

证券代码：002025

证券简称：航天电器

公告编号：2012-04

贵州航天电器股份有限公司 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巨潮资讯网（www.cninfo.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 公司年度财务报告已经立信会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司董事长李权忠、总经理陈振宇、主管会计工作负责人张旺及会计机构负责人(会计主管人员)曾广钊声明：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	航天电器
股票代码	002025
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张旺	马庆
联系地址	贵州省贵阳市小河区红河路 7 号	贵州省贵阳市小河区红河路 7 号
电话	0851-8697168	0851-8697026
传真	0851-8697000	0851-8697000
电子信箱	zw@gzhtdq.com.cn	mq@gzhtdq.com.cn

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
营业总收入（元）	860,194,935.10	677,506,010.74	26.96%	584,426,455.14
营业利润（元）	146,980,165.74	140,212,185.77	4.83%	104,156,921.57
利润总额（元）	176,422,660.62	155,135,770.99	13.72%	115,386,281.63
归属于上市公司股东的净利润（元）	136,234,439.71	117,471,151.60	15.97%	103,121,453.51

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	112,316,365.78	107,616,262.32	4.37%	108,649,788.49
经营活动产生的现金流量净额（元）	-19,153,999.34	127,659,532.26	-115.00%	104,721,436.46
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	1,945,524,195.61	1,883,742,393.50	3.28%	1,723,791,879.52
负债总额（元）	252,664,331.90	306,674,266.33	-17.61%	243,128,728.75
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,385,969,219.71	1,282,734,780.00	8.05%	1,198,134,330.85
总股本（股）	330,000,000.00	330,000,000.00	0.00%	330,000,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.41	0.36	13.89%	0.31
稀释每股收益（元/股）	0.41	0.36	13.89%	0.31
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.34	0.33	3.03%	0.33
加权平均净资产收益率（%）	10.21%	9.49%	0.72%	8.99%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.49%	8.70%	-0.21%	9.47%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.06	0.39	-115.38%	0.32
	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）	4.20	3.89	7.97%	3.63
资产负债率（%）	12.99%	16.28%	-3.29%	14.10%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-91,864.31		958,266.40	-394,064.62
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	10,221,500.00	主要是子公司苏州华旗航天电器有限公司收到的项目资助。	5,000,000.00	1,712,386.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19,312,859.19	主要是公司结算的上级部门科研补贴拨款。	8,965,318.82	9,911,038.20
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	0.00		0.00	-16,755,208.57
所得税影响额	-4,425,554.78		-2,748,902.05	-823,357.46
少数股东权益影响额	-1,098,866.17		-2,319,793.89	820,870.99
合计	23,918,073.93	-	9,854,889.28	-5,528,334.98

§ 4 股东持股情况和控制框图

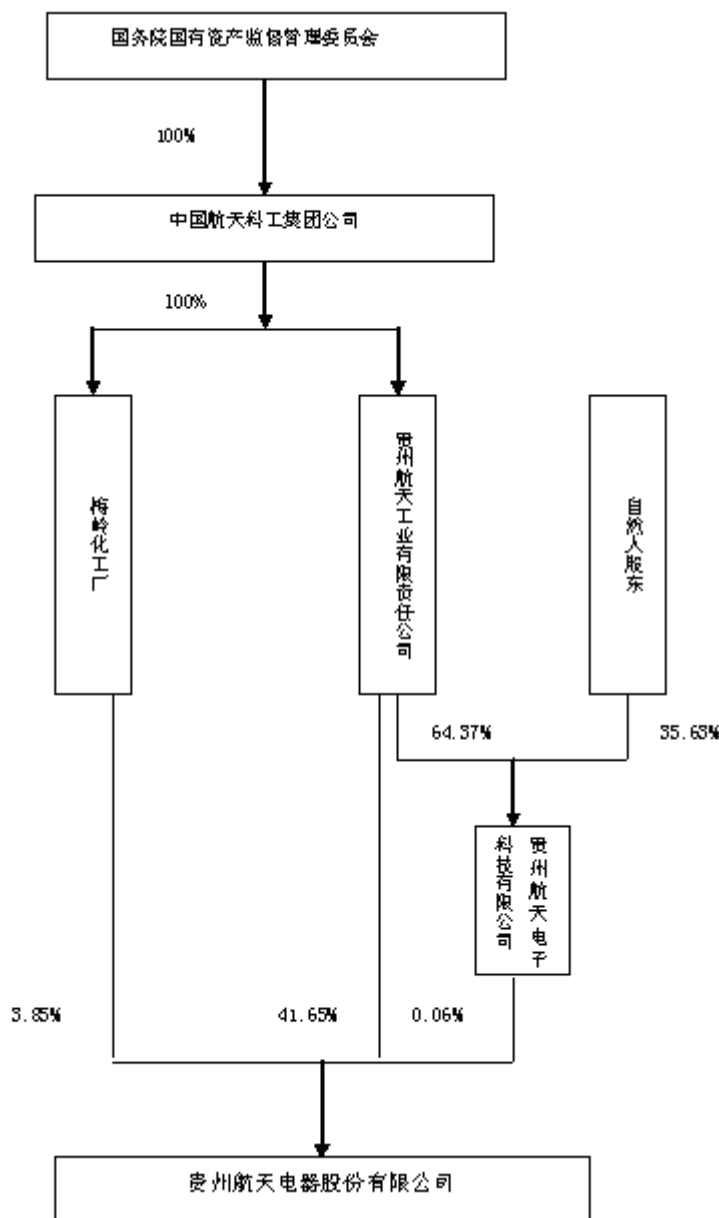
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数		27,605	本年度报告公布日前一个月末股东总数		32491
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
贵州航天工业有限责任公司	国有法人	41.65%	137,435,620	0	0
梅岭化工厂	国有法人	3.85%	12,696,150	0	0
交通银行－海富通精选证券投资基金	境内非国有法人	2.12%	7,000,061	0	0
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	境内非国有法人	2.10%	6,929,131	0	0
中国银行－华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.69%	5,592,517	0	0
交通银行－农银汇理行业成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.69%	5,581,824	0	0
中国银行－华泰柏瑞盛世中国股票型开放式证券投资基金	境内非国有法人	1.29%	4,249,920	0	0
中国建设银行－国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.18%	3,898,109	0	0
中国建设银行-银河行业优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.15%	3,800,000	0	0
泰和证券投资基金	境内非国有法人	0.94%	3,118,113	0	0
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	
贵州航天工业有限责任公司		137,435,620		人民币普通股	
梅岭化工厂		12,696,150		人民币普通股	
交通银行－海富通精选证券投资基金		7,000,061		人民币普通股	
中国工商银行－诺安股票证券投资基金		6,929,131		人民币普通股	
中国银行－华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金		5,592,517		人民币普通股	
交通银行－农银汇理行业成长股票型证券投资基金		5,581,824		人民币普通股	
中国银行－华泰柏瑞盛世中国股票型开放式证券投资基金		4,249,920		人民币普通股	
中国建设银行－国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金		3,898,109		人民币普通股	
中国建设银行-银河行业优选股票型证券投资基金		3,800,000		人民币普通股	
泰和证券投资基金		3,118,113		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司股东贵州航天工业有限责任公司、梅岭化工厂是中国航天科工集团公司的下属全资企业,中国航天科工集团合并间接持有本公司 45.54%的股份，中国航天科工集团可能会通过上述全资企业共同行使表决权，从而达到控制本公司的目的，即上述股东存在一致行动的可能。				

上述股东中华泰柏瑞积极成长混合型证券投资基金、华泰柏瑞盛世中国股票型开放式证券投资基金同属华泰柏瑞基金管理有限公司，对于其他股东公司未知他们之间是否存在关联关系，也不知道是否属于一致行动人。

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

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内公司总体经营情况

2011 年宏观经济形势复杂严峻，公司上下同心协力积极应对，依据公司发展战略和年度经营目标，遵照“提升支撑水平、

推动产品开发和市场开发”的经营方针，采取完善员工绩效激励机制、优化营销管理体系、技术创新驱动、计划考核管理改进等措施，激发公司发展动力，加快发展速度，快速拓展公司业务规模，报告期公司各项主要经营指标再创新高，实现营业总收入 860,194,935.10 元，较上年同期增长 26.96%；实现净利润 136,234,439.71 元，较上年同期增长 15.97%。

主要会计数据及财务指标变动情况

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	增减幅度超过 30%的原因	2009 年
营业总收入	860,194,935.10	677,506,010.74	26.96	——	584,426,455.14
营业利润	146,980,165.74	140,212,185.77	4.83	——	104,156,921.57
利润总额	176,422,660.62	155,135,770.99	13.72	——	115,386,281.63
归属于上市公司股东的净利润	136,234,439.71	117,471,151.60	15.97	——	103,121,453.51
经营活动产生的现金流量净额	-19,153,999.34	127,659,532.26	-115.00	见说明	104,721,436.46
每股收益	0.41	0.36	13.89	——	0.31
净资产收益率	10.21%	9.49%	0.72	——	8.99%
	2011 年末	2010 年末	本年比上年增减 (%)	增减幅度超过 30%的原因	2009 年末
总资产	1,945,524,195.61	1,883,742,393.50	3.28	——	1,723,791,879.52
所有者权益 (或股东收益)	1,385,969,219.71	1,282,734,780.00	8.05	——	1,198,134,330.85

说明：报告期公司经营活动产生的现金流量净额比上年同期下降115.00%的主要原因是：2011年公司实现的营业收入较上年增长26.96%，随着公司业务规模的扩大，外购原材料、外协零件加工等支付的现金较上年同期增加17,950.57万元。

2、主要产品、原材料等价格变动情况

公司主业产品为高端继电器、连接器和微特电机，广泛应用于航天、航空、电子、船舶、兵器、交通、通讯等领域，上述高端领域客户需求保持稳定增长。报告期产品的平均销售价格与上一年度相比未发生明显变化。

受宏观经济形势影响，2011年公司产品用主要原（辅）材料如贵金属、铜、铝、特种化工材料价格上涨，单位产品利润贡献提升难度增大。

3、订单签署和执行情况

单位：万元

	2011年	2010年	本年比上年订单增减幅度 (%)	增减幅度超过30%的原因	跨期执行情况
通用连接器	15,924.19	13,660.93	16.57	——	部分产品订单需在2012年1-3月交付，目前相关合同执行情况正常。
通用继电器	3,667.66	3,406.64	7.66	——	
合计	19,591.85	17,067.57	14.79	——	

由于公司承担国防装备的配套任务，根据有关规定，报告期公司只披露了民品的订货情况。

4、毛利率变动情况

	2011年	2010年	2009年	本年比上年同比增减幅度超过30%的原因	与同行业相比差异超过30%的原因
销售毛利率	44.16%	47.59%	46.05%	——	——

5、主营业务按行业、产品和地区分布情况

(1) 主营业务分行业、产品构成情况

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	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（%）
电子元器件制造业	82,450.52	46,037.16	44.16	26.62	34.91	-3.43
主营业务分产品情况						
继电器	13,393.74	5,988.31	55.29	-11.55	-2.81	-4.02
连接器	49,886.51	27,858.50	44.16	43.27	49.55	-2.34
电机	19,170.27	12,190.35	36.41	26.51	30.59	-1.98

(2) 主营业务分地区构成情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华北地区	26,384.17	12.98
华东地区	13,192.08	25.66
中南地区	9,069.56	84.92
西南地区	9,894.06	15.84
西北地区	8,245.05	3.18
其他地区	15,665.60	59.40

6、主要供应商、客户情况

(1) 主要供应商情况

单位：万元

前 5 名供应商	2011 年	2010 年	本年比上年增减幅度（%）	2009 年
采购金额（合计）	3,373.38	2,886.59	16.86	4,474.83
占年度采购总金额的比例（%）	6.79	9.11	-2.32	16.60
应付账款的余额（合计）	1,158.77	531.41	118.06	2,332.46
占公司应付账款总余额的比例（%）	8.97	3.97	5.00	22.36
是否存在关联关系	是	否	—	否

报告期公司前 5 名供应商未发生重大变化，公司与前五名供应商中的中国航天科工防御技术研究院物资供应站存在关联关系，公司不存在向单一供应商采购金额超过年度采购总金额 30%或依赖少数供应商的情形。

(2) 主要客户情况

单位：万元

前 5 名客户	2011 年	2010 年	本年比上年增减幅度（%）	2009 年
销售金额（合计）	15,859.02	10,737.01	47.70	8,500.63
占年度销售总金额的比例（%）	18.44	15.85	2.59	14.70
应收账款的余额（合计）	3,790.08	3,395.02	11.64	5,751.77
占公司应收账款总余额的比例（%）	14.69	15.29	-0.60	24.64
是否存在关联关系	是	是	—	是

报告期公司前 5 名客户未发生重大变化，公司与前五名客户中的中国航天科工防御技术研究院物资供应站、中国航天科工飞航技术研究院物资供应站存在关联关系，公司不存在向单一客户销售产品金额超过年度销售总金额 30%或严重依赖少数客户的情形。

2010 年公司与前五名客户中的中国航天科工集团中国航天科工飞航技术研究院物资供应站存在关联关系，上述单位系中国航天科工集团公司下属企业。

2009 年公司与前五名客户中的中国航天科工集团第三研究院物资供应站、井冈山仪表厂存在关联关系，上述单位系中国航

天科工集团公司下属企业。

7、非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-91,864.31		958,266.40	-394,064.62
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	10,221,500.00	主要是子公司苏州华旗航天电器有限公司收到的项目补助。	5,000,000.00	1,712,386.48
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19,312,859.19	主要是公司结算的上级部门科研补贴拨款。	8,965,318.82	9,911,038.20
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				-16,755,208.57
所得税影响额	4,425,554.78		-2,748,902.05	-823,357.46
少数股东权益影响额	1,098,866.17		-2,319,793.89	820,870.99
合计	23,918,073.93	-	9,854,889.28	-5,528,334.98

8、主要费用情况

单位：万元

费用项目	2011年	2010年	本年比上年增减幅度超过30%的原因及影响因素	占2011年营业收入比例（%）	2009年
销售费用	4,245.62	3,076.26	见说明	4.94	2,986.10
管理费用	18,346.16	14,774.89	——	21.33	12,438.16
财务费用	-897.16	-729.84	——	1.04	-1,320.57
所得税费用	2,453.45	2,464.73	——	2.85	1,641.02
合 计	24,148.07	19,635.56	——	28.07	15,744.71

说明：2011 年公司进一步加大市场开发和产品推广力度，实现的营业收入较上年同期增长 26.96%，公司销售费用支出相应增加。

9、经营环境分析

	对当年业绩及财务状况影响情况	对未来业绩及财务状况影响情况	对公司承诺事项的影响情况
国内市场变化	无重大影响	市场价格竞争，可能对公司部分产品毛利形成影响。	无影响
国外市场变化	无影响	无影响	无影响
信贷政策调整	公司目前无贷款，国家信贷政策调整对公司基本无影响。	无影响	无影响
汇率变动	公司产品出口量占总收入比重较小，汇率变动对公司影响不大。	无影响	无影响
利率变动	无重大影响	无影响	无影响
成本要素的价格变化	主要原材料价格上涨和人工成本上升，是公司成本上升的主要因素之一。	原材料价格和人工成本变动将影响公司产品盈利。	无影响
自然灾害	无重大影响	无影响	无影响
通货膨胀或通货紧缩	无重大影响	无影响	无影响

10、困难与优势分析

公司主要优势：作为国内高端继电器、连接器和微特电机行业骨干生产厂商，公司在品牌、资本、产品技术、营销渠道、绩效管理等方面优势较明显，且经营稳健，重视科技创新和研发投入。

公司目前的困难：主导产品应用领域相对广泛，易受宏观市场环境波动的影响，另全球性经济增长缓慢，对公司快速拓展国际市场战略形成一定影响，公司需要继续加大产品开发和市场开发力度。主要原（辅）材料、人工成本持续上升导致企业经营规模与效益未能保持同步增长，需要不断提高管理水平、加快产品技术升级，以突破成本瓶颈。公司主导产品用于航天、航空、电子、兵器、船舶、交通、通讯、能源等领域配套，上述领域是国家重点支持的高科技产业，产品市场潜力较大。

11、行业比较分析

（1）行业发展趋势

国家信息产业规划鼓励新型机电组件的发展，继电器、连接器、微特电机属于新型机电组件，列入重点支持产品。

随着电子科技、装备制造业的发展，对基础元件不仅需求加大，而且对技术性能、品质、种类等都提出了更高要求，给机电基础产品行业提供了更大的发展空间和机遇。

（2）公司面临的市场竞争格局

近年来，国外同行著名公司看好中国的市场前景，普遍在国内独资（合资）建厂、设立研发机构。以品牌、资金、技术、规模等优势抢占国内市场，这直接加剧了行业的市场竞争。

随着国家国防科研生产体制管理的变化，非传统军品配套企业逐步加入了竞争行列。

针对激烈的市场竞争态势，一方面公司要发挥技术优势、产品优势，巩固已有的市场份额，保住和扩大高端市场；另一方面继续强力推行“技术开发牵引，生产、质量保障，行政管理支撑”的立体营销保障机制，增强市场攻击力，满足用户需求，同时从公司绩效考核机制、研发管理流程、集团化计划管理方面进行改善，提高公司运作效率，快速扩大公司经营规模。

报告期公司实现营业收入 860,194,935.10 元，产品市场份额稳步提高。

（3）公司在行业中的主要优势和劣势

a、主要优势

①管理优势

公司建立了现代企业的管理架构，决策、经营、制衡机制科学合理，内控体系健全。并通过 AS9100 质量管理体系、GB/T19001-2000 质量管理体系、GB/T 24001-2004 环境管理体系和 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证。

②技术优势

公司重视科研投入和技术创新能力建设，注重自主知识产权技术和产品开发，在行业内形成较强的竞争优势，公司是国家级企业技术中心；是国家级创新型企业；是微特电机、继电器、连接器国防系统国家工程技术中心。

③产品优势

公司主导产品紧跟国际技术发展方向，具有多品种、系列化的特点。产品发展方向选择正确，产品市场空间潜力大。

④人才优势

公司不断加大人才引进和培养力度，通过努力，公司集聚了一批优秀的研发、管理和生产人才，业务骨干团队稳定，成为公司战略实施、业务发展的支撑。

b、存在的主要劣势

公司骨干人才队伍还不能满足发展需求。公司目前已逐步采取措施加大人才队伍建设的力度。

12、现金流状况分析

单位：万元

项目	2011年	2010年	同比增减（%）	同比变动超过30%的原因	2009年
一、经营活动产生的现金流量净额	-1,915.40	12,765.95	-115.00	见说明	10,472.14
经营活动现金流入量	81,212.57	72,971.77	11.29	见说明	59,773.85
经营活动现金流出量	83,127.97	60,205.81	38.07	见说明	49,301.70
二、投资活动产生的现金流量净额	-12,082.20	-13,196.77	8.45	—	-23,374.06
投资活动现金流入量	1,015.61	1,050.39	-3.31	—	885.35
投资活动现金流出量	13,097.81	14,247.16	-8.07	—	24,259.41
三、筹资活动产生的现金流量净额	-3,609.65	-3,325.34	-8.55	—	251.43
筹资活动现金流入量	—	—	—	—	300.00
筹资活动现金流出量	3,609.65	3,325.34	8.55	—	48.57

说明：报告期公司经营活动产生的现金流量净额比上年同期下降 115.00%的主要原因是：一是 2011 年公司实现的营业收入较上年增长 26.96%，随着公司业务规模的扩大，外购原材料、外协零件等变动性成本支付的现金较上年同期增加 17,950.57

万元；二是受宏观货币政策趋紧，2011 年客户通过商业汇票结算的货款占比增大，年末应收票据金额较上年同期增加 4,766.58 万元。

13、董事、监事和高级管理人员薪酬情况

姓名	职务	2011 年度从公司领取的报酬总额（万元）	2010 年度从公司领取的报酬总额（万元）	薪酬总额同比增减（%）	公司净利润同比增减（%）	薪酬同比变动与净利润变动的比较说明
原维亮	副董事长	36.19	37.05	-2.32	15.97	-
陈振宇	董事总经理	9.10	-	-	15.97	2011 年 9 月任公司总经理
李纪南	独立董事	3.0	-	-	15.97	2011 年 9 月任公司独立董事
张宏斌	独立董事	5.0	4.00	25.00	15.97	-
刘瑞复	独立董事	3.0	-	-	15.97	2011 年 9 月任公司独立董事
陈国辉	独立董事	3.0	-	-	15.97	2011 年 9 月任公司独立董事
孙智云	副总经理	27.73	28.10	-1.32	15.97	-
王跃轩	副总经理	26.24	27.20	-3.53	15.97	-
李凌志	副总经理	28.18	28.09	0.32	15.97	-
王丽文	副总经理	23.00	24.30	-5.35	15.97	-
张旺	财务总监 董事会秘书	22.28	24.00	-7.17	15.97	-
杨勇	副总经理	18.12	23.59	-23.19	15.97	-
黄俊才	副总经理	22.31	23.15	-3.63	15.97	-
王忠碧	职工监事	9.60	8.47	13.34	15.97	-

14、经营计划完成情况

单位：万元

项 目	本年实际完成数	本年计划数	完成率（%）
营业收入	86,019.49	75,000	114.69
净利润	13,623.44	12,476	109.20
净资产收益率（%）	10.21	8.00	127.63

15、报告期内，公司会计政策、会计估计及会计核算方法未变更，也没有重大会计差错更正的情况。

（二）报告期内公司资产、负债及重大投资等事项进展情况

1、重要资产情况

公司主要设备性能先进，使用效率较高，目前未发现替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低的情形。报告期末，公司核心资产不存在减值情况。

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力	减值情况	与资产相关的担保、诉讼、仲裁等事项
厂房	正常无风险	生产系统使用	正常	良好	无	无
重要设备	正常无风险	生产系统使用	良好	良好	无	无
其他重要资产	正常无风险	生产系统和管理部门使用	正常	良好	无	无

2、资产构成变化情况

资产项目	占2011年末总资产的比例（%）	占2010年末总资产的比例（%）	同比增减（%）
应收款项	17.32	15.24	2.06
存货	19.23	15.73	3.50
投资性房地产	-	-	-
长期股权投资	1.31	1.35	-0.04
固定资产	24.96	17.48	7.48

在建工程	4.66	9.62	-4.96
------	------	------	-------

2011年公司固定资产占总资产的比重较上年同期增加7.48%的主要原因：报告期公司投资建设的上海航天科工电器研究院大楼竣工、子公司苏州华旗航天电器有限公司承接实施的部分募集资金项目，符合会计准则规定的固定资产确认条件，公司将相关项目支出176,833,102.13元从“在建工程”科目转入“固定资产”科目。

3、存货变动情况

单位：万元

项目	2011年末余额	占2011年末总资产的 (%)	市场供求情况	产品销售价格变动情况	原材料价格变动情况	存货跌价准备的计提情况
原材料	6,060.57	3.12	正常	-	主要原材料价格上涨	-
产成品	13,368.65	6.87	良好	总体销售价格与上年同期持平	-	26.05
在产品	17,975.72	9.24	正常	-	-	-
合 计	37,404.94	19.23	-	-	-	26.05

报告期公司存货期末余额37,404.94万元，与上年同期29,639.60万元相比增加7,765.34万元，存货上升主要原因是公司及子公司业务规模扩大，相应增加了存货数量。

4、主要子公司或参股公司的经营情况及业绩情况

公司拥有苏州华旗航天电器有限公司、贵州航天林泉电机有限公司、上海威克鲍尔通信科技有限公司、遵义精星航天电器有限责任公司、泰州市航宇电器有限公司和上海航天科工电器研究院有限公司等六家控股（全资）子公司，二家参股公司-苏州双航机电有限公司（公司持有该公司 12.83%的股权）、北京航天林泉石油装备有限公司（公司持有该公司 30.94%的股权），持有昆山航天林泉电机有限公司 10%的股权（子公司贵州航天林泉电机有限公司持有其 86.67%的股权）。

主要子公司经营业绩情况见下表：

公司名称	持股比例及是否列入合并报表	2011年净利润 (元)	2010年净利润 (元)	同比变动比例 (%)	对合并净利润的影响比例 (%)
苏州华旗航天电器有限公司	持股86.67%，已列入合并报表	16,783,559.35	13,558,702.12	23.78	12.32
贵州航天林泉电机有限公司	持股55.00%，已列入合并报表	25,245,378.90	21,234,792.63	18.89	18.53
昆山航天林泉电机有限公司	持股96.67%，已列入合并报表	23,424.31	-2,412,565.04	100.97	0.02
合 计	——	42,052,362.56	32,380,929.71	——	30.87

(1) 苏州华旗航天电器有限公司

法定代表人：孙智云

注册资本：30,000 万元

经营范围：电子元器件及仪器的研发、生产和销售。

公司住所：苏州高新区嵩山路枫桥工业园

成立日期：2005 年 12 月 27 日

经立信会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 382,413,671.17 元，净资产 340,579,045.58 元；2011 年实现营业收入 252,992,930.77 元，实现净利润 16,783,559.35 元。

(2) 贵州航天林泉电机有限公司

法定代表人：陈振宇

注册地址：贵阳市三桥新街 28 号

注册资本：40,000 万元

成立日期：2007 年 6 月 6 日

经营范围：电机、二次电源、遥测遥控设备、伺服控制系统的研发、生产和销售。

经立信会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 579,125,515.60 元，净资产 483,584,902.86 元；2011 年实现营业收入 177,215,691.79 元，实现净利润 25,245,378.90 元。

(3) 昆山航天林泉电机有限公司

法定代表人：孟玮

注册地址：昆山市巴城镇石牌金凤凰路南侧塔基路东侧

注册资本：12,000 万元

成立日期：2008 年 2 月 1 日

经营范围：各类电机、机构、驱动控制系统的研发、销售；集成式低速大力矩永磁同步电动机、高压电机、伺服控制系统的生产、销售。目前该公司正在进行生产基地建设。

经立信会计师事务所审计，截止 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 142,750,357.30 元，净资产 117,484,020.50 元；2011 年实现营业收入 14,834,186.83 元，实现净利润 23,424.31 元。

5、债权债务变动情况

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减幅度 (%)	本年比上年增减幅度超过 30%的原因	2009 年
长期借款	-	-	-	-	-
短期借款	-	-	-	-	-
应收账款	241,762,946.85	209,301,270.60	15.51	-	219,521,141.57
应付账款	129,223,171.61	133,975,130.47	-3.55	-	104,336,484.23
预收账款	33,544,228.37	84,684,286.79	-60.39	见说明	44,089,328.71
预付账款	86,956,296.40	71,080,099.82	22.34	-	159,186,208.49

说明：报告期公司预收账款比上年下降 60.39%的主要原因是：报告期公司及子公司按协议约定时间向提前支付货款客户发出产品，相关预收款项符合结转“营业收入”的确认条件，从而使预收账款余额较年初减少。

6、偿债能力分析

	2011 年	2010 年	本年比上年增减幅度 (%)	本年比上年增减幅度超过 30%的原因	2009 年
流动比率	6.29	4.95	27.07	-	6.70
速动比率	4.41	3.78	16.67	-	5.47
资产负债率 (%)	12.99	16.28	-3.29	-	14.10
利息保障倍数	-	-	-	-	-

说明：报告期公司偿债能力指标继续保持较佳状态，资产负债率、流动比率和速动比率较合理，具有较强的短期偿债能力。

7、资产运营能力分析

	2011 年	2010 年	本年比上年增减幅度 (%)	本年比上年增减幅度超过 30%的原因	2009 年
应收账款周转率	3.81	3.16	20.57	-	3.22
存货周转率	1.46	1.38	5.80	-	1.32
总资产周转率	0.45	0.38	18.42	-	0.35

8、研发情况

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用投入金额	7,524.19	6,317.07	4,790.80
营业收入	86,019.49	67,750.60	58,442.65
研发费用占营业收入的比重	8.75%	9.32%	8.20%

公司高度重视技术创新工作，被国家发改委等五部委联合认定为国家级企业技术中心，被科技部、国资委、全国总工会认定为国家级创新型企业，同时被认定为国防技术中心和省级精密机电元件工程技术中心、国家火炬计划高新技术企业。经过不断的

努力和技术创新，公司在连接器、继电器、微特电机等中高档机电组件领域形成鲜明的自主特色，掌握了大量关键技术。产品在航空、航天、通讯、电子、工业控制、精密仪器、船舶、卫星等领域批量配套。具有自主知识产权的特色产品包括：绞线式弹性插针微型矩形电连接器、耐环境高密度小圆形电连接器、高速数据传输连接器、超小型密封电磁继电器、超小型密封温度继电器、特种连接器、特种继电器等。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共有 666 项专利申请被受理，其中：国防专利 18 项，发明专利 288 项，实用新型专利 360 项。目前，公司已获得专利授权 358 项，其中：发明专利 53 项（含国防专利）。

9、金融资产投资情况

报告期内，公司不存在金融资产投资情况。

10、PE 投资情况

报告期内，公司没有 PE 投资情况。

（三）公司未来发展规划及重大风险情况分析

1、发展规划

公司发展战略是：专注主业，围绕公司使命“致力高科技领域，追求卓越，共享成就”，建设具有显著影响力和竞争力的一流高科技企业。

发展机遇：

（1）“十二五”期间是我国电子技术和机电产品更新换代与快速发展的关键时期，国家产业政策支持新型电子元器件及机电产品的发展，以提高装备信息化水平、系统集成能力和节能的要求，其中，继电器、连接器和微特电机是国家政策重点支持的项目。

（2）随着国家持续加大战略新兴产业特别是高新技术产业的投入，给公司主业发展带来较好发展机遇。

（3）公司拥有国内唯一的宇航级连接器生产线，是国内唯数不多掌握宇航级产品核心制造技术的高端电子元器件供应商。2011 年，公司圆满完成“神舟八号”“天宫一号”交会对接飞行试验的配套任务，随着国家载人航天工程、探月工程等重大项目的推进，对满足空间环境特殊要求的宇航级机电组件产品需求增加，公司宇航级产品市场需求快速增长。

挑战：

（1）鉴于电子元器件行业的良好发展前景，国际跨国公司加快向国内转移产能力度，同时国内企业通过上市、机制创新等途径不断增强竞争实力，国内高端电子元器件市场竞争日趋白热化；

（2）受国内整体经济形势影响，公司人工薪酬支出、主要原材料价格呈上升趋势，尤其是贵金属价格的持续上涨，导致公司生产成本增加，成本消减难度加大。

拟开发的新产品：

- （1）高速传输连接器
- （2）高端射频连接器
- （3）线束产品
- （4）高温高压密封连接器
- （5）光 MOS 固态继电器
- （6）精密微特电机及控制系统

2、经营计划或盈利预测

（1）持续优化绩效考核激励机制，最大限度地激发核心业务骨干、关键岗位员工工作积极性和创造性，提升公司整体管理水平和运作效率。

（2）继续强力推行立体营销管理机制，聚焦高端市场和重点客户，抢占市场份额，为用户提供优质产品和全方位服务，确保实现年度经营目标。

（3）梳理优化研发管理流程，基于客户需求持续进行技术创新、产品创新，逐步从单纯的产品供应转为系统集成解决方案供应商，扩大公司行业领先优势。

（4）瞄准行业前沿产品技术，以市场和客户需求为导向，加快科研生产条件保障和能力建设，提高市场竞争力。

（5）加快募集资金项目零星工程收尾，确保 2012 年全部项目竣工投产。

3、年度重大投资计划

2012 年，公司除继续实施 2007 年非公开发行募集资金投资项目以及加快贵阳机加工厂房、脱落连接器和密封连接器生产线项目实施外，无重大投资计划。

4、发展规划资金来源及使用计划

为实现公司 2012 年及“十二五”规划发展经营目标，初步测算 2012 年生产经营所需的资金为 105,820 万元。上述资金需求，公司用自有资金和正常营业收入基本可以满足需求，如存在资金缺口，公司拟向商业银行借款解决。

5、风险分析

(1) 宏观经济波动风险

公司主导产品继电器、连接器和微特电机主要应用于航天、航空、电子、船舶、通信等领域，上述行业是国家重点支持发展的高技术领域，目前上述领域对高端电子元器件需求未发生明显变化，公司主业发展环境没有改变，但同行企业之间产品竞争更趋激烈。与此同时，公司某些产品配套市场，如家电、通讯等行业，容易受国家宏观市场形势变化的影响，需求不均衡，从而可能影响公司相关项目投资回报。

对策：一是持续加大产品开发和市场开发力度，高效率地向客户提供优质、高可靠的产品和服务，提升公司品牌影响力和市场竞争力；二是对公司产品研发设计、制造工艺进行优化，提高生产效率和产品品质；三是通过集中采购、整合企业内部需求等策略，降低采购成本，保持公司竞争优势。

(2) 市场或业务经营风险

目前，公司高端产品市场需求主要来源于航天、航空、电子、兵器、船舶、交通、通讯等高技术领域，由于客户订制下单和特殊个性化品质需求等原因，公司产品的附加值较高。近几年随着行业景气度的提升，同行企业的技术和经营管理水平也在不断提高，国外企业进入我国电子元器件市场的力度也在逐步加大，因此公司面临市场竞争加剧，从而产生影响公司盈利能力的风险。

对策：对产品研发、供应链、生产的全过程实施成本控制，持续降低公司产品制造整体成本；以市场为导向，加大产品开发力度，为客户提供自主创新开发的优势系列产品，不断优化公司产品布局和产品结构，保持公司在高端元器件行业的领先地位；在充分调研论证的基础上，选择国家产业政策重点支持、且符合公司发展战略方向的项目投资，扩大业务规模。通过上述措施，公司有能力应对行业竞争加剧的风险。

(3) 管理风险

随着集团化、跨地域发展战略的实施，公司先后在上海、苏州、昆山、泰州等地投资组建了子公司，以优化公司产业布局，降低物流、产品制造成本，增强产品竞争力。但与此同时，随着公司经营规模的扩大，也使公司组织结构和管理体系趋于复杂，管理难度增大，能否及时根据公司经营规模的发展调整完善公司组织架构和管理机制直接关系公司的运营效率。因此，公司面临集团化发展带来的管理层级增加、经营管理难度加大的风险。

对策：集团化、专业化发展是公司持续快速发展的必然趋势，面对经营过程中可能存在的风险和困难，公司拟定如下应对措施：一是完善固化公司集团化管理机制，按照“七个统一”的管理原则，公司总部对子公司营销、产品研发、财务、人力资源、企业文化建设、质量、供应链实施统一管理；二是完善内控监督机制，加强风险管理，规范子公司重要业务操作流程，同时定期安排内部审计监察机构对子公司经营管理活动实施监督检查；三是进一步完善向子公司委派重要管理人员的制度，通过干部交流（轮岗）等措施，将能力强、综合素质高的干部选拔派遣到子公司充实管理力量，提高子公司经营效率；四是探索建立子公司核心业务人员长效激励机制，将个人经济收益与公司发展紧密绑定，加快公司发展。

(4) 应收账款增加的风险

随着公司销售收入的增长，公司应收账款相应增加。从应收账款质量看，账龄1年以内的应收账款占应收账款总额的90%以上，同时公司按相关会计准则规定，对应收账款足额计提了坏账准备，应收账款总体质量较高；从货款回收情况来看，公司货款回笼正常，符合历年经营规律，并且公司与客户多保持长期业务合作关系，交易信用记录较好，公司应收账款产生呆坏账的机率较低。但是受宏观经济政策调整影响，个别客户可能存在由于资金周转、经营暂时困难等原因拖欠公司的货款，由此增加公司呆坏账。

对策：为有效规避风险，最大限度保证公司资产安全、减少呆坏账的发生，公司拟定以下应对措施：一是选择有实力、信用度高、发展潜力大的企业作为长期合作伙伴，从源头规避呆坏账产生；二是在全方位做好营销服务的同时，密切跟踪客户信用状况，适时调整销售信用政策，控制呆坏账；三是建立应收账款风险预警机制，定期对货款回收情况进行分析，及时采取应对措施；四是持续改进货款回笼考核激励方式，力争实现货款均衡回收，降低在途货款资金占用，优化公司现金流量。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

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（%）
电子元器件制造业	82,450.52	46,037.16	44.16%	26.62%	34.91%	-3.43%
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（%）
继电器	13,393.74	5,988.31	55.29%	-11.55%	-2.81%	-4.02%
连接器	49,886.51	27,858.50	44.16%	43.27%	49.55%	-2.34%
电机	19,170.27	12,190.35	36.41%	26.51%	30.59%	-1.98%

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

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☒ 适用 ☐ 不适用

控股子公司上海恒阳电器有限责任公司自成立以来，未购置自有房产，一直租用生产办公场地，受生产场地限制，从 2008 年起该公司逐步退出生产制造业务，其原有业务转移至航天电器苏州生产基地进行。鉴于恒阳公司继续从事原有业务已不具备竞争优势。不能为股东持续创造价值。为提高资本收益，集中精力做强主业，2011 年 2 月，经公司第三届董事会 2011 年第一次临时会议审议批准，同意公司注销上海恒阳电器有限责任公司。2011 年 9 月，上海恒阳电器有限责任公司清算工作完成，根据有关规定，自 2011 年 9 月起公司不再将上海恒阳电器有限责任公司纳入合并报表范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用

贵州航天电器股份有限公司

董事长：李权忠

2012 年 4 月 10 日