

公司代码：601616

公司简称：广电电气

上海广电电气(集团)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	广电电气	601616	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王斌	宗冬青
电话	021-37531122	021-67101661
传真	021-67101890	021-67101890
电子信箱	office@csge.com	office@csge.com

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	3,086,031,494.90	3,264,013,802.84	-5.45	3,256,925,792.66
归属于上市公司股东的净资产	2,522,900,340.66	2,529,572,196.14	-0.26	2,569,434,014.29
	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	36,442,598.57	85,570,132.91	-57.41	80,397,658.77
营业收入	892,197,186.78	1,106,751,627.18	-19.39	914,525,234.17

归属于上市公司股东的净利润	38,765,570.25	54,581,965.71	-28.98	36,625,087.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	25,628,260.59	35,616,643.65	-28.04	16,116,704.57
加权平均净资产收益率(%)	1.51	2.15	减少0.64个百分点	1.43
基本每股收益(元/股)	0.0416	0.0585	-28.89	0.0392
稀释每股收益(元/股)	0.0416	0.0585	-28.89	0.0392

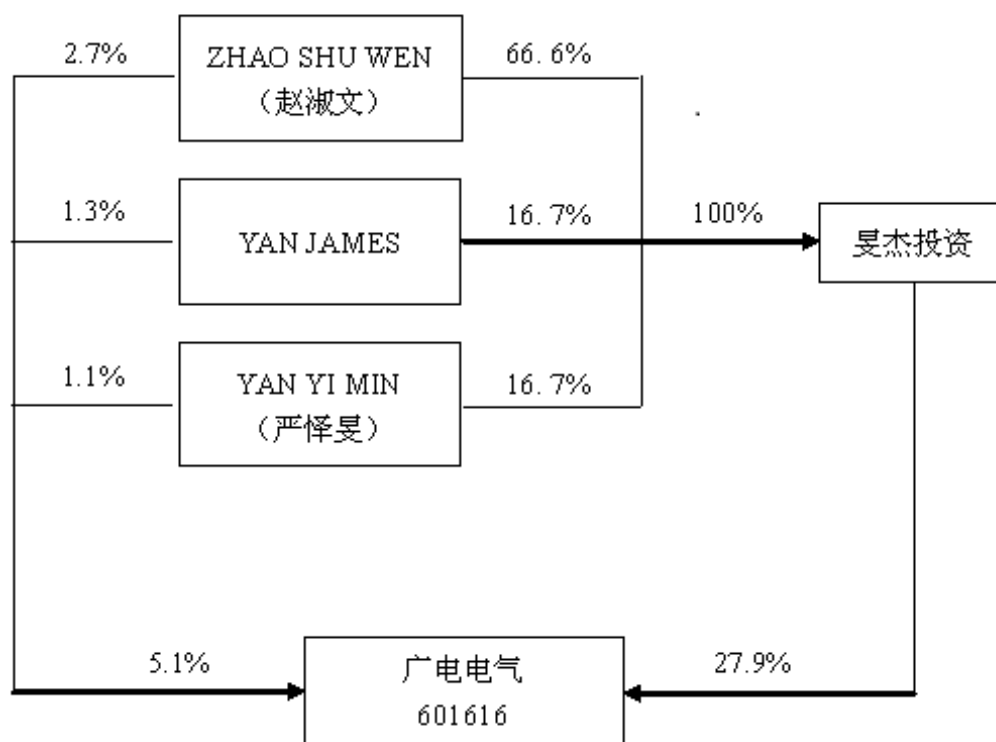
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）					55,086	
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）					81,552	
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	
上海旻杰投资管理有 限公司	境内非国有法人	27.9	260,253,000	0	无	
北京仁海维投资管理 咨询有限公司	境内非国有法人	4.4	40,896,900	0	无	
李忠琴	境内自然人	3.0	28,100,000	0	无	
ZHAO SHU WEN	境外自然人	2.7	25,100,820	0	无	
严寒	境内自然人	2.1	20,000,000	0	无	
马小丰	境内自然人	1.8	17,154,054	0	无	
YAN JAMES	境外自然人	1.3	11,897,280	0	无	
YAN YI MIN	境外自然人	1.1	9,974,700	0	无	
蔡志刚	境内自然人	1.0	9,294,750	0	无	
张丽	境内自然人	0.7	6,692,220	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，ZHAO SHU WEN 和 YAN JAMES、YAN YI MIN 为上海旻杰投资管理有限公司的股东。ZHAO SHU WEN 与 YAN JAMES 和 YAN YI MIN 分别为母子、母女关系，三人为一致行动人。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

截止报告期末情况：



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

过去的 2014 年,中国宏观经济增速及工业投资需求放缓,公司所处的输配电行业也受此影响,市场需求下降,竞争加剧。2014 年度公司实现营业收入人民币 8.92 亿元,同比下降 19.39%,实现净利润人民币 4162 万元,同比下降 25.02%。

公司的成套设备业务营业收入下降 2.44 亿元,同比下降 34.16%。2014 年成套开关柜行业产能处于过剩状态,国家发电行业投资放缓、项目工期延长,公司传统电厂、地铁等优势行业中的订单下降。公司经营管理团队积极面对不利市场因素,加强内部生产经营管理,应对市场变化调整结构,优化订单质量,成套业务的毛利率水平由 2013 年度的 14.56%提高至 2014 年度的 15.90%。

元器件业务 2014 年度营业收入增加 3393 万元,同比增加 13.61%。2014 年公司继续增强渠道的投入,在增加市场覆盖,拓展客户群,培养长期合作伙伴等方面取得了一定成效。产品结构的优化以及成本控制效果明显,元器件业务的毛利率由 2013 年度的 22.46%提高到 2014 年度的 27.04%。

电力电子业务 2014 年度营业收入下降 777 万元,同比下降 6.21%,主要是由于受到中石油管线项目延期的影响。应对不利的市场因素,公司管理层进行了积极的市场开拓工作,OEM 配套变频器市场占有率继续保持国内领先,中石化市场实现零的突破,实现输气管线行业近千万订单。产品结构的调整导致电力电子业务的毛利率较上年下降 3.83%。

SJV 的投资收益较 2013 年度下降 678 万元,同比下降 13.65%。2014 年度 SJV 整体营业收

入较 2013 年下降 1.36 亿元，同比下降 12.35%。由于产品结构的优化，CJV 断路器的业务增长良好，SJV 的经营性利润与去年基本持平，抵消了销售收入下降的影响。2014 年度 SJV 加大了新产品研发投入，研发费用大幅增加。

2014 年度公司管理层继续坚持稳健的经营思路，全年实现经营性现金净流入 3644 万元，资产负债率 16.88%，现金储备充分，能够支持企业持续经营和包括收购兼并在内的对外投资。

(一) 主营业务分析

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	892,197,186.78	1,106,751,627.18	-19.39
营业成本	682,257,545.28	882,272,234.01	-22.67
销售费用	89,393,879.79	111,314,042.68	-19.69
管理费用	146,343,157.34	130,553,573.27	12.09
财务费用	-1,686,928.37	-12,676,891.81	不适用
经营活动产生的现金流量净额	36,442,598.57	85,570,132.91	-57.41
投资活动产生的现金流量净额	-103,523,300.37	-518,025,938.08	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-67,492,821.44	-120,211,306.65	不适用
研发支出	33,913,880.01	37,086,825.46	-8.56

(1) 本期公司实现收入 8.92 亿元，同比下降 19.39%，主要是由于宏观经济增速及工业投资需求放缓，公司所处的输配电行业也受此影响，市场需求下降，竞争加剧。

(2) 本期公司营业成本 6.82 亿元，同比下降 22.67%，主要系销售收入下降所致。

(3) 本期销售费用同比下降 19.69%，和销售收入下降趋势一致。

(4) 本期管理费用同比上升 12.09%，主要系折旧及研发费用上升。

(5) 本期财务费用的变动主要系本期公司提高闲置资金利用效率，资金收益从利息收入向银行理财收益转变所致。

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

1) 2014 年成套开关柜行业产能处于过剩状态，国家发电行业投资放缓、项目工期延长，公司传统电厂、地铁等优势行业中的订单下降，公司成套设备收入下降 34.16%。

2) 元器件业务在增加市场覆盖，拓展客户群，培养长期合作伙伴等方面取得了一定成效，销售收入增长 13.61%。

3) 受到中石油管线项目延期的影响，电力电子业务的销售收入下降 6.21%。

(2) 订单分析

2014 年成套订单来源最大为电厂，占比接近 50%，高压变频器最大客户为沈鼓集团，配套客户以石油天然气管线为主，本年实现输气管线行业近千万订单，元器件以分销和渠道为主，客户相对分散。

(3) 主要销售客户的情况

单位序号	本年金额	占公司全部营业收入的比例(%)
客户 1	47,318,654.22	5.30
客户 2	46,708,846.15	5.24
客户 3	26,479,450.02	2.97
客户 4	24,816,750.87	2.78
客户 5	17,018,707.69	1.91
合计	162,342,408.95	18.20

3、成本

(1) 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
输配电及控制设备制造业	材料	627,078,928.25	92.98	821,570,135.80	93.83	-23.67	
输配电及控制设备制造业	人工	23,023,703.73	3.41	21,521,805.58	2.46	6.98	
输配电及控制设备制造业	费用	19,646,123.26	2.91	18,341,673.88	2.09	7.11	
	合计	669,748,755.24	99.31	861,433,615.26	98.38	-22.25	
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
成套设备	材料	368,140,972.74	93.19	577,016,329.02	94.66	-36.20	销售收入下降
成套设备	人工	8,540,328.58	2.16	7,741,503.67	1.27	10.32	
成套设备	费用	14,762,443.86	3.74	14,324,829.63	2.35	3.05	
小计		391,443,745.18	99.09	599,082,662.32	98.28	-34.66	销售收入下降
元器件	材料	191,749,045.46	92.80	176,791,090.92	91.47	8.46	
元器件	人工	10,807,830.14	5.23	10,243,716.87	5.3	5.51	
元器件	费用	3,799,460.66	1.84	3,034,459.52	1.57	25.21	
小计		206,356,336.26	99.87	190,069,267.31	98.34	8.57	
电力电子	材料	67,188,910.05	92.35	67,762,715.86	93.12	-0.85	
电力电子	人工	3,675,545.01	5.05	3,536,585.04	4.86	3.93	
电力电子	费用	1,084,218.74	1.49	982,384.73	1.35	10.37	
小计		71,948,673.80	98.90	72,281,685.63	99.33	-0.46	
合计		669,748,755.24	99.31	861,433,615.26	98.38	-22.25	

(2) 主要供应商情况

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例 (%)
供应商 1	149,458,433.97	22.16
供应商 2	106,606,342.47	15.81
供应商 3	42,662,452.81	6.33
供应商 4	26,402,288.56	3.91
供应商 5	24,785,865.57	3.68
合计	349,915,383.38	51.89

4、费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
销售费用	89,393,879.79	111,314,042.68	-19.69
管理费用	146,343,157.34	130,553,573.27	12.09
财务费用	-1,686,928.37	-12,676,891.81	-86.69
资产减值损失	9,959,280.54	9,867,143.50	0.93
所得税费用	1,606,946.51	3,652,109.43	-56.00

- (1) 本期销售费用同比下降 19.69%，和销售收入下降趋势一致。
- (2) 本期管理费用同比上升 12.09%，主要系折旧及研发费用上升
- (3) 本期财务费用的变动主要系本期公司提高闲置资金利用效率，资金收益从利息收入向银行理财收益转变所致。
- (4) 所得税费用的下降主要是由于利润总额下降。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	22,747,120.38
本期资本化研发支出	11,166,759.63
研发支出合计	33,913,880.01
研发支出总额占净资产比例 (%)	1.32
研发支出总额占营业收入比例 (%)	3.80

(2) 情况说明

通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的 35.77%。

6、现金流

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动现金流入小计	959,876,047.98	1,062,568,720.63	-9.66
经营活动现金流出小计	923,433,449.41	976,998,587.72	-5.48
经营活动产生的现金流量净额	36,442,598.57	85,570,132.91	-57.41
投资活动现金流入小计	92,155,605.58	51,153,832.89	80.15
投资活动现金流出小计	195,678,905.95	569,179,770.97	-65.62
投资活动产生的现金流量净额	-103,523,300.37	-518,025,938.08	不适用

筹资活动现金流入小计		45,746,220.00	不适用
筹资活动现金流出小计	67,492,821.44	165,957,526.65	-59.33
筹资活动产生的现金流量净额	-67,492,821.44	-120,211,306.65	不适用

- (1) 经营活动产生的现金流量净额减少 57.41%，主要是由于本期销售下降，且上游客户结算手段中票据方式增加，期末应收票据余额增加。
- (2) 投资活动现金流入小计增加 80.15%，主要是本年收到的 SJV 分红款增加和银行理财收益增加。
- (3) 投资活动现金流出小计下降 65.62%，主要是由于固定资产投资规模下降和新增银行理财产品规模同比下降。
- (4) 筹资活动现金流入小计下降 100%，主要是由于本年银行借款下降。
- (5) 筹资活动现金流出小计下降 59.33%，主要是由于偿还银行借款金额下降以及股利分配及利息支付金额下降。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、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 (%)
输配电及控制设备制造业	870,394,290.73	674,399,081.29	22.51%	-19.99%	-22.98%	15.37%
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 (%)
成套设备	469,733,684.18	395,025,943.41	15.90	-34.16	-35.20	增加 1.34 个百分点
元器件	283,204,222.79	206,621,309.75	27.04	13.61	6.90	增加 4.58 个百分点
电力电子	117,456,383.76	72,751,828.13	38.06	-6.21	-0.02	减少 3.83 个百分点

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 (%)
东北	77,420,780.15	49.17
海外	23,575,053.75	-55.16
华北	84,834,076.01	-24.53
华东	428,353,174.01	-23.20
华南	33,975,978.18	-35.40
华中	73,546,188.46	-26.43
西北	130,428,549.68	4.53
西南	18,260,490.49	-49.27

(三) 资产、负债情况分析

1、 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	276,469,489.03	8.95	410,557,945.88	12.58	-32.66	提高资金利用效率,理财产品余额增加
应收票据	49,620,294.56	1.61	21,123,392.49	0.65	134.91	客户使用票据结算方式增加
预付款项	16,832,015.68	0.55	54,907,405.61	1.68	-69.34	预付款项结算
应收利息	195,534.25	0.01	1,604,112.83	0.05	-87.81	定期存款规模下降
其他应收款	34,662,186.84	1.12	23,877,979.06	0.73	45.16	投标保证金余额及品牌费保证金增加
在建工程	1,083,186.12	0.04	75,103,098.74	2.3	-98.56	募投项目结转固定资产
项目名称	本期期末数	本期期末数占总负债的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总负债的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
短期借款	-	0.00	20,000,000.00	2.88	-100.00	偿还银行借款
应付票据	-	0.00	5,190,537.88	0.75	-100.00	年末无未到期应付票据
应交税费	3,266,124.16	0.63	-4,683,399.57	-0.67	-169.74	留抵的进项税重分类至其他流动资产
其他应付款	86,205,835.68	16.54	140,751,977.06	20.24	-38.75	支付股权转让款

(四) 核心竞争力分析

广电电气的核心竞争力将围绕着产品的研发及制造、品牌和渠道建设而展开。

- a) 公司拥有所在领域国内最高端的技术,以及持续研发的能力。我们以最当地化的服务为中国客户提供世界一流的产品。
- b) 公司多年与国际一流公司合作的经验,公司在专业市场和业务拥有包括 GE、AEG、Honeywell 这样的优秀品牌,使得公司在品牌资源、职业管理能力、团队建设和内控制度建设方面具有很好的基础,保证企业可持续良性发展。
- c) 广电电气在继续维系发电、个别电网用户、中石油等大客户销售关系的同时,积极加强渠道销售建设,在保持原有优势市场的基础上,客户资源越来越多元化,公司定位获得了市场的认同。
- d) 充足的现金储备和良好的资产结构,为公司的未来发展提供了良好基础。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

2015 年输配电及控制设备行业将是机遇与挑战并存的一年。一方面，GDP 增速下调，上游客户普遍采用招投标制的采购模式，市场竞争加剧，另一方面，随着智能电网进入全面建设的重要阶段和我国城镇化建设的进一步推进，国家电网投资和能源结构调整带来的电力设备需求也将随之增长。

(二) 公司发展战略

公司将拥抱竞争，继续加大产品研发力度，深挖企业内部和市场潜力，进一步完善供应链管理，节降成本，以优于同行的技术和性能，以“贴身”的服务和应用支持打造高端品牌，成为中国电气化过程中的提供输配电设备制造、元器件和电力电子服务一揽子解决方案的优质供应商。

(三) 经营计划

2015 年公司将继续立足成套设备、元器件以及电力电子三大基础核心业务，强化事业部利润目标，发挥公司在产品研发制造、品牌建设和销售渠道方面的优势，进一步加强规范、高效业务流程建设，合理规划资金使用，加强回款管理，提高资金使用效率。2015 年公司力争销售收入实现 30% 以上的增长，净利润实现 20%-30% 的增长。

(四) 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

公司现金结构良好，能够支持企业持续经营、完成在建投资项目以及包括收购兼并在内的投资项目。

(五) 可能面对的风险

公司产品与国家宏观经济状况以及基础建设和投资密切相关。可能面对的主要风险：a) 宏观经济的突变；b) 行业竞争风险。公司所处的输配电及控制设备行业市场竞争激烈，行业的竞争加剧会使公司的经营业绩受到一定影响。

3.3 利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司 2013 年度利润分配方案，经 2014 年 4 月 30 日召开的 2013 年度股东大会审议通过；公司 2013 年度利润分配实施公告，刊登于 2014 年 5 月 9 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》以及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上。本次利润分配以公司总股本 93,258 万股为基数，每股派发现金 0.05 元（含税），共计派发现金 4,662.90 万元。股权登记日：2014 年 5 月 14 日；除息日：2014 年 5 月 15 日；现金红利发放日：2014 年 5 月 21 日。

至本报告期末，公司 2013 年度利润分配已实施完毕。

(二) 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	0.50	0	46,665,037.50	38,765,570.25	120.38
2013 年	0	0.50	0	46,629,000.00	54,581,965.71	85.43
2012 年	0	1.00	0	93,258,000.00	36,625,087.11	254.63

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。

自 2014 年 1 月以来，财政部修订了《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》，颁布了《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》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2014 年 6 月 20 日，财政部对《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》进行了修订，执行企业会计准则的企业应当在 2014 年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。2014 年 7 月 23 日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，要求所有执行企业会计准则的企业自该决定发布之日起执行修改后的《企业会计准则—基本准则》。变更前采用的会计政策：本次变更前，公司采用财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。变更后采用的会计政策：本次变更后，公司根据财政部规定执行前述新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，其余未变更部分仍采用财政部在 2006 年 2 月 15 日颁布的相关准则及有关的规定。

4.2 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。

本年纳入合并财务报表范围的主体共 11 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例（%）	表决权比例（%）
上海通用广电工程有限公司	全资子公司	1	100.00	100.00
上海安奕极智能控制系统有限公司	全资子公司	1	100.00	100.00
上海澳通韦尔电力电子有限公司	全资子公司	1	100.00	100.00
上海广电电气集团投资管理有限公司	全资子公司	1	100.00	100.00
上海通用广电电力元件有限公司	控股子公司	1	75.00	75.00

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
太阳门电气有限公司	控股子公司	1	70.00	70.00
广州广电通用电气有限公司	控股子公司	1	51.00	51.00
上海安奕极企业发展有限公司	控股子公司	1	75.00	75.00
山东广电电气有限公司	控股子公司	1	75.00	75.00
上海艾帕电力电子有限公司	控股子公司	2	67.50	67.50
上海安奕极电子科技有限公司	全资子公司	2	100.00	100.00

本年纳入合并财务报表范围的主体较上年相比，增加 1 户：

名称	变更原因
上海安奕极电子科技有限公司	投资设立

本年纳入合并财务报表范围的主体较上年相比，增加 1 户：

名称	变更原因
上海安奕极电子科技有限公司	投资设立