

中国西电电气股份有限公司

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 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
沈涛	董事	因公出差	张雅林

1.3 公司年度财务报告已经安永华明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。

1.4 公司负责人张雅林、主管会计工作负责人赫连明利及会计机构负责人（会计主管人员）汪建忠声明：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	中国西电
股票代码	601179
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	田喜民	李利
联系地址	西安市高新区唐兴路 7 号 A	西安市高新区唐兴路 7 号 A 座
电话	029-88832083	029-88832083
传真	029-88832084	029-88832084
电子信箱	dsh@xd.com.cn	dsh@xd.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 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
营业总收入	11,249,665,334.45	12,928,305,436.19	-12.98	14,031,367,558.36
营业利润	-549,819,342.40	850,382,427.67	-164.66	1,404,093,371.46
利润总额	-495,455,827.86	794,240,152.50	-162.38	1,425,055,185.60
归属于上市公司股东的 净利润	-518,120,002.43	639,447,521.58	-181.03	1,155,076,451.43
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	-586,271,726.28	589,858,085.15	-199.39	1,113,172,584.21
经营活动产生的现金流 量净额	-96,917,476.68	-379,662,271.86	74.47	1,035,682,229.28
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	29,208,320,623.89	26,597,865,998.61	9.81	21,519,850,408.68
负债总额	14,593,996,004.13	11,534,470,207.41	26.53	17,314,441,060.89
归属于上市公司股东 的所有者权益	13,946,744,057.35	14,739,975,308.12	-5.38	4,091,262,580.04
总股本	4,357,000,000.00	4,357,000,000.00	不适用	3,050,000,000.00

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)	-0.12	0.15	-180	0.38
稀释每股收益 (元 / 股)			不适用	
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	-0.12	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.13	0.14	-192.86	0.36
加权平均净资产收益率 (%)	-3.61	4.71	减少 8.32 个百分点	27.93
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收 益率 (%)	-4.09	4.35	减少 8.44 个百分点	26.92
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	-0.02	-0.09	77.78	0.34
	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)	3.20	3.38	-5.33	1.34
资产负债率 (%)	49.97	43.37	增加 6.6 个百分点	80.46

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	-5,144,939.18	3,541,842.46	-8,736,400.77
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	57,857,696.77	52,377,147.23	26,274,251.73
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	2,302,243.64		
债务重组损益	4,044,161.73	6,696,878.74	148,060.08
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			677,627.99
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	3,087,805.73	-17,429,348.83	13,596,090.13
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	13,550,370.50	3,879,801.13	569,755.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,150,782.08	13,453,125.07	17,576,502.92
少数股东权益影响额	-2,344,620.55	-3,984,183.26	-1,608,816.63
所得税影响额	-13,351,776.87	-8,945,826.11	-6,593,203.23
合计	68,151,723.85	49,589,436.43	41,903,867.22

§ 4 股东持股情况和控制框图

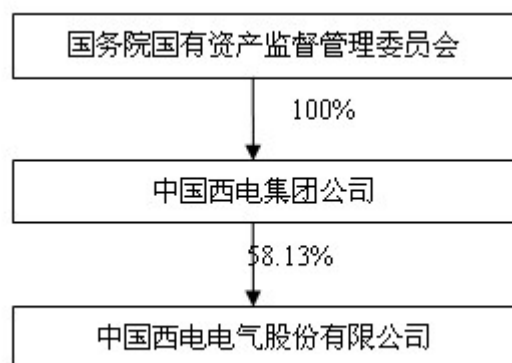
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数		171,359 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数		168,278 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

中国西电集团公司	国有法人	58.13	2,532,620,000	2,532,620,000	无
陕西省投资集团（有限）公司	国有法人	5.36	233,540,000	233,540,000	无
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	2.84	123,840,000	123,840,000	未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司一 分红一个人分红	未知	1.28	55,660,899	0	未知
中国华融资产管理公司	国有法人	1.23	53,604,480	0	未知
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	1.10	47,855,000	0	未知
中国东方电气集团有限公司	未知	0.58	25,379,000	0	未知
中国人寿保险股份有限公司一 分红一个人分红—005L— FH002 沪	未知	0.58	25,304,511	0	未知
华建国际实业(深圳)有限公司	未知	0.51	22,332,333	0	未知
中国农业银行—中邮核心成长股票型 证券投资基金	未知	0.48	21,068,200	0	未知
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	
中国太平洋人寿保险股份有限公 司一 分红一个人分红		55,660,899		人民币普通股	
中国华融资产管理公司		53,604,480		人民币普通股	
中国信达资产管理股份有限公司		47,855,000		人民币普通股	
中国东方电气集团有限公司		25,379,000		人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司一 分 红 一 个 人 分 红 — 005L — FH002 沪		25,304,511		人民币普通股	
华建国际实业(深圳)有限公司		22,332,333		人民币普通股	
中国农业银行—中邮核心成长 股票型证券投资基金		21,068,200		人民币普通股	
中国长江电力股份有限公司		19,545,470		人民币普通股	
光大证券股份有限公司		15,702,468		人民币普通股	
中国太平洋人寿保险股份有限公 司—传统—普通保险产品		15,000,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的 说明		除已知西电集团与上述其他股东无关联关系和存在一致行动关系外，不知其他股东是否存在关联关系和一致行动关系。			

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) 管理层讨论与分析

1. 公司报告期内总体经营情况:

2011 年是“十二五”的开局之年，公司外部环境发生深刻变化，输变电国际市场需求总体有所下滑，国内市场需求出现结构性变化，行业产能明显大于需求，供过于求的矛盾十分突出，产品价格竞争异常激烈，企业赢利空间受到冲击，产品毛利率下降幅度较大，加之原材料、能源、人工等刚性成本上升，公司经济效益有所下滑。报告期内实现营业收入 112.50 亿元、营业利润-5.50 亿元、利润总额-4.95 亿元、净利润-5.96 亿元，归属母公司净利润-5.18 亿元，同比分别下降了 12.98%、164.66%、162.38%、191.07%和 181.03%。

面对复杂的经营环境和严酷的市场竞争局面，公司加强科技创新和管理创新，提升系统成套服务能力，加快资源整合、产业优化调整和国际化经营的步伐，全力推进降本增效，全力以赴抢抓市场，确保公司稳步发展。

1) 调整营销策略，加大市场开拓力度。

报告期内，公司直面输变电市场的激烈竞争，有效整合营销资源，加强营销队伍建设，加大国内、国际市场的开拓力度。建立、完善了分层管理、分级负责的国内市场营销管理体系和运作机制，凭借公司在特高压产品的竞争优势，着力开展电网等重点用户的营销工作，积极促成与中央企业等重要用户的战略合作。实施国际化经营战略，进一步加强了驻外机构建设，海外常驻机构、合资公司已达 20 余个，初步构建了全球市场网络。努力拓展南美、欧洲等海外新市场，公司电炉变压器、整流变压器首次进入瑞典和法国等市场，400kV、66kV GIS 产品也分别进入印度、泰国等市场。以资本走出去带动海外市场开拓初见成效。和俄罗斯 EK 公司签订了为期 10 年的散件当地组装合作协议，项目金额 2.5 亿美元；在埃及投资建设的输变电设备制造基地即将投产，并在埃及获得了 GIS 项目订单；正在印尼投资建设输变电设备制造基地；积极探索创新国际化经营方式，推进与跨国公司战略合作。

(2) 加大新产品开发力度，不断增强企业核心竞争力。

公司大力推进科技创新战略，加大科研投入力度，科技经费投入 77552 万元。完善研发体系，成立了 9 个产品研发中心，研发能力显著增强，研发成果突出。研制成功国网示范工程 1100kV 旁路开关和接地开关，产品技术水平达到国际领先；完成了 126~1100kV 系列智能 GIS、800kV 复合电器及系列化 GIS 用电子式电压互感器、电流互感器和电流电压互感器的研制，技术水平达到国际先进，为拓展新的市场领域提供了技术支持；成功研制

126kV/252kV 小型化大容量 GIS，产品达到国际先进水平，填补了我国同类产品开断短路电流 50kA 的空白，有利于产品市场开拓和综合竞争力的提升；与三峡总公司合作开发成功 130kA 大容量发电机 SF6 断路器成套装置，技术水平达到国际先进水平，打破了跨国公司垄断局面，实现了国产化；完成±800kV、±1100kV 全国产化自主化换流阀研制，产品技术水平达到国际领先；成功研制±800kV 直流输电工程用特高压直流滤波电容器成套装置，技术水平达到国内领先和国际先进；完成±1000kV 特高压直流输电工程用直流避雷器研制，这是目前世界上电压等级最高的直流避雷器产品。同时，狠抓节能减排，加大节能环保投入，建设环境友好型企业，积极探索低投入、低消耗、低排放的发展方式，推进清洁生产，开发节能、小型化、智能化电网设备。可比价万元产值综合能耗同比下降 0.51%，化学需氧量和二氧化硫排放同比分别下降 0.34%和 0.35%。

(3) 调整优化产业布局，加快转型升级步伐。

公司不断适应市场需求，积极调整优化产业布局，加快了转型升级步伐。为延伸产业链条、掌握关键核心件设计和制造技术，投资新设变压器产品用绝缘成型件和高端绝缘纸板的配套公司；为具备对海外项目提供全方位解决方案的能力，投资新设国际工程咨询公司。抓住培育发展新能源、高端装备制造等战略性新兴产业机遇，通过申报国家科技计划项目和产学研联合等多种途径开展产业转型技术研发，成功研制了世界上电压等级最高、容量最大的 700MVA/750kV 单相自耦智能变压器及其智能组件、363~1100kV 系列智能化 GIS。以信息化技术改造提升传统产业，在主要子公司推行 ERP，实现物流、资金流、信息流的集成和利用；探索数字化制造，在 GIS 产品上开展可视化装配工艺研究，基本实现了制造过程精益化。

(4) 加强精细管理，提高经济运行质量。

报告期内，公司将精细化管理作为应对市场激烈竞争的基本功来抓。切实加强全面预算管理，强化预算执行结果的跟踪反馈和指标考核，确保了预算执行的有效性；深化资金集中管理和运用，发挥资金集中管理的规模效应，创造资金多元化收益；加强经济运行监控和管理诊断，完善了生产运营分析机制，每季对生产运营进行全局化动态跟踪分析，及时监控并分析诊断企业经济运行状况；围绕降本增效，多方入手，在技术革新、工艺改进、大宗物资集中采购等方面取得实效；不断完善激励机制，坚持定岗、定编、定员的原则，控制人工成本；信息化建设稳步推进，实施了人力资源、营销合同、主数据等系统项目，取得了一定的应用效果。

(5) 加强企业文化建设，增强公司凝聚力。

修订完善了公司《企业文化管理办法》，将企业创新文化建设纳入企业文化管理办法之中，广泛宣传企业创新文化理念，加强了企业文化建设的管理力度。搭建人才发展平台，公开选聘管理人员，联合培养工程博士，广聚高科技人才，培养高技能人才，改善员工工作生活环境，组织各类文体活动等，构建员工与公司和谐发展的关系，增强了企业的凝聚力。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

2、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、产品情况

单位:千元 币种:人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入同比增减 (%)	营业成本同比增减 (%)	营业利润率同比增减 (%)
---------	------	------	-----------	--------------	--------------	---------------

开关	3,449,612.96	2,873,968.25	16.69	-12.35	0.50	减少 10.65 个百分点
变压器	4,253,198.69	3,788,205.06	10.93	-9.42	4.71	减少 12.02 个百分点
绝缘子及避雷器	377,660.79	338,125.63	10.47	-7.66	7.30	减少 12.49 个百分点
电容器	547,898.14	410,682.07	25.04	24.74	37.98	减少 7.19 个百分点
工程及贸易	1,627,908.64	1,340,400.63	17.66	0.42	-6.52	增加 6.11 个百分点
研发及检测	191,661.54	98,760.11	48.47	-64.95	-73.03	增加 15.44 个百分点
电力电子	442,581.37	363,708.86	17.82	-58.74	-52.31	减少 11.07 个百分点
合计	10,890,522.14	9,213,850.61	15.40	-14.38	-4.55	减少 8.71 个百分点

各业务板块营业利润情况变化的说明:

开关板块: 原材料价格上涨、产品销售价格下滑, 导致产品销售收入下降, 营业利润率下降。

变压器板块: 原材料价格上涨、产品销售价格降低, 导致产品销售收入下降, 营业利润率下降。

绝缘子和避雷器板块: 产品销售价格下滑、原材料成本上升, 导致营业利润率下降。

电容器板块: 市场竞争激烈, 原材料成本居高不下, 导致营业利润率下降。

电力电子板块: 本年度大型直流项目较少, 导致产品销售收入下降, 固定成本无法有效分摊, 营业利润率下降。

(2) 主营业务分地区情况

单位:千元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内	9,902,726.54	-16.20
国外	1,346,938.79	21.24

说明: 与 2010 年相比, 本年度公司国外市场的营业收入同比增长了 21.24%, 主要是公司“走出去”战略初见成效, 海外市场的开发取得实质性进展。

(3) 主要供应商、客户情况

币种: 人民币 单位: 千元

前五名供应商采购	2,258,888.00	采购总额中占比	19.86%
前五名客户销售	2,536,171.13	销售总额中占比	22.48%

3. 报告期公司主要资产构成情况及说明

币种: 人民币 单位: 千元

项目	2011 年度		2010 年度		结构变动 (%)
	金额	占总资产比重 (%)	金额	占总资产比重 (%)	

应收账款	6,538,893.49	22.39	6,615,376.62	24.87	-2.48
存货	5,363,517.76	18.36	4,724,772.48	17.76	0.60
投资性房地产	79,743.73	0.27	79,288.69	0.30	-0.03
长期股权投资	262,795.91	0.90	292,367.82	1.10	-0.20
固定资产	4,001,827.72	13.70	3,228,646.61	12.14	1.56
在建工程	1,358,760.94	4.65	1,388,013.36	5.22	-0.57
无形资产	1,294,071.20	4.43	985,595.28	3.71	0.72
短期借款	7,807.40	0.03	103,224.07	0.39	-0.36
长期借款	210,000.00	0.72	88,000.00	0.33	0.39
应付债券	1,610,250.40	5.51	795,669.79	2.99	2.52
长期应付款	4,640.86	0.02	277.22	0.00	0.02

报告期内公司资产、负债结构较为稳定，主要资产、负债项目占总资产比重变动均在 3%以内。

4.报告期公司主要财务状况及经营成果分析

1) 报告期公司的总体经营情况和财务状况：

币种：人民币 单位：千元

项 目	2011 年度	2010 年度	同比增减（%）
营业总收入	11,249,665.33	12,928,305.44	-12.98
利润总额	-495,455.83	794,240.15	-162.38
归属于母公司股东的净利润	-518,120.00	639,447.52	-181.03
总 资 产	29,208,320.62	26,597,866.00	9.81
归属母公司股东的权益	13,946,744.06	14,739,975.31	-5.38
加权平均净资产收益率（%）	-3.61	4.71	减少 8.32 个百分点
每股收益(元/股)	-0.12	0.15	-180.00

（1）报告期公司利润总额减少 12.90 亿元，主要原因为：营业利润率下降 8.71 个百分点，造成利润总额同比减少 11.1 亿元；营业收入下降造成利润总额同比减少 2.82 亿元；营业外收支因素导致利润总额增加 1.11 亿元。

（2）公司报告期资产负债率为 49.97%，资本结构稳健良好。

2) 报告期末公司资产类指标同比发生重大变化的说明

币种：人民币 单位：千元

序号	资产项目名称	2011 年	2010 年	同比增减（%）
1	预付款项	721,147.73	455,814.74	58.21
2	其他应收款	413,770.83	269,054.94	53.79
3	其他流动资产	1,175,251.11	541,200.37	117.16
4	长期应收款	7,350.40	-	-
5	固定资产	4,001,827.72	3,228,646.61	23.95
6	无形资产	1,294,071.20	985,595.28	31.30
7	其他非流动资产	147,131.08	41,670.11	253.09

8	短期借款	7,807.40	103,224.07	-92.44
9	应付票据	1,141,290.71	885,879.76	28.83
10	预收款项	4,136,145.59	2,950,296.67	40.19
11	应交税费	-14,528.51	217,013.35	-106.69
12	应付利息	30,034.87	10,553.41	184.60
13	应付股利	41,226.88	27,247.20	51.31
14	一年内到期的非流动负债	113,000.00	39,004.18	189.71
15	其他流动负债	781,271.87	523,945.31	49.11
16	长期借款	210,000.00	88,000.00	138.64
17	应付债券	1,610,250.40	795,669.79	102.38
18	长期应付款	4,640.86	277.22	1574.07
19	其他非流动负债	198,329.24	20,305.74	876.72
20	未分配利润	636,866.79	1,416,406.80	-55.04

说明：

(1) 预付款项较年初增长 58.21%，主要是报告期内大型直流项目集中采购及进口原材料采购增加所致。

(2) 其他应收款增加 53.79%，主要是报告期内应收出口退税、土地出让款、投标保证金增加及并购子公司所致。

(3) 其他流动资产较年初增长 117.16%，主要是报告期内西电财司贴现规模增长以及委托贷款同比增加。

(4) 长期应收款较年初增加，主要是报告期内新增融资租赁业务所致。

(5) 固定资产较期初增加 23.95%，主要是报告期内在建工程转入及并购子公司所致。

(6) 无形资产较期初增加 31.30%，主要是报告期内新增土地使用权、非专利技术及并购子公司所致。

(7) 其他非流动性资产较年初增加 253.09%，主要是由于报告期内预付土地款项增加所致。

(8) 短期借款较年初下降 92.44%，主要是报告期内偿还外部银行借款所致。

(9) 应付票据较期初增加 28.83%，主要是报告期内子公司使用票据增加及并购子公司所致。

(10) 预收款项较期初增加 40.19%，主要是报告期内直流项目预收款增加及并购子公司所致。

(11) 应交税费较期初减少 106.69%，主要是报告期内缴纳上年所得税及待抵扣的增值税增加所致。

(12) 应付利息较年初增加 184.60%，主要是由于报告期内发行集合票据、中期票据导致应付利息增加。

(13) 应付股利较年初增加 51.31%，主要是报告期内并购子公司所致。

(14) 一年内到期的非流动负债较年初增加 189.71%，主要是报告期内一年内到期的长期借款转入以及并购子公司所致。

(15) 其他流动负债较年初增加 49.11%，主要是由于报告期内委托存款增加所致。

(16) 长期借款较年初增加 138.64%，主要是报告期内并购子公司所致。

(17) 应付债券较期初增加 102.38%，主要是报告期内发行第二期中期票据以及并购子公司所致。

(18) 长期应付款较年初增长 1574.07%，主要是报告期内并购子公司所致。

(19) 其他非流动负债较期初增长 876.72%，主要是报告期内收到财政性资金所致。

(20) 未分配利润较年初减少 55.04%，主要是由于报告期内公司分红及实现净利润减少所致。

致。

3) 利润构成较前一报告期发生重大变化的原因说明

币种：人民币 单位：千元

序号	项目名称	2011 年	2010 年	同比增减 (%)
1	利息收入	119,459.96	44,720.67	167.12
2	手续费及佣金支出	1,916.19	2,418.59	-20.77
3	财务费用	86,288.53	71,680.18	20.38
4	投资收益	6,411.39	27,995.31	-77.1
5	营业利润	-549,819.34	850,382.43	-164.66
6	营业外支出	31,018.06	147,199.74	-78.93
7	利润总额	-495,455.83	794,240.15	-162.38
8	所得税费用	100,716.65	139,617.79	-27.86
9	归属于母公司净利润	-518,120.00	639,447.52	-181.03

说明：

(1) 利息收入同比增加 167.12%，主要是报告期内贷款及贴现规模扩大，贷款利率及贴现率上调所致。

(2) 手续费及佣金支出同比减少 20.77%，主要是报告期内在银行代开保函所支付的手续费减少所致。

(3) 财务费用同比增加 20.38%，主要是报告期内并购子公司所致。

(4) 投资收益同比减少 77.10%，主要是报告期内收到的分红减少所致。

(5) 营业利润较上年减少 164.66%，主要是报告期内营业利润率下降所致。

(6) 营业外支出同比减少 78.93%，主要是报告期内新签合同价格有所回升，预提合同损失减少所致。

(7) 利润总额同比下降 162.38%，主要是报告期内行业竞争加剧，产品营业利润率下降所致。

(8) 所得税费用同比下降 27.86%，主要是报告期内公司利润总额下降，对应的当期税费减少所致。

(9) 归属于母公司净利润同比下降的原因同(7)。

4) 期间费用情况

币种：人民币 单位：千元

序号	项目名称	2011 年	2010 年	同比增减 (%)
1	销售费用	967,365.68	897,714.84	7.76
2	管理费用	1,138,047.35	1,080,297.54	5.35
3	财务费用	86,288.53	71,680.18	20.38

说明：

(1) 销售费用同比增长 7.76%，主要是报告期内并购子公司所致。

(2) 管理费用同比上升 5.35%，主要是报告期内并购子公司所致。

(3) 财务费用同比增长 20.38%，主要是报告期内并购子公司所致。

5) 主营业务盈利能力与上年相比发生重大变化的原因分析：

报告期内，公司盈利能力下滑，利润总额下降幅度较大，主要原因为：输变电市场需求放缓，行业产能过剩，原材料价格上涨，产品价格下浮，营业收入和产品毛利率降低，公司

赢利空间受到较大挤压，其中：

①营业利润率（即毛利率）下降 8.71 个百分点，造成利润总额同比减少 11.1 亿元。营业利润率下降 8.71 个百分点的原因主要是变压器类、开关类、电力电子类产品的毛利率变动所致：变压器类产品毛利率 10.93%，同比下降 12.02%，下降幅度较大，主要因为：一是实现销售的产品结构同比发生较大变化，超、特高压变压器和电抗器报告期销售所占比例大幅下降。二是产品销售价格下降，变压器板块销售价格下降约 14%。三是变压器主要材料价格始终在高位波动，材料成本压缩空间狭小。变压器类产品报告期四季度收入 9.9 亿元，毛利润-433 万元，毛利率-0.44%。四季度毛利率比三季度下降 10%，其中西电西变四季度毛利率 8.61%，比三季度下降 4%；西电常变四季度毛利率-13.44%，比三季度下降 10%。开关类产品毛利率 16.69%，同比下降 10.65%，主要原因是产品销售价格下降幅度大，全封闭组合电器、断路器、隔离开关等产品价格大幅度下滑，主导产品全封闭组合电器价格下降 15%以上。开关板块报告期四季度收入 10.8 亿元，毛利润 1397 万元，毛利率 1.3%，比三季度下降 22%。四季度毛利率与三季度毛利率相比降低的原因是，三季度实现特高压产品销售拉升了毛利率，而四季度部分低价格产品实现销售中有部分产品毛利率为负数等原因。电力电子类产品毛利率 17.82%，同比下降 11.07%，主要原因是产品销售结构发生变化造成毛利率下降。

就总体损益状况看，报告期四季度利润亏损额进一步扩大，其原因：一是产品前期低价竞争在本期表现；二是实现销售的产品结构发生较大变化，使综合毛利率降低；三是材料成本波动影响。以上综合因素导致四季度毛利率较三季度下降约 8%，同时因提取资产减值损失、中期票据发行等因素影响，使四季度三项费用较三季度有较大幅度增加。

②营业收入下降造成利润总额同比减少 2.82 亿元，其中，开关板块营业收入下降 12.35%，变压器板块营业收入下降 9.42%，电力电子板块营业收入下降 58.74%。

③营业外收支因素导致利润总额增加 1.11 亿元。

5. 报告期公司现金流量构成情况说明

币种：人民币 单位：千元

项 目	2011 年度	2010 年度	同比变动（%）
经营活动产生的现金流量净额	-96,917.48	-379,662.27	74.47
投资活动产生的现金流量净额	-499,521.88	-640,714.22	22.04
筹资活动产生的现金流量净额	180,864.59	5,342,760.67	-96.62

6. 设备、订单及人员变动情况：

- 1) 报告期内，公司生产设备处于正常运转状态，设备完好率达 97.42%以上，设备利用率约 73.57%。
- 2) 截至本报告期末，公司在手合同累计达 142 亿元。
- 3) 报告期内，公司生产、管理、科研及技术人员较上年同期增长了 10.6%，主要原因是 2011 年新增了西电济变等 3 家子公司。

7. 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

1) 主要控股、参股公司经营情况

币种：人民币 单位：千元

名称	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净资产	净利润
西电西变	变压器、变压器辅助设备、互感器及配件制造、销售和维修；变压器、变压器辅助设备、互感器及其原材料、配套件、机械设备、仪器仪表进出口业务和变压器、互感器技术进出口业务。	1,204,730.00	4,703,080.37	1,706,921.23	22,973.95
西电常变	变压器、互感器、变压器辅助设备、电磁线、密封件的制造、加工。电力变压器、特种变压器及其零配件、其它自产机械产品出口，进口本企业生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件。变压器的测试，检修，技术服务。	634,824.00	1,749,473.94	515,218.24	-196,446.69
西电济变	变压器、电抗器、互感器、电容器及其配套设备、配电开关控制设备和其他输配电及控制设备、风力发电机组零件、电气设备用绝缘配件的研发、制造、销售；变压器油箱及变压器零件、金属结构件、电工机械专用设备、其他通用零部件的制造与销售；机械零部件加工及设备修理；进出口业务。	230,435.30	1,530,817.55	608,699.14	-108,768.82
辽宁电工	机制纸、纸板制造及加工；电器机械及器材制造（不含许可经营项目）	50,000.00	162,601.08	133,134.64	-1,447.76
西电蜀能	制造销售、安装、修理：变压器、互感器、电力断路器、电力高低压开关柜；发电：检修、调试电表；焊接；机械加工；电气工程的安装调试。	100,000.00	418,733.70	225,886.93	-21,608.83
西开有限	超特高压电器设备、高压电器设备、中低压电器设备的开发、制造、装配、	879,311.08	3,209,061.71	956,817.66	-310,607.47

	销售、成套安装、调试、维修服务、更新改造、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的进出口货物、技术除外）。				
西开电气	发电、输变电、配电用高压电气设备（高压断路器、气体绝缘金属封闭开关设备等）的研制、开发、生产、销售和售后服务，以及上述产品的更新改造和技术咨询服务；承揽成套输变电工程（国内直流工程除外）项目总承包；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的进出口货物、技术除外）。	1,339,180.00	5,173,382.94	1,853,430.59	9,374.60
西电常开	110kV 及以上组合电器制造，110kV、220 kV SF6 全封闭组合电器（GIS）和 SF6 断路器（GCB）产品的装配、试验、销售、技术服务。35kV 及以下中低压电器的开发、设计、生产和销售；提供售后服务和技术咨询服务。	30,000.00	155,112.17	1,913.11	-13,086.54
西电广开	生产、研制、开发、销售：发电、输变电、配电用高压电气设备；提供售后服务和技术咨询服务。	165,000.00	228,175.54	125,373.69	-9,762.42
西电操动机构	高压输变电设备、控制装置的研发、制造、服务；工模具制造。	75,000.00	305,156.02	112,329.60	16,033.64
西电上开	输变电设备及配电设备生产制造、设计、开发和销售。	80,000.00	473,536.67	125,326.35	3,956.78
西电电容	电力电容器及其成套装置的开发制造；电容式电压互感器、电流互感器的开发制造；标准电容器、脉冲电容器及其高压试验设	382,747.01	1,135,157.20	518,619.42	17,625.42

	备制造。				
西电避雷器	避雷器及其它过电压保护装置与附属产品检测设备的研发、设计、制造、销售及服务。	80,000.00	368,035.00	89,809.25	3,923.63
西电西瓷	高压电瓷、避雷器、高压熔断器、放电记录器的制造、销售；金属材料、水泥、金刚砂窑具及耐火材料制品、化工原料（除易燃易爆危险品及专项审批）销售；电瓷产品及电瓷制造装备的进出口业务。	475,560.54	808,903.19	290,895.16	-59,884.09
西电套管	套管、互感器、复合绝缘子类产品及其电工材料的研发、设计、制造、销售和服务，套管、互感器、复合绝缘子类产品及其电工材料的中试、性能测试和机加工；专用设备销售；上述项目的技术咨询与服务。	498,510.00	624,376.00	449,391.21	-30,365.33
西电电力系统	灵活交流输电、高压直流输电、轻型直流输电、电能质量、新能源及环保和节能减排工程的系统研究、成套设备设计、工程承包、设备制造、销售及技术咨询服务；电力电子产品研发、设计、制造、销售；固定串补/可控串补设备、无功补偿和谐波治理设备、可控高抗设备、直流输电换流阀、电力控制保护设备、直流场设备、储能装置设备、新能源变流器、牵引变流器、特种电源、中高压变频器、高压软启动产品、电力电子器件的销售。	251,760.00	1,700,372.80	509,248.40	48,247.91
西电西高院	高压电器产品及其材料的开发、研究、检测、中试、	640,680.00	1,286,632.71	883,144.14	44,766.65

	技术转让和咨询服务；输变电设备成套设计制造、自销；控制保护装置及灵活交流输电成套装置的设计、制造和销售；大电流高电压试验室和计量站的工艺设计；高压开关、绝缘子、避雷器、电力电容器等行业的规划、标准制定,信息及技术服务、技术资料、专业刊物的交流。				
西电销 司	交直流输变电设备、电力整流装置、自控装置、工业用电设备、通用机电设备、电机、电工器材、电线电缆、绝缘材料、电力电子元器件（除专控）、金属材料、电器配件的销售；发输配变电工程、电能污染治理工程、工程项目成套设备、机电成套设备的设计、安装、调试、监测及技术改造和技术服务。	35,930.00	188,327.83	-10,221.20	-26,579.06
西电国 际	自营和代理各类商品及技术的进出口业务；其他国家规定和专营进出口商品和国家禁止进出口等特殊商品除外；经营进料加工和“三来一补”业务；开展对销贸易和转口贸易；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣工程、生产及服务行业的劳务人员(不含海员)；汽车(含小轿车)销售。	100,000.00	1,652,323.64	158,008.30	5,885.79
西电财 司	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助	1,000,000.00	8,034,024.74	1,205,618.55	156,928.21

成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；经批准发行财务公司债券；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资。				
--	--	--	--	--

2) 单个控股子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的情况

币种：人民币 单位：千元

名称	主要产品或服务	营业收入	营业利润	净利润	占净利润绝对值比重 (%)
西开有限	超特高压电器设备、高压电器设备、中低压电器设备的开发、制造、装配、销售、成套安装、调试、维修服务、更新改造、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的进出口货物、技术除外）。	1,394,222.77	-316,812.12	-310,607.47	52.10
西电常变	变压器、互感器、变压器辅助设备、电磁线、密封件的制造、加工。电力变压器、特种变压器及其零配件、其它自产机械产品出口，进口本企业生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件。变压器的测试，检修，技术服务。	961,346.52	-175,649.34	-196,446.69	32.95
西电济变	变压器、电抗器、互感器、电容器及其配套设备、配电开关控制设备和其他输配电及控制设备、风力发电机组零件、电气设备用	528,943.34	-106,962.60	-108,768.82	18.24

	绝缘配件的研发、制造、销售；变压器油箱及变压器零件、金属结构件、电工机械专用设备、其他通用零部件的制造与销售；机械零部件加工及设备修理；进出口业务。				
西电西瓷	高压电瓷、避雷器、高压熔断器、放电记录器的制造、销售；金属材料、水泥、金刚砂窑具及耐火材料制品、化工原料（除易燃易爆危险品及专项审批）销售；电瓷产品及电瓷制造装备的进出口业务。	283,188.12	-64,646.89	-59,884.09	10.04
西电财司	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；经批准发行财务公司债券；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资。	264,462.99	203,791.08	156,928.21	26.32

说明：表中前四家子公司是公司生产变压器、高压开关、高压电瓷的输变电设备制造企业，报告期内由于输变电市场需求放缓，行业产能过剩，造成产品价格竞争异常激烈。同时，产品主要原材料价格上涨，企业成本压力增加。受上述因素影响，上述四家子公司营业收入下降，营业利润率降低，导致出现亏损。

西电财司属于非银行金融机构，其营业收入为利息收入和手续费收入，在报告期内由于贷款、贴现规模扩大及贷款利率、贴现率上调导致营业收入增加，使其报告期净利润同比增长。

3) 报告期内经营业绩出现大幅变动子公司原因分析

报告期内，对公司合并业绩造成较大影响的子公司主要为西开有限和西电常变，其中：西开有限净利润为-3.1 亿元，较上年减少 2.5 亿元，主要是由于该公司主导产品价格持续降低，材料成本居高不下，造成营业收入与营业利润率同时下降。西电常变净利润为-2.0 亿元，较上年减少 2.1 亿元，主要是由于产品销售价格持续下滑和销售结构变动，同时材料价格上涨，导致营业收入和营业利润率同时下降。

8. 对公司未来发展的展望

1) 行业背景分析

A、国内市场分析：

输变电设备制造业是国家电力建设不可或缺的行业，尤其是高压、超高压和特高压输变电设备属于国家重大装备制造业，是国民经济的基础产业。国家产业政策、国家及地方政府对电力建设的重视程度和投入力度，对输变电产业的发展具有举足轻重的影响。国家“十二五”规划纲要明确提出了特高压、新兴产业、农网改造、智能电网等多项重点建设领域对输变电产业发展较为有利。

国内输变电装备市场竞争的制造企业主要包括三类：跨国公司及其在国内设立的制造企业、大型国有企业、民营企业，形成了三分天下、同台竞技的格局。2012 年是国家实施“十二五”规划的关键一年，也是承上启下的一年，随着“十二五”电网建设投资的逐步启动，国内输变电设备需求仍将保持平稳的增速。特高压、直流输电、智能电网、配电网、农网升级改造、城市轨道交通、核电、水电和新能源发电建设等领域市场需求增加，将为输变电行业提升自主创新能力、加快重大技术突破、促进传统产业升级、实现产业跨越式发展带来良好机遇。2012 年电网市场投资大约 3750 亿元左右，其中国网投资 3100 亿元，南网投资 650 亿元，主要增长点是直流及特高压项目。国家电力建设的扩大，为输变电设备制造企业带来了商机；虽然国内外输变电企业为释放已有的产能，多数企业还会继续采取价格竞争策略，但就目前产品中标价格判断，公司主导产品的价格已略有回升，企业盈利水平止跌企稳，正在向好的方向转变。

B、国际市场分析

未来国际市场面临诸多复杂性和不确定性，西亚、北非政局动荡，美国经济虽然有复苏迹象但不明朗，有诸多不确定性且失业率居高不下，欧债危机继续深化，发达国家经济逐步陷入滞胀；新兴经济体增长仍然较快，但增速放缓以及通货膨胀的压力持续增加，外贸形势整体不容乐观。

2) 公司未来发展规划

“十二五”期间，公司发展战略的核心是全面实施转型升级、科技创新、国际化经营、人才强企、和谐发展战略，提升公司综合素质和核心竞争力，打造完整的输变电产业链。一是加大输变电一次装备的自主创新，保持行业领先地位，着力打造集研发、设计、生产、工程安装、技术服务为一体的工程总承包，输变电一、二次装备总集成的发展模式。二是通过内外部资源整合等方式，着力开拓中高端配电市场，为配网建设提供以数字化、信息化和智能化为特征的节能环保配电装备。三是通过重组并购及产学研相结合的方式，实现电力电子产业链上下游紧密结合，大力发展电力电子业务，积极拓展柔性输电、新能源接入、电力储能、工业节能与自动化等新兴市场领域，把电力电子产业打造成全国领先、具有国际竞争力的知名品牌。

3) 公司未来面临的发展机遇与挑战

机遇：国家特高压电网建设和智能化电网建设将为行业带来较好的发展机遇；生产性服务业也将成为公司今后重要的业务增长点。公司在高端市场、自主知识产权和自主品牌上优势明显，通过结构调整和资源重组提升核心竞争能力，通过发展高端装备制造业凸显竞争优势，通过研发自主核心技术拓展市场。

挑战：随着人民币的升值，外汇风险日益增大；近期世界经济增速放缓，经营风险明显加大，国际贸易保护主义趋势加剧，国际竞争日益激烈。中高端产品领域面对发达国家的直接竞争，传统优势产品领域面对发展中国家更多的挑战，出口产品也面临着较大的价格竞争压力。

4) 2012 年的主要工作

公司 2012 年工作的总体思路是：深入贯彻落实科学发展观，以企业平稳健康发展为目标，以全面预算管理为抓手，以强化管理为保障，以技术创新为转型升级的主要手段，进一

步提升管理水平,进一步完善考评体系,开拓市场、开源节流、降本增效,推进主导业务板块协调发展,带动整体效益好转,力争 2012 年营业收入达到 138 亿元。

2012 年,公司重点抓好以下工作:

(1) 以全面预算管理为抓手,完善并优化全面预算管理体系,强化预算管理的统领和管控作用,推动业务预算和财务预算的有机结合,加强应收账款和存货的预算管控,做好预算执行监控与分析,确保预算管理的刚性约束。

(2) 以技术创新为支撑,继续完善创新体系,加大公司科技投入,强化科技投入的绩效评价和激励机制,加大知识产权的创造、应用、管理和保护的力度,不断提升自主创新能力。

(3) 统筹利用营销资源,统一规划营销策略,加大对重大、成套项目的管控力度。积极稳妥推进国际化战略,实现海外业务的多样化和规模化,增强承揽成套交钥匙项目能力,以资本走出去带动海外市场开拓,打造全球品牌,推动公司的国际化经营进程。

(4) 加快推进信息化建设,重点推进财务管控、人力资源、营销管理、电子采购、内控评价的系统建设,建立管理透明、系统集成、授权受控、安全可靠的信息化管控平台,提升公司管控和服务水平。

(5) 加强人力资源管理,强化员工技能培训,构建员工岗位能力素质模型,全面推进各类人才的市场化选聘和竞聘上岗,提升公司员工业务素质 and 创新能力;建立以业绩为导向的考评体系,形成有效的激励机制,提高公司的创新力和凝聚力。

(6) 健全全面风险制度体系,有效建立公司及子公司内部控制规范体系,逐步建立全面风险管理与报告机制,有效降低公司运营风险。充分发挥财务公司资金管理结算中心、风险控制中心的功能,防范资金风险。

5) 公司未披露 2012 年度的盈利预测。

6) 资金需求、使用计划及来源情况

2012 年,公司将继续部署资金需求和融资计划,在满足公司现有业务发展资金需求的基础上,推动公司战略转型的实施。首先,充分发挥公司内部统一财务结算平台,提高公司资金内部使用效率;其次,发挥资本市场的融资平台,积极拓宽各类融资渠道,优化融资结构,保障公司健康长远可持续发展。

7) 公司未来发展战略和经营目标实现的风险因素

(1)宏观政策风险:公司主业集中,输变电设备制造行业属于充分性竞争行业,产品需求对电网、电源等电力工业发展的依赖度较大,同时易受国家宏观经济形势、财政政策、能源战略及产业政策的影响,竞争风险相对较大。

对策:公司将紧紧围绕国家能源战略和产业政策,积极开展输变电设备行业发展趋势的前瞻性研究,利用自身拥有的强大科技研发和自主创新能力,加快产业结构调整,优化产品结构,推进精细化管理,及时调整营销策略,加大市场开拓力度,打造国际知名品牌,以确保公司的盈利水平和可持续发展能力。

(2)市场风险:随着输变电设备制造企业扩能改造的完成、技术水平的快速提升,使得企业之间产品差异缩小;跨国公司也将中国市场作为其全球化战略最重要的部分,全力争夺中国电力设备市场份额,而目前我国在超特高压产品市场鼓励扶持国产设备制造业的政策遏制了跨国公司的进入,如果国家扶持政策变化,市场竞争将会更加激烈,公司经营和盈利的难度将加剧。

对策:加强科技创新,加大科技投入,在成套技术上取得突破,强力推进公司集成成套能力的提高;以全面提升国内外市场占有率为目标,发挥营销网络的作用,建立更加有效的市场营销服务体系,采取有效激励考核措施,调动营销人员的积极性;强化全面预算管理,全力推进降本增效,提高产品市场竞争力。

(3)汇率风险:为了实施打造具有国际竞争力的电气企业战略,公司将进一步加大海外

市场的开拓,同时公司亦有部分零部件需从海外进口,而汇率的大幅波动,存在着交易风险、折算风险和经济风险,将直接对公司的国际业务拓展及盈利能力带来一定的影响。

对策:为规避汇率变动风险,公司已经成功申请到跨境人民币结算试点企业资格和即期结售汇业务经营资格,相关结算手续正在办理过程当中。通过外汇集中管理平台实现外币资金的统一管理、灵活调度和合理增值,有效抵消部分外汇风险。以上措施的落实,将有效规避外汇风险。

(4) 财务风险:输变电产业产品生产周期较长、研发投入大,为抢占新兴市场,公司需要持续增加科技研发的资金投入,加之应收账款和存货金额偏大,这样就会存在一定的资金投入风险,以及资金周转压力较大的风险。

对策:公司将加快研发成果转化为产品生产的速度,建立健全客户的资信和偿债能力评价体系,强化风险监控,加强资金统一管理工作,降低财务费用,加速资金周转,提高资金利用率,切实防范财务风险,提高企业运营质量。

(5) 原材料价格波动风险:公司产品的原材料成本占产品生产成本的比重较大,原材料的价格波动将直接影响公司的生产成本和盈利水平。预计 2012 年主要原材料价格将宽幅震荡,企业面临采购成本增加的风险依然存在。

对策:公司与主要原材料供应商建立战略合作关系,保证原材料供应及时、价格稳定;通过长期协议和集中采购等多种措施降低原材料价格波动的影响;开展全员降本增效活动,加强预算控制能力,实施技术革新及工艺优化,提高原材料使用率,降低原材料价格波动对公司经营的风险。

(6) 质量控制风险:高质量、高性能的产品是一流企业最核心标志,是制造企业最大的社会责任。公司目前虽有较完整的质量保证体系和一系列的质量保证措施,但一旦出现质量缺陷而导致现场安全事故,或由于不确定因素引发的突发性、系统性质量问题,将会给公司效益和声誉带来不良影响,造成经营风险。

对策:公司将以做一流的企业为目标,围绕产品制造的各个环节,进一步规范产品的质量、制造、检验等标准,完善零部件制造可追溯管理,保证产品实物质量的稳步提升;不断增强对新技术、新工艺、新材料发展的敏锐性,通过技术进步,促使产品质量的提升;继续推动全员质量管理 QC 活动,强化质量意识,提高全员质量素质。

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

与 2010 年度合并范围 31 户相比,2011 年度合并范围增加 4 户,减少 2 户,净增加 2 户。

(1) 根据公司2011年5月5日第六次总经理办公会决议,公司与辽宁兴启纸业有限公司共

同设立辽宁兴启电工材料有限公司责任公司（简称“辽宁电工”），公司与辽宁兴启纸业有限公司的出资比例分别为51%、49%，辽宁电工于2011年6月9日完成工商注册登记。

（2）根据公司 2010 年 10 月 30 日首届董事会第二十六次会议审议通过的《关于中国西电电气股份有限公司拟以 5 亿元单方对济变股份增资扩股的议案》，公司以人民币 5 亿元认购济南变压器股份有限公司（简称“济变股份”）新发行股份 12,531.33 万股，本次发行后济变股份总股本变为 23,043.531 万股，公司持股比例为 54.38%。2011 年 3 月 1 日完成增资扩股后的营业执照变更，与此同时济变股份更名为西电济南变压器股份有限公司（简称西电济变），其所属的子企业----济南济变志亨电力设备有限公司（简称“济变志亨”）、内蒙古济变电力设备有限公司（简称“内蒙济变”）分别成为公司间接控股 100%和 80%的二级子公司。

（3）为进一步整合配电资源，根据公司 2010 年 7 月 26 日第十次总经理办公会会议决议，由公司所属的控股子公司西安西电高压开关有限责任公司吸收合并另一控股子公司西安高压电器研究所电器制造有限责任公司，内部重组整合后的工商变更登记于 2011 年 9 月完成。

（4）根据 2011 年第一次总经理办公会决议，公司所属控股子公司西安西变中特电气有限公司（简称“西变中特”）采取增资方式吸收合并公司所属控股子公司西安西变干式变压器有限责任公司（简称“西变干变”），同时注销西变干变企业法人资格。2011 年 12 月西变中特完成吸收合并西变干变的工商登记变更工作，注册资本由 28,000 万元增加至 28,800 万元。

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

安永华明会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

中国西电电气股份有限公司

董事长：张雅林

2012 年 4 月 19 日