

百隆东方股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海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。

1.2 公司简介

股票简称	百隆东方	股票代码	601339
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	潘虹	周立雯	
电话	0574-86389999	0574-86389999	
传真	0574-87149581	0574-87149581	
电子信箱	ph@bros.com.cm	zlw@bros.com.cm	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	8,676,291,244.83	6,603,769,379.17	31.38	5,756,070,786.64
归属于上市公司股东的净资产	5,797,738,130.16	3,568,453,104.42	62.47	2,600,965,670.09
经营活动产生的现金流量净额	1,258,524,338.94	437,240,628.39	187.83	525,654,217.11
营业收入	4,770,164,250.81	4,761,186,013.96	0.19	4,874,786,341.82
归属于上市公司股东的净利润	251,299,388.06	951,484,717.18	-73.59	930,126,192.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	196,234,633.96	815,697,242.40	-75.94	623,143,117.58
加权平均净资产收益率 (%)	5.37	30.85	减少 25.48 个百分点	42.16
基本每股收益 (元 / 股)	0.37	1.59	-76.73	1.55
稀释每股收益 (元 / 股)	0.37	1.59	-76.73	1.55

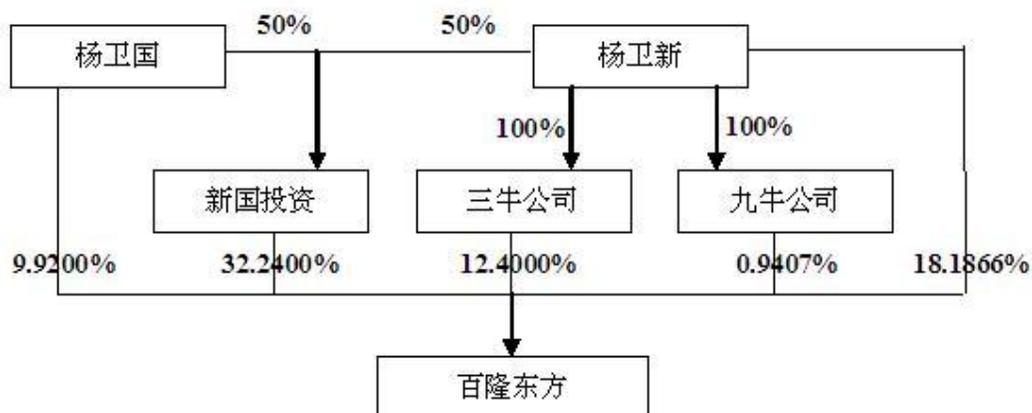
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	38,956	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	34,293		
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

新国投资发展有限公司	境外法人	32.2400	241,799,814	241,799,814	无
杨卫新	境外自然人	18.1866	136,399,752	136,399,752	无
三牛有限公司	境外法人	12.4000	93,000,186	93,000,186	无
杨卫国	境外自然人	9.9200	74,400,372	74,400,372	无
绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)	境内非国有法人	2.4667	18,500,000	18,500,000	无
中信产业投资基金(香港)投资有限公司	境外法人	2.4667	18,500,000	18,500,000	无
宁波九牛投资咨询有限公司	境内非国有法人	0.9407	7,055,038	6,199,938	无
金石投资有限公司	境内非国有法人	0.6667	5,000,000	5,000,000	无
泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	未知	0.6579	4,934,614	0	无
中国农业银行股份有限公司-交银施罗德信用添利债券证券投资基金	未知	0.3097	2,322,580	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	杨卫新、杨卫国兄弟二人系本公司的实际控制人，合计直接间接持有公司 73.69%的股权。其中，杨卫新、杨卫国直接持有公司 28.11% 股权；杨卫新、杨卫国通过共同控制的新国投资发展有限公司（控股股东）间接持有公司 32.24% 股权；同时，杨卫新通过全资持有的三牛有限公司、宁波九牛投资咨询有限公司间接持有公司 13.34% 股权。				

2.3 以方框图描述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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

棉花作为公司主营产品色纺纱的主要原材料，2012年棉花价格大幅波动，导致棉纺织行业整体景气度下滑。面对严峻的经营形势，公司坚持“去库存化”工作，及时消化库存高价原材料，不惜压缩短期公司毛利率水平，确保维持公司长期趋稳的利润水平。在经营管理方面，公司冷静应对、主动求变，坚持以技术创新为核心、以产品创新为载体、以市场创新为归宿、以管理创新为保障，并通过优化资源配置、强化精细化管理、深化节能减排等一系列组合措施，提升企业的竞争力，确保企业在全行业整体不景气的形势之下全年经营业绩仍能保持国内纺织行业中的领先地位，在由中国纺织工业联合会统计中心发布的“2011-2012年度棉纺织行业竞争力20强企业名单中，百隆东方位列前三。此外，2012年公司依靠积极转变发展方式、加快转型升级步伐，积极推进海外生产基地建设，为公司的可持续发展集聚了后劲。2012年6月12日，公司股票正式在上海证券交易所主板上市交易。2012年，百隆东方继续入选宁波市纳税50强企业；同时，获得中国纺织工业联合会的“质量管理示范单位奖”、宁波市“优秀总部经济企业”、“宁波市优秀创新团队”、“宁波市环保示范（绿色）企业”等奖项、并已验收通过“宁波市和谐企业”、“宁波市学习型企业”等项目。回顾2012年的工作成果，公司管理层提出2013年工作方针：优化流程、深化工作、提高效率，对广大股民负责。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	4,770,164,250.81	4,761,186,013.96	0.19
营业成本	4,054,843,530.25	3,440,482,619.68	17.86
销售费用	128,946,662.56	111,224,162.71	15.93
管理费用	266,993,882.62	264,523,410.87	0.93
财务费用	26,455,467.25	6,260,394.90	322.58
经营活动产生的现金流量净额	1,258,524,338.94	437,240,628.39	187.83
投资活动产生的现金流量净额	-2,621,268,072.32	-797,891,748.54	228.52
筹资活动产生的现金流量净额	1,193,416,424.50	306,498,017.30	289.37
研发支出	119,562,686.10	122,303,040.43	-2.24

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

项目	营业收入		变动比例（%）
	本期数	上期数	
色纺纱	3,880,182,323.65	4,020,886,254.05	-3.50
材料	889,981,927.16	740,299,759.91	20.22
合计	4,770,164,250.81	4,761,186,013.96	0.19

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品类别	项目	本期数	上期数	变动比例（%）
色纺纱	销售量	101,098	88,014	14.87
	生产量	90,536	100,033	-9.49

	库存量	17,152	28,157	-39.08
--	-----	--------	--------	--------

说明：除销售量外，各年还有少量样品用纱等减少库存数。

(3) 主要销售客户的情况

前五名客户销售金额合计	1,036,947,721.01
占年销售总金额比例（%）	21.74

具体情况：

序号	客户名称	销售金额（元）	占营业总收入比例（%）
1	客户一	422,066,850.70	8.85
2	客户二	269,657,407.56	5.65
3	客户三	129,516,695.16	2.72
4	客户四	127,278,484.59	2.67
5	客户五	88,428,283.00	1.85
合计		1,036,947,721.01	21.74

3、成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例（%）	上年同期金额	上年同期占总成本比例（%）	本期金额较上年同期变动比例（%）
棉纺行业	直接材料	2,496,470,151.92	77.75	2,331,415,133.65	80.92	7.08
	直接人工	274,173,535.02	8.54	189,532,623.25	6.58	44.66
	制造费用	230,256,898.55	7.17	180,589,480.22	6.27	27.50
	燃料动力及其他	210,146,005.89	6.54	179,724,695.05	6.24	16.93
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例（%）	上年同期金额	上年同期占总成本比例（%）	本期金额较上年同期变动比例（%）
色纺纱	直接材料	2,496,470,151.92	77.75	2,331,415,133.65	80.92	7.08
	直接人工	274,173,535.02	8.54	189,532,623.25	6.58	44.66
	制造费用	230,256,898.55	7.17	180,589,480.22	6.27	27.50
	燃料动力及其他	210,146,005.89	6.54	179,724,695.05	6.24	16.93

(2) 主要供应商情况

编号	供应商名称	采购金额	占采购总金额比例
1	供应商一	280,052,048.07	13.86
2	供应商二	196,535,565.83	9.73
3	供应商三	144,763,220.82	7.16
4	供应商四	110,426,426.3	5.46
5	供应商五	57,623,550.81	2.85
合计		789,400,811.83	39.06

4、费用

项目	本期发生额	上期发生额	增减比例 (%)	变动 30%以上原因
销售费用	128,946,662.56	111,224,162.71	15.93	
管理费用	266,993,882.62	264,523,410.87	0.93	
财务费用	26,455,467.25	6,260,394.90	322.58	主要是列入财务费用的汇兑收益减少所致
所得税费用	52,553,428.23	102,368,419.27	-48.66	主要系本年度利润总额减少所致

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	119,562,686.10
本期资本化研发支出	0.00
研发支出合计	119,562,686.10
研发支出总额占净资产比例 (%)	2.06
研发支出总额占营业收入比例 (%)	2.51

6、现金流

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	变动主要原因
收到的其他与经营活动有关的现金	85,420,040.42	158,421,260.60	-46.08	系政府补贴收入、利息收入减少所致
购买商品接受劳务支付的现金	3,097,424,608.77	3,889,213,757.58	-20.36	系采购减少所致，减少金额达 7.92 亿元
支付的各项税费	253,857,590.26	347,887,816.53	-27.03	主要系利润总额减少相应减少企业所得税所致
取得投资收益所收到的现金	47,468,777.46	68,333,204.04	-30.53	主要系处置交易性金融资产的投资收益减少所致
处置固定资产无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,283,587.65	86,630,561.64	-43.11	系处置固定资产减少所致
收到其他与投资活动	122,309,444.28	26,337,900.00	364.39	系收回交易保证金、投

有关的现金				资保证金及预收资产转让款所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	315,685,141.40	236,078,435.31	33.72	主要是募投项目新增在建工程、固定资产购置支出
投资支付的现金	3,279,020,230.00	646,200,000.00	407.43	主要系委托贷款、理财产品及投资宁波通商银行股权支出
支付其他与投资活动有关的现金	557,324,510.31	96,914,978.91	475.07	主要系支付银行定期存款支出所致
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,665,619.49	67,272,136.96	-45.50	系利息支出减少所致
支付其他与筹资活动有关的现金	527,477,834.77	116,683,910.41	352.06	主要系借款保证金支出增加

7、其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

不适用

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

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 (%)
棉纺行业	4,770,164,250.81	4,054,843,530.25	15	0.19	17.86	减少 12.74 个百分点
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 (%)
色纺纱	3,880,182,323.65	3,211,046,591.38	17.24	-3.50	11.45	减少 11.10 个百分点
材料	889,981,927.16	843,796,938.87	5.19	20.22	50.88	减少 19.27 个百分点

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内销售	2,457,581,973.02	-2.85
国外销售	1,422,600,350.63	-4.59

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	1,928,507,428.85	22.23	1,114,416,875.58	16.88	73.05
交易性金融资产	9,543,106.50	0.11	1,816,643.05	0.03	425.32
应收票据	41,724,526.60	0.48	49,381,074.72	0.75	-15.51
应收账款	324,218,508.97	3.74	264,446,436.47	4.00	22.60
预付账款	55,922,098.98	0.64	90,033,238.16	1.36	-37.89
应收利息	31,132,687.54	0.36	5,564,261.60	0.08	459.51
其他应收款	24,011,657.81	0.28	25,066,490.24	0.38	-4.21
存货	1,929,239,129.25	22.24	2,854,904,820.58	43.23	-32.42
其他流动资产	1,987,375,816.00	22.91	646,200,000.00	9.79	207.55
长期股权投资	677,420,230.00	7.81	0.00	0.00	
固定资产	1,188,592,357.29	13.70	1,016,020,646.88	15.39	16.99
在建工程	178,822,062.79	2.06	247,807,729.09	3.75	-27.84
无形资产	271,046,613.68	3.12	277,524,043.32	4.20	-2.33
长期待摊费用	4,377,112.75	0.05	249,293.42	0.00	1,655.81
递延所得税资产	6,585,802.90	0.08	10,337,826.06	0.16	-36.29
其他非流动资产	17,772,104.92	0.20	0.00	0.00	
短期借款	1,438,915,985.86	16.58	1,644,078,321.67	24.90	-12.48
交易性金融负债	6,310,553.48	0.07	2,609,850.68	0.01	141.80
应付账款	92,559,115.54	1.07	211,871,373.75	3.21	-56.31
预收账款	277,563,794.21	3.20	219,209,646.86	3.32	26.62
应付职工薪酬	53,272,208.06	0.61	47,799,884.80	0.72	11.45
应交税费	26,608,102.14	0.31	-94,121,426.81	-1.43	128.27
应付利息	10,998,081.22	0.13	6,654,866.00	0.10	65.26
其他应付款	101,410,183.77	1.17	80,481,084.67	1.22	26.00
一年内到期非流动负债	436,133,194.52	5.03	43,779,739.74	0.66	896.20
长期借款	19,821,178.79	0.23	42,517,001.79	0.64	-53.38
长期应付款	103,179,267.23	1.19	507,462,832.00	7.68	-79.67
专项应付款	0.00	0.00	37,522,186.68	0.57	-100

其他非流动负债	310,822,029.43	3.58	285,330,853.40	4.32	8.93
实收资本	750,000,000.00	8.65	600,000,000.00	9.09	25.00
资本公积	3,059,643,585.28	35.26	1,231,751,952.75	18.65	148.40

货币资金：货币资金比年初增加 73.05%，主要系 2012 年度公司上市募集资金及经营活动现金流量净额增加所致；

交易性金融资产：交易性金融资产比年初增加 425.32%，主要系因远期外汇合约公允价值变动金额增加所致；

预付账款：预付账款年末比年初减少 37.89%，主要系 2012 年度公司去库存化，控制采购量，相应减少了采购业务的预付供应商货款所致；

应收利息：应收利息比年初增加 459.51%，系银行定期存款、委托贷款、理财产品的应收利息增加；

存货：存货比年初减少 32.42%，主要系公司 2012 年度销售量大于生产量而使库存商品减少、原材料及在产品库存减少所致；

其他流动资产：其他流动资产比年初增加 207.55%，主要系公司购买银行理财产品所致；

长期股权投资：长期股权投资为 2012 年度新增加项目，主要系公司投资持股宁波通商银行股份有限公司所致；

长期待摊费用：长期待摊费用比年初增加 1655.81%，主要系应摊销的办公楼装修费用所致，因年初金额较小而使增长幅度较大；

递延所得税资产：递延所得税资产比年初减少 36.29%，主要系内部未实现销售利润的递延所得税资产减少所致；

其他非流动资产：其他非流动资产为 2012 年度新增项目，内容是以公司所属子公司百隆集团有限公司和澳门百隆离岸商业服务有限公司为受益人的“汇丰人寿保险单”相应支出金额；

交易性金融负债：交易性金融负债比年初增加 141.80%，系远期外汇合约公允价值变动所致；

应付账款：应付账款比年初减少 56.31%，主要系采购应付原材料款项减少所致；

应交税费：应交税费比年初增加 128.27%，主要系 2012 年度公司原材料采购减少后，相应减少增值税进项税额所致；且按照 2012 年度会计准则规定，增值税未抵扣税额转入其他流动资产科目反映，使应交税费期末余额增加。

应付利息：应付利息比年初增加 65.26%，主要系期末应付未付的短期借款利息增加所致；

一年内到期非流动负债：一年内到期的非流动负债比年初增加 896.20%，主要系将在一年内到期的长期应付款、长期借款转入所致；

长期借款：长期借款比年初减少 53.38%，系向香港上海汇丰银行有限公司的长期借款到期或转入一年内到期的非流动负债所致；

长期应付款：长期应付款比年初减少 79.67%，主要系长期应付款将于一年内到期而转至一年内到期的非流动负债所致；

专项应付款：专项应付款本年全部减少，系子公司淮安百隆实业有限公司收到的政府拆迁补偿款，因新厂区已建成投产而转为递延收益所致；

资本公积：资本公积比年初增加 148.40%，系公司 2012 年度发行股票，股本溢价而产生。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

期初有交易性金融资产 1,816,643.05 元，已在本期全部出售，本期新增 9543106.5 元，本期增减变动 7,791,075.06 元，期末 9543106.5 元。可参考（十）财务报告 14-其他重要事项(六)以公允价值计量的资产和负债相关数据。

(四) 核心竞争力分析

公司长期致力于新产品的研发创新，2004 年 9 月由国家纺织产品开发中心评定的“国家级棉色纺纱开发基地”落户宁波百隆。公司于 2008 年通过高新技术企业评审并于 2011 年期满后

顺利完成复审工作。同年，公司获得宁波百隆色纺纱工程（技术）中心的认定，该中心主要将纤维化学改性、绿色染整、特种纺织三方学科相结合，当前主要研究方向为广泛开展流行色彩、新材料、染整或纺纱新工艺、新产品的研究，并成功实现从棉花加工、染整、纺纱的全过程开发攻关，具体开展和拟开展的技术攻关包括：新型阳离子改性纤维素纤维及差异化可染混纺纱线；改性纤维素纤维的染色产品与其它纤维的色纺纱；新型色纺纱的纺纱工艺和风格；流行色彩研究和流行色卡等。2009年7月公司顺利通过中国棉纺织协会“国家棉色纺纱精品基地”资格的认定。

近年来，公司通过对棉、粘胶、莫代尔、天丝、竹纤维等深度改性，大幅提高其染色深度及改善后续染色工序的节能减排；公司通过创新纺纱风格使花式效果越加丰富多彩，推出的产品包括新型竹节纱、AB纱、XY纱、点子纱、段彩纱等；公司通过纤维组分灵活搭配，将混纺组分从棉扩展至有机棉、丝光羊毛、空调 Outlast 纤维、蛋白纤维、珍珠纤维、海藻纤维、Amicor 抗菌纤维、抗紫外线涤纶等各类新型纤维，突出纤维的环保、功能、时尚、科技以及产品高附加值等优势，为客户提供生态环保、健康关爱、时尚个性的新产品。随着社会大众对色彩科学认识的逐步加深，色彩逐渐与产品附加值直接挂钩，因此对流行色彩的研究、把握和应用已列入公司研发的核心内容。与此同时，把握流行趋势的产品设计能力，引领色纺纱产品流行趋势正有序转化为企业的核心竞争力。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
宁波通商银行股份有限公司	0	490,680,000	9.4	677,420,230.00			长期股权投资	股权转让、增资
合计	0	490,680,000	/	677,420,230.00			/	/

2011年，我公司及其他无关联公司与印尼国际银行、Western Oceanic Bridge Limited 签署《关于宁波国际银行之股权转让协议》（宁波国际银行后更名为宁波通商银行股份有限公司），我公司受让宁波国际银行 9.4% 股权；2012年9月19日，经公司第一届董事会第十九次会议审议通过同意按持股比例向通商银行增资 430,593,320.00 元，增资后持股比例不变。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期	贷款利	借款用	抵押物	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否
-------	--------	-----	-----	-----	-----	------	--------	------	------	-----------

		限	率	途	或担 保人					为募集 资金
浙 江 天 星 实 业 集 团 有 限 公 司	50,000,000	8个 月	6.6	补 充 流 动 资 金	无	否	否	否	否	否
宁 波 市 海 投 开 发 有 限 公 司	400,000,000	6个 月	6.00	补 充 流 动 资 金	无	否	否	否	否	否

截止本报告出具日，委托贷款本金及收益已全部收回。

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

投资 类型	资金 来源	签约 方	投资 份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
0	0	0	00	0	0	0	0	否
银 行 理 财	自 有 资 金	交 通 银 行	10	2012-10-15 起	日 滚 动 型 (T+0)			否
银 行 理 财	自 有 资 金	中 国 银 行	3	2012-9-13 起	日 滚 动 型 (T+1)			否
银 行 理 财	自 有 资 金	兴 业 支 行	1	2012-9-28 至 2013-1-7	3 个 月 固 定 期 限	332,054.79		否
银 行 理 财	自 有 资 金	民 生 银 行	1	2012-11-28 起	周 滚 动 型		122,739.72	否
银 行 理 财	自 有 资 金	民 生 银 行	1	2012-11-29 起	双 周 滚 动 型		125,808.22	否
银 行 理 财	自 有 资 金	民 生 银 行	1	2012-12-6 至 2013-1-10	35 天 固 定 期 限	225,342.47		否
银 行 理 财	自 有 资 金	恒 生 银 行	1	2012-11-29 至 2013-1-14	45 天 固 定 期 限	598,575.00		否
银 行 理 财	自 有 资 金	恒 生 银 行	1	2012-12-17 至 2013-1-17	1 个 月 固 定 期 限	839,700.00		否
银 行 理 财	自 有 资 金	建 设 银 行	1	2012-12-14 至 2013-3-18	94 天 固 定 期 限	376,515.07		否

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	首次发行	197,789.16	139,406.32	139,406.32	58,382.84	在募集资金专户内以活期或定期存单形式存放
合计	/	197,789.16	139,406.32	139,406.32	58,382.84	/

本次发行募集资金总额为人民币 204,000.00 万元，扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币 197,789.16 万元。截止 2012 年 12 月 31 日，公司已使用募集资金（包括超募资金）139,406.32 万元，尚未使用募集资金总额 58,382.84 元，未使用募集资金均以活期或定期存款形式在募集资金专户中存放（尚未使用募集资金金额不包含存款利息收入）。本公司已披露的关于募集资金使用的相关信息及时、真实、准确、完整、不存在募集资金管理违规的情形。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
山东邹城年产 25,000 吨色棉纺项目	否	39,840.00	14,680.86	14,680.86	是	36.85%					
江苏淮安高档纺织	否	66,388.80	33,165.10	33,165.10	是	49.96%					

品 生 产 项 目											
合计	/	106,228.80	47,845.96	47,845.96	/	/		/	/	/	/

4、主要子公司、参股公司分析

序号	名称	所处行业	主营业务	注册资本	总资产	净资产	净利润
1	宁波百隆纺织有限公司	制造业	针织品及其他织品、工业用特种纺织品制造	USD2000 万元	851,069,919.39	471,747,247.88	-18,031,923.71
2	宁波海德针织漂染有限公司	制造业	纺织原材料（散纤维）及纺织品染色、漂洗加工；针织品制造；高档织物面料的织染及后整理加工。	USD1000 万元	264,227,403.15	210,145,418.61	10,121,722.29
3	余姚百利特种纺织染整有限公司	制造业	针织布及散纤维染色加工，工业用特种纺织品的制造（不涉及配额及许可证商品）	HKD1715 万元	44,669,980.29	38,839,747.23	2,604,000.50
4	曹县百隆纺织有限公司	制造业	棉灰纱、工程用特种纺织品及其他纺织品生产（非许可证管理商品）；销售本公司产品	HKD12000 万元	294,311,585.32	136,878,142.57	-37,797,490.62
5	南宫百隆纺织有限公司	制造业	生产和销售棉纱、工程用特种纺织品及其他纺织品（涉及许可证管理的凭许可证经营）	USD500 万元	46,485,361.25	42,126,685.28	-4,487,923.06
6	麦盖提九九棉业有限公司	制造业	许可经营项目（具体经营项目以有关部门批准文件或颁发的许可证书、资质证书为准）：籽棉加工 一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：籽棉收购，皮棉、棉籽、棉短绒、棉麻制品、纺织品的销售	CNY2500 万元	374,442,084.12	107,840,744.21	15,559,054.76
7	深圳百隆东方纺织有限公司	商业	从事纯棉纱、棉混纺纱、纯棉股线、棉混纺股线的批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品、涉及配额，许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）	CNY2000 万元	48,817,622.58	32,554,721.15	8,436,238.49
8	阿克苏地区久久棉纺有限公司	制造业	普梳、精梳棉片的生产、自产产品的销售及上述产品的代加工业务	USD500 万元	103,177,236.67	41,641,696.91	-2,960,226.98
9	喀什地区久久棉纺有限公司	制造业	普梳、精梳棉片的生产、自产产品的销售及上述产品的代加工业务	HKD3000 万元	73,774,991.14	36,228,111.76	-2,664,677.10
10	阿克苏地区百隆棉业有限责任公司	制造业	许可经营项目：籽棉收购、加工 一般经营项目：脱绒、皮棉销售	CNY435 万元	99,738,916.07	21,604,015.58	14,487,615.60

11	淮安百隆实业有限公司	制造业	生产工程用特种纺织品、棉纺织品、散纤维染色，销售本公司产品；高档织物面料的织染及后整理加工（经营范围中涉及专项审批的，需办理专项审批后方可经营）	USD4999 万元	961,509,538.15	226,179,870.27	-35,338,572.64
12	淮安新国纺织有限公司	制造业	采用高新技术的产业用特种纺织品的生产、销售；高档纺织面料的织造及后整理加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）	USD3330 万元	378,325,384.74	204,565,076.69	-11,226,882.16
13	山东百隆纺织有限公司	制造业	从事工程用特种纺织品、纺织品、色纺织品、麻灰纺织品的生产、销售	USD2000 万元	212,046,640.76	124,441,839.85	-4,551,515.31
14	百隆纺织（深圳）有限公司	制造业	生产经营各款纯棉、涤棉色纺倍捻股线，及各款纯棉、涤棉色纺倍捻股线的批发、进出口业务及相关配套服务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理） 增加：普通货运（凭道路运输经营许可证经营，有效期至 2012 年 6 月 30 日）	HKD1000 万元	47,145,386.03	34,689,125.47	6,459,756.40
15	尉犁县九九棉业有限公司	制造业	许可经营项目（具体经营项目、期限以有关部门的批准文件或颁发的许可证、资质证书为准）：籽棉加工 一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的项目除外）：籽棉收购、皮棉经营；棉籽、棉短绒、棉副产品加工、经营；纺织品，棉麻制品经营	CNY500 万元	75,746,385.15	15,282,009.34	9,817,191.64
16	沙雅九九棉业有限公司	制造业	许可经营项目（具体经营项目以有关部门的批准文件或颁布发的许可证、资质证书为准）：棉花收购加工销售 一般经营项目（国家法律、行政法规有专项审批的除外）：棉籽，棉短绒，棉副产品加工生产销售，棉麻制品，纺织品	CNY3000 万元	84,414,415.82	44,695,937.79	4,926,542.55
17	百隆东方投资有限公司	商业	经营范围及实际从事的业务均为投资及控股	CNY3999 万元	1,234,385,279.56	294,552,124.86	1,872,653.56
18	百隆东方（香港）	商业	经营范围及实际从事的业务均为投资及持有物业	HKD600 万	47,245,989.15	-3,024,451.69	-2,614,718.54

	有限公司			元			
19	百隆集团有限公司	商业	经营范围及实际从事的业务均为棉纱贸易	HKD500 万元	422,081,650.21	84,642,050.87	6,327,485.85
20	东方香港有限公司	商业	经营范围及实际从事的业务均为物业投资及控股	HKD50 万元	22,714,423.62	-414,142.78	-557,696.84
21	百隆澳门离岸商业服务有限公司	商业	经营范围为商业代办及中介服务；遥距售卖业务；提供文件服务；接待客户，为其提供资讯、预定、登记及接洽订单服务；调查及发展业务。	MOP500 万元	1,099,614,678.14	353,986,640.64	73,253,515.17
22	淮安国安贸易有限公司	商业	纺织、服装及家庭用品批发、零售	CNY600 万元	6,362,997.42	5,984,256.16	-15,743.84
23	百隆（越南）有限公司	制造业	生产、加工、销售各类纱线及副产品。	USD2500 万元	33,362,934.31	33,362,934.31	-35.69

5、非募集资金项目情况

单位:元 币种:美元

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
百隆（越南）有限公司	25,000,000.00		5,300,000.00	5,300,000.00	
合计	25,000,000.00	/	5,300,000.00	5,300,000.00	/

2012 年 11 月，经百隆东方第一届董事会第二十一次会议审议通过《对外投资议案》，公司将在越南西宁省设立百隆（越南）有限公司，首次注册资金 2500 万美元，经营范围：生产、加工、销售各类纱线及副产品。报告期内，百隆东方已完成对百隆（越南）有限公司的首次出资 USD 530.00 万元。目前百隆（越南）有限公司正处于筹建期。

(六) 公司控制的特殊目的主体情况

报告期内，公司无控制的特殊目的主体。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

纺纱是传统产业，但随着科技进步和消费升级产生了革命性的变化，色纺纱便是在这种变化下繁衍出的新兴分支产业之一。色纺纱行业出现在上世纪 80 年代以后，所谓色纺纱，就是先将纤维染色，再将两种或两种以上不同颜色的纤维经过充分混合后纺制而成的、具有独特混色效果的纱线。色纺纱因其通过“先染色、后纺纱”的新技术手段，缩短了后续加工企业的生产流程，降低了生产成本，尤其是突破性地解决了传统染整行业污染大的问题，极大地降低了能源的消耗和环境的破坏，且织成布后的布面呈现出多彩色、手感柔和、立体感强的风格，因此具有较高的附加值。相对于采用“先纺纱、后染色”的传统工艺，色纺纱有较强的市场竞争力和较好的市场前景。色纺纱适用于制作内衣、休闲装、运动装、商务装、衬衫、袜类等所有服饰产品，也适用于制作床上用品、毛巾、装饰布等家纺产品。

截至 2012 年，我国色纺纱产能超 500 万锭，约占整体棉纺产能的约 4.5%，纯棉产品则占据色纺纱的多数产能。目前，公司拥有的色纺纱自有及外协加工总产能达到 100 万锭左右。由于色纺纱工艺复杂，具有较高的进入门槛，对企业的经营、技术、管理水平等综合能力要求较高。目前色纺纱产能产量小的状况，并非由于其需求小，而是因为生产过程复杂，国内多数企业无法生产，供给有限。同时，色纺纱生产对企业的资金实力和规模也有较高要求，因为批量小，品种多，当产量较小时单位产品分担的成本较大，只有大企业凭借规模效应才能形成低成本优势，从而有效扩展市场份额。进入壁垒高有利于现有企业的良性发展。

随着人们生活水平的不断提高，终端服装行业步入品牌化时代，纺织品已经不再是单纯的实用消费品，除了基本的御寒遮体等功能外，更多的是要体现时尚、健康、舒适、运动、环保等元素。这就对纺织品的设计和开发提出了更高的要求。由于色纺纱产品的时尚性、环保性和科技性，继国际性品牌广泛应用色纺纱之后，国内近年来兴起的以经营休闲服饰为主的服装品牌运营商亦开始大量采用色纺纱作为其加工原料，色纺纱整体市场容量有望加速扩大。色纺、混纺等新型纱线的需求随着消费结构的升级增长迅速。毛衫的应用相对成熟，外衣化是增长的主要方向；针织面料领域应用的势头较好，运动服装面料、家居服面料、户外服装

面料是主要的增长点；梭织面料领域应用尚处在起步阶段，增长潜力巨大，特别是家用纺织面料、衬衣及休闲装面料领域的应用。未来，随着人们服装品位的提升，以及对自然色的追求，色纺纱在纺织面料中的应用比例将会逐步提高。作为纺织业中的朝阳产业，目前色纺尚处在起步阶段，未来产业前景非常广阔，发展空间巨大。

技术升级引领新产品开发将成为重要竞争优势。终端需求的不断变化考验的是色纺纱企业如何准确把握市场需求，利用最新的工艺技术和理念，持续推出符合市场流行趋势的新产品能力。色纺纱产业领域的技术创新主要体现在流行色、纤维组合、纱线风格等方面，色纺纱行业的领先者将会是可持续利用自身强大的技术开发和营销能力，引导终端消费方向，并将其转化为经营效益的企业。

（二）公司发展战略

公司以“全球色纺纱行业主导者”这一目标为企业愿景，始终秉承“技术创新是不可复制的核心竞争力”的理念，自主制定“产品特色差异化、产品质量标准化、产品功能价值化、成本优势领先化、产业链条增值化”的创新发展战略。

公司将从以下六个方面入手提高公司的综合竞争能力：

- 1、明确市场定位，开发客户满意的产品，提高产品竞争力；
- 2、始终为客户提供优质服务，关注客户需求并积极满足客户个性化需求；
- 3、从品牌管理、产品研发、管理创新和营销运作等方面不断提高综合竞争力；
- 4、坚持培育新的竞争优势，在更为开放的市场中寻找新的增长点；
- 5、不断提高企业的适应能力和柔软性，对市场环境和需求的变化做出快速反应，以此来把握住难以预测的未来；
- 6、高瞻远瞩、及时准确地制定和调整企业战略。

（三）经营计划

2013 年，公司将通过募投项目的实施，海外工厂的建设，扩大公司色纺纱生产规模，同时保持现有经营优势及营销优势，结合优质的品牌技术创新优势，并充分发挥资金充裕、低利率融资平台等财务优势，推动整体产能扩张，提高产品市场占有率；公司将持续加大新产品的研发力度，推出更多创新产品，保持产品竞争能力和议价能力。

（四）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2013 年，公司募投项目将按计划建设，募集资金基本可以满足项目实施进度对资金的需求。公司越南项目建设 2013 年处于建设期，首期注册资金 2500 万美元，将全部以自有资金投入。

（五）可能面对的风险

1、原材料价格波动

棉花是公司色纺纱产品的主要原材料，棉花成本占公司主营业务成本的 70%以上。除受棉花种植面积、气候等自然条件影响，全球棉花供求形势、国家棉花政策等也会对棉花价格产生直接影响。

对策：公司将密切关注国内外棉花价格变动情况，利用多年积累的市场采购经验，通过多种采购方式和合理储备相结合，最大限度地降低因原材料价格波动对产品成本造成的不利影响。

2、市场竞争加剧

纺织行业作为我国传统的支柱行业，在国民经济中占有重要地位。色纺行业与传统纺织行业不同，公司起点较高，生产规模、产品质量、技术水平和经济效益等指标均在全国同行业中排名前列，并一直定位于中高档色纺纱的生产和销售，已经形成了一定的行业准入门槛，但在纺织行业整体受到挑战的情况下，不排除有传统纺织行业公司进入利润水平较高的色纺行业可能性，届时公司经营将会面临较大的行业竞争风险。

3.3 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

（一）董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

（二）董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√ 不适用

（三）董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

√ 不适用

3.4 利润分配或资本公积金转增预案

（一）现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司一直以来坚持可持续发展经营的理念，在谋求业务发展的同时亦重视对投资者的投资回报，力求实现公司和股东的同步发展。

公司将在充分考虑股东要求和意愿的基础上，平衡对股东分红及公司保留发展现金的关系，坚持股利分配政策的连贯性和一致性，通过建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化。

公司于 2011 年 11 月 22 日召开 2011 年第五次临时股东大会，审议通过了上市后的股利分配计划并对《百隆东方股份有限公司章程（草案）》中的股利分配政策进行了修订。

公司现行的股利分配政策如下：

1、利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

2、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，但利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司在满足原材料集中采购的资金需求，可预期的重大投资计划或重大现金支出的前提下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准；

3、公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十五；

4、在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于汇报投资者和分享企业价值考虑，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以发放股票股利，具体方案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准；

5、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。公司董事会未作出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，需充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润

分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

自上市以来，公司严格按照现行的现金分红政策执行，不存在违反相关约定的情形。

(二) 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√ 不适用

(三) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2012 年		1.05		78,750,000.00	251,299,388.06	31.34
2011 年					951,484,717.18	
2010 年					930,126,192.32	

3.4 积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

2012 年度社会责任报告详见上海证券交易所披露公告。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

1. 本期子公司淮安百隆实业有限公司独资设立淮安国安贸易有限公司，于 2012 年 11 月 6 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 320800000069469 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 600 万元，公司间接持有其全部股权，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2. 本期公司在越南独资设立百隆(越南)有限公司，于 2012 年 12 月 18 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 452043000191 的《投资执照》。该公司注册资本 2,500 万美元，公司持有其全部股权，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司已支付投资款 530 万美元。

百隆东方股份有限公司 2012 年年度报告摘要

(此页无正文，为百隆东方股份有限公司 2012 年年度报告摘要签字页)

董事长:



2013年4月9日