

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



東北電氣發展股份有限公司

NORTHEAST ELECTRIC DEVELOPMENT CO., LTD.

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：0042)

二零一一年度報告摘要

1 重要提示

- 1.1 東北電氣發展股份有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- 1.2 本公司董事會審核委員會已審閱並確認本公司二零一一年度綜合財務報告。
- 1.3 境內審計師深圳市鵬城會計師事務所有限公司出具了標準無保留意見的審計報告。
境外核數師丁何關陳會計師行出具了無保留意見的審計報告。
- 1.4 綜合營業額為人民幣248,68萬元，較二零一零年度減少人民幣9,977萬元。
- 1.5 本公司股權持有人應佔利潤為人民幣-334萬元。
- 1.6 本公司股權持有人應佔每股利潤人民幣為-0.038元。
- 1.7 董事會建議不派發股息，尚需二零一二年五月十五日召開的二零一一年度股東周年大會討論通過。
- 1.8 除特別注明外，報告書中的金額單位均為人民幣。
- 1.9 本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之第13.09（2）段以及附錄十六第45段而作出。

2 公司基本情況簡介

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	東北電氣	東北電氣
股票代碼	000585 (A股)	0042 (H股)
上市交易所	深圳證券交易所	香港交易所
註冊及辦公地址	中國遼寧省營口市鮫魚圈區新泰路1號	
通信地址	中國遼寧省營口市鮫魚圈區熊嶽鎮新泰路1號510室	
郵政編碼	115009	
公司網址	www.nee.com.cn	www.nee.hk
電子信箱	nee@nee.com.cn	nemm585@sina.com

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	蘇偉國 (代行職責)	朱欣光
聯繫地址	中國遼寧省營口市鮫魚圈區新泰路1號	
電話	(86)0417-6897567	(86)0417-6897566
傳真	(86)0417-6897565	(86)0417-6897565
電子信箱	nee@nee.com.cn	nemm585@sina.com

3 會計數據和業務數據摘要

3.1 按中國會計準則及制度編製

3.1.1 主要會計數據

單位：（人民幣）元

	2011年	2010年	本年比上年 增減（%）	2009年
營業總收入	248,679,812.93	348,449,492.28	-28.63	423,742,945.28
營業利潤	-37,892,782.85	-4,923,564.07	669.62	6,839,846.88
利潤總額	-28,055,211.73	-5,095,127.19	450.63	6,846,067.72
歸屬於上市公司股東的淨利潤	-32,197,171.37	-8,559,879.24	276.14	7,670,166.70
歸屬於上市公司股東的扣除非經常 性損益的淨利潤	-42,042,803.20	-8,435,362.90	398.41	7,670,434.76
經營活動產生的現金流量淨額	-33,808,267.97	27,303.40	-	22,238,854.70

	2011年末	2010年末	本年末比上年 末增減（%）	2009年末
資產總額	557,054,235.74	844,337,174.25	-34.02	836,557,537.85
負債總額	295,048,253.81	537,804,076.66	-45.14	515,563,075.03
歸屬於上市公司股東的所有者權益	260,663,611.50	304,735,739.20	-14.46	318,542,326.44
總股本	873,370,000.00	873,370,000.00	0	873,370,000.00

3.1.2 主要財務指標

金額單位：（人民幣）元

	2011年	2010年	本年比上年	
			增減 (%)	2009年
基本每股收益（元/股）	-0.04	-0.01	300.00	0.01
稀釋每股收益（元/股）	-0.04	-0.01	300.00	0.01
扣除非經常性損益後的基本每股收益（元/股）	-0.05	-0.01	400.00	0.01
加權平均淨資產收益率（%）	-11.39	-2.75	-8.64	2.44
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率（%）	-14.87	-2.71	-12.16	2.44
每股經營活動產生的現金流量淨額（元/股）	-0.0387	0.000031	-	0.0255

	2011年末	2010年末	本年末比上年	
			末增減 (%)	2009年末
歸屬於上市公司股東的每股淨資產（元/股）	0.30	0.35	-14.29	0.36
資產負債率（%）	52.97	63.70	-10.73	61.63

非經常性損益項目	金額	原因
非流動資產處置損失	320,896.79	長期股權投資、固定資產處置損益
計入當期損益的政府補助（與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外）	268,446.97	遼寧省經濟和信息化委員會、財政廳專項資金補助
其他營業收入和支出	9,385,614.73	主要系結轉西安雙佳貸款所致
所得稅影響額	-129,326.66	
合計	9,845,631.83	

3.2 按《香港財務報告準則》編製

金額單位：(人民幣)元

指標項目	2011年	2010年	2009年	2008年	2007年
1、營業額(千元)	248,680	348,449	423,743	517,717	618,496
2、除稅前利潤/(虧損)(千元)	(29,261)	(5,050)	6,903	-69,438	-292,246
3、股東應佔利潤/(虧損)(千元)	(33,858)	(9,170)	7,320	-70,458	-344,907
4、總資產(千元)	560,888	844,337	836,551	856,704	937,160
5、總負債(千元)	289,845	527,560	515,563	542,771	543,467
6、股東權益(千元)	271,043	316,777	320,988	313,933	393,693
7、每股基本利潤/(虧損)(元)	-0.038	-0.010	0.01	-0.08	-0.39
8、每股淨資產(元)	0.31	0.36	0.37	0.36	0.45
9、淨資產收益率(%)	-12.49	-2.89	2.28	-22.44	-87.61
10、股東權益比率(%)	48.32	37.52	38.37	36.64	42.01
11、流動比率(%)	131.54	102.53	101.25	101.75	109.20
12、資產負債率(%)	51.68	62.48	61.63	63.36	57.99

3.3 按照中國會計準則和香港財務報告準則編製的差異

單位：人民幣千元

按香港會計準則計算的淨虧損(歸屬於母公司權益持有人)	(33,403)
財務工具的應計利息支出	1,206
按中國會計準則計算的淨虧損(歸屬於母公司權益持有人)	(32,197)

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

單位：股

	期初數	增減變動 (+/-)	期末數
1、有限售條件股份	6,230,000	-230,978	5,999,022
國有法人股	0	0	0
社會法人股	6,230,000	-230,978	5,999,022
2、無限售條件股份	867,140,000	230,978	867,370,978
境內上市的A股	609,190,000	230,978	609,420,978
境外上市的H股	257,950,000	0	257,950,000
3、股份總數	873,370,000	0	873,370,000

注：本公司有限售條件股份於二零一一年九月十三日解除限售230,978股，使無限售條件股份數量增加到867,370,978股。

4.2 股東數量及股東持股情況表

報告期末股東總數90,341戶（其中A股90,264戶，H股77戶）。

前10名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結 的股份數量
香港中央結算（代理人）有限公司	境外自然人	28.35%	247,579,998	0	0
新東北電氣投資有限公司	境內非國有法人	24.06%	210,113,872	19,022	110,000,000
深圳中達軟件開發公司	境內非國有法人	0.41%	3,550,000	3,550,000	0
胡立	境內自然人	0.25%	2,157,960	0	0
張小平	境內自然人	0.24%	2,077,200	0	0
王秋生	境內自然人	0.21%	1,864,200		
徐一品	境內自然人	0.19%	1,647,295	0	0
王大為	境內自然人	0.19%	1,620,170	0	0
張俐	境內自然人	0.17%	1,455,757	0	0
陝西秦建科技投資公司	境內非國有法人	0.16%	1,420,000	1,420,000	0

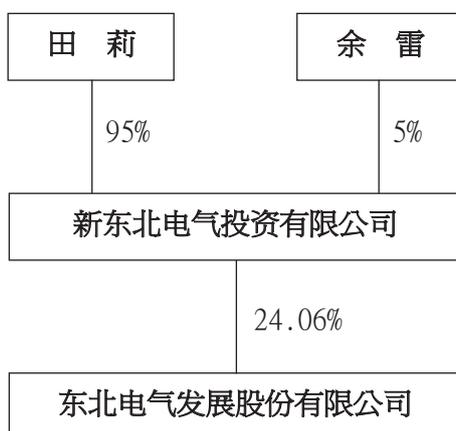
注：

- 1、就本公司知曉的範圍內，前十名股東之間不存在關聯關係，也不屬於《上市公司股東持股變動信息披露辦法》規定的一致行動人。
- 2、新東北電氣投資有限公司於二零一零年十二月二十日在上海浦東發展銀行股份有限公司瀋陽分行辦理股份質押登記，所持80,000,000股有限售條件的A股股份自二零一零年十二月二十日起凍結。
- 3、新東北電氣投資有限公司於二零一一年七月十八日在交通銀行股份有限公司遼寧省分行續辦股份質押登記，所持30,000,000股有限售條件的A股股份自二零一一年七月十八日起凍結。
- 4、除上文所披露者外，董事並無獲告知有任何人士（並非董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份擁有權益或持有淡倉而需遵照證券及期貨條例第X V部第2及第3部之規定向本公司作出披露，或根據證券及期貨條例第336條規定，須列入所指定之登記冊之權益或淡倉。
- 5、購買、出售或贖回本公司上市股份
報告期內，本公司及附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何本公司之股票。
- 6、優先購股權
根據中國有關法律及本公司之章程，並無優先購股權之條款。
- 7、可換股證券、購股權、認股證券或類似權利
截至二零一一年十二月三十一日止，本公司並無發行任何可換股證券購股權、認股證券或類似權利。

4.3 控股股東及實際控制人情況介紹

- 第一大股東名稱：新東北電氣投資有限公司
- 法定代表人：代兵
- 成立時間：二零零二年二月八日
- 註冊資本：人民幣13,500萬元
- 經營範圍：股權投資、汽車及配件、機械電子設備、五金交電、電線電纜、輸變電設備、建築材料、金屬材料、橡膠製品、塑料製品、土畜產品、日用百貨、針紡織品批發和零售；汽車維修、保養、科技開發。
- 股權結構：自然人田莉女士出資12,825萬元，佔註冊資本95%；
自然人余雷先生出資675萬元，佔註冊資本5%。

本公司與實際控制人之間的產權和控制關係的方框圖：



4.4 本報告期內本公司及其他任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司的證券。

4.5 本公司章程無優先認股權條款，故本公司於本報告期內無安排任何優先認股權計劃。

5 董事、監事和高級管理人員

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	性別	年齡	職務	任期起止日期	年初持 股數量	年末持 股數量	薪酬（人民幣 萬元）
蘇偉國	男	50	董事長	2010/3/8-2013/3/7	0	0	14.6
王守觀	男	68	副董事長	2010/3/8-2013/3/7	0	0	7.7
劉彤焱	男	44	董事/副總經理	2011/5/6-2013/3/7	0	0	6.2
劉慶民	男	49	董事	2010/3/8-2013/3/7	0	0	10
劉兵	男	44	董事	2011/5/6-2013/3/7	0	0	11.2
吳啓成	男	67	獨立董事	2010/3/8-2013/3/7	0	0	4.2
項永春	男	69	獨立董事	2010/3/8-2013/3/7	0	0	4.2
王雲孝	男	66	獨立董事	2010/3/8-2013/3/7	0	0	4.2
董連生	男	65	監事會主席	2010/3/8-2013/3/7	0	0	0
劉雪厚	男	56	監事	2010/3/8-2013/3/7	0	0	8.80
白利海	男	35	監事	2010/3/8-2013/3/7	0	0	8.4
畢建忠	男	35	離任董事	2010/3/8-2011/4/11	0	0	4.6

注：

- 1、上述人員薪酬包括按照國家和地方政策繳納的各類保險和公積金。
- 2、報告期公司董事、監事、高級管理人員未有被本公司授予股權激勵的情況。
- 3、在本年結算日或年內之任何時間，除董事、監事服務合約外，本公司各董事及監事均無在本公司任何重要合約中直接或間接擁有權益。
- 4、除上文所披露者外，概無其他任何董事、監事及高級管理人員或相關人士獲公司或其附屬公司授出購入公司股份或債券之權益，或在二零一一年十二月三十一日前已行使任何此等權益。
- 5、除上述所載各董事及監事須根據香港《證券及期貨條例》而保存之登記冊所示外，在本年內，本公司均無參與任何安排，使本公司董事或監事或任何其他法人團體之股份或債券獲益，並未有任何須根據《證券及期貨條例》予以記錄之權益。
- 6、除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司董事、監事及高級管理人員或彼等聯繫人概無與本公司或任何關聯公司（定義見《證券及期貨條例》）之股份中擁有權益，而各董事及監事或彼等之配偶或未滿十八歲子女概無認購本公司證券之權利，亦無使用該項權利。
- 7、除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，本公司董事、監事或高級管理人員概無於本公司或其任何相關法團（定義見《證券及期貨條例》之股份、相關股份或債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之規定，彼等須知會本公司或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之任何權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條規定，須列入所指定之登記冊之權益或淡倉。

5.2 董事、監事及高級管理人員之股本權益

截至二零一一年十二月三十一日止，本公司並無接獲任何本公司董事、監事或高級管理人員根據《香港證券及期貨條例》第341條或《香港上市公司董事證券交易守則》應向本公司及香港聯合交易所有限公司披露其個人、其配偶或18歲以上子女於本公司或其任何相聯法團（按《香港證券及期貨條例》之定義）的股本或債務證券中擁有任何其他權益的通知。本公司董事、監事及高級管理人員及其配偶和18歲以上子女亦無獲授予或行使任何認購本公司股份或債券的權利。

6 董事會報告

6.1 管理層討論與分析

二零一一年面對國內外複雜的經濟形勢，在董事會領導下，公司經理層克服種種困難，延續既往穩健經營的方針和策略，優化產品結構，降低運營成本，把外部環境帶來的負面影響和經營風險降至最低，公司經營工作繼續保持了平穩發展態勢。報告期內，公司實現營業收入24,868萬元，同比下降28.6%；實現淨利潤-3,265萬元，同比減少2,344萬元。

經營方面主要呈現以下特點：

1、 加強生產管控，保證生產任務的完成

報告期內，公司堅持以市場為導向，客戶需要為優先，克服了生產週期短、國網項目要求嚴、資金緊張等困難，基本保證了國網大項目產品的正常交貨，以面對日益嚴峻的市場挑戰，滿足更加嚴格的市場需求。

2、 合理調配資源，降低採購成本

報告期內，公司主要原材料的價格仍居高不下，公司通過源頭採購、根據市場分析預判原材料的價格走勢，採取不同採購策略等方法，在保證生產正常進行的情況下有效降低了採購成本。

3、營業收入、淨利潤均同比出現大幅下滑，經營業績低於預期

- 1、 報告期內，公司營業收入大幅下降，主要原因系公司合併報表範圍內全資附屬公司東北電氣（北京）有限公司外部市場銷售環境發生重大變化所致；加之由於特高壓工程建設低於預期和產品結構的變化加大了公司的經營壓力。
- 2、 報告期內，公司淨利潤比上年同期減少2,344萬元，主要原因系公司出售股權盈虧相抵及資產減值因素所帶來的非經常性損益影響所致。
 - （1） 出售瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司之10.2%股權，致使淨利潤相應減少3,223萬元；
 - （2） 出售新東北電氣（瀋陽）高壓隔離開關有限公司25.6%股權，致使淨利潤相應增加3,237萬元；
 - （3） 計提壞賬準備所帶來的資產減值損失，致使淨利潤相應減少1,486萬元。
 - （4） 公司主導產品市場競爭激烈，為擴大市場份額採取了讓利不讓市場的競爭策略，影響公司的盈利狀況；原材料及人工成本持續攀升等因素影響，導致公司主導產品毛利率有所降低。其中，封閉母線產品毛利率同比下降10.1個百分點，電力電容器產品毛利率同比下降3.2個百分點，致使營業利潤相應減少1,101萬元。

4、 加強技術創新，持續攻關新產品、新項目

報告期內，基於可調節電抗器MRC的動態無功補償裝置通過了市場調研、收集資料，進行了方案的整理設計，初步確定樣機功能；互感器縮小型設計，已進行性能方面的試驗和研究；串聯電容器產品的研製，目前已完成了產品鑒定；結合核電機組發電機中性點罩箱的生產製造，開展了有針對性的技術、工藝攻關活動，已通過客戶驗收。

5、 進一步加強與完善內控制度建設，提高管理和風控水平

報告期內，公司作為遼寧證監局指定的內部控制規範實施單位，在全公司範圍內開展了內部控制建設工作。在已建立的公司內部控制規章制度的基礎上，加大制度執行力度，全面梳理公司內控規範實施範圍內的業務流程和制度體系，重點抓好各項制度的銜接和流程的落實。同時，強化對重大事項、重大決策、重大技改項目建設以及制度執行等情況的監督檢查，進一步夯實了內部管理基礎，增強了管控能力。

6、 加強資本運營，調整資產結構

近年來公司深受行業經濟結構調整和原材料價格波動影響，導致盈利水平大幅下降。報告期內，基於自身經營發展戰略和當前市場環境的需要，經股東大會批准，公司出售了全資附屬公司東北電氣（香港）有限公司所持有的新東北電氣（瀋陽）高壓隔離開關有限公司25.6%股權投資，及全資附屬公司阜新封閉母線有限責任公司所持有的參股公司-瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司之10.2%股權投資。公司通過出售低效資產，降低了投資風險，改善了資產結構，提高了資產質量。

6.2 主營業務經營情況

6.2.1 公司主營業務收入、主營業務利潤按行業、產品、地區的構成情況：

金額單位：人民幣萬元

分行業或分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
主營業務分行業情況						
輸變電及控制設備 製造業	24,845.95	19,070.00	23.25	-28.66	-30.49	上升2.01個 百分點
主營業務分產品情況						
電力電容器	16,657.52	12,096.71	27.38	0.47	5.09	下降3.19個 百分點
封閉母線	5,000.80	4,052.72	18.96	-11.44	1.21	下降10.13個 百分點
高壓隔離開關	3,187.63	2,920.57	8.38	-74.70	-75.49	上升2.95個 百分點
合計	24,845.95	19,070.00	23.25	-28.66	-30.49	上升2.01個 百分點

6.2.2 主營業務分地區情況

金額單位：人民幣萬元

地區	主營業務收入	主營業務收入比上年增減 (%)
東北	2,131.84	-66.13
華北(含山東)	4,271.57	-71.65
華中	9,292.85	1,171.30
華東	2,183.01	27.85
華南	4,329.93	19.58
西南	2,287.49	-11.21
西北	349.27	-92.77
合計	24,845.95	-28.66

6.2.3 主要供應商、客戶情況

前五名供貨商採購金額合計	7,634 千元	佔採購總額比重	51.58%
前五名銷售客戶銷售金額合計	157,776 千元	佔銷售總額比重	63.45%

6.2.4 主要控股公司及參股公司的經營情況及業績

金額單位：人民幣萬元

公司名稱	主營業務	本公司		主營業			
		註冊資本	持股%	總資產	淨資產	務收入	淨利潤
阜新封閉母線有限責任公司	封閉母線	850萬美元	100	14,142	3,925	5,003	-3,925
新東北電氣（錦州）電力 電容器有限公司	電容器、避雷器	1545萬美元	100	23,939	14,214	16,695	-26
錦州錦容電器有限責任公司	幹式高壓電容器	300	69.75	323	287	-	-50
瀋陽高東加乾燥設備有限公司	乾燥設備	77.85萬美元	70	188	158	-	-101
東北電氣（北京）有限公司	銷售機械設備	200	100	7,847	-774	3,184	-110
東北電氣（香港）有限公司	投資和貿易	2000萬美元	100	19,519	9,041	3	-6,181
高才科技有限公司	投資和貿易	1美元	100	8,512	-6	-	-0.6
瀋陽凱毅電氣有限公司	高壓電氣設備	100	100	13,242	-162	-	-137
瀋陽兆利高壓電氣設備 有限公司	開關控制 設備製造	16800萬美元	6.89	244,852	98,754	47,912	-52,990
偉達高壓電氣有限公司	投資與貿易	12626美元	20.8	19,107	19,100	0.2	-3

6.2.5 財務狀況、經營成果情況表

單位：人民幣元

指標項目	2011年	2010年	增減(±%)
1、總資產	557,054,235.74	844,337,174.25	-34.02
2、股東權益(不含少數股東權益)	260,663,611.50	304,735,739.20	-14.46
3、營業利潤	-37,892,782.85	-4,923,564.07	669.62
4、淨利潤	-32,652,159.33	-9,214,657.23	254.35
5、現金及現金等價物的淨增加	-11,788,271.75	11,703,168.30	-

6.3 資金使用情況

本報告期內沒有募集資金投入，也沒有報告期之前募集資金的使用延續到報告期內的情況。

6.4 本年度利潤分配或資本公積金轉增股本預案

本公司董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止利潤作如下分配：

本公司本報告期實現歸屬於上市公司股東的淨利潤-32,197,171.37元，本年末可供股東分配的利潤為-1,569,721,146.49元，故董事會建議本報告期不進行分配，也不進行資本公積金轉增股本。

本公司最近三年沒有進行過現金分紅。

本公司前三年現金分紅情況

單位：（人民幣）元

分紅年度	分紅年度合併報表中歸屬於		佔合併報表中歸屬於
	現金分紅金額（含稅）	上市公司股東的淨利潤	上市公司股東的淨利潤的比率（%）
2010	0	-8,559,879.24	0
2009	0	7,670,166.70	0
2008	0	-69,112,495.33	0
最近三年累計現金分紅金額			0
佔最近年均淨利潤的比例（%）			

6.5 公司未來發展展望

1、 行業趨勢分析

電力工業作為國家支柱產業在國民經濟中佔據重要地位。二零一二年度我國經濟仍將保持穩健較快發展態勢，由此帶來電力需求和消費的剛性增長，從而帶動電力建設改造投資的增長。據有關資料預測，二零一五年全國裝機容量將達到14.7億千瓦，「十二五」期間年均增長8.9%。遠距離、大容量輸電的特高壓骨幹網架建設穩步推進，智能電網建設漸入佳境，作為重要的輸變電設備研發製造企業，電力行業發展高景氣度為我們可持續快速發展提供了良好機遇。

2、 新年度經營計劃

二零一二年國際、國內經濟仍存有諸多不確定性因素，但新近召開的中央經濟工作會議確定了經濟社會發展「穩中求進」的總基調，同時我國仍處於主要的戰略發展機遇期，整體上是向好的發展趨勢。

二零一二年是全面貫徹落實公司「十二五」規劃的重要一年，也是公司積極應對複雜局面，採取有力措施，鞏固自身優勢，推進公司跨上嶄新發展平台的關鍵一年。我們將堅定信心，圍繞「把握市場，搶抓機遇，提升實力，穩步發展」的指導思想，通過加強市場開拓、技術創新和成本控制等各種措施來提升公司的盈利水平，全面提升公司核心競爭能力。

公司將著重做好以下工作：

- (1) 調整營銷策略，努力擴大市場份額。根據國家電網、南方電網招標體制變化的特點，進一步研究市場招標規則，全面加強國網、南網系統內集中招標及五大發電公司、系統外市場的營銷工作力度，提高產品中標率，優化合同質量，密切跟蹤重點項目；不斷完善服務體系，提高優質服務水平。
- (2) 進一步完善預算管理和成本控制，實施全面、動態的過程管理，切實提高預算剛性，強化完善考核體系，提高公司經營管理水平和風險防範能力，確保公司生產經營平穩運行。
- (3) 注重技術研發，提升公司產品市場競爭力。公司將積極推進新技術和新產品的研發工作，提高公司產品生產技術水平和產品層次，強化核心技術，提高公司核心競爭能力。
- (4) 進一步完善內部控制體系，加強基礎管理工作，規範公司經營運作，提高內控管理水平，降低經營風險，確保公司持續健康發展。
- (5) 加強人力資源管理，建立完善、高效、靈活的人才培養與管理體制，完善崗位職責和績效評價考核體系，建立有序的崗位競爭、激勵、淘汰機制，充分發揮員工的主觀能動性，並為員工提供提升職業發展的空間與平台，形成一支能夠適應市場競爭和公司發展需求的人才隊伍。
- (6) 研究探索資產重組的有效方法和途徑，以便增強企業規模和效益，為公司增加新的利潤增長點和發展後勁。通過資本運作，不斷調整和完善資本結構，提高資產質量和單位資產的獲利能力，重塑公司形象。

3、可能面臨的風險和應對措施

公司的發展戰略規劃在未來的實施過程中，將會面臨一系列風險因素，針對這些可能的風險因素，公司將採取有力措施積極應對，實現公司可持續發展，確保公司戰略目標的完成。

(1) 行業政策風險

公司產品目前主要應用於電力行業。電力行業的發展不僅取決於國民經濟的電力需求，也受到國家宏觀政策（如宏觀經濟政策、能源政策、環保政策等）的較大影響。在當前宏觀經濟形勢下，國內部分重大基礎性投資項目放緩，存在投資額度和投資進度不一定符合預期的可能。如未來宏觀經濟形勢短期內無法發生大的逆轉，電力工程建設進度可能受到影響，將對公司未來經營業績產生實質性的不利影響。

對策：公司將在鞏固原有市場的基礎上，緊緊圍繞國家能源戰略和產業政策，緊跟國家投資方向，對所屬行業的發展趨勢進行前瞻性研究，利用自身擁有的科技研發能力，加快產業結構調整，優化產品結構，及時調整公司市場營銷策略，鞏固市場競爭優勢，防範行業政策風險。

(2) 市場競爭加劇風險

近年來一些國內民營企業相繼涉足本領域，行業對手不斷增多，在常規產品及低端市場增加了市場競爭成分。而跨國集團也憑藉其品牌優勢、豐富的研發製造經驗、雄厚的資本優勢，大舉進軍國內市場，並具有較強的競爭力，不僅在常規產品加劇了競爭，而且一直在覬覦高端產品市場。一旦國家相關鼓勵扶持國產設備製造業發展的政策發生變化，公司也會面臨高端產品的競爭壓力。

對策：公司將以市場為依託，加快產品結構調整和優化，加大新產品開發力度，培育新的經濟增長點，確保經濟效益穩步提高；增強銷售服務意識，提升服務質量，切實保證交貨期，將營銷服務做實、做細、做優、做精。

(3) 成本波動風險

近兩年公司產品的主要原材料價格持續高位波動，人工成本持續上升，因此成本波動對公司經營影響較大，並最終影響經營成果。

對策：公司將加強採購成本的控制，強化管理，內部挖潛，進一步降本增效；通過技術改造，開發新產品，提高產品品質和檔次，努力提高產品利潤率。

6.6 按照《香港財務報告準則》所做的公司財務狀況分析

報告期內，本公司的資金流動性、財政資源、資本結構及資產抵押情況：

本年度末貨幣資金餘額為5,668萬元。

本公司的資金需求無明顯的季節性規律。

資金來源主要為：一是公司經營性現金流入，二是向金融機構借款。

本年度末銀行貸款為800萬元，佔總資產的1.43%，均為固定利率借款。

本公司的資本負債率為2.95%（資本負債率=銀行貸款總額/股本及儲備總額*100%）。

二零一一年度末公司用於抵押的固定資產及土地淨值為984萬元。

或有事項請見綜合財務報表附註。

7 重要事項

7.1 在報告期內董事、監事、高級管理人員聘任及離任情況

- (1) 因工作變動，二零一一年四月十一日畢建忠先生申請辭去所擔任的本公司執行董事、總經理等職務，經董事會批准，自二零一一年四月十一日起生效（詳見二零一一年四月十二日公告）。
- (2) 二零一一年五月六日召開的二零一零年度股東周年大會審議並接納《增補劉兵先生為本公司執行董事的議案》和《增補劉彤焱先生為本公司執行董事的議案》，增補劉兵先生和劉彤焱先生為本公司執行董事，任期與本屆董事會相同，到二零一三年三月七日（詳見二零一一年五月七日公告）。

7.2 重大訴訟及仲裁事項

中國長城資產管理公司瀋陽辦事處訴公司人民幣35,175萬元欠款糾紛案

因瀋陽高壓開關有限責任公司（簡稱「瀋高公司」）未能償還到期債務，中國長城資產管理公司瀋陽辦事處（簡稱「長城公司」）曾於二零零九年二月二十四日向遼寧省高級人民法院（簡稱「遼寧省高院」）提起訴訟，請求法院判令瀋高公司償還債務本金35,175萬元及利息。本公司於二零零九年八月十一日收到遼寧省高院送達的長城公司起訴狀及追加被告申請書，長城公司於二零零九年五月十八日再向遼寧省高院提起訴訟，追加起訴本公司為被告，請求法院判令本公司承擔連帶責任。根據本公司收到的遼寧省高院（2009）遼民二初字第12號一審民事判決書，判決瀋高公司依法償還所欠長城公司債務本金35,175萬元及利息的債務，同時駁回長城公司對本公司的訴訟請求。長城公司已就遼寧省高院一審判決結果向最高人民法院提出上訴。

二零一一年六月三十日最高人民法院作出（2011）民二初字第44號民事裁定書，撤銷（2009）遼民二初字第12號民事判決，發回遼寧省高級人民法院重審。目前本案正在審理中。

以上事項詳情請見二零零九年八月十二日、二零一零年二月十六日和二零一一年七月二十日之臨時公告。

本報告期內，除上述訴訟事項外，以及就董事所知，本公司概無其他任何尚未了結或面臨之重大訴訟或索償。

7.3 本報告期無重大託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產的事項，無委託理財、委託貸款事項。

7.4 擔保事項

本報告期內，公司沒有發生新的擔保事項。

截止本報告期末，公司對外提供擔保的實際發生銀行佔用額為8,997萬元，故公司實際承擔擔保責任額度為8,997萬元。公司對外擔保總額佔本公司上年度經審計淨資產的29.35%。

(1) 公司對外擔保情況

二零一一年度，公司對外擔保實際發生佔用額為8,997萬元，其中為新東北電氣瀋陽特高壓設備有限公司（2011年6月22日更名“瀋陽兆利高壓設備有限公司”）擔保餘額為1292萬元；為錦州電力電容器有限責任公司擔保餘額為5,290萬元；為瀋陽金都飯店有限公司擔保餘額為2,415萬元。

(2) 公司沒有對控股子公司的擔保情況

(3) 公司為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保情況

截止本報告期末，本公司為資產負債率超過70%的錦州電力電容器有限責任公司提供的債務擔保餘額為5,290萬元，佔公司二零一零年度經審計淨資產（不含少數股東權益）的17.36%，已於二零零七年度全額預計負債。

(4) 公司不存在為股東、實際控制人及其關連方提供的擔保

7.5 本報告期內，公司沒有持有其他上市公司的股權、參股商業銀行、證券公司、保險公司、信託公司和期貨公司等金融企業的股權，以及沒有參股擬上市公司等投資事項。

7.6 本報告期內公司收購及出售資產情況

出售瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司之10.2%股權投資

經二零一一年十月三十一日召開的二零一一年度臨時股東大會審議並通過《出售瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司之10.2%股權投資》：

本公司將全資附屬公司阜新封閉母線有限責任公司所持有的瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司之10.2%股權以人民幣1.03億元為代價出售給新東北電氣集團銷售有限公司（該公司及其最終實益擁有人均為本公司及本公司關連人士概無關連之獨立第三方），並於二零一一年十二月二十一日完成工商變更登記。

以上事項詳情請見二零一一年十月十日和二零一一年十月三十一日之臨時公告。

7.7 公司、股東及實際控制人承諾事項履行情況

本公司實際控制人新東北電氣投資有限公司在股權分置改革中作出特別承諾：持有東北電氣的股份自改革方案實施之日起，36個月內不通過深圳證券交易所掛牌交易出售或轉讓，期滿後通過深圳證券交易所掛牌出售的原非流通股股份的價格不低於人民幣5元/股。

本報告期內，新東北電氣投資有限公司完全遵守承諾。

7.8 重大關連交易

本公司在報告期內未發生關連交易，同時在報告期內不存在與關聯方之間的債權債務往來情況，也未發生控股股東佔用公司資金情況。

7.9 聘任核數師

二零一一年五月六日召開的二零一零年度股東大會批准聘任深圳市鵬城會計師事務所有限公司為境內審計師，批准聘任香港丁何關陳會計師行為境外核數師，任期一年。公司境內審計師及境外核數師薪酬合計不超過人民幣135萬元。

7.10 醫療保險制度改革對公司業績的影響

該政策不對公司業績造成影響。

7.11 購買、出售和贖回股份

本公司及附屬公司在本報告期內概無購買、出售和贖回本公司之股份。

7.12 企業管治報告

本公司已全部符合和遵守《香港證券交易所主板上市規則》附錄十四之《企業管治常規守則》的條文及若干建議最佳常規。此外，本報告期內董事會對內部監控系統進行了全面檢討，並認為該等制度有效和足夠，為達成公司的企業管治目標提供了保障。本公司所採納企業管治常規的詳情將載於即將寄發股東的二零一一年度報告之《企業管治報告》內。

7.12.1 審核委員會

該委員會的職責和主要工作包括對本公司財務報告進行審查，審核獨立審計師的聘用，批准審計及與審計相關的服務以及監督本公司內部的財務報告程序和管理政策。二零一一年度報告期內，公司董事會審核委員會由三名獨立非執行董事王雲孝先生、吳啓成先生、項永春先生組成，主任委員由專業會計人士王雲孝先生擔任。

該委員會每年召開不少於兩次審核委員會會議，共同審閱本公司採用的會計準則、內控制度以及相關財務事宜，以確保公司財務報表及其他相關資料的完整性、公平性和準確性。二零一一年度該委員會召開四次會議，分別審核了公司年度、中期財務報告和第一、第三季度報告，三名獨立董事全部出席，聽取了關於公司內部控制的彙報，並出具了相關的審核報告及意見。

審核委員會已經與管理層審閱本公司所採納的會計原則、會計準則及方法，並探討審計、內部監控及財務彙報事宜，同意本公司截至二零一一年十二月三十一日止經審計年度賬目所採納的財務會計原則、準則及方法。

在二零一一年三月二十三日本公司董事會會議上，董事會審核委員會審閱並批准了二零一一年度財務賬目和業績公告。

7.12.2 上市公司董事進行證券交易的標準守則（《標準守則》）

本報告期內，就董事及監事進行證券交易的規定，本公司已採納一套不低於《標準守則》所定標準的行為守則。經特定查詢後，本公司無董事、監事違反上市規則附錄十之《標準守則》所規定有關董事的證券交易的標準。

董事會就「董事及有關僱員」買賣上市公司證券事宜制定了書面指引。本公司董事會均提前書面通知董事，在業績公佈前一個月內，不得買賣本公司證券；所有董事均確認，他們在本報告期內未進行本公司證券交易並謹守此指引。

7.13 所得稅：報告期內，本公司適用的企業所得稅稅率為25%，在香港並無應評稅利潤。

7.14 僱員與薪酬：截止本報告期末，本公司在職員工640人。本公司員工的薪酬包括工資、獎金及其福利計劃。本公司在遵循中國有關法律及法規的情況下，視乎員工的績效、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。

本公司員工擁有本科及以上學歷者134人，大專學歷者154人，中專學歷者116人。

自截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度報告刊登以來，本集團之聘用、培訓或發展政策並無重大變動。

7.15 股東周年大會

本公司謹訂於二零一二年五月十五日上午十時在中國辽宁省瀋陽市鐵西區興順街2號公司會議室舉行二零一一年度股東周年大會。

7.16 期後事項：無

8 監事會報告

(一) 監事會會議情況

報告期內，監事會共召開七次會議，會議情況如下：

- 1、二零一一年三月二十一日召開六屆六次會議，審議並批准：《二零一零年度報告》，《監事會工作報告》，《監事會審核意見》。
- 2、二零一一年四月十一日召開六屆七次會議，審議並批准：《人事變動的議案》，《關於年度股東大會增加臨時提案的議案》。
- 3、二零一一年四月二十日召開六屆八次會議，審議並批准《二零一一年第一季度季度報告》。
- 4、二零一一年八月十二日召開六屆九次會議，審議並批准：《二零一一年半年度報告》，《監事會工作報告》，《監事會審核意見》。
- 5、二零一一年十月十日召開六屆十次會議，審議並批准：《出售瀋陽兆利高壓電氣設備有限公司之10.2%股權投資的議案》。
- 6、二零一一年十月二十一日召開六屆十一次會議，審議並批准：《二零一一年第三季度季度報告》。
- 7、二零一一年十二月十九日召開六屆十二次會議，審議並批准：《關於會計差錯更正公告的議案》；更正後的《二零一零年年度報告》、《二零一一年第一季度報告》、《二零一一年半年度報告》和《二零一一年第三季度報告》。

(二) 監事會對公司相關事項的獨立意見

1、 公司依法運作情況

監事會認為，報告期內公司已建立起較為完善的公司法人治理結構，以及比較完善的內部控制制度。公司股東大會和各次董事會決策程序合法，公司董事、獨立董事、經理及其他高級管理人員嚴格依法履行職責，在執行公司職務時無違反紀律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

2、 檢查公司財務狀況

監事會認為，報告期內公司財務部門能夠認真貫徹國家有關會計制度及相關準則，建立健全了公司內部控制管理制度，使公司經營管理與財務管理有機地結合起來，保障了廣大投資者的利益。公司二零一一年度財務報告真實地反映了公司財務狀況與經營成果。審計師出具的審計報告，在所有重大方面真實、準確、公允地反映了本公司二零一一年度財務狀況和經營成果。

3、 公司收購、出售資產情況

監事會認為，公司收購、出售資產過程中，未發現有內幕交易情況，其行為是公開、公平、合理的，符合上市公司和全體股東的利益，沒有損害中小股東或造成公司資產流失的情況發生。

4、 關連交易

監事會認為，未發現與公司關連人之間有內幕交易及損害部分股東權益或公司利益的關連交易情況。

5、公司內部控制自我評價

根據深圳證券交易所《內部控制指引》、《關於做好上市公司二零一一年年度報告工作的通知》的有關規定，公司監事會對公司內部控制自我評價發表意見如下：

- (1) 公司根據中國證監會、深圳證券交易所的有關規定，遵循內部控制的基本原則，按照自身的實際情況，建立健全了覆蓋公司各環節的內部控制制度，保證了公司業務活動的正常進行，保護了公司資產的安全和完整。
- (2) 公司內部控制組織機構完整，內部審計部及人員配備齊全到位，保證了公司內部控制重點活動的執行及監督充分有效。
- (3) 報告期內，公司不存在違反深交所《內部控制指引》及公司《內部控制制度》的情形發生。

綜上所述，監事會認為，公司內部控制自我評價全面、真實、準確，反映了公司內部控制的實際情況。

6、 公司建立內幕信息知情人管理制度的情況

報告期內，公司董事會審議通過《內幕信息知情人管理制度》，公司嚴格按照制度要求對董事、監事、高級管理人員和涉及公司內幕信息的知情人建立《內幕信息知情人檔案》，確保公司內幕信息的保密和信息披露工作的公平、公開、公正，防範內幕交易等違法行爲。

承監事會命

董連生

監事會主席

二零一二年三月二十九日

9 綜合財務報告

9.1 審計意見

境內審計師深圳鵬城會計師事務所有限公司出具了標準無保留意見的審計報告。

境外核數師丁何關陳會計師行出具了無保留意見的審計報告。

9.2 按中國會計準則編制的財務報告

9.2.1 合併利潤表

(截至二零一一年十二月三十一日止年度)

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
一、營業總收入	248,679,812.93	348,449,492.28
其中：營業收入	248,679,812.93	348,449,492.28
利息收入	-	-
已賺保費	-	-
手續費及佣金收入	-	-
二、營業總成本	284,976,940.07	351,940,725.23
其中：營業成本	190,929,237.00	274,503,428.42
利息支出	-	-
手續費及佣金支出	-	-
退保金	-	-
賠付支出淨額	-	-
提取保險合同準備金淨額	-	-
保單紅利支出	-	-
分保費用	-	-
營業稅金及附加	2,461,693.74	464,714.15
銷售費用	31,051,262.05	23,785,964.90
管理費用	37,474,405.02	43,656,778.50
財務費用	313,993.12	1,643,555.98
資產減值損失	22,746,349.14	7,886,283.28
加：公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	-	-
投資收益（損失以「-」號填列）	-1,595,655.71	-1,432,331.12
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-1,733,043.08	-1,432,331.12
匯兌收益（損失以「-」號填列）	-	-

9.2.1 合併利潤表（續）

（截至二零一一年十二月三十一日止年度）

單位：人民幣元

項目	本期金額	上期金額
三、營業利潤（虧損以「－」號填列）	-37,892,782.85	-4,923,564.07
加：營業外收入	9,951,742.55	335,129.52
減：營業外支出	114,171.43	506,692.64
其中：非流動資產處置損失	37,187.94	386,391.33
四、利潤總額（虧損總額以「－」號填列）	-28,055,211.73	-5,095,127.19
減：所得稅費用	4,596,947.60	4,119,530.04
五、淨利潤（淨虧損以「－」號填列）	-32,652,159.33	-9,214,657.23
歸屬於母公司所有者的淨利潤	-32,197,171.37	-8,559,879.24
少數股東損益	-454,987.96	-654,777.99
六、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益	-0.04	-0.01
（二）稀釋每股收益	-0.04	-0.01
七、其他綜合收益	-11,874,956.33	-5,246,708.00
八、綜合收益總額	-44,527,115.66	-14,461,365.23
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	-44,072,127.70	-13,806,587.24
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-454,987.96	-654,777.99

9.2.2 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

適用 不適用

9.2.3 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用 不適用

9.2.4 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

適用 不適用

2010年1月21日沈阳兆利达机械设备有限公司办理工商注销登记手续，本期不再纳入合并范围。

9.3 按照《香港財務報告準則》編制的綜合財務報表（附後）

10 法定資料

全年業績及年報的公布

本業績公告登載在本公司网站www.nee.hk和香港交易所「披露易」網站www.hkexnews.hk。二零一一年年報將於二零一二年三月三十日或前後登載在該兩個網站並寄發予股東。

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

		(經重列)	
	附註	二零一一年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元
營業額	3	248,680	348,449
銷售成本		(192,060)	(274,522)
毛利		<u>56,620</u>	<u>73,927</u>
其他收入及收益，淨值	5	42,983	1,267
銷售費用		(31,051)	(23,786)
管理費用		(49,397)	(52,883)
經營溢利/（虧損）		<u>19,155</u>	<u>(1,475)</u>
財務成本	6	(2,642)	(2,143)
應佔聯營公司業績		(13,544)	(1,432)
出售可供出售投資之虧損		(32,230)	-
除稅前虧損	7	<u>(29,261)</u>	<u>(5,050)</u>
稅項	8	(4,597)	(4,120)
年度虧損		<u>(33,858)</u>	<u>(9,170)</u>
歸屬於：			
母公司權益持有人		(33,403)	(8,515)
非控股股東權益		(455)	(655)
		<u>(33,858)</u>	<u>(9,170)</u>
每股虧損（人民幣：元）	9		
基本		<u>(0.038)</u>	<u>(0.010)</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

	二零一一年	(經重列) 二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
年度虧損	(33,858)	(9,170)
其他全面支出：		
境外業務之匯兌差額	(11,876)	(5,285)
年度全面支出總額	<u>(45,734)</u>	<u>(14,455)</u>
歸屬於：		
母公司權益持有人	(45,279)	(13,800)
非控股股東權益	(455)	(655)
	<u>(45,734)</u>	<u>(14,455)</u>

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日（按照《香港財務報告準則》編製）

	附註	(經重列)		
		於二零一一年 十二月三十一日	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一零年 一月一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		69,606	75,456	81,126
預付租賃		4,607	4,742	4,878
於聯營公司之權益		39,728	55,226	87,936
可供出售投資		69,575	213,538	215,942
應收賬款及其他應收款	10	3,491	3,999	6,831
遞延稅項資產		9,074	12,730	11,911
		<u>196,081</u>	<u>365,691</u>	<u>408,624</u>
流動資產				
存貨		49,658	97,011	68,983
應收賬款及其他應收款	10	254,629	278,463	293,690
待售非流動資產		-	28,382	-
已抵押銀行存款		14,589	20,906	23,073
現金及現金等價物		42,096	53,884	42,181
當期應退回稅金		3,835	-	-
		<u>364,807</u>	<u>478,646</u>	<u>427,927</u>
流動負債				
應付聯營公司款項		648	9,670	9,594
應付被投資公司款項		3,252	9,252	9,252
應付賬款及其他應付款	11	171,067	317,355	249,490
銀行貸款		8,000	34,000	25,350
訴訟損失準備		-	9,252	9,252
財務擔保合約承擔		94,173	84,722	115,716
政府補助		200	468	587
當期應付稅金		-	2,127	3,402
		<u>277,340</u>	<u>466,846</u>	<u>422,643</u>

綜合資產負債表（續）

於二零一一年十二月三十一日（按照《香港財務報告準則》編製）

	(經重列)		
	於二零一一年 附註 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 一月一日 人民幣千元
淨流動資產	87,467	11,800	5,284
總資產減流動負債	283,548	377,491	413,908
非流動負債			
應付被投資公司款項	-	39,964	92,920
財務擔保合約承擔	12,505	20,750	-
	12,505	60,714	92,920
淨資產	271,043	316,777	320,988
資本及儲備			
股本	12 873,370	873,370	873,370
儲備	(603,668)	(558,389)	(554,833)
母公司權益持有人應佔之權益	269,702	314,981	318,537
非控股股東權益	1,341	1,796	2,451
權益總額	271,043	316,777	320,988

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

	附註	二零一一年 人民幣千元	(經重列) 二零一零年 人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損		(29,261)	(5,050)
調整：			
利息收入	5	(1,285)	(568)
應收賬款及其他應收款之減值虧損撥回	5	(1,172)	(379)
訴訟損失準備之撥回	5	(9,252)	-
出售待售非流動資產收益	5	(30,642)	-
處置物業、廠房及設備收益	5	(220)	-
物業、廠房及設備折舊	7	7,446	7,182
物業、廠房及設備之減值虧損	7	160	-
預付租賃攤銷	7	135	136
處置物業、廠房及設備虧損	7	-	217
物業、廠房及設備撇銷	7	37	102
應收賬款及其他應收款之減值虧損	7	3,535	8,247
可供出售投資之減值虧損	7	5,463	-
利息支出	6	2,642	2,143
應佔聯營公司業績		13,544	1,432
出售可供出售投資虧損		32,230	-
營運資金變動前之經營(虧損)/溢利		(6,640)	13,462
存貨減少/(增加)		47,353	(28,028)
應收賬款及其他應收款減少		71,241	10,191
應付賬款及其他應付款(減少)/增加		(93,349)	15,692
政府補助減少		(268)	(119)
應付聯營公司款項(減少)/增加		(8,989)	100
經營(使用)/所得之現金		9,348	11,298
已付所得稅		(6,903)	(6,214)
經營活動所得之現金淨額		2,445	5,084

綜合現金流量表（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

	(經重列)	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(1,469)	(2,729)
出售物業、廠房及設備之所得款項	33	104
出售可供出售投資之所得款項	53,000	-
已抵押銀行存款減少	6,317	2,167
已收利息	1,285	568
投資活動所得之現金淨額	<u>59,166</u>	<u>110</u>
融資活動		
新借銀行貸款	8,000	34,000
償還銀行貸款	(34,000)	(25,350)
應付被投資公司款項減少	(45,964)	-
已付利息	(1,436)	(2,143)
融資活動（使用）/所得之現金淨額	<u>(73,400)</u>	<u>6,507</u>
現金及現金等價物（減少）/增加淨額	(11,789)	11,701
於一月一日之現金及現金等價物	53,884	42,181
匯率變動之影響淨額	1	2
於十二月三十一日之現金及現金等價物	<u><u>42,096</u></u>	<u><u>53,884</u></u>

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

母公司權益持有人應佔之權益

	股本		資本公積		資本貢獻		法定盈餘		任意盈餘		匯兌儲備		累計虧損		非控股股東		權益			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一零年一月一日	873,370	511,060	186,419	81,631	32,699	(17,922)	(1,348,720)	318,537	2,451	320,988										
來自股東的視為出資額 (附註1)	-	10,244	-	-	-	-	-	10,244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,244	
年度虧損，經重列	-	-	-	-	-	-	(8,515)	(8,515)	(655)	(9,170)									(9,170)	
年度其他全面支出	-	-	-	-	-	(5,285)	-	(5,285)	-	(5,285)									(5,285)	
於二零一零年十二月三十一日， 經重列及於二零一一年一月一日	873,370	521,304	186,419	81,631	32,699	(23,207)	(1,357,235)	314,981	1,796	316,777									316,777	
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(33,403)	(33,403)	(455)	(33,858)										(33,858)
年度其他全面支出	-	-	-	-	-	(11,876)	-	(11,876)	-	(11,876)										(11,876)
於二零一一年十二月三十一日	873,370	521,304	186,419	81,631	32,699	(35,083)	(1,390,638)	269,702	1,341	271,043									271,043	

1 前期調整

(i) 會計處理更正

詳情載於綜合財務報表附註29(a)，多提的撥備人民幣10,244,000元於去年的綜合收益表中撥回及確認。於二零一二年，董事發現與本公司簽署償還協議的債權人為本公司控股股東實際擁有之公司。因此，董事認為該撥回準備應納入為來自股東的視為出資額。

經過適當及慎重的考慮後，董事會認為該撥回準備於二零一零年的綜合收益表中確認之會計處理並不恰當。

董事認為，該多提的撥備人民幣10,244,000元應該於綜合權益變動表內確認為股東的視為出資額，而並非確認於綜合收益表中。因此，董事會決定需透過重列之前已刊發的綜合財務報表以作出更正，就更正上述會計處理而言之前期調整詳情概述如下。

	綜合收益表截至 二零一零年十二月 三十一日止年度	綜合資產負債表於 二零一零年十二月 三十一日	綜合資產負債表 於二零一零年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
其他收入及收益，淨值	(10,244)	-	-
資本公積	-	10,244	-
累計虧損	-	10,244	-

(ii) 會計處理之更正對計算二零一零年每股基本利潤之影響

會計處理之更正導致每股基本利潤人民幣0.002元變更為每股基本虧損人民幣0.01元。

2 會計政策變動

香港會計師公會頒佈了若干新的香港財務報告準則，於本集團現時會計期間可首次使用。因此，與本集團之綜合財務報表相關的影響列示如下：

- 《香港會計準則》第24號（於二零零九年修訂），關連人士披露
- 《香港財務報告準則》之改進（二零一零年）
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第19號，以權益工具抵銷金融負債
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第14號之修訂、《香港會計準則》第19號— 界定福利資產限額、最低資金要求及其相互作用— 最低資金規定之預付款項

除下列變動外，採取上述變動對本集團本期間及過往期間之財務報表沒有重大影響。

- 《香港會計準則》第24號（於二零零九年修訂）

《香港會計準則》第24號（於二零零九年修訂）對關連人士之定義作出修訂。因此，本集團已重新評估關連人士之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連人士披露並無任何重大影響。此外，《香港會計準則》第24號（於二零零九年修訂）亦對政府相關實體之披露規定作出修改。由於本集團並非政府相關實體，故此修訂對本集團並無影響。

- 《香港財務報告準則》之改進（二零一零年）

《香港財務報告準則》之改進（二零一零年）綜合準則對《香港財務報告準則》第7號金融工具：披露之披露規定作出多項修訂。該披露使本集團的金融工具符合已修訂的披露要求。該等修訂對本期間及過往期間於財務報表內確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

本集團並無提前採用任何尚未於本集團會計期間生效的新訂準則、修訂或詮釋。

3 營業額

營業額指貨品銷售額扣除退貨、折扣、返利、增值稅及其他銷售稅，分析如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
傳輸機器銷售收入	248,680	348,449

4 分部報告

本集團主要透過其附屬公司及聯營公司於中國營運。根據本集團的內部組織和匯報架構，本集團主要從事於一個分部，此乃是於中國之傳輸機器的生產及銷售，因此並沒有呈列分部資料。本集團的資產及負債絕大部份位於中國。

主要客戶之資料

客戶貢獻超過本集團總收入的10%，其相應的收入如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	86,883	64,961
客戶B	32,142	57,237
客戶C	-	52,946
	<u>119,025</u>	<u>175,144</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

5 其他收入及收益，淨值

	(經重列)	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
銀行存款利息收入	1,285	568
政府補助收入	268	119
出售廢品淨收益	65	35
應收賬款及其他應收款之減值虧損撥回	1,172	379
訴訟損失準備之撥回	9,252	-
其他	74	110
	<u>12,116</u>	<u>1,211</u>
收益，淨值		
出售待售非流動資產收益	30,642	-
處置物業、廠房及設備收益	220	-
匯兌收益	5	56
	<u>30,867</u>	<u>56</u>
	<u><u>42,983</u></u>	<u><u>1,267</u></u>

6 財務成本

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於五年以內須償還之銀行貸款的利息	1,436	2,143
財務工具的應計利息支出	1,206	-
	<u>2,642</u>	<u>2,143</u>

7 除稅前虧損

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損已扣除/（計入）：		
員工成本：		
董事酬金	669	905
其他員工成本		
薪酬、工資及其他福利	20,702	17,388
退休福利計劃供款	3,005	4,015
	<u>24,376</u>	<u>22,308</u>
折舊	7,446	7,182
物業、廠房及設備之減值虧損	160	-
可供出售投資之減值虧損	5,463	-
預付租賃攤銷	135	136
處置物業、廠房及設備虧損	-	217
物業、廠房及設備之撇銷	37	102
研究及開發費用	1,028	1,090
核數師酬金	1,000	1,300
應收賬款及其他應收款之減值虧損 （包括於管理費用）	3,627	8,247
租賃費用-辦公室	1,686	2,916
已售存貨成本	191,831	274,352
應佔聯營公司稅項支出	<u>-</u>	<u>304</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

8 稅項

本集團根據中國有關所得稅稅務法則及規定按估計應課稅所得額以25%（二零一零年：25%）稅率計算中國所得稅準備。於二零一零年，位於中國之一間附屬公司可以從開始獲利年度起享有兩年免稅及三年減半稅之中國企業所得稅優惠政策。該位於中國之附屬公司的首年獲利年度開始於二零零六年。

由於本集團位於香港之業務本年度錄得虧損，故沒有為香港利得稅作出撥備（二零一零年：無）。

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
稅項支出包括：		
本年度之中國所得稅準備	941	4,939
遞延稅項	3,656	(819)
	<u>4,597</u>	<u>4,120</u>

會計虧損按適用稅率計算與稅項支出之調節如下：

	二零一一年	(經重列) 二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	<u>(29,261)</u>	<u>(5,050)</u>
按國內所得稅稅率25%（二零一零年：25%）計算之稅項	(7,315)	(1,262)
於釐定應課稅利潤時無須課稅之收入之稅務影響	(27)	(52)
於釐定應課稅利潤時未能扣稅之支出之稅務影響	1,465	2,911
未確認稅務虧損之稅務影響	10,474	2,602
以前年度少提之所得稅	-	259
按稅務優惠計算之所得稅	-	(338)
稅項支出	<u>4,597</u>	<u>4,120</u>

9 每股虧損

每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損人民幣33,403,000元（二零一零年：人民幣8,515,000元，經重列）及在本年度內已發行股份873,370,000股（二零一零年：873,370,000股）計算。

由於在所列示的兩個年度內均沒有任何潛在攤薄股份，故沒有計算每股攤薄利潤。

10 應收賬款及其他應收款

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款及應收票據	196,423	251,303
減：減值虧損	26,683	24,660
	<u>169,740</u>	<u>226,643</u>
應收本鋼集團款項	76,090	76,090
其他應收款	88,306	43,819
	<u>164,396</u>	<u>119,909</u>
減：減值虧損	104,995	104,655
	<u>59,401</u>	<u>15,254</u>
購貨預交按金	14,512	25,051
預付賬款	7,440	7,367
應收股利	7,027	8,147
	<u>28,979</u>	<u>40,565</u>
一年以上之預付賬款	(3,491)	(3,999)
應收賬款及其他應收款淨額	<u><u>254,629</u></u>	<u><u>278,463</u></u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

10 應收賬款及其他應收款（續）

董事認為應收賬款及其他應收款之賬面值與其公允值相若。本集團並無就所有應收款項之結餘而持有任何抵押品。

授予客戶的銷售信貸期視乎與個別客戶所簽訂之銷售合同的不同而存在差異，通常根據個別客戶的財務實力而確定。應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	116,115	194,810
1至2年	46,842	19,701
2至3年	6,960	12,261
3年以上	26,506	24,531
	<u>196,423</u>	<u>251,303</u>

於上述賬齡分析所列示的於一年內金額為未逾期及並無減值的應收賬款及應收票據。

沒有逾期或減值需要之應收交易賬款，其信貸質素是按以往的收款記錄及客戶的壞賬率而定。現有的客戶並無重大的拖欠。

於二零一一年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款合計人民幣162,171,000元（二零一零年：人民幣141,566,000元）已作減值虧損。其減值虧損為人民幣131,678,000元（二零一零年：人民幣129,315,000元），該等個別已減值應收款項均與陷入財務困境之債務人有關，董事評估該等債務只有極少部份可望收回。該等賬款之賬齡分析如下：

10 應收賬款及其他應收款（續）

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	6	-
1至2年	-	3,479
2至3年	6,292	24,171
3年以上	125,380	101,665
	<u>131,678</u>	<u>129,315</u>

減值虧損之變動如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	129,315	121,447
已確認減值虧損	3,627	8,247
不可收回款項撇銷	(92)	-
沖回已確認減值虧損	(1,172)	(379)
於十二月三十一日	<u>131,678</u>	<u>129,315</u>

除了功能貨幣外，包括於應收賬款及其他應收款中的還有以下原幣金額：

	二零一一年	二零一零年
	千元	千元
港元	<u>778</u>	<u>738</u>

綜合財務報表附註（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

11 應付賬款及其他應付款

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款及應付票據	72,506	187,578
按金及其他應付款	98,561	129,777
	<u>171,067</u>	<u>317,355</u>

應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	41,516	169,725
1至2年	17,254	3,386
2至3年	2,251	10,103
3年以上	11,485	4,364
	<u>72,506</u>	<u>187,578</u>

董事認為應付賬款及其他應付款之賬面值與其公允值相若。

購買貨品的平均信貸期為6個月。本集團擁有合適的財務風險管理政策，確保所有應付賬款於信貸期限內繳付。

應付賬款及其他應付款約95%為人民幣。

12 股本

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
已註冊、發行及繳足之股本：		
615,420,000股普通境內股，每股面值人民幣1元，其中：		
-未上市股份	5,999	6,230
-上市A股	609,421	609,190
	<u>615,420</u>	<u>615,420</u>
257,950,000股上市H股，每股面值人民幣1元	257,950	257,950
	<u>873,370</u>	<u>873,370</u>

就本公司申請將231,000股限售非流通股解除為流通股一事，於二零一一年九月七日已得到中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司之預先批准。期後於二零一一年九月十三日，上述限售股的解除變更登記正式完成，231,000股限售非流通股即轉至流通A股。

綜合財務報表附註（續）

截至二零一一年十二月三十一日止年度（按照《香港財務報告準則》編製）

13 與關連方之結餘

- (a) 本公司之24.06%（二零一零年：24.06%）股份是由新東北電氣投資有限公司（成立於中國之公司）所持有，而該公司之95%（二零一零年：95%）股份則由田莉女士持有。董事認為，田莉女士為本集團之最終控制方。
- (b) 本集團與下列關連方於二零一一年十二月三十一日之結餘如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司：		
應付賬款	-	8,123
本集團結欠之結餘	648	9,670

該結餘為無抵押、免息及於要求時即償還。

- (c) 本公司主要管理人員的薪酬

本集團主要管理層的薪酬如下：

	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
薪酬及其他福利	483	1,196
退休福利計劃供款	60	114
	<u>543</u>	<u>1,310</u>

酬金總額已計入“員工成本”（見附註7）。