四川友利投资控股股份有限公司

证券代码:000584　证券简称:友利控股　公告编号:2012-03号

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》《证券时报》巨潮证券资讯网(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 公司年度财务报告已经天衡会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人李峰林、主管会计工作负责人牛福元及会计机构负责人(会计主管人员)周熙声明: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	友利控股
股票代码	000584
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	杨 林	崔益民
联系地址	成都市蜀都大道著林北三街20号	成都市蜀都大道著林北三街20号
电话	(028)86518901	(028)86757539
传真	(028)86741677	(028)86741677
电子信箱	YI000584@sina.com	ymcui4521@163.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)	1,153,094,398.35	1,396,006,387.41	-17.40%	819,319,026.61
营业利润(元)	15,505,440.65	182,892,049.03	-91.52%	25,901,039.77
利润总额(元)	14,501,096.64	188,617,604.40	-92.31%	33,697,384.25
归属于上市公司股东的净利润(元)	10,516,489.14	126,430,334.83	-91.68%	27,746,349.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	2,519,450.85	122,198,417.60	-97.94%	4,581,095.73
经营活动产生的现金流量净额(元)	360,060,736.34	586,037,215.15	-38.56%	-147,243,542.45
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	3,692,389,244.58	3,500,205,892.84	5.49%	2,607,740,842.51
负债总额(元)	1,826,046,621.45	1,622,225,595.14	12.56%	888,948,235.65
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,652,900,736.31	1,644,224,297.17	0.53%	1,521,524,957.34
总股本(股)	408,882,893.00	408,882,893.00	0.00%	408,882,893.00

3.2 主要财务指标

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.0257	0.3092	-91.69%	0.0679
稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00		0.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.0062	0.2989	-97.93%	0.0112
加权平均净资产收益率(%)	0.64%	7.99%	-7.35%	1.82%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.15%	7.72%	-7.57%	0.30%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.881	1.43	-38.39%	-0.36
	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)	4.04	4.02	0.50%	3.721
资产负债率(%)	49.45%	46.35%	3.10%	34.09%

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	11,930,681.51		1,233,192.49	7,182,243.26
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-257,601.60		-67,620.42	23,276,533.02
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,267,297.74		-328,652.86	-1,439,645.90
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	1,314,285.76		4,821,015.74	2,108,190.48
所得税影响额	-2,662,426.31		-758,291.31	-5,884,404.81
少数股东权益影响额	-60,603.33		-667,726.41	-2,077,662.48
合计	7,997,038.29	-	4,231,917.23	23,165,253.57

§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	38,996	本年度报告公布日前一个月末股东总数	39,221

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
江苏双良科技有限公司	境内非国有法人	32.76%	133,943,746	0	0
江阴银德投资发展有限公司	境内非国有法人	2.40%	9,800,000	0	0
缪秋英	境内自然人	1.49%	6,100,000	0	0
赵永生	境内自然人	1.47%	6,000,000	0	0
俞平	境内自然人	1.44%	5,900,000	0	0
西藏自治区国有资产经营公司	境内国有法人	1.13%	4,612,744	0	0
山东方辰投资有限公司	境内非国有法人	1.02%	4,164,100	0	0
江苏双良停车设备有限公司	境内非国有法人	0.89%	3,659,363	0	0
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	基金、理财产品	0.67%	2,756,463	0	0
冯勤文	境内自然人	0.54%	2,200,087	0	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
江苏双良科技有限公司	133,943,746	人民币普通股
江阴银德投资发展有限公司	9,800,000	人民币普通股
缪秋英	6,100,000	人民币普通股
赵永生	6,000,000	人民币普通股
俞平	5,900,000	人民币普通股
西藏自治区国有资产经营公司	4,612,744	人民币普通股
山东方辰投资有限公司	4,164,100	人民币普通股
江苏双良停车设备有限公司	3,659,363	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	2,756,463	人民币普通股
冯勤文	2,200,087	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	除与江苏双良停车设备有限公司存在关联关系之外,江苏双良科技有限公司与上述其他股东不存在关联关系;江苏双良停车设备有限公司已于2012年1月11日依法更名为江苏利创新能源有限公司。公司不清楚其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。	

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

1、报告期内公司经营情况回顾

(1)公司报告期内总体经营情况

报告期内,公司实现营业收入115,309.44万元,比去年同期减少17.40%;实现营业利润1,550.54万元,比去年同期减少91.52%;实现的归属于母公司的净利润1,051.65万元,比去年同期减少91.68%。

公司营业收入、营业利润、净利润分别同比减少的主要原因为:本年度,因纺织品服装主要市场地区有效需求不振,纺织品服装出口快速增长势头明显回落,加之报告期内银行信贷日趋收紧、贷款利率上调,企业用工成本不断上扬,生产用电紧张等多种因素制约了氨纶产品下游的纺织品企业开机开工率,抑制了市场对氨纶产品的需求;近年来,国内氨纶行业产能不断扩张,随着新增氨纶产能进一步释放,氨纶产品市场竞争更趋激烈,也影响了氨纶产品的售价,氨纶的售价自今年4,5月份开始同比有较大幅度降低;期内,公司氨纶生产原材料采购价格同比上涨幅度明显,公司的人工成本同比增幅较大等因素影响,导致公司2011年1-12月末的营业收入、实现净利润均比去年同期大幅减少。

面对困难局面,公司董事会稳妥应对挑战,积极支持经营管理层大胆开展工作,公司通过及时采取调整经营策略,优化市场布局,加强营销工作,加快新产品开发,强化内部精细化管理等措施,提升见固公司在市场竞争中的优势;同时,公司董事会贯彻执行公司股东大会提出的“坚持控制风险,适度加大项目开发力度”发展目标,督促经营管理层关注房地产市场变化,加快项目开发进度,强化产品销售,严格控制开发成本,以实现把房地产业务发展成为公司经营利润新增长点的发展目标。

(2)报告期内公司主营业务及其经营状况

公司主营业务范围:销售新型�syl纺及包装材料;物业管理;房地产开发;自有房屋租赁;宾馆旅游项目投资;餐饮娱乐项目投资;商业贸易(国家法律法规限制或禁止的除外),城市客运(限分公司经营)。

报告期内,公司主营业务收入分为工业、房地产业、服务业及场地租赁等的销售收入。主营业务收入和主营业务利润构成情况如下:

主营业务项目	营业收入		营业利润	
	收入(元)	比例(%)	利润(元)	比例(%)
总 计	1,153,094,398.35	100.00	94,620,961.69	100.00
1.按行业构成				
工 业	1,130,619,188.44	98.05	81,538,815.57	86.17
服务业	1,728,900.00	0.15	1,728,900.00	1.83
房地产	10,760,532.50	0.93	3,663,418.30	3.87
场地租赁	6,935,217.79	0.60	4,639,268.20	4.90
其 他	3,050,559.62	0.26	3,050,559.62	3.22
2.按地区构成				
江苏地区	991,842,536.11	86.02	53,194,339.32	56.22
四川地区	159,810,358.74	13.86	40,984,336.15	43.31
广西地区	1,441,503.50	0.13	442,286.22	0.47
小 计	1,153,094,398.35	100.00	94,620,961.69	100.00

报告期内,公司主营业务经营情况如下:

1)氨纶业务

本年度,纺织品服装业出口受欧债危机和美国经济复苏缓慢的影响,其持续增长势头明显回落,银行信贷收紧,贷款利率上调,用工成本不断上扬,企业生产用电紧张等多种因素制约了氨纶产品下游用户开机开工率,市场对氨纶产品需求受到抑制;近年来,国内氨纶行业产能不断扩张,随着新增氨纶产能进一步释放,氨纶产品市场竞争更趋激烈,也影响了氨纶产品的售价。自2011年4,5月份开始,氨纶售价同比有较大幅度降低;期内,公司氨纶业务原材料采购价格、公司的人工成本同比增幅较大。虽然公司的氨纶生产装置开工负荷率全年均保持相对较高水平,产销基本平衡,但受前述因素影响,公司氨纶业务全年实现营业收入、销售回款和净利润同比均有较大幅度的下降。

2)房地产开发业务

报告期内,公司自筹建设项目——由公司全资子公司成都蜀都银泰置业有限责任公司开发的“蜀都中心”城市综合体D7地块项目工程建设进展顺利,全部建筑(6栋写字楼、1栋公寓楼和2栋住宅楼)均已封顶,并已开展电梯、强弱电、供排水和建筑外立面等项安装工程。由于该开发项目产品设计新颖,工程管理严格,建设质量和工程进度得到有力保证,先后被有关部门授予多项荣誉。自2010年5月领取了《商品房预售许可证》以来,该地块项目预售形势总体良好,截止期末,预售额累计145,892.41万元;由该控股子公司承担开发的“蜀都中心”城市综合体D3地块项目已完成方案优化设计、规划审查、项目报建和土建招标等项工作,并已在2011年4月开工建设。截止期末,D3地块项目工程建设进展顺利,基础工程已全部完成,一号楼主楼已完成地下室和地上第二层的施工,预计在2012年5月进行预售;D4地块项目系“蜀都中心”城市综合体配套工程。截止期末,D4地块项目已完成方案设计、地勘、基础开挖等项工作,预计在2012年5月开工建设。

根据工程建设进度规划和售房合同约定,前述D7地块项目预计在2012年第三季度以后交房,按照财务管理有关规定,该全资子公司的预售收入尚不能计入本期报益。

(3)报告期内主要供应商、客户情况

项目 \ 内容	公司向前五名供应商的采购情况	项目 \ 内容	公司向前五名客户的销售情况
金额(万元)	58,323.66	金额(万元)	13,200.24
占公司全年采购总额的比例	46.91%	占公司全年销售总额的比例	11.45%

前五名供应商、客户与公司和公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系;持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方在前五名客户、供应商中未直接或间接拥有权益。

2、报告期内公司主要资产和负债项目重大变动以及主要影响因素

单位:(人民币)万元

项目 \ 内容	本期末总资产			369,238.92			
	应收款项	存货	投资性房地产	固定资产	在建工程	短期借款	长期借款
金额	1,786.96	107,816.96	6,223.16	148,823.18	86.04	5,500.00	-
占比(%)	0.48	29.20	1.69	40.31	0.023	1.49	-

本期末,公司总资产为369,238.92万元,比期初350,020.59万元增加5.49%;增加的主要原因为:本期,公司全资子公司成都蜀都银泰置业有限责任公司继续对其开发的“蜀都中心”城市综合体D7开发项目剩余产品进行预售,预售房款增加所致。

本期末,应收款项比期初2,930.22万元减少39.02%;减少的主要原因为:本期氨纶销售收入较上期下降所致。

本期末,存货比期初的80,200.55万元增加34.43%;增加的主要原因为:子公司成都蜀都银泰置业有限责任公司开发成本增加所致。

本期末,在建工程比期初的2,160.33万元减少96.02%;减少的主要原因为:控股子公司四川恒创特种纤维有限公司二期技改工程完工结转固定资产所致。

本期末,短期借款比期初的21,500.00万元减少74.42%;减少的主要原因为:公司本期银行借款减少所致。

3、报告期内主要费用情况

单位:(人民币)万元

项目	2011年度	2010年度	同比增减(%)	2009年度
销售费用	2,913.69	2,894.04	0.68	1,698.59
管理费用	5,383.17	4,004.13	34.44	3,640.86
财务费用	-345.76	3,151.00	-110.97	2,863.79
所得税费用	275.55	2,569.89	-89.28	313.68

本期,管理费用本期金额较上期金额增加34.44%,主要原因为子公司江苏双良氨纶有限公司因技改工程发生停工损失1,655.52万元所致。

本期,财务费用减少110.97%,减少的主要原因为:本期银行借款减少、银行利息支出减少;本期融资费用较上期减少所致。

本期,所得税费用减少89.28%,减少的主要原因为:本期,公司利润总额较上期大幅减少,所得税费用相应减少。

4、报告期内公司设备利用和订单获取情况

(1)报告期内,除公司控股子公司江苏双良氨纶有限公司因技术改造,部分生产线在2011年7-9月停工外,公司的其他氨纶生产装置、氨纶包覆纱生产装置运行正常,开工负荷率全年保持在相对合理的水平。

(2)报告期内,公司管理层及时把握市场动态,对市场波动作出判断并对氨纶和氨纶包覆纱的生产节奏适时进行了调整,并采取加强主营产品销售力度等相关措施,全年公司氨纶产品产销基本平衡,产品库存量保持在较为合理的水平;公司氨纶包覆纱产品获得的订单充足,产品畅销;报告期内,公司自筹资金投资建设的“蜀都中心”城市综合体开发项目D7地块项目商品房的预售形势总体良好,达到了全年预售回款进度指标,但该开发项目中配套的住宅产品,因国家和地方政府对房地产行业实施了严厉的调控措施,获得购房者定单的情况不太理想。

5、报告期内公司现金流量状况

单位:(人民币)万元

项目	2011年度	2010年度	同比增减(%)	2009年度
一、经营活动产生的现金流量净额	36,006.07	58,603.72	-38.56	-14,724.35
经营活动现金流入小计	146,406.99	153,331.04	-4.52	41,968.44
经营活动现金流出小计	110,400.92	94,727.32	16.55	56,692.79
二、投资活动产生的现金流量净额	-6,669.57	-7,214.92	7.56	1,070.24
投资活动现金流入小计	6.68	426.30	-98.43	5,987.29
投资活动现金流出小计	6,676.25	7,641.22	-12.63	4,917.06
三、筹资活动产生的现金流量净额	-28,798.99	-15,481.60	-48.33	-25,286.27
筹资活动现金流入小计	15,500.00	78,841.63	-75.35	92,979.90
筹资活动现金流出小计	44,298.99	94,323.23	-55.05	118,266.17
四、现金及现金等价物净增加额	552.25	35,818.71	-98.46	-38,958.35

本期,公司经营活动产生的现金流量净额为36,006.07万元,较去年同期的58,603.72万元减少22,597.65万元。减少的主要原因为:本期,公司氨纶产品销售以及公司全资子公司成都蜀都银泰置业有限责任公司开发的“蜀都中心”城市综合体D7地块项目房屋预售收到的现金较去年同期减少所致。

本期,公司投资活动产生的现金流量净额为-6,669.57万元,较去年同期的-7,214.92万元增加545.35万元。增加的主要原因是:本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较去年有所减少所致。

本期,公司筹资活动产生的现金流量净额为-28,798.99万元,较去年同期的-15,481.60万元减少13,317.39万元。减少的主要原因为本期银行借款减少所致。

6、报告期内公司主要控股公司及参股公司经营情况及业绩分析

(1)主要控股公司经营情况及业绩分析

1)江苏双良氨纶有限公司,注册资本2,800万美元,本公司持有该公司65.71%的股权。该公司主要从事氨纶产品的研发、制造和销售。截止期末,该公司总资产为89,594.15万元,净资产为23,383.89万元,净利润-1,678.00万元。

2)江阴友利特种纤维有限公司,注册资本3,300万美元,本公司持有该公司75%的股权,该公司主要从事氨纶产品的研发、制造和销售。截止期末,该公司总资产为105,423.19万元,净资产为31,506.15万元,净利润-1.01万元。

3)江阴友利氨纶科技有限公司,注册资本人民币10,000万元,本公司直接持有该公司100%股权。该公司主要从事氨纶产品的研发、制造和销售。截止期末,该公司总资产为68,033.15万元,净资产为13,965.16万元,净利润为1,452.07万元。

报告期内,上述两家控股子公司的营业收入和净利润同比减少的主要原因为:报告期内,纺织品服装主要市场有效需求不振,影响了氨纶产品下游的纺织品企业开机开工率;新年度新增氨纶产能进一步释放,市场竞争更趋激烈,影响了氨纶产品的售价,氨纶的售价自2011年4,5月份开始同比有较大幅度降低;氨纶生产原材料采购价格同比上涨明显,人工成本同比增幅较大;江苏双良氨纶有限公司因实施节能技改,在2011年7-9月施工期间,对产量造成了一定影响等因素,导致上述控股子公司对本年度营业收入、实现净利润均同比大幅减少。

4)四川恒创特种纤维有限公司,注册资本1,200万美元,本公司持有该公司75%的股权。该公司主要从事氨纶包覆纱的生产和销售。截止期末,该公司总资产为20,170.90万元,净资产为17,176.26万元,净利润为2,381.43万元。

报告期内,上述子公司营业收入和净利润同比增加的主要原因为:该子公司的二期扩能技改项目投产,有效提升了氨纶包覆纱产品产能;加强了销售工作,产品销量增长明显,导致该控股子公司本年度营业收入、实现净利润均同比大幅增加。

5)成都蜀都银泰置业有限责任公司,注册资本人民币2,000万元,本公直接持有该公司100%股权。该公司主要从事商品房屋开发和销售。截止期末,该公司总资产为187,402.38万元,净资产为-3,097.68万元,净利润-2,234.20万元。

报告期内,该公司开发的“蜀都中心”城市综合体D7地块开发项目预售情况总体良好,截止期末,该项目的预售额累计已达145,892.41万元。按工程进度规划和售房合同约定,D7地块开发项目将在2012年第三季度以后向购房者交房,按照财务规定,该全资子公司的预售收入尚不能计入本期报益。

(2)主要参股公司对公司利润的影响

根据四川华立会计师事务所有限公司于2011年12月25日出具的华立专审字(2011)第30号《四川蜀都餐饮有限公司普通清算审计报告》,公司收回清算财产(资产),确认处置该长期股权投资产生的投资收益11,982,013.54元。

2012年3月23日,经成都市工商行政管理局核准,准予四川蜀都餐饮有限公司工商注销。

7、截止期末,公司不存在交易性金融资产、委托理财等财务往来投资或套期保值等业务。

8、截止期末,公司未持有外币金融资产的情形。

9、截止期末,公司没有对创业企业投资的情形。

(二)对公司未来发展的展望

1、所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

自2003年以来,氨纶纤维制造、研发和销售一直是公司的主导经营业务。多年来,在本公司的营业收入中、氨纶业务所实现的营业收入的比重均超过了50%。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》所确定的分类原则与方法及该《指引》第2.2.1条的规定,公司行业分类属于“合成纤维制造业”。

近年来,氨纶生产行业呈现出一些明显的发展趋势:一是在较长时间内,连续聚合于法纺丝工艺仍将占据主导地位。二是氨纶纤维产品快速向功能化、差别化方向发展。三是培融法纺丝工艺快速兴起,其产品质量逐步提高。随着人们生活品质不断提高以及需求差别化发展,开发功能化氨纶纤维、差别化氨纶纤维已成为氨纶生产行业未来发展最重要的趋势。

目前,中国已拥有巨大的氨纶生产产能并成为世界排名第一的氨纶生产国。但于此同时,随着内需不断改善和居民生活水平不断提高,中国服装纺织品行业对氨纶纤维的需求量年均增速较快,由此,氨纶市场总体呈现出供略大于求、高端产品供略显偏紧的大格局。自2011年4,5月份以来,在氨纶产品产销均有增长的同时,产品市场售价一直在低位盘整,受国内氨纶产能进一步扩张、产能增长过快和欧美地区等主要市场有效需求不振等因素的影响,未来一段时间,氨纶产品市场竞争会更趋激烈,并有可能导致当前供需格局趋于不平衡。

2、管理层所关注的未来公司发展机遇和挑战

本公司的主导产品是氨纶纤维。氨纶纤维具有优异的高弹性、高弹性回复率,并且氨纶纤维成纤性、可染性及吸湿性、耐日照褪射、耐干洗溶剂等也远优于与其他人造弹性纤维。氨纶纤维的优异特性,日益为业界所垂青。随着人们生活水平提高,国内外消费者普遍要求服装更加舒适、抵括、美观、耐用,甚至抗菌(如:高吸湿、高弹力、高耐磨,抗菌防臭等)。进入本世纪后,为适应市场发展,纺织业广泛采用氨纶纤维来提高和改善织物的性能、品质,氨纶纤维的全球消费量因此快速增长,需求量越来越大。因此,作为新型材料的氨纶产品,具有广阔市场前景。这为公司氨纶业务未来发展提供了良好机遇。

2008年公司完成第二次非公开发行股票后,公司产格按照承诺,将募集资金投资用于“年产10,000吨高技术功能性差别化氨纶项目”和“差别化氨纶(功能化细旦丝)技改项目”,并使用自有资金并通过引进先进核心技术设备以及改进原有技术等措施,在“年产10,000吨功能性差别化氨纶项目”基础上新增了“年产2,000吨经编氨纶系列产品的产能等。上述项目的竣工和达产,使公司具有较为齐全的氨纶生产线,能满足市场对不同氨纶产品的需求,这对于进一步提升公司氨纶产量质量,扩大公司氨纶产品的市场占有率,确保本公司在国内氨纶生产行业中保持前列地位,具有重要作用。

当前,国内氨纶生产企业除了要面对尽快缩小与行业先进水平差距这一挑战外,还面临氨纶行业产能增长过快,供求关系多变,市场竞争激烈的压力。长期以来,公司管理层密切关注氨纶行业市场变化,重视提高公司面对挑战和压力的应变能力。管理层认为,公司必须变压力为动力,通过采取装备技术先进的生产设备,形成产品种类齐全的生产线,不断提高产品质量,加强技术创新和新产品开发能力,培育品牌信誉,有效降低能耗物耗等多种措施,才能在挑战中赢得先机,推进公司氨纶业务更快更好地发展。

3、公司发展战略及新年度经营计划

(1)公司发展战略

坚持以新材料新技术产业为主导产业,做大做强氨纶主营业务,坚持控制风险适度加大项目开发力度,把房地产开发业务发展成为公司经营业绩新的利润增长点;坚持规范治理、强化内控,狠抓经营、开拓市场,增强公司核心竞争力,逐步把公司建设成为成长型绩优上市公司。

(2)新年度经营计划

公司董事会经认真分析后,提出的新年度公司经营计划为:本报告期由于纺织品服装主要市场地区有效需求不振,纺织品服装出口快速增长势头明显回落,加之报告期内银行信贷日趋收紧、贷款利率上调,企业用工成本不断上扬,生产用电紧张等多种因素制约了氨纶产品下游的纺织品企业开机开工率,抑制了市场对氨纶产品的需求使得公司本报告期实现的营业收入、净利润均比去年同期有大幅减少。公司在新年度的主要目标是根据市场变化及时调整经营策略,确保公司优质客户的使用量、保持相当的市场占有率,加紧新产品的研发,争取在行业复苏时取得好的经营业绩。

4、新年度资金需求和使用计划

新年度公司经营计划资金需求,公司计划通过银行商贷方式取得。

目前,公司的银行信贷信誉良好,间接融资渠道较为畅通。公司还计划在新年度扩大银企合作范围,与其他银行建立良好的购房客户按揭贷款合作关系,加快公司房地产开发项目产品销售回款速度。同时,公司将结合发展战略目标,制定切实可行的发展规划和实施计划,合理筹资、安排使用资金。此外,公司还将继续抓紧应收债权的清收,加大资金回收力度。

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风险因素

管理层经认真分析后认为,在未来一段时间,公司经营活动可能面临的风险因素将主要表现在以下方面:

(1)行业风险

在较期内,欧盟主权债务危机对经济和社会造成的严重影响难以消除,美国的经济复苏走势难以乐观。受前述服装纺织品主要销售市场有效需求不振的影响,未来一段时间,市场对氨纶产品的需求量可能难以迅速增加,这可能造成氨纶产品销售价格回升缓慢;另一方面,随着国内新增氨纶产能的进一步释放,氨纶产品市场竞争会更趋激烈,进而有可能会影响公司氨纶产品的销售价格和销售进度,公司的氨纶生产装置有可能会因市场变化而无法常年均保持满负荷运行;市场对美国实施新一轮货币量化宽松政策的预期强烈以及国际石油市场的不确定性,未来一段时间,国际原油和大宗商品价格仍有可能持续上涨,由此拉动氨纶生产主要原料价格随之上涨,加上企业用工成本仍将不断上扬等因素影响,公司氨纶生产的单位产品所承担的固定费用也会随之增加,由此,公司氨纶业务的盈利能力可能会因此受到一定程度影响。

(2)应收账款风险

基于国内纺织品行业现有经营状况和氨纶产品市场供求关系,加之国内下游客户习惯采用由上游生产厂家提供一些产品铺底或收货后延迟付款的方式,使公司在某些产品销售上存在一定数额的应收账款。由于公司氨纶产品和氨纶包覆纱产品的下游客户经营规模有限,如中小型企业银行信贷状况不能有效改善,氨纶产品市场供大于求的格局不能明显改观,未来一段时间,公司某些产品的应收账款可能面临一定风险。

(3)政策风险

自2010年4月以来,国家已多次出台了房地产行业调控政策。虽然公司控股的房地产开发企业所开发“蜀都中心”城市综合体是商业房产项目,但该项目中有部分配套产品系中小户型住宅。政府有关部门出台了严厉的限购措施后,有多套住房的本地购房客户和非本地户籍的购房客户为因此被限制;国内金融机构、公积金管理机构大幅度调整购房按揭贷款首付比例和利率政策后,一些拟按揭贷款购房客户取得贷款困难,购房客户心态转为观望。如国家和地方政府对房地产行业实施调控的措施没有松动,银行对现行的按揭贷款购房信贷政策没有明显调整,未来一段时间,公司控股的房地产开发企业开发项目中的住宅产品销售,仍会面临较困难的局面。

6、公司拟采取的策略和行动

(1)始终牢牢抓紧氨纶业务这一经营工作重点

公司控股的氨纶生产企业要根据引进的东洋纺、日清纺和连续纺等不同纺丝工艺,不断提高产品质量和档次,以优质产品来对接相应的用户;做好市场定位,采取不同的销售策略,进行差异化销售;扩大直销比例,优化用户结构,稳定一批大客户。充分发挥技改工程作用,降低能源和原材料消耗;进一步细化作业流程,细分工种,合并作业区域,加大流动作业范围,降低人力资源成本。加大氨纶新产品研发力度,在竞争日趋激烈的本行业中确立竞争优势。做好设备维护检修,加强安全生产。

(2)继续扩大氨纶后续加工业务经营优势

公司控股的氨纶包覆纱生产企业要充分利用企业在本行业中的龙头优势,抓氨纶包覆纱新产品开发、抓优质客户资源,有效发挥二期扩能项目的产能优势,增加氨纶包覆纱产品产量、进一步提高氨纶包覆纱产品质量、不断降低氨纶包覆纱产品生产成本,充分满足市场需求的增长,确保企业在行业中的领先地位。

(3)顺应形势变化,适度加大房地产业务

公司控股的房地产开发企业要认真研究国家对房地产行业调控政策下的房地产市场发展趋势,高标准、高质量地建设好地处成都城市新中心核心CBD区域的“蜀都中心”城市综合体D7地块开发项目,对开发项目实施严格规范的管理、确保工程建设质量和进度、努力降低开发成本,加强安全生产,按时全面完成该开发项目可销售产品的预售目标;要总结现有项目开发经验,做好市场调研和市场分析,“蜀都中心”城市综合体D3地块开发项目要推出受市场欢迎的适销对路产品,该地块开发项目要按期完成各项工程建设进度,按期依法取得该项目的预售许可证并适时进行预售;此外,公司控股的房地产开发企业要顺应形势变化,把握市场机会,量力而行的做好后续开发项目储备工作,实现有序的持续滚动开发。

(三)报告期内募集资金的使用、存放管理和募投项目进度及收益情况(编辑、审核部门:财务中心)

由于公司已严格按照募集资金使用管理办法规定和《招股说明书》载明的募集资金使用用途、募投项目的投向,使用完毕公司2008年通过非公开发行所募集的资金。本年度,公司没有尚未使用的募集资金余额(包括募集资金专户内的资金利息)。

(四)报告期内非募集资金投资的重大项目、项目进度及收益情况

单位:(人民币)万元

项目名称	项目投资总额	本期投入情况	项目进度	项目收益
成都蜀都银泰置业有限责任公司-“蜀都中心”城市综合体开发项目	163,137.00	43,710.26	截止期末,该开发项目D7地块项目的所有地下、地面建筑的土建工程均已全部完工。并已开展外立面、内部设备设施安装工程;报告期内D7地块项目产品预售形势总体良好。按照工程合同计划和预售合同,D7地块项目预计2012年第三季度以后开始交房; 该开发项目D3地块项目已于2011年4月开工建设,截止期末,D3地块项目的基础工程已全部完成,一号楼主楼已完成地下室和地上第二层施工。预计在2012年5月进行预售; 该开发项目的D4地块项目已完成方案设计、地勘等,预计在2012年5月动工建设。	尚未交房,其预售收入未记入当期损益
四川恒创特种纤维有限公司-“二期扩能”技改项目	4,630.00	2,172.00	截止期末,该技改项目已按计划竣工,并已全面投产。	未单独核算
江苏双良氨纶有限公司一、二车间节能技改项目	4,763.80	4,763.80	截止期末,该技改项目已按计划竣工,并已全面投产。	未单独核算

说明:成都蜀都银泰置业有限责任公司系本公司全资子公司。由该子公司承担开发的“蜀都中心”城市综合体由D7、D3和D4地块项目组成,该开发项目位于成都城市新中心核心CBD区域内。其中:D7地块项目由两栋高档写字楼、两栋中小户型住宅、一栋酒店式公寓组成,规划总建筑面积约26万㎡。按预售合同和工程合同计划,预计D7地块项目在2012年10月全面竣工;D3地块项目由一栋超甲级写字楼、一栋中小户型住宅组成,规划总建筑面积约20万㎡。按工程合同计划,预计D3地块项目在2013年12月完成工程竣工;D4地块项目系“蜀都中心”城市综合体的配套工程,由地面景观工程(市政公园)和地下建筑组成,规划总建筑面积约5.5万㎡,地下建筑部分预计在2012年10月完工。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元

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(%)
制造业	113,061.92	104,908.04	7.21%	-21.77%	-4.29%	-13.32%
服务业	172.89	0.00	100.00%	9.54%	0.00%	0.00%
房地产	1,076.05	709.71	34.04%	22.42%	2.55%	16.51%
场地租赁	693.52	229.59	66.89%	20.73%	0.00%	66.89%
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(%)
氨纶及包覆纱	113,061.92	104,908.04	7.21%	-21.77%	-4.29%	-13.32%
房地产	1,076.05	709.71	34.04%	22.42%	2.55%	16.51%
其他	866.41	229.59	73.50%	18.50%	0.00%	6.02%

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,公司实现营业收入115,309.44万元,比去年同期减少17.40%;实现营业利润1,550.54万元,比去年同期减少91.52%;实现的归属于母公司的净利润1,051.65万元,比去年同期减少91.68%。

公司营业收入、营业利润、净利润分别同比减少的主要原因为:本年度,因纺织品服装主要市场地区有效需求不振,纺织品服装出口快速增长势头明显回落,加之报告期内银行信贷日趋收紧、贷款利率上调,企业用工成本不断上扬,生产用电紧张等多种因素制约了氨纶产品下游的纺织品企业开机开工率,抑制了市场对氨纶产品的需求;近年来,国内氨纶行业产能不断扩张,随着新增氨纶产能进一步释放,氨纶产品市场竞争更趋激烈,也影响了氨纶产品的售价,氨纶的售价自今年4,5月份开始同比有较大幅度降低;期内,公司氨纶生产原材料采购价格同比上涨幅度明显,公司的人工成本同比增幅较大等因素影响,导致公司2011年1-12月末的营业收入、实现净利润均比去年同期大幅减少。

§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