新疆众和股份有限公司 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	新疆众和	股票代码	600888		
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 证券事务代表				
姓名	杨波		刘建昊		
电话	0991-668980	0	0991-6689800		
传真	0991-668988	2	0991-6689882		
电子信箱	yangbo@joinworl	d.com ljh600	888@joinworld.com		

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

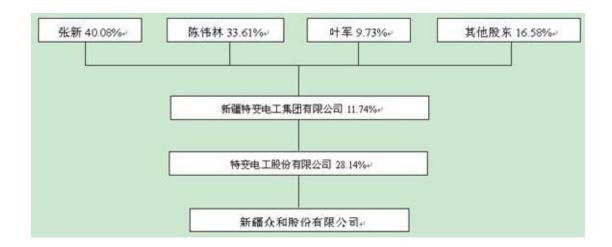
单位:元 币种:人民币

	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年 (末)增减(%)	2010年(末)
总资产	7,246,354,295.75	7,030,483,593.76	3.07	3,797,514,666.29
归属于上市公司股东的净 资产	3,686,287,758.82	3,556,616,223.98	3.65	2,164,428,928.98
经营活动产生的现金流量 净额	75,539,860.68	210,293,034.47	-64.08	236,095,254.00
营业收入	2,249,797,988.23	2,002,582,959.26	12.34	1,605,862,287.78
归属于上市公司股东的净 利润	154,230,844.34	276,157,397.83	-44.15	291,723,583.76
归属于上市公司股东的扣 除非经常性损益的净利 润	97,594,417.00	257,527,744.98	-62.10	270,833,813.06
加权平均净资产收益率(%)	4.26	9.66	减少 5.40 个百 分点	14.40
基本每股收益(元/股)	0.2886	0.5568	-48.17	0.8286
稀释每股收益(元/股)	0.2886	0.5568	-48.17	0.8286

2.2 前 10 名股东持股情况表

报告期股东总数		44,309	年度报告披露 易日末股东总	露日前第 5 个交 总数	47,790	
		前 10	名股东持股情况	兄		
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	质押或资	东结的股份数 量
特变电工股份有限 公司	境内非国 有法人	28.14	150,362,435	11,501,791	无	
云南博闻科技实业 股份有限公司	境内非国 有法人	14.93	79,780,012		质押	13,000,000
宝钢集团有限公司	国有法人	2.39	12,773,796		无	
新华人寿保险股份 有限公司一分红一 团体分红一018L一 FH001 沪	境内非国 有法人	2.24	11,965,020		无	
全国社保基金一零 九组合	境内非国 有法人	2.07	11,046,048		无	
上海哲熙投资管理 合伙企业(有限合 伙)	境内非国 有法人	1.48	7,930,000		无	
雅戈尔集团股份有 限公司	境内非国 有法人	1.46	7,800,000		无	
宁波金联诚股权投 资合伙企业(有限 合伙)	境内非国 有法人	1.46	7,800,000		无	
上海彤卉实业有限 公司	境内非国 有法人	1.46	7,800,000		质押	7,800,000
中国对外经济贸易 信托有限公司	国有法人	1.44	7,670,000		无	
在前十名股东和前十名无限售条件股东中,公司第一大股东特委工股份有限公司与其他股东之间不存在关联关系,也不属于《上公司收购管理办法》中规定的一致行动人。公司未知其他股东村间是否存在关联关系,也未知其相互间是否属于《上市公司收购理办法》中规定的一致行动人。					不属于《上市其他股东相互	

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

(一) 报告期内经营情况讨论与分析

2012 年,国际政治经济形势复杂多变,国内经济发展困难增多,电子消费品需求增长缓慢,光伏、风力发电等新能源产业大幅下滑,据国家统计局统计,2012 年家用洗衣机、家用电冰箱、家用空调产量同比增速分别为 1.4%、-3.1%、4.9%;而其 2011 年的同比增速分别为 11.5%、20.3%、24.6%。受此影响, 2012 年电子新材料产品市场需求下滑,价格下跌,全球领先的日本铝电解电容器及其材料企业销售收入下降 20%、净利润大幅下降甚至亏损,全行业发展面临巨大压力。面对严峻的市场形势,公司积极抢抓市场,大力提升产品品质,持续推进管理创新创效,加快新产品研发量产,公司在不利的经济环境下保持了生产经营的平稳运行,实现营业收入 224979.80 万元,营业利润 9785.09 万元,归属于母公司所有者的净利润 15423.08 万元,分别同比增长 12.34%、下降 64.67%、44.15%。公司采取的具体措施如下:

1、积极调整营销策略,抢抓市场

2012 年行业内企业普遍面临订单不足的困难,平均产能利用率仅 50%左右。面对严峻的市场环境,公司将市场放在第一位,主动调整营销策略,通过调整价格、信用政策、提高产品性价比等措施稳固原有客户和市场份额,并在此基础上不断开发新客户,争取更多订单。2012 年,公司电子新材料产业实现收入 13.67 亿元,同比下滑 16.87%;产能利用率在 70%左右,高于行业平均水平;其中电极箔实现销售收入 4.64 亿元,同比增长 29.35%。

2、加快新项目磨合,促进新项目达产增效

报告期内公司甘泉堡工业园区电极箱、电子铝箔、高纯铝等生产线陆续投入生产,其设备、技术更为先进,但生产线投产之初面临人员、设备、工艺等的磨合问题,产品质量易出现波动。为减弱新生产线投产带来的质量影响,公司组织质量部门开展人、机、料、法、环、测等方面的过程控制识别、明确关键工艺路线、作业标准及其检测和材料等方面的控制标准梳理工作,优化和完善了生产作业质量控制流程,并加强过程管控,确保了产品质量的快速达标。公司本年通过了国家军用标准 GJB9001B-2009 质量体系认证,有效保证了产品质量的可靠性。

3、持续推进管理创新,降低生产成本

报告期内公司积极推进生产经营管理创新,努力降低生产成本:科学统筹安排公司乌鲁木齐科技园区、甘泉堡工业园区、阜康园区三个工业园区的生产,公司划小内部核算单位,强化基层班组成本费用意识,促进了降本降耗工作的开展;公司推进工业化和信息化工作的结合,最大限度的实现生产设备、检验设备及仓储物流自动化、数控化,降低了员工劳动强度,提高了生产经营效率。

4、分类管理,推动科技创新

前沿技术和量产技术具有不同的属性和管理需求。为更好的推动公司科技创新工作的开展,报告期内公司将研发工作分为前沿技术和量产技术两类,并建立不同的管理方式和考核标准,进行分类管理,创新科技管理体制,促进了前沿技术的分步开发,推动了新产品的快速量产。2012年,公司申请专利21件,授权专利12件。截止2012年底公司累计申请专利106件,其中发明专利38件,实用新型专利68件;累计授权专利70件,其中发明专利17件,实用新型专利53件。

5、2*150MW 热电联产机组投产,发挥了能源优势

报告期内,公司 2*150MW 热电联产机组投产,根据公司与新疆电力公司乌鲁木齐电业局签订的并网协议,该 2*150MW 热电联产机组所发电量由新疆电力公司乌鲁木齐电业局统一收购后再定向销售给公司,公司销售电量形成销售收入,2012 年实现电力收入 2.56 亿元,充分发挥了新疆煤炭资源优势,实现了优势资源转换。

6、开发新产品,实现了产业延伸

公司立足新疆区域和资源优势,实施双轮驱动战略,即在做精做强电子新材料产业的基础上,积极发展其他铝基材料新产品。报告期内,公司9万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目投产,公司积极围绕交通轻量化、电力工业用铝合金材料的发展,开发了合金等产品并推向了市场,实现了产业延伸。

(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: 万元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	224979. 80	200258.30	12. 34
营业成本	184261. 98	151855. 94	21. 34
销售费用	7152. 14	6162. 18	16. 07
管理费用	10032. 16	9707. 03	3. 35
财务费用	13271. 46	4397. 95	201.77
经营活动产生的现金流量净额	7553. 99	21029. 30	-64.08
投资活动产生的现金流量净额	-117301.84	-141293. 11	
筹资活动产生的现金流量净额	-49618.08	263607. 23	
研发支出	20392. 87	14686.66	38. 89

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

单位: 万元, 币种:人民币

分行业	本年营业收入	上年营业收入	变动比例(%)
电子新材料	136718. 57	164470.00	-16. 87
合金产品	16974. 02		
铝制品	32634. 29	14596.83	123. 57
电力	25590. 75		
其他	9272. 14	17822. 46	-47. 97
其他业务收入	3790. 02	3369. 01	12. 50
合计	224979.80	200258.30	12. 34

报告期内公司实现营业收入 224979.80 万元,比上年增长 12.34%,主要是铝制品收入增加、合金产品等新产品收入增加,以及新业务电力收入实现所致。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

公司形成了"能源-高纯铝-电子铝箔-电极箔"产业链,上游产品既对内销售也对外销售,报告期内,公司电极箔(包括腐蚀箔、化成箔、进料加工等)外销量 871 万平方米,期末库存 87.95 万平方米,实现营业收入 4.64 亿元;电子铝箔、高纯铝、合金产品、铝制品对外销售量 66570吨,期末库存 7424吨,实现营业收入 14 亿元;销售电力 12.9 亿 kWh,实现营业收入 2.56 亿元。

(3) 新产品及新服务的影响分析

报告期内,公司9万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目投产,除了为公司电子新材料产业提供原材料外,还用于生产合金等产品并投放市场。

报告期内,公司配套电子新材料产业规划建设热电联产项目投产,为公司新材料产业的 发展提供了能源支持,根据公司与新疆电力公司乌鲁木齐电业局签订的并网协议,公司向新疆电力公司乌鲁木齐电业局销售电量形成收入。

(4) 主要销售客户的情况

公司本报告期向前五名客户的营业收入合计 65327.74 万元, 占公司全部营业收入的 29.04%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位:万元

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(%)		
	直接材料	80,161.30	72.28	91,457.36	76.90	-12.35		
电子新材	直接人工	4,008.01	3.61	5,747.73	4.83	-30.27		
料	燃料及动力	18,577.62	16.75	8,414.08	7.08	120.79		
	制造费用	8,158.71	7.36	13,304.87	11.19	-38.68		
	直接材料	13,394.57	65.85					
合金产品	直接人工	1,193.97	5.87					
口並)吅	燃料及动力	4,409.13	21.67					
	制造费用	1,344.47	6.61					
	直接材料	21,574.12	59.58	14,502.10	84.50	48.77		
铝制品产	直接人工	1,829.67	5.05	739.13	4.31	147.54		
品	燃料及动力	9,466.64	26.14	1,060.40	6.18	792.74		
	制造费用	3,339.35	9.22	859.73	5.01	288.42		
	直接材料	11,260.04	62.73					
电力	直接人工	1,803.98	10.05					
电力	燃料及动力	0.00	0.00					
	制造费用	4,885.84	27.22					

受市场形势影响,公司电子铝箔、高纯铝产量下降,使得公司电子新材料产业的直接材料、直接人工、制造费用较上年有所降低。公司电子新材料燃料及动力较上年同期增长120.79%:主要是上年自备电厂机组与电力公司采用发供电差额结算的方式,上年燃料及动力成本为公司实际发电成本;本年2*150MW热电联产机组投运,与电力公司采用发电上网、定向加价售电的结算方式,本年的燃料及动力成本中由原有机组供应的电力为实际发电成本,2*150MW热电联产机组供应的电力为公司向电力公司的购电成本,而其成本高于公司实际发电成本,并且电力供应数量高于公司原有机组;另外煤炭等价格上涨也造成公司发电成本上升,因此机组结算方式差异、燃料成本上升导致本年电子新材料燃料及动力成本较上年大幅上升。

铝制品各项成本较上年大幅上升,主要是由于公司 9 万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目报告期内陆续投产、产销量增加;燃料及动力成本上升幅度超过其他成本,主要是机组结算方式差异、燃料成本上升导致的。

(2) 主要供应商情况

公司本报告期向前五名供应商的采购金额合计89487.45万元,占采购总额的30.35%。

4、 费用

公司 2012 年财务费用为 13271.46 万元, 比 2011 年 4397.95 万元增长了 201.77%, 主要 是由于公司 2011 年 11 月发行 13.7 亿元公司债券,本期应计提的利息费用增加所致。

5、 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位: 万元

本期费用化研发支出	20392. 87
研发支出合计	20392. 87
研发支出总额占净资产比例(%)	5. 53
研发支出总额占营业收入比例(%)	9.06

情况说明:报告期内研发支出 20392.87 万元,全部为费用化研发支出,其中 2228.66 万元计入管理费用,18164.21 万元计入生产成本。

公司本期研发主要是围绕高纯铝、电子铝箔、电极箔产品质量、新产品所进行的生产工艺提升、设备开发,以及其他铝基材料新产品研发,部分研发项目形成了公司专有技术,部分申请了专利,提升了公司电子新材料产品竞争能力,支持了公司其他铝基新材料战略的实施。本期研发费用较上期增加 38.89%,主要是增加了研发项目和投入。

6、 现金流

公司 2012 年经营活动产生的现金流量净额为 7553.99 万元,比上年同期下降 64.08%;投资活动产生的现金流量净额为-117301.84 万元,比上年同期下降 14.88%;筹资活动产生的现金流量净额为-49618.08 万元,上年同期为 263607.23 万元。变化达 30%以上的主要项目如下:

单位:万元币种:人民

币

項目	П				<u>, </u>
关的现金 8780.33 17537.37 -49.93% 程项目保证金等较上年減少所致 支付给职工以及为职工 支付的现金 34798.67 26579.08 30.93% 主要系公司根据物价上涨调整员工收入水平,以及甘泉堡同区新项目陆续投产,平列员工增加所致 主要系增值税留抵增加及预缴所得税与 主要系增值税留抵增加及预缴所得税与 上年相比减少所致 支付的各项税费 5632.05 10931.17 -48.48% 上年相比减少所致 支付其他与经营活动有 关的现金 5557.15 11757.24 -52.73% 的投标保证金相应减少 级,销售商品收到的现金以及收到其他与 经营活动产生的现金流量产额。 量产额 7553.99 21029.30 -64.08% 经营活动有关的现金等较上年较少房蚕 第营活动有关的现金等处上年较少房蚕 第营活动有关的现金等较上年被少房蚕 第营活动有关的现金等较上年减少所致。 股收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年吸收投资收到的现金等较上年减少所致。 发行债券收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 30 发行债券收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 30 发行债券收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 30 发行债券收到的现金 2011 年发行企习债券、短期融资券募集的资金 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开 发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 2012 年筹资活动现金流量产额减少,更大 2012 年筹资活动现金流量产额减少,更大 筹资活动现金流量产额减少,只要因为等资活动现金流量产额减少,投资 活动现金流量产额减少、投资 活动支付现金以及修还短期融资券、筹资 活动现金流量产额减少、投资 活动支付现金以及修还短期融资金、经营 13的支付现金以及修还短期融资金、经营 13的支付现金以及修资活动现金流量产额减少、投资 13的支付现金以及筹资活动现金流量产额减少、投资 13的支付现金以及筹资活动现金流量产额减少、投资 13的支付现金以及货金、2012 年间、2012 年间、20	项目	2012年	2011年	变动幅度	原因
文付给职工以及为职工	收到其他与经营活动有				主要系公司本报告期收到的政府补助、工
支付给职工以及为职工 支付的现金 34798.67 26579.08 30.93% 生产序列员工增加所致 支付的各项税费 5632.05 10931.17 -48.48% 上年相比減少所致 支付其他与经营活动有 关的现金 5557.15 11757.24 -52.73% 的投标保证金的应减少 免居招标收取的投标保证金较少,退还 的投标保证金相应减少 经营活动产生的现金流 量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 经营活动有关的现金等价物净增 用未现金及现金等价物净增 取得借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 30 2011 年數稅投资收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 30 2011 年數稅行债券收到的现金 2011 年數稅行债券收到的现金为公司 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年數稅活动现金流入主要为非公开 发行股票、发行公司债券、短期融资券募 集的资金 2011 年數稅活动现金流入主要为非公开 发行股票、发行公司债券、短期融资券券 筹资活动产生的现金流 量净额 19104.61 9885.58 93.26% 40 筹资活动产生的现金流 量净额 -49618.08 263607.23 2012 年筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资 活动支付现金以及偿还短期融资务、筹资 活动支付现金以及偿还短期融资务、筹资 活动支付现金以及偿还短期融资务、筹资 活动支付现金以及偿还短期融资务、筹资 期额和 -159455.26 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净	关的现金	8780.33	17537. 37	-49.93%	程项目保证金等较上年减少所致
支付的現金 34798.67 26579.08 30.93% 生产序列员工增加所致 支付的各項税费 5632.05 10931.17 -48.48% 上年相比減少所致 支付其他与经营活动有关的现金 5557.15 11757.24 -52.73% 的投标保证金权政的投标保证金较少,退还的投标保证金较少,退还的投标保证金较少,退还的投标保证金较少,退还有净额 经营活动产生的现金流量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 经营活动有关的现金等较上年较少所致 吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年收收投资收到的现金等较上年较少所致 股得借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 3 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年发行债券收到的现金 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年发行债券收到的现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 多方品股利、利润或偿付利息支付的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 多方式动现金流入小计分配数分别 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 多方式动现金流流行利 2012 年券资活动现金流量净额效少,且还短期融资券等金额产生的现金流量净额效少,投资活动支付现金以及偿还规期融资券、等资活动支付现金以及偿还规期融资券、等资活动支付现金总企业产额减少,投资活动支付现金总企业产额减少所致 主要系经营活动现金流量净额减少,投资活动支付现金流量净额减少,投资活动支付现金流量净额效少,投资活动支付现金流量净额、少费效 期未现金及现金等价物 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少,投资活动支付现金流量净额					主要系公司根据物价上涨调整员工收入
支付的各項税费 5632.05 10931.17 -48.48% 上年相比減少所致 支付其他与经营活动有关的现金 2557.15 11757.24 -52.73% 上年相比減少所致 支付其他与经营活动有关的现金 5557.15 11757.24 -52.73% 的投标保证金相应减少 经营活动产生的现金流量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 经营活动有关的现金等数上年较少所致处对其他与经营活动有关的现金等数上年较少所致处于较少所致。第十十分联系集的资金 吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 年定向发行股票募集的资金 取得借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 致 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 发行债券收到的现金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券券 筹资活动现金流入小计 29244.43 327199.90 -91.06% 集的资金 产业产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产产	支付给职工以及为职工				水平,以及甘泉堡园区新项目陆续投产,
支付的各项税费 5632.05 10931.17 -48.48% 上年相比減少所致 支付其他与经营活动有关的现金 25557.15 11757.24 -52.73% 的投标保证金相应减少 经营活动产生的现金流量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 经营活动有关的现金与较上年较少所致 吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011 年定向发行股票募集的资金 股收投资收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 致 发行债券收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 致 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 发行债券收到的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 多校门动现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要从为筹资活动现金流量净额减少,归还短期离资券、借款,现金流量净额减少,归还短期离资券、借款,现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动交付现金以及偿还短期融资券、筹资活动交付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动设金流量净额减少,投资 现金及现金等价物净增加额 -159455.26 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少,投资 期未现金及现金等价物。 主要系经营活动现金流量净额减少,投资 其实系经营活动现金流量净额减少,投资 主要系经营活动现金流量净额减少,投资 其实系经营活动现金流量净额减少,投资 主要系经营活动现金流量净额减少,投资 基本资产的现金流量净额减少,投资 主要系经营活动现金流量净额减少,投资 基本资产的现金流量净额减少,均 主要系经营活动现金流量净额减少,均 </td <td>支付的现金</td> <td>34798.67</td> <td>26579.08</td> <td>30. 93%</td> <td>生产序列员工增加所致</td>	支付的现金	34798.67	26579.08	30. 93%	生产序列员工增加所致
支付其他与经营活动有 关的现金 5557.15 11757.24 -52.73% 由投标收取的投标保证金较少,退还的投标保证金较少,退还的投标保证金相应减少 主要系公司根据市场环境调整回款政策,销售商品收到的现金以及收到其他与量净额 主要系公司根据市场环境调整回款政策,销售商品收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金等较上年校少所致 吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年吸收投资收到的现金等较上年校少所致 股存借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 公司任务专业银行借款业务较上年减少所数 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金2011 年发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金2012 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要系全营活动现金流量净额为负,主要系经营活动现金流量净额为负,主要系经营活动现金流量净额减少,归还短期融资券、货资活动产生的现金流量净额减少,归还短期融资券、活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动支付现金以及偿还短期盈额减少,投资活动更全证据的现金。2011 年发行的现金。2012 年发行的现金。2012 年发行的现金。2012 年发行的股份。2012 年发行公司。2012 年发行公司。201					主要系增值税留抵增加及预缴所得税与
支付其他与经营活动有 关的现金 5557. 15 11757. 24 -52. 73% 少,因招标收取的投标保证金较少,退还的投标保证金和应减少 经营活动产生的现金流量净额 7553. 99 21029. 30 -64. 08% 经营活动有关的现金等较上年较少所致第、销售商品收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金等较上年较少所致第、2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011 年定向发行股票募集的资金主要系 2011 年定向发行股票募集的资金主要系本年银行借款业务较上年减少所数。 取得借款收到的现金 26775. 71 40414. 49 -33. 75% 30 发行债券收到的现金 0. 00 169942. 00 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金2011 年筹资活动现金流入工业分析股票、发行公司债券、短期融资券等第级行的现金。19104. 61 9885. 58 93. 26% 利息所致2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额减少,均还短期融资券、借款,现金流出增加生要易务资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动交价现金以及偿还短期融资券、筹资活动交价现金以及偿还短期融资券、筹资活动或金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动或金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资分。1000000000000000000000000000000000000	支付的各项税费	5632.05	10931. 17	-48. 48%	上年相比减少所致
美的现金 5557. 15 11757. 24 -52. 73% 的投标保证金相应减少 建要系公司根据市场环境调整回款政策,销售商品收到的现金以及收到其他与量净额 21029. 30 -64. 08% 经营活动有关的现金等较上年较少所致 吸收投资收到的现金 0. 00 115260. 24 2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011年定向发行股票募集的资金主要系 2011年定向发行股票募集的资金主要系本年银行借款业务较上年减少所数 发行债券收到的现金 0. 00 169942. 00 2011年发行债券收到的现金为公司 2011年发行债券收到的现金为公司 2011年发行债券收到的现金为公司 2011年发行债券收到的现金为公司 2011年发行股票,发行公司债券、短期融资券募集的资金之的报票。发行公司债券、短期融资券募集的资金之的报票。发行公司债券、短期融资券募集的资金之的报票。发行公司债券、短期融资券募集的资金之的现金流入,对限盈少的资金之时的现金。如此有效。在更多不在支付 2011年发行的公司债券和息支付的现金。如此有效。在更多不在支付 2011年发行的公司债券和息支付的现金。如此有效。在更多不在支付 2011年发行的公司债券基付的现金流量净额为负,主要从为务资活动现金流量净额为负,主要因为务资活动现金流量净额为负,主要因为务资活动现金流量净额对负,由于要因为多资活动现金流量净额对负,由于要据的企业,以及偿还短期融资券、筹资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动交价现金以及偿还短期融资券、筹资活动交价现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动或金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动或金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资分。					主要系公司本年工程项目较上年有所减
经营活动产生的现金流量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 等情售商品收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金等较上年较少所致 2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011 年定向发行股票募集的资金 主要系本年银行借款业务较上年减少所 政得借款收到的现金 0.00 115260.24 年定向发行股票募集的资金 主要系本年银行借款业务较上年减少所 致 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行债券收到的现金 0.00 169942.00 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 2012 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金 主要系本年支付 2011 年发行的公司债券,短期融资券募集的资金 主要系本年支付 2011 年发行的公司债券,利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要为筹资活动现金流量净额减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少的致 主要系经营活动现金流量净额减少的致 主要系经营活动现金流量净额减少的致 主要系经营活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资	支付其他与经营活动有				少,因招标收取的投标保证金较少,退还
经营活动产生的现金流量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 競情售商品收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金等较上年较少所致 吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011年定向发行股票募集的资金主要系 2011年定向发行股票募集的资金主要系本年银行借款业务较上年减少所取得借款收到的现金 取得借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 数 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011发行债券收到的现金为公司 2011发行债券收到的现金为公司 2011年发行债券收到的现金为公司 2011年发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行的现金流入主要为非公开发行股票。发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金之间,在发行股票、发行公司债券、短期融资券募募资活动产生的现金流量净额减少,归还短期融资券、借款,现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少,投资	关的现金	5557. 15	11757. 24	-52. 73%	的投标保证金相应减少
量净额 7553.99 21029.30 -64.08% 经营活动有关的现金等较上年较少所致 吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011 年定向发行股票募集的资金主要系本年银行借款业务较上年减少所					主要系公司根据市场环境调整回款政
吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011 年定向发行股票募集的资金主要系本年银行借款业务较上年减少所 主要系本年银行借款业务较上年减少所 致 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 发行债券收到的现金 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募 集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募 集的资金 2010 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募 集的资金 2012 年筹资活动现金流入主要为非公开发行的现金 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要历为筹资活动现金流量净额为负,主要历为筹资活动现金流量净额减少,由还短期融资券、借款,现金流出增加 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动变分现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少,投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净	经营活动产生的现金流				策,销售商品收到的现金以及收到其他与
吸收投资收到的现金 0.00 115260.24 年定向发行股票募集的资金 取得借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 致 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 发行债券收到的现金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募筹筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募募务 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募募务 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主筹资活动现金流量净额减少,归还短期盈分券、借款、现金流出增加主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致主要系经营活动现金流量净额减少的致产品或产品量净额减少的数分。 期未现金及现金等价物 159455.26 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资	量净额	7553. 99	21029.30	-64. 08%	经营活动有关的现金等较上年较少所致
取得借款收到的现金 26775. 71 40414. 49 -33. 75% 致 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 发行债券收到的现金 0.00 169942. 00 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募 筹资活动现金流入小计 29244. 43 327199. 90 -91. 06% 集的资金 主要系本年支付 2011 年发行的公司债券 息支付的现金 19104. 61 9885. 58 93. 26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主 等资活动产生的现金流量净额 -49618. 08 263607. 23 融资券、借款,现金流出增加 主要系经营活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资 加额 -159455. 26 143180. 39 主要系经营活动现金流量净额减少,投资 活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资 活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资 活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资 活动支付现金以及货资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资 活动支付现金以及筹资活动现金流量净					2011 年吸收投资收到的现金主要系 2011
取得借款收到的现金 26775.71 40414.49 -33.75% 致 2011 年发行债券收到的现金为公司 2011 发行债券收到的现金 0.00 169942.00 年发行公司债券、短期融资券募集的资金 2011 年筹资活动现金流入主要为非公开发行股票、发行公司债券、短期融资券募 筹资活动现金流入小计 29244.43 327199.90 -91.06% 集的资金 主要系本年支付 2011 年发行的公司债券、短期融资券募 集资活动产生的现金流 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主筹资活动产生的现金流量净额 -49618.08 263607.23 整要另为筹资活动现金流量净额减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动变付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及经还短期金流量净额减少、投资活动支付现金以及经济活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资	吸收投资收到的现金	0.00	115260. 24		年定向发行股票募集的资金
发行债券收到的现金					主要系本年银行借款业务较上年减少所
发行债券收到的现金	取得借款收到的现金	26775.71	40414.49	-33.75%	致
第姿活动现金流入小计 29244. 43 327199. 90 -91. 06% 集的资金 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 19104. 61 9885. 58 93. 26% 利息所致 第姿活动产生的现金流量净额 -49618. 08 263607. 23 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要 为筹资活动现金流量净额减少、投资活动交给强力现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资流动支付现金以及偿还短期融资券、筹资流动交付现金以及偿还短期融资券、筹资流动现金流量净额减少、投资活动现金流量净额减少、投资活动现金流量净额减少、投资活动现金流量净额减少、投资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资流动变分现金次量净额减少、投资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及等资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资					2011 年发行债券收到的现金为公司 2011
筹资活动现金流入小计29244. 43327199. 90-91. 06%发行股票、发行公司债券、短期融资券募集的资金分配股利、利润或偿付利息支付的现金19104. 619885. 5893. 26%利息所致筹资活动产生的现金流量净额2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流入减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加生要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资加额现金及现金等价物净增加主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资加额其来现金及现金等价物143180. 39主要系经营活动现金流量净额减少所致生要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资	发行债券收到的现金	0.00	169942.00		年发行公司债券、短期融资券募集的资金
筹资活动现金流入小计 29244.43 327199.90 -91.06% 集的资金 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主筹额活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额为负,主要为筹资活动现金流量净额减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致 现金及现金等价物净增加额 -159455.26 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少所致 其来现金及现金等价物 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资					2011 年筹资活动现金流入主要为非公开
分配股利、利润或偿付利息支付的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主筹资活动现金流量净额为负,主筹资活动产生的现金流量净额。 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额为负,主要为筹资活动现金流量净额减少、担资、活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资、活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资、活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资、活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资、活动现金流量净额减少所致 期末现金及现金等价物 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少、投资、活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资、活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资、活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资、活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资、活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资、					发行股票、发行公司债券、短期融资券募
息支付的现金 19104.61 9885.58 93.26% 利息所致 2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流入减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致主要系经营活动现金流量净额减少所致主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净	筹资活动现金流入小计	29244. 43	327199.90	-91.06%	集的资金
筹资活动产生的现金流量净额2012 年筹资活动现金流量净额为负,主要因为筹资活动现金流入减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致主要系经营活动现金流量净额减少所致主要系经营活动现金流量净额减少所致主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净	分配股利、利润或偿付利				主要系本年支付 2011 年发行的公司债券
筹资活动产生的现金流量净额263607.23要因为筹资活动现金流入减少,归还短期融资券、借款,现金流出增加现金及现金等价物净增加额主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致期末现金及现金等价物143180.39活动现金流量净额减少所致	息支付的现金	19104.61	9885. 58	93. 26%	利息所致
量净额 -49618.08 263607.23 融资券、借款,现金流出增加 主要系经营活动现金流量净额减少、投资 主要系经营活动现金流量净额减少、投资 加额 -159455.26 143180.39 活动现金流量净额减少所致 其来现金及现金等价物 主要系经营活动现金流量净额减少、投资 指动支付现金以及等资活动现金流量净 活动支付现金以及筹资活动现金流量净					2012 年筹资活动现金流量净额为负,主
 现金及现金等价物净增加额 143180.39 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净 	筹资活动产生的现金流				要因为筹资活动现金流入减少, 归还短期
现金及现金等价物净增加额 -159455.26 143180.39 活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资活动现金流量净额减少所致 期末现金及现金等价物 主要系经营活动现金流量净额减少、投资活动支付现金以及筹资活动现金流量净	量净额	-49618.08	263607.23		融资券、借款,现金流出增加
加额					主要系经营活动现金流量净额减少、投资
主要系经营活动现金流量净额减少、投资 期末现金及现金等价物	现金及现金等价物净增				活动支付现金以及偿还短期融资券、筹资
期末现金及现金等价物 活动支付现金以及筹资活动现金流量净	加额	-159455. 26	143180.39		活动现金流量净额减少所致
					主要系经营活动现金流量净额减少、投资
余额 50939.90 210395.16 -75.79% 额减少所致	期末现金及现金等价物				活动支付现金以及筹资活动现金流量净
	余额	50939. 90	210395. 16	-75. 79%	额减少所致

7、 其它

发展战略和经营计划进展说明

2012 年,公司进一步细化了公司发展战略,即:以科学的发展观为指导,走内涵效益和规模效益相结合的战略发展道路,做精做强电子新材料产业链,使公司综合技术水平和市场占有率持续领先;立足新疆区域和资源优势,努力发展其他铝基材料新产品。

2012年公司计划实现营业收入23亿元,计划实现营业利润3.1亿元,但公司2012年实

际实现营业收入 22.50 亿元、营业利润 0.98 亿元,没有达到预计目标,主要原因是:电极箔、电子铝箔、高纯铝等铝电解电容器用铝箔材料市场需求下降、价格下跌,产品销售收入下降,产能发挥不足,单位成本上升,导致电子新材料产品整体毛利率下降 6.20 个百分点; 9 万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目陆续投产,但其生产的合金产品等的定价模式是"铝价+加工费",2012 年铝价较 2011 年平均下降 6.5%左右;公司 2011 年 11 月发行 13.7 亿元公司债券,2012 年财务费用较 2011 年增加 8873.52 万元。

(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:万元 币种:人民币

平匝.77元 市行.八〇市									
		主营业	2务分行业情况						
			工刊安	营业收入	营业成本	毛利率比			
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	比上年增	比上年增	上年增减			
			(70)	减(%)	减(%)	(%)			
电子新材	136,718.57	108,431.30	20.69	-16.87	-9.82	减少 6.20			
料	130,/16.37	106,431.30	20.09	-10.87	-9.62	个百分点			
铝制品	32,634.29	31,779.91	2.62	123.57	144.99	减少 8.51			
वव एक वर	32,034.29	31,779.91	2.02	123.37	144.99	个百分点			
	主营业务分产品情况								
			毛利率	营业收入	营业成本	毛利率比			
分产品	营业收入	营业成本	七州平 (%)	比上年增	比上年增	上年增减			
				减(%)	减(%)	(%)			
电子铝箔	62,652.82	47,301.64	24.50	-32.58	-25.92	减少 6.79			
电1 扣相	02,032.82	47,301.04	24.30	-32.36	-23.92	个百分点			
电极箔	46,352.19	35,903.64	22.54	29.35	41.77	减少 6.79			
电极相	40,332.19	33,903.04	22.34	29.33	41.//	个百分点			
高纯铝	27,713.56	27,713.56 25,226.03 8.98	-22.38	-18.79	减少 4.03				
间纪山	27,713.30	25,220.03	0.90	-22.36	-10.79	个百分点			
铝制品	32,634.29	22 624 20 21 770 01 2 66	2.62	123.57	144.99	减少 8.51			
वस एक दान	32,034.29	31,779.91	2.02	143.37	144.99	个百分点			
电力	25,590.75	17,949.87	29.86						

报告期内,新增 500 万平方米高压电极箔技改项目、配套电子新材料产业规划建设热电联产项目以及 9 万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目、电子材料循环经济产业化项目(一期)的部分产能陆续投产,铝制品营业收入实现较大幅度增长,电极箔有所增长;根据公司与新疆电力公司乌鲁木齐电业局签订的并网协议,公司 2*150MW 热电联产机组投入运行后所发电量由新疆电力公司乌鲁木齐电业局收购,因此形成销售收入。但受电子新材料整体市场需求下降、价格下跌的影响,公司电极箔、电子铝箔、高纯铝需求减少,电子铝箔、高纯铝收入同比出现一定幅度下滑;同时产能利用率不足,单位成本上升,产品毛利率下降,另外 2*150MW 热电联产机组结算方式差异和燃料成本上升(具体见"成本分析表")也在一定程度上影响了产品毛利率。

2、主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
境内	183,949.70	24.35
境外	37,240.07	-23.94

3、资产、负债情况分析

(1) 资产负债情况分析表

单位:万元 币种: 人民币

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 (%)	情况说明
货币资金	50939. 90	7. 03	210395. 16	29. 93	-75. 79	主要系归还短期融资券、支 付工程项目款项、购买大宗 原材料所致
应收票据	39977. 32	5. 52	29670. 50	4. 22	34. 74	主要系公司客户以银行承 兑汇票结算的方式增加所 致
应收账款	23080. 94	3. 19	15539. 51	2. 21	48. 53	主要系受经济形势影响,公 司延长了客户回款周期所 致
存货	82339. 39	11. 36	58192. 26	8. 28	41. 50	主要系公司在建项目陆续 投产,在产品规模及产成品 增加所致
长期股权 投资	10079. 69	1. 39	5300. 09	0. 75	90. 18	主要系本期对新疆天池能 源有限责任公司增资扩股 所致
固定资产	353990. 64	48. 85	99277. 41	14. 12	256. 57	主要系配套电子新材料产业规划建设热电联产项目、新增年产500万平方米高压电极箔技改项目以及9万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目、年产15000吨非铬酸电子铝箔高技术产业化项目和电子材料循环经济产业化项目(一期)中的部分项目等在建工程完工,转入固定资产所致
在建工程	119584.14	16. 50	235412.64	33. 48	-49. 20	主要系公司前期部分在建 工程已达到预定可使用状 态,转入固定资产所致
应付票据	48801.05	6. 73	15984. 79	2. 27	205. 30	主要系本期以银行承兑汇 票支付的采购业务增加所

						致
 应付账款	61192.36	8. 44	43690. 86	6. 21	40.06	主要系本期在建工程项目
/==14/4000						的应付款项增加所致
应交税费	-20599, 48	-2.84	-12317.31	-1, 75	67. 24	主要系增值税留抵及预缴
	20000.10	2.01	12011.01	1.10	01.21	增值税、所得税所致
其他流动						主要系短期融资券(第二
负债	2655. 45	0. 37	37014. 75	5. 26	-94. 91	期)于2012年6月归还所
2 1,51						致
						主要系公司根据 2011 年度
股本	股本 53435, 49 7.	7. 37	41104, 22	5. 85	30, 00	利润分配及资本公积金转
	00100.10	1.01	11101. 22	0.00	30.00	增股本方案进行送股和资
						本公积金转增股本所致

(2) 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

本报告期,公司采用公允价值计量的资产为持有交通银行股权,计入"可供出售金融资产",报告期变动12.14万元,不影响当期利润。

4、核心竞争力分析

公司立足新疆资源优势,通过实施以科技为先导的发展战略和能源转化战略,成功实现了由传统的铝冶炼企业向高新技术的电子材料企业的升级,目前已形成"能源-高纯铝-电子铝箔-电极箔"一体化优势资源转化和循环经济产业链,成功打造了能源转换平台,具备了较强的技术创新能力,积累了深厚的产业链管理经验;同时公司制定了明确的发展战略,积极发展其他铝基材料新产品;逐步形成了公司的核心竞争力和竞争力持续提升机制。

(1) 技术优势

公司是国内最早规模生产高纯铝、电子铝箔的生产企业,具有深厚的技术积累和丰富的产业经验。公司不断加强技术创新,将提高自主创新能力作为调整产品结构、转变增长方式的中心环节,不断增强企业的综合竞争力。公司核心产品拥有自主知识产权,技术优势突出,具有较强国际竞争力,以高纯铝为基础的电子新材料产品技术、质量达到国际先进水平,成为国内电子新材料行业的技术领先者。

公司是国家首批"创新型企业"、"国家火炬计划重点高新技术企业"、"国家知识产权试点单位"和"国家科技兴贸创新基地",拥有国家认定的"企业技术中心"、"博士后科研工作站"和"铝电子材料国家地方联合工程实验室"。公司先后承担了六项国家"863"计划项目、一项国家科技支撑计划项目、一项国家科技重大专项项目、两项火炬计划项目、两项重点科技攻关项目、三项国家电子发展基金项目和两项自治区"十一五"重大专项。公司还作为起草单位承担了《电解电容器用铝箔》、《高纯铝》等标准的制定工作。

(2) 产业链优势

公司拥有"能源—高纯铝—电子铝箔—电极箔"一体化的优势资源转化和循环经济产业链。完整的产业链使得上下游产品的生产衔接更为紧密,原材料供应方式的改变和产品边角料的有效利用降低了产品的生产成本,盈利水平较高,也为提高整体产品的质量、质量稳定性和产品供应能力提供了有力的保障。

(3) 成本优势

电极箔、高纯铝、铝合金产品对能源的依赖程度较高。新疆煤炭资源丰富,预测资源量

约 2.19 万亿吨,占全国总量的 40%,但由于远离内地市场,运输成本高,煤炭价格不到内地的一半。与能源短缺地区的同行业企业相比,公司拥有装机容量 400MW 的自备电厂,周边煤炭资源丰富,具有成本领先优势。

(三) 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

(1) 铝电解电容器用铝箔材料行业

铝电解电容器用铝箔材料是电子信息产品专用材料工业行业的细分行业,生产企业的专业化程度高,产品更新换代快。2012 年,受国内外经济形势的影响,铝电解电容器用铝箔材料市场需求呈现低位运行态势,期间个别月份虽有反弹,但随着去库存化随即回落,全行业面临市场需求下降、价格下跌的压力,全球领先的日本铝电解电容器及其材料企业销售收入下降 20%以上,净利润大幅下降甚至出现亏损。2011 年及之前,由于铝电解电容器用铝箔材料市场需求旺盛,盈利水平较高,业内许多企业纷纷扩产,部分业外企业也进入该行业,导致行业竞争加剧,根据公司掌握的数据,国内电极箔企业 2012 年平均开机率在 50%左右。但我们认为,随着消费类电子在广大家庭的普及,消费类铝电解电容器将保持稳定增长;随着节能环保理念的深入,以及工业变频、高效节能灯、电动汽车、新能源等节能环保新产品的开发,铝电解电容器应用领域将进一步拓宽;与发达国家相比,国内铝电解电容器及其铝箔材料企业技术不断进步,同时具有成本比较优势,铝电解电容器及其铝箔材料企业技术不断进步,同时具有成本比较优势,铝电解电容器及其铝箔材料产业向中国转移的趋势没有发生改变;因此中国铝电解电容器用铝箔材料行业长期发展的趋势没有改变。同时我们也注意到:尽管 2012 年市场低迷,但一些具有技术、成本、规模优势的企业,产能利用率、盈利水平高于行业平均水平,显示了较强的抗风险能力和持续发展能力,随着行业竞争加剧,资源将进一步向优势企业集中。

(2) 铝基材料新产品

由于符合节能环保的发展趋势,铝基材料新产品发展前景广阔,是国家大力鼓励发展的产业。《铝工业"十二五"发展规划》:"以轻质、高强、大规格、耐高温、耐腐蚀为产品发展方向,发展高性能铝合金及其深加工产品和工艺。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 6016 类及 6022 类合金"。《产业结构调整指导目录(2011 年本)(修正)》:"交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料生产;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(航空用铝合金抗压强度不低于 650MPa,高速列车用铝合金抗压强度不低于 500MPa)。"在节能减排发展趋势和国家大力支持的背景下,铝基材料新产品得到了广泛运用,国家电网公司 2012 年统一组织开展了钢芯高导电率铝绞线、铝合金芯高导电率铝绞线、中强度全铝合金铝绞线等三种节能导线试点应用工作,降低输电损耗,节约运维费用,综合效益显著。但铝基新材料在发展之初也面临着市场规模小、研发实力弱、原材料价格波动大的困难。

2、公司发展战略

以科学的发展观为指导,积极实施人才强企战略,培育自主创新能力,努力培育企业创新发展的核心优势,走内涵效益和规模效益相结合的战略发展道路,做精做强电子新材料产业链,使公司综合技术水平和市场占有率居世界前列;立足新疆区域和资源优势,努力发展其他铝基材料新产品。

3、经营计划

2013 年是"十二五"呈上启下的一年,是公司实施双轮驱动战略的重要一年。公司将在抓好以电极箔、电子铝箔、高纯铝产品为代表电子新材料产业生产经营的同时,做好其他铝基材料新产品的量产和市场拓展工作。2013 年,公司计划实现营业收入 30 亿元,计划实

现营业利润 1.5 亿元。公司将重点做好以下工作:

- (1) 以客户价值最大化为中心,继续抓好国内国外两个市场。铝电解电容器用铝箔材料产业是公司成熟产业,公司要以更加灵活的销售策略、更加贴心的售后技术服务争取更多市场份额;公司积极拓展其他铝基材料新产品市场,以优异的质量、稳定的性能、合理的价格满足客户需求。同时,公司将加快营销团队建设,继续按照"培养一批、成熟一批、引进一批"的队伍建设思路,更好的贯彻和实施公司市场战略。
- (2) 依托科技创新,提质增效并推动产品结构调整。公司将通过"外引内培"实施人才强企战略,培育自主创新能力;针对生产过程中出现的问题进行立项,通过项目制管理快速完善生产工艺、提升产品质量,提高产品附加值;针对市场需求的新产品成立专项攻关组,集合团队优势,迅速开展技术攻关,并加快新产品量产和加大市场投放力度,推动产品结构调整。
- (3)加强生产过程管理和成本控制,提高劳动生产效率。公司要大力推动两化融合工作,以信息化带动工业化、以工业化促进信息化,促进生产、管理效率进一步提高;合理统筹协调公司乌鲁木齐科技园区与甘泉堡工业园区两个园区之间的生产安排,减少物料倒运成本;加强生产安全管理,落实安全专职专管,提高安全管理水平和应急能力;强化质量管理体系、工艺技术体系和标准化作业体系的交叉管控,实现首终端质量受控,稳步提升产品质量;通过生产工艺改进调整、加强管理降低产品单位能耗和物耗,切实降低生产成本。
- (4)做好风险防控工作。公司将持续完善内部控制管理体系,延展内控管理的广度和深度,梳理生产经营过程中可能出现的风险,健全完善以风险为导向的风险防控体系;同时在风险可控的前提下,通过流程优化和再造,减少冗余控制环节,降低控制成本,提高管理效率。

4、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

公司购买原材料、能源等的资金是公司生产经营所需的主要资金,资金来源于公司自有资金、银行贷款以及已发行的公司债券等;另外,根据公司规模扩大对营运资金的需求,并从优化债务结构、降低财务成本的角度考虑,公司拟发行短期融资券,该发行短期融资券的议案已经公司六届二次董事会审议通过,待公司股东大会审议通过后,公司将根据债券市场情况择机发行。公司目前主要的在建投资项目为电子材料循环经济产业化项目(一期)、扩建 9 万吨/年新型功能及结构件专用一次高纯铝项目等,资金来源于公司募集资金和自筹资金。

5、可能面对的风险

(1) 市场风险

公司所处行业面临的最大问题是市场需求不足、行业产能利用率普遍不高,若市场环境不能得到有效改善,公司仍将面临市场需求不足的风险;同时,公司高纯铝产品、合金产品、铝制品的销售定价以铝价为基础,铝价下跌对公司上述产品价格影响较大,并进而影响到公司整体收益。对此公司一方面将努力提高产品质量和开发个性化产品,满足不同客户需求;同时公司根据市场变化情况及时调整营销策略,促进市场份额提升;另一方面,公司将通过工艺改进、加强生产管理努力降低产品生产成本,尤其是高纯铝产品、合金产品、铝制品的生产成本,同时争取更大的发电负荷、降低单位发电成本,为产品成本降低提供支持。

(2) 竞争风险

当前电子新材料行业竞争激烈,尤其是随着行业竞争进一步加剧,导致产品价格逐步走低,利润率下滑。对此,公司将加大研发量产技术投入力度,不断推出新产品,提高产品附加值;同时加快行业前沿技术开发,使新技术、新工艺始终在行业内保持领先,保持竞争优势。

(3)新业务风险

公司在做好铝电解电容器用铝箔材料的同时,积极拓展其他铝基新材料业务。对公司而言,其他铝基材料新产品为全新领域,公司缺乏相应的产业经验、技术经验、销售渠道、经营和技术管理人才、成熟的产业工人,存在销售收入、利润达不到预期目标的新业务发展风险。对此,公司将通过引进行业专家型人才、加大产品开发力度,完善铝基材料新产品,并建立科学的铝基新材料市场管理机制,快速迈向市场、占领市场。

(4) 燃料价格上涨风险

目前公司拥有装机容量 400MW 的自备电厂,对煤炭等燃料的需求量较大,煤炭价格波动对公司生产成本具有重要影响。尽管新疆准东地区煤炭资源丰富,但随着电力、煤化工等的投资建设,煤炭需求量增加,煤炭价格逐步上涨。公司将大力拓展采购渠道,开发新的供应商,同时通过技术研发,实现不同品种煤炭掺烧,增加低成本煤炭的使用比例,降低成本。

(5) 运输风险

公司距离内地市场较远,运输采用铁路、公路两种方式,铁路运输时间长、运费低,公路运输时间短、运费高,公司综合采用两种运输方式。但随着新疆投资力度的加大,货运量急剧增加,运输尤其是低成本的铁路运输日益紧张,公司面临运输压力和风险。对此,公司将与客户及早沟通,并做好排产计划,避免不能及时交货造成的违约责任;同时,与铁路物流单位建立长期战略合作关系,尽可能多的采用铁路运输方式,降低运输成本。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。 2012 年 5 月,公司出资 4000 万元对乌什县燕泉矿业开发有限责任公司进行增资扩股,增资 后持有该公司 80%股权,并纳入本期报表合并范围。