

## 西安陕鼓动力股份有限公司

### 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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
席酉民	独立董事	因公出差	章击舟

1.3 公司年度财务报告已经希格玛会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人印建安、主管会计工作负责人吉利锋及会计机构负责人（会计主管人员）朴海英声明：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	陕鼓动力
股票代码	601369
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	蔡元明	刘红卫
联系地址	西安市高新区沣惠南路 8 号	西安市高新区沣惠南路 8 号
电话	029-81871035	029-81871035
传真	029-81871038	029-81871038
电子信箱	securities@shaangu.com	securities@shaangu.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	5,150,478,256.98	4,350,062,413.50	18.40	3,609,149,517.25

营业利润	933,282,758.07	650,145,416.49	43.55	512,759,320.13
利润总额	960,519,781.15	766,492,514.86	25.31	538,044,911.32
归属于上市公司股东的净利润	832,721,884.69	664,670,510.52	25.28	462,802,040.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	715,173,585.06	572,052,204.26	25.02	421,084,982.52
经营活动产生的现金流量净额	1,200,675,947.12	1,587,739,069.32	-24.38	694,006,132.04
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	14,352,165,521.17	12,015,846,639.55	19.44	8,472,692,460.90
负债总额	9,174,687,113.77	7,125,024,229.13	28.77	5,875,243,392.69
归属于上市公司股东的所有者权益	5,176,692,977.09	4,890,227,836.90	5.86	2,597,082,733.24
总股本	1,638,770,233.00	1,092,513,489.00	50.00	983,262,140.00

## 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)	0.51	0.42	21.43	0.31
稀释每股收益 (元 / 股)	0.51	0.42	21.43	0.31
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)	0.44	0.36	22.22	0.29
加权平均净资产收益率 (%)	16.85	16.55	增加 0.30 个百分点	17.52
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	14.47	14.25	增加 0.22 个百分点	15.94
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.73	0.97	-24.74	0.47
	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)	3.16	2.98	6.04	1.76
资产负债率 (%)	63.93	59.30	增加 4.63 个百分点	69.34

## 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	1,082,760.64	2,639,553.22	-3,727,449.44
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	16,042,922.39	16,565,451.33	26,928,950.92

除外			
委托他人投资或管理资产的损益	110,625,946.33		
债务重组损益	10,382,982.12	6,229,914.09	3,831,241.53
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		2,535,337.98	19,593,068.58
对外委托贷款取得的损益	415,608.64		187,693.75
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-271,642.07	90,912,179.73	2,652,848.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-10,332,226.06	
少数股东权益影响额	-566.75	-4,436.42	-19,903.38
所得税影响额	-20,729,711.67	-15,927,467.61	-7,729,391.92
合计	117,548,299.63	92,618,306.26	41,717,058.22

#### § 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

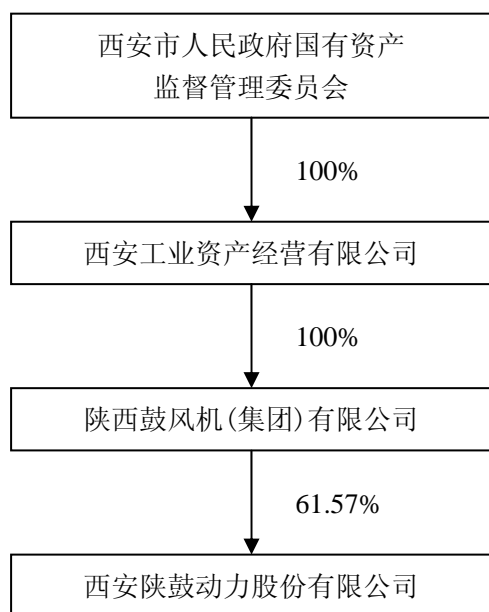
单位：股

2011 年末股东总数	35,395 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	34,096 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
陕西鼓风机（集团）有限公司	国有法人	61.57	1,009,049,575	1,009,049,575	无
中国标准工业集团有限公司	国有法人	5.34	87,445,117	0	无
深圳市衡远投资发展有限公司	国有法人	4.38	71,730,373	0	无
联想控股有限公司	境内非国有法人	4.21	69,000,000	0	无
全国社保基金一零六组合	其他	1.20	19,695,185	0	未知
全国社会保障基金理事会	国有法人	0.87	14,316,663	14,316,663	未知
全国社保基金一一零组合	其他	0.74	12,051,514	0	未知
全国社保基金六零四组合	其他	0.55	8,999,975	0	未知
丰和价值证券投资基金	其他	0.38	6,278,563	0	未知
印建安	境内自然人	0.34	5,520,000	5,520,000	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
中国标准工业集团有限公司	87,445,117	人民币普通股
深圳市衡远投资发展有限公司	71,730,373	人民币普通股
联想控股有限公司	69,000,000	人民币普通股
全国社保基金一零六组合	19,695,185	人民币普通股
全国社保基金一一零组合	12,051,514	人民币普通股
全国社保基金六零四组合	8,999,975	人民币普通股
丰和价值证券投资基金	6,278,563	人民币普通股
陕西工业技术研究院	5,355,271	人民币普通股
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	5,249,879	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司－博时策略灵活配置混合型证券投资基金	4,522,782	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知前十名无限售条件股东是否存在关联关系或一致行动情况。	

印建安先生系陕西鼓风机（集团）有限公司董事长、党委书记、法定代表人。

#### 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

#### 5.1.1 报告期内整体经营情况回顾

公司在报告期内结合国家的产业政策及发展趋势，坚持以市场为导向，加强公司系统集成能力建设，在坚持稳健经营的基础上力求突破、创新，在迎接市场挑战中不断提高应对能力。

2011年，公司实现营业收入515,047.83万元，较2010年增长18.40%，主要系公司加大营销力度、

扩大营销规模，在报告期内实现销售的订单增多所致；实现营业利润93,328.28万元，较2010年增长43.55%，主要系营业收入增加、毛利率上升、投资收益增加所致；实现净利润83,291.27万元，较2010年增长25.27%，主要系营业利润增加所致；净利润增长幅度低于营业利润的增长幅度，主要原因是：上年度江苏铁本钢铁有限公司破产诉讼案终结，确认营业外收入8,792.95万元，而本期无此事项。

2011年3月13日召开的第四届董事会第二十八次会议和2011年4月6日召开的2010年度股东大会审议同意：公司2011年净利润预算指标为73,878万元。2011年实际净利润为83,291.27万元，实际数比预算数增长12.74%，主要原因是公司2011年销售结构变化毛利率上升及盈余资金的短期投资理财收益增加。

#### 1、报告期内主要工作和业绩

##### (1) 打破行业边界，企业转型成效明显

公司“两个转变”发展战略正在逐渐以“两个维度”予以实践，一个维度是通过技术引进、消化吸收、自主创新等，不断提升公司能量转换装备研发能力和核心装备制造能力；另一个维度是，从机组成套、工程成套和金融服务开始，向运营业务开拓。近年来，公司以“两个转变”发展战略为方向，创新经营模式，逐步走上与同行企业不同的发展路径，并明晰了公司的三大业务板块，即能量转换设备、能量转换系统服务和能源基础设施运营。

2011年，第二、三业务板块得到快速发展，进一步拓宽了业务范围：将维修检修工作做到与客户零距离，与某钢铁公司签订了“全托式维护保养服务”合同，该项目是公司首个服务运行项目，为公司实施专业化维护保养服务奠定了基础；整合硝酸行业资源，建立“硝酸四合一机组轴系转子备件储备联盟”，报告期内实现订货8000多万元，为煤化工行业建立“空分机组轴系转子备件储备联盟”打好了基础；与某公司签订的AV40-11闲置设备“再制造”销售，是公司首个“再制造”服务项目，对能量转换设备的再制造和再利用市场具有示范效应；与河南某化工公司签订32000Nm<sup>3</sup>/h空分装置的气体项目，预计投资额3.15亿元；与某公司签订的中水回用总承包项目，是公司首台套中水处理工程；工程总承包项目进一步拓展到余热利用项目、水处理等新兴业务。报告期内，第二、三板块累计订货264,067万元，约占订货总量的26.69%；第二、三板块营业收入同比增长42.82%，企业转型成效明显。

##### (2) 不断突破新市场，占领市场制高点

2011年，公司在新产品、新领域的拓展方面捷报频传，三大板块业务均得到快速发展和突破，取得了可喜的成绩，以下是占领市场制高点和具有里程碑意义的项目：

序号	里程碑项目
1	与某公司签订 36 万吨/年硝酸四合一机组，占领了目前国内硝酸行业市场制高点。硝酸“四合一”机组（即：凝汽式汽轮机、三级离心式氧化氮压缩机、全静叶可调式 AV 轴流压缩机、WP 尾气透平膨胀机等组成的成套机组）是双加压法硝酸生产工艺中的核心设备，随着“十二五”期间化肥企业大型化、肥料产品复合化的发展，硝酸装置大型化成为必然趋势。
2	与某公司签订了 150 万吨/年对苯二甲酸机组，是目前国产化最大机组，也是本公司首台套大型多轴空压机及向心式尾气膨胀机。通过这个项目，一方面，公司掌握了单轴及多轴空压机技术，对超大型空分（8-10 万）市场开拓打下基础；另一方面，还掌握了轴流式及向心式能量回收透平技术，对节能减排市场开拓具有重大意义。
3	与某公司签订 20 亿立方煤制气 3×5.1 万空分机组，标志着本公司进入超大型煤制天然气领域，是公司在新型煤化工领域的重大突破，为煤化工市场持续开拓打下良好基础。
4	与某公司签订焦化废气制烯烃 3×5.2 万空分机组，其中增压机是本公司目前最大单轴离心式筒形增压机。自此，公司掌握了 6-8 万等级增压机单轴和多轴两种方案。该项目的签订对大型煤化工领域节能减排打下基础。

5	公司成功中标某公司 1750m <sup>3</sup> 高炉炼铁工程配套 BPRT 机组 EPC 总承包项目。公司具有 BPRT (Blast Furnace Power Recovery Turbine) 成套机组技术的独立知识产权, 是将高炉鼓风机系统与高炉余压余热能量回收系统有机结合的成套机组, 减少了能量回收转化环节, 实现了回收能量的直接拖动, 提高了能量回收的系统效率。该项目中的机组是目前世界上最大型号的 BPRT 机组, 对冶金行业节能减排具有战略意义。
6	在冶金行业及其衍生行业烧结流程推广烧结余热能量回收机组 (SHRT), 先后与江苏、山西的两家企业签订合同, 实现了冶金行业烧结流程余热回收新突破。SHRT 技术是国内首创的烧结余热回收技术, 即烧结余热回收汽轮机与电动机同时驱动烧结主抽风机机组, 实现“发电改拖动”, 降低投资, 提高能量转换效率, 是冶金行业节能减排的又一新突破。
7	在污水处理领域, 与某公司签订中水回用总承包项目, 是本公司第二套水处理项目, 同时也是本公司首套中水处理领域工程总承包项目。该项目是典型的废水处理资源化项目, 在冶金行业水处理中规模、技术均有所创新, 为后续市场开拓提供了支持。
8	与海外某公司一次性签约多套介质为丙烷的离心压缩机, 是本公司迄今为止一次性获得数量最大、价值最高真实气体压缩机订单, 开创了真实气体机组在石化领域出口的先河, 对持续进入国际石油、化工市场具有里程碑意义。
9	与某公司签订干熄焦余热发电工程, 是本公司在干熄焦余热利用流程的首次突破。高温高压干熄焦技术是工信部《钢铁工业“十二五”发展规划》重点推广的节能减排技术, 而该项目的成功签订标志着公司在冶金行业干熄焦流程中实现了重大突破。
10	与某公司签订“全托式维修保运服务”合同, 是公司首个保运服务项目, 是公司推行的全生命周期服务的又一创新, 开拓了服务经济新的增长点。
11	与某公司签订高炉脱湿鼓风装置, 是本公司首台首套高炉脱湿鼓风装置项目。高炉脱湿鼓风技术是工信部《钢铁工业“十二五”发展规划》中重点推广的节能减排技术, 该项目的签约是公司在冶金行业高炉拖湿流程的新突破。
12	与某公司签订透平装置再制造项目, 是本公司首个“再制造”服务项目。再制造是一种对废旧产品实施高技术修复和改造的产业, 它是产品全寿命周期理论为指导, 实现装置再利用, 符合国家循环经济发展政策。

正是由于公司不断推出适应市场发展的新产品、新技术、新的解决方案, 从而使公司具有了长期立足于市场的能力, 公司 2011 年订货量 989,460 万元 (2010 年订货量 833,439 万元), 较上年增长 18.72%, 冶金行业和化工行业各占总订货量的 40% 以上。

### (3) 持续推动技术创新, 提升技术研发能力

在技术开发方面, 按照公司“两个转变”发展战略和“十二五”发展目标, 以可持续发展为指导, 结合市场需求及能量转换产业发展规划, 建立了三大业务板块技术支撑体系, 采用矩阵式技术管理模式, 整合内外部技术资源, 建立了技术信息、研发课题、项目团队、成果申报、专利保护、外部高端智力资源合作、产学研结合的良好循环发展机制, 持续强化能量转换机组新技术、新工艺、新产品的研发, 不断拓宽工业流程成套技术、系统技术和关联技术的研究, 取得了一系列重大技术突破, 这些技术公司拥有独立的知识产权, 并形成了核心竞争优势。

在能量转换主机技术方面, 开发了轴流新叶型、风洞试验用压缩机、5000m<sup>3</sup> 以上大型高炉鼓风机和高炉煤气能量回收透平装置、36 万吨/年硝酸四合一机组、6-8 万大型空分装置用压缩机组、PTA 装置压缩机组、合成氨用冰机及制冷压缩机等技术; 在能量转换系统与关联技术方面, 开发了烧结余热汽轮机与同步电动机同轴驱动烧结风机的烧结余热能量回收机组 (SHRT)、烧结余热与高炉顶压能量回收联合发电机组 (STRT)、最大的 AV71 系列 BPRT 同轴机组、机组智能化全生命周期安全健康预估技术、空分装置工艺参数远程监测系统 (TCS 系统) 等; 在能量转换新兴业务开拓方面, 公司在水泥窑余热回收发电、冶金烧结余热发电、转炉余热发电、干熄焦发电、高效生物流化床污水处理技术等节能环保项目上进行了深入研究, 给用户提供了系统的解决方案, 拓宽了公司的应用领域。

在产学研方面，公司利用外部资源，与外部科研机构 and 科研院所合作开展技术研发，取得了一系列科研成果。2011 年公司被评为“中国产学研合作创新奖”和“十一五”期间陕西省产学研联合开发先进集体。2011 年 2 月，公司与中国机械工程学会联合设立了陕鼓院士专家工作站，首批有 4 位院士进站工作。通过院士专家与公司技术团队的有机结合，充分发挥高端人才在公司重大项目研发、高层次人才培养等方面的作用，提升公司自主创新能力。2011 年，公司共投入技术研发费 43,248.10 万元，占当年营业收入的 8.40%，报告期内，公司完成 24 个重大科研项目，申请专利 19 项，授权专利 24 项。截止 2011 年底，公司共申请专利 126 项，已授权专利 101 项。报告期内，公司获得 2011 年国家技术创新示范企业、国家火炬计划重点高新技术企业荣誉称号，“高炉煤气余压发电装置优化控制系统”项目获得中华全国工商联会科技进步一等奖，“高速翼型风洞装置压缩机”项目荣获 2011 年度陕西省国防科学技术进步奖一等奖。

#### (4) 开展资本运作，积极推动产业发展

公司围绕能量转换装备产业的发展，以提升公司主营业务的核心能力为目标，积极稳妥地开展资本运作。报告期内，成功参与投资设立了西安宝信融资租赁有限公司、上海复星创富股权投资基金合伙企业、天津君睿祺股权投资合伙企业，这将会对公司产业发展带来积极影响。

#### (5) 依托“零缺陷”工程，追求卓越经营

在长期的质量管理实践中，公司一方面将“零缺陷”理念作为质量文化建设的基础，逐步确立了具有公司特色的质量文化，并坚持在全公司推行“零缺陷”管理，形成了以质量文化为根基，以技术、经济为手段的“零缺陷”管理方法。另一方面，坚持贯彻实施《卓越绩效评价准则》，以卓越绩效标准衡量公司管理水平，通过持续开展管理诊断、自我评价、实施改进和创新，实现了卓越绩效管理的系统推进。公司在继 2009 年荣获“全国质量奖”之后，2011 年 4 月，又荣获了陕西省首届政府质量奖——“2010 年陕西省质量管理奖”，这是陕西省质量领域的最高荣誉奖。

#### (6) 建立风险管控体系，提升企业经营绩效

报告期内，公司从加强突发事件的应急管理、建立快速反应和应急处置机制的角度出发，结合国家相关法律、法规及公司实际情况，制订了《突发事件危机处理应急制度》，从制度和管理流程上保证最大程度地降低突发事件将来可能给公司造成的影响和损失，维护公司正常的生产经营秩序和稳定发展，保护广大投资者的合法利益。

按照财政部会同证监会、审计署、银监会、保监会制定并于 2010 年 4 月发布的《企业内部控制配套指引》，公司应自 2012 年 1 月 1 日起施行《企业内部控制配套指引》。为了进一步提升公司规范运作与风险管理的水平，公司申请加入陕西上市公司 2011 年内部控制规范试点单位，并被确定为陕西上市公司 8 家内部控制规范试点单位之一。报告期内，公司聘请德勤华永会计师事务所帮助公司开展内部控制规范体系的实施工作。同时，为了进一步提升公司的经营管理水平，打通公司销售、经营、技术、财务等各个部门之间的信息链，加强对公司各业务风险点的管控，公司将内部控制规范体系实施工作与公司正在进行的 ERP 建设项目相结合，建设具有公司特色的风险管控体系。

#### (7) 探索人才使用机制，开辟特色职业发展通道

长期以来，公司一直努力践行“自己提拔自己、自己重用自己、自己淘汰自己”的用人理念，在人才使用机制方面进行了积极有益的探索。

对外部人才资源：一是，着眼全球，借“外脑”为我所用，在海外业务拓展过程中，通过与外部优秀人才的合作，在开拓中东及欧洲市场中抢占了先机，提高了公司承揽订单和设计能力，提升了品牌知名度。二是，吸纳高端人才加盟公司，全年引进高端管理、技术人才 5 名，吸纳外部有经验人员 158 名。

对内部人力资源：一是，建设管理、技术、技能等职业发展的多通道，相应的级别给予相应的待遇，鼓励员工努力成为本专业的专家。目前，公司已在技术线进行了专家的评定，有 4 名技术总监、副总监已正式上任，并签订了个人的战略目标承包书；财务、工程项目经理的专家评定工作也正在进之中。二是，开展岗位竞聘，鼓励员工根据自身特长和意愿，自主地规划个人的职业生涯，年内通

过内部竞聘，有 95 名员工重新进行了岗位配置。

#### (8) 启动“价值共享共创”活动，塑造和提升公司品牌

公司在发展过程中逐步形成“为人类文明创造绿色动力”的企业使命和“向上、向善，优良风气创未来”的核心价值观。

在不断发展壮大过程中，公司认识到，企业发展是公司内部员工和外部各利益相关方紧密协作，实施价值共创和共享的过程。

报告期内，公司将文化落地与品牌塑造工作有机结合，在践行责任文化、诚信文化、规则文化、创新文化和感恩文化的同时，不断丰富文化内涵，围绕“价值共创共享”主题，陆续开展了“2011 陕鼓创新博览会”、“劳模家属开放日”、“员工子女开放日”、“党员标杆家属开放日”、“建厂老同志重回陕鼓行”、“西安高新区供应链合作洽谈会”、“十二五规划专家研讨会”等活动，通过各利益相关方来公司参观交流，听取社会各界利益相关者给企业提出的相关建议，共享企业发展成果，并形成一项公司系列化的品牌活动。

报告期内，陕鼓动力获得由中国企业联合授予的“全国企业文化示范基地”荣誉称号，这也是陕西省首家获此殊荣的企业。公司首次向社会公众发布 2010 年企业社会责任报告，对近十年来公司履行社会责任情况进行了梳理和总结，首份社会责任报告荣获《WTO 经济导刊》颁发的“金蜜蜂 2011 优秀企业社会责任报告·成长型企业”荣誉，公司被陕西省工业经济联合会评为“2011 陕西省履行社会责任优秀企业”，有效塑造和提升公司品牌形象。

## 2、公司的主要优势和面临的问题

### 公司主要优势：

——商业模式优势：公司“两个转变”的发展战略，使公司从以风机产品销售为主营的企业逐步转变为能量转换装备的系统集成商、服务商和能源基础设施的运营商，延伸了公司产业链及产品的内涵，提升了公司的市场竞争能力。

——核心技术优势：长期以来，公司注重技术研发投入，通过自主研发、与海内外科研机构和科研团队合作研发等多种方式取得了一系列重大技术突破，截止 2011 年底获取国家专利 101 项，同时公司是风机行业最早实现系统集成技术的企业，公司在能量转换装备主机技术、能量转换机组成套技术和能量转换系统与关联技术方面具备核心技术优势。

——人力资源优势：相对稳定的人才队伍，吸引外部人才的容纳机制，内部后备队伍的培养机制，以及基于岗位的培养和重要岗位的轮换机制，构建了公司人力资源持续发展的核心优势。

### 面临的问题：

——公司的品牌管理是一个不断积累、丰富和完善品牌资产的过程。公司将结合未来的发展，加强公司品牌管理的流程建设，科学地规划和建立健全品牌管理制度，进一步提升公司的品牌价值和品牌形象。

——当前的市场和用户对公司提供的产品和服务提出了更高的标准，产品个性化解决方案的需求日益明显，这些都对公司产品的性能、服务周期以及自身的运营能力有了更高的要求。

## 3、采用公允价值计量的项目

根据公司与银行签订的远期结汇/售汇申请书，截至 2011 年 12 月 31 日公司申请买入远期外汇交易中，尚未到期交割的外汇金额为：瑞郎 4,331,600.00。业务交割日均为 1 年以内，以公允价值计量，本期变动情况如下：

单位:元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产—套	210,589.43	0	-210,589.43	-210,589.43



期工具				
交易性金融资产—被套期项目	2,888,857.21	1,242,644.17	-1,646,213.04	-1,646,213.04
交易性金融负债—套期工具	3,595,165.59	1,242,644.17	-2,352,521.42	2,352,521.42
交易性金融负债—被套期项目	210,589.43	0	-210,589.43	210,589.43
合计	6,905,201.66	2,485,288.34	-4,419,913.32	706,308.38

## 5.1.2 公司主营业务及其经营状况

## 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	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(%)
通用设备制造业	5,113,059,185.13	3,391,586,685.26	33.67	18.87	15.20	增加 2.12 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(%)
能量转换设备	4,416,226,290.37	2,899,396,665.91	34.35	15.81	9.41	增加 3.84 个百分点
能量转换系统服务	682,629,106.74	479,503,183.42	29.76	39.91	63.11	减少 9.99 个百分点
能源基础设施运营	14,203,788.02	12,686,835.93	10.68			
合计	5,113,059,185.13	3,391,586,685.26	33.67	18.87	15.20	增加 2.12 个百分点

综合营业利润率比上年度增加 2.12 个百分点，主要系能量转换设备毛利率增加所致。

能量转换设备营业利润率比上年度增加 3.84 个百分点，主要系销售结构发生变化、产品大型化、产品三化水平提升、制造费用控制和降本等方面原因所致。

能量转换系统服务营业收入较上年同期增长 39.91%，主要系公司进一步拓宽能量转换系统服务的业务范围；营业利润率比上年度减少 9.99 个百分点，主要原因是：公司进一步拓展能量转换系统服务的业务范围，成立了工程设计研究院，工程承包项目进一步拓展到大型空分、余热利用、水处理等项目，由于上述业务属公司能量转换系统服务板块的新兴业务，其经营初期毛利率较低。

能源基础设施运营服务属于公司新开展的气体运营业务形成的营业收入。

## 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(%)
国外地区	117,751,121.02	87.85
国内地区	4,995,308,064.11	17.85

国外地区营业收入比上年同期大幅增长主要系加大国外市场营销力度、扩大营销规模，且在本期实现收入的订单增多所致。

## 3、主要供应商、客户情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	165,537.36	占采购总额的比重	43.46%
前五名销售客户销售金额合计	57,582.73	占销售总额的比重	11.18%

## 4、报告期内公司资产及财务数据发生重大变化的说明

## (1) 报告期公司资产构成分析

单位：元 币种：人民币

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		同比增 减(%)	重大变动的主要原因
	金额	占总 资产 的比例 (%)	金额	占总 资产 的比例 (%)		
货币资金	3,563,197,873.64	24.83	5,540,237,420.65	46.11	-35.69	本期加大盈余资金保值增值的短期投资理财运作
交易性金融资产	1,242,644.17	0.01	3,099,446.64	0.03	-59.91	本期外币套期保值项目到期
应收票据	1,565,894,284.58	10.91	1,077,823,578.92	8.97	45.28	本期销售及订货规模扩大影响应收票据增长
存货	1,500,889,293.72	10.46	983,329,149.69	8.18	52.63	本期订货量和经营规模扩大，在履行合同增加影响存货增加
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	16,800,000.00	0.14	-100.00	本期信托项目到期收回
其他流动资产	2,768,925,000.00	19.29	550,000,000.00	4.58	403.44	本期加大盈余资金保值增值的短期投资理财运作
持有至到期投资	12,300,000.00	0.09	0.00	0.00		本期新增信托贷款
长期股权投资	112,328,359.90	0.78	5,169,894.41	0.04	2072.74	本期增加对西安宝信、天津君睿祺、上海复星创富股权投资
在建工程	527,349,871.62	3.67	209,634,493.74	1.74	151.56	公司气体项目新增投入
其他非流动资产	30,668,704.87	0.21	7,043,362.58	0.06	335.43	本期计提辞退福利导致未确认融资费用增加

## (2) 报告期内公司销售费用、财务费用、所得税等财务数据同比发生重大变动的情况及其主要影响因素

单位：元 币种：人民币

合并利润表项目	本期金额	上期金额	变动幅度	重大变动的主要原因
营业税金及附加	38,254,325.46	28,566,223.54	33.91%	本期开始缴纳地方教育费附加，以及应缴增值税增加以致教育费附加及城建税增长
销售费用	182,661,549.64	138,719,326.68	31.68%	本期订货量增长及加大新市场和新兴业务投入
管理费用	776,071,177.79	565,726,891.32	37.18%	本期职工薪酬及新产品试制研发费用增加
财务费用	-114,570,871.27	-70,844,519.93	-61.72%	本期定期存款等利息收入增加
资产减值损失	32,886,485.49	57,167,808.83	-42.47%	本期加大欠款催收力度和不良资产处置
公允价值变动收益	706,308.38	-706,308.38	200.00%	上年交易性金融资产的公允价值变动损益本期实现
投资收益	115,509,555.84	1,676,789.58	6788.73%	本期加大盈余资金保值增值的短期投资理财运作使投资收益增长
营业外收入	32,843,775.11	118,744,615.50	-72.34%	上期江苏铁本钢铁有限公司破产案终结确认营业外收入 87,929,513.15 元
营业外支出	5,606,752.03	2,397,517.13	133.86%	本期处置非流动资产、经济赔偿支出等增加

## (3) 报告期内公司现金流量的构成情况同比发生重大变动的情况说明

单位：元 币种：人民币

合并现金流量表项目	本期金额	上期金额	变动幅度	重大变动的主要原因
收到其他与经营活动有关的现金	41,992,624.93	186,215,387.31	-77.45%	上期保函保证金、承兑汇票保证金等受限货币资金转回较多
支付给职工以及为职工支付的现金	534,401,447.74	346,293,325.17	54.32%	本期支付应付职工薪酬增长、支付企业年金等
收回投资收到的现金	2,397,880,000.00	186,380,000.00	1186.55%	本期到期的短期投资理财增多
取得投资收益收到的现金	111,041,554.97	3,013,419.92	3584.90%	本期到期的短期投资理财增多
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,292,118.30	914,524.42	41.29%	本期加大了报废、闲置资产的处置
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	446,392,844.48	188,609,123.57	136.68%	本期气体项目资金投入增加
投资支付的现金	4,714,995,464.62	684,800,000.00	588.52%	本期加大盈余资金保值增值的短期投资理财运作
吸收投资收到的现金		1,637,513,844.49	-100.00%	本期无吸收投资活动
取得借款收到的现金		143,091,800.50	-100.00%	本期无新增借款
收到其他与筹资活动有关的现金	22,473,000.00	75,782,568.06	-70.35%	本期收到政府补助减少
偿还债务支付的现金	82,730,286.37	256,750,000.00	-67.78%	本期偿还债务减少
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	546,668,090.09	6,351,873.20	8506.41%	本期分红
支付其他与筹资活动有关的现金		16,243,751.35	-100.00%	本期无筹资活动

## 5、公司主要子公司经营情况

序号	公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本(万元)	公司持股比例	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
1	西安陕鼓铸锻有限责任公司	金属铸、锻加工	铸锻件	2,010.00	99.50%	18,626.50	15,787.15	3,836.22
2	西安陕鼓通风设备有限公司	设备制造	透平机械	2,000.00	100.00%	16,691.01	-19.46	144.78
3	西安陕鼓工程技术有限公司	工程总包、技术开发	工程总包、技术开发	2,000.00	100.00%	121,705.18	11,989.30	4,948.43
4	渭南陕鼓气体有限公司	工业气体生产	工业气体	5,000.00	100.00%	32,579.86	4,867.08	-101.55
5	石家庄陕鼓气体有限公司	工业气体生产	工业气体	5,000.00	100.00%	19,717.01	4,907.10	-73.96
6	唐山陕鼓气体有限公司	工业气体生产	工业气体	2,000.00	100.00%	19,766.95	1,865.04	-134.96
7	徐州陕鼓工业气体有限公司	工业气体生产	工业气体	1,500.00	100.00%	12,514.30	1,432.67	-67.16
8	西安陕鼓节能服务科技有限公司	设计服务	设计服务	500.00	100.00%	504.88	503.26	3.26

渭南陕鼓气体有限公司、石家庄陕鼓气体有限公司、唐山陕鼓气体有限公司三家全资子公司所投资气体运营项目尚未投产运营，故 2011 年度经营亏损；徐州陕鼓工业气体有限公司所投资的气体运营项目于 2011 年 11 月正式投产运营，运营期较短，故 2011 年度经营亏损。

西安陕鼓节能服务科技有限公司是报告期内通过投资新设立的全资子公司，设立目的是推行合同能源管理促进节能服务产业的发展。

上表子公司净利润均未达到公司合并财务报表净利润的 10%，未对合并经营业绩造成重大影响。

### 5.1.3 对公司未来发展的展望

#### 1、行业发展趋势及公司面临的发展机遇

##### (1) 公司所服务行业的生产设备和装置的大型化趋势

“十二五”期间，国家将会继续加大对高耗能产业调整力度，淘汰落后及中小产能，必将促进本公司所服务的行业通过优势企业跨地区重组，提升产业集中度和优化其产业结构，以提升其国际竞争力。这种产业重组趋势将会带动其对大型化生产设备和装置的需求。

公司在大型装置的研发和技术储备以及募投项目《大型透平装置成套产业能力提升与优化项目》的实施，进一步提升了公司大型化能量转换装置的研发和制造能力，为满足市场需求和巩固公司在能量转换装备制造领域的优势地位奠定了基础。

##### (2) 制造业的服务化趋势

制造服务化和服务产业化将成为装备制造企业转型的主要途径，制造业企业不再仅仅关注产品的生产，而是向研发、设计、供应链管理、品牌营销、维修检修等工业服务领域发展。

##### (3) 专业化外包趋势

一是工业企业专业化外包。随着专业化分工越来越细，客户将会聚焦自己的核心业务，放弃非核心业务环节，选择具有专业能力的企业承接自己非核心业务，不仅能减少投资，节约成本，还能提高运行效率。从企业来说，可以突破行业边界，拓展发展空间，满足了市场需求。

二是以园区一体化外包。国家先后批复了七个区域发展规划，将对我国城市化进程起到促进作用，同时鼓励社会资本进入城镇能源基础设施建设和运营领域。未来五年，我国城镇化发展将持续，随着城镇化进程的加快，城市人口增多，城市废弃物的资源化处理需求增加，各类园区的一体化建设与运营服务将成为新的市场趋势，这将为公司开展第三板块能量转换基础设施运营业务提供了机会。

##### (4) 节能减排趋势

中国在哥本哈根气候大会上承诺到 2020 年，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 40%—45%，国家将会在“十二五”期间强制推行节能减排控制政策。随着资源类原材料价格上涨等因素影响，企业运营成本将会上升，企业的盈利能力减弱，从降低运行成本的角度看，用户也有内在的要求。

公司能量转换装备属于节能环保型产品，将能更好的满足市场需求，同时公司加大科研力度，提升技术能力，进一步开发节能减排技术，为满足客户需求奠定基础。

“十二五”期间，国家将加快产业结构转型和升级，加大对新兴产业支持力度，将节能环保、新一代信息技术、高端装备制造、新能源等被作为中国的七个战略性新兴产业，给公司开展合同能源管理和工业节能服务带来了机会。

##### (5) 高端装备制造业向信息化及智能化发展趋势

随着人力成本上升、能源资源紧缺及市场需求，信息化和智能化的高端装备已成为制造业发展方向。智能制造装备包括智能仪表与自动控制系统、关键基础零部件、自动化成套生产线、装备本体等五方面。

公司的远程在线监测服务，以及能量转换系统的信息化和智能化将会提高能量转换装备的高效率、低成本和标准化，从而提升公司的核心竞争力，拓展工业服务领域。

##### (6) 资本运作趋势

“十二五”期间，公司将把握市场机会，通过投资促进技术研发、产业整合、尤其是运营业务

拓展，为企业形成稳定的收入、效益来源，提升企业竞争能力和抗风险能力，加快向服务经济转型力度。

“趋势是朋友”，企业要发展，必须结合产业政策和发展趋势，从中找到机会，以上行业发展趋势将为公司提供巨大的发展机会。

## 2、未来发展面临的挑战

(1) 从国际经济形势看，主权债务危机愈演愈烈，发达国家经济增长可能出现停滞的危险，同时新兴经济体等国家通胀高居不下；从国内经济形势来看，国内通货膨胀压力持续不减。未来一段时间内，企业可能面临复杂多变的经济环境。

(2) 未来的企业竞争归根结底是人才的竞争，人才是企业发展的最大资源。尽管近年来公司通过内部培养和外部引进，已经构建起了稳定的管理团队和骨干队伍，成为公司健康良性发展的保障。但是，随着公司行业边界的不断延伸，新兴业务的不断拓展，培养和引进公司在管理、技术、经营等方面的领军人物，仍将是公司需要持续关注的问题。

## 3、2012 年公司经营计划

### (1) 新年度经营计划

收入计划 (亿元)	费用计划 (亿元)	新年度经营目标	为达目标拟采取的策略和行动
60.2767	10.0004	净利润 9.7938 亿元	加快市场开拓，确保预算目标实现；加大对新兴业务的支持力度，培养和提升新兴业务的核心竞争能力；加强外部资源的开发，提高资源配置能力；严格控制存货和应收账款的增长，提高营运的质量和水平；加强资金运作的管理，提高资金收益的水平；加强过程管理，适时预警。

### (2) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

### (3) 资金需求、使用计划及来源情况

资本支出承诺	合同安排	时间安排	融资方式	资金来源安排	资金成本及使用说明
募投项目—陕西陕化空分装置工业气体项目	《工业气体供应合同》	2010 年—2012 年固定资产计划投入合计 50,300 万元。	\	IPO 募集资金。	\
募投项目—石家庄金石空分装置工业气体项目	《石家庄金石化肥有限责任公司空分投资供气项目合同书》	2010 年—2013 年固定资产计划投入合计 40,915 万元。	\	IPO 募集资金。	\

公司将结合市场需求，重点在提升能量转换装备核心制造能力，以及重大能量转换装备设计技术、机组成套技术、能量转换系统技术和关联技术等方面加大技改和技术研发的资金投入，目前公司正在研究和制定公司技改计划和技术研发投入计划。

## 4、公司发展战略及 2012 年的主要工作

“两个转变”发展战略：从单一产品供应商，向能量转换领域系统解决方案商和系统服务商转变；从产品经营向品牌经营、资本运作转变。通过近年来的实践表明，公司选择的与同行差异化的发展路径符合产业发展趋势，符合公司实际。当下及未来一段时期内，公司将坚定以“两个转变”发展战略

为方向。

公司 2012 年主要工作：

(1) 深入开展“有所不为，有所作为”

一方面，继续对现有流程进行梳理，从成本角度进行的专业分析，制定工艺流程优化方案，放弃非核心业务环节，持续进行“减肥瘦身”。另一方面，强化核心能力建设，集中精力从事高附加值、高端的核心环节建设：一是，进一步强化能量转换设备的研发、核心制造、总装和检测能力；二是，强化成套设备关联技术的研发、工程成套核心能力建设和供应链的管理能力，并通过能量转换设备全生命周期健康管理服务、融资服务等方式，提升系统集成和系统服务的能力，进一步加大对工业服务的开拓与产业化运作；三是，结合公司专业能力，强化能量转换装置技术、流程技术的研发和核心能力的培育，并进一步提升能源基础设施的运营管理能力，拓展能源基础设施运营服务。

(2) 加强资本运作，促进产业发展

公司将继续围绕能量转换装备产业的发展，以提升公司主营业务的核心能力为目标，积极稳妥地开展资本运作。一是，以公司三大业务板块的发展规划为依托，聚焦公司主业，通过资本运作获取公司主业发展所需关键资源，提升核心竞争力，促进公司三大板块业务良性发展；二是，加强公司盈余资金的管理和利用，提升效益，围绕公司主营业务向关联产业开展资本运作，优化供应链，进一步提升能量转换装置系统集成能力；三是，进一步完善资本运作管理体系，健全投资分析和决策机制，防范风险。

(3) 适应市场需求，持续推动技术创新

2012 年，公司将围绕“十二五”科技规划、市场需求及行业发展趋势，在强化能量转换设备核心研发能力的同时，通过“产学研用配”一体化，开展能量转换成套设备系统技术的集成化研究，向用户提供系统化和差异化的高附加值系统解决方案。研发体系面向流程工艺、外配套关联技术、协作单位关键技术延伸，核心产品及技术向差异化、高端化、低成本发展。同时，加快新技术新成果的转化和推广应用，完成年度重大产品和关键技术科研开发工作，提升公司核心竞争力。

2012 年，公司将加大技术研发投入，持续进行能量转换设备主机技术、成套设备关联技术及新兴业务关键技术研发，重点项目包括 8-10 万Nm<sup>3</sup>/h 空分压缩机组、45-50 万吨/年硝酸四合一机组、石化高端离心压缩机、大型风洞压缩机组、超低温余热能量回收装置、污水处理设备及产业化、工业流程节能环保技术研究、城市废弃物再利用技术开发和产业化、压缩空气储能技术研究、城市工业园区能源基础设施（水、电、汽、气）关键技术研究等。同时，加大与国内外优秀研发机构、研发团队的合作，持续深化核心产品基础技术研究，深入开展产品“三化”工作，加强产品全生命周期管理，提升产品效能和可靠性，缩短产品设计周期，降低产品成本，提升产品的竞争力。通过完善技术组织体系、优化技术业务流程、强化技术研发平台，加强人才队伍建设，提升技术核心竞争力，实现对公司战略目标强有力的技术支撑。

(4) 加快人才培养，优化人力资源结构

2012 年，公司重点进行基于业务的岗位培训，更新培训培养形式，以喜闻乐见的形式吸引员工的参与；同时将继续推行职业发展通道建设，为全员的职业发展提供政策支持；在人才梯队建设方面，启动后备队伍的建设工作，从管理、技术、技能三支队伍的建设出发，为不同人群提供不同的培训培养形式，使每一个岗位都有替补和继任者，在满足员工个人发展需要的同时为公司的人力资源补给了力量。

(5) 全面落实企业文化，促进品牌价值稳步提升

品牌管理的对象是品牌资产，品牌管理是一个不断积累、丰富和完善品牌资产的过程。2012 年，公司将继续加强品牌文化管理体系建设，完善品牌文化推广体系，构建品牌文化融合体系，全面落实企业文化，促进品牌价值稳步提升。

——结合公司战略发展，建立品牌文化工作三大体系

建立品牌文化管理体系，进一步完善有关制度流程，明确品牌定位，实现品牌的有效管控；

建立品牌文化推广体系，结合企业的战略定位和业务拓展，加强与政府、新闻媒体、行业协会等机构的合作，在公司内外部策划及推广企业品牌文化，全面落实企业文化，提升品牌外部形象；

建立品牌文化融合体系，促进各子公司之间的文化融合，完善品牌资源平台建设，实现共创文化。

——深入凝练“感恩、责任、诚信、规则、创新”五大特色文化，持续开展价值共创共享系列活动

不断深入提炼五大特色文化内涵，挖掘、编辑鲜活生动的文化故事，并通过媒体进行传播，引导员工用实际行动践行企业文化，提升企业核心竞争力。另外，在 2012 年，企业将持续开展价值共创共享系列活动，邀请股东、政府、员工家属等人群走进企业，了解企业，为企业发展献计献策，感受陕鼓品牌文化的魅力。

2012 年，公司将继续秉承“为人类文明创造绿色动力”的企业使命，在稳固并扩大传统市场优势基础上，进一步规划、拓展新兴业务，为经济社会的快速发展贡献力量，为投资者创造价值。

## 5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

## 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

请见前述 5.1

## § 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

根据 2011 年 5 月 17 日公司第四届董事会第三十二次会议决议，为加快推行公司合同能源管理，促进节能服务产业发展，以适应市场发展的需求和进一步提高公司产品的市场占有率和竞争力，公司成立西安陕鼓节能服务科技有限公司。公司本期将新设子公司西安陕鼓节能服务科技有限公司纳入合并范围。