

宏昌电子材料股份有限公司

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	宏昌电子	股票代码	603002
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	黄兴安	陈义华	
电话	020-82266156	020-82266156	
传真	020-82266645	020-82266645	
电子信箱	stock@graceepoxy.com	stock@graceepoxy.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

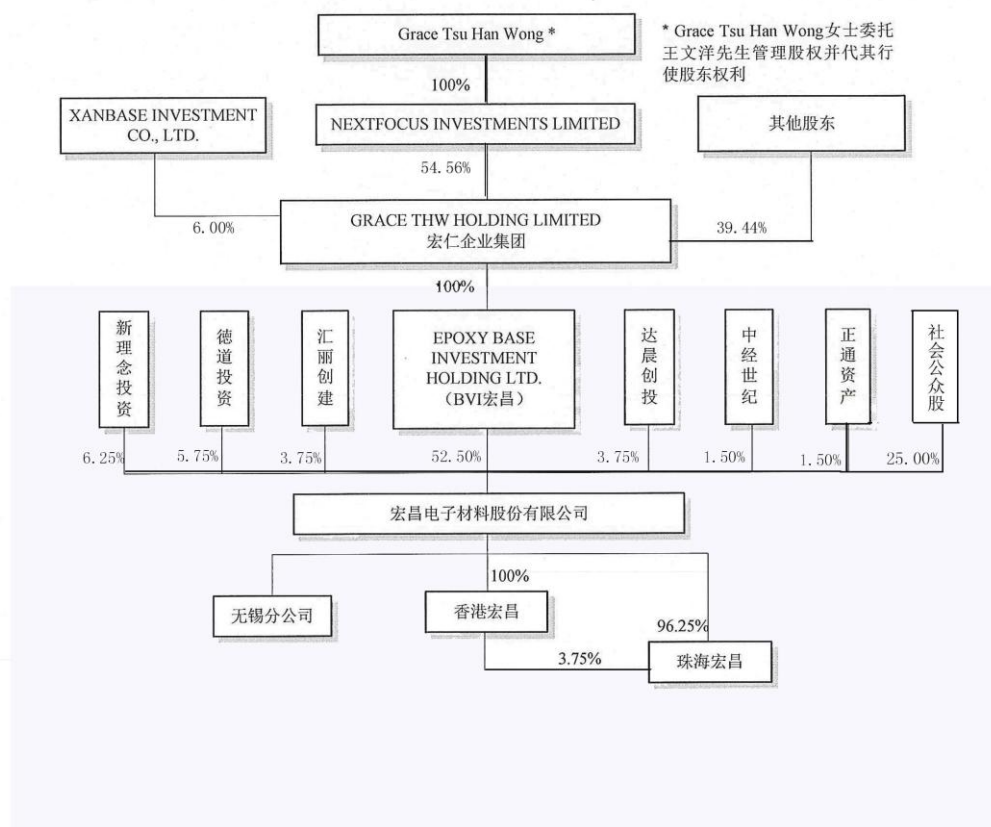
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	1,378,937,719.34	1,148,635,897.68	20.05	888,648,105.30
归属于上市公司股东的净资产	840,106,517.32	484,485,742.43	73.40	457,926,701.42
经营活动产生的现金流量净额	138,518,725.21	-31,641,526.28	不适用	61,462,053.26
营业收入	1,230,485,104.43	1,418,920,672.04	-13.28	1,251,366,882.15
归属于上市公司股东的净利润	47,744,574.46	42,261,726.52	12.97	61,298,635.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	45,126,692.68	40,013,446.85	12.78	56,597,755.69
加权平均净资产收益率 (%)	6.90	8.82	减少 1.92 个百分点	13.64
基本每股收益 (元 / 股)	0.13	0.14	-7.14	0.20
稀释每股收益 (元 / 股)	0.13	0.14	-7.14	0.20

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	22,073	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	25,816		
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
EPOXY BASE INVESTMENT HOLDING LTD.	境外法人	52.50	210,000,000	210,000,000	无
江阴市新理念投资有限公司	境内非国有法人	6.25	24,990,000	24,990,000	无
新疆德道股权投资管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	5.75	23,010,000	19,960,000	质押 19,960,000
深圳市达晨创业投资有限公司	境内非国有法人	3.75	15,000,000	15,000,000	无
汇丽创建有限公司	境外法人	3.75	15,000,000	15,000,000	无
北京中经世纪投资有限公司	境内非国有法人	1.5	6,000,000	6,000,000	无
深圳市正通资产管理有限公司	境内非国有法人	1.5	6,000,000	6,000,000	质押 6,000,000
中国银行股份有限公司一泰信蓝筹精选股票型证券投资基金	未知	0.34	1,341,400		无
南京证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.22	882,988		无
张翠婷	未知	0.18	732,000		无

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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司自成立以来一直专注于从事电子级环氧树脂的生产和销售。

2012年面对全球经济持续低迷，国内经济增速放缓的外部环境，公司规范运作、科学决策、沉着应对挑战。坚持以顾客需求及市场竞争为导向，以“取代进口品、就近服务”为市场定位。报告期内公司共计销售环氧树脂产品7万余吨，实现营业总收入人民币12.3亿元，营业利润人民币5,085万元，保持持续稳定经营。

3.1.1 主营业务分析---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	1,230,485,104.43	1,418,920,672.04	-13.28
营业成本	1,121,827,354.83	1,320,226,201.68	-15.03
销售费用	30,592,601.05	29,604,943.62	3.34
管理费用	31,651,974.67	24,755,215.24	27.86
财务费用	-8,936,431.71	-3,997,169.69	123.57
经营活动产生的现金流量净额	138,518,725.21	-31,641,526.28	
投资活动产生的现金流量净额	63,622,525.78	-42,924,773.44	

筹资活动产生的现金流量净额	191,735,208.38	68,453,760.79	180.09
研发支出	50,098,498.63	34,876,124.15	43.65

3.1.2 驱动业务收入变化的因素分析

售价和销售量是直接影响业务收入的关键因素，而售价随原材料涨跌适时调整，销售量随市场景气度影响明显。其次，特殊产品销售比例高低在一定程度上也会影响收入的变化，因为特殊产品售价平均高于一般品售价，特殊产品销售比例高，业务收入相应随之增加。

3.1.3 成本---成本分析表

单位:元

分产品情况						
分产品	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 (%)
阻燃环氧树脂	营业成本	514,015,724.36	45.82	608,065,617.56	46.06	-15.47
液态环氧树脂	营业成本	383,743,015.13	34.21	438,837,593.22	33.24	-12.55
固态环氧树脂	营业成本	123,758,306.69	11.03	154,802,004.38	11.73	-20.05
溶剂环氧树脂	营业成本	95,041,582.99	8.47	112,343,232.21	8.51	-15.40
其他环氧树脂	营业成本	5,268,725.66	0.47	6,177,754.31	0.47	-14.71
合计		1,121,827,354.83	100.00	1,320,226,201.68	100.00	-15.03

3.1.4 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 (%)
1、内销:		
华东	435,564,221.87	-24.07
华南	529,656,765.36	-2.82
其他	11,694,211.09	8.51
2、外销国外:	42,145,265.33	-26.99
3、进料对口:		
华东	45,820,683.55	8.05
华南	162,072,079.59	-8.63
其他	0	-100.00
合计	1,226,953,226.79	-13.32

3.1.5 资产、负债情况分析---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 (%)
货币资金	667,014,804.86	48.37	341,849,058.77	29.76	95.12
应收票据	210,059,244.80	15.23	289,968,788.55	25.24	-27.56
应收账款	284,465,016.15	20.63	281,457,026.55	24.50	1.07
预付款项	4,840,425.90	0.35	5,720,758.92	0.50	-15.39
其他应收款	476,063.44	0.03	2,290,610.41	0.20	-79.22
存货	92,151,081.80	6.68	99,709,861.76	8.68	-7.58
其他流动资产	69,193.50	0.01	49,735.00	0.00	39.12
流动资产合计	1,259,075,830.45	91.31	1,021,045,839.96	88.89	23.31
非流动资产:		0.00		0.00	0
固定资产	76,777,434.81	5.57	83,065,597.92	7.23	-7.57
在建工程	6,610,336.05	0.48	7,520,201.82	0.65	-12.1
无形资产	36,120,065.49	2.62	36,965,002.54	3.22	-2.29
递延所得税资产	354,052.54	0.03	39,255.44	0.00	801.92
非流动资产合计	119,861,888.89	8.69	127,590,057.72	11.11	-6.06
资产总计	1,378,937,719.34	100.00	1,148,635,897.68	100.00	20.05
流动负债:					
短期借款	113,941,138.29	8.26	208,178,305.51	18.12	-45.27
应付票据	216,676,861.20	15.71	241,821,202.90	21.05	-10.4
应付账款	175,510,060.16	12.73	167,463,149.53	14.58	4.81
预收款项	410,555.25	0.03	3,538,892.45	0.31	-88.4
应付职工薪酬	5,810,271.35	0.42	2,478,002.42	0.22	134.47
应交税费	8,263,595.85	0.60	8,142,704.42	0.71	1.48
应付股利	6,075,000.00	0.44	0	0.00	0
其他应付款	2,871,123.23	0.21	2,620,530.80	0.23	9.56
一年内到期的非流动负债	0	0.00	22,683,240.00	1.97	-100
其他流动负债	9,172,636.69	0.67	7,117,925.61	0.62	28.87
流动负债合计	538,731,242.02	39.07	664,043,953.64	57.81	-18.87
非流动负债:		0.00		0.00	0
长期应付款	99,960.00	0.01	106,201.61	0.01	-5.88
非流动负债合计	99,960.00	0.01	106,201.61	0.01	-5.88
负债合计	538,831,202.02	39.08	664,150,155.25	57.82	-18.87
所有者权益(或股东权益):		0.00		0.00	0
实收资本(或股本)	400,000,000.00	29.01	300,000,000.00	26.12	33.33

资本公积	253,798,653.04	18.41	33,927,108.73	2.95	648.07
盈余公积	23,787,307.68	1.73	19,678,560.50	1.71	20.88
未分配利润	162,298,236.61	11.77	130,662,409.33	11.38	24.21
外币报表折算差额	222,319.99	0.02	217,663.87	0.02	2.14
归属于母公司所有者权益合计	840,106,517.32	60.92	484,485,742.43	42.18	73.4
所有者权益合计	840,106,517.32	60.92	484,485,742.43	42.18	73.4
负债和所有者权益总计	1,378,937,719.34	100.00	1,148,635,897.68	100.00	20.05

3.1.6 投资状况分析---募集资金使用情况

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	首次发行	319,871,544.31	1,236,245.33	1,236,245.33	321,837,992.86	用于珠海子公司实施电子用高科技化学品项目
合计	/	319,871,544.31	1,236,245.33	1,236,245.33	321,837,992.86	/

募集资金对应“珠海子公司电子用高科技化学品项目”一个项目。募投项目基本设计已完成 90%以上，机器、仪表设计已完成 80%以上，各项工作都在有条不紊地进行着。

秉着对募集资金认真负责的态度，募投项目在公司内部正在进行更深入的讨论，寻找最佳的产品结构，并积极与建厂协力厂商讨论，力求找出最适用、最合用、性价比最高的相关设备、管道、仪表，以达到投产后的获利最大化，更好地回馈股东。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

目前我国环氧树脂生产厂商有 100 余家，生产技术参差不齐，高端产品不足，低端产品过剩，配套服务欠缺，行业尚没有具有绝对规模优势的生产厂商。

随着国家对环境问题的日益重视，“十二五”期间我国经济将由资源消耗型转为节约型，将由高污染型转为清洁型，对产品环保要求越来越高，绿色环保制程和绿色环保产品都是未来产业发展的必然趋势。企业如没法实现清洁生产将被淘汰出局。

2011 年 11 月，环境保护部发布的《环境经济政策配套综合名录（2011 年版）》将“溴重量 $\geq 18\%$ 和溴重量 $< 18\%$ 的初级形态环氧树脂”列入高污染、高环境风险的“双高”产品，意味着大多数环氧树脂产量和品种均将受限，环氧树脂行业面临一次大洗牌。

2012 年 11 月，国家环境保护部办公厅环办函（2012）1299 号将环氧树脂分为重污染工艺和环境友好工艺，环境友好工艺不再列入“双高”。

在环保方面，公司不惜投入大量的资金、人力、技术与设备，已实现百分之百回收废液，同时不需要耗用大量干净水资源。目前在中国仅有少数几家环氧树脂厂家具有这项技术。

2011 年公司被广东省和广州市评为“环境友好企业”、“清洁生产企业”。

公司除现有的制程已达到回收废盐水的绿色环保标准外,还通过使用自主知识产权的技术,正在发展无污染的原料替代环氧氯丙烷用于生产环氧树脂。目前公司生产的水性环氧树脂、无铅制程覆铜板用的环氧树脂和覆铜板用无卤阻燃环氧树脂等产品均符合节能减排、环保和新能源的行业发展方向,是符合绿色环保标准的产品。公司在环保产品方面的行业竞争优势将逐步凸显。

3.2.2 公司发展战略

以顾客需求及市场竞争为导向,以"取代进口品、就近服务"为市场定位,建立核心技术,开创新产品、新事业,成为具有中国特色的世界级一流水准的环氧树脂制造厂商,做业界领头羊!

3.2.3 经营计划

受宏观经济环境影响,2013 年总的经济展望,仍将是一个低增长的年份。公司将从以下几方面进行重点规划:

调结构:基础树脂以服务为导向、客制化生产建立差异化。配合国家环保政策,继续努力朝着绿色环保和节能的产业方向发展,积极开发各型态高端应用领域,增加高附加值的绿色环保产品品种,提升特殊应用比例,建立市场区隔。

扩渠道:内销方面积极向国内二线城市拓展,同时配合国家鼓励出口政策,继续积极努力开拓国际市场,开拓国际大厂。

降成本:危险品运输成本越来越高,加强危化品的运输能力,充分发挥地利优势,以槽车或大包装供应,降低客户成本及库存压力,实现增值服务。

技术创新:积极培育专业技术人才,不断提升技术创新能力,建立核心技术。

3.2.4 可能面对的风险

行业风险:环氧树脂产品主要应用于电子电气、涂料、复合材料等行业,从长期来看,电子电气、涂料和复合材料等行业受国民经济整体运行的波动影响较大,随着我国国民经济结构的调整及国家加强宏观经济的调控,国际经济环境的变化,如果电子电气、涂料和复合材料等行业的发展受到不利影响,将会对环氧树脂行业的增长和利润水平产生不确定性影响。

原材料供应及其价格波动的风险:公司生产环氧树脂的主要原材料为双酚 A、环氧氯丙烷、四溴双酚 A 和丙酮。这些原材料的价格受到市场供求变化的影响而波动。

危险化学品的风险:在生产、运输、储存和使用过程中发生腐蚀和泄漏等危害到环境。

中国产业政策调整的风险:环氧树脂产品列入『高污染、高环境风险名录』有取消出口退税、禁止加工贸易风险,新建项目审批受影响,银行融资受限之风险升高;PM2.5 政策落实,行业新 VOC 废气排放标准大幅提高,行业环保压力加大;环氧树脂将被归类为九类危险品,运输要求等级与成本将大幅提高。

汇率风险:由于受世界经济形势的结构性变化、宽松的货币政策和外汇储备大幅增长等多种综合性因素的影响,人民币对美元汇率持续升值,公司以美元结算的销售收入因美元贬值体现为汇兑损失。

3.3 公司近三年(含报告期)的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数 (股)	每 10 股派息数 (元)(含税)	每 10 股转增数 (股)	现金分红的数额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2012 年		0.36		14,400,000.00	47,744,574.46	30.16
2011 年		0.3		12,000,000.00	42,261,726.52	28.39
2010 年				15,784,196.05	61,298,635.11	25.75

3.4 积极履行社会责任的工作情况

公司认真遵守国家环保法律法规，全年未发生环境污染事故，未发生被上级环保部门通报批评和挂牌督办的事件。

完善、健全环境管理机构和管理制度，公司在发展经济同时，致力于建立更为完善的环保设施及监测管理系统；

主要污染物排放稳定，达到国家或地方规定的排放标准。积极实施污染物总量减排措施，污染物排放总量达到地方环保部门总量控制要求；

一般工业固体废物得到有效处置和综合利用，生产过程中产生的危险废物也得到安全处置；

环保设施能与生产设施同步稳定运转；生产的产品、副产品及生产过程中不含有或使用法律法规和国际公约禁用的物质；

实行源头治理，不断引进环保治理先进技术，投资生产污水处理系统，提高环保治理水平，实现资源综合利用，走循环经济发展之路，荣获"广东省清洁生产企业"、"广州市环境友好企业"称号。

董事长：林瑞荣

宏昌电子材料股份有限公司

2013 年 4 月 11 日