

浙江杭州鑫富药业股份有限公司 2012 年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	*ST 鑫富	股票代码	002019
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	吴卡娜	楼渊	
电话	0571-63807806	0571-63759205	
传真	0571-63759225	0571-63759225	
电子信箱	anna@xinfupharm.com	elainelou@xinfupharm.com	

二、主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据

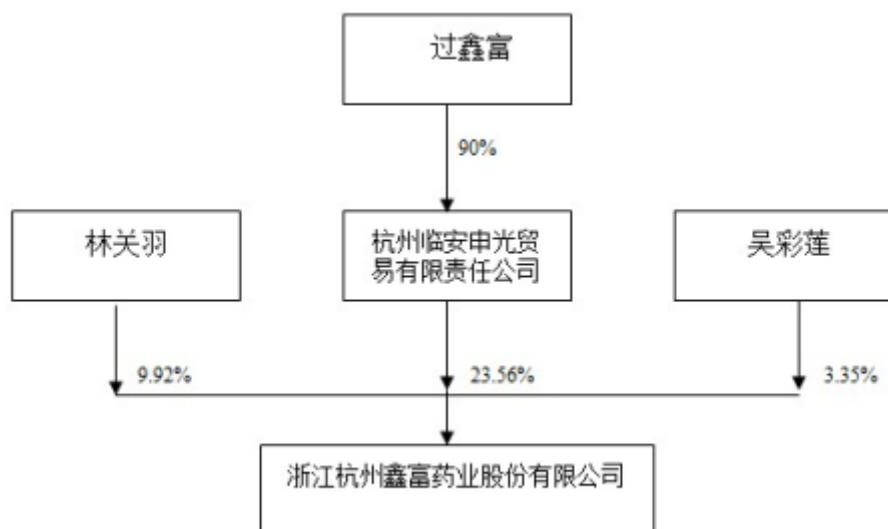
	2012 年	2011 年	本年比上年增减(%)	2010 年
营业收入（元）	644,191,139.20	495,734,761.62	29.95%	379,884,873.79
归属于上市公司股东的净利润（元）	14,318,692.09	-230,291,292.43	106.22%	-197,551,804.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-51,183,334.44	-225,685,901.18	77.32%	-189,787,190.17
经营活动产生的现金流量净额（元）	29,881,967.94	-52,822,778.29	156.57%	-33,824,947.79
基本每股收益（元/股）	0.07	-1.04	106.73%	-0.9
稀释每股收益（元/股）	0.07	-1.04	106.73%	-0.9
加权平均净资产收益率（%）	3.02%	-39.63%	42.65%	-24.67%
	2012 年末	2011 年末	本年末比上年末增减(%)	2010 年末
总资产（元）	1,061,539,076.76	1,166,251,033.47	-8.98%	1,201,428,591.20
归属于上市公司股东的净资产（元）	480,813,200.35	466,520,681.53	3.06%	695,598,162.51

(2) 前 10 名股东持股情况表

报告期股东总数	33,967	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	30,997
---------	--------	-----------------------	--------

前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
杭州临安申光贸易有限责任公司	境内非国有法人	23.56%	51,934,896			
林关羽	境内自然人	9.92%	21,867,868	16,400,901		
吴彩莲	境内自然人	3.35%	7,385,183			
马美琪	境内自然人	0.68%	1,499,900			
陶福云	境内自然人	0.61%	1,347,000			
傅章苏	境内自然人	0.58%	1,271,200			
朱安平	境内自然人	0.56%	1,241,585			
包彬庆	境内自然人	0.46%	1,011,231			
邢文广	境内自然人	0.45%	1,000,000			
黄丹心	境内自然人	0.37%	808,281			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，杭州临安申光贸易有限责任公司的控股股东为过鑫富先生，吴彩莲女士是过鑫富先生的配偶，林关羽先生是吴彩莲女士妹妹的配偶，上述股东存在一致行动的可能；公司未知其他股东之间是否存在关联关系。					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

(一) 2012 年经营情况概述

2012 年，受欧债危机影响，国内外经济环境依然复杂，主要发达经济体复苏乏力，国内经济增长速度持续下滑，公司经营形势依然严峻。报告期内，公司紧紧围绕公司发展战略，及时采取措施，加快产业结构调整，最终实现扭亏为盈。

报告期内，公司实现营业总收入 64,419.11 万元，同比增长 29.95%；实现利润总额 1,183.66

万元，同比增长 105.01%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,431.87 万元，同比增长 106.22%。

（二）公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

报告期内，公司始终围绕精细化工和节能环保新材料两条发展主线，在持续加强生产、质量、销售、安全、环保等管理的同时，通过继续深挖技术潜力、严控成本消耗、拓展潜力市场，成效较为显著，主导产品泛酸系列和 PVB、EVA 的产销量均有所增长。

1、虽然市场竞争激烈，公司泛酸系列依旧保持行业龙头地位，泛酸系列产品 2012 年营业收入同比增长 13.09%，其中 D-泛酸钙同比增长 14.29%，泛醇同比增长 8.14%，继续保护稳定盈利能力。

2、积极培育 PBS/PVB/EVA 三个节能环保新材料产品，力争早日产生效益。

（1）PBS 项目：积极组织生产，强化管理，控制消耗，提高品质，持续开展技术研究，不断探索工艺改进和优化。由于受欧洲债务危机的影响，自 2012 年 5 月份以来该产品销量锐减，未达预期，全年销量同比下降 50%左右，短期还没有较大改善。

（2）PVB 项目：持续开展光伏级胶片技术试验和生产线稳定工作，不断优化工艺，提高生产收率，已取得一定成效，生产线已处于较为稳定状态，光伏级胶片的技术质量指标也基本达标。通过积极拓展国内外市场，不断开发重点客户和国外客户，报告期内 PVB 产品销量提升明显，销售额同比增长 222.54%，市场正稳步推进中。

（3）EVA 胶片项目：在太阳能行业持续低迷的情况下，通过合理安排生产，进一步提高产品质量，降低生产费用，严控成品库存量，加强应收账款回笼，积极有序地拓展大、中型客户，EVA 胶片销量同比有所上升，销售额同比增加 415.75%，但应收账款也同比增加，公司正加强应收款催收，合理安排生产。

（三）、公司未来发展的展望

行业发展趋势及市场竞争格局

1、公司所处行业的发展趋势

（1）精细化工行业保持稳定态势

公司主导产品 D-泛酸钙、泛醇和三氯蔗糖属于精细化工行业。

D-泛酸钙是维生素 B5，是辅酶 A 的前体，参与人体和动物体内蛋白质、脂肪和糖类代谢，主要用作饲料、食品和医药行业，终端产品主要是药品、食品及鸡肉、猪肉、鱼等肉食类产品，是人们生活中不可缺少的组成部分，需求将稳步增长；泛醇系列产品，都可以归类为维

生素原B5，主要作用为：稳定皮肤表面的新陈代谢、保持皮肤正常水分、容易渗透皮肤层、促进皮肤色素的形成、刺激上皮细胞的生长、促进伤口愈合。泛醇乙醚对头发的作用表现为：持久的保湿功能、增强发质的光泽和弹性、防止头发开叉，受损，增加头发密度。泛醇系列产品的终端产品主要是护肤、护发、洗发水、沐浴露等日用品，和人们生活水平密不可分；受目前经济环境影响，2013年该系列产品的市场需求量不会有大幅增长。

三氯蔗糖是一种新型功能性高倍甜味剂，作为理想的超级甜味剂，三氯蔗糖具有突出的目前尚无法取代的综合优点：无毒副作用；热稳定性好，在焙烤工艺中比阿力甜更稳定；甜味纯正，口感如蔗糖，无苦味、怪味；对牙齿无害，且对龋齿有一定预防作用；不被人体吸收，不产生热能，适合糖尿病人作甜味代用品可广泛用于焙烤食品与饮料。三氯蔗糖在美国、加拿大的应用最为广泛，其应用范围包括碳酸饮料、无气饮料、酒类、甜食水果和蔬菜罐头、腌渍食品和调味汁、果酱、焙烤食品、冰淇淋、乳制品、早餐谷物食品、日常用甜味剂等。其它国家也在不断扩大其应用范围，我国已正式批准三氯蔗糖作为食品添加剂使用，可以预计，随着人们生化水平提高以及追求健康生活方式意识的提高，三氯蔗糖作为新一代的高甜度甜味剂在我国的应用前景将十分广阔。由于都是运用到加工食品中，消费比较平稳，即便受到经济环境不稳定的影响，其未来市场需求量仍将呈现稳定态势。

（2）节能环保新材料存在机遇和挑战

公司PBS、PVB、EVA三个产品属于节能环保新材料领域。

PBS是全生物降解材料中综合性能最好的一种。近几年来，世界各国尤其是发达国家对环境保护的重视程度逐步加大，特别是欧美各国纷纷出台政策对于不可降解塑料袋进行限用或者禁用，使生物降解塑料的替代进程进一步提速，下游需求将出现高速增长，全生物降解材料行业将面临较好的发展机遇，市场发展前景广阔。但受目前世界经济不景气的影响，其政策的推广也受到了一定程度的影响，随着全球经济的逐步回暖，市场也将会渐显明朗。

PVB产品分为PVB树脂和PVB胶片。PVB胶片主要用于飞机、舰船、汽车、建筑物的安全玻璃以及光伏电池封装膜等，市场空间巨大。但是随着国家对房地产调控的不断深入，建筑级PVB胶片的国内市场需求可能出现较大萎缩，同时受PVB回收料价格急剧走低的影响，回料及半回料胶片利润空间增加，对建筑级以树脂粉为原料的PVB胶片冲击较大。

EVA太阳能电池胶膜主要用于太阳能电池的封装。由于产能阶段性过剩，加上欧债危机、美国“双反调查”等因素影响，国内太阳能光伏行业遭受重创，光伏企业海外订单剧减，大多数企业处于停产或半停产状态。预计2013年光伏行业将在优胜劣汰中加快整合，作为光伏行业的上游产品EVA胶膜也面临着相同的市场境况。

2、公司所处行业的市场竞争格局

泛酸系列产品的市场是一个充分竞争的行业，国外主要竞争对手是德国巴斯夫公司、日本第一精细化工和荷兰帝斯曼公司；国内D-泛酸钙产品主要竞争对手是新发药业有限公司、山东华辰生物化学有限公司等，公司直接参与同国外著名企业在全中国细分市场中的竞争。近些年来，泛酸系列产品价格一直运行在历史相对低位。2012年，日本第一精细化工宣布退出D-泛酸钙产品领域，这将促使行业更加集中，竞争也更趋激烈。近几年市场价格一直处于历史低位，预计新的竞争对手出现的概率较低，现有的竞争对手可能会形成新的平衡格局。

三氯蔗糖产品目前国内外竞争对手主要是盐城捷康、石家庄苏科端公司、常州牛塘化工以及泰莱公司（英国、美国、新加坡）等；随着英国泰莱公司专利到期和中国企业在337调查案中的胜诉，新企业的加入和老企业的产能扩张，打破了泰莱公司的寡头局面，形成了一个充分的竞争的市场。近几年的产品销售价格也一路走低，但仍有一定的盈利空间，但不排除将来有更多的产能加入。

PBS产品是众多生物降解材料中综合性能佳、发展前景好的全生物降解环保新材料，公司目前拥有PBS1803、1903和2003三个系列的产品。PBS产品是中科院理化技术研究所的专利技术，在产业化过程中进行研究开发，形成了公司的专有技术，具有一定的技术壁垒。目前，国外主要竞争对手是德国巴斯夫公司、意大利Novomont公司（主要是自产自用）、日本三菱公司、日本昭和公司等，国内主要竞争对手是广州金发科技股份有限公司和安庆和兴化工有限责任公司等。

PVB树脂及胶片是公司具有专有技术的产品，特别是PVB树脂生产技术含量高、难度大。目前，国外PVB树脂生产厂家主要集中于美国首诺、美国杜邦、日本积水、日本可乐丽等，这些公司生产PVB树脂的同时，也生产PVB胶片，技术非常成熟，占据国际高端市场；国内大约有三十余家不同规模的胶片生产企业，但同时生产树脂的企业仅有少数几家。2011年，在市场需求良好的驱动下有不少生产企业进入PVB胶片行业，国内稍具规模的中高端PVB胶片企业开始向上游PVB树脂延伸，原有PVB树脂生产厂家也在分批扩产，一旦新老树脂、胶片企业形成较大规模，PVB行业的市场竞争将会加剧。

EVA太阳能电池胶膜是公司具有专有技术的产品。全球EVA胶膜主要由美国杜邦、日本三井等国外巨头公司掌控；国内生产企业以杭州福斯特为龙头。随着光伏行业进入寒冬，EVA胶片行业同样受到较大影响，缺乏竞争力的中小企业会逐步停产、退出或倒闭，只有具有技术、品牌、质量、成本优势的企业才能在这一轮洗牌中获得生存和发展。

（四）未来发展的机遇和挑战

公司是世界第一大D-泛酸钙和国内唯一D-泛醇生产企业（资料来源：中国化工信息中心），具有品牌、技术、质量、销售和成本等方面的综合竞争优势。公司生产的“鑫富”/“XINFU”牌D-泛酸钙、泛醇在全球市场上享有较高声誉，D-泛酸钙全球市场占有率达40%左右，D-泛醇是全球最大的生产供应商之一。

D-泛酸钙产品价格自2008年从高位回落后，一直持续低迷，由于人民币升值，原材料、人工等成本上升，大多数企业的获利空间越来越小，未来该系列产品集中度有可能进一步提高，具有品牌、技术、质量、成本等优势的企业将在本轮市场竞争中占据优势地位。D-泛酸钙行业所处的市场竞争格局将会给公司带来较好的发展机遇。

三氯蔗糖产品目前已形成一个充分竞争的市场环境，只有拥有高技术、低成本、高效益的企业才能胜出，公司自主研发的三氯蔗糖生产技术，在经历了从“研发”→“试生产”→“二次研发”→“复产”的过程中，积累了大量经验，目前公司拥有的技术在同行业中已属较高水平。

PBS、PVB和EVA等产品是公司近几年来投入的高分子新材料，符合国家节能、环保产业要求。“十二五”期间，随着国家转变经济发展方式的力度加大，公司新材料将在本轮产业转型升级中获得较好的发展机会。目前，公司重点工作就是进一步提高三个高分子新材料系列产品的生产稳定性，不断提升品质，降低成本，提高收率，抢占市场，争取尽快产生效益，扭转公司经营亏损的局面。

（五）公司发展战略

2013年，将是公司稳步向前发展的一年。公司将紧紧围绕精细化学品（泛酸系列产品和三氯蔗糖）和节能环保新材料（PBS、PVB、EVA）两条主线，在继续保持泛酸系列产品优势地位前提下，大力发展高新技术环保产业，实现优势产业与培育产业的共同并进，持续打造具有国际竞争力的百年鑫富。

（六）2013年度经营计划

2013年，面对错综复杂的内外部经济环境，如何在保持泛酸系列产品稳定发展的基础上，进一步做优做强节能环保新材料，使之早日产生效益；同时，全面落实节能降耗的工作，提高企业的经济增长实力和产品的市场竞争力，将是公司2013年工作的重点。

2013年，公司将重点做好以下几个方面的工作：

1、加强营销管理，坚持市场导向

公司要依据市场需求，准确把握市场变动趋势，制定灵活有效的价格政策，确保泛酸系

列产品的市场巩固和有效拓展；要快速推进新产品的市场开发，完善营销网络，强化售后服务，力争新产品市场取得新的突破。

2、加强资金管控，合理安排生产

公司PBS、PVB、EVA等产品已进入市场销售，2013年三氯蔗糖产品也将上市，公司要进一步加强资金管控，根据各产品的市场推广情况，合理安排生产，确保公司资金合理有效的运用。最大限度地提高公司的资金利用率，同时要加强应收账款的催讨。

3、重视人才使用，完善工作机制

人才的引进、培养和使用，关系到企业发展的方方面面，公司仍将进一步加强人力资源体系建设，完善相应的配套制度，加强激励、考核和约束，建立充满生机和活力的人才工作机制，实现人力资源优化配置。

4、推进技术创新，提高竞争能力

公司仍将进一步推进技术创新，努力开发新技术，加大技改力度，重点解决当前制约或影响企业发展、经济效益提高的关键技术难题，不断优化生产工艺，节约成本、降低消耗，提高公司核心竞争能力。

5、加强内部控制，以管理促效益

经过近几年的调整，公司的发展战略和产品结构逐渐明晰，这对公司的管理和控制提出了更高的要求。公司要统筹规划，突出重点，抓好质量、技术、成本、营销等全方位管理，要明确权责分配，完善过程控制体系，确保有效沟通，要通过管理实现开源节流，增强企业盈利能力。

6、注重管理细节，保障安全生产

公司要牢记安庆子公司安全事故的教训，进一步提高安全意识，强化安全制度执行力度，提升安全管理水平，落实安全责任，规范作业流程，加强现场管理，向细节要效益，要防患于未然，确保顺利实现公司的各项目标。

（七）2013年资金需求、使用计划及资金来源情况

公司目前结余的募集资金和公司的自有资金能维持和拓展现有业务，2013年度公司无重大项目投资计划。

公司“年产8,000吨D-泛酸钙装置扩产搬迁项目”预计总投资23,654.53万元，项目所需资金主要来源于临安市政府搬迁补偿，不足部分由公司自筹解决，但在临安市政府落实搬迁补偿前，项目启动资金先由公司自筹解决；全生物降解新材料PBS项目将根据搬迁方案再另行规划。该项目尚未实施，公司正积极同临安市政府协商该项目迁址地及补偿标准等，目前协

商工作进展缓慢。

（八）可能面临的风险因素

1、原材料价格大幅波动风险

公司生产所需的主要原材料属于石油化工行业下游产品，其价格受国际原油市场价格的影响较大。原材料的大幅波动会对公司的销售和定价产生不利的影响。因此，公司可能存在原材料价格大幅波动风险。

2、汇率波动风险

公司主导产品出口占比较高，人民币汇率的波动将会对公司产品的出口收入和应收账款汇兑损益带来一定的影响。对此，公司将继续加强对外币应收账款的管理，尽可能缩短应收账款的周转期，同时加强对人民币汇率波动的跟踪研究，开展远期结汇业务，最大限度地规避汇率风险。

3、经营成本上升风险

公司的经营成本除可控因素外，还将受自然灾害、通货膨胀、原料价格、劳动力价格攀升等因素影响，存在因这些因素影响造成经营成本上升的风险。

为此，公司将加强风险防范与应对，提高精细化管理能力，强化健全供应链的成本控制水平，尽可能减弱成本上升带来的压力，以确保经营成本在预算范围内。

4、对外担保风险

2012年，公司为控股子公司杭州鑫富节能材料有限公司提供的担保总额达到6,000万元。由于该子公司资产负债率较高，且EVA胶片受太阳能市场行情影响较大，若2013年市场持续低迷或销售仍然未达预期，则可能存在一定的担保风险。为此，公司将定期对其财务状况进行分析，根据分析结果，对其分批实施担保，在担保总额度内进行严格控制，一旦发现存在不可控的财务风险，公司将及时调整对其担保总额度，并采取有力措施降低公司担保风险。

5、管理风险

随着业务的拓展和募投项目的实施，公司产销规模将逐步扩大，公司在管理上将面临新的挑战。如果公司目前的组织结构和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善，将可能难以保证公司稳健和高效地运营，并使公司面临一定的管理风险。公司将本着“持续、稳定、健康”的发展原则，通过不断完善包括营销、生产、人力资源、材料采购、财务和行政等各项管理体系，健全公司内部控制制度，细化公司绩效考核制度，有效提升公司快速成长阶段所必需的管理水平。

6、环保、安全风险

公司属于精细化工行业，生产中所用的部分原材料为易燃、易爆、有毒的气体或液体，并且会产生一定数量的废水、废气和废渣。近几年来，虽然公司不断加大投入，严格执行国家有关安全、环境保护方面的法律、法规，但在生产过程中若执行不到位或操作不当，仍可能会导致安全事故或对环境造成一定污染，从而影响公司正常的生产和经营。为此，公司将进一步完善组织结构，加大投入，落实责任制，及时开展培训教育，并通过严格管理和技术改进，不断降低公司的环保、安全风险。

四、涉及财务报告的相关事项

与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

公司于2012年3月13日与福建元力活性炭股份有限公司（以下简称元力股份）签定《股权转让》协议，将本公司所持有的满洲里鑫富活性炭有限公司（以下简称满洲里公司）100%股权转让给元力股份，最终确定转让价为3,120万元。截至2012年3月31日，收到股权转让款1,770万元，并办理了相应的财产权交接手续，剩余款项于2012年5月6日之前全部收回，故自2012年4月1日起不再将满洲里公司纳入合并财务报表范围。

浙江杭州鑫富药业股份有限公司

董事长：过鑫富

2013年4月19日