

## 中利科技集团股份有限公司

## 2011 年度财务决算报告

## 一、2011 年度财务报表

## 资产负债表（一）

2011 年 12 月 31 日

编制单位：中利科技集团股份有限公司

单位：人民币元

资 产	序号	合并数	母公司
流动资产：			
货币资金	1	1,129,081,513.58	313,729,716.62
交易性金融资产	2		
应收票据	3	256,707,954.02	20,999,033.26
应收账款	4	1,909,746,288.43	916,040,547.79
预付款项	5	315,768,453.58	65,580,673.86
应收利息	6	-	
应收股利	7		
其他应收款	8	89,639,295.39	318,380,729.17
存货	9	804,857,249.34	158,653,092.93
一年内到期的非流动资产	10		
其他流动资产	11	-	
流动资产合计		4,505,800,754.34	1,793,383,793.63
非流动资产：			
长期股权投资	12	112,325,963.15	1,579,382,860.22
固定资产	13	1,386,250,204.60	186,229,443.56
在建工程	14	1,161,005,954.38	37,026,675.86
工程物资	15		
固定资产清理	16		
无形资产	17	223,844,803.31	21,135,290.88
商誉	18	104,734,551.97	
递延所得税资产	19	14,575,964.86	3,856,774.10
其他非流动资产	20		
非流动资产合计		3,003,227,442.27	1,827,631,044.62
资产总计		7,509,538,196.61	3,621,014,838.26

公司法定代表人：龚茵 主管会计工作负责人：龚茵 会计机构负责人：胡常青

## 资产负债表（二）

2011年12月31日

编制单位：中利科技集团股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	序号	合并数	母公司
流动负债：			
短期借款	21	1,770,799,840.13	524,400,000.00
交易性金融负债	22		
应付票据	23	679,943,686.01	184,700,000.00
应付账款	24	686,177,622.82	439,286,870.06
预收款项	25	12,445,236.68	9,007,357.76
应付职工薪酬	26	24,764,888.48	4,769,463.00
应交税费	27	-160,622,561.08	27,920,277.82
应付利息	28	66,107,803.06	6,644,241.51
应付股利	29	462,121.71	-
其他应付款	30	647,640,355.40	29,673,836.53
应付分保账款	31		-
一年内到期的非流动	32		
其他流动负债	33	400,000,000.00	400,000,000.00
流动负债合计		4,127,718,993.21	1,626,402,046.68
非流动负债：			
长期借款	34	680,000,000.00	
递延所得税负债	35	2,853,775.37	
其他非流动负债	36	970,000.00	580,000.00
非流动负债合计		683,823,775.37	580,000.00
负债合计		4,811,542,768.58	1,626,982,046.68
股东权益：			
股本	37	240,300,000.00	240,300,000.00
资本公积	38	1,279,006,186.32	1,279,006,186.32
盈余公积	39	58,670,525.08	58,670,525.08
未分配利润	40	719,261,241.02	416,056,080.18
外币报表折算		-2,279,625.94	
归属于母公司所有者权益合		2,294,958,326.48	
少数股东权益	41	403,037,101.55	
所有者权益合计		2,697,995,428.03	1,994,032,791.58
负债和所有者权益总计		7,509,538,196.61	3,621,014,838.26

公司法定代表人：龚茵

主管会计工作负责人：龚茵

会计机构负责人：胡常青

## 利 润 表

2011年度

编制单位：中利科技集团股份有限公司

单位：人民币元

项 目	序号	合并数	母公司
一、营业总收入	1	4,798,798,090.41	2,208,513,114.88
其中：营业收入		4,798,798,090.41	2,208,513,114.88
利息收入			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	2	4,579,467,411.08	2,061,153,366.64
其中：营业成本		4,135,855,914.42	1,882,488,237.78
利息支出			
手续费及佣金支出			
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		9,096,160.47	5,661,532.72
销售费用		137,404,565.45	62,103,691.95
管理费用		192,620,374.48	59,482,794.01
财务费用		73,472,902.66	42,090,342.19
资产减值损失		31,017,493.60	9,326,767.99
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填	3		
投资收益（损失以“-”号填列）	4	22,182,266.45	21,474,513.60
其中：对联营企业和合营企业的投资	5	21,474,513.60	21,474,513.60
汇兑收益（损失以“-”号填列）	6		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7	241,512,945.78	168,834,261.84
加：营业外收入	8	30,311,408.77	5,364,736.26
减：营业外支出	9	9,611,666.73	4,542,285.63
其中：非流动资产处置损失		164,738.48	160,517.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10	262,212,687.82	169,656,712.47
减：所得税费用	11	40,123,948.12	22,304,689.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12	222,088,739.70	147,352,022.93
归属于母公司所有者的净利润	13	207,760,893.03	
其中：被合并方合并前实现的净利润		-28,470,786.10	
少数股东损益	14	14,327,846.67	
六、每股收益：	15		
（一）基本每股收益	16	0.86	
（二）稀释每股收益	17		
七、其他综合收益	18	-3,755,967.86	
八、综合收益总额	19	218,332,771.84	147,352,022.93

归属于母公司所有者的综合收益总额	20	205,481,267.09	
归属于少数股东的综合收益总额	21	12,851,504.75	

公司法定代表人：龚茵 主管会计工作负责人：龚茵 会计机构负责人：胡常青

## 二、2011年度公司财务决算分析

### （一）销售收入情况分析

1、按行业类别划分，报告期内公司主营业务收入可划分三类：通信行业、光伏行业和其他行业；按产品业务类别划分，报告期内公司主营业务收入可以划分为五类：阻燃耐火软电缆、铜导体、电缆料、光缆及其他电缆、船用电缆、光伏产品。

2011年度公司营业收入按行业和业务类别划分如下：

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 (%)
通信行业	259,783.87	224,081.44	13.74%	32.56%	32.29%	0.18%
其他行业	142,858.07	126,190.74	11.67%	49.42%	48.23%	0.71%
光伏行业	76,011.95	62,346.09	17.98%			
主营业务分产品情况						
阻燃耐火软电缆	250,623.60	210,399.15	16.05%	36.60%	35.54%	0.66%
铜导体	33,452.04	32,958.73	1.47%	21.57%	21.63%	-0.05%
电缆料	36,515.55	32,162.53	11.92%	37.60%	38.80%	-0.76%
船用电缆	28,596.46	25,182.56	11.94%	26.75%	28.60%	-1.26%
光缆及其他电缆	53,454.29	49,569.21	7.27%	69.77%	68.37%	0.77%
晶体硅太阳能光伏产品	76,011.95	62,346.09	17.98%			

从业务收入类别来看，报告期内公司的各项业务收入均呈现快速增长，阻燃耐火软电缆、电缆料销售增长迅速主要是公司募集资金项目投产，产能逐渐释放，销售增长迅速，同时公司还加大光缆及其他电缆销售，公司主要采取以销定产的策略，产销较为平衡。公司阻燃耐火软电缆毛利率实现回升，公司光伏产品因执行按订单销售的策略，同时与上游硅片厂商签订锁量不锁价采购模式，避免了行业内诸多厂家因库存较大在产品价格快速下降情况下大量计提跌价损失导致利润率偏低的情况。

2、报告期主营业务收入按地区分析：

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北地区	21,578.97	45.52%
华北地区	34,170.16	110.66%
华东地区	177,611.77	38.31%
华南地区	173,668.57	95.17%
华中地区	21,702.36	24.58%
西北地区	14,764.69	81.15%
西南地区	23,531.78	51.13%
国外	11,625.59	484.50%

报告期内公司产品实现了批量出口，公司产品销售区域范围覆盖全国，销售金额最大的区域为华东地区。从表中还可以看出华北、华南、西北及海外销售增长较快。

(二) 主要财务数据变动分析

1、关键业绩变动分析：

单位：元

项目	2011年	2010年追溯调整前	2010年追溯调整后	本年比上年增减(调整后)	2009年追溯调整前	2009年追溯调整后
营业总收入(元)	4,798,798,090.41	2,918,720,343.05	2,918,720,343.05	64.41%	1,695,426,850.22	1,695,426,850.22
营业利润(元)	241,512,945.78	197,556,464.38	193,543,947.91	24.78%	210,602,134.91	210,324,114.99
利润总额(元)	262,212,687.82	222,097,445.77	218,084,929.30	20.23%	213,399,202.75	213,121,182.83
归属于上市公司股东的净利润(元)	207,760,893.03	188,794,852.85	186,748,469.45	11.25%	182,626,071.58	182,484,281.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	218,516,720.24	167,489,577.77	167,489,577.77	30.47%	180,168,993.53	180,168,993.53
经营活动产生的现金流量净额(元)	-722,828,865.03	-142,315,775.40	-206,607,757.18	-249.86%	-93,364,852.50	-93,642,872.42
项目	2011年	2010年追溯调整前	2010年追溯调整后	本年比上年增减(调整后)	2009年追溯调整前	2009年追溯调整后
总资产(元)	7,509,538,196.61	3,244,244,615.31	3,871,797,939.92	93.95%	2,590,964,195.35	2,681,186,175.43

负债总额 (元)	4,811,542,768.58	914,491,860.40	946,335,721.40	408.44%	464,498,075.18	464,998,075.18
归属于上市公司股东的 所有者权益 (元)	2,294,958,326.48	2,291,808,432.94	2,595,620,259.38	-11.58%	2,116,363,580.09	2,161,876,789.93
股本(股)	240,300,000.00	240,300,000.00	240,300,000.00	0.00%	133,500,000.00	133,500,000.00

公司营业收入实现快速增长，一是由于本年度新客户新市场的拓展以及老客户采购份额扩大电缆销售增长较快；二是公司并购腾晖电力51%股权，纳入合并报表范围，光伏产品实现了7.6亿元销售。

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润上升30.47%，主要是公司主导产品阻燃耐火软电缆毛利率有所恢复，具体分析见本节4、销售毛利率变动情况，同时公司光伏产品贡献了部分利润。

经营活动产生的现金流量净额分析见本节8、报告期公司现金流量变动情况。

资产总额变化较大一方面是公司经营规模扩大资产规模相应增长，另一方面公司并购腾晖电力，资产迅速增长。

归属于上市公司股东的所有者权益减少主要是，公司本期同一控制下企业合并腾晖电力，以48,211.32万元收购腾晖电力51%股权，追溯调整增加2011年初资本公积30,600万元，减少年初未分配利润218.8万元，此影响在2011年度消除；收购价款与腾晖电力合并日账面净资产的差额20677.71万元调减了公司资本公积。

## 2、销售毛利率变动情况

报告期各产品的毛利率情况如下

项目	2011年	2010年	本年比上年增减	2009年
阻燃耐火软电缆	16.05%	15.39%	0.66%	23.00%
铜导体	1.47%	1.52%	-0.04%	1.99%
电缆料	11.92%	12.68%	-0.76%	17.13%
船用电缆	11.94%	13.20%	-1.26%	
光缆及其他电缆	7.27%	6.50%	0.77%	7.83%
光伏产品	17.98%			
综合毛利率	13.80%	12.71%	1.09%	21.03%

阻燃耐火软电缆毛利同比回升了0.66%，主要是下半年铜价缓慢下降，按照产品售价与铜价联动的条款，公司毛利实现回升。

船用电缆毛利下降，一方面普通船用电缆产品市场竞争加剧造成毛利下降。另一方面船用电缆大多为闭口合同，上半年生产的部分产品因铜价较高导致成本上升，毛利下降。

光伏产品实现 17.98%的毛利，一方面是公司采用全球最先进的全自动生产设备，生产成本相应较低；另一方面公司严格执行以销定产的策略，严控库存，在 2011 年组件销售价格持续下降的背景下公司库存跌价损失很小，且与上游保利协鑫建立了战略合作关系，采购成本较低；三是公司积极扩展电站施工建设项目，与中电投等公司建立了战略合作关系，获得了较好的经济效益。

### 3、非经常性损益情况

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	1,577,772.73		-338,849.50	699,836.98
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	27,126,676.00		30,067,741.00	5,035,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-28,470,786.10		-2,046,383.40	-141,790.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,004,706.69		-5,187,910.11	-2,937,769.14
所得税影响额	-3,211,819.88		-3,261,629.68	-378,675.78
少数股东权益影响额	227,036.73		25,923.37	38,685.99
合计	-10,755,827.21	-	19,258,891.68	2,315,287.89

### 4、资产构成变动情况

报告期内本公司各类资产构成及分析：

单位：万元

项 目	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		
	金额	比例	追溯调整后金额	追溯调整前金额	比例（调整后）
流动资产	450,580.08	60.00%	273,275.91	244,465.89	70.58%
其中：货币资金	112,908.15	15.04%	82,229.00	77,679.63	21.24%
应收账款	190,974.63	25.43%	100,959.28	100,959.28	26.08%
存货	80,485.72	10.72%	53,843.86	53,149.82	13.91%
固定资产	138,625.02	18.46%	40,764.82	40,561.98	10.53%
在建工程	116,200.59	15.47%	38,291.86	4,549.39	9.89%
无形资产	22,384.48	2.98%	15,919.72	15,919.72	4.11%
其他资产	23,163.65	3.08%	18,927.48	18,927.48	4.89%
资产总计	750,953.82	100.00%	387,179.79	324,424.46	100.00%

5、期间费用情况的分析

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度追溯调整后	2010 年度追溯调整前	同比增加（%） 调整后
销售费用	137,404,565.45	86,973,308.13	86,973,308.13	57.98%
管理费用	192,620,374.48	92,631,325.63	88,344,887.63	107.94%
财务费用	73,472,902.66	13,514,772.20	13,843,671.05	443.65%
所得税	40,123,948.12	32,127,395.06	32,127,395.06	24.89%
合计	443,621,790.71	225,246,801.02	221,289,261.87	96.95%

报告期内，随着公司主营业务收入的增加，公司销售费用和管理费用均呈现一定幅度的增加，公司营业收入同比增长64.41%，销售费用同比增长了57.98%，主要原因：随着销售规模扩大运输费用增加、销售人员增加薪酬费用增长，本期合并范围新增子公司——腾晖电力而增加销售费用。

管理费用同比增长了 107.94%，一方面因公司资产规模及业务规模的大幅度扩展使得公司的管理员工资福利、折旧及维修费用、招待费用等支出相应增加；另一方面本期合并范围新增子公司——腾晖电力前期费用较大而增加管理费用；公司还加大了新产品研发力度，技术开发费增长较快。

财务费用同比增长443.65%，主要是公司经营规模扩大，资金需求量增加融资规模扩大，另一方面银行融资成本上升利息费用增加。

所得税增加主要是利润增加对应所得税费用增加。

6、公司现金流量变动情况

单位：元

项目	2011年度	2010年度调整后	2010年度调整前	同比增减（%） 调整后
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	4,638,946,122.69	2,817,751,715.11	2,817,422,816.26	64.63%
经营活动现金流出小计	5,361,774,987.72	3,024,359,472.29	2,959,738,591.66	77.29%
经营活动产生的现金流	-722,828,865.03	-206,607,757.18	-142,315,775.40	-249.86%

量净额				
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	61,070,873.082	9,526,712.16	9,526,712.17	541.05%
投资活动现金流出小计	2,588,722,343.02	790,905,108.95	390,268,889.34	227.31%
投资活动产生的现金流量净额	-2,527,651,469.20	-781,378,396.79	-380,742,177.17	-223.48%
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	5,138,299,778.47	1,703,825,398.62	1,193,825,398.62	201.57%
筹资活动现金流出小计	2,161,809,232.00	971,967,575.37	971,967,575.37	122.42%
筹资活动产生的现金流量净额	2,976,490,546.47	731,857,823.25	221,857,823.25	306.70%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,839,144.39			
五、现金及现金等价物净增加额	-277,828,932.15	-256,128,330.72	-301,200,129.32	-8.47%
六、期末现金及现金等价物余额	514,925,763.09	792,754,695.24	747,260,916.56	-35.05%

(1)报告期内公司经营活动的现金流净额 2010 年为-20,660.78 万元,2011 年为-72,282.89 万元,比上年下降 51,622.11 万元,主要是:

首先,公司为降低融资成本 2011 年底因开具银票、国内信用证等在银行的保证金为 61,415.58 万元,较年初增加 56,063.03 万元,按照现金及现金等价物的确定标准,这部分其他货币资金在编制现金流量表时分别划归购买商品及购买固定资产支付的现金,不作为现金的余额,直接影响经营活动现金流 56,063.03 万元,扣除此因素影响结果后经营活动净现金流为-16,219.86 万元,较 2010 年的-20,660.78 万元实现了 5440.92 万元增长。

其次,公司销售规模不断扩大,腾晖电力在第四季度销售也迅速增长,第四季度作为公司传统销售旺季(具体见 2010、2011 年季度销售分析表),2011 年四季度较上年同期销售额增长 85,124.76 万元,而公司客户主要为通信网络运营商和设备制造商及光伏电站运营及承包商,对电信运营商的收款期平均为 4-5 个月,设备商平均为 2-3 个月,光伏产品平均应

收 3-4 个月，但公司主要原材料铜材付款基本是现款现货，导致货款回笼跟不上采购付款，此外公司经营规模扩大，发出商品及库存也相应增长，导致经营活动净现金为负数。但公司进一步加强货款回笼管理，并取得了一定成绩，在扣除保证金的因素影响后，全年销售在含税销售增长 21,9969.10 万元情况下，经营活动净现金流同比增加 5440.92 万元。

2010、2011 年季度销售分析表

单位：元

时间	一季度	二季度	三季度	四季度
2010 年	502,959,285.82	700,962,582.33	775,207,987.63	939,590,487.27
2011 年	808,744,020.63	1,068,629,387.66	1,130,586,546.05	1,790,838,136.07
增幅	60.80%	52.45%	45.84%	90.60%

(2) 投资活动产生的现金流量净额增长较快，主要是公司加快了募集资金项目的投资进度以及腾晖电力光伏项目投资金额增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额增加主要是公司经营规模扩大及投资规模扩大筹集资金增加。

## 7、债权债务情况分析

单位：万元

科目	2011 年	2010 年度追溯调整后	2010 年度追溯调整前	本年比上年增减幅度（调整后）	2009 年
应收账款	190,974.63	100,959.28	100,959.28	89.16%	65,447.89
应收票据	25,670.80	5,516.59	5,516.59	365.34%	1,871.85
预付账款	31,576.85	13,442.22	4,145.01	134.91%	4,163.13
短期借款	177,079.98	45,180.00	45,180.00	291.94%	19,628.08
长期借款	68,000.00				
应付账款	68,617.76	25,659.50	22,241.09	167.42%	14,538.15

- (1) 公司应收账款增长一方面是公司销售规模扩大，另一方面公司并购腾晖电力进入光伏市场其销售迅速增长；
- (2) 应收票据增长主要是因为部分客户采用票据结算；
- (3) 预付账款增加主要是预付的设备款及材料款增加；
- (4) 短期借款增加主要是公司经营规模扩大对流动资金的需求扩大，公司融资规模扩大；
- (5) 长期借款主要是腾晖电力采用了信托融资；
- (6) 应付账款增加主要是随着公司经营规模扩大采购规模相应扩大，对供应商的结欠款

项增加。

#### 8、偿债能力分析

项目	2011 年（或年末）	2010 年度追溯调整后	2010 年度追溯调整前
流动比率（倍）	1.09	2.90	2.68
速动比率（倍）	0.89	2.33	2.10
资产负债率（%）	64.07%	24.44%	28.19%
利息保障倍数（倍）	4.04	11.36	11.55

2011年公司流动比率和速动比率均下降，主要原因是公司募投项目逐步投产，部分货币资金转化成固定资产及在建工程，且并购腾晖电力后流动负债增长较快所致。

资产负债率上升较快主要是公司并购腾晖电力，光伏行业属于重资产行业，资产负债率较高。

报告期公司利息保障倍数为 4.04，说明公司具备较强的偿付利息的能力。2011 年利息保障倍数较低主要是 2010 年公司利息费用数额相对较低所致。公司的资信情况很好，与农业银行、交通银行、建设银行等多家金融机构长期保持良好的银企合作关系，并分别给予公司 AAA、AA、AA 信用评级。公司连续多年被农业银行评为优质客户。公司融资渠道畅通，资信状况良好。

#### 9、资产营运能力分析

项目	2011 年	2010 年度追溯调整后	2010 年度追溯调整前	同比增减
应收账款周转率	3.76	4.00	4.00	-0.24
存货周转率	6.12	5.80	5.84	0.32
流动资产周转率	1.33	1.20	1.28	0.13
固定资产周转率	5.35	8.70	8.73	-3.35
总资产周转率	0.84	0.90	1.00	-0.06

应收账款周转率下降主要是公司销售规模扩大，特别是第四季度销售同比迅速增长，应收账款增长较快所致。

固定资产周转率下降主要是公司募投项目逐步建成投产以及收购腾晖电力，固定资产增长较快。

总资产周转率下降主要是公司并购腾晖电力后，资产总额增长较快，总资产周转率下降。

中利科技集团股份有限公司

2012 年 2 月 28 日