股票简称:时代新材　股票代码:600458

株洲时代新材料科技股份有限公司配股说明书摘要

（注册地址:株洲市高新技术开发区黄河南路）

保荐机构（主承销商）: 国金证券股份有限公司 SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

配股说明书公告日期:2013年5月29日

声明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

释义

在本配股说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有以下涵义:

普通术语	
公司、发行人、时代新材、TMT	系指株洲时代新材料科技股份有限公司，原名株洲时代橡塑股份有限公司，系在株洲时代橡塑实业有限责任公司整体改制并增加其他发起人的基础上以发起设立方式设立
时代绝缘	系指公司全资子公司株洲时代电气绝缘有限责任公司
时代工塑	系指公司全资子公司株洲时代工程塑料制品有限责任公司
时代元件	系指公司全资子公司株洲时代橡塑元件开发有限责任公司
咸阳时代	系指公司控股子公司咸阳时代特种密封科技有限公司
广州时代	系指公司原全资子公司广州市时代橡塑实业有限公司，已依法注销
天津风电	系指公司全资子公司天津南车风电叶片工程有限公司
方克橡塑	系指公司控股子公司内蒙古一机集团力克橡塑制品有限公司
青岛华轩	系指公司参股企业青岛南车华轩水务有限公司，原名青岛华轩环保科技有限公司
Delkor、代尔克	系指公司全资子公司Delkor Rail Pty Ltd、代尔克轨道有限责任公司
BDO	系指BDO Corporate Finance（NSW-VIC）Pty Limited，发行人收购Delkor时的评估机构
南车集团	系指公司实际控制人中国南车集团公司
齐齐哈尔时代	系指公司参股企业齐齐哈尔市时代橡塑有限责任公司
张家口时代	系指公司参股企业张家口时代橡胶制品有限公司
中国南车	系指中国南车股份有限公司，株洲所之母公司
株洲所	系指南车株洲电力机车研究所有限公司，其前身为铁道部株洲电力机车研究所、之后更名为株洲电力机车研究所，后又成为南车集团全资子公司并更名为中国南车集团株洲电力机车研究所，之后成为中国南车全资子公司并改制、更名为南车株洲电力机车研究所有限公司
北车集团	系指中国北方机车车辆工业集团公司
一机集团	系指内蒙古第一机械集团有限公司
永济电机	系指永济新时速电机电器有限责任公司
南车电机	系指南车株洲电机有限公司（原为株洲南车电机股份有限公司）
湘电股份	系指湘潭电机股份有限公司
金风科技	系指新疆金风科技股份有限公司
华锐风电	系指华锐风电科技（集团）股份有限公司
浙江运达	系指浙江运达风电股份有限公司
华仪风能	系指浙江华仪风能有限公司
华创风能	系指华创风能有限公司
东汽	系指东方汽轮机有限公司
湘电风能	系指湘电风能有限公司
中材科技	系指中材科技股份有限公司
天奇股份	系指江苏天奇物流系统工程股份有限公司
天马股份	系指浙江天马轴承股份有限公司
天顺风能	系指天顺风能（苏州）股份有限公司
LM公司	系指由丹麦风机涡轮叶片制造商LM Glasfiber公司在中国设立的公司
晋亿实业	系指晋亿实业股份有限公司
新筑股份	系指成都市新筑路桥机械股份有限公司
中�股份	系指安徽中�新材料股份有限公司
CONTITECH	系指德国CONTITECH公司，在非轮胎橡胶产品市场占据全球领先地位
HUTCHINSON	系指哈金森公司，为全球橡胶产品供应商
LORD	系指美国LORD公司，是全球高档胶粘剂和密封剂的生产和供应厂商
庞巴迪	系指Bombardier，加拿大庞巴迪公司及相关下属公司
阿尔斯通	系指Alstom，法国阿尔斯通公司及相关下属公司
西门子	系指Siemens，德国西门子公司及相关下属公司
ALGA	系指意大利文尔格公司，是欧洲桥梁支座与抗震装置的领军企业之一
GE	系指General Electric Company，美国通用电气公司
EMD	系指美国易安迪公司，铁路内燃机车制造商
KEYSTONE	系指Keystone Electronics，美国安捷达公司
EDI	系指Downer EDI Rail，是澳大利亚从事铁道机车车辆设计制造和铁路运营的公司
SACHS	系指德国采埃孚萨克斯公司，一家全球性的汽车零部件系统合作伙伴
KONI	系指荷兰斯尼金业有限公司，世界最大的避震器生产商之一
Trelleborg	系指瑞典上市公司Trelleborg AB及相关下属公司
ESM	系指德国ESM能源与振动技术有限公司
TUV	系指南德意志集团，全球知名的技术服务公司
宁波拓普	系指宁波拓普集团股份有限公司
河北半集	系指河北半集化工集团有限责任公司
杜邦	系指DuPont Company，美国大型化学公司
道康宁	系指Dow Corning，硅基技术及硅胶新领域的全球领导者
伊索拉	系指瑞士伊索拉公司，主要生产电磁线、覆铜板等绝缘材料
四川东材	系指四川东材科技集团股份有限公司
江苏巨峰	系指江苏巨峰电气绝缘系统股份有限公司
北京福润达	系指北京新福润达绝缘材料有限责任公司
PPG	系指PPG工业公司，生产及经营涂料、玻璃、玻璃纤维及化学品
巴斯夫	系指巴斯夫股份公司（BASF SE），是全球著名的化学公司
Isovata	系指奥地利依索沃尔塔公司及相关下属公司
中蓝集团	系指山西中蓝集团有限公司
云天化集团	系指云天化集团有限责任公司
神马集团	系指中国神马集团有限责任公司
金发科技	系指金发科技股份有限公司
道恩	系指山东道恩高分子材料股份有限公司
俊尔	系指浙江俊尔新材料有限公司
VOSSLON	系指福斯罗扣件系统（中国）有限公司
南京聚隆	系指南京聚隆科技股份有限公司
延锋伟世通	系指延锋伟世通汽车饰件系统有限公司
德国蒙福	系指德国IBG蒙福氟塑料有限责任和两合公司
河北深州市工程	系指河北深州市工程塑料有限公司
德国汉高	系指德国汉高股份公司
美国3M	系指明尼苏达矿业及机器制造公司
衡水宝力	系指衡水宝力工程橡胶有限公司
昆明中铁	系指昆明中铁大型养路机械集团有限公司
保荐机构	系指国金证券股份有限公司
安永华明	系指安永华明会计师事务所
发行人律师、启元	系指湖南启元律师事务所
《公司法》	系指中华人民共和国公司法
《证券法》	系指中华人民共和国证券法
《公司章程》	系指《株洲时代新材料科技股份有限公司章程》
中国证监会	系指中国证券监督管理委员会
铁道部	系指中华人民共和国铁道部
国家发改委	系指中华人民共和国国家发展和改革委员会
国资委	系指国务院国有资产监督管理委员会
工信部	系指中华人民共和国工业和信息化部
国家能源局	系指中华人民共和国国家发展和改革委员会能源局
CRCC	系指中铁铁路产品认证中心
报告期	系指2010年度、2011年度及2012年度
十二五	系指2011年度到2015年度
专业术语	
轨道减振器	一种应用于城市轨道线路中，能够有效的减少结构振动与噪声的产品，通常用于桥梁、高架桥、隧道以及对振动敏感的建筑物附近。轨道减振器由铸件顶板、底板与橡胶硫化而成，能根据不同标准调整接口方案设计，从而适用于不同扣件系统。
剪力卡榫	一种剪切保护型的支座，地震时会把钢梁剪断，消耗能量，起到保护桥梁的作用。轨道交通桥梁剪力卡榫是引进意大利ALGA公司的先进技术，主要依照欧洲标准EN1337-3设计的，剪力卡榫起到横向约束及导向作用，分为固定型和单向活动型两种。
一系悬挂、二系悬挂	在现代车辆中，为了适应经济发展的要求，增加车辆的载重和提高车辆的运行速度，通常将这些减振和隔振的元件布置在转向架上，形成轨道车辆弹性悬挂系统。一般将布置在轮对和转向架构架（侧梁）之间的弹性悬挂装置称为轴箱悬挂装置（第一系悬挂），将布置在转向架构架（侧梁）和车体（车厢）之间的悬挂装置称为摇枕（中央）悬挂装置（第二系悬挂）。
绝缘浸渍漆	系指用于浸渍电机、电器的线圈，以填充其间隙和微孔，且固化后能在被浸渍物的表面形成连续平整的漆膜，并使之粘结成一个坚硬的整体的具有绝缘功能的液体树脂体系。
柔软复合材料	系指在薄膜的一面或两面粘合电工绝缘纸板、玻璃漆布、合成纤维纸（布）等制成，或两面为薄膜，中间是石棉纸、玻璃布的结构。
超高耐磨板	该产品主要原材料为超高分子量聚乙烯（UHMWPE），通过模压烧结成型，系国内首家通过50km长期磨耗考评并获得铁道部CRCC认证的产品，具有承载能力高、耐磨性能优异、使用寿命长等特性，适应于重载、高耐磨、低温等恶劣工况条件。
PTFE桥梁滑块	系指采用聚四氟乙烯高强度悬浮细树脂，经模压成坯、烧结、定型、压缩油坑、机加工等工序，制成各种规格的支座滑块。

第一节　本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

中文名称:	株洲时代新材料科技股份有限公司
英文名称:	Zhuzhou Times New Material Technology Co.,LTD
股票简称:	时代新材
股票代码:	600458
股票上市地:	上海证券交易所
法定代表人:	曾鸿平
注册资本:	51,734.1440万元
成立日期:	1998年5月11日
注册地址:	株洲市高新技术开发区黄河南路
办公地址:	株洲市高新技术开发区黄河南路
邮政编码:	412007
电话:	0731-22837718
传真:	0731-22837888
公司网址:	http://www.trp.com.cn

（二）本次发行的基本情况

1、本次发行核准情况:本次配股方案经公司第五届董事会第二十四次会议审议通过，并经2012年第一次临时股东大会表决通过。

本次发行已经中国证监会（监证许可［2013］208号”文核准。

2、配售股票类型:人民币普通股（A股）。

3、每股面值:人民币1.00元。

4、发行数量:本次配股以公司2011年9月30日总股本517,341,440股为基数，按照每10股配3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的按上海证券交易所的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量按照总股本变动的比例相应调整。

5、发行价格:本次配股价格为8.80元/股。

6、预计募集资金量（含发行费用）:不超过136,578万元人民币。

7、预计募集资金净额:约130,723万元人民币。

8、募集资金专项存储账户:

户名:株洲时代新材料科技股份有限公司

开户行:中国银行股份有限公司株洲分行

账号:591161524304

9、发行方式:本次配股全部采取网上定价发行方式，通过上海证券交易所交易系统进行。

10、发行对象:本次配股股权登记日2013年5月31日在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

11、承销方式:本次配股由保荐人（主承销商）国金证券股份有限公司以代销方式承销。

12、承销期:2013年5月29日至2013年6月14日。

13、发行费用:本次发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、注册会计师费用、发行推介及信息披露等费用，合计约人民币5,855万元。

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	5,390
律师费用	80
注册会计师费用	150
发行推介、信息披露及登记费用	235
合计	5,855

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

14、发行日程安排:股权登记日为2013年5月31日（T日），本次配股的发行计划安排如下:

本次配股发行期间的主要日程和停牌安排如下:

交易日	交易日	配股安排	停牌安排
T-2	2013年5月29日	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、及《发行公告》	正常交易
T-1	2013年5月30日	网上路演	正常交易
T	2013年5月31日	股权登记	正常交易
T+1~T+5	2013年6月3日至2013年6月7日	配股缴款，刊登《配股提示性公告》	全天停牌
T+6	2013年6月13日	验资	全天停牌
T+7	2013年6月14日	刊登《配股结果公告》	正常交易

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响本次发行，公司将及时公告，调整发行日程。

15、申请上市的证券交易所:上海证券交易所。

16、本次发行股份的上市流通:本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行股份的上市流通，具体上市时间将另行公告。

（三）主要股东关于全额参与配股的承诺

公司控股股东南车株洲电力机车研究所有限公司及其关联方股东中国南车集团投资管理公司、南车株洲电力机车有限公司、南车四方车辆有限公司、中国南车集团株洲车辆厂、南车资阳机车有限公司、中国南车集团南京浦镇车辆厂、中国南车集团石家庄车辆厂、中国南车集团眉山车辆厂出具了《关于认购株洲时代新材料科技股份有限公司2011年度配股股份的承诺函》，上述9家股东承诺将按时代新材确定的认购条件及持有时代新材股份比例，以现金全额认购本次配股方案中的可配股份。本认购承诺须带本次配股方案获得中国证监会核准后方能履行。

二、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称:株洲时代新材料科技股份有限公司

法定代表人:曾鸿平

办公地址:株洲市高新技术开发区黄河南路

联系人:季晓康

电话:0731-22837718

传真:0731-22837888

（二）保荐机构（主承销商）

名称:国金证券股份有限公司

法定代表人:冉云

注册地址:成都市东城根上街95号

办公地址:上海市浦东新区芳甸路1088号23楼

保荐代表人:杨路、王志辉

项目协办人:王小江

项目组成员:宋黎婧、贾傲

电话:021-68826801

传真:021-68826800

（三）发行人律师事务所

名称:湖南启元律师事务所

负责人:李荣

办公地址:长沙市芙蓉中路二段359 号佳天国际新城A 座17 层

经办律师:陈金山、唐建平、丁少波

电话:0731-82953773　　0731-82953778

传真:0731- 82953779

（四）审计机构

名称:安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师:葛明

住所:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

注册会计师:杨淑娟、陈柏伊

电话:010-58153000

传真:010-58114319

（五）申请上市的证券交易所

名称:上海证券交易所

法定代表人:张育军

办公地址:上海市浦东南路528 号证券大厦

电话:021-6880 8888

传真:021-6880 4868

（六）收款银行

名称:中国建设银行成都市新华支行

账户名称:国金证券股份有限公司

账号:51001870836050605761

（七）股票登记机构

名称:中国证券登记结算有限公司上海分公司

负责人:王迪彬

住所:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话:021-68870587

传真:021-58754185

第二节　发行人基本情况

一、公司股本结构情况

截至2012年12月31日，公司总股本为517,341,440股，具体股本结构如下:

股份类别	股份数量	比例
一、有限售条件流通股份		
1、国家持股		
2、国有法人持股	63,660,577股	12.31%
3、其他内资持股		
有限售条件股份合计	63,660,577股	12.31%
二、无限售条件流通股份		
1、人民币普通股	453,680,863股	87.69%
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
无限售条件流通股份合计	453,680,863股	87.69%
合　计	517,341,440股	100.00%

注:上述有限售条件流通股份63,660,577股分别于2013年3月28日及2013年5月20日上市流通。目前，发行人不存在有限售条件流通股份。

二、前十名股东持股情况

截至2012年12月31日，公司前十名股东持股情况如下:

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	持有限售股数量（股）	质押或冻结情况
南车株洲电力机车研究所有限公司	国有法人	102,785,267	19.87%	57,827,123	无
中国南车集团投资管理公司	国有法人	50,791,598	9.82%	5,833,454	无
上海浦东发展银行-广发小盘成长股票型证券投资基金	未知	13,526,393	2.61%	–	未知
南车株洲电力机车有限公司	国有法人	9,491,374	1.83%	–	无
南车四方车辆有限公司	国有法人	7,994,950	1.55%	–	无
中国南车集团株洲车辆厂	国有法人	7,776,666	1.50%	–	无
中国建设银行股份有限公司-民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金	未知	7,159,088	1.38%	–	未知
广东恒健投资控股有限公司	未知	5,780,000	1.12%	–	未知
南车资阳机车有限公司	国有法人	5,522,827	1.07%	–	无
中国南车集团南京浦镇车辆厂	国有法人	5,438,545	1.05%	–	无
合计		216,266,708	41.80%	63,660,577	

根据股权分置改革的承诺，株洲所与中国南车集团投资管理公司（以下简称“公司”）在股权分置改革方案实施之日起60个月内不上市交易或转让;在60个月锁定期满之日起12个月内通过证券交易所挂牌交易出售非流通股股份，出售数量占时代新材股份总数的比例不超过5%，24个月内不超过10%。该部分股份解除限售日期为2011年3月27日。2011年3月28日，公司安排有限售条件的流通股上市，株洲所与中国南车集团投资管理公司分别上市10,217,760股、10,217,760股，共20,435,520股。2012年3月28日，公司安排有限售条件的流通股上市，株洲所与中国南车集团投资管理公司分别上市22,479,072股、22,479,072股，共44,958,144股。2013年3月28日，公司安排有限售条件的流通股上市，株洲所与中国南车集团投资管理公司分别上市30,547,123股、5,833,454股，共36,380,577股。

2010年5月18日，公司完成了非公开发行A股股票3,080万股，其中株洲所认购的1,240万股自发行结束之日起36个月内不转让，该部分新增股份可上市交易的时间为2013年5月20日;向株洲所以外的其他投资者定向发行的股份自发行结束之日起12个月内不转让，该部分新增股份可上市交易的时间为2011年5月18日。2009年11月13日，株洲所、中国南车集团投资管理公司、中国南车集团株洲车辆厂、南车资阳机车有限公司、中国南车集团南京浦镇车辆厂、中国南车集团石家庄车辆厂、中国南车集团眉山车辆厂、南车株洲电力机车有限公司、南车四方车辆有限公司等9名股东分别就其持有的时代新材股份追加锁定期事宜特别承诺:自此次发行结束之日起36个月内，上述股东分别持有的时代新材股份不转让。但同一实际控制人下的转让除外，且若发生同一实际控制人下的转让，受让方须接受同样的锁定期限制。2011年5月18日，公司股份解禁了40,480,000股，为2010年5月18日向株洲所以外的其他投资者定向发行的股份。2013年5月20日，公司股份解禁了27,280,000股，为株洲所持有的限售股股份。

第三节　财务会计信息

公司2010年度、2011年度和2012年度财务报告均已经安永华明审计，审计意见类型全部为标准无保留意见。

2007年1月1日，公司开始执行新会计准则。公司2010年度、2011年度及2012年度财务报告均按新会计准则编制。

投资者如需了解公司最近三年的财务报告，请查阅上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的公司2010年度、2011年度和2012年度财务报告。

一、最近三年的财务报表

1、合并资产负债表主要数据

项目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
资产总计	4,236,219,100.75	3,708,798,896.75	2,869,113,741.39
负债合计	2,401,364,926.49	1,979,667,536.80	1,395,408,043.78
归属于母公司的所有者权益合计	1,787,488,098.11	1,681,026,148.86	1,472,131,533.46
所有者权益合计	1,834,854,174.26	1,729,131,359.95	1,473,705,697.61

2、母公司资产负债表主要数据

项目	2012.12.31	2011.12.31	201012.31
资产总计	3,961,311,601.97	3,135,558,538.47	2,399,276,196.53
负债合计	2,415,545,531.35	1,663,696,383.45	1,046,447,741.37
所有者权益合计	1,545,766,070.62	1,471,862,155.02	1,352,828,455.16

3、合并利润表主要数据

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	3,719,406,834.75	3,428,328,605.81	2,320,852,367.31
营业成本	3,047,125,568.22	2,744,073,039.93	1,749,541,283.59
营业利润	160,364,188.10	255,030,770.79	225,946,315.89
利润总额	180,750,887.71	267,552,950.49	231,455,578.51
净利润	157,243,297.17	234,779,838.09	200,491,312.79
归属于母公司所有者的净利润	157,740,431.39	233,152,782.33	199,416,530.18

4、母公司利润表主要数据

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	2,801,587,494.90	2,151,776,141.29	1,648,217,094.69
营业成本	2,271,029,093.05	1,707,107,217.34	1,222,932,799.90
营业利润	131,151,587.08	147,735,767.21	179,469,126.76
利润总额	142,432,177.70	160,176,917.82	180,198,542.32
净利润	125,638,059.60	142,549,219.86	155,776,380.57

5、合并现金流量表主要数据

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	229,956,510.48	-179,818,784.33	174,104,160.26
投资活动产生的现金流量净额	-207,438,810.98	-426,916,392.00	-340,703,026.56
筹资活动产生的现金流量净额	-39,531,369.11	526,105,721.44	509,101,411.18
现金及现金等价物净增加额	-17,211,058.20	-81,087,111.32	340,998,472.22
期末现金及现金等价物余额	382,046,891.24	399,257,949.44	480,345,060.76

6、母公司现金流量表主要数据

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	154,092,640.50	-194,899,362.46	354,971,499.35
投资活动产生的现金流量净额	-144,058,389.37	-340,624,443.91	-595,915,583.61
筹资活动产生的现金流量净额	19,106,587.66	470,055,053.95	509,191,933.43
现金及现金等价物净增加额	29,140,054.18	-65,926,239.86	266,769,837.43
期末现金及现金等价物余额	306,535,398.76	277,395,344.58	343,321,584.44

二、最近三年公司的主要财务指标

项目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动比率	1.19	1.19	1.44
速动比率	0.92	0.86	0.76
资产负债率（合并）(%)	56.69	53.38	48.64

		2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率		5.65	8.27	11.11
存货周转率		4.89	3.46	2.48
每股经营活动现金流量(元)		0.44	-0.35	0.74
每股净现金流量(元)		-0.03	-0.16	1.45
研发费用占营业收入的比重(%)		3.91	3.34	4.08
每股收益(元)	基本	0.31	0.45	0.41
	稀释	0.31	0.45	0.41
净资产收益率(%)	全面摊薄	8.82	13.87	13.55
	加权平均	9.12	14.82	18.63
扣除非经常性损益后每股收益(元)	基本	0.27	0.43	0.40
	稀释	0.27	0.43	0.40
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	7.86	13.23	13.18
	加权平均	8.12	14.14	18.12

三、非经常性损益明细表

单位:元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
(一)非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分;	-216,727.22	-235,909.13	-2,120,333.58
(三)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;	21,200,450.73	13,107,274.02	5,036,161.40
(六)非货币性资产交换损益;			1,188,289.91
(九)债务重组损益;	1,483,214.07	-481,087.26	-209,000.00
(二十)除上述各项之外的其他营业外收入和支出;	-2,080,237.97	131,902.07	1,614,144.89
税前非经常性损益合计	20,386,699.61	12,522,179.70	5,509,262.62
减:非经常性损益对所得税费用的影响金额	3,065,643.11	1,869,336.29	98,227.67
非经常性损益净额	17,321,056.50	10,652,843.41	5,411,034.95
其中:归属于少数股东损益的非经常性净损益	-5,144.55	31,504.82	-120.28
归属于母公司净利润的非经常性损益	17,315,911.95	10,684,348.23	5,410,914.67

第四节　管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析（一）资产结构及资产质量分析

1、总资产分析

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下:

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	265,847.09	62.76	233,448.00	62.94	198,806.87	69.29
非流动资产	157,774.82	37.24	137,431.89	37.06	88,104.50	30.71
资产总计	423,621.91	100.00	370,879.89	100.00	286,911.37	100.00

从上表比率可以看出，报告期内公司的资产结构比较稳定，流动资产比例维持在60%以上，非流动资产比例在30%以上。随着公司产销量的持续扩大，公司的营运资本持续增加，流动资产比例呈逐年上升趋势。随着报告期内公司募项目的建设及产能的扩张，尽管非流动资产占总资产的比例略有下降，但固定资产等非流动资产的规模仍持续上升，可以保证公司持续高速发展和稳定经营的需要。

2、流动资产分析

随着经营规模的不断扩大，报告期内公司流动资产余额显著增大，到2012年年末，流动资产余额已达到26.58亿元，比2010年末增长6.70亿元，增幅达到了33.72%。公司流动资产构成中，应收账款和存货所占比重较大，报告期内上述两项流动资产合计占流动资产的比重分别为58.71%、53.46%和49.40%。报告期内主要流动资产项目的变动情况如下:

① 应收账款

① 公司应收账款规模及变动情况

与报告期初相比，公司的营业收入有明显上升，但应收账款各年末余额仍保持稳定，应收账款占营业收入的比重增幅较小。公司在利用轨道交通和新能源高速发展的契机扩大生产经营规模的同时，特别加强了对回款的管理，以提高资金运营效率。根据公司制定的《应收账款管理办法》，出现一年以上应收款余额的，按提取坏账准备金后的余额全额扣减所在业务单元年度考核利润;同时，对收款责任人进行降职、降级或者降薪处理，并按未收回金额全额扣减销售提成。上述内控制度有效地刺激了公司相关人员收回货款的积极性。同时，公司于2010年开展了应收账款的专项清理工作，并取得了明显成效。因此，相比营业收入的明显上升，应收账款的余额仅小幅增加。

2011年末的应收账款达到6.01亿元，2012年末又增加到7.15亿元，其主要原因如下:

A. 公司营业收入增长较快，与2010年度相比，公司2011年度的营业收入增长了47.72%，2012年度的营业收入尽管同比有所下降，但仍然超过了报告期初2010年度全年的营业收入。与收入增长相对应，公司各期末应收账款余额也有相应增加;

B. 铁路市场资金紧张拖延了公司应收账款的回收期限。我国铁路建设资金主要来源于债务融资。据中华人民共和国审计署报告显示，在我国近几年铁路建设快速发展的同时，其债务融资比例大幅提高至2010年的81.24%，到2011年6月30日，铁道部资产负债率也已攀升到58.50%，其进一步利用债务融资的空间不断缩小。在我国实施紧缩货币政策的背景下，铁路建设资金供求矛盾自2011年度起日益突出。而铁路市场是目前公司产品最主要的应用领域，2011年度起的铁路市场资金的持续紧张局面拖延了公司的收款进度，也是公司该期末应收账款余额上升的主要原因。

尽管受到宏观经济政策紧缩和下游行业资金局面紧张等因素的影响，公司部分客户的支付进度短期内出现延缓，但在国家先后出台《铁路建设债券利息收入企业所得税减半征收》、明确铁路建设债券为政府支持债券”等多项政策的背景下，在2011年第四季度及2012年初，铁道部通过发行债券、取得银行信贷等方式积极筹措资金，并首先用于资金信付和重点项目的推进。

公司方面，通过加强对应收账款的管理，努力提高资金周转效率等措施，将应收账款余额控制在了较为合理的水平。公司应收账款不存在显著的回收风险。

② 公司应收账款账龄分析

从应收账款的账龄结构来看，报告期内，账龄在三年以内且无需单项计提坏账准备的应收账款的比重分别为93.66%、96.49%和96.83%，不存在显著的逾期风险。单独计提坏账准备的应收账款比例较低，不存在发生重大坏账损失的风险。

③ 公司应收账款明细分析

2012年12月31日，公司应收账款前五名欠款单位合计欠款占公司当期期末应收账款余额的25.71%，主要客户中铁隆昌铁路器材有限公司、南车株洲电力机车研究所有限公司等大型企业的资金实力雄厚，资信良好，坏账损失的风险较小。从账龄分析来看，除少量应收款账龄较长，公司按规定计提坏账准备之外，大部分应收款项尚在信用期内，没有显著的逾期风险。

② 存货

报告期内，公司各期末存货余额如下表所示:

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	5,991.40	9.80	5,490.58	8.44	5,724.04	6.05
在产品	7,968.36	13.03	7,554.45	11.61	4,576.49	4.84
产成品	43,053.47	70.42	47,031.47	72.28	79,368.23	83.90
委托加工物资	197.30	0.32	646.89	0.99	1,187.04	1.25
周转材料	3,927.62	6.42	4,345.77	6.68	3,747.43	3.96
账面余额	61,138.14	100.00	65,069.16	100.00	94,603.22	100.00
存货跌价准备	1,310.91	2.14	370.50	0.57	710.39	0.75
账面价值	59,827.23	97.86	64,698.67	99.43	93,892.83	99.25

① 存货管理能力分析

2010年末、2011年末和2012年末，公司存货账面价值分别为93,892.83万元、64,698.67万元和59,827.23万元，占流动资产的比重分别为47.23%、27.71%和22.50%，存货余额较大，这与公司行业特点是分不开的。公司产品主要应用领域为轨道交通市场，向车辆、线路等制造商长期稳定供货，需要保有一定的原材料及产品储备，因此存货余额及占流动资产的比例较大。

2010年度，公司存货占流动资产的比重高于行业平均水平，存货周转率不高，主要原因是公司产品类别较多，除减振降噪制品之外的电磁线、风电叶片等存货保有量较大的产品产能增长较快。自2011年起，随着公司海外销售的大幅增加以及在汽车等行业的市场拓展，并对库存加强管理，存货占比显著下降，且存货周转率高于整体水平。

② 存货余额变动原因分析

报告期内，公司存货呈下降趋势，主要是受行业投资增速整体放缓的影响。2010年末，公司存货余额比2008年末增加46,698.86万元，增幅为98.95%，主要原因是公司年末成为新建兰新铁路第二双线（甘青段）2004 包件等9个工程的中标人，累计中标金额达35,893万元，公司因此提高了年末备货量;此外，公司当年经营规模显著扩大，尤其是复合材料制品、绝缘结构材料及制品和工程塑料及制品几类产品的收入大幅增加，相应的存货保有量也明显上升。

2011年末，公司存货余额比2010年末下降29,194.16万元，降幅为31.09%，2012年末，公司存货余额比2011年末下降3,931.02万元，降幅为0.06%，主要是由于2011年下半年起轨道交通等行业投资增速放缓，公司控制产成品的库存以减少资金占用成本。

③ 存货跌价准备及库龄分析

公司存货跌价准备计提依据为:于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值确定的依据为:在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

报告期内，公司依照上述原则对存货进行减值测试，主要对产成品计提存货跌价准备。报告期各年度末，公司对产成品分别计提存货跌价准备381.18万元、181.87万元及1,124.59万元，主要是铜、铁件、天然橡胶等原材料价格波动幅度较大，不仅增加了公司控制成本的难度，对公司产品成本的影响也较大，因此，公司按单项比较法对产成品的成本与可变现净值进行比较，按可变现净值低于成本的差额计提了相应的存货跌价准备。

报告期内，公司94%以上存货的库龄在一年以内，不存在明显的滞销及周转等问题。

3、非流动资产分析

公司非流动资产构成中，固定资产、在建工程和无形资产所占比重较大，2010年末、2011年末和2012年末，上述三项资产合计占非流动资产的比重分别为97.53%、97.61%和95.91%。

① 固定资产

2010年末，固定资产原值较2009年末增加19,193.26万元，同比增长37.22%，主要是当年按照募集资金使用计划，增加了对制造中心、减震振支座、风电叶片等项