

云南罗平锌电股份有限公司

2024 年度财务决算及 2025 年度财务预算报告

第一部分：2024 年度财务决算报告

云南罗平锌电股份有限公司（以下简称“公司”）2024 年财务报表经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的审计报告，众环审字(2025)1600148 号。审计意见为：“公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

一、2024 年主要财务数据及指标变动情况

（一）、主要财务数据及指标变动情况

类别	项目	2024 年	2023 年	比上年同增减 (%)
资产负债情况	资产总额 (元)	2,352,064,232.90	2,417,781,683.06	-2.72
	负债总额 (元)	1,409,238,252.37	1,384,320,562.03	1.80
	归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	943,923,820.54	1,031,780,117.78	-8.52
	股本 (元)	323,395,267.00	323,395,267.00	0.00
期间费用	销售费用 (元)	6,004,419.34	3,644,558.62	64.75
	管理费用 (元)	78,911,320.01	75,203,942.11	4.93
	财务费用 (元)	27,722,539.11	27,708,754.93	0.05
盈利情况	营业总收入 (元)	1,260,467,972.40	1,538,010,629.85	-18.05
	营业成本 (元)	1,155,188,943.83	1,607,961,957.81	-28.16
	营业利润 (元)	1,233,590.62	-202,236,515.63	100.61
	利润总额 (元)	-71,222,706.19	-203,461,171.32	64.99
	归属于上市公司股东的净利润 (元)	-78,855,917.42	-209,131,002.24	62.29
现金状况	经营活动现金净流量 (元)	103,444,177.27	260,151,343.34	-60.24
	投资活动现金净流量 (元)	-164,633,880.24	-148,098,123.56	-11.17
	筹资活动现金净流量 (元)	3,665,043.97	-91,013,627.87	104.03
	现金等价物净增加额 (元)	-57,524,659.00	21,039,591.91	-373.41

财务状况及偿债能力指标	资产负债率 (%)	59.91	57.26	2.65
	流动比率	0.43	0.46	-6.52
	速动比率	0.27	0.29	-6.90
盈利能力指标	毛利率 (%)	8.35	-4.55	12.90
	主营业务毛利率 (%)	7.09	-5.30	12.39
	锌锭毛利率 (%)	1.48	-8.82	10.30
	锌合金毛利率 (%)	1.22	-8.65	9.87
	其他业务毛利率 (%)	34.87	20.61	14.26
	加权平均净资产收益率 (%)	-7.95	-18.50	10.55
	销售利润率 (%)=利润总额/销售收入净额	-5.65	-13.23	7.58
	总资产报酬率 (%)=净利润/平均总资产额	-3.42	-8.62	5.20
经营能力及经营状况指标	总资产周转率 (%)	52.85	62.62	-9.77
	流动资产周转率 (%)	258.91	257.04	1.87
	固定资产周转率 (%)	155.62	209.40	-53.78
	应收账款周转天数 (天)	0.67	0.52	28.85
	存货周转天数 (天)	56.12	61.34	-8.51
其他重要指标	基本每股收益 (元/股)	-0.24	-0.65	63.08
	归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	2.92	3.19	-8.50
	每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.32	0.80	-60.02

(二)、主要财务数据及指标变动原因分析

1、资产负债情况分析

(1)、资产总额比年初减少 2.72%，主要原因是年末存货比年初减少 3,550.46 万元，减幅 18.17%；无形资产较年初减少 3,782.75 万元，减幅为 4.41%。

(2)、负债总额比年初增加 1.80%，主要原因是年末应付账款较年初增加 3,776.23 万元，增幅 16.86%；长期借款较年初增加 15,465.06 万元，增幅为 268.65%。

(3)、归属于上市公司股东的所有者权益（净资产）比年初减少 8.52%，主要原因是本年亏损导致。

2、期间费用分析

(1)、销售费用较上年同期增加 235.99 万元，增幅 64.75%，主要原因是本期子公司驰为的广告费增加 10.46 万、差旅费增加 30.24 万、工资增加 198.24 万元所致。

(2)、本期管理费用 7,891.13 万元，较上年同期的 7,520.39 万元增加了 370.74 万元，增幅 4.93%，主要原因是本期鉴证咨询服务费（投资者诉讼律师费）较上年同期增加及水资源费较上年同期增加所致。

3、盈利情况分析

(1)、营业总收入比上年同期减少 18.05%，主要原因是本年因原料市场原因调减产量，锌产品产量和销售量较上年同期减少所致。

(2)、营业成本较上年同期减少 28.16%，主要原因是本年锌产品产量和销售量较上年同期减少，加之外购矿减少所致。

(3)、营业利润较上年同期增加 100.61%的主要原因：一是本年公司工艺优化技改项目投入使用，生产经营得到提质降本增效，小金属锗及锌冶炼回收率较上年同期大幅度提升；二是本年锌产品市场价格趋势持续稳定上涨，自有矿山利润得到释放，加之本年锌产量调减，外购矿减少，原料自给率上升，导致本期锌产品毛利率为正且同比增加；三是锗精矿市场价格和销量同比大幅度增加，使得毛利增加；四是本年发电板块发电量同比增加，导致收入和毛利增加；五是本年参股公司盈利同比增加导致本期投资收益较上年同期增加。

(4)、利润总额、归属于母公司净利润分别比上年增加 64.99%、62.29%，主要原因是：除受投资者诉讼赔付计提 7000 多万元外，其增长原因同上（3）所述。

4、现金状况分析

(1)、本年经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少 60.24%，主要原因是本年锌产品产量较上年同期降低，加之 2023 年末因置换银行到期贷款预收预售锌锭款 7,000 余万元，致使本年经营活动现金流入合计同比减少 43,853.33 万元，减幅 23.77%；因产量调减导致外购原辅料减少，使得经营活动现金流出同比仅减少了 28,187.61 万元减幅 17.78%，最终导致本期经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少了 15,670.72 万元，减幅 60.24%。

(2)、本年投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 11.17%，主要原因是本年因取得投资收益收到的现金及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额同比减少，

导致投资活动现金流入较上年同期减少了 894.89 万元；因罗平县乡村振兴富锌油菜三产融合发展项目及氧压釜项目（锌氧粉浸出渣及焙烧浮选含银物料二次资源综合利用项目）等工程项目的投资增加导致投资活动现金流出较上年同期增加了 758.69 万元，共同导致本期投资活动产生的现金流量净额同比减少 1,653.58 万元，减幅 11.17%。

（3）、筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 104.03%，主要原因是本期融资活动现金流入同比增加 10,859.23 万元，增幅 14.55%，而偿还债务支付的现金同比减少了 7,018 万元，减幅 11.24%，导致本期筹资活动现金流出同比增加 1,391.36 万元，增幅 1.66%，以上共同导致本期筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 9,467.87 万元，增幅 104.03%。

（4）、本期现金及现金等价物净增加额比上年同期减少 373.41%，主要原因是本期经营活动现金净额同比减少了 15,670.72 万元，减幅 60.24%，投资活动现金流量净额同比减少了 1,653.58 万元，减幅 11.17%，筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 29,467.87 万元，增幅 104.03%，共同导致本期现金及现金等价物净增加额同比减少 7,856.43 万元，减幅 373.41%。

5、财务状况及偿债能力指标分析

（1）、本年营业收入毛利率为 8.35%，比上年同期增加 12.90%，主要原因是：
①本年度锌产品产量和毛利率同比增加。②因市场价格上涨，锌产品等主营业务销售收入同比减少 24.07%，成本同比减少 31.17%，收入的下降幅度小于成本的下降幅度。

（2）、本年主营业务毛利率为 7.09%，比上年同期增加 12.39%主要原因同上。

（3）、本年锌锭毛利率为 1.48%，比上年同期增加 10.30%，主要原因是本年产量调减、外购矿减少，原料自给率上升，且锌价呈全年稳步上涨趋势导致。

（4）、本年锌合金毛利率为 1.22%，比上年同期增加 9.87%，主要原因同上。

（5）、本年其他业务毛利率为 34.87%，比上年同期增加 14.26%，主要原因是铅渣、铜渣等副产品销售同比增加。

（6）、加权平均净资产收益率-7.95%，比上年同期上升 10.55%，主要原因是本年亏损导致加权平均净资产收益率下降。

（7）、本年销售利润率为-5.65%，比上年同期上升 7.58%，主要原因是本年利润总额增加，且本年销售收入下降幅度小于利润总额增加幅度所致。

(8)、总资产报酬率为-3.42%，比上年同期的-8.62%上升 5.2%，主要原因是本年净利润同比增加，导致总资产报酬率上升。

6、经营能力及经营状况指标分析

(1)、总资产周转率比上年同期减少 9.77%，主要原因是本年度产品销售收入同比减少，平均总资产也同比减少导致；

(2)、固定资产周转率较上年同期减少 53.78%，主要原因是本年度产品销售收入同比减少，且平均固定资产减少，导致相应比率下降所致。

(3)、流动资产周转率比上年同期增加 1.87%，主要原因是年末平均流动资产总额减少幅度小于本年营业收入减少幅度所致。

(4)、应收账款周转天数比上年增加 28.85%，主要原因是年末平均应收账款增加，收入较上年同期减少所致。

(5)、存货周转天数比上年减少 8.51%，主要原因是年末平均存货较上年减少，同时本年营业成本同比减少，存货周转率减少，导致存货周转天数减少。

第二部分：2025 年度财务预算报告

特别提示： 2025 年预算指标仅作为本公司年度经营目标的内部管理控制参考指标，不代表公司 2025 年的盈利预测。能否实现取决于宏观经济环境、市场状况变化、行业发展状况及经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性。

根据公司战略发展目标、2025 年度市场情况以及生产经营计划，以经审计的 2024 年度的经营业绩为基础，编制 2025 年度的财务预算。本预算报告的编制遵循我国现行的法律法规、企业会计准则和企业会计制度，秉着稳健、谨慎的原则编制而成。

一、预算编制基本假设

- (一) 公司所遵循的国家和地方的现行有关法律、法规和制度无重大变化；
- (二) 公司主要经营所在地及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；
- (三) 公司所处行业形势及市场行情相对稳定；
- (四) 公司生产经营涉及的信贷利率、税收政策无重大改变；
- (五) 公司外购原料品质保证且生产的各项经济技术指标相对稳定；

(六) 无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

二、预算编制基础

结合公司实际情况,管理团队认真总结和分析以前年度存在的不足,在以前年度的基础上,结合 2025 年度的总体经营规划,公司力争通过经营管理团队的努力,实现营业收入稳定增长和归属于母公司股东的净利润同比扭亏为盈。

三、确保预算完成的主要措施

2025 年,公司将继续开拓进取,结合锌行业的行情发展,借鉴同行的宝贵经验,高效管理,降低成本,扩大经营规模,同时围绕公司“十四五”战略规划,做好公司多元化的尝试,确保全资子公司富锌油菜三产融合发展项目成为公司新的盈利增长点,确保在建项目实现各项节能减排目的,进而实现项目绩效。具体如下:

(一) 持续强化生产经营考核管理,以《公司 2025 年生产经营运行方案》,即:1 号文件为主线,加强冶炼技术创新、工艺提升、原料采购等关键环节的措施保障,提高锌产品回收率及各种辅料、能耗指标,进一步提高产品的稳定性及先进性,努力确保生产经营稳定。

(二) 持续加大对自有矿山探矿投入,积极探索国内外优质矿源信息,寻求新的资源整合并购方向,进一步增强公司资源配置优势。

(三) 持续加强市场营销策划,充分应用好衍生金融工具,把握市场机遇,适时优化调整采购销售模式,围绕 1 号文件生产目标,保质保量完成生产原料供应;密切关注与生产相关的原辅料价格变化情况,合理安排采购任务和库存,积极规避价格风险,进一步挖掘营销环节的盈利潜力。提高公司盈利水平。

(四) 加强财务管理,努力拓宽融资渠道,改善贷款结构,降低资金成本,不断提高偿债能力。

(五) 统筹推进富锌公司综合楼工程建设、配套设备设施采购安装和运营等工作,加强银行贷款对接,保障项目建设资金,确保按计划顺利运营;全力开拓“滇东一花”油脂产品市场,多元化推进产品营销模式,进一步优化营销策略和产品定位等工作,为公司增加盈利贡献。

(六) 多方联动,积极推进重大资产并购重组相关工作,努力改善公司现有资产局面,为公司持续发展奠定基础。

四、具体预算情况

(一) 2025 年度生产目标预算

注: 2025 年度生产目标预算和罗锌股【2025】1 号文一致

2025 年度生产预算: 生产锌片折锭 80000 吨(锌合金生产根据订单临时安排)。

（二）2025 年度经营目标预算

2025 年度经营预算：全年预计实现营业收入 19.18 亿，实现归属于母公司所有者净利润 1,793.78 万元。

（三）2025 年度投资预算

2025 年度投资预算共计约 17,000.00 万元，其中固定资产投资约 12,500.00 万元，主要为富锌公司综合楼建设、向荣公司智能抛废项目建设、井下充填建设预计投资及母公司综合车间锌氧粉 11#-13#搅拌槽整改等项目投资；其他投资约 4,500 万元，主要为公司各单位本年度零星技改项目投资及以前年度技改项目欠款支出。

（四）2025 年度银行融资预算

根据公司生产经营和未来投资发展业务的需要，2025 年公司及各控股子公司计划向银行申请融资授信额度总计 6.50 亿元，主要用于项目贷款和日常经营所需。根据公司财务部门测算，申请上述融资授信额度不会显著增加公司负债率，公司资产负债率将会控制在合理水平。以上银行授信额度申请，以各家银行最终审批为准。

云南罗平锌电股份有限公司

董 事 会

2025 年 3 月 28 日