

双良节能系统股份有限公司

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天衡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 公司负责人缪志强、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）马学军声明：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

公司的法定中文名称	双良节能系统股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	双良节能
公司的法定英文名称	Shuangliang Eco-Energy Systems Co.,Ltd
公司法定代表人	缪志强

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王晓松	汪洋
联系地址	江苏省江阴市利港镇	江苏省江阴市利港镇
电话	0510-86632358	0510-86632358
传真	0510-86632307	0510-86632307
电子信箱	600481@shuangliang.com	600481@shuangliang.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

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减(%)	2009 年
--------	--------	--------	------------	--------

营业总收入	5,132,038,885.80	4,192,030,108.83	22.42	3,712,571,300.81
营业利润	200,534,577.00	287,218,103.70	-30.18	465,171,661.70
利润总额	191,884,087.70	290,036,220.63	-33.84	459,504,355.53
归属于上市公司股东的净利润	154,882,905.94	231,253,042.08	-33.02	355,150,367.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	160,847,444.44	228,852,386.94	-29.72	359,478,160.75
经营活动产生的现金流量净额	436,617,072.75	-44,044,478.50	1,091.31	383,105,076.24
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	5,319,229,343.16	5,193,545,870.33	2.15	3,832,757,288.41
负债总额	3,092,455,244.70	2,750,453,222.27	11.91	1,578,923,241.73
归属于上市公司股东的所有者权益	2,083,099,779.72	2,302,985,961.57	-9.52	2,103,660,323.34
总股本	810,091,017.00	810,089,312.00	0.00	675,069,376.00

3.2 主要财务指标

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)	0.1912	0.2855	-33.03	0.4384
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1912	0.2855	-33.03	0.4384
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.1986	0.2825	-29.70	0.4438
加权平均净资产收益率 (%)	7.08	10.58	减少 3.50 个百分点	17.72
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.35	10.47	减少 3.12 个百分点	17.94
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.539	-0.054	1,098.15	0.473
	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)	2.57	2.84	-9.51	2.60
资产负债率 (%)	58.14	52.96	增加 5.18 个百分点	41.0

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	-1,808,362.84	-180,924.79	
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	2,869,296.80	4,961,300.82	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,960,254.28	-1,962,259.10	
营业外收支净额			-5,667,306.17
少数股东权益影响额	12,992.50	3,024.70	518,426.94
所得税影响额	921,789.32	-420,486.49	821,086.12
合计	-5,964,538.50	2,400,655.14	-4,327,793.11

§ 4 股东持股情况和控制框图

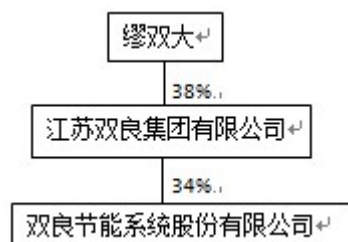
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数		64,550 户		本年度报告公布日前一个月末股东总数		66,816 户
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内 增减	持有有限 售条件股 份数量	质押或冻 结的股份 数量
江苏双良集团有限公司	境内非国有法人	34.02	275,556,865	0	0	无
STAR BOARD LIMITED	境外法人	23.43	189,840,000	0	0	无
中国工商银行股份有限公司－华夏沪深 300 指数证券投资基金	未知	2.17	17,551,091			未知
江苏双良停车设备有限公司	境内非国有法人	1.20	9,696,000	0	0	无
江苏双良科技有限公司	境内非国有法人	1.20	9,696,000	0	0	无
东海证券－交行－东风 5 号集合资产管理计划	未知	1.10	8,934,000			未知
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪	未知	0.86	6,999,778			未知
东海证券－建行－东风 3 号集合资产管理计划	未知	0.67	5,439,373			未知
江苏澄利投资咨询有限公司	境内非国有法人	0.60	4,848,000	0	0	无
中国银行股份有限公司－金鹰行业优势股票型证券投资基金	未知	0.37	2,983,450			未知
前十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的数量				股份种类及数量	
江苏双良集团有限公司	275,556,865				人民币普通股	
STAR BOARD LIMITED	189,840,000				人民币普通股	
中国工商银行股份有限公司－华夏沪深 300 指数证券投资基金	17,551,091				人民币普通股	
江苏双良停车设备有限公司	9,696,000				人民币普通股	
江苏双良科技有限公司	9,696,000				人民币普通股	
东海证券－交行－东风 5 号集合资产管理计划	8,934,000				人民币普通股	
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪	6,999,778				人民币普通股	
东海证券－建行－东风 3 号集合资产管理计划	5,439,373				人民币普通股	
江苏澄利投资咨询有限公司	4,848,000				人民币普通股	
中国银行股份有限公司－金鹰行业优势股票型证券投资基金	2,983,450				人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中江苏双良集团有限公司、江苏双良停车设备有限公司、江苏双良科技有限公司和江苏澄利投资咨询有限公司互为关联方，他们拥有共同的终极自然人股东。 公司未知除上述关联股东外的其他无限售条件股东之间是否存在					

	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。
--	---------------------------------------

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

2011 年是“十二五”开局之年，国内经济继续保持平稳增长，但市场资金成本和劳动力成本上升。国际方面，欧债危机仍在发酵，中东地区局势动荡，石油、铜、铝等公司业务相关大宗商品价格依然维持高位，公司的经营成本有所增加。随着国家节能减排政策力度加大，公司业务相关节能节水行业政府鼓励政策和行业规划相继出台，公司余热利用节能系统产品、大型热法海水淡化装置的市场前景日趋明朗，市场需求显著上升。

报告期内，公司共实现营业收入 513,203.89 万元，较上年同期相比上升 22.42%，实现净利润 15,845.05 万元，同比下降 35.44%。

1)、机械制造业务

随着公司工业余热利用项目案例的积累和市场推广力度的加强，国内企业对余热利用等节能减排技术的社会和经济效益有了更深入的了解，加之政府相关政策的具体支持，2011 年公司余热利用系统产品业务收入增长显著。公司电站空冷器业务因下游电厂资金短缺，工程进度放缓，交货延期等因素影响，业务收入出现下滑。空分市场逐渐回暖和热管换热器的热销，带动公司高效换热器业务较大幅度增长。2011 年公司机械业务总体保持稳定。报告期内，公司机械业务实现营业收入 149,463.13 万元，同比增长 12.05%，净利润 10,204.14 万元，与上年同期相比下降 43.78%。具体分产品情况如下：

报告期内，公司余热利用产品溴化锂吸收式制冷机和溴化锂吸收式热泵共实现收入 88,212.28 万元，与上年同期比上升 22.95%，公司余热利用系统产品销售上升，主要是由于国内企业节能减排需求加大，公司余热利用系统产品的经济效益和环保效益突出，公司客户实施节能技术改造的积极性提高。公司余热利用系统产品主要用于热电供热、石油开采、钢铁、化工等高耗能领域。公司先后取得了杭州华电能源项目、抚顺矿业热电厂项目、佳木斯和苇湖梁电厂项目等大型余热利用系统订单。同时公司还承接了内蒙古包钢 159 项目、天津恒大地产、中海油三期热泵项目等 23 个系统集成项目的设计施工合同。2011 年公司产品出口实现销售收入 1374 万美元，同比增长 16.7%，销售区域扩大至拉美和欧洲国家。

报告期内，公司空冷器产品实现销售收入 34,310.05 万元，与上年同期比下降了 26.82%。进入 2011 年国内电力投资不振，市场需求疲软，同时电站空冷器行业竞争加剧，造成公司销售业绩下滑。公司加大产品研发力度，开发出间冷散热器、机力通风电站辅机间冷系统、电站主机自然通风的间冷系统等一系列核心产品以期提升市场竞争力。

报告期内，公司高效换热器共实现销售收入 14,826.53 万元，与上年同期比增长了 92.23%。随着国际国内空分市场的好转，公司高效换热器产品增长明显。同时新产品热管换热器已经在氨纶行业成功替代了进口设备，主要客户包括国内知名氨纶企业，公司将重点扩展热管换热器的应用范围，使其覆盖更多行业为，提升该业务的收入和盈利水平。

2)、化工业务

报告期内，公司化工产品实现营业收入 368,178.50 万元，较 2010 年同期上涨 28.21%，发泡聚苯乙烯（EPS）装置增产给化工业务营业收入带来增长。公安部 65 号文件的颁布对包括 EPS 在内的有机类建筑外墙保温材料市场需求产生了一定的负面影响。公司因此加大阻燃级材料的研发力度来应对这一政策变化。目前公司石墨高阻燃级 EPS 产品已获得国家防火建筑材料质量监督检测中心 B 级认证，成为国内极少数拥有 B 级认证的 EPS 生产商之一。2011 年，公司累计生产苯乙烯 30.5 万吨，EPS11.7 万吨，累计开票销售苯乙烯 25 万吨，EPS 11.8 万吨，

2、公司主营业务及经营情况

(1) 主营业务分行业、分产品情况表

单位:元 币种:人民币

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(%)
化工产品	3,681,785,045.60	3,474,561,090.72	5.63	28.21	27.29	增加 0.68 个百分点
溴冷机（热泵）	882,122,802.06	531,694,877.70	39.73	22.95	39.57	减少 7.18 个百分点
换热器产品	148,265,307.72	93,670,311.15	36.82	92.23	78.65	增加 4.80 个百分点
空冷器产品	343,100,541.32	259,545,112.74	24.35	-26.82	-20.95	减少 5.62 个百分点

(2) 主营业务分地区情况表:

单位:万元币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
化工业务	省内 192,241.84	26.58
	省外 175,936.66	30.04
机械业务	国内 140,806.92	13.37
	国外 8,656.20	-5.80

(3) 占主营业务收入或主营业务利润总额 10%以上的主要产品

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
化工产品	3,681,785,045.60	3,474,561,090.72	5.63
溴冷机（热泵）	882,122,802.06	531,694,877.70	39.73
换热器产品	148,265,307.72	93,670,311.15	36.82
空冷器产品	343,100,541.32	259,545,112.74	24.35

(4)、主要供应商、客户情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	208,539.56	占采购总额比重	32.14%
前五名销售客户销售金额合计	116,193.85	占销售总额比重	27.72%

3、公司资产构成变动情况

(1) 公司资产构成变动情况

单位:元 币种:人民币

	项目	2011 年末		2010 年末		11 年同 比 10 年 增减
		金额	占总资 产比重	金额	占总资 产比重	
1	货币资金	744,386,296.85	13.99%	1,119,433,837.38	21.55%	-33.50%
2	应收票据	230,764,055.97	4.34%	379,715,127.44	7.31%	-39.23%
3	其他应收款	104,899,600.49	1.97%	72,833,224.56	1.40%	44.03%
4	存货	733,397,304.25	13.79%	541,838,961.21	10.43%	35.35%
5	在建工程	500,676,720.20	9.41%	295,135,009.54	5.68%	69.64%
6	其他非流动资产	118,096,822.29	2.22%	23,611,150.68	0.45%	400.17%
7	短期借款	1,056,791,280.25	19.87%	780,636,852.15	15.03%	35.38%
8	应付票据	228,469,360.71	4.30%	84,533,554.21	1.63%	170.27%
9	应付账款	491,305,220.09	9.24%	374,576,566.55	7.21%	31.16%
10	预收款项	546,496,085.84	10.27%	340,632,740.18	6.56%	60.44%
11	应交税费	19,389,668.17	0.36%	60,374,012.07	1.16%	-67.88%
12	应付利息	4,900,044.55	0.09%	3,528,771.94	0.07%	38.86%
13	其他应付款	252,098,548.59	4.74%	99,476,462.53	1.92%	153.43%
14	一年内到期的非流 动负债	176,003,634.42	3.31%	128,472,021.07	2.47%	37.00%
15	其他流动负债	72,922,172.73	1.37%	35,757,286.63	0.69%	103.94%
16	应付债券	22,157,123.80	0.42%	579,725,274.18	11.16%	-96.18%
17	其他非流动负债	12,869,402.38	0.24%	7,288,699.18	0.14%	76.57%

(1) 主要系公司本年度回购可转换公司债券,筹资活动产生的现金净额减少。

(2) 主要系期末票据到期及时背书给供应商所致。

(3) 主要系融资租赁业务保证金增加 2,250 万元,同时公司业务规模扩大,投标和履约保证金及项目备用金增加。

(4) 主要系业务规模扩大,以及在制大额订单项目存货相应增加。

(5) 主要系 EPS 二期和集中供热项目等在建项目投资增加。

(6) 主要系本期递延售后租回损益(融资租赁)增加。

(7) 主要系随着公司生产经营规模扩大,流动资金需求增加,新增银行借款形成。

(8) 主要原因系随着公司生产经营规模扩大,票据结算量增加,期末开出了较多的银行承兑汇票形成。

(9) 主要系生产销售规模的扩大,以及大额订单项目材料采购结算周期较长,期末未结算款项增加。

(10) 主要系由于生产销售规模的扩大以及大额订单项目增加,期末预收货款增加,以及期末预收供暖费和入网费增加。

(11) 主要系期末留抵增值税进项税增加。

(12) 主要系借款增加,期末尚未支付的借款利息增加形成。

(13) 主要系本期基建项目投资较大,期应付工程设备款增加。

(14) 主要系一年内到期的融资租赁款增加。

(15) 主要系期末递延政府补贴增加。

(16) 主要系本期回购了部分可转换公司债券。

(17) 主要系期末递延政府补贴增加。

(2) 公司利润构成变动情况

单位:元 币种:人民币

	项目	2011 年度	2010 年度	增减比例
1	营业收入	5,132,038,885.80	4,192,030,108.83	22.42%
2	营业成本	4,411,506,819.69	3,526,856,985.53	25.08%
3	营业税金及附加	18,719,620.94	3,551,074.98	427.15%
4	销售费用	211,369,216.12	157,438,462.17	34.26%
5	管理费用	177,928,900.38	144,567,768.58	23.08%
6	财务费用	92,173,771.26	53,557,077.41	72.10%
7	投资收益	318,939.62	-2,298,155.47	-113.88%
8	营业外收入	3,144,129.32	5,302,603.58	-40.71%
9	营业外支出	11,794,618.62	2,484,486.65	374.73%

- (1) 主要系随着公司生产经营规模扩大,化工生产和溴冷机(热泵)产品销售收入增加。
- (2) 主要系营业收入增加,营业成本相应增加;同时由于材料、人工等成本增加,本期营业成本增长幅度高于营业收入增加幅度。
- (3) 主要系公司和子公司利士德化工公司自 2010 年 12 月起缴纳城建税和教育费附加(以前免征),本期税金支出增加。
- (4) 主要系公司为加强市场营销建设,本期销售人员薪酬、销售服务等销售费用增加。
- (5) 主要系本期山西公司管理费用增加(上期仅合并其 11-12 月损益),同时本期管理人员薪酬等费用增加所致。
- (6) 主要系借款、融资租赁及可转换债券利息支出增加。
- (7) 主要系本期转让四联智能技术股份有限公司股权产生的收益以及收到被投资单位分红增加所致。
- (8) 主要系本期结转的政府补助较上年减少。
- (9) 主要系本期固定资产处置损失、捐赠支出和缴纳的地方基金增加所致。

4、公司现金流量情况分析

单位:元 币种:人民币

项目	2011 年度	2010 年度	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	436,617,072.75	-44,044,478.50	1091.31%
投资活动产生的现金流量净额	-193,567,322.64	-340,305,899.63	43.12%
筹资活动产生的现金流量净额	-826,939,095.23	830,259,008.48	-199.60%

- (1) 主要系销售收到的现金较上年增加较多。
- (2) 主要系收回投资收到的现金增加以及投资固定资产支付的现金较上年减少。
- (3) 主要系本期回购债券支付的现金以及支付的融资租赁款较上年增加。

5、公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

单位:人民币 万元

公司名称	主要产品和服务	注册资本	资产规模	2011 年度
------	---------	------	------	---------

				净利润
江苏双良空调安装有限公司	中央空调系统、净化设备、自控系统的安装(凭资质经营)	1,000	1245.56	27.48
江阴市图腾精细化工有限公司	制造、加工、销售：溴化锂溶液、高效传热管、机械设备配件	1,000	5,685.25	241.54
江苏利士德化工有限公司	生产苯乙烯、乙苯、甲苯、硝基苯和苯胺，销售自产产品	5,500 万美元	273,642.84	8,599.15
江阴华顺新材料投资有限公司	化工新材料项目的投资	25,000	28,730.85	-78.81
江苏双良合同能源管理有限公司	合同能源管理；节能项目投资；工业余热利用；节能系统工程的诊断、设计、改造、运营。	5,000	52,761.04	-1,889.80

6、公司技术创新、节能减排情况

机械业务：电站热泵、高温热泵产品分别获得江阴市科技进步一、二等奖。完成 GB/T《低品位热能回收第一类溴化锂吸收式热泵》编写，完成了 GB/T18431《蒸汽和热水型溴化锂吸收式冷水机组》的修订立项；公司开发的新型蒸汽双效型机组，COP 达到 1.51，H2 系列热水型、热水二段型、蒸汽单效型机组的升级，和原系列相比 COP 提升 10%，单位传热面积减少 10%，经和同行产品对比，性能均处于国际领先水平。

化工业务：苯乙烯技改工程的 301 换热器的设计制造，提高了该产品的安全性和可靠性，提高生产效率。EPS 研发团队加大了新品研发力度，先后开辟了石墨高阻燃级产品灰料和高黑度料，两种新品均已取得国家防火建材质检中心 B 和 B1 级的权威检测报告。

7、对公司未来发展的展望

1、机械业务

在余热利用系统业务方面，2011 年公司的发展思路为：1、加大在热电供热、油田、工业工艺加热等吸收式热泵机组节能优势明显的行业推广力度，扩大市场份额；2、以江苏双良合同能源管理有限公司为平台，积极推进与大型电力公司和地方节能公司的合资与合作，大力开展合同能源管理业务和基于节能系统技术的 BOT 业务，促进公司业务向节能运营业务方向转型；3、重点布局中东余热利用市场，拓宽销售渠道，积极配合海外代理商做大全球市场，创立双良节能世界知名品牌；4、在新产品开发上继续加大加强力度，如直燃三效机组、J 系列蒸汽双效型设计、天然气分布式能源系统高温烟气溴冷机、新能源海水淡化装置、蒸发冷凝设备在工业高盐废水回收方面的应用等。公司余热利用业务将继续保持较快增长态势。

为了加快推广公司的余热利用系统产品和全面开展节能运营业务，公司将通过并购方式提升自己的系统集成能力和工程承包能力。2012 年节能工程总包收入和节能运营收入将大幅增加。

在空冷器方面，2012 年公司的发展思路为：1)开发更有市场竞争力的空冷管型，同时提升公司整岛设计能力；2)改进生产工艺，提高生产率，降低生产成本；3)开发非电站空冷市场；4)继续深化与国内大型承包公司合作，共同开发海外电站空冷市场。

在高效换热器方面，公司在压缩机级间冷却和高效热管换热器领域已形成多项自主知识产权，具备了较高的市场竞争力，随着全球空分市场的复苏和公司热管换热器在节能领域的不断推广，2012 年公司换热器业务将继续增长。

在海水淡化设备制造方面，继自行研制的 1.2 万吨/日海水淡化中试样机取得成功后，公司与国华电力联合设计研发的日产 2.5 万吨/日大型低温多效海水淡化中试装置试验成功并通过专家论证，公司大型低温多效海水淡化技术已达到国内领先水平。目前公司已具备日产

淡水 2.5 万吨和 1.25 万吨海水淡化领域工程设计、设备制造、工程安装、技术服务等综合能力。国务院办公厅已发布《关于加快发展海水淡化产业的意见》，明确到 2015 年我国海水淡化能力达到 220 万-260 万立方米/日，是目前我国海水淡化能力的 4 倍。《意见》还鼓励大型海水淡化装置国产化、鼓励淡化海水进入市政供水、鼓励利用电厂余热进行海水淡化以及给予海水淡化产业更多金融财政支持等。公司相信中国海水淡化产业的春天已经来临，公司将占有市场先机。

2、化工业务

报告期内公司苯乙烯装置进行了例行大检修，优化了装置生产工艺，提高了生产效率，降低了能耗和物耗。2012 年公司将力争加大苯乙烯生产负荷，提高产量和销量。2012 年公司将积极推广 B 级 EPS 建筑保温材料，提高 B 级 EPS 产品的产量和销售占比，提升公司 EPS 业务的毛利率。同时公司将继续投入研发，进一步改进 EPS 产品的阻燃性能并积极开发阻燃等级更高的新型建筑保温材料，满足市场需求。化工仓储业务也将加快新客户的开发力度，筛选优质客户，同时争取保税资格，提升业务量和收益。

§ 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