证券代码:300041　　证券简称:回天胶业　　公告编号:2011-08

湖北回天胶业股份有限公司

2010 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于证监会指定网站和公司网站。为全面了解本公司生产经营状况和财务成果及公司的未来发展规划,投资者应到指定网站仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经大信会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人章锋、主管会计工作负责人张颖及会计机构负责人 骏 岚 声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	回天胶业
股票代码	300041
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	湖北省襄阳市国家高新技术开发区航天路7号
注册地址的邮政编码	441057
办公地址	湖北省襄阳市国家高新技术开发区航天路7号
办公地址的邮政编码	441057
公司国际互联网网址	www.huitian.net.cn
电子信箱	htjy2009@163.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	田海东	
联系地址	湖北省襄阳市国家高新技术开发区航天路7号	
电话	0710)3757888-8068	
传真	0710)3347316	
电子信箱	htjy2009@163.com	

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2010年	2009年		本年比上年增减(%)	2008年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业总收入(元)	414,461,411.91	238,601,704.85	238,601,704.85	73.70%	219,769,597.51	219,769,597.51
利润总额(元)	102,873,101.66	58,445,100.29	58,445,100.29	76.02%	40,556,904.02	40,556,904.02
归属于上市公司股东的净利润(元)	87,807,701.80	50,739,829.20	50,799,351.15	72.85%	35,347,722.06	35,347,722.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	83,017,068.61	48,925,377.89	48,984,899.84	69.47%	36,081,120.79	36,081,120.79
经营活动产生的现金流量净额(元)	50,727,788.38	51,838,447.31	51,838,447.31	-2.14%	42,973,504.90	42,973,504.90
	2010年末	2009年末		本年末比上年末增减(%)	2008年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产(元)	913,559,431.75	908,903,940.12	908,903,940.12	0.51%	272,114,172.15	272,114,172.15
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	844,431,517.52	789,539,950.69	789,622,823.72	6.94%	179,875,552.35	179,875,552.35
股本(股)	65,998,016.00	65,998,016.00	65,998,016.00	0.00%	48,998,016.00	48,998,016.00

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年		本年比上年增减(%)	2008年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益(元/股)	1.3305	1.0355	1.0368	28.33%	0.7214	0.7214
稀释每股收益(元/股)	1.3305	1.0355	1.0368	28.33%	0.7214	0.7214
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.2579	0.9985	0.9997	25.83%	0.7364	0.7364
加权平均净资产收益率(%)	10.75%	25.88%	25.91%	-15.16%	21.47%	21.47%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.16%	24.95%	24.98%	-14.82%	21.91%	21.91%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.77	0.79	0.79	-2.53%	0.88	0.88
	2010年末	2009年末		本年末比上年末增减(%)	2008年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	12.79	11.96	11.96	6.94%	3.67	3.67

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	-50,891.83	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,577,651.85	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	113,168.83	
所得税影响额	-849,246.08	
少数股东权益影响额	-49.58	
合计	4,790,633.19	-

采用公允价值计量的项目

□ 适用 √ 不适用

§4 董事会报告

4.1 对经营情况及未来发展情况讨论与分析

一、公司经营为国内经济稳定发展的一年

2010年,是公司的转型变革年,经营规模总量、盈利能力不断提升,不论硬件还是软件,无论规模还是效益,无论知名度还是美誉度,回天均取得了历史性突破和跨越!“核心企业”力展新实力,在销售、研发、生产、人才引进、资本市场等各项业务获得了稳定提升,体现出良好的成长态势。

报告期内,公司继续保持了良好的增长势头。公司实现营业收入41,446.14万元,同比增长17,585.97万元,增幅为73.70%;实现营业利润9,458.19万元,同比增长4,252.18万元,增幅72.81.68%;归属于公司净利润8,780.77万元,同比增长3,700.84万元,增幅为72.85%;公司业务增长主要来源于公司销售量的增加,本年度公司在汽车制造领域、新能源、高速铁路和电子电器.LED等主要领域用工程胶粘剂取得了快速发展。

一是积极转型发展,企业效益超历史水平。报告期,公司采取一手系列变革性举措,如实施聚焦战略,收缩市场战线;推行精细化管理,提升精益管理;推广向行业提供整体解决方案的营销模式,改变简单产品思售的做法,积极推动公司转型发展,提升了营销、生产专业化水平,形成市场、科研、工厂、服务一体化互动,提高了公司整体的市场应变能力,成效显著。

二是聚焦战略发展优势,转变销售模式,不断提高产品附加值。2010年,公司紧紧围绕两大产品:有机硅胶、聚氨酯胶 两巨大目标行业 新能源、车辆、电子电器LED、高速铁路 精耕细作,聚焦效应日益凸显,工业客户规模和质量不断提高,行业标杆客户给他配套使用回天产品,公司在细分行业内的品牌效和影响力显著增强。

三是深入推进科研变革,项目研发效果显著。公司在继续深入推进科研PK机制的基础上,一方面不断了科研人员职称评聘制度,充分调动了科研人员深入钻研专业技术的积极性,一方面及时引进了一批关键的技术骨干和人才,有力地推动了公司科研项目研究的进度和效果,其中申报专利12项,尤其是聚氨酯胶、有机硅大项目胶粘剂密封胶等重点项目开发获得重大突破,各项指标甚至超越国际胶粘剂公司。

四是进一步规范和提升企业基础管理,公司上市方知机,完善了法人治理结构,开展上市公司的要求规范了公司各类规章制度,公司聘请国内著名的咨询公司为公司的人力资源管理把脉诊断,同时,还聘请资深专家当顾问,指导公司逐渐产规范管理和精细化管理,纯内部考核其加严漏、科学、公司还投入启动信息化项目建设,提升了公司整体的现代化管理水平。

五是加快人才队伍建设,培养干部骨干梯队。报告期,进一步大力加强人才引进,特别是技术、管理、销售的高端人才,同时,增强对公司内部人才的培养,为公司未来的发展战略储备,储备各类人才,支撑公司高速发展。

六是硬件设施大幅改善,产研条件同步国际水平。报告期,公司上市募投项目按计划顺利实施,并根据市场对产品的需求,公司对募投项目增加实施主体,分别在上海园区和广州园区实施。公司先后从德、美、日、意等国引进世界最先进的胶粘剂生产线和各种科研和检测仪器设备。2010年,公司还分别在湖北和上海新购土地,用于公司未来聚氨酯产能扩张的需要。

七是两一流企业看齐,坚持学习提升。报告期,公司要求所有单位和部门和极新本当地或国内最优秀的企业,进行深入、系统的对口学习,公司及其子公司的各单位,也广泛与国内同行业的一流企业进行了参观和学习,提升了企业的管理水平和技术。年底,公司广泛组织全体高管和部分优秀中干赴台工西,开展了 集益环境(精神)学习活动,锻定了团队信念,统一了团队思想。

二、对公司未来发展的展望

(一)公司所处行业的发展趋势

随着国家产业政策、“十二五”规划的大力支持,在宏观经济高速发展的背景下,我国胶粘剂企业通过自主创新提高产品技术水平并加大推广力度,得到较快速的发展,呈现出以下特点:

1.优化产品结构,提高产品品质,实现替代进口

通过加快科研和技术创新,采用市场调研,高端一代目前国内市场过剩难题,生产出一批高附加值的胶粘剂,特别是用于新能源、车辆、LED、电子、建筑、医疗卫生和航天航空的胶粘剂品种的发展。根据市场需要,今后我国高品质、高性能粘结剂的发展重点是有机硅胶、改性丙烯酸酯胶、环氧树脂胶和聚氨酯胶等能分别替换国外单位每年将以高于20%的速度增长 (截自中国胶粘剂行业协会《胶粘剂市场和“十二五”发展规划》)。随着近几年国内胶粘剂产品质量的提高,尤其是丙烯酸酯胶、厌氧胶、聚氨酯胶等中高端胶粘剂产品指标已接近或达到国际同类产品水平,国产胶粘剂正以其显著的价格优势在各个应用领域逐步替代进口产品。

2.注重研发投入,提高自主创新能力,技术水平不断提高

加大科技创新投入力度,提高新产品研发能力,研发一批具有自主知识产权的高技术产品和环保节能型产品。近年来,用户对胶粘剂产品质量、性能和环保节能要求的日益提高,一些技术水平落后、缺乏自主创新能力、高污染、高能耗的小型生产企业将陆续淘汰,相对而言,国内大型胶粘剂生产企业在不断扩大产规模的同时注重技术研发、质量监控、推出新产品,以增强核心竞争力。行业整体呈现规模化、集约化发展趋势。

3.产品的环保要求不断提高

随着我国环保意识和健康意识日益提高,“十二五”纲要明确提出 (《合国气候变化框架公约》(UNFCCC)的实施,客户对胶粘剂的环保要求日益提高,环境友好型胶粘剂逐渐成为市场发展的主流并被广泛应用于各领域。据统计,环保节能型胶粘剂产品在“十二五”期间将以每年12%-15%的速度增长。

4.专业化发展,产品质量不断提高

工程胶粘剂作为主要的工业辅助,产品性能及其稳定性直接影响下游行业产品质量,因此技术要求严格,对产品的稳定性、安全性和可靠性质量要求高;随着国内胶粘剂需求日益扩大、应用方式的不断创新,通过科技创新和工艺设备改造,采用先进的技术和管理,提高不同批次产品质量的连续稳定性和可靠性,这将对胶粘剂生产企业的研发能力和专业化要求大大提高。

经上述分析,我国注主业产品高端胶粘剂产品发展迅速,产业结构进一步优化,产品附加值日益提高。

(二)公司面临的市场格局

1.胶粘剂市场竞争格局

我国胶粘剂行业中的国内企业行业集中度较低,中小型企业数量多、分散广,这些企业以技术水平要求较低的低端产品为主业,产品利润率较低,处在行业金字塔的底部;以公司为代表的少数掌握工程胶粘剂自主知识产权的国内企业主要生产技术含量和利润率较高的产品,处在行业金字塔的中上部;而国际化工巨头凭借其强大的研发能力和品牌优势,通过在国内建立合资企业或生产基地降低生产成本,在市场占有率和技术研发上占有明显的竞争优势,处在金字塔的顶部。

相比外资巨头,国内企业在品牌实力和生产能力上还不能完全与国际竞争对手抗衡,但在部分细分行业和产品上已经取得较大的突破,逐步能替替代部分进口产品,如聚氨酯产品市场份额已经有所提升,并开始逐步进入有本地生产基地的高铁、车辆、电子电器、汽车、船舶、铁路等行业制造以及设备维修等各个领域。

本公司产品与德国汉高公司的聚氨酯胶、有机硅胶、厌氧胶、UV胶、瞬干胶、消洗剂、MS聚合物等产品系列在车辆及零部件的制造与维修、电子电器行业、风电行业、工业设备维修等领域存在市场竞争关系。

5.其他竞争对手分析

除上述竞争对手外,部分产品和业务与本公司产品形成竞争关系的大型工程胶粘剂生产企业主要有:美国道康宁集团公司、上海康达化工新材料股份有限公司、山东北方现代化学工业有限公司等。公司在工程胶粘剂领域的其他主要竞争对手简要介绍如下:

①美国道康宁公司

美国道康宁公司成立于1943年,是由硅化学公司和康宁玻璃公司共同出资组建的跨国公司,是全球有机硅技术的领导者。主要产品有机硅胶粘剂和密封胶广泛应用于汽车制造、航空航天、太阳能、建筑、电子通信及成像设备的制造等行业。

道康宁通过在太阳能照明、电子电器用有机硅胶方面与公司存在竞争。

②上海康达化工新材料股份有限公司

上海康达化工新材料股份有限公司是上海市高新技术企业,中国工业胶粘剂协会常务理事单位。该公司产品主要包括环氧胶、聚氨酯胶、丙烯酸酯AB胶、α-氰基丙烯酸酯胶、光固胶、硅橡胶、厌氧胶、工程热熔胶、工业修补剂、喷涂聚脲系列等200多种规格型号的产品,应用于扬声器制造、能源电厂、交通运输、防腐耐磨、港口门、车用胶条、机械设备、电子电器、建筑加固等等领域。

康达公司主要在机械制造、汽车维修用胶方面与公司存在竞争关系。

③山东北方现代化学工业有限公司 假 信宗清先生时担任股有限公司)

山东北方现代化学工业有限公司前身属于中国高速工业集团,是国内专业化生产单组份聚氨酯密封胶的公司,该公司主要产品聚氨酯胶粘剂被广泛应用于汽车制造及维修、机械设备、船舶、军工等领域。

山东北方现代化学工业有限公司在汽车用PU胶方面与公司存在竞争。

6.公司的主要优势和困难

①优势

公司竞争优势主要表现为:稳定的研发和管理团队优势、技术开发和自主创新优势、销售网络和销售模式、品牌优势、生产技术和生产规模优势。详见 第三节 一 在 公司核心竞争力”。

②困难

公司经过多年的积累和发展,虽然在部分细分领域的市场规模和产品技术占有优势,但整体的综合创新能力还有待增强。公司所处行业的特点为技术密集型,其跨国企业的综合实力、技术、人才、设备及研究手段、在市场竞争中处于强势地位。与行业内跨国公司相比,综合研发实力存在差距。

国内发展经济政策及形势的变化给公司带来直接和间接的压力。一是国内通货膨胀及原材料价格、人力资源成本都呈上升趋势,虽然公司已采取了系列有效措施来应对,2010年公司部分产品毛利率略有下降。二是紧缩的货币政策导致的货币流动性下降对公司间接融资、贷款回收等也会产生一定影响。三是国家节能减排及环保政策出台对需要环保节能型的粘结剂产品,公司现有产品均符合此方向,但未来发展高性能高品质的产品,还需要加大投入力度。

(三)风险因素

1.产品的市场风险

①市场竞争风险

目前国内专业生产工程胶粘剂行业是一个充分竞争的行业,企业数量众多,市场集中度低,且德国汉高公司 Henkel)、美国道康宁公司 Dow Corning)等跨国公司通过在国内建立合资企业或生产基地降低生产成本,在市场占有率和技术研发上占有明显的竞争优势。从产品结构来看,跨国公司和合资企业目前在产品结构上较国内企业更为全面,其产品主要集中在市场价格较大的中档胶粘剂和技术含量较高的高档工程胶粘剂,单位生产能力和多数产品的市场占有率高出国内竞争对手。虽然以公司为代表的少数国内企业经过多年的技术积累,已掌握部分细分领域的国际、国内先进技术,其产品在应用领域和技术指标上均达到了国际竞争对手水平,在各自产品的细分市场取得了较高的市场份额,但是企业数量众多、市场集中度低的行业特点将使公司面临一定的市场竞争风险。

②原材料价格风险

公司作为国内工程胶粘剂行业规模最大的合资企业,国家高新技术企业, 型天”牌曾获得 中国驰名商标”,曾被人民日报社评为 中国胶粘剂市场产品质量用户满意第一品牌”,在行业内享有良好的声誉,其产品技术含量高、质量信誉好。因此,利用公司的品牌知名度,仿冒公司各种产品、假冒伪劣、假商标,便和成了不法分子的获利动机。尽管公司采取了各项措施进行产品防伪及市场打假,但未来仍不排除造假厂商为经济利益对公司产品仿冒,进而影响公司的市场份额及品牌地位。

2.原材料价格波动风险

公司生产涉及的直接材料众多,总共约800多种,生产成本 包括直接材料、直接人工、制造费用 约90%左右,其主要原材料107硅酸类、二乙二醇、二乙二醇单甲醚、甲基丙烯酸甲酯等化工原材料的价格受上游原材料价格和市场供需关系影响,呈现不同程度的波动。

根据国家统计局的统计数据显示,2010年原材料、燃料、动力购进价格上涨9.6%,环比上涨1.1%,公司通过不断加强供应商管理、集中采购、把握采购时机等方式控制采购成本,在生产环节,随着产能的扩大、工艺的改进,单位产品的物耗水平将继续趋低;同时,销售规模的扩大、市场占有率的提高和竞争实力的增强,将进一步增强公司产品的定价话语权,从而有效化解原材料价格波动的不利因素,尽管公司已采取各种措施缓解原材料价格波动带来的压力,并取得良好成效,但如果未来主要原材料价格出现大幅上涨或波动频繁而公司又未能采取及时有效的应对措施,仍将会对公司的经营业绩产生不利影响。

3.技术风险

①主要技术失密的风险

由于胶粘剂大量采用复合配方技术进行产品生产,因此配方的研发和保护是公司生产经营过程中的重要环节,也是公司保持生产技术及市场地位领先并与国内外竞争对手竞争的基础。为此,公司制订了严格完善的技术保密制度,包括认证制、采购、生产、市场各体系分级管理,所有技术文件和档案按密级由专人保管及所有技术人员及有关人员与公司签署了技术保密协议和竞业限制协议,科研成果转化为专利等,从法律上保证技术秘密的安全性。至报告期末,公司尚未出现技术失密事件。尽管如此,仍不能排除未来可能发生部分技术或配方失密的风险,从而对公司的市场竞争地位带来不利影响。

②核心技术人员流失的风险

核心技术人员的技术水平和研发能力是公司能长期保持技术优势的保障。能否维持技术人员队伍的稳定并不断吸引优秀技术人员加盟,关系到公司能否继续保持行业技术领先优势和未来发展的潜力。公司一贯注重对技术人员的激励政策,为其提供良好的科研条件,并努力营造具有高度认同感的企业文化。此外,公司对技术人员还通过签订一系列工之有效的激励制度,给出第,股东大会通过了《股东大会管理制度》,建立健全了激励与约束相结合的中长期激励机制,虽然公司已采取了各种措施能有效稳定技术人员队伍并取得了较好的效果,但在未来的发展过程中,技术人才的流失将是公司潜在的风险。

③技术开发可能滞后的风险

在公司所处的胶粘剂行业里,技术先进性、紧跟下游行业发展趋势和满足客户需求的能力对公司产品的市场竞争力有着至关重要的影响。

公司一贯高度重视技术研发和创新;不断充实技术人员队伍,提高研发实力,加快对新技术的感知能力,吸收能力和应用能力。公司在上海、广州、湖北三地共设有四个研发中心,既中央研究所家重点实验室以及省级技术中心,报告期公司还投资5662万元,在上海建设了工程胶粘剂国内一流的研发中心,公司截近三年平均研发费用为1,486.67万元,占销售收入平均比例为3.16%。尽管如此,未来市场对特定时段胶粘剂产品提出更多、更高、更特殊的技术要求,不同客户也会提出更加细化的个性化需求,生产技术端的压力将给技术研发团队带来挑战,如果公司不能及时进行技术创新,保持充足的技术储备,将对公司未来的持续稳定发展带来风险。

4.募集资金投资项目的风险

①净资产收益率下降的风险,由于募集资金到位后公司的净资产大幅增加,而募投项目及超募资金投资项目需在完全达产后才能达到预计的收益水平,公司存在短期内净资产收益率下降的风险。为降低净资产收益率下降的风险,公司将按规范使用募集资金,提高募集资金使用效益。

②短定资产迅速增长的风险。公司两个募集资金投资项目和扩建项目,研发测试中心建成后,公司固定资产规模将增加28,656万元,增加年折旧费约1,800.38万元,项目建成后产品,在内容环境不发生重大变化的情况下,公司实现的营业收入较项目建成前增加46,200万元 假设营业收入增加193.63%),增加的销售毛利为19,550万元,完全可以消化掌因固定资产投资增加而导致的折旧费用增加,确保公司营业利润不会因此大幅下降。

虽然公司募投项目有较强的盈利能力,能基本抵消固定资产投资大幅增加导致的折旧费用增加,但以上结论建立在经营环境不发生重大变化以及募集资金投资项目长期稳定公司近三年毛利率相近的前提下,如果市场环境发生重大变化,募集资金项目可能无法实现预期的收益,公司存在因固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

③产能迅速扩张导致的销售风险。公司本次募集资金项目建成并投产后,新增有机硅胶粘剂产能6,000吨,新增聚氨酯胶粘剂产能5,000吨,同时,公司用超募资金扩建聚氨酯胶粘剂产能3,000吨,总共本年计划新增产能14,000吨。虽然本行业前景明朗,公司在全国销售网络覆盖率高,但是本行业内企业数量众多,市场集中度低的行业特点将使公司面临一定的销售风险,如果公司新产品的研发和推广期不上市场产业的发展,或不能及时针对下游新兴应用领域做好市场开拓,公司将面临产能扩张带来的销售瓶颈风险。为此,公司制定了行业聚焦、产品聚焦、大客户的聚焦战略,对四大聚焦行业进行精耕细作,扩大在每一个细分领域的市场份额。

(四)公司发展的机遇和挑战

1.公司的发展战略

根据行业发展趋势,公司制订了如下战略规划:以高端工程胶粘剂为主导产品,以市场为导向,聚焦高端产品,下游行业和大客户,以提升公司核心竞争能力和可持续发展能力为目标,继续推进低成本和高质量的精品战略,加大科研投入,内引外联,提高公司在工业市场对各工程类胶粘剂基础、应用研究水平。实现公司产品经营与研发高层管理分离发展,使公司保持并巩固国内高端工程胶粘剂行业的龙头地位;进一步提高国际竞争力,实现部分产品的产品进口替代。

①行业聚焦:公司将优势资源专注地聚焦于可再生能源、汽车维修和制造、电子电器LED、高速铁路建设等四个市场前景好、适合公司成长的行业。

②产品聚焦:今后公司将继续聚焦利润、无优势的产品,使有限的技术、生产资源集中投入到附加值高、前景广阔的产品上。

③大客户聚焦:公司产品在汽车、太阳能、风能、电子电器行业获得了强大的业绩,其大规模市场份额和高端市场上的领先地位。经过公司近年的探索,公司确定了加大在既定行业中标杆客户、关键客户的收关和开发力度,将大客户开发纳入营销考核,公司将继续实施聚焦战略,改变公司销售增长方式,提升公司核心竞争力。

2.公司发展的机遇及挑战

①机遇

(1)国家在“十二五”期间将加大对新兴产业的扶持力度

按照《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》(国发[2010]32号),2015年战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右,2020年战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右。公司产品的应用领域基本涵盖了节能环保、高端装备制造产业、新能源、新材料、新能源汽车等新兴产业,这将为公司加速的发展提供强有力的支撑。

(2)下游产业的持续快速增长

“十二五”期间国民经济总的预保持在7%左右的增长速度,经济增长是胶粘剂行业快速增长的前提。同时,工程胶粘剂下游传统制造行业竞争激烈,特别注重产品质量和生产成本的控制,因此要求国内企业生产的工程胶粘剂产品质量达到国际先进标准,并以相对低廉的价格逐步替代进口产品,报中国胶粘剂工业协会 我国工程胶粘剂的市场现状及发展态势 另介绍,未来几年内,工程胶粘剂年增长率将达到15%左右。

(3)应用领域的不断扩大

近年来,新兴行业如风能、太阳能发电等可再生能源产业已经逐渐成为全球行业的热点,国内产业规模呈爆发式增长。工程胶粘剂以其优异的防腐防水性、耐久性和抗老化等特点广泛应用于发电机灌封、太阳能电池板中电子元件的密封和设备部件的粘接,风能发电行业对的粘接、无铅高速铁路的捕设、LED芯片的封装等领域。

(4)知识产权保护

工程胶粘剂行业作为技术密集型行业,研发、实验需要大量专业人才和资金,其核心技术在于产品配方,因此产品附加值高,但存在被复制、盗窃的风险。近几年来,随着各类知识产权保护的法律法规的相继出台,国家对于知识产权保护的力度日益加强,对有自主创新能力和知识产权的企业未来快速发展提供了有力的保障。

(5)挑战

①公司经营规模的扩大需要管理水平和模式的不断创新

公司近三年来一直保持较快的增长速度,2010年末资产规模较期初大是2007年的2.15倍,年复合增长率为30%。公司现有的销售规模、资产规模、业务范围、人才队伍及结构,产品结构均大幅提升,公司快速发展的同时对公司内部管理提出了新的更高要求和挑战,公司在湖北、上海、广州分别设有公司和生产研发部门,对公司内部资源整合利用及进一步发挥综合效应,公司还需持续加强管理创新和改进,进一步完善和健全基于业务目标发展的、高效的内部管理模式和流程。

②工程胶粘剂行业的市场竞争加剧

国内本土上规模的企业之间的竞争加剧,由于工程胶粘剂应用领域广泛,市场前景看好,国内企业之间在多个领域开展广泛竞争,主要竞争对手在各自的细分领域内保持着相对优势,并采取扩张策略,在一定程度上也出现了产品的同质化,形成技代、竞争激烈,公司在四个聚焦的行业中也不同程度上面临竞争。

跨国公司产品结构全面,技术领先优势及在高端产品市场的占有率短期内不易打破。为了保持市场份额和竞争优势,近年来几乎所有的国际化工巨头都在国内建立合资企业或生产基地,使其生产和经销本土化程度,由细分到规模化势,资金优势和技术优势一定程度上对国内企业的快速发展构成了阻碍。

虽然公司近年也一直保持较快发展,但公司所在行业呈现 暂有标长,后有追兵”的态势,竞争日益加剧。

③公司的产品结构调进一步优化,对市场的快速反应能力提出一步加强

公司坚持聚焦战略,不断开发高性能、高品质、高附加值的产品,虽然在部分细分领域有独特优势,但与跨国公司比较,缺乏在技术含量较高的高档工程胶粘剂领域的全面优势,公司需进一步提高自主创新能力,研发开发高端产品,提升产品结构层次。同时,由于下游客户对胶粘剂的需求多样化,产品更新速度快,公司开展对下游产品应用研究的快速反应能力需要进一步加强,不仅要满足客户现有需求,更要能引导客户潜在需求,为客户提供系统解决方案。

3.2011年计划计划

①优化公司组织结构,形成有效公司管控模式,推动企业转型发展,进一步详确职责分工,深入挖掘各项职能的专业化水平,加强公司管控,形成上下联动、条块结合,统分结合的工作格局,增强公司快速响应市场的能力。

②深化聚焦战略,为争在新能源、车辆、电子、高铁四大工业目标细分市场做成NO.1。每一个目标细分市场,均成立一个专门的销售团队进行精耕细作,做专、做精、做强,集中优势资源攻关行业标杆客户,锁定行业最强竞争对手,确保2011年工业市场实现销售质变增长。

③加大科研投入,深化科研管理变革,确保聚焦行业产品研发取得实质性进展。聚在有效各三地技术资源的基础上,加大关键科研技术、人才和设备的引进,确保聚焦产品的技术取得重大突破。加大在技术粘基础研究、应用研究和工艺研究方面的探索,既要能满足当前市场的现实需求,又要储备部分前瞻性的高精技术,确保回天在胶粘行业的科研领先优势。

④深化和现代化管理,重点抓好质量管理、质量管理和精细化管理。要对各子公司、工厂2011年的各项费用进行科学、合理预算,确保各单位在公司预算控权内完成,高效经营,从原料采购开始,严格抓好入出、设备、工艺、环境等每一个质量节点的控制,确保为客户提供优质可靠的产品。着重抓好计划管理、标准建设、流程再造、现场追检等精细化管理工作,夯实企业内功。

⑤增力提升公司人力资源管理水平,着力引进一大批能适应公司发展的高素质人才,充分司真正成为人才法地,与国内知名院校联合办学,整合内外培训资源,建立分级分类的员工培训体系,提升员工综合素质。探索和完善员工职业成长通道,引导员工在各自专业领域内深入钻研、发展。

⑥解决好员工文化落地,实施员工关爱工程,统一和强化回天人,加大对员工关怀力度,提升企业形象,抓好党、团、工会等各级组织建设,抓好员工日常文体活动的组织,实施员工关爱工程,组织员工培训和旅游放松,提高员工福利水平和幸福指数,让员工在回天的发展中得到实惠、尊严和信心。

⑦编制完善化项目建设规划,遵循 集约思考,整体规划,逐项实施,分步实施”的思想,分阶段逐步实施(OA、协公信动化)、ERP(企业资源计划)、CRM(客户关系管理 等软件模块功能,充分运用现代化手段提升企业的管理效率和管理水平。

⑧抓好第、沪、粤三地的基建工作,扩充企业产能,确保基建项目能适应公司未来5-10年发展。着眼长远,精心设计规划,同时确保基建工程的进度和质量。

(五)原金融发展规用计划

公司首次公开发行人民币普通股1,700万股,募集资金净额为57,117.41万元,其中超募资金36,357.41万元。2011年,公司将严格按照中国证监会和深圳证券交易所的各项规定,规范、有效的使用募集资金和超募资金,公司将积极推进募投项目建设,努力提高募集资金使用效率。同时,公司将结合目前的发展计划和未来发展战略,合理安排使用资金,积极推进募投项目建设和制订并实施超募资金使用方案。

单位:万元

分产品或服务	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(%)
高性能有机硅胶	22,301.01	11,579.61	48.08%	83.91%	89.17%	-1.44%
丙烯酸酯胶	1,646.86	1,139.30	30.82%	21.36%	20.74%	0.36%
厌氧胶	2,348.30	680.65	71.02%	35.13%	48.26%	-2.57%
环氧树脂胶	1,025.52	451.59	55.96%	10.81%	11.48%	-0.26%
聚氨酯胶	4,224.30	2,843.89	32.68%	170.82%	209.91%	-8.49%
其他胶类产品	3,153.00	1,619.57	48.63%	52.20%	63.82%	-3.64%
非胶类产品	6,181.15	4,300.05	30.43%	65.03%	59.67%	2.33%

4.3 主营业务分地区情况

单位:万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华东	17,424.83	93.45%
华南	5,050.10	75.78%
华中	5,047.52	44.81%
华北	4,556.41	84.96%
西北	2,599.06	37.66%
西南	2,881.20	38.72%
东北	3,321.02	92.06%

4.4 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位:万元

募集资金总额			57,117.41	本年度投入募集资金总额			13,517.62		
报告期内变更用途的募集资金总额			0.00						
累计变更用途的募集资金总额			0.00	已累计投入募集资金总额			23,674.25		
累计变更用途的募集资金总额比例			0.00%						
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%)(3=(2)/(1))	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
有机硅胶粘剂和密封胶建设项目	否	9,676.00	9,676.00	3,211.34	7,537.38	77.90%	2010年12月31日	1,539.97	是	否
聚氨酯胶粘剂和密封建设项目	否	11,084.00	11,084.00	2,747.32	8,577.91	77.39%	2010年12月31日	227.25	是	否
承诺投资项目小计	-	20,760.00	20,760.00	5,958.66	16,115.29	-	-	1,767.22	-	-
超募资金投向										
年产1000吨聚氨酯胶粘剂和密封胶建设生产线项目	否	6,500.00	6,500.00	2,556.44	2,556.44	39.33%	2011年12月18日	0.00	是	否
胶粘剂技术研发测试中心建设项目	否	5,662.00	5,662.00	1,802.52	1,802.52	31.84%	2013年06月30日	0.00	不适用	否
归还银行贷款(如有)	-	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	100.00%	-	-	-	-
补充流动资金(如有)	-					-	-	-	-	-
超募资金投向小计	-	15,362.00	15,362.00	7,558.96	7,558.96	-	-	0.00	-	-
合计	-	36,122.00	36,122.00	13,517.62	23,674.25	-	-	1,767.22	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	不适用。									
项目可行性发生重大变化的情况说明	项目可行性未发生重大变化。									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	公司超募资金为36,357.41万元,2010年1月20日,公司第五届董事会第二次会议审议通过了《关于超募资金使用计划的议案》,2010年6月18日,公司第五届董事会第六次会议审议通过了《关于《使用超募资金投资扩建 车产》3,000吨聚氨酯胶粘剂和密封胶建设项目”的议案》,2010年12月31日,公司第五届董事会第八次会议审议通过了《关于使用超募资金建设粘胶剂技术研究测试中心项目的议案》。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	经2009年度股东大会通过新增所属子公司上海回天、广州回天为有机硅胶粘剂和密封胶建设项目实施主体。新增实施地点为上海、广州。									
募集资金投资项目实施方式调整情况	经2009年度股东大会通过新增所属子公司上海回天、广州回天为有机硅胶粘剂和密封胶建设项目实施主体。									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	2010年4月19日,公司第六届董事会第三次会议审议通过了《关于用募集资金置换先期先投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》,同意以本次募集资金10,156.63万元置换上述公司先期先投入募集资金投资项目的自筹资金 假中国有机硅胶粘剂密封胶建设项目募投资金4,326.04万元置换先期先已投入募集资金投资项目的自筹资金4,326.04万元;用聚氨酯胶粘剂和密封胶建设项目募投资金5,830.59万元置换先期先已投入募集资金投资项目的自筹资金5,830.59万元)。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	2010年公司未发生用闲置募集资金暂时补充流动资金情况。									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金均存放于公司募集资金专户中。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	项目达到预定可使用状态日期是指按照项目实施计划逐笔达到可使用状态日期。									

4.5 变更募集资金投资项目情况表

□ 适用 √ 不适用

4.6 非募集资金项目情况

□ 适用 √ 不适用

**4.7 持有其