宁波三星电气股份有限公司

2012 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	三星电气	股票代码	601567
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	缪锡雷	彭耀辉	
电话	0574-88072272	0574-88072272	
传真	0574-88072271	0574-88072271	
电子信箱	stock@mail.sanxing.com	stock@mail.sanxing.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)
总资产	3,654,596,483.41	3,324,315,272.34	9.94	1,672,916,911.42
归属于上市公司股东的净资产	2,154,819,090.27	2,023,626,268.48	6.48	533,251,627.32
经营活动产生的现金流量净额	620,861,938.35	-27,680,019.88	不适用	94,630,078.45
营业收入	2,561,751,342.91	2,478,932,425.91	3.34	1,801,713,510.61
归属于上市公司股东的净利润	264,463,321.79	207,557,538.61	27.42	198,882,713.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	261,659,282.12	200,707,332.41	30.37	196,366,429.52
加权平均净资产收益率(%)	12.66	16.24	减少3.58个百分点	44.77
基本每股收益(元/股)	0.66	0.59	11.86	0.66
稀释每股收益(元/股)	0.66	0.59	11.86	0.66

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

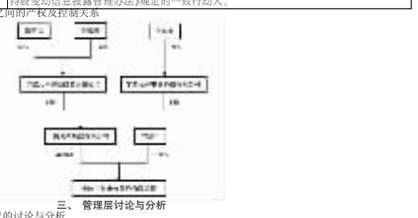
报告期股东总数	20,762	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	19,085

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
奥克斯集团有限公司	境内非国有法人	44.94	180,000,000	180,000,000	无
郑坚江	境内自然人	9.74	39,000,000	39,000,000	无
郑江	境内自然人	6.74	27,000,000	27,000,000	无
王文杰	境内自然人	5.99	24,000,000	0	无
何锡万	境内自然人	4.82	19,320,000	19,320,000	无
陆安君	未知	0.68	2,724,100	0	未知
竺琪君	未知	0.44	1,757,993	0	未知
黄龙飞	境内自然人	0.37	1,500,000	0	无
周忠祥	境内自然人	0.22	892,000	0	无
蒋育成	未知	0.22	870,000	0	未知

上述股东关联关系或一致行动的说明：公司未知前10名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

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

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012年，面对复杂多变的国内外经济形势，公司努力克服各种不利因素，始终抓住最核心的经营本质，坚定围绕年度经营目标，持续深化控源控供链效益，积极拓展、储备新产业，严格控制产品成本，实现了盈利的稳步增长与经营效率的持续改善，盈利能力持续提升。

1、营销体系

① 12年价值链通过推进降本、调整产品营销策略等措施，大幅提高产品毛利水平，有效支撑利润达成。

② 在确保国网中标取量及毛利提升的前提下，加大对自购渠道订单的把握力度。

③ 去掉取份实质性的规模奖励，并成功建立营销中心，为表帮产品国网统招后进一步上量奠定坚实基础。

2、研发管理

2012年研发以现有订单为基础，以竞品比对为手段，围绕创新、效率、以产品设计优化和满足客户个性需求为重点。

推动产品设计精益化，以如何提高制造工艺性和便于生产为目标，重新搭建了新的智能电表和采集器硬件平台。

实现BOM一体化，为解决研发BOM与生产BOM格式不一致的历史问题，通过导入自主研发PMIS系统，并实现BOM功能选配及成本自动分析，为报价和结算快速提供依据。

3、制造能力提升

基本建立以“制造驱动”为中心的订单全流程管理体系，强化价值链一体化作业，各系统响应能力大幅度提升，产品交期大幅缩短，履约及时率大幅提升，有效支撑订单获取。

4、品质改善

12年品质系统紧盯外部质量问题，重点针对市场反映比较强烈的几个问题展开系统专项整改，同时加强过程管控体系建设，成功上线品质系统，品质管控能力进一步提升。

2012年度公司共实现营业收入为25.62亿元，较上年增长3.34%，实现归属上市公司股东的净利润2.64亿元，较上年增长27.42%。

1.1 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	2,561,751,342.91	2,478,932,425.91	3.34
营业成本	1,803,819,364.23	1,853,768,749.38	-2.69
销售费用	299,451,537.26	256,503,530.57	16.74
管理费用	171,339,301.27	151,111,136.03	13.39
财务费用	-31,880,279.88	-697,105.83	
经营活动产生的现金流量净额	620,861,938.35	-27,680,019.88	
投资活动产生的现金流量净额	-603,172,435.93	-108,199,304.17	
筹资活动产生的现金流量净额	-133,500,000.00	1,239,081,889.41	-110.77
研发支出	103,652,814.79	101,345,283.08	2.28

1.2 收入

1）以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品类别	年度	计量单位	年初库存量	生产量	销售量	年末库存量	当年直接产销率
电能表及终端	2012年	只	1,998,929	10,997,763	11,347,393	1,649,299	103.18%
	2011年	只	1,624,776	12,927,876	12,553,723	1,998,929	97.11%
变压器及开关柜	2012年	台	4,166	17,549	18,416	3,299	104.94%
	2011年	台	2,052	21,901	19,787	4,166	90.35%

2）主要销售客户的情况

前五名客户主营业务收入金额合计(元)	341,640,269.70
占年度主营业务收入总额的比例	13.33%

公司前五大客户资料：

客户名称	营业收入总额(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
第一名	147,672,495.00	5.76
第二名	59,354,314.68	2.32
第三名	51,080,304.97	1.99
第四名	41,975,899.03	1.64
第五名	41,557,256.02	1.62
合 计	341,640,269.70	13.33

1.3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(%)
制造业	主营业务成本	1,788,704,782.66	100	1,840,000,824.31	100	-2.79

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(%)
电能表及终端	主营业务成本	1,307,256,130.06	73.09	1,389,659,314.84	75.52	-5.93
变压器及开关柜	主营业务成本	404,145,029.63	22.59	450,341,509.47	24.48	-10.26
其他	主营业务成本	77,303,622.97	4.32			100.00

2）主要供应商情况

前五名供应商采购金额合计(元)	197,030,627.94
占年度采购总额比例	11.47%

公司前5名供应商资料：

供应商名称	采购额(元)	占年度采购总额比例(%)
第一名	61,739,463.17	3.59
第二名	39,989,240.69	2.33
第三名	35,452,228.15	2.06
第四名	34,276,068.41	2.00
第五名	25,573,627.52	1.49
合 计	197,030,627.94	11.47

1.4 费用

项目	本期金额	上期金额	同期增减率	变动原因
销售费用	299,451,537.26	256,503,530.57	16.74%	主要系本期市场投入加大
管理费用	171,339,301.27	151,111,136.03	13.39%	主要系本期研发费用及职工薪酬增加
财务费用	-31,880,279.88	-697,105.83		主要系本期利息收入增加
所得税费用	44,465,675.41	30,781,799.84	44.45%	主要系本期利润总额增加

1.5研发支出

1）研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	103,652,814.79
研发支出合计	103,652,814.79
研发支出总额占净资产比例(%)	4.81
研发支出总额占营业收入比例(%)	4.05

1.6现金流

项目	本期金额	上期金额	同期增减率	变动原因
经营活动现金流入小计	3,181,168,451.35	2,736,696,013.64	16.24%	主要系公司销售规模增加及加大应收账款回收力度，回款状况良好所致
经营活动现金流出小计	2,560,306,513.00	2,764,376,033.52	-7.38%	主要系公司为了降低经营风险，合理控制库存，报告期内“购买商品，接受劳务支付的现金”同比减少32,836,53万元所致
经营活动产生的现金流量净额	620,861,938.35	-27,680,019.88		主要系：①公司销售规模增加，应收账款回收力度加强，导致销售回款增加。②销售毛利增加及合理控制库存导致材料采购支出减少所致
投资活动现金流入小计	1,361,139.24	640,304.97	112.58%	主要系公司处置固定资产收回金额增加所致
投资活动现金流出小计	604,533,575.17	108,839,609.14	455.44%	主要系公司新尚智能慈城厂区建设基建项目支出增加12,967.97万元及购买理财产品，收购鄞州银行、汇金小贷、上海联能股权所致
投资活动产生的现金流量净额	-603,172,435.93	-108,199,304.17		主要系公司新尚智能慈城厂区建设基建项目支出增加12,967.97万元及购买理财产品，收购鄞州银行、汇金小贷、上海联能所致
筹资活动现金流入小计		1,450,500,000.00	-100.00%	同期为公司上市发行6,700万股募集资金129,000万元发银行贷款16,050万元
筹资活动现金流出小计	133,500,000.00	211,418,110.59	-36.85%	主要系公司报告期内派发现金红利13,350万元而同期主要为归还银行贷款20,050万元所致
筹资活动产生的现金流量净额	-133,500,000.00	1,239,081,889.41		主要为报告期内公司派发红利13,350万元及同期公司上市募集资金129,000万元所致
五、现金及现金等价物净增加额	-115,810,497.58	1,103,202,565.36		

2.行业、产品或地区经营情况分析

2.1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(%)
制造业	2,544,845,044.72	1,788,704,782.66	29.71	3.76	-2.79	增加4.73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(%)
电能表及终端	1,915,816,284.47	1,307,256,130.06	31.77	2.66	-5.93	增加6.23个百分点
变压器及开关柜	521,277,426.13	404,145,029.63	22.47	-11.11	-10.26	减少0.74个百分点
其他	107,751,334.12	77,303,622.97	28.26	100.00	100.00	

2.2 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(%)
出口销售	35,348,109.62	-15.66
国内销售	2,509,496,935.10	4.10

3、资产、负债情况分析

3.1 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(%)
应收票据	69,391,057.85	1.90	152,216,512.78	4.58	-54.41
预付款项	130,470,185.92	3.57	36,905,333.98	1.11	253.53
其他应收款	44,306,689.09	1.21	66,038,156.55	1.99	-32.91
其他流动资产	210,000,000.00	5.75			100.00
长期股权投资	71,506,142.26	1.96			100.00
固定资产	270,674,369.81	7.41	175,427,272.71	5.28	54.29
在建工程	149,596,693.04	4.09	73,537,735.51	2.21	103.43
应付票据	370,651,900.00	10.14	144,829,000.00	4.36	155.92
应付职工薪酬	101,427,889.18	2.78	70,831,357.68	2.13	43.20
应交税费	65,967,830.55	1.81	48,761,691.68	1.47	35.29
其他应付款	149,184,272.50	4.08	91,530,408.47	2.75	62.99
实收资本(股本)	400,500,000.00	10.96	267,000,000.00	8.03	50.00
盈余公积	85,414,643.52	2.34	61,101,684.00	1.84	39.79

应收票据：系公司收到的银行承兑汇票减少所致。

预付款项：系公司购买鄞州银行及上海联能股权款增加所致。

其他应收款：主要系公司履约保证金及投标保证金到期及时收回增加所致。

其他流动资产：系公司董事会审议通过了《关于使用闲置自有资金投资银行低风险理财产品的议案》，购买低风险理财产品所致。

长期股权投资：系公司2012年取得汇金小贷及鄞州银行部分股权所致。

固定资产：系公司募投项目部分完工、结转大额工程款所致。

在建工程：系公司之子公司新尚智能厂区建设工程增加投入所致。

应付票据：系公司为提高资金使用效率，充分利用银行信用，货款支付采用银行承兑汇票结算方式较多所致。

应付职工薪酬：系公司本年计提的工资、奖金增加所致；

应交税费：系公司本年销售规模增加、销售毛利增加导致增值税增加及利润总额增加导致所得税增加所致。

其他应付款：系公司之子公司新尚智能厂区建造施建施工应付工程款增加所致。

实收资本（股本）：系公司2012年根据修改后章程的规定，公司按每10股转增5股的比例，以资本公积向全体股东转增股份总额133,500,000.00股，每股面值1元，合计增加股本133,500,000.00元所致。

盈余公积：系公司12年度计提盈余公积所致。

4、核心竞争力分析

1）强大的营销体系：

健全的营销网络：本公司建立了面向全国31个省、市、自治区的营销及售后服务网络，拥有200多名销售及售后服务人员，是业内市场营销及售后服务网络最广、最具竞争力的生产厂家之一。

优质稳定的客户：与国网公司、南网公司和三大地方电网公司建立了稳固的长期战略合作关系，合作伙伴超过3000个。

强大的新产品市场拓展力：迅速切入竞争对手，并成功建立营销中心，为表帮产品国网统招后进一步上量奠定坚实基础。

健全的营销网络对于公司服务效率提升、市场信息掌握和市场客户开拓都具有巨大的优势，而完善的售后服务网络有利于保证售前、售中、售后服务的及时性与一致性，增强了公司服务的快速响应能力，确保了现场问题的及时顺利解决，提高用户满意度。

2）持续的研发创新能力

公司已掌握了计量、通信、节能方面多项核心技术，并不断持续创新，为下一个战略周期向智能化变电站、智能家居等更多智能产业领域的拓展奠定了优势。公司通过持续的研发投入，依托强大的研发团队和完备的科研设施，突破了智能化多项技术，取得了良好的业绩。同时公司拥有行业最全、国际认可的CNAS认证一大实验室、EMC实验室、通信实验室、可靠性实验室；持续的创新为公司带来显著的研究成果，截至2012年12月31日，拥有202项专利，其中发明专利15项。

3）卓越的制造管理能力

拥有国际一流的制造设备和先进的信息化管理系统；硬件上具有目前全程无人工干预的智能化电表生产线。软件上国内领先自主知识产权的工厂信息化管理系统。

公司经营管理团队主要由行业内的技术研发人才、营销人才和各类管理人才组成，行业经验丰富，管理能力强，职业化水平高。公司现已建立长效的用人机制，并通过有竞争力的待遇、良好的企业文化不断吸引优秀人才加盟。

4）成本优势

本公司对产品生产所需原材料的采购，通过成本分析模型，与行业领先供应商的技术交流、联合研发、技术降本以及全面采购成本策划，确保公司生产成本在同行业中处于极具竞争力的水平。同时，公司依托宁波地区强大的配套产业群进行就近采购，具有一定的物流成本优势。另外，公司还通过应用国内领先的工厂信息化管理系统和全自动化电能表生产线，不断提升生产效率，降低单位制造成本。

5）品牌优势

经过近年来技术积累和市场开拓，公司的三星牌电能表、奥克斯牌变压器在国家电网公司、南方电网公司以及其他电力用户中形成了良好的品牌效应，得到了客户的认可，并在行业内具有较高的知名度和美誉度。

6）信息化优势

公司率先注重推进信息化建设，现已成功运行办公自动化管理系统、生产管理系统、人力资源管理系统、产品全生命周期管理系统、电子商务采购平台系统等多个信息化管理系统，对公司内部资源进行有效整合，实现研发、采购、生产、销售、售后服务等各环节信息均能快速传递，增强公司快速反应能力、科学决策能力和成本控制能力。

5、投资状况分析

5.1 对外股权投资总体分析

公司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，公司出资3,299.95万元，收购上海联能仪表有限公司95%股权，上海联能仪表有限公司主要从事电度表仪表的制造加工业务，本次股权收购事项将有助于公司扩大电能表业务的生产规模，缓解公司供货紧张的现状，并将进一步增强公司盈利能力，符合公司主营业务的发展战略。

报告期内，公司以自有资金6,900万元收购宁波市鄞州区金小额贷款股份有限公司（以下简称“汇金小贷”）30%股权，小金业发展、管理及财务咨询，公司收购小额贷款公司股权，可以积累在金融领域的管理和投资经验，提高公司防范和处置金融风险的能力，并有助于公司进一步扩大投资渠道、完善产业结构、改变业务格局、提高资产质量、增强盈利能力。

报告期内，公司以自有资金5,400万元收购宁波鄞州农村合作银行（以下简称“鄞州银行”）2,000万股股权，占鄞州银行总股本的0.97%。公司收购鄞州银行股权主要考虑到银行业的长期向好以及鄞州银行的成长性和未来的扩张潜力，对于公司推进多元化发展、优化资产结构、分散经营风险、提高资产质量、增强盈利能力具有积极意义。

1）持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
汇金小贷	69,000,000	60,000,000	30	71,236,142.26	7453807.53		长期股权投资	收购
鄞州银行	0	100,000	0	270,000.00			长期股权投资	受赠
合计	69,000,000	60,100,000	/	71,506,142.26	718,912.21	718,912.21	/	/

报告期，公司受赠宁波三星集团股份有限公司持有的宁波鄞州农村合作银行10万股股权；2012年11月公司收购浙江洛兹股份有限公司持有的鄞州银行2000万股股权，2013年1月，2013年3月公司分别收购奥克斯集团持有的鄞州银行2,000万股和3,044.21万股股权，截止本报告出具之日，公司合计持有鄞州银行股权7,054.21万股。

5.2非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

①委托理财情况

委托理财产品情况

单位：万元 币种：人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金
农业银行宁波鄞州支行	保本浮动收益型	10,000	2012年12月20日	2013年1月18日	年化收益率2.6%-3.3%	23.76	10,000	26.219178	是	否	否	自有资金
浦发银行宁波鄞州支行	保本收益型	5,000	2012年12月21日	2013年1月25日	年化收益率3.4%	16.53	5,000	16.055300	是	否	否	自有资金
广发银行宁波鄞州支行	保本浮动收益型	6,000	2012年12月21日	2013年3月22日	年化收益率为2.8%-4.5	55.36	6,000	56.843836	是	否	否	自有资金
合计	/	21,000	/	/	/	95.65	21,000	99.118314	/	/	/	/

截止本报告期发布之日，上述理财产品均已收回本金，实际累计投资收益99.118314万元。

②委托贷款情况

本年度公司未委托贷款事项。

5.3 募集资金总体使用情况

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	1,340,000,000	134,582,187.44	949,842,577.30	346,898,503.63	用于募集资金投资项目后续建设，存放于募集资金专项账户中
合计	/	1,340,000,000	134,582,187.44	949,842,577.30	346,898,503.63	/

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
单相智能电能表建设项目	否	24,920.24	3,589.58	10,241.69	是	41.10		项目正在建设中，没有产生收益			
三相智能电能表及用电管理智能终端建设项目	否	9,733.56	1,712.51	3,694.22	是	37.95		项目正在建设中，没有产生收益			
节能环保型变压器及箱式变电站建设项目	否	23,514.18	8,066.74	15,336.54	是	65.22		项目正在建设中，没有产生收益			
研发中心建设项目	否	4,997.30	89.39	519.41	否	10.39		项目正在建设中，没有产生收益		公司研发中心建设项目是在公司原研发中心的基础上进行研发中心大楼建设，并扩充和提升相应的研发设备。公司外保证其他三个募投项目的顺利完成并早日达产增效，公司相应推迟了研发中心建设项目的进度。同时也考虑到国家智能电网建设的发展方向和建设进度，公司对研发中心相关的前沿研究课题进行了更为详细的论证和分析，对项目的建设进度也造成了一定的影响。鉴于研发中心的相关研发工作已在新研发中心办公场所同步推进，因此本次延期不会对公司的研发工作和正常经营产生不利影响，不存在改变或变相改变募集资金投向和其他损害股东利益的情形。	
合计	/	63,165.28	13,458.22	29,791.86	/	/	/	/	/	/	/

经公司第一届董事会第十七次会议和2013年第一次临时股东大会审议通过，将“节能环保型变压器及箱式变电站建设项目”实施主体由新尚智能变更为奥克斯高科技。

5.4 主要子公司、参股公司分析

（一）本公司主要子公司情况：

1、高科技公司，公司全资子公司，注册资本10,500万元，注册地宁波，法定代表人：郑坚江，业务性质：电力产品制造，截止2012年12月31日，该公司总资产：48,190.96万元，净资产：17,656.94万元，本期净利润：1,788.06万元。

2、新尚智能，公司全资子公司，注册资本64,165.28万元，注册地宁波，法定代表人：李维晴，业务性质：电力产品制造，截止2012年12月31日，该公司总资产：81,511.71万元，净资产：64,200.76万元，本期净利润：474.88万元。

3、杭州丰强，公司全资子公司，注册资本7,000万元，注册地杭州，法定代表人：李维晴，业务性质：电力产品研发，截止2012年12月31日，该公司总资产：8,032.45万元，本期净利润：-129.57万元。

（二）本公司合营和联营企业情况

汇金小贷，公司联营企业，本公司持股比例30%，注册资本20,000万元，注册地宁波，法定代表人：郑坚江，业务性质：小额贷款，截止2012年12月31日，该公司总资产：32,185.09万元，净资产：24,284.67万元，本期10-12月份净利润：745.38万元。

5.5 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	项目收益	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目取益情况
新尚智能配件厂房及宿舍、食堂	13,203	21.51%	2,839.78	2,839.78	项目正在建设中，没有产生收益
合计	13,203	/	2,839.78	2,839.78	/

（二）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

2012年10月国务院发布《能源发展“十二五”规划》中再次强调加快智能电网建设，着力增强电网对新能源发电、分布式能源、电动汽车等能源利用方式的承载和适应能力，实现电力系统与用户互动，推动电力系统各环节、各要素升级转型，提高电力系统安全水平和综合效率，带动相关产业发展。

加强智能电网规划，建立有利于智能电网技术推广应用的体制机制。加快推广应用智能电网技术和设备，提升电网信息化、自动化、互动化水平。根据推进微电网、智能用电小区、智能楼宇建设和智能电表应用，“十二五”时期，建成若干个智能电网示范区，力争关键技术创新和装备研发走在世界前列。

目前，中国国家电网、南方电网基本占据了中国电网建设投资的绝大部分，招标方式更显集中，虽然市场集中度逐步提高，从2012年中标情况来看，中标份额大于5%的公司仅有四家，表明市场集中依然不高，但随着上市公司等投项目逐步投产，未来行业或将面临产能消化问题，将进一步加快电表行业两极分化的趋势，“强者更强、弱者更弱”的现象开始呈现，未来几年行业内整合或产业洗牌有可能成为新趋势。

2、公司发展战略

“十二五”是中国智能电网进入全面建设阶段，公司将抓住全球智能电网的发展契机，秉承“一切按经济价值规律办事，一切按有理服从原则办事”的经营理念，坚持“技术创新、成本领先、精益化生产、精细化管理”的经营方针，努力实现股东、员工、顾客的价值共同增长。

本公司将以电能计量及信息采集产品、配电设备为核心业务，充分发挥研发、制造、销售、成本的核心优势，持续科技创新；抓住推行绿色新政和建设智能电网的发展机遇，不断丰富和优化产品结构，稳固和加强国内市场的领先地位，积极开拓国际市场；努力发展成为全球一流、拥有自主知识产权、具有核心竞争力的电能计量及信息采集产品供应商和整体解决方案提供商。

未来三年公司将继续稳定发展，在仪表产业上，公司将力争成为智能系统与终端的领导者；在配电变压器产业上，公司将提升综合竞争能力，冲击配变行业前三甲；进一步完善成套等产品的产品线，实现规模的快速成长；同时切入电能计量箱产品，快速成为行业前三甲。

3、经营计划

2013年公司将继续响应国家智能电网建设，加大智能电表研发生产投入，同时提升变压器盈利能力。

1、内销方面

① 仪表产业：实现国网业务稳定增量，确保南网统招业务快速增长和控股公司业务的快速突破，维持自购市场行业领先地位，实现合理规模下的利润最大化；

② 配电产业：在现有产品平台的基础上，做好产品盈利组合和渠道突破，重点渠道是网内工程、用户工程、国网统招开关柜，加强产品的市场需求对接，控制市场风险，力争实现超常规增长

③ 体系建设：在现有营销体系的业务模式和激励机制的基础上，健全以更有利于配电和配网新产品业发展需要的新型营销模式

2、外销方面

调整外销市场营销策略，强调规模与盈利并重，集中资源、重点突破，发挥产品平台优势，提高高毛利产品结构占比，实现适度利润下的规模最大化；

3、仪表制造

以稳固现有产品规模为基础，确保盈利增长为目标，重点围绕“脱约、交期、品质、成本”，持续推动精细化管理，全面提升经营管理质量，增强企业核心竞争力。

① 以产品结构优化推动规模突破，基于现有营销网络开展配网新品拓展方案，全面启动“三个一工程”；

发展一个：积极拓展电表和重业务，通过拓展供应链资源、推动标准化，提升产品毛利水平和交付能力。

培育一个：用心培育配网自动化终端业务，在13年完成产品试点布局和运营业绩，锁定重点关系市场获得订单量的突破。

找寻一个：努力再找寻1-2个基于配网产业领域的新产品，逐步实现智能电网的产业链延伸。

② 调整基于订单管控的计划体系为合同管控导向，重新设定契约条件，最大限度的满足客户交期需求，为快速回款奠定基本条件；

③ 持续推动设计精益化、制造精细化管理，关注IE技改项目推动，力争人均效率提升15%；

④ 通过管控思路创新，资源合理配置，建立基于满足客户真正需求的产品测试环境和手段，通过测试工程部的职能深入和细分，培养和建立一支能实现新领域产品售前、售中和售后服务的工程师队伍，为公司转型技术营销储备人力资源。

⑤ 调整传统降本管理模式，以目标成本管理为导向，采用跨职能团队项目组合作的方式，协同研发、供应链等职能部门全价值链联动，实现最大限度降本。

4、配电制造

以控制经营风险下的正常运作为前提条件，围绕“产品、交期、品质、成本”为实产品基础，着重产品力的提升，力争实现盈利。

① 夯实产品基础，最大限度提升现有主力产品的盈利能力

② 内部外引，搭建能聚焦问题点、真正实现过程品质管控的品控体系和队伍，全面提升产品品质，重塑市场品牌形象。

③ 以交期、履约及时率为契约，引入“制单、定牌”作业，建立基于产、研、销价值链一体化的全流程计划管控体系；

④ 建立基于电子信息化系统为平台的、精细化制造管理体系；

2013年经营目标：营业收入27亿元人民币。

上述经营目标并不代表公司对2013年度的盈利预测，能否实现或超额完成还取决于国家宏观政策、市场状况的变化等多种因素，存在不确定性，敬请投资者特别注意。

4、因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

目前公司银行信贷资良好，公司将根据生产经营和业务发展的实际需要，科学合理安排和使用资金，切实提高资金使用效率。2013年度，公司将继续全面推进预算管理，严格控制费用支出，加强资款回收力度，以维持合理的现金流水平，保证公司各项生产经营工作的顺利进行。同时，公司会继续积极利用募集资金，为公司发展提供资金保证，为股东带来最大的收益。

5、可能面对的风险

①对电力系统用户依赖的风险

公司电能计量及信息采集产品、配电设备主要销往国家电网公司、南方电网公司等国内电力系统用户，受我国电网投资规模和发展规划的影响较大，为推进智能电网建设，国家电网公司提出未来将大规模推广使用智能电能表，并对智能电能表的技术标准、导致国内电能表行业不同厂商之间产品技术标准趋同，公司技术领先优势受到削弱。同时，国家电网公司对智能电能表的采购实施“总部统一组织、网省公司具体实施”的集中规模招标模式，市场竞争更趋激烈，也对公司面临产力产生一定影响。若今后，国内电力系统用户推出新的招标采购模式，或者国内电力行业发展速度放缓、电网建设投资规模下降，公司未来发展将受到较大影响。公司将积极拓展海外业务，抢占海外智能电网建设市场份额。

②市场竞争的风险

近年来，公司凭借业已形成的经营规模、市场营销、技术领先和成本控制等优势实现了快速发展，并在国内电能表和10kV配电变压器市场竞争中确立了较为明显的行业领先地位。但鉴于我国电能表和10kV配电变压器领域的市场化程度较高，生产企业数量较多，不同生产规模的企业并存，市场竞争较为激烈。若公司竞争对手继续扩大生产规模，提高产品质量，降低生产成本，市场竞争将进一步加剧，可能对公司盈利能力产生较大不利影响。

③国际市场开拓风险

随着公司在国内市场的竞争地位日益巩固，海外市场业务将成为公司未来业务发展重点之一；但由于国际间政治、经济和其他因素的复杂性，包括进入壁垒、贸易规则的差异等，公司海外市场业务发展将面临较大的市场开拓风险。

④公司规模扩张引发的管理风险

报告期内，随着公司经营规模不断扩大，公司通过多渠道积极引进、培养各类管理人才和技术人才，逐步积累了丰富的管理经验，并已形成科学、规范、高效运行的管理体系，公司股票发行成功后，公司资产规模迅速扩张，对公司市场开拓、生产经营、人员管理、技术开发、内部控制等方面提出了更高的要求。如果公司的组织模式、管理制度和管理水平不能适应公司规模的迅速扩张，未能随着公司内外环境的变化及时进行调整和完善，将给公司带来较大的管理风险。

⑤主要原材料价格波动风险

公司配电变压器生产所需的原材料主要包括硅钢片和铜。近年来，受国内外经济发展影响，硅钢片、铜等价格波动幅度较大，显著增加了公司配电变压器产品生产的成本管理难度。如果未来配电变压器生产所需主要原材料的价格发生较大变动，将直接增加公司产品定价及成本管理的难度和复杂性。

⑥ 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

1、董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

2、董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√ 不适用

3、董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

√ 不适用

四）利润分配或资本公积金转增预案

1、现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司于2011年6月15日在上海证券交易所挂牌上市。

报告期内，公司根据中国证监会下发的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》要求，经公司2012年5月18日召开的2011年度股东大会审议通过，对其中利润分配条款的相关内容进行完善和修订。

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红事项的通知》征监发【2012】37号）以及《上海证券交易所上市公司现金分红指引》（上证公字【2013】1号）的要求，公司于2013年2月日召开2013年第一次临时股东大会，审议并通过了修改公司章程关于现金分红政策的相关条款。

报告期内，公司严格执行现金分红政策，2012年6月以公司2011年末的总股本267,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5元（含税），共计发放红利133,500,000元；占当期合并报表中归属于上市公司股东的净利润的64.32%。

上回以来，公司严格执行法律法规及《公司章程》中规定的现金分红政