公司代码：600589　　公司简称：广东榕泰

广东榕泰实业股份有限公司
2014 年年度报告摘要

一　重要提示

1.1 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

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	广东榕泰	600589	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐罗旭	郑耿虹
电话	0663-3568053	0663-3568053
传真	0663-3568052	0663-3568052
电子信箱	600589@rongtai.com.cn	600589@rongtai.com.cn

二　主要财务数据和股东情况

2.1　公司主要财务数据

单位：元　币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减（%）	2012年末
总资产	3,720,558,861.24	3,428,742,433.31	8.51	3,113,016,142.74
归属于上市公司股东的净资产	2,027,350,820.42	2,013,259,748.87	0.70	1,991,714,642.69
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年

经营活动产生的现金流量净额	242,209,338.01	129,059,007.83	87.67	-28,381,864.14
营业收入	1,189,795,410.47	1,186,172,974.04	0.31	1,203,072,415.51
归属于上市公司股东的净利润	30,939,511.55	54,640,256.18	-43.38	105,574,679.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30,829,345.50	51,469,420.50	-40.10	64,951,215.87
加权平均净资产收益率（%）	1.53	2.72	减少1.19个百分点	5.43
基本每股收益（元／股）	0.05	0.09	-44.44	0.18
稀释每股收益（元／股）	0.05	0.09	-44.44	0.18

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

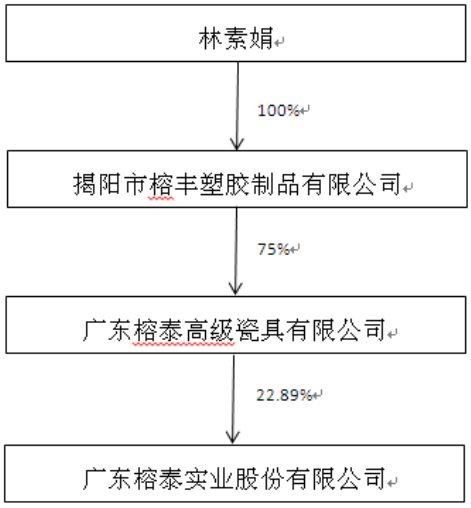
截止报告期末股东总数（户）	38,997
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）	36,177
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）	

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	质押或冻结的股份数量	
广东榕泰高级瓷具有限公司	境内非国有法人	22.89	137,717,274		质押	135,000,000
揭阳市兴盛化工原料有限公司	境内非国有法人	13.32	80,140,000		质押	80,000,000
中国建设银行股份有限公司－华商新量化灵活配置混合型证券投资基金	未知	1.36	8,158,172		未知	
卢珍	境内自然人	0.61	3,646,062		未知	
山东省国际信托有限公	未知	0.57	3,440,000		未知	

司						
华源投资有限公司	未知	0.37	2,200,000		未知	
高凤洁	境内自然人	0.29	1,750,000		未知	
周育松	境内自然人	0.25	1,490,000		未知	
郑金星	境内自然人	0.23	1,379,529		未知	
朱妙福	境内自然人	0.20	1,203,500		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1)、上述股东中广东榕泰高级资具有限公司、揭阳市兴盛化工原料有限公司存在关联关系；2)、其他流通股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人情况不详。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

（一）、概况

2014 年，以美国为首的西方国家相继 QE 放水，资本市场较为活跃，但全球实体经济的复苏仍然乏力。国内企业正积极进入转型升级期，经济低速增长已成新常态，整个市场的需求仍然较为不足，而劳动力成本和资金成本也仍然居高不下，面对诸多不利因素的挑战，公司管理层沉着

应对，积极采取通过调整产品结构迎合市场需求、加大追回客户欠款力度和严控各项成本支出等措施，确保公司平稳发展。

报告期内，公司主营业务收入 1,189,795,410.47 元，比去年同期增长 0.31%；营业成本 1,159,625,666.81 元，比去年同期增长 2.75%；归属于上市公司股东的净利润 30,939,511.55 元，比去年同期下降 43.38%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,829,345.50 元，比去年同期下降 40.10%。

（二）、2014 年度具体经营情况分析

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	1,189,795,410.47	1,186,172,974.04	0.31
营业成本	1,000,150,722.61	972,260,414.10	2.87
销售费用	14,260,477.13	12,697,594.92	12.31
管理费用	46,464,686.67	42,571,651.25	9.14
财务费用	81,357,122.79	69,805,355.88	16.55
经营活动产生的现金流量净额	242,209,338.01	129,059,007.83	87.67
投资活动产生的现金流量净额	44,556,669.74	-73,556,227.90	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	68,431,213.30	187,432,017.70	-63.49
研发支出	46,350,733.95	47,642,093.46	-2.71

驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，营业收入较上年同期增长 0.31%，主要是本报告期内国内销售波动所致。

以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内，公司产品的销售收入为 896,783,449.79 元，比去年同期减少 13.98%；其他业务的销售收入为 293,011,960.68 元，比去年同期增长 103.93%。

主要销售客户的情况

报告期内，公司向前 5 名客户的销售额为 226，332，566.97 元，占年度销售总额的比例为 19.02%，比去年同期增加 3.49%，大客户销售比较稳定，但中小客户销售不够稳定。

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(%)	情况说明
化工		723,723,345.06	72.36%	835,872,866.34	85.97%	-13.61%	本期国内对主营产品需求有所下降，收入

							占比下降导致成本同比下降
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(%)	情况说明
ML 材料	直接材料	400,137,393.86	55.29	477,503,219.57	49.11	6.18	
ML 材料	直接人工	9,699,754.00	1.34	9,219,129.85	0.95	0.39	
ML 材料	制造费用	29,085,070.97	4.02	31,893,443.54	3.28	0.74	
苯酐	直接材料	113,442,983.91	15.67	121,974,295.53	12.55	3.12	
苯酐	直接人工	2,869,461.00	0.40	1,673,055.52	0.17	0.23	
苯酐	制造费用	3,616,011.55	0.50	3,244,219.66	0.33	0.17	
二辛酯	直接材料	159,757,803.59	22.07	183,997,881.38	18.92	3.15	
二辛酯	直接人工	1,937,143.00	0.27	1,495,605.20	0.15	0.12	
二辛酯	制造费用	3,125,470.16	0.43	3,054,674.08	0.31	0.12	
甲醛	直接材料	44,478.65	0.01	121,534.31	0.01	0.00	
甲醛	直接人工	2,653.81	0.00	934.85	0.00	0.00	
甲醛	制造费用	5,120.56	0.00	5,040.59	0.00	0.00	

主要供应商情况

报告期内，公司的前五大供应商的采购额为 383,745,744.94 元，占年度总采购额的比例为 44.29%，比去年同期增长 3.4%。

费用

本期三项费用合计 142082286.59 元，占营业收入 11.94%，比上年同期增长 1.4 个百分点，主要

是由于本期财务费用有所增加所致。

研发支出情况表 单位：元

本期费用化研发支出	46,350,733.95
本期资本化研发支出	
研发支出合计	46,350,733.95
研发支出总额占净资产比例（%）	2.28
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.90

现金流

经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加，主要系货款回收情况较好资产质量改善所致；
投资活动产生的现金流量净额较去年同期增加，主要系报告期增设子公司及增加固定资产投资所致；
筹资活动产生的现金流量净额较去年同期减少，主要系报告期内公司开具银行承兑汇票支付融资保证金所致。

发展战略和经营计划进展说明

鉴于落户揭阳惠来大南海炼化区的中石油年 2000 万吨广东石化炼化项目的建设进展较为缓慢及国内市场需求的变化，公司暂不会加大承接下游化工项目的投入，对于项目后期的发展情况，公司将根据上游项目的建设进展程度及国内外市场的发展变化情况作深入论证，如有具体举措公司将如实披露。

2、 行业、产品或地区经营情况分析

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（%）
化工	896,783,449.79	723,723,345.06	19.30	-13.98	-13.42	-0.52
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（%）
ML 材料	613,660,341.88	438,922,238.83	28.47	-17.69	-15.37	-1.97
苯酐及二辛酯	283,062,099.02	284,748,873.21	-0.60	-3.96	-9.73	6.43

主营业务分行业和分产品情况的说明
受宏观经济不景气影响，本期总体销售特别是 ML 材料销售有所减少，毛率略有下降，但苯酐和二辛酯产品随着技术改进成熟，毛利有所提高。

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（%）
境内广东省地区	651,674,788.27	-18.13
境内广东省外地区	198,639,812.50	0.30
境外	46,468,849.02	-4.12

3、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（%）	情况说明
货币资金	1,068,885,771.84	28.73	614,523,832.30	17.92	73.94	货币资金本期增长较多，主要系本期末账款回收较好且融资增加所致
其他应收款	5,065,188.62	0.14	98,003,473.11	2.86	-94.83	其他应收款大幅减少，主要系公司本期收回原揭阳市榕泰欠款所致
长期待摊费用	7,138,749.21	0.19	11,942,407.56	0.35	-40.22	长期待摊费用减少，主要系公司本期摊费后基数下降所致
其他非流动资产	57,674,613.47	1.55	96,937,045.11	2.83	-40.50	其他非流动资产减少，主要系公司本期工程预付购买物资部分到位，长期预付款减少所致
短期借款	748,000,000.00	20.11	484,540,000.00	14.13	54.37	短期借款增加，主要系公司期末增加短期借款所致
应付票据	69,645,596.93	1.87	26,600,000.00	0.78	161.83	应付票据大幅增加，主要系公司本期采用票据结算业务比例增加所致

预收款项	23,351,469.84	0.63	52,227,921.83	1.52	-55.29	预收账款期末减少，主要系公司本期末客户对客户采用预收方式的销售减少所致
少数股东权益	9,558,540.87	0.26	6,666,218.65	0.19	43.39	少数股东权益增加，主要系本期公司增加非全资子公司，少数股东投入所致

4、核心竞争力分析

公司仍然是当前国内外氨基复合材料生产与销售的龙头企业，拥有生产 ML 材料的自主知识产权，具备一定的研发和创新能力。 随着国内各种产业转型升级的逐步推进，公司依据既定的发展战略，在确保现有主营业务稳步发展的基础上，积极创新发展，积极探索产业延伸领域，以进一步提升公司的竞争力。

5、 投资状况分析

1、 主要子公司、参股公司分析

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本（万元）	经营范围	期末实际出资额（万元）	实质上构成对子公司投资的其他项目余额	持股及表决权比例	是否合并报表
揭阳市新三泰化工有限公司	有限责任	揭阳市揭东县经济试验区 5 号路	化工行业	RMB3,000.00	生产精细化工、基本有机化工原料；工程塑料、塑料合金及其他塑料制品。（以上项目不含危险化学品及监控品）	RMB2,250.00	-	75%	是
揭阳市三泰商贸物流城有限公司	有限责任	揭东经济开发试验区榕东大桥东南侧国道南侧榕泰化工城	物流服务	RMB1,000.00	货运站经营，配载，物流服务，货物包装，经营物流配送中心；塑料原辅材料及其制品的销售及其行业投资；塑料、化工行业信息咨询服	RMB990.00	-	99%	是

					务；货物进出口、技术进出口（以上项目法律、行政法规及国务院规定禁止的项目除外；法律、行政法规及国务院规定限制需前置许可的项目须取得有效许可后方可经营）				
揭阳市元天投资有限公司	有限责任	揭阳市揭东区榕江新城步行街 A 幢 89 号	投资	RMB1,500.00	电子商务项目投资	RMB1200.00		80%	是

———揭阳市新三泰化工有限公司系经揭阳市对外贸易经济合作局“揭市外经贸〔2003〕045 号”文批准，由公司与香港东捷得有限公司合资设立的中外合资企业，投资总额与注册资本、实收资本均为人民币 3,000 万元，其中：公司出资人民币 2,250 万元，占该公司实收资本的 75%；香港东捷得有限公司出资人民币 750 万元，占该公司实收资本的 25%。

———揭阳市三泰商贸物流城有限公司原名为揭阳市榕泰商贸物流城有限公司，系由公司与自然人谢洁丽于 2008 年 7 月共同出资组建的有限责任公司，注册资本为人民币 1,000 万元，其中：公司出资人民币 990 万元，占该公司注册资本的 99%；谢洁丽出资 10 万元，占该公司注册资本的 1%。

6、 非募集资金项目情况 **单位:元 币种:人民币**

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
榕泰化工产业基地项目	234,075,300.00	70.78%		165,687,360.02	
新化工基地	660,000,000.00	68.26	131,633,044.07	450,504,278.40	
合计	894,075,300.00	/	131,633,044.07	616,191,638.42	/
非募集资金项目情况说明		公司于期末对各项在建工程进行检查，对榕泰化工产业基地项目因长期停建导致可回收金额较小的设备支出计提减值准备 65,988,941.00 元。			

（二） 、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

化工行业整体格局将向更加节能环保，向产品功能化和生产基地大型化一体化转变。为了适应行业的转变，公司将在积极建设化工新基地，利用大型化园区的整体优势的同时，着力增加研发投入，推进产品升级，进一步优化产品质量和开发下游功能化产品。

公司是当前国内外氨基复合材料的龙头企业，主要从事氨基复合材料、苯酐及增塑剂等化工

材料及制品的生产和销售，主导产品为"榕泰"牌ML氨基复合材料，其产能、产量及市场占有率一直居于国内市场首位。

另外，公司是国家重点高新技术企业，也是目前国内唯一从事氨基复合材料生产的上市公司。上市以来，公司生产的"榕泰"ML氨基复合材料陆续通过了省级、国家级技术鉴定，获得国家级火炬计划项目证书和国家发明专利，并被国家工商管理总局商标局、国家质量技术监督局等部门授予"中国名牌产品"和"国家重点新产品"的称号。

总体来看，公司主导产品的技术含量高和品牌知名度高，是国内氨基复合材料的龙头生产企业，在国内同行业中处于主导地位，整体竞争实力较强。

2、 公司发展战略

公司将在深化改革、加强管理的同时，推进产品升级，促使降低产品生产成本和优化产品质量；将凭借优质的产品和服务，巩固扩大国内市场，积极参与国际化工新材料产业竞争的力度和深度，增强国际市场竞争能力。同时，公司将积极谋求通过外延式发展方式进入前景更为广大的行业，实现多元化经营，增强公司的抗风险能力。

3、 经营计划

将进一步完善公司内部控制体系建设和推进产品升级，力争公司营业收入和业务利润均比去年有所增长。同时，公司将积极谋求外延式发展方式。

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

公司最主要的在建项目为新化工基地项目，为维持该项目的建设，需求资金将通过资本市场融资平台和与银行及非银行金融机构合作的多样化融资方式。

5、 可能面对的风险

1、 主营业务产品单一的风险

公司目前的主营业务产品略显单一，在新产品、新项目投产前，公司存在产品单一的风险。 公司将加快新产品的开发和培育，加快新项目的建设。

2、 环保风险

作为负责任的化工新材料公司，公司一直倡导和践行建设"绿色现代化工"企业，但公司毕竟是一个化工产品生产企业，生产运营的安全风险始终存在；同时作为化工生产企业，随着国内环保意识增强及国家环保政策日益严格，可能会面临需要提升环保水平、增加环保投入成本的风险。

公司将加大技术改造升级的研发和投入，一方面严格执行国家和地方的环保政策，防止环保事故的发生；另一方面探索通过改造优化生产环节的技术改造，提升产品生产过程的环保水平。

3、劳动力成本居高不下的风险

劳动力成本居高不下，导致公司的生产成本和管理费用不断增加，降低了公司产品的毛利率。

公司将进一步加强人力资源的管理与创新及提高生产技术的自动化程度，促进提高工作效能和劳动力效率，尽量降低人力成本。

3、 汇率波动的风险

公司下游客户大多为外向型企业，汇率的强烈波动容易造成客户利润下降，甚至亏损或破产，增加公司坏帐准备增加的风险。

公司将加强客户管理，动态调节客户的信用级别，并依据信用级别调节欠款额度和回款周期。

（三） 、利润分配或资本公积金转增预案

1、现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司严格按照《公司章程》和已经制定的《公司现金分红管理制度》及《公司未来三年（2012-2014）回报规划》执行利润分配政策。

2、 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(%)
2014年		0.155		9,326,815.00	30,939,511.55	30.15
2013年		0.28		16,848,440.00	54,640,256.18	30.84
2012年		0.55		33,095,150.00	105,574,679.36	31.35

四　涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2014年，财政部发布了《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》和《企业会计准则第37号—金融工具列报》，本公司按相关准则的规定进行了追溯调整.上述几项新准则的实施不会对本公司2013年度及本年度报告的资产总额、负债总额、净资产、净利润产生影响。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适应

4.3 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。

截至2014年12月31日，公司合并范围内的子公司包括：揭阳市新三泰化工有限公司、揭阳市三泰商贸物流城有限公司、揭阳市天元投资有限公司共3家公司，其中揭阳市天元投资有限公司

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适应

董事长：杨宝生

广东榕泰实业股份有限公司

二０一五年四月二十六日