

## 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	西水股份	股票代码	600291
股票上市交易所	上海证券交易所	上海证券交易场所	
联系人和联系方式		董事会秘书	
姓名	苏宏伟		
电话	0473-4663855		
传真	0473-4663855		
电子邮箱	suw_291@126.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

项目	2012年(末)		2011年(末)		2010年(末)	
	金额	比上年(末)增减(%)	金额	比上年(末)增减(%)	金额	比上年(末)增减(%)
总资产	16,461,549,505.06	4,215,268,733.04	290.52	4,660,029,689.02	4,660,029,689.02	
归属于上市公司股东净资产	2,346,716,396.25	2,007,367,271.37	16.91			
经营活动产生的现金流量净额	302,482,747.81	-53,049,711.04	不适用	88,675,133.07	88,675,133.07	
营业收入	490,683,151.39	650,453,399.27	-24.56	784,180,470.15	784,180,470.15	
归属于上市公司股东的净利润	69,076,046.35	4,939,227.47	634.86	21,082,207.50	16,475,493.33	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-147,203,104.88	-129,952,777.80	不适用	-14,046,213.17	-18,252,925.34	
加权平均净资产收益率(%)	3.17	0.45	增加0.72个百分点	0.83	0.66	
基本每股收益(元/股)	0.1799	0.0245	634.29	0.0549	0.0439	
稀释每股收益(元/股)	0.1799	0.0245	634.29	0.0549	0.0439	

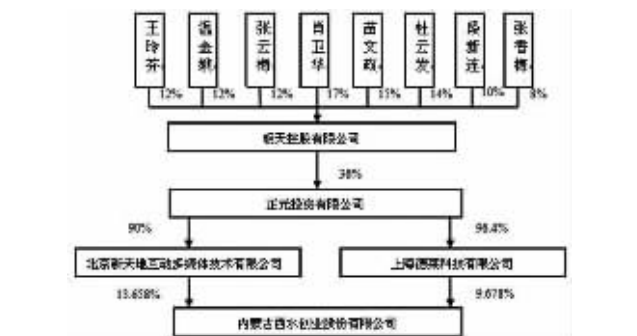
### 2.2 前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数	43,311	年度报告披露前末5个交易日末股东总数	48,409		
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
北京新天地互动多媒体技术有限公司	境内非国有法人	13.66	52,447,968	0	52,000,000
乌鲁木齐市城投投资有限公司	国有法人	12.94	49,705,512	0	24,852,000
上海德来科技有限公司	境内非国有法人	9.68	37,164,180	0	13,700,000
新时达证券有限责任公司	境内非国有法人	1.38	5,290,176	0	
新时达证券股份有限公司	境内非国有法人	0.99	3,800,224	0	
内蒙古证券有限责任公司	其他	0.78	3,000,000	0	
戴文	境内自然人	0.64	2,472,201	0	
孙敏	境内自然人	0.54	2,088,264	0	
毛维明	境内自然人	0.50	1,907,868	0	
福州飞猫集团有限公司	其他	0.47	1,816,296	0	

上述股东关联关系或一致行动的说明: 北京新天地互动多媒体技术有限公司与上海德来科技有限公司之间存在关联关系,苏宏伟一致行动人,未知其他股东是否存在关联关系,未知其他股东是否为上市公司控股股东的一致行动人。

### 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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析  
报告期内,国内继续实行宏观政策调控,全国范围内基础设施和房地产建设等行业资金趋紧。受此影响,公司水泥熟料经营业绩出现较大下滑,区域内固定资产投资项目减少,工程资金紧张,开工量不足,使水泥市场需求疲弱。由于水泥市场供需失衡,加上周边产能的增加,使产品价格及销量出现大幅下滑。针对经营期间内,公司积极应对市场变化,继续加强内部管理,降低采购成本,严格执行质量控制,保证产品质量长期稳定。在市场不景气的环境下,密切关注市场变化,及时调整营销策略,加强服务,积极扩大市场份额,保证公司经营业务的正常进行。

报告期,公司生产熟料133万吨,水泥138.9万吨。实现营业收入705,377.13万元,比上年同期增加98.44%;实现净利润37,896.96万元,比上年同期增加4101.41%。增加的主要原因是本期将天安保险纳入合并范围。  
公司本期初持有兴业银行股票 130,000,000 股,本期出售所持兴业银行股票 13,773,185股,期末未持有兴业银行股票 116,226,815股。以 12 月 31 日兴业银行股票收盘价 16.69 元/股计算可供出售金融资产公允价值公允价值。报告期,公司收到兴业银行分红 4,810.00 万元,出售股票盈利 6,536.91 万元,全部计入当期利润总额。

公司持有天安保险20%的股权,天安保险股东东西国际信托股份有限公司,日本SBI控股株式会社,上海银信实业发展有限公司分别将其持有的天安保险所有股权对应的经营表决权授权给本公司代为行使。经授权后,47,303.94万元,影响归属于母公司的净利润为9,460.79万元。

### (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	490,683,151.39	650,453,399.27	-24.56
营业成本	520,429,635.07	563,809,666.69	-7.20
销售费用	12,486,756.00	24,917,685.45	-49.89
管理费用	85,309,594.45	77,791,831.87	9.66
财务费用	159,175,779.20	145,332,064.14	9.53
经营活动产生的现金流量净额	302,482,747.81	-53,049,711.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-439,268,475.83	119,577,410.49	-467.35
筹资活动产生的现金流量净额	1,244,013,481.94	-290,719,914.17	不适用

### 2. 收入

① 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析  
本期公司生产熟料133万吨,水泥138.9万吨。销售商品熟料42.96万吨,水泥139.31万吨,实现主营业务收入42683.68万元,比上年同期下降34.26%。主要原因是由于市场需求疲弱,周边产能释放,低价竞销,使产品价格及销量出现大幅下滑。

### ② 主要销售客户的情况

单位:元

客户名称	金额	占营业收入业务收入比重(%)
内蒙古大地国际商务酒店管理有限公司	27,895,651.06	6.54
宇恒十八局集团有限公司神华集团物资供应部	25,101,170.68	5.88
榆林恒利源科里尔新材料科技有限公司	22,721,312.49	5.32
上海品康环保科技有限公司	20,151,655.76	4.72
乌鲁木齐市公路工程有限公司	19,077,030.00	4.47
合计	114,946,820.34	26.93

### 3. 成本

#### ① 成本分析表

单位:元

分行业情况	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(%)
建材行业	燃料及动力	65,078,442.02	13.67	75,306,919.20	13.37	-13.62
	原材料	258,428,525.66	54.29	304,898,284.31	54.11	-15.24
建材行业	直接人工	30,071,348.04	6.32	31,953,900.82	5.67	-5.89
	制造费用	120,398,183.47	25.29	143,527,979.92	25.47	-16.12
电子行业	购入成本	2,040,330.41	0.43	7,781,410.16	1.38	-0.95

#### ② 主要供应商情况

本报告期,公司前五名供应商采购金额合计8615.18万元,占采购总额比重 47.27%。

### 4. 费用

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	12,486,756.00	24,917,685.45	-49.89
管理费用	85,309,594.45	77,791,831.87	9.66
财务费用	159,175,779.20	145,332,064.14	9.53
销售费用	24,700,579.22	-8,641,992.15	不适用

### 5. 现金流量

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	302,482,747.81	-53,049,711.04	-670.19
投资活动产生的现金流量净额	-439,268,475.83	119,577,410.49	-467.35
筹资活动产生的现金流量净额	1,244,013,481.94	-290,719,914.17	-527.91

本期现金流量变动的主要原因是将天安财产保险股份有限公司纳入合并范围。

### 6. 其它

① 公司并购或收购未发生发生重大变动的详细情形  
单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	12,486,756.00	24,917,685.45	-49.89
管理费用	85,309,594.45	77,791,831.87	9.66
财务费用	159,175,779.20	145,332,064.14	9.53
销售费用	24,700,579.22	-8,641,992.15	不适用

### 5. 现金流量

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	302,482,747.81	-53,049,711.04	-670.19
投资活动产生的现金流量净额	-439,268,475.83	119,577,410.49	-467.35
筹资活动产生的现金流量净额	1,244,013,481.94	-290,719,914.17	-527.91

### 6. 其它

① 公司并购或收购未发生发生重大变动的详细情形  
单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
销售费用	12,486,756.00	24,917,685.45	-49.89
管理费用	85,309,594.45	77,791,831.87	9.66
财务费用	159,175,779.20	145,332,064.14	9.53
销售费用	24,700,579.22	-8,641,992.15	不适用

# 内蒙古西水创业股份有限公司

## 2012 年度报告摘要

证券简称:西水股份 证券代码:600291

项目	本期金额	上期金额	总额	增减比例(%)
已赚保费	6,563,088,165.06	6,563,088,165.06		
手续费及佣金支出	627,127,183.61	627,127,183.61		
赔付支出净额	4,079,801,185.61	4,079,801,185.61		
提取保险合同准备金净额	200,451,814.10	200,451,814.10		
管理费用	707,323.48	707,323.48		
营业税金及附加	44,772,961.18	4,902,160.49	436,700,800.69	8,911.80
销售费用	12,486,756.00	24,917,685.45	-12,430,929.45	-49.89
财务及管理费用	2,166,334,209.56	2,166,334,209.56		
业务及资产减值损失	-645,723,817.87	-645,723,817.87		
资产减值损失	18,899,404.54	27,813,543.37	-9,914,141.83	-32.05
公允价值变动收益	291,212,562.97	-291,212,562.97		
投资收益	693,357,163.20	157,965,602.05	535,391,561.15	338.93
汇兑收益	-523,393.10			
营业外支出	2,662,674.72	263,219.65	2,399,455.07	911.58
所得税费用	24,700,579.22	-8,641,992.15	33,342,571.37	-385.82
少数股东损益	309,893,532.84	-379,871.58	310,273,404.42	-81,678.50

本期公司利润构成发生重大变动的主要原因是将天安财产保险股份有限公司纳入合并范围。  
C) 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

分行业	主营业务分行业情况			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)
建材	424,778,910.03	473,976,499.19	-10.38	-33.76
电子	2,057,847.05	2,040,330.41	0.86	-74.12
财险	6,563,088,165.06	4,280,252,999.71	53.33	

### 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(%)
内蒙古	424,778,910.03	-33.76
上海	6,565,146,012.11	82,471.57

### (C) 资产、负债情况分析

#### 1. 资产负债情况分析表

单位:元

序号	项目	期末余额	本期期末数较上期期末数增减(%)	年初余额	上期期末数较上期期末数增减(%)	增减比例(%)
1	货币资金	1,172,926,508.99	7.13	64,693,168.25	1.53	1,713.06
2	交易性金融资产	1,343,488,906.10	8.16			
3	应收票据	23,331,602.70	0.16	16,575,170.79	0.39	40.76
4	应收账款	60,965,588.27	0.41	224,141,499.48	5.32	-69.68
5	应收利息	63,261,463.00	0.38			
6	应收股利	738,459.07				
7	应收坏账准备	958,624,137.27	5.82			
8	应收保险合同准备金	349,315,067.19	2.12			
9	其他应收款	251,756,615.02	1.53			
10	其他流动资产	339,018,920.27	2.06	486,670,885.69	11.55	-30.34
11	买入金融资产	240,000,000.00	1.46			
12	其他流动资产	202,814,785.14	1.23			
13	应收款项	2,375,000,000.00	14.43			
14	可供出售金融资产	3,700,434,362.38	22.48	1,627,600,000.00	38.61	127.36
15	持有到期投资	2,267,938,339.97	13.78	18,743,775.00	0.44	11,999.69
16	长期股权投资	750,010,519.20	17.79	-100.00		
17	在建工程	12,082,783.24	0.07	4,066,782.64	0.10	191.11
18	无形资产	10,435,154.92	0.63	54,121,641.85	1.28	91.12
19	商誉	820,204,504.51	4.98			
20	长期待摊费用	18,635,125.22	0.11			
21	递延所得税资产	1,129,583,075.00	6.86			
22	预收账款	1,197,000,000.00	7.27	503,430,000.00	11.94	137.77
23	应付账款	274,740,927.16	1.62			
24	应付工资及福利费	91,786,695.70	0.56			
25	应付利息	172,665,731.78	1.05	5,110,016.41	0.12	3,278.97
26	应付职工薪酬	116,338,639.92	0.71	-3,787,336.36	-0.09	-3,171.78
27	应付股利	33,847,562.23	0.11	11,397,964.19	0.27	196.96
28	其他应付款	2,292,794.99				