

广东生益科技股份有限公司

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，报告全文同时刊载于 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 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
袁桐	独立董事	因病请假	张力求

1.3 公司年度财务报告已经广东正中珠江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 公司负责人李锦、主管会计工作负责人何自强及会计机构负责人（会计主管人员）杨丽美声明：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	生益科技
股票代码	600183
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	温世龙
联系地址	广东省东莞市万江区莞穗大道 411 号
电话	0769-22271828-8225
传真	0769-22174183
电子信箱	tzzgx@syst.com.cn

§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	5,876,903,981.40	5,486,202,347.10	7.12	3,618,861,362.84

营业利润	512,605,658.20	615,933,830.59	-16.78	360,822,304.18
利润总额	537,458,466.85	659,700,084.76	-18.53	386,419,949.00
归属于上市公司股东的净利润	450,319,115.93	532,621,439.69	-15.45	316,188,533.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	431,744,210.11	494,044,118.54	-12.61	270,910,539.44
经营活动产生的现金流量净额	551,532,280.61	345,986,216.44	59.41	470,902,690.56
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	6,746,844,701.82	5,564,068,189.92	21.26	4,615,379,908.47
负债总额	2,508,190,760.89	2,669,097,343.42	-6.03	2,182,312,034.39
归属于上市公司股东的所有者权益	4,088,235,374.21	2,644,710,378.04	54.58	2,227,090,163.89
总股本	1,094,629,454.00	957,023,438.00	14.38	957,023,438.00

3.2 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)	0.43	0.56	-23.21	0.33
稀释每股收益 (元 / 股)	0.43	0.56	-23.21	0.33
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.42	0.52	-19.23	0.28
加权平均净资产收益率 (%)	13.16	22.04	减少 8.88 个百分点	14.94
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	12.62	20.44	减少 7.82 个百分点	12.80
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.53	0.36	47.22	0.49
	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)	3.73	2.76	35.14	2.33
资产负债率 (%)	37.18	47.97	减少 10.79 个百分点	47.28

注：上年同期基本每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额和上年末归属于上市公司股东的每股净资产按原股本 957,023,438 股计算；本期基本每股收益和每股经营活动产生的现金流量净额按加权平均股本 1,037,293,614 股(即 957,023,438 股+137,606,016 股*7 个月/12 个月)计算，每股净资产按照年末股本 1,094,629,454 股计算。

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

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	-1,535,462.02	-2,218,714.19	-1,595,084.55

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	25,586,009.11	45,693,094.06	27,084,072.31
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	47,440.23	5,081,135.64	34,997,250.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	802,261.56	291,874.30	108,657.06
少数股东权益影响额	-2,622,372.10	-3,585,547.44	-6,495,124.47
所得税影响额	-3,702,970.96	-6,684,521.22	-8,821,776.62
合计	18,574,905.82	38,577,321.15	45,277,993.87

§ 4 股东持股情况和控制框图

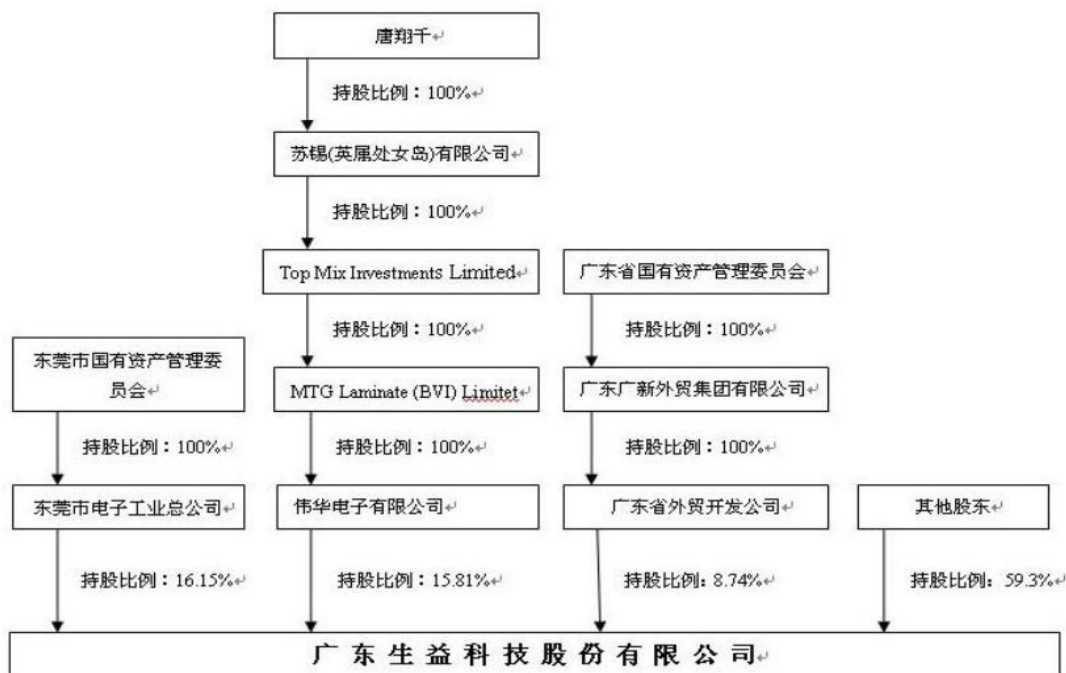
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	109,210 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	106,125 户		
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
东莞市电子工业总公司	国有法人	16.15	176,758,008	8,658,008	无
伟华电子有限公司	境外法人	15.81	173,094,917	8,658,008	无
广东省外贸开发公司	国有法人	8.74	95,653,229	0	无
江苏汇鸿国际集团有限公司	国有法人	2.04	22,290,000	22,290,000	未知
雅戈尔集团股份有限公司	境内非国有法人	1.92	21,000,000	21,000,000	未知
中原信托有限公司	境内非国有法人	1.83	20,000,000	20,000,000	未知
国元证券股份有限公司	境内非国有法人	1.74	19,000,000	19,000,000	未知
中国长城资产管理公司	国有法人	1.74	19,000,000	19,000,000	未知
济南北安投资有限公司	境内非国有法人	1.74	19,000,000	19,000,000	未知
大连华信信托股份有限公司一信银 3 号结构化证券投资集合资金信托	境内非国有法人	0.53	5,793,811	0	未知
前 10 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数量	股份种类
东莞市电子工业总公司	168,100,000	人民币普通股
伟华电子有限公司	164,436,909	人民币普通股
广东省外贸开发公司	95,653,229	人民币普通股
大连华信信托股份有限公司一信银 3 号结构化证券投资集合资金信托	5,793,811	人民币普通股
东吴证券股份有限公司	4,756,087	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司一分红一 个人分红一 005L一 FH002 沪	4,000,051	人民币普通股
长江证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	3,918,906	人民币普通股
银河证券一 招行一 银河金星 1 号集合资产管理计划	3,262,974	人民币普通股
中国银行一 嘉实沪深 300 指数证券投资基金	2,994,804	人民币普通股
杨秋林	2,453,329	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前三名股东不存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。未知其他股东是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。	

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

一、公司主营业务经营情况的说明

公司业务范围："生产和销售覆铜板和粘结片、印制线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔、电子用挠性材料、显示材料、封装材料、绝缘材料，自有房屋出租。从事非配额许可证管理、非专营商品的收购出口业务。提供产品服务、技术服务、咨询服务、加工服务和佣金代理（拍卖除外）。"

2011 年生产各类覆铜箔板 4,572.64 万平方米,比上年同期增长 0.60%;生产半固化片 6,254.94 万平米,比上年同期增长 1.80%。销售各类覆铜箔板 4,572.83 万平方米,比上年同期增长 1.41%;销售半固化片 6,247.46 万平米,比上年同期增长 2.39%。实现营业收入 587,690.40 万元,比上年同期增长 7.12%;

①、陕西生益科技有限公司生产各类覆铜箔板 808.94 万平方米,比上年同期增长 9.50%;销售各类覆铜箔板 828.67 万平方米,比上年同期增长 17.20%;营业收入为 91,905.35 万元,比上年同期增长 24.67%;

②、苏州生益科技有限公司生产各类覆铜箔板 1,054.35 万平方米,比上年同期降低 1.96%;生产半固化片 1,999.71 万平米,比上年同期增长 5.15%;销售各类覆铜箔板 1,039.21 万平方米,比上年同期降低 3.74%;销售半固化片 1,982.38 万平米,比上年同期增长 3.89%;营业收入为 120,682.55 万元,比上年同期降低 0.33%;

③、连云港东海硅微粉有限责任公司生产各种规格硅微粉 28,573.14 吨,比上年同期降低 13.96%;销售各种规格硅微粉 27,726.92 吨,比上年同期降低 8.00%;营业收入为 9,312.45 万元,比上年增长 8.89%。

1、报告期末,公司资产构成情况同比发生重大变动的原因

项目	期末余额	年初余额	增减比例 (%)	原因说明
货币资金	1,075,500,158.38	417,589,249.92	157.55	主要系本期非公开发行股票取得募集资金后将暂未投入使用的募集资金存放于银行所致
应收票据	251,931,584.21	124,059,462.00	103.07	主要系本期较多客户以票据形式结算到期货款所致
其他应收款	15,759,660.93	32,707,516.76	-51.82	主要系本期完成原陕西华电材料总公司的部分资产收购后转出竞买保证金,以及下属子公司陕西生益科技有限公司本期收回应收出口退税款所致
固定资产	1,933,958,641.53	1,350,539,373.90	43.20	主要系本期松山湖四期、五期项目主体工程完工结转固定资产所致
在建工程	144,432,213.78	237,184,186.43	-39.11	主要系本期松山湖四期、五期项目主体工程完工结转固定资产所致
应付票据	-	30,780,000.00	-100.00	主要系下属子公司陕西生益科技有限公司本期偿还到期票据款项所致
预收款项	1,666,104.59	2,819,121.64	-40.90	主要系随着期末销售下降预收货款相应减少所致
应交税费	6,925,271.16	24,047,459.09	-71.20	主要系增值税进项税大于销项税,形成进项税额留抵所致

其他应付款	76,151,794.47	21,187,550.87	259.42	主要系本期购买咸阳市工业资产经营有限公司所持原陕西华电材料总公司的部分资产，尚余部分款项未到付款期所致
一年内到期的非流动负债	184,666,000.00	484,313,000.00	-61.87	主要系本期归还到期贷款所致
长期借款	302,501,000.00	240,367,000.00	25.85	主要系下属子公司陕西生益科技有限公司本期增加长期借款所致
递延收益	56,437,500.01	19,020,833.33	196.71	主要系收到各项待验收的政府补助项目拨款增加所致
资本公积	1,366,344,421.74	223,332,530.68	511.80	主要系系非公开定向发行股票产生的股本溢价及折价收购下属子公司陕西生益科技有限公司少数股东股权形成。
少数股东权益	150,418,566.72	250,260,468.46	-39.90	主要系本期收购下属子公司陕西生益科技有限公司少数股东股权所致

2、公司利润构成情况同比发生重大变动的原因

项目	年初至报告期期末	上年同期	增减比例 (%)	原因说明
营业税金及附加	11,933,912.94	3,304,183.01	261.18	主要系本期城市维护建设税、教育费附加以及地方教育附加增加所致
投资收益	23,096,366.70	52,941,331.44	-56.37	主要系本期两家联营公司盈利能力与上年同期相比下降所致
资产减值损失	2,991,650.06	4,635,313.35	-35.46	主要系本期计提的存货跌价准备及坏账准备与去年同期相比减少所致
营业外收入	26,791,029.53	46,544,959.26	-42.44	主要系确认为当期收益的政府补助减少所致
营业外支出	1,938,220.88	2,778,705.09	-30.25	主要系本期处理非流动资产损失减少所致
所得税费用	57,190,045.60	82,795,886.80	-30.93	主要系本期应税利润额下降所致

3、公司现金流量构成情况及发生重大变动的原因

项目	报告期	上年同期	增减比例 (%)	原因说明
经营活动产生的现金流量净额	551,532,280.61	345,986,216.44	59.41	主要系本期销售商品、提供劳务收到的现金增加所致

投资活动产生的现金流量净额	-547,279,638.64	-310,463,120.19	-76.28	主要系本期支付松山湖覆铜板第四期、第五期及第六期工厂工程款增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	660,513,709.98	19,341,018.74	3,315.09	主要系为本期收到非公开定向发行股票募集款增加所致

4、公司主要供应商、客户的情况

公司向前 5 名供应商合计的采购金额为 333,234,203.77 元，占年度采购总额的 30.39%；公司向前 5 名客户销售金额合计为 1,287,279,916.19 元，占公司销售总额的 22.25%。

5、公司子公司及联营公司的本期经营情况

企业名称	类型	经营范围	注册资本	总资产(元)	净资产(元)	净利润(元)
生益科技(香港)有限公司	子公司	进出口贸易	318 万港币	648,748,391.45	6,433,186.37	1,641,391.80
苏州生益科技有限公司	子公司	生产覆铜板和粘结片、印刷线路板、陶瓷电子元件、液晶产品、电子级玻璃布、环氧树脂、铜箔产品、销售本公司所生产产品并提供相关服务。	37,500 万元	947,751,825.08	482,773,352.05	57,328,624.59
陕西生益科技有限公司	子公司	覆铜板、绝缘板、粘结片及系列化工、电子、电工材料、覆铜板专用设备开发、研制、销售、技术咨询及服务。	20,488.35 万元	868,722,850.06	402,441,469.92	37,211,338.09
连云港东海硅微粉有限责任公司	子公司	硅微粉及其制品制造、销售	5,500 万元	161,398,029.84	108,997,905.04	15,802,235.67
东莞生益电子有限公司	联营公司	生产和销售新型电子元器件(新型机电元件;多层印刷电路板)	8,942 万美元	1,693,370,416.00	1,314,278,683.53	80,013,647.11
东莞美维电路有限公司	联营公司	生产和销售多层印刷电路板(高密度内层互联电路)	7,800 万美元	1,566,215,005.90	984,109,650.90	20,368,378.51

苏州生益科技有限公司本期净利润 57,328,624.59 元，占公司净利润 13%，其本期营业收入为 1,206,825,460.44 元，营业利润为 64,670,884.86 元。

二、回顾与总结

2011 年的全年市场整体发展呈现的是一种前旺后淡的趋势，年初市场承接 2010 年下半年的走势需求极强劲，我们及时抓住市场机遇，果断调整市场策略，为全年经济效益的基本实现打下了基础。

2011 年虽然上半年需求旺盛，但也隐藏了巨大的危机。宏观上，国际性的通胀不但使原材料成本上升，更重要的是中国经济面对巨大的通胀压力，中国政府制定了强硬的抑制通胀的措施，表明了政府调控的决心和力度。国家对经济发展速度的调整，也极大的影响到通讯等基础投入的不活跃，而打击房地产又影响了家电的销售，这些因素在下半年开始显现出来。

国际上，日本 3.11 大地震引致的海啸也对世界经济予以了沉重的打击。2011 年逐步发酵的欧债危机，由希腊一直延伸至爱尔兰、西班牙，最后连意大利甚至法国也被拖下水。而美国也难逃被评级机构降级的命运！在这样一种全年不断的负面评价以及全球笼罩金融危机的气氛下，经济增长迅速减缓，而电子工业虽然还持续了一段时间的增长，但六月以后需求开始转缓。而在历年的需求旺季三季度，实际的增长已停滞。

由于市场的转弱超出了我们的预计，在六月以后，我们开始逐步调整销售策略，由争取效益而逐步转向保订单，保开工为主。而正在此时，松山湖第五期项目于八月试产，在产量增长而订单不增长的情况下，经充分研究和准备，暂时关闭了成本高、产出效率低、开工近二十四年的万江一分厂。

2011 年市场的发展与我们原先预期的前景产生了偏差，我们虽然预计困难重重，但我们认为这些困难均是经营困难，是我们可以克服的。但意想不到的全球宏观经济环境，尤其是中国政经形势发展的不利预计竟真的成为了现实，使我们的利润率一路下滑。三地在下半年基本在调库存和保开工率，但最终全年的盈利情况并不理想。

2011 年的整个市场发展呈现了与以前诸多的不同，其中市场的变化更加多样性和不确定性。如在市场一片转淡的情况下，以苹果 iphone、ipad 为代表的产品一路高歌，完全不受影响。而在大家均认为笔记本电脑受 ipad 冲击时，华东以笔记本电脑为代表的市场又照样订单饱满。但当大家对此寄予更高期望时，市场又突然调头向下。凡此种种，都告诉我们电子产品市场的态势将呈现更多多样性和更快的变化，这是我们以后要特别注意的。

值得特别一提的是，面对 2011 年度的紧缩金融的局面和人民币持续升值的局面，我们加强外汇平衡和控制，从而在规避汇率风险的同时，也相应降低了财务费用。

2011 年在完成主营业务的生产经营外，还展开了以下工作：

1. 完成定向募集工作

在 2010 年做好充分准备的基础工作上，于 1 月 10 日顺利通过监管部门对公司定向募集资金的申请，于 5 月顺利完成了募集资金的工作。募集资金的成功，在 2011 年宏观调控、紧缩金融的大环境下，使公司的资金充裕度大大提高，极大地提高了公司抗风险能力。

2. 完成了挠性板管理架构的调整

在经过充分的准备之后，于 4 月 28 日我们正式成立了软性材料部，调整了管理架构，赋予软性材料部可以有更大的自主权去应对市场和技术挑战。从几个月初步运行看，管理加强了，产、供、销、技术的内部协调比以前更下放、更直接也更有效率。一些对外合作也逐步上轨，总体状况是向好的方向发展。

3. "卓越绩效"通过省、市长奖

经近一年的努力，我们先后以高分通过了"卓越绩效"的省、市长奖审核，达成了目标。更重要的是，通过导入卓越绩效，我们发现了管理中的薄弱环节--如战略管理，也更系统地总结了社会责任、企业文化建设等方面的工作，对企业的长远、健康发展是一次极好的梳理和规范。

4. 初步按计划完成原定的投资项目

用定向募集资金投资的松山湖第五期项目其中一条生产线于八月调试，基本是按计划完成。但由于回

流线和剪切线的日本供应商去年突然破产，影响了我们的总体工程的工期。经过艰苦和细致的工作，争取到在 8 月份，债权人将已做好的第一条线交付我们，而另一条线则委托了债权管理人与新的投资者继续完成。挠性板的建设亦按计划进行中。

5. 成功举办了二十五周年厂庆

二十五周年厂庆于公司而言是一个十分重要的节日，尤其是生益人与生益文化的传承，是此次厂庆的重心。为此，公司花了不少时间和精力，在总结成长和传承方面下功夫，希望可以将生益文化很好的传承下去。从目前情况来看，应该是成功的，总体目标也是达到了。

6. 通过"企业技术中心"认证

在三年前，应市有关部门的要求，我们向国家发改委申报国家级"企业技术中心"的认证。经不懈的努力，功夫不负苦心人，终于通过论证，成为东莞首个获此资格企业，为东莞实现了"零"的突破。

7. 通过组建"国家电子电路基材工程中心"

2011 年初，我们向科技部申请成为"国家工程中心"。经艰苦努力，于当年申请、当年立项、当年论证、当年批准，为东莞市和广东省以及行业争得了荣誉，实现了东莞市零的突破。

三、对 2012 年的展望

对于 2012 年总的经济展望，全球均认为是一个低增长的年份。首先是美国，面对庞大的债务压力不能采取任何刺激的措施，所以，美国经济难有作为。虽然美国政府为选举会采取一些措施推动实体经济发展，刺激出口等措施，但因为美国经济结构性的问题并非短期可以解决，所以这些措施到底对推动消费会产生什么样的效果尚令人怀疑。而欧洲的债务危机虽然有了缓和的迹象，但并没有解决。一个希腊已令欧洲困难重重，若再加上其它国家，欧债危机会否在某个国家、某个时刻再次引爆，形成对全球经济的冲击尚不得而知。日本处于艰难恢复之中，由于地震废除核电已成为日本社会的主流认识，因此，在找到新的解决办法之前，用电将极大地掣肘日本国内的消费--尤其是电器产品。而日本的电器产业以家电为主，日元升值又抑制了其出口，所以，日本将处于两难之中。而新兴经济体国家也有其困难，以资源型为主的国家将受制于全球经济的下滑；以内需为主的国家受制于通胀；而中国仍在经济结构调整期，对房地产的调控仍不会放松。信贷虽在 2012 年可能稍稍放宽，但以出口为主的中小企业已十分艰难，非简单放宽信贷可以解决。

凡此种种，在宏观经济的对策上，各国似乎都有难处，也有国外经济学家认为 2012 年是一个"不可作为的维持年(敷衍年)"。换句话讲，2012 年就全球经济而言都在调整，都需将本身存在的问题做些处理。从宏观上讲，2012 年的上半年将延续 2011 年第四季度的态势，全球经济处于低速状态，此状态可能持续到二季度，也可能要到三季度之后才可以略见好转。这是因为经上半年的调整，某些经济体的调整可能会开始见到一些效果，如最近美国经济似乎就有了一点改观，就业和制造业有所好转，若再配合选举，有可能下半年会有些改变。而中国经济的调整已持续了一年多，是否会在 2012 年下半年开始放宽并采取一些措施以利 2013 年的新政？这也许会影响全年的走势。因此，2012 年全年不可能有太大的惊喜，下半年也许会有些改变。

而电子工业会与经济发展总的大势吻合，但又会具有自身的发展特点。其一是一部分电子产品成为大众时尚，与其它时尚产品可用可不用不同，电子产品是必用的时尚产品。在这方面电子产品以其设计和用途，会令许多电子产品的消费不受经济走势的影响，最具代表性的就是苹果的 iPhone、iPad 系列，在个人终端时代，它成为一种"必需的时尚"，这类产品还有不少。其二是有些消费是硬性消费，汽车、某些家电、电脑产品等，在新兴经济体和发展中国家进入某一发展阶段后，消费成为必需。由于全球经济发展的不平衡，这些国家的经济并没有出现如欧、美、日般的下滑，仍会产生巨大的需求。所有这些因素汇集后会令电子产品出现与经济总趋势略有不同的走势，尤其是在 2011 年下半年出现调整后，某些过渡调整的产品也许会出现补库，而某些产品的需求仍在上升，这些因素也许都会令到 2012 年在某些时段或市场出现一些局部的需求上升，形成机会。

由于 2011 年四季度，原材料供应商普遍亏本，因此，在调整完成库存后，原材料厂家已逐步采取了减产措施，这样在 2012 年我们在原材料成本控制上将会面对两难局面，其一是国际大宗商品涨价，他们均会采取保本策略，这将极大地限制我们销售策略的应用；其二是若我们出现了一时性的需求上升，需

大量补充原材料时，供应商价格策略会十分强硬，我们将会被迫承受成本上升的结果。从而蚕食我们的利润，或者限制我们的市场竞争力。

总体上讲，2012 年存在太多的不明朗因素和突变因素，要在这种环境中做好生产经营并不简单，所以，我们的基本态势是积极面对、谨慎处之、争取最好。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

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(%)
覆铜板和粘结片	5,709,472,273.42	4,928,992,811.18	13.67	6.89	9.04	减少 1.70 个百分点
硅微粉	76,197,835.74	41,514,852.85	45.52	8.75	15.58	减少 3.21 个百分点

§ 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：李锦
广东生益科技股份有限公司
2012 年 3 月 29 日