

江苏春兰制冷设备股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	春兰股份	股票代码	600854
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐来林	余海	
电话	0523-86663663、86217958	0523-86663663、86217958	
传真	0523-86663839、82129858	0523-86663839、82129858	
电子信箱	clgfzqb@chunlan.com	clgfzqb@chunlan.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

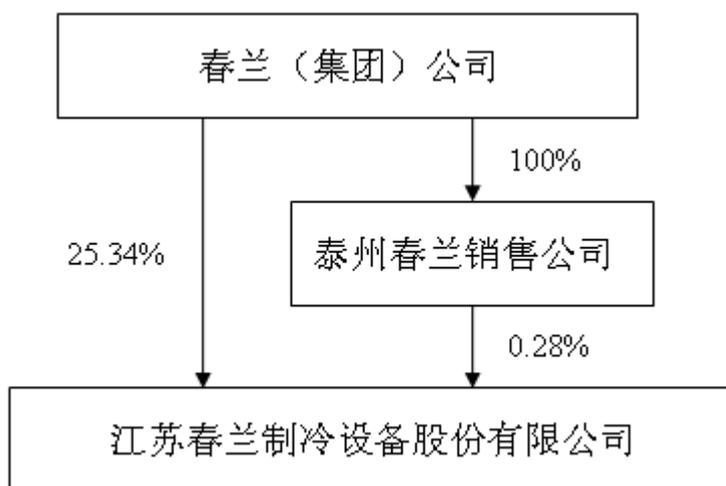
	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2010 年(末)
总资产	2,777,590,158.60	2,745,924,369.22	1.15	2,409,837,161.95
归属于上市公司股东的净资产	1,878,259,385.52	1,866,278,112.89	0.64	1,847,904,753.69
经营活动产生的现金流量净额	-40,556,014.29	-10,913,262.61	不适用	-130,755,100.73
营业收入	747,923,381.80	956,327,359.39	-21.79	1,042,642,046.40
归属于上市公司股东的净利润	11,981,272.63	18,373,359.20	-34.79	-328,721,379.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-5,494,275.93	17,153,525.02	-132.03	-329,055,848.26
加权平均净资产收益率 (%)	0.6399	0.9894	减少 0.3495 个百分点	-16.3359
基本每股收益 (元 / 股)	0.0231	0.0354	-34.75	-0.6328
稀释每股收益 (元 / 股)	0.0231	0.0354	-34.75	-0.6328

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	36,667	年度报告披露日前第 5 个交易日末 股东总数	38,909		
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
春兰(集团)公司	其他	25.34	131,630,912		无
泰州市城市建设投资集团有限公司	国有法人	6.86	35,644,201		未知
BERNIE INDUSTRIAL LIMITED	境外法人	6.42	33,356,522		未知
江苏省国信资产管理集团有限公司	国有法人	3.88	20,137,100		未知
江苏交通控股有限公司	国有法人	3.36	17,455,100		未知
张素芬	未知	0.77	3,986,700		未知
伍丽娟	未知	0.62	3,243,500		未知
肖亿辉	未知	0.47	2,461,499		未知
周志吟	未知	0.29	1,498,730		未知
泰州春兰销售公司	其他	0.28	1,441,764		无
上述股东关联关系或一致行动的说明	泰州春兰销售公司为春兰（集团）公司的全资子公司。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年经济形势严峻、行业竞争加剧、电商平台发展对公司主要销售渠道的冲击、公司产品、市场管理等方面进行调整的影响等主要因素，导致公司空调制冷产品的生产、销售出现了下滑；房地产业务则由于一期星威商厦的正常出租和二期高档住房的按期交付，对公司效益所起的推动作用已有显现。

2012 年公司完成营业收入 747,923,381.80 元，比 2011 年同期减少 21.79%，利润总额 7,103,869.07 元，归属于上市公司所有者的净利润 11,981,272.63 元，比 2012 年同期减少 34.79%。2012 年公司实现归属于上市公司所有者的净利润下降的主要原因除了主营业务的综合影响外，还由于投资收益减少 16,157,375.74 元。

3.2 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	747,923,381.80	956,327,359.39	-21.79
营业成本	559,890,294.63	772,562,273.25	-27.53
销售费用	98,691,815.95	116,788,046.71	-15.49
管理费用	115,402,619.81	103,501,047.63	11.50
财务费用	3,293,408.95	-1,521,369.60	316.48
经营活动产生的现金流量净额	-40,556,014.29	-10,913,262.61	-271.62
投资活动产生的现金流量净额	-19,340,719.98	-119,370,563.15	83.80
筹资活动产生的现金流量净额	-8,683,452.31	143,622,180.56	-106.05
研发支出	22,764,576.32	28,977,100.14	-21.44

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

本报告期内，公司空调制冷产品收入为 572,093,512.48 元，比 2011 年同期减少 33.59%，主要原因是宏观经济形势严峻，而行业竞争异常激烈，公司产品市场开拓受到制约。房地产业务收入（不包含出租投资性房地产的其他业务收入）63,045,189.29 元，是由于按期完成二期高档住房的开发并实现部分销售。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品分类	项目	2012 年（万台套）	2011 年（万台套）	增减比例 (%)
空调	生产量	45	61	-26.23
	销售量	31	50	-38.00
	库存量	47	31	51.61
压缩机	生产量	18	31	-41.94
	销售量	20	29	-31.03
	库存量	0.5	2	-75.00

(3) 主要销售客户的情况

报告期内，公司前五名销售客户销售金额合计 34047.20 万元，占公司营业收入总额的 45.53%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
制造业	材料成本	428,311,053.93	94.81	670,224,708.01	95.88	-36.09
制造业	人工成本	10,128,431.03	2.24	12,767,355.21	1.83	-20.67
制造业	费用成本	13,326,989.85	2.95	15,999,458.63	2.29	-16.70
小计		451,766,474.81	100.00	698,991,521.85	100.00	-35.37
房地产业	土地成本	20,435,084.96	57.98	0	0	0
房地产业	开发建设成本	11,567,083.58	32.82	0	0	0
房地产业	其他成本	3,243,995.22	9.20	0	0	0
小计		35,246,163.76	100.00	0	0	0
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
空调	材料成本	380,791,515.39	95.96	606,385,834.62	96.87	-37.20
空调	人工成本	8,412,651.24	2.12	10,516,446.81	1.68	-20.00
空调	费用成本	7,619,004.89	1.92	9,076,695.16	1.45	-16.06
小计		396,823,171.52	100.00	625,978,976.59	100.00	-36.61
压缩机	材料成本	47,519,538.53	86.49	63,838,873.39	87.44	-25.56
压缩机	人工成本	1,715,779.80	3.12	2,250,908.40	3.08	-23.77
压缩机	费用成本	5,707,984.96	10.39	6,922,763.47	9.48	-17.55
小计		54,943,303.29	100.00	73,012,545.26	100.00	-24.75
房地产	土地成本	20,435,084.96	57.98	0	0	0
房地产	开发建设成本	11,567,083.58	32.82	0	0	0
房地产	其他成本	3,243,995.22	9.20	0	0	0
小计		35,246,163.76	100.00	0	0	0

制造业营业成本：比去年同期减少了 35.37%，主要是销量下降所致。

房地产业营业成本：星威园二期高档住房系 2011 年开工，于 2012 年竣工交房。

(2) 主要供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购总额 32438.07 万元，占公司年度采购总额的 34.08%。

4、费用

报告期内，财务费用 329.34 万元，同比增长 316.48%，主要原因系星威园工程借款产生利息所致。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	22,764,576.32
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	22,764,576.32
研发支出总额占净资产比例（%）	1.21
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.04

(2) 情况说明

报告期，公司的研发主要围绕产品改进、新品开发和基础研究展开，以全面满足国家、行业标准，提高产品质量的可靠性和稳定性，适应市场的需求。其中：开发的 KFR-25GW/AZ3dWa-E0 挂机能效水平领先、核心技术竞争力强，入选国家工信部 2012 年度节能家电产品“能效之星”产品目录，“AYBP-E2、VJ1BP-E3 系列分体挂壁式变频房间空调器的研制”、“配管优化技术在空调器上的推广应用”等六个项目通过了中国机械工业联合会组织的鉴定。在产品开发过程中申请了 3 项发明专利和 10 项外观专利。按照《中国房间空调器行业 R22 物质淘汰管理计划》，公司开展 R290 工质相应的研究和市场拓展，为企业和行业后续 R290 改造项目积累经验，并与环保部对外合作中心签订合同，拟用一年半的时间，改造一条年产 30 万台房间空调器生产线，将原使用的 R22 改用 R290 工质。

6、现金流

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	变动比例 (%)	原因说明
经营活动产生的现金流量净额	-40,556,014.29	-10,913,262.61	-271.62	主要是销售收入下降、未收到的销售货款增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-19,340,719.98	-119,370,563.15	83.80	主要是星威园一期工程完工减少支出所致
筹资活动产生的现金流量净额	-8,683,452.31	143,622,180.56	-106.05	主要是星威园工程完工同期借款减少所致

7、发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司按照制定的战略和经营措施计划，面对严峻的经济形势、家用空调行业发展下滑和市场竞争加剧的状况，不断调整产品结构、拓展销售渠道、规范市场销售行为，但与预期尚有一定的距离。2012 年公司主要经营工作如下：

①产品结构调整：根据市场调研和国家对节能环保的要求，公司先后开发、改进 21 个系列 40 多个内销型号以及 8 个系列 20 多个外销型号的空调产品，以及系列全封闭直流变频压缩机。其中：一款挂机新品入选国家工信部 2012 年度节能家电产品“能效之星”产品目录，一款节能变频空调获得中国家电研究院 2012 年度产品创新奖并参加了 2012 德国柏林 IFA 展，对换热器和 R290 环保制冷剂空调器等项目的基础研究均取得阶段性成果。

②制冷产品市场开拓和规范管理：2012 年公司主推高效节能产品，大幅降低二级能效以下产品的销售；公司利用江苏卫视、湖南卫视和文汇报等主流媒体，并通过“春兰杯”世界职业围棋锦标赛、企业网站等窗口，大力开展宣传推广活动；为适应市场竞争，立足于长远的发展，2012 年公司对营销政策进行了深化改革，从产品价格制定、产品销售结构调整、代理商政策调整、代理商市场行为规范的强化监管、服务政策的提升等进行有序的改革，对市场开拓将起到一定的推动作用。

③内部管理：公司将降低成本、控制费用作为各单位、各部门工作业绩考核的重要指标，年初签订目标责任书、逐月总结并作评价，全年成本费用控制效果明显，其中：2412 内螺纹铜管全面应用在换热器上降低产品成本，通过技术改造提高生产效率。公司继续处置闲置资产，盘活资金，其中：原春兰幼儿园拆迁，通过与政府沟通，获取拆迁补偿。公司一直注重质量管理工作，产品质量比较稳定、早期故障率较低。

④房地产开发与销售：公司通过加强精细化管理、强化成本控制、提升设计水平、管控工程重要节点等举措，完成星威园二期高档住房的建设、开工建设三期沿街商铺。公司直面国家房地产调控政策、泰州市场开发商普遍采取以价换量的销售策略等状况，通过加强渠道拓展、案场推介、外场行销等方式，加大商品房的推广力度，但公司楼盘销售仍受到一定的影响。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

2、 主营业务分行业、分产品情况

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	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 (%)
制造业	572,093,512.48	451,766,474.81	21.03	-33.59	-35.37	增加 2.17 个百分点
房地产业	63,045,189.29	35,246,163.76	44.09			
主营业务分产品情况						
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 (%)
空调	508,316,284.20	396,823,171.52	21.93	-33.78	-36.61	增加 3.49 个百分点

压缩机	63,777,228.28	54,943,303.29	13.85	-32.07	-24.75	减少 8.38 个百分点
房地产	63,045,189.29	35,246,163.76	44.09			

3、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 (%)
内销	583,305,092.55	-27.26
外销	62,688,499.44	3.76

3.4 资产、负债情况分析

4、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
货币资金	59,125,229.18	2.13	127,705,455.83	4.65	-53.70
应收票据	22,321,475.10	0.80	105,367,320.87	3.84	-78.82
应收账款	135,676,623.11	4.88	104,027,815.93	3.79	30.42
预付款项	4,699,292.98	0.17	16,239,918.82	0.59	-71.06
应收股利	13,098,779.00	0.47		0.00	100.00
其他应收款	6,178,917.28	0.22	14,654,207.48	0.53	-57.84
存货	1,183,777,627.53	42.62	1,031,926,842.86	37.58	14.72
长期股权投资	462,040,055.99	16.63	455,390,746.20	16.58	1.46
投资性房地产	388,905,491.97	14.00	8,849,711.50	0.32	4,294.56
固定资产	467,309,280.17	16.82	474,789,872.77	17.29	-1.58
在建工程	7,756,283.56	0.28	257,037,019.50	9.36	-96.98
无形资产	5,903,221.66	0.21	130,986,975.25	4.77	-95.49
长期待摊费用	2,311,495.72	0.08	4,186,868.61	0.15	-44.79
应付利息	1,312,500.00	0.05		0.00	100.00
其他应付款	83,073,394.35	2.99	61,476,926.03	2.24	35.13
其他流动负债	9,434,103.08	0.34	30,718,071.23	1.12	-69.29
长期借款	148,000,000.00	5.33	148,000,000.00	5.39	0.00
少数股东权益	8,400,426.75	0.30	18,198,420.33	0.66	-53.84

货币资金：主要是经营活动现金流减少及投资增加所致

应收票据：主要是客户减少使用票据结算所致

应收账款：主要是未收到销售货款增加所致

预付款项：主要是购货预付款减少所致

应收股利：未收到被投资单位分配的股利

其他应收款：主要是应收的国家惠民工程补贴余额减少所致

投资性房地产：主要是星威园一期工程完工并已出租所致

在建工程：主要是星威园一期工程完工转入投资性房地产、生产线改造完工转入固定资产所致

无形资产：主要是星威园一期工程完工转入投资性房地产并已出租所致

长期待摊费用：主要是模具到期摊销所致

应付利息：是星威园工程借款产生应付未付的利息所致

其他应付款：主要是应付关联方往来增加所致

其他流动负债：主要是应支未支的维修费、经销商费用、运输费等费用下降所致

少数股东权益：控股子公司亏损所致

3.5 核心竞争力分析

公司在多年发展中培育核心竞争力，主要体现在：公司建立了较为完备的技术、质量、环境、安全等管理体系，并有效运行；公司品牌和产品在行业内具有一定的知名度和影响力；公司具备先进的工艺装备、精湛的工艺保证能力和较强的产品研发能力，是江苏省首批认定的高新技术企业，环保节能热泵工程技术研究中心获评为江苏省工程技术研究中心，公司凭借创新能力和技术积累，主持和参加了国家多项空调技术标准的制订。

3.6 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2012 年 12 月 24 日，公司召开第六届董事会第二十次会议，审议通过了《关于对外投资的议案》。

公司将与泰州电厂其他股东方国电江苏电力有限公司、江苏省国信资产管理集团有限公司、江苏省铁路发展股份有限公司、深圳颐和置业有限公司以及泰州市泰能投资管理有限责任公司共同签订投资协议，按现有股比同比例对泰州电厂进行增资，以泰州电厂为实施主体建设二台百万千瓦超超临界二次再热燃煤发电机组。

该项目估算投资总额 80 亿元，其中项目资本金为总投资额的 20%，即 16 亿元，各股东方以货币形式按现有股比同比例出资。公司持有泰州电厂 10% 的股权，项目资本金的认缴额为 16000 万元。

截止本报告披露日，尚无其他进展情况。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

公司名称	注册资本	持股比例 (%)	总资产	净资产	营业收入	净利润	业务性务
泰州星威房地产开发有限公司	46931.76	85	73589.40	49157.08	9990.52	2566.49	房地产开发经营；房屋租赁；水电管道、机电设备、制冷设备安装；零售文化体育用品、日用百货、服装、家用电器
江苏春兰电子商务有限公司	50000	70	110961.39	-46582.93	47501.79	-4542.37	销售空调、制冷设备、机械备品配件、电子元器件、家用电器及配件、汽车（不含小轿车）、摩托车、汽车及摩托车配件、有色金属、黑色金属材料、化工材料（不含危险品）、塑料制品、机电产品、日用办公用品、电子及通讯产品，产品咨询、服务、培训
江苏春兰动力制造有限公司	4844.59 万美元	69.25	41727.50	24199.54	21261.21	-7.42	生产摩托车发动机及空调制冷压缩机产品
江苏春兰机械制造有限公司	2969.83 万美元	31.71	19970.79	10722.25	11814.38	-1118.74	生产摩托车发动机机体及其零件，纺织机械产品，塑料制品、橡胶制品、包装材料、灯具
西安庆安制冷设备股份有限公司	22778.49	28.51	141303.40	59507.83	180035.30	3576.59	各类制冷设备及附件、电子产品、电器机械的开发、研究、设计、制造、加工、销售、安装、维修及技术服务；制冷工程的设计、施工；饮用纯净水生产销售；饮水机、饮水桶及饮水备品的销售；货物和技术的进出口经营（国家限制和禁止进出口的货物和技术除外）
国电泰州发电有限公司	156000	10	645343.97	217443.80	492657.84	52114.45	火力发电；发电相关产品销售（煤灰、煤渣）

5、非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

3.7 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

2013 年，随着国家经济增速预期继续趋缓、国家对房地产持续调控、家电利好政策陆续退出等因素的叠加，将使空调市场规模进入平稳增长状态。而国家对产品性能、能耗、环保的要求不断提高，产品结构将进一步调整，采用变频和智能控制技术、带有健康和舒适运行功

能的产品将被市场广泛接受。此外，行业品牌集中度较高，二、三线品牌之间在产品、服务、渠道等方面的竞争将异常激烈。

展望 2013 年泰州房地产市场，在国家房地产市场调控政策效果逐步显现的大背景下，随着国五条实施细则的出台，房地产市场仍将面临较为复杂的市场和政策环境，但整体形势预计好于 2012 年；2012 年泰州市区房地产市场呈现低开高走的回暖走势，预计 2013 年将总体呈现企稳回升的反弹行情；价格方面，货币环境稳定和成交向好支撑房价企稳回升，但整体上行空间有限。

2、 公司发展战略

公司的支柱产业仍然是制冷产品的生产及销售、房地产开发经营和租赁、对外投资，同时也是公司主要收入和利润来源。公司将立足行业求发展，通过资源整合、技术创新、市场开拓、品牌建设等战略措施，不断构筑公司核心竞争力，尽快缩短与制冷行业巨头之间的差距，力争在行业新一轮分化整合中重铸辉煌。

3、 经营计划

2013 年按照“重点突破、强化维护、严格管理”的经营方针加强制冷产品市场的开拓和管控，以此带动生产企业的经营；在房地产业务方面，围绕“效益为先、品质提升、成本控制，组织保障”四项工作主线，强化管理，苦练内功，确保一期星威大厦运营平稳、租金收益持续稳定，努力完成二期别墅和三期沿街商铺既定的销售目标。2013 年公司力争实现营业收入增长 20%，提高经营整体业绩，为此，公司将重点做好以下几方面的工作：

1、加强与空调工程甲方、政府部门、设计院所的合作，参加采购招投标工作，在工程项目上有所突破。对客户业务的发展实施分类专业化管理，强化对代理商、核心售点和网购的维护和管控，推动客户业务的全面发展。建立计划、报告、核查、评价等组织体系，提高营业人员的工作积极性。密切产销联系，快速满足市场对产品、服务等方面的需求。

2、充分利用公司在产品研发方面的各项资源，加强市场信息收集和行业环境分析，结合我公司发展需要，计划改进设计开发现有全系列三级、二级变频挂机，满足新标准对 APF 的考核要求；在 AZ 系列壳体基础上开发 6A 产品，即能效比、性能系数、噪声、除湿量、低温制热能力率、待机功率均达到 A 级要求；研究正常低温条件下提高低温制热量的技术；根据中国房间空调器行业 R22 淘汰管理计划，对 R290 工质以及 R290 空调器进行技术研究、工艺研究。

3、在房地产业务方面，加强宏观经济形势分析和房地产行业走势的研判，不断提高市场营销、综合配套、景观绿化、物业服务水平，并针对不同销售业态，采取主动、灵活的销售方式，快速回笼资金；总结分析公司近两年在设计、工程建设等方面已积累的管理经验，重点强化项目综合计划管理，将规划设计、成本制定、工程进度、营销策划到销售结算等各环节串联起来，确保重要节点按时完成。

4、严格遵照监管要求，深化公司治理，不断完善内控体系建设，确保质量、生产、环境、安全等管理体系的正常运转；加强综合计划管理和资金管理，提升公司生产经营成本管控水平；持续完善人才培养机制，继续实施薪酬增长计划，激活员工状态，提高公司凝聚力。

4、 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

为保证 2013 年公司生产经营的正常进行，公司所需资金主要依靠自筹来解决。

5、 可能面对的风险

1、行业竞争现状对公司发展的风险

空调行业市场集中度较高，随着房地产的调控和空调市场增速放缓，市场竞争十分激烈，公司产品市场开拓受到了制约。

2、投资收益对公司经营业绩影响较大的风险

公司投资收益主要来源于泰州电厂，其盈利能力及分红水平对公司业绩的影响较大。

3、渠道变革对公司产品销售的风险

随着电商平台深入参与市场竞争，对于公司而言，能否适应变化的市场情况，在不损害传统渠道利益的前提下，积极有效地参与电商平台竞争。这是对公司产品销售的风险。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 报告期内，公司会计政策、会计估计和核算方式未发生变化。

4.2 报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

4.3 与上年度相比，合并范围未发生变化。

4.4 江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司对本公司2012年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。



2013 年 4 月 24 日