

一、重要提示
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、准确性和完整性负个别及连带责任。

二、公司基本情况
(一) 主要会计数据及财务指标
以前报告期财务报表是否发生了追溯调整

Table with 4 columns: Item, 2012.9.30, 2011.12.31, and % change from 2011.12.31. Rows include total assets, equity, and various financial ratios.

Table with 3 columns: Item, 年初至报告期末金额(元), and 说明. Rows include non-current asset impairment, impairment of intangible assets, and other financial items.

三、报告期期末股东总数及前十名股东持股情况表

前十大流通股股东持股情况

Table with 5 columns: Shareholder Name, Period End Unsettled Shares, Type, and Quantity. Lists major shareholders like 王功军 and 魏志华.

四、限售股份变动情况

Table with 6 columns: Shareholder Name, Restricted Shares, Released Shares, and Release Date. Lists various shareholders and their share release schedules.

一、重要提示
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、准确性和完整性负个别及连带责任。

二、公司基本情况
(一) 主要会计数据及财务指标
以前报告期财务报表是否发生了追溯调整

Table with 4 columns: Item, 2012.9.30, 2011.12.31, and % change from 2011.12.31. Rows include total assets, equity, and various financial ratios.

Table with 3 columns: Item, 年初至报告期末金额(元), and 说明. Rows include non-current asset impairment, impairment of intangible assets, and other financial items.

三、报告期期末股东总数及前十名股东持股情况表

前十大流通股股东持股情况

Table with 5 columns: Shareholder Name, Period End Unsettled Shares, Type, and Quantity. Lists major shareholders like 李春青 and 魏志华.

山东瑞丰高分子材料股份有限公司

2012 第三季度报告

股票代码:300243 股票简称:瑞丰高材

Main financial statement table for Shandong Ruifeng High Polymer Materials Co., Ltd. for Q3 2012. Columns include Item, 2012.9.30, 2011.12.31, and % change from 2011.12.31. Rows include total assets, equity, and various financial ratios.

Table with 4 columns: Item, 2012.9.30, 2011.12.31, and % change from 2011.12.31. Rows include total assets, equity, and various financial ratios.

三、管理层讨论与分析

(一) 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

1. 资产负债表项目

0 货币资金期末余额较年初余额减少 32.74%，主要是由于公司拟在临沂市沂水县经济开发区设立全资子公司，已经发生公司注册费 65,000,000.00 元，另本报告期进行现金分红，导致期末货币资金减少所致；

0 应收账款期末余额较年初余额减少 62.41%，主要是对拟设立子公司垫付建设款项，导致应收账款减少所致；

0 应收账款期末余额较年初余额增长 54.95%，主要是客户欠款增加所致；

0 预付账款期末余额较年初余额增长 67.33%，主要是由于预付原材料款以及 ACR 成品仓库工程款所致；

0 其他应收款期末余额较年初余额增加 4,967,209%，主要是由于拨付设立全资子公司验资资金 65,000,000.00 元所致；

0 递延所得税资产期末余额较年初余额增加 132.88%，主要是应收账款增加计提坏账准备增加所致；

0 短期借款期末余额较年初余额增加 30.46%，是由于随经营规模扩大，流动资金借款增加所致；

0 应付账款期末余额较年初余额减少 57.53%，主要是由于本期工程建设和材料款支付增加所致；

0 预收账款期末余额较年初余额减少 32.22%，主要是由于对预收款发货结算减少了预收货款金额所致；

0 应付职工薪酬期末余额较年初余额减少 90.02%，主要是由于期初计提职工薪酬在本期发放所致；

0 年初至报告期末公允价值变动收益较年初增加 217.42 万元，主要是由于本期实现公允价值变动收益所致；

2. 利润表项目

0 年初至报告期末营业税金及附加较去年同期增加 87.18%，主要是由于本期实现增值税较去年同期增加而增加计提城建税及教育附加所致；

0 年初至报告期末管理费用较去年同期增加 227.83%，主要是本期将公司中间试验研发投入计入管理费用以及管理人员薪酬较去年同期上升所致；

0 年初至报告期末财务费用较去年同期减少 42.80%，主要是由于定期存单募集资金到期，结算利息收入减少本期财务费用所致；

0 年初至报告期末营业外支出较去年同期减少 50.47%，主要是由于本期较去年同期捐赠支出减少所致；

0 年初至报告期末所得税费用较去年同期增加 35.10%，主要是由于去年同期执行高新技术企业优惠税率 15%，今年公司高新技术企业申请正在复核过程中，遵循谨慎性原则，暂按照 25%计提企业所得税；

3. 现金流量表项目

0 年初至报告期末经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加 100.57%，主要是本期收到现金销售货款增加所致；

0 年初至报告期末投资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 399.69%，主要是本期取得拟设立子公司支付货币资金增加所致；

0 年初至报告期末筹资活动产生的现金流量净额较去年同期减少 85.83%，主要是去年同期收到上市募集资金影响所致。

二、业务回顾和展望

一、公司三季度经营情况回顾

2012 年 1-9 月份，公司实现营业收入 58,954.72 万元，比去年同期增长 1.95%；营业利润为 3,905.99 万元，比去年同期降低 3.32%；利润总额为 3,963.21 万元，比去年同期降低 2.00%；归属于母公司股东的净利润为 3,065.66 万元，比去年同期降低 9.74%；2012 年 7-9 月份，公司实现营业收入 18,686.61 万元，比去年同期增长 0.93%；营业利润为 1,051.52 万元，比去年同期增长 16.05%；利润总额为 1,054.44 万元，比去年同期增长 22.70%；归属于母公司股东的净利润为 712.13 万元，比去年同期增长 4.13%。

2012 年 1-9 月，公司努力开拓国内外市场，公司营业收入稳步增长。2012 年 1-9 月，归属于母公司股东的净利润小幅下降，主要原因是：首先，2012 年以来宏观经济低迷以及国家对房地产行业的调控，导致下游 PVC 行业的开工不足，需求不足，这导致本行业竞争加剧，进而导致产品价格同比下降，进而影响了产品利润率；其次，因计提高管薪酬、计提职工工资、支付中介机构费用增加、研发费用增加等因素影响，导致管理费用较去年同期增加；第三，2012 年 1-9 月公司加大了国内外市场尤其是国际市场的开拓力度，销售费用增长较快；第四，因公司高新技术企业到期尚在复审阶段，公司报告期执行 25%的所得税税率，导致所得税费用同比增长。

二、2012 年公司年度经营计划的执行情况

报告期内公司经营计划未发生重大变更，紧紧围绕 2012 年度的经营计划积极开展工作。

1. 生产经营方面：首先，潜心研究原料价格走势与行业动态，从而合理安排原料库存与成品库存；其次，充分与综合利用价格的杠杆，对产品价格适时调整，最大限度的提高产品毛利；第三，稳定产品质量，提高产品合格率；第四，继续开拓国内外市场。虽然受全球经济低迷导致下游需求较快速度的影响，但公司始终将开拓工作作为工作的重中之重；第四，公司 5000 吨 ACR 技术改造工期在 2012 年 7 月底正式投入运营，这使得公司综合产能增至 55000 吨，对提高产量、推进技术改造，提高销售收入有重要意义；

2. 技术研发方面：继续提高科研水平，提高创新能力。一方面公司继续加大产品研发力度，提高产品的技术含量；另一方面加大了对生产工艺的改进，提高了生产的自动化水平，生产效率与安全性；

3. 沂水生产基地建设方面：因对募投项目 1.5 万吨 ACR 变更了实施地点与主体，三季度公司对新实施主体临沂瑞丰高分子材料有限公司进行增资，并于 2012 年 9 月 28 日获得《企业法人营业执照》。临沂瑞丰高分子材料有限公司为公司全资子公司，注册资本 6500 万元，目前承担的 1.5 万吨 ACR 项目工程正在进行的施工与安装阶段，预计 2012 年底或 2013 年初竣工。沂水生产基地的建设对公司扩大规模，实现跨越式发展有重要意义。

4. 规范运作方面：公司在三季度开始且始终严格按照监管部门的要求规范运作，及时、完整、准确地履行信息披露。因第一期董事会、第一期监事会任期届满，三季度公司选举了成立了第二届董事会、第二届监事会，并聘任了新一届的高级管理人员、新一届的董事、监事、高级管理人员将继续严格遵守监管部门的各项要求，保证公司规范运作；公司在三季度也修改了《公司章程》中利润分配政策，新通过的利润分配政策符合公司章程的规定和股东大会决议的要求，明确了分红标准和比例，完善了相关决策程序和机制，明确了独立董事的职责，明确了股东大会审议通过、电子邮件等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分尊重中小股东的意见和诉求，并及时对中小股东关心的问题作出解答，切实保障了中小股东的合法权益。截至报告期末，公司未发生公司利润分配政策，严格执行该政策要求。

三、主要风险因素及应对措施

1. 经济环境及政策变动风险

国际经济开始复苏，这同中国政府对房地产行业采取了一定抑制措施，导致下游化学建材行业开工不如往年，这对公司的销售市场造成了一定影响。对此，公司加大了市场推广力度，使得销售收入稳步增长。

2. 应收账款较大的风险

2012 年 1-9 月，受国家货币紧缩政策的影响，下游客户流动资金紧张原因，导致 2012 年 9 月末公司的应收账款维持较高水平，净值为 15,440.93 万元，占期末总资产的比例为 25.19%。公司应收账款账龄较短，且欠款客户大部分为信誉良好的长期合作客户，公司重视并采取多种措施开展应收账款的回收工作。如对客户进行调查催收力度加大、加强与业务人员的沟通与考核、对回款困难的采取催收手段等。

3. 核心技术人才流失的风险

公司从事的 PVC 助剂行业是一个技术密集型行业，对高科技人才的依赖性较高。因此，稳定和吸引科技人才队伍对公司生存发展至关重要。行业内企业对掌握核心技术人员的争夺在所难免。公司采取提高技术人员薪酬、实施科技奖励办法、签署技术保密协议等多种措施防止核心人员流失。

4. 安全生产的风险

公司为化工企业，生产过程中使用的主要原材料多为易燃、易爆化学品，产品也均为易燃品。储运和使用存在较高的火灾风险。公司实行严格的生产管理，制定了详细的生产操作规程，对安全生产进行严格规范；公司还加强内部管理，提高职工的安全意识，将安全管理落实到每一个细节；另外，为最大限度的降低安全风险对公司经营可能带来的损失，公司将现有主要资产予以投保。

四、未来发展计划

公司将一如既往专注于公司的主营业务——高性能 PVC 助剂的研发、生产和销售。不断开拓市场，提高市场占有率，继续提高科研水平，提高创新能力；做好募投项目建设，提高产能，扩大规模；继续按照上市公司的要求，规范运作，做好信息披露工作。

四、重要事项

(一) 公司或持股 5%以上股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员在报告期内持续到报告期末的

承诺事项

承诺事项 承诺人 承诺内容 承诺日期 承诺期限 履行情况

股权激励承诺
股权激励承诺或股权激励承诺
股权激励承诺或股权激励承诺

股权激励承诺
股权激励承诺或股权激励承诺
股权激励承诺或股权激励承诺