

北京四方继保自动化股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

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

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

1.2 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中瑞岳华会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人王绪昭、主管会计工作负责人贾健及会计机构负责人（会计主管人员）高书清声明：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	四方股份
股票代码	601126
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	郝沐阳	李佳琳
联系地址	北京市海淀区上地四街九号	北京市海淀区上地四街九号
电话	010-62961515	010-62961515
传真	010-62981004	010-62981004
电子信箱	ir@sf-auto.com	ir@sf-auto.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 减 (%)	2009 年
营业总收入	1,686,559,621.52	1,347,719,179.13	25.14	1,235,117,591.68
营业利润	170,075,793.05	108,766,464.76	56.37	96,253,112.66
利润总额	252,528,331.75	171,295,749.76	47.42	152,925,372.54
归属于上市公司股东的净利润	216,661,454.99	153,463,769.53	41.18	127,122,270.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	205,786,601.59	147,146,353.07	39.85	118,945,804.97
经营活动产生的现金流量净额	-51,995,182.33	218,098,698.44	-123.84	191,537,769.47
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	3,517,432,410.58	3,586,288,788.61	-1.92	1,547,413,136.24
负债总额	775,484,334.92	1,096,561,362.34	-29.28	890,934,977.32
归属于上市公司股东的所有者权益	2,711,651,302.16	2,487,422,037.20	9.01	634,003,098.19
总股本	406,664,000.00	400,734,000.00	1.48	318,734,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.54	0.48	12.5	0.40
稀释每股收益 (元 / 股)	0.54	0.48	12.5	0.40
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.53	0.38	39.47	0.40
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.51	0.46	10.86	0.37
加权平均净资产收益率 (%)	8.37	22.95	减少 14.58 个百分点	21.11
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.95	21.12	减少 13.17 个百分点	20.77
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	-0.13	0.54	-124.07	0.60
	2011 年 末	2010 年 末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	6.67	6.21	7.41	1.99
资产负债率 (%)	22.05	30.58	减少 8.53 个百分点	57.58

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额

非流动资产处置损益	-192,193.69	-11,607.59	52,690.51
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	13,551,016.67	14,768,073.00	3,897,402.00
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		-6,160,697.44	5,905,054.63
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-568,807.22	-1,476,284.07	-834,814.46
少数股东权益影响额	576.03	295,815.06	-845,842.60
所得税影响额	-1,915,738.39	-1,097,882.50	1,975.58
合计	10,874,853.40	6,317,416.46	8,176,465.66

§ 4 股东持股情况和控制框图

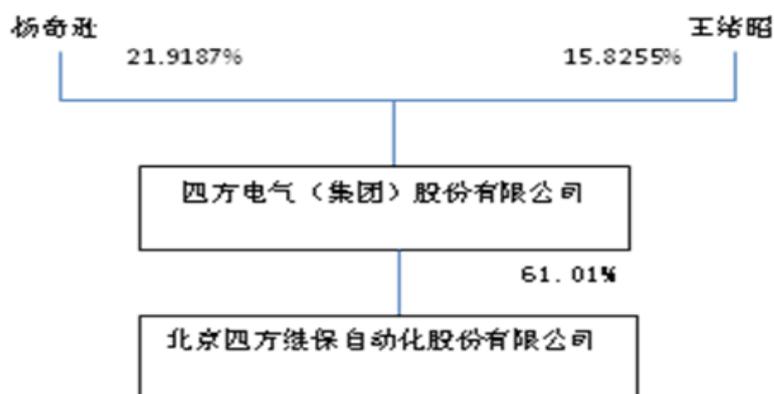
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	14,895 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	15,012 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
四方电气（集团）有限公司	境内非国有法人	61.01	248,102,546	248,102,546	无
北京电顾投资有限公司	境内非国有法人	6.66	27,092,390		未知
北京中电恒基能源技术有限公司	国家	6.06	24,639,704		未知
全国社保基金一一零组合	国家	2.37	9,621,544		未知
樊剑	境内自然人	2.35	9,562,020		未知
全国社保基金六零四组合	国家	1.58	6,415,770		未知
全国社会保障基金理事会转持三户	国家	1.51	6,150,000		未知
中国银行－招商先锋证券投资基金	其他	1.35	5,470,598		未知
杨奇逊	境内自然人	0.78	3,187,340	3,187,340	无

中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金	其他	0.43	1,750,283		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	
北京电顾投资有限公司		27,092,390		人民币普通股	
北京中电恒基能源技术有限公司		24,639,704		人民币普通股	
全国社保基金一一零组合		9,621,544		人民币普通股	
樊剑		9,562,020		人民币普通股	
全国社保基金六零四组合		6,415,770		人民币普通股	
全国社会保障基金理事会转持三户		6,150,000		人民币普通股	
中国银行—招商先锋证券投资基金		5,470,598		人民币普通股	
中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金		1,750,283		人民币普通股	
中国工商银行—国投瑞银核心企业股票型证券投资基金		1,607,559		人民币普通股	
安石投资管理有限公司—安石大中华基金		1,533,790		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		(1) 公司前十名无限售条件股东中中国银行—招商先锋证券投资基金和中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金同属招商基金管理有限公司管理；(2) 除上述情况外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。			

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)、公司总体经营情况

2011 年是“十二五”的开局之年，也是四方股份上市运作的经营元年。在这一年里，全球经济在欧债危机的影响下面临重大挑战，中国股市的跌宕起伏也在一定程度上反映了经济持续增长的艰难。挑战与机遇并存——国内经济增速放缓、市场资金相对短缺与全国电力需求总体旺盛、电力建设投资保持较快增长同时并存。面对这样复杂多变的市场环境，公司在本届董事会领导下，全面落实股东大会的战略决策和既定目标，一方面通过合资、收购、战略合作等多种方式，努力拓宽业务范围、优化产业布局、延长产品线；另一方面不断扩充生产能力，加大自主研发力度、加快科技成果转化速度、稳固提升市场占有率，积极推进国际业务拓展；同时切实加强企业内部管理，不断提升公司的内涵发展能力和可持续发展能力。

公司在报告期内经营平稳，全面超额完成经营目标——2011 年公司累计完成订货合同金额 21.98 亿元，与去年同期相比增长 24.88%；2011 年，实现营业收入 16.87 亿元，与去年同期相比增长 25.14%；实现归属上市公司股东净利润 2.17 亿元，与去年同期相比增长 41.18%。实现基本每股收益 0.54 元。

报告期内，公司以下几方面的工作取得了较大的进展和突破：

2011 年 5 月，公司与特变电工沈阳变压器集团有限公司合资成立了“四方特变电工智能电气有限公司”，该公司依托特变电工和四方股份的技术优势、产品优势、市场优势，专注于变压器智能组件、智能楼宇相关产品的研发、设计、制造、安装、调试、营销和服务，提供领先的智能电网设备。该公司成立后，变压器智能组件产品在 2011 年取得了优异的成绩。

2011 年 7 月，公司收购了“北京电科四维电力技术有限公司”及其股东所拥有的互感器等相关资产。该资产的注入，使公司通过北京电科四维电力技术有限公司原有传统互感器的产、研、销平台，有机结合了公司已积极开展的光互感器和电子式互感器的技术储备和研究成果，培养了自己的高压互感器团队，丰富了公司的产品线，并进一步提高了公司核心产品的竞争力。

2011 年 11 月成立了“北京 ABB 四方电力系统有限公司”，该公司专注于全套高压直流输电解决方案，包括换流阀、控制保护系统、直流场设备等换流站主要设备，公司在该公司股份占比 50%，该公司将为公司在技术不占优势的直流电网建设中带来收益。

此外，公司 2011 年与国家电网北京经济技术研究院（国网经研院）签署了战略合作协议，双方在特高压直流输电和交流串补等技术应用中的大机组扭振现象研究、控制以及保护等方面开展了战略合作。公司还与北京中能博瑞控制技术有限公司签署了战略合作框架协议。目前双方在开发、生产、销售 DCS 分散控制系统、大型 PLC 可编程控制系统、中低压变频器调速控制系统等领域进行战略合作，以上战略合作无论是在电厂领域的扩展，还是工业自动化领域推进，都已显现出重要意义。

报告期内，公司为解决经营场地的局促局面，于 2011 年 10 月，顺利完成南京四方亿能电力自动化有限公司新基地一期项目并实施搬迁。南京生产基地的建成，将极大地提高组屏调试能力，是对北京生产基地的重要支撑。公司于 2011 年 7 月租赁了永创兴业（北京）置业有限公司位于北京海淀区西北旺镇的工业厂房，作为公司在北京的生产中心新址，于同年 12 月开始搬迁并投入使用。新生产基地除了对原有生产场地的扩充外，还扩大了电力电子研发试验场地、解决了高压电器生产加工场地的困难。公司还于 2011 年 11 月底确定了武汉研发基地，预计 2012 年 10 月投入使用。公司于 2010 年 12 月 31 日成功上市后，因资金充裕提前归还了银行贷款，大大降低了公司的财务费用。无论从丰富产品线、研发力量、生产能力、资金能力等方面，公司都为迎接智能电网的增速打下了良好的基础。

报告期内，在国家电网六个批次的输变电设备集中规模招标中，公司取得了总排名第二位的的成绩，进一步巩固了公司在全国电力二次设备龙头企业的位置。报告期内，公司如期顺利投运了江苏宜兴 220kV 广汇智能化变电站项目，220kV 宜兴广汇变是江苏省首批智能化变电站，江苏省是国家电网公司的投资第一大省，因此广汇变的顺利投运在全国具有辐射和示范效应。报告期内，公司长沙配电自动化项目组与用户单位密切配合，结合长沙局实际情况对配网自动化主站系统和电力信息总线进行了完善开发，申报了多项发明专利。2011 年 12 月底，该项目顺利通过了国网公司组织的系统基本功能测试，国网公司专家组对长沙配电自动化项目给予了高度评价并认为其具有推广和示范意义。报告期内，公司依托现有的电网控制技术平台和新兴的储能控制技术，在国内的分布式能源试点项目和微电网科研试点项目中快速拓展崛起，成功参与投运了国网张北风光储科技示范项目和浙江东福山岛离网型微电网供电项目。

在 2011 年全国火电建设规模同比去年增速明显放缓的大背景下，公司及时调整了产品市场策略，使得火电产品保持稳定增长、风电产品有效扩展、水电产品发展迅速；战略产品合同实现多项突破，自主研发产品的应用领域不断扩大；典型工程项目进展顺利，火电机组主辅控制系统石家庄东方热电 2*168MW 热水锅炉 DCS 项目 1 号锅炉主控系统，上都 5、6 号 600MW 机组辅控系统，均顺利经过 168 考验并运行正常，水电监控项目小岩头 3*43MW 机组 1、2 号机自动化系统已分别于 2011 年 7 月、10 月顺利投运，运行正常，其他工业自动化项目，相继投运了吉林化纤碳纤维生产线绕丝机控制系统和吉林凯迈斯醇醚生产线 DCS 系统，均运行正常；风电功率控制及风机震动监测系统新产品均通过了新产品鉴定并经过运行考验。

电力系统外业务及国际业务方面，取得了快速发展。一方面稳固原有市场，同时积极开拓新市场和新领域。电力系统外业务继续开拓原有风电升压站、冶金钢铁、石油石化、化工、煤炭等领域业务范围，稳固提升市场占有率。同时积极开拓地铁等交通领域、风电厂风功率控制、预测等新业务。在轨道交通领域，先后中标哈尔滨市轨道交通 1 号线一、二期工程电力监控系统、昆明市轨道交通 6 号线工程电力监控系统、大连市 202 路轨道线路延伸工程电力监控系统、天津西站交通枢纽市政公用工程供电系统等项目；公路隧道领域成功中标山西平曲高速等标段的电力监控项目；在风电厂风功率控制、预测项目成功取得华能通辽开鲁风电功率控制系统等十多套的订货业绩。国际业务继续保持稳定增长势头，印度、菲律宾市场继续保持良好的增长态势。同时积极推进西亚、马来西亚等国家的业务拓展。积极开发适合于当地国情的国际化产品，不断提升产品的国际化竞争力；目前，公司的产品已在 15 个国家或地区运行。

报告期内公司继续加大在电力电子新方向的技术研发和市场力度，目前进展理想。电力电子方向一些新产品研发已经基本定型，具备批量供货条件，及时响应了市场的紧急需求，开发了变频器低电压穿越电源等重点产品，快速完成研发、生产、检验过程，抢占了低压厂用电市场；在储能方面，公司在成功实施张北项目后，大容量分组储能变流器已经定型，产品面向的市场涵盖电网、风电场、国际市场，还包括电池厂承揽的大包项目；光伏变流器方面，已经通过 500kW 认证，其市场主要在各发电集团新能源公司，下一步将与销售同步开展系列化认证工作。电力电子新方向将为公司未来期收益奠定基础。

报告期内，公司在加强内部管理，提升管理效率方面进行了卓有成效的工作——一方面统一技术协调管理，在促进业务板块发展同时有效减少了研发的重复投入，充分发挥了全公司的技术整体优势。另一方面，公司整合构建生产与行政、信息与人力资源、财务管理等支持管理平台，确保公司一体化运作的效率。

报告期内，公司顺利通过北京市科委、市财政、市国税局及市地税局组织的“高新技术企业复审”，继续被认定为高新技术企业并享受相关优惠政策。报告期内公司年还获得了中国安全防范产品行业协会颁发的《“安防工程企业资质证书”叁级》资质证书及多项国家和市区的荣誉：

荣获中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁布的“全国质量工作先进单位奖”。

荣获国家科技部火炬高技术产业开发中心授予的“国家火炬计划重点高新技术企业”称号。

荣获国家工业和信息化部授予的“2011（第十届）中国软件业务收入前百家企业”称号。

被北京市知识产权局认定为“北京市专利示范单位”。

荣获北京市海淀区人民政府授予的“2010 年中关村国家自主创新示范区核心区 50 强高新技术企业”称号。

入选“2010 中关村高成长企业 TOP100”名单。

获“中关村十大创新成果”“中关村十大创新标准”荣誉。

被认定为“中关村国家自主创新示范区标准创新试点第一批试点单位”。

2011 年，公司继续发挥自主创新能力的优势，全年共获得 33 项专利授权（其中 26 项为发明专利），共获得 20 项软件著作权，共有 5 个系列的新产品通过了省（部）级新产品鉴定，同时还有多项技术成果分别荣获“中国电力科学技术奖”、“北京市科学技术奖”及其他省部级科学技术奖。

为进一步健全公司的激励和约束机制，留住人才、激励人才，公司还建立了将公司主要经营技术团队与公司业绩及长期战略紧密挂钩的激励机制，为公司的业绩长期持续发展奠定了人力资源的基础。公司在报告期内实施了向公司中高层管理人员和核心员工授予限制性股

票的股权激励计划，并同时建立了吸引人才和激励人才的相关制度，保证了公司的可持续发展能力，进而为股东的利益最大化提供了可靠的保障。

报告期内公司在五部委联颁的《企业内部控制基本规范》以及《企业内部控制配套指引》指引下，根据公司所处行业及公司现状，积极组织内控培训，提高经营效益和管理水平，不断降低公司的经营风险。报告期内继续加大对财务内控体系的建设，设置了内控专职岗位，对公司财务内控体系进行了全面梳理和完善工作，完成 15 项以上的业务流程改进，同时还完成了 15 项以上的制度、规定的发布、修订；另外，报告期内公司财务部门还全面推行研发投入按项目核算管理方法，加大对研发投入与产出管理；同时，为适应公司新的管理需求，对业务单元经营业绩进行模拟核算，并对跨业务单元的资源占用分摊规则进行明确和核算，有效地区分和核算业绩模拟核算单元的实际经营成果，对公司资源在业务单元间的分配决策给予有效支持。公司还进一步加强了采购成本控制，设立招标小组，通过进行招标、比价、谈判等各种形式来控制成本。公司的经营管理合法合规，不仅提高了公司的管理水平，体现了管控的收益，还推动了创新管理，实现了公司的全面性管控。

1. 公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、产品情况

单位:元 币种:人民币

分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (毛利率)(%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	营业利润率(毛 利率)比上年增 减(%)
继电保护及变电站 自动化系统	1,263,054,019.02	694,830,274.93	44.99	22.32	18.81	1.63
电力系统安全稳定 监测控制系统	92,357,036.65	49,136,270.49	46.80	4.45	1.91	1.33
电网继电保护及故 障信息系统	45,351,799.21	19,805,685.71	56.33	1.34	0.72	0.27
发电厂自动化系统	201,386,939.61	104,012,729.17	48.35	56.50	79.91	-6.72
配网自动化系统	30,696,516.11	19,647,087.54	36.00			
轨道交通自动化系 统	31,874,988.68	14,272,361.66	55.22			
合计	1,664,721,299.28	901,704,409.50	45.83	25.99	22.55	1.52

报告期内，公司的继电保护及变电站自动化系统产品、发电厂自动化系统产品的营业收入出现较大幅度增长系公司市场竞争力提升、产品销售订单增加所致；发电厂自动化系统产品营业利润率出现下降系市场竞争导致价格下降及该类产品中不同系列的产品销售结构占比相对变化所致。

(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(%)
华北地区	364,413,445.72	19.17
华东地区	273,746,483.40	26.33
华中地区	338,936,897.93	64.13

东北地区	236,559,679.31	24.45
华南地区	205,841,083.90	0.90
西北地区	172,586,913.88	31.26
国际业务	72,636,795.14	8.83
合计	1,664,721,299.28	25.99

报告期内，公司在华中地区营业收入出现较大幅度增长的主要原因系公司市场竞争力提升、产品销售订单增加所致。

(3) 前五名客户情况

单位:元 币种:人民币

客户名称	营业收入	占公司营业收入的比例 (%)
1	46,467,339.96	2.76
2	21,762,056.36	1.29
3	19,933,418.78	1.18
4	13,031,452.99	0.77
5	12,338,376.08	0.73
合 计	113,532,644.17	6.73

(4) 前五名供应商情况

单位:元 币种:人民币

项目	2011 累计采购金额	占总采购金额比例
前五名供应商	128,895,391.55	16.03%

2. 报告期内公司财务状况分析

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 (%)	增减额	增减率 (%)
应收账款	1,025,892,533.24	29.17	881,502,468.03	24.58	144,390,065.21	16.38
存货	437,892,547.21	12.45	345,630,708.51	9.64	92,261,838.70	26.69
固定资产	149,818,650.30	4.26	118,220,720.02	3.30	31,597,930.28	26.73
在建工程	2,547,455.09	0.07	8,721,153.94	0.24	-6,173,698.85	-70.79
预收账款	189,138,471.82	5.38	151,524,066.48	4.23	37,614,405.34	24.82
总资产	3,517,432,410.58	100.00	3,586,288,788.61	100.00	-68,856,378.03	-1.92
总负债	775,484,334.92	22.05	1,096,561,362.34	30.58	-321,077,027.42	-29.28
归属于上市公司 股东的所有者权 益	2,711,651,302.16	77.09	2,487,422,037.20	69.36	224,229,264.96	9.01

在建工程年末比年初减少了 6,173,698.85 元，下降了 70.79%，主要系南京四方亿能建设的厂房工程项目本年完工转固定资产所致。

(1) 报告期公司现金流量情况

单位:元 币种:人民币

项目	2011 年度	2010 年度	本年比上年增减	增减幅度 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-51,995,182.33	218,098,698.44	-270,093,880.77	-123.84
投资活动产生的现金流量净额	425,425,641.90	-900,560,180.38	1,325,985,822.28	147.24
筹资活动产生的现金流量净额	-341,490,745.79	1,724,372,870.71	-2,065,863,616.50	-119.80
期末现金及现金等价物净增加额	31,939,713.78	1,041,911,388.77	-1,009,971,674.99	-96.93

A、报告期内，经营活动产生的现金流量净额同比减少的主要原因系公司为扩展业务而增加营销队伍建设投入，为保持公司技术领先而增加研发投入，以及因销售订单量增长而加大生产物资备货量而导致的物资采购付款增大所致。

B、报告期内，投资活动产生的现金流量净额同比增长的主要原因系公司三个月以上的银行定期存单到期所致。

C、报告期内，筹资活动产生的现金流量净额同比减少的主要原因系上期本项目中包含了公司首次公开发行股票所募集资金到位所致。

(2) 报告期内公司利润构成情况

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	1,686,559,621.52	1,347,719,179.13	338,840,442.39	25.14
营业成本	903,164,297.65	736,873,985.02	166,290,312.63	22.57
销售费用	322,929,796.29	244,733,577.49	78,196,218.80	31.95
管理费用	283,893,543.23	209,790,751.91	74,102,791.32	35.32
财务费用	-28,916,201.06	18,821,377.04	-47,737,578.10	-253.63
营业外收入	83,412,281.51	64,963,881.03	18,448,400.48	28.40
所得税	37,875,492.33	17,530,279.91	20,345,212.42	116.06
归属于上市公司普通股股东的净利润	216,661,454.99	153,463,769.53	63,197,685.46	41.18

A、财务费用本期比上期减少了 47,737,578.10 元，下降了 253.63%，系公司持有的存量现金产生的利息收入增加所致。

B、所得税费用本期比上期增加了 20,345,212.42 元，增长了 116.06%，系本期利润总额增加所致。

3. 主要子公司的经营情况和业绩说明

单位:元 币种:人民币

子公司名称	子公司类型	主要产品和服务	注册资本	总资产	净资产	净利润
南京四方	全资	继电保护及变电站自动化	30,000,000.00	166,246,990.11	117,931,947.17	25,556,639.41

亿能电力自动化有限公司		系统工程安装及技术服务				
北京四方继保工程技术有限公司	全资	继电保护及变电站自动化系统工程安装及技术服务	200,000,000.00	989,589,496.24	319,994,353.46	33,165,221.82
北京同兴时代物业管理有限公司	全资	物业管理	500,000.00	676,378.66	624,948.14	5,106.53
北京四方博能自动化设备有限公司	全资	发电厂电气自动化、热工自动化、分布式控制系统及设备的设计、开发、生产和服务	1,000,000.00	2,027,004.00	2,032,332.87	-3,014,906.30
北京四方吉思电气有限公司	全资	大中型发电机励磁控制系统的研究、开发和生产	10,200,000.00	58,016,177.44	51,632,789.78	6,311,267.65
四方蒙华电(北京)自动化技术有限公司	控股	技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务；销售机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、五金交电、通讯设备	5,000,000.00	27,687,493.96	6,394,242.15	630,769.48
四方特变电工智能电气有限公司	合营	输变电智能设备组件及楼宇智能相关产品的研发、设计、制造、安装、调试、销售和售后服务及技术咨询	60,000,000.00	59,794,742.87	55,478,153.28	-4,521,846.72

4.研发投入及技术创新情况

公司最近三年研发费用占营业收入的比例如下：

年 度	单位:元 币种:人民币		
	2011 年	2010 年	2009 年
研发费用	171,550,186.57	135,453,710.52	114,313,832.32
营业收入	1,686,559,621.52	1,347,719,179.13	1,235,117,591.68
研发费用占比	10.17%	10.05%	9.26%

报告期内公司研发费用与营业收入同步增长，2011 年比 2010 年增加研发费用 26.6%，共投入 17,155 万元，占当期营业收入的 10.17%。公司积极拓展新技术和新产品研发、扩大研发资源、深化研发内部改革，公司的智能变电站全面解决方案日臻完善，满足市场批量建设的要求。一次设备智能组件和状态监测系统已经投入运行，将有力支撑未来新一代智能变电站的市场需要。风电场功率预测与控制技术、储能站监测控制技术、电网广域保护控制技术均已经投入应用，公司在新能源入网方面逐步形成齐备的自动控制解决方案。公司在光

伏发电、数字矿山、智能水电、光互感器、物联网、云计算等方面开展前瞻性技术研究已经形成一定的技术积累。

5.与公允价值计量相关的内部控制制度

公司对公允价值计量的相关内部控制制度建设非常重视，严格把关涉及与公允价值计量相关项目购买及出售的决策及审批程序，明确购买与持有意图，并遵照上市规则的要求进行披露；在制度上加强对管理层的监督，杜绝利用公允价值操控企业财务信息的问题，并接受独立中介机构及外部审计的内控评价，保证公司对公允价值计量运用的准确性。

6. 公司持有外币金融资产情况

截止于报告期末，公司未持有外币金融资产。

(二)、 对公司未来发展的展望及 2012 年经营计划

1. 行业背景分析 2012 年，国家宏观调控预期效应进一步显现，国民经济“稳中求进”，GDP 增速在 7.5%左右，全国用电量增速 9.5%左右。据有关部门预计，到 2012 年底，全国发电装机容量在 11.4 亿千瓦左右。电网在“十二五”期间，将建设大型电源基地外送通道、构建坚强网架，在特高压交流试验示范工程的基础上，结合加快建设西部、北部大型煤电基地，酒泉、蒙西、张北等大型风电基地以及未来大核电基地的接入系统，重点加快华北、华东、华中特高压交流同步电网建设。“十二五”期间电网将进一步加强各电压等级配电网建设，促进城乡电网协调发展。“十二五”期间电网全面推进电网智能化，为保障能源基地集约化开发和可靠输出，适应风电、太阳能发电等清洁能源的迅猛发展及安全并网消纳。通过非化石能源用电比例的提升，实现节能降耗，促进绿色能源发展和生态环境改善。这些都为公司可持续快速发展提供了良好机遇。

2. 2012 年经营计划

2012 年度，进一步巩固公司在继电保护领域的领先地位，并努力扩大其市场份额，加大电力电子新产品的开发，拓展相关业务的市场领域，使之成为公司新的业务和利润增长点。为确保完成今年的经营计划，公司将着重做好以下几方面工作：

(1) 进一步抓住智能电网建设的契机，由于 2011 年智能变电站的建设进度明显滞后，预计 2012 年的智能变电站建设将加快，公司将确保传统产品及传统市场稳定中有所上升；

(2) 加快新能源方向技术发展节奏，为各业务提供优质的电力电子产品；

(3) 利用公司现有技术优势及 2011 年的市场基础，大力拓展发电厂及工业自动化业务、电力系统外及国际市场业务，积极推广轨道交通、配网自动化等募集资金项目，并积极探寻与主业相关的投资合作机会，为公司跨越式发展带来新的支点；

(4) 继续加强公司并购整合的工作，充分利用上市公司的资本平台，促进公司规模化发展，进一步提高公司净资产收益率；

(5) 协调好公司内部管理与公司快速发展之间的关系。强化内部管理，增强公司核心竞争

力，继续实施限制性股票的股权激励计划，充分吸引人才和激励人才，保证公司的可持续发展能力；

(6) 管理体系方面完善和优化绩效和管理目标体系；整合新收购兼并的业务管理体系，做好新增业务和组织的体系建立和完善；全面落实公司流程改进工作，确定流程负责人的定位和职责，明确流程文件至作业文件的负责人；结合具体项目，落实集成项目管理措施，为下一步公司规模化经营准备；

(7) 适应公司规模扩大和监管部门管理要求，进一步完善、细化公司内部控制制度，继续推动财务办公自动化以进一步提升效率和增强财务部门的简约集团化管理；对公司业务流程的成本动因进行分析，推行以成本动因为基础的作业成本管理，为公司成本管理决策提供更细化地支持；继续做好公司并购资金规划、并购前财务尽职调查和评估、并购后对并购企业财务团队的整合等工作。

3. 做好资金需求、使用计划及来源规划

根据公司业务发展计划，在做好既定募集资金投向项目的开发、建设外，公司将合理使用超募部分募集资金，用于丰富公司发电厂业务及与其他与公司主业相关的资本性支出项目和股权投资项目。

4. 公司面临的主要风险因素：

(1) 技术开发和升级的风险：由于电力自动化产品的技术属于计算机技术、网络通信技术、数字信号处理技术和自动控制技术等技术的综合应用，且其技术开发具有更新快、投入大、市场需求变化多样等特点，因此公司需要不断进行新技术、新产品的研发。如果公司不能保持持续创新的能力，以开发出满足用户需求的新产品，将会降低公司的竞争优势，影响公司可持续发展战略的实施。

公司将继续保持高比例的研发投入，及时准确把握市场发展趋势，对现有技术和产品进行升级换代，以开发出满足用户需求的新产品，不断提升公司的核心竞争力。

(2) 知识产权受到侵害的风险：公司作为高新技术企业，一直致力于自主知识产权的开发与保护。公司已分别拥有超过百项的专利及软件著作权，如公司知识产权受到侵害，将会直接影响公司的正常生产经营，对公司未来的业绩产生不利影响。

公司将进一步加强在自主知识产权的开发研究中，严格按照公司的流程规范对相关技术资料归档整理，通过申请专利和软件著作权等方式对公司的知识产权进行保护。

(3) 人力资源风险：继电保护、电网自动化及发电厂自动化行业在我国属于高新技术行业，尤其是对于高压、超高压、特高压和大型机组领域而言，进入壁垒较高，技术要求严格，因此行业内的市场竞争越来越体现为对高素质人才的竞争。目前公司已建立起一支高素质的研发人员队伍，但随着公司业务不断发展，对高素质人才的需求逐步加大。如果公司人才引进、培训和激励机制不到位，将对公司的生产经营带来一定影响。

为稳定公司的管理、技术和销售队伍并吸引相关的高素质人才，公司将进一步完善人才引

进、培训和激励机制，改进和提高员工薪酬和福利待遇，保持公司优秀人才尤其是核心技术（业务）人员的稳定。从长远发展看，公司除在武汉、南京设立生产基地，按照大区设置营销服务网络外，还在武汉建立了研发基地，尽快缓解公司在人力资源方面的压力。

（4）行业政策风险：公司主要产品能广泛应用于电力、轨道交通、石化等行业，但目前主要集中在国内电力行业。虽然本公司在轨道交通、国外市场等领域取得了一定的成绩，但目前来源于电力行业的收入仍然占很大的比重。如果我国电力体制改革的取向和电力工业发展的政策出现重大调整，将导致电力行业发展速度放缓，则可能对公司未来的业绩产生不利影响。

公司将坚持“科技先导”的发展方向，培育核心竞争力，巩固公司在继电保护领域的领先地位，拓展新领域新市场，防范行业政策变化而影响公司的经营发展。

（5）规模扩张导致的管理风险：公司业务高速增长，多异地化生产办公、公司的资产、业务、人员规模，迅速扩大对公司的现有的管理提出了更高的要求。

公司在报告期内顺利完成 SAP 系统升级以及新收购兼并业务的体系建立工作，积极与各业务部门沟通信息化需求，并适度开拓外包资源，已做到各项信息化工作既能满足业务部门需求，也能满足公司战略发展规划的要求。截止到报告期内，IT 基础架构已基本能够支持大规模、多地点运营，公司自主开发系统也为业务运作效率提高做出了贡献，进一步增加了公司更大规模收购兼并整合管理支持工作的信心。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

董事长：王绪昭

北京四方继保自动化股份有限公司
2012 年 4 月 1 日