

江苏江南高纤股份有限公司

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	江南高纤	股票代码	600527
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	浦金龙	陆正中	
电话	0512-65481181	0512-65712564	
传真	0512-65712238	0512-65712238	
电子信箱	jiangnanyanfa@163.com	jngxlzz@163.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

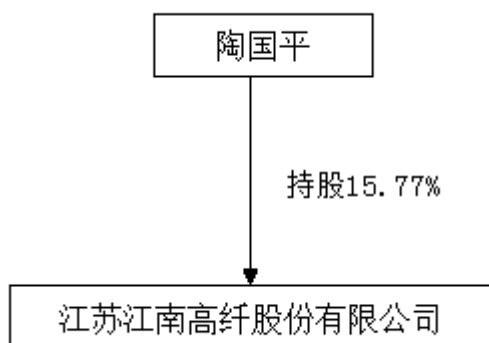
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年 (末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	1,741,605,904.44	1,556,181,708.28	11.92	1,333,781,523.57
归属于上市公司股东的净资产	1,634,355,534.48	1,437,393,242.81	13.70	877,927,451.31
经营活动产生的现金流量净额	239,054,748.72	247,457,952.82	-3.40	38,937,649.70
营业收入	1,522,478,832.30	1,751,269,285.66	-13.06	1,410,528,191.28
归属于上市公司股东的净利润	217,196,749.70	162,703,343.60	33.49	121,080,146.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	214,421,391.77	160,049,792.70	33.97	120,723,895.46
加权平均净资产收益率 (%)	14.14	14.11	增加 0.03 个百分点	14.62
基本每股收益 (元 / 股)	0.27	0.22	22.73	0.15
稀释每股收益 (元 / 股)	0.27	0.22	22.73	0.15

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数		28,510	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数		31,308
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
陶国平	境内 自然 人	15.77	126,484,448	0	无
夏志良	境内 自然 人	4.93	39,575,484	0	无
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	3.92	31,434,738	0	未知
中国工商银行－融通动力先锋股票型证券投资基金	其他	2.80	22,458,089	0	未知
盛冬生	境内 自然 人	2.48	19,907,040	0	未知
虞文雅	境内 自然 人	2.36	18,952,288	0	无
周永康	境内 自然 人	2.33	18,704,694	0	无
中国银行－华夏大盘精选证券投资基金	其他	2.05	16,424,316	0	未知
中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	其他	1.95	15,631,672	0	未知
中国银行－银华优质增长股票型证券投资基金	其他	1.64	13,155,962	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司控股股东、实际控制人陶国平先生与其它股东之间不存在关联关系；未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》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，全球经济增速持续放缓，欧美日等发达国家复苏乏力，我国和发展中国家等新兴经济体增速放缓，市场需求低迷。国内化纤行业总体形势比较严峻，产能严重过剩，下游需求不足，化纤产品出口竞争日趋激烈，用工成本上升，行业经济效益大幅下滑，对公司日常经营产生了负面影响。面对严峻的市场形势和经济环境，公司上下迎难而上，坚持科技创新，加大新品开发和市场推广力度，优化产品结构；同时，狠抓公司内部精细化管理，在产、质、节等方面取得了显著的成效，保持公司持续稳健发展。报告期内，公司实现营业收入 15.22 亿元，同比下降 13.06%；实现利润总额 2.28 亿元，同比增长 25.23%；实现归属于母公司所有者的净利润 2.17 亿元，同比增长 33.49%。

（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	1,522,478,832.30	1,751,269,285.66	-13.06
营业成本	1,276,327,465.25	1,519,281,935.40	-15.99
销售费用	8,428,619.72	8,406,865.06	0.26
管理费用	53,339,222.89	51,822,174.28	2.93
财务费用	-10,996,152.24	7,019,664.73	-256.65
经营活动产生的现金流量净额	239,054,748.72	247,457,952.82	-3.40
投资活动产生的现金流量净额	-266,832,740.14	-87,793,728.80	-203.93
筹资活动产生的现金流量净额	-34,845,271.12	95,547,207.77	-136.47
研发支出	41,216,871.55	49,298,748.94	-16.39
所得税费用	9,564,293.09	15,548,712.02	-38.49
资产减值损失	-496,149.68	-1,153,554.28	-56.99
投资收益	26,762,062.38	19,426,390.89	37.76

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司实现营业收入 1,522,478,832.30 元，同比下降 13.06%，其中：

(1) 化工贸易实现收入 215,025,852.08 元，同比下降 2.99%，主要系化工产品价格同比下降所致；

(2) 涤纶毛条实现收入 360,455,861.97 元，同比下降 9.13%，主要系涤纶毛条销售价格受原材料成本下降同比有所下降，销量同比略有下降。

(3) 复合短纤维实现营业收入 945,049,884.29 元，同比下降 16.44%，主要系复合高强产品销售价格同比大幅下降，盈利水平下滑，公司根据市场情况对该品种进行适度调整和转换，并调整销售策略，复合纤维销量同比下降 12.48%。

(4) 其它业务收入 1,947,233.96 元，同比增加 2.59%；

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品类别	年度	单位	年初库存数	购进	销售	年末库存数
化工产品	2012	吨	1501	29017	30518	0
	2011	吨	2700	23818	25017	1501

产品类别	年度	单位	年初库存数	生产	销售	年末库存数
涤纶毛条	2012	吨	1010	26192	25504	1698
	2011	吨	3283	23444	25717	1010
复合短纤维	2012	吨	6199	92939	91292	7846
	2011	吨	11229	99285	104315	6199

(3) 主要销售客户的情况

报告期内公司向前五名客户销售金额合计 188,393,360.49 元，占公司全部营业收入的 12.38%。

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 (%)
化工贸易	采购成本	192,466,060.24	100.00	211,728,292.18	100.00	-9.10
	小计	192,466,060.24	100.00	211,728,292.18	100.00	-9.10
化纤行业	原料	962,031,950.42	88.70	1,106,398,123.08	89.78	-13.05
	燃料动力	49,791,050.13	4.59	53,004,651.18	4.30	-6.06
	直接人工	14,673,359.98	1.35	12,169,556.59	0.99	20.57

	折旧	35,624,154.07	3.29	34,124,134.59	2.77	4.40
	其它制造费用	22,431,448.62	2.07	26,710,216.25	2.16	-16.03
	小计	1,084,551,963.22	100.00	1,232,406,681.69	100.00	-12.00
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 (%)
化工贸易	采购成本	192,466,060.24	100.00	211,728,292.18	100.00	-9.10
	小计	192,466,060.24	100.00	211,728,292.18	100.00	-9.10
涤纶毛条	原料	216,190,817.93	92.44	236,471,479.40	93.70	-8.58
	燃料动力	1,774,802.56	0.76	1,785,026.52	0.71	-0.57
	直接人工	6,776,484.78	2.90	5,314,714.39	2.11	27.50
	折旧	6,017,266.08	2.57	5,591,499.80	2.22	7.61
	其它制造费用	3,102,171.72	1.33	3,207,755.30	1.27	-3.29
	小计	233,861,543.07	100.00	252,370,475.41	100.00	-7.33
复合短纤维	原料	745,841,132.49	87.68	869,926,643.68	88.76	-14.26
	燃料动力	48,016,247.57	5.64	51,219,624.66	5.23	-6.25
	直接人工	7,896,875.20	0.93	6,854,842.20	0.70	15.20
	折旧	29,606,887.99	3.48	28,532,634.79	2.91	3.76
	其它制造费用	19,329,276.90	2.27	23,502,460.95	2.40	-17.76
	小计	850,690,420.15	100.00	980,036,206.28	100.00	-13.20

注：上表按照当期生产制造成本进行分析。

(2) 主要供应商情况

报告期内公司向前五名供应商采购总金额为 579,264,506.79 元，占总采购额的比例为 47.77%。

(3) 费用

费用项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	8,428,619.72	8,406,865.06	0.26
管理费用	53,339,222.89	51,822,174.28	2.93
财务费用	-10,996,152.24	7,019,664.73	-256.65
所得税费用	9,564,293.09	15,548,712.02	-38.49
资产减值损失	-496,149.68	-1,153,554.28	-56.99

注：①报告期财务费用比上期减少 256.65%，主要系本期银行借款减少所致；

②报告期所得税费用比上期减少 38.49%，主要系本年确认了当年的研发费用加计扣除及资源综合利用减计收入额优惠所致；

③报告期资产减值损失比上期减少 56.99%，主要系公司应收款项减少而引起当期坏账准备损失减少；

4、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	41,216,871.55
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	41,216,871.55
研发支出总额占净资产比例（%）	2.48
研发支出总额占营业收入比例（%）	2.71

(2) 情况说明

公司致力于提高产品附加值和企业产品核心竞争力，巩固涤纶毛条和复合短纤维国内龙头地位。报告期内公司累计研发投入 4,121.69 万元，结合客户需求和市场未来发展趋势，开发了高弹性、仿羊毛、亲水、拒水等功能型新产品，部分产品实现批量生产和销售。报告期内，公司获得授权发明专利 1 项，实用新型专利 4 项。

5、现金流

报告期，经营活动产生的现金流量净额为 239,054,748.72 元，比上年同期减少 3.40%，主要系公司工资税金支出增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-266,832,740.14 元，比上年同期减少 203.93%，主要系公司募集资金投入项目、入股永隆小贷、受让永大小贷股权所致；筹资活动产生的现金流量净额为-34,845,271.12 元，比上年同期减少 136.47%，主要系向股东支付股利所致。

(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（%）
化纤行业	1,305,505,746.26	1,070,027,543.16	18.03	-14.55	-17.72	增加 3.16 个百分点
化工贸易	215,025,852.08	204,352,688.13	4.96	-2.99	-5.78	增加 2.81 个百分点
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（%）
化工贸易	215,025,852.08	204,352,688.13	4.96	-2.99	-5.78	增加 2.81 个百分点
涤纶毛条	360,455,861.97	228,017,376.91	36.74	-9.13	-19.23	增加 7.91 个百分点
复合短纤维	945,049,884.29	842,010,166.25	10.90	-16.44	-17.31	增加 0.93 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(%)
国内销售	1,485,428,908.71	-12.92
国外销售	35,102,689.63	-19.32

(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(%)
货币资金	378,236,190.86	21.72	443,732,762.71	28.51	-14.76
应收票据	152,520,767.48	8.76	149,477,538.09	9.61	2.04
应收账款	30,654,565.01	1.76	40,076,763.56	2.58	-23.51
预付款项	96,024,205.08	5.51	83,951,041.26	5.39	14.38
其他应收款	29,377.10	0.00	7,768.00	0.00	278.18
存货	231,352,679.03	13.28	228,702,160.79	14.70	1.16
长期股权投资	267,377,623.01	15.35	115,962,537.23	7.45	130.57
固定资产	418,904,702.03	24.05	449,481,721.80	28.88	-6.80
在建工程	126,427,500.95	7.26	863,402.88	0.06	14,542.93
无形资产	38,115,395.66	2.19	39,053,950.34	2.51	-2.40
商誉	1,504,296.51	0.09	1,504,296.51	0.10	0.00
递延所得税资产	258,016.72	0.01	329,265.11	0.02	-21.64
应付账款	42,094,726.54	2.42	23,375,153.91	1.50	80.08
预收款项	14,278,921.43	0.82	14,598,972.94	0.94	-2.19
应付职工薪酬	3,917,130.96	0.22	9,777,228.54	0.63	-59.94
应交税费	2,846,463.88	0.16	30,938,950.03	1.99	-90.80
其他应付款	309,363.09	0.02	609,363.09	0.04	-49.23

资产负债表主要财务指标变动说明

- (1) 报告期末其它应收款比期初增加 278.18%，主要系本期应收宁沪高速红利；
- (2) 报告期末长期股权投资比期初增加 130.63%，主要系本期参股永隆小贷、金创担保及增加对永大小贷的股权投资额；
- (3) 报告期末在建工程比期初增加 14542.93%，主要系本期募集资金项目投入所致；
- (4) 报告期末应付账款比期初增加 80.08%，主要系应付募集资金项目设备及工程款增加所致；
- (5) 报告期末应付职工薪酬比期初减少 59.94%，主要系已清算的苏海涤纶将期初的职工奖福基金转出所致；
- (6) 报告期末应交税费比期初减少 90.80%，主要系本期在建工程增加引起进项税额大额增加及本年度所得税费用下降所致；
- (7) 报告期末其它应付款比期初减少 49.23%，主要系退还投标保证金所致；

（四）行业竞争格局和发展趋势

公司所处化纤行业的两个子行业，分别是复合短纤维和涤纶毛条。

近年来，皮芯型复合短纤维作为新一代无纺布原材料，已广泛应用于一次性卫生用品生产领域，市场需求保持较快的增长势头。据中国造纸协会生活用纸委员会的统计，2011 年，卫生巾消费量 581 亿片，同比增长 7.9%；婴儿纸尿裤总消费量约 178.7 亿片，同比增长 27.70%；国内成人失禁用品合计市场规模约 16.36 亿元，同比增长 33.9%。

2012 年政府工作报告确定 GDP 增长目标是 7.5%，并将陆续出台一些鼓励企业发展的政策，预计国民经济将继续保持平稳较快增长。女性卫生用品将继续以高于世界平均水平的速度稳步增长。

根据国家统计局的数据，中国在 2005—2020 年将经历一波人口高峰期。随着中国家庭收入的提高、消费观念的转变，必推动婴幼儿用品需求的增加。虽然中国近几年婴儿纸尿裤的生产和市场有很大的发展，但市场渗透率及婴儿人均年消耗纸尿裤的费用与发达国家相比仍有很大差距，市场发展空间巨大。

根据国家统计局数据，到 2011 年年底，我国 60 岁及以上老年人口已达 1.85 亿，占总人口的 13.7%，其中 65 岁及以上老年人口为 1.23 亿人，占总人口的 9.1%。以上比例按国际标准衡量，均显示中国已进入老年型社会，是世界上老年人口最多的国家。预计今后 50 年，老年人口还将以年均 3.2% 的速度递增。到 2040 年，中国 60 岁以上老人将占总人口的 26%。老年人口的剧增让老年人的生活照料问题日益凸显。老年人往往患有各种慢性病，体格及精神虚弱，更有近 20% 的老年人完全失能或半失能。而在多年独生子女的政策影响下，如今众多老人属于空巢或纯老家庭，他们往往需要专业护理人员的照料。我国成人失禁用品市场处于发展初期，由于基数低，所以增长率很高，随着中国经济的发展、社会进入老龄化以及老年消费者可支配收入的提高、观念的转变，这一市场将持续高速增长，具有很大的发展潜力。

近年来，随着我国人民收入水平提高和消费结构的变化，涤纶毛条市场需求稳步增长。随着国民收入倍增计划的逐步实现和城镇化建设进程的加快，消费观念向高档、时尚、轻便、舒适等转变，服装需求将由以中低档需求为主的消费转向以中高档需求为主，未来几年，涤纶毛条市场需求仍将保持稳步增长的势头。

（五）公司发展战略

公司将奉行“立足国内、放眼世界”的经营方针，强化企业自身的核心竞争力。公司将加强与科研院所、高等院校产学研合作，以国家级企业技术中心为平台，致力于开发和生产涤纶毛条、复合短纤维差别化纤维系列产品，提高产品附加值和核心竞争力。同时，公司将通过技术改造对现有产能进行产业升级，优化产品结构，巩固涤纶毛条和复合短纤维行业龙头地位，将公司打造成技术先导型化纤生产企业。

（六）经营计划

2013 年，公司将坚持科技创新和转型升级，提高产品技术含量和附加值，严抓内部管理，节支降本，以稳定的产品质量、优质的服务赢得市场，提高企业核心竞争力，实现公司经济效益稳步增长。为此，要做重点做好以下几个方面工作：

（1）公司将抓紧募集资金项目年产 8 万吨多功能复合短纤维纺丝生产线技术改造项目和非募集资金项目年产 6000 吨差别化涤纶毛条项目的建设，争早日投产并产生效益。

（2）公司将大力引进研发人才，充实企业研发中心，加大新品研发投入，开发功能型涤纶毛条和复合短纤维，提高产品科技含量和附加值。

（3）公司将加大市场营销力度，加强销售队伍建设，加大销售力度，努力消化新增复合

纤维和涤纶毛条产能，一方面加强与下游国际知名厂商战略合作，成为其长期原料供应商。同时，加大外销出口力度，拓展国际市场。

(4) 公司将继续加强内部精强细化管理，提高生产效率，做好节能降耗，优化岗位配置，减人增效。

(七) 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，公司将继续做好项目建设工作，进一步做大做强主业，2013 年主要有以下建设项目：

1、公司年产 8 万吨多功能复合短纤维纺丝生产线技术改造项目，该项目总投资 41600 万元，该项目资金全部由公司非公开发行股票募集资金投入。

2、公司将扩建三条差别化涤纶毛条生产线，新增涤纶毛条产能 6000 吨，该项目总投资约 3000 万元，资金全部以自有资金投入。

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。

1、 本期减少合并单位 1 家，原因为：

子公司苏州苏海涤纶有限公司于 2012 年 1 月 4 日经营期限届满，自 2012 年 1 月 4 日至 2012 年 3 月 3 日进行了清算。清算事项业经立信会计师事务所(特殊普通合伙)信会师报字【2012】第 110703 号审验。

董事长：陶国平
江苏江南高纤股份有限公司
2013 年 4 月 20 日