中炬高新技术实业（集团）股份有限公司

【2011】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
曹红文	独立董事	因出差国外	谢勇
田炳信	独立董事	因出差外地	桂水发
刘社梅	董事	因出差外地	熊炜

1.3 公司年度财务报告已经天职国际会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人熊炜、主管会计工作负责人吴剑及会计机构负责人（会计主管人员）张斌声明：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	中炬高新
股票代码	600872
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	证券事务代表
姓名	彭海泓	郭毅航
联系地址	中山火炬开发区火炬大厦三楼证券部	中山火炬开发区火炬大厦三楼证券部
电话	0760-85596818-2033	0760-85596818-2033
传真	0760-85596877	0760-85596877
电子信箱	penghaihong@jonjee.com	aguo@jonjee.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	1,735,405,948.04	1,277,921,262.82	35.80	959,526,859.37
营业利润	139,699,527.70	102,337,919.99	36.51	58,325,525.00
利润总额	149,952,387.56	121,077,956.30	23.85	85,660,157.66
归属于上市公司股东的净利润????	130,473,145.79	98,264,700.58	32.78	68,655,486.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	114,705,041.99	98,264,700.58	16.73	36,590,525.21
经营活动产生的现金流量净额	130,759,913.63	153,979,689.83	-15.08	45,021,565.54
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	3,231,181,155.47	2,915,016,708.53	10.85	2,736,295,157.33
负债总额	1,183,126,930.61	981,524,212.56	20.54	874,463,840.33
归属于上市公司股东的所有者权益	1,823,001,391.55	1,699,128,263.01	7.29	1,623,333,640.10
总股本	796,637,194.00	796,637,194.00	0	724,215,631.00

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)	0.1638	0.1233	32.85	0.0862
稀释每股收益(元/股)	0.1638	0.1233	32.85	0.0862
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.1638	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.1439	0.0934	54.07	0.0459
加权平均净资产收益率(%)	7.41	5.92	增加1.49个百分点	4.37
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.52	4.48	增加2.04个百分点	2.33
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.16	0.19	-15.78	0.06
	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)	2.29	2.13	7.51	2.24
资产负债率(%)	36.62	33.67	增加2.95个百分点	31.96

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	5,552,944.48	-14,539,516.72	7,491,426.95
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	5,028,911.27	4,292,880.62	1,539,525.00
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	7,092,534.50	25,620,472.83	5,733,980.63
对外委托贷款取得的损益	2,384,000.00	0	806,058.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-328,995.89	15,306,363.41	26,069,017.55
少数股东权益影响额	-2,309,657.95	-5,576,970.96	-988,033.72
所得税影响额	-1,651,632.61	-1,250,952.65	-8,587,013.33
合计	15,768,103.8	23,852,276.53	32,064,961.08

§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		143,920户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		141,412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
中山火炬集团有限公司	其他	10.72	85,425,450		质押66,730,000
交通银行—博时新兴成长股票型证券投资基金	未知	1.77	14,104,271		无
信达投资有限公司	其他	1.46	11,605,849		无
陈琪玲	未知	0.50	4,009,235		无
申银万国证券股分有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.36	2,841,588		无
中山市实业集团有限公司	未知	0.34	2,673,884		无
中国农业银行股份有限公司—东吴中证新兴产业指数证券投资基金	未知	0.28	2,238,207		无
中国农业银行股份有限公司—南方中证500指数证券投资基金(LOF)	未知	0.27	2,157,603		无
中海信托股份有限公司—中海聚发—新股约定申购(4)资金信托	未知	0.26	2,100,000		无
中信信托有限责任公司	未知	0.24	1,916,671		无
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	
中山火炬集团有限公司		85,425,450		人民币普通股	
交通银行—博时新兴成长股票型证券投资基金		14,104,271		人民币普通股	
信达投资有限公司		11,605,849		人民币普通股	
陈琪玲		4,009,235		人民币普通股	
申银万国证券股分有限公司客户信用交易担保证券账户		2,841,588		人民币普通股	
中山市实业集团有限公司		2,673,884		人民币普通股	
中国农业银行股份有限公司—东吴中证新兴产业指数证券投资基金		2,238,207		人民币普通股	
中国农业银行股份有限公司—南方中证500指数证券投资基金(LOF)		2,157,603		人民币普通股	
中海信托股份有限公司—中海聚发—新股约定申购(4)资金信托		2,100,000		人民币普通股	
中信信托有限责任公司		1,916,671		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知前十大无限售条件股东的关联关系，也未知是否属于《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。			

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

1、报告期内公司总体经营情况

2011年，全球经济跌宕，欧洲债务危机不断扩大，美国经济在金融危机后反弹乏力；国内经济增长速度放缓，物价指数攀升；国家以“稳物价、保增长”为重点，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，大力调整经济增长方式，促进居民消费，并实施了严厉的房地产调控政策。这些都给公司经营增加了不稳定因素。

面对复杂的国内外经济形势，公司在董事会的正确领导下，积极调整经营思路，突出重点，稳健发展，在公司全体员工共同努力下，各项工作取得良好的成绩。

①加快调味食品产能扩张，力促重点项目持续发展

报告期内，在董事会的正确决策下，公司增加资本金投入1亿元，继续大力推进美味鲜公司扩产工程，市区旧厂已实现整体搬迁，新厂建设前三期工程已全面完成，各项工作走上正轨。投资2亿元的四期扩产项目已在2011年3月动工建设；为解决后续产能不足的问题，经公司近一年的考察，初步选定阳西中山火炬产业转移园为美味鲜厨邦食品扩产基地，拟购地1,000亩，建设100万吨调味食品及相关食品生产基地。项目可行性研究报告已在2012年一季度完成，总投资14.98亿元，建设期7年，达产后可实现主营收入33.47亿元，净利润3.18亿元。2012年3月12日，公司股东大会审议通过了相关议案，项目已进入实施阶段。

②调整战略终止电池投资，防控风险保障股东利益

自2009年公司确定重点发展混合动力汽车电池以来，混合动力汽车能享受的国家补贴过低，无法覆盖所增加的成本，车企及其配件供应商量产混合动力汽车的意愿不足，市场难以形成有效需求，近3年实际产销量与国家2009年初制定的《汽车产业调整和振兴规划》目标相差甚远。公司如再继续实施《年产3.63亿安时镍氢动力电池总成扩产项目》，极有可能由于市场需求不足，致使产能严重过剩，企业必将背负沉重的包袱，导致巨大亏损。公司从全体股东利益出发，终止实施该项目，并于2012年一季度提请董事会、股东大会审议通过。

③房产项目开盘成绩可喜，把握政策做好后续开发

中汇合创房地产公司在国家实施房地产宏观调控的背景下，2011年完成了首期项目低密度住宅和配套商业开发面积6.7万平方米，完成房地产建设投资1.2亿元，“汇景东方”于2011年5月正式开盘，全年房产销售合同金额1.9亿元，销售现金回笼1.6亿元。

④大力开拓融资渠道，开展金融创投业务

①为拓宽融资渠道，公司在期内开展了短期融资券的注册和发行工作，注册的发行额度为7.5亿元，2011年12月完成了首期发行3亿元，期限为365天，票面利率7.7%。

②报告期内，经过董事会审议并得到银行监督管理部门的批准，公司作为发起人之一，投资1,500万元，持股10%，参与设立中山东风珠江村镇银行股份有限公司，村镇银行已于2011年5月开业，全年实现净利润近100万元。

③期内，公司完成出资1,000万元，参股中山中科恒业投资管理有限公司，持股1.03%；目前，公司及下属子公司投资了中大一号、中科创业和中科恒业3家股权投资基金，投资总额3,000万元，投资项目近20个，并已有多个项目进行了IPO申报。

④期内，经董事会同意，公司以流动资金1亿元开展了委托贷款业务，贷款利率14.4%，提高了流动资金的收益水平。

⑤规范园区招商管理，物业租赁成绩理想

报告期内，公司成立了物业管理公司进行独立核算，全年实际物业出租率超过90%；在可出租物业面积减少的情况下，租金管理费等现金收入仍略有增长。

2、公司主营业务及经营情况

报告期内，公司实现营业收入17.35亿元，比2010年增长35.8%；归属母公司的净利润1.3亿元，同比增长32.8%；每股收益0.16元；加权平均净资产收益率7.41%，比上年度上升1.49个百分点；资产负债率为36.6%，比年初上升3个百分点。

①主营业务分行业情况表

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	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(%)
制造业	1,345,158,651.55	975,927,149.38	27.45	22.52	17.55	增加3.06个百分点
房地产及服务业	221,902,527.13	151,695,627.02	31.64	34.85	144.81	减少30.71个百分点
合计	1,567,061,178.68	1,127,622,776.40	28.04	24.12	26.39	减少1.29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(%)
房地产及服务	221,902,527.13	151,695,627.02	31.64	34.85	144.81	减少30.71个百分点
调味品	1,288,972,958.51	927,361,990.45	28.05	23.72	18.78	增加2.99个百分点
皮带轮及汽车、摩托车配件	49,724,461.79	42,945,901.94	13.63	20.56	22.50	减少1.37个百分点
电池销售	6,461,231.25	5,619,256.99	13.03	-56.39	-61.00	增加10.28个百分点
合计	1,567,061,178.68	1,127,622,776.40	28.04	24.12	26.39	减少1.29个百分点

制造业收入、成本上升，主要是年内美味鲜公司产能扩大，主营业务收入上升，营业利润率上升，主要是美味鲜公司厂房搬迁完成，生产成本下降所致。

房地产及服务业收入、成本上升，营业利润率下降，主要是年内公司增加了目有土地物业的出售，且本期出售的物业资产成本相对较高所致。

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(%)
广东省内	802,823,697.32	26.03
浙江地区	244,154,723.12	14.99
海南地区	100,353,134.70	26.95
广西地区	105,410,825.55	32.70
福建地区	80,180,432.41	32.35
直辖市	43,782,239.24	18.77
其他省份	154,449,568.33	31.90
国外	35,906,558.01	-10.49
合计	1,567,061,178.68	24.12

③主营供应商、客户情况

前五名销售客户销售金额合计	355,729,364.51	占本年度主营业务收入总额	20.50%
前五名采购客户采购金额合计	311,116,202.51	占本年度主营业务成本总额	23.96%

3、公司财务状况

①资产负债表变动较大项目及原因分析

财务报表项目	期末余额/本期金额	期初余额/上期金额	差异变动金额	差异变动幅度	备注
货币资金	441,616,760.87	272,977,301.42	168,639,459.45	61.78%	注1
交易性金融资产	643,485.70	1,174,115.17	-530,629.47	-45.19%	注2
可供出售的金融资产	81,553,788.22	131,105,171.37	-49,551,383.15	-37.80%	注3
长期股权投资	91,447,678.74	66,195,994.80	25,251,683.94	38.15%	注4
投资性房地产	491,311,058.24	653,597,584.03	-162,286,525.79	-24.83%	注5
在建工程	121,437,937.52	80,286,468.36	41,151,469.16	51.26%	注6
长期待摊费用	9,873,334.94	7,136,285.71	2,737,049.23	38.35%	注7
短期借款	86,000,000.00	221,600,000.00	-135,600,000.00	-61.19%	注8
预收款项	177,281,022.26	62,850,047.53	114,430,974.73	182.07%	注9
一年内到期的非流动负债	144,521,304.67	55,222,222.27	89,299,082.40	161.71%	注10
长期借款	143,885,218.66	265,000,000.00	-121,114,781.34	-45.70%	注11
专项应付款	-	7,312,000.00	-7,312,000.00	-100.00%	注12
递延所得税负债	10,871.43	131,413.79	-120,542.36	-91.73%	注13

注1：货币资金增加主要系公司2011年度发行第一期短期融资券（简称“11中炬高新CP001”，代码041161017），发行规模为人民币3亿元，短期融资券的募集资金已于2011年12月30日全部到账。

注2：交易性金融资产减少主要系公司持有的中银基金期末公允价值减少所致。

注3：可供出售金融资产减少主要系公司本期出售了青岛双星股票，且《中炬高新基金专户》期末公允价值较期初减少所致。

注4：长期股权投资增加主要系公司本期对中山东风珠江村镇银行投资1,500.00 万元和中山中科恒业投资管理公司投资1,000.00 万元；子公司广东中汇合创房地产有限公司对广东中大一号投资有限合伙企业增资250.00万，其他变动为本期对联营企业的权益法调整。

注5：投资性房地产减少主要系公司本期出售原出租用的厂房及土地所致。

注6：在建工程增加主要系开发区投资大厦14-19层办公楼交付毛坯房转入在建工程所致。

注7：长期待摊费用增加主要系本公司之子公司广东美味鲜调味食品有限公司本期装修工程增加所致。

注8：短期借款减少主要系本期公司归还短期借款所致。

注9：预收款项增加主要系子公司广东中汇合创房地产有限公司本期住宅楼开盘销售预收售楼款所致。

注10：一年内到期的非流动负债增加主要系本期期末长期借款将于2012年内到期，列报至“一年内到期的非流动负债”所致。

注11：长期借款减少主要系本期部分长期借款将于2012年内到期，列报至“一年内到期的非流动负债”。

注12：专项应付款减少主要系子公司中山中炬森莱高技术有限公司本期《863”项目全部验收结束，相应结转专项应付款所致。

注13：递延所得税负债减少主要系公司本期交易性金融资产公允价值减少引起。

②损益表变动较大项目及原因分析

财务报表项目	期末余额/本期金额	期初余额/上期金额	差异变动金额	差异变动幅度	备注
营业收入	1,735,405,948.04	1,277,921,262.82	457,484,685.22	35.80%	注14
营业成本	1,250,987,173.89	905,825,627.57	345,161,546.32	38.10%	注15
营业税金及附加	19,228,513.09	10,350,029.73	8,878,483.36	85.78%	注16
销售费用	144,302,401.93	113,530,061.31	30,772,340.62	27.11%	注17
管理费用	163,446,958.94	130,840,864.36	32,606,094.58	24.92%	注18
资产减值损失	3,269,014.96	6,555,681.25	-3,286,666.29	-50.13%	注19
公允价值变动收益	-482,169.47	25,502.20	-507,671.67	-1990.70%	注20
营业外收入	13,915,429.26	22,577,007.00	-8,661,577.74	-38.36%	注21
所得税费用	27,513,052.33	20,100,597.99	7,412,454.34	36.88%	注22

注14：营业收入增加主要系本期子公司广东美味鲜调味食品有限公司营业收入增加以及母公司投资性房地产转让收入增加所致。

注15：营业成本增加主要系母公司及其子公司广东美味鲜调味食品有限公司营业收入增长导致成本相应增加。

注16：营业税金及附加增加主要系子公司广东美味鲜调味食品有限公司上期城市维护建设税及教育费附加是自九月份由外资企业转为内资企业后才开始缴纳。

注17：销售费用增加主要系本期子公司广东美味鲜调味食品有限公司广告费、业务经费投入增加，以及职工薪酬增长所致。

注18：管理费用增加主要系本期职工薪酬增长，以及子公司广东美味鲜调味食品有限公司研究与开发费用投入增加所致。

注19：资产减值损失减少主要系上期应收款项坏账准备计提的会计估计变更，1年以上的应收款项坏账计提比例增加，而本期坏账准备会计估计未发生改变。

注20：公允价值变动收益减少主要系公司持有的中银基金本期公允价值下降所致。

注21：营业外收入减少主要系上期公司收到广东珠三角城际轨道交通有限责任公司土地征用赔偿款，本期未发生征地补偿的情况。

注22：所得税费用增加主要系公司本期利润总额增长导致当期所得税费用的增加。

③现金表变动较大项目及原因分析

财务报表项目	期末余额/本期金额	期初余额/上期金额	差异变动金额	差异变动幅度	备注
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金	1,904,830,553.89	1,396,628,112.37	508,202,441.52	36.39%	注23
收到的税费返还	115,262.50	242,626.53	-127,364.03	-52.49%	注24
收到其他与经营活动有关的现金	13,580,083.40	71,832,226.87	-58,252,143.47	-81.09%	注25
购买商品、接受劳务支付的现金	1,318,042,741.36	972,294,714.63	345,748,026.73	35.56%	注26
支付的各项税费	122,498,991.95	67,069,949.88	55,429,042.07	82.64%	注27
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	1,016,853,731.77	423,812,471.02	593,041,260.75	139.93%	注28
取得投资收益收到的现金	6,520,735.03	17,838,382.06	-11,317,647.03	-63.45%	注29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	156,476,185.91	112,800,071.32	43,676,114.59	38.72%	注30
收到其他与投资活动有关的现金		17,000,000.00	-17,000,000.00	-100.00%	注31
投资支付的现金	1,101,844,905.00	414,857,857.45	686,987,047.55	165.60%	注32
投资活动产生的现金流量净额	-68,139,104.27	-20,221,260.17	-47,917,844.10	236.97%	注33
三、筹资活动产生的现金流量：					
取得借款收到的现金	483,606,523.33	279,400,000.00	204,206,523.33	73.09%	注34
收到其他与筹资活动有关的现金		52,000.00	-52,000.00	-100.00%	注35
筹资活动产生的现金流量净额	106,042,137.73	-95,444,078.52	201,486,216.25	-211.10%	注36

注23：销售商品、提供劳务收到的现金增加主要系营业收入的增长及预收售楼款而引起。

注24：收到的税费返还减少主要系电池出口减少而出口退税金额减少。

注25：收到其他与经营活动有关的现金减少主要系子公司中汇合创上期收回土地转让预付款。

注26：购买商品、接受劳务支付的现金增加主要系生产规模扩大导致采购支付的金额增长。

注27：支付的各项税费增加主要系销售增长导致相关税费的现金流增加。

注28：收回投资收到的现金增加主要系本期银行短期理财产品等交易性金融资产交易较上期增加。

注29：取得投资收益收到的现金减少主要系本期收回的可供出售金融资产分红减少。

注30：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加主要系本期房产转让收入较上期增加所致。

注31：收到其他与投资活动有关的现金减少主要系上期收到防护绿带补偿款1700万元。

注32：投资支付的现金增加主要系本期银行短期理财产品等交易性金融资产投资较上期增加。

注33：投资活动产生的现金流量净额增加主要系本期投资支付的现金较上期增加。

注34：取得借款收到的现金增加主要系本期发行了2011年第一期短期融资券。

注35：收到其他与筹资活动有关的现金减少主要系上期收到动力镍氢电池组及管理系统科技项目专项资金拨款。

注36：筹资活动产生的现金流量净额增加主要系本期取得借款收到的现金较上期增加。

4、公司全资、控股及主要参股子公司的经营情况及业绩

1、广东美味鲜调味食品有限公司：注册资本20,000万元，总资产9.16亿元，净资产3.82亿元，本公司实际持股比例100%。主营：生产、销售各类调味品。报告期内实现销售收入12.94亿元，比上年增加2.49亿元，增幅23.81%；实现净利润1.02亿元，同比增长50.85%。

2、中山中炬森莱高技术有限公司：注册资本4,500万元，总资产3,889万元，净资产141万元，本公司持股比例66%。主营业务生产镍氢系列电池产品、动力电池、电池生产及原材料销售。报告期内实现销售收入688万元，同比下降54.93%；经营亏损1,442万元，同比增亏797万元。

3、中山中炬精工机械有限公司：注册资本2,000万元，总资产6,449万元，净资产1,555万元，本公司持股比例75%。主营业务为生产汽车、摩托车配件，报告期内实现销售收入5,209万元，同比增加19.29%；经营亏损267万元，同比增亏215万元。

4、中兴《科技》贸易发展有限公司：总资产5,725万元，净资产5,716万元，本公司持股比例100%。主营贸易、投资。净利润-46万元，同比减少4,586万元。

5、中山创新科技发展有限公司：注册资本2,400万元，总资产1.51亿元，净资产4,112万元，本公司持股比例100%。主营业务：科技项目投资开发及配套服务；设备租赁及技术咨询。报告期内实现销售收入410万元，同比增长1.7%；实现净利润63万元，同比略有下降。

6、广东中汇合创房地产有限公司：注册资本10.65亿元，总资产12.38亿元，净资产10.65亿元，本公司合计持股比例79.16%。主营房地产开发。报告期内实现营业收入7万元，同比下降99.75%，主要原因是2010年该公司根据中山市政工程中心征地合同，出售土地18.4亩，取得土地转让收入2,600万元；净利润-1,197万元，同比减少3,598万元。

7、中山市中炬高新物业管理有限公司：注册资本300万元，总资产354万元，净资产321万元，本公司持股比例100%。主营业务：园区物业管理。报告期内实现销售收入743万元；实现净利润21万元。

8、中山市天骄稀土材料有限公司：注册资本2000万元，总资产4,978万元，净资产2,612万元，本公司持股比例28.5%。主营加工销售稀土系储氢材料、稀土新材料。报告期内实现销售收入5,056万元，同比增长21.39%；实现净利润17.4万元，同比增长4.82%。

9、中山市中炬小额贷款股份有限公司：注册资本2亿元，总资产3.05亿元，净资产2.03亿元，本公司持股比例20%。主营小额贷款业务。报告期内实现营业收入3,225万元，实现净利润934万元。

10、中山东风珠江村镇银行股份有限公司：注册资本1.5亿元，总资产3.28亿元，净资产1.51亿元，本公司持股比例10%。主营存、贷款业务。2011年5月开业，报告期内实现营业收入679万元，实现净利润94万元。

（二）公司未来发展的展望

1、行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

①行业的发展趋势

根据公司目前重点发展的业务，公司所处的行业包括调味食品、商住地房地产开发、工业园区开发及新能源动力电池、汽车配件等。

a.调味食品行业

中国调味品市场存在着巨大的发展潜力，行业一直保持着20%以上的市场增长率，目前全国调味品行业总产量已超过1500万吨。调味品行业向大品牌集中的趋势明显，2010年销售总额10亿元以上的企业达到5家，随着居民生活水平的不断提高，传统调味品生产企业纷纷投资进行技术改造，调味品产品的技术含量日益增强，产品质量进一步提高。外资对国内调味品市场的渗透力度加大，但由于我国调味品消费的区域性特色明显，在未来相当长时期内，国内名优品牌仍将占据主导地位。

b.房地产行业

房地产业是关系国计民生的支柱行业，国民经济持续增长、城镇化的不断推进、人均居住面积增加以及人口红利对房屋需求增加等因素，将推动行业持续发展。目前，国家不断加强房地产业的宏观调控，调控政策和调控手段将会较大地影响房地产市场既有秩序，给房地产开发企业的发展带来较大的不确定性，并将打破行业原有的盈利模式；但房地产市场中长期向好的趋势仍未改变，未来10-20年，中国房地产业仍然处于高速发展期。

c.产业园区开发

中山火炬高技术产业开发区作为第一批国家级火炬开发区，经过20年的持续开发，已形成了电子信息、新能源、汽车配套等若干产业群，园区工业总产值超300亿元，实现利税超20亿元。“十二五”期间，中炬高新产业园区将全面优化服务、提升环境，依托园区的主导产业，培育新兴产业，提高存量资产经营效益。

d.新能源动力电池

保护环境、实现可持续发展是国家的基本国策。近年来中国政府对节能减排的重视程度大大加强。其中在汽车行业，国家连续出台了一些列政策促进节能与新能源汽车的发展。由镍氢电池装备的混合动力汽车，技术相对成熟，其所具有的省油、降低噪音和碳排放等特点，是改造传统汽车的理想选择；但国家扶持政策对行业的发展至关重要。从长远来看，镍氢混合动力汽车有被纯电动汽车、燃料汽车等取代的趋势。

e.汽车配件

国内汽车市场保有率仍然比较低，汽车发展的空间较大，汽车的增长需求将长期存在且市场广阔，也将最终增加对汽车零部件备品的需求。国内汽车配件企业较多，规模大小各异；公司拥有珠三角地区规模较大的锻造和机加工能力，紧靠中炬汽配工业园，可在汽车普及的大潮中实现快速发展。

②竞争格局

a.调味食品行业

经过近年的扩产发展，美味鲜已经逐步从一个地方品牌，发展为全国行的知名品牌。根据根据调味品协会的统计数据，美味鲜公司2010年产销规模列同行第二位。美味鲜公司以酱油为重点，打出《厨邦”高端品牌，，利用企业品牌、技术、营销网络、人才优势，扩充产品品类，从竞争中建立了自身优势。但国内其他有一定规模的调味品企业，也纷纷走上扩张之路，随着主要行业龙头续融资发展，强者越强的行业发展趋势逐渐明显。

b.房地产行业

中山市作为珠三角地区有名的宜居城市城市，吸引众多国内外知名房地产企业纷纷进驻，分享中山房地产市场。这将不可避免地加剧中山房地产市场的竞争，公司房地产业务除大力做好中山房地产市场外，还需实施《走出去”策略，逐步参与中山以外房地产市场的竞争，与国内外知名企业同台竞技，努力做大自身品牌，确立竞争优势。目前的房地产调控将可能淘汰部分实力较弱的企业，有利于房地产行业的持续稳定健康发展。

c.产业园区开发

随着土地资源的日益紧缺，公司正努力探索新形势下的园区管理运作模式。中炬高新将借助国家级开发区的优势，依托园区产业支撑，加强专业服务资源的整合，通过资本、科技、金融相结合，全方位进行园区的招商、管理及投资工作，可以在未来中取得更大发展。

d.新能源动力电池

国内从事镍氢动力电池生产制造的企业不多，中炬森莱公司拥有省级技术工程中心，凭借技术的优势，在混合动力汽车的产业化中占据一定领先优势。目前，由于国内混合动力汽车产量过低，市场尚未形成，国内镍氢电池厂家都面临生存的挑战。从国家政策面及行业发展方向来看，未来竞争的格局不是镍氢电池厂家之间的竞争，而是镍氢电池与锂电池、燃料电池等不同产品类型的竞争，镍氢电池极有可能因为无法获得政策支持而在竞争中落于下风。

e.汽车配件

跨国零部件生产厂商加速布局、本土汽车零部件企业快速成长、也将会给公司未来的业务发展带来巨大挑战。公司需重点做好技术革新，提高锻造及精加工等核心竞争能力，在竞争中保持优势。

2、竞争优势与发展机遇

①美味鲜厨邦食品的建设发展

美味鲜公司在发展中取得了自身独特的竞争优势：

①品牌

美味鲜公司前身可以追溯到100年前的香山酱园。发展至今，公司产品规格齐全，生产规范，先后荣获《广东省著名商标”、《国家高新技术企业”、《国家免检产品”、《中国名牌产品”、《最具市场竞争力品牌”、《中华老字号”、《中国驰名商标”等称号，美味鲜《厨邦）品牌深受全国消费者的喜爱。

②人才

公司职工总数为2262人，大专以上生产技术人数为907人，占职工总数的40.10%。公司经营层稳定、有魄力；且近几年来，美味鲜公司每年都吸引了数十名优秀大学毕业生加盟，目前生产线班长以上人员均要求是大专以上学历。公司干部队伍团结年轻，梯队合理，具备了发展壮大的人才储备。

③发展历程

2005年起，美味鲜公司经过7年的技改扩产，已累计投入资金超5亿元，生产能力从不足10万吨增加至2011年的实际产出26万吨；7年来，公司营业收入和净利润保持了年均20%-30%的增长速度，取得优异的成绩。实践证明，美味鲜公司有能力进行异地再扩产，促进企业规模再上新台阶。

④工艺技术

多年来，美味鲜《厨邦）产品坚持质量取胜，坚持使用高盐稀态的传统酱油发酵工艺，《晒足180天”，并配以公司自主培植的菌种，使产品风味醇厚，营养丰富，氨基酸含量高出国家一级标准85%。

⑤企业文化

自2000年进入中炬高新大家庭以来，美味鲜公司在发展中形成了良好的企业文化和稳步开拓的发展思路，全体员工愿意为企业的发展贡献自身力量。

因此，公司果断决策，把握重大机遇，建设新的生产基地，实施异地低成本扩张战略，做大做强美味鲜《厨邦）品牌，积极应对未来挑战，是公司未来发展的必由之路。

②中山站商住地的开发建设

广珠城际轨道已在2010年下半年开通，武广高铁也在2011年通车，城轨中山站周边地区在未来3-5年必将成为市政府重点发展的核心区域。

根据中山市城乡规划局2012年初公示的《中山市近期建设规划（2011-2015）》成果草案（以下简称《规划》），中山将按照《理想城市”的要求，重点发展主城区及三个副中心地区、罗亨新区和城轨站周边地区；主城区及三个副中心地区的发展重点为六大服务业基地。其中中心城区将崛起岐江新城，岐江新城规划总面积为1489公顷，位于六大服务业基地之首。岐江新城位于京珠高速以西、福源路以东、木迳河以南、世纪大道以北，将托邻近城市轻轨中山北站、中山站的便利条件，主要发展总部经济、创意科研及休闲娱乐产业。中山建设“理想城市”的内涵包括“适宜创业、适宜创新、适宜居住”的新型城市和“幸福和美”的人文城市。

公司的中山站商住地位置正处于岐江新城的中心地段，在今后的发展中，做好与《规划》有机融合，充分展示《宜居城市”及《轻轨生活圈”两块名片，超前规划、有序开发，将可给房地产业务带来良好的发展。

③产业园区的后续发展

新三板试点扩容势在必行，随着园区新兴产业、高科技企业的高速发展，通过新三板试点的推动，中山火炬产业园区将更具投资价值及发展空间。

3、拟建设的项目

①美味鲜公司扩产工程第四期项目，预计投入资金2亿元，由本公司自主开发建设，于2011年3月动工，预计在2012年下半年竣工投产。

②美味鲜厨邦食品阳西生产基地一期建设项目，投资总额4.12亿元，拟于2012年上半年开工，2013年年底前竣工投产。

③中山站商住地首期工程第二阶段项目，拟在2012年下半年开工建设，建设方案将根据宏观调控及市场状况，于2012年上半年落实。

4、2012年度经营计划

2012年，房地产项目受到宏观调控政策的影响，将对开发进程、住宅类型乃至整体规划进行调整，企业效益短期内难以大幅提升；中炬森莱终止扩产项目后，需要在后续技术革新方面加大投入；美味鲜本部扩产及阳西生产基地建设需要较长的建设期，企业产能在年内难以释放；公司的各项业务仍将面临严峻的考验。

2012年，公司将围绕董事会坚持求实、稳健的工作思路，一方面大力推进美味鲜产能扩张，扩大市场影响；另一方面，做好房地产业务发展规划，加强子公司管理、稳妥开展金融投资，努力培育新的业务增长点，实现公司持续、健康发展。

2012年的主要工作是：

⑴继续加强美味鲜公司品牌、营销网络的建设，大力推进扩产发展，特别是阳西生产基地的实施推进，公司将在人力、物力、资金筹措等方面对美味鲜公司给予重点保障；

⑵加强中汇合创管理团队建设，构筑核心竞争力，加大房地产营销力度，着力加快区域环境及配套设施建设，择机开展第二期项目的开发建设，年内完成项目的整体规划设计。

⑶借聘