

# 思源电气股份有限公司

Sieyuan Electric Co., Ltd.

Sieyuan®

## 2011 年年度报告

证券代码:002028

证券简称:思源电气

披露时间:2012年4月18日

## 重要提示

- 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。
- 公司所有董事均亲自出席了本次审议年度报告的董事会。
- 上海上会会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留审计意见的审计报告。
- 公司董事长董增平先生、财务负责人林凌先生及会计机构负责人郑典富先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

思源电气股份有限公司董事长：董增平

签署于二〇一二年四月十八日 上海

## 目 录

重要提示 .....	2
目 录 .....	3
一、公司基本情况简介 .....	4
二、会计数据和业务数据摘要 .....	5
三、股本变动及股东情况 .....	7
四、董事、监事、高级管理人员和员工情况 .....	9
五、公司治理结构 .....	12
六、股东大会情况简介 .....	21
七、董事会报告 .....	22
八、监事会报告 .....	43
九、重要事项 .....	45
十、财务报告 .....	50
十一、备查文件 .....	50
审计报告 .....	51

## 一、公司基本情况简介

1.1 公司法定中文名称：思源电气股份有限公司

中文缩写：思源电气

公司法定英文名称：Sieyuan Electric Co., Ltd.

公司英文名称缩写：SIEYUAN

1.2 公司法定代表人：董增平

1.3 联系人和联系方式：

董事会秘书兼投资者关系管理负责人	
姓名	林凌
联系地址	上海市闵行区华宁路3399号
邮政编码	201108
电话	021-61610958
传真	021-61610959
电子信箱	IR@SIEYUAN.COM

1.4 公司注册地址：上海市闵行区金都路4399号

公司办公地址：上海市闵行区华宁路3399号

邮政编码：201108

互联网网址：<http://www.sieyuan.com>

公司电子邮箱：IR@SIEYUAN.COM

1.5 公司指定的信息披露报纸：《中国证券报》

指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司证券部

1.6 公司股票上市交易所：深圳证券交易所

公司股票简称：思源电气

公司股票代码：002028

1.7 其他资料

公司首次注册登记日期：1993年12月2日

公司最近一次变更登记日期：2009年7月8日

公司注册登记地点：上海市工商行政管理局

公司企业法人营业执照注册号：310000000025139

税务登记号码：310112607671222

公司聘请的会计师事务所：上海上会会计师事务所有限公司

公司聘请的会计师事务所办公地址：上海市威海路755号文新报业大厦20楼

## 二、会计数据和业务数据摘要

### 2.1 本年度主要财务数据和业务数据(单位:元)

项目	金额
利润总额	192,827,072.70
归属于上市公司股东的净利润(元)	153,816,566.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	112,032,016.08
营业利润	162,898,809.74
投资收益	27,866,656.54
营业外收支净额	29,928,262.96
经营活动产生的现金流量净额	-96,253,834.44
现金及现金等价物净增加额	-491,266,997.23

报告期内扣除非经常性损益的项目及相关金额如下:(单位:元)

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	172,661.34	
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	26,484,773.12	地方财政扶持等补贴
债务重组损益	-11,600.00	
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	9,084,997.34	出售可供出售金融资产
其他符合非经常性定义的损益项目	18,271,260.32	银行理财收益
除上述各项之外的其他营业外收支净额	523,751.24	
小计	54,525,843.36	
所得税影响	-9,896,249.94	
少数股东损益	-2,845,043.09	
非经常性损益净额(合计)	41,784,550.33	

### 2.2 公司前三年主要会计数据及财务指标(单位:元)

#### 2.2.1 主要会计数据

项目	2011年	2010年		本年比上年增减(%)	2009年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入(元)	1,969,854,616.05	1,877,233,577.53	1,877,233,577.53	4.93%	1,888,606,184.67	1,888,606,184.67
营业利润(元)	162,898,809.74	665,303,396.84	665,303,396.84	-75.52%	1,092,171,175.88	1,092,171,175.88
利润总额(元)	192,827,072.70	719,090,513.19	719,090,513.19	-73.18%	1,126,492,250.39	1,126,492,250.39
归属于上市公司股东的净利润(元)	153,816,566.41	554,353,837.56	554,353,837.56	-72.25%	950,182,400.94	861,222,400.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	112,032,016.08	231,761,500.94	228,027,247.39	-50.87%	317,435,036.57	316,030,133.89

的净利润(元)						
经营活动产生的现金流量净额(元)	-96,253,834.44	169,285,929.22	169,285,929.22	-156.86%	420,637,812.61	420,637,812.61
项目	2011年末	2010年末		本年末比上年末增减(%)	2009年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额(元)	3,791,925,503.65	4,106,081,047.98	4,106,081,047.98	-7.65%	3,860,756,872.30	3,860,756,872.30
负债总额(元)	968,951,412.39	924,147,460.16	1,013,107,460.16	-4.36%	859,375,452.96	948,335,452.96
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	2,662,666,052.77	3,003,953,186.72	2,914,993,186.72	-8.66%	2,862,518,326.47	2,773,558,326.47
总股本(股)	439,680,000.00	439,680,000.00	439,680,000.00	0.00%	439,680,000.00	439,680,000.00

## 2.2.2 主要财务指标

项目	2011年	2010年		本年比上年增减(%)	2009年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.35	1.26	1.26	-72.22%	2.16	1.96
稀释每股收益(元/股)	0.35	1.26	1.26	-72.22%	2.16	1.96
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.25	0.53	0.52	-51.92%	0.72	0.72
加权平均净资产收益率(%)	5.64%	18.99%	20.88%	-15.24%	38.05%	35.12%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.11%	7.94%	8.73%	-4.62%	12.71%	12.89%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.22	0.39	0.39	-156.41%	0.96	0.96
项目	2011年末	2010年末		本年末比上年末增减(%)	2009年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	6.06	6.83	6.63	-8.60%	6.51	6.31
资产负债率(%)	25.55%	22.51%	24.67%	0.88%	22.26%	24.56%

### 三、股本变动及股东情况

#### 3.1 报告期公司股份变动情况表：（单位：股）

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	107,749,167	24.51%				-1,218,263	-1,218,263	106,530,904	24.23%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份	107,749,167	24.51%				-1,218,263	-1,218,263	106,530,904	24.23%
二、无限售条件股份	331,930,833	75.49%				1,218,263	1,218,263	333,149,096	75.77%
1、人民币普通股	331,930,833	75.49%				1,218,263	1,218,263	333,149,096	75.77%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	439,680,000	100%						439,680,000	100%

#### 3.2 限售股份变动情况

报告期内，本公司限售股份无变动情况。

#### 3.3 证券发行与上市情况

##### 3.3.1 到报告期末为止公司前三年证券发行情况。

截止本报告期末至前三年，公司未有证券发行与上市情况。

##### 3.3.2 报告期内股份总数及结构变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

#### 3.4 股东情况

##### 3.4.1 股东数量和持股情况（截止2011年12月31日，单位：股）

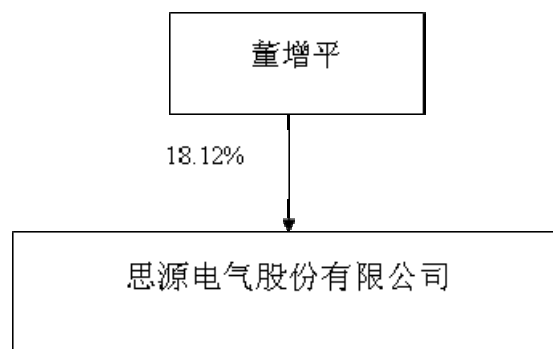
股东总数		56,208			
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
董增平	境内自然人	18.12%	79,680,982	59,760,736	0
陈邦栋	境内自然人	13.59%	59,760,738	44,820,553	0
李霞	境内自然人	8.64%	37,999,307	0	0
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	4.95%	21,775,176	0	0
杨小强	境内自然人	3.44%	15,142,733	0	0

中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.35%	10,324,463	0	0
中国银行—招商先锋证券投资基金	境内非国有法人	1.03%	4,508,116	0	0
中国建设银行—国泰金马稳健回报证券投资基金	境内非国有法人	0.83%	3,650,713	0	0
中国农业银行—中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.78%	3,410,779	0	0
中国农业银行—中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	0.77%	3,393,261	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		
李霞	37,999,307		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	21,775,176		人民币普通股		
董增平	19,920,246		人民币普通股		
杨小强	15,142,733		人民币普通股		
陈邦栋	14,940,185		人民币普通股		
中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	10,324,463		人民币普通股		
中国银行—招商先锋证券投资基金	4,508,116		人民币普通股		
中国建设银行—国泰金马稳健回报证券投资基金	3,650,713		人民币普通股		
中国农业银行—中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金	3,410,779		人民币普通股		
中国农业银行—中邮中小盘灵活配置混合型证券投资基金	3,393,261		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明：					
1、公司前十名股东中的自然人股东之间不存在关联关系，也不属于《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、公司未知公司其他前十名主要股东、其他前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。					

#### 3.4.2 公司控股股东情况

董增平先生，中国国籍，无其他国家或地区居留权，1993年12月创立本公司，自本公司设立后一直在本公司全职工作，现任本公司董事长。

公司实际控制人与公司产权控制关系如下表：



#### 3.4.3 持股10%以上的股东情况

陈邦栋先生：中国国籍，无其他国家或地区居留权，曾任本公司董事长、副总经理等职务，现任本公司副董事长、总经理。现持有本公司13.59%的股份。

## 四、董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 4.1 董事、监事、高级管理人员情况

#### 4.1.1 基本情况

姓名	职务	性别	年龄	年初持股数	年末持股数	变动原因
董增平	董事长	男	42	79,680,982	79,680,982	无变动
陈邦栋	副董事长、总经理	男	42	59,760,738	59,760,738	无变动
林凌	董事、董事会秘书、财务总监、副总经理	男	41	1,024,704	1,112,704	增持
荣命哲	董事	男	49	0	0	
江秀臣	独立董事	男	47	0	0	
赵世君	独立董事	男	45	0	0	
金之俭	独立董事	男	47	0	0	
周兆忠	监事	男	44	0	0	
姚联辉	监事	男	27	0	0	
陈海燕	监事	女	40	0	0	
陈照平	副总经理	男	50	0	58,000	增持
金晓宇	审计内控部总监	男	41	0	57,600	增持
合计	-	-	-	140,466,424	140,670,024	-

#### 4.1.2 董事、监事、高级管理人员最近五年的主要工作经历和在其他单位的任职或兼职情况：

董增平先生，董事长，最近五年一直在本公司工作，目前还任江苏省如高高压电器有限公司董事长、上海思源电力电容器有限公司董事长、思源清能电气电子有限公司董事长、上海思源高压开关有限公司执行董事、上海思源如高科技发展有限公司执行董事、上海思源输配电工程有限公司执行董事、江苏思源赫兹互感器有限公司董事、上海思源电力测试技术有限公司董事、上海思源弘瑞自动化有限公司董事、上海思弘瑞电力控制技术有限公司董事。

陈邦栋先生，副董事长、总经理，最近五年一直在本公司工作，目前还任江苏思源赫兹互感器有限公司董事长、上海思源弘瑞自动化有限公司董事长、上海思弘瑞电力控制技术有限公司执行董事、江苏省如高高压电器有限公司董事、思源清能电气电子有限公司董事、上海思源电力电容器有限公司董事。

林凌先生，董事、董事会秘书、财务总监、副总经理，近五年一直在本公司工作，目前还任江苏省如高高压电器有限公司董事、上海思源电力电容器有限公司董事、思源清能电气电子有限公司董事、上海思弘瑞电力控制技术有限公司董事。

荣命哲先生，董事，近五年均工作于西安交通大学，现为西安交通大学电气工程学院常务副院长，兼任“电力设备电气绝缘”国家重点实验室副主任及学术委员会委员、中国电工技术学会电接触与电弧专委会主任委员、气体放电及应用国际会议科学委员会委员等职务。

江秀臣先生，独立董事，近五年均工作于上海交通大学，现任上海交通大学电气工程系教授委员会主任、国家能源智能电网（上海）研究中心主要负责人。

赵世君先生，独立董事，近五年均工作于上海对外贸易学院，现任上海对外贸易学院会计学院副院长。

金之俭先生，独立董事，近五年均工作于上海交通大学，现为上海交通大学电气工程副系主任、国家能源智能电网（上海）研发中心副主任。

周兆忠先生，监事会召集人，自1998年起2008年止在家乐福（中国）有限公司工作，先后担任过营运总监、监控总监、物流总监等职务，自2008年起至目前担任湖南家润多超市责任有限公司董事兼总经理、湖南购宝乐超市责任有限公司董事兼总经理。

姚联辉先生，监事，最近5年一直在思源电气股份有限公司及下属子公司工作。现任上海思源弘瑞自动化有限公司财务部经理。

陈海燕女士，监事，最近5年一直在思源电气股份有限公司及下属子公司工作。现任思源电气股份有限公司第一分公司采购部经理。

陈照平先生，副总经理，大学本科学历，曾任江苏省如皋市科技局局长等职务，自2008年4月起至目前工作于思源电气股份有限公司。

金晓宇先生，审计内控部总监，最近5年一直在思源电气股份有限公司及下属子公司工作。

#### 4.1.3 董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

##### （1）报酬的决策程序和报酬确定依据

根据2010年第一次临时股东大会审议通过的《关于第四届董事会独立董事津贴》的决议，确定了公司第四届董事会独立董事津贴标准，并且没有在公司获取薪酬的其他董事、监事参照独立董事津贴标准给予津贴。报告期内，公司按照上述标准向独立董事、外部董事和监事发放津贴。

报告期内，按照《高级管理人员薪酬与绩效考核制度》规定的高级管理人员的考评及激励机制的原则：公司高管人员的分配与考核以企业经营经济指标与综合管理为基础，根据公司年度经营计划、高管人员分管工作职责及工作目标，进行综合考核，根据考核结果确定高管人员的年度薪酬分配。

##### （2）现任董事、监事和高级管理人员薪酬情况

全体董事、监事和高级管理人员2011年度实际获得的薪酬总额合计为524.20万元，即2011年1月至2011年12月每月应发工资及2011年度实际获得的各项奖金（如2010年年年终奖在2011年支付）之和。公司按规定据实报销独立董事出席公司董事会和股东大会及行使职权的相关差旅费用。没有不在公司领取报酬、津贴的董事或监事。

姓名	职务	2011年度从公司领取的报酬总额(税前,万元)	2010年度从公司领取的报酬总额(税前,万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	薪酬总额同比增减(%)	公司净利润及扣除非经常性损益后的净利润同比增减(%)	薪酬同比变动与净利润同比变动的比较说明
董增平	董事长	111.60	202.55	否	-44.90%	公司净利润同比下降72%，扣除非经常性损益后的净利润同比下降51%。	公司聘请了人力资源咨询机构，对包括薪酬等人力资源战略进行了整体方案设计，考虑到公司人才战略及市场竞争力，公司确定了高管的薪酬方案。公司根据《高级管理人员薪酬与绩效考核制度》考核发薪。
陈邦栋	副董事长、总经理	91.00	147.08	否	-38.13%		
林凌	董事、董秘、副总经理、财务总监	114.50	105.02	否	9.03%		
荣命哲	董事	7.92	3.30	否	140%		
金之俭	独立董事	7.92	3.30	否	140%		
赵世君	独立董事	7.92	3.30	否	140%		
江秀臣	独立董事	7.92	7.92	否	0.00%		
周兆忠	监事召集人	7.92	3.30	否	140%		
姚联辉	监事	15.48	12.75	否	21.41%		
陈海燕	监事	18.40	12.55	否	46.61%		
陈照平	副总经理	80.00	55.10	否	45.19%		
金晓宇	审计内控部总监	53.62	42.60	否	25.87%		
	合计	524.20	598.77		-12.45%		

全体董事、监事和高级管理人员2011年度实际获得的税前薪酬总额合计为524.20万元，即2011年1月至2011年12月每月应发工资及2011年度实际获得的各项奖金（如2010年年年终奖在2011年支付）之和。公司按规定据实报销独立董事出席公司董事会和股东大会及行使职权的相关差旅费用。没有不在公司领取报酬、津贴的董事或监事。

4.1.4 报告期内，公司董事、监事及高级管理人员无变动情况。

#### 4.2 公司员工情况

##### 4.2.1 在职员工情况

截止2011年12月31日，公司（含子公司）共有员工3415人。

按专业结构分类：

专业结构	生产人员	销售人员	技术人员	财务人员	行政人员	合计
人数	1911	438	677	86	303	3415
比例	55.96%	12.83%	19.82%	2.52%	8.87%	100%

按学历结构分类：

学历结构	博士及以上	硕士	本科	大专	大专以下	合计
人数	11	144	773	766	1721	3415
比例	0.32%	4.22%	22.64%	22.43%	50.40%	100%

4.2.2 公司（含子公司）有退休职工284名，按照国家规定的退休年限，终止劳动合同并帮其办理退休手续，享受基本养老金，公司（或子公司）所在地社会保险机构承担。

## 五、公司治理结构

### 5.1 公司治理情况

报告期内，公司严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》以及中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所颁布的相关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，健全内部管理和控制制度，规范公司运作，不断提高公司治理水平。

报告期内，公司治理实际情况基本符合中国证监会、深圳证券交易所颁布的有关上市公司治理的规范性文件要求。

报告期内，公司未收到被监管部门采取行政监管措施的相关文件。

公司治理的具体情况如下：

#### 5.1.1 关于股东和股东大会

公司严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，规范股东大会的召集、召开及表决程序，并聘请律师出席见证，确保全体股东、特别是中小股东享有平等地位，确保全体股东充分地行使自己的合法权利。

#### 5.1.2 关于董事和董事会

《公司章程》中规范、透明的董事选聘程序，保证董事选聘公开、公平、公正、独立，在董事的选举过程中实行累计投票制度。在报告期内，公司严格按照《董事会议事规则》和《董事会审计委员议事规则》等制度，进一步明确董事会及其专业委员会的职责。董事会成员中有三名独立董事，二名为行业专业人士，一名为财务专业人士，符合中国证监会《关于在上市公司建立独立独创制度的指导意见》的要求，并下设审计委员会、薪酬与考核委员会和投资决策委员会。董事会严格按照《公司法》、《董事会议事规则》召开会议，执行股东大会决议并依法行使职权。公司各位董事能够勤勉尽责的行使权利，科学决策，维护公司和股东利益。

#### 5.1.3 关于监事和监事会

公司在报告期内严格执行《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，监事选聘程序规范、透明，保证监事选聘公开、公平、公正、独立，在监事的选举过程中实行累积投票制度。公司监事会由三名监事组成，其中一名为职工代表监事，人数和人员构成均符合相关法律法规的要求。

公司监事会向股东大会负责，对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益，为保证监事正常履行职责，公司保障了监事的知情权，监事会根据公司实际情况，定期或不定期地召开监事会，会议的召开严格按照规定程序进行。

#### 5.1.4 关于绩效评价与激励约束机制

报告期内，公司依据股东大会批准的《推选公司第四届董事会董事及审议董事津贴的议案》和董事会批准的《高级管理人员薪酬与绩效考核制度》对公司董事、经理进行绩效考核。公司建立了战略管理流程，通过制定战略、规划战略、组织协同、规划营运、监控与学习、检验和调整分解等管理活动，将公司战略目标分解为公司各个战略经营单元、各级管理人员乃至各级员工的关键绩效指标（KPI），确保公司战略落地，也实现了公司员工的绩效与公司绩效相联系。公司严格按照《公司章程》和有关法律法规规定，明确高级管理人员履行职责的行为和权限，公司高管人员任免符合法定程序。

#### 5.1.5 关于信息披露与透明度

报告期内，公司严格按照《信息披露管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《内幕信息知情人报备制度》、《公司章程》和其他法律、法规的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，明确信息披露的责任人，加强了内幕信息的保密工作，提高了年报信息披露的质量和透明度，加强公司定期报告及重大事项在编制、审议和披露期间公司外部信息的报送和使用管理。报告期内，公司及信息披露义务人严格按照《深圳证券交易所上市公司公平信息披露指引》的要求协调投资者关系，接待股东来访，回答投资者咨询，确保公司信息披露真实、准确、完整、及时、公开。

#### 5.1.6 关于相关利益者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法利益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通和交流，实现股东、员工、社会等各方利益的均衡，共同推进公司持续、健康地发展。公司治理的实际情况基本符合中国证监会有关上市公司治理的规范性文件的要求。

### 5.2 公司董事履行职责情况

报告期内，公司全体董事均严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及《公司章程》等相关法律法规的要求，诚实守信、忠实勤勉地履行职责，按时参加股东大会和董事会，严格遵循公司董事会议事规则的有关审议规定，认真审慎地审议各项议案，不断提高公司治理水平，切实维护公司和投资者利益。

#### 5.2.1 报告期内董事出席董事会会议情况

报告期内董事会会议召开次数				6		
姓名	具体职务	应参出席（次）	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）	是否连续两次未亲自出席
董增平	董事长	6	6	0	0	否
陈邦栋	副董事长、总经理	6	6	0	0	否
林凌	董事、董事会秘书、财务总监、副总经理	6	6	0	0	否
荣命哲	董事	6	6	0	0	否
江秀臣	独立董事	6	6	0	0	否
赵世君	独立董事	6	6	0	0	否
金之俭	独立董事	6	6	0	0	否

#### 5.2.2 董事长履行职责情况

公司董事长严格按照法律法规及《公司章程》等相关规定，依法在其权限范围内履行职责，主持股东大会和召集、主持董事会会议，督促、检查董事会决议的执行，带头执行董事会集体决策机制，推动公司各项制度的制定和完善，确保公司规范高效运作。

### 5.2.3 独立董事履行职责情况

公司独立董事严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，认真履行职责，按时参加报告期内的董事会会议，对各项议案进行认真审议，并依据自己的专业知识和能力做出独立、客观、公正的判断，不受公司主要股东、实际控制人的影响，切实维护了公司和中小股东的利益。报告期内，独立董事对公司关联方资金往来及对外担保事项、关联交易、续聘审计机构、前期会计差错更正等相关事项发表了客观、公正的独立意见。

在年报的审计过程中，独立董事与公司财务负责人、年审注册会计师进行了充分、有效的沟通，提出建设性意见，符合法律法规的要求，做到了勤勉尽职。

报告期内，公司各位独立董事对董事会各项议案及公司其他事项没有提出异议。

## 5.3 公司与控股股东的关系

公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面与股东完全分开，且不存在相互依赖的情况，公司具有独立完整的业务及自主经营的能力。

### 5.3.1 业务独立

公司具备独立、完整的生产、供应和销售系统，不存在对股东的依赖或与股东单位共同使用同一销售渠道或同一商标的情况。

### 5.3.2 资产独立完整

公司业务和生产经营必需的土地使用权、房产、机器设备、商标、专利、著作权和专有技术及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

### 5.3.3 人员和机构独立情况

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作，并在公司领取薪酬，未在股东单位担任职务。公司的法定代表人与股东的法定代表人不存在兼任的情形；公司董事、监事及高级管理人员严格按《公司法》和《公司章程》的有关规定产生；公司在劳动、人事及工资管理上完全独立；公司拥有适应公司发展需要的、独立的组织机构和职能部门；与其他单位办公机构及生产经营场所分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

### 5.3.4 财务独立情况

公司拥有独立的财务会计部门并配备了相应的财务人员，建立了独立规范的财务管理制度和会计核算体系；公司独立在银行开立账户，不存在资金或资产被股东或其他企业任意占用的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在与股东混合纳税情况。

#### 5.4 公司内部控制的建立和健全情况

公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施。在董事会的指导下，审计内控部负责主导集团的内部控制业务，按照年度计划开展各项例行及专项审计活动，并具体组织协调各子公司按照年度内控自查计划开展各项内部控制工作；各子公司内控小组，负责制度的落实及具体自查工作的开展，在此基础上开展各项自发的内控自查活动。审计委员会—审计内控部—内控小组的三级内控体系得到进一步充实和完善。

公司审计内控部负责人由董事会聘任，有3名专职审计人员，对公司各部门和控股子（分）公司财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行检查监督。审计部门和内审人员独立行使职权，不受其他部门或个人的干涉。

##### 5.4.1 内部控制的监督机构

为保证内部控制的有效实施，公司已设立了两个监督机构：监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督；董事会审计委员会负责审查企业的内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜。

##### 5.4.2 内部控制的制度建立健全情况

为保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高企业经营效率和效果，促进企业战略目标的实现，公司通过较为谨慎的风险分析和评估，从公司治理、生产经营、财务管理等方面制定和完善了一系列内部控制管理制度。并结合全年的内部控制情况及企业实际运营情况，结合《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》、《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，拟对公司纲领性的内控文件《内控标准手册》进行修订，以期逐步完善内控体系。

公司治理方面：继续严格执行《投资者接待与推广制度》、《募集资金管理制度》和《信息披露管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《内幕信息知情人报备制度》、《关联交易管理制度》等内部控制制度，以保证公司的规范运作。

生产经营方面：充分利用现代IT手段，包括ERP的继续深入适用、高级排产软件(APS)、条形码等在子公司的试运行，提升了从原材料到成品全过程的控制水平。同时，继续全面推行质量管理体系IS09001(2008)、环境管理体系IS014001(2004)、职业健康安全管理体系IS018001(2007)。2011年8月份公司通过了BSI英标管理体系认证（北京）有限公司上海分公司的第二次监督检查，持续保持三体系证书有效，全面提高管理水平。

财务管理方面：公司建立了独立的会计核算体系，并根据《公司法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》等法律、行政法规以及《公司章程》的有关规定，建立并及时修订了一套完善的管理制度，具体包括会计核算制度、财务报销审批权限、采购审批制度、固定资产管理制度、货款管理制度、招标管理制

度、出差管理制度、财务报表报送管理规定、集团公司现金池管理制度等，并明确了授权等内部控制环节。在2011年度公司继续按照这一体系来实施财务管理的流程操作和内部控制。

**投资决策控制：**公司制定了《投资和融资管理制度》，建立了相应的投资决策流程和内部审批制度，就公司购买资产、对外投资、对外担保、银行借款事项等进行了规范和科学决策。公司制定了《证券投资控制制度》，建立了相应的证券投资决策流程和内部审批制度，规范公司的证券投资行为，保证证券投资资金的安全，实现证券投资决策及流程的规范化、制度化。

**募集资金管理控制：**为规范公司募集资金存放、使用管理，保证募集资金的安全，保障投资者利益，公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金专户存储、募集资金使用的审批程序和管理监督等作了明确的规定。公司严格按照制度规定贯彻落实。

**内部审计控制：**公司根据《内部审计制度》，继续加强内部审计部门的建设，直接向董事会审计委员会负责，开展内部审计工作。按照《中小企业板上市公司内部审计指引》、公司内审制度等规定，采用必审和抽审、事前控制和事后审计相结合的内审工作方式，充分发挥了内审的检查监督职能。通过内部审计及时发现有关生产经营活动中存在的问题，提出整改建议，审查落实整改措施，促进公司强化管理，提高内部控制管理的有效性，进一步规避和防范企业经营风险和财务风险。

**人力资源管理控制：**公司制定了一系列较为科学、完善的人员聘用、培训、轮岗、考核、奖惩、晋升等人事管理制度，并借助信息系统进一步固化和完善相关制度、流程，公司人力资源管理控制得到了贯彻落实。

#### 5.4.3 2011年度开展的内部控制活动情况

2011年度，公司本着重要性和成本效益原则，采取预防与控制相结合方式和灵活多样的控制措施，实施了有效的内部控制。

(1) **授权审批控制：**对于日常经营活动中的常规性交易，公司明确各岗位办理业务和事项的权限范围、审批程序和相应责任。公司规定了部门负责人、副总经理、总经理、董事长、董事会的审批权限，对于重大合同、重大交易等特殊事项，超过权限范围的按照逐级审批或者授权的方式进行办理。对于部分重要的经营活动，公司继续沿用电子商务平台及数据库来进行权限审批和流程控制，推行无纸化办公。

(2) **会计系统控制：**公司设有财务部门，配备具有会计执业资格的会计从业人员，严格执行国家统一的会计准则制度，明确了会计凭证、会计账簿和财务会计报告的处理程序。

(3) **财产保护控制：**公司对生产和办公所需的基础设施及相应的配套设施、存货等进行每年一次的定期盘点和期间抽查，采取财产记录、实物保管、账实核对等措施确保财产安全。各公司年度大盘时，外部会计师事务所审计人员和内部控制人员均在场监盘。

(4) **运营分析控制：**公司继续执行运营情况分析制度，一方面各下属子公司及各部门在日常工作中持续收集与其工作相关的各种信息，进行定性及定量分析后形成书面报告提交给经营层；另一方面经营层

定期或不定期召开子公司总经理工作会议，对有关生产、营销、投资、融资、财务等方面的信息进行综合讨论分析，并根据相关情况及时调整公司的经营思路，确保公司发展战略的实现。

绩效考评控制：2011年度，公司全面推行战略绩效管理体系，引入平衡计分卡作为管理工具。并于年初进行了详细的内外部分析并基于此作出了全面系统的战略规划，根据公司2011年度战略重点，公司主管级及以上员工和各级管理人员全部签订个人绩效改进承诺书并制定详细的行动计划，并于2011年年底进行了组织绩效考评和个人绩效考评并落实结果运用。

依据绩效考评，结合《高级管理人员薪酬与绩效考核制度》，根据公司绩效奖金制度进行年终绩效奖金分配，保证了公司激励机制的有效性和竞争性。2011年度各级管理人员认真履行工作职责，在市场压力比较大的情况下顺利完成年初制定的各项经营目标和主要工作任务，保证了公司各项战略重点的有效落地。

(6) 募集资金存放与使用的内部控制：公司制定了《募集资金管理制度》，对募集资金进行专户存储，并与银行、保荐人签署《三方监管协议》；按计划推进募集资金项目建设；资金使用严格履行申请和审批手续；发生募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金、募集资金项目实施地点变更事项，均按规定履行审批程序。2010年募集资金已使用完毕，报告期内无募集资金使用。

(7) 信息披露的内部控制：公司严格按照法律、法规和公司章程的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，确保公司所有股东能够以平等的机会获得信息，根据《信息披露管理制度》和《投资者接待与推广制度》，由公司董事会秘书负责信息披露事项和投资者关系管理。2011年度公司披露定期报告、临时公告共27份，信息披露真实、准确、及时、完整，没有出现重大信息的提前泄露，有效保障了公司的信息披露质量。

#### 5.4.4 内部控制责任的声明

##### (1) 董事会内部控制的自我评价

根据《企业内部控制基本规范》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等规定，公司董事会对目前的内部控制和运行情况进行了全面自查，出具了2011年度内部控制的自我评价报告。

公司董事会经过认真核查，对公司内部控制的总体评价如下：公司现有的内部控制制度符合我国有关法律法规以及监管部门有关上市公司治理的规范性文件，且符合公司的实际情况，能够有效防范和控制公司内部的经营风险，保证公司各项业务的有序开展。在公司经营管理的各个过程、各个关键环节，各项制度均能够得到有效执行，在对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用、信息披露事务等重点控制事项方面不存在重大缺陷。

##### (2) 监事会对公司内部控制自我评价报告的意见

根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业内部控制基本规范》（财会〔2008〕7号）、深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定，公司监事会对公司内部控制自我评价报告发表意见如下：

公司内部控制重点活动按公司内部控制各项制度的规定进行，公司对控股子公司、关联交易、对外担保、募集资金使用、重大投资、信息披露的内部控制严格、充分、有效，保证了公司经营管理的正常进行，符合公司的实际情况，具有合理性和有效性。经审阅，我们认为《思源电气股份有限公司2011年度内部控制自我评价报告》全面、客观、真实地反映了公司内部控制体系建设和运作的实际情况。

### （3）独立董事关于公司内部控制自我评价报告的独立意见

根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《企业内部控制基本规范》（财会〔2008〕7号）、深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定，公司独立董事对公司内部控制自我评价报告，基于独立判断的立场，发表如下独立意见：

公司内部控制重点活动按公司内部控制各项制度的规定进行，公司对控股子公司、关联交易、对外担保、募集资金使用、重大投资、信息披露的内部控制严格、充分、有效，保证了公司经营管理的正常进行，符合公司的实际情况，具有合理性和有效性。经审阅，认为《思源电气股份有限公司2011年度内部控制自我评价报告》全面、客观、真实地反映了公司内部控制体系建设和运作的实际情况。

### 5.5 报告期内对高级管理人员的考评及激励机制

报告期内公司管理人员经考评，认真履行了工作职责，业绩良好，较好地完成了年初董事会制定的各项工作目标。

报告期内，公司管理体系持续优化，继续加强组织能力建设，建立与公司战略适配的组织能力；坚持以满足客户需求为导向，以提升员工敬业度为目标，开展了多种形式的企业文化建设，营造内部协同、步调一致的端到端的流程性工作文化；进一步梳理和优化组织机构，初步实现包括组织设计与岗位管理、招聘与调配管理、战略绩效管理、薪酬管理、培训与发展管理、员工关系管理等的人力资源管理体系在公司的落地，为公司各项业务的发展特别是战略目标的落地起到了明显的支撑作用；通过推进市场管理、研发管理、标准化管理、质量管理、供应链管理和精益生产，努力提高运营效率，为完成公司的利润目标做出重要贡献。

### 5.6 报告期公司内部审计制度的建立和执行情况

公司设立了审计内控部，向董事会负责，董事会下设审计委员会，代表董事会执行审计监督职能。公司建立健全了内部审计的相关制度及流程，包括内部审计制度、审计委员会议事规则、内控标准手册和内控小组工作制度等。

报告期内审计内控部在审计委员会的领导下对思源电气第一分公司、思源清能电气电子有限公司及上海思源弘瑞自动化有限公司等子公司进行了年度例行审计；江苏省如高高压电器有限公司、江苏思源赫兹互感器有限公司等下属公司的供应链管理、固定资产采购招标管理、标准化管理、财务管理、集团性采购招标项目等进行了专项审计；审计内控部在内审中发现个别子公司的物流管理、标准化管理等操作流程不够完善，并对此进行了督促整改。相关问题在报告期内均得到了解决。

## 内部控制相关情况披露表

内部控制相关情况	是 / 否 / 不适用	备注/说明
<b>一、内部审计制度的建立情况</b>		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
<b>二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况</b>		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具审计报告	是	
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具标准审计报告。如出具非标准审计报告或指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会、监事会是否针对所涉及事项做出专项说明	是	
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	不适用	
<b>三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效</b>		
<p>审计委员会的主要工作内容与工作成效：</p> <p>(1) 审计委员会每季度组织召开会议审议内部审计工作的进展、执行情况和专项审计结果。</p> <p>(2) 审计委员会每季度向董事会报告内部审计工作的进展、执行情况和专项审计的结果。</p> <p>(3) 按照年报审计工作规范，做好2011年年报内部审计工作，对财务报表出具审核意见，对审计机构的审计工作进行总结评价，并建议续聘，提交董事会审议。</p> <p>(4) 在每年3月前审议内部审计部门年度内部审计工作总结和下年度审计工作计划。</p> <p>内部审计部门的主要工作内容与工作成效：</p> <p>(1) 内部审计部门每季度向审计委员会报告内部审计计划的执行情况以及内部审计工作中发现的问题的具体情况。审计内控部每季度报告包括：各子公司的内控自查报告；对下属公司专项或例行审计；招投标项目监督报告；督促整改等。内审中发现的各公司存在的内控问题均已出具审计报告要求及时整改，并进行持续跟踪和后续审计。相关问题在报告期内均得到了重视或解决，在内部控制体系的控制范围之内。</p> <p>(2) 内部审计部门本年度按照内审指引及相关规定要求对重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、募集资金使用和信息披露事务管理等事项进行内部审计，未发现不符合项。</p> <p>(3) 内部审计部门按照有关规定评价公司与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度建立和实施的有效性，并向审计委员会提交内部控制评价报告。</p> <p>(4) 内部审计部门向审计委员会提交2011年内部审计工作总结和2012年度审计工作计划。</p> <p>(5) 内审工作底稿和内部审计报告的编制和归档符合《内部审计制度》和《档案管理细则》的规定。</p> <p>(6) 其他工作：参与公司采购招投标、对公司重要规章制度的完备性和执行情况进行检查、帮助梳理相关部门业务流程、执行审计委员会计划的各专项审计任务。</p>		
<b>四、公司认为需要说明的其他情况（如有）</b>		
无		

## 5.7 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

为了增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高年报信息披露的质量和透明度，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业上市公司公平信息披露指引》等有关法律法规，以及《公司章程》、《信息披露管理制度》等规定，公司第三届董事会第三十二次会议于2010年6月22日审议通过了公司《年报信息披露重大差错责任追究制度》，对公司年报信息披露重大差错责任的追究、追究责任的形式及种类等进行了明确的规定。

报告期内，公司未发生重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

## 六、股东大会情况简介

### 6.1 股东大会召开情况：

报告期内，公司共召开一次年度股东大会。股东大会的通知、召开、出席人员的资格、表决程序符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》、《股东大会议事规则》等有关规定。

公司于2011年4月21日在上海市闵行区华宁路3399号公司会议室召开了2010年度股东大会，该次会议决议刊载于2011年4月22日的《中国证券报》及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

审议并通过以下议案：《2010年度董事会工作报告》、《2010年度监事会工作报告》、《2010年度公司财务决算报告》、《2010年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案》、《公司2010年年度报告》和《公司2010年年度报告摘要》、《关于聘用2011年度审计机构的议案》。

## 七、董事会报告

### 7.1 报告期内公司经营情况的回顾

2011年,受欧洲债务危机影响,中国国内经济增速放缓,通胀压力和从紧的货币政策压制了客户需求,公司所处输配电行业深受影响。同时输配电行业市场竞争仍处于激烈竞争之中,行业中主流产品的价格水平处于历史低位。在此大背景下,在董事会的领导下和全体员工的共同努力下,2011年公司当年新增销售订单27.30亿元,同比上升18.19%;实现营业收入196,985万元,同比上升4.93%;实现净利润15,382万元,同比下降72.25%;实现扣除非经常性损益后的净利润11,203万元,同比下降50.87%;公司基本达成了年初董事会制定的“新增合同订单25亿元,实现营业收入20亿元”的年度经营目标。

报告期内各战略经营单元经营情况如下:

(1) 第一分公司所经营业务包括消弧线圈、电抗器、变压器油色谱设备等产品,在报告期内受市场竞争加剧影响较大,报告期内新增合同订单62,124万元,与去年同期相比增长了8.28%;报告期内实现营业收入59,785万元,与去年同期相比增长了6.27%。

(2) 江苏省如高高压电器有限公司所经营业务包括隔离开关和断路器产品,报告期内新增合同订单80,206万元,比去年同期相比增长13.06%。隔离开关和断路器产品实现主营业务收入66,233万元,比上年同期增长1.25%。

(3) 江苏赫兹互感器有限公司主要经营高压互感器产品,报告期内新增合同订单32,352万元,比去年同期相比减少5.72%。高压互感器产品实现主营业务收入26,256万元,比上年同期减少15.18%,产品毛利率比上年同期降低了1个百分点。报告期内,思源赫兹公司GIS PT系列产品首次实现自主出口,取得了国际知名公司的订单,获得充分认可,为进一步进入海外市场打下了良好的基础。在国家电网公司和南方电网公司的集中规模招标中,思源赫兹公司的油浸500kV倒置式电流互感器再次取得批量性订单,在南方电网公司,油浸330kV倒置式电流互感器也取得批量性订单。

(4) 上海思源电力电容器有限公司主要经营电力电容器产品,报告期内新增合同订单34,201万元,比去年同期相比增长28.91%,实现主营业务收入24,809万元,比上年同期减少2.36%;产品毛利率比上年同期降低了5.85个百分点。报告期内,公司为国家电网公司1000kV晋东南-南阳-荆门特高压交流输变电工程串补工程项目提供的电容器产品已经成功投运,标志着公司产品将应用于目前世界上运行电压等级最高、技术水平最先进的输电线路,这也是对公司研发实力和产品品质的充分肯定。

(5) 思源清能电气电子有限公司主要经营动态无功补偿及谐波治理装置SVG等电力电子相关产品,报告期内新增合同订单28,806万元,比去年同期相比增长43.56%,实现主营业务收入16,601万元,比上年同期增长39.80%。

(6) 报告期公司继续加强新产品或新业务的投入。220kV的气体绝缘金属封闭开关设备（GIS）多项工程投运获得圆满成功。110kV的气体绝缘金属封闭开关设备产品和智能化变电站监控系统通过国家电网的采购资质认证，并在国家电网公司集中规模招标采购中的成功中标。

公司始终重视产品研发工作，公司产品及研发已经覆盖了电力自动化、高压开关、电抗器、电力电子、继电保护、电力电容器、电抗器等输配电领域中多项产品。报告期内思源电气PLM（产品生命周期管理）信息化应用案例获得了“2011年中国制造业信息化应用领先”奖。2011年公司共有40项新产品通过了型式试验，12项新产品通过了省部级及以上的产品鉴定。公司及下属子公司江苏思源赫兹互感器有限公司、江苏省如高高压电气有限公司、上海思源电力电容器有限公司2011年均通过高新技术企业复审，下属子公司思源清能电气电子有限公司、上海思源光电有限公司2011年通过高新技术企业认定，公司“Sieyuan”商标被认定为上海市著名商标，清能公司的“大型风电场群故障穿越能力的综合解决方案及示范应用”项目入选国家高技术研究发展计划(863计划)，赫兹公司生产的“JDFD-110W2电子式电压互感器”成功入选《2011年度国家重点新产品计划》，一分公司生产的“6kV~66kV级铁心电抗器”、和电容器公司生产的“电力电容器及其成套装置”评为2011年度上海名牌产品，电容器公司生产的“高电压并联电容器BAM12-500-1W”获评国家重点新产品。如高高压生产的“LW36-145/126 (W)/T4000-40型户外高压交流六氟化硫断路器”等六种产品和赫兹公司生产的“LVB-110W3油浸倒置式电流互感器”等六种产品认定为江苏省高新技术产品。

#### 7.1.1 近三年主要财务数据及财务指标变动情况如下：

项目	2011年	2010年调整后	本年比上年增减 (%)	2009年调整后
营业总收入 (万元)	196,985.46	187,723.36	4.93%	188,860.62
营业利润 (万元)	16,289.88	66,530.34	-75.52%	109,217.12
利润总额 (万元)	19,282.71	71,909.05	-73.18%	112,649.23
归属于上市公司股东的净利润 (万元)	15,381.66	55,435.38	-72.25%	86,122.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (万元)	11,203.20	22,802.72	-50.87%	31,603.01
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-9,625.38	16,928.59	-156.86%	42,063.78
每股收益 (元)	0.35	1.26	-72.22%	1.96
加权平均净资产收益率 (%)	5.64%	20.88%	-15.24%	35.12%
项目	2011年末	2010年末调整后	本年末比上年末增减 (%)	2009年末调整后
资产总额 (万元)	379,192.55	410,608.10	-7.65%	386,075.69
负债总额 (万元)	96,895.14	101,310.75	-4.36%	94,833.55
归属于上市公司股东的所有者权益 (万元)	266,266.61	291,499.32	-8.66%	277,355.83

利润总额、归属于上市公司股东的净利润及每股收益下降的原因主要是收入减少，毛利率下降，导致了经营活动贡献的净利润减少，同时报告期内公司通过出售可供出售金融资产获得收益也大幅减少所致。

经营活动产生的现金流量净额达-9,625万元，同比下降156.86%，主要是公司购买材料现金支出增加、报告期内支付税费增加所致。

## 7.1.2 主要产品、原材料等价格变动情况

报告期内，受通胀和银根紧缩的影响，公司上游供应商的供货能力偏紧，原材料价格有上涨的趋势。

## 7.1.3 订单签署和执行情况

报告期内，公司新增订单27.30亿元，同比上升18.19%，以前年度累计17.42亿元订单结转至2012年度及以后年度执行。根据公司产品特点，公司从订单签定、生产制造、发货、调试验收周期一般约3至6个月，因此每年均有部分订单结转至以后年度执行。公司产品为大型输配电类产品，客户一般对该产品采购有较严谨的采购计划及后续施工进度计划，绝大多数订单都会得到有效执行，仅个别订单可能因特殊原因而被取消。

单位：万元	2011年	2010年	本年比上年增减幅度	跨期执行情况
电力自动化保护设备	39,853	34,506	15.50%	以前年度累计30,296万元订单结转至2012年度及以后年度执行
高压开关	107,404	86,134	24.69%	以前年度累计67,772万元订单结转至2012年度及以后年度执行
高压互感器	32,352	36,140	-10.48%	以前年度累计21,452万元订单结转至2012年度及以后年度执行
电力电容器	34,201	26,531	28.91%	以前年度累计8,500万元订单结转至2012年度及以后年度执行
电力电子成套设备	28,806	20,066	43.56%	以前年度累计22,159万元订单结转至2012年度及以后年度执行
其他	30,339	27,570	10.04%	以前年度累计23,974万元订单结转至2012年度及以后年度执行
合计	272,955	230,947	18.19%	以前年度累计174,153万元订单结转至2012年度及以后年度执行

## 7.1.4 销售毛利率变动情况

公司各产品市场竞争日益激烈，产品价格同比下降，同时受通货膨胀影响原材料价格上升，公司积极加大成本控制力度，调整产品结构，报告期内公司总体销售毛利率同比下降了5.02个百分点。

	2011年	2010年	2009年	本年比上年增减幅度超过30%的原因	与同行业相比差异超过30%的原因
销售毛利率	36.67%	41.69%	44.56%	无重大变化	无重大变化

## 7.1.5 公司主营业务及其经营情况

公司主要从事电力自动化保护设备，电气设备，电力监测设备，电力自动化实验设备，光电设备，仪器、仪表、软件的研究、开发、生产和销售。

目前公司主导产品是电力自动化保护设备、高压开关、高压互感器、电力电容器、电抗器、电力电子、电力控制等。

## (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	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 (%)
输配电设备行业	196,985.46	124,756.09	36.67%	4.93%	13.98%	-5.02%
主营业务分产品情况:						
高压开关	69,892.50	45,808.38	34.46%	9.64%	15.85%	-3.51%
电力自动化设备	31,666.74	19,257.96	39.19%	-6.06%	3.31%	-5.52%
高压互感器	24,190.29	15,048.39	37.79%	-18.61%	-22.14%	2.82%
电力电容器	23,382.67	13,638.22	41.67%	-1.22%	10.43%	-6.15%
电力电子成套设备	16,706.44	11,454.43	31.44%	42.00%	60.97%	-8.08%
电抗器	12,531.57	10,683.69	14.75%	17.85%	44.21%	-15.58%
油色谱	10,528.00	4,632.16	56.00%	63.07%	104.94%	-8.99%
其他	6,235.47	2,810.29	54.93%	-8.87%	12.96%	-8.71%

## (2) 按地区分类 (单位: 万元)

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
华东地区	75,675.76	22.86%
华北地区	31,573.56	-0.46%
华南地区	12,476.83	-38.94%
东北地区	13,837.13	-22.82%
华中地区	14,909.70	16.61%
西北地区	16,300.47	-30.09%
西南地区	20,304.17	18.94%
海外地区	10,056.04	493.28%

## (3) 占公司营业收入或营业利润10%以上主要产品情况 (单位: 万元)

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 (%)
高压开关	69,892.50	45,808.38	34.46%	9.64%	15.85%	-3.51%
电力自动化设备	31,666.74	19,257.96	39.19%	-6.06%	3.31%	-5.52%
高压互感器	24,190.29	15,048.39	37.79%	-18.61%	-22.14%	2.82%
电力电容器	23,382.67	13,638.22	41.67%	-1.22%	10.43%	-6.15%

## (4) 主要供应商和客户情况 (单位: 万元)

年度	向前5名供应商采购金额合计	占年度采购总金额的比例	预付账款的余额	占预付账款总余额的比例	是否存在关联关系
2011年度	13,601.12	10.18%	-	-	否
2010年度	15,085.28	10.79%	-	-	否
2009年度	12,405.36	11.22%	17.17	0.68%	否
年度	向前5名客户销售金额合计	占年度销售总金额的比例	应收账款的余额	占应收账款总余额的比例	是否存在关联关系
2011年度	39,562.46	20.08%	20,976.33	29.02%	否
2010年度	37,305.04	19.87%	19,959.18	29.48%	否
2009年度	43,737.96	23.16%	13,399.93	21.76%	否

报告期内, 公司无单一供应商或客户采购、销售比例超过30%的情况, 前5名供应商和客户与公司不存在关联关系。

## 7.1.6 非经常性损益情况 (单位: 万元)

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	17.27	
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	2,648.48	地方财政扶持等补贴
债务重组损益	-1.16	
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	908.50	出售可供出售金融资产
其他符合非经常性定义的损益项目	1,827.13	银行理财收益
除上述各项之外的其他营业外收支净额	52.38	
小计	5,452.58	
所得税影响	-989.62	
少数股东损益	-284.50	
非经常性损益净额（合计）	4,178.46	—

“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” 2,648.48万元，主要由上海市高新技术及研发项目扶持资金、财政扶持资金构成。

“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” 908.50万元，主要为报告期内公司出售可供出售金融资产（平高电气股票）所得。

#### 7.1.7 报告期公司财务数据和资产构成情况

（1）公司主要厂房、设备分别在上海市闵行区莘庄工业区和江苏省如皋市经济开发区，公司的生产设备运转良好，盈利情况较好，设备开工率良好，无与资产相关的担保、诉讼、仲裁等事项发生，没有计提减值准备。报告期末，公司核心资产不存在减值迹象。

资产类别	存放状态	性质	使用情况	盈利能力	减值情况	相关担保、诉讼、仲裁情况
厂房	正常无风险	生产、研发、管理部门使用	使用效率正常，设备开工率良好	未出现替代资产或资产升级换代导致公司核心盈利能力降低的情况发生	无	无
重要设备						
其他重要资产						

#### （2）报告期内资产构成同比发生重大变化的原因（单位：万元）

项目	2011年		2010年		项目占总资产比重 同比增减百分点
	金额	占总资产的比重(%)	金额	占总资产的比重(%)	
货币资金	114,644.76	30.23%	163,771.46	39.89%	减少9.66个百分点

应收账款	72,280.87	19.06%	67,708.30	16.49%	增加2.57个百分点
预付账款	3,566.01	0.94%	7,879.86	1.92%	减少0.98个百分点
存货	63,132.28	16.65%	45,087.13	10.98%	增加5.67个百分点
可供出售金融资产	11,998.95	3.16%	20,690.34	5.04%	减少1.88个百分点
固定资产	39,609.61	10.45%	37,548.83	9.14%	增加1.31个百分点
无形资产	13,908.04	3.67%	8,266.25	2.01%	增加1.66个百分点
递延所得税资产	4,897.63	1.29%	3,794.03	0.92%	增加0.37个百分点
资产总额	379,192.55	100.00%	410,608.10	100.00%	/

货币资金占资产总额的比重由2010年末的39.89%下降至2011年末的30.23%，主要原因是分红及子公司补税所致。

应收账款占资产总额的比重由2010年末的16.49%上升至2011年末的19.06%。主要原因是由于公司销售规模扩大，导致应收账款比率增加。

预付账款占资产总额的比重由2010年末的1.92%下降至2011年末的0.94%。主要原因是公司预付的土地款结转无形资产所致。

存货占资产总额的比重由2010年末的10.98%上升至2011年末的16.65%。主要原因是公司销售收入增长相应增加存货。

可供出售金融资产占资产总额的比重由2010年末的5.04%下降至2011年末的3.16%，减少1.88个百分点。主要原因是金融资产价格下降，期内出售了部分金融资产所致。

固定资产占资产总额的比重由2010年末的9.14%上升至2011年末的10.45%，主要原因是公司数字化变电站及无功补偿产业化项目厂房设备已完工验收所致。

无形资产占资产总额的比重由2010年末的2.01%上升至2011年末的3.67%，上升1.66个百分点。主要原因是公司预付的土地款结转无形资产所致。

递延所得税资产占资产总额的比重由2010年末的0.92%上升至2011年末的1.29%，上升0.37个百分点。主要原因是报告期坏账准备引起的暂时性差异所致。

### (3) 存货变动情况（单位：万元）

项目	2011年末余额	占2011年末总资产的比例	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	15,872.84	4.19%	供应充足	/	略有上涨	无
产成品	10,102.42	2.66%	订单式生产	略有下降	/	98.20
在产品	11,662.73	3.08%	订单式生产	略有下降	/	无
发出商品	24,473.45	6.45%	订单式生产	略有下降	/	9.74
其他	1,020.85	0.27%	/	/	/	无
合计	63,132.28	16.65%	/	/	/	/

### (4) 报告期内公司证券投资情况

详见9.10 报告期内公司证券投资情况

(5) 主要资产的计量

可供出售金融资产按公允价值计量，其他主要资产以历史成本计量（单位：万元）

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产：					
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
其中：衍生金融资产					
2.可供出售金融资产	20,690.34	-8,691.39	7,868.61	-	11,998.95
金融资产小计	20,690.34	-8,691.39	7,868.61	-	11,998.95
金融负债					
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
合计	20,690.34	-8,691.39	7,868.61	-	11,998.95

(6) 报告期内可供出售金融资产的情况（单位：万元）

项目	期末公允价值	期初公允价值
1、可供出售债券	-	-
2、可供出售权益工具	11,998.95	20,690.34
3、其他	-	-
合计	11,998.95	20,690.34

说明：报告期初，公司下属子公司上海思源如高科技发展有限公司持有河南平高电气股份有限公司股票1,518万股，报告期内公司出售部分股票，报告期末，公司持有平高电气股票1,437万股。

(7) 资产运营能力分析

	2011年	2010年	同比增减(%)	2009年
应收账款周转率（次）	2.81	2.90	-3.10%	3.37
存货周转率（次）	2.31	2.62	-11.83%	2.86
流动资产周转率（次）	0.63	0.63	0.00%	0.89
总资产周转率（次）	0.50	0.47	6.38%	0.55

公司为输配电设备制造商，客户主要为国家电网公司和南方电网公司及其下属公司，客户相对强势，输配电设备制造商在商务谈判中处于弱势，在一定程度上导致公司应收账款和产成品（含发出商品）存货较大，流动资产周转率和总资产周转率相对较慢。但是公司客户具有良好的商业信用，应收账款质量良好，坏帐率较低，产成品存货均有订单保证，公司将进一步加强货款回笼和管理工作，促进公司经营性现金流保持在正常水平。

## (8) 报告期内公司PE投资情况。

公司持有苏州华电电气股份有限公司4%的股权，该公司专业经营高压试验仪器业务，目前进入上市辅导阶段。

## (9) 债务构成变动分析

近三年主要债务变动情况（单位：万元）

	2011年	2010年	同比增减(%)	2009年
短期借款	-	-	-	-
应付账款	56,069.94	44,064.71	27.24%	38,677.07
应交税费	3,298.81	21,325.95	-84.53%	20,715.14
其他应付款	3,150.44	3,069.27	2.64%	2,914.21
长期借款	-	-	-	-

应付账款期末数同比增加27.24%的主要原因是公司报告期内采购金额加大。

应交税金期末数同比减少84.53%，主要原因是报告期内缴纳了以前年度所得税所致。

其他应付款同比增加2.64%，主要原因是公司报告期内履约保证金增加。

偿债能力分析：

	2011年	2010年	同比增减(%)	2009年
流动比率（次）	3.22	3.45	-6.67%	3.00
速动比率（次）	2.54	2.98	-14.77%	2.56
资产负债率	25.55%	24.67%	增加0.88个百分点	24.56%

## (10) 报告期内现金流量表同比发生重大变化的情况（单位：万元）

项目	2011年	2010年	同比增减(%)
一、经营活动产生的现金流量净额	-9,625.38	16,928.59	-156.86%
经营活动现金流入量	225,852.08	206,033.51	9.62%
经营活动现金流出量	235,477.47	189,104.91	24.52%
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,104.25	2,027.64	-154.46%
投资活动现金流入量	280,090.16	140,199.06	99.78%
投资活动现金流出量	281,194.41	138,171.42	103.51%
三、筹资活动产生的现金流量净额	-38,384.19	-8,250.60	-365.23%
筹资活动现金流入量	0.00	1,043.00	-100.00%
筹资活动现金流出量	38,384.19	9,293.60	313.02%
四、现金及现金等价物净增加额	-49,126.70	10,636.74	-561.86%
现金流入总计	505,942.24	347,275.57	45.69%
现金流出总计	555,056.07	336,569.94	64.92%

报告期经营活动产生的现金流量净额比上年减少156.86%，主要原因是支付的职工薪酬、税费及购买原材料的现金流出同比增加。

报告期投资活动产生的现金流量净额比上年减少154.46%，主要原因是报告期内出售了金融资产同比减少。

报告期末筹资活动产生的现金流量净额比上年减少365.23%，主要原因是公司年度利润分红。

综合上述原因，现金及现金等价物净增加额比上年减少561.86%，现金流入总计比上年增加45.69%。

#### 7.1.8 主要费用情况（单位：万元）

项目	2011年	2010年	2009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
销售费用	29,459.01	24,456.59	21,416.85	见附注	14.95%
管理费用	27,702.06	23,621.74	22,243.29	见附注	14.06%
财务费用	-1,584.80	-1,487.91	-59.51	-	-0.80%
所得税费用	2,352.69	13,128.20	23,319.68	利润减小	1.19%
合计	57,928.96	59,718.63	66,920.32	-	29.41%

销售费用同比增长20.45%，占2011年营业收入比例为14.95%，这主要原因是公司加大销售力度，增强了海外客户和工业企业客户的销售投入，导致销售费用增加。

管理费用同比增长17.27%，占2011年营业收入比例为14.06%，这主要原因是（1）受通胀影响，商务成本上升；（2）公司在报告期内加强了管理总部相关职能部门的建设；（3）公司加大了电力电子、数字化变电站等新产品的研发投入和管理投入。

#### 7.1.9 报告期研发情况

报告期内，公司在报告期内继续加大研发投入，公司（含子公司）共投入研发费用14,672万元，占当期营业收入的7.45%。2011年，公司共有40项新产品通过了型式试验，12项新产品通过了省部级及以上的产品鉴定，新增专利140项（包括受理和授权）。截止2011年末，共拥有专利195项（其中发明专利34项，实用新型156项，外观设计5项），软件著作权15项。

公司最近三年研发支出情况（单位：万元）

	研发费用	营业收入	研发费用占营业收入比例	研发成果		
				型式试验	省部级鉴定	申请专利
2011年	14,672	196,985	7.45%	40	12	140
2010年	13,902	187,723	7.41%	63	16	67
2009年	12,635	188,861	6.69%	66	21	34

公司目前未对研发支出资本化。

#### 7.1.10 经营环境分析

对2011年度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	220kV和110kV电压等级的电力设备投资下降,同时集中招标采购,价格竞争激烈,使产品的盈利水平下降。	国家电网在220kV和110kV电压等级的固定资产投资可能仍会减少,市场竞争加剧,公司产品的价格水平下降,整体利润将受影响。	无影响。
国外市场变化	公司业务以国内市场为主,海外市场所占比重低,国外市场变化对业务影响不大。	海外业务作为公司未来的潜在市场,具体影响尚须观察。	无影响。
信贷政策调整	信贷政策有所收紧,我司融资需求不多,影响不大。		无影响。
汇率变动	公司国外采购和国外销售占总业务规模比较小,汇率变动对公司2011年度业绩及其财务状况影响很小。		无影响。
利率变动	公司负债率较低,利率变动对我司影响不大。		无影响。
成本要素的价格变化	铜、铝等基本原材料上涨,导致公司的成本控制难度加大,公司所处地利环境导致了人力资源、商务成本相对竞争对手较高。	铜、铝、钢材等基本原材料上涨,导致公司的成本控制难度加大,公司所处地利环境导致了人力资源、商务成本相对竞争对手较高。	无影响。
自然灾害	报告期无自然灾害影响。	属于突发性事件,不可预测。	无影响。
通货膨胀或通货紧缩	报告期内受通胀影响,表现为铜、铝等基础原材料上涨和劳动力成本上升,公司的成本控制难度加大。	未来预计仍受通胀影响,可能表现为致铜、铝、钢材等基本原材料上涨和劳动力等其他成本上升,公司的成本控制难度加大,对公司不利。	无影响。

### 7.1.11 困难与优势分析

公司持续坚持自主创新,不断加强管理、研发、产品生产及销售、信息化、人力资源建设,进一步提升整体管理水平;通过制定较准确的战略、市场和产品定位,在同行业中树立了良好的品牌形象,向客户提供可靠、稳定、性价比高的产品和服务,并通过国内市场的知名度,影响及逐步扩大海外市场。

公司存在的困难是:

(1) 竞争加剧的影响:国内输变电设备市场需求较前一年度明显下降,整个电力设备行业呈现供大于求的态势。价格竞争激烈,国内面临通货膨胀预期压力,输变电设备主材价格呈上涨趋势,对产品毛利润造成一定影响。

(2) 公司内部经营管理方面,研发质量和效率与标杆企业相比,还有一定的差距;综合管理人才缺乏,尤其是从技术走向项目管理、经营管理的人才大量缺乏。

公司将积极推进以满足客户需求为导向的管理理念贯穿在各项管理工作中;完善产品升级,优化产品设计,提升科技含量和产品附加值,提升产品品质,增强核心竞争力。

### 7.1.12 公司主要控股子公司及参股公司的经营情况及业绩分析(单位:万元)

公司名称	注册资本	持股比例	总资产	净资产	净利润	主营业务
江苏省如高高压电器有限公司	14,662.30	95.48%	81,625.94	50,631.04	7,726.58	高压断路器、高压隔离开关生产销售
江苏思源赫兹互感器有限公司	8,199.47	75.00%	34,316.14	24,545.16	3,837.82	互感器生产销售
上海思源电力电容器有限公司	2,000.00	75.00%	29,355.49	14,763.43	3,446.91	电力电容器生产销售
上海思源光电有限公司	400.00	100.00%	8,794.26	8,324.39	1,623.00	输配电及控制设备及相关软件的研发

思源清能电气电子有限公司	6,660.00	75.08%	20,727.71	7,960.13	672.26	无功动态发生装置生产销售
上海思源如高科技发展有限公司	1,000.00	100.00%	35,193.45	31,644.09	276.43	输配电及控制设备及相关软件的研发
上海思源电力测试技术有限公司	500.00	100.00%	2,291.06	2,183.66	119.28	电力测试设备、电气设备开发销售
上海思源输配电工程有限公司	10,000.00	100.00%	1,827.28	93.21	-483.61	输配电工程
上海思源高压开关有限公司	20,000.00	100.00%	25,722.66	15,717.25	-1,502.76	高压断路器、高压隔离开关生产销售
上海思弘瑞电力科技有限公司	10,000.00	69.47%	7,624.02	5,246.97	-3,148.44	电力自动化设备生产销售

## 7.2 对公司未来发展情况的展望

### 7.2.1 公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

#### (1) 行业发展趋势

公司所处行业最大客户是国家电网公司。根据国家电网公司2011年发展工作会议，国网公司发展工作要紧紧围绕“一特四大”战略实施和坚强智能电网建设，进一步加大前期工作力度，加快推进特高压电网和配电网建设。在“十二五”期间，以安全、优质、经济、清洁、高效为目标，公司规划建设联接大型能源基地与主要负荷中心的“三纵三横”特高压骨干网架和13项跨区跨省直流输电工程，基本建成以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展，具有信息化、自动化、互动化特征的坚强智能电网。同时国家电网公司提出了“十二五”智能电网建设的发展目标为：到2015年，形成坚强智能电网运行控制和双向互动服务体系，基本实现风电、太阳能发电等可再生能源的友好接入和协调控制，电网优化配置资源能力、安全运行水平和用户多样化服务能力显著提升，供电可靠性和资产利用率明显提高，智能电网技术标准体系基本建成，关键技术和关键设备实现重大突破和广泛应用。智能电网效益初步显现，国家电网智能化程度达到国际先进水平。这些为输配电设备制造行业企业可能面临新的发展机遇。

#### (2) 面临的市场竞争格局

公司主要客户为国家电网公司和南方电网公司，各电网公司普遍采用集中招投标制采购，导致输配电行业市场竞争激烈。国内通货膨胀预期上升导致原材料的价格上涨。消弧线圈、高压开关、电力电容器、互感器等产品经过十余年的发展，技术和市场均已十分成熟，市场竞争日趋激烈。

### 7.2.2 公司发展机遇和挑战

公司的愿景是：在输配电领域，建立具有自主知识产权的技术开发体系，提供优异的产品和服务，充分满足客户的需求，成为具有国际竞争力的一流企业。

围绕上述愿景，公司确定的发展战略是，坚持不断创新、引进和学习创新，成为电气行业的技术领导者；坚持优化管理、提高效率，为客户提供高品质、性价比最优的产品与服务。

公司发展机遇是：积极应对智能电网带来的商机，充分利用自身的技术优势、人才优势和资本优势，全力发展智能电网相关产品。

### 7.2.3 公司新年度的经营计划和经营目标

2012年公司的经营目标是，实现新增合同订单35亿元，同比增长28%；实现营业收入26亿元，同比增长30%。公司拟定该经营目标，主要考虑到公司长期投入的几个战略经营单元如GIS、电力电子、数字化变电站等系列产品预计在2012年仍会实现快速增长。

但上述经营目标并不代表公司对2012年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者注意。

公司拟通过以下措施实现该目标：

①加强总部职能建设，加强品牌建设，推进全面质量管理，推进精益生产，提高客户满意度。

②围绕“建立领先的国际化的输配电人才队伍”的远期目标，进一步完善人力资源管理，营造团结奋斗的企业文化，持续吸引、培养和输送优秀合格的人才。

③继续加大IT投入力度，以PLM、ERP、CRM、办公自动化等为公司主要系统工具，根据公司战略和业务发展需要，逐步打通公司内部管理数据信息流，逐步实现公司管理固化。

④以GIS和智能变电站系列产品为龙头，紧跟国家电网和南方电网发展战略，抢抓智能电网发展机遇，充分满足海外和国内企业客户需求，实现主流产品的突破。

⑤加强电力电子战略经营单元组织能力建设，抓住智能电网发展机遇，成为国内智能输配电中电力电子应用的领军企业。

⑥坚持海外发展战略，加大海外市场拓展力度，拓展海外代理渠道，加大和国内总包商的战略合作关系建设，逐步实现变电站工程总承包。

⑦利用公司资金、技术和管理优势，寻找合适机会，拓展产业链，延伸产品线，增强企业的综合竞争力。

### 7.2.4 为实现公司发展战略的资金需求

公司现有资金能够满足公司2012年内的资金需求。

### 7.2.5 公司未来发展所面临的风险分析

#### （1）政策性风险

公司产品所服务的电力行业是国民经济的重要基础产业，电力行业的发展易受国家宏观经济政策、产业发展及基本建设等因素影响，尽管长期前景预测是积极向上的，但容易受到国家产业政策的影响，如行业发展方向、发展规模、技术水平、设备水平与选型等方面的政策指导的变化可能对公司的生产经营造成影响。

对策：公司将围绕国家十二五规划的战略方向，进一步加强对国家电力行业及相关行业产业发展政策的研究和预测，掌握行业技术标准及产业政策发展动态，为公司的生产经营和技术研发提供及时、准确的政策信息；根据对产业政策变化趋势的研判，及时调整市场营销策略，巩固原有市场占有率基础上，确保公司长远可持续发展。

## （2）市场风险

公司所处输配电设备制造业，消弧线圈、高压开关、电力电容器、互感器等产品经过十余年的发展，技术和市场均已十分成熟，市场竞争激烈，主要客户招标采取集中招标方式，产品售价有不断下降的趋势。国内通货膨胀导致原材料成本比重加大，致使产品毛利率面临下降趋势。

对策：公司将继续通过改进工艺流程、提高零配件标准化率、存货管理等方式实现降本增效，并加大研发投入，提高产品科技附加值；与主要原材料供应商建立长期合作关系，保证原料供应及时和充足，同时降低采购成本，以营业收入增长弥补毛利率下降对净利润造成的不利影响；继续加大海外市场和系统外大市场开拓力度，降低客户依存度过高的风险。

## （3）客户过于集中风险

公司目前客户主要为国家电网公司和南方电网公司及其下属公司，客户过于集中，存在一定风险。公司短期内无法改变该局面。

## （4）行业特定风险

公司为输配电设备制造商，客户主要为国家电网公司和南方电网公司及其下属公司，客户相对强势，输配电设备制造商在商务中处于弱势，在一定程度上导致公司应收账款和产成品（含发出商品）存货较大。

对策：客户具有良好的商业信用，应收账款质量良好，坏帐率较低，产成品存货均有订单保证，公司将继续加强货款回笼和管理工作，促进公司经营性现金流保持在正常水平。

## （5）其他风险

公司产品的主要生产流程为装配和少量机械加工，已经过环境评估，因此环保风险较小；公司财务杠杆逐年下降，自有资金较充裕，财务风险较小；公司产品主要原材料市场供应充足，报告期原材料价格有所回落，风险较小；公司销售均以人民币为结算货币，汇率风险较小。

综上所述，公司虽然对上述风险分别制定了解决方案或对策，但公司仍不排除上述风险对公司造成不利影响的可能性。

## 7.3 报告期内投资情况

### 7.3.1 报告期内不存在募集资金投资或使用

### 7.3.2 报告期内无重大非募集资金项目投资情况

## 7.4 董事会日常工作情况

### 7.4.1 报告期内董事会的会议情况及决议内容

报告期内，第四届董事会认真履行工作职责，审慎行使《公司章程》和股东大会赋予的职权，结合公司经营需要，共召开6次董事会会议，会议的通知、召开和表决程序符合《公司法》、《公司章程》和监管部门的要求。具体内容如下：

(1) 公司于2011年3月17日在本公司会议室召开了第四届董事会第六次会议，会议审议通过了《2010年度总经理工作报告及2011年度经营计划》、《2010年度董事会工作报告》、《2010年度公司财务决算报告》、《关于计提商誉减值准备说明》、《2010年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案》、《公司2010年度募集资金存放与使用情况专项报告》、《公司2010年年度报告》和《公司2010年年度报告摘要》、《2010年度内部控制自我评价报告》、《2010年度社会责任报告》、《关于支付2010年度审计费用的议案》、《关于聘用2011年度审计机构的议案》、《公司2010年度证券投资情况专项说明》、《关于提请召开2010年度股东大会的议案》。公司《四届董事会六次会议决议公告》刊载于2011年3月19日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

(2) 公司于2011年4月19日在本公司会议室召开了第四届董事会第七次会议，会议审议通过了《公司2011年第一季度报告》。《公司2011年第一季度报告》刊载于2011年4月21日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

(3) 公司于2011年6月13日在本公司会议室召开了第四届董事会第八次会议，会议审议通过了《关于设立思源电气美国子公司的议案》、《关于设立思源电气印度子公司的议案》公司《第四届董事会第八次会议决议公告》刊载于2011年6月14日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

(4) 公司于2011年8月28日在本公司会议室召开了第四届董事会第九次会议，会议审议通过了《关于前期会计差错更正及追溯调整的议案》、《公司2011年半年度报告》及《公司2011年半年度报告摘要》。公司《第四届董事会第九次会议决议公告》刊载于2011年8月30日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

(5) 公司于2011年9月26日在本公司会议室召开了第四届董事会第十次会议，会议审议通过了《关于选举公司第四届董事会薪酬与考核委员会主任委员的决议》、《控股子公司管理制度》、《关于内部控制规则落实情况自查及整改报告》。公司《第四届董事会第十次会议决议公告》刊载于2011年9月27日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

(6) 公司于2011年10月24日在本公司会议室召开了第四届董事会第十一次会议，会议审议通过了《公司2011年第三季度报告》。公司《公司2011年第三季度报告》刊载于2011年10月26日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

### 7.4.2 董事会对股东大会决议执行情况

报告期，董事会根据《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定和要求，执行完成了股东大会决议的全部事项。

公司2010年度股东大会审议批准了《2010年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案》。根据该方案，以2010年12月31日总股本43,968万股为基数，向全体股东每10股派发现金8元（含税），不送股，不转增。董事会于2011年4月28日实施了《2010年度利润分配预案或资本公积金转增股本方案》。

## 7.5 利润分配情况

### 7.5.1 公司最近三年利润分配情况

公司最近三年利润分配方案如下表：

分配年度	利润分配方案
2010年	每10股派8元人民币现金
2009年	每10股派2元人民币现金
2008年	每10股转6股派2元人民币现金

公司最近三年现金分红情况（单位：万元）

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2010年	35,174.40	55,435.38	63.45%	197,082.07
2009年	8,793.60	86,122.24	10.21%	157,562.09
2008年	5,496.00	34,639.61	15.87%	80,154.55
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）			84.22%	

### 7.5.2 2011年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案

公司董事会决定，以2011年12月31日总股本43,968万股为基数，向全体股东每10股派1元人民币现金（含税），不送股，不转增。

公司独立董事对公司2010年度利润分配预案和资本公积金转增股本预案发表了独立意见：公司董事会通过的2010年度利润分配及资本公积金转增股本，兼顾了公司发展需要和股东的利益，保证公司可持续发展。

## 7.6 董事会下属审计委员会履职情况汇报总结

报告期内，审计委员会根据《公司章程》和董事会赋予的职责和权限切实履行了审议内部审计部门提交的审计计划和工作报告、审核公司的财务信息及其披露、协调报告期内会计差错更正事项，监督公司的内部审计制度及其实施、负责内部审计与外部审计沟通等职责。

公司制定了《董事会审计委员会年报工作规程》，在2011年公司财务报告审计工作中做了如下工作：

1、 审计委员会与公司2011年度审计机构充分沟通的基础上协商确定了2011年度财务报告审计的进度安排；

2、 审计委员会在年审注册会计师进场前审阅了公司编制的财务会计报告后，发表意见如下：同意将公司按照《企业会计准则》及有关补充规定编制的财务报告提交审计机构审计。

3、 审计委员会在年审注册会计师审计期间与其针对审计过程中的问题进行了充分的交流与沟通，督促其在约定的时限内提交审计报告。

4、 审计委员会在本年报审计前，制定了相关工作程序。并通过电话、约见等形式与会计师事务所进行沟通 and 督促，提出相关审计要求，并对审计结果进行审核。

5、 审计委员会召开临时会议，并形成如下决议：

i、 《公司2011年年度财务报告》。审计委员会认为公司2011年财务报告在所有重大方面真实、完整地反映了公司2011年末的财务状况和2011年度的经营成果和现金流情况。

ii、 《上海上会会计师事务所对公司2011年年度审计工作的总结报告》。审计委员会认为上海上会会计师事务所和主审注册会计师具有证券审计从业资格，始终以独立、客观的态度进行公司年报审计，表现了良好的职业素质和敬业精神，按时完成了公司年报审计工作。

iii、 《关于聘用2012年度审计机构的议案》。鉴于上海上会会计师事务所在公司多年审计工作中，工作严谨、客观、独立，履行审计工作和约定责任，审计委员会同意续聘该会计师事务所为公司2012年度审计机构。

iv、 《公司2011年度内部控制自我评价报告》。根据《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7号）、《中小企业上市公司内部审计工作指引》等规定，审计委员会对与公司财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度的建立和实施情况进行了自查，并出具了内部控制自我评价报告。

#### 7.7 董事会下属薪酬与考核委员会履职情况

报告期内董事会薪酬与考核委员会根据《薪酬与考核委员会议事规则》、《高级管理人员薪酬与绩效考核制度》等规定，对公司董事和高级管理人员的业绩进行考核，确认其薪酬及奖金情况。

#### 7.8 董事会下属投资决策委员会履职情况

报告期内，董事会投资决策委员会对公司所处行业和形势进行了深入分析和探讨，对公司投资规划进行研究并提出建议；依据《董事会投资决策委员会议事规则》，对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投、融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查。

## 7.9 内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司制定了《内幕信息知情人报备制度》，规定了内幕信息及内幕信息知情人的范围、内幕信息审批及知情人登记备案程序、保密及责任追究等事项，确保信息披露的真实、准确、完整、及时和公平，维护公司的独立性，防范内幕信息知情人员滥用知情权、泄露内幕信息、进行内幕交易。

报告期内，公司严格执行《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告[2011]30号）和《内幕信息知情人报备制度》，加强内幕信息的保密管理，完善内幕信息知情人登记备案，经公司自查，未发现内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股票的情况。

## 7.10 其他需要披露的事项

### （一）开展投资者关系管理的具体情况

公司的投资者关系管理联系电话、电子信箱均有专人负责，在公司网站上开设了专门的投资者关系管理平台，通过多种方式保证投资者与公司信息互动的畅通。公司积极配合基金等机构投资者、中小投资者在公司进行实地调研，2011年度公司接待机构投资者、中小投资者93人在公司进行实地调研26次。

公司于2011年3月31日通过投资者关系互动平台（<http://irm.p5w.net>）举行了2010年年度报告网上说明会，公司董事长、副董事长、董事会秘书及部分独立董事参加了本次网上说明会，并在线回答了投资者的咨询，与广大投资者进行坦诚的沟通和交流，使广大投资者更深入的了解公司的各项情况。

### （二）注册会计师对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的说明

上海上会会计师事务所对2011年度公司与关联方资金往来的情况进行了复核，出具了《关于思源电气股份有限公司与关联方资金往来的专项审计报告》（上会师报字(2012)第0889号）（详见巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>）。公司不存在控股股东及其它关联方非正常占用公司资金的情况。

### （三）公司独立董事对关联方资金往来和对外担保情况的专项说明和独立意见

根据中国证监会证监发[2003]56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、深圳证券交易所《股票上市规则》等文件要求，公司独立董事本着对公司、全体股东及投资者负责的态度，对公司与关联方的资金往来和对外担保情况进行了仔细的核查，并发表以下独立意见：

#### ①公司不存在控股股东及其它关联方非正常占用公司资金的情况。

公司控股股东及其他关联方发生的资金往来均属于经营性资金往来，均根据公司《章程》、《关联交易决策制度》等制度规定履行了相关审批程序，且信息披露符合规范性要求，不存在应披露而未披露的资金往来、资金占用事项。公司与控股股东及其他关联方不存在非经营性资金往来的情况，亦不存在控股股东及其他关联方以其他方式变相资金占用情形。公司已建立了较为健全的防范大股东及其他关联方资金

占用的内部控制制度，并且建立了“占用即冻结”机制，能够有效防止大股东及其他关联方占用公司资金、侵害公司利益，维护中小股东利益。

②公司不存在为控股股东及其关联方提供担保的情况，也不存在直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供担保的情况。

截至2011年12月31日，公司实际为控股子公司和参股子公司提供的尚未履行完毕的担保总额为80.06万元，占公司2011年12月31日经审计净资产的0.03%。不存在对外担保总额超过净资产50%的情况，且所有担保均为对控股子公司和参股子公司的担保，被担保方经营状况良好。

公司在实施上述担保时均已严格按照《公司法》、《上市规则》、公司《章程》的有关规定，执行对外担保的有关决策程序，履行对外担保情况的信息披露义务，如实提供了公司全部对外担保事项，信息披露准确、完整，担保风险已充分揭示。公司不存在违规对外担保事项，能够严格控制对外担保的风险，没有明显迹象表明公司可能因对外担保承担连带清偿责任，不存在与“证监发[2003]56号”文、“证监发[2005]120号”文、《股票上市规则》规定相违背的情形。

#### （四）关于前期会计差错更正及追溯调整原因的情况说明

2011年6月本公司全资子公司上海思源如高科技发展有限公司（以下简称“思源如高”）收到上海市地方税务局闵行区分局“闵税停免（2011）001号”《停止享受企业所得税优惠政策通知书》，思源如高未通过2010年度软件企业年审，自2009年1月1日起停止享受软件企业所得税优惠政策。思源如高需补缴2009年度企业所得税8,896万元。根据《企业会计准则》的规定，公司对上述事项进行更正并追溯调整，调减思源电气2009年合并净利润8,896万元，调减了思源电气2009年末留存收益8,896万元以及2010年末留存收益8,896万元。公司董事会、独立董事、监事会以及会计师事务所均发表了意见，认为：公司对本次会计差错的更正是恰当的，能够提高了公司的财务信息质量，符合《企业会计准则》的有关规定，同意上述会计差错更正及追溯调整。具体内容详见刊载于2011年8月30日的《中国证券报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的2011-020号《关于前期会计差错更正及追溯调整的公告》。

#### （五）报告期内公司投资理财和委托贷款的情况

①经公司三届董事会三十次会议批准，为获得更高的投资回报，在保证本金的前提下，董事会同意利用公司闲置资金进行保本型短期投资，该短期投资仅限于商业银行发行的保证收益理财计划产品或保本浮动收益理财计划产品，该项投资余额不超过5亿元，授权董事长全权负责具体的投资事宜。公司及其下属子公司在报告期内公司自有闲置资金进行保本型短期理财投资，短期投资余额没有超过董事会授权，该项投资理财合计年化收益率为4.53%，高于同期一年期银行存款利率。

签约方	资金来源	投资份额	投资期限		产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
			起始日期	终止日期				
建设银行	自有资金	800.00	2011-11-2	2012-1-10	保本理财	7.86	7.86	否
建设银行	自有资金	200.00	2011-10-11	2011-11-9	保本理财	0.33	0.33	否
招商银行	自有资金	1,000.00	2011-8-11	2011-9-22	保本理财	5.18	5.18	否
建设银行	自有资金	500.00	2011-9-22	2011-10-9	保本理财	1.10	1.10	否
建设银行	自有资金	1,000.00	2011-7-29	2011-10-28	保本理财	14.21	14.21	否

建设银行	自有资金	500.00	2011-7-28	2011-8-8	保本理财	0.78	0.78	否
建设银行	自有资金	500.00	2011-7-8	2011-8-8	保本理财	2.04	2.04	否
交通银行	自有资金	2,000.00	2011-2-18	2011-5-19	保本理财	17.75	17.75	否
交通银行	自有资金	2,000.00	2011-2-18	2011-3-18	保本理财	4.91	4.91	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-2-18	2011-4-19	保本理财	5.59	5.59	否
交通银行	自有资金	2,000.00	2011-3-25	2011-3-31	保本理财	1.20	1.20	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-4-1	2011-5-3	保本理财	3.46	3.46	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-4-22	2011-5-20	保本理财	3.25	3.25	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-5-13	2011-8-12	保本理财	2.79	2.79	否
中国银行	自有资金	2,000.00	2011-5-16	2011-6-16	保本理财	6.51	6.51	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-5-26	2011-11-14	保本理财	10.23	10.23	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-5-20	2011-8-19	保本理财	22.68	22.68	否
中国银行	自有资金	1,000.00	2011-6-9	2011-8-11	保本理财	1.73	1.73	否
交通银行	自有资金	500.00	2011-6-20	2011-7-4	保本理财	3.84	3.84	否
交通银行	自有资金	800.00	2011-7-14	2011-10-13	保本理财	10.06	10.06	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-8-3	2011-10-8	保本理财	13.71	13.71	否
建设银行	自有资金	500.00	2011-8-16	2011-11-11	保本理财	4.79	4.79	否
建设银行	自有资金	600.00	2011-8-25	2011-12-5	保本理财	8.72	8.72	否
建设银行	自有资金	500.00	2011-10-11	2011-11-9	保本理财	4.52	4.52	否
交通银行	自有资金	1,000.00	2011-10-20	2011-12-22	保本理财	9.32	9.32	否
中国银行	自有资金	400.00	2011-10-19	2011-11-2	保本理财	0.55	0.55	否
建设银行	自有资金	520.00	2011-11-17	2011-12-30	保本理财	3.06	3.06	否
建设银行	自有资金	1,000.00	2011-11-18	2012-2-11	保本理财	14.16	14.16	否
建设银行	自有资金	1,000.00	2011-12-2	2012-1-10	保本理财	5.66	5.66	否
招商银行	自有资金	2,000.00	2011-3-7	2011-3-31	保本理财	5.26	5.26	否
招商银行	自有资金	2,000.00	2011-4-18	2011-5-12	保本理财	5.46	5.46	否
招商银行	自有资金	2,000.00	2011-7-7	2011-8-5	保本理财	7.95	7.95	否
招商银行	自有资金	1,500.00	2011-8-22	2011-9-27	保本理财	7.40	7.40	否
交通银行	自有资金	500.00	2011-7-14	2011-8-15	保本理财	2.12	2.12	否
中国银行	自有资金	500.00	2011-7-18	2011-8-17	保本理财	2.05	2.05	否
工商银行	自有资金	3,000.00	2011-4-15	2011-6-22	保本理财	18.05	18.05	否
工商银行	自有资金	2,000.00	2011-7-11	2011-8-4	保本理财	5.75	5.75	否
工商银行	自有资金	4,000.00	2011-8-10	2011-10-14	保本理财	35.07	35.07	否
工商银行	自有资金	2,000.00	2011-8-25	2011-11-30	保本理财	26.30	26.30	否
工商银行	自有资金	4,000.00	2011-10-21	2011-12-23	保本理财	36.01	36.01	否
中国银行	自有资金	3,000.00	2011-1-12	2011-2-23	保本理财	8.87	8.87	否
中国银行	自有资金	500.00	2011-2-24	2011-3-24	保本理财	0.96	0.96	否
中国银行	自有资金	500.00	2011-3-23	2011-4-20	保本理财	0.96	0.96	否
中国银行	自有资金	1,000.00	2011-6-20	2011-7-3	保本理财	1.73	1.73	否
中国银行	自有资金	500.00	2011-8-24	2011-8-31	保本理财	0.40	0.40	否
兴业银行	自有资金	1,500.00	2011-1-28	2011-2-28	保本理财	4.46	4.46	否
兴业银行	自有资金	1,500.00	2011-3-9	2011-4-11	保本理财	5.15	5.15	否
兴业银行	自有资金	1,000.00	2011-4-2	2011-5-12	保本理财	4.16	4.16	否
兴业银行	自有资金	500.00	2011-4-21	2011-5-16	保本理财	1.20	1.20	否
兴业银行	自有资金	1,000.00	2011-5-20	2011-6-16	保本理财	2.81	2.81	否
兴业银行	自有资金	500.00	2011-6-20	2011-7-7	保本理财	1.19	1.19	否
兴业银行	自有资金	500.00	2011-6-23	2011-7-10	保本理财	1.19	1.19	否
兴业银行	自有资金	500.00	2011-7-11	2011-8-11	保本理财	2.08	2.08	否
兴业银行	自有资金	1,000.00	2011-8-2	2011-9-1	保本理财	4.27	4.27	否
兴业银行	自有资金	1,000.00	2011-9-5	2011-10-8	保本理财	4.34	4.34	否
兴业银行	自有资金	400.00	2011-9-28	2011-10-8	保本理财	0.49	0.49	否
兴业银行	自有资金	1,000.00	2011-10-11	2011-11-14	保本理财	4.47	4.47	否

兴业银行	自有资金	700.00	2011-10-21	2011-11-21	保本理财	2.68	2.68	否
招商银行	自有资金	1,000.00	2011-8-31	2011-9-21	保本理财	2.47	2.47	否
招商银行	自有资金	300.00	2011-11-2	2011-12-7	保本理财	1.21	1.21	否
招商银行	自有资金	2,000.00	2011-12-22	2012-1-12	保本理财	4.72	4.72	否
招商银行	自有资金	1,500.00	2011-12-23	2012-1-13	保本理财	3.54	3.54	否
建设银行	自有资金	500.00	2011-9-28	2011-10-12	保本理财	0.96	0.96	否
建设银行	自有资金	500.00	2011-10-11	2011-11-9	保本理财	1.99	1.99	否
建设银行	自有资金	700.00	2011-11-18	2012-2-20	保本理财	9.92	9.92	否
建设银行	自有资金	510.00	2011-12-2	2012-1-10	保本理财	2.89	2.89	否
建设银行	自有资金	600.00	2011-12-2	2012-3-5	保本理财	8.50	8.50	否
交通银行	自有资金	3,500.00	2011-1-26	2011-4-26	保本理财	31.07	31.07	否
民生银行	自有资金	2,000.00	2011-2-23	2011-3-23	保本理财	5.03	5.03	否
民生银行	自有资金	3,000.00	2011-2-23	2011-5-23	保本理财	26.04	26.04	否
民生银行	自有资金	2,000.00	2011-2-23	2011-4-23	保本理财	10.74	10.74	否
交通银行	自有资金	5,000.00	2011-2-25	2011-3-17	保本理财	44.38	44.38	否
浙商银行	自有资金	1,000.00	2011-2-18	2011-5-18	保本理财	8.32	8.32	否
南京银行	自有资金	4,000.00	2011-3-7	2011-6-7	保本理财	53.13	53.13	否
中国银行	自有资金	3,000.00	2011-3-8	2011-6-17	保本理财	5.87	5.87	否
南京银行	自有资金	4,000.00	2011-3-25	2011-5-4	保本理财	18.85	18.85	否
交通银行	自有资金	3,000.00	2011-3-24	2011-4-24	保本理财	9.55	9.55	否
民生银行	自有资金	7,000.00	2011-3-28	2011-4-28	保本理财	20.71	20.71	否
中国银行	自有资金	3,000.00	2011-3-24	2011-4-24	保本理财	9.47	9.47	否
兴业银行	自有资金	3,000.00	2011-4-7	2011-4-28	保本理财	21.45	21.45	否
兴业银行	自有资金	3,500.00	2011-4-15	2011-5-4	保本理财	7.45	7.45	否
兴业银行	自有资金	3,000.00	2011-4-21	2011-4-28	保本理财	4.88	4.88	否
交通银行	自有资金	5,000.00	2011-4-14	2011-4-29	保本理财	6.81	6.81	否
交通银行	自有资金	8,000.00	2011-5-12	2011-8-12	保本理财	88.77	88.77	否
兴业银行	自有资金	2,000.00	2011-5-14	2011-7-14	保本理财	12.93	12.93	否
兴业银行	自有资金	1,500.00	2011-5-13	2011-6-10	保本理财	4.11	4.11	否
建设银行	自有资金	4,000.00	2011-5-19	2011-6-29	保本理财	18.65	18.65	否
民生银行	自有资金	5,000.00	2011-6-1	2011-8-1	保本理财	35.34	35.34	否
南京银行	自有资金	2,000.00	2011-6-10	2011-6-24	保本理财	3.84	3.84	否
南京银行	自有资金	4,000.00	2011-6-17	2011-6-24	保本理财	3.84	3.84	否
建设银行	自有资金	2,000.00	2011-6-2	2011-6-29	保本理财	6.21	6.21	否
兴业银行	自有资金	1,500.00	2011-6-28	2011-7-4	保本理财	1.73	1.73	否
建设银行	自有资金	3,000.00	2011-7-1	2011-9-29	保本理财	38.77	38.77	否
建设银行	自有资金	2,000.00	2011-7-29	2011-10-28	保本理财	28.42	28.42	否
建设银行	自有资金	3,000.00	2011-7-1	2011-9-27	保本理财	40.68	40.68	否
兴业银行	自有资金	2,000.00	2011-7-21	2011-9-22	保本理财	17.67	17.67	否
交通银行	自有资金	5,000.00	2011-5-25	2011-11-25	保本理财	44.38	44.38	否
兴业银行	自有资金	2,000.00	2011-7-6	2011-10-8	保本理财	27.29	27.29	否
南京银行	自有资金	5,000.00	2011-7-1	2011-12-26	保本理财	151.17	151.17	否
交通银行	自有资金	8,000.00	2011-8-15	2011-11-11	保本理财	104.87	104.87	否
建设银行	自有资金	4,000.00	2011-9-30	2011-11-4	保本理财	23.07	23.07	否
建设银行	自有资金	2,000.00	2011-10-14	2011-11-14	保本理财	8.49	8.49	否
民生银行	自有资金	2,000.00	2011-11-7	2011-12-7	保本理财	7.94	7.94	否
建设银行	自有资金	5,000.00	2011-11-11	2012-2-15	保本理财	69.99	69.99	否
建设银行	自有资金	5,000.00	2011-11-18	2012-2-20	保本理财	68.74	68.74	否
兴业银行	自有资金	5,000.00	2011-11-21	2012-2-20	保本理财	69.99	69.99	否
招商银行	自有资金	5,000.00	2011-11-29	2011-12-29	保本理财	20.00	20.00	否
建设银行	自有资金	3,000.00	2011-12-9	2012-1-18	保本理财	12.25	12.25	否
民生银行	自有资金	2,000.00	2011-11-9	2011-12-9	保本理财	8.33	8.33	否

建设银行	自有资金	3,000.00	2011-12-16	2012-4-5	保本理财	43.75	43.75	否
平安银行	自有资金	2,000.00	2011-12-23	2012-3-23	保本理财	24.99	24.99	否
民生银行	自有资金	3,500.00	2011-2-23	2011-5-23	保本理财	30.38	30.38	否
民生银行	自有资金	3,000.00	2011-3-28	2011-4-28	保本理财	8.88	8.88	否
民生银行	自有资金	3,500.00	2011-4-18	2011-5-8	保本理财	7.25	7.25	否
兴业银行	自有资金	3,000.00	2011-4-12	2011-4-28	保本理财	4.87	4.87	否
民生银行	自有资金	7,000.00	2011-5-11	2011-5-25	保本理财	4.83	4.83	否
建设银行	自有资金	2,000.00	2011-6-10	2011-6-29	保本理财	4.48	4.48	否
建设银行	自有资金	3,500.00	2011-7-1	2011-9-29	保本理财	45.23	45.23	否
兴业银行	自有资金	1,000.00	2011-7-20	2011-9-22	保本理财	9.12	9.12	否
建设银行	自有资金	300.00	2011-9-30	2011-11-4	保本理财	1.73	1.73	否
建设银行	自有资金	2,700.00	2011-10-10	2011-11-9	保本理财	10.72	10.72	否
建设银行	自有资金	2,000.00	2011-11-24	2011-12-30	保本理财	9.66	9.66	否
建设银行	自有资金	300.00	2011-10-21	2012-1-17	保本理财	1.29	1.29	否
招商银行	自有资金	3,000.00	2011-1-14	2011-4-14	保本理财	18.49	18.49	否
招商银行	自有资金	2,000.00	2011-3-7	2011-3-31	保本理财	5.26	5.26	否
招商银行	自有资金	2,000.00	2011-4-19	2011-5-6	保本理财	2.98	2.98	否
交通银行	自有资金	500.00	2011-7-15	2011-8-15	保本理财	2.12	2.12	否
工商银行	自有资金	1,200.00	2011-7-14	2011-8-4	保本理财	3.45	3.45	否
工商银行	自有资金	1,200.00	2011-8-11	2011-10-14	保本理财	10.52	10.52	否
工商银行	自有资金	1,000.00	2011-8-31	2011-10-18	保本理财	6.58	6.58	否
工商银行	自有资金	2,000.00	2011-11-3	2011-12-18	保本理财	12.08	12.08	否
	合计	272,730.00				1,898.90	1,898.90	

② 报告期内四届九次董事会决议同意，公司向公司下属控股子公司思源清能电气电子有限公司提供总额不超过伍仟万元人民币的委托贷款，期限为18个月，从2011年9月1日起至2013年2月28日止。鉴于在对清能公司提供委托贷款期间本公司能直接控制清能公司的经营管理活动，公司独立董事认为上述委托贷款的风险处于可控制范围内。独立董事同时认为，此行为符合相关规定，交易公平、合理，表决程序合法、有效，符合公司利益，不存在损害公司及全体股东，特别是中小股东利益的情况。截至报告期末，公司实际向清能公司提供委托贷款为3500万元。

除上述该项委托贷款外，公司报告期内没有其他委托贷款。

## 八、监事会报告

### 8.1 监事会会议召开情况

报告期内，公司监事会共召开会议4次，具体内容如下：

8.1.1 公司于2011年3月17日在本公司会议室召开了第四届监事会第四次会议。会议审议通过了《公司2010年度监事会工作报告》、《2010年度公司财务决算报告》、《公司2010年年度报告》和《公司2010年年度报告摘要》、《公司2010年度内部控制自我评价报告》。公司《第四届监事会第四次会议决议公告》刊载于2011年3月19日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

8.1.2 公司于2011年4月19日在本公司会议室召开了第四届监事会第五次会议。会议审议通过了《公司2011年第一季度报告》。公司《2011年第一季度报告》刊载于2011年4月21日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

8.1.3 公司于2011年8月28日在本公司会议室召开了第四届监事会第六次会议。会议审议通过了《关于会计差错更正及对相关子公司利润分配方案予以调整事项的议案》、《公司2011年半年度报告》及《公司2011年半年度报告摘要》。公司《2011年半年度报告摘要》刊载于2011年8月30日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

8.1.4 公司于2011年10月24日在本公司会议室召开了第四届监事会第七次会议。会议审议通过了《公司2011年第三季度报告》。《公司2011年第三季度报告》刊载于2011年10月26日的《中国证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上。

8.2 报告期内监事会按照《公司法》和《公司章程》的规定，认真履行监事会的职责，对公司经营活动的重大决策、长期发展规划、公司财务状况和公司董事、监事和高级管理人员的行为进行了有效监督。

#### 8.2.1 公司依法运作情况

监事会成员通过列席报告期内董事会会议参与了公司重大经营决策讨论和重大经营方针的制定，并依据《公司法》和《公司章程》对公司经营运行情况进行监督。监事会认为，公司决策程序符合法律法规和《公司章程》的要求，公司建立了较完善的内部控制制度，公司董事、经理执行公司职务时恪尽职守，未发现违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

#### 8.2.2 检查公司财务的情况

报告期内，公司财务报告真实反映了公司的财务状况和经营成果，上海上会会计师事务所对公司财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 8.2.3 募集资金使用情况

---

监事会认为：公司2011年度未变更募集资金项目的资金使用。公司不存在未及时、真实、准确、完整披露募集资金使用的情况，而且募集资金管理不存在违规情形。

#### 8.2.4 公司收购、出售资产的情况

报告期内公司未发生收购资产情况，亦不存在内幕交易、损害股东利益或造成公司资产损失的情况。

报告期内公司未发生出售资产情况，未发现由此造成损害股东利益或造成公司资产损失的情况。

#### 8.2.5 关联交易及关联方占用资金的情况

报告期内，公司未发生关联交易，亦不存在控股股东及其它关联方非经营性占用公司资金的情况。

## 九、重要事项

9.1 报告期内，本公司无重大仲裁、诉讼事项。

9.2 报告期内无收购及出售资产的情况。

9.3 重大关联交易

报告期，公司未发生与日常经营相关的关联交易、资产收购和出售发生的关联交易，不存在与关联方在非经营性债权债务往来或担保事项。

9.4 报告期内重大合同及其履行情况

（一）报告期内，公司未发生且没有以前发生但延续到报告期的重大交易、托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产事项。

（二）报告期内对外担保情况

公司下属子公司四川汇友电气有限公司申请人民币1500万元的综合授信，经本公司董事会四届五次次会议决议同意，本公司和其他四川汇友股东以其拥有的四川汇友股权共同作为该授信的担保。根据本公司持有的汇友公司股权比例，公司承担的担保额度为600.45万元。截至2011年12月31日末，四川汇友实际贷款余额为200万元，公司实际承担的担保金额为80.06万元。公司对外担保情况见下表：

单位：万元（人民币）

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）				0.00	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）			0.00
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）				0.00	报告期末实际对外担保余额合计（A4）			0.00
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
四川汇友电气有限公司	2010-12-18 2010-037	600.45	2011年01月19日	80.06	连带责任保证	1年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）				600.45	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）			80.06
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）				600.45	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）			80.06
公司担保总额（即前两大项的合计）								
报告期内审批担保额度合计（A1+B1）				600.45	报告期内担保实际发生额合计（A2+B2）			80.06
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3）				600.45	报告期末实际担保余额合计（A4+B4）			80.06
实际担保总额（即A4+B4）占公司净资产的比例								0.03%
其中：								

为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	0.00
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	0.00
担保总额超过净资产 50%部分的金额 (E)	0.00
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	0.00
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无

(三) 报告期内, 公司未发生且没有以前期间发生但延续到报告期的重大委托他人进行现金资产管理的事项。

(四) 报告期内日常经营重大合同的签署和履行情况

① 公司于2011年7月27日公告了2011-015号《思源电气股份有限公司控股子公司重大中标公告》, 上海思源电力电容器有限公司为南方电网公司“两渡工程”及其他工程(南方电网公司2011年第11-6-2批项目招标)电容器成套设备中标人之一, 中标金额合计为14474.78万元。报告期内已和客户签订了供货合同, 正在按合同要求履行。

② 公司于2011年8月25日公告了2011-018号《关于中标国家电网智能化变电站监控系统的公告》, 本公司控股子公司上海思源弘瑞自动化有限公司中标共10个110kV变电站的智能化变电站监控系统, 中标金额合计为1268.8万元。报告期内已和客户签订了供货合同, 正在按合同要求履行。

③ 2011年12月17日公司公告了2011-026号《关于国家电网公司集中招标采购2011年第六批中标情况的公告》, 本公司及下属子公司上海思源弘瑞自动化有限公司、江苏省如高高压电器有限公司、江苏思源赫兹互感器有限公司、上海思源高压开关有限公司均有产品中标, 中标价合计人民币约22,362万元。报告期内已和客户签订了供货合同, 正在按合同要求履行。

④ 2011年12月23日, 公司公告了2011-027号《关于特高压串联电容器产品成功投运的公告》, 国家电网公司投资建设的1000kV晋东南(长治)-南阳-荆门特高压交流试验示范工程扩建工程成功投入电网运行, 其中思源电气股份有限公司下属子公司上海思源电力电容器有限公司为该工程提供了用于长治变电站串联补偿装置的电容器设备, 合同金额合计3,045万元。截止报告期末, 该合同已履行完毕。

#### 9.5 公司股东在报告期或持续到报告期内的承诺事项

为避免同业竞争损害本公司即其他股东的利益, 公司股东董增平先生、陈邦栋先生和李霞女士于2003年5月20日分别向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺书》。报告期内三位股东信守承诺, 没有发生与公司同业竞争的行为。

#### 9.6 解聘、聘任会计师事务所情况及支付报酬的情况

2011年度公司续聘上海上会会计师事务所有限公司为公司审计机构, 审计费用总计60万元。上海上会会计师事务所有限公司已连续为公司提供审计服务十一年。签字注册会计师耿磊已连续为公司提供审计服务二年, 签字注册会计师池激已连续为公司提供审计服务三年。

9.7 报告期内公司、公司董事会及董事没有其他受中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情况。公司董事、高级管理人员没有被采取司法强制措施的情况。

#### 9.8 报告期内公司证券投资情况及可供出售金融资产的情况

根据公司战略需要，经公司董事会和股东大会批准，授权董事长处置公司持有的平高电气股权。2011年初，公司持有平高电气股份合计15,180,000股，报告期内公司挂牌出售平高电气股票810,000股。报告期末，思源如高持有平高电气14,370,000股。证券投资流程符合公司内部控制相关规范。

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额 (元)	期末持有数量 (股)	期末账面值	占期末证券 总投资比例 (%)	报告期损益
1	股票	600312	平高电气	41,303,373.16	14,370,000	119,989,500.00	100.00%	0.00
期末持有的其他证券投资				0.00	-	0.00	0.00%	0.00
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	9,084,997.34
合计				41,303,373.16	14,370,000	119,989,500.00	100.00%	9,084,997.34

报告期末可供出售金融资产的情况如下：

证券品种	证券代码	证券简称	期末持有数量(股)	会计核算科目	股份来源	占该公司股权 比例
股票	600312	平高电气	14,370,000	可供出售金融资产	协议收购	1.75%
合计			14,370,000	-	-	-

根据《关于做好中小企业板上市公司2007年年度报告工作的通知》（深证上[2007]205号）和《中小企业板信息披露业务备忘录第14号—证券投资》的要求，公司独立董事对公司报告期内的证券投资情况进行了认真的了解和查验，相关说明和独立意见如下：

报告期内公司出售部分平高电气股权有利于分散公司资产过度集中的风险，所获的投资收益可满足公司自有项目发展的需要，符合公司战略，公司和股东利益未受损害，对公司正常业务的开展未产生不良影响。报告期内公司相关证券投资活动符合公司内控制度的规定，履行了相关程序。

#### 9.9 报告期内公司信息披露索引

披露时间	公告内容
2011-02-26	2010年年度业绩快报
2011-03-19	第四届董事会第四次会议决议公告
2011-03-19	独立董事关于公司相关事项的独立意见
2011-03-19	2010年度募集资金存放与使用情况专项报告
2011-03-19	第四届监事会第四次会议决议公告
2011-03-19	2010年年度报告摘要

2011-03-19	关于召开2010年度股东大会的通知
2011-03-26	关于举行2010年年度报告网上说明会的通知
2011-04-19	2011年第一季度业绩预告
2011-04-21	2011年第一季度报告正文
2011-04-22	2010年度股东大会决议公告
2011-04-28	2010年度权益分派实施公告
2011-06-14	第四届董事会第八次会议决议公告
2011-06-29	重大事项公告
2011-07-27	控股子公司重大中标公告
2011-07-28	2011半年度业绩快报
2011-08-24	关于延期披露定期报告公告
2011-08-25	关于中标国家电网智能化变电站监控系统的公告
2011-08-30	第四届董事会第九次会议决议公告
2011-08-30	关于前期会计差错更正及追溯调整的公告
2011-08-30	关于向子公司提供委托贷款的公告
2011-08-30	第四届监事会第六次会议决议公告
2011-08-30	2011年半年度报告摘要
2011-09-27	第四届董事会第十次会议决议公告
2011-10-26	2011年第三季度报告正文
2011-12-17	关于国家电网公司集中招标采购2011年第六批中标情况的公告
2011-12-23	关于特高压串联电容器产品成功投运的公告

上述公告的信息披露报纸为《中国证券报》，信息披露网站网址为巨潮资讯网www.cninfo.com.cn。

#### 9.10 报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011-3-22	公司会议室	实地调研	大成基金、东方证券、上海中域投资、江海证券、建信基金、华宝兴业基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-4-11	公司会议室	实地调研	摩根士丹利亚洲有限公司	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-4-13	公司会议室	实地调研	平安证券、兴业全球基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-4-27	公司会议室	实地调研	国金证券、国海富兰克林基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-5-19	公司会议室	实地调研	国泰君安证券、华夏基金、上海新泉投资有限公司、上投摩根基金、国泰基金、北京喜马拉雅资产管理有限公司、大和投资、银河基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-5-23	公司会议室	实地调研	中金公司	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-5-27	公司会议室	实地调研	博时基金、融通基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-5-31	公司会议室	实地调研	广发证券、信诚基金、上海混沌道然资产管理有限公司	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-6-8	公司会议室	实地调研	申银万国证券研究所、天风证券上海分公司	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-6-17	公司会议室	实地调研	里昂证券	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-9-2	公司会议室	实地调研	国泰基金、中信证券、上海泓湖投资管理有限公司	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况

2011-9-15	公司会议室	实地调研	国泰君安证券、银华基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-10-9	公司会议室	实地调研	民生证券、生命保险资产管理有限公司	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-10-13	公司会议室	实地调研	兴业证券、博时基金、财达证券、兴业证券、申银万国证券	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-11-3	公司会议室	实地调研	国金证券研究所、华夏基金、东方证券、上海申银万国证券研究所、汇添富基金、东方证券、光大保德信基金、国泰基金、华安基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-11-10	公司会议室	实地调研	景顺长城基金、富国基金、华创证券、广发基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-1	公司会议室	实地调研	方正证券、银河基金、中银证券、中邮基金、长盛基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-14	公司会议室	实地调研	华商基金、民生证券、海通证券、东兴证券、兴业全球基金、东北证券、汇丰晋信基金、人保资产	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-16	公司会议室	实地调研	国金证券、平安证券、浦银安盛基金、光大证券	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-20	公司会议室	实地调研	长江证券、国海富兰克林基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-22	公司会议室	实地调研	富国基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-28	公司会议室	实地调研	东方证券、光大证券、国美友邦保险	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2011-12-29	公司会议室	实地调研	广发证券、泰达宏利基金、中金公司、KGI凯基证券、泰信基金、东北证券	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况

## 9.11 报告期末至披露日之间接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2012-2-17	公司会议室	实地调研	富国基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2012-3-7	公司会议室	实地调研	华宝兴业基金、申银万国证券研究所、华夏基金、中银证券	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况
2012-3-14	公司会议室	实地调研	东方证券、农银汇理基金、景顺长城基金、富国基金	公司经营情况、发展战略、销售及竞争情况

## 十、财务报告

### 10.1 审计报告（全文附后）

上海上会会计师事务所有限公司对公司2011年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

### 10.2 会计报表及附注（附后）

## 十一、备查文件

11.1 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。

11.2 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

11.3 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

思源电气股份有限公司

二〇一二年四月十八日

## 审计报告

上会师报字(2012)第0888号

思源电气股份有限公司：

我们审计了后附的思源电气股份有限公司(以下简称“贵公司”)财务报表，包括2011年12月31日的资产负债表与合并资产负债表，2011年度的利润表与合并利润表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

上海上会会计师事务所有限公司

中国注册会计师：耿磊

中国注册会计师：池激

## 资产负债表

编制单位：思源电气股份有限公司

2011年12月31日

单位：（人民币）元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,146,447,633.62	460,536,326.40	1,637,714,630.85	661,215,106.29
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	56,841,507.91	28,834,417.59	49,792,027.97	22,637,762.89
应收账款	722,808,675.89	258,055,686.26	677,082,988.77	206,233,730.51
预付款项	35,660,143.59	50,157,293.26	78,798,633.13	65,654,898.69
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	86,022,802.80	80,100,032.61	70,357,628.73	35,297,378.96
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	631,322,758.26	105,634,369.85	450,871,308.83	98,193,880.22
一年内到期的非流动资产	314,100,000.00	230,000,000.00	345,000,000.00	215,000,000.00
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	2,993,203,522.07	1,213,318,125.97	3,309,617,218.28	1,304,232,757.56
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	119,989,500.00	-	206,903,400.00	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	52,891,179.15	594,244,161.27	54,782,580.27	593,533,351.23
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	396,096,058.09	280,959,690.97	375,488,285.17	278,811,080.52
在建工程	2,617,869.63	626,348.21	1,908,634.70	1,680,600.51
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	139,080,389.61	104,633,913.54	82,662,454.20	45,952,535.82
开发支出	-	-	-	-
商誉	39,070,666.15	-	36,778,182.22	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	48,976,318.95	4,656,352.06	37,940,293.14	4,041,228.08
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	798,721,981.58	985,120,466.05	796,463,829.70	924,018,796.16
资产总计	3,791,925,503.65	2,198,438,592.02	4,106,081,047.98	2,228,251,553.72

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 资产负债表（续）

编制单位：思源电气股份有限公司

2011年12月31日

单位：（人民币）元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	32,277,314.74	-	54,690,935.98	-
应付账款	560,699,378.11	305,507,607.81	440,647,051.59	176,726,611.00
预收款项	180,656,314.27	72,028,204.51	135,505,324.79	74,736,515.12
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	90,674,419.89	33,514,963.63	83,815,121.29	27,160,423.95
应交税费	32,988,076.16	26,116,013.76	213,259,547.38	16,073,563.90
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	31,504,377.51	13,556,669.10	30,692,672.42	10,775,872.09
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	928,799,880.68	450,723,458.81	958,610,653.45	305,472,986.06
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	19,671,531.71	-	40,816,806.71	-
其他非流动负债	20,480,000.00	20,480,000.00	13,680,000.00	13,680,000.00
非流动负债合计	40,151,531.71	20,480,000.00	54,496,806.71	13,680,000.00
负债合计	968,951,412.39	471,203,458.81	1,013,107,460.16	319,152,986.06
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	439,680,000.00	439,680,000.00	439,680,000.00	439,680,000.00
资本公积	289,875,305.36	222,155,000.00	344,265,414.11	212,155,000.00
减：库存股	-	-	-	-
专项准备	-	-	-	-
盈余公积	176,215,116.30	176,215,116.30	160,227,059.74	160,227,059.74
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,756,905,222.72	889,185,016.91	1,970,820,712.87	1,097,036,507.92
外币报表折算差额	-9,591.61	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,662,666,052.77	1,727,235,133.21	2,914,993,186.72	1,909,098,567.66
少数股东权益	160,308,038.49	-	177,980,401.10	-
所有者权益合计	2,822,974,091.26	1,727,235,133.21	3,092,973,587.82	1,909,098,567.66
负债和所有者权益总计	3,791,925,503.65	2,198,438,592.02	4,106,081,047.98	2,228,251,553.72

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 利 润 表

编制单位：思源电气股份有限公司

2011年度

单位：（人民币）元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	1,969,854,616.05	789,585,845.59	1,877,233,577.53	695,873,836.32
其中：营业收入	1,969,854,616.05	789,585,845.59	1,877,233,577.53	695,873,836.32
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	1,834,822,462.85	765,182,028.50	1,607,554,747.76	652,729,492.97
其中：营业成本	1,247,560,882.96	592,564,188.10	1,094,541,173.18	480,911,586.35
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-
分保费用	-	-	-	-
营业税金及附加	16,181,118.01	5,489,925.28	12,900,950.28	3,955,589.95
销售费用	294,590,117.50	75,995,310.42	244,565,900.74	76,971,919.02
管理费用	277,020,635.78	92,731,703.61	236,217,429.23	94,736,117.39
财务费用	-15,848,041.17	-7,118,795.26	-14,879,052.59	-5,904,299.29
资产减值损失	15,317,749.77	5,519,696.35	34,208,346.92	2,058,579.55
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	27,866,656.54	130,137,223.79	395,624,567.07	665,814,648.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	510,398.88	612,610.04	7,482,978.54	7,571,495.24
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	162,898,809.74	154,541,040.88	665,303,396.84	708,958,991.62
加：营业外收入	30,697,650.89	8,979,206.50	60,031,040.88	14,230,293.66
减：营业外支出	769,387.93	674,771.86	6,243,924.53	1,985,149.13
其中：非流动资产处置损失	165,469.39	121,133.26	480,930.54	180,149.13
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	192,827,072.70	162,845,475.52	719,090,513.19	721,204,136.15
减：所得税费用	23,526,857.29	2,964,909.97	131,282,030.47	9,023,536.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	169,300,215.41	159,880,565.55	587,808,482.72	712,180,599.75
归属于母公司所有者的净利润	153,816,566.41	159,880,565.55	554,353,837.56	712,180,599.75
少数股东损益	15,483,649.00	-	33,454,645.16	-
六、每股收益：	-	-	-	-
（一）基本每股收益	0.35	0.36	1.26	1.62
（二）稀释每股收益	0.35	0.36	1.26	1.62

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 现金流量表

编制单位：思源电气股份有限公司

2011年度

单位：（人民币）元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,196,478,129.28	794,160,147.34	1,979,655,280.17	762,532,413.04
客户存款和同业存放款项净增加额	-		-	-
向中央银行借款净增加额	-		-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-		-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-		-	-
收到再保险业务现金净额	-		-	-
保户储金及投资款净增加额	-		-	-
处置交易性金融资产净增加额	-		-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-		-	-
拆入资金净增加额	-		-	-
回购业务资金净增加额	-		-	-
收到的税费返还	3,441,040.61		5,637,909.56	-
收到其他与经营活动有关的现金	58,601,652.65	23,591,210.84	75,041,881.47	29,376,385.61
经营活动现金流入小计	2,258,520,822.54	817,751,358.18	2,060,335,071.20	791,908,798.65
购买商品、接受劳务支付的现金	1,336,293,115.64	504,078,789.92	1,024,623,814.57	430,635,691.80
客户贷款及垫款净增加额	-			
存放中央银行和同业款项净增加额	-			
支付原保险合同赔付款项的现金	-			
支付利息、手续费及佣金的现金	-			
支付保单红利的现金	-			
支付给职工以及为职工支付的现金	290,498,517.15	74,972,406.88	240,538,124.41	72,276,087.76
支付的各项税费	359,097,703.98	43,614,738.23	303,626,529.13	61,916,951.05
支付其他与经营活动有关的现金	368,885,320.21	121,268,303.16	322,260,673.87	107,889,109.40
经营活动现金流出小计	2,354,774,656.98	743,934,238.19	1,891,049,141.98	672,717,840.01
经营活动产生的现金流量净额	-96,253,834.44	73,817,119.99	169,285,929.22	119,190,958.64
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	11,429,792.60	-	485,154,901.74	1,000,000.00
取得投资收益收到的现金	20,661,065.06	131,926,413.75	9,248,406.55	661,845,853.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	610,755.58	5,444,500.00	2,587,289.37	1,357,455.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,768,200,000.00	1,530,530,000.00	905,000,000.00	670,000,000.00

投资活动现金流入小计	2,800,901,613.24	1,667,900,913.75	1,401,990,597.66	1,334,203,308.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	80,339,250.83	58,122,828.57	113,199,575.47	79,867,756.14
投资支付的现金	2,500,000.00	2,500,000.00	18,514,640.00	158,084,640.00
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,804,870.45	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,727,300,000.00	1,530,000,000.00	1,250,000,000.00	885,000,000.00
投资活动现金流出小计	2,811,944,121.28	1,590,622,828.57	1,381,714,215.47	1,122,952,396.14
投资活动产生的现金流量净额	-11,042,508.04	77,278,085.18	20,276,382.19	211,250,911.89
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	10,430,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	10,430,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	10,430,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	383,841,908.84	351,744,000.00	92,936,000.00	87,936,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	32,097,908.84	-	5,000,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	7,000,000.00
筹资活动现金流出小计	383,841,908.84	351,744,000.00	92,936,000.00	94,936,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-383,841,908.84	-351,744,000.00	-82,506,000.00	-94,936,000.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-128,745.91	-29,985.06	-688,950.46	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-491,266,997.23	-200,678,779.89	106,367,360.95	235,505,870.53
加：期初现金及现金等价物余额	1,637,714,630.85	661,215,106.29	1,531,347,269.90	425,709,235.76
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,146,447,633.62	460,536,326.40	1,637,714,630.85	661,215,106.29

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 合并所有者权益变动表

编制单位：思源电气股份有限公司

单位：（人民币）元

项目	2011年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	439,680,000.00	344,265,414.11	-	-	160,227,059.74	-	2,059,780,712.87	-	177,980,401.10	3,181,933,587.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-88,960,000.00	-	-	-88,960,000.00
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	439,680,000.00	344,265,414.11	-	-	160,227,059.74	-	1,970,820,712.87	-	177,980,401.10	3,092,973,587.82
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-54,390,108.75	-	-	15,988,056.56	-	-213,915,490.15	-9,591.61	-17,672,362.61	-269,999,496.56
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	153,816,566.41	-	15,483,649.00	169,300,215.41
（二）其他综合收益	-	-64,390,108.75	-	-	-	-	-	-9,591.61	-	-64,399,700.36
上述（一）和（二）小计	-	-64,390,108.75	-	-	-	-	153,816,566.41	-9,591.61	15,483,649.00	104,900,515.05
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,058,102.77	-1,058,102.77
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,058,102.77	-1,058,102.77
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	15,988,056.56	-	-367,732,056.56	-	-32,097,908.84	-383,841,908.84
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	15,988,056.56	-	-15,988,056.56	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-351,744,000.00	-	-32,097,908.84	-383,841,908.84

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	10,000,000.00
四、本期期末余额	439,680,000.00	289,875,305.36	-	-	176,215,116.30	-	1,756,905,222.72	-9,591.61	160,308,038.49	2,822,974,091.26

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 合并所有者权益变动表（续）

编制单位：思源电气股份有限公司

单位：（人民币）元

项目	2010年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	439,680,000.00	669,248,391.42	-	-	89,008,999.76	-	1,664,580,935.29	-	138,863,092.87	3,001,381,419.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-88,960,000.00	-	-	-88,960,000.00
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	439,680,000.00	669,248,391.42	-	-	89,008,999.76	-	1,575,620,935.29	-	138,863,092.87	2,912,421,419.34
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-324,982,977.31	-	-	71,218,059.98	-	395,199,777.58	-	39,117,308.23	180,552,168.48
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	554,353,837.56	-	33,454,645.16	587,808,482.72
（二）其他综合收益	-	-324,982,977.31	-	-	-	-	-	-	2,732,663.07	-322,250,314.24
上述（一）和（二）小计	-	-324,982,977.31	-	-	-	-	554,353,837.56	-	36,187,308.23	265,558,168.48
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	7,930,000.00	7,930,000.00
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	7,930,000.00	7,930,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	71,218,059.98	-	-159,154,059.98	-	-5,000,000.00	-92,936,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	71,218,059.98	-	-71,218,059.98	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-87,936,000.00	-	-5,000,000.00	-92,936,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（七）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	439,680,000.00	344,265,414.11	-	-	160,227,059.74		1,970,820,712.87		177,980,401.10	3,092,973,587.82

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 母公司所有者权益变动表

编制单位：思源电气股份有限公司

单位：（人民币）元

项目	2011年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	439,680,000.00	212,155,000.00	-	-	160,227,059.74	-	1,097,036,507.92	1,909,098,567.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	439,680,000.00	212,155,000.00	-	-	160,227,059.74	-	1,097,036,507.92	1,909,098,567.66
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	10,000,000.00	-	-	15,988,056.56	-	-207,851,491.01	-181,863,434.45
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	159,880,565.55	159,880,565.55
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	159,880,565.55	159,880,565.55
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	15,988,056.56	-	-367,732,056.56	-351,744,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	15,988,056.56	-	-15,988,056.56	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-351,744,000.00	-351,744,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	10,000,000.00	-	-	-	-	-	10,000,000.00
四、本期期末余额	439,680,000.00	222,155,000.00	-	-	176,215,116.30	-	889,185,016.91	1,727,235,133.21

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

## 母公司所有者权益变动表(续)

编制单位：思源电气股份有限公司

单位：（人民币）元

项目	2010年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	439,680,000.00	212,155,000.00	-	-	89,008,999.76	-	544,009,968.15	1,284,853,967.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	439,680,000.00	212,155,000.00	-	-	89,008,999.76	-	544,009,968.15	1,284,853,967.91
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	71,218,059.98	-	553,026,539.77	624,244,599.75
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	712,180,599.75	712,180,599.75
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	712,180,599.75	712,180,599.75
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	71,218,059.98	-	-159,154,059.98	-87,936,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	71,218,059.98	-	-71,218,059.98	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-87,936,000.00	-87,936,000.00

4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	439,680,000.00	212,155,000.00			160,227,059.74	-	1,097,036,507.92	1,909,098,567.66

法定代表人：董增平

主管会计工作负责人：林凌

会计机构负责人：郑典富

资产减值准备明细表

项目	2010. 12. 31	本期计提额	本期收回 已转销数	本期减少额		本期转出额	2011. 12. 31
				转回	转销		
一、坏账准备	57,064,518.79	14,238,361.56	-	-	361,492.00	-	70,941,388.35
二、存货跌价准备	-	1,079,388.21	-	-	-	-	1,079,388.21
三、可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
四、持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-	-	-
五、长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-	-
六、投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
七、固定资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
八、工程物资减值准备	-	-	-	-	-	-	-
九、在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-	-
十、生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
其中：成熟生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
十一、油气资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
十二、无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-
十三、商誉减值准备	24,403,699.42	-	-	-	-	-	24,403,699.42
十四、其他	-	-	-	-	-	-	-
合计	<u>81,468,218.21</u>	<u>15,317,749.77</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>361,492.00</u>	<u>-</u>	<u>96,424,475.98</u>

## 思源电气股份有限公司2011年财务报表附注

### (除特别说明外, 均以人民币为货币单位)

#### 一、公司基本情况

思源电气股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)前身系“上海思源电气有限公司”。2000年12月28日经批准改制为股份有限公司,2004年8月5日在深圳证券交易所上市。所属行业为输配电及控制设备制造业。

公司经营范围为:电力自动化保护设备,电气设备,电力监测设备,电力自动化实验设备,光电设备,仪器、仪表、软件的研究、开发、生产和销售,电力自动化和电力监测领域的“四技”服务,实业投资,企业管理服务,自有设备租赁,从事货物和技术的进出口业务。

主要产品为电力自动化保护设备、高压开关、高压互感器、电力电容器及电抗器、电力电子成套设备等。  
企业注册地:上海市闵行区金都路4399号

历史沿革及改制情况:公司由上海思源电气有限公司整体改制而来。

1993年12月,董增平、陈邦栋和李霞三位自然人分别以现金出资,投资设立上海思源电气有限公司,注册资金30万元。三位股东的出资比例分别为:董增平占40%,陈邦栋和李霞各占30%。1996年9月、1998年6月上海思源电气有限公司分别进行两次增资,注册资本由30万元增加到300万元,同时吸收杨小强为新的自然人股东,增资完成后,四位股东的持股比例分别为:董增平占35.2%,李霞和陈邦栋各占26.4%,杨小强占12%。1999年1月、2000年11月上海思源电气有限公司分别进行两次股东结构调整,注册资本金保持不变,股东结构调整后,各股东的持股比例变更为:董增平占29.16%,陈邦栋和李霞各占21.87%,杨小强占9.94%,李锋占7.20%,上海联创创业投资有限公司占6.00%,王淳占1.12%,印勇占1.03%,张晓国占0.75%,王建忠占0.56%,林凌占0.50%。2000年12月28日,根据上海市人民政府沪府体改审(2000)050号《关于同意设立上海思源电气股份有限公司的批复》批准,上海思源电气有限公司以2000年11月30日经审计的净资产3,600万元,按照1:1的比例折为发起人股份,由董增平、陈邦栋、李霞、杨小强、李锋、上海联创创业投资有限公司、王淳、印勇、张晓国、王建忠和林凌共同发起设立股份有限公司,注册资本为3,600万元,工商注册登记号为3100001006592。2003年公司根据2002年股东大会的决议,公司按每10股派发1股的比例,以2002年度未分配利润向全体股东转增股份总额360万股,每股面值1元,计增加股本360万元,变更后注册资本为人民币3,960万元。

2004年7月21日,公司根据公司2003年5月5日召开的2002年度股东大会决议及2004年6月29日召开的二届二次董事会决议和修改后章程的规定,并经中国证券监督管理委员会证监发行字(2004)113号文核准,向社会公众发行人民币普通股1,340.00万股,每股面值人民币1.00元,计1,340.00万元,变更后注册

资本为人民币 5,300.00 万元。根据公司 2005 年 2 月 28 日第二届第八次董事会决议和 2005 年 4 月 8 日 2004 年度股东大会决议的规定，公司以 2004 年 12 月 31 日公司总股本 5,300 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增股本 5,300 万股。经本次转增股本后，增加注册资本人民币 5,300.00 万元，变更后的注册资本为人民币 10,600.00 万元。2006 年 12 月 28 日，公司召开 2006 年度第三次临时股东大会，审议并通过了《变更公司注册名称》的议案并于 2006 年 12 月 29 日办理工商变更，公司名称变更为“思源电气股份有限公司”。

2007 年 6 月 5 日，根据公司 2006 年第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]112 号文核准，公司以非公开发行方式向特定投资者发行人民币普通股 850 万股，每股面值人民币 1.00 元，计 850.00 万元，变更后注册资本为人民币 11,450.00 万元。2007 年 9 月 18 日，根据公司 2007 年第三次临时股东大会决议和修改后的章程的规定，公司申请增加注册资本人民币 5,725.00 万元，由资本公积转增股本，变更后的注册资本为人民币 17,175.00 万元。2008 年 3 月 28 日，根据公司 2007 年度股东大会决议和修改后的章程的规定，公司申请增加注册资本人民币 10,305.00 万元，由资本公积转增注册资本，变更后的注册资本为人民币 27,480.00 万元。根据公司于 2009 年 4 月 10 日召开的 2008 年度股东大会决议和修改后的章程的规定，公司申请增加注册资本人民币 16,488.00 万元，全部由资本公积转增注册资本，变更后的注册资本为人民币 43,968.00 万元。

本报告业经公司董事会于 2012 年 4 月 18 日批准报出。

公司主要会计政策、会计估计和前期差错

#### 1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为财务报表的编制基础，以权责发生制为记账基础。公司一般采用历史成本对会计要素进行计量，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的前提下采用重置成本、可变现净值、现值及公允价值进行计量。

#### 2、遵循企业会计准则的声明

公司财务报表及附注系按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南、企业会计准则解释、中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定[2010 年修订]》以及相关补充规定的要求编制，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 3、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 4、记账本位币

人民币元。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 在同一控制下的企业合并中，公司作为购买方取得对其他参与合并企业的控制权，如以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，长期股权投资投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；如以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，应当计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，应当抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 公司对外合并如属并非同一控制下的企业合并，按下列情况确定长期股权投资的投资成本：

- ① 一次交换交易实现的企业合并，长期股权投资的投资成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；
- ② 通过多次交换交易分步实现的企业合并，长期股权投资的投资成本为每一单项交易成本之和；
- ③ 为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额；
- ④ 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，在购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入长期股权投资的投资成本。

(3) 公司对外合并如属并非同一控制下的企业合并，对长期股权投资的投资成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

对长期股权投资的投资成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，按照下列方法处理：

- ① 对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核；
- ② 经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

#### 6、合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并

财务报表的合并范围。但是，有证据表明本公司不能控制被投资单位的除外。

本公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围。但是，有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外：

- ① 通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权。
- ② 根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策。
- ③ 有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。
- ④ 在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

(2) 母公司应当将其全部子公司纳入合并财务报表的合并范围。

编制合并报表时，本公司与被合并子公司采用的统一的会计政策和期间。合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，在抵销本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表的影响后，由本公司合并编制。本公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。本公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润及现金流量纳入合并利润表及合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润及现金流量纳入合并利润表及合并现金流量表。本公司在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润及现金流量纳入合并利润表及合并现金流量表。

## 7、现金及现金等价物的确定标准

是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 8、外币业务和外币报表折算

(1) 外币交易在初始确认时，采用交易发生当日中国人民银行公布的人民币外汇牌价中间价将外币金额折算为人民币金额。

(2) 于资产负债表日，按照下列方法对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

- ① 外币货币性项目，采用资产负债表日中国人民银行公布的人民币外汇牌价中间价折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。
- ② 以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的交易性金融资产，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益。

货币性项目，是指公司持有的货币资金和将以固定或可确定的金额收取的资产或者偿付的负债。

非货币性项目，是指货币性项目以外的项目。

## 9、金融工具

### (1)金融工具的分类、确认依据和计量方法

#### ① 金融资产在初始确认时划分为下列四类：

- 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；
- 2) 持有至到期投资；
- 3) 应收款项；
- 4) 可供出售金融资产。

#### ② 金融负债在初始确认时划分为下列两类：

- 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- 2) 其他金融负债。

#### ③ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债

此类金融资产或金融负债进一步分为交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债，主要是指公司为了近期内出售而持有的金融资产或近期内回购而承担的金融负债。

直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，主要是指公司基于风险管理、战略投资需要等所作的指定。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。

资产负债表日，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### ④ 持有至到期投资

此类金融资产是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息，应单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率应当在取得持有至到期投资时确定，在该持有至到期投资预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。(实际利率与票面利率差别较小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。)

处置持有至到期投资时，应将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### ⑤ 应收款项

应收款项主要是指公司销售商品或提供劳务形成的应收款项等债权，通常应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置应收款项时，应将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### ⑥ 可供出售金融资产

可供出售金融资产通常是指企业没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

可供出售金融资产按取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，应单独确认为应收项目。

可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，应当计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产应当以公允价值计量，且公允价值变动计入资本公积(其他资本公积)。

处置可供出售金融资产时，应将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### ⑦ 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。通常情况下，公司发行的债券、因购买商品产生的应付账款、长期应付款等，应当划分为其他金融负债。

其他金融负债应当按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。其他金融负债通常采用摊余成本进行后续计量。

#### (2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。终止确认，是指将金融资产或金融负债从公司的账户和资产负债表内予以转销。金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 所转移金融资产的账面价值；

② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分(在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分)之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 1) 终止确认部分的账面价值；
- 2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

公司仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

### (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。

(4) 金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，可以反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (5) 金融资产(此处不含应收款项)减值测试方法、减值准备计提方法

- ① 对于持有至到期投资和贷款，有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。
- ② 通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应当确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

## 10、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

① 单项金额重大的判断依据或金额标准：

本期无单项金额重大并经单独测试后发生减值的应收款项。

② 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：

单独进行减值损失的测试，对于有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

① 确定组合的依据

1) 账龄组合

单项金额重大但经单独测试后未减值的应收款项，以及单项金额不重大的应收款项。

2) 关联方组合

以公司及公司可以实施控制并纳入合并报表范围内的下属子公司为信用风险特征组合的其他应收款。

② 按组合计提坏账准备的计提方法

1) 账龄组合计提坏账准备的计提方法

按账龄分析法计提坏账准备。

2) 关联方组合计提坏账准备的计提方法

不计提坏账准备。

账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内(含1年)	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	5.00%
2-3年	30.00%	5.00%
3-4年	50.00%	5.00%
4-5年	50.00%	5.00%
5年以上	100.00%	5.00%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

① 单项计提坏账准备的理由：

估计难以收回的应收款项。

② 坏账准备的计提方法

单独进行减值损失的测试，对于有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备。

(4) 对于其他应收款项的坏账准备计提方法

对于应收票据、预付款项、应收利息、应收股利、长期应收款应当按个别认定法进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

11、存货

#### (1) 存货的分类

存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品及委托加工物资。

#### (2) 发出存货的计价方法

定制产成品发出时按个别计价法计价; 其他产成品和原材料发出时按先进先出法或加权平均法计价。

#### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

于资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量, 存货成本高于其可变现净值的, 应当计提存货跌价准备, 计入当期损益。可变现净值, 是指在日常活动中, 存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

各类存货可变现净值的确定依据如下:

- ① 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值。
- ② 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值。
- ③ 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 应当分别确定其可变现净值, 并与其相对应的成本进行比较, 分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

存货跌价准备按单个存货项目(或存货类别)计提, 与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的, 且难以与其他项目分开计量的存货, 合并计提存货跌价准备。

#### (4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制。

#### (5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

对低值易耗品和包装物采用一次摊销法进行摊销。

### 12、长期股权投资

#### (1) 投资成本确定

除对外合并形成的长期股权投资以外, 其他方式取得的长期股权投资, 按照下列规定确定其投资成本:

- ① 以支付现金取得的长期股权投资, 按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出;
  - ② 以发行权益性证券取得的长期股权投资, 按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本;
- 投资者投入的长期股权投资, 按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本, 合同或协议约定价值不公允的以公允价值作为投资成本;

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其投资成本应当按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》确定；

通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本应当按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

## (2) 后续计量及损益确认方法

### ① 下列长期股权投资采用成本法核算：

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，按照采用权益法核算。

在权益法核算时，当取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。投资企业按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司对被投资企业负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，投资企业在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。长期股权投资按照权益法核算在确认投资损益时，应当以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后加以确定。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

长期股权投资如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

## 13、投资性房地产

是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。投资性房地产应当按照成本进行初始计量，采用成本模式的：

对投资性房地产按直线法按下列使用寿命及预计净残值率计提折旧或进行摊销：

名称	使用寿命	预计净残值率	年折旧率或摊销率
房屋建筑物	20年	4.00%	4.80%
土地使用权	50年	-	2.00%

如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### 14、固定资产及折旧

##### (1) 固定资产确认条件

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ① 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ② 该固定资产的成本能够可靠地计量。

##### (2) 各类固定资产折旧方法

各类固定资产采用直线法并按下列使用寿命、预计净残值率及折旧率计提折旧：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20年	4.00%	4.80%
机器设备	8年	4.00%	12.00%
运输设备	5年	4.00%	19.20%
办公设备	5年	4.00%	19.20%

##### (3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### 15、在建工程

(1) 包括公司基建、更新改造等发生的支出；

(2) 在建工程达到预定可使用状态时转入固定资产；

(3) 如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

#### 16、借款费用

(1) 公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相

关资产成本。符合资本化条件的资产, 是指需要经过相当长的时间的(通常是指 1 年及 1 年以上)购建或者生产活动才能达到预定可使用可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。其他借款费用, 应当在发生时根据其发生额确认为费用, 计入当期损益。借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

(2) 借款费用同时满足下列条件的, 开始资本化:

- ① 资产支出已发生, 资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而支付的现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;
- ② 借款费用已经发生;
- ③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时, 借款费用停止资本化。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断, 且中断时间连续超过 3 个月的, 暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用, 计入当期损益, 直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态必要的程序, 借款费用的资本化则继续进行。

(3) 在资本化期间内, 每一会计期间的利息(包括折价或溢价的摊销)资本化金额, 按照下列规定确定:

- ① 为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的, 以专门借款当期实际发生的利息费用, 减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。
- ② 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的, 根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用的一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率确定。

借款存在折价或溢价的, 按照实际利率法确定每一会计期间相应摊销的折价或者溢价的金额, 调整每期利息金额。

在资本化期间内, 每一会计期间的利息资本化金额, 不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

(4) 专门借款发生的辅助费用, 在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的, 在发生时根据其发生额予以资本化, 计入符合资本化条件的资产的成本; 在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的, 在发生时根据其发生额确认为费用, 计入当期损益。一般借款发生的辅助费用, 在发生时根据其发生额确认为费用, 计入当期损益。

## 17、无形资产

(1) 无形资产, 是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按照成本进行初始计量。于取得无形资产时分析判断其使用寿命。

(2) 公司确定无形资产使用寿命通常考虑的因素。

- ① 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；
- ② 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；
- ③ 以该资产生产的产品或提供服务的市场需求情况；
- ④ 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；
- ⑤ 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；
- ⑥ 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；
- ⑦ 与企业持有其他资产使用寿命的关联性等。

无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按直线法摊销。公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，将改变摊销期限和摊销方法。

对于使用寿命有限的无形资产，在采用直线法计算摊销额时，各项无形资产的使用寿命、年摊销率如下：

类别	使用寿命	年摊销率
土地使用权	50 年	2.00%
软件	2 年	50.00%
非专利技术	10 年	10.00%
专利权	10 年	10.00%

(4) 对于使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

(5) 如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(6) 内部研究开发

① 内部研究开发项目的支出，包括研究阶段支出与开发阶段支出，其中：

- 1) 研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。
- 2) 开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

② 内部研究开发项目在研究阶段的支出于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- 1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

- 3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- 4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- 5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### 18、预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：

- (1) 该义务是企业承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债应当按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。

#### 19、收入

- (1) 营业收入包括销售商品收入、提供劳务收入以及让渡资产使用权收入。

##### (2) 销售商品收入的确认

销售商品收入包括输配电设备销售。

销售商品收入同时满足下列条件的，予以确认：

- ① 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### (3) 提供劳务收入的确认

提供劳务收入包括技术服务收入。

提供劳务收入在劳务已经提供并同时满足下列条件的，予以确认：

- ① 收入的金额能够可靠地计量；
- ② 相关的经济利益很可能流入企业；
- ③ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

##### (4) 让渡资产使用权收入的确认

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

相关的经济利益很可能流入企业；

② 收入的金额能够可靠地计量。

公司分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- 1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；
- 2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 20、政府补助

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- (1) 公司能够满足政府补助所附条件；
- (2) 公司能够收到政府补助。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，应当分别下列情况处理：

- ① 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；
- ② 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 21、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税采用资产负债表债务法进行核算。于资产负债表日，分析比较资产、负债的账面价值与其计税基础，两者之间存在差异的，确认递延所得税资产、递延所得税负债及相应的递延所得税费用(或收益)。在计算确定当期所得税(即当期应交所得税)以及递延所得税费用(或收益)的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用(或收益)，但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。

## 22、经营租赁

(1) 本公司作为承租人对经营租赁的处理

① 租金的处理

在经营租赁下需将支付或应付的租金计入相关资产成本或当期损益。

② 初始直接费用的处理

对于承租人在经营租赁中发生的初始直接费用，计入当期损益。

③ 或有租金的处理

在经营租赁下，承租人对或有租金在实际发生时计入当期损益。

④ 出租人提供激励措施的处理

出租人提供免租期的，承租人应将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内应当确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，承租人将该费用从租金费用总额中扣除，按扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

(2) 本公司作为出租人对经营租赁的处理

① 租金的处理

出租人应采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。

② 初始直接费用的处理

经营租赁中出租人发生的初始直接费用，是指在租赁谈判和签订租赁合同的过程中发生的可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等，计入当期损益。金额较大的应当资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。

③ 租赁资产折旧的计提

对于经营租赁资产中的固定资产，采用出租人对类似应折旧资产通常所采用的折旧政策计提折旧。

④ 或有租金的处理

在实际发生时计入当期收益。

⑤ 出租人对经营租赁提供激励措施的处理

出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人确认租金收入。出租人承担了承租人某些费用的，出租人将该费用自租金收入总额中扣除，按扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

经营租赁资产在财务报表中的处理

在经营租赁下，与资产所有权有关的主要风险和报酬仍然留在出租人一方，因此出租人将出租资产作为自身拥有的资产在资产负债表中列示，如果出租资产属于固定资产，则列在资产负债表固定资产项下，如果出租资产属于流动资产，则列在资产负债表有关流动资产项下。

23、持有待售资产

同时满足下列条件的非流动资产应当划分为持有待售:

- (1) 已经就处置该非流动资产作出决议;
- (2) 已经与受让方签订了不可撤销的转让协议;
- (3) 该项转让将在 1 年内完成。

对于持有待售的固定资产, 应当调整该项固定资产的预计净残值, 使该项固定资产的预计净残值能够反映其公允价值减去处置费用后的金额, 但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值, 原账面价值高于调整后预计净残值的差额, 应作为资产减值损失计入当期损益。

#### 24、重大会计政策和重大会计估计变更以及重大前期差错更正的说明

##### (1) 重大会计政策变更

本期无重大会计政策变更

##### (2) 重大会计估计变更

本期无重大会计估计变更

##### (3) 重大前期差错更正

公司全资子公司上海思源如高科技发展有限公司(以下简称“思源如高”)于 2011 年 6 月收到上海市地方税务局闵行区分局发出的停止享受企业所得税优惠政策通知书(“闵税停免(2011)001 号”文), 思源如高未通过 2010 年度软件企业年审, 自 2009 年 1 月 1 日起停止享受软件企业所得税优惠政策。思源如高于 2011 年 7 月 5 日补缴了 2009 年度企业所得税总计 8,896 万元。公司按照《企业会计准则—会计政策、会计估计变更和差错更正》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号—财务信息的更正及相关披露》相关规定, 对 2009 年度及 2010 年度财务报表进行追溯调整。

会计差错更正事项调减了公司 2009 年净利润 8,896 万元, 调减了公司 2009 年末留存收益(未分配利润)8,896 万元以及 2010 年末留存收益(未分配利润)8,896 万元。

## 二、主要税项

### 1、流转税

- (1) 增值税: 税率17%。
- (2) 营业税: 税率3%,5%。
- (3) 城市维护建设税: 税率1%,5%,7%。

### 2、企业所得税:

公司母公司及其子公司当期税率如下:

公司名称	当期税率	批准机关	有效期
思源电气股份有限公司(注1)	15.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2013.12
江苏省如高高压电器有限公司(注2)	15.00%	如皋市地方税务局	2011.1-2013.12
上海思源电力测试技术有限公司	25.00%	上海市浦东新区税务局	2011.1-2011.12
上海思源电力电容器有限公司(注1)	15.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2013.12

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外, 货币单位均为人民币元)

上海思源光电有限公司(注1)	15.00%	上海市浦东新区税务局	2011.1-2013.12
江苏思源赫兹互感器有限公司(注2)	15.00%	如皋市国家税务局	2011.1-2013.12
上海思源输配电工程有限公司	25.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2011.12
上海思源如高科技发展有限公司	25.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2011.12
上海思源高压开关有限公司	25.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2011.12
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	25.00%	上海市浦东新区税务局	2011.1-2011.12
思源清能电气电子有限公司(注1)	15.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2013.12
上海思源弘瑞自动化有限公司	25.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2011.12
南通赫兹精密机械制造有限公司	25.00%	如皋市国家税务局	2011.1-2011.12
北京嘉合继控电气技术有限公司(注3)	15.00%	北京市海淀区国家税务局	2011.1-2013.12
北京思源清能电气电子有限公司(注3)	15.00%	北京市海淀区国家税务局	2010.1-2012.12
上海速限开关有限公司	25.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2011.12
上海源一软件有限公司	25.00%	上海市闵行区税务局	2011.1-2011.12

注1: 公司、上海思源电力电容器有限公司、上海思源光电有限公司、思源清能电气电子有限公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局认定为高新技术企业(有效期为2011年度至2013年度), 2011年可减按15%计征企业所得税。

注2: 江苏省如高高压电器有限公司、江苏思源赫兹互感器有限公司被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局认定为高新技术企业(有效期为2011年度至2013年度), 2011年可减按15%计征企业所得税。

注3: 北京嘉合继控电气技术有限公司、北京思源清能电气电子有限公司被北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局认定为高新技术企业(有效期分别为2011年度至2013年度、2010年度至2012年度), 2011年可减按15%计征企业所得税。

### 三、企业合并及合并财务报表

#### 1、子公司情况

##### (1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
上海思源电力测试技术有限公司	一人有限责任公司(法人独资)	上海市张江高科技园区龙东大道2500号E楼110室	软件企业	500万	电力测试设备、电气设备、电力设备、仪器仪表研究、开发、销售, 并提供相关技术咨询、技术服务; 计算机软硬件的开发、制作、销售及‘四技’服务
上海思源电力电容器有限公司	有限责任(国内合资)	上海市闵行区金都路4399号	制造业	2,000万	电力电容器及其配套设备、输变电成套设备、仪器仪表及其相关软件的研发、生产、销售和技术咨询服务
上海思源光电有限公司	一人有限责任公司(法人独资)	上海市张江高科技园区郭守敬路351号2号楼504C室	制造业	400万	输配电及控制设备、电工仪器仪表、工业自动控制系统装置、电子测量仪器、实验分析仪器、光电子器件和其他电子器件及相关软件的研发、技术咨询
江苏思源赫兹互感器有限公司	有限责任(台港澳与境内合资)	江苏省如皋市经济开发区	制造业	美元1,100万	高压交直流互感器、500kv及以上超高压交直流互感器、光电互感器、超高压交直流套管及相关的仪器仪表、软件的研发、生产销售、技术咨询
上海思源输配电工程有限公司	一人有限责任公司(法人独资)	上海市闵行区金都路4399号	制造业	1,000万	输配电工程, 计算机软硬件, 数码技术, 电子电器技术开发、服务、咨询、转让
上海思源如高科技发展有限公司	一人有限责任公司(法人独资)	上海市闵行区宜山路1618号综合楼775室	软件企业	1,000万	电力自动化、仪器、仪表、计算机领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让、计算机软件的开发、制作及销售
上海思源高压	一人有限	上海市闵行区	制造业	20,000万	销售高压隔离开关、高压组合电器、高压断路器、高压电

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

开关有限公司	责任公司 (法人独资)	中春路2001号205室			流互感器、高压电压互感器及提供相关技术咨询
思源清能电气电子有限公司	其他有限 责任公司 (非国有控股)	上海市闵行区 江川路1800号187幢	制造业	6,660万	无功动态发生装置、动态电压调节装置、有源电力滤波装置和高压变频高速装置的组装生产和销售及租赁
上海思源弘瑞自动化有限公司	有限责 任公司 (国内合资)	上海市闵行区 宜山路1618号 综合楼888室	制造业	8,000万	电力自动化设备、数字化变电站相关产品、 计算机设备、通讯设备
南通赫高精密机械制造有限公司	有限责 任公司 (台港澳与境内合资)	江苏省如皋市 如皋经济开发区 惠民西路	制造业	美元 100万	生产隔离开关、断路器、互感器、 组合电器配件配套件和其他高压电器机械配件
上海源一软件有限公司	一人有限 责任公司 (法人独资)	上海市闵行区 金都路4299号6幢1楼 12室	软件企业	500万	计算机软硬件、自动化科技、仪器仪表、光电科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，机电设备的安装、维修、租赁，企业管理咨询，商务咨询，从事货物技术的进出口业务
Sieyuan Electric M&E Co., Ltd	外国公司	美国	-	美元20 万	电气设备及材料的销售及服务，输配电一次、二次设备，包括变压器、GIS、断路器、隔离开关、互感器、电容器、电抗器、消弧线圈、SVG、控制保护成套设备等相关设备的技术咨询

(续上表1)

<u>子公司全称</u>	<u>期末实际出资额</u>	<u>实质上构成对子公司 净投资的其他项目余额</u>	<u>持股 比例</u>	<u>表决权 比例</u>
上海思源电力测试技术有限公司	5,000,000.00	-	100.00%	100.00%
上海思源电力电容器有限公司	15,000,000.00	-	75.00%	75.00%
上海思源光电有限公司	31,530,000.00	-	100.00%	100.00%
江苏思源赫兹互感器有限公司	25,284,306.48	-	75.00%	75.00%
上海思源输配电工程有限公司	10,000,000.00	-	100.00%	100.00%
上海思源如高科技发展有限公司	10,000,000.00	-	100.00%	100.00%
上海思源高压开关有限公司	200,000,000.00	-	100.00%	100.00%
思源清能电气电子有限公司	50,000,000.00	-	75.08%	75.08%
上海思源弘瑞自动化有限公司	80,000,000.00	-	77.10%	100.00%
南通赫高精密机械制造有限公司	5,735,620.74	-	71.61%	75.00%
上海源一软件有限公司	5,000,000.00	-	100.00%	100.00%
Sieyuan Electric M&E Co., Ltd	1,270,980.00	-	100.00%	100.00%

(续上表2)

<u>子公司全称</u>	<u>是否合 并报表</u>	<u>少数股 东权益</u>	<u>少数股东权益中 用于冲减少数股 东损益的金额</u>	<u>从母公司所有者权益冲减子公司少数股东 分担的本期亏损超过少数股东在该子公司 期初所有者权益中所享有份额后的余额</u>
上海思源电力测试技术有限公司	是	-	-	-
上海思源电力电容器有限公司	是	36,908,570.91	-	-
上海思源光电有限公司	是	-	-	-
江苏思源赫兹互感器有限公司	是	61,362,903.27	-	-
上海思源输配电工程有限公司	是	-	-	-
上海思源如高科技发展有限公司	是	-	-	-
上海思源高压开关有限公司	是	-	-	-
思源清能电气电子有限公司	是	18,688,632.29	-	-
上海思源弘瑞自动化有限公司	是	-	-	-
南通赫高精密机械制造有限公司	是	2,502,062.11	-	-
上海源一软件有限公司	是	-	-	-

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

Sieyuan Electric M&E Co., Ltd 是 - - -

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
江苏省如高高压 电器有限公司	有限责任公司 (国内合资)	江苏省如皋市 经济开发区 惠民西路1号	制造业	14,662.3万	高压断路器、高压隔离开关、高压组合电器 及配套相关软件的研究、开发、生产、销售； 高压电压互感器、高压电流互感器、电气设 备、电气自动化设备、光电设备、仪器仪表 的销售
上海思弘瑞电力 控制技术有限公司	有限责任公司 (自然人投资或控股)	上海市张江高科技 园区张东路1387号 33幢01室	软件企业	10,000万	自动化设备，电子及电气设备、通信设备、 电力系统保护设备、控制设备、测试设备的 设计、制造和销售
北京嘉合继控电气 技术有限公司	有限责任公司 (法人独资)	北京市海淀区 上地信息路2号2-1 号C栋4层 东段401	制造业	100万	自主选择经营项目
北京思源清能电气 电子有限公司	有限责任公司 (国内合资)	北京市海淀区 上地信息路2号 C栋四层东段	制造业	6,000万	生产高压变频设备、无功补偿设备、 电能质量设备
上海速限开关有限公 司	有限责任公司 (国内合资)	上海闵行区剑川路 951号5幢2层2002 室	制造业	100万	高压开关、电气设备、电力自动化设备、光 电设备、电力监测设备、仪器仪表的销售

(续上表1)

子公司全称	期末实际出资额	实质上构成对子公司 净投资的其他项目余额	持股比例	表决权 比例
江苏省如高高压电器有限公司	97,376,225.00	-	95.48%	95.48%
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	79,798,480.00	-	69.47%	69.47%
北京嘉合继控电气技术有限公司	14,000,000.00	-	69.47%	100.00%
北京思源清能电气电子有限公司	30,000,000.00	-	60.06%	80.00%
上海速限开关有限公司	2,800,000.00	-	51.00%	51.00%

(续上表2)

子公司全称	是否合 并报表	少数股东权益	少数股东权益中 用于冲减少数股 东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的 本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权 益中所享有份额后的余额
江苏省如高高压 电器有限公司	是	22,772,138.66	-	-
上海思弘瑞电力 控制技术有限公司	是	13,143,247.49	-	-
北京嘉合继控电气 技术有限公司	是	-	-	-
北京思源清能电气	是	4,606,816.73	-	-

电子有限公司

上海速限开关有限公司 是 323,667.03 - -

## 2、本期新纳入合并范围的主体

子公司全称	收购日净资产	收购日至期末净利润
上海速限开关有限公司	995,129.55	-334,584.60

根据子公司上海思源高压开关有限公司董事会批准决定，子公司以280万元受让自然人齐宏所持的上海速限开关有限公司51%股权，于2011年5月13日完成了工商变更手续。

## 四、合并财务报表主要项目注释

本附注除特别注明外，“期初”系指2011年1月1日，“期末”系指2011年12月31日，“本期”系指2011年1月1日至12月31日，“上期”系指2010年1月1日至12月31日，货币单位为人民币元。未注明“母公司”的全部为合并财务报表。

### 1、货币资金

项目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：						
人民币			569,942.29			357,702.85
美元	3,544.00	6.3009	22,330.39	9,688.00	6.6227	64,160.72
英镑	535.00	9.7116	5,195.71			-
小计			<u>597,468.39</u>			<u>421,863.57</u>
银行存款：						
人民币			1,104,534,800.37			1,615,257,636.18
美元	449,096.62	6.3009	2,829,712.90	265,831.34	6.6227	1,760,521.21
欧元	110,050.35	8.1625	898,285.98			-
小计			<u>1,108,262,799.25</u>			<u>1,617,018,157.39</u>
其他货币资金：						
人民币			* 37,587,365.98			*20,274,609.89
小计			<u>37,587,365.98</u>			<u>20,274,609.89</u>
合计			<u>1,146,447,633.62</u>			<u>1,637,714,630.85</u>

\*：主要系开具的保函保证金。

期末余额中无抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外或有潜在回收风险的款项。

## 2、应收票据

### (1) 应收票据分类

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	55,748,307.91	46,988,727.97
商业承兑汇票	<u>1,093,200.00</u>	<u>2,803,300.00</u>
合计	<u>56,841,507.91</u>	<u>49,792,027.97</u>

### (2) 期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
第一名	2011-09-21	2012-03-21	3,600,000.00	银行承兑汇票
第二名	2011-07-27~2011-11-02	2012-1-27~2012-05-02	2,863,200.00	银行承兑汇票
第三名	2011-10-27	2012-04-27	2,774,512.00	银行承兑汇票
第四名	2011-08-05	2012-02-05	2,000,000.00	银行承兑汇票
第五名	2011-11-23	2012-05-22	<u>1,762,000.00</u>	银行承兑汇票
前五名合计			<u>12,999,712.00</u>	

## 3、应收账款

### (1) 应收账款按种类披露

类别	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	789,222,548.30	100.00%	66,413,872.41	8.42%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	=	=	=	-
合计	<u>789,222,548.30</u>	<u>100.00%</u>	<u>66,413,872.41</u>	8.42%

类别	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	730,444,474.45	100.00%	53,361,485.68	7.31%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	=	=	=	-
合计	<u>730,444,474.45</u>	<u>100.00%</u>	<u>53,361,485.68</u>	7.31%

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	559,717,676.27	70.92%	27,985,883.82	
1-2年	172,077,910.81	21.80%	17,207,791.09	
2-3年	41,841,915.60	5.30%	12,552,574.68	

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

3-4年	11,505,552.12	1.46%	5,752,776.06
4-5年	2,329,293.50	0.30%	1,164,646.76
5年以上	<u>1,750,200.00</u>	<u>0.22%</u>	<u>1,750,200.00</u>
合计	<u>789,222,548.30</u>	<u>100.00%</u>	<u>66,413,872.41</u>

账龄

	期初数		坏账准备
	账面余额		
	金额	比例	
1年以内	553,143,773.11	75.73%	27,657,188.64
1-2年	146,565,626.49	20.07%	14,656,562.65
2-3年	24,489,015.21	3.35%	7,346,704.56
3-4年	4,269,488.02	0.58%	2,134,744.02
4-5年	820,571.62	0.11%	410,285.81
5年以上	<u>1,156,000.00</u>	<u>0.16%</u>	<u>1,156,000.00</u>
合计	<u>730,444,474.45</u>	<u>100.00%</u>	<u>53,361,485.68</u>

(2) 本报告期无坏账准备转回或收回情况。

(3) 本报告期实际核销的应收账款

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
合计共3家客户的应收账款	货款	361,492.00	无法获取可收回的相关证据	否

(4) 本报告期应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(5) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例
第一名	非关联方	125,757,271.93	3年以内	15.93%
第二名	非关联方	40,673,175.59	5年以内	5.15%
第三名	非关联方	20,549,403.79	4年以内	2.60%
第四名	非关联方	18,449,650.36	4年以内	2.34%
第五名	非关联方	<u>17,501,710.88</u>	2年以内	<u>2.22%</u>
前五名应收账款合计		<u>222,931,212.55</u>		<u>28.24%</u>

#### 4、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

类别

	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外, 货币单位均为人民币元)

按组合计提坏账准备的其他应收款	90,550,318.74	100.00%	4,527,515.94	5.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	=	=	=	-
合计	<u>90,550,318.74</u>	<u>100.00%</u>	<u>4,527,515.94</u>	5.00%

(续上表)

类别	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	74,060,661.84	100.00%	3,703,033.11	5.00%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	=	=	=	-
合计	<u>74,060,661.84</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,703,033.11</u>	5.00%

账龄组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内	65,786,937.15	72.64%	3,289,346.85	53,725,782.72	72.54%	2,686,289.15
1-2年	13,796,354.56	15.24%	689,817.73	8,542,725.07	11.54%	427,136.26
2-3年	4,822,539.03	5.33%	241,126.96	7,307,851.43	9.87%	365,392.57
3-4年	4,112,739.94	4.54%	205,637.00	4,283,566.86	5.78%	214,178.34
4-5年	1,899,405.00	2.10%	94,970.25	36,779.00	0.05%	1,838.95
5年以上	<u>132,343.06</u>	<u>0.15%</u>	<u>6,617.15</u>	<u>163,956.76</u>	<u>0.22%</u>	<u>8,197.84</u>
合计	<u>90,550,318.74</u>	<u>100.00%</u>	<u>4,527,515.94</u>	<u>74,060,661.84</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,703,033.11</u>

(2) 本报告期无坏账准备转回或收回情况。

(3) 本报告期无实际核销的其他应收款。

(4) 本报告期其他应收款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

(5) 金额较大的其他应收款的性质或内容

名称	期末余额	期初余额	性质或内容
投标保证金	43,998,311.33	35,368,161.30	预付保证金

(6) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例
第一名	非关联方	3,805,000.00	1年以内	4.20%
第二名	非关联方	3,220,000.00	4年以内	3.56%
第三名	非关联方	2,385,478.00	1年以内	2.63%
第四名	非关联方	2,158,351.90	1年以内	2.38%
第五名	非关联方	<u>1,590,931.00</u>	2年以内	<u>1.76%</u>

前五名其他应收款合计 13,159,760.90 14.53%

## 5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	35,218,962.82	98.76%	78,272,919.76	99.33%
1-2年	392,050.57	1.10%	400,704.97	0.51%
2-3年	7,250.00	0.02%	109,728.20	0.14%
3年以上	<u>41,880.20</u>	<u>0.12%</u>	<u>15,280.20</u>	<u>0.02%</u>
合计	<u>35,660,143.59</u>	<u>100.00%</u>	<u>78,798,633.13</u>	<u>100.00%</u>

(2) 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	时间	性质
第一名	非关联方	11,164,000.00	1年以内	预付固定资产款
第二名	非关联方	2,763,415.80	1年以内	预付固定资产款
第三名	非关联方	1,562,704.30	1年以内	预付材料款
第四名	非关联方	864,800.00	1年以内	预付材料款
第五名	非关联方	<u>791,925.00</u>	2年以内	预付试验费
前五名预付款项合计		<u>17,146,845.10</u>		

(3) 本报告期预付款项中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东欠款。

## 6、存货

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	158,728,374.70	-	158,728,374.70	115,933,757.49	-	115,933,757.49
产成品	102,006,147.36	981,987.89	101,024,159.47	102,960,250.28	-	102,960,250.28
发出商品	244,831,863.86	97,400.32	244,734,463.54	168,481,751.00	-	168,481,751.00
在产品	116,627,308.68	-	116,627,308.68	57,127,022.00	-	57,127,022.00
低值易耗品	977,512.79	-	977,512.79	1,223,416.83	-	1,223,416.83
委托加工物资	<u>9,230,939.08</u>	-	<u>9,230,939.08</u>	<u>5,145,111.23</u>	-	<u>5,145,111.23</u>
合计	<u>632,402,146.47</u>	<u>1,079,388.21</u>	<u>631,322,758.26</u>	<u>450,871,308.83</u>	=	<u>450,871,308.83</u>

## 7、一年内到期的非流动资产

项目	期末数	期初数
持有至到期投资*	314,100,000.00	345,000,000.00

\*: 系银行理财产品。

## 8、可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产情况

项目	期末公允价值	期初公允价值
----	--------	--------

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

可供出售权益工具	119,989,500.00	206,903,400.00
----------	----------------	----------------

(2) 可供出售金融资产的说明

项目	期末数				
	性质	持有股数	成本	公允价值变动	公允价值
平高电气(600312)	无限售流通股	14,370,000.00	41,303,373.16	78,686,126.84	119,989,500.00

项目	期初数				
	性质	持有股数	成本	公允价值变动	公允价值
平高电气(600312)	无限售流通股	15,180,000.00	43,636,173.16	163,267,226.84	206,903,400.00

9、对合营企业投资和联营企业投资

被投资单位名称	本企业持 股比例	本企业在被投资 单位表决权比例	期末资产总额	期末负债总额
联营企业				
四川汇友电气有限公司	40.03%	40.03%	95,854,529.34	33,589,749.42
如皋市鑫宝金属纤维有限公司	20.00%	20.00%	2,629,550.02	1,949,403.20

(续上表)

被投资单位名称	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
联营企业			
四川汇友电气有限公司	62,264,779.92	29,676,467.68	1,391,354.36
如皋市鑫宝金属纤维有限公司	680,146.82	1,182,628.51	-511,055.77

10、长期股权投资

被投资单位	核算 方法	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	在被投资单 位持股比例	在被投资单位 表决权比例
四川汇友电气有限公司	权益法	20,040,000.00	33,844,339.75	-1,789,189.96	32,055,149.79	40.03%	40.03%
如皋市鑫宝 金属纤维有限公司	权益法	1,000,000.00	238,240.52	-102,211.16	136,029.36	20.00%	20.00%
江苏迅隆精密 机械有限公司	成本法	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	16.67%	16.67%
苏州华电电气 股份有限公司	成本法	2,500,000.00	2,500,000.00	-	2,500,000.00	4.00%	4.00%
深圳泰昂能源 科技股份有限公司	成本法	<u>13,200,000.00</u>	<u>13,200,000.00</u>	=	<u>13,200,000.00</u>	4.76%	4.76%
合计		<u>41,740,000.00</u>	<u>54,782,580.27</u>	<u>-1,891,401.12</u>	<u>52,891,179.15</u>		

(续上表)

被投资单位	在被投资单位持股比例与	减值准备	本期计提	本期现
-------	-------------	------	------	-----

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外, 货币单位均为人民币元)

	<u>表决权比例不一致的说明</u>	<u>减值准备</u>	<u>金红利</u>
四川汇友电气有限公司	-	-	2,401,800.00
如皋市鑫宝金属纤维有限公司	-	-	-
江苏迅隆精密机械有限公司	-	-	-
苏州华电电气股份有限公司	-	-	-
深圳泰昂能源科技股份有限公司	=	=	=
合计	=	=	<u>2,401,800.00</u>

## 11、固定资产

### (1) 固定资产情况

<u>项目</u>	<u>期初余额</u>	<u>本期增加</u>	<u>本期减少</u>	<u>期末余额</u>
01 账面原值合计:	525,863,371.20	68,093,441.10	5,289,569.01	588,667,243.29
其中: 房屋及建筑物	245,804,216.09	40,322,877.36	-	286,127,093.45
机器设备	212,606,317.65	10,464,992.23	1,081,667.92	221,989,641.96
运输设备	24,689,360.50	5,125,800.40	3,149,265.74	26,665,895.16
电子设备	42,763,476.96	12,179,771.11	1,058,635.35	53,884,612.72
		<u>本期新增</u>	<u>本期计提</u>	
① 累计折旧合计:	150,375,086.03	-	46,244,050.41	192,571,185.20
其中: 房屋及建筑物	42,155,152.87	-	11,864,144.39	54,019,297.26
机器设备	72,371,280.43	-	23,622,175.56	95,182,932.66
运输设备	14,937,500.49	-	3,558,941.63	16,062,976.66
电子设备	20,911,152.24	-	7,198,788.83	27,305,978.62
② 固定资产账面净值合计:	375,488,285.17			396,096,058.09
其中: 房屋及建筑物	203,649,063.22			232,107,796.19
机器设备	140,235,037.22			126,806,709.30
运输设备	9,751,860.01			10,602,918.50
电子设备	21,852,324.72			26,578,634.10
③ 减值准备合计:	-	-	-	-
其中: 房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
④ 固定资产账面价值合计:	375,488,285.17			396,096,058.09
其中: 房屋及建筑物	203,649,063.22			232,107,796.19
机器设备	140,235,037.22			126,806,709.30
运输设备	9,751,860.01			10,602,918.50
电子设备	21,852,324.72			26,578,634.10

本期折旧额为46,244,050.41元。本期由在建工程转入固定资产原价为35,816,480.63元。

### (2) 未办妥产权证书的固定资产情况

<u>项目</u>	<u>未办妥产权证书原因</u>	<u>预计办结</u>
-----------	------------------	-------------

产权证书时间

金都路4399号电抗车间	因该项目分属在公司先后购入的两块土地上，已向土地局权籍科提出合并申请，截止目前仍未获得批复	2012年
申富路1199号厂房及办公楼	项目已办理完毕各项竣工手续，目前进行房屋建筑面积测绘手续	2012年
华宁路3399号厂房及办公楼	正在申请房屋成果测绘报告，通过规划部门土地核验后，方可申办房产证书	2012年
华宁路3399号清能厂房及食堂		

## 12、在建工程

### (1) 工程项目类别

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
余额	2,617,869.63	-	2,617,869.63	1,908,634.70	-	1,908,634.70

### (2) 重大在建工程项目变动情况

项目名称	所属企业	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少
生产设备	上海思源电力电容器有限公司	-	1,522,837.65	-	-
PLM软件	公司	481,615.38	1,123,769.22	-	1,110,384.60
生产设备	江苏思源赫兹互感器有限公司	-	460,683.77	-	-
电力电子项目	公司	1,198,985.13	34,671,761.77	34,061,798.69	1,677,600.00
生产车间厂房改造	江苏省如高高压电器有限公司	-	1,124,847.75	1,116,847.75	-
污水处理站设备房及路面工程改造	江苏省如高高压电器有限公司	190,000.00	409,800.00	599,800.00	-
耦合工程	江苏思源赫兹互感器有限公司	<u>38,034.19</u>	=	<u>38,034.19</u>	=
合计		<u>1,908,634.70</u>	<u>39,313,700.16</u>	<u>35,816,480.63</u>	<u>2,787,984.60</u>

(续上表)

项目名称	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息 资本化率	资金来源	期末数
生产设备	-	-	-	自有资金	1,522,837.65
PLM软件	-	-	-	自有资金	495,000.00
生产设备	-	-	-	自有资金	460,683.77
电力电子项目	-	-	-	自有资金	131,348.21
生产车间厂房改造	-	-	-	自有资金	8,000.00
污水处理站设备房及路面工程改造	-	-	-	自有资金	-
耦合工程	=	=	-	自有资金	=
合计	=	=	=		<u>2,617,869.63</u>

## 13、无形资产

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

(1) 无形资产情况

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
① 账面原值合计	97,368,215.66	62,501,171.12	-	159,869,386.78
土地使用权	66,814,174.48	58,981,800.00	-	125,795,974.48
软件	3,859,761.18	2,654,841.12	-	6,514,602.30
非专利技术	9,964,500.00	-	-	9,964,500.00
专利权	16,729,780.00	864,530.00	-	17,594,310.00
② 累计摊销合计	14,705,761.46	6,083,235.71	-	20,788,997.17
土地使用权	3,508,234.04	1,508,413.21	-	5,016,647.25
软件	1,990,897.19	1,856,667.06	-	3,847,564.25
非专利技术	5,971,417.56	996,450.12	-	6,967,867.68
专利权	3,235,212.67	1,721,705.32	-	4,956,917.99
③ 无形资产账面净值合计	82,662,454.20			139,080,389.61
土地使用权	63,305,940.44			120,779,327.23
软件	1,868,863.99			2,667,038.05
非专利技术	3,993,082.44			2,996,632.32
专利权	13,494,567.33			12,637,392.01
④ 减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-
⑤ 无形资产账面价值合计	82,662,454.20			139,080,389.61
土地使用权	63,305,940.44			120,779,327.23
软件	1,868,863.99			2,667,038.05
非专利技术	3,993,082.44			2,996,632.32
专利权	13,494,567.33			12,637,392.01

本期摊销额为6,083,235.71元。

(2) 其他资料

项目	取得方式	原始金额	累计摊销数	期末数	剩余摊销年限
华宁路4399号土地使用权	外购	46,140,000.00	2,537,700.00	43,602,300.00	567月
江苏省如皋经济开发区 惠民路1号土地使用权	外购	15,559,589.48	1,607,826.97	13,951,762.51	538月
申富路1199号土地使用权	外购	5,114,585.00	698,993.28	4,415,591.72	518月
莘庄工业区i-100号土地使用权	外购	58,981,800.00	172,127.00	58,809,673.00	599月
软件	外购	6,514,602.30	3,847,564.25	2,667,038.05	
非专利技术	投资者投入	9,964,500.00	6,967,867.68	2,996,632.32	
专利权	外购以及投 资者投入	<u>17,594,310.00</u>	<u>4,956,917.99</u>	<u>12,637,392.01</u>	
合计		<u>159,869,386.78</u>	<u>20,788,997.17</u>	<u>139,080,389.61</u>	

14、商誉

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

被投资单位名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	期末减值准备
上海思源光电有限公司	23,510,403.19	-	-	23,510,403.19	-
北京思源清能电气电子有限公司	13,267,779.03	-	-	13,267,779.03	-
北京嘉合继控电气技术有限公司	12,222,094.29	-	-	12,222,094.29	12,222,094.29
上海速限开关有限公司	-	2,292,483.93	-	2,292,483.93	-
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	<u>12,181,605.13</u>	=	=	<u>12,181,605.13</u>	<u>12,181,605.13</u>
合计	<u>61,181,881.64</u>	<u>2,292,483.93</u>	=	<u>63,474,365.57</u>	<u>24,403,699.42</u>

商誉于每年年度终了进行减值测试，如存在可收回金额低于其账面价值，将按照其差额计提减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

### 15、递延所得税资产/递延所得税负债

#### (1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末暂时性差异金额	期末数	期初数
递延所得税资产：			
坏账准备	70,941,388.35	10,973,305.11	8,716,547.01
累计折旧	13,741,785.72	2,083,766.51	1,812,508.19
存货跌价准备	1,079,388.21	269,847.05	-
商誉减值准备	24,403,699.42	4,882,764.34	4,882,764.34
可抵扣亏损	126,183,593.85	29,757,780.78	21,575,065.62
未实现毛利	<u>5,397,557.58</u>	<u>1,008,855.16</u>	<u>953,407.98</u>
合计	<u>241,747,413.13</u>	<u>48,976,318.95</u>	<u>37,940,293.14</u>
递延所得税负债：			
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动	<u>78,686,126.84</u>	<u>19,671,531.71</u>	<u>40,816,806.71</u>
合计	<u>78,686,126.84</u>	<u>19,671,531.71</u>	<u>40,816,806.71</u>

#### (2) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	-	-
可抵扣亏损	<u>9,560,877.49</u>	=
合计	<u>9,560,877.49</u>	=

#### (3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	期初数
2011年	-	-
2012年	-	-
2013年	-	-
2014年	-	-
2015年	=	-
2016年	<u>38,243,509.97</u>	=
合计	<u>38,243,509.97</u>	=

## 16、资产减值准备明细

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	核销	
坏账准备	57,064,518.79	14,238,361.56	-	361,492.00	70,941,388.35
存货跌价准备	-	1,079,388.21	-	-	1,079,388.21
可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-	-
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-	-
工程物资减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-
其中：成熟生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-
油气资产减值准备	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
商誉减值准备	24,403,699.42	-	-	-	24,403,699.42
其他	=	=	=	=	=
合计	<u>81,468,218.21</u>	<u>15,317,749.77</u>	=	<u>361,492.00</u>	<u>96,424,475.98</u>

## 17、应付票据

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	32,277,314.74	54,690,935.98

下一会计期间将到期的金额32,277,314.74元。

## 18、应付账款

### (1) 应付账款类别

账龄	期末数	期初数
1年以内	523,728,124.61	429,926,015.15
1-2年	30,624,158.76	6,441,634.65
2-3年	2,349,081.54	1,360,068.17
3年以上	<u>3,998,013.20</u>	<u>2,919,333.62</u>
合计	<u>560,699,378.11</u>	<u>440,647,051.59</u>

(2) 本报告期应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(3) 账龄 1 年以上的应付账款由于采购合同正在执行或结算原因，尚未支付。

## 19、预收款项

### (1) 预收款项类别

项目	期末数	期初数
----	-----	-----

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

余额	180,656,314.27	135,505,324.79
其中：账龄超过1年的余额	29,534,002.36	19,074,381.55

(2) 本报告期预收款项中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(3) 账龄超过 1 年的预收款项系未结算的合同预收的货款。

## 20、应付职工薪酬

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	70,735,190.04	217,302,796.90	210,089,935.45	77,948,051.49
职工福利费	-	9,928,286.65	9,928,286.65	-
社会保险费	584,957.24	48,580,983.15	48,616,783.57	549,156.82
其中：医疗保险费	21,105.90	12,533,011.67	12,529,792.53	24,325.04
养老保险费	47,192.98	30,298,691.70	30,289,150.64	56,734.04
年金缴费	-	-	-	-
失业保险费	2,264.77	1,977,231.49	1,976,520.99	2,975.27
工伤保险费	1,500.70	899,432.71	899,104.55	1,828.86
生育保险费	875.62	783,578.98	783,455.06	999.54
其他	512,017.27	2,089,036.60	2,138,759.80	462,294.07
住房公积金	-	15,340,397.38	15,300,203.38	40,194.00
辞退福利	-	560,102.14	560,102.14	-
其他	6,717,675.54	91,528.10	91,528.10	6,717,675.54
工会经费和职工教育经费	<u>5,777,298.47</u>	<u>5,553,721.43</u>	<u>5,911,677.86</u>	<u>5,419,342.04</u>
合计	<u>83,815,121.29</u>	<u>297,357,815.75</u>	<u>290,498,517.15</u>	<u>90,674,419.89</u>

应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额。工会经费和职工教育经费期末余额5,419,342.04元。  
因解除劳动关系给予补偿560,102.14元。

## 21、应交税费

项目	期末数	期初数
企业所得税	13,787,552.25	189,898,286.15
增值税	14,335,036.10	19,905,090.19
城市维护建设税	1,493,068.25	1,401,305.79
教育费附加	1,596,504.41	837,733.09
个人所得税	635,404.97	645,830.97
河道管理费	318,901.61	183,582.50
土地使用税	131,222.00	131,222.00
营业税	544,762.68	110,487.90
房产税	145,456.39	90,014.84
残疾人就业保障基金	-	55,734.00
防洪保安基金	<u>167.50</u>	<u>259.95</u>
合计	<u>32,988,076.16</u>	<u>213,259,547.38</u>

## 22、其他应付款

(1) 其他应付款类别

项目	期末数	期初数
余额	31,504,377.51	30,692,672.42
其中：账龄超过1年的余额	6,776,610.75	7,399,202.81

(2) 本报告期其他应付款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

(3) 账龄超过 1 年的其他应付款系未结算的个人报销费用及部分押金。

23、其他非流动负债

项目	期末余额	期初余额
数字化变电站及高压动态无功补偿系统装置产业化项目的政府补贴	20,480,000.00	13,680,000.00

数字化变电站及高压动态无功补偿系统装置产业化项目系2009年度上海市高新技术产业化重大项目，项目预计总投资为22,828万元，上海市经济及信息化委员会提供给该项目政府补贴为2,280万元，截止2011年12月31日公司共收到补贴款2,048万元，预计项目于2012年完工。

24、股本

项目	期初数	本次变动增减(+、-)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
(1) 有限售条件股份	107,749,167	-	-	-	-1,218,263	-1,218,263	106,530,904
① 国家持股	-	-	-	-	-	-	-
② 国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
③ 其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-
④ 外资持股	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-
⑤ 高管股份	107,749,167	-	-	-	-1,218,263	-1,218,263	106,530,904
(2) 无限售条件股份	331,930,833	-	-	-	1,218,263	1,218,263	333,149,096
① 人民币普通股	331,930,833	-	-	-	1,218,263	1,218,263	333,149,096
② 境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-
③ 境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-
④ 其他	-	-	-	-	-	-	-
(3) 股份总数	439,680,000	-	-	-	-	-	439,680,000

25、资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	212,155,000.00	-	-	212,155,000.00
其他资本公积	132,110,414.11	10,000,000.00	64,390,108.75	77,720,305.36
合计	344,265,414.11	10,000,000.00	64,390,108.75	289,875,305.36

本期其他资本公积增加中，根据财建[2005]355号，收到国家发改委2011年第七批资源节约和环境保护项目的中央预算内投资补助资金1,000万元，增加资本公积。

本期其他资本公积减少中，报告期内子公司出售所持的可供出售金融资产减少资本公积63,435,825.00元。

## 26、盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	160,227,059.74	15,988,056.56	-	176,215,116.30

## 27、未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	2,059,780,712.87	-
调整年初未分配利润合计数(调增+, 调减-)*	-88,960,000.00	-
调整后年初未分配利润	1,970,820,712.87	-
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	153,816,566.41	-
减: 提取法定盈余公积	15,988,056.56	母公司净利润10%
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	351,744,000.00	-
转作股本的普通股股利	=	-
期末未分配利润	1,756,905,222.72	

\*前期会计差错调整，详见附注二、24

## 28、外币报表折算差额

项目	期末数	期初数
美国子公司	-9,591.61	=
合计	-9,591.61	=

## 29、营业收入、营业成本

### (1) 营业收入

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,951,336,631.93	1,865,477,886.29
其他业务收入	18,517,984.12	11,755,691.24
合计	1,969,854,616.05	1,877,233,577.53

### (2) 营业成本

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	1,233,335,281.09	1,091,296,506.56
其他业务成本	14,225,601.87	3,244,666.62
合计	1,247,560,882.96	1,094,541,173.18

### (3) 主营业务(分行业)

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
输配电及控制设备制造业	1,951,336,631.93	1,233,335,281.09	1,865,477,886.29	1,091,296,506.56

(4) 主营业务(分产品)

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
高压开关	698,925,017.87	458,083,791.89	637,469,061.15	395,400,268.94
电力自动化设备	316,667,366.84	192,579,608.35	337,111,434.90	186,401,287.83
高压互感器	241,902,862.77	150,483,861.43	297,206,877.94	193,263,522.38
电力电容器	233,826,678.93	136,382,239.05	236,711,541.28	123,504,806.57
电力电子成套设备	167,064,359.05	114,544,288.25	117,654,769.27	71,160,532.16
其他	<u>292,950,346.47</u>	<u>181,261,492.11</u>	<u>239,324,201.75</u>	<u>121,566,088.68</u>
合计	<u>1,951,336,631.93</u>	<u>1,233,335,281.09</u>	<u>1,865,477,886.29</u>	<u>1,091,296,506.56</u>

(5) 主营业务(分地区)

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东地区	756,757,572.33	422,328,530.66	615,972,679.12	352,996,892.78
华北地区	315,735,644.13	204,906,730.53	317,206,876.27	187,933,258.34
华南地区	124,768,261.08	79,227,665.37	204,332,586.77	118,046,520.13
其他地区	<u>754,075,154.39</u>	<u>526,872,354.54</u>	<u>727,965,744.13</u>	<u>432,319,835.31</u>
合计	<u>1,951,336,631.93</u>	<u>1,233,335,281.09</u>	<u>1,865,477,886.29</u>	<u>1,091,296,506.56</u>

(6) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
前五名合计	395,624,566.40	20.08%

30、营业税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城建税	7,789,533.23	6,922,782.74	应交流转税的1%、5%、7%
教育费附加	6,712,401.91	4,341,425.85	应交流转税的5%
营业税	<u>1,679,182.87</u>	<u>1,636,741.69</u>	应税收入的3%、5%
合计	<u>16,181,118.01</u>	<u>12,900,950.28</u>	

31、销售费用

类别	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	38,284,297.86	28,224,964.58
差旅费	57,659,933.19	49,807,432.73
中投标费	56,422,428.56	45,421,500.34
运输安装费	60,926,897.13	58,579,133.36
业务招待费	19,937,865.03	16,967,222.10
其他	<u>61,358,695.73</u>	<u>45,565,647.63</u>
合计	<u>294,590,117.50</u>	<u>244,565,900.74</u>

### 32、管理费用

类别	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	166,242,870.52	128,394,134.51
开发测试费	36,368,347.34	38,194,084.49
折旧费	17,585,318.06	16,602,791.90
差旅费	7,922,921.17	7,537,645.30
办公费	5,922,376.97	5,703,289.76
业务招待费	5,316,685.42	5,571,253.91
其他	<u>37,662,116.30</u>	<u>34,214,229.36</u>
合计	<u>277,020,635.78</u>	<u>236,217,429.23</u>

### 33、财务费用

类别	本期发生额	上期发生额
利息支出	-	-
减：利息收入	17,636,627.57	16,686,811.71
汇兑损失	93,018.80	688,950.46
减：汇兑收益	-	-
其他	<u>1,695,567.60</u>	<u>1,118,808.66</u>
合计	<u>-15,848,041.17</u>	<u>-14,879,052.59</u>

### 34、投资收益

#### (1) 投资收益明细情况

项目	本期发生额	上期发生额
处置可供出售金融资产取得的投资收益	9,084,997.34	382,062,556.54
权益法核算的长期股权投资收益	510,398.88	7,482,978.54
持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益	18,271,260.32	3,734,253.55
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	-	1,693,185.00
处置长期股权投资产生的投资收益	-	433,325.44
成本法核算的长期股权投资收益	=	<u>218,268.00</u>
合计	<u>27,866,656.54</u>	<u>395,624,567.07</u>

#### (4) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
苏州华电电气股份有限公司	-	218,268.00

#### (3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
四川汇友电气有限公司	612,610.04	7,571,495.24
如皋市鑫宝金属纤维有限公司	<u>-102,211.16</u>	<u>-88,516.70</u>
合计	<u>510,398.88</u>	<u>7,482,978.54</u>

### 35、资产减值损失

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	14,238,361.56	9,804,647.50
存货跌价损失	1,079,388.21	-
可供出售金融资产减值损失	-	-
持有至到期投资减值损失	-	-
长期股权投资减值损失	-	-
投资性房地产减值损失	-	-
固定资产减值损失	-	-
工程物资减值损失	-	-
在建工程减值损失	-	-
生产性生物资产减值损失	-	-
油气资产减值损失	-	-
无形资产减值损失	-	-
商誉减值损失	-	24,403,699.42
其他	=	=
合计	<u>15,317,749.77</u>	<u>34,208,346.92</u>

### 36、营业外收入

#### (1) 营业外收入类别

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	338,130.73	577,086.82	338,130.73
其中：固定资产处置利得	338,130.73	577,086.82	338,130.73
无形资产处置利得	-	-	-
政府补助	26,484,773.12	52,024,978.03	26,484,773.12
软件企业增值税退税	2,758,677.26	5,405,505.34	-
罚款净收益	236,884.52	1,028,752.10	236,884.52
确实无法支付的款项	276,599.52	649,203.65	276,599.52
其他	<u>602,585.74</u>	<u>345,514.94</u>	<u>602,585.74</u>
合计	<u>30,697,650.89</u>	<u>60,031,040.88</u>	<u>27,938,973.63</u>

#### (2) 政府补助明细

项目	本期发生额	上期发生额
高新技术及研发项目扶持资金	13,083,000.00	23,048,000.00
财政扶持资金	11,822,780.00	24,320,262.10
其他	<u>1,578,993.12</u>	<u>4,656,715.93</u>
合计	<u>26,484,773.12</u>	<u>52,024,978.03</u>

### 37、营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	165,469.39	480,930.54	165,469.39
其中：固定资产处置损失	165,469.39	480,930.54	165,469.39
无形资产处置损失	-	-	-
捐赠支出	415,000.00	5,431,070.80	415,000.00
债务重组损失	11,600.00	139,880.00	11,600.00
赞助性支出	110,000.00	100,000.00	110,000.00

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外, 货币单位均为人民币元)

罚款支出	67,318.54	30,800.00	67,318.54
其他	=	<u>61,243.19</u>	=
合计	<u>769,387.93</u>	<u>6,243,924.53</u>	<u>769,387.93</u>

### 38、所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	34,562,883.10	153,539,332.86
递延所得税调整	-11,036,025.81	-22,257,302.39
合计	<u>23,526,857.29</u>	<u>131,282,030.47</u>

### 39、基本每股收益和稀释每股收益

(1) 基本每股收益的计算过程

① 基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润÷发行在外普通股的加权平均数

② 扣非后的基本每股收益=扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润÷发行在外普通股的加权平均数(本期股本没有变动, 因此, 发行在外普通股的加权平均数=期末发行在外普通股股数)

(2) 公司本报告期末不存在稀释性潜在普通股。

### 40、其他综合收益

项目	本期发生额	上期发生额
(1) 可供出售金融资产产生的利得(损失)金额	-77,767,352.00	11,966,900.00
减: 可供出售金融资产产生的所得税影响	-21,145,275.00	-22,649,966.00
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	6,813,748.00	356,433,854.80
小计	<u>-63,435,825.00</u>	<u>-321,816,988.80</u>
(2) 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	-954,283.75	-
减: 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	433,325.44
小计	<u>-954,283.75</u>	<u>-433,325.44</u>
(3) 现金流量套期工具产生的利得(或损失)金额	-	-
减: 现金流量套期工具产生的所得税影响	-	-
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
转为被套期项目初始确认金额的调整	-	-
小计	=	=
(4) 外币财务报表折算差额	-9,591.61	-
减: 处置境外经营当期转入损益的净额	-	-
小计	<u>-9,591.61</u>	=
(5) 其他	-	-
减: 由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	-	-
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额	-	-
小计	=	=
合计	<u>-64,399,700.36</u>	<u>-322,250,314.24</u>

### 41、现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	金额
----	----

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

政府补助	26,484,773.12
利息收入	<u>17,636,627.57</u>
合计	<u>44,121,400.69</u>

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	金额
运输安装费	60,926,897.13
差旅费	65,582,854.36
开发测试费	36,368,347.34
中投标费	56,422,428.56
业务招待费	<u>25,254,550.45</u>
合计	<u>244,555,077.84</u>

42、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量信息

项目	本期金额	上期金额
①将净利润调节为经营活动现金流量信息：		
净利润	169,300,215.41	587,808,482.72
加：资产减值准备	15,317,749.77	34,208,346.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	46,244,050.41	43,775,273.56
无形资产摊销	6,083,235.71	5,322,178.55
长期待摊费用摊销	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-172,661.34	-96,156.28
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	93,018.80	688,950.46
投资损失(收益以“-”号填列)	-27,866,656.54	-395,624,567.07
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-11,036,025.81	-22,257,302.39
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-181,530,837.64	-64,969,442.55
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-82,861,663.96	-107,375,059.47
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-29,824,259.25	87,805,224.77
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-96,253,834.44	169,285,929.22
②不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
1年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
③现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,146,447,633.62	1,637,714,630.85
减：现金的期初余额	1,637,714,630.85	1,531,347,269.90
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-491,266,997.23	106,367,360.95

(2) 现金和现金等价物的构成

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

项目	期末数	期初数
①现金	1,146,447,633.62	1,637,714,630.85
其中：库存现金	597,468.39	421,863.57
可随时用于支付的银行存款	1,108,262,799.25	1,617,018,157.39
可随时用于支付的其他货币资金	37,587,365.98	20,274,609.89
可用于支付的存放中央银行款项	-	-
存放同业款项	-	-
拆放同业款项	-	-
②现金等价物	-	-
其中：3个月内到期的债券投资	-	-
③期末现金及现金等价物余额	1,146,447,633.62	1,637,714,630.85

## 五、关联方及关联交易

### 1、本企业的大股东情况

类别	股东姓名	与公司的关系
第一大股东	董增平	董事长
第二大股东	陈邦栋	副董事长、总经理

### 2、本企业的子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表
江苏省如高高压电器有限公司	控股子公司	有限责任公司 (国内合资)	江苏省如皋市经济开发区 惠民西路1号	董增平
上海思源电力测试技术有限公司	全资子公司	一人有限责任公司 (法人独资)	上海市张江高科技园区 龙东大道2500号E楼110室	董增平
上海思源电力电容器有限公司	控股子公司	有限责任公司 (国内合资)	上海市闵行区金都路4399号	董增平
上海思源光电有限公司	全资子公司	一人有限责任公司 (法人独资)	上海市张江高科技园区郭守敬路 351号2号楼504C室	王建忠
江苏思源赫兹互感器有限公司	控股子公司	有限责任公司 (台港澳与境内合资)	江苏省如皋市经济开发区	陈邦栋
上海思源输配电工程有限公司	全资子公司	一人有限责任公司 (法人独资)	上海市闵行区金都路4399号	董增平
上海思源如高科技发展有限公司	全资子公司	一人有限责任公司 (法人独资)	上海市闵行区宜山路1618号 综合楼775室	董增平
上海思源高压开关有限公司	全资子公司	一人有限责任公司 (法人独资)	上海市闵行区中春路 2001号205室	董增平
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	控股子公司	有限责任公司 (自然人投资或控股)	上海市张江高科技园区 张东路1387号33幢01室	陈邦栋
思源清能电气电子有限公司	控股子公司	其他有限责任公司 (非国有控股)	上海市闵行区江川路 1800号187幢	董增平
上海思源弘瑞自动化有限公司	控股子公司	有限责任公司	上海市闵行区宜山路	陈邦栋

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

		(国内合资)	1618号综合楼888室	
南通赫高精密机械 制造有限公司	控股子公司	有限责任公司 (台港澳与境内合资)	江苏省如皋市如皋 经济开发区惠民西路	董增平
北京嘉合继控电气 技术有限公司	控股子公司	有限责任公司 (法人独资)	北京市海淀区上地信息路2号2-1号C 栋4层东段401	董增平
北京思源清能电气 电子有限公司	控股子公司	有限责任公司	北京市海淀区上地信息路 2号C栋四层东段	董增平
上海速限开关有限公司	控股子公司	有限责任公司 (国内合资)	上海闵行区剑川路951号5幢2层2002 室	董增平
上海源一软件有限公司	全资子公司	一人有限责任公司 (法人独资)	上海市闵行区 金都路4299号6幢1楼12室	董增平
Sieyuan Electric M&E Co., Ltd	全资子公司	外国公司	美国	

(续上表)

子公司全称	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例	组织机构代码
江苏省如高高压电器有限公司	制造业	14,662.3万	95.48%	95.48%	13861786-3
上海思源电力测试技术有限公司	软件企业	500万	100.00%	100.00%	75186386-X
上海思源电力电容器有限公司	制造业	2,000万	75.00%	75.00%	76877218-X
上海思源光电有限公司	制造业	400万	100.00%	100.00%	76835763-X
江苏思源赫兹互感器有限公司	制造业	美元1,100万	75.00%	75.00%	76282503-3
上海思源输配电工程有限公司	制造业	1,000万	100.00%	100.00%	68732756-X
上海思源如高科技发展有限公司	软件企业	1,000万	100.00%	100.00%	78788696-7
上海思源高压开关有限公司	制造业	20,000万	100.00%	100.00%	66606193-4
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	软件企业	10,000万	69.47%	69.47%	79704915-0
思源清能电气电子有限公司	制造业	6,660万	75.08%	75.08%	67267711-0
上海思源弘瑞自动化有限公司	制造业	8,000万	77.10%	100.00%	68732782-6
南通赫高精密机械制造有限公司	制造业	美元100万	71.61%	75.00%	79908897-0
北京嘉合继控电气技术有限公司	软件企业	100万	69.47%	100.00%	76219265-1
北京思源清能电气电子有限公司	制造业	6,000万	60.06%	80.00%	76013123-0
上海速限开关有限公司	制造业	100万	51.00%	51.00%	56013448-8
上海源一软件有限公司	软件企业	500万	100.00%	100.00%	57911511-3
Sieyuan Electric M&E Co., Ltd	-	美元20万	100.00%	100.00%	-

### 3、本企业的合营和联营企业情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本
联营企业					
四川汇友电气有限公司	有限责任公司 (自然人投资或控股)	四川省成都高新区 高朋东路3号	汪永宁	制造业	3,000万
如皋市鑫宝金属 纤维有限公司	有限责任公司	江苏省如皋市如城镇 益寿南路286号	杨飞	制造业	500万

(续上表)

被投资单位名称	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例	关联关系	组织机构代码
联营企业				
四川汇友电气有限公司	40.03%	40.03%	公司参股	20188849-9
如皋市鑫宝金属纤维有限公司	20.00%	20.00%	控股子 公司参股	74249289-X

#### 4、本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
江苏迅隆精密机械有限公司	控股子公司参股16.67%	68491339-5
苏州华电电气股份有限公司	公司参股4.00%	60820300-9
深圳泰昂能源科技股份有限公司	公司参股4.76%	72717260-4
林凌	董事、副总经理、财务总监、董秘、股东	-
王建忠	股东	-

#### 5、关联交易情况

公司已合并的子公司与本公司之间的关联交易已全部抵销。

##### (1) 出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额		上期发生额	
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
苏州华电电气股份有限公司	销售电力自动化设备	197,435.89	0.0445%	25,641.03	0.0048%
江苏迅隆精密机械有限公司	销售材料	9,618.01	0.0519%	-	-

##### (2) 采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额		上期发生额	
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
苏州华电电气股份有限公司	采购电力自动化设备	-	-	195,299.15	0.0670%
江苏迅隆精密机械有限公司	采购互感器材料	1,263,117.74	0.7978%	377,107.69	0.1972%
江苏迅隆精密机械有限公司	采购高压开关材料	3,793,358.97	0.8270%	-	-

关联交易定价方式及决策程序：

定价方式：以市场公允价为基础，采用协议方式予以确认。

决策程序：根据公司的关联交易制度的相关规定进行决策。

#### 6、关联方应收应付款项

##### (1) 应收关联方款项

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

项目名称	关联方	期末		期初	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	苏州华电电气股份有限公司	-	-	190,000.00	9,500.00
预付账款	苏州华电电气股份有限公司	-	-	653,500.00	-

(2)应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付账款	苏州华电电气股份有限公司	-	15,000.00
应付账款	江苏迅隆精密机械有限公司	1,824,647.00	193,554.00
其他应付款	苏州华电电气股份有限公司	-	100,000.00
其他应付款	江苏迅隆精密机械有限公司	10,000.00	10,000.00

## 六、股份支付

本报告期内不存在股份支付事项。

## 七、或有事项

本报告期内无应披露的重大或有事项。

## 八、承诺事项

本报告期内无应披露的重大承诺事项。

## 九、资产负债表日后事项

### 资产负债表日后利润分配情况说明

根据公司于2012年4月16日召开的第四届董事会第十三次会议决议，公司以2011年12月31日总股本43,968万股为基数，向全体股东每10股派发现金1元(含税)，不送股，不以公积金转增股本。

## 十、其他重要事项

### 1、以公允价值计量的资产和负债

项目	期初金额	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提的 减值	期末金额
金融资产					
可供出售金融资产	206,903,400.00	-86,913,900.00	59,014,595.13	-	119,989,500.00
金融资产小计	<u>206,903,400.00</u>	<u>-86,913,900.00</u>	<u>59,014,595.13</u>	=	<u>119,989,500.00</u>
投资性房地产	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
其他	=	=	=	=	=
合计	<u>206,903,400.00</u>	<u>-86,913,900.00</u>	<u>59,014,595.13</u>	=	<u>119,989,500.00</u>
金融负债	-	-	-	-	-

除上述重要事项外，本报告期内无其他重大的应披露的其他重要事项。

## 十一、母公司财务报表主要项目注释

### 1、应收账款

(1) 应收账款按种类披露

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

类别	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	280,233,864.45	100.00%	22,178,178.19	7.91%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	=	=	=	-
合计	<u>280,233,864.45</u>	<u>100.00%</u>	<u>22,178,178.19</u>	7.91%

类别	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	222,985,927.26	100.00%	16,752,196.75	7.51%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	=	=	=	-
合计	<u>222,985,927.26</u>	<u>100.00%</u>	<u>16,752,196.75</u>	7.51%

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末数		期初数			
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内	202,566,490.82	72.29%	10,128,324.54	160,176,628.78	71.83%	8,008,831.44
1-2年	60,247,793.02	21.50%	6,024,779.30	51,890,427.02	23.27%	5,189,042.70
2-3年	14,081,079.80	5.02%	4,224,323.94	9,550,565.65	4.28%	2,865,169.70
3-4年	2,738,385.00	0.98%	1,369,192.50	943,105.81	0.42%	471,552.91
4-5年	337,115.81	0.12%	168,557.91	415,200.00	0.19%	207,600.00
5年以上	<u>263,000.00</u>	<u>0.09%</u>	<u>263,000.00</u>	<u>10,000.00</u>	<u>0.01%</u>	<u>10,000.00</u>
合计	<u>280,233,864.45</u>	<u>100.00%</u>	<u>22,178,178.19</u>	<u>222,985,927.26</u>	<u>100.00%</u>	<u>16,752,196.75</u>

(2) 本报告期无坏账准备转回或收回情况。

(3) 本报告期无实际核销的应收账款。

(4) 本报告期应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(5) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例
第一名	非关联方	31,715,113.50	3年以内	11.32%
第二名	非关联方	12,877,330.80	2年以内	4.60%
第三名	非关联方	8,244,750.00	1年以内	2.94%
第四名	非关联方	6,930,778.10	3年以内	2.47%
第五名	非关联方	<u>6,860,484.30</u>	2年以内	<u>2.45%</u>
前五名应收账款合计		<u>66,628,456.70</u>		<u>23.78%</u>

## 2、其他应收款

(1) 其他应收款按种类披露

类别	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款				
一、按账龄组合	33,076,209.11	40.46%	1,653,810.45	5.00%
二、按关联方组合	48,677,633.95	59.54%	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	=	=	=	-
合计	<u>81,753,843.06</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,653,810.45</u>	2.02%

(续上表)

类别	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款				
一、按账龄组合	31,201,910.70	84.66%	1,560,095.54	5.00%
二、按关联方组合	5,655,563.80	15.34%	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	=	=	=	-
合计	<u>36,857,474.50</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,560,095.54</u>	4.23%

账龄组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例	
1年以内	23,423,895.39	70.82%	1,171,194.77	20,714,611.30	66.39%	1,035,730.57
1-2年	3,999,029.44	12.09%	199,951.47	2,350,901.96	7.53%	117,545.10
2-3年	1,418,827.67	4.29%	70,941.38	4,172,839.68	13.37%	208,641.98
3-4年	2,432,103.55	7.35%	121,605.18	3,882,822.00	12.45%	194,141.10
4-5年	1,790,010.00	5.41%	89,500.50	36,779.00	0.12%	1,838.95
5年以上	<u>12,343.06</u>	<u>0.04%</u>	<u>617.15</u>	<u>43,956.76</u>	<u>0.14%</u>	<u>2,197.84</u>
合计	<u>33,076,209.11</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,653,810.45</u>	<u>31,201,910.70</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,560,095.54</u>

(2) 本报告期无坏账准备转回或收回情况。

(3) 本报告期无实际核销的其他应收款。

(4) 本报告期其他应收款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

(5) 金额较大的其他应收款的性质或内容

名称	期末余额	期初余额	性质或内容
投标保证金	17,244,515.83	11,505,317.20	预付保证金

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

(6) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例
第一名	非关联方	1,300,000.00	1-2年	1.59%
第二名	非关联方	1,200,000.00	4年以内	1.47%
第三名	非关联方	1,058,333.00	1年以内及3-4年	1.29%
第四名	非关联方	797,500.00	1年以内	0.98%
第五名	非关联方	<u>763,800.00</u>	1年以内	<u>0.93%</u>
前五名其他应收款合计		<u>5,119,633.00</u>		<u>6.26%</u>

3、长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额
江苏省如高高压电器有限公司	成本法	97,376,225.00	97,376,225.00	-	97,376,225.00
上海思源电力测试技术有限公司	成本法	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00
上海思源电力电容器有限公司	成本法	15,000,000.00	15,000,000.00	-	15,000,000.00
上海思源光电有限公司	成本法	31,530,000.00	31,530,000.00	-	31,530,000.00
江苏思源赫兹互感器有限公司	成本法	25,284,306.48	25,284,306.48	-	25,284,306.48
上海思源输配电工程有限公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	-	10,000,000.00
上海思源如高科技发展有限公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	-	10,000,000.00
上海思源高压开关有限公司	成本法	200,000,000.00	200,000,000.00	-	200,000,000.00
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	成本法	79,798,480.00	79,798,480.00	2,500,000.00	82,298,480.00
思源清能电气电子有限公司	成本法	50,000,000.00	50,000,000.00	-	50,000,000.00
上海思源弘瑞自动化有限公司	成本法	20,000,000.00	20,000,000.00	-	20,000,000.00
四川汇友电气有限公司	权益法	20,040,000.00	33,844,339.75	-1,789,189.96	32,055,149.79
深圳泰昂能源科技股份有限公司	成本法	13,200,000.00	13,200,000.00	-	13,200,000.00
苏州华电电气股份有限公司	成本法	<u>2,500,000.00</u>	<u>2,500,000.00</u>	=	<u>2,500,000.00</u>
合计		<u>579,729,011.48</u>	<u>593,533,351.23</u>	<u>710,810.04</u>	<u>594,244,161.27</u>

(续上表)

被投资单位	在被投资单位持 股比例	在被投资单位 表决权比例	在被投资单位持股比例 与表决权比例不一致的 说明	减值 准备	本期计提 减值准备	现金红利
江苏省如高高压电器有限公司	95.48%	95.48%	-	-	-	34,998,000.00
上海思源电力测试技术有限公司	100.00%	100.00%	-	-	-	-
上海思源电力电容器有限公司	75.00%	75.00%	-	-	-	22,500,000.00
上海思源光电有限公司	100.00%	100.00%	-	-	-	-
江苏思源赫兹互感器有限公司	75.00%	75.00%	-	-	-	60,000,000.00
上海思源输配电工程有限公司	100.00%	100.00%	-	-	-	-
上海思源如高科技发展有限公司	100.00%	100.00%	-	-	-	-
上海思源高压开关有限公司	100.00%	100.00%	-	-	-	-
上海思弘瑞电力控制技术有限公司	66.97%	66.97%	-	-	-	-
思源清能电气电子有限公司	75.08%	75.08%	-	-	-	-

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

上海思源弘瑞自动化有限公司	25.00%	25.00%	-	-	-	-
四川汇友电气有限公司	40.03%	40.03%	-	-	-	2,401,800.00
深圳泰昂能源科技股份有限公司	4.76%	4.76%	-	-	-	-
苏州华电电气股份有限公司	4.00%	4.00%	-	-	-	-
合计						<u>119,899,800.00</u>

#### 4、营业收入和营业成本

##### (1) 营业收入

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	754,458,285.29	674,602,092.00
其他业务收入	<u>35,127,560.30</u>	<u>21,271,744.32</u>
合计	<u>789,585,845.59</u>	<u>695,873,836.32</u>

##### (2) 营业成本

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	590,166,204.96	478,103,196.43
其他业务成本	<u>2,397,983.14</u>	<u>2,808,389.92</u>
合计	<u>592,564,188.10</u>	<u>480,911,586.35</u>

##### (3) 主营业务(分行业)

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
输配电及控制设备制造业	754,458,285.29	590,166,204.96	674,602,092.00	478,103,196.43

##### (4) 主营业务(分产品)

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
电力自动化设备	448,539,082.89	338,543,479.13	338,191,392.17	212,085,672.01
其他	<u>305,919,202.40</u>	<u>251,622,725.83</u>	<u>336,410,699.83</u>	<u>266,017,524.42</u>
合计	<u>754,458,285.29</u>	<u>590,166,204.96</u>	<u>674,602,092.00</u>	<u>478,103,196.43</u>

##### (5) 主营业务(分地区)

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东地区	296,892,500.76	231,567,723.59	322,035,893.25	214,220,982.04
华北地区	150,560,879.38	117,433,212.40	94,278,737.69	71,569,665.56
华南地区	36,359,720.04	28,359,549.60	69,021,791.37	45,080,562.30
其他地区	<u>270,645,185.11</u>	<u>212,805,719.37</u>	<u>189,265,669.69</u>	<u>147,231,986.53</u>
合计	<u>754,458,285.29</u>	<u>590,166,204.96</u>	<u>674,602,092.00</u>	<u>478,103,196.43</u>

(6) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例
前5名营业收入合计	160,330,849.72	20.31%

## 5、投资收益

(1) 投资收益明细

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	117,498,000.00	655,404,029.74
权益法核算的长期股权投资收益	612,610.04	7,571,495.24
理财产品取得的投资收益	12,026,613.75	2,839,123.29
合计	130,137,223.79	665,814,648.27

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
上海思源如高科技发展有限公司	-	630,000,000.00
上海思源电力电容器有限公司	22,500,000.00	15,000,000.00
上海思海软件有限公司	-	10,185,761.74
苏州华电电气股份有限公司	-	218,268.00
江苏省如高高压电器有限公司	34,998,000.00	-
江苏思源赫兹互感器有限公司	60,000,000.00	-
合计	117,498,000.00	655,404,029.74

(3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
四川汇友电气有限公司	612,610.04	7,571,495.24
合计	612,610.04	7,571,495.24

## 6、现金流量表补充资料

项目	本期金额	上期金额
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	159,880,565.55	712,180,599.75
加：资产减值准备	5,519,696.35	2,058,579.55
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	24,635,403.23	28,119,558.76
无形资产摊销	2,760,976.84	1,639,521.21
长期待摊费用摊销	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-141,244.39	-261,673.35
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	29,985.06	-
投资损失(收益以“-”号填列)	-130,137,223.79	-665,814,648.27

(续上表)

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

递延所得税资产减少(增加以“一”号填列)	-615,123.98	-756,023.81
递延所得税负债增加(减少以“一”号填列)	-	-
存货的减少(增加以“一”号填列)	-7,440,489.63	4,852,383.97
经营性应收项目的减少(增加以“一”号填列)	-116,480,557.46	-30,650,329.93
经营性应付项目的增加(减少以“一”号填列)	135,805,132.21	67,822,990.76
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	73,817,119.99	119,190,958.64
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:	-	-
债务转为资本	-	-
1年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
(3) 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	460,536,326.40	661,215,106.29
减: 现金的期初余额	661,215,106.29	425,709,235.76
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-200,678,779.89	235,505,870.53

## 十二、补充资料

### 1、当期非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	172,661.34	
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	26,484,773.12	
债务重组损益	-11,600.00	
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	9,084,997.34	出售平高电气股票的投资收益
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	523,751.24	
其他符合非经常性定义的损益项目	18,271,260.32	银行理财产品收益
所得税影响额	-9,896,249.94	
少数股东权益影响额(税后)	-2,845,043.09	
合计	41,784,550.33	

### 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.64%	0.35	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.11%	0.25	0.25

### 3、公司主要财务报表项目的异常情况及原因的说明

思源电气股份有限公司  
2011年度财务报表附注  
(除特别说明外，货币单位均为人民币元)

(1)资产负债表项目

项目	期末余额	期初余额	与期初增 减百分比	变动原因
货币资金	1,146,447,633.62	1,637,714,630.85	-30.00%	分红及子公司补税所致
预付款项	35,660,143.59	78,798,633.13	-54.75%	莘庄工业区i-100号地块的土地款结转无形资产所致
存货	631,322,758.26	450,871,308.83	40.02%	子公司存货增加所致
可供出售金融资产	119,989,500.00	206,903,400.00	-42.01%	本期平高电气股价大幅下降所致
在建工程	2,617,869.63	1,908,634.70	37.16%	子公司在建工程增加所致
无形资产	139,080,389.61	82,662,454.20	68.25%	莘庄工业区i-100号地块的土地款结转无形资产所致
应付票据	32,277,314.74	54,690,935.98	-40.98%	本期使用票据结算的采购支付款减少所致
预收款项	180,656,314.27	135,505,324.79	33.32%	期末未交货的订单增加所致
应交税费	32,988,076.16	213,259,547.38	-84.53%	子公司补税所致
递延所得税负债	19,671,531.71	40,816,806.71	-51.81%	本期平高电气股价大幅下降所致
其他非流动负债	20,480,000.00	13,680,000.00	49.71%	本期新增政府补助项目拨款所致

(2)利润表项目

项目	本期金额	上期金额	与上期增 减百分比	变动原因
资产减值损失	15,317,749.77	34,208,346.92	-55.22%	上期计提商誉减值准备所致
投资收益	27,866,656.54	395,624,567.07	-92.96%	本期减少出售平高电气股票所致
营业外收入	30,697,650.89	60,031,040.88	-48.86%	上期政府补助收入增加所致
营业外支出	769,387.93	6,243,924.53	-87.68%	上期捐赠支出增加所致
所得税费用	23,526,857.29	131,282,030.47	-82.08%	本期利润减少所致
少数股东损益	15,483,649.00	33,454,645.16	-53.72%	子公司的利润减少所致