近5个月的反弹走势，直到爱尔兰债务危机的再次爆发及我国货币政策的紧缩及物价调控措施的出台，锌价于2010年11月展开年内第三次大的回调，2010年12月开始止跌震荡调整，上海现货锌均价于2011年2月再次到达18,832元/吨的高位。此后上海现货锌均价除了在7月短暂反弹至17,953元/吨外持续震荡走低，至2012年3月，上海现货锌均价格为15,404元/吨，环比下降0.91%，同比下降14.55%。



数据来源：全球金属网

图 2-2 2010 年至 2012 年 3 月上海现货 1#锌价格走势

#### 4、境外期货业务风险

公司控股子公司深圳中金岭南有色金属股份有限公司于2003年6月经中国证监会批准，获得《国有企业从事境外期货业务的许可证》，成为自1998年国家对外期货业务实行许可证管理以来，国内铅锌行业首家拥有境外期货业务资格的企业。开展境外期货业务进行套期保值对于规避进出口产品价格波动风险具有重要意义。同时，中金岭南2009年收购的PERILYA LIMITED公司也对有色金属和外汇进行期货套期保值交易。

截至 2011 年 12 月 31 日，中金岭南及其下属的澳大利亚佩利亚公司（PERILYA LIMITED，以下简称“佩利亚公司”）期货套期保值交易的期末合约金额为 158,307,364.20 元；截至 2012 年 3 月 31 日，中金岭南（包括佩利亚公司）期货套期保值交易的期末合约金额为 135,155,914.03 元。2011 年，中金岭南从事金属期货套期保值交易持有的合约产生的浮动盈利为 70,064,510.43 元；2012 年 1-3 月，中金岭南从事金属期货套期保值交易持有的合约产生的浮动盈利为 5,074,585.28 元。金融市场剧烈波动，如果不严格执行套期保值的管理制度和操作办法，进行超买、超卖、投机，境外期货业务也会带来较大的风险。

### **5、电子信息板块业务的技术研发风险**

电子信息产品的科技含量较高。企业能否在该行业保持较强的竞争力关键在于核心技术的研发创新能力。公司的电子信息板块业务主要从事新型电子器件制造、新型电源产品制造、高端通信芯片的设计和开发，在锂离子电池、高频无线通信系统（GSM/CDMA 手机、GPS 卫星接收器、微波通信等）的前端收发和机带芯片、高速光纤通信芯片和数码音频编解码技术等相关领域具备优势。不过如果公司的技术研发优势无法保持下去，在科技人才储备、新产品开发等方面落后于其他竞争者，公司电子信息板块业务的长期盈利能力将受到一定影响。

### **6、酒店旅游板块业务经营风险**

旅游市场环境的变化容易受到重大的国内外政治、经济周期变化、自然灾害、流行性疾病等因素的影响。2008 年以来，由于不可预测的雪灾、地震、甲型 H1N1 流感以及全球金融危机的波及，国内外经济发展速度放缓，居民消费能力有所减弱，给酒店旅游板块的业务盈利能力带来一定挑战。但从总体上看，目前中国旅游经济正处于加快发展的战略机遇期，在宏观环境进一步好转的情况下，酒店旅游行业景气程度已有较大幅度的回升。公司酒店旅游板块业务主要业务区域集中在广州等珠三角地区，受区域性经济的影响较为明显，同时随着香格里拉、威斯汀和喜来登等国外知名酒店品牌进驻广州，公司在酒店旅游业务方面面临的竞争将更加激烈，公司将面临市场竞争进一步加剧的风险。客源分流和市场竞争等因素有可能对公司酒店旅游板块的业务经营业绩与盈利情况造成一定影响。

### **7、建筑房地产板块业务经营风险**

公司的高速公路与房地产的开发业务受到国家政策的调控、经济周期的变动、公路车流等因素的制约。近年来国家为引导和规范房地产行业的健康发展，



出台了一系列的政策法规，在房地产信贷、商品房供应结构、土地供应、税收等方面，进行政策调控并加大了原有政策的执行力度。我国于2010年初密集出台了一系列调控政策，对市场预期产生了一定的影响。2011年12月在京召开的中央经济工作会议明确表示，要坚持房地产调控政策不动摇，促进房价合理回归。未来一段时期内国家仍可能加强对房地产行业的调控，如果公司不能及时适应国家的宏观调控政策并及时做出相应的业务策略调整，公司旗下建筑企业的盈利将会受到一定影响。

#### **8、公司历史包袱较重的风险**

公司由原广东省军队、武警部队、政法机关移交企业，原省电子工业总公司和中央下放广东省的有色金属企业三部分划拨资产组成，其中部分企业由于历史原因形成的负担较重。公司近几年来虽然加强了企业内部改革，但仍存在一些历史包袱，这可能给公司经营带来一定风险。

#### **9、海外投资风险**

近年来，公司投资澳大利亚铜矿生产商泛澳公司，成为泛澳公司第一大股东；公司子公司深圳市中金岭南有色金属股份有限公司收购了佩利亚公司；佩利亚公司收购了加拿大全球星矿业公司（GlobeStar Mining Corporation，以下简称“全球星矿业公司”）；公司收购了澳大利亚卡利登资源公司（Caledon Resources PLC，以下简称“卡利登公司”）。由于海外投资所在国政治、经济、法律、文化等方面与国内存在差异，因此海外投资有可能带来一定的经营风险。

#### **10、采矿权到期风险**

公司所拥有的矿山采矿权将陆续到期，有效期分别为：凡口矿2020年12月、盘龙矿2022年9月、稀土矿2012年5月至2012年12月、钨矿山2012年6月至2017年6月、大宝山矿2012年12月，PERILYA LIMITED公司的矿拥有永久采矿权。采矿权到期前公司会向有关部门办理延期手续，不会影响正常生产经营活动的开展。但如果采矿权延期手续受阻，则有可能影响公司正常经营业务的开展。

#### **11、节能环保控制的风险**

公司主营业务中的有色金属、建筑房地产等板块均涉及节能环保因素，特别是有色金属选冶面临一定节能环保压力。公司子公司中金岭南是国家认定的高新技术企业，拥有国家级技术中心，建立了博士后工作站。中金岭南坚持“安全第一、预防为主、综合治理、环境友好”的安全环保方针，不断提高资源保障能力，

不断进行新技术、新工艺、新设备、新材料的研发和应用，把科技进步和创新作为跨越发展的重要支撑，做好节能降耗、安全生产、环境保护等各项工作。如果公司在节能环保控制方面的工作不够完善，将有可能带来一定经营风险。

### **(三) 管理风险**

#### **1、公司多元化经营的管理风险**

发行人由原广东省军队、武警部队、政法机关移交企业，原省电子工业总公司和中央下放广东省的有色金属企业三部分划拨资产组成，所涉及行业关联度较小。公司的经营领域包括有色金属、电子信息、酒店旅游、建设等业务板块，涉及有色金属、酒店、旅游、微电子、锂电池、建设、医院、金融等多个细分行业，多元化的经营加大了公司的管理难度。

#### **2、对外投资的管理风险**

截至2012年3月31日，公司纳入合并报表范围的子公司有31家，涉及四大产业板块，这对公司开发新产品、丰富产品链条、分散对单一产品的依赖风险具有重要作用。但随着控股及参股公司的增多，也增大了公司的管理宽度和管理难度。如对外投资不当，或控股公司经营不善，则将对公司的经营业绩造成不良影响。

#### **3、整合大宝山矿区的相关风险**

广东省大宝山矿业有限公司主要是以大宝山矿区为依托，经营铁矿石和有色金属矿的采选和冶炼。大宝山矿是一座大型多金属矿床，矿区主矿体上部为褐铁矿体，储量为2,000万吨；下部为大型铜硫矿体，储量为2,800余万吨，并伴有钨、铋、钼、金、银等多种稀有金属和贵金属。主要产品为成品铁矿石、铜精矿、硫精矿和一级电解铜。大宝山矿区长年存在的非法民采现象在当地政府的清理整顿下已经得到有效遏制，但是局部地区的环境污染问题仍需治理，公司接管大宝山矿区后，仍有一系列整治工作需要理顺。大宝山矿已经完成槽对坑尾矿库、铜矿露采临时边坡和地下采空区安全隐患治理三大安全隐患整改工作。大宝山钼矿床是斑岩型矿床，资源前景良好，大宝山矿的划入有助于公司资源储备和经营实力的进一步壮大。

#### **4、酒店旅游业产品质量控制难度较大的风险**

酒店旅游业务是公司主营业务板块之一。2009-2011年，酒店旅游板块在公司主营业务收入中的占比分别为6.00%、5.91%、6.11%，2012年1-3月该占比为6.60%。随着酒店旅游业的发展，人民生活水平的提高，酒店旅游业产品质量控

制对公司管理水平提出了较高要求,如公司不能对相关产品和服务进行有效的控制,公司酒店旅游板块业务将有可能受到影响。

## **5、安全生产风险**

公司所属的中金岭南、广东广晟有色金属集团有限公司(以下简称“广晟有色”)以及广东省大宝山矿业有限公司等企业从事有色金属采、选、冶、加工等业务。随着矿区开采深度的增加,受地质和其他自然因素的影响,存在一定的安全风险,可能给人员、矿山、生产设施等造成损害,从而给公司造成一定损失。

公司从事有色金属采、选、冶、加工一体化,工艺流程复杂,设备众多。虽然公司高度重视安全生产工作,不断加大安全生产建设投入,改进和完善各种安全预防措施,但在某些生产环节上,突发安全事件出现的可能性依然存在。一旦防范措施执行不到位,不但会给企业造成直接经济损失,也可能导致国家对事故发生单位进行处罚,进而给企业带来间接损失。

### **(四) 政策风险**

#### **1、有色金属行业受宏观调控政策影响的风险**

近年来,国家为控制铅锌行业投资过度增长、促进产业结构调整,出台了一系列调控政策和监管措施。2007年3月,国家发改委发布了《铅锌行业准入条件》,同年11月又发布了《关于加强铅锌冶炼行业准入管理工作的通知》。2009年国务院又发布了有色金属产业振兴规划,2010年国发[2010]7号文又对淘汰有色金属落后产能提出了意见。由于公司的有色金属板块业务占主营业务收入的60%以上,铅锌行业的宏观调控政策将对公司的经营可能产生一定的影响。

#### **2、电子信息行业受宏观调控政策影响的风险**

在全球金融危机影响下,电子信息行业受到的冲击较大。2009年上半年国家将电子信息列入十大产业振兴规划,2011年2月,首个地方电子信息产业振兴计划《北京市调整和振兴电子信息产业实施方案》出台。2012年2月,《电子信息制造业“十二五”发展规划》出台,为“十二五”期间电子信息制造业发展的指导性文件。如果公司不能根据宏观调控政策及时调整发展战略,有可能对公司的电子信息板块业务形成不利影响。

#### **3、建筑房地产行业受宏观调控政策影响的风险**

建筑房地产行业对国家宏观调控政策具有较高的敏感性,导致该行业在市场需求和成本方面存在诸多政策引发的不确定性。金融危机以来,受宏观经济下行

影响，建筑房地产行业发展受到一定的抑制。进入2009年，随着房地产市场的回升，部分城市房价上涨过快。针对上述问题，2010年国家相继出台了一系列宏观调控措施，以促进房地产市场平稳健康发展。随着上述宏观调控政策的加强及行业内部整合的日益加剧，房地产行业的发展模式和竞争格局将可能发生较大变化，从而使得本公司旗下的建筑企业面临一定的经营风险。

#### **4、税收制度风险**

国税总局正在同有关部门商议，有可能出台资源税改革方案，如果资源税征收方式由“从量计征”改为“从价计征”，并且提高资源税税率和出口关税，对公司有色金属经营业务将产生负面影响。

#### **5、环保及安全责任风险**

作为公司主要业务之一的铅锌等有色金属的冶炼，在生产过程中会产生粉尘、废气和废水，是环保重点监测对象。虽然公司一贯严格执行有关环境保护的法律、法规和规章，并已按国家要求配备了相应的环保设施，建立起一整套控制排污的制度，以处理废料并防止污染环境的意外事故发生，这些污染经综合治理后已经达到国家及广东省规定的有关排放标准。但是，随着人们生态环境意识的加强，社会对环保的要求也越来越高。国家环境治理标准的提高，有可能会增加公司的环保治理成本，如公司不能及时适应环保标准和要求的变化，公司的生产和发展将会受到限制，从而对公司的经营业绩产生一定影响。

### 第三章 本期中期票据发行条款

#### 一、本期融资券的基本条款

中期票据名称:	广东省广晟资产经营有限公司2012年度第一中期票据
发行人全称:	广东省广晟资产经营有限公司
发行人待偿还债务融资工具余额:	截至本募集说明书签署之日,发行人及下属企业待偿还债务融资工具余额为77亿元,其中企业债12亿元,中期票据30亿元,短期融资券15亿元,非公开定向债务融资工具20亿元
中期票据注册额度:	人民币贰拾亿元整(人民币 2,000,000,000 元)
注册通知书文号:	中市协注【2012】MTN223号
本期发行金额(面值):	人民币贰拾亿元整(人民币 2,000,000,000 元)
主承销商:	中国光大银行
簿记管理人:	中国光大银行
中期票据期限:	5年期
中期票据面值:	人民币壹佰元(RMB100元)
票面利率	本期融资券面值发行,发行利率通过簿记建档方式确定
发行对象:	本期中期票据面向全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)发行
承销方式:	组织承销团,主承销商余额包销
发行方式:	采用簿记建档,集中配售方式发行
发行价格:	100元/百元
认购单位:	以人民币100万元为一个认购单位
发行日期:	2012年9月4日
缴款日期:	2012年9月5日
起息日期:	2012年9月5日
上市流通日期:	2012年9月6日

付息日期:	中期票据存续期内每年的9月5日（如法定节假日，则顺延至下一工作日）
到期兑付金额:	按面值与中期票据利息合计兑付
兑付方式:	本期中期票据到期日前5个工作日，由发行人按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，并由中央国债登记结算有限责任公司代理完成兑付工作
兑付日期:	2017年9月5日（如遇法定节假日，则顺延至下一工作日）
信用评级机构:	联合资信评估有限公司
信用评级结果:	本公司主体信用级别为AAA；本期中期票据信用级别为AAA
担保状况:	本期中期票据不设立担保
簿记建档安排:	由主承销商安排簿记建档，本期债券簿记建档由中国光大银行担任
分销安排:	承销团成员在本期中期票据分销期内将所承销的中期票据按照协议价格向其他市场成员进行分销，所分销的中期票据应在中央结算公司办理托管
缴款和结算安排:	2012年9月5日上午11时前承销团成员向主承销商缴款，中期票据结算通过中央国债登记结算有限责任公司簿记系统进行
登记托管安排:	中央国债登记结算有限责任公司采用实名记账方式登记托管
上市流通安排:	本期中期票据在债权债务登记日的次一工作日（2012年9月6日）即可在全国银行间债券市场上市流通
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
适用法律:	本期所发行中期票据的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

## 二、本期融资券的承销与发行方式

本期中期票据由主承销商中国光大银行股份有限公司组织承销团，并由主承

销商以余额包销的方式承销。本期中期票据认购和缴款过程由主承销商集中管理。

本期中期票据采取簿记建档方式面值发行，簿记管理人为中国光大银行。

本期中期票据承销团成员须在本次发行方案规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》，在规定时间以外所作的任何形式的认购承诺均视为无效。

簿记管理人根据簿记建档的结果，确定本期中期票据的配售方案。分销商在簿记建档中直接向主承销商申报其认购意愿；主承销商根据簿记建档等情况确定本期中期票据发行利率和承销数量，并以书面形式确定。

簿记管理人下达《广东省广晟资产经营有限公司2012年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称《缴款通知书》），书面通知各承销团成员的获配售融资券额度和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账号。承销团成员应按照《缴款通知书》的要求，按时足额将认购款项划至簿记管理人指定的账户。

### 三、本期融资券的认购与托管

- 1、本期中期票据以实名记账方式发行，在中央结算公司进行登记托管。
- 2、本期中期票据对全国银行间债券市场的机构投资者发行，只在全国银行间债券市场交易，不对社会公众发行。
- 3、本期中期票据以人民币100万元为一个认购单位，投资者认购数额必须是人民币100万元的整数倍且不小于人民币500万元。

### 四、本期中期票据的交易与兑付

1、本期中期票据可以按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》和中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业中期票据业务指引》及配套文件的规定于债权债务登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让。

2、本期中期票据的结算和兑付通过中央结算公司的中央债券综合业务系统进行，并按照中央结算公司《中期票据结算兑付规程》进行操作。

## 五、本期中期票据的评级与担保

经联合资信评估有限公司综合评定，本期中期票据信用级别为 AAA，本公司主体信用评级为 AAA。本期中期票据无担保。



## 第四章 本期融资券募集资金用途

### 一、融资目的

#### (一) 优化融资结构

目前本公司中长期融资主要通过银行贷款获得，融资渠道相对单一。本次中期票据的发行将进一步提高本公司直接融资比例，进一步优化本公司融资结构，增加本公司现金管理的灵活性。

#### (二) 降低融资成本

本公司目前通过银行贷款方式获得的资金成本相对较高，本次中期票据的发行可以在一定程度上降低融资成本。

### 二、募集资金运用

公司的债务性融资渠道包括银行借款、债务融资工具等，但目前仍主要依赖于银行借款。2011 年末公司银行借款余额为 279.93 亿元，银行借款占融资总额的 75.26%；2012 年 3 月末公司银行借款余额为 305.66 亿元，银行借款占融资总额的 78.85%。公司长短期银行债务余额仍然较大，整体融资成本相对较高。截至 2012 年 3 月 31 日，公司本部短期借款约为 59.59 亿元，长期借款约为 75.47 亿元。本公司计划将本次募集资金 20 亿元用于偿还公司本部现有的银行借款，改善并优化本公司融资结构。该部分募集资金占本期中期票据募集资金的 100%。

### 三、承诺

本公司声明，本次中期票据募集资金的用途全部符合国家法律、法规和相关行业政策要求的生产经营活动，不用于房地产开发、土地储备及相关业务。

本公司承诺在本期中期票据存续期间，若变更资金用途，将提前披露有关信息。

## 四、募集资金管理制度

### (一) 募集资金的使用

公司本次募集资金均用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，并严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。公司在使用募集资金时，将严格履行内部申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告。若公司在中期票据存续期内变更募集资金的使用用途，则应重新履行公司内部审批手续并提前披露。

### (二) 募集资金的到期偿付归集方式

公司计划财务部负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况及时做好相关会计记录。计划财务部将不定期对相关单位募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。同时内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常监督。公司根据募集资金发行期限，结合子公司生产经营特点，合理核定用款期限。本期中期票据兑付本息时，本公司将通过集团运营资金、下属子公司投资分红、银行贷款等多种渠道筹集资金予以偿付。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	广东省广晟资产经营有限公司
英文名称:	Guangdong Rising Assets Management Co.,Ltd
法定代表人:	陈良贤
注册资本:	10 亿元人民币
注册地址:	广州市越秀区明月一路 9 号凯旋华美达大酒店 15 楼
成立（工商注册）日期:	1999 年 12 月 23 日
邮政编码:	510600
电话:	020-87369545
传真:	020-87369545
《企业法人营业执照》注册号:	440000000098139

### 二、发行人历史沿革及总体情况

公司是在 1999 年 12 月 23 日设立的国有独资资产经营公司，代表广东省人民政府经营和管理广东省范围内的军队、武警部队、政法机关移交企业、广东省电子工业总公司及其下属企业、中央下放广东省包括上市公司中金岭南在内的有色金属企业，以及原广东省农村电话局的资产。原广东省农村电话局于 2002 年 9 月经国家财政部财企[2002]369 号文批复，按净资产 179.16 亿元折价 107.50 亿元入股中国电信股份有限公司，该事项使得广晟公司成为中国电信股份有限公司股东。截至 2012 年 3 月 31 日，广晟公司持有中国电信股份有限公司 6.94% 股份，是中国电信股份有限公司第二大股东。

截至 2011 年末，公司注册资本 10 亿元。2012 年 4 月，广东省委组织部任命陈良贤同志为公司董事长（粤组干【2012】288 号），根据公司章程，董事长为公司的法定代表人，公司于 2012 年 4 月 27 日完成相应工商变更登记，公司工商登记注册号变更为 440000000098139。

截至 2012 年 3 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司包括全资子公司 20 家、

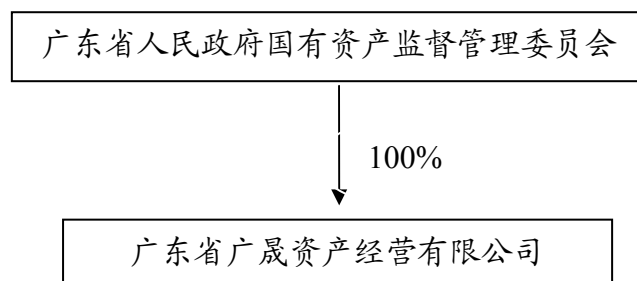
控股子公司11家，并逐步形成了有色金属工业、电子信息产业、酒店旅游业、建筑房地产业等四大业务板块。公司历年都较好地完成了广东省政府的授权经营任务，在国有企业国有资产绩效评价中连续多年被广东省财政厅、广东省人民政府国有资产监督管理委员会评为优秀企业。截至2011年12月31日，公司总资产731.84亿元，负债总额516.14亿元，净资产215.70亿元，2011年度实现营业收入360.47亿元，净利润19.43亿元；截至2012年3月31日，公司未经审计的总资产742.51亿元，负债总额523.72亿元，净资产218.79亿元，2012年1-3月实现营业收入70.20亿元，净利润0.78亿元。

### 三、控股股东和实际控制人

发行人属国有独资公司，由广东省国有资产监督管理委员会（以下简称“广东省国资委”）持有公司100%股权，是依据广东省人民政府《关于组建省广晟资产经营有限公司有关问题的批复》（粤府函[1999]463号）而组建的资产经营有限公司。根据《广东省广晟资产经营有限公司章程》，广东省人民政府作为公司出资人，是公司的实际控制人，行使审议批准公司章程、按法定程序委派或更换董事、监事、财务总监，指定董事长、监事会主席等职权。

广东省国资委于2004年6月26日正式挂牌成立，作为广东省人民政府的直属特设机构，代表其履行出资人的职责，按照管资产与管人、管事相结合，权力、义务和责任相统一的原则，行使资产的占有、使用、处分、收益的权力，更好地实现广东省国有资产的保值增值。

图5-1 公司与实际控制人关系图



截至本募集说明书签署日，广东省人民政府国有资产监督管理委员会所持本公司股权不存在质押情况。

#### 四、发行人独立性

公司具有独立完整的业务及自主经营能力，出资人依法行使其权利并承担相应的义务。公司的独立性表现在以下五个方面：

1、资产方面。本公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，发展所需的必要的配套设施和土地使用权等资产均归本公司独立所有。

2、人员方面。广东省人民政府依照法定程序任免（或建议任免）本公司董事会成员，委派监事会成员，决定本公司董事、监事等有关高级管理人员的薪酬。本公司不存在违反法定程序作出人事任免决定的情况。

3、机构方面。本公司建立了一套完整的、适应发展需要的组织机构；建立了劳动、人事、分配制度，公司员工与公司签订了劳动合同，设有独立于实际控制人的职能机构。

4、财务方面。本公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了规范、独立的会计核算体系；具有规范、独立的财务会计制度和对全资及控股子公司的财务管理制度；独立履行纳税申报及缴纳义务，独立开设银行账户等。

5、业务经营方面。本公司拥有独立的业务，建有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏，主要负责对授权经营的国有资产行使经营决策、资产处置和投资收益权。

#### 五、发行人主要子公司情况

截至2012年3月31日，公司拥有二级企业共31家，其中全资子公司20家、控股子公司11家；拥有三级企业共154家；拥有参股子公司约30家。截至2012年3月31日，发行人纳入合并范围的二级子公司共31家，具体情况如下：

表 5-1 截至 2012 年 3 月 31 日发行人二级企业情况

序号	企业名称	业务性质	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本 (元)	投资额	级次
1	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	铅锌矿采选	39.23	39.23	2,062,940,880.00	1,142,548,531.18	2
2	广晟有色金属股份有限公司	稀土金属矿采选	50.02	50.02	249,400,000.00	583,631,879.76	2
3	广东广晟有色金属集团有限公司	金属及金属矿批发	100.00	100.00	50,000,000.00	158,841,100.00	2
4	广晟香港能源投资（控股）有限公司	铁矿采选	100.00	100.00	8,203.03	3,278,702,163.88	2

序号	企业名称	业务性质	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本 (元)	投资额	级次
5	广东省广晟冶金有限公司	其他未列明批发业	100.00	100.00	155,190,820.96	419,962,981.82	2
6	广东省大宝山矿业有限公司	铁矿采选	100.00	100.00	149,190,820.96	359,303,635.20	2
7	广东省广晟矿产资源投资发展有限公司	其他常用有色金属矿采选	100.00	100.00	160,000,000.00	160,000,000.00	2
8	广东风华高新科技股份有限公司	电子元件及组件制造	20.27	20.27	670,966,312.00	867,228,728.14	2
9	广东省电子信息产业集团有限公司	半导体分立器件制造	100.00	100.00	50,000,000.00	74,464,681.29	2
10	广东省广晟酒店集团有限公司	旅游饭店	100.00	100.00	100,000,000.00	215,236,508.85	2
11	广东省凯旋企业集团有限公司	房地产开发经营	100.00	100.00	49,000,000.00	378,947,135.74	2
12	广东十六冶建设有限公司	其他建筑安装业	53.41	53.41	61,000,000.00	33,047,120.00	2
13	广东省广晟投资集团有限公司	投资与资产管理	100.00	100.00	180,000,000.00	136,247,158.02	2
14	广东华建企业集团有限公司	房地产开发经营	100.00	100.00	50,000,000.00	261,222,774.07	2
15	广东省红岭集团有限公司	房地产开发经营	100.00	100.00	50,000,000.00	237,856,934.32	2
16	广东长晟企业集团有限公司	土木工程建筑业	100.00	100.00	100,000,000.00	227,712,074.93	2
17	深圳市长城惠华集团有限公司	物业管理	100.00	100.00	50,000,000.00	78,350,000.00	2
18	广东永晟集团有限公司	其他房地产业	100.00	100.00	50,000,000.00	65,216,385.39	2
19	珠海市广晟投资发展有限公司	其他房地产业	100.00	100.00	30,000,000.00	30,000,000.00	2
20	广东省广晟资产管理有限公司	投资与资产管理	100.00	100.00	50,000,000.00	422,600,000.00	2
21	广东广晟生态城股份有限公司	娱乐业	100.00	100.00	300,000,000.00	150,000,000.00	2
22	广晟(老挝)投资发展有限公司	能源矿产地地质勘查	51.00	51.00	32,000,000.00	17,053,890.00	2
23	广晟投资发展有限公司	其他未列明服务业	73.00	73.00	11,064,300.00	8,064,300.00	2
24	广东汕丰企业有限公司	其他未列明服务业	100.00	100.00	16,793,687.00	68,291,145.18	2
25	武汉安帝科技产业发展有限公司	其他建筑安装业	100.00	100.00	260,000,000.00	260,000,000.00	2
26	湖北广晟汉蔡高速公路有限公司	其他建筑安装业	67.00	67.00	150,000,000.00	100,500,000.00	2
27	湖北广晟汉鄂高速公路有限公司	公路旅客运输	75.00	100.00	135,000,000.00	195,000,000.00	2
28	广东晟铭房地产开发有限公司	房屋建筑业	100.00	100.00	10,000,000.00	10,000,000.00	2

序号	企业名称	业务性质	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本 (元)	投资额	级次
29	广州市广晟微电子有限公司	集成电路设计	45.00	45.00	104,979,671.23	49,662,000.00	2
30	深圳广晟数码技术有限公司	软件开发	60.00	60.00	62,636,000.00	3,7581,600.00	2
31	广州广晟数码技术有限公司	软件开发	90.00	90.00	15,560,000.00	15,786,281.00	2

注: 1、公司及关联企业持有深圳市中金岭南有色金属股份有限公司合计39.23%的股权, 其中关联企业持有中金岭南7.5%的股权。公司是中金岭南的第一大股东与实际控制人。2、公司持有广东风华高新科技股份有限公司的股份不足50%, 但是其第一大股东与实际控制人。3、公司持有广州市广晟微电子有限公司的股份不足50%, 但对广州市广晟微电子有限公司有实际控制权。

### (一) 主要的全资子公司及控股子公司情况

#### 1、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司

中金岭南设立于1994年6月, 前身是中国有色金属工业深圳公司。截至2012年3月底, 广晟公司及关联企业持有中金岭南合计39.23%的股权。截至2011年末, 中金岭南资产总计140.42亿元, 负债合计73.80亿元, 所有者权益合计66.62亿元; 2011年度实现营业收入186.34亿元, 净利润10.94亿元, 经营活动产生的现金流量净额为10.72亿元, 经营活动产生的现金流量净额为10.72亿元。截至2012年3月末, 资产总计145.78亿元, 负债总计77.55亿元, 所有者权益合计68.23亿元; 2012年1-3月实现营业收入34.56亿元, 净利润1.25亿元, 经营活动产生的现金流量净额为-1.09亿元。

公司名称	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司
证券代码	000060
证券交易场所	深圳证券交易所A股
注册地址	深圳市福田区车公庙深南大道6013号中国有色大厦24-26楼
法定代表人	李进明
注册资本	人民币158,687.76万元
主营业务范围	有色金属铅锌的采、选、冶、加工及电池锌粉等储能材料生产、铝型材加工、幕墙安装工程、出租汽车营运、房地产开发等

#### 2、广东广晟有色金属集团有限公司

广东广晟有色金属集团有限公司成立于2002年4月, 是广晟公司的全资子公司

司。截至2011年12月31日，广东广晟有色金属集团有限公司资产总计22.87亿元，负债总额15.35亿元，所有者权益合计7.52亿元；2011年实现主营业务收入15.15亿元，净利润9,192.86万元。2012年3月底资产总计22.24亿元，负债总额14.70亿元，所有者权益合计7.54亿元；2012年1-3月实现主营业务收入2.80亿元，净利润208.36万元。

公司名称	广东广晟有色金属集团有限公司
注册地址	广州市广州大道北613号振兴商业大厦4楼
法定代表人	郭省周
注册资本	人民币5,000万元
主营业务范围	矿产品的采选、加工和机械动力设备制造、维修；销售工业生产资料，住宿服务

### 3、广晟有色金属股份有限公司

广晟有色成立于1993年，于2000年5月25日上市，是广晟公司的控股子公司。截至2012年3月底，广晟公司持有广晟有色50.02%的股权。截至2011年底，广晟有色资产总计23.01亿元，负债总额16.64亿元，所有者权益合计6.37亿元；2011年实现营业收入22.22亿元，净利润2.21亿元。2012年3月底资产总计22.64亿元，负债总额16.25亿元，所有者权益合计6.39亿元；2012年1-3月实现主营业务收入3.66亿元，净利润451.23万元。2012年3月底总资产较2011年底有所下降，主要是公司流动负债减少所致。

公司名称	广晟有色金属股份有限公司
证券代码	600259
证券交易场所	上海证券交易所 A 股
注册地址	海南省海口市国贸大道省建行大厦 B 座首层
法定代表人	叶列理
注册资本	人民币 24,940 万元
主营业务范围	采选、冶炼、制造、加工有色金属矿产品、冶炼产品、深加工产品及综合利用产品；工业生产资料的销售、仓储；建筑材料、机械设备及管道安装、维修；工程建设，地测勘探，科研设计，信息咨询服务，国内商业贸易、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；兴办各类实业（具体项目另行申报）



#### 4、广东省电子信息产业集团有限公司

广东省电子信息产业集团有限公司成立于2000年10月，是广晟公司的全资子公司。截至2011年12月31日，广东省电子信息产业集团有限公司资产总计8.98亿元，负债总额6.53亿元，所有者权益合计2.45亿元；2011年实现主营业务收入6.39亿元，净利润4,726.75万元。2012年3月底资产总计11.58亿元，负债总额8.62亿元，所有者权益合计2.96亿元；2012年1-3月实现主营业务收入1.37亿元，净利润274.79万元。

公司名称	广东省电子信息产业集团有限公司
注册地址	广州市天河区粤垦路188号广东电子信息大厦十二楼
法定代表人	赵其文
注册资本	人民币5,000万元
主营业务范围	电子信息技术产品和电器产品的研制、生产、销售，电子信息网络和计算机运营；电子计算机技术服务。设备、场地租赁服务。销售：电子计算机及配件，电子原件，电子器件，电器机械及器材，技术人员培训

#### 5、广东风华高新科技股份有限公司

广东风华高新科技股份有限公司成立于1994年，是公司的控股子公司。截至2011年12月31日，广东风华高新科技股份有限公司资产总计33.10亿元，负债总额10.11亿元，所有者权益合计22.99亿元；2011年实现营业收入20.82亿元，净利润1.65亿元。2012年3月底资产总计32.33亿元，负债总额9.59亿元，所有者权益合计22.74亿元；2012年1-3月实现营业收入4.12亿元，净利润1,38.19万元。

公司名称	广东风华高新科技股份有限公司
证券代码	000636
证券交易场所	深圳证券交易所A股
注册地址	广东省肇庆市风华路18号风华电子工业城
法定代表人	钟金松
注册资本	人民币67,096.63万元
主营业务范围	主要从事研制、生产和销售系列新型片式元器件、光机电一体化电子、专用设备及电子材料等电子信息基础产品

#### 6、广东省广晟酒店集团有限公司

广东省广晟酒店集团有限公司成立于2002年2月，是广晟公司的全资子公司。截至2011年12月31日，广东省广晟酒店集团有限公司资产总计17.02亿元，负债总额6.67亿元，所有者权益合计10.35亿元；2011年实现主营业务收入5.48亿元，净利润6,938.32万元。2012年3月底资产总计15.04亿元，负债总额4.65亿元，所有者权益合计10.39亿元；2012年1-3月实现主营业务收入1.34亿元，净利润511.94万元。

公司名称	广东省广晟酒店集团有限公司
注册地址	广州市越秀区环市东路326-328号广东亚洲国际大酒店23楼
法定代表人	贺邦富
注册资本	人民币10,000万元
主营业务范围	从事酒店、旅行社、旅游车队、旅游资源开发等相关业务的管理、人员培训，票务，实业投资，物业租赁及管理，室内装饰，酒店业及物业管理的咨询服务，企业形象策划，酒店业的电子计算机软硬件及网络技术开发、安装、技术咨询

#### 7、广东华建企业集团有限公司

广东华建企业集团有限公司成立于1993年7月，是广晟公司的全资子公司。截至2011年12月31日，广东华建企业集团有限公司资产总计41.09亿元，负债总额39.78亿元，所有者权益合计1.31亿元；2011年实现主营业务收入5.77亿元，净利润2,329.87万元。2012年3月底资产总计41.71亿元，负债总额40.39亿元，所有者权益合计1.32亿元；2012年1-3月实现主营业务收入6,859.95万元，净利润102.89万元。

公司名称	广东华建企业集团有限公司
注册地址	广州市越秀区先烈中路102号北11楼1101房
法定代表人	戴学超
注册资本	人民币5,000万元
主营业务范围	房地产开发（二级），建筑工程装修，房屋销售、出租，物业管理。设备安装

#### 8、广东晟铭房地产开发有限公司

广东晟铭房地产开发有限公司成立于2006年10月，是广晟公司的全资子公司。截至2011年12月31日，广东晟铭房地产开发有限公司资产总计24.93亿元，

负债总额22.70亿元，所有者权益合计2.23亿元；2011年实现主营业务收入7.86亿元，净利润21,294.36万元。2012年3月底资产总计28.58亿元，负债总额25.66亿元，所有者权益合计2.92亿元；2012年1-3月实现主营业务收入1.64亿元，净利润6,897.94万元。

公司名称	广东晟铭房地产开发有限公司
注册地址	广州市天河区黄埔大道西路76号富力盈隆广场4112-4114房
法定代表人	马建华
注册资本	人民币1,000万元
主营业务范围	房地产开发、物业管理、物业租赁

## （二）重要参股公司情况

截至2011年12月底，发行人有约30余家参股公司，包括中国电信股份有限公司（投资额1,074,984万元，持股6.94%）、泛澳公司（投资额170,444万元，持股20.50%）、湛江市商业银行股份有限公司（投资额56,092万元，持股15.92%）、肇庆市贺江电力发展有限公司（投资额11,459万元，持股20%）、易方达基金管理有限公司（投资额10,000万元，持股16.67%）等公司。

### 1、中国电信股份有限公司

中国电信股份有限公司成立于2002年9月，是广晟公司的重要参股公司。截至本募集说明书签署日，广晟公司持有中国电信股份有限公司共计6.94%的股权，是该公司的第二大股东。截至2011年12月31日，中国电信股份有限公司资产总计4,191.15亿元，负债总额1,622.37亿元，所有者权益合计2,568.78亿元；2011年实现营业收入2,450.41亿元，净利润165.98亿元；2012年1季度，公司实现营业收入679.29亿元，净利润42.97亿元。

公司名称	中国电信股份有限公司
注册地址	北京市西城区金融大街31号
证券代码	HK0728
证券交易场所	香港证券交易所
法定代表人	王晓初
注册资本	人民币80,932,368,321元

主营业务范围	经营与通信及信息业务相关的系统集成、技术开发、技术服务、技术培训、技术咨询、信息咨询、设备及计算机软硬件等的生产、销售、安装和设计施工；房屋租赁；通信设施租赁；安全技术防范系统的设计、施工和维修；广告业务
--------	--

## 2、泛澳公司

泛澳公司成立于1987年1月15日。截至本募集说明书签署日，广晟公司持有泛澳公司20.38%的股权，是该公司的第一大股东。截至2011年12月31日，泛澳公司资产总计119,285.1万美元，负债总额29,886.2万美元，所有者权益合计89,398.9万美元；2011年实现营业收入57,567.8万美元，净利润14,656.2万美元。

公司名称	PanAust Limited
注册地址	Level 2, 99 Melbourne Street, SOUTH BRISBANE, QLD, AUSTRALIA, 4101
证券代码	PNA
证券交易场所	澳大利亚证券交易所
法定代表人	Garry Hounsell
主营业务范围	矿山开采和勘探,金属矿项目评估和建设

## 六、发行人治理机制

### (一) 公司出资人

广东省人民政府是公司出资人,作为出资者,广东省人民政府行使下列职权:

- 1、审议批准公司章程；审核批准董事会制订的章程修正草案；
- 2、按法定程序委派或更换非由职工代表担任的董事，从董事会成员中确定董事长；
- 3、按法定程序委派或更换非由职工代表担任的监事，从监事会成员中确定监事会主席；
- 4、审议批准董事会、监事会的年度工作报告；
- 5、依法对公司国有资产的经营状况实施监督；
- 6、对公司的经营业绩包括年度经营指标、资产负债情况、国有资产保值增值情况进行考核，并依据经营业绩给予董事会成员奖惩；
- 7、审批公司合并、分立、上市，增加或减少注册资本，发行债券或其他证券，公司及所属企业核销权益，变更公司形式、改制，解散、申请破产等方案；

8、审核公司年度财务预算方案、财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；

9、法律、行政法规规定的其他职权。

## **(二) 公司董事会、监事会和经营机构**

根据《广东省广晟资产经营有限公司章程》，公司设立了董事会、监事会和经营机构。

### **1、董事会**

董事会是公司的决策机构，依法和根据省国资委的授权及公司章程的规定行使职权。董事会由7至11名董事组成，董事会成员中有公司职工代表1名，由公司职工代表大会民主选举产生。董事会设董事长1名，按有关规定从董事会成员中确定。董事长为公司的法定代表人。董事会成员由出资人委派或更换。

董事会对出资人负责，行使下列职权：

- (1) 拟订和修改公司章程；
- (2) 执行出资者决定决议；
- (3) 决定公司的发展规划、经营方针、经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算、决算方案、利润分配和弥补亏损方案；
- (5) 根据有关规定，制订公司重大收入分配方案，包括企业工资总额预算与决算方案、企业年金方案等；批准公司职工收入分配方案、工资调整方案、职工生活福利等重要方案；
- (6) 决定公司内部有关重大改革重组方案，对有关事项做出决议，决定公司的基本管理制度及机构设置；
- (7) 拟订公司增加或减少注册资本、发行债券或其他证券及上市的方案并报出资人同意；决定筹资、融资方案；
- (8) 拟订公司合并、分立、变更公司形式和解散的方案，并报出资者同意；
- (9) 按照有关规定聘任或解聘公司总经理、副总经理等高级管理人员，并决定其报酬事项；
- (10) 听取并审议总经理的工作报告和提出的议案；
- (11) 依法向出资人报告资产经营管理情况；
- (12) 按规定程序委派独资、控股、参股企业等公司所出资企业的产权代表和董事，履行出资人职责，决定独资、控股子公司财务负责人；

- (13) 决定董事会向董事长、总经理和所属公司授权的事项;
- (14) 决定公司及其为所投资企业提供不超过其持股比例的担保;
- (15) 决定董事会议事规则;
- (16) 法律、行政法规规定及省国资委授予的其他职权。

法律、行政法规、省国资委及公司章程规定必须报省国资委审核或备案的事项,则依法依规办理。

## 2、监事会

公司设立监事会。监事会成员为五至七人,其中,职工代表监事不少于三分之一。董事、经理及高级管理人员不得兼任监事。外派监事由出资人按有关规定委派;职工代表监事,通过职工代表大会民主选举产生,报出资人备案。监事会主席由出资人按有关规定从监事会成员中确定。目前公司监事会由主席一人、专职监事三人、兼职监事(职工代表)两名,共六人组成。

监事会主要履行以下职责:

(1) 检查公司财务,查阅公司财务帐目和有关资料,审查公司财务报告,对公司财务提出预警和报告;监督、检查公司国有资产运营和保值增值情况,包括重大投资、贷款、担保、资产重组、企业改制、产权变动、资产处置、资产损失核销、招投标等重大经营管理活动的决策和执行情况,以及企业战略规划、经营预算的执行情况;

(2) 对董事、经理和高级管理人员的工作提出质询,对其执行职务时违反法律法规或者公司章程的行为进行监督;并对其经营管理业绩进行评价,提出奖惩、任免建议;

(3) 及时纠正董事和经理损害公司利益的行为;

(4) 提议召开临时董事会;

(5) 监督检查公司执行国家有关法律、行政法规、国有资产监督管理制度的情况,执行公司章程的情况以及内控制度、风险防范体系、产权监督网络的建设及运行情况;

(6) 在业务上指导子企业监事会工作;

(7) 法律、行政法规及省国资委授予的其他职权。

## 3、经营机构

公司设立经营机构。设总经理 1 名,副总经理若干名,根据需要可设总经济

师、总会计师和总经理助理、财务负责人等高级管理人员。总经理、副总经理等高级管理人员由董事会按照有关规定聘任或解聘。

总经理对董事会负责，副总经理等高级管理人员协助总经理工作。总经理负责组织公司的日常经营活动和行政管理工作，主要行使下列职权：

- (1) 负责公司的日常经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 负责组织拟订公司经营方针、经营目标以及生产经营、建设改造、生活福利等中长期发展规划和年度计划方案；
- (3) 负责组织拟订公司年度财务预算、决算、利润分配、弥补亏损、工资调整、生活福利方案以及子公司收益分配方案；组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (4) 拟订需提交董事会决策的投资方案；
- (5) 按照有关规定提请董事会聘任或解聘公司副总经理等高级管理人员；
- (6) 聘任或解聘除应由董事会聘任或解聘以外的管理人员；
- (7) 拟订公司内部管理机构设置方案及各子公司的分立、合并、调整、撤销的方案；
- (8) 拟订公司的基本管理制度以及公司的具体规章制度；拟定公司建立风险管理体系方案；
- (9) 根据董事会授权，代表公司对外处理业务；
- (10) 董事会授予的其他职权。

### **(三) 发行人组织机构**

公司内设综合部、计划财务部、矿产资源投资管理部、工程地产投资管理部、科技部、经营管理部、资本运营部、审计部和监事会工作组、人力资源部、党群工作部、纪检监察部、维稳工作部、法律事务部。

各部门主要职能如下：

1、综合部：作为公司综合管理的主要部门，其主要职责为牵头制定公司年度工作计划，综合性会议的组织、文秘和会务工作，各类文件的收发、办理、传递、归档工作及公司印章管理，牵头拟定公司各项规章制度并督促、检查执行情况，公司运行情况调查研究与综合分析，以及保密工作、服务保障及行政管理工作等。

2、计划财务部：内设财务结算中心和信息中心，部门主要职责为依据有关

法律、法规并结合公司实际，制定实施公司财务、会计管理制度，负责所属企业国有资产产权登记、清产核资、资产评估管理工作，实施全面预算管理，编制年度预算并监督、检查和报告预算执行情况，负责年度决算和经营业绩考核工作，公司本部及所属企业财务会计报表的审核、汇总和编报工作，通过财务结算中心实施集团资金集中管理，合理调配使用资金，通过信息中心推进公司财务信息化工作等。

3、矿产资源投资管理部：负责公司矿产资源项目立项审批、调研论证、监督管理及重点项目开发，包括建立并完善矿业投资管理制度，制定并监督落实公司矿业发展战略，为公司矿业发展提供必要的信息支持，寻找、考察、审核新增矿业投资项目，跟踪监督已立项矿业投资项目的实施，推动广晟公司矿业板块非上市部分的资源整合等。

4、工程地产投资管理部：负责公司工程地产项目立项调研、论证、审批和监督管理，包括制定公司工程地产投资发展战略、指导原则和规章制度，参与公司有关工程地产投资发展战略和重大问题的研究、讨论与决策，负责公司有关工程地产投资项目的考察、论证及跟踪管理，对下属有关企业工程地产投资管理实施业务指导，为公司领导和下属有关企业投资决策提供法律、政策支持等。

5、科技部：主要负责公司科技项目的申报及管理工作，两个高新技术企业（广州广晟数码技术有限公司和广州市微电子有限公司）的指导工作，公司在电子信息板块的投资发展规划等。

6、经营管理部：主要职责为指导企业基础管理和现代化管理工作，建立和完善各项管理制度，研究制订公司建立现代企业制度战略方案，制订各项经济体制改革方案，承办所属企业改制、资产盘活、资产重组的审核、报批工作等。

7、资本运营部：总体职能是保障资本市场对公司近期及远期发展的支持，其主要职责为负责公司资本运营（包括公开发行股票、市场并购、借壳上市、控股和参股上市公司等）发展规划和工作计划的制定，公司整体资本运营项目的研究论证、方案制定和组织实施，公司各板块资本运营项目以及与上市公司有关的资产重组项目的研究、方案的制定和论证，公司本部资本运营项目的具体操作与实施，审核和指导所属企业的资本运营项目及所需要的改制工作，参与公司控股的上市公司组织制定增资、扩股方案和股利分配方案的论证工作，组织办理与各有关部门、机构的联系工作，为公司领导提供信息咨询和决策建议等。



8、审计和监事工作部：主要负责制订公司内部审计和监督制度，组织、指导、督促、检查所属企业的内部审计工作，对公司本部及所属企业的财务收支、资产质量、经济效益、经济责任以及其他有关的经济活动进行审计监督等。

9、人力资源部：内设人才培训中心，其主要职责为制定和实施公司人力资源开发与发展规划，负责本部人员与所属企业领导班子的考核选配工作，各类专业技术人员的职称评审和聘任工作，本部员工劳动合同的签订和管理工作以及劳动纪律管理，负责所属企业员工教育培训、人才引进计划的制定和修订等。

10、党群工作部：主要负责贯彻落实上级和本级党委、纪委的决定、决议和指示，承办党委、纪委“工、青、妇、计”组织的日常事务性工作，负责承办党委、纪委的各类文件材料，公司党内会议的筹备、组织、记录及会议纪要、决议的起草及督办工作，负责公司本部及所属企业党组织机构设置、换届选举、党籍管理、党员的发展培训等日常党务工作，负责公司党的组织和宣传教育工作，抓领导班子思想建设，负责企业文化建设、公司内刊的编辑出版等。

11、纪检监察部：主要职责为检查监督党的路线、方针、政策和上级党委、纪检、监察部门的决议及其他各项规章制度的贯彻情况，不断健全党风廉政建设责任制的领导机制和工作机制，抓领导干部廉洁自律工作、廉政学习纪律教育工作，推进效能监察的规范化、制度化建设，加强纪检监察队伍建设等。

12、维稳工作部：主要负责群众信访和维护稳定工作，包括受理、交办、转送信访人提出的事项，对重要的信访事项进行核查并提出处理意见，参与重大来访事项的调查处理工作，定期或不定期组织开展对所属企业不稳定因素排查工作，对排查出的问题综合分析，研究具体的解决办法，及时、妥当处理突发事件及群体事件，加强对所属企业维稳工作人员的业务培训，不断提高维稳工作的整体水平，指导企业做好维稳的各项工作等。

13、法律事务部：主要负责为公司及所属企业提供法律指导和法律服务与支持，包括为公司经营、管理和决策提供法律上的可行性、合法性分析和法律风险分析，建立公司法律事务内部系统管理体系，通过制度建设推动公司内部运行机制健全发展，为公司及所属企业发展创造良好的司法环境等。

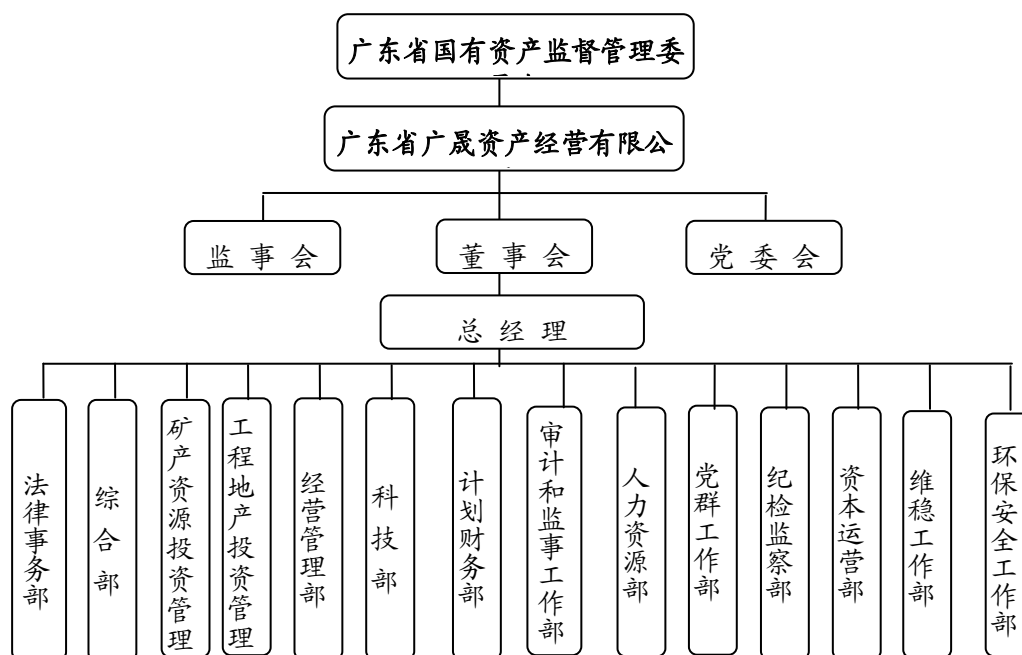
#### 14、环保安全工作部

该部门主要负责公司的安全、环保监督管理工作，组织制订、修订公司安全生产监督管理制度和安全技术规程，并监督检查执行情况，组织安全大检查，组

织重大隐患治理项目的评估、立项、申报及项目实施的检查监督工作，组织员工日常安全教育和培训，传达有关法律法规和规章制度，为公司领导在安全环保事项决策方面提供技术支持和参考意见等。

公司组织结构参见下图。

图 5-2 发行人组织结构图



#### （四）发行人员工构成情况

截至2012年3月31日，公司本部及主要控股企业在职员工总数39,611人。

按年龄结构分，公司在职员工30岁以下32.77%、30-50岁的占58.62%、50岁以上占8.61%。按学历划分，具有本科及以上学历的人员有5,402人，占在职员工总数的13.64%，其中博士研究生32人，硕士研究生360人。在职人员中，具有各种专业职称和职业技能资格的共20,331人，占在职员工总数的51.33%。

#### （五）内部控制制度

公司为加强公司治理和内部控制机制建设，形成了以财务管理制度、投资管理制度、人力资源管理制度、内部审计制度、担保管理制度、对下属公司管理制度、期货交易管理制度、安全环保管理制度等为主要内容的较为完善的内部控制体系。

##### 1、财务管理制度

公司在财务管理方面严格按照《企业会计制度》、《广东省广晟资产经营有限公司财务管理办法》等建立起公司财务内控制度，对企业会计核算、会计档案管理、预算管理和财务报告的编报等进行了规范，并在努力推进财务信息化的进程，以对公司的财务信息进行集中统一、有效的管理。公司设立财务结算中心作为资金管理的专职机构，在全公司范围内进行资金集中统管，代表公司统一结算、筹措、管理、规划、调控资金。为推进公司财务信息化，公司特在计划财务部下设立信息中心，专门抓公司财务信息化工作。

##### 2、投资管理制度

为维护公司及其股东的合法权益，保证公司对外投资效益最大化，公司构建了监事会、纪检监察、审计“三位一体”的综合监督体系。通过审计部门独立监督和评价公司本部及所属企业财务收支、经济活动的真实性与合法性。同时公司制定了《广东省广晟资产经营有限公司投资管理办法》、《广东省广晟资产经营有限公司关于加强企业效能监察工作的意见》、《广东省广晟资产经营有限公司综合监督暂行办法》，对公司做出重大投资决策和财务决策的程序和规则进行约定，提高了投资、财务决策的科学性和规范性，最大限度地减小了投资风险和财务风险。

##### 3、人力资源管理制度

公司通过劳动人事管理暂行规定、绩效考核暂行办法、员工培训管理办法等制度，实施较为科学的人事选拔、管理和绩效考核机制，通过专门设立人才培训中心对企业员工提供专业的培训服务，致力于提升员工的综合素质和业务能力，为公司的发展提供了坚实的人力资源储备。

#### 4、内部审计制度

发行人对公司审计进行了归口管理，建立制定了《广东省广晟资产经营有限公司内部审计暂行办法》和《广东省广晟资产经营有限公司基本建设审计暂行办法》，对公司的经济活动及相关资产进行内部审计，检查、监督、评价各类经济活动，并对经营风险进行评估。

#### 5、担保管理制度

公司根据《中华人民共和国担保法》、《广东省广晟资产经营有限公司财务管理办法》，制定了《广东省广晟资产经营有限公司担保管理办法》，由广晟公司计财部负责担保事务的管理，财务结算中心负责具体承办担保业务。未经公司本部批准，各成员企业不得对外提供担保，特殊情况确有需要的，应逐级上报广晟公司审批同意后方能办理。

#### 6、对下属公司管理制度

根据国家有关法律、法规和相关制度的规定，公司对其控股子公司制定了规范的管理办法，对子公司的重大决策、主要管理者的任免、财务会计制度的制定、财务人员的配备以及劳动薪酬等进行了规范化管理。子公司也建立健全了内部审计和财务检查制度，且所有对外投资、重大资产购置和处置、新行业业务开拓都必须得到广晟公司的审批同意。

#### 7、期货交易管理制度

公司秉承审慎稳健的原则从事期货套期保值业务，不进行投机交易。在进行套期保值业务前，通过董事会对全年或阶段性套期保值计划进行审核同意，由相关业务部门进行交易，并根据公司法的要求，按规定定期进行信息披露。公司严格按照中国证监会《国有企业境外期货套期保值业务管理办法》和公司《期货套期保值业务管理制度》、《期货套期保值业务实施细则》的规定进行套期保值交易、从事境外商品期货交易的品种均经过国务院商务主管部门核准、属许可证境外期货经营范围内的规定品种。

#### 8、安全环保管理制度

公司坚持贯彻执行“安全第一、预防为主”的方针，强化安全管理，防止人身、设备事故和职业病的发生，保障职工的安全和健康。公司成立了专门的安全生产机构，下属厂、矿根据各自生产实际情况制定了相关安全生产规章制度，以保证安全生产。公司将安全生产纳入下属企业“四项责任制”考核当中，全面落实安全生产责任。

#### 9、关联交易制度

为了规范公司与关联人的交易行为，保证公司关联交易的公允性、合理性，维护公司及股东的合法权益，公司在关联交易方面遵循客观必要、诚实信用、平等自愿、等价有偿、公正公平、公开公允、有利于公司发展等基本原则。为规范关联交易，发行人制订了相关管理制度，公司控股的中金岭南、风华高科、广晟有色等上市公司分别制定了相关管理制度。公司向关联公司采购和销售的定价政策以市场价格为基础，采用招投标定价或协议定价，资金的借贷价格由双方协定。

## 七、发行人董事、监事及高管人员情况

表5-2 发行人董事、监事、其他高级管理人员一览表

姓名	职务	任现职时间
<b>董事会成员</b>		
陈良贤	董事长、党委书记	2012年4月
钟金松	董事、总经理、党委副书记	2004年2月
邓锦先	董事、党委副书记	2005年5月
高群涛	董事、副总经理	2009年3月
叶列理	董事、副总经理	2003年3月
叶小惠	董事、副总经理	2008年8月
徐四军	董事、副总经理	2005年5月
贺邦富	董事	2008年5月
<b>监事会成员</b>		
王如海	监事会主席	2010年6月
熊红波	专职监事	2009年3月
唐晓南	专职监事	2010年6月
李莉莎	专职监事	2012年4月
陈春灵	兼职监事	2009年3月

阳 永	兼职监事	2009 年 3 月
<b>其他高级管理人员</b>		
李泽中	副总经理	2008 年 11 月
谢 亮	副总经理	2011 年 12 月
马建华	副总经理	2011 年 12 月

公司董事、监事及高管人员情况符合《公司法》及公司章程相关规定。

### **(一) 董事**

#### **陈良贤先生 董事长、党委书记**

1963年9月出生，经济师、助理政工师，在职研究生学历。曾任广东物资集团公司总经理助理、副总经理、总经理、董事长等职务。

#### **钟金松先生 董事、总经理、党委副书记**

1952年11月出生，高级经济师，博士研究生学历。曾任广州军区汕头企业局正处级局长、南方工贸总公司副局级总经理、广东省广晟资产经营有限公司副总经理等职务。

#### **邓锦先先生 董事、党委副书记**

1959年7月出生，高级经济师，在职研究生。曾任广东省军区企业局局长兼党委书记、广东省军队武警部队政法机关企业交接办综合协调组副组长、广东省广晟资产经营有限公司党群工作部部长、监察室主任、人力资源部部长等职务。于2005年5月出任广晟资产经营有限公司董事与党委副书记；2008年11月出任公司纪委书记与工会主席。

#### **高群涛先生 董事、副总经理**

1952年5月出生，高级经济师，大专学历。曾任广州军区司令部珠江企业公司副团级经理、广州军区后勤部东山企业管理局局长、广东省广晟资产经营有限公司监事会主席等职务。

#### **叶列理先生 董事、副总经理**

1964年7月出生，工程师、高级经济师，大学本科学历。曾任粤宝实业发展公司总经理、深圳龙岗区政府国有资产管理办公室副主任、广东省广晟资产经营有限公司总经理助理兼计财部部长等职务。

#### **叶小惠先生 董事、副总经理**

1956年10月出生，经济师，在职研究生学历。曾任广东省冶金工业总公司副总经理、广东省产业冶金集团有限公司董事长兼党委书记、韶关钢铁集团董事、副总经理等职务。

**徐四军先生 董事、副总经理**

1962年5月出生，高级经济师，在职研究生。曾任广州军区后勤部生产管理部处长、广东省交接办综合协调组副组长、广东省广晟资产经营有限公司企业管理部部长、经营管理部部长、总经理助理等职务。

**贺邦富先生 董事**

1954年2月出生，高级经济师，大专学历。曾任广州军区后勤部生产管理部处长、广州军区海南企业局局长、广东省广晟酒店集团有限公司董事长、党委书记等职务。现仍兼任广东省广晟酒店集团有限公司董事长、党委书记。

**(二) 监事**

**王如海先生 监事会主席**

1964年1月出生，高级经济师，硕士研究生学历。曾任珠海民航快递有限公司董事、总经理、中航集团航空快递公司运营部副总等职务。

**熊红波先生 专职监事**

1971年6月出生，注册会计师、会计师、经济师，大学本科学历。曾任中国诚通集团广州诚通金属公司财务部经理、广东广信会计师事务所有限公司部门经理等职务。

**唐晓南女士 专职监事**

1971年3月出生，会计师、注册会计师、注册咨询工程师，大学本科学历。曾任广东弘升新技术集团财务部经理、广东圣和胜律师事务所财务顾问、项目经理等职务。

**李莉莎 专职监事**

1973年3月出生，高级经济师，硕士研究生。曾任广东省公路工程建设集团审计助理、广东省冠粤路桥有限公司董事会秘书兼综合部副部长等职务。

**陈春灵女士 兼职监事**

1963年1月出生，高级会计师，大学本科学历。曾任广东省广晟资产经营有限公司计划财务部主管、高级主管等职务，现任广东省广晟资产经营有限公司审

计部副部长。

**阳永先生 兼职监事**

1973年6月出生，会计师，大学本科学历。曾任广东华建企业集团有限公司审计部主管等职务，现任广东省广晟资产经营有限公司审计部主管。

**(三) 其他高级管理人员**

**李泽中先生 副总经理**

1970年10月出生，硕士研究生学历。曾任广东省广晟资产经营有限公司总经理助理、资本运营部部长等职务。

**谢亮先生 副总经理**

1963年8月出生，高级会计师，大学本科学历，EMBA。曾任广州军区后勤部生产管理部企业审计处副处长（主持工作）、广东省广晟资产经营有限公司计划财务部副部长、计划财务部部长、总经理助理等职务。

**马建华先生 副总经理**

1962年8月出生，高级会计师，大专学历，EMBA。曾任南方工贸总公司计财处处长、广东省广晟资产经营有限公司计划财务部副部长、财务总监办公室主任、投资发展部部长、工程地产投资管理部部长、总经理助理等职务。

## **八、发行人业务范围、主营业务情况及发展规划**

### **(一) 业务范围**

公司经核准的一般性经营项目为：资产管理和运营，股权管理和运营，投资经营，投资收益的管理及再投资；省国资管理部门授权的其他业务；承包境外工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员，企业人才培养，物业出租。

目前公司所属企业主要由有色金属、电子信息、酒店旅游、建筑房地产四大业务板块构成。

### **(二) 主营业务情况**

截至 2012 年 3 月 31 日，公司资产总额 742.51 亿元，所有者权益 218.79 亿元，公司 2012 年一季度营业收入 70.20 亿元，实现净利润 0.78 亿元。截至 2011



年 12 月 31 日，公司资产总额 731.84 亿元，负债总额 516.14 亿元，所有者权益 215.70 亿元；2011 年全年实现营业收入 360.47 亿元，净利润 19.43 亿元。

公司主营业务主要由有色金属、电子信息、酒店旅游、建筑房地产四大板块构成，此外还包括书报印刷等其他业务。2011 年公司实现营业收入 360.47 亿元，较 2010 年增长 52.21%，2011 年实现主营业务收入 354.75 亿元，较 2010 年增长 53.39%，增幅较大，主要原因包括：（1）中金岭南子公司开展贸易业务实现的主营业务收入比上年增加 70.62 亿元；（2）中金岭南子公司天津金康房地产开发有限公司的楼盘 2011 年完工结转销售收入和成本；（3）有色金属板块新增合并全球星矿业公司，相应增加收入和成本。

2010 年 12 月，中金岭南子公司佩利亚公司以 1.65 加元每股的要约价格，以现金方式收购全球星矿业公司 108,899,358 股普通股，占全球星矿业摊薄后总股本的 97.77%。因此，2010 年将全球星矿业公司纳入合并报表范围，合并日确定为 2010 年 12 月 31 日。截至 2011 年末，公司子公司佩利亚公司资产总额 4,155,903,648.99 元，净资产 2,276,383,697.37 元，2011 年度实现主营业务收入 2,434,359,120.57 元，佩里亚公司的资产总额、净资产、主营业务收入在公司资产总额、净资产、主营业务收入所占比重分别为 10.55%、5.68%、6.86%，因此，佩里亚公司及其子公司全球星矿业公司在公司资产总额、净资产、主营业务收入所占比重均未达 50%。因此，公司要约收购全球星矿业公司，不属于重大资产重组。

2009-2011 年及 2012 年一季度，公司主营业务收入分别为 1,808,179.30 万元、2,312,710.70 万元、3,547,535.91 万元和 694,090.87 万元，2009-2011 年呈逐年增长趋势。其中，有色金属板块营业收入在公司主营业务收入当中的占比较高，2009-2011 年及 2012 年一季度，该占比超过 61%；其次为建筑房地产板块，其营业收入在公司主营业务收入当中的占比在 13.28%-18.08%之间，近三年该占比有所降低；再次为电子信息板块，该占比在 7.61%-11.91%之间；酒店旅游板块的占比相对较小，在 5.91%-6.60%之间；其他业务的占比较小，在 1.19%-3.72%之间。2009-2011 年及 2012 年一季度，公司主营业务收入的构成相对稳定。

2009-2011 年，有色金属板块、建筑房地产板块、酒店旅游板块的营业收入稳步增长，电子信息板块的营业收入基本保持稳定。

公司主营业务中的其他业务主要包括煤炭、燃料油等燃料产品的贸易活动。

2009-2011 年及 2012 年一季度,公司建筑房地产板块实现的主营业务收入分别为 306,013.19 万元、388,774.27 万元、471,090.32 万元、125,497.90 万元,近三年呈逐年增长趋势。近三年以来,公司建筑房地产板块实现的主营业务收入主要为建筑施工收入,在建筑房地产板块占比在 80%以上;2011 年房地产收入在建筑房地产板块占比约 18%;高速公路收入占比甚微,年通行费收入近 1 亿元。2011 年较上年增长 21.17%,主要原因是房地产收入增长,2011 年公司建筑房地产板块的房地产收入约为 8.5 亿元,主要是广晟国际大厦 2011 年完工结转销售收入所致。

表 5-3 公司近三年及最近一期主营业务收入分类明细

项 目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
有色金属	457,573.65	65.92	2,547,471.60	71.81	1,456,508.51	62.98	1,110,988.52	61.44
电子信息	54,028.07	7.78	270,098.26	7.61	271,003.77	11.72	215,347.68	11.91
酒店旅游	45,781.67	6.60	216,673.80	6.11	136,780.86	5.91	108,520.23	6.00
建筑房地产	125,497.90	18.08	471,090.32	13.28	388,774.27	16.81	306,013.19	16.92
其 他	11,209.57	1.62	42,201.92	1.19	59,643.29	2.58	67,309.68	3.72
合 计	<b>694,090.87</b>	<b>100.00</b>	<b>3,547,535.91</b>	<b>100.00</b>	<b>2,312,710.70</b>	<b>100.00</b>	<b>1,808,179.30</b>	<b>100.00</b>

2009-2011 年及 2012 年一季度,公司主营业务成本分别为 1,473,730.24 万元、1,845,292.20 万元、2,902,743.69 万元和 575,313.68 万元,2009-2011 年主营业务成本呈逐年增长趋势。其中,有色金属板块营业成本在公司主营业务成本当中占比较大,2009-2011 年及 2012 年一季度,该占比均超过 62%;其次为建筑房地产板块,再次为电子信息板块,酒店旅游板块的占比相对较小,与公司主营业务收入构成情况相符。2010 年有色金属板块营业成本较上年增长 28.82%,主要是原材料价格上升所致。2011 年有色金属板块营业成本较上年增长 76.64%,主要是原材料价格上升,并且新增合并全球星矿业公司及其子公司开展贸易业务增加所致。

表 5-4 公司近三年及最近一期主营业务成本分类明细

项 目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
有色金属	379,588.18	65.98	2,083,365.23	71.77	1,179,452.43	63.92	915,600.20	62.13
电子信息	48,543.11	8.44	222,686.33	7.67	213,980.24	11.60	178,853.66	12.14

项 目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
酒店旅游	37,518.31	6.52	178,703.36	6.16	84,633.14	4.59	62,555.09	4.24
建筑房地产	98,885.77	17.19	379,400.11	13.07	311,588.08	16.89	256,220.84	17.39
其 他	10,778.29	1.87	38,588.65	1.33	55,638.31	3.02	60,500.45	4.11
<b>合 计</b>	<b>575,313.67</b>	<b>100.00</b>	<b>2,902,743.69</b>	<b>100.00</b>	<b>1,845,292.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,473,730.24</b>	<b>100.00</b>

2009-2011 年及 2012 年一季度，公司主营业务利润分别为 334,449.06 万元、467,418.50 万元、644,792.22 万元、118,777.20 万元，近三年呈逐年增长趋势。2011 年主营业务利润较 2010 年增长 37.95%，主要是有色金属板块实现的主营业务利润增长 67.51%、建筑房地产板块实现的主营业务利润增长 18.79% 所致。

表 5-5 公司近三年及最近一期主营业务利润分类明细

项 目	2012 年 1-3 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
有色金属	77,985.47	65.66	464,106.37	71.98	277,056.08	59.27	195,388.32	58.42
电子信息	5,484.96	4.62	47,411.93	7.35	57,023.53	12.2	36,494.02	10.91
酒店旅游	8,263.36	6.96	37,970.44	5.89	52,147.72	11.16	45,965.14	13.74
建筑房地产	26,612.13	22.4	91,690.21	14.22	77,186.19	16.51	49,792.35	14.89
其 他	431.28	0.36	3,613.27	0.56	4,004.98	0.86	6,809.23	2.04
<b>合 计</b>	<b>118,777.20</b>	<b>100.00</b>	<b>644,792.22</b>	<b>100.00</b>	<b>467,418.50</b>	<b>100.00</b>	<b>334,449.06</b>	<b>100.00</b>

2009-2011 年及 2012 年一季度，公司毛利率分别为 18.50%、20.21%、18.18% 和 17.11%，2011 年毛利率较 2009 年有所下降，主要是有色金属板块原材料成本上升、产品价格震荡下行所致。

表 5-6 公司近三年及最近一期毛利率分类明细

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年	2010 年	2009 年
有色金属	17.04%	18.22%	19.02%	17.59%
电子信息	10.15%	17.55%	21.04%	16.95%
酒店旅游	18.05%	17.52%	38.13%	42.36%
建筑房地产	21.21%	19.46%	19.85%	16.27%
其 他	3.85%	8.56%	6.71%	10.12%
<b>合 计</b>	<b>17.11%</b>	<b>18.18%</b>	<b>20.21%</b>	<b>18.50%</b>

### 1、有色金属板块

广晟公司的有色金属业务主要集中在深圳市中金岭南有色金属股份有限公司和广东广晟有色金属集团有限公司及其下属企业。

中金岭南是一家以铅锌生产为主业，集有色金属采、选、冶、加工、科研为一体的上市公司。截至 2012 年 3 月底资产总计 145.78 亿元，所有者权益合计 68.23 亿元；2012 年 1-3 月实现营业收入 34.56 亿元，净利润 1.25 亿元。该公司拥有国内较大的铅锌精矿生产企业凡口铅锌矿和铅锌冶炼企业韶关冶炼厂，以及广西盘龙铅锌矿、丹霞冶炼厂。

广晟有色金属股份有限公司（以下简称“广晟有色”）是国内上市公司中同时拥有钨业与稀土业的企业，下属的从化冶炼厂“荔山”牌 FTB-42 钼粉被用于“神舟 5 号”航天飞船。截至 2012 年 3 月底，广晟资产总计 22.64 亿元，负债总额 16.25 亿元，所有者权益合计 6.39 亿元；2012 年 1-3 月实现营业收入 3.66 亿元，净利润 4,51.23 万元。

#### 资源储备情况：

公司子公司中金岭南拥有凡口铅锌矿、广西盘龙铅锌矿，及佩利亚公司在国外拥有的矿山。其中凡口铅锌矿总矿石量 2,933.77 万吨，铅锌总金属量 410.50 万吨；广西盘龙铅锌矿总矿石量 1,974.37 万吨，铅锌总金属量 86.15 万吨。

2009 年中金岭南收购佩利亚，佩利亚拥有的主要矿山包括：新南威尔士布罗肯山地区（Broken Hill）的铅锌银矿（矿产资源量 2,370 万吨，内含 9.4% 的锌、7.3% 的铅，以及 89 克/吨的银），南澳大利亚的弗林德斯（Flinders）的高品位硅锌氧化矿（矿产资源量 97.2 万吨，锌品味 29.8%）和昆士兰的芒特欧赛（Mount Oxide）铜钴矿（矿产资源量 1,597 万吨，铜含量为 1.43%，钴含量为 0.05%，银含量为每吨 9 克）。

佩利亚公司全资拥有全球星矿业公司。全球星矿业公司的主要资产是位于多米尼加共和国的赛罗-德-迈蒙铜金矿（Cerro de Maimon）99.994% 的权益，其矿山储量含 11.79 万吨金属铜（品位为 2.2%）、19.18 万盎司黄金（氧化矿品位为 1.58 克/吨；硫化矿品位为 0.85 克/吨）和 554.4 万盎司白银（氧化矿品位为 26.9 克/吨；硫化矿品位为 27.6 克/吨）。该司在多米尼加共和国还拥有 268 平方公里铜金矿勘探区域及堪派山（Cumpie Hill）镍矿勘探项目（推测资源为 620 万吨，镍的品位为 1.5%，约 9.3 万吨金属镍），并拥有位于加拿大魁北克省的摩布朗（Moblan）锂矿勘探项目 60% 的权益，摩布朗锂矿资源量为 1,425 万吨，氧化锂品位 1.41%，约含氧化锂 20.09 万吨。

公司子公司广晟有色主要拥有钨矿和稀土矿，在粤北地区拥有钨矿山5座，含钨金属量3.54万吨、铋金属量0.12万吨、钼金属量2.21万吨等；拥有广东地区稀土矿采矿证4个，拥有离子型稀土氧化物35.59万吨。

此外，公司下属的广东省大宝山矿业有限公司拥有大宝山矿，该矿山是一座大型多金属矿床，拥有铁矿储量750万吨，铜矿储量3,166万吨，硫铁矿储量7,027万吨，铅矿储量153万吨，锌矿储量167万吨，钼矿储量2,598万吨，并伴有钨、铋、金、银等多种稀有金属和贵金属。同时，公司下属泛澳公司拥有老挝的Phu Kham铜金矿，矿石储量1.46亿吨。

近两年，公司利用较为低迷的市场环境，加大了对资源和产业的整合力度，先后完成了对大宝山矿和澳大利亚佩利亚公司、泛澳公司的接管和收购，矿产资源储备大增。随着海外扩张计划的深入，资源量有望继续提升。

公司所拥有的矿山采矿权将陆续到期，有效期分别为：凡口矿2020年12月、盘龙矿2022年9月、稀土矿2012年5月至2012年12月、钨矿山2012年6月至2017年6月、大宝山矿2012年11月，PERILYA LIMITED公司的矿拥有永久采矿权。采矿权到期前公司会向有关部门办理延期手续，不会影响正常生产经营活动的开展。

#### **生产情况：**

公司有色金属板块主要产品有铅锌精矿及其冶炼产品、白银、硫酸、钨精矿、钼精矿及稀土等。公司有色金属板块主要产品的产能如下：铅锌精矿年产达 36 万吨（金属含量），铅锌冶炼生产能力每年约 40 万吨，硫酸生产能力每年约 40 万吨，钨精矿年产可达 2,460 吨，钼精矿年产约 110 吨，稀土精矿年产可达 2,160 吨，稀土分离能力 7,500 吨。

中金岭南 2009 年收购佩利亚公司，铅锌精矿产量由 2008 年的 17.25 万吨提升至 2009 年的 30.18 万吨，增长 74.96%，增幅较大。2011 年，中金岭南国内凡口铅锌矿和广西盘龙铅锌矿合计生产铅锌精矿金属量 19.95 万吨，精矿含银 111.29 吨，硫精矿 77.28 万吨，与上年基本持平；澳洲布罗肯山矿生产铅锌精矿金属量 12.16 万吨，比上年同期增加 5.83%，精矿含银 46.33 吨；多米尼加迈蒙矿生产铜精矿含铜 1.17 万吨，黄金金属量 504 公斤（1.62 万盎司），白银金属量 18.7 吨（60.11 万盎司）。受韶关冶炼厂停产影响，2011 年，中金岭南生产铅锌冶炼产品 13.24 万吨，比上年同期下降，白银 27.41 吨，硫酸 55.79 万吨。公司有色金属板块的主要矿产品和冶炼产品产量情况如下表所列：

表 5-7 2009 年-2011 年及 2012 年一季度有色金属板块主要产品产量情况表

主要产品名称 \ 产量	2012年一季度	2011年	2010年	2009年
锌精矿金属量(万吨)	3.99	19.82	20.05	19.11
铅精矿金属量(万吨)	2.43	12.30	11.43	11.07
硫精矿(万吨)	12.72	77.28	80.55	80.11
锌及锌制品(万吨)	2.24	11.66	25.78	24.67
电铅(万吨)	0.7	1.57	10.06	12.15
白银(吨)	3.55	27.41	86.06	126.82
钨精矿(吨)	318	1,473	1,505	1,286
钼精矿(吨)	36	115	103	94
稀土矿(吨)	153	340	805	137

2012 年一季度，中金岭南下属丹霞冶炼厂和凡口铅锌矿常规停产检修，产量有所下降。

在采矿技术方面，中金岭南目前采用的 VCR 采矿法、盘区机械化中深孔采矿新工艺、全尾砂充填工艺、无底柱深孔分层崩落法采矿工艺等均处于国内外先进水平，通过引入可视化遥控铲运机和新型钻孔设备，提高了安全生产水平，除提高了采场生产能力外，进一步降低贫化率和损失率，保证了资源的高效利用。

在选矿技术方面，中金岭南成功开发并在国内广泛推广使用硫化矿电位调控快速优先浮选工艺，提高了分选指标，降低了药剂成本，缩短了工艺流程，同时实现了节能降耗和资源高效回收。该项目曾获得国家科技进步一等奖。公司目前所采用的工艺流程，集成了凡口选矿工艺——细磨、高碱、快速、异步、组合用药、电位调控等技术要点，流程进一步缩短，系统处理能力提高，同时，产出的品位高、品质稳定的精矿，为冶炼厂通过配矿使用其他矿山低品位、品质较差的精矿原料创造了条件。公司选矿主要技术经济指标处于行业领先水平。

在铅锌冶炼业务方面，韶关冶炼厂采用 ISP 生产工艺，现有铅锌年冶炼生产能力 30 万吨，同时综合回收硫酸、银、镉、锗、铟等多种产品。丹霞冶炼厂在国内率先引进锌氧压浸出新工艺，2011 年该工艺被国家工信部正式列为锌冶炼清洁生产推广技术。丹霞冶炼厂设计锌冶炼产能为 10 万吨，目前尚处于试生产阶段。

自 2009 年以来，公司在安全生产方面无不良记录。在环保方面，来自北京

矿冶研究总院、省环保厅、省卫生厅、省农业厅、仲恺农业工程学院等单位专家组成的综合专家组通过实地走访、调查和勘察，并对董塘镇辖区范围的大气、水体、土壤和农产品等监测数据进行认真研究和分析，认为公司下属的丹霞冶炼厂虽然污染治理设施运转正常，“三废”达标排放，但其在锌精矿运输过程中存在遗撒扬尘问题，对道路两旁村庄儿童血铅异常产生一定影响；凡口铅锌矿虽然污染治理设施运转正常，“三废”达标排放，但其部分废气无组织排放，对周围环境也产生一定影响。公司下属公司中金岭南及时调整生产经营计划，将丹霞冶炼厂及凡口铅锌矿原定于“五一”、“十一”节日期间进行的常规停产检修，提前于 2012 年 3 月 4 日开始；同时，在停产检修期间全力完善生产组织管理，主要内容包括：丹霞冶炼厂将加强管理，改进运输方式，采用密闭式运输，加强对厂区运输道路的吸尘和冲洗，消除道路扬尘对环境带来的影响等；凡口铅锌矿将加强井下通风防尘管理，进一步做好地面进风口、井下各中段进风通道洒水降尘等，减少粉尘无组织排放。2012 年 3 月 28 日，凡口铅锌矿完成检修，并利用检修时间强化了井下通风防尘管理，进一步做好了地面进风口、井下各中段进风通道洒水降尘等相关工作，2012 年 3 月末已开始试生产。2012 年 5 月底，丹霞冶炼厂已完成检修，对现有设备进行了全面检测与维护提升。在检修期间，通过强化流程管理，改进运输方式，购买带顶盖的自卸车辆，实现了全程密闭式运输。同时对厂区道路及运输车辆进行吸尘和清洗，消除了道路扬尘对环境带来的影响，2012 年 6 月已恢复正常生产。

#### 采购情况：

公司有色金属板块业务的主要原材料包括铅矿、锌矿、钨矿石和稀土原矿，以及煤、焦炭等主要燃料。公司铅锌精矿自给率约为 50%，国内采购约占全部精矿需求量的 30%，进口约占全部精矿需求量的 20%。钨矿石和稀土则主要通过自有矿山来满足供应。通过多年合作，公司已拥有了一批稳定的原材料和燃料供应商，与之建立了长期的战略合作伙伴关系，确保供应，子公司之间也会通过协商进行原材料批量采购，因此具备了一定的原材料议价能力。

表 5-8 2011 年价格情况表

产 品	均 价
铅精矿	约11,000元/吨
锌精矿	10,000元/吨-12,000元/吨

产 品	均 价
焦炭	1,700元/吨-2,300元/吨
无烟块煤	1,100元/吨-1,500元/吨

面对越来越复杂多变的市场环境，公司不断加强原材料市场分析，提高分析预测能力，定期作市场报告，及时应对市场变化；加强库存控制和管理工作，根据生产和市场情况及时调整采购量确保合理库存；加强对供销商的引入和管理，及时引入优质并具有较强实力的供销商，在确保工厂生产的同时降低成本。例如铅、锌精矿价格于 2008 年 10 月国际金融风暴开始后急剧下降，锌精矿价格最低跌至每吨 4,000 余元。公司早在 2008 年初预测有色金属行情将会步入下滑轨道，采购部门严格执行计划库存管理，尽力降低精矿库存，避免了跌价损失。而当 2008 年底精矿价格位于谷底时，公司又以较低价格采购精矿，逐步建立精矿库存。公司主要采用现金和票据结算。2011 年度，公司二级子公司中金岭南向前五名供应商的采购金额为 65 亿元，占中金岭南年度采购总额的 41.83%；广晟有色向前五名供应商的采购金额为 4.12 亿元，占广晟有色年度采购总额的 20.19%。

在原材料的运输方式上，广东、湖南及江西等地的精矿供应采用的方式主要是汽车运输，主要考虑到运距短，损耗小；运距较远地区的精矿供应商主要采取火车运输方式，以节省运费，但损耗相对要大，运输时间长；煤、焦炭等燃料主要采用火车运输。

#### 销售情况:

公司锌锭产品的消费市场包括镀锌行业、合金行业（包括铜合金、压铸合金等）、氧化锌及锌盐行业，其中镀锌行业消费对象以汽车板材、白色家电为主；合金行业以家电、卫浴、小五金为主；氧化锌行业主要是轮胎、电磁材料、涂装业等，销售区域集中在华南地区。锌制品包含热镀锌、压铸锌，销售区域集中在华南、华东地区。铅产品的消费以电池行业需求为主，主要是铅酸蓄电池，销售区域集中在华南、华东地区。银产品销售以出口为主。2011 年，中金岭南向前五名客户的销售金额为 83.70 亿元，占年度销售总额的 44.83%。钨精矿、钼精矿、稀土氧化物主要销往湖南、江西、福建、广西等华南地区的有色金属制品厂商和矿业公司。

2011 年，公司有色金属板块销售情况如下：



产品	国内主要销售区域
锌锭	华南、华东地区
铅锭	华南、华东地区
银产品	华南地区
钨精矿、钼精矿、稀土氧化物	湖南、江西、福建、广西

锌具有良好的抗腐蚀性能，镀锌板广泛应用于汽车、建筑、船舶、轻工等行业，约占锌消费量的 50%；铅的熔点低、密度大、展性好、延性差，主要用于制成铅蓄电池。受益于近年来城镇化及住宅的改善性需求，消费升级趋势的演进和汽车下乡政策的推行，旺盛的下游需求为铅锌销量提供了有力支撑。

受全球金融危机的影响，2008 年有色金属的销售价格从高位回落，公司的产品需求也随之减少。面对金融危机，公司在销售策略上做出了相应调整：在定价政策方面，公司向客户销售产品均按市场价格定价，坚持集中定价和每日报价制度，规范销售合同条款；在进出口方面，积极调整策略，开拓国内市场与客户。从 2006 年起，公司根据国家对铅锌产品出口税收方面的调整，前瞻性的逐步退出海外市场，积极开拓国内市场。2008 年下半年起公司主产品铅、锌锭已不再出口，全部在国内市场销售；除宝钢等资信良好的大型国企采用月度结算货款外，对所有客户均采用款到发货的结算方式，加快资金周转。

公司近三年又一期主要产品的销售情况如下表所示：

表5-9 2009年-2011年及2012年一季度有色金属板块主要产品销量情况表

主要产品名称 \ 销量	2012年一季度	2011年	2010年	2009年
锌精矿金属量(万吨)	3.38	17.13	19.44	19
铅精矿金属量(万吨)	2.23	11.37	11.23	11
硫精矿(万吨)	12.42	78.72	79	80.30
锌及锌制品(万吨)	2.18	11.66	25.95	24.34
电铅(万吨)	0.84	1.29	9.63	10.48
白银(吨)	4.42	26.67	100	122
钨精矿(吨)	314	1,504	1,562	1,477
钼精矿(吨)	-	122	74	93
稀土矿(吨)	4	250	1,245	818

#### 资源整合及环保节能等情况：

广晟公司正在广东省政府的支持下，整合广东省内的有色金属资源。2006 年，广晟公司先后与新丰县、河源市、梅州市的平远和大埔签订了稀土资源开发

利用合作协议，目前已拥有对广东省8个稀土公司和4个稀土采矿权证的控制权，具备每年8,000吨稀土分离冶炼能力。2008年5月为整合广东省内矿产资源促进省属矿业加快发展的战略举措，提高省属矿业的规模化经营水平，实现资源的有序开发和综合利用，以及促进大宝山矿区实现可持续发展，广东省国资委决定将韶钢集团属下的广东广业冶金有限公司、广东省大宝山矿业有限公司产权整体无偿划转至本公司，现广东广业冶金有限公司、广东省大宝山矿业有限公司已并入合并会计报表。此外，广晟公司适度向省外扩张，投资开发的江西龙南稀土项目，现已收回全部投资本金，经济效益良好。

为促进有色金属产业可持续发展，推动产业升级，国务院于2009年公布了有色金属产业调整和振兴规划，并于2010年下发《国务院关于进一步加强对落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号文），对有色金属行业节能减排、淘汰落后产能等方面提出了具体规划目标。公司近年来按照有关政策要求，积极采取措施加强技术创新，推进节能减排，促进落后产能退出，加强环境保护。其中，广晟有色金属股份有限公司平远稀土分离的环保减排项目已进入设计阶段；大宝山矿李屋拦泥库污水处理项目已经竣工；丹霞冶炼厂通过技术引进、科技创新，建成投产国内首家大规模采用氧压浸出的锌冶炼新工艺；2006-2009年韶冶厂共实现节能量48,447吨标准煤，提前完成“十一五”节能44,500吨标准煤的目标。

2010年10月，中金岭南下属韶关冶炼厂因排污引致韶关北江中上游河段出现铊超标现象，自2010年10月21日全面停产配合有关部门调查。北江干线全线水质已基本稳定。公司其他经营生产单位运作正常。停产期间，韶关冶炼厂按照政府要求，积极制定整改方案并落实各项整改措施，加强设备维护及维修，做好复产所需的各项准备工作。公司严格按照政府要求，加大对韶关冶炼厂的环保整治力度，做好韶冶厂的各项复产准备工作。韶冶厂投资六千多万元开展环保专项整治，重点实施工艺废水零排放工程，对废水、废气、渣场环保治理设施进行改造。污染治理设施整改内容分为六大分项29子项，包括供水系统改造、循环水系统改造、排水系统改造、废气整治、渣场整治和马冶车间环保整治。报告期上述污染治理设施整改已完成。2011年7月20日，韶关冶炼厂获准过渡性复产，韶关冶炼厂启动二精炼系统复产。复产后实现了废水零排放，废气污染源全部达标排放，固体废物、废渣得到妥善处理处置，厂区周边空气质量达到国家环境空气质量标准。二粗炼系统仍在等待政府批准，尚未复产。同时，基于韶关市政府“三旧”改造政

策,公司将按照政府要求,在政府的支持下,抓紧实施韶关冶炼厂的异地搬迁升级改造。

公司通过自主研发、技术升级、引进先进工艺设备等手段,保持自身在行业中的领先地位。生产经营中所涉及的生产工艺及设备不在国发〔2010〕7号文所列的有色金属行业淘汰范畴内。但是,由于有色金属冶炼、加工的工艺流程复杂,设备众多,即使公司不断加大安全生产建设投入,在某些生产环节上出现突发安全事件的可能性依然存在。

2009年有色金属板块实现主营业务收入111.10亿元,实现主营业务利润19.54亿元。2010年公司有色金属板块实现主营业务收入145.65亿元,同比增长31.10%;实现主营业务利润27.71亿元,同比增长41.80%,主要是公司有色金属板块业务继续发展,并且有色金属价格回升所致。2011年有色金属板块实现主营业务收入254.75亿元,同比增长74.90%,实现主营业务利润46.41亿元,同比增长67.51%,主要原因是面对国内外有色金属总体价格水平呈现震荡下行的走势,公司科学组织国内外生产和营销,灵活应对市场,进一步强化预算管控,不断提升公司应对复杂局面的经营能力,取得了较好的经营效益,并且公司多金属国际化的布局进入收获期,位于多米尼加的迈蒙铜金矿成为公司报告期矿业收入和盈利的增长点。

2011年该板块主营业务收入、主营业务利润在公司当年主营业务收入、主营业务利润中所占比重分别为71.81%、71.98%。2011年公司有色金属板块毛利率为18.22%。

2012年1-3月,公司有色金属板块实现主营业务收入45.76亿元,主营业务利润7.80亿元,毛利率为17.04%。

## 2、电子信息板块

广晟公司电子信息板块的业务主要集中在下属子公司广东风华高新科技股份有限公司(以下简称“风华高科”)、广东省电子信息产业集团有限公司、广州市广晟微电子有限公司和广州广晟数码技术有限公司,主要从事新型电子器件制造、新型电源产品制造、高端通信芯片的设计和开发。优势领域包括锂离子电池、超高亮度发光二极管和IC封装制造、高频无线通信系统(GSM/CDMA手机、GPS卫星接收器、微波通信等)的前端收发和机带芯片、高速光纤通信芯片和数码音频编解码技术等。目前,电子信息板块的主要产品包括电子元器件、电子专用设

备、电子专用材料、厚膜电路、音频磁头、电话机等。主要产品产能如下：电子元器件年产能1,500亿只，电子专用设备年产能650台/套，电子专用材料年产能1,500吨。公司该板块近三年又一期主要产品产量情况如下表所列：

**表5-10 2009年-2011年及2012年一季度电子信息板块主要产品产量情况表**

销量 主要产品名称	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
电子元器件（亿只）	192	1,029	1,238	976
电子专用设备（台/套）	13	125	65	28
电子专用材料（吨）	49.80	206.65	277.97	235.02
厚膜电路（万只）	3,008	23,537	25,321	19,181
音频磁头（万只）	113	669	1,457	1,403
电话机（万台）	43	177	193	203

2008 年以来，国际金融危机造成全球经济波动，终端电子消费品需求的疲软对国内电子信息行业构成了较大的冲击。面对危机，广晟公司积极采取措施应对。在原材料采购方面，由于多年与主要原材料供应商之间的美好合作，在风华高科采购管理中心积极开发和管理下，材料供应链较稳定。同时公司大力推行集中采购策略，成效显著，具备了较强的采购风险控制和材料议价能力。

在销售方面，2008 年公司对外出口比例约占 25%，受金融危机影响，公司出口订单有所下降。针对该情况，2009 年公司降低对外出口比例至 20%左右，转为内销拓展国内市场，同时坚持按市场价格定价向客户销售产品，以此应对国际市场激烈变化的挑战。2010 年公司销售重点支持盈利较高的产品，提高公司盈利能力。2011 年公司对外出口比例约占 20%。该板块近三年又一期主要产品的销量情况如下表所列：

**表5-11 2009年-2011年及2012年一季度电子信息板块主要产品销量情况表**

销量 主要产品名称	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
电子元器件（亿只）	196	1,000	1,193	1,015
电子专用设备（台/套）	18	76	50	19
电子专用材料（吨）	58.05	256.61	304.03	235.22
厚膜电路（万只）	2,863	22,578	24,890	19,414
音频磁头（万只）	123	636	1,510	1,470
电话机（万台）	40	170	193	195

风华高科于 1996 年在深交所上市，经过多年的发展，已成为我国最大的新型元器件、电子元器件制造装备及电子基础材料的科研、生产和出口基地，是全

球八大片式元器件制造商之一、中国电子百强企业（第 22 届中国电子元件百强企业第 22 名）、全国首批创新型企业。2011 年，风华高科成为全国同行业中唯一一家荣获“全国质量工作先进单位”称号的企业，并荣获全国电子信息行业“最具影响力企业”、国家火炬计划重点高新技术企业、广东省十大创新企业、广东省首批 50 家战略新兴产业骨干企业等荣誉。风华高科已形成三大系列的电子信息基础产品，包括以片式多层陶瓷电容器、片式电阻器、片式电感器、铝电解电容器、片式二、三极管、厚膜混合集成电路、敏感元器件及传感器件、磁芯（风华牌磁性材料 2007 年获“中国名牌产品”称号）等为主的新型电子元器件系列，产能达 1,200 亿只/年；以电子陶瓷粉体、电子浆料为主的电子材料系列，产能达 1,500 吨/年；以电子元器件专用设备为主的电子专用设备系列，产能达 650 台（套）/年。风华高科拥有自主知识产权和核心产品关键技术，具备为电脑及其外部设备、移动电话、家用电器等电子整机整合配套供货的大规模生产能力。

风华高科控股企业广东省粤晶高科股份有限公司借国债贴息重点技改项目进入超高亮度发光二极管和 IC 封装制造领域，目前已成为海尔、TCL、创维、康佳、海信、格兰仕、步步高、长虹等国内知名电子整机集团的主要供应商之一。

2011 年，风华高科向前 5 名供应商采购的金额占年度采购总额比例为 14.80%；风华高科向前 5 名客户销售的金额占年度公司销售总额比例为 19.97%。

广州市广晟微电子有限公司和广州广晟数码技术有限公司以高端通讯芯片设计和数码音频技术开发为依托，研制出的互阻放大器芯片（RS1001）和限幅放大器芯片（RS1002）两款 10Gbps 高速光纤通讯芯片填补了国内空白，并拥有自主知识产权，在光纤通信芯片的设计水平达到 40G，居于国际领先水平。

其中，广州广晟数码技术有限公司自行开发的音频编解码技术项目，经国家三次测试，被认定达到“不能识别损伤”的音频质量，获得了 2005 年国家级重点新产品称号，已被列入“广东省数字家庭行动计划”的音频技术规范，2007 年又被国家信息产业部批准为电子行业标准。2009 年 2 月 17 日，国家标准化委员会发布公告（2008 年第 23 号），正式颁布公司制订的《多声道数字音频编解码技术规范》为国家标准，标准号为 GB/T22726-2008，2009 年 6 月 1 日起实施。2011 年 6 月 16 日，该技术正式获颁为国家地面数字电视接收机的必选音频标准（国标号：GB/T26686-2011，《地面数字电视接收机通用规范》）。截至目前，广晟数码技术有限公司已申报了 52 项国内外发明专利，已获得授权发明专利 27 项，在 88 个国家

拥有177项商标权，形成了严格的知识产权保护。公司与数维科技（北京）有限公司合作筹建的数字音频编解码技术国家工程实验室已于2009年11月揭牌，将推进相关音视频编解码终端产品的产业化，加大力度在广电领域推广应用，促进我国数字音视频产业的整体技术进步和科技成果转化。

目前广晟数码技术有限公司与广晟微电子有限公司尚未实现大规模的产业化经营。

2009年，公司电子信息板块实现主营业务收入21.53亿元，实现主营业务利润3.65亿元。2010年公司电子信息板块实现主营业务收入27.10亿元，同比增长25.84%；实现主营业务利润5.70亿元，同比增长56.25%。2011年公司电子信息板块实现主营业务收入27.01亿元，同比下降0.33%，实现主营业务利润4.74亿元，同比下降16.86%，主要是在当前全球经济形势下，电子产品整体的消费力度下降，市场需求回归常态。而国际同行新增产能逐步释放，导致电子元器件市场供求关系发生逆转，旺季不旺局面显著。2011年该板块主营业务收入、主营业务利润在公司当年主营业务收入、主营业务利润中所占比重分别为7.61%、7.35%。与2009年相比，由于电子信息行业回暖，公司主动调整产品结构，淘汰低毛利产品，主营业务毛利率由2009年的16.95%上升到2010年的21.04%。2011年，由于有色金属等原材料价格、人工成本的上涨，产能利用率的不足，产品价格的持续下跌，公司主营业务毛利率由2010年的21.04%下降至17.55%。

2012年1-3月，公司电子信息板块实现主营业务收入5.40亿元，主营业务利润0.55亿元，毛利率为10.15%。

### 3、酒店旅游板块

公司拥有五星级的广东亚洲国际大酒店、四星级的广州凯旋华美达大酒店和深圳红桂大酒店、以及三星级的广州三寓宾馆、广州五羊城酒店、广州华海大酒店等12家酒店宾馆（不包括托管的酒店宾馆）；地处广州增城的万亩果园，正在发展成为生态旅游、休闲度假的酒店后花园。此外，公司先后投资组建了广东好时光旅行社有限公司、广东凯旋汽车运输有限公司，进一步做强做大酒店旅游产业，拓展产业链。

目前，公司从事酒店旅游业务的一级下属企业主要为广东省广晟酒店集团有限公司，共拥有客房总数1,823间（不包含托管的酒店宾馆，其中亚洲国际大酒店拥有客房442套）。2009-2011年，广晟酒店集团入住率分别约为63.45%、70%、

70%，2012年1-3月，入住率约为70%。近年来，公司在酒店经营方面，根据自身市场定位对下属酒店进行了客户群的细分，满足了不同层次宾客的需求。公司对内在所属酒店实行统一运行管理，整合优势资源，控制经营成本；并拓展对外租赁承包和委托管理酒店业务，积极创收。

2009年，广晟酒店集团总接待量为56万人次，入住率为63.45%，由于受到金融危机和甲型H1N1流感的双重影响，酒店旅游板块2009年实现主营业务收入10.85亿元，实现主营业务利润4.6亿元，同比下降2.22%。2010年，受益于全球经济回暖及亚运会在广州召开等因素，广晟酒店集团接待量近60万人次，住房率近70%，公司酒店旅游板块实现主营业务收入13.68亿元，同比增长27.04%；主营业务利润5.21亿元，同比增长13.45%。2011年广晟酒店集团总接待量为60万人次，实现主营业务收入21.67亿元，同比增长54.81%，实现主营业务利润3.80亿元，同比下降27.19%，主要原因是部分原期间费用核算项目转入主营业务成本核算、导致主营业务成本增加。2011年该板块主营业务收入、主营业务利润在公司当年主营业务收入、主营业务利润中所占比重分别为6.11%、5.89%。2011年该板块毛利率为17.52%。

2012年一季度，公司酒店旅游板块实现主营业务收入4.58亿元，主营业务利润0.83亿元，毛利率为18.05%。

#### **4、建筑房地产板块**

公司的工程建筑及房地产建设、物业管理等业务主要分布在广东华建企业集团有限公司、广东省红岭集团有限公司、广东长晟集团有限公司、广东省广晟投资集团有限公司等一级集团及其下属企业。其中，华建企业集团有限公司以房地产开发为主，现代物流、工程建筑和物业管理多元发展；红岭集团有限公司主营从事房地产开发、物业经营管理和国际贸易等业务，兼营酒店、医院、工厂等经济实体；长晟集团有限公司以建筑安装、房地产为主营业务，作为房产开发的延伸，还兼营物业管理和物业租赁；广东省广晟投资集团有限公司主要从事国内高速公路等基础设施和房地产项目的投资、建设和运营管理等。

公司在建筑方面拥有各等级的资质75项，其中总承包一级资质10项，专业承包一级资质15项；房地产开发行业资质10项，其中二级7项，三级3项；物业管理资质7项，其中三级6项，四级1项。公司下属建筑企业曾12次荣获“鲁班奖”，5次荣获“白玉兰奖”以及荣获国家建设部优质样板工程等多项奖项。

在建筑板块，公司下属广东华建企业集团有限公司、广东省红岭集团有限公司、广东长晟集团有限公司、广东省广晟投资集团有限公司等企业作为施工方承担工程建设、建筑施工任务，并有部分物业管理收入。公司工程建设、建筑施工任务主要包括房屋建设工程、矿山工程、市政公用工程、土石方工程、钢结构工程、管道工程、冶炼工程等，工程储备量较充足，预计将来不会影响公司建筑施工业务的营业收入情况。2009-2011年，在建筑板块当中，工程建设、建筑施工和物业管理收入分别约为28亿元、35亿元、38亿元，近三年呈逐年增长趋势，2011年较2010年增长约8.57%，主要是施工业务增长所致。公司在建的房地产项目处于在建阶段，大部分项目分期开发，尚在开发建设当中，尚未完工结转销售收入。

#### **建筑板块主要项目详细情况：**

公司投资武汉市汉阳区米粮山至蔡甸区侏儒高速公路（简称汉蔡高速）、大庆至广州高速公路湖北省黄石至通山高速公路（简称大广南高速）、武汉左岭至鄂州花湖高速公路（简称汉鄂高速）三个基础设施项目，向产业链上游延伸。

汉蔡高速项目起于武汉市汉阳区米粮山，与武汉市中环线相接，经规划的黄金口开发区、蔡甸区新农、红庙、索河等地，止于蔡甸区侏儒，与汉宜高速公路相接，全长36.02公里，双向六车道，由湖北省汉蔡高速公路有限公司（广晟公司直接持股67%）负责建设。

本项目是武汉市规划的七条快速出口公路之一，是连接武汉市中环线和外环线并延伸至沪蓉高速的一条重要西部出口通道。本项目的建设将优化区域路网结构，有效解决武汉市西向出城难的问题，有利于加强武汉市与西部地区的联系，充分发挥武汉市的经济辐射能力，支持国家中部崛起和西部大开发的宏伟战略。本项目已于2008年10月基本建成通车，并开始建设辅助性工程，目前该项目正在竣工验收中。年均通行费收入近1亿元。该路段收费权期限自竣工之日起30年。

大广南高速项目是《国家高速公路网规划》中大庆至广州高速公路和交通部规划的阿荣旗至深圳国家重点公路湖北省境内的重要路段，起自湖北黄石，接拟建鄂东长江公路大桥黄石西互通，止于通山王家畈（鄂赣界），接在建江西武宁至吉安公路，全长106.878公里。该项目由湖北阿深南高速公路发展有限公司（广晟公司间持股90%）负责建设。

建设该项目，对于尽早建成国家高速公路网规划中的大广高速，构筑新的京港澳高速公路通道，优化路网布局，改善鄂东南、赣西北贫困山区投资环境，带



动和促进沿线地区社会经济发展具有十分重要的意义。本项目已于2008年12月全线开工，预计总工期为4年，设计总概算49.64亿元。该路段收费权期限自竣工之日起27年。

汉鄂高速项目起自武汉左岭，接在建的武汉和平至左岭高速公路左岭互通，经葛店、华容、胡林、蒲团、杜山、泽林等地，止于花湖，与武黄、大广高速公路相接，全长 54.878 公里，其中武汉段 2.2 公里，鄂州段 52.678 公里。全段采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度 100 公里/小时，路基宽度 26 米，桥涵设计汽车荷载采用公路 - I 级，其他技术指标采用交通部颁发的《公路工程技术指标》(JTG B01 - 2003) 中规定值。全线在葛店、华蒲、鄂州西、鄂州、鄂州东和花湖等 6 处设置互通式立交，全线设 1 个服务区、5 个收费站、1 个养护区。

该项目初步概算总投资31.35亿元，预计实际所需投资33.86亿元，其中资本金比例为35%，由湖北广晟汉鄂高速公路有限公司（广晟公司直接持股75%）负责建设及经营和管理。项目已于2009年开工，建设工期42个月。本项目对促进武汉率先中部崛起，加快武汉“1+8城市经济圈”建设具有深远的历史意义，对武、鄂、黄城市一体化建设将起到极大的推动作用。该路段收费权期限自竣工之日起29年6个月。

上述三个基础设施项目的建设资金主要依靠项目公司自有资金和融资解决，无政府补贴；三个项目均位于湖北省，属于国家确定的中西部省、自治区、直辖市经营性公路，收费权期限未超过 30 年，符合《收费公路权益转让办法》及其他法律法规的规定。

#### **房地产开发情况：**

公司也适当参与房地产开发建设，但基于对宏观经济和房地产市场环境的分析，目前公司在房地产开发方面严格控制投资规模，严格控制上新项目，致力于加强对现有项目的管理和妥善运作，加快项目转让和资金回笼，防范风险。

目前公司下属全资及控股房地产公司拥有土地储备面积约 109 万平方米，在建土地面积约 69 万平方米，在建项目计划总投资约 106 亿元，在建和拟建项目规划总建筑面积约 220 万平方米。公司下属全资及控股房地产公司土地储备面积增加，主要是由于对原参股房地产公司转为实现控股，纳入合并范围，将其土地储备面积纳入统计范畴。截至 2012 年 3 月末，公司在建房地产项目已获取销售许可证的可售面积共 57.30 万平方米，已售面积 37.27 万平方米，未售面积 20.03

万平方米。

截至 2012 年 3 月末,公司房地产开发建设的在建项目具体情况如下表所示:

表 5-12 公司房地产开发建设的在建项目情况

序号	项目名称	土地类型	土地面积 (万平米)	计划 总投资 (亿元)	累计 已投资 (亿元)	项目进展	可售面 积(万平 米)	已售面 积(万平 米)
1	广晟国际大厦项目	商业用地	0.79	22.50	18.30	项目已开始预售	11.68	4.46
2	长沙楚盛园项目	住宅用地	56.65	56.00	18.00	项目共分六期,首期第一批已完工	17.07	13.44
3	天津金德园项目	商住用地	1.48	17.50	17.01	项目已完工交付使用	13.38	9.46
4	东莞半岛豪庭项目	商住用地	6.67	4.20	2.20	项目共分四期,第一、二期已完工销售,第三期正在规划报建中	5.44	4.74
5	广州南沙海韵兰庭项目	商住用地	3.53	5.90	1.95	部分已开始预售	9.73	5.17
	<b>合计</b>		<b>69.12</b>	<b>106.1</b>	<b>57.46</b>		<b>57.30</b>	<b>37.27</b>

注:以上项目均合法合规。

截至 2012 年 3 月末,以上在建项目的有关政府批准情况如下:

表 5-13 在建项目批准情况

序号	项目名称	国土证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	销售许可证
1	广晟国际大厦项目	穗府国用(2007)第 01100055 号	穗规地证(2007)58 号	穗规建证(2008)1829 号	440101200806260201	穗房预(网)字第 20110593 号
2	长沙楚盛园项目	望变更国用(2007)第 410、411、412、413、414、415、416、417、018、588、589 号	0411120	200803008 201012126 20120023	430109200706223301、 430109200706223401、 430109200706223201、 430109200706223101、 430109201004222201、 430109201007163201、 430109201012294801、 430112201204280201、 430112201204280301。	望房售许字(2008)第 0339 号—0353 号、0692 号、0693 号,长先导房售许字(XD10)第 0154、0155、0156、0211 号,长先导住建委售许字 0220、0100、0184、0185、0219 号
3	天津金德园项目	津字第 101050700101 号	2006 津地证字 0068	2008 和平建部申字 0005	建施 1210120200804084、 1210140200710579。	津国土房售许字[2009]第 183-001 号
4	东莞半岛豪庭项目	东府国用(2005)第特 966 号	2006-23-10007	2007-23-10056、 2007-23-10057、 2007-23-10058、	4419002007120303901、 4419002007120303801、 4419002007120303701、	莞商房现证字第 20109020 号、第

				2007-23-10059、 2006-23-10070、 2006-23-10071、 2006-23-10072、 2006-23-10073、 2006-23-10074、 2006-23-10075、 2006-23-10076、 2006-23-10077。	4419002007120303601、 441900200606210101、 441900200606210201、 441900200606210301、 441900200606210401、 441900200606210501、 441900200606210601、 441900200606210701、 441900200606210801。	20109021 号， 07 东莞商房预 证字第 00142 号，07 东莞商 房预证字第 00279 号。
5	广州南沙 海韵兰庭 项目	番府国用(2002) 字第 13-002138、 13-000120 号	05621	穗规南建证 (2010)128 号、129 号、130 号	440199201012300202	穗房预(网) 字第 20110293 号、20110294 号、20110522 号

注：以上项目均合法合规。

公司目前正在建的重点房地产开发建设项目是公司办公楼项目（广晟国际大厦），该项目位于广州城市新中轴线北端，紧临珠江大道，地理位置优越，交通便利。该地块规划用地性质为金融办公，总用地面积 7,896.83 平方米，总建筑面积 155,452.5 平方米，塔楼限高 185 - 200 米，建筑层数为塔楼 48 层、裙楼 4 层，机动车车位数 829 个。该项目于 2006 年 10 月完成投标，项目预计总投资 165,000 万元，由全资子公司广东晟铭房地产开发有限公司运作。项目建设总体进展顺利，预计 2012 年下半年可实现整体竣工。

公司房地产开发建设的拟建项目如下：

序号	项目名称	土地类型	土地面积 (万平米)	计划 总投资 (亿元)	累计 已投资 (亿元)	项目进展
1	广州南沙捷丰项目	商住用地	1.31	2.30	0.60	正在办理施工许可证
27	昆明英之源温泉酒店度假村项目	商业用地	4.99	6.80	0.99	正在报建中
合计			<b>6.30</b>	<b>9.10</b>	<b>1.59</b>	

截至 2012 年 3 月末，以上拟建项目的有关政府批准情况如下：

序号	项目名称	国土证	建设用地规划许可证	建设工程 规划许可证
1	广州南沙捷丰项目	穗府国用(2011) 第 04100066 号	穗规南地证(2011)38 号	穗规南建证(2011)380、381 号
2	昆明英之源温泉酒店度假村项目	安国用(2011) 第 0302 号	安规地字第 530181201000002 号	安规建字第 530181201200025 号

2009 年公司内部制定了《关于工程地产板块改革发展的意见》，在严格控制

开展新项目的基礎上，對現有地產項目有針對性地採取引進合作夥伴、降價促銷等措施，加快項目營銷。前期項目廣州中強雅苑項目、廣州中順華苑項目、桂林愛琴灣地產項目、東莞半島豪庭項目第二期、湖南長沙楚盛園部分項目實現部分銷售或項目轉讓。2009 年全年公司銷售房屋面積 27.2 萬平方米，回收投資本金及收益 12.8 億元。

公司 2009 年建築房地產板塊主營業務收入為 30.60 億元，占整個公司主營業務收入的 16.92%；主營業務利潤 4.98 億元，同比增長 68.47%；其中，房地產業務收入與利潤在建築房地產板塊中分別約占 18%與 22%。2010 年建築房地產板塊實現主營業務收入 38.88 億元，同比增長 27.04%；主營業務利潤 7.72 億元，同比增長 55.02%；其中，房地產業務收入與利潤在建築房地產板塊中分別約占 1.20%與 4.12%。2011 年建築房地產板塊實現主營業務收入 47.11 億元，同比增長 21.17%；主營業務利潤 9.17 億元，同比增長 18.79%；其中，房地產業務收入與利潤在建築房地產板塊中分別約占 18%與 35%。2011 年該板塊主營業務收入、主營業務利潤在公司當年主營業務收入、主營業務利潤中所占比重分別為 13.28%、13.07%。2011 年該板塊毛利率為 19.46%。

2012 年 1-3 月該板塊實現主營業務收入 12.55 億元，主營業務利潤 2.66 億元，毛利率為 21.21%。

### **（三）未來發展規劃**

#### **1、公司產業發展思路**

公司的產業發展思路是：以有色金屬為依托，以電子信息為產業延伸，以電信股權和酒店資產為融資平台，以建設行業為產業服務載體，堅持以礦業為主、適當多元的發展思路，打造資產總量超千億、具有國際競爭力的國企航母。

在有色金屬業務方面，公司將抓好項目技改，擴大產能、提高資源利用效率，同時計劃充分利用自身專業優勢，取得政府有關部門的支持，爭取整合廣東省內有色礦產資源，適時向海外發展，做强做大有色金屬企業。

電子信息業務方面，公司將圍繞風華高科這一產業平台和資本平台，採取各種措施，引導各電子企業強化管理，創新技術。同時，公司將立足于原材料、元器件等上游產品，重點發展鋰離子電池、表面貼裝元器件、射頻芯片和數碼專用打印機等主要產品，整合廣東省電子信息產業集團有限公司及所屬廣東省粵晶高科股份有限公司、廣東省電子技術研究所等企業，整合廣東省電子信息產業集團

有限公司及其所属企业。

酒店旅游方面，公司计划整合亚洲国际大酒店、凯旋华美达酒店、三寓宾馆等酒店的品牌，进行总体策划，形成输出资本、输出品牌、输出管理、输出人才四位一体的连动优势，实现连锁经营，同时积极探索产权改革，对资产量大的酒店引进合作伙伴，进行股份制改造。

建筑房地产方面，公司计划以工程地产事业部为平台，放开搞活工程建筑业，鼓励和支持走产权多元化发展的路子，逐步形成与广晟公司地产、矿山、基础设施相配套的多元化、专业化的工程建筑公司；以“广晟地产”为品牌，以众多由广晟控股和战略投资者入股以及相关集团、直属单位参股的项目公司为主体，提升房地产业品牌建设。

## 2、公司未来资本开支计划及资金筹措安排

有色金属板块，公司本部和中金岭南于国际金融危机时期成功实施“走出去”战略，着手海外并购，控制海外矿产资源。目前，中金岭南已收购澳大利亚上市公司 PERILYA LIMITED（投资约 2.01 亿元人民币），公司本部已收购泛澳铜矿（总投资约 2.15 亿元澳元），公司本部于 2011 年对澳大利亚卡利登公司实现要约收购（总投资约 3.5 亿英镑）。有色金属和矿产企业将继续加强技术改造、建设新生产线，以提高生产能力和创利能力，如在建的佩利雅布罗肯山矿扩产项目、拟建的广西中金岭南铅锌采选 3,000 吨/日扩产技改项目和广晟有色年产 2,000 吨烧结钽铁硼永磁材料项目等；下属广东省大宝山矿业有限公司、广东省广晟矿产资源投资发展有限公司、广东广晟有色金属集团有限公司等将加大对矿产资源的开发利用，如拟建的大宝山矿年产 330 万吨铜硫采选工程、兴宁霞岚钒钛磁铁矿开发项目、梅州平远稀土矿区的整合与扩界、厚婆坳银铅锌锡矿中区复产工程等，加上其他技术改造工程，预计未来 3 年投入资金将达 27.23 亿元；公司在整合广东省内矿产资源的基础上适度向省外拓展，争取做强做大矿业主业。各项目的具体情况见下表：

表 5-14 2012-2014 年有色金属板块主要在建项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设期	项目总投资	截至 2011 年末已投金额	2012-2014 年计划投资额
1	佩利雅布罗肯山矿扩产	1.5 年	40,000	12,000	28,000

注：以上项目均合法合规。

表 5-15 有色金属板块在建项目审批情况

序号	项目名称	审批情况
1	佩利雅布罗肯山矿扩产	已完成环评等全部政府部门审批，项目进入开发阶段。

注：以上项目合法合规。

表 5-16 2012-2014 年有色金属板块主要拟建项目情况

单位：万元

序号	项目名称	建设期	项目总投资	2012-2014 年计划投资额
1	大宝山矿 330 万吨/年铜硫采选工程	2 年	204,864	105,000
2	兴宁霞岚钒钛磁铁矿开发项目	3 年	100,000	93,600
3	广西中金岭南铅锌采选 3,000 吨/日扩产技改项目	1.5 年	14,000	8,400
4	梅州平远稀土矿区的整合与扩界项目	3 年	7,940	7,940
5	年产 2,000 吨高性能烧结钹铁硼生产线建设项目	1 年	9,380	9,380
6	厚婆坳银铅锌锡矿中区复产工程	1 年	20,000	20,000

注：以上项目合法合规。

表 5-17 有色金属板块拟建项目审批情况

序号	项目名称	审批情况
1	大宝山矿 330 万吨/年铜硫采选工程	已完成可行性和初步设计，已通过省国资委审批，项目安全预评价报告已经完成省安监局备案；环评已完成专家技术评估工作，已进入行政审批阶段，已上报国家环保部。
2	兴宁霞岚钒钛磁铁矿开发项目	已完成地质详查、项目可行性论证与技术试验研究，正在进行环评报批的前期监测工作。
3	广西中金岭南铅锌采选 3,000 吨/日扩产技改项目	已完成可行性研究，已完成开采设计方案评审。
4	梅州平远稀土矿区的整合与扩界项目	国土资源部已出具划定矿区范围批复（国土资矿划字[2011]15 号、[2011]16 号），正在进行环评报批工作。
5	年产 2,000 吨高性能烧结钹铁硼生产线建设项目	广晟有色董事会已审议通过。
6	厚婆坳银铅锌锡矿中区复产工程	目前广东省国土资源厅已完成对矿区矿产资源储量评审材料的备案，正在进行环评报批工作。

注：

1、以上项目合法合规。

2、大宝山矿 330 万吨/年铜硫采选工程已投资金额主要用于制作项目开发利用方案、可行性研究报告、初步设计，该项目排土场工程的可行性研究报告和初步设计，该项目基建剥离工作，该项目选矿工程的可行性研究报告和初步设计报告，该项目主体设备的招标工作，及其它设备的招标采购工作等。

3、兴宁霞岚钒钛磁铁矿开发项目已投资金额主要用于地质勘查、项目可行性论证与技

术试验研究等。

4、广西中金岭南铅锌采选3,000吨/日扩产技改项目已投资金额主要用于可行性研究，开采设计方案等。

公司对在建项目进行严格管理，在科学论证、严格预算和落实资本金、银行贷款等资金来源的基础上审批立项，获得有权机构的批文和决议，办理环境影响评价手续等，发行人及其下属子公司、分公司、参股公司主要在建项目已取得必要的批准手续，符合国家产业政策和相关的法律法规。

电子信息板块，企业将加大研发力度、推进产业化进程，主要是风华高科元器件技改扩产、数字音频编解码技术国家工程实验室建设（约4,500万元），公司将积极推进广晟“3G”手机射频芯片和广晟数字音频编解码技术的产业化进程，努力将科研成果早日转化为生产力和经济优势，并根据国家电子信息产业调整和振兴规划及广东省有关精神，加强与政府合作，培养较强的后续发展能力。

酒店旅游板块，主要是酒店的扩建升级和广晟生态城旅游项目，生态城项目目前尚处前期策划阶段，尚未制定详细的资金安排计划。

建筑房地产板块，将结合国家宏观调控和市场环境控制投资节奏，公司大广南高速公路、汉鄂高速公路项目将陆续建设及至完工，建设资金将陆续到位。公司对现有的在建房地产项目将加强管理，加快项目销售和股权转让，争取尽早回流资金，控制房地产投资规模。

公司未来资金筹措将主要运用经营所得自有资金和项目融资等方式解决，并积极争取政府支持。房地产建设项目多采取分期滚动开发的方式，前期销售回笼资金继续投入使用。

根据公司目前已有较为明确投资计划的项目资金需求，未来三年具体资本开支计划主要如下：

表5-18 公司2012年-2014年主要投资规划

单位：万元

投资领域	计划投资	资金来源		时间		
		自有	贷款	2012年	2013年	2014年
1 有色金属板块	272,320	82,320	190,000	90,000	92,000	90,320
2 电子信息板块	30,000	15,000	15,000	10,000	10,000	10,000
3 酒店旅游板块	30,000	12,000	18,000	10,000	10,000	10,000
4 大广南高速公路项目	29,000	9,000	20,000	29,000	-	-
5 汉鄂高速公路项目	98,025	35,745	62,280	98,025	-	-

投资领域		计划投资	资金来源		时间		
			自有	贷款	2012 年	2013 年	2014 年
6	房地产板块	210,000	165,000	45,000	90,000	70,000	50,000
合计		<b>669,345</b>	<b>319,065</b>	<b>350,280</b>	<b>327,025</b>	<b>182,000</b>	<b>160,320</b>

注：1、房地产板块剩余投资计划在2014年以后逐步投入。实际情况可能会有所调整。

2、大广南高速公路项目总概算投资49.64亿元，已于2008年开工建设，建设工期48个月。截至2011年末，已实际完成投资47.03亿元，2012年全年预计投资2.9亿元。

3、汉鄂高速公路项目总概算投资31.35亿元，已于2009年开工建设，建设工期42个月，截至2011年末，已实际完成投资23.07亿元，2012年全年预计投资9.8亿元。

公司除前述在建房地产开发项目外，主要拟建房地产项目如下表所示。因项目尚处前期报批阶段，尚未有详细的投资计划。

项目名称	土地类型	占地面积 (万平方米)	审批情况
广州南沙地产项目	商住用地	109.28	已获国土证

## 九、发行人所处行业状况

### (一) 有色金属业

#### 1、有色金属行业整体情况分析

有色金属行业属于国家大力扶持的战略性行业之一，此行业不仅关系到国家经济建设，而且在提高战略产品技术，升级现代产品和提高居民生活质量上扮演着重要角色。有色金属属于不可再生的稀有资源，作为重要的生产和生活资料，其需求变化主要取决于国民经济的发展速度，尤其是作为国民经济支柱的工业的发展速度。有色金属工业是资源密集型产业，产业发展受矿产资源、能源供应条件及环境承载能力的限制。

进入21世纪以来，我国有色金属产业迅速发展，已成为全球最大的有色金属生产和消费国。近年来，在我国经济企稳回升的过程中，有色金属行业快速回升势头明显，2011年，十种有色金属产品产量3,438.3万吨，同比增长9.8%。其中，精炼铜519.7万吨，同比增长14.6%；原铝1,806.2万吨，同比增长11.5%；氧化铝3407.8万吨，同比增长17.7%。据中国有色金属工业协会统计公报数据，2011年，中国有色金属工业（不包括独立黄金企业）累计完成固定资产投资4,773.47亿元，比去年同期增长34.6%。新开工项目计划总投资为240,344亿元，比去年同期增长22.5%。有色金属进出口贸易总额1,606.77亿美元，比去年同期增长28.1%。其中：



进口额1175.15亿美元，比去年同期增长20.9%；出口额431.62亿美元，比去年同期增长52.7%。

2012年1-3月，十种有色金属产品产量824.3万吨，同比增长7.4%。其中，精炼铜128.8万吨，同比增长8.1%；原铝458.9万吨，同比上升12.2%；铅89.6万吨，同比增加0.8%；锌118.3万吨，同比减少3.7%。2012年1-3月，有色金属工业(不包括独立黄金企业，下同)累计完成固定资产投资657.1亿元，比去年同期增长23.3% (扣除价格因素实际增长20.6%)。2012年1-3月，有色金属进出口贸易总额400.9亿美元，比去年同期增长9.5%。其中：进口额292.5亿美元，比去年同期增长7.0%；出口额108.4亿美元，比去年同期增长16.8%。

国务院于2009年2月25日召开国务院常务会议，审议并原则通过《有色金属产业调整和振兴规划》(以下简称《规划》)。《规划》明确提出2011年前，国内排名前十位的铜、铝、铅、锌企业的产量占全国总产量的比重要分别提高到90%、70%、60%、60%。资源保障能力进一步提高，2011年，铜、铝、镍原料保障能力要分别提高到40%、56%、38%。

针对当前有色金属产业存在的一系列问题，《规划》指出，要采取综合措施，稳定和扩大国内市场；以控制总量、淘汰落后产能、加强技术改造、推进企业重组为重点，推动有色金属产业结构调整和优化升级；充分利用境内外两种资源，着力抓好再生利用，大力发展循环经济，提高资源保障能力，促进有色金属产业可持续发展。

《规划》提出了有色金属产业调整振兴的五条原则，即坚持应对危机与产业振兴相结合，坚持控制总量与优化布局相结合，坚持自主创新与技术改造相结合，坚持企业重组与体制创新相结合，坚持资源开发与节约利用相结合。

同时，为实现产业调整和振兴的任务，《规划》还提出了十二条具体的政策措施，包括完善出口税收政策，抓紧建立国家收储机制，加大技术进步及技术改造投入，推进直购电试点，完善企业重组政策，支持企业“走出去”，修订完善产业政策，合理配置资源，继续实施有保有压的融资政策，严格执行节能减排淘汰落后产能问责制，建立产业信息的交流和披露制度，发挥行业协会(商会)作用。

2010年4月，国务院发布了国发[2010]第7号文《国务院关于进一步加大淘汰落后产能工作的通知》，通知要求深入贯彻落实科学发展观，加快转变经济发展方式，促进产业结构调整和优化升级，推进节能减排，进一步加强淘汰落后产

能工作，对于有色金属业，要求 2011 年底前，淘汰 100 千安及以下电解铝小预焙槽；淘汰密闭鼓风炉、电炉、反射炉炼铜工艺及设备；淘汰采用烧结锅、烧结盘、简易高炉等落后方式炼铅工艺及设备，淘汰未配套建设制酸及尾气吸收系统的烧结机炼铅工艺；淘汰采用马弗炉、马槽炉、横罐、小竖罐(单日单罐产量 8 吨以下)等进行焙烧、采用简易冷凝设施进行收尘等落后方式炼锌或生产氧化锌制品的生产工艺及设备。

为进一步贯彻落实《节约能源法》，国家标准委于 2011 年 1 月发布了第 163 号公告，公布了 9 项国家节能标准，其中包括 5 项强制性能耗限额标准、3 项推荐性节能管理标准和 1 项推荐性节能基础标准，加快淘汰落后产能，实现产业升级，切实推进能源消耗型向节能型社会转变。

近年来有色金属价格波动震荡较大。2008 年第四季度，受全球金融危机影响，有色金属价格大幅下跌。2009 年随着各国刺激经济政策的落实，有色金属价格回暖。2010 年，随着全球经济缓慢复苏，有色金属价格整体上呈振荡上涨的态势。2011 年以来，随着美国经济复苏，我国经济继续保持较高速增长、欧美经济复苏，预计有色金属价格将继续呈上涨态势。

## 2、铅锌行业状况分析

### (1) 锌行业

锌是重要的有色金属原材料，具有良好的压延性、耐磨性、抗腐性和导热、导电等性能，易于加工，在有色金属的消费中仅次于铜和铝。锌的消费结构相当稳定，镀锌、黄铜、合金以及锌材和锌氧化物是其四大主要消费领域。

从上世纪 90 年代开始，我国已经成为世界铅锌生产和消费增长最快的国家，也是全球最大的精锌生产和消费国，锌矿产量、精炼锌产量及需求量均占到全球总量的三分之一左右。受金融危机影响，2008 年 10 月底英国伦敦金属交易所（LME）锌价跌至 1,100 美元/吨附近，中国现货市场上锌价跌至 8,500 元/吨的全年最低价。2009 年随着全球经济逐渐复苏，全球有色金属市场回暖，上海现货锌价整体上扬，于 2010 年 1 月初最高升至 21,000 元/吨，之后锌价于在 6 月、10 月、11 月出现年内三次大的回调，2010 年 12 月开始止跌震荡调整。进入 2011 年，上海现货锌均价于 2 月再次到达 18,832 元/吨的高位。此后上海现货锌均价除了 7 月短暂反弹至 17,953 元/吨外持续震荡走低，至 2012 年 3 月，上海现货锌均价格为 15,746 元/吨，环比下降 0.64%，同比下降 11.63%。

根据国家统计局的数据统计, 2010 年锌产量 516.4 万吨, 同比增长 18.50%; 锌矿产品 (以金属含量计) 产量 498.4 万吨, 同比增长 18.0%。2011 年我国锌产量为 441.61 万吨, 同比增长 11.6%; 锌矿产品 (以金属含量计) 产量 319.22 万吨, 同比增长 1%。2012 年 1-3 月, 锌产量为 118.3 万吨, 同比减少 3.69%; 锌矿产品产量 113.0 万吨, 同比减少 5.20%。2010 年我国进口锌精矿实物量 324.05 万吨, 比 2009 年下降 15.44%; 出口未锻轧锌 4.34 万吨, 比 2009 年增长 48.17%。2011 年我国精炼锌进口量为 293.61 万吨, 同比增长 9.3%; 出口量为 2.93 万吨, 同比下降 26.7%。2012 年 1-3 月我国进口锌精矿实物量 53.4 万吨, 同比下降 50.24%; 出口未锻轧锌 3213 吨, 同比下降 63.5%。

锌市场从 2005 年开始经历了两年多的牛市之后, 2008 年开始, 全球锌锭的上游供应由紧缺转为过剩, 各国对锌的下游需求明显下降。根据世界金属统计局 (WBMS) 公布的数据, 2010 年全球精炼锌供应过剩 42.5 万吨。国际铅锌研究组 (International Lead and Zinc Study Group, 简称 ILZSG) 的报告显示, 2011 年锌矿产量总计 1,290 万吨, 同比增加 5.1%。精炼锌产量增加 1.8%, 至 1,306.2 万吨; 消费量增加 1.1%, 至 1,270.9 万吨。2011 年全球锌市供应剩余 51.3 万吨。2012 年前三个月全球锌市场供应过剩 163,000 吨, 2011 年同期为供应过剩 166,000 吨。

自金融危机爆发以来, 全球各国都在积极实施刺激经济恢复的计划, 目前已初见成效。中国 4 万亿元的经济激励措施和十大产业振兴政策, 国储局及省级政府的收储行动的推动, 都将对锌市场未来的需求和发展提供有力的支持。

## (2) 铅行业

2010 年国内铅价整体呈周期性震荡, 6 月跌至 2010 年以来最低位, 上海现货铅降至 14,479 元/吨, 较 1 月均价分别下跌 11.3%, 价格水平创 2009 年 8、9 月份以来最低。2010 年 7 月中旬开始, 国内铅价出现快速反弹。至 2010 年 11 月铅均价达到顶峰, 上海现货铅均价分别为 17,656.82 元/吨和。此后铅价又再次震荡下滑, 至 2011 年 10 月, 再次跌至近乎 2010 年 6 月的低点, 上海现货铅均价分别降至 14,835 元/吨。此后铅价持续震荡小幅回升, 但受欧债问题影响, 市场环境看空氛围将有所持续, 至 2012 年 3 月上海现货铅为 15,746 元/吨, 比上月末下降 0.64%, 铅价仍在低位持续调整中。根据世界金属统计局 (WBMS) 公布的数据, 2012 年 1 至 3 月全球精炼铅产量较去年同期下滑 1.3%, 消费量下降 1.7%, 供应过剩 1.09 万吨。

我国是全球最大的铅生产国，在金融危机等因素的影响下，国内铅矿及精炼铅产量增长受到抑制，但是全年国内铅矿及精铅产量仍然稳步大幅增长。根据国家统计局的数据统计，2010 年我国铅产量为 419.9 万吨，同比增长 13.3%；铅矿产品（以金属含量计）产量 283.6 万吨，同比增长 14.6%。2011 年我国铅产量为 464.77 万吨，同比增长 10.68%；铅矿产品（以金属含量计）产量 321.93 万吨，同比增长 13.50%。另一方面，2010 年我国进口未锻轧铅 6.24 万吨，比 2009 年下降 69.44%。2010 年进口铅精矿实物量 160.38 万吨，比 2009 年下降 0.1%；出口未锻轧铅 2.55 万吨，比 2009 年增长 2.7%。2010 年我国净进口未锻轧铅 3.69 万吨，比 2009 年下降 79.42%。2011 年，我国进口铅精矿实物量 144.44 万吨，同比下降 10.0%。2012 年 1-3 月份，我国铅产品进口额为 7.9 亿美元，同比下降 11.6%；出口额为 0.14 亿美元，同比下降 65.3%。今年 1-3 月份，我国进口未锻轧铅 12,506 吨，同比增长 1.8%；进口铅精矿实物量 40.4 万吨，同比增长 14.5%；出口未锻轧铅 967 吨，同比下降 82.8%。净进口未锻轧铅 11530 吨，同比增长 74.4%。

受金融危机后全球经济恢复调整的影响，配套用铅酸蓄电池的需求量呈现反弹趋势。同时中国汽车产业振兴计划、提高蓄电池退税和刺激内需等一系列政策有望继续拉动中国铅锭消费量维持稳步增长。中国铅锭进口量增加将给 LME 铅市场带来较强支撑。

## （二）电子信息产业

在世界范围内，经过几年的调整，信息技术的发展正由低谷慢慢上升，以硅谷为代表的信息技术中心重现生气，对信息技术的投资呈增长势头，信息技术产品产量也在增加。

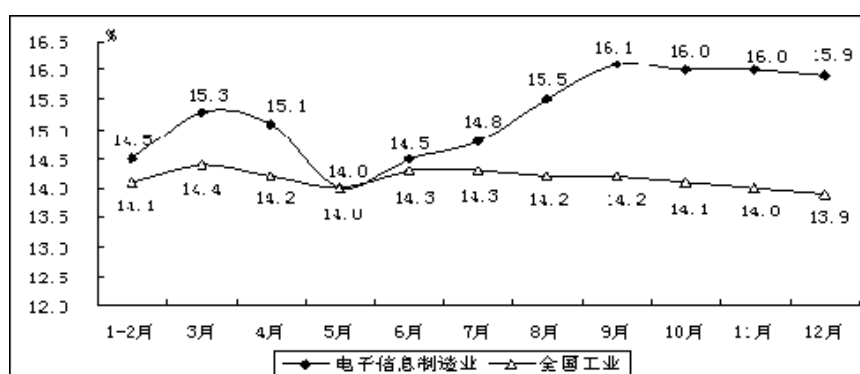
2008 年，我国电子信息产品进出口贸易总体保持平稳增长态势，但下半年受国际金融危机影响，增幅较上年同期明显回落。根据《2008 年电子信息产业统计公报》的数据，2008 年电子信息产业实现主营业务收入 6.3 万亿元，比 2007 年增长 12.5%，其中规模以上制造业 5.1 万亿元，增长 12.8%；软件业 7,573 亿元，增长 29.8%。实现增加值 1.49 万亿元，增长 14.6%。

2009 年，规模以上电子信息制造业实现收入 51,305 亿元，同比增长 0.1%；利润 1,791 亿元，同比增长 5.2%；出口交货值 28,932 亿元，同比下降 5.6%。软件业务收入 9,513 亿元，同比增长 25.6%。

2010 年,我国规模以上电子信息产业销售收入规模 7.8 万亿元,同比增长 29.5%,其中软件产业收入 1.3 万亿元,增长 31.3%。规模以上电子信息制造业工业增加值增长 16.9%,比上年加快 11.6 个百分点,高出工业平均水平 1.2 个百分点;实现销售产值 63,395 亿元,同比增长 25.5%。

2011 年,我国电子信息产业实现销售收入 9.3 万亿元,增幅超过 20%;其中,规模以上制造业实现收入 74909 亿元,同比增长 17.1%;软件业实现收入 18468 亿元快报数据,比上年增长 35.9%。规模以上电子信息制造业实现销售产值 75445 亿元,同比增长 21.1%。

图 5-3 2011 年电子信息制造业与全国工业增加值累计增速对比



数据来源: 2011 年电子信息产业统计公报

其中,随着新型显示器件、LED、光伏产品等领域的快速发展,电子元、器件和电子材料行业收入比重达到 36.7%,比上年提高 1.2 个百分点。在软件业中,服务化趋势明显,信息技术咨询服务、数据处理和运营服务分别实现收入 1864 和 3028 亿元,所占比重达到 10.1%和 16.4%,比上年提高 0.7 和 1.1 个百分点。

2012 年 1-3 月,全行业实现收入 1.8 万亿元,同比增长 10.7%;实现利润 456.21 亿元,比去年同期下降 22.3%。

我国社会经济的快速发展,为电子信息产业及电子元器件制造业发展创造了有利的需求环境。一方面,我国电子产品市场并没有饱和;另一方面,随着我国消费水平进入新的升级阶段,社会对电子信息产品需求将大幅度增长,有力地促进电子信息产业及电子元器件制造业的发展。与此同时,我国电子信息产业及电子元器件制造业实现跨越式发展,已成为世界电子元器件制造业大国,整体经济实力和水平已达到一个新的高度,具备了中等水平的国际竞争力。

为刺激经济,支持电子产业发展,近期我国还推出一系列的扶持政策。如 2009 年 1,700 亿的 3G 建设投资和 2 月起家电下乡推广至全国范围。此外,2009

年 4 月 15 日我国发布了《电子信息产业调整和振兴规划》。规划指出，今后三年，我国电子信息产业要围绕九大重点领域，完成确保骨干产业稳定增长、战略性新兴产业实现突破、通过新应用带动新增长的任务。

根据规划，要确保计算机、电子元器件、视听产品等骨干产业稳定增长，要突破集成电路、新型显示器件、软件等核心产业的关键技术，在通信设备、信息服务、信息技术应用等领域培育新的增长点。

同时，规划还指出，为实现产业调整和振兴的任务，必须落实七大政策措施：拓展电子信息产业的发展空间，引导推进第三代移动通信网络、下一代互联网等网络建设；实施集成电路升级、新型显示和彩电工业转型、TD-SCDMA 第三代移动通信产业新跨越等重大工程；进一步支持软件产业和集成电路产业发展的政策措施，完善并适当延长液晶等新型显示器件优惠政策；引导地方政府加大投入，有效发挥信用担保体系功能；在集成电路、软件、通信、新型显示器件等重点领域鼓励优势企业并购重组；进一步开拓国际市场；强化自主创新能力建设。

2012 年 2 月 24 日，工业和信息化部发布《电子信息制造业“十二五”发展规划》，规划指出的发展目标是，“十二五”期间，我国规模以上电子信息制造业销售收入年均增速保持在 10%左右，2015 年超过 10 万亿元；工业增加值年均增长超过 12%；电子信息制造业中的战略性新兴产业销售收入年均增长 25%。稳步推进加工贸易转型升级，鼓励加工贸易企业延长产业链、提升产品附加值，一般贸易比重不断增加。

这些扶持政策的出台，都为电子行业的发展带来了长期利好。

### （三）酒店旅游业

随着宏观经济的持续高速增长，以及对外经济贸易合作的广泛深入，我国酒店旅游业近年来发展迅速。根据 2010 年国家统计局公报，全年国内出游人数达 21.0 亿人次，比上年增长 10.6%；国内旅游收入 12,580 亿元，增长 23.5%。入境旅游人数 13,376 万人次，增长 5.8%。其中，外国人 2,613 万人次，增长 19.1%；香港、澳门和台湾同胞 10,764 万人次，增长 3.0%。在入境旅游者中，过夜旅游者 5,566 万人次，增长 9.4%。国际旅游外汇收入 458 亿美元，增长 15.5%。国内居民出境人数达 5,739 万人次，增长 20.4%。其中因私出境 5,151 万人次，增长 22.0%，占出境人数的 89.8%。

根据国家旅游产业规划，到 2020 年，我国旅游业总收入将超过 3.3 万亿元，

全国旅游行业收入占 GDP 的比重超过 8%，达到中等发达国家的水平。中国酒店业发展速度全球居首。整个亚太地区酒店业建设规模相当大，其中将近半数发生在中国。受益于 2008 年的北京奥运会，2010 年上海世博会以及广州亚运会，我国酒店行业在星级酒店数量、入住率和营业收入上都将稳步增长。

据国家旅游局公布的数据，截止 2010 年底，全国共有星级酒店 13,991 家，客房数 1,709,966 间，床位数 2,981,227 张；其中五星级酒店 595 家，客房数 218,064 间，床位数 330,068 张；四星级酒店 2,219 家，客房数 449,207 间，床位数 751,216 张；三星级饭店 6,268 家，客房数 714,850 间，床位数 1,284,670 张；二星级酒店 4,612 家，客房数 313,871 间，床位数 588,516 张；一星级酒店 297 家，客房数 13,974 间，床位数 26,757 张。目前，国内高星级的酒店大多分布在一线城市，行业竞争较为激烈。三星、四星级酒店大多分布在二线城市。二线城市一般为省会及一线城市周边的发达城市，其市场容量和发展潜力较大，国际酒店巨头的扩展步伐正在向这些二线城市扩展。

受益于旅游市场和商旅市场的蓬勃发展，中国酒店市场客房需求量旺盛，带动销售间夜数增长，从 2007 年的 4 亿间夜增加到 2010 年的 5.3 亿间夜，4 年时间增长了 33%；2011 年上半年中国酒店业市场规模已达 1,200 亿元，完成全年预期的 47%；售出客房数达 3 亿间夜，平均每天售出 167 万间夜。随着酒店数量的持续稳步增长和旅游旺季的到来，预计 2011 年中国酒店市场售出客房数将达 6.2 亿间夜。就盈利能力来看，中国酒店市场四、五星级酒店盈利能力较强，占行业 27%客房数的四、五星级酒店贡献了行业 48%的营业收入；而占行业 48%客房数的一、二、三星级酒店只产出 30%营业收入，盈利能力不足。经济型酒店盈利能力在三星级和四星级之间，市场潜力被看好。未来 5 年高星级酒店和经济型酒店将成为中国酒店行业发展热点。经济型酒店将利用自身优势对低星级酒店和其他社会旅馆形成整合替代之势。

#### **（四）建筑房地产业**

建筑业是国民经济的物质生产部门，是其它各行业赖以发展的基础性产业。近年来随着国民经济的持续高速发展，建筑业也得到了快速发展。1978 年以来，建筑市场规模不断扩大，国内建筑业产值增长了 20 多倍，建筑业增加值占国内生产总值的比重从 3.8%增加到了 7.0%，成为拉动国民经济快速增长的重要力量。据国家统计局数据显示，建筑业总产值增速放慢。根据国家统计局公布的数据，

2009 年全年，全国建筑业企业完成建筑业总产值 75,864 亿元，同比增长 22.3%；全国建筑业企业房屋建筑施工面积 58.73 亿平方米，同比增长 10.7%。2009 年，全国房地产开发投资 36,232 亿元，比 2008 年增长 16.1%。其中，商品住宅投资 25,619 亿元，增长 14.2%；办公楼投资 1,378 亿元，增长 18.1%；商业营业用房投资 4,172 亿元，增长 24.4%。

2010 年全年全社会固定资产投资 278,140 亿元，比上年增长 23.8%，扣除价格因素，实际增长 19.5%。全年全社会建筑业增加值 26,451 亿元，比上年增长 12.6%。全国具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业实现利润 3,422 亿元，增长 25.9%，其中国有及国有控股企业 990 亿元，增长 35.0%。2010 年，全国房地产业快速发展，全年房地产开发投资 48,267 亿元，比上年增长 33.2%。其中，商品住宅投资 34,038 亿元，增长 32.9%；办公楼投资 1,807 亿元，增长 31.2%；商业营业用房投资 5,599 亿元，增长 33.9%。全国房地产开发企业房屋施工面积 405,539 万平方米，同比增长 26.6%；房屋新开工面积 163,777 万平方米，同比增长 40.7%；房屋竣工面积 75,961 万平方米，同比增长 4.5%，其中，住宅竣工面积 93,052 万平方米，增长 8.0%。

2011 年我国固定资产投资（不含农户）301933 亿元，比上年增长 23.8%，扣除固定资产投资价格上涨因素，实际增长 16.1%。2011 年全年全社会建筑业增加值 32,020 亿元，比上年增长 10.0%。在固定资产投资（不含农户）中，第一产业投资 6,792 亿元，比上年增长 25.0%；第二产业投资 132,263 亿元，增长 27.3%；第三产业投资 162,877 亿元，增长 21.1%。2011 年全年房地产开发投资 61,740 亿元，比上年增长 27.9%。其中，住宅投资 44,308 亿元，增长 30.2%；办公楼投资 2,544 亿元，增长 40.7%；商业营业用房投资 7,370 亿元，增长 30.5%。全国具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业实现利润 4,241 亿元，增长 24.4%，其中国有及国有控股企业 1,172 亿元，增长 36.0%。

2012 年一季度，固定资产投资额（不含农户）为 47,865 亿元，同比增幅 21%。虽然固定资产投资额增速总体维持高位，但同比增幅较去年同期下滑 4 个百分点。固定资产投资额同比增幅在 2009 年 7 月达到 33.6% 的高位后持续下滑，至 2012 年一季度达到近十年的最低点。2012 年 1-3 月份，全国房地产开发投资 10,927 亿元，同比增长 23.5%，增速比 1-2 月份回落 4.3 个百分点。其中，住宅投资 7,443 亿元，增长 19.0%，增速回落 4.2 个百分点，占房地产开发投资的比



重为 68.1%。

表 5-19 2006 年及 2011 年我国建筑业基本统计数据



数据来源：国家统计局

2011 年一季度，全国完成房地产开发投资 8,846 亿元，同比增长 34.1%。其中，住宅投资 6,253 亿元，增长 37.4%。全国商品房销售面积 17,643 万平方米，增长 14.9%。其中，住宅销售面积增长 14.3%。

2010 年 1 月 10 日，国务院出台“国十一条”，严格二套房贷款管理，首付不得低于 40%，加大房地产贷款窗口指导。对二套房不再区分改善型和非改善型，一概执行 40% 首付；明确要求央行及银监会要加大对金融机构房地产贷款业务的监督管理和窗口指导；加强监控跨境投融资活动，防境外“热钱”冲击中国市场。

2010 年 4 月 17 日，国务院就有关房价上涨过快的向各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构下发国发〔2010〕10 号通知，即《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》，通过加快保障性安居工程建设、增加居住用地供应、调整住房供应结构来增加住房有效供给，通过督促相关部门加强市场监管等措施，遏制部分城市房价过快上涨。

2011 年 1 月 26 日，国务院常务会议再度推出八条房地产市场调控措施(下称“新国八条”)，(即国办发〔2011〕1)号要求强化差别化住房信贷政策，对贷款购买第二套住房的家庭，首付款比例不低于 60%，贷款利率不低于基准利率的 1.1 倍。分别从政府监管方面、金融政策方面、土地交易方面以及交易税费方面入手，以保证我国房地产业健康良性的发展。北京、上海、天津、青岛、南京、

成都、南宁、太原、贵阳、哈尔滨、石家庄、武汉等城市已出台相关细则。

2009 年至今，国土资源部、住房城乡建设部、财政部、人民银行、银监会等国家部委和地方政府，先后出台多项政策和规定，进一步调控我国房地产的过快上涨。综上，由于经济持续快速发展带来购买力提升，人口结构调整和城市化进程的加速以及人民币升值等因素决定了建筑行业具有稳定的市场需求。但由于建设行业投资过热，未来一段时间随着国家对房地产行业实施趋紧的产业政策和信贷政策，在短期内对该行业有一定的不利影响。

## 十、发行人经营优势及行业地位

目前，公司与广东省广业资产经营有限公司、广东省广弘资产经营有限公司并列为广东省直属的三家资产经营管理公司，资产规模排名第一。

公司自成立以来，坚持以发展为主题、调整为主线、改革创新为动力、提高经济效益为根本目的，不断进行资源整合和产业结构调整，“突出有色金属工业，做强电子信息产业，提升酒店旅游业，放开搞活建筑业”，公司资源按产业集聚，结构按产业链模式延伸，逐步形成了四大比较优势。

### 1、资源优势

广晟公司所属国有或国有控股有色金属企业，从资源的占有、矿种的齐全到产量、产值和利润水平等多方面，都处在广东省同行业中的首位。公司正在广东省政府的大力支持下进一步加强控制广东省的有色金属资源，并逐步向国内其他省份以及国外扩展。

目前公司拥有8个稀土项目公司的控股权，具备8,000吨/年稀土分离冶炼能力，控制了省内的4个稀土采矿权证，是广东省拥有矿权最多的企业。近期，中国五矿集团公司和河源政府合作进行有关稀土资源的勘探，但尚未取得采矿证，因此，短期内对公司的影响不大。离子型稀土矿是1969年发现的世界上独一无二的稀土矿产资源，是稀缺矿种，具有很高的经济价值，也是高科技功能材料中不可缺少的元素。我国离子型稀土矿合计总储量为800万吨，占世界的80%以上，广东省的储量仅次于江西省，远景储量达269万吨，约占南方离子型稀土矿储量的34%，经济潜在价值2,100亿元。

2008年以来，公司通过一系列的整合与收购，进一步扩大了矿产资源储备。其中，划入公司的大宝山矿是一座大型多金属矿床，主要由铁矿床、铜硫矿床、

铅锌矿床和钼矿床组成，还伴生有钨、铋、金、银等多种稀有金属和贵金属；海外收购的PERILYA LIMITED公司拥有铅锌资源总量约400万吨，并拥有多个探矿权，生产能力为年产铅锌金属量15万吨以上；海外入股的澳大利亚铜矿生产商泛澳公司拥有位于老挝的Phu Kham铜金矿，矿石储量1.46亿吨。泛澳公司在老挝和泰国还有铜、金勘探项目。

## 2、技术优势

公司与4所国内知名高等院校建立了产学研合作关系，已基本形成了公司组织、技术工程中心研发、企业成果转化的科技研发体系。公司自成立以来共投入科技研发资金5亿多，申报国家及省部级各类科技项目共300多项，拥有专利134项，其中发明专利90项，拥有国家基础技术标准一项，国际应用标准一项，国家科学技术一等奖一项、国家科学技术二等奖两项，广东省各类科学技术奖项46项。尤其是在音频标准相关技术上，已经积累了相当的经验，已被信息产业部定为数字电视音频国家行业标准。

在有色金属领域，公司拥有有色金属专业技术人员2,861人，其中具有高级职称的254人，中级职称的1,263人，并有18人享受国务院特殊津贴，基本囊括了广东省属企业中有色金属专业人才。公司研究实力雄厚，拥有2个国家级技术中心、5个省级技术中心、1个国家级工程中心、5个省级工程技术研究中心、1个国家级工程实验室、1个省级重点实验室、2个博士后工作站；有色金属采、选、冶以及综合回收技术先进，ISP工艺、陶瓷过滤机、硫化矿电位调控浮选、大型精馏塔、烟气除汞、回收锗镉等技术，均达到了国际领先水平；产品质量优异，有65种产品获得省内外名牌产品称号，14项产品技术居国际或国内领先水平。中金岭南凡口铅锌矿“铜铅锌锡矿细粒浮选技术”获国家科技进步奖二等奖。

公司微电子领域拥有博士4名，硕士6名，均有在美国硅谷顶级企业十多年集成电路设计专业的工作经验，先后参加过2.5Gbps、10Gbps、40Gbps及50Gbps芯片组的设计。公司在国内第一个使用SiGe（硅锗）BiCMOS技术的IC设计、第一个能够进行高速光纤通信专用芯片的IC设计、第一个能够完成工作频率大于10GHz 数/模混合电路芯片的IC设计、第一个能够独立完成从电路设计、模拟仿真、版图以及封装测试并且百分之百拥有自主知识产权及IP内核的IC设计、第一个能够利用BiCMOS技术独立设计射频数字/模拟混合电路芯片的IC设计。公司自主研发的“DRA多声道数字音频编解码技术”于2011年6月16日正式获颁为

国家地面数字电视接收机的必选音频标准（国标号：GB/T26686-2011）。

### 3、产品优势

公司主要有有色金属产品包括铅精矿、锌精矿、铅锌混合精矿、硫精矿、电铅、精锌、白银、二氧化锗、铟锭、硫酸、硫酸锌、电池锌粉、铅基合金、锌基合金、精镉、铝型材、玻璃幕墙、电池钢带等30多种。产品质量均达到国际先进水平，电铅、精镉获国家金质奖，精锌获国家银质奖，其中电铅、精锌已在英国伦敦金属交易所（LME）注册。“南华牌”电铅、精锌被广东省确认“广东省名牌产品”。

在微电子领域，公司设计的高性能10Gbps芯片组，是用于高速光纤通信系统收发转发器的一组芯片。工作范围从9.9Gbps到12.5Gbps，这组芯片有能力支持多重速率的应用，采用先进的0.18 $\mu$ m锗化硅（SiGe）BiCMOS技术。该芯片组具有集成度高，速度快，功耗低等特点，且价格低于同类型产品，极具市场竞争力。此外，公司所设计的射频（RF）收发芯片是一款全定制单片收发芯片，应用于三代（3G）移动通信WCDMA + GSM或TD-SCDMA + GSM系统的终端手机上。公司为大唐电信科技股份有限公司的三代手机（TD-SCDMA）设计RF芯片，该芯片的设计已经完成。随着第三代手机的应用，公司有望从3G投资中受益，直接带动主营业务收入的快速发展。

### 4、股权投资优势

截至2011年底，公司持有中国电信股份有限公司56.14亿股股份，占该公司6.94%的股权，是中国电信股份有限公司第二大股东，该部分资产质量优良，近年来一直有稳定而丰厚的投资收益，而且有利于公司拓展融资渠道。同时，公司是上市公司中金岭南、广晟有色的控股股东，是上市公司风华高科的实际控制人，公司拥有的上市公司股权质地优良。

## 第六章 发行人主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

### 一、发行人历史财务数据

依据中国注册会计师独立审计准则，天健正信会计师事务所有限公司（原中和正信会计师事务所有限公司，2009年9月更名为天健正信会计师事务所有限公司）对公司2009、2010年度会计报表进行了审计（审计报告文号：天健正信审【2010】NZ字第090133号、天健正信审【2011】NZ字第090068号），并出具了标准无保留意见的审计报告。天健正信会计师事务所与京都天华会计师事务所在充分协商一致的基础上，签订合并协议。2011年12月，天健正信会计师事务所整体加入京都天华会计师事务所。

依据中国注册会计师独立审计准则，信永中和会计师事务所有限责任公司对公司2011年度会计报表进行了审计（审计报告文号：XYZH/2011GZA2007），并出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司下属子公司中金岭南自2007年1月1日起执行财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则》。

自2008年1月1日起，本公司及下属子公司均执行财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则》。

本公司2012年一季度财务报表未经审计。

除非特别说明，本说明书所涉及2009年度至2011年度以及2012年1-3月财务数据均引自本公司合并财务报表。

#### （一）发行人近三年及最近一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

表6-1 2009-2011年末和2012年3月末合并资产负债表

单位：元

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
	3 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
货币资金	7,853,927,360.22	7,684,520,252.08	5,571,352,404.64	4,881,416,823.02
结算备付金	408,692,119.49	306,968,113.00	318,111,692.31	215,663,458.19
交易性金融资产	45,926,448.96	33,753,838.87	96,716,937.57	28,427,824.98
应收票据	336,474,633.18	406,069,394.01	424,917,423.66	339,929,253.23
应收账款	1,713,128,376.67	2,098,298,517.37	1,289,840,557.13	1,188,959,168.59
预付款项	3,994,989,675.91	3,806,741,084.11	3,262,521,100.12	3,534,631,187.54
应收股利	407,905,941.39	402,450,755.81	-	-
应收利息	6,462,008.27	3,627,841.27	1,720,069.17	17,234,500.72
其他应收款	5,982,061,295.17	5,654,641,378.78	6,120,390,410.01	7,099,393,753.15
存货	8,558,165,851.14	8,405,740,647.87	7,871,379,466.25	5,426,093,198.58
一年内到期的非流动资产	-	-	1,938,846.43	106,784.53
其他流动资产	20,417,556.73	9,193,053.61	20,811,757.71	735,341,473.07
<b>流动资产合计</b>	<b>29,328,151,267.13</b>	<b>28,812,004,876.78</b>	<b>24,979,700,665.00</b>	<b>23,467,197,425.60</b>
发放贷款及垫款	15,500,000.00	15,600,000.00	18,700,000.00	15,700,000.00
可供出售金融资产	711,465,482.84	776,547,397.51	952,498,852.53	322,745,317.06
持有至到期投资	35,000.00	35,000.00	23,035,000.00	239,989,770.00
长期应收款	1,447,605.28	1,480,335.71	19,797,605.28	2,224,685.30
长期股权投资	14,207,662,480.09	14,165,954,664.22	13,647,009,068.25	13,269,861,033.61
投资性房地产	236,142,429.54	258,333,696.24	308,326,801.90	304,044,292.89
固定资产原价	15,092,985,068.58	15,013,255,785.61	16,603,845,628.14	13,604,973,417.69
减：累计折旧	6,843,143,548.31	6,733,384,142.41	6,509,037,322.84	6,016,175,365.65
固定资产净值	8,249,841,520.27	8,279,871,643.20	10,094,808,305.30	7,588,798,052.04
减：固定资产减值准备	589,432,375.61	581,445,916.77	594,881,991.35	567,505,021.24
固定资产净额	7,660,409,144.66	7,698,425,726.43	9,499,926,313.95	7,021,293,030.80
在建工程	9,938,473,892.44	9,181,216,522.87	6,589,771,363.98	5,217,943,942.89
工程物资	34,554,273.82	31,723,483.61	13,981,197.90	8,484,399.40
固定资产清理	825,311.79	420,560.00	435,360.00	416,360.00
生产性生物资产	768,629.91	841,359.87	1,132,279.71	1,489,430.43
无形资产	9,430,696,744.77	9,576,971,024.12	4,114,589,913.25	2,473,703,452.50
开发支出	135,879,278.94	131,520,070.90	33,071,562.85	21,997,347.48
商誉	1,285,006,288.49	1,249,163,550.55	775,148,917.54	431,341,220.00
长期待摊费用（递延资产）	162,274,816.80	164,622,595.55	144,955,719.79	150,451,371.17
递延所得税资产	693,807,269.54	712,315,496.20	751,178,079.69	279,469,481.93
其他非流动资产（其他长期资产）	408,014,222.80	407,235,385.78	955,280.00	2,568,281.10
<b>非流动资产合计</b>	<b>44,922,962,871.71</b>	<b>44,372,406,869.56</b>	<b>36,894,513,316.62</b>	<b>29,763,723,416.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>74,251,114,138.84</b>	<b>73,184,411,746.34</b>	<b>61,874,213,981.62</b>	<b>53,230,920,842.16</b>
短期借款	16,158,547,795.10	15,159,236,922.99	9,561,137,489.61	8,079,271,510.12
吸收存款及同业存放	2,225,746.95	80,953.03	1,818,203.57	1,438,839.15
交易性金融负债	59,873,052.42	62,441,683.54	196,551,002.24	150,825,931.31
应付票据	531,150,418.80	525,767,253.17	467,308,198.77	585,590,333.60
应付账款	2,605,440,827.77	2,871,985,279.97	1,916,766,694.32	1,506,048,076.01

项 目	2012 年	2011 年	2010 年	2009 年
	3 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
预收款项	2,226,051,571.79	2,086,908,560.87	3,535,715,845.96	2,190,663,488.90
卖出回购金融资产款	100,000,000.00	200,000,000.00	670,000,000.00	350,000,000.00
应付手续费及佣金	262,172.15	56,104.52	230,766.12	122,275.78
应付职工薪酬	375,951,969.09	463,749,237.86	514,843,996.11	448,309,221.98
应交税费	180,974,477.14	508,207,635.38	-24,288,872.97	7,630,237.28
应付利息	101,864,737.29	158,018,396.22	118,917,713.86	82,469,139.69
应付股利	15,519,912.26	15,519,912.26	-	-
其他应付款	4,467,635,708.68	4,523,449,055.99	4,657,457,609.79	3,822,655,483.21
一年内到期的非流动负债	379,873,797.29	388,562,575.48	374,238,568.23	824,359,615.40
其他流动负债	527,726,990.00	11,337,738.67	19,621,044.87	464,597,327.16
<b>流动负债合计</b>	<b>27,733,099,176.73</b>	<b>26,975,321,309.95</b>	<b>22,010,318,260.48</b>	<b>18,513,981,479.59</b>
长期借款	15,551,968,309.20	15,483,688,395.14	13,039,544,595.97	10,709,331,104.00
应付债券	6,170,894,443.84	6,170,894,443.84	4,200,000,000.00	3,000,000,000.00
长期应付款	753,419,339.90	782,950,521.10	696,274,598.11	692,413,158.23
专项应付款	227,790,761.83	280,736,387.18	296,592,658.52	227,998,109.42
预计负债	247,158,180.13	249,602,391.63	179,619,759.54	158,128,565.83
递延所得税负债	1,316,571,892.03	1,285,370,584.52	584,890,963.97	244,312,315.99
其他非流动负债	371,136,201.64	385,361,302.34	283,125,022.10	142,353,651.25
<b>非流动负债合计</b>	<b>24,638,939,128.57</b>	<b>24,638,604,025.75</b>	<b>19,280,047,598.21</b>	<b>15,174,536,904.72</b>
<b>负债合计</b>	<b>52,372,038,305.30</b>	<b>51,613,925,335.70</b>	<b>41,290,365,858.69</b>	<b>33,688,518,384.31</b>
实收资本（股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
资本公积	12,714,433,753.87	12,590,829,379.48	12,834,075,619.91	13,289,972,022.31
专项储备	124,402,934.29	124,402,934.29	126,136,956.75	111,397,885.13
盈余公积	163,973,511.80	163,973,511.80	163,973,511.80	163,973,511.80
未分配利润	-15,471,196.33	-39,693,914.53	-567,631,326.34	-799,957,907.09
外币报表折算差额	2,088,155.98	-28,931,866.63	60,396,666.41	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>13,989,427,159.61</b>	<b>13,810,580,044.41</b>	<b>13,616,951,428.53</b>	<b>13,765,385,512.15</b>
少数股东权益	7,889,648,673.93	7,759,906,366.23	6,966,896,694.40	5,777,016,945.70
<b>所有者权益合计</b>	<b>21,879,075,833.54</b>	<b>21,570,486,410.64</b>	<b>20,583,848,122.93</b>	<b>19,542,402,457.85</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>74,251,114,138.84</b>	<b>73,184,411,746.34</b>	<b>61,874,213,981.62</b>	<b>53,230,920,842.16</b>

## 2、合并利润表

表6-2 2009 - 2011年度和2012年一季度的合并利润表

单位：元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>7,028,900,039.70</b>	<b>36,082,443,717.88</b>	<b>23,713,846,683.89</b>	<b>18,506,242,522.02</b>
其中：营业收入	7,019,926,808.66	36,047,423,706.89	23,682,315,521.92	18,471,789,906.32
其中：主营业务收入	6,940,908,724.53	35,475,359,125.20	23,127,107,080.66	18,081,793,034.67
其他业务收入	79,018,084.13	572,064,581.69	555,208,441.26	389,996,871.65

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息收入	2,550,253.45	14,857,556.12	6,991,578.57	17,576,269.05
手续费及佣金收入	6,422,977.59	20,162,454.87	24,539,583.40	16,876,346.65
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,961,672,238.50</b>	<b>34,267,150,222.42</b>	<b>22,769,015,315.28</b>	<b>18,282,634,796.37</b>
其中：营业成本	5,789,646,143.38	29,247,495,402.22	18,745,551,455.24	14,934,622,053.34
其中：主营业务成本	5,753,136,790.55	29,027,436,881.18	18,452,922,068.88	14,737,302,443.59
其他业务成本	36,509,352.83	220,058,521.04	292,629,386.36	197,319,609.75
利息支出	3,228,602.26	23,208,242.66	13,558,121.82	3,909,646.34
手续费及佣金支出	384,885.20	1,265,383.89	3,375,314.63	2,676,579.05
营业税金及附加	110,209,483.14	679,341,498.64	399,260,829.47	277,414,344.04
销售费用	163,529,526.90	810,300,550.85	802,801,327.34	684,366,084.95
管理费用	525,072,453.82	2,464,071,347.32	2,093,913,729.02	1,859,388,344.80
其中：业务招待费	-	112,467,995.34	99,289,752.66	74,639,864.98
研究与开发费	-	138,657,735.85	102,779,459.20	66,310,320.27
财务费用	368,058,419.41	1,099,179,040.10	643,290,538.14	441,837,222.52
其中：利息支出	-	1,162,625,060.78	860,738,169.02	511,743,968.31
利息收入	-	163,570,613.11	394,754,497.44	111,602,913.64
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-	-11,733,033.82	-17,713,021.80	602,109.05
资产减值损失	1,542,724.39	-57,711,243.26	67,070,015.62	76,900,762.35
其他	-	-	193,984.00	1,519,758.98
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,074,585.28	69,535,349.70	-113,500,520.33	-52,552,888.07
投资收益（损失以“-”号填列）	106,630,447.84	845,463,281.02	975,268,454.65	1,047,514,368.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	215,241,055.33	224,021,843.19	98,211,316.36
△汇兑收益（损失以“-”号填列）	-1,353.03	-124,309.97	-79,632.53	-3,674.68
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>178,931,481.29</b>	<b>2,730,167,816.21</b>	<b>1,806,519,670.40</b>	<b>1,218,565,531.41</b>
加：营业外收入	41,352,734.46	245,545,311.08	175,391,158.11	111,709,179.51
其中：非流动资产处置利得	-	14,458,899.10	15,227,041.02	20,578,665.99
非货币性资产交换利得	-	-	-	22,982.50
政府补助	-	150,780,689.21	86,286,221.48	60,628,607.77
债务重组利得	-	84,080.84	-	7,989,117.30
减：营业外支出	76,011,792.43	405,964,794.51	218,775,734.46	75,137,172.30
其中：非流动资产处置损失	-	9,373,312.45	72,199,424.30	7,093,217.37
非货币性资产交换损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	76,485.11	36,650.71
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>144,272,423.32</b>	<b>2,569,748,332.78</b>	<b>1,763,135,094.05</b>	<b>1,255,137,538.62</b>
减：所得税费用	65,800,921.04	626,621,203.19	-38,946,166.91	212,003,778.17
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>78,471,502.28</b>	<b>1,943,127,129.59</b>	<b>1,802,081,260.96</b>	<b>1,043,133,760.45</b>
归属于母公司所有者的净	22,880,646.93	921,219,661.68	846,730,149.09	618,288,438.41



项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利润				
少数股东损益	55,590,855.35	1,021,907,467.91	955,351,111.87	424,845,322.04

### 3、合并现金流量表

表-6-3 2009 - 2011年度和2012年一季度的合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,643,408,582.39	36,246,893,323.45	26,337,224,300.10	21,652,027,348.49
客户存款和同业存放款项净增加额	2,144,793.92	4,135.75	379,364.42	56,120.93
向其他金融机构拆入资金净增加额	-100,000,000.00	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	8,748,288.25	35,020,010.99	31,531,161.97	67,931,052.66
回购业务资金净增加额	-	-470,000,000.00	320,000,000.00	-
收到的税费返还	30,971,120.09	96,977,695.31	80,036,396.38	65,572,795.54
收到其他与经营活动有关的现金	1,248,250,491.94	5,014,876,031.06	2,847,584,406.90	4,310,466,043.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,833,523,276.59</b>	<b>40,923,771,196.56</b>	<b>29,616,755,629.77</b>	<b>26,096,053,360.62</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,934,946,875.02	28,532,550,036.31	19,041,791,528.98	17,114,679,438.62
客户贷款及垫款净增加额	-100,000.00	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	5,399,668.88	72,321,071.70	-5,948,316.22	-20,047,257.30
支付利息、手续费及佣金的现金	2,066,809.04	24,648,288.15	16,793,920.28	10,659,668.62
支付给职工以及为职工支付的现金	815,229,455.95	3,213,164,233.38	2,687,628,097.07	2,400,405,459.76
支付的各项税费	495,206,486.00	1,855,501,162.22	1,597,508,085.04	1,050,214,014.66
支付其他与经营活动有关的现金	1,605,346,248.01	5,930,806,655.94	2,976,241,550.81	3,929,381,027.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,858,095,542.90</b>	<b>39,628,991,447.70</b>	<b>26,314,014,865.96</b>	<b>24,485,292,351.91</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,572,266.31</b>	<b>1,294,779,748.86</b>	<b>3,302,740,763.81</b>	<b>1,610,761,008.71</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	3,507,129.81	28,959,206.61	406,071,279.69	341,279,404.87
取得投资收益收到的现金	34,283,844.73	182,055,398.62	133,089,306.73	415,869,998.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,297,140.60	43,107,211.74	25,630,431.27	53,320,283.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	73,345,584.68	15,362,835.49	5,017.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	81,669,468.95	384,517,777.41	725,817,721.53
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>41,088,115.14</b>	<b>409,136,870.60</b>	<b>964,671,630.59</b>	<b>1,536,292,425.16</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	699,900,218.22	4,031,587,197.26	4,124,978,324.37	4,112,177,629.95
投资支付的现金	93,086,004.79	533,586,035.37	1,140,262,402.13	1,936,093,841.53
取得子公司及其他营业单位支	-	3,300,920,433.16	1,126,487,139.00	104,782,909.32

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	60,899,623.27	145,345,857.71	310,746,599.45	1,664,771,831.06
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>853,885,846.28</b>	<b>8,011,439,523.50</b>	<b>6,702,474,464.95</b>	<b>7,817,826,211.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-812,797,731.14</b>	<b>-7,602,302,652.90</b>	<b>-5,737,802,834.36</b>	<b>-6,281,533,786.70</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	375,320.85	155,391,578.54	77,530,219.32	185,121,274.18
取得借款收到的现金	6,096,581,727.53	25,429,484,127.07	17,999,921,941.26	19,425,791,757.17
发行债券收到的现金	500,000,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	15,811,666.11	57,501,733.49	66,856,299.51	449,776,562.66
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,612,768,714.49</b>	<b>25,642,377,439.10</b>	<b>18,144,308,460.09</b>	<b>20,060,689,594.01</b>
偿还债务支付的现金	5,028,822,072.93	14,927,086,585.47	13,350,950,843.49	13,000,265,687.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	584,011,851.64	2,103,960,856.39	1,462,420,690.42	1,205,293,179.56
支付其他与筹资活动有关的现金	37,796,049.91	103,627,731.44	414,050,702.68	242,409,400.67
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,650,629,974.48</b>	<b>17,134,675,173.30</b>	<b>15,227,422,236.59</b>	<b>14,447,968,268.16</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>962,138,740.01</b>	<b>8,507,702,265.80</b>	<b>2,916,886,223.50</b>	<b>5,612,721,325.85</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-3,197,293.90</b>	<b>9,118,520.32</b>	<b>49,653,642.68</b>	<b>81,666,139.38</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>121,571,448.66</b>	<b>2,209,297,882.08</b>	<b>531,477,795.63</b>	<b>1,023,614,687.24</b>

## (二) 发行人近三年及最近一期母公司财务报表

## 1、资产负债表

表 6-4 2009-2011 年末以及 2012 年 3 月末母公司资产负债表

单位: 元

项 目	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
货币资金	3,550,665,958.94	3,800,055,423.63	1,710,649,006.08	1,147,450,979.98
应收股利	439,538,133.01	439,538,133.01	-	-
应收利息	42,151,405.41	46,954,406.48	26,054,145.00	102,252,276.10
其他应收款	14,037,789,343.74	13,740,855,378.76	12,382,558,346.13	10,869,415,984.33
其他流动资产	-	-	9,954,770.00	431,811,427.92
<b>流动资产合计</b>	<b>18,070,144,841.10</b>	<b>18,027,403,341.88</b>	<b>14,129,216,267.21</b>	<b>12,550,930,668.33</b>
可供出售金融资产	183,870,600.00	185,806,080.00	255,483,360.00	-
持有至到期投资	-	-	-	239,954,770.00
长期股权投资	17,407,281,277.33	17,278,777,626.33	16,359,992,585.32	15,565,191,072.25
固定资产原价	28,265,705.63	28,256,475.63	21,752,370.09	20,607,728.09
减: 累计折旧	11,674,560.67	10,856,377.63	7,071,972.74	5,031,491.53
固定资产净值	16,591,144.96	17,400,098.00	14,680,397.35	15,576,236.56
固定资产净额	16,591,144.96	17,400,098.00	14,680,397.35	15,576,236.56
在建工程	13,048,382.05	13,040,034.05	13,130,183.67	4,972,347.45
无形资产	19,488,695.80	19,664,798.47	20,369,209.15	21,073,619.83
其他非流动资产	9,954,770.00	9,954,770.00	-	-

项 目	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,650,234,870.14</b>	<b>17,524,643,406.85</b>	<b>16,663,655,735.49</b>	<b>15,846,768,046.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>35,720,379,711.24</b>	<b>35,552,046,748.73</b>	<b>30,792,872,002.70</b>	<b>28,397,698,714.42</b>
短期借款	7,459,430,575.61	7,103,430,575.61	4,920,000,000.00	3,534,556,000.00
应付职工薪酬	307,223.77	-219,763.26	8,916,143.06	15,558,267.33
应交税费	-1,506,844.21	-1,656,686.15	-416,605.95	1,115,033.20
应付利息	98,166,027.31	113,619,506.79	106,898,958.90	79,058,219.16
其他应付款	1,125,374,645.64	1,192,091,348.65	1,411,136,057.00	1,152,339,554.59
<b>流动负债合计</b>	<b>8,681,771,628.12</b>	<b>8,407,264,981.64</b>	<b>6,446,534,553.01</b>	<b>4,782,627,074.28</b>
非流动负债:				
长期借款	7,547,023,350.00	7,458,723,350.00	6,536,966,060.00	6,967,724,000.00
应付债券	6,170,894,443.84	6,170,894,443.84	4,200,000,000.00	3,000,000,000.00
专项应付款	67,072,539.12	112,525,579.84	82,930,198.46	60,162,405.75
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,784,990,332.96</b>	<b>13,742,143,373.68</b>	<b>10,819,896,258.46</b>	<b>10,027,886,405.75</b>
<b>负债合计</b>	<b>22,466,761,961.08</b>	<b>22,149,408,355.32</b>	<b>17,266,430,811.47</b>	<b>14,810,513,480.03</b>
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(股本)	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
资本公积	13,367,260,916.03	13,369,196,396.03	13,210,307,839.47	13,154,824,079.47
盈余公积	163,973,511.80	163,973,511.80	163,973,511.80	163,973,511.80
未分配利润	-1,277,616,677.67	-1,130,531,514.42	-847,840,160.04	-731,612,356.88
归属于母公司所有者权益合计	13,253,617,750.16	13,402,638,393.41	13,526,441,191.23	13,587,185,234.39
<b>所有者权益合计</b>	<b>13,253,617,750.16</b>	<b>13,402,638,393.41</b>	<b>13,526,441,191.23</b>	<b>13,587,185,234.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>35,720,379,711.24</b>	<b>35,552,046,748.73</b>	<b>30,792,872,002.70</b>	<b>28,397,698,714.42</b>

## 2、利润表

表 6-5 2009 - 2011 年度以及 2012 年一季度母公司利润表

单位: 元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>24,000,000.00</b>		
其中: 营业收入		24,000,000.00		
其中: 主营业务收入				
其他业务收入		24,000,000.00		
利息收入				
以赚保费				
手续费及佣金收入				
<b>二、营业总成本</b>	<b>167,085,163.25</b>	<b>399,908,285.92</b>	<b>238,772,124.31</b>	<b>215,272,927.63</b>
其中: 营业成本				
其中: 主营业务成本				
其他业务成本				
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分包费用				
营业税金及附加		1,367,808.00		
销售费用				
管理费用	32,561,648.93	101,581,514.44	91,311,987.47	88,161,684.87
其中：业务招待费		1,307,508.30	8,944,527.37	1,480,688.65
研究与开发费				939,520.00
财务费用	134,523,514.32	373,777,172.30	147,460,136.84	127,111,242.76
其中：利息支出		976,386,998.08	812,658,465.00	567,508,359.20
利息收入		593,512,405.75	666,602,328.16	460,298,111.83
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）		-44,597,885.90	1,404,000.00	
资产减值损失		-76,818,208.82		
其他				
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	20,000,000.00	563,779,243.88	603,437,492.42	527,998,719.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
△汇兑收益（损失以“-”号填列）				
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-147,085,163.25</b>	<b>187,870,957.96</b>	<b>364,665,368.11</b>	<b>312,725,791.55</b>
加：营业外收入		19,690.00	3,000,000.00	
其中：非流动资产处置利得		600.00		
非货币性资产交换利得				
政府补助				
债务重组利得				
减：营业外支出		17,205,235.68		
其中：非流动资产处置损失		480.00		
非货币性资产交换损失				
债务重组损失				
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-147,085,163.25</b>	<b>170,685,412.28</b>	<b>367,665,368.11</b>	<b>312,725,791.55</b>
减：所得税费用				
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-147,085,163.25</b>	<b>170,685,412.28</b>	<b>367,665,368.11</b>	<b>312,725,791.55</b>
归属于母公司所有者的净利润	-147,085,163.25	170,685,412.28	367,665,368.11	312,725,791.55
少数股东损益	-			

## 3、现金流量表

表 6-6 2009 - 2011 年度以及 2012 年一季度母公司现金流量表

单位：人民币元

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
收到的其他与经营活动有关的现金	22,376,119.57	88,200,037.22	115,386,538.34	20,343,779.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>22,376,119.57</b>	<b>88,200,037.22</b>	<b>115,386,538.34</b>	<b>20,343,779.00</b>
支付给职工以及为职工支付的现金	13,624,054.88	45,564,603.65	38,449,820.86	43,208,345.83
支付的各项税费	686,098.54	15,107,500.41	6,420,384.47	1,189,732.86
支付的其他与经营活动有关的现金	50,311,709.76	327,304,176.90	197,027,027.62	68,843,645.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>64,621,863.18</b>	<b>387,976,280.96</b>	<b>241,897,232.95</b>	<b>113,241,724.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-42,245,743.61</b>	<b>-299,776,243.74</b>	<b>-126,510,694.61</b>	<b>-92,897,945.09</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金			52,150,000.00	160,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	20,000,000.00	126,481,720.48	126,070,845.91	104,608,370.67
收到的其他与投资活动有关的现金			485,764,706.00	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>126,481,720.48</b>	<b>663,985,551.91</b>	<b>264,608,370.67</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	17,578.00	8,356,303.92	9,237,942.22	10,516,910.22
投资所支付的现金	128,103,651.00	364,473,964.00	240,833,890.00	672,851,351.60
支付的其他与投资活动有关的现金			501,136,132.84	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>128,121,229.00</b>	<b>372,830,267.92</b>	<b>751,207,965.06</b>	<b>683,368,261.82</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-108,121,229.00</b>	<b>-246,348,547.44</b>	<b>-87,222,413.15</b>	<b>-418,759,891.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款所收到的现金	3,036,000,000.00	9,770,000,000.00	7,460,900,000.00	11,951,244,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,074,899,879.30	4,136,697,401.68	4,095,284,693.37	529,951,394.82
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,110,899,879.30</b>	<b>13,906,697,401.68</b>	<b>11,556,184,693.37</b>	<b>12,481,195,394.82</b>
偿还债务所支付的现金	2,591,700,000.00	4,696,528,050.00	5,326,717,940.00	7,536,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	304,377,547.58	979,507,294.77	705,476,623.01	552,425,413.08
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,313,844,823.80	5,595,130,848.18	4,747,058,996.50	3,926,355,506.01
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,209,922,371.38</b>	<b>11,271,166,192.95</b>	<b>10,779,253,559.51</b>	<b>12,015,680,919.09</b>
<b>筹资活动产生的现金流量</b>	<b>-99,022,492.08</b>	<b>2,635,531,208.73</b>	<b>776,931,133.86</b>	<b>465,514,475.73</b>

项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净额				
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-249,389,464.69	2,089,406,417.55	<b>563,198,026.10</b>	<b>-46,143,360.51</b>

## 二、公司合并报表范围

### (一) 2009 年度会计合并报表范围

2009 年公司纳入合并报表范围的二级子公司有 27 户（不含母公司），基本情况如下：

表 6-7 2009 年纳入合并报表范围二级子公司

企业名称	持股比例 (%)	享有表决权 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)
1、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	37.23	37.23	102,379.20	31,854.60
2、广东广晟有色金属集团有限公司	100.00	100.00	5,000.00	15,884.11
3、广东省广晟酒店集团有限公司	100.00	100.00	10,000.00	59,418.36
4、广东省电子信息产业集团有限公司	100.00	100.00	5,000.00	7,446.47
5、广东风华高新科技股份有限公司	18.26	18.26	67,096.63	62,415.96
6、广东省广晟投资集团有限公司	100.00	100.00	6,000.00	13,624.72
7、广东华建企业集团有限公司	100.00	100.00	5,000.00	26,122.28
8、广东省红岭集团有限公司	100.00	100.00	5,000.00	23,785.69
9、广东长晟企业集团有限公司	100.00	100.00	10,000.00	22,771.21
10、深圳市长城惠华集团有限公司	100.00	100.00	5,000.00	7,835.00
11、广东省广晟资产管理有限公司	100.00	100.00	5,000.00	42,260.00
12、广东汕丰企业有限公司	100.00	100.00	100.00	6,829.11
13、广东永晟集团有限公司	100.00	100.00	5,000.00	6,521.64
14、广东省大宝山矿业有限公司	100.00	100.00	14,919.08	35,930.36
15、广东广晟冶金有限公司	100.00	100.00	15,691.99	27,077.22
16、广东省广晟矿产资源投资发展有限公司	100.00	100.00	10,000.00	10,000.00
17、广东十六冶建设有限公司	53.41	53.41	6,000.00	3,304.71
18、广州市广晟微电子有限公司	60.00	60.00	8,277.00	4,966.20
19、广州广晟数码技术有限公司	90.00	90.00	1,556.00	5,086.24
20、深圳广晟数码技术有限公司	60.00	60.00	6,263.60	3,507.62
21、湖北省汉蔡高速公路有限公司	67.00	67.00	15,000.00	10,998.00
22、湖北广晟汉鄂高速公路有限公司	75.00	75.00	13,500.00	10,125.00
23、武汉安帝科技产业发展有限公司	100.00	100.00	26,000.00	26,000.00
24、广晟期货有限公司	100.00	100.00	12,000.00	10,998.00
25、广东晟铭房地产开发有限公司	100.00	100.00	1,000.00	1,000.00
26、珠海市广晟投资发展有限公司	100.00	100.00	3,000.00	3,000.00
27、广东省广晟电力燃料有限公司	70.00	70.00	1,000.00	760.00

### (二) 2010 年度会计合并报表范围变化情况

截至2010年12月31日，本公司纳入合并报表范围二级子企业26户（不含母公司）。

与2009年度相比，纳入合并报表范围的二级子企业家数减少了1家。

与2009年度相比，纳入合并报表范围的二级子企业减少了2家。公司于2010年7月31日转让所持有的广晟期货有限公司51%股权给广东省广新控股集团有限公司（原广东省广新外贸集团有限公司），剩余49%股权，处于非控股地位，不将其纳入合并范围；广东省广晟电力燃料有限公司成为广晟投资发展有限公司子公司，成为本公司的3级子公司。

与2009年度相比，纳入合并报表范围的二级子企业增加了1家，即广晟投资发展有限公司。

### （三）2011年度会计合并报表范围变化情况

截至2011年12月31日，本公司纳入合并报表范围二级子企业31户（不含母公司）。与2010年度相比，纳入合并报表范围的二级子企业增加了5家，新增二级子公司及本公司持股比例如下：

公司名称	持股比例（%）	取得方式
广晟有色金属股份有限公司	50.02	投资设立
广晟香港能源投资（控股）有限公司	100.00	投资设立
广东省凯旋企业集团有限公司	100.00	投资设立
广东广晟生态城股份有限公司	100.00	投资设立
广晟（老挝）投资发展有限公司	51.00	投资设立

经国务院国有资产监督管理委员会（国资产权〔2011〕260号《关于广晟有色金属股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》）批准，本公司占广晟有色总股本的50.02%，成为广晟有色的控股股东。广东省广晟酒店集团有限公司根据本公司广晟字〔2011〕384文批复，实施重组，组建广东省凯旋企业集团有限公司。2011年度，本公司投资设立了广晟香港能源投资（控股）有限公司、广东广晟生态城股份有限公司，与老挝吉达蓬集团公司投资设立了广晟（老挝）投资发展有限公司。

具体情况参见本募集说明书表5-1。

截至2011年末，本公司拥有半数以下表决权纳入合并范围的二级子公司如下：

单位：元

序号	企业名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	注册资本	投资额	纳入合并范围原因
1	广东风华高新科技股份有限公司	20.270	20.270	670,966,312.00	867,228,728.14	有实际控制权
2	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	39.230	39.230	2,062,940,880.00	1,142,548,531.18	有实际控制权

#### (四) 2012年一季度会计合并报表范围变化情况

截至2012年3月31日，本公司纳入合并报表范围较2011年12月31日无变化。

### 三、主要财务指标

表6-8 公司近三年及一期主要财务指标

项目	2012年1-3月	2011年度	2010年度	2009年度
营业利润率	15.96%	16.98%	19.16%	17.65%
净利率	1.13%	5.48%	7.79%	5.77%
净资产收益率 <sup>1</sup>	0.36%	9.22%	8.98%	5.34%
流动比率	1.06	1.07	1.13	1.27
速动比率	0.75	0.76	0.78	0.97
资产负债率	70.53%	70.53%	66.73%	63.29%
EBITDA (万元)	-	49.76	34.72	25.66
EBITDA 利息保障倍数	-	4.28	4.03	5.01
存货周转率 (次) <sup>2</sup>	-	3.59	2.82	2.75
存货周转天数 (天)	-	100.18	127.69	130.80
应收账款周转率 (次) <sup>3</sup>	-	21.28	19.11	15.54
应收账款周转天数 (天)	-	16.92	18.84	23.17
营业周期 (天)	-	117.09	146.53	153.97
总资产周转率 (次) <sup>4</sup>	-	53.38%	41.15%	34.70%

### 四、财务分析

本部分以公司2009、2010、2011年及2012年1-3月合并财务报表数据为基础进行分析。以下财务分析中2012年1-3月财务分析指标均未经年化。

#### (一) 资产结构分析

表6-9 2009-2011年和2012年3月末公司资产构成情况表

- <sup>1</sup> 2009 年度的净资产收益率=净利润/本年期末净资产余额  
<sup>2</sup> 2009 年度的存货周转率=营业成本/本年期末存货余额  
<sup>3</sup> 2009 年度的应收账款周转率=营业收入/本年期末应收账款余额  
<sup>4</sup> 2009 年度的总资产周转率=营业收入/本年期末资产总计余额



单位：万元

项目	2012 年 3 月 31 日	占总资 产比重	2011 年 12 月 31 日	占总资 产比重	2010 年 12 月 31 日	占总资 产比重	2009 年 12 月 31 日	占总资 产比重
<b>流动资产</b>	<b>2,932,815</b>	<b>39.50%</b>	<b>2,881,200</b>	<b>39.37%</b>	<b>2,497,970</b>	<b>40.37%</b>	<b>2,346,720</b>	<b>44.09%</b>
货币资金	785,393	10.58%	768,452	10.50%	557,135	9.00%	488,142	9.17%
交易性金融资产	4,593	0.06%	3,375	0.05%	9,672	0.16%	2,843	0.05%
应收账款	171,313	2.31%	209,830	2.87%	128,984	2.08%	118,896	2.23%
预付款项	399,499	5.38%	380,674	5.20%	326,252	5.27%	353,463	6.64%
其他应收款	598,206	8.06%	565,464	7.73%	612,039	9.89%	709,939	13.34%
存货	855,817	11.53%	840,574	11.49%	787,138	12.72%	542,609	10.19%
<b>非流动资产</b>	<b>4,492,296</b>	<b>60.50%</b>	<b>4,437,241</b>	<b>60.63%</b>	<b>3,689,451</b>	<b>59.63%</b>	<b>2,976,372</b>	<b>55.91%</b>
可供出售金融资产	71,147	0.96%	77,655	1.06%	95,250	1.54%	32,275	0.61%
持有至到期投资	4	0.00%	4	0.00%	2,304	0.04%	23,999	0.45%
长期应收款	145	0.00%	148	0.00%	1,980	0.03%	222	-
长期股权投资	1,420,766	19.13%	1,416,595	19.36%	1,364,701	22.06%	1,326,986	24.93%
固定资产净额	766,041	10.32%	769,843	10.52%	949,993	15.35%	702,129	13.19%
在建工程	993,847	13.38%	918,122	12.55%	658,977	10.65%	521,794	9.80%
无形资产	943,070	12.70%	957,697	13.09%	411,459	6.65%	247,370	4.65%
商誉	128,501	1.73%	124,916	1.71%	77,515	1.25%	43,134	0.81%
其他非流动资产	40,801	0.55%	40,724	0.56%	96	-	257	-
<b>总资产</b>	<b>7,425,111</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,318,441</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,187,421</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,323,092</b>	<b>100.00%</b>

公司资产结构合理，截至2012年3月31日，公司流动资产2,932,815万元，较2011年底增长1.79%，占资产总额的39.50%，其中货币资金、其他应收款和存货占流动资产的主要部分。公司货币资金785,393万元，比2011年底增长2.20%，占总资产的10.58%；其他应收款598,206万元，较2011年底增长5.79%，占总资产的8.06%；存货855,817万元，较2011年底增长1.81%，占总资产的11.53%。截至2012年3月31日，公司交易性金融资产4,593万元，占资产总额的0.06%，比2011年底增长36.09%，主要是风华高科申购新股增加所致。总体看来，存货、货币资金、其他应收款占流动资产总额的比例较高，公司流动资金较为充沛，资产流动性较好。下面按重要资产科目进行分析：

### 1、流动资产

2009年-2011年末及2012年3月31日，公司流动资产分别为2,346,720万元、2,497,970万元、2,881,200万元、2,932,815万元，近三年呈逐年增长趋势；流动资产占总资产比重分别为44.09%、40.37%、39.37%、39.50%，基本保持稳定。

#### (1) 货币资金

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，货币资金余额分别为 488,142 万元、557,135 万元、768,452 万元、785,393 万元。近年来公司一直保持稳定的货币资金余额增长，主要是为了满足随业务扩张而不断增加的资金周转需求。2011 年末，公司货币资金 768,452 万元，比 2010 年末增长 37.93%，主要原因是随着主营业务的发展，资金周转需求有所增长。2012 年 3 月末，公司货币资金 785,393 万元，比 2011 年末增长 2.20%。

2011 年末，公司货币资金包含流动性受限金额 29,997 万元，具体情况如下：

单位：元

项 目	余 额
环保履约保证金	157,374,118.71
法定存款准备金	107,352,827.47
保函保证金	15,987,288.75
银行承兑汇票、信用证等保证金	19,252,908.17
合 计	299,967,143.10

### (2) 交易性金融资产

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产余额分别为 2,843 万元、9,672 万元、3,375 万元、4,593 万元。2011 年末比 2010 年末下降 65.11%，主要是公司控股子公司中金岭南持有的期货套期保值合约公允价值减少（浮动盈利）所致。2012 年 3 月末，交易性金融资产余额较 2011 年末增长 36.09%，主要原因是风华高科申购新股增加所致。

### (3) 应收账款

类 别	金 额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	93,833,369.29	4.04	39,652,914.99	42.26
按组合计提坏账准备的应收账款	2,151,820,579.72	-	116,504,906.88	-
其中：1、账龄组合	1,542,372,839.72	66.43	113,457,668.18	7.36
2、余额百分比组合	609,447,740.00	26.25	3,047,238.70	0.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	76,046,682.92	3.28	67,244,292.69	88.43
合 计	2,321,700,631.93	-	223,402,114.56	-

公司应收账款主要为销售货款。2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，应收账款余额分别为 118,896 万元、128,984 万元、209,830 万元、171,313 万元。随着主营业务收入的稳定增长，公司最近三年及一期应收账款也有所增加，呈逐

年增长趋势。2011 年末余额较 2010 年末增长 62.68%；2012 年 3 月末余额较 2011 年末下降 18.36%。

公司采用个单项测试和组合测试（账龄分析）法相结合的方式对应收款项计提坏账准备。公司应收账款质量较好，账龄多在一年之内。公司应收账款账龄分析如下：

表 6-10 2011 年底应收账款账龄情况表

单位：元

类别	金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	93,833,369.29	4.04	39,652,914.99	42.26
按组合计提坏账准备的应收账款	2,151,820,579.72	-	116,504,906.88	-
其中：1、账龄组合	1,542,372,839.72	66.43	113,457,668.18	7.36
2、余额百分比组合	609,447,740.00	26.25	3,047,238.70	0.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	76,046,682.92	3.28	67,244,292.69	88.43
<b>合计</b>	<b>2,321,700,631.93</b>	<b>-</b>	<b>223,402,114.56</b>	<b>-</b>

截至 2011 年末，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

账龄	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)	
1 年以内	1,381,532,197.47	89.2	17,935,204.14
1-2 年	33,162,626.65	2.23	3,316,262.67
2-3 年	14,992,647.25	1.01	4,497,794.18
3 年以上	112,685,368.35	7.57	87,708,407.19
<b>合计</b>	<b>1,542,372,839.72</b>	<b>-</b>	<b>113,457,668.18</b>

截至 2011 年末，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

项目	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
中金岭南应收集团外未逾期款项	609,447,740.00	0.50	3,047,238.70

截至 2011 年底，单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
------	------	------	----------	------

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
江门五洲重交通道路公司	24,437,814.47	18,949,042.42	77.54	按预计不可收回金额计提
海外国际有限公司	8,048,598.24	8,048,598.24	100.00	按预计不可收回金额计提
台湾奥斯特股份有限公司	7,157,033.33	7,157,033.33	100.00	按预计不可收回金额计提
奥宏投资有限公司	9,985,451.82	4,863,417.60	48.71	按预计不可收回金额计提
陈岳通	44,204,471.43	634,823.40	1.50	按预计不可收回金额计提
合计	93,833,369.29	39,652,914.99	-	-

截至 2011 年底，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
华智集团有限公司	4,720,638.07	4,720,638.07	100.00	按预计不可收回金额计提
广州铮源房地产开发有限公司	4,006,855.22	4,006,855.22	100.00	按预计不可收回金额计提
肇庆富华电子有限公司	3,656,817.62	3,656,817.62	100.00	按预计不可收回金额计提
JOHANSON DIELECTRICS INC	3,302,515.10	790,897.02	23.95	按预计不可收回金额计提
香港风华电子公司	3,035,327.69	3,035,327.69	100.00	按预计不可收回金额计提
冷水江钢铁有限责任公司	3,774,844.24	3,774,844.24	100.00	账龄超过 5 年全额计提
龙江项目部罗荣借款	3,615,806.17	1,807,903.08	50.00	已胜诉,但预计不能全额收回
惠安墓园服务公司	2,629,320.00	2,629,320.00	100.00	2004-2005 年国资委组织清产核资时统一计提
富联科技有限公司	2,540,969.02	2,540,969.02	100.00	按预计不可收回金额计提
FengHua Korea Go.,LTD	2,304,703.70	2,304,703.70	100.00	按预计不可收回金额计提
东强电子有限公司	2,051,887.28	2,051,887.28	100.00	按预计不可收回金额计提
豪贤国际有限公司	1,890,874.82	1,890,874.82	100.00	按预计不可收回金额计提
广东风华邦科电子有限公司	1,152,462.22	1,152,462.22	100.00	按预计不可收回金额计提
肇庆市海贝壳机械制造有限公司	1,126,148.32	1,126,148.32	100.00	按预计不可收回金额计提
粤海公司	1,063,014.18	1,063,014.18	100.00	按预计不可收回金额计提
深圳市罗湖区海兴商店	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	按预计不可收回金额计提
风华高科小额应收款汇总	24,685,029.37	23,412,283.41	94.87	按预计不可收回金

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
				额计提
中金岭南小额应收款汇总	3,130,138.36	2,306,010.46	73.67	按预计不可收回金额计提
其他小额应收款汇总	6,359,331.54	3,973,336.34	62.48	按预计不可收回金额计提
<b>合计</b>	<b>76,046,682.92</b>	<b>67,244,292.69</b>		

#### (4) 预付款项

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日, 公司预付款项分别为 353,463 万元、326,252 万元、380,674 万元、399,499 万元, 在公司总资产当中所占比重在 5.20%-6.64%之间。2011 年末余额较 2010 年末增长 16.68%, 2012 年 3 月末余额较 2011 年末增长 4.95%, 主要为开工预付款等。

#### (5) 其他应收款

公司其他应收款主要为项目投资款、预付材料款等往来款。2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日, 其他应收款余额分别为 709,939 万元、612,039 万元、565,464 万元、598,206 万元, 近三年呈逐年下降趋势。2011 年末公司其它应收款较 2010 年末下降 7.61%。2012 年 3 月末, 公司其它应收款较 2011 年末增长 5.79%。其账龄与提取坏账准备情况如下:

表 6-11 2011 年底其他应收款账龄情况表

单位: 元

类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	182,286,308.34	2.90	104,927,904.29	57.56
按组合计提坏账准备的其他应收款	6,048,696,048.88	-	475,783,711.06	-
其中: 1、账龄组合	6,015,926,643.21	95.71	475,620,196.11	7.91
2、余额百分比组合	32,769,405.67	0.52	163,514.95	0.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	54,777,086.50	0.87	50,406,449.59	92.02
<b>合计</b>	<b>6,285,759,443.72</b>	<b>-</b>	<b>631,118,064.94</b>	<b>-</b>

截至 2011 年末, 公司采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下:

账龄	账面余额	坏账准备
----	------	------

	金额	比例 (%)	
1 年以内	4,515,085,455.94	75.05	0.00
1-2 年	465,479,184.02	7.74	46,547,918.40
2-3 年	243,203,228.84	4.04	72,960,968.65
3 年以上	792,158,774.41	13.17	356,111,309.06
<b>合计</b>	<b>6,015,926,643.21</b>	<b>-</b>	<b>475,620,196.11</b>

截至 2011 年末，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款如下：

项 目	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
中金岭南对集团外未逾期款项	32,769,405.67	0.50	163,514.95
<b>合计</b>	<b>32,769,405.67</b>	<b>0.50</b>	<b>163,514.95</b>

截至 2011 年末，年末单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款如下：

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
珠海市横琴潮辉有限公司	68,811,381.03	7,390,148.21	11.92	按预计可收回金额计提
中国有色金属工业广州公司	24,362,687.07	24,362,687.07	100.00	预计无法收回
天津和平区土地整理中心	10,800,000.00	54,000.00	5.00	按预计可收回金额计提
衡阳金荔科技公司	10,382,342.47	5,191,171.24	50.00	按预计可收回金额计提
中国有色金属进出口深圳公司	9,208,689.18	9,208,689.18	100.00	预计无法收回
张惠惠	8,731,361.84	8,731,361.84	100.00	预计无法收回
中国有色金属工业广州公司	8,473,200.00	8,473,200.00	100.00	预计无法收回
深圳海成公司	8,000,000.00	8,000,000.00	100.00	预计无法收回
广东中原工程有限公司	7,865,788.20	7,865,788.20	100.00	预计无法收回
湘潭市中级人民法院	6,900,000.00	6,900,000.00	100.00	预计无法收回
香港新盛业公司	6,391,653.65	6,391,653.65	100.00	预计无法收回
广州公司关闭破产费用	6,359,204.90	6,359,204.90	100.00	预计无法收回
广业资产经营有限公司	6,000,000.00	6,000,000.00	100.00	预计无法收回
<b>合计</b>	<b>182,286,308.34</b>	<b>104,927,904.29</b>		

截至 2011 年末，年末单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款

如下:

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)	计提原因
广东省冶金工业总公司招待所	4,377,665.34	4,377,665.34	100.00	预计无法收回
深圳中广实业公司	4,300,000.00	4,300,000.00	100.00	预计无法收回
广西苍梧风华磁件有限公司	4,168,702.48	4,168,702.48	100.00	预计无法收回
广州市建筑机械施工有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00	100.00	预计无法收回
广州奇晟化工公司	3,437,515.65	3,437,515.65	100.00	预计无法收回
广州市第三建筑工程公司	3,000,000.00	3,000,000.00	100.00	预计无法收回
韶关市达威工贸有限公司	2,585,994.16	2,585,994.16	100.00	预计无法收回
金霸表业公司	2,511,139.94	2,444,639.94	97.35	按预计可收回金额计提
肇庆市海贝壳机械制造有限公司	2,181,418.74	2,181,418.74	100.00	预计无法收回
广州华晟实业发展总公司	2,084,887.80	2,084,887.80	100.00	预计无法收回
中人长兴公司	1,350,000.00	1,350,000.00	100.00	预计无法收回
肇庆升华电子有限公司	1,150,937.65	1,150,937.65	100.00	预计无法收回
香港威劲国际户	1,061,042.58	1,061,042.58	100.00	预计无法收回
深圳金网公司	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	预计无法收回
广东业银实业有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00	预计无法收回
沈阳南和华威商贸公司	882,797.95	882,797.95	100.00	预计无法收回
广东省半导体器件厂	816,441.49	816,441.49	100.00	预计无法收回
深圳市风华电信有限公司	740,650.50	740,650.50	100.00	预计无法收回
深圳方正银行	700,000.00	460,139.67	65.73	按预计可收回金额计提
凤祥高科技	380,672.20	380,672.20	100.00	预计无法收回
二沙岛宽带	284,439.40	186,974.07	65.73	按预计可收回金额计提
火灾垫赔款	267,685.94	267,685.94	100.00	按预计可收回金额计提
广东业银实业有限公司	200,000.00	200,000.00	100.00	预计无法收回
东莞正宏机械有限公司	187,500.02	187,500.02	100.00	按预计可收回金额计提
深圳市金商德实业有限公司	107,622.78	107,622.78	100.00	预计无法收回
应收个人款项汇总	5,280,305.60	2,919,656.28	55.29	按预计可收回金额计提
其他小金额汇总	6,719,666.28	5,113,504.35	76.10	按预计可收回金额计提
<b>合计</b>	<b>54,777,086.50</b>	<b>50,406,449.59</b>		

## (6) 存货

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，存货余额分别为 542,609 万元、787,138 万元、840,574 万元、855,817 万元，近三年呈逐年增长趋势；占总资产比重分别为 10.19%、12.72%、11.49%、11.53%。公司存货主要集中在原材料和产成品库存。2011 年末余额较 2010 年末增长 6.79%，主要原因是库存产成品和其他库存有所增长。2012 年 3 月末余额较 2011 年末增长 1.81%。

公司存货期末按成本与可变现净值孰低计量。年末存货可变现净值根据存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。公司计提的存货跌价准备主要是库存商品、原材料。

表 6-12 2011 年底存货结构情况表

单位：元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,872,105,242.68	49,881,169.21	1,822,224,073.47
自制半成品及在产品	1,297,093,195.97	10,274,994.65	1,286,818,201.42
库存商品（产成品）	2,088,483,027.80	95,508,545.55	1,992,974,482.25
周转材料（包装物、低值易耗品等）	46,771,274.84	1,038,803.51	45,732,471.33
消耗性生物资产	-	-	-
工程施工（已完工未结算款）	978,718,010.39	1,054,075.85	977,663,934.54
其他	2,285,215,272.11	4,887,787.15	2,280,327,484.86
<b>合 计</b>	<b>8,568,386,023.79</b>	<b>162,645,375.92</b>	<b>8,405,740,647.87</b>

注：其他项中主要包含本公司控股子公司深圳市中金岭南有色金属股份有限公司所属天津金康房地产开发公司开发的天津房地产项目，年初开发成本余额为 1,249,215,166.08 元，本期转入开发产品，年末余额为 547,667,088.06 元；本公司子公司广东省广晟资产管理有限公司所属湖南楚盛园置业发展有限公司开发的长沙房地产项目，年初余额为 1,191,780,326.01 元，年末余额为 1,193,405,881.67 元。

## 2、非流动资产

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，公司非流动资产分别 2,976,372 万元、3,689,451 万元、4,437,241 万元、4,492,296 万元，近三年呈逐年增长趋势；占总资产比重分别为 55.91%、59.63%、60.63%、60.50%，基本保持稳定。

## (1) 可供出售金融资产

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，公司可供出售金融资产余额分别为 32,275 万元、95,250 万元、77,655 万元、71,147 万元，近三年有所波动。随着全球经济回暖，股价上升，2010 年末公司可供出售金融资产余额比 2009 年末增长 195.12%，主要原因是增加了本公司控股子公司广东风华高新科技股份有限



公司持有的长春奥普光电技术股份有限公司股份。2011 年末较 2010 年末下降 18.47%，主要原因是中金岭南子公司财务公司出售部分可供出售金融资产。

2011 年末，公司可供出售金融资产如下：

单位：元

项 目	年末公允价值	年初公允价值
可供出售债券	-	-
可供出售权益工具	726,792,775.01	909,875,117.53
其他	49,754,622.50	42,623,735.00
合 计	776,547,397.51	952,498,852.53

可供出售权益工具是本公司持有的上市公司股份，以公允价值入账，按期末收市价确定其公允价值。

#### (2) 持有至到期投资

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，公司持有至到期投资余额分别为 23,999 万元、2,304 万元、4 万元、4 万元，近三年呈逐年下降趋势。2010 年末余额较 2009 年末下降 90.40%，2011 年末较 2010 年末下降 99.83%，主要原因是委托理财产品减少。

#### (3) 长期应收款

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，长期应收款余额分别为 222 万元、1,980 万元、148 万元、145 万元，近三年有所波动。2010 年末余额较 2009 年末增长 789.90%，主要原因是增加了公司子公司珠海市广晟投资发展有限公司对广州天慧物业管理有限公司项目投资款。2011 年末较 2010 年末下降了 92.53%，主要是珠海市广晟投资发展有限公司将广州天慧物业管理有限公司纳入合并范围，长期应收款减少所致。

#### (4) 长期股权投资

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，长期股权投资余额分别为 1,326,986 万元、1,364,701 万元、1,416,595 万元、1,420,766，基本保持稳定，近三年呈逐年稳定增长趋势。2011 年末余额较 2010 年末增长 3.80%。

2011 年末，公司长期股权投资情况如下：

单位：元

项 目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
对子公司的投资	-	-	-	-
对合营企业投资	-	-	-	-

对联营企业投资	360,112,701.73	42,954,538.97	12,106,422.00	390,960,818.70
对其他企业投资	13,478,460,015.45	549,254,830.78	41,837,455.83	13,985,877,390.40
小 计	13,838,572,717.18	592,209,369.75	53,943,877.83	14,376,838,209.10
减：长期股权投资减值准备	222,426,957.65	1,371,934.78	12,915,347.55	210,883,544.88
<b>合 计</b>	<b>13,616,145,759.53</b>	<b>590,837,434.97</b>	<b>41,028,530.28</b>	<b>14,165,954,664.22</b>

2011 年末，公司部分重大长期股权投资如下：

单位：元

被投资单位名称	核算方法	投资成本	年末金额	持股比例 (%)	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
中国电信股份有限公司	成本法	10,749,835,049.18	10,749,835,049.18	6.94	-	-	-
PNA 澳大利亚泛澳公司	成本法	1,388,075,558.00	1,704,443,960.00	20.50	-	-	-
湛江市商业银行股份有限公司	成本法	560,915,000.00	560,915,000.00	-	-	-	19,797,000.00
WICET Holdings PL	成本法	254,544,802.92	254,544,802.92	-	-	-	-
肇庆市贺江电力发展有限公司	权益法	132,000,000.00	114,593,165.10	20.00	37,315,477.20	-	-

2011 年末，公司投资的部分重大联营企业如下：

单位：元

被投资单位名称	持股比例 (%)	2011 年末资产总额	2011 年末负债总额	2011 年末净资产总额	2011 年营业收入总额	2011 年净利润
联营企业合计	-	2,496,657,893.50	1,293,268,428.09	1,203,389,465.41	2,040,472,352.90	153,544,277.38
广晟期货有限公司	49.000	-	-	-	41,792,745.34	4,514,980.38
深圳市金洲精工科技股份有限公司	25.000	638,599,300.00	429,643,100.00	208,956,200.00	425,225,700.00	60,079,600.00
广州华立颜料化工有限公司	21.100	168,333,400.00	123,788,900.00	44,544,500.00	5,331,000.00	17,883,567.82
爱尔兰 Ballinalack 资源有限公司	40.000	11,319,400.00	556,300.00	10,763,100.00	-	-9,972,800.00
华日轻金(深圳)有限公司	45.000	115,010,500.00	37,169,500.00	77,841,000.00	128,147,100.00	9,827,600.00

#### (5) 固定资产净额

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，固定资产净额分别为 702,129 万元、949,993 万元、769,843 万元、766,041 万元，近三年公司固定资产规模有所

波动。2010 年末固定资产净额较 2009 年末增长 35.30%，主要是在建工程转入所致。公司固定资产构成主要以房屋、建筑物（占 63.89%）和机械设备（占 31.50%）为主。2011 年末较 2010 年末下降 18.96%。

#### （6）在建工程

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，在建工程净额分别为 521,794 万元、658,977 万元、918,122 万元、993,847 万元，近三年呈逐年增长趋势。2010 年末余额较 2009 年末增长 26.29%，主要是由于高速公路等在建项目增加投入所致。在建工程项目主要是湖北大广南高速公路项目、广晟大厦工程项目、汉鄂高速公路项目、大宝山铜硫大开发工程等。2011 年末较 2010 年末增长 39.33%，主要是大广南高速公路项目、武汉左岭至鄂州花湖公路等在建项目增加投入所致。

#### （7）无形资产

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，无形资产分别为 247,370 万元、411,459 万元、957,697 万元、943,070 万元，近三年呈逐年增长趋势。2010 年末余额较 2009 年末增长 66.33%，主要原因是增加探矿开发支出、广晟微电子项目、数字音视频编解码项目等确认为无形资产的研究开发支出。2011 年末较 2010 年末增长 132.76%，主要是增加中金岭南技术研发支出、矿产资源投资发展公司部省企合作项目等确认为无形资产的研究开发支出。

2011 年末，公司无形资产账面价值情况如下：

单位：元

项 目	年初金额	年末金额
软件	30,467,014.67	33,062,381.14
土地使用权	1,099,598,505.23	1,326,299,198.95
专利权	6,476,130.29	10,426,640.67
非专利技术	99,367,721.90	190,217,959.98
商标权	373,323.42	3,136,980.94
著作权	0.00	0.00
特许权	2,892,083,024.44	5,516,182,550.14
采矿权	136,117,468.27	160,452,123.10
公路经营收益权	2,284,458,915.55	2,313,758,026.00
其他	27,092,242.42	23,435,163.20
<b>合 计</b>	<b>6,576,034,346.19</b>	<b>9,576,971,024.12</b>

### (8) 商誉

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日, 商誉账面价值分别为 43,134 万元、77,515 万元、124,916 万元、128,501 万元, 近三年呈逐年增长趋势。2010 年末余额较 2009 年末增长 79.71%, 主要原因是公司子公司广东省广晟资产管理有限公司合并湖南楚盛园置业发展有限公司, 长期股权投资成本大于被合并方归属于母公司所有者权益部分。2011 年末较 2010 年末增长 61.15%, 主要原因是本公司控股子公司广晟香港能源投资(控股)有限公司收购卡利登资源有限公司(澳大利亚) 100% 股权, 将其纳入合并范围, 收购成本大于确认的被购买方可辨认净资产公允价值份额之间差额确认商誉 47,310 万元。

### (9) 其他非流动资产

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日, 其他非流动资产分别为 257 万元、96 万元、40,724 万元、40,801 万元, 近三年有所波动。2010 年末余额较 2009 年末下降 60.82%, 主要原因是减少了期货会员资格。2011 年末较 2010 年末增长 42320.83%, 主要原因是公司控股子公司中金岭南根据 2011 年 4 月 13 日广东省国土资源厅印发的《关于韶关冶炼厂地块增补纳入“三旧”改造范围的批复》(粤国土资试点函【2011】1063 号), 其下属韶关冶炼厂所占用的 2,449.7 亩土地被纳入“三旧”改造范围。公司按政府要求, 抓紧实施韶关冶炼厂的异地搬迁升级改造。2011 年度, 韶关冶炼厂系统主流程全面停产且不再恢复生产, 部分员工与冶炼厂解除劳动关系。截至 2011 年 12 月 31 日, 停用的系统设备的净值为 332,728,981.67 元, 与停产异地升级改造原因解除劳动关系支出 64,303,754.11 元, 共计 397,032,735.78 元, 在“其他非流动资产”项目中列示。

### (三) 负债构成分析

表6-13 2009、2010、2011年和2012年3月末公司负债构成情况表

单位: 万元

项 目	2012 年 3 月 31 日	占总负 债比重	2011 年 12 月 31 日	占总负 债比重	2010 年 12 月 31 日	占总负 债比重	2009 年 12 月 31 日	占总负 债比重
<b>流动负债</b>	<b>2,773,310</b>	<b>52.95%</b>	<b>2,697,532</b>	<b>52.26%</b>	<b>2,201,032</b>	<b>53.31%</b>	<b>1,851,398</b>	<b>54.96%</b>
短期借款	1,615,855	30.85%	1,515,924	29.37%	956,114	23.16%	807,927	23.98%
交易性金融负债	5,987	0.11%	6,244	0.12%	19,655	0.48%	15,083	0.45%
应付账款	260,544	4.97%	287,199	5.56%	191,677	4.64%	150,605	4.47%
预收款项	222,605	4.25%	208,691	4.04%	353,572	8.56%	219,066	6.50%

应交税费	18,097	0.35%	50,821	0.98%	-2,429	-0.06%	763	0.02%
其他应付款	446,764	8.53%	452,345	8.76%	465,746	11.28%	382,266	11.35%
其他流动负债	52,773	1.01%	1,134	0.02%	1,962	0.05%	46,460	1.38%
<b>非流动负债</b>	<b>2,463,894</b>	<b>47.05%</b>	<b>2,463,860</b>	<b>47.74%</b>	<b>1,928,005</b>	<b>46.69%</b>	<b>1,517,454</b>	<b>45.04%</b>
长期借款	1,555,197	29.70%	1,548,369	30.00%	1,303,954	31.58%	1,070,933	31.79%
应付债券	617,089	11.78%	617,089	11.96%	420,000	10.17%	300,000	8.91%
递延所得税负债	131,657	2.51%	128,537	2.49%	58,489	1.42%	24,431	0.73%
其他非流动负债	37,114	0.71%	38,536	0.75%	28,313	0.69%	14,235	0.42%
<b>总负债</b>	<b>5,237,204</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,161,393</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,129,037</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,368,852</b>	<b>100.00%</b>

## 1、流动负债

2009-2011 年，流动负债在公司负债总额当中所占比重分别为 54.96%、53.31%、52.26%，基本保持稳定，近三年呈逐年小幅下降趋势。公司流动负债主要由短期借款、其他应付款、应付账款、预收款项构成。

### (1) 短期借款

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，短期借款金额分别为 807,927 万元、956,114 万元、1,515,924 万元、1,615,855 万元，占负债总额比重分别为 23.98%、23.16%、29.37%、30.85%。2010 年末余额较 2009 年末增加 18.34%，2011 年末较 2010 年末增长 58.55%。主要原因是随着公司主营业务的发展，银行借款有所增长。

### (2) 交易性金融负债

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，交易性金融负债金额分别为 15,083 万元、19,655 万元、6,244 万元、5,987 万元。2010 年末交易性金融负债较 2009 年末增加 30.31%，2011 年末较 2010 年末下降 68.23%，主要原因是公司控股子公司中金岭南从事金属期货套期保值交易持有的合约，2010 年末、2011 年末公允价值按市价确定，该等期货合约期末公允价值为负数（浮动亏损），其中合约到期日在 1 年以内的衍生金融工具负债列示于本科目。

### (3) 应付账款

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，应付账款余额分别为 150,605 万元、191,677 万元、287,199 万元、260,544 万元，占总负债比重在 4.47%-5.56% 之间。2011 年末较 2010 年末增长 49.83%，主要原因是公司办公楼项目应付账款增加。

### (4) 预收款项

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，预收款项余额分别为 219,066 万元、353,572 万元、208,691 万元、222,605 万元，近三年有所波动。2010 年末余额较 2009 年末增加 61.40%，主要原因是中金岭南所属天津金康房地产开发有限公司售楼款、广晟资产管理有限公司所属湖南楚盛园置业有限公司售楼款增加。公司预收款项以 1 年以内（含 1 年）为主，2010 年末占 1 年以内（含 1 年）预收款项占预收款项 63.29%。2011 年末较 2010 年末下降 40.98%，主要原因是天津金康房地产开发有限公司所开发的楼盘于 2011 年完工交付，预收售楼款结转收入。

#### （5）应交税费

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，应交税费余额分别为 763 万元、-2,429 万元、50,821 万元、18,097 万元，近三年有所波动。公司应交税费主要为增值税、营业税、企业所得税等。2010 年末余额为负数，主要原因是公司已交金额超过应交金额。2010 年末余额较 2009 年末减少 418.35%，主要是 2010 年公司已交增值税、营业税增加所致。2011 年末余额较 2010 年末增长 53,250 万元，主要是企业应交所得税、营业税增长所致。

#### （6）其他应付款

2009 年 - 2011 年末及 2012 年 3 月 31 日，其他应付款分别为 382,266 万元、465,746 万元、452,345 万元、446,764 万元，占负债总额比重分别为 11.35%、11.28%、8.76%、8.53%，近三年占比呈逐年下降趋势。

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款账龄情况如下：

单位：元

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,162,442,762.45	25.70%	2,797,039,978.50	49.48%
1-2 年 (含 2 年)	1,505,101,617.66	33.27%	1,037,267,183.93	18.35%
2-3 年 (含 3 年)	1,027,621,131.43	22.72%	1,206,942,407.54	21.35%
3 年以上	828,283,544.45	18.31%	611,747,660.71	10.82%
合计	<b>4,523,449,055.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,652,997,230.68</b>	<b>100.00%</b>

2011 年末，公司金额较大的其他应付款情况如下：

单位：元

名称	金额
客户期货保证金	344,903,373.66

施工单位等投标、履约保证金	157,383,075.14
工程保留金、风险管理基金	224,496,783.91
预留质保金	102,258,236.02
安全生产保证金	21,358,384.16

2011 年末，账龄超过 1 年的大额其他应付款：

单位：元

债权单位	所欠金额	未付原因
华建应付后勤部管理处	87,700,652.98	原部队移交前挂账
长乐花苑	49,500,000.00	尚未与债权方进行财务清算
广东境域实业有限公司	40,000,000.00	尚未与债权方进行财务清算
原部队借款	34,306,160.00	原部队移交前挂账
中交第二公路工程局公司	29,923,812.00	履约保证金、工程质保金
安徽交通建设有限公司	26,022,821.00	履约保证金、工程质保金
华建集团应付综合楼售房款	23,419,871.00	尚未与债权方进行财务清算
庄楚生	22,110,031.36	尚未与债权方进行财务清算
广州军区总后勤部工程大队	21,407,424.68	尚未与债权方进行财务清算

#### (7) 其他流动负债

2009年 - 2011年末及2012年3月31日，其他流动负债余额分别为46,460万元、1,962万元、1,134万元、52,773万元，近三年呈逐年下降趋势。2010年末余额较2009年末下降95.78%，主要原因是减少了应付货币保证金、期货风险准备金。2011年末较2010年末下降42.20%，主要是一年内转入利润表的递延收益有所下降。2012年3月末较2011年末增长4553.70%，主要是公司子公司中金岭南发行5亿元短期融资券，纳入该科目核算所致。

#### 2、非流动负债

##### (1) 长期借款

2009年 - 2011年末及2012年3月31日，长期借款分别为1,070,933万元、1,303,954万元、1,548,369万元、1,555,197万元，近三年呈逐年上涨的趋势；占负债总额比重分别为31.79%、31.58%、30.00%、29.70%。公司近两年由于投资高速公路项目，长期借款有所增加；同时公司不断优化长、短期债务结构，提高长期借款比例。

##### (2) 应付债券

2009年 - 2011年末及2012年3月31日，应付债券分别为300,000万元、420,000

万元、617,089万元、617,089万元，近三年呈逐年上涨的趋势；占负债总额比重分别为8.91%、10.17%、11.96%、11.78%。2010年末余额较2009年末增长40.00%，主要原因是增加了12亿元企业债券。2011年末较2010年末增长46.93%，主要是增加了20亿元非公开定向债务融资工具所致。

### (3) 递延所得税负债

2009年-2011年末及2012年3月31日，递延所得税负债余额分别为24,431万元、58,489万元、128,537万元、131,657万元，近三年呈逐年增长趋势；占负债总额比重分别为0.73%、1.42%、2.49%、2.51%，近三年呈逐年增长趋势。2010年末、2011年末余额较2009年末、2010年末分别增长139.40%、119.76%，主要原因是企业合并确认的被购买方可辨认净资产公允价值与其账面净资产的差额增长。

### (4) 其他非流动负债

2009年-2011年末及2012年3月31日，其他非流动负债余额分别为14,235万元、28,313万元、38,536万元、37,114万元，近三年呈逐年增长趋势；占负债总额比重不超过0.75%。2010年末、2011年末余额较2009年末、2010年末分别增长98.90%、36.11%，主要原因是递延收益、衍生金融负债增长。

2011年公司的非流动负债中主要是长期借款（占非流动负债的62.84%）、应付债券（占非流动负债的25.05%）和递延所得税负债（占非流动负债的5.22%）。

公司通过建立和完善财务规划和资本结构监控机制，统一配置和管理资金，多渠道融资，加快资金周转，提高资金使用效率，并有计划地安排长、短期债务偿还，回避集中偿债风险。截至2012年3月31日，公司在各金融机构的未使用授信额度约为172.76亿元，公司良好的信用，大大降低了公司正常生产经营的资金压力，从而使公司具有较强的抗风险能力和良好的偿债能力。

## (四) 所有者权益分析

表6-14 2009、2010、2011年和2012年3月末公司所有者权益构成情况表

单位：万元

项 目	2012年 3月31日	占比	2011年 12月31日	占比	2010年 12月31日	占比	2009年 12月31日	占比
实收资本(股本)	100,000	4.57%	100,000	4.64%	100,000	4.86%	100,000	5.12%



项 目	2012 年 3 月 31 日	占比	2011 年 12 月 31 日	占比	2010 年 12 月 31 日	占比	2009 年 12 月 31 日	占比
资本公积	1,271,443	58.11%	1,259,083	58.37%	1,283,408	62.35%	1,328,997	68.01%
专项储备	12,440	0.57%	12,440	0.58%	12,614	0.61%	11,140	0.57%
盈余公积	16,397	0.75%	16,397	0.76%	16,397	0.80%	16,397	0.84%
未分配利润	-1,547	-0.07%	-3,969	-0.18%	-56,763	-2.76%	-79,996	-4.09%
外币报表折算差额	209	0.01%	-2,893	-0.13%	6,040	0.29%	-	-
归属于母公司所有者 权益合计	1,398,943	63.94%	1,381,058	64.03%	1,361,695	66.15%	1,376,539	70.44%
少数股东权益	788,965	36.06%	775,991	35.97%	696,690	33.85%	577,702	29.56%
所有者权益合计	2,187,908	100.00%	2,157,049	100.00%	2,058,385	100.00%	1,954,240	100.00%

注：占比指占所有者权益合计的比重。

2009-2011年末，公司所有者权益合计分别是1,954,240万元、2,058,385万元、2,157,049万元，保持稳定增长，与公司近年来的经营业绩发展一致。公司所有者权益主要由资本公积构成，2011年资本公积占所有者权益的58.37%。

2011年末，公司资本公积情况如下：

单位：元

项 目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
资本（股本）溢价	10,406,301,984.32	-	171,960,432.11	10,234,341,552.21
其他资本公积	2,353,795,630.47	96,498,437.25	93,806,240.45	2,356,487,827.27
其中：被投资单位其他权益变动	171,748,976.21	5,429,626.22	-	177,178,602.43
未行权的股份支付	-	-	-	-
可供出售金融资产公允价值变动	122,823,368.10	-	93,806,240.45	29,017,127.65
投资性房地产转换公允价值变动差额	-	-	-	-
现金流量套期利得或损失	-	-	-	-
境外经营净投资套期利得或损失	-	-	-	-
与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-
其他	2,059,223,286.16	91,068,811.03	-	2,150,292,097.19
原制度资本公积转入	-	-	-	-
<b>合 计</b>	<b>12,760,097,614.79</b>	<b>96,498,437.25</b>	<b>265,766,672.56</b>	<b>12,590,829,379.48</b>

其中，股本溢价减少17,196万元；被投资单位其他权益增加543万元；可供出售金融资产公允价值减少9,381万元。

2009-2011年末，公司未分配利润分别为-79,996万元、-56,763万元、-3,969

万元。公司未分配利润为负的原因是公司计提资产减值准备和会计政策变更所致。公司由原广东省军队、武警部队、政法机关移交企业，原省电子工业总公司和中央下放广东省的有色金属企业等划拨资产组成，其中部分企业由于历史原因形成的负担较重，资产质量不高，尤其是应收款项方面存在的资产损失较大。同时，2008年1月1日起，公司开始执行《企业会计准则》。根据《企业会计准则》追溯调整了2008年年初留存收益及相关项目期初数，因此导致公司未分配利润大幅下降。公司近年来经营发展形势较好，有稳定的利润来源，历史上形成的资产损失将逐年消化。

公司利润分配主要分为两部分，其一，利润分配的主要金额为公司参股的中国电信股份公司分红每年全额上缴省财政专户。其二，按照《广东省省属企业国有资本收益收取管理暂行办法》的有关规定，每年根据年度决算报表相关科目计算上缴国有资本收益给省国资委财政专户。

#### （五）盈利能力分析

表6-15 2009年-2011年及2012年一季度公司盈利能力情况表

单位：万元

项 目	2012 年一季度	2011 年	2010 年度	2009 年度
营业收入	701,993	3,604,742	2,368,232	1,847,179
主营业务收入	694,091	3,547,536	2,312,711	1,808,179
销售费用	16,353	81,030	80,280	68,437
管理费用	52,507	246,407	209,391	185,939
财务费用	36,806	109,918	64,329	44,184
公允价值变动收益	507	6,954	-11,350	-5,255
投资收益	10,663	84,546	97,527	104,751
营业外收入	4,135	24,555	17,539	11,171
利润总额	14,427	256,975	176,314	125,514
净利润	7,847	194,313	180,208	104,313
主营业务毛利率 <sup>5</sup>	17.11%	18.18%	20.21%	18.50%
净资产收益率 <sup>6</sup>	-	9.22%	8.98%	5.34%

公司2010年度实现营业收入2,368,232万元、净利润180,208万元，分别较2009年度增长28.21%、72.76%；公司2011年度实现营业收入3,604,742万元、净利润

<sup>5</sup> 主营业务毛利率 = (主营业务收入 - 主营业务成本) / 主营业务收入 × 100%

<sup>6</sup> 净资产收益率 = 净利润 / 所有者权益 × 100%

194,313万元，分别较2010年度增长52.21%、7.83%。2011年度营业收入较上年增幅较大，主要原因包括：（1）中金岭南子公司开展贸易业务实现的主营业务收入比上年增加70.62亿元；（2）中金岭南子公司天津金康房地产开发有限公司的楼盘2011年完工结转销售收入和成本；（3）有色金属板块新增合并全球星矿业公司，相应增加收入和成本。总体来看，2009年-2011年公司经营业绩良好，营业收入稳步增长。

公司2009-2011年度分别实现主营业务收入1,808,179万元、2,312,711万元、3,547,536万元，2010年度、2011年度分别较上年增长27.90%、53.39%，主要是有色金属板块实现的主营业务收入增长所致。

销售费用、管理费用和财务费用：

2010年度公司销售费用、管理费用、财务费用分别为80,280万元、209,391万元、64,329万元，分别较2009年度增长17.31%、12.61%、45.59%，2011年度公司销售费用、管理费用、财务费用分别为81,030万元、246,407万元、109,918万元，分别较2010年度增长0.93%、17.68%、70.87%，其中财务费用增长幅度较大，主要是融资规模增加及央行加息所致。

公允价值变动收益：

2009-2011年末及2012年3月31日，公允价值变动收益分别为-5,255万元、-11,350万元、6,954万元、507万元。2009年由于新增合并单位PERILYA LIMITED而并入其衍生金融工具浮动亏损6,340万元，导致公允价值变动收益下降。2010年公允价值变动收益较2009年大幅下降，主要原因是PERILYA LIMITED计入当期损益的衍生金融工具浮动亏损增加。2011年较2010年大幅增长18,304万元，主要是中金岭南期货保值合约浮动盈余。

投资收益：

2009-2011年及2012年一季度，公司投资收益分别为104,751万元、97,527万元、84,546万元、10,663万元，近三年公司投资收益呈逐年下降趋势。2010年为104,751万元，较2009年下降6.90%。2011年较2010年下降13.31%，主要是交易性金融资产和可供出售金融资产投资收益同比减少所致。

营业外收入：

2009-2011年，公司营业外收入金额分别为11,171万元、17,539万元、24,555万元。2010年、2011年较上年分别增长57.01%、40.00%，主要原因是增加了政

府补助利得。

主营业务毛利率：

2009-2011 年及 2012 年一季度，公司主营业务毛利率分别为 18.50%、20.21%、18.18%、17.11%，近三年略有波动。2010 年有色金属价格有所上升，有色金属行业毛利增加，导致 2010 年主营业务毛利率上升。2011 年较 2010 年有所下降，主要是有色金属板块成本上升所致。

净资产收益率：

2009-2011 年，公司净资产收益率分别为 5.34%、8.98%、9.22%，呈逐年增长趋势。随着公司净利润的增长，近年来净资产收益率有所上升。

## （六）现金流量分析

### （1）现金流入结构分析

表6-16 公司2009年-2011年及2012年1-3月现金流入结构分析数据表

单位：万元

项 目	2012 年 1-3 月	占比	2011 年度	占比	2010 年度	占比	2009 年度	占比
<b>经营活动现金流入</b>	<b>883,352</b>	<b>57.04%</b>	<b>4,092,377</b>	<b>61.10%</b>	<b>2,961,676</b>	<b>60.78%</b>	<b>2,609,605</b>	<b>54.72%</b>
销售商品、提供劳务收到的现金	764,341	49.35%	3,624,689	54.12%	2,633,722	54.05%	2,165,203	45.40%
<b>投资活动现金流入</b>	<b>4,109</b>	<b>0.27%</b>	<b>40,914</b>	<b>0.61%</b>	<b>96,467</b>	<b>1.98%</b>	<b>153,629</b>	<b>3.22%</b>
收回投资收到的现金	351	0.02%	2,896	0.04%	40,607	0.83%	34,128	0.72%
取得投资收益收到的现金	3,428	0.22%	18,206	0.27%	13,309	0.27%	41,587	0.87%
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	7,335	0.11%	1,536	0.03%	1	-
<b>筹资活动现金流入</b>	<b>661,277</b>	<b>42.70%</b>	<b>2,564,238</b>	<b>38.29%</b>	<b>1,814,431</b>	<b>37.24%</b>	<b>2,006,069</b>	<b>42.06%</b>
取得借款收到的现金	609,658	39.36%	2,542,948	37.97%	1,799,992	36.94%	1,942,579	40.73%
<b>现金总流入</b>	<b>1,548,738</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,697,529</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,872,574</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,769,304</b>	<b>100.00%</b>

在流入公司的现金当中，近三年经营活动产生的现金流入占现金总流入的比例最大，2009-2011年分别为54.72%、60.78%、61.10%，近三年呈逐年稳步增长趋势；近三年投资活动产生的现金流入在现金总流入当中的占比较小，2009-2011年分别为3.22%、1.98%、0.61%，近三年呈逐年下降趋势；2009-2011年筹资活动

产生的现金流入在现金总流入当中所占的比重分别为42.06%、37.24%、38.29%，基本保持稳定。2011年筹资活动产生的现金流入较2010年增长41.32%，主要原因是随着公司主营业务的发展，公司对外借款等债务性融资有所增长。

由于公司大部分现金流入都来自经营活动，而且流入量也随销售收入稳步增长，因此，公司的现金流入处于稳定和健康的状态。

## (2) 现金流出结构分析

表6-17 公司2009年-2011年及2012年1-3月现金流出结构分析数据表

单位：万元

项 目	2012年 1-3月	占比	2011年度	占比	2010年度	占比	2009年度	占比
<b>经营活动现金流出</b>	<b>885,810</b>	<b>57.66%</b>	<b>3,962,899</b>	<b>61.18%</b>	<b>2,631,401</b>	<b>54.54%</b>	<b>2,448,529</b>	<b>52.37%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	593,495	38.63%	2,853,255	44.05%	1,904,179	39.47%	1,711,468	36.61%
支付给职工以及为职工支付的现金	81,523	5.31%	321,316	4.96%	268,763	5.57%	240,041	5.13%
支付的各项税费	49,521	3.22%	185,550	2.86%	159,751	3.31%	105,021	2.25%
支付其他与经营活动有关的现金	160,535	10.45%	593,081	9.16%	297,624	6.17%	392,938	8.40%
<b>投资活动现金流出</b>	<b>85,389</b>	<b>5.56%</b>	<b>801,144</b>	<b>12.37%</b>	<b>670,247</b>	<b>13.89%</b>	<b>781,783</b>	<b>16.72%</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,990	4.56%	403,159	6.22%	412,498	8.55%	411,218	8.80%
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	0.00%	330,092	5.10%	112,649	2.33%	10,478	0.22%
<b>筹资活动现金流出</b>	<b>565,063</b>	<b>36.78%</b>	<b>1,713,468</b>	<b>26.45%</b>	<b>1,522,742</b>	<b>31.56%</b>	<b>1,444,797</b>	<b>30.90%</b>
偿还债务支付的现金	502,882	32.73%	1,492,709	23.04%	1,335,095	27.67%	1,300,027	27.81%
<b>现金总流出</b>	<b>1,536,261</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,477,511</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,824,391</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,675,109</b>	<b>100.00%</b>

与现金流入的结构相似，公司现金总流出大部分来自经营活动，2009至2011年产生的现金流出呈逐年增长趋势，在现金总流出当中所占比重在约52%-62%之间，近三年该占比呈逐年增长趋势；投资活动产生的现金流出在现金总流出当中所占比重较小，2009至2011年在约12%-17%之间；2009至2011年筹资活动产生的现金流出在现金总流出当中所占的比重在约26%至32%之间，近三年该占比呈逐年下降趋势。

## (3) 现金净流量结构分析

表6-18 公司2009年-2011年及2012年1-3月现金净流量结构分析数据表

单位：万元

项 目	2012 年 1-3 月	占比	2011 年度	占比	2010 年度	占比	2009 年度	占比
经营活动产生的 现金流量净额	-2,457	-20.21%	129,478	58.61%	330,274	621.42%	161,076	157.36%
投资活动产生的 现金流量净额	-81,280	-668.59%	-760,230	-344.10%	-573,780	-1079.59%	-628,153	-613.66%
筹资活动产生的 现金流量净额	96,214	791.43%	850,770	385.09%	291,689	548.82%	561,272	548.33%
汇率变动对现金 及现金等价物的 影响	-320	-2.63%	912	0.41%	4,965	9.34%	8,167	7.98%
现金及现金等价 物净增加额	12,157	100.00%	220,930	100.00%	53,148	100.00%	102,361	100.00%

公司 2009-2011 年及 2012 年一季度经营活动产生的现金流净额分别为 161,076 万元、330,274 万元、129,478 万元、-2,457 万元。公司 2011 年度经营活动产生的现金流量净额为 129,478 万元，较 2010 年下降 60.80%，主要原因是随着公司业务进一步发展，购买商品、接受劳务支出的现金等有所增长；公司 2010 年度经营活动产生的现金流量净额为 330,274 万元，较 2009 年增长了 105.04%，主要原因是随着主营业务收入的稳步增长，公司销售商品、提供劳务收到的现金有所增长。2012 年一季度经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因是随着公司业务的发展，购买商品、接受劳务支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金支出较大，同时公司收款具有季节性，造成经营活动产生的现金流量净额略有波动。

2009-2011 年及 2012 年一季度，公司投资活动产生的现金流净额全为负值。近年来，公司投资活动频繁，投资项目主要是湖北汉鄂高速公路项目、大广南高速公路项目等，资本支出规模较大。公司 2011 年度投资活动产生的现金流量净额为 -760,230 万元，较 2010 年度的 -573,780 万元减少 -186,450 万元，主要是在投资活动现金流入方面，公司收回投资收到的现金有所下降，同时，在投资活动现金流出方面，公司取得子公司及其他营业单位支付的现金有所增加。

公司 2009-2011 年及 2012 年一季度筹资活动产生的现金流净额分别为 561,272 万元、291,689 万元、850,770 万元、96,214 万元。2011 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 850,770 万元，较上年增长 191.67%，主要原因是取得借款收到的现金有所增长；2010 年，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2009 年下

降48.03%，主要是公司取得借款收到的现金有所增长所致。

2009-2011年及2012年一季度，公司的现金及现金等价物净增加额分别为102,361万元、53,148万元、220,930万元、12,157万元。2011年，公司的现金及现金等价物净增加额较2010年增长315.69%，主要原因是筹资活动产生的现金流量净额有所增长；2010年，公司的现金及现金等价物净增加额较2009年降低48.08%，主要是公司取得借款收到的现金有所下降所致。总体而言，公司的发展方向是采取多渠道融资，为投资活动提供支持，做大做强公司业务。

2012年一季度，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,457万元，占2011年全年的-1.90%。2012年一季度经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金较大。2012年一季度，在投资和筹资方面，公司投资规模和新增借款有所减少，投资活动产生的现金净流量为-8.13亿元，占2011年全年的10.69%。2012年一季度，筹资活动产生的现金流净额为9.62亿元，占2011年全年的11.31%。

### （七）运营效率分析

表 6-19 2009-2011 年运营效率情况

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
应收账款周转率（次） <sup>7</sup>	21.28	19.11	15.54
应收账款周转天数	16.92	18.84	23.17
存货周转率（次） <sup>8</sup>	3.59	2.82	2.75
存货周转天数	100.28	127.66	130.91
总资产周转率 <sup>9</sup>	53.38%	41.15%	34.70%

#### 1、应收账款周转率、应收账款周转天数

近三年来，公司的应收账款周转率呈逐年增长趋势，2009-2011年分别为15.54次、19.11次、21.28次。2009-2011年，公司应收账款周转天数分别为23.17天、18.84天、16.92天，呈逐年下降趋势。目前应收账款周转率仍处于合理水平，公司业务未来的运营效率得到一定保证。

#### 2、存货周转率、存货周转天数

<sup>7</sup> 2009 年应收账款周转率=营业收入/本年期末应收账款余额

<sup>8</sup> 2009 年存货周转率=营业成本/本年期末存货余额

<sup>9</sup> 2009 年总资产周转率=营业收入/本年期末资产总计余额

近三年来，公司的存货周转率较为稳定，2009-2011年分别为2.75次、2.82次、3.59次，呈逐年小幅增长趋势。2009-2011年，公司存货周转天数分别为130.91天、127.66天、100.28，呈逐年减少趋势。

### 3、总资产周转率

近三年来，公司总资产周转率分别为 34.70%、41.15%、53.38%，呈逐年增长趋势。总体上公司业务保持稳定。

总体来看，公司注重运营资产的效率和效益，提升资产发挥效益的空间，保持了稳定的营运能力。

## (八) 偿债能力分析

表 6-20 2009 年-2011 年及 2012 年 1-3 月公司偿债能力指标

项目	2012 年 一季度	2011 年	2010 年	2009 年
短期债务 (亿元) <sup>10</sup>	170.39	160.39	108.26	86.65
EBITDA (亿元) <sup>11</sup>	/	49.76	34.72	25.66
EBITDA 利息倍数 <sup>12</sup>	/	4.28	4.03	5.01
流动比率	1.06	1.07	1.13	1.27
速动比率	0.75	0.76	0.78	0.97
资产负债率 (%)	70.53%	70.53%	66.73%	63.29%

### 1、短期偿债能力

截至2012年3月31日，公司流动比率和速动比率分别为1.06和0.75。2011年公司的流动比率和速动比率分别为1.07和0.76，较2010年有所下降。整体来看，公司较为充裕的经营活动现金流和较大规模的现金类资产为短期偿债能力提供了有力保障，公司短期偿债能力的各项指标在过去三年及最近一期均保持在适宜的水平。

### 2、长期偿债能力

随着宏观经济形势的好转，近三年公司EBITDA呈逐年增长趋势，2009-2011年分别为25.66亿元、34.72亿元、49.76亿元；EBITDA利息倍数分别为5.01倍、4.03倍、4.28倍，近三年有所波动；资产负债率分别为63.29%、66.73%、70.53%，

<sup>10</sup> 短期债务=短期借款+应付票据+一年内到期的长期借款

<sup>11</sup> EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

<sup>12</sup> EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出



呈逐年增长趋势。

从目前公司主业的良好成长性判断，未来一段时间不断增强的经营性现金流以及在建项目的顺利投产所带来的利润增加，将成为公司未来还款的主要来源。

## 五、发行人有息债务情况

截至2011年12月31日，公司短期借款151.59亿元，一年内到期的长期借款3.50亿元，长期借款154.84亿元。截至2012年3月31日，公司短期借款161.59亿元，一年内到期的长期借款3.56亿元，长期借款155.52亿元。公司短期借款及长期借款结构如下：

表 6-21 公司借款期限结构

单位：万元

项 目	2012 年 3 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,615,855	50.39%	1,515,924	48.91%
一年内到期的长期借款	35,525	1.11%	34,969	1.13%
长期借款	1,555,197	48.50%	1,548,369	49.96%
合 计	<b>3,206,577</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,099,262</b>	<b>100.00%</b>

表 6-22 公司短期借款担保结构

单位：万元

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
信用借款	919,316	801,196	485,157	308,903
保证借款	435,771	461,145	163,241	69,933
抵押借款	186,820	157,256	179,716	153,635
质押借款	73,948	96,328	128,000	275,456
合 计	<b>1,615,855</b>	<b>1,515,924</b>	<b>956,114</b>	<b>807,927</b>

表 6-23 公司一年内到期的长期借款担保结构

单位：万元

项 目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
信用借款	25,116	22,781	30,000	70,000
保证借款	-	-	5,400	9,750
抵押借款	3,800	5,600	-	-

质押借款	6,609	6,589	-	-
合计	35,525	34,969	35,400	79,750

表 6-24 公司长期借款担保结构

单位：万元

项目	2012 年 3 月末	2011 年末	2010 年末	2009 年末
信用借款	110,704	156,990	183,397	72,923
保证借款	45,475	58,927	58,682	680
抵押借款	342,502	322,863	247,744	419,658
质押借款	1,056,516	1,009,588	814,131	577,672
合计	1,555,197	1,548,369	1,303,954	1,070,933

截至 2012 年 3 月末，公司主要债务的期限结构和利率情况如下：

表 6-25 公司主要债务的期限结构和利率情况

借款行	到期日	金额 (万元)	利率
民生银行	2014-4-20	50,000	下浮 10%
工商银行	2028-8-24	41,240	下浮 10%
农业银行	2012-5-10	27,000	下浮 10%
建设银行	2014-2-28	29,000	下浮 5%
交通银行	2014-6-2	50,000	下浮 10%
国家开发银行	2014-9-14	8,150 (万美元)	美元 6 个月 LIBOR+1.5%

### 其他融资

截至本募集说明书出具之日，发行人曾发行 10 期短期融资券、2 期中期票据、1 期企业债以及 1 期非公开定向债务融资工具，具体情况如下表：

表 6-26 公司其他融资情况表

序号	债务融资 工具简称	面值 (亿元)	期限	起息日 (年-月-日)	到期日 (年-月-日)	备注
1	06 广晟 CP01	10	365 天	2006-3-29	2007-3-29	正常兑付
2	06 广晟 CP02	10	365 天	2006-8-14	2007-8-14	正常兑付
3	07 广晟 CP01	10	180 天	2007-3-9	2007-9-5	正常兑付
4	07 广晟 CP02	15	271 天	2007-12-27	2008-9-23	正常兑付
5	08 广晟 CP01	10	300 天	2008-4-25	2009-2-19	正常兑付
6	08 广晟 CP02	5	270 天	2008-8-29	2009-5-26	正常兑付
7	08 广晟 CP03	10	270 天	2008-12-9	2009-9-5	正常兑付

序号	债务融资工具简称	面值 (亿元)	期限	起息日 (年-月-日)	到期日 (年-月-日)	备注
8	08 广晟 MTN1	15	5 年	2009-1-15	2014-1-15	尚未到期
9	08 广晟 MTN2	15	5 年	2009-10-27	2014-10-27	尚未到期
10	10 广晟 CP01	10	365 天	2010-6-28	2011-6-28	正常兑付
11	10 广晟债	12	7 年	2010-10-25	2017-10-25	尚未到期
12	11 广晟 CP01	15	366 天	2011-3-25	2012-3-25	正常兑付
13	11 广晟 CP02	10	366 天	2011-8-19	2012-8-19	尚未到期
14	11 广晟 PPN001	20	5 年	2011-10-31	2016-10-31	尚未到期
15	11 广晟 CP03	5	180 天	2011-12-28	2012-6-25	正常兑付

## 六、关联方及关联交易

### (一) 关联方关系

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的关联方情况如下：

#### 1、控股股东及实际控制人

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
广东省人民政府国有资产监督管理委员会	广州市	政府部门	-	100%	100%

#### 2、子公司

子企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	深圳	铅锌矿采选	2,062,940,880.00	39.23	39.23
广晟有色金属股份有限公司	海口	稀土金属矿采选	249,400,000.00	50.02	50.02
广东广晟有色金属集团有限公司	广州	金属及金属矿批发	50,000,000.00	100.00	100.00
广晟香港能源投资(控股)有限公司	香港	铁矿采选	8,203.03	100.00	100.00
广东省广晟冶金有限公司	广州	其他未列明批发业	155,190,820.96	100.00	100.00
广东省大宝山矿业有限公司	广东	铁矿采选	149,190,820.96	100.00	100.00
广东省广晟矿产资源投资发展有限公司	广州	其他有色金属矿采选	160,000,000.00	100.00	100.00
广东风华高新科技股份有限公司	广东肇庆	电子元件及组件制造	670,966,312.00	20.27	20.27
广东省电子信息产业集团有限	广州	半导体分立	50,000,000.00	100.00	100.00

子企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
公司		器件制造			
广东省广晟酒店集团有限公司	广州	旅游饭店	100,000,000.00	100.00	100.00
广东省凯旋企业集团有限公司	广州	房地产开发经营	49,000,000.00	100.00	100.00
广东十六冶建设有限公司	广州	其他建筑安装业	61,000,000.00	53.41	53.41
广东省广晟投资集团有限公司	广州	投资与资产管理	180,000,000.00	100.00	100.00
广东华建企业集团有限公司	广州	房地产开发经营	50,000,000.00	100.00	100.00
广东省红岭集团有限公司	深圳	房地产开发经营	50,000,000.00	100.00	100.00
广东长晟企业集团有限公司	广州	土木工程建筑业	100,000,000.00	100.00	100.00
深圳市长城惠华集团有限公司	深圳	物业管理	50,000,000.00	100.00	100.00
广东永晟集团有限公司	珠海	其他房地产业	50,000,000.00	100.00	100.00
珠海市广晟投资发展有限公司	珠海	其他房地产业	30,000,000.00	100.00	100.00
广东省广晟资产管理有限公司	广州	投资与资产管理	50,000,000.00	100.00	100.00
广东广晟生态城股份有限公司	广东韶关	娱乐业	300,000,000.00	100.00	100.00
广晟(老挝)投资发展有限公司	老挝万象	能源矿产地质勘查	32,000,000.00	51.00	51.00
广晟投资发展有限公司	香港	其他未列明服务业	11,064,300.00	73.00	73.00
广东汕丰企业有限公司	汕头	其他未列明服务业	16,793,687.00	100.00	100.00
武汉安帝科技产业发展有限公司	湖北黄石	其他建筑安装业	260,000,000.00	100.00	100.00
湖北广晟汉蔡高速公路有限公司	武汉	其他建筑安装业	150,000,000.00	67.00	67.00
湖北广晟汉鄂高速公路有限公司	湖北鄂州	公路旅客运输	135,000,000.00	75.00	100.00
广东晟铭房地产开发有限公司	广州	房屋建筑业	10,000,000.00	100.00	100.00
广州市广晟微电子有限公司	广州	集成电路设计	104,979,671.23	45.00	45.00
深圳广晟数码技术有限公司	深圳	软件开发	62,636,000.00	60.00	60.00
广州广晟数码技术有限公司	广州	软件开发	15,560,000.00	90.00	90.00

## 3、合营企业及联营企业

被投资单位名称	投资成本
广晟期货有限公司	109,980,000.00

龙南县和利稀土冶炼有限公司	6,000,000.00
中国电信股份有限公司	10,749,835,049.18
广东广晟新农科技有限公司	4,000,000.00
广东国晟投资有限公司	9,800,000.00
西藏林芝宾馆	49,728,193.70
广东晟铭房地产开发有限公司	10,000,000.00
易方达基金管理有限公司	100,000,000.00
广东逸涛万国房地产有限公司	3,625,000.00
广晟（老挝）投资发展有限公司	17,053,890.00
湛江市商业银行股份有限公司	560,915,000.00
深圳市中金联合实业开发有限公司	117,090,296.50
广东风华高新科技股份有限公司	649,684,009.19
广东省广晟投资集团有限公司	136,247,158.02
广东省大宝山矿业有限公司	359,303,635.20
深圳市长城惠华集团有限公司	78,350,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	318,545,977.54
河源市旅游局	500,000.00
南方联合产权交易中心有限责任公司	17,000,000.00
湖北广晟汉鄂高速公路有限公司	101,250,000.00
广东省广晟矿产资源投资发展有限公司	100,000,000.00
珠海市广晟投资发展有限公司	30,000,000.00
广东省红岭集团有限公司	237,856,934.32
广东长晟企业集团有限公司	227,712,074.93
广东汕丰企业有限公司	68,291,145.18
广东永晟集团有限公司	65,216,385.39
广东省粤晶高科股份有限公司	37,223,582.85
广东省电子信息产业集团有限公司	74,464,681.29
广东华建企业集团有限公司	261,222,774.07
广东省广晟酒店集团有限公司	594,183,644.59
广东省广晟冶金有限公司	270,772,160.96
广东广晟有色金属集团有限公司	158,841,100.00
武汉安帝科技产业发展有限公司	260,000,000.00
广州市广晟微电子有限公司	49,662,000.00
广东十六冶建设有限公司	33,047,120.00
深圳市广晟投资发展有限公司	100,000,000.00
广州广晟数码技术有限公司	15,786,281.00
深圳广晟数码技术有限公司	35,076,160.00
广东省广晟资产经营有限公司	422,800,000.00
广州晟隆传播技术有限公司	600,000.00
广东省广晟集团投资有限公司	60,000,000.00

广东广晟生态城股份有限公司	150,000,000.00
广东广晟有色金属股份有限公司	583,631,879.76

## (二) 关联交易

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的关联交易情况如下：

表 6-27 关联方往来余额

单位：元

关联方名称	未结算科目	期末数		年初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
深圳市广晟置业有限公司	其他应收款	96,184,389.50	-	90,979,009.34	-
广东省国晟投资有限公司	其他应付款	2,547,085.39	-	10,520,212.03	-

## (三) 关联交易定价规则

本公司向关联公司采购和销售的定价政策以市场价格为基础,采用招投标定价或协议定价,资金的借贷价格根据双方协定。

## 七、或有风险

### (一) 担保

#### 1、担保政策

公司根据《中华人民共和国担保法》、《广东省广晟资产经营有限公司财务管理暂行办法》，制定了《广东省广晟资产经营有限公司担保管理办法》，由广晟公司计财部负责担保事务的管理，财务结算中心负责具体承办担保业务。

广晟公司及成员企业所有担保事项均由广晟公司统一管理,未经广晟公司董事会的批准,广晟公司及成员企业不得对外提供担保,不得相互提供担保,也不得请外单位为成员企业提供担保。公司一切担保行为,必须按程序经公司董事会批准。

#### 2、担保具体情况

截至2012年3月31日,公司无对外担保。本公司为成员企业的担保金额为107,600万元,担保情况如下:

表 6-28 公司主要担保情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	担保类型	担保余额	担保期限
广东广晟冶金有限公司	全资子公司	连带责任保证	4,000.00	2012.01-2013.01
广东广晟冶金有限公司	全资子公司	连带责任保证	2,900.00	2011.11-2012.11
广东中人企业（集团）有限公司	全资子公司	连带责任保证	8,000.00	2010.11-2012.11
广东中人企业（集团）有限公司	全资子公司	连带责任保证	3,000.00	2011.10-2013.01
广东省广晟酒店集团有限公司	全资子公司	连带责任保证	10,200.00	2010.06-2015.06
广东南方富达进出口有限公司	全资子公司	连带责任保证	7,000.00	2011.06-2012.06
广东省大宝山矿业有限公司	全资子公司	连带责任保证	1,500.00	2010.12-2015.12
广东省大宝山矿业有限公司	全资子公司	连带责任保证	8,000.00	2011.04-2014.10
广东省大宝山矿业有限公司	全资子公司	连带责任保证	3,000.00	2012.02-2013.02
广东广晟有色金属集团有限公司	全资子公司	连带责任保证	10,000.00	2011.07-2012.07
广东省粤晶高科股份有限公司	控股企业	连带责任保证	2,500.00	2009.08-2012.09
湖南楚盛园置业发展有限公司	控股企业	连带责任保证	16,500.00	2011.04-2014.03
湖北省汉蔡高速公路有限公司	控股企业	连带责任保证	16,000.00	2011.04-2012.04
湖北省汉蔡高速公路有限公司	控股企业	连带责任保证	5,000.00	2011.09-2012.07
湖北广晟汉鄂高速公路有限公司	控股企业	连带责任保证	10,000.00	2012.02-2013.03
<b>合计</b>			<b>107,600.00</b>	

以上公司均正常经营，无潜在担保损失。

除为上述全资或控股企业提供担保外，另有为参股公司深圳华粤宝电池有限公司的 5,000 万元贷款提供连带责任担保。

## （二）公司未决诉讼、仲裁情况

截至 2012 年 3 月 31 日，未决诉讼、仲裁情况如下：

1、本公司控股子公司广东长晟企业集团有限公司下属广东长城建设集团有限公司，涉及部队移交历史遗留经济纠纷，以其为被申请执行人、被告的执行案件总标的为 21,868.00 万元。其责任人还包括其他合作企业，广东长城建设集团有限公司已经严重资不抵债，无偿还债务能力。因属部队移交历史前遗留事项，依债务偿还的可能性，未确认预计负债。

2、本公司子公司广东省凯旋企业集团有限公司所属广东南方富达进出口有限公司（以下简称“南方富达公司”）代付“佛山三公司”贷款能否收回存在不确定性：“南方富达公司”从 2006 年开始代理佛山市顺德区灿源贸易有限公司、佛山市顺德区源镒钢铁有限公司、佛山市顺德区新源镒钢铁制造有限公司（以下简称“佛山三公司”）进口或国内采购原材料的业务，从 2008 年 7 月起，“佛

山三公司”未按合同规定归还南方富达公司代垫的贷款，截止 2011 年 12 月 31 日“佛山三公司”总计欠南方富达公司代垫款 9779 万元。该事项目前尚处于法律诉讼程序，南方富达公司贷款收回具体金额仍具有不确定性。

### （三）重大承诺事项

截至 2012 年 3 月 31 日，本公司无其他重大承诺事项。

截至募集说明书签署日，上述事项无重大变化。

## 八、发行人资产抵、质押情况

截至 2012 年 3 月末，公司以土地、房屋建筑物、机器设备、原材料等作为抵押物向银行获取抵押贷款约 53.31 亿元，抵押资产的评估价合计 113.34 亿元，占净资产比例为 51.80%。

截至 2012 年 3 月末，公司按照资产评估价值，通过资产抵押、质押方式向银行贷款情况如下：

1、公司以土地、房屋建筑物、机器设备、原材料等作为抵押物向银行获取抵押贷款合计 533,122.35 万元。其中，用于抵押的土地、房屋建筑物的评估价值为 1,022,986.37 万元，用于抵押的机器设备、原材料等动产的评估价值为 110,364.28 万元。

表 6-29 发行人抵押资产情况表

单位：万元

序号	抵押资产	评估价值	贷款金额
1	土地、房屋建筑物	1,022,986.37	471,145.00
2	机器设备、原材料等	110,364.28	61,977.35
合计		<b>1,133,350.65</b>	<b>533,122.35</b>

2、公司以持有的所属公司股权、高速公路收费权、部分应收账款等作为质押物向银行获取质押贷款合计人民币贷款 1,137,072.00 万元。主要明细如下：

表 6-30 发行人主要质押资产情况表

单位：万元

序号	质押物	贷款金额
1	中国电信股份有限公司 24.3 亿股内资股股权	421,000
2	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 125,435,775 股股份	64,600
3	澳大利亚泛澳公司 19.9%股权、广东风华高新科技 股份有限公司 6,100 万股股权	8,150 (万美元)



4	湖北省大广南高速公路收费权	279,459.20
5	湖北省汉蔡高速公路收费权	139,500
6	湖北省汉鄂高速公路收费权	162,150

截至募集说明书签署日，公司无任何资产抵、质押债券。

除此之外，公司无其他可对抗第三人优先偿付的负债情况。

截至募集说明书签署日，上述事项无重大变化。

## 九、其他重大事项

### (一) 大宗商品期货、衍生金融工具及结构理财产品

公司二级子公司中金岭南于2003年6月经中国证监会批准，获得《国有企业从事境外期货业务的许可证》。同时，中金岭南2009年收购的PERILYA LIMITED公司也对有色金属和外汇进行期货套期保值交易。截至2011年12月31日，中金岭南（包括PERILYA LIMITED公司）期货套期保值交易的期末合约金额为158,307,364.20元；截至2012年3月31日，中金岭南（包括佩利亚公司）期货套期保值交易的期末合约金额为135,155,914.03元。2011年，中金岭南从事金属期货套期保值交易持有的合约产生的浮动盈利为70,064,510.43元；2012年1-3月，中金岭南从事金属期货套期保值交易持有的合约产生的浮动盈利为5,074,585.28元。

截至2012年3月31日，本公司仅下属深圳市中金岭南有色金属股份有限公司持有期货套期保值合约。该公司自取得套期保值业务资格之后，一直秉承审慎稳健的原则从事套期保值业务，严格按照中国证监会《国有企业境外期货套期保值业务管理办法》和公司《期货套期保值业务管理制度》、《期货套期保值业务实施细则》的规定进行套期保值交易、从事境外商品期货交易的品种均经过国务院商务主管部门核准、属许可证境外期货经营范围内的规定品种。基本情况如下：

表6-31 截至2012年3月末公司衍生品投资情况表

单位：元

合约种类	2011年12月31日 合约金额	2012年3月31日 合约金额	2012年一季度 损益情况
锌锭	-	-	4,155,698.55
白银	158,307,364.20	135,155,914.03	-11,831,846.62
合计	<b>158,307,364.20</b>	<b>135,155,914.03</b>	<b>-7,676,148.07</b>

## (二) 海外投资

### 1、收购澳大利亚佩利亚公司 (PERILYA LIMITED) 及参与 PERILYA LIMITED 配股

2008 年 12 月 5 日, 中金岭南第五届董事局临时会议审议通过《关于公司投资入股澳大利亚上市公司 PERILYA LIMITED 的报告》以及《关于公司认购澳大利亚上市公司 PERILYA LIMITED 定向增发股份的协议》, 拟通过在香港设立的中金岭南 (香港) 矿业有限公司 (SPV 公司), 以 0.23 澳元/股的价格认购澳大利亚上市公司 PERILYA LIMITED 定向配售 197,672,000 普通股, 配售认购完成后公司将持有澳大利亚上市公司 PERILYA LIMITED 50.1% 股份。2009 年 2 月 5 日, 澳大利亚上市公司 PERILYA LIMITED 股东大会审议通过了中金岭南认购其 197,672,000 股定向配售股份的协议。截至 2009 年 2 月 9 日, 相关股权过户手续已办理完毕, 中金岭南通过 SPV 公司支付认购股权款项 45,464,560 澳元。2009 年 12 月 PERILYA LIMITED 配股融资, 中金岭南超额认购了 1,000 万股, 股权比例提高至 52%。

为改善 PERILYA LIMITED 的资产负债结构, 补充流动资金, 加快 PERILYA LIMITED 内部项目的开发, 尽快将资源转化为经济效益, 为日后可能的海外并购机会奠定基础, 2011 年 7 月 22 日, 中金岭南第六届董事局 2011 年第一次临时会议审议通过了《关于公司参与佩利雅公司配股融资的报告》, 同意中金岭南参与 PERILYA LIMITED 2011 年度配股。PERILYA LIMITED 于 2011 年 10 月 26 日公告了其本年度的配股方案: 采用 2 配 1 的比例向全体股东进行配股, 配股价格为 0.42 澳元/股。PERILYA LIMITED 本次配股前总股数为 526,075,564 股, 计划配股数为 263,037,782 股, 实际配股 243,240,863 股, 实际筹集资金 10,216.12 万澳元。此次配股前中金岭南持有 PERILYA LIMITED 52% 股权, 中金岭南已按照持股比例全额认购本次配股发行的新股, 中金岭南投资总额折合人民币 38,430 万元。由于 PERILYA LIMITED 部分股东放弃配股, 中金岭南本次参与配股后对佩利雅持股比例上升至 53.37%。

中金岭南参与本次配股已获得广东省发展改革委员会、国家商务部和澳大利亚外国投资审查委员会 (Foreign Investment Review Board, 简称 FIRB) 等相关政府部门的批准。

PERILYA LIMITED (上市代码为 PEM) 是一家从事铅锌银等基本金属探矿

和采矿在澳大利亚证券交易所的上市公司。目前拥有铅锌资源总量金属约 400 万吨，并拥有多个探矿权，生产能力为年产铅锌金属量 15 万吨以上。PERILYA LIMITED 拥有的主要矿山包括：新南威尔士布罗肯山地区（Broken Hill）的铅锌银矿，南澳大利亚的弗林德斯（Flinders）的高品位硅酸锌氧化矿和昆士兰的 Mount Oxide 铜钴矿。

截至 2011 年末，PERILYA LIMITED 总资产为 419,556 万元，2011 年实现净利润 26,459 万元。

## 2、入股澳大利亚泛澳公司

2009 年 5 月 26 日，公司与澳大利亚铜矿生产商泛澳公司（PANAUST LIMITED）签署入股协议，公司以每股 0.395 澳元的价格认购泛澳公司发行的约 4.6 亿股新股，另以约 0.3 亿澳元参与该公司的定向增发，投资约合 2.15 亿澳元，获得泛澳公司增资后股本的 19.9% 股权，成为泛澳公司第一大股东。本次交易获得澳大利亚外商投资审核委员会及泛澳公司股东大会批准，并通过中国政府有关部门审批，相关交易已实施完毕。公司向泛澳公司派驻了一名董事。

泛澳公司是一家在澳大利亚上市的矿业公司（上市代码为 PNA），是澳大利亚 ASX200 成分股指数组成企业。泛澳公司总部位于澳大利亚布里斯班，主要矿山为位于老挝的 Phu Kham 铜金矿，矿石储量 1.46 亿吨。泛澳公司在老挝和泰国还有铜、金勘探项目。该司 2012 年全年精矿销量为 25.64 万吨，受东南亚洪水影响，较上年同期销量轻微下降，其中铜（金属量）5.79 万吨、金 5.36 万盎司、银 48.00 万盎司。

## 3、要约收购加拿大全球星矿业公司

2010 年 10 月 7 日，中金岭南子公司佩利亚公司（PERILYA LIMITED）与加拿大全球星矿业公司（GlobeStar Mining Corporation）签署了《要约收购意向协议》，佩利亚公司以现金方式每股 1.65 加元要约收购全球星矿业全部已发行普通股和已发行但尚未行使的期权（行权价在 1.65 加元要约价之下）所对应的普通股，总计 1.115 亿股，对全球星矿业的股本估值为 1.84 亿加元。本次交易预计总金额约 11.92 亿元人民币。2010 年 10 月 26 日，佩利亚公司向全球星矿业发出了《要约通函》，启动正式的要约收购。

2010 年 12 月，佩利亚公司以 1.65 加元每股的要约价格，以现金方式收购加拿大全球星矿业有限公司（以下简称“全球星矿业”）108,899,358 股普通股，占

全球星矿业摊薄后总股本的 97.77%。

2011 年 1 月 14 日，佩利亚公司发布公告，宣布佩利亚公司全资子公司佩利雅加拿大有限公司（以下简称“加拿大佩利雅”）根据加拿大《商业公司法》及其他适用的法律的规定完成了对到要约有效期结束时仍未接受收购要约的全球星矿业普通股股东的剩余 2,480,127 股的强制收购。截止 2011 年 1 月 10 日，加拿大佩利雅共持有 111,379,485 股全球星矿业普通股，占全球星矿业总股本的 100%。佩利亚公司已正式向加拿大多伦多证券交易所递交了关于全球星矿业的退市申请。相关进展可参见中金岭南在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上刊登的相关公告内容。

全球星矿业公司是一家总部设在加拿大多伦多的采矿及勘探公司，在多伦多股票交易所上市，上市代码为 GMT。该公司的主要资产是位于多米尼加共和国的赛罗-德-迈蒙铜金矿（Cerro de Maimon），在多米尼加共和国还拥有 268 平方公里铜金矿勘探区域及 60 平方公里镍矿勘探区域，并拥有位于加拿大魁北克省的锂矿勘探项目摩布朗（Moblan）60%的权益。

本次收购符合中金岭南在世界范围内获取有价值的有色金属资源项目的发展战略，将有效拓展公司的海外经营区域，新增一个运营中的低成本铜金银矿，新增铜金矿、镍矿勘探区域和锂矿勘探项目，有利于提升公司的盈利能力和可持续发展的资源基础。

#### 4、收购澳大利亚卡利登资源公司

澳大利亚卡利登资源公司（Caledon Resources PLC，简称卡利登公司）是一家同时在澳大利亚 ASX 和英国 AIM 证券交易所上市的焦煤生产商，英国 AIM 上市代码为 CDN，澳洲 ASX 上市代码为 CCD。卡利登公司在澳大利亚昆士兰州拥有两项重要的煤矿项目：已经投入生产的库克矿（Resources Cook Mine）与正在勘探和申请采矿权证的明亚哥矿（Minyango Coal Deposit），总资源量超过 16.22 亿吨，主要为焦煤，少部分为电煤。卡利登属下煤矿具有煤质好、煤层厚（平均超 5 米）、埋藏浅（地下 200 米）、地质开采条件好、基础设施完善等优势，公司拥有相对完整和较高素质的煤炭开发和经营团队，盈利前景看好。收购大型煤炭资源，将有利于公司进一步做大矿业主业，有助于公司矿业的均衡发展，同时实现调结构和产业升级的双重目标，并可以满足广东省对优质煤炭资源的需求。

2011 年 6 月 23 日，公司按英国《城市收购与合并守则》之条款 2.5 标准发布公告，正式启动要约收购的有关程序，拟以 1.12 英镑/股的价格，总投资约 3.5 亿英镑收购卡利登公司 100% 股权。本次交易已获得澳大利亚外商投资审核委员会及中国政府的批准。

北京时间 2011 年 7 月 25 日，卡利登公司股东大会通过了公司全面要约收购卡利登公司的决议。截至 2011 年 9 月 6 日，卡利登公司已在澳大利亚 ASX 证券交易所及英国 AIM 证券交易所退市，公司已支付完毕所有股权收购款项。截至 2011 年 9 月末，卡利登公司股权交割手续已完成，公司持有卡利登公司 100% 股权。

截至募集说明书签署日，上述事项无重大变化。

### （三）其他重要事项

#### 1、广东风华高新科技集团有限公司整体划入

广东风华高新科技集团有限公司（以下简称“风华集团”）是一家以新型元器件、电子材料、电子专用设备等信息基础产品为主营的投资经营型企业集团公司，集团本部没有直接生产经营，收益主要源于对下属公司的参股、控股而获得的分红。近几年，因电子元器件行业不景气，产品盈利能力下降等原因，风华集团出现了严重的债务危机，企业资不抵债。截至 2007 年 6 月 30 日，风华集团债权总额高达 20 多亿元，另外还有待安置员工 9,000 余人。

2007 年 6 月 29 日，肇庆市中级人民法院依法受理了风华集团破产申请，2008 年 3 月 6 日，肇庆市中级人民法院宣布裁定批准风华集团重整计划草案。在各方协调下，风华集团将筹集资金约 8.77 亿元全部用于清偿给各债权人。

2008 年 4 月 2 日，公司与肇庆市人民政府签定战略框架合作协议，肇庆市人民政府将市属国有独资企业风华集团 100% 股权行政划转给公司，相关过户登记变更手续已于 2008 年 7 月在肇庆市工商行政管理局办理完毕。本次划转手续完成后，公司持有风华集团 100% 股权，并间接持有风华集团下属上市公司广东风华高新科技股份有限公司 18.25% 股权，成为其实际控制人。

2009 年 7 月 27 日，公司与风华集团签署了《关于广东风华高新科技股份有限公司股权无偿划转协议》，风华集团拟将其所持有的风华高科 122,484,170 股股份（国有股权）以无偿划转方式划转给公司。若此次股权划转完成后，风华集

团将不再持有风华高科的任何股份，而公司将直接持有风华高科 122484170 股股权，占风华高科总股本的 18.25%。

2010 年 4 月，国务院国有资产监督管理委员会《关于广东风华高新科技股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》同意将风华集团所持风华高科股份无偿划转给广东省广晟资产经营有限公司。

2010 年 10 月，风华集团已将其持有的风华高科 122,484,170 股股份无偿划转给广晟公司，相关股权过户登记变更手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

## **2、广东广业冶金有限公司和广东省大宝山矿业有限公司整体划入**

本公司 2008 年 5 月 9 日接到广东省国资委通知，为整合广东省内矿产资源促进省属矿业加快发展的战略举措，提高省属矿业的规模化经营水平，实现资源的有序开发和综合利用，以及促进大宝山矿区实现可持续发展，广东省国资委决定将韶钢集团属下的广东广业冶金有限公司、广东省大宝山矿业有限公司产权整体无偿划转至本公司。产权划转基准日为 2008 年 3 月 31 日，广东广业冶金有限公司和广东省大宝山矿业有限公司的人员、资产、债权债务一并划入本公司，纳入本公司 2008 年合并报表范围。

## **3、合资勘探爱尔兰波利纳拉克项目**

2009 年 11 月 12 日，深圳市中金岭南股份有限公司第五届董事局临时会议决议，同意中金岭南公司出资 600 万美元与加拿大泰克资源公司全资子公司泰克爱尔兰公司合资勘探爱尔兰波利纳拉克（Ballinalack）项目，从而持有爱尔兰波利纳拉克资源公司（Ballinalack Resources）40% 股权。2009 年 11 月 13 日，中金岭南与泰克爱尔兰公司签署《中金岭南（香港）矿业有限公司与泰克爱尔兰公司关于爱尔兰波利纳拉克合资协议》。截至本募集书签署日，中金岭南已支付该款项。

## **4、广东广晟有色金属集团有限公司和广晟有色金属股份有限公司的股权重组**

广晟有色金属股份有限公司（以下简称“广晟有色”）原控股股东广东广晟有色金属集团有限公司（以下简称“广晟有色集团”）与公司于 2011 年 1 月 25 日签署了《广东广晟有色金属集团有限公司与广东省广晟资产经营有限公司关于广晟有色金属股份有限公司股权无偿划转协议》。广晟有色集团将其所持本公司

124,760,000 股股份无偿划转给公司，占广晟有色总股本的比例为 50.02%。2011 年 4 月 8 日，本次广晟有色国有股权无偿划转的申请获国务院国有资产监督管理委员会（国资产权〔2011〕260 号《关于广晟有色金属股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》）批准。2011 年 6 月 18 日，中国证监会核准并豁免了广晟公司要约收购义务。2011 年 8 月 4 日，相关股权转让过户登记变更手续在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。至此，公司持有广晟有色总股本的 50.02%，成为广晟有色第一大股东。广晟有色集团不再持有广晟有色股份。

#### **5、广东省广晟酒店集团有限公司和广东省凯旋企业集团有限公司的股权重组**

广东省广晟酒店集团有限公司根据公司广晟字〔2011〕384 文批复，实施重组，组建广东省凯旋企业集团有限公司。广东省广晟酒店集团有限公司、广东省凯旋企业集团有限公司均为公司二级子公司。

### **十、近期其他直接融资安排**

截至募集说明书签署日，公司无其他直接融资安排。

## 第七章 发行人资信状况

### 一、信用评级

(一) 评级机构: 联合资信评估有限公司

(二) 评级结论: 中期票据级别为AAA、发行人长期信用等级为AAA

(三) 信用评级标识所代表的涵义

本期融资券的信用等级为AAA, 发行人长期信用等级为AAA。该级别意味着发行人偿还债务的能力极强, 基本不受不利经济环境的影响, 违约风险极低。

(四) 评级报告摘要

#### 1、优势

(1) 公司是广东省省属大型资产经营管理公司, 经营规模大, 政府支持力度强。

(2) 公司拥有中国最大的地下铅锌矿和广东省内主要的稀土采矿权证, 资源优势明显; 近年来通过对海外资源的并购, 公司资源储量进一步增长, 未来增储空间较大。

(3) 公司拥有国家级、省级技术中心和重点工程中心, 技术水平较好。

(4) 公司是中国电信股份有限公司第二大股东, 所持股权资产质量优良, 投资收益较为稳定。

(5) 公司下属三家上市公司, 为内部产业整合和协同发展提供了良好的资本市场平台。

(6) 近年来, 公司收入规模和利润水平逐年增长, 营业利润对投资收益的依赖程度显著下降, EBITDA对本期中期票据保障能力较强。

#### 2、关注

(1) 铅锌等有色金属冶炼产能总体过剩, 行业周期性波动对公司业绩存在较大影响; 公司酒店、电子信息和建筑业务也对宏观经济周期较为敏感。

(2) 公司下属企业多由军队及政法机关移交形成, 存在一定的历史包袱。

(3) 公司有色金属选冶属于高耗能、高污染行业, 面临一定节能环保压力, 相关成本将持续上升。

(4) 伴随收购活动, 公司的生产经营主体增加, 为管理和控制带来一定难度。



(5) 公司营业利润中投资收益占比偏大。

(6) 公司债务负担偏重，考虑未来资本支出规模，公司债务负担可能进一步加重。

### (五) 跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，联合资信将在本期融资券的存续期内对本期融资券每半年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

## 二、银行授信情况

截至2012年3月31日，公司与20多家金融机构签署了综合授信协议，所获得的综合授信额度总额约为478.58亿元，公司实际使用各家金融机构授信约为305.82亿元，尚可使用的授信额度约为172.76亿元。

表7-1 公司获得的各家银行授信情况

单位：万元

银行名称	授信金额	已使用额度	未使用额度	担保情况
工商银行	1,003,146	567,470	435,676	信用、保证、抵押、质押
中国银行	697,020	533,795	163,225	信用、保证、抵押
光大银行	480,000	346,000	134,000	信用、质押
农业银行	416,578	266,900	149,678	信用、保证、抵押、质押
建设银行	260,000	125,500	134,500	信用、抵押、质押
民生银行	259,500	171,000	88,500	信用、抵押、质押
交通银行	249,301	152,156	97,145	信用、保证、抵押、质押
广东发展银行	193,000	129,840	63,160	信用、保证、抵押
深圳发展银行	154,000	70,476	83,524	信用、保证、抵押
国家开发银行	110,852	108,852	2,000	保证、抵押、质押
招商银行	108,000	18,000	90,000	信用、抵押
广州农村商业银行	103,500	82,773	20,727	保证、抵押
中信银行	100,900	54,700	46,200	信用、保证、抵押
广州银行	90,000	86,800	3,200	信用、保证、抵押
平安银行	86,976	71,686	15,290	信用、抵押、保证
进出口银行	82,762	56,762	26,000	信用、抵押
渤海银行	70,000	18,000	52,000	信用、抵押
华兴银行	62,000	51,968	10,032	信用
华夏银行	42,100	25,666	16,434	信用、保证、抵押、质押

银行名称	授信金额	已使用额度	未使用额度	担保情况
浦东发展银行	41,000	31,200	9,800	信用、抵押
其他金融机构	175,202	88,697	86,505	信用、保证、抵押、质押
<b>合计</b>	<b>4,785,837</b>	<b>3,058,241</b>	<b>1,727,596</b>	

注：工商银行、农业银行、民生银行、国家开发银行和华夏银行对大广南高速公路进行银团授信贷款，共计 32.3 亿元，期限为 20 年。

### 三、债务违约情况

公司近三年未出现债务违约情况。

### 四、债务融资工具偿还历史情况

截至本期中期票据发行前，公司已成功发行并如期偿付 06 广晟 CP01、06 广晟 CP02、07 广晟 CP01、07 广晟 CP02、08 广晟 CP01、08 广晟 CP02、08 广晟 CP03、10 广晟 CP01、11 广晟 CP01、11 广晟 CP03 共 10 期短期融资券本息，没有延迟支付本息的情形。2009 年 1 月 15 日起息的中期票据（09 广晟 MTN1）、2009 年 10 月 27 日起息的中期票据（09 广晟 MTN2）、2010 年 10 月 25 日起息的公司债券（10 广晟债）、2011 年 8 月 19 日起息的短期融资券（11 广晟 CP02）、2011 年 10 月 31 日起息的非公开定向债务融资工具（11 广晟 PPN001）尚在存续期内。债务融资工具存续期间，发行人严格按照有关规定履行了定期信息披露的义务，并及时、足额兑付了到期的债务融资工具，未出现任何逾期偿还本息的现象。

自 2006 年起，公司长期信用等级为 AA+；自 2009 年 9 月起，公司长期信用等级提升至 AAA。

表 7-2 债务融资工具偿还历史情况表

序号	债务融资工具简称	面值 (亿元)	期限	起息日 (年-月-日)	到期日 (年-月-日)	备注
1	06 广晟 CP01	10	365 天	2006-3-29	2007-3-29	正常兑付
2	06 广晟 CP02	10	365 天	2006-8-14	2007-8-14	正常兑付
3	07 广晟 CP01	10	180 天	2007-3-9	2007-9-5	正常兑付
4	07 广晟 CP02	15	271 天	2007-12-27	2008-9-23	正常兑付
5	08 广晟 CP01	10	300 天	2008-4-25	2009-2-19	正常兑付
6	08 广晟 CP02	5	270 天	2008-8-29	2009-5-26	正常兑付
7	08 广晟 CP03	10	270 天	2008-12-9	2009-9-5	正常兑付
8	08 广晟 MTN1	15	5 年	2009-1-15	2014-1-15	尚未到期

序号	债务融资 工具简称	面值 (亿元)	期限	起息日 (年-月-日)	到期日 (年-月-日)	备注
9	08 广晟 MTN2	15	5 年	2009-10-27	2014-10-27	尚未到期
10	10 广晟债	12	7 年	2010-10-25	2017-10-25	尚未到期
11	10 广晟 CP01	10	365 天	2010-6-28	2011-6-28	正常兑付
12	11 广晟 CP01	15	366 天	2011-3-25	2012-3-25	正常兑付
13	11 广晟 CP02	10	366 天	2011-8-19	2012-8-19	尚未到期
14	11 广晟 PPN001	20	5 年	2011-10-31	2016-10-31	尚未到期
15	11 广晟 CP03	5	180	2011-12-28	2012-6-25	正常兑付

## 第八章 担保情况

本期中期票据无担保。

## 第九章 违约责任和投资者保护机制

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向发行人或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

- 1、拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息；
- 2、解散：发行人于所有未清偿中期票据获清偿前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
- 3、破产：发行人不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力并根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、发行人对本期中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向中央结算公司指定的资金账户足额划付资金，中央结算公司将在本期中期票据兑付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述违约事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生违约事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

- 1、公开披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

## （二）信息披露

在出现违约事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

违约事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于违约事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于违约事件的其他有关声明。

## （三）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

### 1、持有人会议的召开条件

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，主承销商（以下简称“召集人”）应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；
- （4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；
- （5）单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；
- （6）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；
- （7）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

## 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

(1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

(2) 会议时间和地点；

(3) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

(4) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定；

(5) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(6) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

(7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点：债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

(8) 委托事项

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

## 3、会议参会机构

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师出席。出席律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

召集人在会议召开日后三个工作日内表决结束并将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；



- (2) 持有人会议议案;
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册;
- (4) 持有人会议记录;
- (5) 表决文件;
- (6) 持有人会议决议公告;
- (7) 发行人的答复 (若持有人会议决议需发行人答复);
- (8) 法律意见书。

持有人会议形成的决议在取得发行人同意后即生效, 召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管, 并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

#### 四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本中期票据计划公布后, 由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况, 致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况:

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等。
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生; 交易系统或交易场所无法正常工作。
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时, 发行人或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方, 并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

发行人或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商, 决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

#### 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适用某一特定情势,不能视作弃权,也不能视为继续对权利的放弃,致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十章 税项

本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

下列这些说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的税务建议和投资者的纳税建议，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，公司不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与中期票据的各项支付不构成抵销。

### 一、营业税

根据 2009 年 1 月 1 日起实施的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，有偿证券买卖业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法》以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。但对中期

票据在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有具体的规定，公司无法预测国家是否或将于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用何种水平的税率。但截止本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。

## 第十一章 信息披露

### 一、信息披露机制

根据《中华人民共和国公司法》等法律规定，并结合实际情况，本公司制定了《对外新闻宣传工作管理办法》，就本公司对外新闻宣传、重大信息披露进行规范。本公司对外新闻宣传工作实行统一领导、集中管理。办公室是本公司对外新闻宣传工作的主管部门，负责新闻宣传和重大信息披露等事项的统一管理。

在办公室负责公司新闻宣传和信息披露工作的基础上，本公司将按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，由财务处具体负责和协调中期票据存续期间各类财务报表及与本公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

### 二、信息披露安排

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现中期票据兑付的重大事项的披露工作。

#### （一）中期票据发行前的信息披露

本公司在本期中期票据发行日前，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

- 1、中期票据发行计划；
- 2、当期中期票据发行公告；
- 3、当期中期票据募集说明书；
- 4、信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- 5、法律意见书；
- 6、经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，最近一期会计报表。

#### （二）中期票据存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者

实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业占同类资产总额20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 6、企业发生超过净资产10%以上的重大损失；
- 7、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 8、企业涉及需要澄清的市场传闻；
- 9、企业受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或仲裁事项；
- 10、企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查；
- 11、其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

### **(三) 中期票据续期内定期信息披露**

本公司在各期中期票据存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

- 1、每年4月30日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- 2、每年8月31日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年4月30日和10月31日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表；

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

**(四) 本公司将在中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和和中国债券信息网公布本金兑付和付息事项。**

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章 发行人承诺

一、本公司承诺在中期票据的发行和交易过程中遵循公开、公平、公正、诚信的原则。

二、发行人承诺将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》和中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业中期票据业务指引》等文件的相关规定，遵循诚实信用的原则，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，承诺在所有信息披露的过程中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

三、本公司声明自愿接受交易商协会的自律管理。

四、本公司声明在中期票据存续期内，自愿接受并配合交易商协会的相关业务调查。

五、本公司声明不存在与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

### 第十三章 发行的有关机构

- 发行人** 广东省广晟资产经营有限公司  
法定代表人：陈良贤  
地址：广州市越秀区明月一路9号凯旋华美达大酒店15楼(510600)  
电话：(020) 87369545  
传真：(020) 87369545  
联系人：陈媛
- 主承销商** 中国光大银行股份有限公司  
法定代表人：唐双宁  
地址：北京市西城区太平桥大街25号光大中心B座12层(100033)  
电话：(010) 63639387、63639397  
传真：(010) 63639384/9394  
联系人：沈泰华、崔勳雅
- 分销商** 上海浦东发展银行股份有限公司  
地址：上海市浦东新区浦东南路500号(200001)  
法定代表人：吉晓辉  
联系人：王宇、周敬敬、翁永盛  
联系电话：021-61616281、61616487；61616410  
传真：021-63604215
- 中国民生银行股份有限公司  
地址：北京市西城区复兴门内大街2号(100031)  
法定代表人：董文标  
联系人：陈曦、林胜蓝  
联系电话：010-58560666-8653/8972



传真：010-58560742

招商银行股份有限公司

地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦（518040）

法定代表人：秦晓

联系人：乔夏

联系电话：0755-83160814

传真：0755-83195125

兴业银行股份有限公司

地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼A栋2单元11层  
（100044）

法定代表人：高建平

联系人：赵青、费茂植

联系电话：010-88395758、5974

传真：010-88395658

中信银行股份有限公司

地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座（100027）

法定代表人：孔丹

联系人：吕明

联系电话：010-65556640

传真：010-65550861

中国进出口银行

地址：北京市西城区复兴门内大街30号（100031）

法定代表人：李若谷

联系人：卢新琳、喻斌

联系电话：010-83578681/8680

传真：010-83578699

广发银行股份有限公司

地址：广州市东风东路713号（200023）

法定代表人：董建岳

联系人：曹静薇

联系电话：021-23297054

传真：021-23297107

佛山顺德农村商业银行股份有限公司

地址：佛山市顺德区大良德和居委会拥翠路2号

法定代表人：吴海恒

联系人：潘嘉玲、黄少丽

联系电话：0757-22388295

传真：0757-22388897

宏源证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街19号（100033）

法定代表人：冯戎

联系电话：010-88085136/5140

联系人：叶凡、郑义

传真：010-88085135

渤海银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东C座F2层  
（100031）

法定代表人：刘宝凤

联系人：张华

联系电话：010-66270806

传真：010-66270905

广州农村商业银行股份有限公司

地址：广东省广州市天河区珠江新城华夏路1号

法定代表人：黄子励

联系人：王宇杰

联系电话：020-28852679

传真：020-22389159

中银国际证券有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街238号盈泰中心2号楼15层（200121）

法定代表人：唐新宇

联系人：王洁、于丹

联系电话：010-66229193

传真：010-66578976

平安证券有限责任公司

地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

法定代表人：杨宇翔

联系人：杨牧旗

联系电话：0755-82431119

传真：0755-82401562

东海证券有限责任公司

地址：上海浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11楼  
(200122)

法定代表人：朱科敏

联系人：刘婷婷

联系电话：021-50586660-8575

传真：021-58201342

光大证券股份有限公司

地址：北京复兴门外大街6号（100045）

法定代表人：徐浩明

联系人：党思超

联系电话：010-68565366

传真：010-68561167

**评级机构**

联合资信评估有限公司

法定代表人：王少波

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层（100022）

电话：（010）85679696

传真：（010）85679228

联系人：朱海峰、王达

**发行人律师**

北京德恒（广州）律师事务所

负责人：吴国权

地址：广州市天河区林和西路9号耀中广场2416C室（510610）

电话：（020）38011266

传真：（020）38011230

联系人：周林彬、朱利

**审计机构**

信永中和会计师事务所有限公司

法定代表人：张克

地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

电话：（010）65542288

传真：（010）65547190

联系人：孟叶

**登记、托管、** 中央国债登记结算有限责任公司  
**结算机构** 法定代表人：刘成相  
地址：北京市西城区金融大街10号（100033）  
电话：（010）88087970  
传真：（010）88086356  
联系人：孙凌志

本公司与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十四章 备查文件及查询地址

### 一、备查文件

- 1、关于广东省广晟资产经营有限公司发行中期票据的注册通知书
- 2、广东省广晟资产经营有限公司董事会同意本次中期票据发行的有关决议
- 3、广东省国资委关于广东省广晟资产经营有限公司发行本次中期票据的相关批文
- 4、广东省广晟资产经营有限公司 2012 年度第一期中期票据发行公告
- 5、广东省广晟资产经营有限公司 2012 年度第一期中期票据募集说明书
- 6、本期中期票据的发行计划
- 7、广东省广晟资产经营有限公司 2009 年、2010 年和 2011 经审计的合并和母公司财务报表
- 8、广东省广晟资产经营有限公司 2012 年 3 月未经审计的合并和母公司财务报表
- 9、本期中期票据的信用评级报告及有关持续跟踪评级安排
- 10、本期中期票据的法律意见书

### 二、查询地址

#### 1、发行人:

广东省广晟资产经营有限公司

地址: 广州市越秀区明月一路 9 号凯旋华美达大酒店 15 楼

电话: (020) 87369545

传真: (020) 87369545

联系人: 陈媛

#### 2、主承销商:

中国光大银行股份有限公司

地址: 北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心 (100033)

电话: (010) 63639382

传真: (010) 63639384

联系人：邵乔

### 三、查询网址

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn>）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 附录 1: 主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
<b>盈利能力指标:</b>	
毛利率	$(\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) / \text{主营业务收入}$
净利率	$\text{净利润} / \text{主营业务收入}$
营业利润率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本} - \text{营业税金及附加}) / \text{营业收入}$
净资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{本期末净资产余额} + \text{上期末净资产余额}) / 2]$
<b>偿债能力指标:</b>	
流动比率	$\text{流动资产合计} / \text{流动负债合计}$
速动比率	$(\text{流动资产合计} - \text{存货}) / \text{流动负债合计}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总计} \times 100\%$
EBITDA	$\text{利润总额} + \text{利息费用} + \text{折旧} + \text{摊销}$
EBITDA 利息保障倍数	$\text{EBITDA} / \text{利息支出}$
<b>营运效率指标:</b>	
存货周转率	$\text{营业成本} \times 2 / (\text{存货期初余额} + \text{存货期末余额})$
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
应收账款周转率	$\text{营业收入} \times 2 / (\text{应收账款期初余额} + \text{应收账款期末余额})$
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
营业周期	$\text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数}$
总资产周转率	$\text{营业收入} \times 2 / (\text{资产总计期初余额} + \text{资产总计期末余额})$
现金比率	$[\text{货币资金} + \text{交易性金融资产} + \text{应收银行承兑汇票}] / \text{流动负债}$
利息保障倍数	$(\text{税前利润} + \text{利息支出}) / \text{利息支出}$
有形净值债务率	$\text{负债总额} / (\text{股东权益} + \text{少数股东权益} - \text{无形资产净值})$
资产负债率	$\text{总负债} / \text{总资产}$
EBITDA 利息摊销前盈余	$\text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出} + \text{折旧} + \text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销}$
EBITDA 利息倍数	$\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息支出})$



签字盖章页

(此页无正文,专用于广东省广晟资产经营有限公司2012年度第一期中期票据募集说明书的盖章页)

广东省广晟资产经营有限公司  
2012年 8月27日

