

证券代码：002068

证券简称：黑猫股份

公告编号：2013-031

江西黑猫炭黑股份有限公司 2013 半年度报告摘要

1、重要提示

(1)

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

(2) 公司简介

股票简称	黑猫股份	股票代码	002068
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曹和平	李毅	
电话	0798-8399126	0798-8399126	
传真	0798-8399126	0798-8399126	
电子信箱	heimaoth@126.com	heimaoth@126.com	

2、主要财务数据及股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入 (元)	2,812,467,074.50	2,117,617,555.40	32.81%
归属于上市公司股东的净利润 (元)	1,043,894.09	77,643,855.74	-98.66%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	-2,969,755.67	60,294,180.37	-104.93%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-317,784,954.29	200,779,358.11	-258.28%
基本每股收益 (元/股)	0.0022	0.1619	-98.64%
稀释每股收益 (元/股)	0.0022	0.1619	-98.64%
加权平均净资产收益率 (%)	0.08%	5.84%	-5.76%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
总资产 (元)	6,104,877,712.48	5,138,980,724.03	18.8%
归属于上市公司股东的净资产 (元)	1,314,609,773.90	1,312,222,017.01	0.18%

(2) 前 10 名股东持股情况表

报告期末股东总数		38,405				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
景德镇市焦化工业集团有限责任公司	国有法人	43.44%	208,381,971	0		
中国银行－工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	其他	2.35%	11,261,073	0		
全国社保基金一一三组合	其他	1.48%	7,098,077	0		
何海潮	境内自然人	1.48%	7,083,600	0		
中国光大银行股份有限公司－光大保德信量化核心证券投资基金	其他	0.97%	4,642,598	0		
陈杰	境内自然人	0.66%	3,146,000	0		
周海虹	境内自然人	0.46%	2,203,100	0		
中江国际信托股份有限公司资金信托（金狮 90 号）	其他	0.41%	1,990,000	0		
中江国际信托股份有限公司资金信托（金狮 88 号）	其他	0.39%	1,846,909	0		
钱振林	境内自然人	0.34%	1,636,688	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司前 10 名股东中，未知其他股东相互之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

(3) 控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

3、管理层讨论与分析

3.1 总体经营情况

报告期内，国际经济环境复杂多变，国内经济回升缓慢，炭黑行业上游钢铁及煤焦等行业受国家宏观调控和产能过剩等负面因素影响持续低迷，导致上游原料供给偏紧且价格波动频繁，严重影响炭黑企业生产经营；期间下游汽车行业增速放缓，轮胎行业开工率甚至略有下降，轮胎企业库存承压，导致炭黑销售及价格传导不畅，公司经营业绩较去年同期出现较大幅度回落。

报告期内，公司主营业务未发生变化，累计生产炭黑45.83万吨，销售炭黑44.69万吨，实现产销率97.00%；公司实现营业收入281,246.71万元，较上年同期增长32.81%；实现归属于母公司所有者净利润104.39万元，较上年同期下降98.66%。

报告期内，公司主营业务分地区销售结构和上年同期相比没有发生大的变化，国内销售和国外销售占比分别为76.63%和23.37%，出口比例和上年同期相比变化不大。

报告期主营业务产品综合毛利率为12.68%，较上年同期下降了3.61个百分点，主要原因是上游原料供给偏紧,生产成本降幅有限；而下游轮胎行业开工率不高，炭黑销售市场价格竞争激烈，产品的售价降幅大于制造成本的降幅比例，最终致使毛利率和公司业绩出现了较大幅度的下滑。

截止报告期末，公司累计具备炭黑生产能力86万吨/年，继续保持国内炭黑行业龙头地位。同时，随着研发核心青岛黑猫炭黑科技有限责任公司的组建，公司在新产品研发、产品单耗和资源循环利用方面均取得有效突破，未来将继续保持在节能环保和技术革新等领域加大投入，以技术创新为核心，提升公司整体的竞争能力。

3.2 主营业务及其经营情况

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况表

报告期内，公司主营业务未发生重大变化，炭黑收入依然占据主营业务收入的85.81%；由于乌海黑猫的煤焦油深加工项目的达产，焦油精制产品销售收入较去年同期增长了93.65%，该业务毛利率有所恢复，较去年同期增加3.2个百分点；由于母公司对现有2万吨沉淀法白炭黑和1000吨/年气相法白炭黑生产线技术的逐渐掌握，产能利用率逐步提升，白炭黑销售收入较去年同期增长324.54%，毛利率也较去年同期提升39.78%，上述焦油精制和白炭黑业务营收规模较小且毛利率水平较低，对公司整体毛利率和业绩贡献有限。

主要财务数据同比变动情况

	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
分行业						
化工行业	2,740,613,364.19	2,422,742,940.77	11.6%	32.67%	40.13%	-4.7%
分产品						
硬质炭黑	1,821,725,697.52	1,598,788,509.33	12.24%	27.77%	40.25%	-7.81%
软质炭黑	591,760,870.83	503,747,397.62	14.87%	29.64%	23.95%	3.91%
焦油精制产品	268,004,395.60	257,075,205.27	4.08%	93.65%	87.41%	3.19%
尾煤气	30,842,743.15	28,662,208.50	7.07%	-10.42%	-6.7%	-3.7%
白炭黑	28,279,657.09	34,484,983.88	-21.94%	324.54%	220.12%	39.78%
分地区						
国内	2,083,426,074.17	1,804,428,804.88	13.39%	37.88%	51.14%	-7.6%
国外	657,187,290.02	618,314,135.89	5.92%	18.49%	15.56%	2.39%

(2) 偿债能力、营运能力、盈利能力分析

① 偿债能力分析

项目	2013年1-6月	2012年	同比增减
流动比率(%)	0.85	0.86	-0.01
速动比率(%)	0.61	0.57	0.04
资产负债率(%)	76.62%	71.49%	5.13%

报告期内，流动比率及速动比率指标均未达到1，公司近年来处于快速扩张期，发展资金主要依赖银行借款等债务融资渠道满足，负债率到达较高水平，且由于负债结构以短期负债为主，导致短期偿债能力

较弱。

②营运能力分析

项目	2013年1-6月	上年同期	同比增减
应收账款周转率（次）	2.66	2.49	0.17
存货周转率（次）	3.76	3.14	0.62
总资产周转率（次）	0.46	0.42	0.04

报告期内，公司整体运营指标均有所增强，说明公司产销情况较去年同期进一步改善，运营效率提升。

③ 盈利能力分析

项目	2013年1-6月	上年同期	同比增减
每股收益（元）	0.002	0.16	-0.158
净资产收益率（%）	0.08%	6.02%	-5.94%

报告期每股收益及净资产收益率均出现大幅降低，主要是炭黑市场上游原料厂商开工不足供给紧张，原料价格波动较大，下游轮胎企业开工率不足，且市场竞争加剧、毛利率下滑所导致。

3.3核心竞争力分析

（1）国际化带来的风险

公司将国际化纳入长期发展战略，2011年以来，公司炭黑产品出口大幅度增长，出口市场比例不断提高。公司在走向“国际化”的过程中，对国际市场的依赖程度不断提高，国际市场的供求变化以及目标市场的贸易政策的调整将对公司产品销售和盈利能力带来风险。同时，近期人民币持续升值将使公司出口业务面临汇兑损失的风险。

面对上述风险，公司将在巩固现有客户和市场的同时，加大欧美、拉美市场的开发，降低对单一区域的依赖；进一步加强公司出口业务结算的管理。

（2）与企业规模扩张相适应的管理风险

近年来公司产能保持快速增长，截止2013年中期公司产能为86万吨/年，下属控股子公司9家，快速发展的同时，公司经营将在生产管理、销售管理、质量控制、风险管理、跨区域管理等方面面临新的挑战。

公司对近年来公司管理所面临的新问题，从内部，公司将通过母公司统一管理，加强各子公司间人才交流和流动，互相借鉴和吸取先进的管理经验的方法提升各子公司的管理水平；从外部，公司将积极的吸收和引进炭黑生产经营管理的专业人才，并积极借鉴和学习同行优秀的管理经验提升公司整体管理水平。

（3）市场风险

2011年以来，下游轮胎行业增速明显放缓，中国炭黑行业已基本完成量变过程，未来企业竞争将以“质”取胜，围绕技术进步、节能环保、生产效率等方面进行激烈竞争。

本公司近年来通过完善战略布局，提升技术装备水平，提高企业核心竞争力实现了快速发展，但未来几年，国内炭黑行业仍将面临产能严重过剩，市场结构调整艰难，竞争日趋激烈的形势。

公司将坚持产业的专业化；实施产地的特色化；开拓市场的国际化；追求技术的现代化；推进管理的精细化；巩固和提升企业的核心竞争力，提高市场占有率和影响力。

（4）原材料价格波动风险

公司炭黑生产用原料油价格在最近两年受国际石油价格波动和国内房地产不景气影响，供求关系偏

紧，且大幅波动，随着国内炭黑产能的持续增长，公司原材料仍有可能出现较大幅度的波动，导致成本消化不及时，从而对公司的生产成本和盈利能力造成重大影响，给公司的生产经营带来了较大的不确定性。

公司将依托全国产能布局优势，紧跟市场变化，积极调整采购策略，合理控制库存水平，降低因市场价格波动给企业带来的经营风险。

3.4 公司未来发展展望

公司作为炭黑专业企业，未来仍将立足炭黑主业、可持续发展。公司长期发展战略是：依托资本市场，做大做强炭黑主业，打造黑猫炭黑品牌，进一步巩固黑猫炭黑国内行业龙头地位，提升黑猫炭黑品牌国际市场的影响力和市场占有率，增强企业核心竞争力。

在未来的十年，公司将充分利用当前国家炭黑产业结构调整 and 国内汽车及橡胶工业快速发展的有利条件，按照“贴近资源、兼顾市场”的方针，完善产业布局，满足国内市场需求的快速增长，扩大市场占有率，巩固公司炭黑行业龙头地位；同时，大力引进科技和管理人才，加大科研投入，对现有炭黑生产线进行技术嫁接，努力提高企业的产品创新、管理创新和技术创新的能力；并对公司原料和销售市场进行整合，形成比较优势；从而使公司的生产规模、工艺技术、产品品质等均具备与国际一流公司竞争的實力，将公司发展成为具有国际竞争力的民族炭黑企业。

3.5 可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素

（1）国际化带来的风险

公司将国际化纳入长期发展战略，2011年以来，公司炭黑产品出口大幅度增长，出口市场比例不断提高。公司在走向“国际化”的过程中，对国际市场的依赖程度不断提高，国际市场的供求变化以及目标市场的贸易政策的调整将对公司产品销售和盈利能力带来风险。同时，近期人民币持续升值将使公司出口业务面临汇兑损失的风险。

面对上述风险，公司将在巩固现有客户和市场的同时，加大欧美、拉美市场的开发，降低对单一区域的依赖；进一步加强公司出口业务结算的管理。

（2）与企业规模扩张相适应的管理风险

近年来公司产能保持快速增长，截止2013年中期公司产能为86万吨/年，下属控股子公司9家，快速发展的同时，公司经营将在生产管理、销售管理、质量控制、风险管理、跨区域管理等方面面临新的挑战。

公司对近年来公司管理所面临的新问题，从内部，公司将通过母公司统一管理，加强各子公司间人才交流和流动，互相借鉴和吸取先进的管理经验的方法提升各子公司的管理水平；从外部，公司将积极的吸收和引进炭黑生产经营管理的专业人才，并积极借鉴和学习同行优秀的管理经验提升公司整体管理水平。

（3）市场风险

2011年以来，下游轮胎行业增速明显放缓，中国炭黑行业已基本完成量变过程，未来企业竞争将以“质”取胜，围绕技术进步、节能环保、生产效率等方面进行激烈竞争。

本公司近年来通过完善战略布局，提升技术装备水平，提高企业核心竞争力实现了快速发展，但未来几年，国内炭黑行业仍将面临产能严重过剩，市场结构调整艰难，竞争日趋激烈的形势。

公司将坚持产业的专业化；实施产地的特色化；开拓市场的国际化；追求技术的现代化；推进管理的

精细化；巩固和提升企业的核心竞争力，提高市场占有率和影响力。

（4）原材料价格波动风险

公司炭黑生产用原料油价格在最近两年受国际石油价格波动和国内房地产不景气影响，供求关系偏紧，且大幅波动，随着国内炭黑产能的持续增长，公司原材料仍有可能出现较大幅度的波动，导致成本消化不及时，从而对公司的生产成本和盈利能力造成重大影响，给公司的生产经营带来了较大的不确定性。

公司将依托全国产能布局优势，紧跟市场变化，积极调整采购策略，合理控制库存水平，降低因市场价格波动给企业带来的经营风险。

4、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

1、根据本公司第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于出资设立全资子公司济宁黑猫炭黑有限责任公司的议案》的相关决议，本公司出资3000万元设立济宁黑猫炭黑有限责任公司，拥有该公司100%的股权。该公司于2013年01月24日在山东省金乡县工商行政管理局登记注册，注册资本为3000万元。本报告期本公司将其纳入合并报表范围。

2、根据本公司总经理办公会决议，本公司投资设立青岛黑猫炭黑科技有限责任公司，出资300万元，拥有该公司100%的股权。该公司于2013年4月08日在青岛市工商行政管理局登记注册，注册资本为300万元。本报告期本公司将其纳入合并报表范围。

江西黑猫炭黑股份有限公司

董事长： 蔡景章

二〇一三年八月二十四日