

# 烟台龙源电力技术股份有限公司 2011 年度 决算报告

2011 年是不平凡的一年，受全球经济危机的持续影响，电力市场建设规模减速，电力企业经济效益下滑，这成为影响公司大发展的重大不利因素。公司在董事会的正确领导下，转变经营思路、创新经营体制、加大技术创新、加强市场营销，圆满地完成了董事会下达的 2011 年度各项经营任务。现以经中瑞岳华会计师事务所审计后的财务报告为依据，就公司 2011 年财务状况、经营成果进行汇报。

## 一、主要财务指标及利润完成情况

### 主要营业指标说明

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	增长%
营业收入	88,398.61	48,747.13	81.34
营业成本	53,721.43	27,606.20	94.60
销售费用	5,993.09	4,325.18	38.56
管理费用	8,667.04	6,933.96	24.99
财务费用	-2,826.06	-852.29	-231.58
资产减值损失	2,278.71	444.37	412.80
利润总额	20,153.86	11,884.01	69.59

2011 年公司业务持续保持增长，实现营业收入 88,398.61 万元，较 2010 年增长了 81.34%。公司主营业务收入与 2010 年比较情况见下表：

单位：万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比	营业成本比	毛利率比上
-----	------	------	-----	-------	-------	-------

				上年增减	上年增减	年增减
等离子产品	25,998.30	12,117.23	53.39%	-19.20%	-30.25%	5.80%
低氮燃烧产品	24,726.47	15,523.33	37.22%	90.98%	90.54%	0.15%
微油点火产品	5,185.62	3,112.11	39.99%	43.33%	19.90%	11.73%
锅炉余热利用产品	29,688.52	20,845.14	29.79%			
其他节能产品	2,472.22	2,116.59	14.39%			

随着国内火电机组建设步伐的减缓,等离子产品收入 2011 年较 2010 年下降 19.20%,但随着国内脱硝政策的实施,低氮燃烧产品的成功应用,其营业收入大幅度增长,弥补了等离子产品收入的下降;锅炉余热利用产品 2011 年实现了收入突破。目前,公司产品结构由 2010 年度等离子产品和微油点火产品占主营业务收入比重 73.43%转变等离子产品和微油点火产品占主营业务收入比重 35.41%,低氮燃烧产品占主营业务收入比重 28.08%,锅炉余热利用系统占主营业务收入比重 33.71%的格局,表明公司产品结构进一步优化,收入结构日趋合理,公司的抗风险能力显著增强。

公司 2011 年继续加大市场开拓、维护力度,积极推广公司新技术、新产品,同时,加大技术研发力度,人员、费用相应有所增加。公司本着增收节支、降本增效的指导思想,加强对各项费用的控制,严格管理,压缩开支,提高经济效益。

公司通过免保函保证金、提高票据结算量尤其是商业承兑汇票的结算量,增加了公司利息收入,降低了财务费用。

公司 2011 年利润总额较 2010 年增加 69.59%,扣除非经

营性损益的影响,公司经营性利润总额比2010年增长91.49%,在2011年公司经营规模的扩大,项目的增加,对市场开拓和技术研发投入力度的加强,公司的人员、费用相应有所增加的情况下,公司实现了利润总额的大幅度增长。

公司2011年实现归属于上市公司股东净利润17,433.90万元,较2010年增长66.00%,扣除非经营性损益的影响,公司经营性净利润比2010年增长86.38%。

## 二、财务状况说明

### (一) 资产状况

2011年末,公司资产总额215,820.08万元,其中流动资产203,955.52万元,固定资产6,049.68万元,无形资产2,375.69万元,流动资产占总资产的94.50%。

公司资产总额2011年较2010年增加43,476.53万元,增加25.23%,主要原因是公司2011年应收账款、应收票据和存货增加。

公司流动资产中,货币资金、应收账款和存货分别占资产总额的49.94%、22.51%和7.19%。应收账款中1年期以内的应收账款占应收账款总额的89.24%,1-2年的应收账款占应收账款总额6.37%。

公司根据客户订单进行生产,并且,客户多为信誉良好的发电厂,因此,公司应收账款、存货占流动资产的比例虽然比较高,但有客户合同作为保证。所以,公司的流动资产状况

良好。

公司非流动资产中, 固定资产、无形资产分别占资产总额的 2.80%、1.10%。

公司目前费用性质资产为控股子公司上海银锅热能设备有限公司租入的生产厂房的装修费用, 金额为 162.96 万元。

公司目前无不良资产。

## (二) 负债及所有者权益状况

2011 年末, 公司负债总额 49,252.96 万元, 较 2010 年末增加 26,871.64 万元, 增加 120.06%, 主要原因是公司业务量增加, 采购量增加, 导致应付票据和应付账款增加。

流动负债占负债总额的 94.56%, 其中应付票据、应付账款、预收账款分别为 9,960.13 万元、24,547.33 万元、5,543.10 万元, 分别占负债总额的 20.22%、49.84%、11.26%。

截止 2011 年末, 归属于上市公司股东权益 166,340.21 万元, 较 2010 年末增加 16,377.98 万元, 增加 10.92%。主要原因是公司本年度实现盈利所致。

公司所有者权益中实收资本 15,840.00 万元, 资本公积 103,192.42 万元, 盈余公积 5,128.77 万元, 未分配利润 42,200.20 万元。

## (三) 现金流量状况

2011 年经营活动产生现金流量净额-13,602.71 万元,

投资活动产生现金流量净额-1,907.55 万元，筹资活动产生的现金流量净额 49.23 万元。

由于 2011 年火力发电厂经营困局没有得到根本扭转，对公司的贷款回收产生了较大影响，加上 2011 年公司业务量增加，采购商品支付的现金增加，公司经营活动现金流量净额产生较大负数。

### 三、财务能力分析

指标类型	指标名称	2011 年数据	2010 年数据
盈利能力分析	利润率	22.80%	24.38%
	总资产报酬率	10.39%	11.76%
	净资产收益率	11.03%	14.83%
偿债能力分析	资产负债率	22.82%	12.99%
	流动比率	4.38	7.36
	速动比率	4.05	6.93
营运能力分析	应收账款周转次数	2.37	2.84
	存货周转次数	4.29	2.59
	总资产周转次数	0.46	0.44
	流动资产周转次数	0.48	0.48
发展能力分析	营业收入增长率	81.34%	12.02%
	利润总额增长率	69.59%	18.27%

从盈利能力指标来看，公司 2011 年总资产报酬率和净资产收益率两项指标较 2010 年有一定幅度的下降，主要是公司 2010 年上市，总资产和净资产大幅度增加所致。

由于公司产品结构发生了较大变化，毛利率相对低的锅

炉余热利用产品和双尺度低氮燃烧产品占收入的比重大幅度增加的原因，利润率出现了小幅度下降。

从整体看，公司的盈利能力良好，各项指标依然保持较高水平，为公司的持续发展提供了保障。

长远看，为了保持公司利润的持续增长，需要我们在稳步发展原有业务的同时，不断开拓新的领域。

从偿债能力指标来看，虽然各项指标较 2010 年有所下降，但仍然处于可控的范围。目前公司无短期银行借款，负债结构较好，因此公司实际偿债能力较强。

从营运能力分析来看，总资产周转次数和流动资产周转次数基本与 2010 年持平，存货周转次数显著提高，说明公司资产的营运能力保持稳中有升，但应收账款周转次数较 2010 年有所下降，对经营现金流产生了一定影响。

从发展能力看，公司收入和利润总额均有较大增幅，体现了企业良好的发展势头。面对日趋激烈的市场竞争，公司在积极开发新技术，新产品，寻求新的利润增长点的同时，进一步加强成本费用控制，细化管理，从内部挖潜，使公司经营业务继续健康、稳定地发展。

从整体看，2011 年公司的经营态势良好，取得了很大的成绩，为 2012 年的工作奠定了扎实的基础。在新的一年里，公司将在董事会的领导下，继续团结协作，不断进取，完成董事会下达的各项任务。

二〇一二年二月二十九日