

河南明泰铝业股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

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

1.2 公司简介

股票简称	明泰铝业	股票代码	601677
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式		董事会秘书	
姓名	雷鹏		
电话	0371-67898155		
传真	0371-67898155		
电子信箱	mtzqb601677@126.com		

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比 上年(末)增 减(%)	2010 年(末)
总资产	3,265,080,288.45	3,465,444,622.13	-5.78	2,487,756,416.65
归属于上市公司股东的净资产	2,508,214,001.69	2,484,983,213.13	0.93	1,161,522,471.60
经营活动产生的现金流量净额	32,095,024.01	249,672,309.51	-87.15	52,674,916.07
营业收入	5,263,595,867.05	6,573,460,154.73	-19.93	4,989,643,478.57
归属于上市公司股东的净利润	63,330,788.56	256,174,341.53	-75.28	240,845,065.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	42,554,299.97	247,835,708.52	-82.83	239,536,025.17

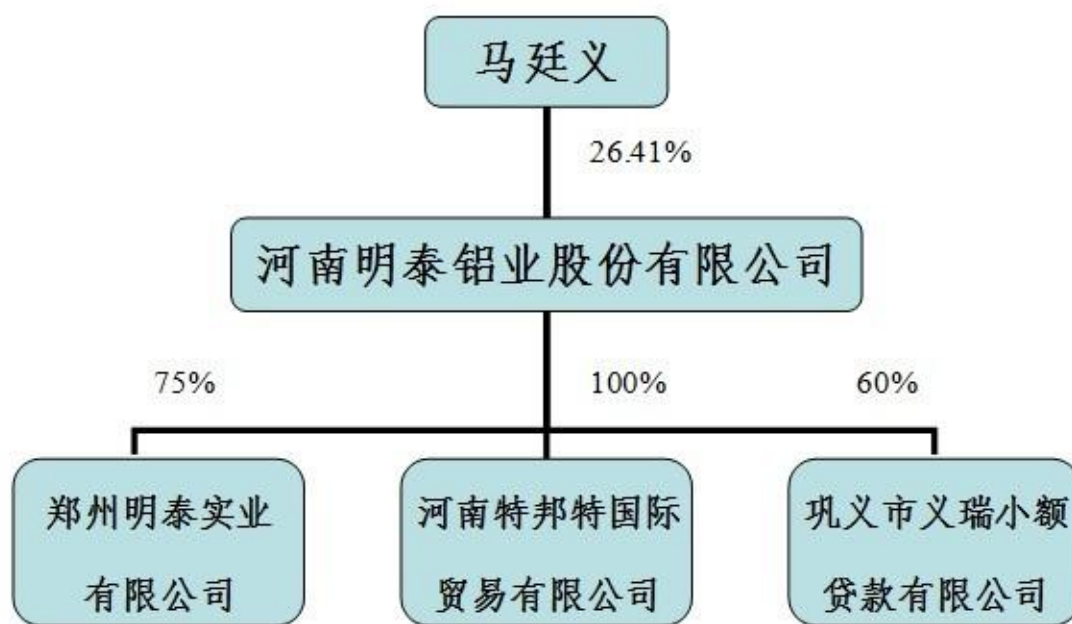
加权平均净资产收益率 (%)	2.54	16.83	减少 14.29 个百分点	22.51
基本每股收益 (元 / 股)	0.16	0.72	-77.78	0.71
稀释每股收益 (元 / 股)	0.16	0.72	-77.78	0.71

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	26,655	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	26,821		
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
马廷义	境内自然人	26.41	105,916,800	0	无
马廷耀	境内自然人	11.06	44,336,400	0	无
雷敬国	境内自然人	9.82	39,376,800	0	无
王占标	境内自然人	8.14	32,624,800	0	无
化新民	境内自然人	5.45	21,840,400	0	无
马跃平	境内自然人	5.45	21,840,400	0	无
李可伟	境内自然人	5.18	20,764,400	0	无
张卫冬	境内自然人	2.22	8,900,000	0	无
郑州百瑞创新资本创业投资有限公司	境内非国有法人	1.25	5,000,000	0	无
上海恒锐创业投资有限公司	境内非国有法人	1.25	5,000,000	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	马廷耀系马廷义之兄，化新民系马廷义妻弟，李可伟系马廷义外甥，构成关联关系。马廷义、马廷耀、雷敬国、化新民、王占标、马跃平、李可伟、杜有东、郝明霞符合《上市公司收购管理办法》第八十三条第（十）款所述情形，属于一致行动人。其他股东未知是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

2012 年，由于国内外铝锭价格倒挂，加之国内外经济增速放缓及生产成本（电力、燃气、人工等）同比上涨，市场竞争更加激烈，产品附加值有所下降，对公司盈利产生不利影响。面对上述外部环境，公司全体员工在管理层的领导下，创新工作思路，优化产品结构，转变销售策略，适时调整出口量，积极开发新产品。同时，狠抓内部管理，压缩财务费用，降低营业成本，以实现盈利水平最大化。

2012 年度，公司实现营业收入 5,263,595,867.05 元，营业利润 56,288,476.93 元，归属于上市公司股东的净利润 63,330,788.56 元。

(一) 主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	5,263,595,867.05	6,573,460,154.73	-19.93
营业成本	5,017,858,570.78	5,967,927,123.48	-15.92
销售费用	89,620,660.26	99,081,126.94	-9.55
管理费用	88,437,599.39	88,905,004.69	-0.53
财务费用	1,345,899.71	36,141,562.62	-96.28
经营活动产生的现金流量净额	32,095,024.01	249,672,309.51	-87.15
投资活动产生的现金流量净额	-171,701,499.98	-206,478,458.23	-16.84
筹资活动产生的现金流量净额	-183,222,577.73	1,030,463,801.83	-117.78
研发支出	23,441,279.13	37,771,584.00	-37.94

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司报告期营业收入 526,359.59 万元，较上年同期下降 19.93%，主要原因为受国内外大环境影响，市场需求低迷，销量有所减少，加之原材料铝锭价格下滑，使得产品售价有所降低，两者共同导致营业收入同比下降。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品类型	年份	单位	期初库存	产量	销量	期末库存	产销率
铝板带	2011	万吨	1.06	29.69	29.68	1.07	99.97%
	2012	万吨	1.07	25.88	25.84	1.11	99.85%
铝箔	2011	万吨	0.13	4.72	4.70	0.15	99.58%
	2012	万吨	0.15	4.59	4.55	0.19	99.13%

(3) 订单分析

公司采取“以销定产”的订单式销售模式，能够根据市场变动，动态的调整产品库存，有效的防范了铝价波动带来的经营风险。报告期内公司不存在重大订单未能交付及单个订单收入占比超过公司总收入 50%的情况。

(4) 主要销售客户的情况

2012 年公司向前 5 名客户销售金额为 1,113,198,166.41 元，占全年销售总额的 21.15%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
工业	直接材料	4,465,087,213.15	85.56	5,296,336,021.20	87.33	-15.69
工业	其中：铝锭	4,374,067,400.05	83.82	5,194,620,168.24	85.65	-15.80
工业	合金	91,019,813.10	1.74	101,715,852.96	1.68	-10.52
工业	人工费	101,425,723.73	1.94	85,543,033.97	1.41	18.57
工业	制造费用	652,127,397.06	12.50	683,124,751.58	11.26	-4.54
工业	其中：折旧	92,305,569.55	1.77	87,114,976.73	1.44	5.96
工业	物料消耗	189,924,744.54	3.64	208,355,833.87	3.44	-8.85
工业	电费	175,749,055.25	3.37	160,101,071.28	2.64	9.77

工业	天然气	163,824,838.10	3.14	164,265,555.83	2.71	-0.27
工业	其他	30,323,189.62	0.58	63,287,313.87	1.04	-52.09
工业	合 计	5,218,640,333.94	100.00	6,065,003,806.75	100.00	-13.95

其他：主要系付外单位加工费减少所致。

(2) 主要供应商情况

2012 年公司向前 5 名客户采购金额合计 3,510,924,171.45 元，占全年采购总额的 73.07%。

4、费用

(1) 公司报告期内财务费用发生额 134.59 万元，较上年同期减少 96.28%，主要系利息支出及汇兑损益减少所致。

(2) 公司报告期内资产减值损失发生额 390.35 万元，较上年同期减少 54.69%，主要系上期对山西振兴集团有限公司计提 30% 坏账准备所致。

(3) 公司报告期内公允价值变动收益发生额-119.05 万元，较上年同期减少 200%，本期减少系远期结汇业务到期所致。

(4) 公司报告期内投资收益发生额 128.23 万元，较上年同期减少 71.96%，本期减少系远期结汇业务到期所致。

(5) 公司报告期内所得税费用发生额 2,280.35 万元，较上年同期下降 76.04%，主要系利润减少所致。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	23,441,279.13
研发支出合计	23,441,279.13
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.88
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.45

(2) 情况说明

2012 年公司用于研究开发的支出共为 23,441,279.13 元，主要包括研发新产品耗用的原材料、燃料及动力支出，为了节约支出，公司将用于研发的主要原材料再次投入到生产过程中使用，作为产品的原材料，并将该原材料成本计入产品成本。公司对该部分研发支出仅作备查登记，目的是用于内部管理。

公司在管理费用中列支的研发费用包括研发人员工资及耗用的辅助材料等，管理费用列支的研发费用为 1,960,574.16 元。

6、现金流

公司报告期现金及现金等价物净增加额为-32,450.37 万元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 3,209.50 万元，较上年同期下降 87.15%，主要系出口收入减少，收到的出口退

税减少及收到的应收票据增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-17,170.15 万元，较上年同期减少 16.84%，主要为购建固定资产支付的款项减少；筹资活动产生的现金流量净额为-18,322.26 万元，主要系 2012 年归还银行贷款所致。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业	5,219,208,778.92	5,005,598,552.80	4.09	-20.08	-16.10	减少 4.55 个百分点
商业	7,817,155.34	7,459,939.41	4.57			
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 (%)
铝板带	4,425,614,503.91	4,265,449,497.72	3.62	-21.57	-17.11	减少 5.18 个百分点
铝箔	801,411,430.35	747,608,994.49	6.71	-9.76	-8.83	减少 0.95 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	3,880,430,905.70	-6.61
境外	1,346,595,028.56	-43.31

本公司业务遍布全国各地，主要销售区域为中原地区、长江三角洲、珠江三角洲；同时由于公司产品拥有明显的质量与价格优势，在国际市场上具有较强的竞争力，产品出口到美国、韩国、日本、加拿大、意大利等国家和地区。

(三) 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
交易性金融资产			1,190,535.87	0.03	
其他应收款	18,474,106.57	0.57	12,223,798.93	0.35	51.13
在建工程	47,016,158.44	1.44	116,303,674.53	3.36	-59.57
无形资产	85,547,776.70	2.62	52,038,368.14	1.50	64.39
短期借款	300,000,000.00	9.19	470,000,000.00	13.56	-36.17
应付票据	99,750,000.00	3.06	142,678,004.43	4.12	-30.09
预收款项	27,715,561.43	0.85	44,401,996.27	1.28	-37.58
应交税费	-3,652,748.84	-0.11	10,564,685.70	0.30	-134.58

交易性金融资产：本期减少系远期结汇业务到期所致

其他应收款：主要系应收出口退税补贴款增加所致

在建工程：主要系转入固定资产所致

无形资产：主要系取得土地使用权所致

短期借款：主要系到期偿还所致

应付票据：主要系减少票据结算方式所致

预收款项：主要系结转营业收入所致

应交税费：主要系所得税减少所致

(四) 核心竞争力分析

1、装备和工艺优势

我公司拥有（1+4）热连轧生产线，该生产线为国内首条自行设计的热连轧生产线。经过多年的技术参数调试和生产运行，公司积累了丰富的研发和控制铝板带箔生产速度、温度、厚度、板型等各种工艺参数的经验和技能，已拥有独特的对（1+4）热连轧生产线运营控制的管理经验。该技术有效提高了生产效率和成品率，保证了稳定的产品质量，降低了生产成本，为公司迅速扩大生产规模和优化产品结构奠定了坚实的基础。

2、技术优势

公司十分重视技术研究和产品开发工作，被认定为河南省企业技术中心、河南省铝板带箔工程技术研究中心，目前公司已开发出电子印刷用 CTP 版基生产技术、热轧 PS 版基生产技术、电子箔生产技术、5 系合金板生产技术等，独立的研发中心及持续研发能力，使公司牢牢抓住行业发展的最新热点和动向，并促进公司铝板带箔技术研发成果的迅速产业化。

3、产品优势

公司产品涵盖了 1 系、3 系、4 系、5 系、6 系、7 系和 8 系铝合金等多品种、多规格的

产品系列，拥有产品厚度从 0.008mm 到 300mm 的不同规格、不同牌号、不同状态的铝板、铝带、铝箔，能够满足不同行业、不同客户的多元化需求。同时公司十分重视质量管理，公司已经通过“ISO9001:2000”质量管理体系认证，并建立了严格的质量控制体系。公司致力于 CTP 版基、电子箔、复合铝板带箔等几种代表铝轧制行业尖端技术的高附加值、高精度、高成长性、高性能产品的研发与生产。

4、客户优势

由于公司良好的产品质量与丰富的产品构成，公司形成了长期稳定、高端的客户群体，为公司产品树立了良好的市场形象。随着公司生产规模的扩大和产品质量的不断提高，公司将致力于成为更多优质客户的长期供应商。

二、 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、行业竞争格局

近年来，随着城镇化率和人民生活水平的不断提高，电子箔、包装箔、易拉罐料等铝制品需求不断增加，再加上汽车轻量化、变频电器、自动化设备及高铁装备等工业用铝材的需求增加，铝产品的市场需求在不断扩大，然而随着大量的投资建设，铝加工行业产能增长势头迅猛，2012 年中国板带箔产能利用率为 76%，属于产能过剩的行业。随着行业竞争加剧，资源将进一步向优势企业集中。2013 年我公司将充分发挥技术、成本、规模优势，不断增强自身的抗风险能力和持续发展能力，确保公司始终立于不败之地。

2、行业发展趋势

2011 年，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，将交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品、汽车轻量化材料铝合金应用等列入鼓励类项目。

2012 年，工业和信息化部印发《有色金属工业“十二五”发展规划》及《铝工业“十二五”发展规划》，规划要求加快开展航空用高抗损伤容限合金、高强度铝合金品种开发，以及铝合金薄板、厚板、型材和锻件的工程化技术开发，满足航空及国防科技工业对高性能铝合金材料的要求。开发具有自主知识产权的轨道交通用大型型材用铝合金新材料、具有较好成形性能的汽车车身用合金。

2013 年 1 月 22 日 工信部联合 12 部委发布《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，《指导意见》提出，支持开展跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组。鼓励优势企业强强联合，积极推进上下游企业联合重组，鼓励“煤（水）—电—铝”及“矿山—冶炼—加工—应用”一体化经营，实现规模化、集约化发展，培育 3—5 家具有较强国际竞争力的大型企业集团。

综合以上国家产业政策，开发高附加值铝产品及加快铝行业企业兼并重组实现产业一体化将是铝加工行业未来的发展趋势。

(二) 公司发展战略

公司将以国家有关产业政策和行业发展规划为导向。加大高附加值、高科技产品研发力度，构建以科研院所和行业专家带头的高素质研发团队。做好国内外市场调研，积极向上游资源领域和下游精深加工方向发展。公司内部严格实施新品研发、成本管控、节能降耗的管理模式。努力打造公司未来的核心竞争力。

(三) 经营计划

2013 年公司进一步提升管理水平、管控能力，积极抵御经济周期性波动带来的不利影响，努力实现产量、销量、营业收入、净利润等各项数据指标的超越。

公司在加强生产经营管理的同时，还应当加大新产品开发力度，加强与科研单位合作，努力提升公司整体科研技术水平及自主创新能力，不断提高公司的核心竞争力和综合实力。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2013 年公司将通过统筹资金调度，优化资产结构，加快资金周转速度，合理安排资金使用计划，为公司主营业务发展提供资金支持和保障。目前公司与多家金融机构保持良好的合作关系，公司将根据自身实际需要及对符合公司发展战略目标项目的投资需求，降低融资成本，优化财务结构，促进公司健康、稳定发展。

(五) 可能面对的风险

1、宏观经济形势波动带来的风险

宏观经济环境复杂多变，充满不确定性，尤其最近一年来由于欧债危机和全球经济低迷，我国经济增速有所下降，导致产品需求下降。公司将结合自身所在的行业特点、管理经验以及其他国内外企业的应对措施，进一步增强抵御经济周期性波动带来不利影响的能力。

2、原材料价格波动风险

公司原材料成本占生产成本的比重较高，如果铝价未来波动幅度较大，将对公司的经营造成一定的影响。为应对铝价波动带来的风险，公司积极研究分析铝价的走势，采取“铝价+加工费”的产品定价模式，结合“以销定产”的订单式销售模式、动态调整库存等，最大限度地降低了铝价波动对公司生产经营的不利影响，但是铝价的大幅波动仍会给公司带来一定经营风险。

3、募投项目风险

公司募集资金投资项目可能会因项目市场情况发生变化及其他不可预测的风险因素，使得投资项目不能按计划实施，从而导致项目最终实现的收益与预期存在差异。

董事长：马廷义

河南明泰铝业股份有限公司

二〇一三年四月十九日