

广东梅雁水电股份有限公司

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 <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 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
崔学刚	独立董事	委托表决	杨健
肖敏	独立董事	委托表决	谭文晖

1.3 公司年度财务报告已经广东正中珠江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 公司负责人汪汝俊、主管会计工作负责人杨钦欢及会计机构负责人（会计主管人员）叶新英声明：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	ST 梅雁
股票代码	600868
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	胡苏平	叶选荣
联系地址	广东省梅县新县城梅雁科技园	广东省梅县新县城梅雁科技园
电话	0753-2218286	0753-2218286
传真	0753-2218286	0753-2218286
电子信箱	mysd@chinameiyan.com	mysd@chinameiyan.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	655,629,693.81	655,831,637.77	-0.031	490,216,507.90
营业利润	-36,628,851.29	223,128,483.62	-116.416	-184,789,255.16
利润总额	16,369,480.91	267,988,050.15	-93.892	-59,673,057.28
归属于上市公司股东的净利润	9,886,394.93	242,400,878.07	-95.921	-59,256,350.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-75,650,187.87	-40,334,472.37	不适用	-207,625,896.17
经营活动产生的现金流量净额	134,900,501.72	166,901,342.86	-19.174	191,655,933.38
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	3,640,625,270.39	3,928,963,897.96	-7.339	4,905,915,119.22
负债总额	1,420,715,005.56	1,724,501,397.26	-17.616	2,814,397,344.32
归属于上市公司股东的所有者权益	2,136,793,968.26	2,106,147,164.47	1.455	1,884,559,907.54
总股本	1,898,148,679.00	1,898,148,679.00	不适用	1,898,148,679.00

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)	0.01	0.13	-92.31	-0.03
稀释每股收益 (元 / 股)	0.01	0.13	-92.31	-0.03
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.01	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.04	-0.02	不适用	-0.11
加权平均净资产收益率 (%)	0.47	12.15	减少 11.68 个百分点	-3.09
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-3.57	-2.02	不适用	-10.84
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.071	0.0879	-19.23	0.1010
	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)	1.125	1.109	1.44	0.993
资产负债率 (%)	39.02	43.89	减少 4.87 个百分点	57.36

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	82,776,423.75	284,378,991.76	129,859,711.35
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	3,280,171.00	6,698,620.00	200,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,860,422.78	355,686.00	
债务重组损益			2,993,463.28
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		30,873,238.98	19,162,808.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-45,416.77	-960,804.88	926,045.48
少数股东权益影响额	-943,060.19	-679,066.24	
所得税影响额	-1,391,957.77	-37,931,315.18	
合计	85,536,582.80	282,735,350.44	153,142,028.30

§ 4 股东持股情况和控制框图

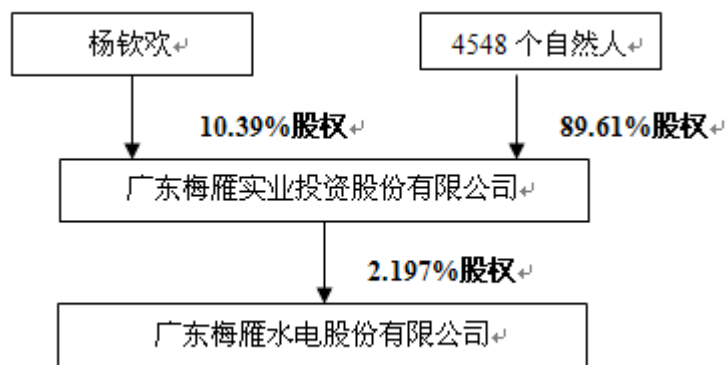
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	361,113 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	352,592 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
广东梅雁实业投资股份有限公司	境内非国有法人	2.197	41,700,000		无
徐道田	未知	0.619	11,757,408		未知
王梨女	未知	0.453	8,592,279		未知
王向昕	未知	0.199	3,770,466		未知
罗予频	未知	0.184	3,500,000		未知
许加元	未知	0.178	3,370,407		未知
韩晚枝	未知	0.159	3,009,300		未知

中国银河证券股份 有限公司客户信用 交易担保证券账户	未知	0.151	2,874,658		未知
韩涛	未知	0.137	2,599,200		未知
王丽艳	未知	0.127	2,407,800		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		
广东梅雁实业投资股份有限公 司	41,700,000		人民币普通股		
徐道田	11,757,408		人民币普通股		
王梨女	8,592,279		人民币普通股		
王向昕	3,770,466		人民币普通股		
罗予频	3,500,000		人民币普通股		
许加元	3,370,407		人民币普通股		
韩晚枝	3,009,300		人民币普通股		
中国银河证券股份有限公司客 户信用交易担保证券账户	2,874,658		人民币普通股		
韩涛	2,599,200		人民币普通股		
王丽艳	2,407,800		人民币普通股		

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

1、报告期内整体经营情况的讨论与分析

2011 年度，公司继续以降低银行负债、调整债务结构为中心，围绕健全内控、化解风险、创新管理、节能降耗四个方面实施了一系列经营管理措施。公司通过处置资产降低银行负债、调整债务结构，节约了财务费用支出。本报告期内共计归还银行借款约 20,875 万元、归还银行利息约 12,167.28 万元；为了进一步实现稳健经营，报告期内，公司加大了对生产企业的设备改造等资金投入，还通过加强生产运营管理、鼓励创新等措施逐步提升金象铜箔、梅雁旋窑水泥和梅雁矿业公司等控股公司的经营效益；金象铜箔公司成功研发了挠性线路板

用高延展性低轮廓铜箔（VLP），项目研发过程中取得了 4 项专利，其中 2 项发明专利、新技术（新工艺）2 项。产品投放市场反应良好，2012 年 2 月被广东省评为高新技术产品、2012 年 3 月被评为广东省重点新产品。

2011 年度，公司合并的营业收入为 65,562.97 万元，净利润为 1,553.93 万元，归属于母公司的净利润 988.64 万元。

2、公司主营业务及其经营情况

本公司以水力发电为主，经营范围为：电力生产业、建筑业、房地产开发与经营、养殖业、电子计算机生产销售、制造业。报告期内，公司主要经营水力发电、铜箔的生产和销售。

（1）主营业务分行业、产品情况

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(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
电力生产	145,599,209.19	116,692,141.72	19.85	-28.94	-3.54	增加 6.86 个百分点
生产制造	457,824,507.11	408,891,017.54	10.69	9.5	8.97	增加 8.77 个百分点
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(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
电力生产	145,599,209.19	116,692,141.72	19.85	-28.94	-3.55	6.86
铜箔	179,934,748.39	181,852,149.16	-1.07	-17	-8.77	-4.54
水泥熟料	196,595,932.32	177,994,882.37	9.46	29.36	29.89	0.61
矿石	67,488,851.06	64,482,049.24	4.46	91.29	125.62	13.96

（2）主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国内地	654,155,444.16	0.43
其中：广东省内	499,248,481.58	2.57
广东省外	154,906,962.58	-5.88
境外（含香港）	1,474,249.65	-67.2

（3）报告期内公司主要经营情况介绍

A、主要行业的经营情况

● 电力生产业务。报告期内公司全年取得发电收入 14,559.92 万元，比上年同期减少 28.94%。公司发电收入减少的原因主要是由于公司电站所在区域天气干旱，降雨量较去年同期大幅减少所导致。

● 生产制造业务。报告期内，公司生产制造业务实现主营业务收入 45,782.45 万元，比上年同期增加 9.5%。

B、报告期内公司财务状况分析

公司净利润较上年同期减少 95.92%，主要是由于 2010 年公司转让柳州市桂柳水电有限公司等股权以及出售土地及房产实现 2.83 亿元投资收益所导致。

其他应收账款期末余额较上年同期增加 53.26%，主要原因为公司转让梅雁 TFT 显示器有限公司股权以及转让梅雁电解铜箔有限公司股权，尚有部份股权转让款未收到所导致。（详见公司财务报表附注“其他重大事项”）

长期借款期末余额较年初余额减少 21.48%，主要原因为公司偿还了部分银行借款。

所得税调整。公司转让广西红花电站和广西桂柳电站取得的投资收益的应纳所得税额，原定分 5 年缴纳，2011 年因税收政策的调整，公司一次性缴纳所得税 70,695,671.84 元，给企业流动资金带来一定影响；

逾期借款。截至报告期末，公司在中国银行梅州分行有 1.98 亿元的借款出现逾期未归还。

C、报告期内公司主要项目实施情况

●完成了各水电站垃圾打捞设备的改造，保障发电设备的有效运行，提高了发电效益。

●投资建设梅县梅雁旋窑水泥有限公司立磨系统项目，降低能耗和粉尘排放，提高生料粉磨能力，满足熟料生产。截至本报告出具之日，该项目厂房建设基本完成，设备大部分已经安装并调试完成，准备进入试产阶段。

●启动梅县金象铜箔有限公司“制箔机阳极母槽”（电解槽）技术改造，提高了铜箔品质。报告期末，该项目选定的 8#制箔机改造对象改造后试产情况基本达到了改造要求。

●完成了广东梅县梅雁矿业有限公司紧急避险、压风自救、系统通信联络等六大安全系统的建设及验收，并对矿山炸药库进行了整改；选矿厂完成了 600 吨球磨机安装、破碎系统改造、细料仓及输送系统改造工程，并已投入使用。

(4) 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	净利润
广西融水古顶水电有限责任公司	水力发电	水电能源	17,400.00	50,305.38	-2613.62
丰顺县梅丰水电发展有限公司	水力发电	水电能源	15,609.91	26,079.46	-70.64
梅州市梅雁中学	全日制完全中学教育			12,259.40	2,298.06
梅县龙上水电有限公司	水力发电	水电能源	5,000.00	35,013.30	-977.52
梅县金象铜箔有限公司	生产经营电解铜箔制品	电解铜箔	16,000.00	38,073.76	139.03
梅县梅雁旋窑水泥有限公司	生产经营新型干法旋窑水泥	水泥熟料	10,000.00	15,853.73	1,901.96
广东梅县梅雁矿业有限公司	开采、加工、销售：银矿	银矿	5,421.99	11,875.56	270.93

3、主要风险及影响

(1) 债务风险。公司在中国银行梅州分行有 1.98 亿元的借款出现逾期，公司须承担逾期借款的罚息，将加重公司的财务负担。为此，公司与中国银行股份有限公司梅州分行进行了沟通，争取早日达成逾期借款的期限重组方案，并坚持价值优化原则加快处置资产，进一步筹措资金归还银行借款。

(2) 应收账款的风险。截至报告期末，公司尚有 7,468.14 万元应收账款，主要为公司转让梅雁 TFT 显示器有限公司及梅雁电解铜箔公司股权尚未收到的剩余股权转让款。为避免应收账款带来的坏账风险，公司已按合同约定就剩余股权转让款收取利息，同时将通过多种渠道对应收账款进行催收，争取早日收回剩余股权转让款。

(3) 行业风险。随着电力市场化和电价形成机制改革的不断推进，电力市场竞争逐步加大，同时降雨量变化等不利天气因素也使公司水电业务受到一定的制约。为此，公司将采取改良电力生产设备和合理利用水资源等措施，努力提高发电量，增加主营业务收入。公司在 2012 年采取了购买降水发电指数保险等措施进一步化解不利天气对公司水电业务的影响，降低经营风险。

4、对公司未来的展望

(1) 运营方面，2012 年公司将继续贯彻和坚持价值优化原则，加快资产处置与债务重组，努力降低财务风险，同时对生产企业实施设备改造、提高设备效能，扩大生产能力，逐步实现公司的稳健经营；根据广东省物价局、广东省水利厅、广东电网公司粤价【2011】326 号《关于公布新一轮小水电上网电价最低保护价标准的通知》，公司所属的位于广东省内各电站和水电公司，其上网电价从 2012 年 1 月起从原来的每千瓦时 39.54 分上调至 42.82 分。上网电价调增将增加公司营业收入，对公司 2012 年的经营业绩产生正面影响。

(2) 管理和技术创新。2012 年公司将进一步寻求更为高效、有激励性的管理制度，持续不断的进行核心技术创新，推广使用节能新技术、新工艺、新设备和新材料，努力提高公司的营业利润和资产回报率，争取早日实现经营效益回报股东。

(3) 积极探索适合企业发展的内部控制制度体系，切实落实内部控制管理，并按照实际情况的变化及时调整，为公司的长远发展夯实基础。

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

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

2010 年 12 月 24 日公司与广东梅雁实业投资股份有限公司（以下简称“梅雁实投”）签订《关于广东梅县梅雁 TFT 显示器有限公司的股权转让协议》，将公司所持广东梅县梅雁 TFT 显示器有限公司（以下简称“TFT 显示器”）43.82%的股权转让给梅雁实投。2011 年 8 月 13 日公司与广东梅雁实业投资股份有限公司（以下简称“梅雁实投”）签订《关于广东梅县梅雁 TFT 显示器有限公司的股权转让协议》，将公司所持广东梅县梅雁 TFT 显示器有限公司（以下简称“TFT 显示器”）42.95%的股权转让给梅雁实投。