

河南明泰铝业股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经大华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人马廷义、主管会计工作负责人罗笑非及会计机构负责人(会计主管人员)孙军训声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	明泰铝业
股票代码	601677
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	雷鹏
联系地址	河南省巩义市回郭镇开发区
电话	0371-67898155
传真	0371-67898155
电子信箱	mtly@hngymt.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增减(%)	2009 年
营业总收入	6,573,460,154.73	4,989,643,478.57	31.74	3,289,594,509.96
营业利润	370,927,874.36	325,861,478.00	13.83	173,892,691.29

利润总额	377,348,038.61	327,244,864.76	15.31	180,206,360.32
归属于上市公司股东的净利润	256,174,341.53	240,845,065.11	6.36	142,037,851.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	247,835,708.52	239,536,025.17	3.46	128,588,352.63
经营活动产生的现金流量净额	249,672,309.51	52,674,916.07	373.99	30,154,179.15
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	3,465,444,622.13	2,487,756,416.65	39.30	2,212,263,924.08
负债总额	883,765,284.51	1,252,792,624.20	-29.46	1,210,067,521.92
归属于上市公司股东的所有者权益	2,484,983,213.13	1,161,522,471.60	113.94	949,405,406.49
总股本	401,000,000.00	341,000,000.00	17.60	341,000,000.00

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.72	0.71	1.41	0.45
稀释每股收益 (元 / 股)	0.72	0.71	1.41	0.45
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.70	0.70	不适用	0.41
加权平均净资产收益率 (%)	16.83	22.51	减少 5.68 个百分点	18.92
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	16.32	22.40	减少 6.08 个百分点	17.28
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.62	0.15	313.33	0.09
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	6.20	3.41	81.82	2.78
资产负债率 (%)	25.50	50.36	减少 24.86 个百分点	54.70

3.3 非经常性损益项目

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-1,211,952.47	-1,268,163.84	-4,137,860.01
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	8,889,300.00	2,608,122.00	9,135,958.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	5,762,950.48	1,296,875.00	10,908,500.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,257,183.28	43,428.60	1,315,571.04
少数股东权益影响额	-732,731.22	-214,026.10	-976,130.56
所得税影响额	-3,111,750.50	-1,157,195.72	-2,796,539.74
合计	8,338,633.01	1,309,039.94	13,449,498.73

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	28,601 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	28,965 户			
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
马廷义	境内自然人	26.41	105,916,800		105,916,800	无
马廷耀	境内自	11.06	44,336,400		44,336,400	无

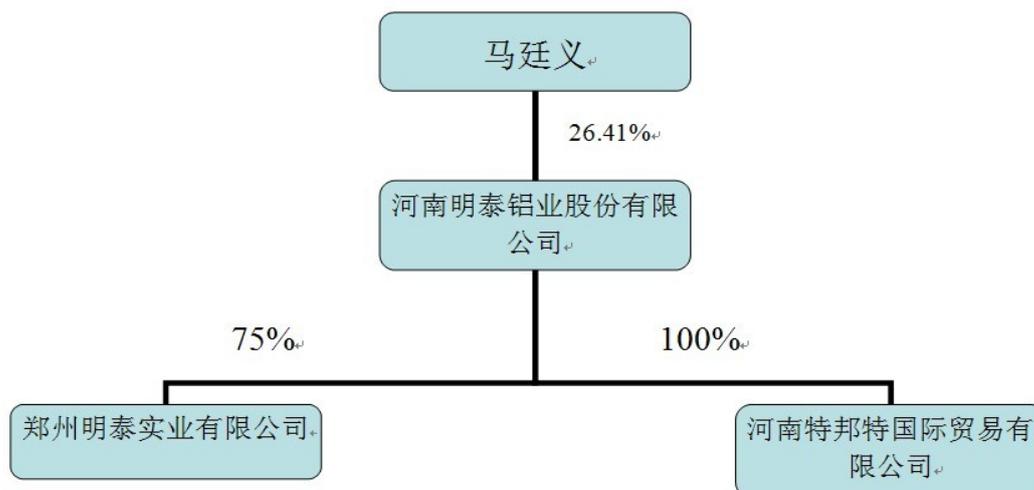
	然人					
雷敬国	境内自然人	9.82	39,376,800		39,376,800	无
王占标	境内自然人	8.14	32,624,800		32,624,800	无
化新民	境内自然人	5.45	21,840,400		21,840,400	无
马跃平	境内自然人	5.45	21,840,400		21,840,400	无
李可伟	境内自然人	5.18	20,764,400		20,764,400	无
张卫冬	境内自然人	2.22	8,900,000		8,900,000	无
郑州百瑞创新资本创业投资有限公司	境内非国有法人	1.25	5,000,000		5,000,000	无
上海恒锐创业投资有限公司	境内非国有法人	1.25	5,000,000		5,000,000	无

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量	
中国农业银行—宝盈策略增长股票型证券投资基金	1,300,000	人民币普通股	1,300,000
云南国际信托有限公司—云信成长 2007-2 号(第八期)集合资金信托计划	923,076	人民币普通股	923,076
云南国际信托有限公司—瑞新(一)集合资金信托计划	923,076	人民币普通股	923,076
云南国际信托有限公司-云信成长 2007-2 第五期集合资金信托	923,076	人民币普通股	923,076
中航证券有限公司	791,208	人民币普通股	791,208
东莞证券有限责任公司	659,340	人民币普通股	659,340
中国工商银行—宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	659,340	人民币普通股	659,340

国信一招行一国信金理财收益互换(多策略)集合资产管理计划	582,459	人民币普通股	582,459
首创证券有限责任公司	527,472	人民币普通股	527,472
刘恒章	270,519	人民币普通股	270,519
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、报告期内公司经营情况的回顾

(1) 报告期内公司总体经营情况

本年度公司在完成上市工作的同时，继续专注于铝板带箔的研发和生产。目前公司主要产品包括印刷铝版基（CTP 版基、PS 版基）、合金板、复合铝板带箔、电子箔、包装箔、其他板带箔材等，公司产品广泛用于印刷制版、电子家电、电力设施、建筑装饰、交通运输、食品和医药包装、汽车制造等领域。

2011 年受全球经济环境持续低迷影响，给公司经营带来了一定的压力，在董事会的带领下，在广大股东的支持下，公司对外通过积极开拓市场，主要客户订单稳中有升，供货量不断增加，公司通过严格控制产品质量，提升客户对公司产品的满意度，同时积极开辟新的销售领域，实现了主营业务的稳步增长，为公司更深一步的发展打下了良好的基础。对内通过抓基础、强管理，紧紧依靠管理和技术创新，不断优化生产结构，加大新产品研发力度，提高产品成品率、优化工艺流程，加强单耗定额的考核制度，克服各种不利因素，有效控制成本和费用，减少经济环境对公司的不利影响。报告期内，公司实现营业收入 657,346.02 万元，比去年同期增长 31.74%；实现利润总额 37,734.80 万元，比去年同期增长 15.31%；

归属母公司净利润 25,617.43 万元，比去年同期增长 6.36%。

报告期内，公司生产经营情况稳定，设备运转正常，节能降耗、环境保护工作持续推进，同时公司紧盯行业科技发展动态，不断引进先进的生产设备，提高公司的生产能力。公司年产量达到 34 万吨，比上年增长 23%，为公司持续发展奠定了基础。

公司始终将加强管理作为工作中的重中之重，认真落实公司各项制度，做到管理正规化、标准化。2011 年重点通过 OA 办公系统等一系列软件实行绿色办公，建立了一套完整的无纸化办公系统。公司强化绩效管理，采用评分激励办法与中层领导工资直接挂钩，与公司内部审计部门配合，每季度进行一次指导检查，形成一整套行之有效的激励机制，提高了管理人员的能力，增强了责任心，使生产经营有序进行，质量稳步提高。

(2) 人才引进及新产品创新情况

多年来公司始终坚持人才战略和科技战略，把队伍建设和科技研发放在公司工作的首要位置。从公司长远发展考虑，为提高管理能力、技术能力，公司不断引进人才。在新产品开发上克服困难，报告期内公司研发了一系列新产品，如 LED 背板用铝、电子标签用铝、易拉罐罐盖料等，为公司不断开发新产品、开拓高端市场积累了经验，对公司核心竞争力的提高起到积极作用，为公司保持领先的行业地位提供了稳固的基础。

(3) 公司主营业务及其经营状况

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	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
铝轧制	6,530,852,660.71	5,966,207,288.43	8.65	31.38	33.08	减少 1.16 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
铝板带	5,642,792,084.55	5,146,210,710.84	8.80	29.36	30.79	减少 1.00 个百分点

铝 箔	888,060,576.16	819,996,577.59	7.66	45.87	49.51	减少 2.25 个 百分点
--------	----------------	----------------	------	-------	-------	------------------

本公司自设立以来一直专注于铝板带箔的研发和生产。公司产品广泛用于印刷制版、电子家电、电力设施、建筑装饰、交通运输、食品和医药包装、汽车制造等领域。

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 (%)
境内	4,155,304,220.59	15.07
境外	2,375,548,440.12	74.71

公司业务遍布全国各地，主要销售区域为中原地区、长江三角洲、珠江三角洲；同时由于公司产品拥有明显的质量与价格优势，在国际市场上具有较强的竞争力，产品出口到美国、韩国、日本等国家和地区。

(4) 主要供应商、客户情况

前五名供应商合计采购金额占年度采购总额的比例	69.54%
前五名客户合计销售金额占年度销售总额的比例	19.12%

供应商前五名:

单位:元 币种:人民币

序号	金 额	占年度采购金额的比例 (%)
第一名	2,161,908,075.23	38.10
第二名	530,354,512.48	9.35
第三名	523,105,492.80	9.22
第四名	476,998,951.63	8.41
第五名	252,898,060.52	4.46
合计	3,945,265,092.66	69.54

客户前五名:

单位:元 币种:人民币

序号	金 额	占年度销售总额的比例 (%)
第一名	494,576,207.89	7.52
第二名	224,595,194.98	3.42
第三名	224,488,681.25	3.42

第四名	171,453,276.56	2.61
第五名	141,398,552.20	2.15
合计	1,256,511,912.88	19.12

公司前五名供应商主要为铝锭供应商，前五名客户主要为公司国内外销售客户，与公司不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5% 以上股东、实际控制人和其他关联方未在主要客户、供应商中直接或间接拥有利益。公司不存在过度依赖单一客户或供应商的风险。本公司拥有自营进出口权，并通过在美国、韩国等国家和地区发展区域经销商，借助其在当地畅通的信息渠道和营销网络来扩大公司产品的海外市场。

(5) 报告期内公司资产构成同比发生重大变动情况的说明：

单位：元 币种：人民币

项目	2011 年	2010 年	增减额	增减比例 (%)
货币资金	1,199,382,446.55	348,932,931.01	850,449,515.54	243.73
预付款项	81,989,473.94	173,558,141.10	-91,568,667.16	-52.76
其他应收款	12,223,798.93	24,493,131.50	-12,269,332.57	-50.09
在建工程	116,303,674.53	76,761,665.97	39,542,008.56	51.51
应付票据	142,678,004.43	540,000,000.00	-397,321,995.57	-73.58
预收款项	44,401,996.27	79,828,307.33	-35,426,311.06	-44.38
应交税费	10,564,685.70	-36,112,944.84	46,677,630.54	
资本公积	1,378,810,055.98	303,323,655.98	1,075,486,400.00	354.57
盈余公积	60,615,793.11	41,974,800.05	18,640,993.06	44.41
未分配利润	644,557,364.04	475,224,015.57	169,333,348.47	35.63
少数股东权益	96,696,124.49	73,441,320.85	23,254,803.64	31.66

情况说明：

- 1) 货币资金比上年同期增加的主要原因是收到募集资金；
- 2) 预付款项比上年同期减少的主要原因是 2010 年末公司集中采购国储铝锭付款较大，2011 年无此因素；
- 3) 其他应收款净值比上年同期减少的主要原因是结转上市费用及计提山西振兴集团有限公司坏帐准备；
- 4) 在建工程比上年同期增加的主要原因是募投项目前期投入增加；
- 5) 应付票据比上年同期减少的主要原因是公司根据供求状况，减少了票据结算方式采购铝锭，前期银行承兑汇票到期兑付；
- 6) 预收款项比上年同期减少的主要原因是预收款符合收入确认条件，结转营业收入；
- 7) 应交税费比上年同期增加的主要原因是企业所得税增加、增值税留抵减少；
- 8) 资本公积比上年同期增加的主要原因是公司向社会公开发行股份募集资金超过股本；
- 9) 盈余公积比上年同期增加的主要原因是根据母公司净利润的 10% 提取法定盈余公积；
- 10) 未分配利润比上年同期增加的主要原因是公司利润增大；

11)少数股东权益比上年同期增加的主要原因是子公司利润增大。

(6) 报告期公司主要财务数据同比发生重大变动情况的说明：

单位：元 币种：人民币

项目	2011 年 1-12 月	2010 年 1-12 月	增减额	增减比例 (%)
营业收入	6,573,460,154.73	4,989,643,478.57	1,583,816,676.16	31.74
营业成本	5,967,927,123.48	4,484,907,090.61	1,483,020,032.87	33.07
营业税金及附加	7,625,924.45	4,573,713.69	3,052,210.76	66.73
销售费用	99,081,126.94	70,906,000.80	28,175,126.14	39.74
管理费用	88,905,004.69	64,430,734.91	24,474,269.78	37.99
资产减值损失	8,614,488.67	2,439,128.30	6,175,360.37	253.18
公允价值变动收益	1,190,535.87	-2,216,775.00	3,407,310.87	
投资收益	4,572,414.61	3,513,650.00	1,058,764.61	30.13
营业外收入	9,197,174.91	3,027,887.94	6,169,286.97	203.75
营业外支出	2,777,010.66	1,644,501.18	1,132,509.48	68.87
所得税费用	95,168,893.44	62,861,974.47	32,306,918.97	51.39

情况说明：

- 1)营业收入、营业成本比上年同期增加的主要原因是本报告期产品销售量增加；
- 2)营业税金及附加比上年同期增加的主要原因是对外商投资企业征收城市维护建设税和教育费附加及新增地方教育费附加；
- 3)销售费用比上年同期增加的主要原因是本报告期销售量增加导致运输费用及自营出口费用增加；
- 4)管理费用比上年同期增加的主要原因是本报告期职工薪酬增加，上市费用增大；
- 5)资产减值损失比上年同期增加的主要原因是本期计提对山西振兴集团有限公司 30% 坏账准备；
- 6)公允价值变动收益比上年同期增加的主要原因是本报告期远期结售汇业务公允价值变动；
- 7)投资收益比上年同期增加的主要原因是本报告期远期结售汇收益增加；
- 8)营业外收入比上年同期增加的主要原因是本报告期内收到的政府补助增加；
- 9)营业外支出比上年同期增加的主要原因是本报告期捐赠支出增加；
- 10)所得税费用比上年同期增加的主要原因是本报告期的利润总额增加。

(7) 报告期内公司现金流量构成情况、同比发生重大变动的情况及报告期净利润存在重大差异的原因说明：

单位：元 币种：人民币

项目	2011 年 1-12 月	2010 年 1-12 月	增减额	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	249,672,309.51	52,674,916.07	196,997,393.44	373.99
投资活动产生的现金流量净额	-206,478,458.23	-139,857,789.40	-66,620,668.83	
筹资活动产生的现金流量净额	1,030,463,801.83	-8,724,208.53	1,039,188,010.36	
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16,282,181.94	-9,874,391.38	-6,407,790.56	

1)经营活动产生的现金流量比上年同期增加的主要原因是随着出口量的增加，公司收到的出口退税增加；收回不符合现金及现金等价物定义的银行承兑汇票保证金增加；

2)投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少的主要原因是公司购建固定资产支付的款项增加；

3)筹资活动产生的现金流量比上年同期增加的主要原因是公司 2011 年度公开发行股票收到募集资金；

4)汇率变动对现金及现金等价物的影响变动较大的主要原因是人民币升值及公司出口量增大。

(8) 主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

1)对公司净利润影响达到 10%以上的控股子公司

公司名称	业务性质	注册资本	资产规模(万元)	营业收入(万元)	营业利润(万元)	净利润(万元)
郑州明泰实业有	铝箔、合金板的生产、销售和技术服务；印刷用 PS 版的销售及相关的技术服务（法律法规禁止的，不得经营；法律法规规定应经审批的，未获批准前不得经营）	7,000 万	76,695.85	301,990.40	13,715.36	10,401.92

限 公 司						
-------------	--	--	--	--	--	--

2)其他控股子公司

公司名称	业务性质	注册 资本	资产 规模 (万 元)	营业 收入 (万 元)	营业 利润 (万 元)	净 利 润 (万 元)
河南特邦特国际贸易有限公司	销售铝、铜、钢材、氧化铝、木材、电器、橡胶、塑料、纺织品、日用百货；货物进出口、技术进出口（国家法律法规禁止或者应经审批的项目除外）	2,000 万	2,000	0	0	0

2、对公司未来发展的展望

(1) 分析所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局。

2011 年，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，将交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品、汽车轻量化材料铝合金应用等列入鼓励类项目。

2012 年，工业和信息化部印发《有色金属工业“十二五”发展规划》及《铝工业“十二五”发展规划》，规划要求在十二五期间大力发展精深加工，以轻质、高强、大规格、耐高温、耐腐蚀为产品发展方向，发展高性能铝合金及其深加工产品和工艺。加快开展航空用高抗损伤容限合金、高强度铝合金品种开发，以及铝合金薄板、厚板、型材和锻件的工程化技术开发，满足航空及国防科技工业对高性能铝合金材料的要求。开发具有自主知识产权的轨道交通用大型型材用铝合金新材料、具有较好成形性能的汽车车身用合金。同时鼓励煤电铝加工一体化，提高产业竞争力。通过分析《铝工业十二五发展专项规划》可以得出结论，大力发展铝精深加工，不断提高产品的技术含量和附加值，形成完整的煤电铝加工一体化产业链，将成为铝行业各公司的发展趋势。

综合以上国家产业政策，高附加值铝加工及深加工产业是国家长期鼓励和支持发展的行业，未来发展前景良好。

(2) 公司未来发展规划

公司将通过不断加强技术革新和提升装备水平，进一步扩大公司产品生产规模，提高产

品技术含量和附加值，优化产品结构；充分发挥公司已形成的规模、技术及市场优势，进一步完善销售网络，提升产品的市场占有率，巩固和加强公司在国内同行业中的竞争地位；同时将积极拓展产业链，提高核心竞争力和综合实力，把公司打造成国内铝加工行业综合效益最优、最具竞争力的铝板带箔龙头企业之一。

(3) 新年度经营计划

1)2012 年公司产能将进一步增加，公司将跟随市场开拓力度提高热轧、冷轧产品生产能力，加之募集资金项目的逐步投产，公司营业收入将有进一步的提升，2012 年全年铝板带箔总产量、销售收入比 2011 年进一步增长。

2)公司未对 2011 年度的盈利作出预测。

(4) 公司未来资金需求及使用计划

2012 年公司的主要资金来源于自有资金、销售回款、募集资金剩余部分。目前公司已得到多家银行的综合授信，流动资金充裕，为公司 2012 年的生产经营、技术改造、项目建设等提供了有效保障。

(5) 公司面临的风险因素的分析以及对策措施

公司原材料成本占生产成本的比重较高，如果铝价未来波动幅度较大，将对公司的经营造成一定的影响。为应对铝价波动带来的风险，公司积极研究分析铝价的走势，采取"铝价+加工费"的产品定价模式，结合"以销定产"的订单式销售模式、动态调整的库存等，最大限度地降低了铝价波动对公司生产经营的不利影响，但是铝价的大幅波动仍会给公司带来一定经营风险。

公司募集资金投资项目虽然具有广阔的市场前景，但项目实施过程中仍可能出现不可预测的风险因素，使得投资项目不能顺利实施；或项目完成后，由于项目产品市场情况发生变化或市场开拓不力而导致项目产品销售数量、销售价格达不到预期水平，从而导致项目最终实现的投资效益与预计值之间存在一定的差距。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

董事长：马廷义
河南明泰铝业股份有限公司
2012 年 04 月 18 日