温州宏丰电工合金股份有限公司

证券代码:300283　证券简称:温州宏丰　公告编号:2012-027

2011年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》,登载年报的信息披露网站:巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司董事无法保证本报告内容的真实性、准确性和完整性,理由是:对成本核算存疑。

请投资者特别关注。

1.3除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
白文波	独立董事	工作原因	刘翰林

1.4 公司年度财务报告已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司负责人陈晓、主管会计工作负责人胡春琦及会计机构负责人(会计主管人员)何焰声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	温州宏丰
股票代码	300283
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈乐生	樊改焕
联系地址	浙江省乐清市北白象镇大桥工业区塘下片区(325603)	浙江省乐清市北白象镇大桥工业区塘下片区(325603)
电话	0577-27861136	0577-27861136
传真	0577-27861137	0577-27861137
电子信箱	zqb@wzhf.com	zqb@wzhf.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	817,842,675.28	457,310,217.41	78.84%	224,864,823.54
营业利润(元)	92,109,863.26	49,853,212.37	84.76%	24,391,630.09
利润总额(元)	93,702,130.40	50,441,073.04	85.77%	24,954,366.05
归属于上市公司股东的净利润(元)	81,297,880.70	44,324,667.82	83.41%	21,419,684.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	80,016,499.37	43,833,034.42	82.55%	20,941,358.94
经营活动产生的现金流量净额(元)	-78,190,491.58	-38,724,201.58	-101.92%	16,252,400.17
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	579,190,611.39	532,758,102.25	8.72%	277,664,558.60
负债总额(元)	338,601,880.27	373,467,251.83	-9.34%	207,912,426.48
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	240,588,731.12	159,290,850.42	51.04%	68,770,127.06
总股本(股)	53,121,000.00	53,121,000.00	0.00%	30,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	1.53	0.89	71.91%	0.43
稀释每股收益(元/股)	1.53	0.89	71.91%	0.43
用最新股本计算的每股收益(元/股)	1.15	-	-	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.51	0.88	71.59%	0.42
加权平均净资产收益率(%)	40.66%	48.77%	-8.11%	36.89%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	40.02%	48.23%	-8.21%	36.07%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-1.47	-0.73	-101.37%	0.54
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	4.53	3.00	51.00%	2.29
资产负债率(%)	58.46%	70.10%	-11.64%	74.88%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-76,483.45	系固定资产处置损失	-1,928.05	-5,356.22
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	2,670,000.00		1,202,200.00	790,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-980,758.88		-612,411.28	-221,907.82
所得税影响额	-331,376.34		-96,227.27	-84,410.40
合计	1,281,381.33	-	491,633.40	478,325.56

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数	5	本年度报告公布日前一个月末股东总数	4,707

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
陈晓	境内自然人	84.71%	45,000,000	45,000,000	0
林萍	境内自然人	4.97%	2,640,000	2,640,000	0
余金杰	境内自然人	4.44%	2,360,000	2,360,000	0
上海秉原安股权投资发展中心(有限合伙)	境内非国有法人	3.82%	2,028,400	2,028,400	0
北京华云股权投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	2.06%	1,092,600	1,092,600	0

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,陈晓和林萍是一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况回顾

(一)报告期内总体经营情况

1.温州宏丰成功在深圳证券交易所创业板市场上市

2012年1月10日,公司成功在深圳证券交易所创业板市场挂牌上市,迈出了公司发展史上的重要一步。

公司自创立以来,始终专注于电接触功能复合材料、元件与一体化组件的研发、生产和销售,为工业电器、家用电器、汽车电器和消费电子产品提供关键部件,公司发行股票所募集的资金将用于"年产550吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目"和"年产105吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目"。募投项目的主要内容是公司近年开发的新材料、新工艺和新装备的规模化应用,由全资子公司温州宏丰合金有限公司负责实施。

2.2011年全年实现营业收入81,784.27万元,较去年同期增长78.84%;营业利润为9,210.99万元,较去年同期增长84.76%;利润总额为9,370.21万元,较去年同期增长85.77%;归属上市公司股东的净利润为8,129.79万元,比去年同期增长83.41%。

3.报告期内,公司主要开展了如下工作:

①技术创新和产品开发

公司2011年度技术创新和产品开发完成情况如下:

报告期内,公司获得国家发明专利16项,申请5项国际发明专利(PCT)和5项国家发明专利,先后被评为国家火炬计划重点高新技术企业、温州市专利示范企业。

②市场开发

2011年新增客户142家,其中工业电器行业120家,家用电器行业16家,汽车电器行业5家,消费电子产品行业1家。其中外资企业10家,内资企业132家。对新增客户销售占总销售额的比例为4.43%。销售额同比增长300%以上客户40家;200%以上客户13家;100%以上客户27家;50%以上客户24家。

③完善内部管控,提升管理效益

报告期内至本报告出具日,公司重点从项目管理体系、财务体系和信息系统三个主要方面入手,按照《公司法》、《证券法》、《创业板股票上市规则》、《创业板上市公司规范运作指引》等相关规则的要求,制订或者修订了《公司章程》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《对外信息报送和使用管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》等,为增强公司自身的抗风险能力提供了有力的制度保障。

公司通过落实各项内控制度建设,开展内部审计工作,加强运营风险监控,建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的风险防范机制。

④融资计划

经中国证券监督管理委员会2011年12月16日《关于核准温州宏丰电工合金股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》(证监许可[2011]2016号)核准,公司向社会公众发行人民币普通股(A股)771万股,每股面值人民币1元,每股发行价格为人民币20元,募集资金总额为人民币354,200,000.00元,扣除总发行费用39,767,349.90元,计募集资金净额为人民币314,432,650.10元。

⑤人力资源管理

2011年,公司进一步加强人力资源管理,通过完善组织管理、招聘管理、绩效管理、薪酬管理、培训管理、员工关系管理、企业文化建设等方面,不断建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制,通过培养、引进和外聘等方式,扩充公司发展所需的各种人才,尤其是技术开发人员和市场营销人员。与此同时,公司大力实施人才培训计划,建立和完善培训体系,采用内部岗位培训等多种形式对员工进行全面的业务培训,不断提高业务技能。建立对各类人才有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制,保持公司人才资源稳定,实现人力资源的可持续发展。至2011年底,公司开展技能培训累计137次,组织大型员工活动40次。

二、对公司未来发展的展望

(一)外部经营环境分析

低压电器产品应用面广,销售受电力投资、电网建设、房地产投资、工业生产等多个产业投资驱动,与全社会固定资产投资呈正相关,但一定程度上并不完全取决于宏观经济形势。

2011年,根据国家统计局初步测算,全年固定资产投资301,932.85亿元,同比增长23.8%,增速较上年减少0.8个百分点,全年全国房地产开发投资同比增长27.9%,均呈不同程度的回落。电力方面,我国全社会用电量平稳较快增长,发电装机容量同比增长9.4%,全国电力工程建设完成投资与上年基本持平。其中,电源工程建设完成投资比上年下降6.49%,电网工程建设完成投资比上年增长6.77%。2011年,国网、南网共投资约850亿元用于农网改造,保障房实际开工完成计划1000万套的三分之二。

虽然2011年电力、房地产投资增速下滑,但低压电器行业受农网改造和保障房建设的带动,行业总体生产和销售较去年仍有较大幅度增长,据行业协会初步统计,全年行业总体生产销售及主要产品销售量较2010年同期约实现15%的增长,从上报100家企业统计看,全年出现生产销售增长的企业占整个行业的约75%左右,行业中不少优秀企业产销增长超过30%。低压电器行业企业的快速增长,推动了电接触材料行业的增长。

国家"十二五"规划纲要把培育发展节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业等七大战略性新兴产业,放在十分突出的位置,根据国家前期的规划,到2015年,七大战略性新兴产业的增加值占GDP的比重将提高到8%,到2020年将升至15%。可以预期,战略性新兴产业将在未来五年里逐步成为推动国民经济发展的先导力量,这些产业的发展均给低压电器特别是中高端产品带来了巨大的发展机遇,从而对电接触材料行业的发展也带来了巨大的发展机遇。

2010年7月,国家发改委、能源局正式启动农网改造升级工程。国家电网计划在"十二五"期间投资4600多亿元,集中解决农村电网薄弱问题,基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农网。到2015年农网供电可靠率达到99.7%,综合电压合格率达到98.5%,综合线损率平均达到6.2%。农网改造由此带动了配电侧低压电器的巨大需求。农网改造将支撑2012年低压电器行业继续保持高速增长。低压电器是电接触材料的主要应用领域,从而带动了电接触材料行业的快速发展。

(二)对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素分析

1.客户集中的风险

公司的产品广泛应用于工业电器、家用电器、交通和控制机械、信息工程等领域。公司十多年来致力于与国内外知名的低压电器生产企业建立稳固的供应链关系,为其提供优质的产品和服务。报告期内公司对前五名客户的销售收入合计占当期营业收入的比例为74.58%,其中对正泰电器的销售收入占当期营业收入的56.48%。目前公司由于产能有限,有必要集中有限的资源服务于少数重点客户,导致公司的客户相对集中,其中正泰电器是公司最重要的战略合作伙伴。如果公司与主要客户的合作出现问题,或者公司主要客户的生产经营发生波动,有可能给公司的经营带来风险。

2.原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为白银和铜,这些原材料构成了公司产品的主要成本。报告期内,白银、铜(包括铜和黄铜)占原材料采购总额比例的算术平均数分别为89.83%、7.44%。作为公司主要原材料的白银和铜的价格在报告期内波动较为剧烈,特别是2011年4-5月白银价格剧烈波动,中国白银网白银价格从2011年4月1日的7,920元/Kg,上涨到2011年4月28日的10,095元/Kg,后又下降到2011年5月18日的7,460元/Kg。

在以销定产模式下,公司生产、销售主要取决于客户的需求情况,白银价格的波动不会对公司的产品销量产生显著影响,但是银价上涨,将导致公司原材料及产品价格上涨,使公司的原材料及在产品占用更多的流动资金,增加公司流动资金压力;银价下跌,将导致公司原材料及产品价格下跌,使公司原材料及在产品对流动资金的占用减少,减轻公司流动资金压力。

白银作为公司产品生产所需最主要的原材料,其库存水平基本决定了公司的存货水平,其价格的波动一定程度上影响公司存货水平,但是公司报告期内白银库存金额的增加主要是因为公司生产经营规模扩大导致库存白银数量的增加。

公司和客户以"交货前一周白银均价"、"订单当日白银价格"、"订单前一段时间(以"生月10-25日"或"生月26-本月9日")白银均价"或"以交货日上月16日至当月15日白银均价"四种方式作为产品结算的依据,白银价格的波动会导致公司产品单价和单位成本的同方向波动,从而影响公司的主营业务收入和主营业务成本。

如果白银价格小幅、不持续的波动,在现有的销售定价方式下,公司能够将原材料价格变动向客户传导,体现在产品售价上,保证了公司的利润水平。因此,价格变动不会对公司毛利率水平产生显著的影响。但是,如果白银和铜价格持续、大幅、单方向波动,会对公司经营业绩存在一定影响,存在原材料价格波动风险。

3.企业所得税优惠政策变化的风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局下发的《关于认定浙江杭佳科技发展有限公司等134家企业为2009年第一批高新技术企业的通知》(浙科发高[2009]103号),认定温州宏丰电工合金股份有限公司为高新技术企业,认定有效期为3年。2009年4月16日,公司取得由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。2011年公司享受企业所得税优惠金额为818.44万元,占同期合并净利润比例为10.07%。

若上述税收优惠政策发生变化或公司在2012年复审中未能继续被认定为高新技术企业,将不能继续享受15%的企业所得税税率优惠政策,改为执行25%的企业所得税税率,将对公司未来的经营业绩产生一定影响。

4.技术泄密和核心技术人员流失的风险

电接触功能复合材料制造业是涉及多门学科的高技术产业,是技术密集型行业,新技术、新工艺和新产品的开发和改进是本公司赢得市场的关键。公司近年来取得了大量的研发成果,多数研发成果已经通过申请专利的方式获得了保护,并有多项研发成果进入专利申请阶段,但是还有部分研发成果和工艺诀窍是公司多年来积累的非专利技术,如果该等研发成果失密或受到侵害,将给公司生产经营带来不利影响。

(三)公司未来的发展战略以及2012年经营计划

1.公司未来的发展战略

在未来三年,公司将继续专注主营业务,通过技术创新、产品开发、市场拓展、管理创新以及法人治理结构完善等方式,全面提升公司的科研水平、经营规模、运营效率和盈利能力,不断拓宽产品的应用领域,进一步加强公司的核心竞争力。在稳固现有客户群体的基础上,公司将结合国内外市场特点,拓宽资源,开拓新的国内外重点客户和业务。通过子公司温州宏丰合金有限公司承担的两个募投项目的实施,扩大高技术含量、高附加值的环保高性能电接触功能复合材料元件和一体化组件的产能与产量,保持未来三年公司主营业务持续快速增长,进一步巩固公司在国内行业的领先地位,并逐渐发展成为具有国际竞争力的电接触功能复合材料研发和生产企业。

2.2012年经营计划

2012年,公司将继续努力在市场规模的扩大和市场占有率的提高、进行技术开发和持续创新方面加大投入,稳步提高市场竞争力。

①市场开拓计划

公司将遵循"以市场为导向,以客户为中心"的市场发展战略,坚持"精益求精,造一流产品;不断创新,树宏丰品牌"的质量方针,积极关注客户需求的变化,通过不断地研究新产品、新技术和开发新工艺,满足客户不断变化的需求,为客户提供性价比更高的产品,以维护公司客户的稳定。

公司市场拓展的重点是:巩固国内市场,继续开拓国际市场;积极扩大中高端市场业务,形成国内市场稳步增长、国际业务快速扩张、中高端市场协同发展的格局。

②产品开发计划

公司将遵循"大力提倡原始创新、鼓励集成创新、做好引进吸收消化再创新"的基本原则,采用新原理、新技术、新设计、新工艺及先进的研发和试验手段,加快产品升级,以中高端低压电器市场为目标,积极开展高性能环保型电接触功能复合材料产品的开发研制,根据市场的状况与趋势,适时地,有计划地批量推出拥有自主知识产权与核心技术,性能先进、稳定可靠、性价比优异的新一代产品,逐步引领电接触功能复合材料行业的发展潮流。

③人力资源计划

进一步加大对公司现有管理人员的培训力度,增加培训课时,为公司培养一批合格的管理人才;同时,引进高素质的管理人才和技术研发人才,不断增强研发团队的技术实力,建立专业分布合理、多学科合作的高水平研发团队。不断完善激励机制,制订科学的考核制度,以吸引人才、培养人才、留住人才,实现员工与公司的共同发展。

④成本控制计划

继续在公司内大力推进技术革新及各方面的管理改善活动,让全体员工牢固树立成本意识,加强技术和品质管理,在保证产品质量的前提下降低各种消耗、减少各种浪费;不断创新,推进自动化改造、进一步提高一次性良品率、降低生产成本。

⑤研发提升计划

进一步加强研发中心建设,包括购进一批先进的仪器设备;培养各相关学科领域的高学历、高素质的研发人才;规范研发中心的管理,进一步提升公司研发水平。加大产学研合作力度,在现有上海交大—温州宏丰先进信息化制造技术研发中心、浙江大学—温州宏丰纳米电接触功能复合材料研发中心、西安交通大学—温州宏丰焊接技术研发中心的基础上,深入全面地调研国内外相关领域的发展动态,制定科学合理的中长期发展规划和研究内容,为公司可续续发展提供坚强的支撑和保障。

⑥资金需求及使用计划

公司于2012年初在深圳证券交易所创业板上市,募集资金净额为314,432,650.10元。公司将本着科学合理的使用原则,结合业务发展目标和未来发展战略,严格按照中国证监会和深圳证券交易所的各项规定安排募集资金使用,积极推进募集资金投资项目的建设,加强募集资金使用的内部管理与外部监督,努力提高募集资金使用效率,为股东创造最大效益。

为实现未来的发展战略,公司将采取以下有效措施保证资金供应和融资渠道的畅通:

①积极拓宽融资渠道,利用资本市场快速发展和政策支持的机会,通过公开增发或者发行公司债券募集资金。

②继续与银行等金融机构保持良好的合作关系,稳定银行间接融资渠道。

③加强应收账款和存货管理,提高经营活动产生的净现金流量,以增强公司的营运能力。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

√ 适用 □ 不适用

单位:万元

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(%)
工业	80,804.63	65,937.84	18.40%	78.07%	81.92%	-1.72%

主营业务分产品情况

单位:万元

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(%)
颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件	26,744.88	23,609.47	11.72%	90.38%	94.73%	-1.97%
层状复合电接触功能复合材料及元件	20,869.38	16,186.74	22.44%	70.53%	70.09%	0.20%
一体化电接触组件	33,190.37	26,141.64	21.24%	73.85%	78.98%	-2.26%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内,公司三大类产品的营业收入比上年增加78.07%,主要变动原因如下:

①报告期内,由于下游低压电器行业客户需求增加导致公司产品业务规模迅速扩大,产品销量增加;同时,通过开拓新的领域和客户,销售收入快速增长。具体表现在以下方面:

A.随着优质客户经营业绩的持续增长,客户的采购总额增加;

B.由于客户对供应商的资源整合,提升了对公司等优质供应商的采购比例;

C.除银价上涨因素外,公司通过延伸生产链和优化产品结构,开发环保高性能电接触复合材料等基础材料,利用层状复合材料工艺技术降低贵金属用量,采用自动化加工设备生产一体化组件提高加工附加值,平均银含量分别约6.65%和7.50%,使公司营业收入增长约30%。

②报告期内,白银价格上涨导致产品销售价格增加。

公司生产所需的主要原材料为白银,白银占原材料采购总额比例超过80%。2011年白银全年平均采购价格较2010年上涨69.06%,使得直接原材料成本增加约2.3亿元,价格的上涨导致公司产品价格上升,增加公司营业收入超过40%。

报告期内,毛利率比上年同期有所下降,2011年每季度毛利率呈下降趋势。

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

1.与上期相比本期无新增合并单位。

2.本期减少合并单位1家,原因为:

根据2011年3月2日扬州市宝应工商行政管理局《0230044)公司注销[2011]第03020001号公司准予注销登记通知书,准予子公司扬州宏丰电工合金有限公司工商注销,该子公司自2011年3月起不再纳入合并财务报表范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所"非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用

温州宏丰电工合金股份有限公司

2012第一季度报告

证券代码:300283　证券简称:温州宏丰　公告编号:2012-028

§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。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次季报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
白文波	独立董事	工作原因	刘翰林

1.2 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人陈晓、主管会计工作负责人胡春琦及会计机构负责人(会计主管人员)何焰声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位:元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
资产总额(元)	879,414,546.45	579,190,611.39	51.84%
归属于上市公司股东的所有者权益(或股东权益)(元)	559,646,829.55	240,588,731.12	132.62%
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.90	4.53	74.39%
	年初至报告期期末		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	-29,271,856.58		33.08%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.41		50.00%
	报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业总收入(元)	141,403,324.10	169,078,540.18	-16.37%
归属于上市公司股东的净利润(元)	4,625,448.33	20,918,197.29	-77.89%
基本每股收益(元/股)	0.07	0.39	-82.05%
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.39	-82.05%
加权平均净资产收益率(%)	1.16%	12.32%	-11.16%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	1.16%	12.37%	-11.21%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	年初至报告期末金额	附注(如适用)
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	177,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-204,356.13	
所得税影响额	-1,990.81	
合计	-29,346.94	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数(户)	4,707

前十名无限售条件流通股股东持股情况

股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
边家军	571,484	人民币普通股
倪跃玲	140,129	人民币普通股
国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户(注①)	136,600	人民币普通股
陆建飞	132,900	人民币普通股
蒋玮	118,200	人民币普通股
邵桂	113,200	人民币普通股
王锦军	112,863	人民币普通股
蒋新社	86,000	人民币普通股
申银万国证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户(注②)	71,413	人民币普通股
陈月清	70,500	人民币普通股

2.3 限售股份变动情况表

单位:股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
陈晓	45,000,000	0	0	45,000,000	首发限售	2015年1月10日
林萍	2,640,000	0	0	2,640,000	首发限售	2015年1月10日
余金杰	2,360,000	0	0	2,360,000	首发限售	2013年1月10日
上海秉原安股权投资发展中心(有限合伙)	2,028,400	0	0	2,028,400	首发限售	2013年12月23日
北京华云股权投资中心(有限合伙)	1,092,600	0	0	1,092,600	首发限售	2013年12月23日
蕲安集团财务有限公司	0	0	700,000	700,000	首发限售	2012年4月10日
中天证券有限责任公司	0	0	700,000	700,000	首发限售	2012年4月10日
全国社保基金五零四组合	0	0	700,000	700,000	首发限售	2012年4月10日
中国工商银行-南方绩优成长股票型证券投资基金	0	0	700,000	700,000	首发限售	2012年4月10日
中国建设银行-长盛积极配置债券型证券投资基金	0	0	700,000	700,000	首发限售	2012年4月10日
合计	53,121,000	0	3,500,000	56,621,000	-	-

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

3.1.1资产负债表项目大幅变动情况和原因说明

1.报告期内,货币资金较年初增加了414.58%,主要系公司本期公开发行股票收到募集资金所致;

2.报告期内,预付款项较年初增加了44.53%,主要系公司材料采购预付款增加所致;

3.报告期内,其他应收款较年初减少58.99%,主要系募集资金发行费用收回所致;

4.报告期内,应付票据较年初减少3100万元,主要系本季末无未到期应付票据所致;

5.报告期内,预收款项较年初减少38.08%,主要系预收产品款后产品销售货款结清所致;

6.报告期内,应交税费较年初减少114.81%,系子公司留抵增加及母公司税费下降所致;

7.报告期内,其他应付款较年初增加338万元,系应付募集资金发行费用所致;

8.报告期内,股本较年初增加了33.34%,系因本季度公开发行股票增加股本所致;

9.报告期内,资本公积较年初增加了489.49%,系因本季度公开发行股票收到股本溢价所致。

3.1.2利润表项目大幅变动情况和原因说明

1.报告期内,销售费用较去年同期增加了96.96%,系职工薪酬及广告宣传费增加所致;

2.报告期内,资产减值损失较去年同期减少160.34%,主要系应收账款减少计提坏账准备减少所致;

3.报告期内,利润总额较去年同期减少76.30%,主要系材料价格波动影响及募投项目成本费用增加所致;

4.报告期内,所得税费用较去年同期减少64.07%,主要系利润总额下降所致。

3.1.3现金流量表项目大幅变动情况和原因说明

1.报告期内,经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加33.08%,系应收款回笼同期相比增加所致;

2.报告期内,投资活动产生的现金流量净额较去年同期减少160.06%,主要系本季无票据保证金到期收回,引起现金流入较上年同期减少2800万元所致;

3.报告期内,筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加1737.79%,主要为本季度本公司股票发行上市,收到募投资金所致;

4.报告期内,加权平均净资产收益率较去年同期减少11.16%,系因本季度本公司公开发行股票增加了股本和股本溢价所致。

3.2 业务回顾和展望

一、2012年1-3月总体经营情况

报告期内,根据2012年度经营计划,公司各项工作有序开展,募投项目"年产550吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目"已进入试产试销阶段,"年产105吨颗粒及纤维增强电接触功能复合材料及元件项目"主要生产设备已处于安装调试阶段。

1.2012年1-3月公司实现营业收入为141,403,324.10元,比去年同期下降16.37%;

营业利润为5,628,719.85元,比去年同期下降76.28%;利润总额为5,601,363.72元,比去年同期下降76.30%;归属于母公司股东的净利润为4,625,448.33元,比去年同期下降77.89%;总资产为879,414,546.45元,比去年同期上升51.84%。

2.报告期内,公司营业利润、利润总额、净利润同比下降的主要原因为:

①受原材料价格波动影响,2011年第一季度利润大幅增加。公司销售产品通常会以当时的原材料价格(如白银、铜)作为一个参考标准,2011年第一季度由于银价持续单方向、大幅上涨,使得账面白银成本价低于市场销售价从而使公司主营业务毛利率水平提高,2011年第一季度营业收入为16908万元,毛利率为23.69%,以全年平均毛利率18.4%计算,其对毛利润增加的贡献约895万元。

②为保障募投项目顺利实施,公司加大了人员储备和培训力度,新老厂区两地管理,导致成本和费用等大幅上升;同时固定资产折旧、摊销费用也显著增加。其中:折旧、摊销费用增加约120万元;人员工资增加约320万元;借款增加引起利息费用增加约100万元;其它管理费用增加约80万元。

二、业务回顾和对未来发展的展望

2012年是公司上市的第一年,由于银价波动和募投项目相关费用大幅增加等原因,第一季度营业收入同比下降16.37%,净利润同比下降77.89%。2008年全球金融危机发生后,由于国内、外多方面的经济刺激措施的推出和实施,经济快速恢复和增长,2008年至2011年,公司因银价总体持续上涨和公司核心业务盈利能力的增强实现营业收入和净利润的快速增长,营业收入复合增长率为68.75%,净利润复合增长率为108.80%。以刚刚过去的2011年业绩为例(详见2011年年报的增长分析),与2010年营业收入同比增长78.84%,净利润同比增长83.72%,年平均毛利率保持平稳。2011年由于银价的上涨,使得直接原材料成本增加约2.3亿元,增加公司营业收入超过40%。除了银价上涨因素之外,公司业绩增加主要来源于产品结构的优化和技术创新。公司的层状复合材料和一体化组件,平均银含量分别约6.65%和7.50%,通过特有技术深加工等措施使公司的营业收入增长约30%。

公司着眼长远发展,早在2009年底即开始募投项目相关的基本建设,至今已经进入关键的设备安装、调试和试产试销阶段,预计2012年7月底前,两个募投项目都将投产和贡献产能。在这之前,由于人员储备和培训等原因增加管理成本,系统调整和优化也暂时影响产能,为保证对客户的及时供应适度增加了成品库存。这些前期工作,共同造成了成本和费用的增加,影响了2012年一季度的利润水平,可以预计,随着募投项目的达产,成本和费用,对利润的影响将会逐步降低。

电接触复合材料行业发展空间巨大,公司在确立中长期目标的同时,稳妥务实地开展各方面的工作。第一,通过人才引进和培养,公司的管理水平和创新能力稳步提高,专利技术和产品不断推出,应用范围和规模持续扩大。第二,通过产学研合作,开展基础性和前瞻性的研究,提供项目储备,发挥技术引领作用。第三,进一步加强与现有优质客户的紧密合作,与客户共同成长。第四,在产能扩张的基础上,提高对高增长客户的供应能力和服务水平。第五,集中优势资源,以"电接触"为核心内容和技术特征,扩大应用领域。第六,坚持立足主业不断延伸生产链的发展思路,以产品和技术的综合服务强化核心业务的竞争力。第七,加强学习和交流,探索新的生产技术、新的供应链模式、新的金融产品和服务,降低贵金属波动对经营业绩的影响。

三、对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素

1.客户集中的风险

报告期内公司对前五名客户的销售收入合计占当期营业收入的比例为71.62%,其中对正泰电器的销售收入占当期营业收入的55.89%。目前公司由于产能有限,有必要集中有限的资源服务于少数重点客户,导致公司的客户相对集中,其中正泰电器是公司最重要的战略合作伙伴。如果公司与主要客户的合作出现问题,或者公司主要客户的生产经营发生波动,有可能给公司的经营带来风险。

应对措施:公司在不断巩固并扩大国内市场份额的同时,一直在积极开拓国际市场,争取进入国际知名低压电器企业的供应链体系。目前,公司已经成功进入森萨塔、艾默生、施耐德、库柏、通用电气等国际知名低压电器企业的供应商名录,并将继续大力拓展国际知名客户。

2.原材料价格波动的风险

公司生产所需的主要原材料为白银和铜,这些原材料构成了公司产品的主要成本。在以销定产模式下,公司生产、销售主要取决于客户的需求情况,白银价格的波动不会对公司的产品销量产生显著影响,但是银价上涨,将导致公司原材料及产品价格上涨,使公司的原材料及在产品占用更多的流动资金,增加公司流动资金压力;银价下跌,将导致公司原材料及产品价格下跌,使公司原材料及在产品对流动资金的占用减少,减轻公司流动资金压力。如果白银价格小幅、不持续的波动,在现有的销售定价方式下,公司能够将原材料价格变动向客户传导,体现在产品售价上,保证了公司的利润水平。因此,价格变动不会对公司毛利率水平产生显著的影响。但是,如果白银和铜价格持续、大幅、单方向波动,会对公司经营业绩存在一定影响,存在原材料价格波动风险。

应对措施:为此公司将加强生产管理,优化成本结构,尽量降低原材料价格波动造成的影响。

3.企业所得税优惠政策变化的风险

2009年4月16日,公司取得由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。若上述税收优惠政策发生变化或公司在2012年复审中未能继续被认定为高新技术企业,将不能继续享受15%的企业所得税