

## 上海广电电气（集团）股份有限公司

## 2012 年年度报告摘要

## 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，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

股票简称	广电电气	股票代码	601616
股票上市交易所	上海证券交易所		
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	
电话	021-67101516	021-67101661	
传真	021-67101890	021-67101890	
电子信箱	office@csgc.com	office@csgc.com	

## 二、主要财务数据和股东变化

## 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2010 年(末)	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	3,253,391,492.65	3,632,772,004.73	3,644,526,236.43	-10.44	1,818,355,240.60	1,823,141,677.89
归属于上市公司股东的净资产	2,568,379,791.84	2,580,894,611.77	2,589,710,285.54	-0.48	676,469,860.76	681,256,298.05
经营活动产生的现金流量净额	86,901,763.20	-87,792,403.97	-71,809,171.87	不适用	-38,835,667.70	-38,835,667.70

营业收入	914,525,234.17	1,224,380,022.24	1,224,380,022.24	-25.31	1,137,867,112.92	1,137,867,112.92
归属于上市公司股东的净利润	39,319,734.54	207,069,373.85	211,098,610.33	-81.01	198,146,868.53	202,933,305.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,116,704.57	174,743,167.48	178,772,403.96	-90.78	159,836,348.44	164,622,785.73
加权平均净资产收益率（%）	1.53	8.63	8.77	减少 7.10 个百分点	31.48	32.19
基本每股收益（元/股）	0.0422	0.2241	0.4144	-81.17	0.2125	0.4912
稀释每股收益（元/股）	0.0422	0.2241	0.4144	-81.17	0.2125	0.4912

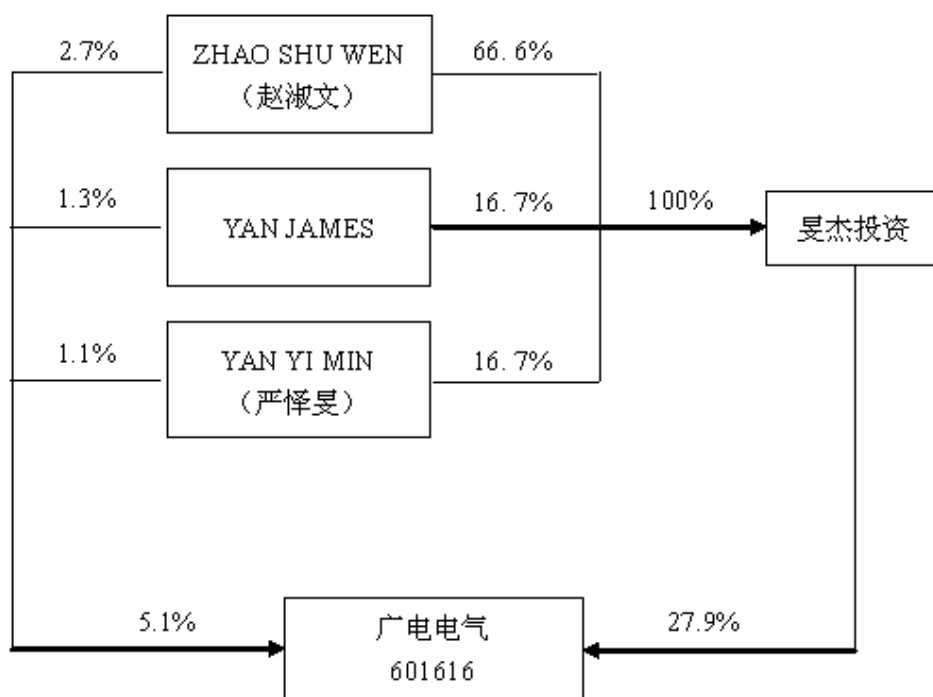
## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	50,239	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	50,885		
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	27.9	260,253,000	260,253,000	
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		
李忠琴	境内自然 人	3.9	36,000,000	36,000,000	
严寒	境内自然 人	3.9	36,000,000	36,000,000	
ZHAO SHU WEN	境外自然 人	2.7	25,100,820	25,100,820	
马小丰	境内自然 人	1.8	17,154,054		
YAN JAMES	境外自然 人	1.3	11,897,280	11,897,280	
李建平	境内自然 人	1.1	10,556,280		质押 9,900,000
何月囡	境内自然 人	1.1	10,113,552		
蔡仁贵	境内自然 人	1.1	10,038,330		
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 为上海旻杰投资管理 有限公司的股东。ZHAO SHU WEN 与 YAN JAMES 为母子关系， 二人为一致行动人。				

### 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



### 三、 管理层讨论与分析

#### 关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年世界主要经济体复苏缓慢，中国经济增速继续下滑，宏观经济形势的复杂多变使得实体经济的发展受到很大影响。2012 年是广电电气的转型年，是调整过冬的一年。

从公司所属行业来看，2012 年的电厂业务依然低迷，新建电厂投资急剧下降，而电厂业务一直以来占广电电气成套开关业务比例较高；同样受投资不景气的影响，2012 年公司在冶金、造纸方面的业务下降明显。虽然 2012 年公司在新客户的开发方面做了大量工作，在数据中心、汽车和港口等方面进展良好，但未能弥补电厂等行业下降的影响。对调整中的广电电气，外部经济环境无疑是艰巨、困难的。

同时，2012 年广电电气面临着管理层磨合、客户资源整合与开拓，产品结构继续深化调整等诸多问题，对管理层带来巨大的挑战，面临前所未有的困难。

2012 年度，公司实现营业收入 91,452.52 万元，比上年下降 25.31%；实现净利润 4,860.72 万元，比上年下降 76.24%；归属于上市公司股东的净利润 3,931.97 万元，比上年下降 81.01%；经营活动的现金流量净额 8,690.18 万元，比上年有明显改善。

#### (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	914,525,234.17	1,224,380,022.24	-25.31
营业成本	683,340,057.31	891,613,849.07	-23.36

销售费用	120,264,527.00	122,985,077.84	-2.21
管理费用	117,627,915.83	99,747,847.21	17.93
财务费用	-14,926,624.80	-13,844,523.13	7.82
经营活动产生的现金流量净额	86,901,763.20	-87,792,403.97	
投资活动产生的现金流量净额	-214,500,318.98	-241,757,837.86	
筹资活动产生的现金流量净额	-296,588,671.93	1,569,223,165.96	
研发支出	36,123,763.02	45,384,115.62	-20.40

## 2、收入

### (1)驱动业务收入变化的因素分析

2012 年销售和订单下降主要源于成套开关柜业务的下降，以及由此带来的内配套元器件的下降。2012 年的电厂业务依然低迷，上半年火电厂投资下降五成以上，而电厂一直以来占广电电气成套开关柜业务比例 40%左右；同样受行业景气的影响，2012 年公司在冶金、造纸方面的业务下降也非常明显。2012 年我们在新客户的开发方面，数据中心、汽车和港口等方面进展良好，但是由于基数较低，未能弥补电厂等行业下降的影响。

2012 年元器件业务整体略有下降，主要因素为电厂、钢厂以及与开关柜配套的相关客户市场的不景气。而元器件业务新建渠道销售保持了良好的增长，其中 AEG 品牌低压元件增长了 70%。元器件业务，在 2012 年逐渐实现了从代理 GE 品牌产品到自制产品并拥有品牌的结构调整，效果良好，自制产品占比达到了 75%。

2012 年高压变频器在风机水泵等通用市场表现不佳，市场价格竞争激烈，使得业务增长乏力，但是在大容量应用(如管线、LNG)以及密炼机等特殊应用方面发展迅速，帮助电力电子业务实现良好增长。

### (2)订单分析

元器件业务为短周期业务，订单和销售基本保持一致；

2012 年成套和电力电子大项目的订单略落后于销售，但是由于 2012 年项目延期等因素，结转至 2013 年的订单有所增加。

### (3)新产品及新服务的影响分析

2012 年在整体市场低迷、营收下降的情况下，AEG 高端低压元件依然实现了 70%的增长，主要得益于近两年增加的新产品系列，以及不断完善的国产化。AEG 低压元件入围了包括江苏、河北、山东等省电网公司的合格供应商名录，这一趋势将进一步影响到 2013 年以后的发展。

大功率变频器在管线和 LNG 的应用对 2012 年电力电子的业务增长起到了主要作用，预计这一新产品应用对 2013 年业务的影响同样会起到主导作用。

AEG 全绝缘环网柜产品在 2012 年底完成了全套型式试验，包括国网新增的燃弧试验，预计对 2013 年营业收入会产生较好的贡献。2012 年，全绝缘环网柜项目凭借其智能化、环保性和可靠性的领先技术，获得了政府 1680 万人民币的专项扶持资金。

### (4)主要销售客户的情况

前五名客户的营业收入情况

单位序号	本年金额	占公司全部营业收入的比例 (%)
------	------	------------------

客户 1	36,414,358.97	3.98
客户 2	31,509,401.71	3.45
客户 3	31,494,803.42	3.44
客户 4	26,598,452.62	2.91
客户 5	23,707,470.09	2.59
合计	149,724,486.81	16.37

### 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(%)
输配电及控制设备制造业	材料	621,201,008.62	93.74	849,333,620.33	95.83	-26.86
输配电及控制设备制造业	人工	17,035,446.96	2.57	16,429,545.08	1.85	3.69
输配电及控制设备制造业	包装运费	5,362,711.15	0.81	4,395,314.51	0.5	22.01
输配电及控制设备制造业	能源	2,900,515.32	0.44	2,464,478.12	0.28	17.69
输配电及控制设备制造业	折旧	8,303,240.19	1.25	6,672,522.27	0.75	24.44
合计		654,802,922.24	98.81	879,295,480.31	99.21	
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(%)
元器件	材料	118,346,429.69	91.85	125,232,907.01	91.31	-5.5
元器件	人工	6,439,865.28	5	7,867,731.02	5.74	-18.15
元器件	包装运费					
元器件	能源	473,819.33	0.37	479,222.22	0.35	-1.13
元器件	折旧	1,592,218.74	1.24	1,573,932.35	1.15	1.16
小计		126,852,333.04	98.46	135,153,792.60	98.55	

成套设备	材料	440,914,191.14	94.31	665,034,085.26	96.92	-33.7
成套设备	人工	7,233,146.36	1.55	6,066,304.90	0.88	19.23
成套设备	包装运费	5,362,711.15	1.15	4,395,314.51	0.64	22.01
成套设备	能源	2,306,196.56	0.49	1,985,255.90	0.29	16.17
成套设备	折旧	5,864,442.75	1.25	4,551,775.59	0.66	28.84
小计		461,680,687.96	98.75	682,032,736.16	99.39	
电力电子	材料	61,940,387.79	93.42	59,066,628.06	93.79	4.87
电力电子	人工	3,362,435.32	5.07	2,495,509.16	3.96	34.74
电力电子	包装运费					
电力电子	能源	120,499.43	0.18			-94.77
电力电子	折旧	846,578.70	1.28	546,814.33	0.87	-83.4
小计		66,269,901.24	99.95	62,108,951.55	98.62	
合计		654,802,922.24	98.81	879,295,480.31	99.21	

**(2)主要供应商情况**

供应商名称	采购金额（不含税）	占采购总额的比例（%）
供应商 1	167,080,185.04	22.16
供应商 2	58,442,957.39	7.75
供应商 3	29,043,646.98	3.85
供应商 4	23,450,444.03	3.11
供应商 5	21,701,539.41	2.88
合计	299,718,772.85	39.75

**4、费用**

本年所得税费用发生额为 2,777,707.67 元，较上年发生额 28,093,360.15 元相比下降 90.11%，主要是由于利润总额下降导致。

**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	13,860,290.35
本期资本化研发支出	22,263,472.67
研发支出合计	36,123,763.02
研发支出总额占净资产比例（%）	1.37
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.95

**(2)情况说明**

本年开发支出占本年研究开发项目支出总额的比例 61.63%；

本年通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产年末账面价值的比例 15.66%。

**6、现金流**

	2012 年度	2011 年度	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	86,901,763.20	-87,792,403.97	应收账款回笼改善
投资活动产生的现金流量净额	-214,500,318.98	-241,757,837.86	项目募投资金持续投入
筹资活动产生的现金流量净额	-296,588,671.93	1,569,223,165.96	2012 年归还银行贷款

## 7、其它

### (1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

公司主营业务销售同比下降 25%，其中成套开关柜业务产品线受行业市场竞争激烈，销售价格持续下降，导致开关柜销售毛利率下降；公司元器件业务包括新产品开发和低压元器件的国产化正处于投入期，由于产能初步建成，制造费用增加，在短期内对元器件业务毛利率产生一定的负面影响；

公司与 GE 合资的 EJV、CJV 的投资收益是广电电气利润的重要来源之一。2012 年由于受 GE 风电变压器业务调整的影响，以及 GE 品牌开关柜毛利率的下降，EJV 利润大幅度减少，出现亏损，虽然 CJV 断路器业务保持平稳，但 CJV、EJV 总体利润下降，导致广电电气 2012 年度的投资收益下降 66%左右。

### (2)发展战略和经营计划进展说明

2012 年初的经营计划的回顾：

成套开关柜业务的目标是优化客户资源，提高元器件的内配套率。2012 年公司对过度竞争的市场进行了筛选，放弃了一些信用较差的客户，同时强化了应收账款的管理力度，使公司全年经营性现金流得到显著改善。由于市场因素，全年销售和订单目标未能完成，也影响了元器件内配套目标的实现。

元器件业务，2012 年以产品完善和渠道发展为中心，基本实现了产品发展计划。低压 FE、DPN 系列产品的国产化，中压 Galaxy VL 系列产品的上市，柱上开关、FTU 等产品在 12 月份完成了型式试验。元器件的外销渠道有所发展，渠道对外销售增长 40%。

电力电子业务，2012 年公司在大容量变频器的技术、销售等方面都取得了较好的成绩，带动了全年电力电子业务的增长，预计在 2013 年度，将对业务同样起到主导作用。有源滤波器的市场有待进一步开发，尤其是轨道交通行业的客户拓展将是 2013 年的工作重点。

2012 年公司在并购业务方面没有进展，公司将在 2013 年持续关注合适的并购机会。

## (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	888,624,991.64	662,664,487.97	25.43	-26.49	-25.23	减少 1.26 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 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	591,605,965.68	467,506,548.17	20.98	-34.24	-31.86	减少 2.76 个百分点
元器件	159,099,382.37	128,852,333.03	19.01	-21.58	-6.05	减少 13.38 个百分点
电力电子	137,919,643.59	66,305,606.77	51.92	29.71	5.28	增加 11.16 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	95,113,192.56	120.49
海外	46,497,076.25	-73.57
华北	78,248,348.86	-51.35
华东	460,473,671.95	-12.51
华南	11,960,461.58	-69.37
华中	23,176,353.87	-71.11
西北	116,366,543.12	82.73
西南	56,789,343.45	-52.56

## (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 (%)
货币资金	966,252,868.50	29.70	1,385,815,425.24	38.15	-30.28
应收账款	825,081,000.26	25.36	941,907,207.88	25.93	-12.4
应收利息	7,371,333.90	0.23	21,111,153.97	0.58	-65.08
在建工程	246,294,709.62	7.57	102,358,262.23	2.82	140.62

货币资金: 本期募集资金项目投入增加及偿还借款

应收账款: 本年应收收入下降, 同时强化应收账款的管理力度, 经营性现金流得到显著改善。

应收利息: 定期存款利息收回

在建工程: 募集资金项目投入增加

## (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。

除了传统的成套开关柜业务, 公司在高端元器件、大容量变频器的技术达到了国际领先水平。

以精益生产理念为核心的广电电气制造系统(GPS)通过全信息化流程管理,把供应商、客户与广电电气自身的体系结合到一起,能够以最优化的成本和速度,为客户提供优良的服务。同时通过与国际领先公司的合作,公司在专业市场和业务拥有包括 GE、AEG、Honeywell 这样的优秀品牌。

广电电气努力在长期积累的客户之外开发新的市场。通过直销、发展代理渠道,合作伙伴等方式,覆盖更加广泛的区域和行业,拓展产品通路。

## (五)投资状况分析

### 1、对外股权投资总体分析

公司长期股权投资情况:(万元 人民币)

报告期内投资额	20,593.87
投资额增减变动数	433.43
上年同期投资额	21,027.30
投资额增减幅度(%)	2.06

注:表中长期股权投资是对联营公司投资,被投资的公司名称、主要业务以及占被投资公司的权益比例,详见“主要子公司、参股公司分析”。

### 2、募集资金使用情况

#### (1)募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	199,500.00	33,159.08	123,051.27	66,454.51	尚未使用的募集资金存入公司募集资金专户,用于募投项目。
合计	/	199,500.00	33,159.08	123,051.27	66,454.51	/

经中国证监会证监许可[2011]67 号文核准,公司于 2011 年 1 月向社会公开发行人民币普通股(A 股)10,500 万股,募集资金总额为人民币 199,500 万元,扣除发行费用 14,196.682 万元后,实际募集资金净额为 185,303.318 万元,经国富浩华会计师事务所有限公司于 2011 年 1 月 28 日出具的国浩验字[2011]第 5 号《验资报告》审核。

于 2011 年 2 月 24 日第二届董事会第二次会议审议通过,公司使用等额募集资金置换已预先投入募集资金投资“高压变频器”项目的自筹资金 19,300 万元、使用部分超募资金 44,000 万元提前偿还银行借款及永久补充流动资金。

于 2011 年 9 月 19 日第二届董事会第七次会议审议通过,同意公司使用部分超募资金合计 12,000 万元永久补充流动资金。

2012 年 5 月 22 日,公司召开第一次临时股东大会,审议通过《关于使用部分超募资金永久补充流动自己的议案》,公司拟使用 2.5 亿元超募资金永久性补充流动资金,其中农行奉贤支行 1.5 亿元,建行支付 1 亿元。截止 2012 年 12 月 31 日,农行奉贤支行已支付 1.5 亿元,建行奉贤支行支付 5000 万元,尚余 5000 万元未补充流动资金,待 2013 年再补充。

## (2)募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
年产2.5万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目	否	15,049	2,451.61	6,286.10	是	93.1%					
新型无谐波高压变频器高技术产业化项目	否	21,800		21,800	是	100%		本年度2891.19万元			
电力智能化系统集成项目	否	8,514	492.52	2,435.15	否	28.6%					
高效低耗非晶	是	15,841	8,459.50	12,346.44	否	70.6%					鉴于非晶合金变压器市场面临的不

合金 变压器生 产线建 设项目											<p>确定性因素，项目的成长性和盈利能力具有较大的风险，从稳健的角度出发，公司计划不再用募集资金投资建设“高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目”。新项目“环网设备生产线建设”已经上海市奉贤区发改委备案，项目备案意见号（沪奉发改备2011-159）；并已获上海市奉贤区环保局批复，沪奉环保许管[2011]522号。公司已将“关于变更部分募集资金投资项目”的议案提交2011年第二次临时股东大会审议并通过。</p>
技术中心 扩建项目	否	5,015	1,755.45	4,183.58	是	83.4%					
合计	/	66,219	13,159.08	47,051.27	/	/		/	/	/	/

2011 年 10 月 28 日公司临 2011-036 公告,原"高效低耗非晶合金变压器生产线建设"项目,变更为"智能环保型气体绝缘(C-GIS) 40.5kV 开关设备、10kV 环网设备生产线建设"项目,新项目总投资为 17,494 万元,其中 15,841 万元来源于原项目募集资金,其余资金 1,653 万元从超募资金中提取。

新型无谐波高压变频器高技术产业化项目,该项目竣工财务决算业经国富浩华会计师事务所审核,并出具了国浩沪专审(2011)第 559 号《"新型无谐波高压变频器高技术产业化项目"基本建设项目竣工财务决算审核报告》。新型无谐波高压变频器高技术产业化项目本年为项目建成第二年,尚未达到项目达纲年。

年产 2.5 万台高低压开关柜、断路器生产线建设项目,承诺的投资总额为 15,049.00 万元,其中铺底流动资金为 8,300 万元,截至年末承诺投资金额为扣除流动资金的承诺投入额 6,749.00 万元,故该募投项目截至年末投入进度为 93.1%。

电力智能化系统集成项目和智能环保型气体绝缘(C-GIS) 40.5kV 开关设备、10kV 环网设备生产线建设项目未达到计划进度,主要原因为由于市场及外部客观经济影响,故放缓募集资金项目投入进度。

### (3)募集资金变更项目情况

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额		15,841								
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
智能环保型气体绝缘(C-GIS) 40.5kV 开关设备、10kV 环网设备生产线建设项目	高效低耗非晶合金变压器生产线建设项目	17,494	8,459.50	12,346.44	否			70.6%		
合计	/	17,494	8,459.50	12,346.44	/		/	/	/	/

公司关于变更部分募集资金投资项目的议案,经 2011 年 10 月 26 日第二届董事会第八次会议审议通过,经 2011 年 11 月 28 日 2011 年第二次临时股东大会审议通过。智能环保型气体绝缘(C-GIS) 40.5kV 开关设备、10kV 环网设备生产线建设项目,总投资为 17,494 万元,

资金来源:其中 15,841 万元来源于原项目募集资金,其余资金 1,653 万元从超募资金中提取。新项目已经上海市奉贤区发改委备案,项目备案意见号(沪奉发改备 2011-159),并已获上海市奉贤区环保局批复,沪奉环保许管[2011]522 号。详见上交所网站 2011 年 10 月 26 日公司临 2011-036 公告。

未达到计划进度主要原因为由于市场及外部客观经济影响,故放缓募集资金项目投入进度。

### 3、主要子公司、参股公司分析

主要子公司情况:(万元 人民币、USD 美元)

子公司全称	企业类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比 例(%)	备注
上海通用广电工程 有限公司	有限责任 公司	上海奉贤	高低压电气开关 柜、干式变压器、 智能化电气控制 设备生产销售	13,600	100	全资子公司
上海安奕极智能 控制系统有限公 司	有限责任 公司	上海奉贤	高低压电气设 备、电力电子元 器件生产销售	2,000	100	全资子公司, 注 2
上海广电电气集 团投资管理有限 公司	有限责任 公司	上海奉贤	投资管理	500	100	全资子公司
上海安奕极企业 发展有限公司	中外合资	上海奉贤	生产、销售	USD720	75	
上海通用广电电 力元件有限公司	中外合资	上海奉贤	开发、生产小型 低压断路器、塑 壳开关和电子漏 电开关	USD950	75	
山东广电电气有 限公司	中外合资	山东济南	中低压电气开关 柜输配电设备的 生产销售	USD400	75	注 3
美国太阳门电气 有限公司	其他	美国加利 福尼亚州	中压开关设备、 变压器、电子元 件等产品的销售 和技术服务	USD85	82.35	全资子公司"上 海通用广电工 程有限公司"对 外投资,注 4
上海澳通韦尔电 力电子有限公司	中外合资	上海奉贤	生产、销售	USD100	56.82	
广州广电通用电 气有限公司	国内合资	广州海珠 区	电气设备销售、 服务	300	51	2012 年 2 月新 设立
上海广电安奇流 体设备有限公司	中外合资	上海奉贤	生产热交换器等 节能产品	3,000	41	全资子公司"上 海广电电气集 团投资管理有 限公司"对外投 资
上海通用电气广	中外合资	上海奉贤	生产销售电气控	USD2750	40	

电有限公司			制设备及节能变压器			
上海通用电气开关有限公司	中外合资	上海奉贤	生产电气设备元器件	USD1110	40	
江苏通用广电电气有限公司	国内合资	江苏南京	高低压电气元件、成套设备、干式变压器	200	35	
宁波邦立通用广电电气有限公司	国内合资	浙江宁波	高中低压配电控制设备及器材	150	20	全资子公司"上海通用广电工程有限公司"对外投资

注:

- 1) 本报告期内公司不再拥有对上海广电安奇流体设备有限公司的控制权, 对其核算由成本法变更为权益法。
- 2) 2012 年 7 月 10 日经上海市工商局核准, 原"上海广电电气集团销售有限公司"更名为"上海安奕极智能控制系统有限公司", 注册资本、公司类型不变。
- 3) 因广电电气产业结构及产能调整、优化成本费用, 山东广电电气有限公司 2012 年开始停止生产。
- 4) 上海通用广电工程有限公司于 2012 年 12 月 18 日, 取得了商境外投资证第 3100201200310 号《企业境外投资证书》, 同意对美国太阳门电气有限公司增资, 投资总额由 85 万美元变更为 100 万美元, 外方投资金额由 15 万美元变更为 30 万美元, 中方投资总额 70 万美元不变。外方实际投资额的变更目前正在办理中。
- 5) 2010 年公司与香港自然人股东合作在香港设立"AEG 智能测量与控制有限公司"(简称香港 AEG), 公司应认缴资本份额 490 万港币, 占注册资本的 98%, 至今公司和香港自然人股东对香港 AEG 的出资为零。由于公司经营方针调整, 公司已决定全额放弃对香港 AEG 的投资, 并注销香港 AEG。2012 年 8 月, 公司已向上海市商务委办理了注销香港 AEG 的相关手续; 2013 年 1 月 18 日香港 AEG 已公告解散, 公司已收到香港公司注册处的注销文件。

#### 4、非募集资金项目情况

单位:万元 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
广州广电通用电气有限公司	153	对控股子公司投资, 已完成工商登记	153	153	
宁波安奕极智能控制系统有限公司	250	对参股子公司投资已到位	250	250	
合计	403	/	403	403	/

注:

- 1) 广电电气出资人民币 153 万元 (51%) 与自然人周舒丹(24%)、包润英(25%), 于 2012 年 2 月 16 日在广州市海珠区设立"广州广电通用电气有限公司", 注册资本人民币 300 万元, 经营电气设备销售及售后服务。

2) 全资子公司上海安奕极智能控制系统有限公司出资人民币 250 万元(25%)与宁波盛道电力设备实业有限公司(75%), 在宁波市北仑区设立"宁波安奕极智能控制系统有限公司", 注册资本人民币 1000 万元, 于 2013 年 1 月 5 日取得了宁波工商营业执照, 经营中压真空断路器、低压电力元件、环网柜等生产、销售。

## 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

1. 公司认为成套设备的竞争将更加激烈, 国家电网集中招标等商业模式的变化使这一业务的价格下降、盈利水平受到挤压。围绕专业客户的精耕细作是广电电气成套开关柜业务的转型方向, 同时进一步强调开关柜业务的自身元器件配套水平, 通过元器件和开关柜的一体化来提升整体竞争力。

2. 中低压元器件, 在市场总量 500 多亿的基础上依然保持了超过 GDP 速度的增长, 高端元器件的占有率接近一半份额。品牌影响力、渠道覆盖、交货期、服务、与 OEM 厂家的配合, 以及有弹性的价格体系将会是影响元器件业务竞争力的关键因素。公司在这一方面将继续保持投入。

3. 2012 年公司高压变频器业务的增速继续放慢。2013 年开始, 由于产业升级, 行业投资逐步恢复以及节能减排政策下, 各行业对节能项目的进一步推进, 高压变频器的增速将会有所反弹, 市场发展趋于稳健。通用型变频器的竞争将围绕成本和价格进行, 而超大容量、特殊应用的高压变频器技术会成为领先企业的重要手段。

### (二) 公司发展战略

2013 年, 公司将继续围绕为客户提供可靠的高品质电力分配和控制产品及解决方案为核心, 通过技术创新、供应链优化、渠道发展, 在不断提升客户价值的同时, 努力发展自身业务。公司努力打造的核心竞争力基于以下几点:

1. 行业内领先的技术: 国内最领先并且率先得到应用的大功率高压变频器技术, 全系列 AEG 品牌中低压元器件、环网柜产品, 成熟的成套开关柜设备。

2. 广电电气 GPS 制造系统: 以精益生产理念, 建设智能化供应链管理体系, 降低成本, 提高品质, 为客户提供最优性价比的产品和服务体验。

3. 完善的渠道覆盖: 通过销售网络和合作伙伴的发展, 建设健全区域和行业客户的交流网络, 使企业与客户之间有充分、及时的信息交流。

广电电气正处在转型升级的过程中, 公司希望用二至三年的时间在上述领域取得实质性的成效。

### (三) 经营计划

2013 年预计实现营业收入 105,000-111,570 万元, 净利润 6,320-7,300 万元, 净利润增长 30-50%。

预算表 单位: 万元 人民币

项目	2013 年预算	2012 年实际	同比
营业收入	105,000-111,570	91,452	15-22%
营业成本	79,430-85,000	68,334	16-24%
毛利	25,570-26,570	23,118	11-15%
运营费用	25,180-25,600	23,789	6-8%



运营利润	390-970	-671	
投资收益	4,500-5,000	2,787	61-79%
其他收益	1,850-2,000	1,530	21-31%
财务费用	-700	-1,493	
利润总额	7,440-8,670	5,139	45-69%
所得税	1,120-1,370	278	
净利润	6,320-7,300	4,861	30-50%

特别提示：本预算不代表公司盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者注意。

#### 四、 涉及财务报告的相关事项

##### 4.1 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。

广电电气的全资子公司上海通用广电工程有限公司本期对前期差错进行更正，由此影响广电电气的合并财务报表，调减年初未分配利润金额为 8,815,673.77 元。

##### 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。

###### 1、本公司本年度增加合并范围主体情况

广州广电通用电气有限公司系由本公司、包润英及周舒丹共同出资组建的其他有限责任公司。注册资本人民币 300 万元，本公司出资人民币 153 万元，占注册资本的 51%；包润英出资人民币 75 万元，占注册资本的 25%；周舒丹出资人民币 72 万元，占注册资本的 24%，业经广州海正会计师事务所有限公司验证，并出具海会验（2012）ZZB001 号《验资报告》。经营范围为电气设备销售及售后服务。

###### 2、本公司本年度减少合并范围主体情况

上海广电安奇流体设备有限公司（原名“上海广电瀚震热交换器有限公司”，2011 年该公司更名为“上海广电安奇流体设备有限公司”，以下简称“安奇流体公司”）由本公司全资子公司上海广电电气集团投资管理有限公司（以下简称“投资管理公司”）与海德国际股份有限公司、SUNTECH ENGINEERING GO.,LIMITED 于 2010 年 8 月 4 日合资成立，安奇流体公司注册资本 3000 万元，投资管理公司出资金额为 1,230 万元，占合资企业注册资本的 41%。2011 年，根据合资协议，SUNTECH ENGINEERING GO.,LIMITED 将其持有的安奇流体公司 19% 的股权委托投资管理公司管理，行使其经营管理和表决权，2011 年将安奇流体公司纳入合并范围。2012 年各合作方修改合资协议，SUNTECH ENGINEERING GO.,LIMITED 自行行使其 19% 的经营管理和表决权，故 2012 年度不再纳入合并范围，投资管理公司按照权益法核算其对安奇流体公司的 41% 的股权投资。

董事长：赵淑文

上海广电电气（集团）股份有限公司

2013 年 3 月 30 日