

## 蓝星化工新材料股份有限公司

### 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	蓝星新材	股票代码	600299
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	冯新华		
电话	010-61958799		
传真	010-61958805		
电子信箱	xcl-008@star-nm.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

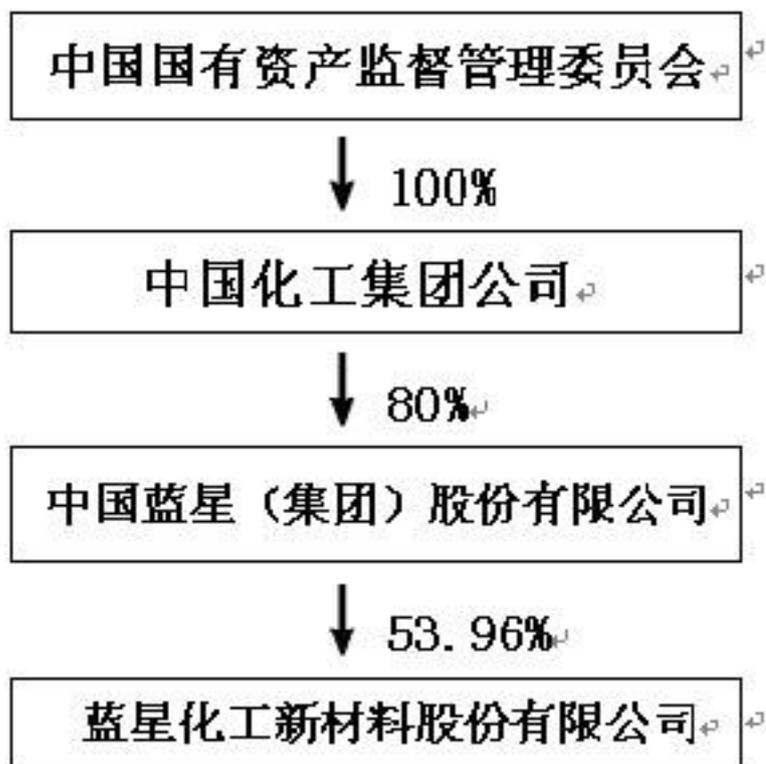
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	18,587,676,635.96	18,098,981,791.32	2.70	15,295,805,701.55
归属于上市公司股东的净资产	1,900,010,552.37	2,946,663,201.19	-35.52	2,870,439,034.84
经营活动产生的现金流量净额	523,069,528.71	289,409,582.70	80.74	35,641,244.02
营业收入	9,084,163,843.14	11,394,916,418.38	-20.28	9,676,485,635.08
归属于上市公司股东的净利润	-1,039,255,719.49	71,558,528.04	-1,552.32	75,491,959.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,071,274,104.00	-240,276,946.09	345.85	9,747,198.91
加权平均净资产收益率 (%)	-42.78	2.46	减少 45.24 个百分点	2.68
基本每股收益 (元 / 股)	-1.99	0.14	-1,521.43	0.14
稀释每股收益 (元 / 股)	-1.99	0.14	-1,521.43	0.14

## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	34,603	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	30,694		
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
中国蓝星（集团）股份有限公司	国有法人	53.96	282,045,298		质押 82,507,360
珠海鑫德物流有限公司	未知	1.33	6,936,932		未知
北京翔宏旭兴技术开发有限公司	未知	0.88	4,602,261		未知
北京大学教育基金会	未知	0.84	4,396,700		未知
北京橡胶工业研究设计院	国有法人	0.71	3,737,262		未知
曹文桥	未知	0.70	3,670,728		未知
海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.46	2,393,154		未知
郑春容	未知	0.42	2,186,820		未知
潘波	未知	0.26	1,377,741		未知
林丽明	未知	0.26	1,341,420		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，国有法人股股东中国蓝星（集团）股份有限公司与北京橡胶工业研究设计院同为中国化工集团公司之子公司；除上述股东外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				

## 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

多年来蓝星新材始终致力于中国化工新材料事业的发展，已成为中国有机硅、双酚 A、离子膜电解槽和彩色显影剂的最大生产商，形成了五大产品系列：有机硅单体及特种单体、硅油、硅树脂产品系列；苯酚、丙酮、双酚 A、环氧树脂及深加工产品系列；PBT 合成树脂及工程塑料改性产品系列；离子膜电解槽等节能化工机械产品系列；彩色显影产品系列。截止 2012 年底，蓝星新材拥有 1 家国家级企业技术中心，4 家省级科研机构 and 7 家企业内部技术开发和服务机构，分别为：江西星火有机硅厂国家认定企业技术中心、北京市氯碱装备工程技术研究中心、湖南省钾及伴生物综合开发工程技术研究中心、山西合成橡胶集团有限责任公司山西省企业技术中心、蓝星（北京）化工机械有限公司北京市企业技术中心等。拥有授权专利 211 件，其中发明专利 121 件，主导起草了 9 项国家标准和 14 项行业标准。

2012 年是公司大力实施产品结构和生产方式战略性调整的一年，也是公司有史以来生产经营最为困难的一年，公司的主要产品基本上都不同程度产生经营亏损。全球经济低迷，国际贸易下滑，反倾销压力显现；市场价格下滑、能源原材料成本居高不下、蒸汽不足制约生产等，公司降低成本的难度不断加大。面对诸多困难和矛盾，公司全体干部员工积极应对市场变化，不断强化内控管理，实现全年销售收入 90.84 亿元，保证了生产经营的平稳运行。

公司按照“聚焦重点，突破瓶颈，抢占制高点”的原则，重点发展基础性、关键性、市场

需求量大的产品，以及国家战略支撑需要产品；将产能扩充为重点的发展目标调整到以产品应用为重点；主要产品生产技术和应用技术有所突破。全力将有机硅、环氧树脂产业链、离子膜电解槽打造成为最具备未来核心业务。继续保持有机硅、PBT 合成树脂、聚苯醚（PPE）等产品国内领先地位。发展环氧树脂等产品处于国内前三位位置。大力发展有机硅、环氧树脂等材料的深加工产品，强化客户服务，提高产品的精细化程度，增强产品的应用及复合力度。

### 3.1 主营业务分析

#### 3.1.1 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	9,084,163,843.14	11,394,916,418.38	-20.28
营业成本	8,840,163,798.61	10,447,582,199.37	-15.39
销售费用	211,434,916.88	193,679,021.38	9.17
管理费用	596,053,780.46	497,042,030.10	19.92
财务费用	443,667,838.17	324,518,072.13	36.72
经营活动产生的现金流量净额	523,069,528.71	289,409,582.70	80.74
投资活动产生的现金流量净额	-898,999,637.67	-2,211,704,015.63	-59.35
筹资活动产生的现金流量净额	430,836,224.76	1,707,295,498.18	-74.76
研发支出	72,431,675.23	55,360,063.62	30.84

A. 营业收入较上年同期下降主要影响因素为：一方面由于经济形势的冲击，公司多数企业采取了停工或减产的方式抑制亏损，企业产销量大幅度下降；另一方面，为了应对市场变化，刺激销售，企业不同幅度调低价格以促进销售，导致售价大幅度下降，部分产品售价接近甚至低于成本；

B. 营业成本较上年同期下降主要影响因素为：本年度产品销售数量下降及缩减产能所致；

C. 销售费用较上年同期增长主要影响因素为：产品运输、包装费用增加所致；

D. 管理费用较上年同期增长主要影响因素为：一方面，是由于连海院本部和北化机本期研发费用增加所致；另一方面，主要来自南通星辰、兰州硅材料和哈石化生产线的停工损失增加所致；

E. 财务费用较上年同期增长主要影响因素为：银行贷款增加所致；

F. 经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要影响因素为：由于本期压缩产量，对原材料的采购较少，并主要以消化去年的存货为主，导致本年采购原材料支付的现金减少所致；

G. 投资活动支付的现金流量净额较上年同期减少主要影响因素为：由于本期大部分在建工程项目已处于尾期，所以支付的工程款和固定资产款减少所致；

H. 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少主要影响因素为：主要是由于偿还债务及利息支出增加所致；

I. 研发支出较上年同期增加主要影响因素为：主要是由于北化机、中蓝连海新增研发项目所致。

### 3.1.2 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，受全球经济增长持续放缓，公司有机硅、工程塑料等主要产品市场竞争激烈、消费不旺等因素的影响，主要产品销售价格持续低迷；为应对不利的市场环境，公司主要装置适当降低装置的负荷，影响了有机硅等主要产品的产量；为此因司年度主营业务收入大幅下降。

### 3.1.3 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	934,666,416.83	5.03	807,623,794.09	4.46	15.73
应收票据	572,244,046.04	3.08	801,492,158.03	4.43	-28.60
应收账款	1,108,581,894.71	5.96	809,106,003.51	4.47	37.01
预付款项	682,649,735.19	3.67	953,744,387.56	5.27	-28.42
存货	1,527,474,769.31	8.22	2,293,733,652.93	12.67	-33.41
递延所得税资产	106,501,161.13	0.57	40,734,935.27	0.23	161.45
应付账款	1,099,759,511.58	5.92	1,280,730,840.72	7.08	-14.13
其他应付款	3,227,487,994.55	17.36	2,102,022,854.39	11.61	53.54
长期借款	4,225,000,000.00	22.73	3,349,000,000.00	18.50	26.16

A、货币资金期末余额较期初上升，主要是由于经营活动现金流量增加所致；

B、应收票据期末余额较期初下降，主要原因是由于本期改变销售政策减少票据结算所致；

C、应收账款期末余额较期初上升，主要原因是年末部分客户未及时付款所致；

D、预付账款期末余额较期初下降，主要原因是由于本期产量下降导致原材料采购减少，相应的预付材料款减少所致；

E、存货期末余额较期初下降，主要原因一方面是由于本期缩减产能所致，另一方面，是由于本期原材料采购较少，主要以消耗库存所致；

F、递延所得税资产期末余额较期初上升，主要原因是我们预计部分亏损金额可在未来5年内转回，因此确认递延所得税资产所致；

G、应付账款期末余额较期初下降，主要原因是原材料的采购减少所致；

H. 其他应付款期末余额较期初上升，主要原因是公司对蓝星总公司借款增加所致；

I. 长期借款期末余额较期初上升，主要原因是主要原因是由于本期项目建设需要，增加银行借款所致。

### 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

十八大报告明确提出：“坚持走中国特色新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化道路，推动信息化和工业化深度融合、工业化和城镇化良性互动、城镇化和农业现代化相互协调，促进工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展。”快速发展的新型城镇化，正在成为中国经济增长和社会发展的强大引擎。城镇化的进一步发展必然会带来劳动生产率的提高，带来城镇公共服务和基础设施投资的扩大，在经济转型的大背景下，国内新型城镇化建设将成为未来经济发展的重要动力，将为化工新材料行业带来复苏、发展的契机。2013 年是十二五规划的第三年，全球经济可能低速增长，国内经济环境总体会比 2012 年有所改善。“十二五”期间，国家将加快培育和发展战略性新兴产业，包括有机硅在内的新材料被列为重点发展的七大战略性新兴产业之一。

目前我国已经成为全球最大的有机硅消费国和生产国，但产业大而不强，大量高端产品依赖国际厂商。业内人士认为，有机硅行业“十二五”规划未来或将突出重点发展高端产品、调整单体领域产业结构，以促进行业有序发展。目前国内有机硅单体产能已经过剩，市场无序竞争，产业未来的发展方向和重点在于下游产品的研发，产业链一体化引领有机硅行业持续稳定地发展。此外，考察发达国家有机硅行业发展历程，有机硅行业的增速约为国家 GDP 指数的 2 倍，参照此数据推算，中国有机硅行业的增长速度约为 15-16%左右，未来行业拐点的出现与国家经济发展存在着较大的相关性，目前正处于行业底部。

从国内有机硅龙头企业的发展路径来看，单一的单体和中间体企业很难获得持续稳定的发展，无法回避价格大幅波动的冲击。在竞争中获得优势和具有融资能力的龙头企业在单体领域完成布局后，都积极拓展下游产品。未来龙头企业单体/中间体内部消化比率将大幅提升，对应单体/中间体商品量将大幅减少，而行业的利润将从下游深加工领域向全产业链综合收益转移，一体化的企业盈利能力和风险对冲能力逐步显现。

#### 3.2.2 公司发展战略

公司按照“聚焦重点，突破瓶颈，抢占制高点”的原则，重点发展基础性、关键性、市场需求量大的产品，以及国家战略支撑需要产品；将产能扩充为重点的发展目标调整到以产品应用为重点；主要产品生产技术和应用技术有所突破。全力将有机硅、环氧树脂产业链、离子膜电解槽打造成为最具备未来核心业务。继续保持有机硅、PBT 合成树脂、聚苯醚（PPE）等产品国内领先地位。发展环氧树脂等产品处于国内前三位位置。大力发展有机硅、环氧树脂等材料的深加工产品，强化客户服务，提高产品的精细化程度，增强产品的应用及复合力度。

### 3.2.3 可能面对的风险

- 1、经济增长的预期不太乐观 2012 年经济复苏表面看来强劲，实际增长有限，且未来尚存不确定性。
- 2、随着国际经济一体化进程，世界化学工业“生产跨国化，贸易自由化，区域经济集团化”的特征进一步加强，致使围绕市场、资源、人才、技术、标准等的竞争更加激烈。
- 3、对于需要不断更新技术的化工新材料行业来讲，仍将会面临技术对其发展和竞争能力的制约。今后经济的发展强调彻底改变传统的发展模式和以末端治理为主的污染控制方式，采取节能和环保技术，发展清洁工艺和清洁产品，对于不可避免的“三废”尽可能综合利用和无害化处理，实现循环经济、低碳理念、零排放、环境友好。
- 4、公司现在及未来发展所需的基础与专用化学品原料丙烯、苯、碳四等均需从市场上购买，工业硅产量不能满足有机硅单体需求，在一定程度上制约了公司的发展。

### 3.2.4 经营计划

- 1)、专注核心业务投资，优化项目的立项严格控制投资方向，优化项目投资管理流程，适时跟踪项目成本、进度、质量，和分析项目预期效益，完善过程风险控制机制和纠错机制。明确各层级的责任，对每个投资项目确定端到端负责制，加强问责制度。
- 2)、大力推动亏损业务的扭亏为盈。从产品结构、技术水平、运行管理能力等多角度研究亏损的内在原因，并认真实施改进措施，力争扭亏为盈。对于不是公司的主营业务、优势业务的严重亏损企业，研究制定具体方案和固定资产处置方案，有选择性地退出严重亏损业务。
- 3)、以建立现代营销体系为重点，创新采购竞争机制、客户服务机制、客户信用管理机制和应收账款管理机制。加强客户渠道管理，加强客户分级和核心客户管理，加强产品服务的业务组合和定价管理，加强营销资源的整合与共享。通过人员优化、培训、绩效考核，选拔和培养一批营销人才和技术人才，建设一支素质过硬、能力卓越、业绩优良的营销团队。
- 4)、强调产品技术服务，根据客户需求开展专项产品研发，增加服务价值。积极挖掘产品

的应用性能，开拓和培育新的市场。依托应用开发研究中心、科研院所、合作高校等，提升产品应用开发的能力，增强技术服务能力和为客户开发产品的能力。

董事长：陆晓宝

蓝星化工新材料股份有限公司

2012 年 4 月 7 日