

证券代码：002254

股票简称：泰和新材

公告编号：2013-002

烟台泰和新材料股份有限公司 2012 年度报告摘要

1、重要提示

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

公司简介

股票简称	泰和新材	股票代码	002254
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	迟海平	董旭海	
电话	0535-6394123	0535-6394123	
传真	0535-6371234	0535-6394123	
电子信箱	chihai ping@tayho.com.cn	dongxuhai@tayho.com.cn	

2、主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据

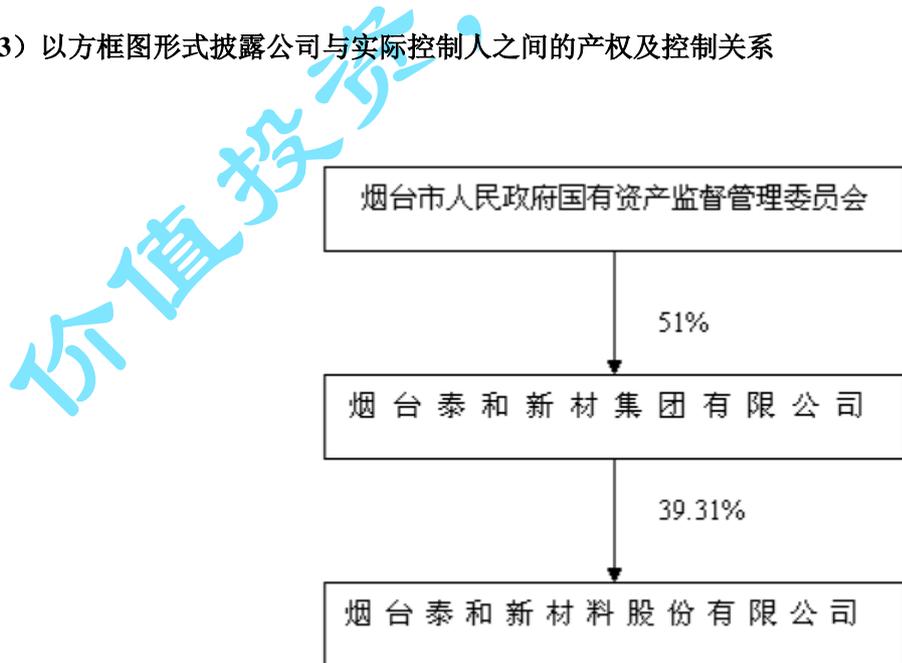
	2012 年	2011 年	本年比上年增减(%)	2010 年
营业收入（元）	1,530,793,935.40	1,540,288,154.96	-0.62%	1,490,532,695.63
归属于上市公司股东的净利润（元）	44,447,788.74	139,342,493.31	-68.10%	256,022,089.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	28,201,955.93	136,422,273.06	-79.33%	254,900,060.79
经营活动产生的现金流量净额（元）	75,786,844.92	-13,461,324.12	663.00%	170,301,576.57
基本每股收益（元/股）	0.11	0.36	-69.44%	0.65
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.36	-69.44%	0.65
加权平均净资产收益率（%）	2.76%	8.49%	-5.73 个百分点	15.70%
	2012 年末	2011 年末	本年末比上年末增减(%)	2010 年末
总资产（元）	2,194,475,589.92	2,305,974,525.93	-4.84%	2,268,127,483.17
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,593,832,280.35	1,647,364,175.82	-3.25%	1,709,436,635.77

(2) 前 10 名股东持股情况表

报告期股东总数	32,839	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	32,823			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量

烟台泰和新材料集团有限公司	国有法人	39.31%	153,912,059	0	冻结	9,984,000
中国工商银行—宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	其他	2.09%	8,196,608	0		
中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	1.08%	4,242,055	0		
中国银行—华夏回报证券投资基金	其他	0.84%	3,299,992	0		
杭宝年	境内自然人	0.77%	3,007,081	0		
孙洋	境内自然人	0.77%	3,000,000	0		
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金	其他	0.63%	2,456,425	0		
中国银行—华夏回报二号证券投资基金	其他	0.43%	1,699,952	0		
中国银行—华夏大盘精选证券投资基金	其他	0.43%	1,671,961	0		
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	0.38%	1,477,220	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	烟台泰和新材料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。					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



3、管理层讨论与分析

(1) 2012年工作回顾

2012年，受国外消费低迷和纺织行业外单转移的影响，氨纶行业持续低迷、销售价格低位徘徊，全行业陷入亏损局面。为扭转困境，公司不断优化产品结构、完善市场布局、扩大直销比例，全年纽士达®纤维开机率、产销率等指标在业内处于领先水平，但由于市场因素制约，销售价格同比较低，盈利能力受到制约。

随着全球经济形势的持续恶化，间位芳纶在过滤领域的需求空间大大压缩，国内外竞争逐步加剧，产品出口不断下滑。为应对这一局面，公司大力实施标准化带动、专业化管理战略，通过产业链建设及集团消费、项目合作等方式，积极开拓防护市场，国内外防护领域的用量均有所增长，在一定程度上减缓了过滤领域出口下降等因素对于公司业绩的冲击。

对位芳纶方面，在实现连续稳定生产的基础上，开发出高强、粗旦及捻线等品种，性能指标得到较大提升，高端应用的比例逐步提高，品牌知名度在行业内初步形成，销量及客户数量均出现较大幅度的增长。但由于规模小、成本高等原因，泰普龙®纤维的产销量仍未达到盈亏平衡点。

(2) 行业发展趋势及市场竞争格局

①氨纶行业

经过十多年的快速发展，氨纶在我国纺织服装领域已经得到了普及应用，行业的增长速度逐步放缓；另一方面，前几年产能的高速扩张导致供需矛盾不断加剧，市场竞争日趋激烈，加上外需低迷和外单转移的影响，销售价格长期在低位徘徊，行业盈利能力大幅降低。在增长放缓、盈利降低的大背景下，氨纶行业对于社会资本的吸引力将逐步下降，在市场机制的作用下氨纶行业的供需有望逐步趋于平衡，过冷过热的周期性波动将逐步被熨平，行业盈利情况有望逐步改善并恢复到社会平均利润率水平；如果经济危机迟迟得不到有效解决，整个行业也可能迎来一次整合的契机，行业集中度有望逐步提高。

②芳纶行业

安全、环保、节能是芳纶的主要应用领域，也符合社会发展的潮流。特别是近年来雾霾天气和安全事故频发，石油、煤炭等传统能源日渐枯竭，为高效率的除尘设施、高性能的防护装备、轻量化的节能工具的发展创造了契机。虽然由于经济危机和新上产能的影响，芳纶产品在过滤领域的增长遇到了一定的困难，产能的相对过剩在未来一段时间内还将继续，但“还我蓝天”的使命将使其在相关领域的生命力经久不息，产业技术的革命也可能对整个行业的布局进行洗牌；安全方面，随着社会的发展和收入的提高，职业安全日益受到重视，“体面劳动”的观念也将深入人心，消防、军警、产业防护等对于阻燃、耐高温、高强、防静电等功能性防护装备的要求日益增加，芳纶在防护领域的增长开始加速；随着复合技术的提高，芳纶在汽车、高铁、航空、太阳能、风电、电池等领域的用量逐步增加，轻量化、功能性新材料的应用和推广在未来几十年将受到更多的重视。

(3) 公司发展战略

①纽士达®业务

行业增速的放缓将导致行业发展模式发生转变，以往以规模扩张为主的盈利增长模式将被颠覆；另一方面，随着产品价格的降低和应用的普及，全球氨纶市场已经扩张到足够大的规模，以致产生各式各样的差异化需求。作为一家老牌氨纶生产企业，公司在业内拥有良好的声誉，产品规格齐全、产品质量优良的品牌效应日益凸现，粗旦丝等拳头产品即使在市场不景气的情况下也处于供不应求的状态，盈利情况明显好于其他品种。未来几年，公司将放缓纽士达®业务投资规模，将发展的重点放到现有生产设施的改造上来，以差异化生产、附加值提升为目标，以资源优化配置和节能、减排、降耗并重为手段，逐步改善盈利能力，争取成为业内盈利情况最好的公司之一，并为公司发展其他业务提供稳定的现金流。

②泰美达®业务

泰美达®是公司最具竞争优势的业务，其生产规模居全球前二位，产品质量、性能指标、规格型号、品牌声誉等与国际大公司不相上下，也是公司主要的利润来源之一。目前，泰美达®业务机遇与挑战并存：机遇方面，随着社会的发展，国家对于安全、环保日益重视，相关投入不断增加，为泰美达®纤维在相关

领域的应用提供了更多的机会。挑战主要来自市场方面，一是经济低迷导致全球工业、过滤等方面的需求下降，二是新进入者导致低端应用领域的竞争加剧，三是防护、绝缘、航空、民用等高端市场的开发相对较慢，导致公司产能不能有效发挥，盈利能力受到一定限制。为抓住机遇、迎接挑战，公司将发挥国内领先优势，加大对有关各方的游说力度，实施标准化带动、专业化管理和终端拉动战略，扩大泰美达®在消防、救援、军警、产业防护等领域的应用，促成泰美达®对环保产业升级的引导，培育绝缘、航空、民用等新的增长点。

③泰普龙®业务

泰普龙®是近年来公司发展的新兴业务，尽管与国内同行相比处于领先地位，但与国际同行相比在某些方面还存在差距。随着社会的发展，我国对于安全、环保、节能、新能源等的要求不断提高，对位芳纶迎来了难得的发展机遇，泰普龙®业务因国内领先优势获得很大的发展机遇。但由于规模小、成本高、品种少、配套少等原因，泰普龙®还不能完全满足方方面面的需要。根据这一局面，公司将在稳定生产、提高品质的基础上，不断开发市场急需的高附加值品种，巩固在汽车等领域的现有优势，扩大在防弹、防护等领域潜在优势，培育在复合材料、新能源等产业链的未来优势，进一步提升国内市场份额，扩大全球行业影响力。

(4) 新年度经营思路

2013年公司发展思路是：以“促增长、提效益、降成本、增活力”为主线，把销售拉动作为发展引擎，把差别化推动作为发展支撑，把体制创新作为发展动力，把精细化管理作为坚实基础，把降本增效作为保障优势，推动企业由规模扩张式发展转为质量效益型发展，争取实现纽士达®、泰美达®、泰普龙®三大业务产销量、市场占有率、营业收入和盈利能力的均衡增长。

(5) 资金需求及使用计划

2013年公司资金需求除营运资金外，还包括差别化氨纶技术改造、对位芳纶深加工等投资项目。上述资金主要通过自有资金、商业信用、集团资助、银行贷款等方式解决；公司将根据技术、市场、发展需要，捕捉新的投资机会，相应的资金缺口根据财务状况及融资环境而定。

(6) 风险因素分析

①经济持续低迷的风险

经济持续低迷、需求增长乏力是公司面临的重大风险，是导致2012年公司纽士达®售价偏低、泰美达®出口下降的首要原因。如果这一局面长期持续，将给公司收入和利润的增长带来压力。

②产品价格波动的风险

氨纶价格波动是近年来公司盈利波动的主要原因，在未来相当长一段时期内也将是影响公司利润的重要因素。在工业过滤需求下降、低端领域竞争加剧的背景下，泰美达®在某些市场也面临着一定的价格压力。

③生产成本上涨的风险随着经济的持续低迷和原油等资源价格的波动，化工链各企业的生存压力逐步加大，相互之间的博弈不断增加，原材料价格的小幅波动可能会成为常态；另一方面，水、电、煤、天然气等的价格稳中有涨，环保投入、人力成本不断增加，都有可能导导致生产成本出现上涨。

为应对上述挑战，公司将深化实施纽士达®的差别化生产战略，通过内部资源优化配置，逐步提高竞争优势大、市场需求好、产品附加值高的品种的比例，以质增量促进纽士达®业务盈利能力的提升；泰美达®业务以国内市场为重点，优先发展防护领域，注重引导环保领域，以产业链培育为主线，以价值手段为主导、价格手段为辅助，整顿国内行业秩序，实现泰美达®业务的长期、稳定增长；泰普龙®业务将以高端市场为重点，不断优化产品结构、优化资源配置、降低生产成本，争取在质量、销量逐步提升的基础上改善这一业务的盈利能力。

4、涉及财务报告的相关事项

(1) 对 2013 年 1-3 月经营业绩的预计

2013 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润同比上升 50% 以上
净利润同比上升 50% 以上

2013 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	95.43%	至	173.61%
2013 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润区间（万元）	1,000	至	1,400
2012 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（元）	5,116,815.03		
业绩变动的的原因说明	经过 2 年多的下跌，氨纶价格已经触底回升，纽士达®业务扭亏为盈。		

泰美达®纤维阻燃专家

烟台泰和新材料股份有限公司

董 事 长：孙 茂 健

二〇一三年三月二十七日

价值投资，