

证券代码：002254

证券简称：泰和新材

公告编号：2012-005

烟台泰和新材料股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经信永中和会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人孙茂健、主管会计工作负责人隋胜强及会计机构负责人顾裕梅声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

| | |
|-----------|--------------------|
| 股票简称 | 泰和新材 |
| 股票代码 | 002254 |
| 上市交易所 | 深圳证券交易所 |
| 公司注册及办公地址 | 烟台经济技术开发区黑龙江路 10 号 |
| 互联网网址 | www.tayho.com.cn |

2.2 联系人和联系方式

| | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|------|-------------------------|------------------------|
| 姓名 | 迟海平 | 董旭海 |
| 联系地址 | 烟台经济技术开发区黑龙江路 10 号 | 烟台经济技术开发区黑龙江路 10 号 |
| 电话 | 0535-6394123 | 0535-6394123 |
| 传真 | 0535-6371234 | 0535-6394123 |
| 电子信箱 | chihaiping@tayho.com.cn | dongxuhai@tayho.com.cn |

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

| | 2011 年 | 2010 年 | 本年比上年增减 (%) | 2009 年 |
|-----------|------------------|------------------|-------------|------------------|
| 营业总收入 (元) | 1,540,288,154.96 | 1,490,532,695.63 | 3.34% | 1,133,022,301.98 |
| 营业利润 (元) | 164,189,063.98 | 323,742,650.25 | -49.28% | 138,545,779.50 |
| 利润总额 (元) | 168,024,981.39 | 324,604,227.73 | -48.24% | 142,223,687.82 |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 归属于上市公司股东的净利润（元） | 139,342,493.31 | 256,022,089.64 | -45.57% | 109,148,371.28 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元） | 136,422,273.06 | 254,900,060.79 | -46.48% | 106,309,680.87 |
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | -13,461,324.12 | 170,301,576.57 | -107.90% | 235,671,708.74 |
| | 2011 年末 | 2010 年末 | 本年末比上年末增减（%） | 2009 年末 |
| 资产总额（元） | 2,305,974,525.93 | 2,268,127,483.17 | 1.67% | 1,942,033,095.94 |
| 负债总额（元） | 505,707,919.33 | 390,029,631.89 | 29.66% | 244,545,933.20 |
| 归属于上市公司股东的所有者权益（元） | 1,647,364,175.82 | 1,709,436,635.77 | -3.63% | 1,551,304,546.13 |
| 总股本（股） | 391,560,000.00 | 261,040,000.00 | 50.00% | 163,150,000.00 |

3.2 主要财务指标

单位：元

| | 2011 年 | 2010 年 | 本年比上年增减（%） | 2009 年 |
|-------------------------|---------|---------|--------------|---------|
| 基本每股收益（元/股） | 0.36 | 0.65 | -44.62% | 0.28 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.36 | 0.65 | -44.62% | 0.28 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.35 | 0.65 | -46.15% | 0.27 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 8.49% | 15.70% | -7.21% | 6.95% |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 8.32% | 15.63% | -7.31% | 6.77% |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.03 | 0.65 | -104.62% | 1.44 |
| | 2011 年末 | 2010 年末 | 本年末比上年末增减（%） | 2009 年末 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元/股） | 4.21 | 6.55 | -35.73% | 9.51 |
| 资产负债率（%） | 21.93% | 17.20% | 4.73% | 12.59% |

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

| 非经常性损益项目 | 2011 年金额 | 附注（如适用） | 2010 年金额 | 2009 年金额 |
|--|--------------|---------|--------------|---------------|
| 非流动资产处置损益 | -221,158.58 | | 85,329.26 | -5,571,075.32 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 3,226,900.00 | | 1,359,540.00 | 7,556,480.00 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | 0.00 | | 0.00 | 339,625.00 |
| 对外委托贷款取得的损益 | 50,000.00 | | 98,750.00 | 854,641.27 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 830,175.99 | | -583,291.78 | 1,692,503.64 |

| | | | | |
|-----------|--------------|---|--------------|---------------|
| 所得税影响额 | -655,142.90 | | -166,810.75 | -1,571,701.98 |
| 少数股东权益影响额 | -310,554.26 | | 328,512.12 | -461,782.20 |
| 合计 | 2,920,220.25 | - | 1,122,028.85 | 2,838,690.41 |

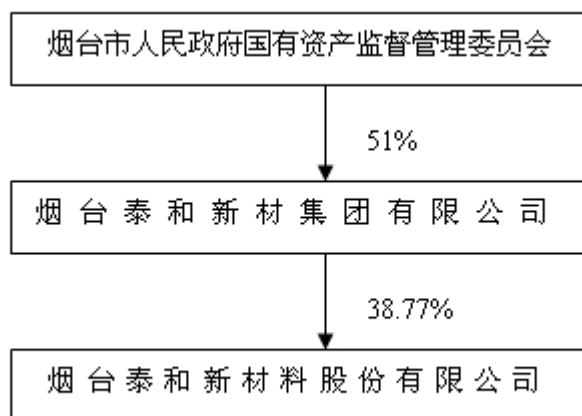
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

| 2011 年末股东总数 | 34,000 | 本年度报告公布日前一个月末股东总数 | 34,441 | | |
|-------------------------|---|-------------------|-------------|-------------|------------|
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 (%) | 持股总数 | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 烟台泰和新材集团有限公司 | 国有法人 | 38.77% | 151,816,116 | | 9,984,000 |
| 中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金 | 基金、理财产品等其他 | 2.41% | 9,430,000 | | 0 |
| 中国银行—易方达积极成长证券投资基金 | 基金、理财产品等其他 | 1.05% | 4,108,942 | | 0 |
| 中国银行—富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金 | 基金、理财产品等其他 | 0.98% | 3,830,934 | | 0 |
| 中国工商银行—申万菱信新经济混合型证券投资基金 | 基金、理财产品等其他 | 0.94% | 3,692,565 | | 0 |
| 全国社保基金六零一组合 | 基金、理财产品等其他 | 0.84% | 3,288,936 | | 0 |
| 杭宝年 | 境内自然人 | 0.83% | 3,258,430 | | 0 |
| 孙洋 | 境内自然人 | 0.77% | 3,000,000 | | 0 |
| 交通银行—科瑞证券投资基金 | 基金、理财产品等其他 | 0.76% | 2,969,652 | | 0 |
| 中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金 | 基金、理财产品等其他 | 0.71% | 2,782,253 | | 0 |
| 前 10 名无限售条件股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 持有无限售条件股份数量 | 股份种类 | | | |
| 烟台泰和新材集团有限公司 | 151,816,116 | 人民币普通股 | | | |
| 中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金 | 9,430,000 | 人民币普通股 | | | |
| 中国银行—易方达积极成长证券投资基金 | 4,108,942 | 人民币普通股 | | | |
| 中国银行—富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金 | 3,830,934 | 人民币普通股 | | | |
| 中国工商银行—申万菱信新经济混合型证券投资基金 | 3,692,565 | 人民币普通股 | | | |
| 全国社保基金六零一组合 | 3,288,936 | 人民币普通股 | | | |
| 杭宝年 | 3,258,430 | 人民币普通股 | | | |
| 孙洋 | 3,000,000 | 人民币普通股 | | | |
| 交通银行—科瑞证券投资基金 | 2,969,652 | 人民币普通股 | | | |
| 中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金 | 2,782,253 | 人民币普通股 | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 烟台泰和新材集团有限公司与上述其他股东之间不存在关联关系或一致行动，未知其他股东相互之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。 | | | | |

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

（一）报告期内公司经营情况的回顾

2011 年我国氨纶行业遇到了有史以来最为严重的困难。一方面，受国外经济疲软、国内宏观调控等因素影响，纺织企业面临订单减少、成本上升、融资困难等诸多问题，接单积极性不断降低，对氨纶的需求持续低迷；另一方面，氨纶行业的过度扩张导致供需严重失衡，销售价格快速下跌，再加上原料成本的上升，氨纶企业逐步陷入行业性亏损。针对这一局面，公司重点实施区域化管理、差别化竞争策略，充分发挥在质量、品牌、网络、品种等方面的综合优势，着重加大终端大客户的开发力度，取得了较好的效果。公司保持了行业领先的开机率和产销率水平，产、销量创出历史新高，市场占有率也有所上升。

公司间位芳纶业务发展较好，成为 2011 年利润的主要来源。针对过滤领域竞争激烈、防护领域增长较快的竞争态势，公司大力实施标准化带动、专业化开发策略，积极引导参与国内相关行业标准的制订，不断拓展产品应用领域，在国内防护服等新兴领域的销量出现了较大幅度的增长，国内领先优势进一步巩固扩大；海外市场方面，在巩固欧美等传统市场的同时，着重开发加拿大、墨西哥等新兴市场，出口额较上年大幅增长。

经过多年的不懈努力，公司年产 1000 吨对位芳纶项目在 2011 年建成投产并实现商业化运营，打破国外对我国的长期技术封锁和市场垄断。经过半年多的努力，公司产业化生产线的稳定性逐步提高，产品制成率和合格品率不断上升，产品品种也日趋丰富。公司营销人员在产品推广方面做了大量工作，对位芳纶在国内市场网络已初步建立，在汽车胶管、光缆、防护、摩擦密封等领域得到批量应用，客户数量和销量不断增加。

由于三大主营产品的销量均创历史最好水平，公司在外部经济环境较差的情况下营业收入仍有所增长。2011 年，公司实现营业收入 154,028.82 万元，同比增长 3.34%；营业利润 16,418.91 万元，同比下降 49.28%；归属于上市公司股东的净利润 13,934.25 万元，同比下降 45.57%。氨纶售价下降和成本上升是公司利润未能实现同步增长的主要原因；间位芳纶实现的收入和利润同比升幅较大，但由于市场总体规模尚小，其带来的利润增长未能完全弥补氨纶业务下降导致的利润损失。

（二）对公司未来发展的展望

1、行业发展趋势及市场竞争格局

（1）氨纶行业

下游需求不振、行业产能过剩是我国氨纶行业面临的主要矛盾。

2011 年，我国纺织企业经历了订单下滑、成本上升、资金紧张、汇率波动的阵痛。进入 2012 年，随着货币政策的微调 and 棉花等原料价格的稳定，纺织企业的经营环境有所改善，但由于外单持续低迷、内需尚未放量，一季度氨纶迎来了旺季不旺的尴尬。另一方面，尽管个别品牌影响大、市场网络健全、差别化程度高的厂家在开机率、产销率等方面表现较好，但全国仍有约 1/3 的产能处于闲置状态，如不有效整合，将对行业的发展造成严重制约。

受成本制约，2012 年氨纶出现恶性价格竞争的概率较小，但在目前的竞争形势下，上半年也较难出现恢复性上涨；随着全球经济的逐步复苏，下半年纺织行业可能逐渐回暖，氨纶的竞争形势也会有所好转，但在产能严重过剩的情形下，氨纶行业要恢复到盈利状态可能需要一个比较漫长的过程，但这也给行业整合带来一丝契机。由于氨纶行业的退出门槛较高，行业整合真正出现可能需要经过漫长的等待。

（2）芳纶行业

间位芳纶的全球供应商主要有美国杜邦、本公司、日本帝人等。杜邦的市场占有率最高，产品规格非常丰富，是全球的

行业领导者；本公司的市场占有率居全球第二，在产品的差异化等方面走在全球前列，“泰美达”品牌拥有很强的市场竞争力。美国杜邦和日本帝人占据了芳纶绝大部分的市场份额，是国际市场的主要竞争者。本公司于 2011 年实现了对位芳纶的商业化运营，但在市场占有率、产品的差异化程度等方面与国际大公司还存在较大差距。

我国间位芳纶的商业化情况相对较好。其中，高温过滤领域的发展比较充分，近年来增速有所下降，竞争有所加剧；随着人们安全防护意识的提高，近年来防护领域的发展速度逐渐加快，作为标准的制定者和行业的引导者，公司与下游客户成为主要的受益者；国产间位芳纶在绝缘、复合等领域的应用还处于起步阶段，公司参股的烟台民士达公司在国内处于领先地位，在经过多年的培育之后，有望成为另一个重要的市场增长点。

我国对位芳纶研发的时间较长，先后有多家企业宣布介入，但商业化进程缓慢。2008 年，本公司建成国内第一条百吨级中试线，开始了对位芳纶商业化的探索；2011 年，公司千吨级产业化项目建成投产，实现了对位芳纶的商业化运营。目前，公司的泰普龙纤维已经在光缆、防护、汽车胶管、摩擦密封等领域取得突破，客户的数量和采购量不断提高。

2、年度经营计划

2012 年，公司的经营计划是：深入贯彻落实科学发展观，以效益为中心，全面实施差别化战略，大力推行标准化带动和终端拉动战略，努力形成高端产品比例不断扩大、竞争优势不断增强、核心竞争力不断提升的新局面，力争氨纶、间位芳纶、对位芳纶的产销量及市场占有率稳步增长。

3、风险因素分析

(1) 经济复苏乏力的风险

欧债危机给全球经济的复苏带来了新的阴影，导致发达经济体的消费能力下降，对出口导向型的新兴经济体造成冲击。目前，问题仍未得到有效解决，危机长期化的迹象开始显现。受此影响，我国纺织品的出口面临着较大的压力，对氨纶的需求可能会受到抑制；公司的芳纶产品虽然拥有较高的竞争力，但出口比例一直较高，如果欧债危机久拖不决，也可能对销量的增长产生不利影响。为应对这一风险，公司将加强市场网络的建设，在氨纶方面加大直销力度，在芳纶方面实施标准化带动和终端拉动战略，争取通过更好的服务来为客户创造价值，以此来稳定公司的销量和市场份额。

(2) 生产成本上涨的风险

受中东政局影响，今年以来国际原油价格出现了较大幅度的上涨，各种化工原料都面临着成本推动型的价格上涨压力；另一方面，国家正在进行资源价格改革，成品油价格已经创出新高，水、电、煤、天然气等的价格也将逐步提高；随着社会的发展，人力成本和环保成本上涨也是必然。为应对这一风险，一方面公司将全面实施差别化战略，通过独特的品质和服务来获取较高的价值；另一方面，将继续深化节能降耗、节约挖潜工作，并通过适度规模扩张、上下游一体化等手段来获取更高的利润。

(3) 产品价格波动的风险

目前，氨纶全行业处于亏损状态，受成本影响价格进一步下跌的可能性不大，但如果下游纺织行业的困难进一步加剧，或者原料价格有所降低，不排除氨纶售价进一步下降的可能。芳纶是一个全球定价的产品，国际上通常以美元等货币来标注价格，在人民币不断升值的背景下，以人民币折算的售价存在着下行的压力。为应对这一风险，公司将各个市场进行细分，针对不同的市场进行专业化开发，在增加客户价值的过程中获得回报，并通过对原料和市场的掌控来设置较高的进入门槛，以维持较好的市场竞争秩序。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-----------------|------------|------------|---------|---------------|---------------|--------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 化学纤维制造业 | 150,056.01 | 120,846.20 | 19.47% | 3.37% | 21.82% | -12.19% |
| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 纽士达氨纶 | 102,554.45 | 89,135.84 | 13.08% | -4.19% | 19.23% | -17.08% |
| 泰美达间位芳纶、泰普龙对位芳纶 | 47,501.56 | 31,710.37 | 33.24% | 24.63% | 29.72% | -2.63% |

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

与上年相比，公司氨纶、芳纶的销量均有所增加，但由于氨纶销量增幅较小、芳纶销量增幅较大，氨纶业务实现的营业收入和毛利占比有所下降，芳纶业务实现的营业收入和毛利占比有所上升。其中，氨纶收入占比由上年的 73.74% 下降到 68.34%，毛利占比由上年的 70.25% 下降到 45.94%；芳纶收入占比由上年的 26.26% 上升到 31.66%，毛利占比由上年的 29.75% 上升到 54.06%。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

烟台泰和新材料股份有限公司
董 事 长：孙 茂 健

二〇一二年四月二十四日