

# 长园集团股份有限公司

## 2011 年年度报告摘要

### §1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议

1.3 公司年度财务报告已经大华会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人许晓文先生、主管会计工作负责人杨剑松先生及会计机构负责人（会计主管人员）颜色辉先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### §2 公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

|       |         |
|-------|---------|
| 股票简称  | 长园集团    |
| 股票代码  | 600525  |
| 上市交易所 | 上海证券交易所 |

#### 2.2 联系人和联系方式

|      | 董事会秘书                    | 证券事务代表                   |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 姓名   | 刘栋                       | 马艳                       |
| 联系地址 | 深圳市南山区科苑中路长园新材料港 F 栋 5 楼 | 深圳市南山区科苑中路长园新材料港 F 栋 5 楼 |
| 电话   | 0755-26719476            | 0755-26719476            |
| 传真   | 0755-26739900            | 0755-26739900            |
| 电子信箱 | liudong@cyg.com          | may@cyg.com              |

## §3 会计数据和财务指标摘要

## 3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

|                            | 2011年            | 2010年            | 本年比上年增<br>减(%)   | 2009年            |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 营业总收入                      | 1,940,693,566.50 | 1,574,435,852.94 | 23.26            | 969,608,419.45   |
| 营业利润                       | 747,529,504.62   | 260,752,691.94   | 186.68           | 172,429,022.60   |
| 利润总额                       | 819,983,177.00   | 285,224,739.28   | 187.49           | 188,865,440.99   |
| 归属于上市公司股东的净利润              | 664,863,278.73   | 191,852,631.93   | 246.55           | 140,971,559.22   |
| 归属于上市公司股东的扣除非<br>经常性损益的净利润 | 184,171,605.33   | 176,273,440.61   | 4.48             | 127,860,946.59   |
| 经营活动产生的现金流量净额              | 151,605,410.20   | 40,079,637.59    | 278.26           | 178,273,759.01   |
|                            | 2011年末           | 2010年末           | 本年末比上年<br>末增减(%) | 2009年末           |
| 资产总额                       | 3,605,592,823.70 | 4,046,326,032.72 | -10.89           | 2,362,689,942.62 |
| 负债总额                       | 1,450,797,169.27 | 1,606,575,465.06 | -9.70            | 695,858,918.31   |
| 归属于上市公司股东的所有者<br>权益        | 2,121,219,617.53 | 2,061,356,317.74 | 2.90             | 1,553,342,963.51 |
| 总股本                        | 863,510,112.00   | 431,755,056.00   | 不适用              | 215,877,528.00   |

| 主要财务指标                      | 2011年  | 2010年  |       | 本年比上年增<br>减(%)   | 2009年  |       |
|-----------------------------|--------|--------|-------|------------------|--------|-------|
|                             |        | 调整后    | 调整前   |                  | 调整后    | 调整前   |
| 基本每股收益(元/股)                 | 0.77   | 0.22   | 0.44  | 250.00           | 0.18   | 0.77  |
| 稀释每股收益(元/股)                 | 不适用    | --     | --    | 不适用              | --     | --    |
| 用最新股本计算的每股收益<br>(元/股)       | --     | --     | --    | 不适用              | --     | --    |
| 扣除非经常性损益后的基本<br>每股收益(元/股)   | 0.21   | 0.20   | 0.41  | 5.00             | 0.16   | 0.69  |
| 加权平均净资产收益率(%)               | 31.30  | --     | 11.83 | 增加19.47个<br>百分点  | --     | 13.53 |
| 扣除非经常性损益后的加权<br>平均净资产收益率(%) | 8.67   | --     | 10.87 | 减少2.20个百<br>分点   | --     | 12.11 |
| 每股经营活动产生的现金流<br>量净额(元/股)    | 0.18   | --     | 0.09  | 100              | --     | 0.83  |
|                             | 2011年末 | 2010年末 |       | 本年末比上年<br>末增减(%) | 2009年末 |       |
| 归属于上市公司股东的每股<br>净资产(元/股)    | 2.46   | 4.77   |       | -48.43           | 7.20   |       |

|           |       |       |              |       |
|-----------|-------|-------|--------------|-------|
| 资产负债率 (%) | 40.24 | 39.70 | 增加 0.54 个百分点 | 29.45 |
|-----------|-------|-------|--------------|-------|

### 3.2 主要财务指标

注：①本报告期末总资产比上年度末下降 10.89%，主要原因是收购上海维安少数股权、公司所持有的可供出售金融资产公允价值下降、偿还短期银行借款以及现金分红；

②本报告期末归属于上市公司股东的每股净资产比上年度期末下降 48.43% 主要是因为公司于本年 4 月执行了利润分配及公积金转增股本方案，导致总股本由年初的 431,755,056 股上升至 863,510,112 股所致；

③本报告期归属于上市公司股东的净利润和基本每股收益比上年同期分别上升 246.55% 和 250%，主要是因为本期出售可供出售金融资产导致投资收益比上期增加约 5.27 亿元；

④本年度归属于上市公司股东的净利润 664,863,278.73 元，较上年同期增加 246.55%，主要原因是本年经营收益增长及出售可供出售金融资产取得收益，同时还确认了期权费用 2,770.63 万元。本年扣除出售可供出售金融资产等非经常性损益及期权费用影响后的净利润 21,187.79 万元比上年同期上升 20.20%；

⑤报告期内，公司实施 2010 年度利润分配及资本公积转增股本方案，公司总股本由 431,755,056 股增至 863,510,112 股，根据企业会计准则相关规定，上述表格中在计算 2010 年和 2009 年基本每股收益和扣除非经常性损益后的基本每股收益时，分别按照加权平均股数 863,510,112 股和 793,681,921 股重新计算列报。

### 3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

| 非经常性损益项目  | 2011 年金额       | 附注（如适用）                       | 2010 年金额     | 2009 年金额      |
|---|----------------|-------------------------------|--------------|---------------|
| 非流动资产处置损益   | 202,328.32     |                               | -879,054.17  | -1,598,581.32 |
| 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                              | 34,618,714.94  | 主要是企业发展金、专项科技款等               | 9,748,018.07 | 17,182,524.96 |
| 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 | 526,254,133.95 | 出售可供出售金融资产                    |              |               |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 1,060,936.40   |                               | -783,249.02  | 852,474.75    |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目   | 5,603,056.23   | 收购上海国电原 33.33% 股权帐面价值与公允价值的差额 | 8,795,132.15 | -1,247,595.15 |
| 少数股东权益影响额   | -852,617.82    |                               | -393,687.25  | -1,684,541.95 |
| 所得税影响额  | -86,194,878.62 | 可供出售金融资产                      | -907,968.46  | -393,668.66   |

|    |                |          |               |               |
|----|----------------|----------|---------------|---------------|
|    |                | 缴纳的企业所得税 |               |               |
| 合计 | 480,691,673.40 |          | 15,579,191.32 | 13,110,612.63 |

#### § 4 股东持股情况和控制框图

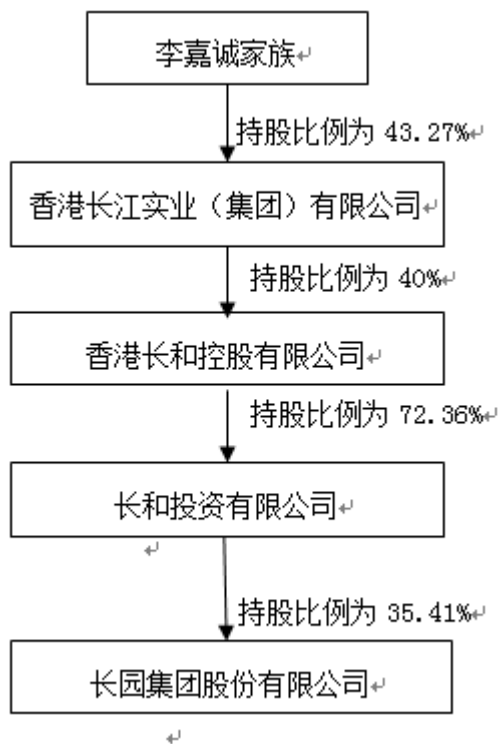
##### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

| 2011 年末股东总数                  | 57,068 户    | 本年度报告公布日前一个月末股东总数 | 58,231 户    |             |            |
|------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|------------|
| 前 10 名股东持股情况                 |             |                   |             |             |            |
| 股东名称                         | 股东性质        | 持股比例 (%)          | 持股总数        | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 长和投资有限公司                     | 境内非国有法人     | 35.41             | 305,759,250 | 0           | 无          |
| 华润深国投信托有限公司                  | 国有法人        | 11.24             | 97,062,608  | 0           | 无          |
| 许晓文                          | 境内自然人       | 1.25              | 10,790,276  | 0           | 无          |
| 张淑琴                          | 境内自然人       | 0.48              | 4,156,700   | 0           | 未知         |
| 招商银行股份有限公司—光大保德信新增长股票型证券投资基金 | 其他          | 0.38              | 3,307,119   | 0           | 未知         |
| 国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户     | 其他          | 0.37              | 3,211,300   | 0           | 未知         |
| 袁利兰                          | 境内自然人       | 0.31              | 2,671,400   | 0           | 未知         |
| 中国农业银行—大成积极成长股票型证券投资基金       | 其他          | 0.28              | 2,399,843   | 0           | 未知         |
| 颜琼                           | 境内自然人       | 0.27              | 2,363,570   | 0           | 未知         |
| 李华                           | 境内自然人       | 0.27              | 2,330,000   | 0           | 未知         |
| 前 10 名无限售条件股东持股情况            |             |                   |             |             |            |
| 股东名称                         | 持有无限售条件股份数量 | 股份种类              |             |             |            |
| 长和投资有限公司                     | 305,759,250 | 人民币普通股            |             |             |            |
| 华润深国投信托有限公司                  | 97,062,608  | 人民币普通股            |             |             |            |
| 许晓文                          | 10,790,276  | 人民币普通股            |             |             |            |
| 张淑琴                          | 4,156,700   | 人民币普通股            |             |             |            |
| 招商银行股份有限公司—光大保德信新增长股票型证券投资基金 | 3,307,119   | 人民币普通股            |             |             |            |
| 国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户     | 3,211,300   | 人民币普通股            |             |             |            |
| 袁利兰                          | 2,671,400   | 人民币普通股            |             |             |            |

|                        |  |        |
|------------------------|--|--------|
| 中国农业银行一大成积极成长股票型证券投资基金 | 2,399,843  | 人民币普通股 |
| 颜琼                     | 2,363,570  | 人民币普通股 |
| 李华                     | 2,330,000  | 人民币普通股 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明       | <p>公司未知前十名股东之间是否存在关联关系或属于《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。</p> <p>公司未知前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系或属于《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。</p> |        |

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、总体经营情况：

1. 总体经营情况：

报告期内，在高悬全球的欧债危机、持续紧缩的货币政策、戛然而止的高铁建设等特殊挑战情况下，公司董事会、管理层和全体员工克服诸多不利因素，梳理战略定位、落实战略布署，圆满完成集团既定目标，实现主营业务收入 19.41 亿元，同比增长 23.26%，实现净利润 6.65 亿元，同比增长 246.55%。

2011 年，公司主营业务未发生重大变化，成功实现全资控股长园深瑞继保自动化有限公司（原“深圳南

瑞科技有限公司") 并取得了骄人成绩。公司将继续秉承稳健专业的发展策略, 以成为世界一流的辐射功能材料和电网设备供应商作为公司的长期战略目标, 坚持自我发展与收购兼并相结合的竞争策略, 在巩固原有各项业务细分行业龙头地位的同时, 进行产业链的深化与拓展, 使公司的市场竞争优势与行业地位具有可持续性, 并在相关行业内利用自身优势适度介入 PE 投资, 实现经营业绩长期稳步提升。

基于长园在热缩材料和电路保护领域所取得的成就,《福布斯》将长园评选为"或将迎来春天的中国科技股"。

### (1) 主营业务及其经营状况

报告期内, 公司主营收入为 19.41 亿元, 较上一会计年度增长 23.26%。

热缩材料类: 在高铁建设放缓, 家电下乡停止, 人力成本逐步提升及上半年原油价格上涨的影响下, 2011 年业绩有所回落, 但依然是集团利润的主要来源, 依然保持着中国热缩套管领导品牌的地位。同时公司核级热缩电缆附件的研制经过数年的测试, 报告期内已通过中广核核电站 1E 级 K1 类热缩电缆附件鉴定试验, 成为国内唯一一家参与并通过鉴定试验的供应商。管道防腐系列产品销售突破亿元大关, 已成为中国热缩防腐领域数一数二的品牌。目前, 公司已开始在东莞着力建设中国最大的热缩材料生产基地, 更加坚定了公司成为全球热缩套管第一品牌的信心和决心。

智能电网设备类: 公司电网设备类产品主要包括微机防误闭锁装置、电缆附件、环网柜、智能变电站保护与监控、配网自动化主站系统等。在报告期内, 公司重新确定了的战略目标, 长园电力在国网和南网的集中招标中取得了很大的进步。新产品--快速回复电缆本体结构的新型高压电缆附件, 达到了国际先进水平, 被用户称为是对传统电缆附件的一次革命; 长园深瑞, 迅速摆脱了人员动荡的影响, 在继续保持中国母线保护领导品牌的同时, 打破了高压保护和监控业务近几年徘徊不前的局面, 特别是在 220 千伏智能变电站和配网自动化主站项目上去的了重大突破; 长园共创 2011 年由于 E 匙通、监控五防和地线管理的逐渐成熟, 市场空间豁然开朗。2011 年业绩全面提升, 新产品蓄势待发。

电路保护元件类: 报告期内, 公司在智能手机电池保护领域的主要产品 PPTC 的销量随着市场产品的需求而持续增长。报告期内, 公司在苹果等高端智能手机中获得了绝对优势的市场份额, 并不断的与其他移动智能终端开展合作, 扩大市场份额。同时公司加大对生产基地建设的投入, 满足自身产能的需求。

### (2) 主营业务行业地位

公司在辐射功能材料行业继续保持中国第一, 世界第二的位置, 并稳居中国变电站母线保护第一、微机五防系统第二。

### (3) 技术创新及科研成果

报告期内, 公司继续保持对研发、创新的高度热忱, 进一步加大研发资金投入、改进自身研发体系、建设创新人才队伍, 巩固并扩大了公司在三大行业的技术领先地位和优势。共获得国家火炬计划项目 4

项；国家级重点新产品 7 项；省级重点新产品 12 项；市级科技进步奖 12 项；省市级优秀新产品 4 项；市级发明创造专利奖 2 项。科学成果鉴定项目 14 项,截止到 2011 年 12 月 31 日,共获得授权专利 239 项,其中发明专利 64 项,实用新型 161 项,外观专利 26 项,计算机软件著作权 50 项。公司核电站 1E 级 K1 类热缩电缆附件通过中广核模拟核事故（LOCA）试验在内的一系列鉴定试验。长园电力研究开发的 Mmj 恢复电缆本体技术通过多次理论和实际应用,已经达到国际领先水平。

报告期内,公司与清华大学、北京大学、四川大学、北京理工大学、华南理工大学等多家高校和科研机构开展产学研合作,包括核电站 1E 级 K1 类热缩电缆附件在内的多项科研成果成功实现产业化,为公司带来了良好的经济效益。

#### (4)主要经济指标分析

货币资金 294,155,358.91 元,较上年减少 26.62%,主要是由于本年偿还了银行短期借款;

应收票据 39,849,760.76,较上年增加 124.97%,主要是本年收到的银行承兑汇票大幅上升所致;

预付款项 88,553,078.47 元,较上年增加 93.29%,主要是由于本年末预付东莞高能股权转让款导致预付帐款大幅上升;

其他应收款 88,652,157.44 元,较上年增加 34.31%,主要是由于电网设备类产品上升引起了投标保证金以及员工借款备用金;

可供出售金融资产 70,600,000.00 元,较上年减少 90.42%,主要是本年出售了光迅科技等股票;

长期待摊费用 11,694,752.86 元,较上年增加 38.23%,主要是本年新增了装修费支出;

递延所得税资产 22,007,338.95 元,较上年增加 43.26%,主要是本年应收款项和存货提取资产减值准备后的公允价值之计税基础与账面价值不同形成暂时性差异,按适用税率确认递延所得税资产;

短期借款 269,000,000.00 元,较上年减少 30.31%,主要是归还了部分短期银行借款;

应付票据 15,501,579.05 元,较上年增加 530.78%,主要是本年增大了开具银行承兑汇票的规模;

应交税费 68,149,474.40,较上年减少 31.04%,主要是由于本年支付上年增值税和企业所得税;

应付利息 12,259,224.81 元,较上年增加 213.22%,主要是应付短期融资券利息增加所致;

其他应付款 110,194,960.70 元,较上年增加 834.84%,主要是收购长园深瑞 15%股权的收购款尚未付清;

递延所得税负债 39,478,320.99 元,较上年减少 77.85%,主要是本年出售可供出售金融资产导致余额下降;

其他非流动负债 12,181,504.56 元,较上年增加 143.63%,主要是收到了与资产相关的政府补助;

股本 863,510,112.00 元,较上年增加 100.00%,本年资本公积转增股本和未分配利润转增股本;

资本公积 138,346,194.11 元,较上年减少 84.90%,主要是出售了光迅科技等股票和资本公积转增股本导致余额下降;

盈余公积 97,045,683.53 元，较上年增加 80.51%，主要是由于本所新提取法定公积所致；

少数股东权益 33,576,036.90 元，较上年减少 91.13%，主要是由于本年收购了少数股东的股权；

营业收入 1,940,693,566.50 元，较上年减少 23.26%，主要是由于本年电网设备类产品大幅增长；

营业税金及附加 18,926,626.48 元，较上年增加 174.69%，主要是本年地方教育费附加的增加；

销售费用 223,229,488.18 元，较上年增加 35.03%，主要是销售收入增长导致销售人员薪酬及市场开发费用的增长；

管理费用 328,051,980.93 元，较上年增加 66.21%，主要是本年员工薪酬上升以及确认了股权激励的期权费；

财务费用 61,752,245.37 元，较上年增加 48.26%，主要是利率上调和发行短期融资券增加导致利息支出的增加；

资产减值损失 21,179,166.83 元，较上年增加 37.37%，主要是本年提取应收款项坏账准备和存货跌价准备增加所致；

投资收益 544,175,400.07 元，较上年增加 2373.58%，主要是本年出售了大额可供出售金融资产所致；

营业外收入 74,671,674.91 元，较上年增加 130.49%，主要是软件产品增值税退税和所得税补助增加；

营业外支出 2,218,002.53 元，较上年减少 72.01%，主要是由于本年不存在注销清算处置存货损失情况；

所得税费用 128,777,137.27 元，较上年增加 139.32%，主要是本年出售可供出售金融资产导致所得税增加。

## 2、公司未来发展的展望

### (1) 发展趋势

热缩材料：

#### (A) 电子、汽车用热缩材料受益于家电、汽车行业回暖

目前家电、汽车等行业呈现一定程度的回暖趋势，国内家用电子器具、汽车行业的回暖将直接推动热缩材料的市场需求，为电子、汽车用热缩材料市场规模扩张打开了空间。从盈利能力上看，我国家电、汽车行业的盈利能力已从衰退中复苏，热缩材料下游行业的复苏将使热缩材料市场需求实现快速而稳定的增长。

#### (B) 天然气管道建设为热缩材料注入新增长动力

钢管防腐用热缩套及管道包覆片主要用于金属管道敷设过程中对接着部位进行保护和防腐处理，在国内属于成长初期的新产品。随着国内能源消费结构加速转变，石油、天然气等适宜管理运输的能源所占比重逐步提高，几大石化集团也加紧建设全国性原油、成品油和天然气管道输送体系，未来国内管道建设工

程量将呈现高速增长态势，从而为管道防腐用热缩材料提供巨大市场。

公司经过二十五年的持续快速发展，综合竞争力与产品专业技术水平持续提升，在全球范围内的影响力也逐渐提高，公司将继续坚持高端热缩材料的研发和创新，缩小与国际行业龙头瑞侃差距，扩大海外销售及国内高端领域销售份额，将核电用热缩材料产业化规模进一步扩大，实现高端汽车类热缩材料市场实质性突破，并利用自身优势适时进入军工类热缩产品供应商行列。

#### 电路保护：

受益于高端智能手机的快速增长以及公司在电路保护元件行业中的龙头地位，公司未来该项业务有望出现快速增长，并获得较高的盈利水平。

(A) 高端智能移动手机和智能移动终端的普及，仍将成为电子产品市场未来 2-3 年的趋势，全球相关产品的消费需求旺盛将对公司电路保护元件产品的生产和销售产生重大影响；

(B) 公司将利用自身优势寻求各种途径加大市场开拓力度，扩大电路保护元件产品在智能高端手机市场的占有率，并积极拓展尚未进入的平板电脑、高端数码相机、高端电动玩具、汽车电子等相关电子产品的电路保护领域，实现产品线拓宽战略；

(C) 随着募投资金的到位，公司将进一步加大动力电池相关产品的研发和生产力度，实现电路保护的全面竞争优势。

#### 电网设备：

国家电网“十二五”期间投资约 2.55 万亿用于电网建设，智能电网整体建设也将从“规划试点”进入“整体建设”时期，电网类投资将继续保持较高速度的增长，同时相关政策表明国家鼓励电气设备和高压、超高压电缆附件的国产化，公司在电网设备等相关领域的产品都将因此受益，并随着公司在南京的智能电网基地建设的进一步深入，充分整合集团资源，提升产品综合配套竞争力，继续加大智能电网设备领域的研发和生产的投入，增大公司在各智能电网众多细分领域中既有的市场份额，坚持自我发展与收购兼并，不断寻求其他具投资价值的电网设备类公司，进一步增厚公司在智能电网的市场地位与品牌价值。

## (2) 面临的风险和措施

①行业风险：公司的热缩材料和电路保护两大类产品，均属消费类电子产品的上游。所以消费类电子行业的景气程度，对公司业绩影响较大。2012 年虽有复苏的迹象，但全年形势仍存在不确定性。

②原材料价格上涨风险：原材料价格大幅上涨，直接影响产品的成本，其中热缩材料中 EVA，电网设备中的铜、银、硅橡胶及电路保护产品中的铜、镍等原材料价格相比于上一个报告期都有较大的涨幅，并随着国际市场的行情而波动，公司将加强与供应商的双边沟通和交流，稳定合作，增强公司自身在原材料相关领域的议价能力，同时利用行业技术优势，加快新产品、新技术的研发、调整产业结构并积极推动公

司内部的成本绩效管理，多方面应对原材料价格上涨带来的影响。

③电网设备招标制度改革的风险：随着国家电网、南方电网招标制度改革的推进，电网设备市场开放程度逐渐加大，竞争也愈加激烈，将进一步挤压公司市场空间，增加中标难度和激烈程度，公司将提高自身产品的质量和技术含量，发挥集团品牌竞争优势，深入了解招标体系和招标流程，应对不断变化的竞争格局；由于电网设备行业特征，公司的研发、生产和销售都受制于国家电网、南方电网的管理模式、投资规模、投资计划、采购模式的变化，公司将加大市场的开拓力度，提升产品的竞争力，提高市场占有率，从而增强公司自身的议价权和主导权。

④电路保护：由于多家国际知名公司在原创性产品的开发方面进行了大量的先期投资，在技术储备和知识产权方面具有先发优势，在公司部分产品对其竞争优势构成威胁的时候，对方可能会利用其先发的知识产权优势对公司进行打压，对公司的技术创新形成压力，公司将在继续加大研发力度的同时，注意对研发方向和研发对象的选择，有意识的规避相关领域内的知识产权陷阱，同时增强开拓智能移动互联的新市场。

⑤管理风险：随着公司控股及参股公司的不断增加，管理成本与风险也日益加剧。公司将加强人才队伍建设，建立长效的激励机制，充分地调动公司管理人员和核心员工的积极性，不断提高公司可持续发展能力；进一步优化子公司的股权结构、规范各下属公司的各种规章制度、健全集团内部控制体系，积极的识别、评估和应对市场变化中公司面对的各种风险。

⑥汇率和利率风险：2011 年以来，人民币汇率屡创新高，直接影响公司产品在国际市场中的竞争力，汇兑的损失直接减少公司当期盈利数据，公司针对人民币升值带来的风险，坚持立足自身，加大研发和管理力度，一方面提高自身产品的技术含量，提高产品的毛利率，一方面加强管理，减少开支，积极应对汇率风险；从 2010 年下半开始，中国通货膨胀问题凸显，央行通过多次提升存款准备金率和加息来抑制泛滥的流动性，给企业带来了一定的影响。公司为实现预定经营目标，保持着适度的负债率，加息可能增加公司财务费用。公司将定期监控公司现金流情况，加速应收账款回收，适时变现可供出售金融资产，偿还到期负债，以充分利用财务杠杆为股东创造价值。

### 3、2012 年的经营计划

2012 年，公司仍然以世界一流的辐射功能材料和电网设备供应商作为企业的发展目标，并力争在所涉及的细分领域做到数一数二，牢牢抓住智能电网建设、汽车电子、智能手机、平板电脑等新兴市场或产品将给公司带来的新的机会。继续在热缩材料、电网设备、电路保护原件等三大领域加大研发投入，坚持产品和技术创新，坚持自我发展与收购兼并相结合的发展策略，确保主营业务收入和利润比 2011 年有明显的增长。

热缩材料：加强与现有客户的沟通和交流，维护和提升既有销售管道和各种客户的合作关系，扩大公司在汽车、核电领域内的市场占有率，并力求在军工等领域有所突破。

电网设备：继续加强与国家电网、南方电网等客户的合作关系，提升公司电网设备产品的占有率，重点发展智能变电站、配网自动化和新型高压电缆附件等产品，扩大竞争优势。

电路保护：坚持研发与市场并举，既保持产品的在行业内的技术领先，增加产品的技术附加值，同时加大市场开拓力度，使产品覆盖所有一线智能手机品牌，进入笔记本电脑和其他移动互联终端。并利用募投资金重点研发汽车动力电池保护等新技术和新产品。

#### 4、资金需求及使用计划

公司2012年新增资金需求约10亿元，主要用于下属子公司基地建设项目及补充营运资金。

#### 5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

| 主营业务分行业情况   |                  |                  |              |                      |                      |                       |
|-------------|------------------|------------------|--------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 分行业         | 营业收入             | 营业成本             | 营业利润率<br>(%) | 营业收入比<br>上年增减<br>(%) | 营业成本比<br>上年增减<br>(%) | 营业利润率<br>比上年增减<br>(%) |
| 电子行业        | 971,352,576.78   | 628,957,440.01   | 35.25        | 3.68                 | 5.62                 | 减少1.19个<br>百分点        |
| 电力行业        | 944,381,831.83   | 437,575,402.66   | 53.67        | 52.98                | 42.64                | 增加3.36个<br>百分点        |
| 其他          | 24,959,157.89    | 17,125,412.49    | 31.39        | 23.46                | 152.36               | 减少35.05<br>个百分点       |
| 合计          | 1,940,693,566.50 | 1,083,658,255.16 | 44.16        | 23.26                | 19.21                | 增加1.90个<br>百分点        |
| 主营业务分产品情况   |                  |                  |              |                      |                      |                       |
| 分产品         | 营业收入             | 营业成本             | 营业利润率<br>(%) | 营业收入比<br>上年增减<br>(%) | 营业成本比<br>上年增减<br>(%) | 营业利润率<br>比上年增减<br>(%) |
| 辐射功能材<br>料类 | 971,352,576.78   | 628,957,440.01   | 35.25        | 3.68                 | 5.62                 | 减少1.19个<br>百分点        |
| 电网设备类       | 944,381,831.83   | 437,575,402.66   | 53.67        | 52.98                | 42.64                | 增加3.36个<br>百分点        |
| 其他          | 24,959,157.89    | 17,125,412.49    | 31.39        | 23.46                | 152.36               | 减少35.05<br>个百分点       |
| 合计          | 1,940,693,566.50 | 1,083,658,255.16 | 44.16        | 23.26                | 19.21                | 增加1.90个<br>百分点        |

## (2) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

| 地区    | 营业收入             | 营业收入比上年增减(%) |
|-------|------------------|--------------|
| 华南    | 592,078,159.87   | 15.00        |
| 华东    | 327,603,632.55   | 8.50         |
| 华北及东北 | 367,881,974.78   | 42.49        |
| 西部地区  | 165,568,753.05   | 44.43        |
| 国外    | 180,116,215.92   | 1.91         |
| 其他    | 307,444,830.33   | 47.73        |
| 合计    | 1,940,693,566.50 | 23.26        |

## (3) 主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

| 前五名供应商采购金额合计  | 占采购总额比重 | 前五名销售客户销售金额合计  | 占销售总额比重 |
|---------------|---------|----------------|---------|
| 84,210,771.58 | 8.6%    | 252,697,343.97 | 13.02%  |

## (4) 报告期公司主要资产构成情况

单位:元 币种:人民币

| 项目名称            | 期末数              |        | 期初数              |        | 本期变动情况          |         |
|-----------------|------------------|--------|------------------|--------|-----------------|---------|
|                 | 金额               | 占总资产比例 | 金额               | 占总资产比例 | 金额              | 增减率     |
| 流动资产:           |                  |        |                  |        |                 |         |
| 货币资金            | 294,155,358.91   | 8.16%  | 400,862,115.70   | 9.91%  | -106,706,756.79 | -26.62% |
| 应收帐款            | 1,180,048,002.62 | 32.73% | 1,058,774,097.83 | 26.17% | 121,273,904.79  | 11.45%  |
| 预付款项            | 88,553,078.47    | 2.46%  | 45,813,661.02    | 1.13%  | 42,739,417.45   | 93.29%  |
| 其他应收款           | 88,652,157.44    | 2.46%  | 66,006,836.42    | 1.63%  | 22,645,321.02   | 34.31%  |
| 存货              | 389,264,678.90   | 10.80% | 328,594,753.16   | 8.12%  | 60,669,925.74   | 18.46%  |
| 可供出售金融资产        | 70,600,000.00    | 1.96%  | 736,601,500.00   | 18.20% | -666,001,500.00 | -90.42% |
| 固定资产            | 555,184,035.30   | 15.40% | 491,036,864.97   | 12.14% | 64,147,170.33   | 13.06%  |
| 商誉              | 384,025,761.46   | 10.65% | 372,674,393.50   | 9.21%  | 11,351,367.96   | 3.05%   |
| 资产总计            | 3,605,592,823.70 |        | 4,046,326,032.72 |        |                 |         |
| 总负债             | 1,450,797,169.27 |        | 1,606,575,465.06 |        |                 |         |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 2,121,219,617.53 |        | 2,061,356,317.74 |        |                 |         |

本报告期，电力设备类产品收入大幅上升引起应收账款同比上升，同时也引起其他应收款中投标保证金余额的上升；预付款项上升是由于本年末预付东莞高能股权转让款所致；存货余额的上升主要是由于订单增加而提高备货量；可供出售金融资产下降主要是因为出售了光迅科技等股票；固定资产上升是因为上海嘉定新建厂房投入使用；货币资金余额下降是因为偿还了部分银行借款。

## (5) 报告期公司现金流量情况

单位:元 币种:人民币

| 项目名称          | 本期数             | 上年同期数           | 增减额             | 增减幅度     |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 151,605,410.20  | 40,079,637.59   | 111,525,772.61  | 278.26%  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -45,074,596.13  | -348,837,585.00 | 303,762,988.87  | 87.08%   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -224,131,118.12 | 435,012,266.22  | -659,143,384.34 | -151.52% |
| 现金及现金等价物净增加额  | -117,600,304.05 | 126,254,318.81  | -243,854,622.86 | -193.15% |

报告期内,经营活动产生的现金流量净额大幅上升主要是因为营业收入回款大幅上升;投资活动产生的现金流量净额同比大幅上升主要是因为出售可供出售金融资产所收现金大幅上升;筹资活动产生的现金流量净额同比大幅下降是因为本年新增的银行借款和短期融资券大幅减少。

## (6) 报告期内利润构成情况

单位:元 币种:人民币

| 项目名称             | 本期数              | 上年同期数            | 增减额            | 增减幅度(%)  |
|------------------|------------------|------------------|----------------|----------|
| 营业收入             | 1,940,693,566.50 | 1,574,435,852.94 | 366,257,713.56 | 23.26%   |
| 营业成本             | 1,083,658,255.16 | 909,031,046.56   | 174,627,208.60 | 19.21%   |
| 销售费用             | 223,229,488.18   | 165,316,858.86   | 57,912,629.32  | 35.03%   |
| 管理费用             | 328,051,980.93   | 197,375,881.93   | 130,676,099.00 | 66.21%   |
| 财务费用             | 61,752,245.37    | 41,650,598.32    | 20,101,647.05  | 48.26%   |
| 投资收益             | 544,175,400.07   | 21,999,473.21    | 522,175,926.86 | 2373.58% |
| 营业外收入            | 74,671,674.91    | 32,396,447.96    | 42,275,226.95  | 130.49%  |
| 所得税费用            | 128,777,137.27   | 53,809,260.76    | 74,967,876.51  | 139.32%  |
| 归属于上市公司普通股股东的净利润 | 664,863,278.73   | 191,852,631.93   |                |          |

本报告期,营业收入、营业成本、销售费用和归属于母公司所有者的净利润等项目大幅上升主要系公司电网设备类产品销售大幅上升所致;管理费用上升主要是员工薪酬上升及摊销期权费用所致,财务费用上升主要是借款额上升和利率上升所致;投资收益上升主要是出售可供出售金融资产所致;营业外收入上升主要是电网设备类中软件产品增值税退税收入上升所致;所得税费用上升主要是投资收益相关的所得税大幅增加所致。

## (7)、主要控股公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

| 公司名称 | 业务性质 | 主要产品或服务 | 注册资本 | 资产规模 | 净资产 | 净利润 |
|------|------|---------|------|------|-----|-----|
|------|------|---------|------|------|-----|-----|

|                  |       |                       |        |           |           |           |
|------------------|-------|-----------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 深圳长园电子材料有限公司     | 热缩材料  | 热缩细管、铁氟龙套管、环保管等       | 12,000 | 60,025.78 | 31,543.65 | 7,520.84  |
| 长园电力技术有限公司       | 电网设备  | 冷缩型电力电缆附件、环网柜、分支箱     | 16,000 | 43,981.79 | 23,388.86 | 3,257.34  |
| 拉萨市长园盈佳投资有限公司    | 创业投资类 | 创业投资、培育新业务            | 3,000  | 78,200.37 | 15,797.66 | 48,262.77 |
| 长园共创电力安全技术有限公司   | 电网设备  | 变电站微机五防               | 6,000  | 30,952.59 | 17,574.50 | 5,186.53  |
| 上海长园维安电子线路保护有限公司 | 电路保护  | 高分子 PTC 保护元器件         | 5,080  | 30,905.77 | 19,820.49 | 5,030.50  |
| 长园深瑞继保自动化有限公司    | 电网设备  | 变电站微机继电保护系统，电力控制自动化系统 | 5,000  | 83,877.11 | 58,017.95 | 9,130.05  |

## § 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

董事长：许晓文  
长园集团股份有限公司  
2012 年 3 月 23 日