

通威股份有限公司

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	通威股份	股票代码	600438
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	李高飞	严轲	
电话	028-86168551	028-86168555	
传真	028-85199999	028-85199999	
电子信箱	ligaofei@tongwei.com	yank@tongwei.com	

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	4,541,168,761.12	3,961,532,097.12	14.63	3,682,826,443.25
归属于上市公司股东的净资产	1,479,602,438.84	1,424,090,722.00	3.90	1,360,742,802.28
经营活动产生的现金流量净额	380,095,647.27	305,861,476.12	24.27	202,603,269.72
营业收入	13,490,785,291.57	11,601,076,421.99	16.29	9,621,581,051.38
归属于上市公司股东的净利润	95,968,743.23	83,711,448.76	14.64	160,788,660.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	78,797,819.40	65,240,268.48	20.78	94,343,246.80
加权平均净资产收益率 (%)	6.61	5.97	增加 0.64 个百分点	11.99
基本每股收益 (元 / 股)	0.1396	0.1218	14.61	0.2339
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1396	0.1218	14.61	0.2339

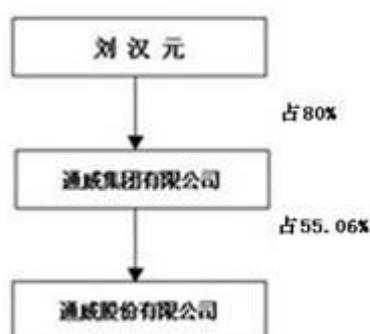
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	52,414	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	60,084		
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	质押或冻结的股 份数量

				份数量	
通威集团有限公司	境内非 国有法人	55.06	378,525,940	0	质押 377,470,000
中国人寿保险股份有限公司一分红 一个人分红-005L-FH002 沪	未知	2.67	18,345,455	0	未知
中国农业银行-景顺长城内需增长 贰号股票型证券投资基金	未知	1.90	13,016,286	0	未知
中国银行-景顺长城动力平衡证券 投资基金	未知	1.77	12,134,173	0	未知
中国工商银行-建信优化配置混合 型证券投资基金	未知	1.56	10,730,715	0	未知
刘定全	境内 自然人	1.37	9,423,984	0	未知
中国农业银行-景顺长城内需增长 开放式证券投资基金	未知	1.30	8,904,585	0	未知
中信银行-建信恒久价值股票型证 券投资基金	未知	1.04	7,118,643	0	未知
全国社保基金一零九组合	未知	1.02	7,043,414	0	未知
北京锦绣江南咨询有限公司	境内非国 有法人	0.55	3,810,420	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	在公司的前十名无限售条件股东中，根据《股票上市规则》中的有关规定，通威集团有限公司与刘定全属关联股东，存在关联关系；公司未知上述其它股东之间是否存在关联关系和一致行动情况。				

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 经营情况综述

2012 年，结合公司的年度经营目标，公司紧紧围绕年初制定的“营销终端 执行到位 有效经营”的方针，以“科技的力量”为主题，促进市场营销创新与服务转型，搭建营销服务的统一平台，提升对市场终端的开发、服务、管控等执行能力；以强化主营业务产品边际贡献管理为导向，优化产品结构，强化盈利能力，落实有效经营。报告期内，公司实现营业总收入 1,349,078.53 万元，同比增长 16.29%，实现营业利润 8,526.60 万元，同比增长 30.79%；实现归属上市公司股东的净利润 9,596.87 万元，同比增长 14.64%。

(1) 饲料业务

2012 年是新修订《饲料和饲料添加剂管理条例》的宣贯和实施年，饲料、饲料添加剂企业的准入门槛进一步提高，行业整合加速。受复杂严峻的国内外宏观经济形势影响，饲料行业同样面临着前所未有的挑战：经营成本大幅攀升，水产品价格出现先扬后抑的巨大反差，畜禽产品价格低迷，原材料价格上涨及部分地区灾害天气等。尽管如此，行业仍继续保持平稳发展势头，呈现出产量稳定增长、质量稳步提高、企业素质不断提升的整体态势。

报告期内，公司实现饲料销售 371.67 万吨，较上年增长 22.22%，其中水产饲料销售 212.48 万吨，较上年增长 29.43%，畜禽饲料销售 159.19 万吨，较上年下降 6.55%；实现饲料销售收入 1,257,034.26 万元，比上年增长 18.16%；毛利率 8.76%，比上年同期增长 1.19 个百分点。

市场方面，继续加大营销投入，引入多家咨询机构开展营销变革研究，促进营销转型，塑造有效的营销模式，强化营销团队的建设，提高服务终端的执行力；财务方面，以加强产品边际贡献的管理为导向，根据行业形势及市场变化，及时调整经营策略，突出主导产品的核心地位和市场优势，提高产品盈利能力；人力资源方面，在引进高端管理、技术人才方面取得突破；原料体系，在股份公司层面实行实业公司集中采购、片区层面由下辖核心公司原料部区域集中采购和各分子公司原料部采购相结合的多层采购模式，原料行情分析、采购反应、执行水平大幅提升；投资发展，把握行业规模化发展，整合速度加快的趋势，继续将投资资源倾斜于饲料主业。先后签约了高明、宾阳、福清、天门、银川等新建项目；考察、论证了广东、广西、安徽、河北、黑龙江等储备项目；在现有工厂实施增设生产线、技术改造项目多项，为公司可持续发展提供了有效保障。

(2) 食品加工业务

报告期内，该项业务实现营业收入 84,690.16 万元，比上年减少 5.45%，毛利率 0.75%，比上年减少 1.14 个百分点。该项业务占公司整体营业收入的 6.28%，比去年同期减少 1.44 个百分点。近年，公司一直在强化食品加工业务的产品、渠道、团队建设，力争尽快扭转该业务的被动经营局面，但是面对国际水产加工品市场持续低迷，国内市场不成熟以及国内屠宰行业的整体不景气，截止报告期，该项业务的经营结果尚在持续改善中。

(3) 证券资本市场

报告期内，公司顺利通过并发行了五年期（3+2）公司债（票面利率为 5.98%，低于 1 年期银行贷款利率），改善了公司长、短期负债结构，降低了公司的财务成本。公司定向增发股票工作顺利过会，随着后续工作的落实，预示着公司的财务结构、费用将得到大力改善。

上述工作的开展，为公司今后在证券资本市场、实体经济市场的同步发展奠定了良好的基础，公司的发展实力将得以有效提升。

3.2 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	13,490,785,291.57	11,601,076,421.99	16.29
营业成本	12,345,103,787.84	10,750,296,886.62	14.84
销售费用	497,619,186.74	311,953,777.05	59.52
管理费用	439,333,688.43	353,146,440.05	24.41
财务费用	85,060,866.68	91,095,901.29	-6.62
经营活动产生的现金流量净额	380,095,647.27	305,861,476.12	24.27
投资活动产生的现金流量净额	-400,925,522.34	-181,001,020.55	-121.50
筹资活动产生的现金流量净额	356,960,826.49	-19,324,060.39	1,947.24

研发支出	76,595,616.31	43,760,280.69	75.03
------	---------------	---------------	-------

(2) 收入

主要销售客户的情况

前五名客户销售额合计占公司年度销售总额的比例

客户名称	营业收入(万元)	占公司全部营业收入的比例(%)
客户 1	6,522.19	0.48
客户 2	4,243.83	0.31
客户 3	4,180.11	0.31
客户 4	4,179.72	0.31
客户 5	4,126.29	0.31
合计	23,252.15	1.72

(3) 成本

a、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	本期占成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
饲料	总成本	11,469,221,107.05	93.10	9,832,654,736.81	91.77	16.64
食品加工及养殖	总成本	840,574,746.91	6.82	878,816,342.84	8.20	-4.35
动物药品	总成本	8,430,467.39	0.07	1,802,734.08	0.02	367.65
其他	总成本	1,184,873.62	0.01	984,609.69	0.01	20.34
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
饲料	总成本	11,469,221,107.05	93.10	9,832,654,736.81	91.77	16.64
食品加工及养殖	总成本	840,574,746.91	6.82	878,816,342.84	8.20	-4.35
动物药品	总成本	8,430,467.39	0.07	1,802,734.08	0.02	367.65
其他	总成本	1,184,873.62	0.01	984,609.69	0.01	20.34

b、主要供应商情况

前五名供应商采购金额合计占公司年度采购总额的比例

供应商名称	采购金额(万元)	占公司采购总额的比例(%)
供应商 1	15,951.76	1.60
供应商 2	13,230.63	1.33
供应商 3	10,961.56	1.10
供应商 4	10,664.47	1.07
供应商 5	10,178.81	1.02
合计	60,987.22	6.12

(4) 费用

销售费用本年发生额较上年发生额增加 185,665,409.69 元, 增幅 59.52%, 主要系公司本年深化营

销转型，继续加大市场营销费及广告宣传费的投入。所得税费用增加主要系本期盈利增加所致。

(5) 研发支出

a、研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	76,595,616.31
研发支出合计	76,595,616.31
研发支出总额占净资产比例 (%)	5.13
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.57

b、情况说明

报告期内研发支出比上年同期增加 75.03%，主要是新产品、新原料的研发支出。

(6) 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	原因说明
经营活动产生的现金流量净额	380,095,647.27	305,861,476.12	24.27	
投资活动产生的现金流量净额	-400,925,522.34	-181,001,020.55	-121.50	本期公司加快新公司的成立和建设，加大了设备的技改，从而导致本项目变化较大。
筹资活动产生的现金流量净额	356,960,826.49	-19,324,060.39	1947.24	公司发行 5 亿元债券影响所致。

3.3 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 (%)
饲料	12,570,342,565.65	11,469,221,107.05	8.76	18.16	16.64	增加 1.19 个百分点
食品加工及养殖	846,901,600.96	840,574,746.91	0.75	-5.45	-4.35	减少 1.14 个百分点
动物药品	10,693,178.09	8,430,467.39	21.16	369.44	367.65	增加 0.30 个百分点
其他	5,420,949.21	1,184,873.62	78.14	113.37	20.34	增加 16.90 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 (%)
饲料	12,570,342,565.65	11,469,221,107.05	8.76	18.16	16.64	增加 1.19 个百分点
食品加工及养殖	846,901,600.96	840,574,746.91	0.75	-5.45	-4.35	减少 1.14 个百分点
动物药品	10,693,178.09	8,430,467.39	21.16	369.44	367.65	增加 0.30 个百分点
其他	5,420,949.21	1,184,873.62	78.14	113.37	20.34	增加 16.90 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 (%)
----	------	---------------

西南地区	4,976,703,985.59	31.97
华东地区	3,347,945,427.80	21.45
中南地区	5,535,664,864.44	18.58
华北及东北地区	1,399,806,188.79	13.18
海外(越南)地区	375,531,094.36	60.36
合计	15,635,651,560.98	23.44
内部抵消	-2,202,293,267.07	95.19
抵消后合计	13,433,358,293.91	16.42

3.4 资产、负债情况分析

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	727,945,749.00	16.03	382,426,076.61	9.65	90.35
应收票据	49,515,664.65	1.09	114,735,580.29	2.90	-56.84
应收账款	356,819,824.75	7.86	303,527,684.95	7.66	17.56
预付款项	84,237,997.88	1.85	80,661,063.10	2.04	4.43
其他应收款	32,441,444.22	0.71	28,601,154.59	0.72	13.43
存货	944,211,834.11	20.79	948,954,277.54	23.95	-0.50
长期股权投资	21,233,317.81	0.47	13,673,840.00	0.35	55.28
投资性房地产	4,327,296.20	0.10	0	0	0
固定资产	1,740,655,614.99	38.33	1,548,232,178.20	39.08	12.43
在建工程	71,774,563.46	1.58	70,456,741.85	1.78	1.87
生产性生物资产	9,347,787.89	0.21	6,539,112.32	0.17	42.95
无形资产	363,795,536.68	8.01	347,905,323.33	8.78	4.57
商誉	74,189,497.85	1.63	74,189,497.85	1.87	0
递延所得税资产	52,690,622.83	1.16	35,770,140.27	0.90	47.30
短期借款	950,000,000.00	20.92	942,815,401.51	23.80	0.76
应付账款	468,770,423.67	10.32	580,981,204.96	14.67	-19.31
预收款项	298,149,480.48	6.57	200,492,620.10	5.06	48.71
应付利息	5,068,888.90	0.11	78,227.36	0.00	6,379.69
其他应付款	142,778,203.03	3.14	104,685,771.10	2.64	36.39
长期借款	231,100,000.00	5.09	380,886,340.00	9.61	-39.33
应付债券	491,891,366.66	10.83	0	0	0
专项应付款	565,172.97	0.01	32,360,000.00	0.82	-98.25
其他非流动负债	121,546,518.20	2.68	109,523,717.39	2.76	10.98

货币资金：本年末公司收回客户欠款及预收客户货款影响所致。

应收票据：客户用银行承兑汇票结算货款减少影响所致。

长期股权投资：本期加快新公司的成立和建设，加大了设备的技改。

生产性生物资产：本年海壹种苗及广州通威鱼九江分公司种鱼增加 2,706,228.18 元影响所致。

递延所得税资产：主要系本年度可弥补亏损影响递延所得税资产增加所致。

预收款项：公司调整营销策略，客户预交购货款积极性上升影响所致。

应付利息：公司本年应付债券利息增加 4,983,333.34 元影响所致。

其他应付款：应付工程质保金等款项增加影响所致。

长期借款：本期归还已到期长期借款。

应付债券：公司发行 5 亿元债券影响所致。

专项应付款：本年重庆通威公司搬迁工程完工交付使用，政府拨款转入递延收益影响所致。

3.5 核心竞争力分析

公司 2012 年积极利用企业品牌在市场上的号召力以及准军事化技术服务创新商业模式和企业先进文化优势外，重点在科研平台打造、科技人才队伍建设、技术创新三方面全面提高企业技术核心竞争力。

(1) 在科研平台打造方面，公司充分整合政府批设科研平台、企业自建研发体系以及企业与外部科研院所共建产学研联盟三类平台资源，构建三位一体的特色研发体系。企业在拥有国家级企业技术中心、四川省水产工程技术研究中心研发平台基础上，在本年度相继获得四川省博士后创新实践基地、成都市院士工作站；产学研联盟方面，在拥有四川农业大学动物营养博士工作站、上海水产大学合建研究生培养基地、科技部批准“饲料产业技术创新联盟”副理事长单位同时，与中国水产科学研究院、加拿大双低油菜理事会、中国水产科学研究院淡水渔业研究中心等国内外科研院所建立长期战略联盟，签署合作协议。

(2) 在科技人才队伍建设方面，企业进一步重视高素质、高学历、年轻化科研团队的建设，通过从外部引进行业高精尖专家和内部培养贴近市场一线的技术骨干专家以及与高校建立联合培养高级人才三结合的方式，组成具有竞争力的科研创新团队，企业同时配套具有竞争力的绩效考核机制、科技人员职业发展机制、激励机制、职业培训机制等，为科研人员提供理想的工作条件，把每位研发人员的利益与企业的利益紧密相连，为科技人才的职业发展提供广阔的空间。

(3) 在技术创新方面，围绕“世界级安全食品供应商”的企业发展目标，针对市场发展变化，通过积极承担政府科研项目、公司自主立项、产学研合作研发等形式重点在影响产业链发展的关键环节展开研究，获得了高效安全饲料、集约化养殖模式创新、动物重大疫病防治、自动化养殖设施、快速准确鉴别检测等方面的重大成果，并将产出的成果及时应用于数十家分子公司，获得良好的市场销售业绩，为企业经营目标的实现提供源源不断的动力。

3.6 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(1) 行业竞争格局和发展趋势

经过 30 多年的发展，我国饲料行业已经进入到成熟阶段，成长为全球第一大饲料生产国，同时也是全球饲料市场增长的主引擎。行业竞争格局和发展趋势总体呈现：

a、行业整合速度加快，市场集中度不断提高。规模效益和价格优势成为较多饲料企业竞争制胜的杀手锏。大企业通过规模扩张谋求竞争力的提升，而中小企业则在剧烈的竞争中逐渐被淘汰。

b、两极分化，强者恒强。行业的整合进程在内力（市场力量）和外力（政策引导）的双重驱动之下，将逐步深化。优秀的饲料企业也将有机会在行业乱世中攻城略地，发展壮大。

c、在行业整合的大潮中，资本市场的介入，使得国内饲料行业的从业人员素质、企业经营管理能力也得到迅速提高。

d、企业核心竞争力向注重质量安全，强化优质服务，突出专业化，产业化优势等综合方面转换。

e、从规模的全球竞争力来看，中国大型规模企业与国际企业的差距正在缩小，在与国际饲料巨头的正面交锋中，我国饲料企业已经展现出一定的竞争力。国内大型饲料企业将越来越多的参与走出国门，参与国际竞争。

(2) 公司发展战略

a、利用公司在科研、品牌、综合运营等方面长期积累的综合实力及现有的规模化优势，适应行业

整合、规模化发展的趋势，继续强化对饲料主业的投入，以新建、租赁、技改扩建等方式促进内生式的快速发展，以购并、建立产业战略联盟等方式加速外延式发展。

b、继续强化公司在水产料方面具备核心竞争力的传统优势，同步大力开发猪料市场，以促进产能综合利用，扩张企业销售规模，彰显规模效益。

c、在保持和强化饲料产品技术优势的基础上，集成种苗、动保、养殖模式开发、产业链条打造等方面，形成综合竞争实力。

d、充分利用资本市场促进实业快速发展，在侧重国内发展的同时，积极参与国际竞争。

(3) 经营计划

2013 年，公司将紧紧围绕“聚势聚焦 执行到位 有效经营”的工作主题，深入推进具有通威特色的管理模式，聚焦资源促进饲料主营业务的发展，着力改善食品加工业务经营，强化创新驱动，加快管理变革，不断提高发展的质量和效益。公司将根据市场发展需要，抓紧落实广东、广西、河北、黑龙江、东南亚等地饲料新建项目；在现有工厂实施建设厂中厂扩建、增设生产线、优化技术改造等项目；同步积极关注、把握行业整合机会，提升企业综合竞争力，加速促进规模化发展。预计 2013 年收入增长 15% 以上，成本费用控制在收入增长幅度以内。

(4) 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，公司将完成在建的宾阳、天门、宁夏、高明等项目的投资，并采取新建、租赁、合作等多种方式落实海外、广东、哈尔滨等发展项目投资；根据经营需求，充分利用现有分、子公司的生产场地进行改、扩建技术改造，提高设备的产能利用率，扩大公司规模。

以上项目预计所需资金约 4 亿元，主要以自筹方式加以解决（具体项目和投资金额以实际发生为准）。

(5) 可能面对的风险

a、原材料价格波动影响。近年来，国内原料市场供给及交易价格受到国内外现货及期货市场变动因素的影响，价格波动幅度日益剧烈，给饲料企业经营产生较大影响。

采取的措施：提高原料信息分析水平，加快采购反应速度；建立采购战略联盟、优化原料供应渠道、提高直购率；加强季节性原料储备管理等多种有效措施降低采购成本。

b、自然灾害疫情影响。饲料行业与养殖、种植行业紧密关联。自然灾害、气温反常、干旱、洪涝、疫情等均会对行业经营和发展带来不利影响。

采取的措施：因势利导、强化服务，引导养殖户做好防灾、抗灾的预防措施；针对气温反常、疫病等等问题，推广适应的养殖模式、饲料产品、防疫药品等；

c、人民币升值及汇率变动的的影响。人民币升值将降低公司水产品加工业务的毛利率；同时将对公司外币存款及应收账款造成一定的汇兑损失，并对公司水产品出口业务产生较大负面影响。

采取的措施：公司将密切关注和研究国际外汇市场的发展动态，并据此选择有利的货款结算币种和结算方式，同时进一步增强外汇风险意识，提高对外汇市场的研究和预测能力，加强进出口的业务管理，积极准备远期结汇、售汇业务，以规避人民币升值和汇率变动风险。公司将充分利用公司规模、技术、品牌及强有力的食品安全保障体系，争取在价格、币种、结算周期谈判协商机制中的主动权。

d、国内宏观经济增速变缓可能带来的不确定影响。

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) 2012 年 4 月， 本公司收回成都三文鱼公司委托经营管理权，纳入合并范围。

(2) 本公司分别于 2012 年 2 月、3 月、5 月、5 月、5 月、7 月、10 月投资设立佛山市高明通威饲料有限公司、天门通威生物科技有限公司、揭阳海壹水产饲料有限公司、宾阳通威饲料有限公司、海南威尔检测技术有限公司、福州通威威廉饲料有限责任公司、宁夏银川通威饲料有限公司。

(3) 2012 年 9 月、12 月，分别清算注销了北海通威饲料有限公司、仙桃通威饲料有限公司，工商

注销手续于 2012 年 12 月底办妥。