

# 上海广电电气（集团）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](http://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
徐晓青	独立董事	公务出差	朱震宇

1.3 公司年度财务报告已经国富浩华会计师事务所(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。

1.4 公司负责人赵淑文、主管会计工作负责人蔡仁贵及会计机构负责人（会计主管人员）沈淳声明：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	广电电气
股票代码	601616
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	马小丰	宗冬青
联系地址	上海市奉贤区南桥镇环城东路 123 弄 1 号	上海市奉贤区南桥镇环城东路 123 弄 1 号
电话	021-67101516	021-67101661
传真	021-67101890	021-67101890
电子信箱	office@csge.com	office@csge.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	1,224,380,022.24	1,137,867,112.92	7.6	1,217,283,598.47
营业利润	201,869,215.02	199,704,216.10	1.08	212,943,791.09
利润总额	238,054,946.31	236,432,771.80	0.69	239,020,675.89
归属于上市公司股东的净利润	211,098,610.33	202,933,305.82	4.02	212,660,946.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	178,772,403.96	164,622,785.73	8.60	191,278,643.94
经营活动产生的现金流量净额	-71,809,171.87	-38,835,667.70	不适用	22,368,827.63
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减(%)	2009 年末
资产总额	3,644,526,236.43	1,823,141,677.89	99.90	1,502,680,112.34
负债总额	989,720,605.43	1,071,185,373.93	-7.61	894,139,704.75
归属于上市公司股东的所有者权益	2,589,710,285.54	681,256,298.05	280.14	569,042,120.44
总股本	518,100,000.00	413,100,000.00	25.42	243,000,000.00

## 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)	0.4144	0.4912	-15.64	0.5148
稀释每股收益(元/股)	0.4144	0.4912	-15.64	0.5148
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)	0.3510	0.3985	-11.92	0.4630
加权平均净资产收益率(%)	8.77	32.19	减少 23.42 个百分点	45.35
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.43	26.46	减少 19.03 个百分点	41.05
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.14	-0.09	不适用	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)	5.00	1.65	203.03	2.34
资产负债率(%)	27.16	58.75	减少 31.59 个百分点	59.50

## 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	711,941.43	-243,428.25	-1,502.64
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	36,251,790.64	31,019,909.13	24,927,957.13
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		1,054,180.16	1,336,776.84
债务重组损益		5,203,272.11	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		13,358,006.62	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,245,362.30		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-329,181.41	-305,377.45	-180,311.49
少数股东权益影响额	-36,861.76	-5,739,792.05	20,686.82
所得税影响额	-5,516,844.83	-6,036,250.18	-3,702,858.94
合计	32,326,206.37	38,310,520.09	22,400,747.72

#### § 4 股东持股情况和控制框图

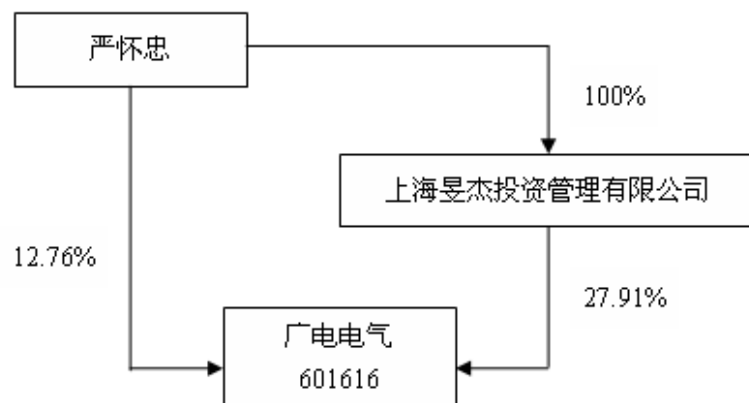
##### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	34,431 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	39,923 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
上海旻杰投资管理 有限公司	境内非国 有法人	27.91	144,585,000	144,585,000	无
严怀忠	境内自然 人	12.76	66,096,000	66,096,000	无
上海佰孚控股有限 公司	境内非国 有法人	7.97	41,310,000	41,310,000	无
北京仁海维投资管 理咨询有限公司	境内非国 有法人	4.39	22,720,500	22,720,500	无
徐力圣	境内自然	3.57	18,478,150	18,478,150	无

	人				
马小丰	境内自然人	1.84	9,530,030	9,530,030	无
李建平	境内自然人	1.59	8,262,000	8,262,000	无
王育莲	境内自然人	1.59	8,262,000	8,262,000	无
朱宁	境内自然人	1.29	6,692,220	6,692,220	无
何月囡	境内自然人	1.15	5,948,640	5,948,640	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	
中核财务有限责任公司		5,320,000		人民币普通股	
招商银行股份有限公司－中邮核心主题股票型证券投资基金		3,373,500		人民币普通股	
中国人民财产保险股份有限公司－传统－普通保险产品－008C－CT001 沪		2,791,290		人民币普通股	
中国工商银行－华安中小盘成长股票型证券投资基金		1,805,750		人民币普通股	
中国人民人寿保险股份有限公司－分红一个险分红		1,486,133		人民币普通股	
国都证券有限责任公司		1,329,113		人民币普通股	
中国建设银行股份有限公司－华富收益增强债券型证券投资基金		1,300,000		人民币普通股	
北京中际投资咨询有限公司		1,180,623		人民币普通股	
幸福人寿保险股份有限公司－分红		930,379		人民币普通股	
刘玉强		814,659		人民币普通股	

## 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

2011 年对于广电电气而言，是交杂了喜悦和悲伤的一年。2011 年的 2 月 1 日，广电电气成功在上交所挂牌，实现了我们登陆资本市场的目标，为公司未来进一步的成长打下坚实基础；然而在 11 月 13 日，广电电气创始人，董事长兼总裁严怀忠不幸逝世。

严总的离开，是广电电气所有员工巨大的感情损失，同时也给我们新的管理层带来很大的挑战。但是面对挑战，我们有信心把广电电气经营好。

### 2011 年回顾

#### 1. 宏观经济

2011 年中国宏观经济形势比较复杂，以欧债危机为代表的国际经济形势依然不明朗，人民币汇率创新高，出口业务盈利能力更加艰难，以高铁为代表的投资拉动型增长受到抑制，房地产调控而使基础设施建设明显减缓，特别是下半年宏观经济导致的资金链的紧缩，中国经济进入一个调整时期。

反映到广电电气所处的行业，我们面临了同样的挑战：

汇率上升和国际市场下行压力对出口业务的影响；

由于投资下降，开关柜行业价格竞争进一步加剧；

通货膨胀和工资上涨带来的经营成本持续上升；

调控下流动性不足影响到的应收账款的收款速度减缓、周期延长，应收票据增加。

#### 2. 2011 年经营报告

2011 年广电电气实现营业收入 12.24 亿元，同比增长 7.60%，利润总额 2.38 亿元，归属上市公司股东的净利润 2.11 亿元，同比增长 4.02%，其中，扣除投资收益后的营业利润为 1.21 亿，同比增长 25.18%。投资收益同比减少 2200 万元降幅 21.49%。归属于上市公司股东的所有者权益 25.9 亿元。

成套设备基本保持了稳定，但是毛利率面临进一步下降的压力。我们传统的优势市场发电系统依然处在调整期，价格竞争更加激烈。大客户的资金压力，使开关柜项目收款周期延长，应收票据增加，造成 2011 年经营活动现金流-7200 万。

元器件业务平稳增长 18%。随着 AEG 品牌元器件产品线的逐渐完善，中压元件从自主技术开发到自主生产的转变，我们的元器件业务模式基本完成了向系统化、自主化的转变。2011 年自主品牌元件增长 45%，其中 AEG 品牌高端元件增长 82%，用两年半的时间，从无到有，实现销售额接近 6000 万元人民币。

电力电子与新能源业务实现较快增长，同比达到 82%。其中超大型高压变频器通过了能源局组织的系统联调，成功获得了西气东输进口替代项目的订单；有源滤波器在上海地铁得到应用，订单金额超过 2000 万人民币；与美国 AE 公司合作的太阳能并网 DISCO 产品推出市场一年不到，出口额达到 400 万美元。

在经历了多年高速增长之后，我们与 GE 的两个合资公司上海通用电气广电、上海通用电气开关有限公司（以下简称 EJV、CJV）在 2011 年遇到了一些困难。GE 的风能业务在 2011 年有所下降，EJV 为 GE 风能配套的变流器一方面受到 GE 风能业务成本压力，价格有所下降，同时由于人民币汇率上升，其利润率有较大幅度下滑。SJV 全年净利润下降约 20%。

虽然 2011 年广电电气在宏观经济和行业客户面临较大挑战，公司净利润依然实现增长，新的元器件业务和电力电子与新能源业务有较大幅度增长。2011 是广电电气进行产品和客户转型的关键一年，广电电气产品线正在以开关柜为主的企业，向技术型和品牌相结合的高端元器件、电力电子转变，客户从项目型大客户向更多元化的客户基础和渠道转变。

### 3. 企业文化与人力资源发展

2011 年 6 月 26 日，广电电气成立 25 周年之际，广电电气创始人严怀忠为“广电鲲鹏管理学院”揭幕。鲲鹏管理学院是以广电电气 25 年的创业经验为基础，围绕企业进一步创新发展、员工学习成长而打造的人力资源培养的基地，也是我们战略转型的推动者。

围绕企业发展不同阶段的目标，鲲鹏管理学院设置了从新员工培训（“广电和我”）到专业培训班，初、中级经理培训班，和包括公司高管在内的高级管理人员培训班 EDP。鲲鹏管理学院正在成为广电管理者能力发展、企业主流价值观培养的基地，团队建设和创新思想的摇篮。

### 2012 年展望

2012 年广电电气的重点还是两个转型，两个提高：产品和客户的转型，盈利能力和盈利质量的提高。

2012 年广电电气还将面临宏观经济继续调整，投资继续减缓，房地产不景气下城市化节奏放缓，严怀忠董事长兼总裁突然离世而造成的客户与资源的整合及维护.....为此公司将需要更加主动地调整战略，加速执行我们的两个转型和两个提高。

#### 成套设备业务：

产品方面完成充气柜的开发，使我们的成套设备不止于开关柜。充气柜的业务模式更加灵活，产品能够直接进入销售系统，也能够与盘厂合作销售器箱；客户以电力系统为主，资金有保障，收款周期有保障。

提高自主元件配套率：2011 年开关柜的元件配套率较低，2012 年目标为内部配套率超过 50%，提升整体盈利能力。

客户细分管理：对于价格低，付款周期长的客户和项目建立更加严格的评审体系，放弃“低质量”客户，提升盈利质量。

#### 元器件业务：

继续在上海通用广电电力元件有限公司（DJV）落实 MCCB 国产化进程。在三月份实现 FE 系列的上市，年底完成 FG 和 DPN 的国产化。（同类产品同行业一般开发周期超过 8 年，投资超过 10 亿元）

中压 Galaxy 系列产品完善，开发包括自动柱上开关在内的新产品。力争三年内成为中国高端中压元件的一线供应商。

完成针对智能电网应用的电能质量管理、计量与控制产品的布局。

继续加大以品牌为中心的产品扩展和市场推广的投入，建立以“品牌和产品”为平台的渠道伙伴，销售模式从项目关系型向分销型转变。

### 电力电子与新能源

以大容量传动为核心, 增加特殊应用领域的高压变频器产品开发, 保持技术领先和高端市场的定位。

围绕轨道交通为主要客户的有源滤波器市场开拓, 努力成为地铁行业的主要供应商。

进一步加强与 AE 的合作, 保证太阳能并网 DISCO 的稳定增长; 年内完成开发适合中国市场的新型光伏逆变器产品。

#### 合资公司业务和投资收益展望

积极应对风能业务的衰退, 引进和开发更多适销产品, 保证 SJV 的可持续发展。

以元器件为主的 CJV 业务将进一步加强。董事会和 GE 同意在 2012 年引进 GE 的轨道交通专用直流快速断路器 GeRapid。作为国际上主要的三个生产直流快速断路器的厂家之一, GE GeRapid 在中国有良好业绩, 包括上海地铁 1 号线, 3 号线等都采用了 GE 的产品。国产化后, 一方面将降低产品的成本, 扩大市场份额, 另一方面也使该产品在中国的业务从欧洲转到 CJV。

中压开关柜出口业务将大幅上升: 2011 年 17.5KV 完成 IEC 认证, 2012 预计完成 24KV 的认证, EJV 中压开关柜通过 GE 海外渠道的销售将正式进入状态, 2012 年预计订单达到 3000 万美元, 未来 3 年内有望达到 7000 万美元。

新的产品将增加 SJV 对外部客户的市场能力, 由于风电变流器业务下降造成的投资收益下滑将是短暂的, 我们相信在 2-3 年时间 SJV 投资收益将恢复到 2010 年的最高水平。

关注现金流: 盈利质量的一个重要指标是现金流。现金流目标将是高管层 2012 年业绩考核的重要指标。

战略并购: 围绕产品的空缺, 以元器件、电力电子、智能电网应用为核心进行并购是我们推动两个转型的重要方式之一, 可以帮助我们加速形成核心业务的规模化和整体竞争力。2012 年我们将设立以收购兼并为重点的业务拓展部门, 与产品线紧密合作, 推动广电电气的跨越式发展。

2012 年是广电电气的转型年, 也是我们的机会年。我们将在资源结构调整, 核心业务发展, 新客户新市场建设等方面完成第一阶段的布局。我们把这一年叫做广电电气的“冬天”: 因为冬天让我们埋头苦练, 积累“爆发”所需要的更大的力量。我们坚信当春天来临的时候, 广电电气会是一个更完整的, 具有核心竞争力的, 有弹性的企业; 经历了“冬天”考验的广电人将更加自信, 更有活力。“信自己, 创未来”, 我们喜欢挑战, 我们相信成功, 我们因为实现梦想而快乐。

我们是一个团队, 我们正全力以赴!

## 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(%)
输配电及控制设备制造业	1,208,866,680.39	884,232,403.55	26.85	7.64	10.36	减少 1.80 个百分点
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	营业成本	毛利率比

				比上年增 减(%)	比上年增 减(%)	上年增减 (%)
成套设备	899,665,323.86	684,097,882.70	23.96	0.63	4.02	减少 2.48 个百分点
元器件	202,869,841.55	137,153,792.60	32.39	18.76	23.19	减少 2.43 个百分点
电力电子	106,331,514.98	62,980,728.25	40.77	82.89	95.37	减少 3.78 个百分点
合 计	1,208,866,680.39	884,232,403.55	26.85	7.64	10.36	减少 1.80 个百分点

### 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

公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

报表项目	2011 年度 (2011 年 12 月 31 日)	2010 年度 (2010 年 12 月 31 日)	增 (+) 减 (-)	增 长 率 (%)	主要原因
货币资金	1,385,815,425.24	141,551,847.54	1,244,263,577.70	879.02	本年度收到募集资金所致
应收票据	46,569,691.70	5,623,463.00	40,946,228.70	728.13	本年度销售收款中 期末银行汇票增加。
应收账款	944,262,915.88	719,720,936.79	224,541,979.09	31.20	本年销售收入增加， 期末部分款项尚未收回所致。
预付款项	202,057,366.73	101,031,367.62	101,025,999.11	99.99	为 EJV、CJV 代建 新厂房预付工程建设 及土地出让款
应收利息	21,111,153.97	-	21,111,153.97		本年度部分超募资 金转存定期，余额 为期末尚未结算利 息。
固定资产	335,032,194.10	254,366,291.01	80,665,903.09	31.71	部分募投资项目本 年建设完工，转入 固定资产所致。
在建工程	104,463,262.23	27,434,047.57	77,029,214.66	280.78	募投资项目本年投 建
无形资产	132,086,070.63	101,008,211.85	31,077,858.78	30.77	大功率高压变频器 项目本年研发完成 转入
应交税费	26,684,413.67	46,170,480.32	-19,486,066.65	-42.20	期末应交增值税减 少
应付股利	-	10,380,560.00	-10,380,560.00	-100.00	本年支付上年度未 付股利



长期借款	-	90,000,000.00	-90,000,000.00	-100.00	本年度归还长期借款
长期应付款	5,502,000.00	20,520,626.51	-15,018,626.51	-73.19	本年度归还奉贤区财政局长期应付款
资本公积	1,751,493,076.60	3,459,896.60	1,748,033,180.00	50,522.70	本年度向社会公众发行人民币普通股致相应股本溢价增加
财务费用	-13,844,523.13	8,132,271.30	-21,976,794.43	-270.24	原因同应收利息科目说明

## § 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

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

本公司本年度减少合并范围内蒙古广电电气有限责任公司。具体说明如下：

2011 年 11 月 18 日，本公司与自然人胡智华签订《内蒙古广电电气有限公司股权转让协议》，协议约定自然人胡智华收购本公司所持有的内蒙古广电电气有限公司 60% 的股权，股权转让款为人民币 450 万元。截至 2011 年 11 月 25 日止，自然人胡智华已全额付清上述股权转让款。