

证券代码：300192

证券简称：科斯伍德

公告编号：2011-013

## 苏州科斯伍德油墨股份有限公司 2011 年年度报告摘要

### § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及中国证监会创业板指定信息披露网站。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人吴贤良、主管会计工作负责人吴艳红及会计机构负责人(会计主管人员)倪同兵声明：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	科斯伍德
股票代码	300192
上市交易所	深圳证券交易所

#### 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张峰	王渊超
联系地址	苏州市相城区潘阳工业园东桥开发区旺庄路 3-1 号	苏州市相城区潘阳工业园东桥开发区旺庄路 3-1 号
电话	0512-65370257	0512-65370257
传真	0512-65374760	0512-65374760
电子信箱	szkinks@zkinks.com	zkinks@zkinks.com

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	296,075,138.96	237,612,571.67	24.60%	183,314,344.04
营业利润 (元)	41,859,615.14	40,146,248.07	4.27%	34,830,991.23
利润总额 (元)	45,515,790.09	41,375,707.78	10.01%	36,253,970.62

归属于上市公司股东的净利润（元）	38,648,060.99	35,261,368.55	9.60%	30,953,781.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	35,540,312.28	34,216,327.80	3.87%	29,744,249.48
经营活动产生的现金流量净额（元）	12,524,590.44	5,032,699.10	148.86%	23,118,359.51
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	620,335,929.96	229,007,928.42	170.88%	175,246,507.67
负债总额（元）	55,698,679.59	74,006,602.34	-24.74%	55,506,550.14
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	564,637,250.37	155,001,326.08	264.28%	119,739,957.53
总股本（股）	73,500,000.00	55,000,000.00	33.64%	55,000,000.00

### 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）	0.56	0.64	-12.50%	0.62
稀释每股收益（元/股）	0.56	0.64	-12.50%	0.62
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.52	0.62	-16.13%	0.59
加权平均净资产收益率（%）	22.15%	25.67%	-3.52%	34.54%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	20.55%	25.00%	-4.45%	33.41%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.17	0.09	88.89%	0.42
	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）	7.68	2.82	172.34%	2.18
资产负债率（%）	8.98%	32.32%	-23.34%	31.67%

### 3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-72,913.79		-335,590.29	-420,230.21
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	3,784,090.00		1,664,000.00	1,831,400.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-55,001.26		-98,950.00	11,809.60
所得税影响额	-548,426.24		-184,418.96	-213,446.91
合计	3,107,748.71	-	1,045,040.75	1,209,532.48

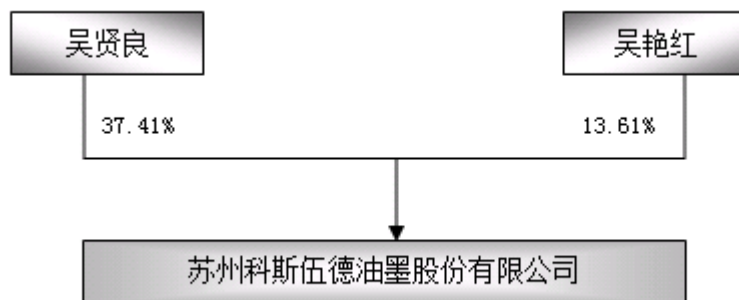
§ 4 股东持股情况和控制框图

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	8,557	本年度报告公布日前一个月末股东总数	7,683		
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
吴贤良	境内自然人	37.41%	27,500,000	27,500,000	0
吴艳红	境内自然人	13.61%	10,000,000	10,000,000	0
盛建刚	境内自然人	6.80%	5,000,000	5,000,000	0
苏州市元盛市政工程有限公司	境内非国有法人	6.80%	5,000,000	3,500,000	0
苏州国嘉创业投资有限公司	境内非国有法人	4.76%	3,500,000	3,500,000	0
徐莹	境内自然人	3.40%	2,500,000	2,500,000	0
苏州市相城高新创业投资有限责任公司	境内非国有法人	2.04%	1,500,000	1,500,000	0
烟台恒源工贸有限公司	境内非国有法人	0.27%	200,000	0	0
孙晓光	境内自然人	0.25%	181,700	0	0
周贻高	境内自然人	0.21%	158,000	0	0
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		
烟台恒源工贸有限公司	200,000		人民币普通股		
孙晓光	181,700		人民币普通股		
周贻高	158,000		人民币普通股		
叶国兵	148,945		人民币普通股		
吴静洁	147,920		人民币普通股		
邱德生	139,000		人民币普通股		
华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券帐户	120,966		人民币普通股		
赵强	117,183		人民币普通股		
刘伯新	105,000		人民币普通股		
祁进	104,819		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，吴艳红、吴贤良系姐弟关系，为本公司控股股东、实际控制人，属于一致行动人。除此之外，未知其他股东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。				

## 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）经营环境分析

2012 年是机遇与挑战共存的一年。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》着力论述文化规划，推动文化产业成为国民经济支柱性产业，对于“国民经济支柱性产业”的一个最基本判断，是要占到同期 GDP 的 5%-6%；而目前中国文化产业占同期 GDP 大概在 2.5%，这就意味着在“十二五”期间文化产业增加值要翻一番。2012 年 02 月《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》发布提出，积极发展和壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业，加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业，规范发展文化产业园区。油墨作为文化传播载体的一种重要原材料，必将迎来一个需求快速增长的时期。

与此同时，保护环境、保护人身健康的绿色印刷的理念越来越受到全社会的重视。2011 年我国第一部关于印刷的环保标准《环境标志产品技术要求 印刷 第一部分：平版印刷》正式颁布实施；国家新闻出版总署要求，从 2011 年开始中小学教材在三年内要逐步达到绿色环保的标准，五年内所有书刊印刷要达到绿色环保的标准，这就为环保型印刷油墨生产企业的发展带来了前所未有的机遇和挑战，对油墨企业的生产方向起到了明确的导向作用，环保型油墨将成为行业发展的主流项目，大豆油墨、UV 油墨、可食用油墨、高降解油墨等环保型油墨的应用范围将越来越广。改进环保型油墨的技术性能，开发和引进环保型油墨的先进技术是国内油墨行业的发展趋势。

#### （二）面临风险及应对措施

##### 1、原材料价格波动风险

公司主要原材料为颜料、树脂、矿物油、植物油、各种助剂和包装材料等，公司原材料占生产成本比重较大，约占 70%左右。目前公司的主要原材料价格波动较大，虽然公司具有较高的市场地位和较强技术实力，公司销售毛利率总体波动幅度低于原材料价格波动幅度，但是如果未来公司总体市场竞争能力不能进一步提高、增强，不能持续推出能够获得市场认同的新产品，则公司经营业绩将因原材料价格波动受到较大影响，进而影响公司综合竞争力。公司需利用产能扩张的机会，发挥规模化生产的优势，合理控制生产成本，降低原材料价格波动带来的影响。

##### 2、市场销售风险

公司销售采取经销模式。国外销售方面，因采取先开立信用证或付款，后发货方式，销售渠道相对出现风险可能性较小。国内销售方面，公司主要通过甄选具有较高信用度的经销商销售产品，在销售过程中给予经销商相应的信用额度及付款信用期限。公司最初给予经销商的信用额度较低，在建立双方信用及经销商达到一定销量后，公司会逐步给予更高的信用额度。该销售模式促进了公司的快速成长，但经销商发生变动及销售中授信方式风险等因素仍会给公司经营带来一定的影响。同时公司的产品销售与区域经济发展存在密切联系，国内销售市场主要集中在我国经济最发达的长三角、珠三角、环渤海区域。受美国经济危机、欧洲债务危机影响，国内外各区域经济的发展对印刷油墨需求带来了一定的不利影响。公司需意识到风险的存在，加大国内外各区域的销售扶持力度。公司属于我国少数具有较强技术实力，并能参与国际竞争的印刷油墨制造企业之一，产品出口地覆盖了包括欧盟、北美在内的世界 60 多个国家和地区。未来公司仍需以提供高品质产品为基础，继续加大国际销售力度，但国际市场中政治、经济、法律、商业等政策变化因素以及人民币持续升值会对公司国际市场开拓进度和成果造成一定影响。同时如果金融危机给欧盟、北美等发达国家（地区）带来的冲击进一步加大，公司的产品出口将有可能遇到包括关税壁垒或非关税壁垒在内的各种贸易保护政策，这些保护政策的出台会对公司未来境外业务发展造成一定不利影响。虽然金融危机为公司在区域内创造了较好的发展机遇，但同时行业竞争压力也在增强，为巩固和进一步扩张区域内的市场，公司必须采取更加灵活的销售政策、持续稳定发展路径，把握发展机遇。

##### 3、技术风险

为保持行业竞争的领先性，公司需要不断增加研发投入，但是由于油墨产品具有跨学科的复杂性特点，产品研发过程将存在

诸多不确定因素。研发项目在成为正式产品前需要经过配方研发、小试、中试、小批量生产等具有较高的技术难度多重环节。特别在配方研发过程中需要进行大量实验，其周期性较长；同时新产品投放市场获得客户认同也存在系列不确定性因素，因此，公司在新品推出整个过程具有一定的风险。公司油墨配方及制造过程工艺控制是市场竞争的核心技术，此核心技术是由公司研发技术人员经过长期探索、研发所获得。由于油墨配方技术的独特性，致使公司对这些配方技术无法申请专利。油墨配方及工艺控制技术由公司技术研发队伍共同掌握，单个技术人员无法掌握全套核心技术，但单项核心技术对公司产品的竞争力仍产生一定影响。虽然公司与技术研发人员签订了《技术保密协议》，采取了针对技术研发人员的系列激励措施，保证了多年来技术研发队伍的稳定性，但是如果出现技术研发人员大面积流失，这将对公司发展带来不利影响。在未来发展过程中，公司需始终将技术研发作为核心竞争力建设的关键组成部分，通过技术中心自主研发、与国内外高校、科研机构、企业合作开发产品等多种形式，确立公司行业竞争的技术领先地位，使产品系列能够较好地满足欧美发达国家（地区）市场需求，突显市场前瞻性和领先性。

#### 4、环保风险

公司属于轻工行业中的日用化工行业，产品生产过程中会产生废气、废水和固体废物等污染性排放物，如果处理不当会造成环境污染。虽然公司严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，“三废”排放达到了环保规定标准。但随着我国经济增长模式转变和可持续发展战略的全面实施，国家环保政策将日益完善，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，为此公司需在不断提高完善环境保护措施的同时，进行技术改造、研究开发更环保节能的生产方式，在生产环保产品的同时做到环保生产。

#### 5、募投项目实施风险

本次募集资金投资项目已通过科学缜密的论证，并做了详细投资预算，但受基建材料和设备涨价、项目建设周期延长等因素影响，将导致项目建设成本提高，产能释放延期的风险，从而影响项目投入产出回报水平。若在项目达产后，由于市场需求发生不可预测的变化、竞争对手能力增强等原因，公司产品市场销售将面临一定的风险。同时，本次募集资金投资项目“年产 16,000 吨环保型胶印油墨项目”建成后，公司产能将有较大增幅，面临着产能过剩的风险。公司在确定投资该项目之前已经对项目可行性进行了充分论证，产能扩张与市场需求和公司销量快速增长趋势相一致，公司需把握行业良好的发展趋势，提升产品的环保性能，适应市场对绿色印刷发展的需要，顺利消化新增产能；此外，公司要切实利用本次募投项目“技术中心能力提升项目”提高公司的技术水平，从而进一步提高公司整体竞争优势，增强公司盈利能力和确保公司持续稳定发展。

#### 6 公司规模扩大带来的管理风险

上市后公司规模逐渐扩大，公司面临着资源整合、技术开发、市场开拓等方面新的挑战，由于经营活动日趋复杂，公司的管理模式和人员结构也需要作出相应调整或改变，以适应公司发展的需要。此外，公司也面临人才瓶颈的风险。对此，公司已依据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求，建立了比较完善的法人治理结构，且建立了包括关联交易制度、独立董事制度等在内的各项制度，公司将在治理结构、运营管理、资金管理、内部控制等方面不断创新管理机制，注重内部培养形成多层次的人才梯队，加大人才引进力度，制定激发人才创造才能的奖励政策和分配机制，提高公司管理层素质、管理水平以适应公司规模迅速扩张的需要。

### （三）核心竞争力

#### （1）技术优势

公司技术的优势主要体现在产品干燥快、光泽高、耐磨性强和环保上，以及产品被众多客户认同等方面。

公司自主研发开发的快干亮光型、高光泽型和高耐磨型三大系列油墨产品性能指标都远超行业标准，具有较好的市场适用性和领先性。通过不断提高产品的光泽度、耐磨性、耐晒等级和透光性等指标，在国内已有效替代了相关进口产品，在北美、欧盟、日本、新加坡等发达国家（地区）也获得了当地客户的认可。

公司专注于环保产品的开发，通过对“植物改性油墨”和对应树脂的系列研发，公司已生产、研发出大批环保新产品，其中拥有专利知识产权的高降解环保型油墨已进入了市场。公司产品不但已通过了瑞士 SGS 认证、欧盟 REACH 预注册和美国大豆协会认证，而且更获得了国家绿色环保油墨的认证，为国家火炬计划立项项目执行单位，公司产品具有良好的环保性能。

公司产品被广泛运用于食品、电子、化妆品、化工、汽车等多个行业的最终产品包装、企业宣传册的印刷中，为公司发展提供了坚实的基础。良好的客户基础为公司行业品牌带来高度认知度，2011 年公司产品被评为江苏省名牌产品。

#### （2）生产、销售模式的优势

公司采取的基墨生产模式、扁平化的销售模式为公司获得远高于市场增长率的增长速度。

公司生产环节采取基墨生产模式。公司已建立了红、黄、蓝三组基墨工艺线，黑色基墨工艺线目前也进入生产调试阶段。基墨及基墨组工艺线的运用有效提高了公司的运营效率，大幅度降低经营成本，提高了整体产品制造柔性和稳定性。

公司销售环节采取扁平化销售模式。公司扁平化的销售模式能有效消除我国胶印油墨行业常采用的多级经销模式中市场信息反馈缓慢，流通库存较大，恶性竞争等不足；通过对经销商提供共同开发客户管理、技术培训、品牌支持等多层次服务，使公司更有效了解市场变化，产品获得了良好市场认同。同时由于减少了销售渠道的中间环节，有效的保证了产品的市场议价能力，削弱了由于原材料价格大幅波动、劳动力成本上升等因素带来的不利影响，促进了公司产品的毛利率水平和销售回款的顺利收回。

2011 年公司依靠先进的生产、销售模式在产能规模不断扩大的情况下，产品实现了较好的市场销售，主营业务收入同比增长了 24.76%。

#### （3）地域经济优势

公司地处我国长三角区域，良好的地域优势在市场竞争中有效地保证了公司的业务持续发展。长三角属于我国经济发展最好

的区域之一，公司扁平化销售模式具有有效贴近经销商服务的能力，长三角地区良好的市场需求为公司快速提供附加服务、控制销售成本提供了重要基础。在国际市场竞争中，由于我国具有原材料品质、价格和产量优势，使得公司产品具有较高性能指标，保证了产品国外销售毛利率水平。

(4) 管理优势

公司非常注重产品质量管理，公司是国内同行业中最先通过 ISO9001、ISO14001 和 SGS 等多项认证的企业之一。公司已建立完善的质量管理体系，对原材料供应、生产、销售、研发等各个环节进行了标准化管理和控制，有效地保证了公司产品质量和公司声誉。

(四) 发展战略

董事会认为，随着《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》发布、公司成功在深圳证券交易所创业板上市，公司应当紧紧抓住国家以文化产业为国民经济支柱性产业的有利时机，实施产品生产和资本运作相结合的发展战略，充分发挥上市公司的管理优势、品牌优势、资本优势，进一步规范公司管理制度，优化人力、物力、财力的匹配，完善公司治理，扩大生产经营规模。坚持技术促发展的方针不变，进一步加大在资金投入上向研发部门的倾斜，充分调动本公司研发人员的工作积极性，保持公司产品在市场竞争中的技术领先性。坚持业务模式创新的思路不变，借助行业领先的基墨生产模式和扁平化销售模式，提升产能、提高销售及售后的及时性、科学性，增强客户的满意度，进一步扩大公司产品的市场；同时针对国内外客户的不同需求，相应的调整公司的销售策略，争取在销售总量、营业利润方面能稳步增长。加强在建项目的管理力度，保证募集资金投资项目的顺利实施，争取该项目尽快达产，为公司的下一步发展奠定基础。充分利用上市公司的资本优势，合理的安排超募资金的使用计划，向产业链的上游发展，消减原材料品质、价格波动因素对公司生产的影响，提高产品的质量、利润率，确保公司的持续发展。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

适用  不适用

主营业务分产品情况

单位：万元

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 (%)
高光泽型胶印油墨	6,408.18	4,855.99	24.22%	14.95%	21.09%	-3.84%
高耐磨型胶印油墨	5,600.08	4,523.77	19.22%	15.89%	27.56%	-7.39%
快干亮光型胶印油墨	16,925.89	13,760.44	18.70%	33.98%	42.01%	-4.60%
其他胶印油墨	609.04	560.32	8.00%	-4.92%	1.35%	-5.69%
合计	29,543.19	23,700.51	19.78%	24.76%	33.16%	-5.06%

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

适用  不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用  不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用  不适用

**6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明**

适用  不适用

**6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

适用  不适用