



卧龙电气集团股份有限公司

600580

2011 年半年度报告

目录

一、 重要提示	2
二、 公司基本情况	3
三、 股本变动及股东情况	6
四、 董事、监事和高级管理人员情况	9
五、 董事会报告	10
六、 重要事项	15
七、 财务会计报告	26
八、 备查文件目录	115

一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

(二) 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
黎明	董事	出差	邱跃

(三) 公司半年度财务报告未经审计。

(四)

公司负责人姓名	王建乔
主管会计工作负责人姓名	倪宇泰
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	郑丽娟

公司负责人王建乔、主管会计工作负责人倪宇泰及会计机构负责人（会计主管人员）郑丽娟声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	卧龙电气集团股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	卧龙电气
公司的法定英文名称	WOLONG ELECTRIC GROUP CO., LTD
公司的法定英文名称缩写	WOLONG ELECTRIC
公司法定代表人	王建乔

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	倪宇泰	赵芳华
联系地址	上虞市人民西路 1801 号	上虞市人民西路 1801 号
电话	0575-82176628	0575-82176629
传真	0575-82176636	0575-82176636
电子信箱	niyutai@wolong.com	zfh@wolong.com

(三) 基本情况简介

注册地址	上虞市经济开发区
注册地址的邮政编码	312300
办公地址	上虞市人民西路 1801 号
办公地址的邮政编码	312300
公司国际互联网网址	http://www.wolong.com.cn
电子信箱	wolong600580@wolong.com

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》
登载半年度报告的中国证监会指定网站的网	www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	上海证券交易所与公司办公室

(五) 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	卧龙电气	600580	G 卧龙、卧龙科技

(六) 公司其他基本情况

公司首次注册登记日期：1998 年 10 月 21 日

公司首次注册登记地点：浙江省

公司法人营业执照注册号：330000000003039

公司税务登记号码：国税浙字 330682146146352 号

公司组织结构代码：14614635-2

公司聘请的境内会计师事务所名称：立信大华会计师事务所有限公司

公司聘请的境内会计师事务所办公地址：深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 B 座 11 楼

(七) 主要财务数据和指标

1、主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产	4,960,510,490.76	4,063,665,527.50	22.07
所有者权益（或股东权益）	2,421,537,436.43	2,388,793,111.82	1.37
归属于上市公司股东的每股净资产（元 / 股）	3.52	5.57	-36.77
	报告期（1—6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业利润	121,896,143.41	134,781,558.42	-9.56
利润总额	126,443,870.40	148,395,739.25	-14.79
归属于上市公司股东的净利润	107,402,802.58	116,533,467.39	-7.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	96,520,387.05	103,953,593.35	-7.15
基本每股收益(元)	0.1563	0.1920	-18.61
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.1404	0.1713	-18.01
稀释每股收益(元)	0.1550	0.1883	-17.69
加权平均净资产收益率(%)	4.45	8.03	减少 3.58 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	-165,008,554.12	-30,587,402.36	不适用
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.24	-0.07	不适用

2、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	166,996.00
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,332,169.00
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	88,404.31
对外委托贷款取得的损益	8,770,700.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	48,561.99
所得税影响额	-2,099,754.00
少数股东权益影响额（税后）	-424,661.77
合计	10,882,415.53

三、股本变动及股东情况

(一) 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	0	0						0	0
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中： 境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中： 境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份	428,942,160	100			257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100
1、人民币普通股	428,942,160	100			257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	428,942,160	100			257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100

股份变动的批准情况

1、公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过《股票期权激励计划（修订草案）》，经公司薪酬与考核委员会审议通过，公司于 2011 年 3 月实施了股票期权第四次行权，公司股本由 428,942,160 股增加到 430,363,460 股。

2、公司 2010 年度股东大会审议通过了《2010 年度利润分配及公积金转增股本方案》，公积金转增股本 257,365,296 股，公司股本由 430,363,460 股增加到 687,728,756 股。

股份变动的过户情况

上述股份变动已全部过户。

(二) 股东和实际控制人情况

1、 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数		56,611 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
卧龙控股集团有限公司	境内非国有法人	25.55	175,748,091	65,769,298	0	质押 50,960,793
海通证券股份有限公司	其他	4.97	34,204,319	3,928,939	0	无
上虞市国有资产经营总公司	国家	2.66	18,311,142	6,852,484	0	无
陈建成	境内自然人	2.34	16,066,849	6,012,614	0	无
中国光大银行股份有限公司—泰信先行策略开放式证券投资	其他	1.70	11,700,705	4,692,217	0	无
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	其他	1.69	11,655,627	5,313,149	0	无
中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	1.51	10,386,622	10,386,622	0	无
陈永苗	境内自然人	0.80	5,519,118	2,065,391	0	无
泰康人寿保险股份有限公司	其他	0.78	5,338,304	-590,537	0	无

司一投连一个险投连						
浙江福士达集团有限公司	境内非国有法人	0.69	4,735,087	1,771,987	0	无
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数量		股份种类	
卧龙控股集团有限公司			175,748,091		人民币普通股	
海通证券股份有限公司			34,204,319		人民币普通股	
上虞市国有资产经营总公司			18,311,142		人民币普通股	
陈建成			16,066,849		人民币普通股	
中国光大银行股份有限公司—泰信先行策略开放式证券投资			11,700,705		人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪			11,655,627		人民币普通股	
中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金			10,386,622		人民币普通股	
陈永苗			5,519,118		人民币普通股	
泰康人寿保险股份有限公司—投连一个险投连			5,338,304		人民币普通股	
浙江福士达集团有限公司			4,735,087		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	①陈建成先生为卧龙控股集团有限公司董事长，持有其 48.93% 的股权； ②公司未知前十名无限售条件股东和前十名股东之间存在关联关系或属于《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。					

2、 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

四、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动

单位：股

姓名	职务	年初持股数	本期增持股份数量	本期减持股数	期末持股数	变动原因	持有本公司的股票期权
王建乔	董事长	2,047,018	1,224,154		3,271,172	公积金转增	1,385,600
陈永苗	董事	3,453,727	2,065,391		5,519,118	公积金转增	1,204,900
邱跃	董事	2,678,567	1,601,831		4,280,398	公积金转增	1,204,900
刘红旗	董事、总经理	1,135,745	679,196		1,814,941	公积金转增	1,204,900
陈体引	监事长	1,519,376	908,614		2,427,990	公积金转增	
黎明	董事、常务副总经理	250,000	149,505		399,505	公积金转增	647,600
朱亚娟	董事、副总经理	208,000	93,291	-52,000	249,291	公积金转增、二级市场卖出	631,500
陈樱珠	副总经理	208,000	124,388		332,388	公积金转增	664,800
严伟灿	总工程师	208,000	124,388		332,388	公积金转增	598,300
倪宇泰	董秘、财务总监	208,000	124,388		332,388	公积金转增	664,800

(二) 新聘或解聘公司董事、监事、高级管理人员的情况

本报告期内公司无新聘或解聘公司董事、监事、高级管理人员的情况。

五、董事会报告

(一) 报告期内整体经营情况的讨论与分析

报告期内，受电机下游行业需求出现增长，特别是工程机械市场的需求旺盛，公司电机及控制产品也保持了持续稳定的增长，与去年同期相比增长了 25.27%。但是，随着电网建设投资的趋缓和电信投资的下降，变压器行业和蓄电池行业竞争进一步加剧，特别受蓄电池行业整治的影响，上半年，公司的变压器产品和蓄电池产品的收入和盈利出现了较大下滑。报告期内，实现营业收入 153,187.12 万元，比上年同期增加了 4.54%，实现营业利润 12,189.61 万元，同比下降了 9.56%，实现净利润 10,740.28 万元，同比下降了 7.84%。

上半年，公司在经营管理方面情况主要如下：1、降本增效工作取得了阶段性成效。为适应市场变化，公司大力开展了“降本增效”专项活动，组织各事业本部、独立子公司、制造工厂以及集团本级部门全员参与、挖潜增效，上半年很好地完成了同期降本目标，一定程度上缓解了材料成本上涨和部分产品销售价格下滑的压力；2、随着美国、德国、印度办事处的先后设立，各办事处工作成效逐渐显现，自制产品出口出现了较快的增长，特别是家用电机产品和微电机产品的出口出现了大幅增长；3、受铁路建设项目审计影响，公司牵引变压器应收账款有较大增幅，预期下半年有所改善。

报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

1) 公司资产负债项目大幅变动的情况及原因：

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	变动幅度(%)	变动原因
应收票据	59,169,512.38	119,408,500.04	-50.45	主要系票据到期承兑所致
应收账款	870,585,009.22	568,860,118.24	53.04	主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及铁路项目回款期延长所致
在建工程	485,337,599.85	321,871,997.81	50.79	主要系募投及技改项目持续投入，尚未完工所致
商誉	58,527,816.50	639,010.55	9059.13	主要系本期合并烟台东源变压器，合并成本大于被购方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉
长期待摊费用	8,144,001.29	2,535,986.40	221.14	主要系本期模具等投入增加及合并烟台变压器合并余额转入
递延所得税资产	26,006,117.02	13,122,139.52	98.19	主要系本期合并烟台东源变压器合并余额转入所致

短期借款	1,087,202,439.21	296,230,000.00	267.01	系补充流动资金需要及合并烟台变压器合并余额转入
交易性金融负债	1,760,900.00	309,750.00	468.49	主要系套期工具远期商品期货合约公允价值变动所致
应交税费	-8,999,750.72	-26,152,464.93	-65.59	主要系待抵扣增值税进项税减少所致
股本	687,728,756.00	428,942,160.00	60.33	主要系本期实施 2010 年利润分配方案转增股份及期权激励对象行权所致

2) 公司利润表项目大幅变动的情况及原因:

项目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	变动幅度(%)	变动原因
财务费用	22,290,788.64	16,302,281.38	36.73	主要是由于借款增加引起利息支出增加所致
资产减值损失	-14,066,081.84	6,461,197.15	-317.70	主要系本期账龄较长应收款回款增加,引起坏账准备冲回所致
投资收益	87,809,084.40	14,791,883.25	493.63	主要系权益法核算的联营企业卧龙置业本期净利润增加及委托贷款收益增加所致
营业外收入	5,366,423.02	14,633,732.49	-63.33	主要系本期收到的政府补助减少所致
所得税费用	5,449,130.13	11,831,762.58	-53.94	本期应纳税营业利润减少所致
少数股东损益	13,591,937.69	20,030,509.28	-32.14	主要系子公司实现利润减少所致
其他综合收益	-54,256,974.27	-292,422.29	18454.32	主要系权益法核算的联营企业卧龙置业本期除净损益以外的所有者权益减少所致
综合收益总额	66,737,766.00	136,271,554.38	-51.03	主要系其他综合收益减少所致

3) 公司现金流量表项目大幅变动的情况及原因:

项目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	变动幅度(%)	变动原因
收到的税费返还	55,891,114.78	27,624,460.67	102.32	本期收到的出口退税款增加所致
收到其他与经营活动有关的现金	84,021,834.07	49,715,790.56	69.00	主要系本期收到保证金及往来款增加所致
支付给职工以及为职工支付的现金	133,937,091.46	97,428,002.87	37.47	主要系本期用工人数增加和工资水平提高所致
支付其他与经营活动有关的现金	185,100,795.68	133,708,386.77	38.44	主要系支付的往来款和费用增加所致
取得投资收益收到的现金	13,742,000.00	3,970,821.40	246.07	主要系绍兴银行分红变化所致
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	335,900.00	868,443.11	-61.32	本期处置固定资产收入减少所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支	196,669,964.12	123,417,000.73	59.35	主要系本期募集资金项目和技改项目投资增加所致

付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	106,778,195.86	---		收购烟台变压器支付的现金净额
支付其他与投资活动有关的现金	220,000,000.00	---		本期公司委托中国农业银行上虞市支行向上虞市天道投资有限公司贷款 2.2 亿元
吸收投资收到的现金	25,729,758.00	943,622,892.00	-97.27	主要系本期公开募集股份减少所致
取得借款收到的现金	852,202,439.21	302,230,000.00	181.97	主要系本期短期借款增加所致
收到其他与筹资活动有关的现金	6,880,000.00	16,942,000.00	-59.39	本期融资保证金减少所致
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	70,404,198.66	48,339,164.74	45.65	主要系本期利息支出增加所致
支付其他与筹资活动有关的现金	42,007,073.21	3,709,485.00	1032.42	本期融资保证金增加所致
现金及现金等价物净增加额	-148,207,888.76	808,346,103.68	-118.33	主要系筹资产生的现金流量净额和投资活动产生的现金流量净额减少所致

(二) 公司主营业务及其经营状况

1、主营业务分行业、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	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减(%)
分产品						
电机及控制装置	710,242,998.23	581,262,739.24	18.16	25.27	26.17	减少 0.59 个百分点
蓄电池	131,732,713.39	115,808,562.95	12.09	-23.29	-9.65	减少 13.27 个百分点
变压器	360,922,962.33	320,553,228.91	11.19	2.76	30.60	减少 18.92 个百分点
贸易	264,809,319.96	258,831,313.85	2.26	-19.55	-17.73	减少 2.16 个百分点

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品和提供劳务的关联交易总金额 208.24 万元。

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(%)
华东地区	450,285,708.12	-17.71
华南地区	194,614,509.59	22.84
华中地区	98,098,043.17	25.87
华北地区	155,213,300.93	62.64
西南地区	78,479,985.28	7.12
西北地区	70,301,379.35	-18.29
东北地区	20,053,945.09	57.70
出口	410,582,164.24	10.07

3、参股公司经营情况（适用投资收益占净利润 10%以上的情况）

单位:万元 币种:人民币

公司名称	经营范围	净利润	参股公司贡献的投资收益	占上市公司净利润的比重(%)
浙江卧龙置业投资有限公司	房地产投资经营，对外投资	35,698.51	7,015.84	65.32

4、主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

(1) 报告期内变压器产品毛利率下降了 18.92 个百分点主要原因：一是铜、矽钢片等原材料价格维持高位，导致上半年毛利率较去年同期大幅下降；二是电网建设投资放缓，市场需求不足，导致竞争加剧、市场价格下降；

(2) 报告期内蓄电池产品毛利率下降了 13.27 个百分点主要原因：一是今年上半年铅及非铅原材料价格维持高位，导致上半年毛利率较去年同期大幅下降；二是受全国蓄电池行业整治影响，公司蓄电池产品出现停产整治。

5、利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

公司上年度主要利润来源于控股子公司的主营业务收入，本报告期来自参股子公司浙江卧龙置业投资有限公司的投资收益为 7015.84 万元，去年同期为 887.19 万元，占报告期归属于上市公司股东的净利润的比重为 65.32%。

6、公司在经营中出现的问题与困难

5 月份，浙江省提出对全省铅酸蓄电池行业进行专项环保整治行动的精神要求，铅酸蓄电池企业需进行停产整治，待地方环保局重新检查验收后，再予以恢复生产。本公司下属生产通讯用铅酸阀控蓄电池的子公司卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司受此影响已停产整治。为此公司按照省市各级政府的要求积极进行环保整治，争取早日恢复生产。

(三) 公司投资情况

1、 募集资金使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2010	增发	92,582.74	10,618.79	33,869.97	59,081.18	存于募集资金专户

2、 承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益*	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
高压、超高压变压器项目	否	52,000	19,961.90	是	38.39%	5,593	0	不适用	不适用
高效节能中小型交流电机技术改造项目	否	30,000	12,964.77	是	43.22%	3,752	0	不适用	不适用
大容量锂离子电池项目	否	15,000	943.30	是	6.29%	2,521	0	不适用	不适用
合计	/	97,000	33,869.97	/	/	/	/	/	

*注: 预计收益为达产后正常年份可实现的收益。

3、 非募集资金项目情况

(1) 报告期本公司受让了卧龙电气烟台东源变压器有限公司(以下简称“东源变压器”)70%的股权,受让金额为人民币11,663.75万元。股权转让的工商变更手续已于2011年1月完成,本次股权转让完成后,卧龙电气成为东源变压器的控股股东。2011年1月20日,本公司与烟台市络华电器开关设备有限责任公司同时按比例对东源变压器增资4000万元,增资后东源变压器注册资本由10100万元增加至14100万元。

(2) 报告期公司出资设立全资子公司卧龙电气集团芜湖有限公司,注册资本5000万元人民币,公司出资5000万元人民币,全部以现金方式出资,占注册资本的100%。2011年5月已完成工商设立登记。

六、重要事项

(一) 公司治理的情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》和中国证券监督管理委员会有关法律法规的要求，加强信息披露工作，不断完善公司的法人治理结构建设，规范公司运作，提高公司质量。报告期内，公司新制订了《期货套期保值管理制度》，对公司期货套期管理的程序和流程进一步进行了规范和完善。公司董事会认为目前公司治理结构完善，与中国证监会《上市公司治理准则》的文件要求没有差异。公司治理具体情况如下：

1、关于股东与股东大会:公司依照有关法律法规和《公司章程》，以及公司制定的《股东大会议事规则》的规定，充分保障所有股东，尤其是中小股东的平等权利，保障所有股东能够切实行使各自的权利；公司建立了股东大会的议事规则，并按照股东大会规范意见的要求召集、召开股东大会；在股东大会上保证每个股东均有表达自己意见和建议的权利，充分行使股东的表决权。

2、关于控股股东与上市公司的关系:公司具有独立的业务及自主经营能力，公司控股股东严格规范自己的行为，通过股东大会行使出资人的权利，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动，公司与控股股东进行的关联交易公平合理，公司与控股股东在人员、资产、财务、机构、业务做到了五独立，公司董事会、监事会和内部机构均能够独立运作。公司上市以来得到了控股股东在资金、人才和资源等各方面的大力支持和帮助，未发生过大股东占用上市公司资金和资产的情况。公司通过在《股东大会议事规则》、《公司章程》、《关联交易决策程序》和《募集资金管理制度》等制度中设立相关条款，建立了防止控股股东及其关联企业占用上市公司资金、侵害上市公司利益的长效机制。

3、关于董事和董事会:公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举董事，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，董事会人数和人员构成符合法律、法规的要求，公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议。公司还建立了《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作制度》，每位独立董事均严格遵守该制度，并能认真负责、勤勉诚信地履行各自的职责。董事会下设审计、提名、薪酬与考核和战略决策委员会，专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中有一名独立董事是会计专业人士，专业委员会设立以来，已在公司的经营管理中充分发挥了其专业性作用。

4、关于监事和监事会:公司监事会严格执行《公司法》、《公司章程》的有关规定，人数和人

员构成符合法律、法规的要求，公司监事会有 3 名监事组成，其中 1 名为职工代表，监事会能够依据《监事会工作制度》，本着对股东负责的态度，认真地履行自己的职责，对公司的财务以及公司董事、总经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行有效监督，并发表独立意见。

5、关于信息披露与透明度:公司指定董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和咨询，指定《中国证券报》、《上海证券报》为公司信息披露的报纸；公司的会议决议能做到充分、及时地披露，能够按照法律法规、《公司章程》和《信息披露事务管理制度》的规定，真实、准确、完整地披露有关信息，并做好信息披露前的保密工作，确保所有股东均能公平、公正地获得信息。

6、关于投资者关系:公司继续加强投资者关系管理工作，认真做好投资者来电的接听、答复以及传真、电子信箱的接收和回复。报告期内公司董事会办公室共接听来自全国各地的投资者电话 100 多人次，接待了 10 多家机构投资者来公司的实地调研和会议交流。公司还建立了与投资者经常化的互动机制，积极与投资者进行交流互动，听取广大投资者对于公司生产经营、未来发展的意见和建议，维护了良好的投资者关系管理。公司为中小投资者参与股东大会提供便利，对部分重大事项采用网络投票方式表决。

7、关于相关利益者：公司能够充分尊重和维护银行及其他债权人、职工、客户等其他相关利益者的合法权益，在经济交往中，做到互惠互利，努力推动公司健康、持续发展。

(二) 报告期实施的利润分配方案执行情况

2010 年度公司利润分配及公积金转增股本方案为：向全体股东分配利润 34,315,372.80 元（含税），以公积金转增股本 257,365,296 股，该方案已于 2011 年 6 月实施，股权登记日为 2011 年 6 月 21 日，除权（除息）日为 2011 年 6 月 22 日，现金红利发放日为 2011 年 6 月 27 日。

(三) 报告期内现金分红政策的执行情况

(1) 公司现金分红政策为：公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司可以进行期末现金分红，也可以进行中期现金分红。公司利润分配政策需保持连续性和稳定性，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(2) 报告期公司分配利润 34,315,372.80 元，并于 2011 年 6 月 16 日披露了分红派息公告。公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 96,826,036.80 元，达到最近三年实现的年均可分配利润的 54.06%。

(四) 重大诉讼仲裁事项

单位:元 币种:美元

起诉(申请)方	应诉(被申请人)方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
上海卧龙国际商务股份有限公司	上海兆龙国际货物运输代理有限公司	民事诉讼	货运代理合同纠纷	2,076,000.00	上海海事法院于 2009 年 2 月 12 日、5 月 25 日进行了公开开庭进行了审理, 2009 年 12 月 11 日收到《民事判决书》。	*注 1	*注 2

重大诉讼仲裁事项的详细说明:

公司控股子公司上海卧龙国际商务股份有限公司(公司持股 88.25%, 下称“卧龙商务”)因货运代理合同纠纷于 2008 年 12 月 16 日向上海海事法院递交了民事起诉状, 请求依法判令被告上海兆龙国际货物运输代理有限公司返还卧龙商务的货物或赔偿卧龙商务货物损失 2,076,000 美元(约折合人民币 14,220,600 元)及利息损失,并由被告承担案件的诉讼费用(详见 2009 年 1 月 5 日刊登于上海证券报、中国证券报和上海证券交易所网站的公司公告)。

*注 1: 2009 年 12 月 11 日卧龙商务收到了上海海事法院(2008)沪海法商初字第 1053 号《民事判决书》, 判决如下: 对原告上海卧龙国际商务股份有限公司的诉讼请求不予支持; 本案案件受理费人民币 107,123.60 元, 诉讼保全费人民币 5,000 元, 由原告上海卧龙国际商务股份有限公司负担。依据上述裁决, 卧龙商务预计会形成损失 12,220,215.06 元和诉讼费用损失 112,123.60 元, 卧龙商务已计提了 100% 特别坏账。

*注 2: 卧龙商务对上述判决不服, 已于 2009 年 12 月 16 日向上海市高级人民法院递交上诉状。

报告期, 该诉讼尚无进展。

(五) 破产重整相关事项

本报告期公司无破产重整相关事项。

(六) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

1、 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资成本 (元)	持有数量 (股)	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
绍兴银行股份有限公司*	111,000,000	74,000,000	7.52	111,000,000	8,880,000.00		长期股权投资	收购、增资
合计	111,000,000	74,000,000	/	111,000,000	8,880,000.00		/	/

*绍兴银行股份有限公司原名绍兴市商业银行股份有限公司。

(七) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

报告期新增合并单位 2 家：

(1) 报告期本公司受让了卧龙电气烟台东源变压器有限公司（以下简称“东源变压器”）70% 的股权，受让金额为人民币 11,663.75 万元。股权转让的工商变更手续已于 2011 年 1 月完成，本次股权转让完成后，卧龙电气成为东源变压器的控股股东。2011 年 1 月 20 日，本公司与烟台市络华电器开关设备有限责任公司同时按比例对东源变压器增资 4000 万元，增资后东源变压器注册资本由 10100 万元增加至 14100 万元。

(2) 报告期公司出资设立全资子公司卧龙电气集团芜湖有限公司，注册资本 5000 万元人民币，公司出资 5000 万元人民币，全部以现金方式出资，占注册资本的 100%。2011 年 5 月已完成工商设立登记。

(八) 公司股权激励的实施情况及其影响

单位：份

报告期内激励对象的范围	本公司董事、高管、控股子公司和事业部高管、核心技术、营销和管理人员及本公司董事会认为对公司有特殊贡献的其他员工，但不包括独立董事、监事。
报告期末授出的权益总额	15,630,000
报告期内行使的权益总额	1,421,300
报告期内失效的权益总额	2,417,900
至报告期末累计已授出但尚未行使的权益总额	14,023,300
至报告期末累计已授出且	6,839,100

已行使的权益总额				
<p>报告期内授予价格与行权价格历次调整的情况以及经调整后的最新授予价格与行权价格</p>	<p>本公司于 2009 年 4 月 22 日召开的四届四次董事会通过调整股票期权行权价格的决议，鉴于公司已于 2009 年 4 月 16 日实施了向公司全体股东每股派发现金红利 0.12 元（含税）的 2008 年度利润分配方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，对行权价格进行相应调整，每份股票期权的行权价格由原来的 12.77 元调整为 12.65 元，调整自 2009 年 4 月 23 日生效。</p> <p>鉴于 2010 年 3 月 8 日实施完毕向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）、公积金每 10 股转增股本 3 股的 2009 年度利润分配及公积金转增股本方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，对行权价格进行相应调整，每份股票期权的行权价格由原来的 12.65 元调整为 9.66 元，授予股票期权未行权数量由 1296.7 万份调整为 1685.71 万份，调整自 2010 年 3 月 12 日生效。</p> <p>鉴于 2011 年 6 月 27 日实施完毕向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7974 元（含税）、公积金每 10 股转增股本 5.98018 股的 2010 年度利润分配及公积金转增股本方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，对行权价格进行相应调整，每份股票期权的行权价格由原来的 9.66 元调整为 6.00 元，授予股票期权未行权数量由 1028.85 万份调整为 1644.12 万份，调整自 2011 年 6 月 29 日生效。</p>			
董事、监事、高级管理人员报告期内获授和行使权益情况				
姓名	职务	报告期内获授权益数量	报告期内行使权益数量	报告期末尚未行使的权益数量
王建乔	监事	477,800	0	1,385,600
刘红旗	董事	415,500	0	1,204,900
陈永苗	董事	415,500	0	1,204,900
邱跃	董事	415,500	0	1,204,900
黎明	董事	374,000	0	647,600
陈樱珠	高级管理人员	332,400	0	664,800
朱亚娟	董事	332,400	0	631,500
严伟灿	高级管理人员	332,400	0	598,300
倪宇泰	高级管理人员	332,400	0	664,800
因激励对象行权所引起的股本变动情况	报告期内新增股本 1,421,300 股。			
权益工具公允价值的计量方法	采用估值技术确定金融工具的公允价值，考虑了市场参数，包括无风险利率、信用风险、外汇汇率、商品价格、股价或股价指数、金融工具价格未来波动率、提前偿还风险、金融资产或金融负债的服			

	务成本等。
估值技术采用的模型、参数及选取标准	<p>采用 B-S 模型,参数选取情况说明:</p> <p>(1) 期权授权日(2008 年 7 月 25 日)收盘价为 S=7.92 元;</p> <p>(2) 期权的行权价 K=12.77 元;</p> <p>(3) 无风险收益率取银行间五年国债收益率, r=2.413%;</p> <p>(4) 预期波动率: 考察了不同期间公司股票历史价格波动情况, 主要集中在 25%—40%之间, 剔除股改等非经常性事件影响及考虑到未来中国证券市场将逐步走向成熟, 我们选用 30%经验值作为预期波动率。</p>
权益工具公允价值的分摊期间及结果	<p>根据上述参数的选取, 运用 B-S 模型期权定价公式计算出期权的公允价值, 其中等待期为 1 年的每份期权公允价值为 0.8931 元, 等待期为 2 年的每份期权公允价值为 0.6152 元, 等待期为 3 年的每份期权公允价值为 0.3342 元, 平均每份股票期权的公允价值为 0.614 元。在期权有效期内本公司合计应确认费用金额 959.585 万元。</p> <p>截至 2011 年 6 月 30 日, 资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额为 4,021,911.86 元。</p>

(1) 2011 年 3 月公司实施了第四次行权, 涉及的行权人数为 34 人, 第四次行权价格为 9.66 元/股, 行权数量为 142.13 万股, 占符合行权条件的可行权数 493.68 万股的 28.79%。

(2) 2011 年公司四届二十九次董事会审议并通过了《关于激励对象第三批股票期权绩效考核情况的议案》, 对股票期权激励对象第三批股票期权个人绩效考核的结果为: 所有 81 位激励对象中有 66 人考核得分在 60 分以上, 符合第三批股票期权行权条件, 因考核未达到 100 分或其他原因取消期权 241.79 万股, 确定第三批股票期权可行权数量为 840.55 万股, 占调整后的第三批授予股票期权数 1082.34 万股的 77.66%。

(九) 重大关联交易

本报告期公司无重大关联交易事项。

(十) 重大合同及其履行情况

1、 为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上 (含 10%) 的托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

本报告期公司无托管事项。

(2) 承包情况

本报告期公司无承包事项。

(3) 租赁情况

单位:元 币种:人民币

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响	是否关联交易	关联关系
卧龙电气集团股份有限公司	卧龙控股集团有限公司	办公用房	500,000	2011年1月23日	2012年1月22日	250,000	市场价	影响净利润 0.18%	是	控股股东
卧龙电气集团股份有限公司	卧龙地产集团股份有限公司	办公用房	500,000	2011年1月23日	2012年1月22日	250,000	市场价	影响净利润 0.18%	是	其他关联人

2、担保情况

单位:元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0
公司对控股子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	320,000,000.00
报告期末对子公司担保余额合计（B）	767,210,000.00
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）	
担保总额（A+B）	767,210,000.00
担保总额占公司净资产的比例(%)	32.12
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额（D）	407,210,000.00
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）	0
上述三项担保金额合计（C+D+E）	407,210,000.00

3、委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率(年)	是否逾期	是否关联交易	关联关系
上虞市天道投资有限公司	220,000,000	四个月	15.6%	否	否	无

4、其他重大合同

本报告期公司无其他重大合同。

(十一) 承诺事项履行情况

1、公司或持股 5% 以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺事项	承诺内容	履行情况
发行时所作承诺	卧龙控股集团有限公司及其控制企业现在与将来均不在中华人民共和国境内外直接或间接与股份公司进行同业竞争。	持续到报告期内卧龙控股集团有限公司认真履行了该承诺。

(1) 截至半年报披露日, 是否存在尚未完全履行的业绩承诺: 否

(2) 截至半年报披露日, 是否存在尚未完全履行的注入资产、资产整合承诺: 否

(十二) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本报告期公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十三) 其他重大事项的说明

1、发行短期融资券事宜

2011 年 6 月 1 日, 公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于发行短期融资券的议案》, 公司拟发行短期融资券, 金额不超过公司向银行间市场交易商协会申报材料前经审计净资产的 40%, 具体发行金额授权董事长确定。本次短期融资券的发行尚需获得中国银行间市场交易商协会的批准。

2、公司董事会通过对截至 2011 年 6 月 30 日公司大股东及其关联方资金占用情况的审核, 认为公司在资金流出内部流程和决策机制方面已建立了完整的内部控制制度, 并已得到有效运行。截至 2011 年 6 月 30 日未发现公司大股东及其关联方违规占用公司资金的情况。

3、报告期内接待调研及采访的有关情况：

交流时间	接待地点	接待方式	接待对象	调研及采访内容
2011-02-17	公司	现场接待	中信建投、国元证券	公司经营情况等交流
2011-02-18	公司	现场接待	方正证券	公司经营情况等交流
2011-02-22	公司	现场接待	嘉实基金、长江证券、华宝兴业	公司经营情况等交流
2011-02-28	公司	现场接待	中银基金、华宝兴业基金	公司经营情况等交流
2011-03-03	公司	现场接待	广发证券、安信证券、方正证券	公司经营情况等交流

(十四) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
四届二十二次临时董事会决议公告	《中国证券报》A27 版、 《上海证券报》B25 版	2011 年 1 月 5 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于受让股权的公告	《中国证券报》B25 版、 《上海证券报》B25 版	2011 年 1 月 5 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B017 版、 《上海证券报》B24 版	2011 年 1 月 12 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
2010 年度业绩快报	《中国证券报》B002 版、 《上海证券报》B1 版	2011 年 1 月 25 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于子公司增资完成的公告	《中国证券报》B002 版、 《上海证券报》B1 版	2011 年 1 月 25 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届二十三次临时董事会决议公告	《中国证券报》A13 版、 《上海证券报》B15 版	2011 年 2 月 10 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于对韩礼钧等 11 位自然人拟转让浙江卧龙置业投资有限公司股权放弃行使优先购买权的公告	《中国证券报》A13 版、 《上海证券报》B15 版	2011 年 2 月 10 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届二十四次临时董事会决议公告	《中国证券报》B010 版、 《上海证券报》B43 版	2011 年 2 月 23 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于参股公司出售卧龙地产集团股份有限公司部分股权的公告	《中国证券报》B010 版、 《上海证券报》B43 版	2011 年 2 月 23 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于参股公司向关联人回购股份的公告	《中国证券报》B010 版、 《上海证券报》B43 版	2011 年 2 月 23 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届十四次监事会决议公告	《中国证券报》B03 版、 《上海证券报》12 版	2011 年 2 月 26 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于股票期权第四次行权相关事宜的公告	《中国证券报》B03 版、 《上海证券报》12 版	2011 年 2 月 26 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于公司股东减持股份的提示性公告	《中国证券报》A11 版、 《上海证券报》B9 版	2011 年 3 月 4 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于股票期权第四次行权结	《中国证券报》B036 版、	2011 年 3 月 11 日	上海证券交易所网站

果暨新增股份上市公告	《上海证券报》B39 版		(www.sse.com.cn)
关于部分电机入围“节能产品惠民工程”高效电机推广目录(第二批)的公告	《中国证券报》A11 版、《上海证券报》B52 版	2011 年 3 月 15 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届二十五次临时董事会决议公告	《中国证券报》B007 版、《上海证券报》B6 版	2011 年 3 月 29 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于委托贷款公告	《中国证券报》B007 版、《上海证券报》B6 版	2011 年 3 月 29 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B021 版、《上海证券报》46 版	2011 年 4 月 6 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
2010 年度报告摘要	《中国证券报》B061、062 版、《上海证券报》B52、53 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
二十六次董事会决议公告暨召开 2010 年年度股东大会的通知	《中国证券报》B062、063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届十五次监事会决议公告	《中国证券报》B063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于对下属控股子公司核定全年担保额度的公告	《中国证券报》B063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于开展 2011 年度期货套期保值业务的公告	《中国证券报》B063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于对全资子公司增资的公告	《中国证券报》B063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于会计政策变更的公告	《中国证券报》B063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于募集资金存放与实际使用情况的专项报告	《中国证券报》B063 版、《上海证券报》B51 版	2011 年 4 月 8 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
年报更正公告	《中国证券报》B007 版、《上海证券报》79 版	2011 年 4 月 9 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
2011 第一季度报告	《中国证券报》B019 版、《上海证券报》B79 版	2011 年 4 月 28 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届二十七次临时董事会决议公告	《中国证券报》B019 版、《上海证券报》B79 版	2011 年 4 月 28 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于设立全资子公司的公告	《中国证券报》B019 版、《上海证券报》B79 版	2011 年 4 月 28 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
2010 年年度股东大会决议公告	《中国证券报》B014 版、《上海证券报》B159 版	2011 年 4 月 29 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届二十八次临时董事会决议公告暨召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	《中国证券报》B017 版、《上海证券报》B20 版	2011 年 5 月 17 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于控股子公司停产整顿的公告	《中国证券报》B020 版、《上海证券报》B26 版	2011 年 5 月 18 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B022 版、 《上海证券报》B28 版	2011 年 5 月 19 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
2011 年第一次临时股东大会决议公告	《中国证券报》B014 版、 《上海证券报》B18 版	2011 年 6 月 2 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
2010 年度利润分配及公积金转增股本实施公告	《中国证券报》A24 版、 《上海证券报》B14 版	2011 年 6 月 16 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
关于流动资金归还募集资金的公告	《中国证券报》B006 版、 《上海证券报》B26 版	2011 年 6 月 22 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
四届二十九次临时董事会决议公告暨召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》B022 版、 《上海证券报》B38 版	2011 年 6 月 29 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

七、财务会计报告

(一) 财务报表

合并资产负债表

2011 年 6 月 30 日

编制单位:卧龙电气集团股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	(一)	1,135,699,291.29	1,223,223,818.33
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			48,174.00
应收票据	(二)	59,169,512.38	119,408,500.04
应收账款	(三)	792,565,570.10	511,995,796.32
预付款项	(四)	186,688,208.69	178,394,758.42
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	(五)	51,416,524.37	49,242,524.10
委托贷款	(六)	220,000,000.00	
买入返售金融资产			
存货	(七)	812,230,940.86	672,033,258.33
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	(八)	1,700,000.00	
流动资产合计		3,259,470,047.69	2,754,346,829.54
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(十)	258,121,341.61	242,104,239.38
投资性房地产			
固定资产	(十一)	637,298,172.22	509,832,493.33

在建工程	(十二)	485,337,599.85	321,871,997.81
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	(十三)	215,541,581.21	213,439,136.28
开发支出	(十三)	12,063,813.37	5,773,694.69
商誉	(十四)	58,527,816.50	639,010.55
长期待摊费用	(十五)	8,144,001.29	2,535,986.40
递延所得税资产	(十六)	26,006,117.02	13,122,139.52
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,701,040,443.07	1,309,318,697.96
资产总计		4,960,510,490.76	4,063,665,527.50
流动负债：			
短期借款	(十八)	1,087,202,439.21	296,230,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债	(十九)	1,760,900.00	309,750.00
应付票据	(二十)	67,153,236.25	59,222,816.88
应付账款	(二十一)	577,746,295.39	551,267,388.83
预收款项	(二十二)	273,238,370.76	328,775,955.99
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	(二十三)	20,023,208.81	18,325,663.72
应交税费	(二十四)	-8,999,750.72	-26,152,464.93
应付利息			
应付股利	(二十五)	30,284,400.00	
其他应付款	(二十六)	35,718,425.48	40,971,404.92
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	(二十七)	70,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债			44,165.81

流动负债合计		2,154,127,525.18	1,288,994,681.22
非流动负债：			
长期借款	(二十八)	130,000,000.00	180,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	(十六)	756,896.90	343,940.53
其他非流动负债			
非流动负债合计		130,756,896.90	180,343,940.53
负债合计		2,284,884,422.08	1,469,338,621.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	(二十九)	687,728,756.00	428,942,160.00
资本公积	(三十)	907,356,210.49	1,206,328,962.64
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	(三十一)	88,928,141.33	88,928,141.33
一般风险准备			
未分配利润	(三十二)	737,951,470.99	664,864,041.21
外币报表折算差额		-427,142.38	-270,193.36
归属于母公司所有者权益合计		2,421,537,436.43	2,388,793,111.82
少数股东权益		254,088,632.25	205,533,793.93
所有者权益合计		2,675,626,068.68	2,594,326,905.75
负债和所有者权益总计		4,960,510,490.76	4,063,665,527.50

法定代表人：王建乔

主管会计工作负责人：倪宇泰

会计机构负责人：郑丽娟

母公司资产负债表

2011 年 6 月 30 日

编制单位:卧龙电气集团股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		514,818,348.51	826,847,258.51
交易性金融资产			
应收票据		15,775,407.94	23,861,634.48
应收账款	(一)	262,068,827.14	131,895,311.35
预付款项		40,845,734.54	55,887,840.00
应收利息			
应收股利		31,273,400.00	
其他应收款	(二)	137,490,493.77	144,497,309.20
委托贷款		220,000,000.00	
存货		157,924,833.70	130,071,493.95
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,380,197,045.60	1,313,060,847.49
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	1,162,228,611.22	761,425,240.97
投资性房地产			
固定资产		263,708,076.26	263,041,609.98
在建工程		207,654,818.23	161,322,691.20
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		33,574,080.47	33,943,118.80
开发支出		9,191,851.41	3,562,146.64
商誉			
长期待摊费用		3,365,062.51	958,251.57
递延所得税资产		4,083,395.25	4,097,885.05
其他非流动资产			

非流动资产合计		1,683,805,895.35	1,228,350,944.21
资产总计		3,064,002,940.95	2,541,411,791.70
流动负债：			
短期借款		371,500,000.00	131,230,000.00
交易性金融负债			
应付票据		4,570,000.00	3,810,262.33
应付账款		297,897,048.49	181,140,339.11
预收款项		45,675,794.41	3,811,530.98
应付职工薪酬		7,836,881.36	8,535,902.58
应交税费		8,095,171.43	5,565,251.29
应付利息			
应付股利			
其他应付款		101,266,689.08	43,612,960.42
一年内到期的非流动负债		50,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		886,841,584.77	397,706,246.71
非流动负债：			
长期借款		70,000,000.00	100,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		70,000,000.00	100,000,000.00
负债合计		956,841,584.77	497,706,246.71
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		687,728,756.00	428,942,160.00
资本公积		916,139,409.52	1,215,112,161.67
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		78,745,257.14	78,745,257.14
一般风险准备			
未分配利润		424,547,933.52	320,905,966.18
所有者权益合计		2,107,161,356.18	2,043,705,544.99
负债和所有者权益总计		3,064,002,940.95	2,541,411,791.70

法定代表人：王建乔

主管会计工作负责人：倪宇泰

会计机构负责人：郑丽娟

合并利润表
2011 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入	(三十三)	1,531,871,156.49	1,465,332,905.43
其中: 营业收入		1,531,871,156.49	1,465,332,905.43
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	(三十三)	1,497,872,501.79	1,345,343,230.26
其中: 营业成本		1,320,359,048.36	1,173,332,338.41
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	(三十四)	4,546,145.72	4,871,961.09
销售费用	(三十五)	75,434,012.10	59,480,471.25
管理费用	(三十六)	89,308,588.81	84,894,980.98
财务费用	(三十七)	22,290,788.64	16,302,281.38
资产减值损失	(三十八)	-14,066,081.84	6,461,197.15
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	(三十九)	88,404.31	
投资收益(损失以“-”号填列)	(四十)	87,809,084.40	14,791,883.25
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		70,158,384.40	8,871,883.25
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		121,896,143.41	134,781,558.42
加: 营业外收入	(四十一)	5,366,423.02	14,633,732.49
减: 营业外支出	(四十二)	818,696.03	1,019,551.66
其中: 非流动资产处置损失		207,328.14	163,812.92
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		126,443,870.40	148,395,739.25
减: 所得税费用	(四十三)	5,449,130.13	11,831,762.58

五、净利润（净亏损以“-”号填列）		120,994,740.27	136,563,976.67
归属于母公司所有者的净利润		107,402,802.58	116,533,467.39
少数股东损益		13,591,937.69	20,030,509.28
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.1563	0.1920
（二）稀释每股收益		0.1550	0.1883
七、其他综合收益	（四十四）	-54,256,974.27	-292,422.29
八、综合收益总额		66,737,766.00	136,271,554.38
归属于母公司所有者的综合收益总额		53,104,571.39	116,308,302.22
归属于少数股东的综合收益总额		13,633,194.61	19,963,252.16

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：倪宇泰 会计机构负责人：郑丽娟

母公司利润表
2011 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	(四)	670,600,577.68	338,692,109.68
减: 营业成本	(四)	600,328,052.23	287,762,129.02
营业税金及附加		1,574,791.20	2,137,559.19
销售费用		15,111,177.63	8,436,314.05
管理费用		28,063,536.63	33,318,166.33
财务费用		5,690,365.16	6,987,223.69
资产减值损失		-10,222.95	2,918,620.02
加: 公允价值变动收益(损失以“—”号填列)			
投资收益(损失以“—”号填列)	(五)	119,082,484.40	49,743,016.26
其中: 对联营企业和合营企业的投		70,158,384.40	8,871,883.25
二、营业利润(亏损以“—”号填列)		138,925,362.18	46,875,113.64
加: 营业外收入		1,268,897.91	10,919,205.21
减: 营业外支出		234,762.46	886,475.22
其中: 非流动资产处置损失		4,466.08	43,906.25
三、利润总额(亏损总额以“—”号填列)		139,959,497.63	56,907,843.63
减: 所得税费用		2,002,157.49	-3,933,208.59
四、净利润(净亏损以“—”号填列)		137,957,340.14	60,841,052.22
五、每股收益:			
(一) 基本每股收益		0.2007	0.1003
(二) 稀释每股收益		0.1991	0.0983
六、其他综合收益		-54,141,282.17	
七、综合收益总额		83,816,057.97	60,841,052.22

法定代表人: 王建乔

主管会计工作负责人: 倪宇泰

会计机构负责人: 郑丽娟

合并现金流量表
2011 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,286,563,486.02	1,165,356,586.41
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		55,891,114.78	27,624,460.67
收到其他与经营活动有关的现金	(四十六)	84,021,834.07	49,715,790.56
经营活动现金流入小计		1,426,476,434.87	1,242,696,837.64
购买商品、接受劳务支付的现金		1,207,897,098.70	960,819,276.89
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		133,937,091.46	97,428,002.87
支付的各项税费		64,550,003.15	81,328,573.47
支付其他与经营活动有关的现金	(四十六)	185,100,795.68	133,708,386.77
经营活动现金流出小计		1,591,484,988.99	1,273,284,240.00
经营活动产生的现金流量净额		-165,008,554.12	-30,587,402.36
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		13,742,000.00	3,970,821.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		335,900.00	868,443.11
处置子公司及其他营业单位收到的			

现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		14,077,900.00	4,839,264.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		196,669,964.12	123,417,000.73
投资支付的现金			125,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(四十六)	106,778,195.86	
支付其他与投资活动有关的现金	(四十六)	220,000,000.00	
投资活动现金流出小计		523,448,159.98	123,542,000.73
投资活动产生的现金流量净额		-509,370,259.98	-118,702,736.22
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		25,729,758.00	943,622,892.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		12,000,000.00	
取得借款收到的现金		852,202,439.21	302,230,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	(四十六)	6,880,000.00	16,942,000.00
筹资活动现金流入小计		884,812,197.21	1,262,794,892.00
偿还债务支付的现金		246,230,000.00	253,110,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		70,404,198.66	48,339,164.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			6,033,128.64
支付其他与筹资活动有关的现金	(四十六)	42,007,073.21	3,709,485.00
筹资活动现金流出小计		358,641,271.87	305,158,649.74
筹资活动产生的现金流量净额		526,170,925.34	957,636,242.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-148,207,888.76	808,346,103.68
加：期初现金及现金等价物余额		1,203,327,345.97	496,366,973.08
六、期末现金及现金等价物余额	(四十六)	1,055,119,457.21	1,304,713,076.76

法定代表人：王建乔

主管会计工作负责人：倪宇泰

会计机构负责人：郑丽娟

母公司现金流量表

2011 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		542,680,459.71	219,960,417.98
收到的税费返还		16,719,210.52	
收到其他与经营活动有关的现金		266,536,805.11	54,300,236.48
经营活动现金流入小计		825,936,475.34	274,260,654.46
购买商品、接受劳务支付的现金		428,737,569.45	182,653,371.57
支付给职工以及为职工支付的现金		42,266,343.90	30,658,598.62
支付的各项税费		17,256,118.64	11,154,595.79
支付其他与经营活动有关的现金		192,951,413.69	94,459,130.60
经营活动现金流出小计		681,211,445.68	318,925,696.58
经营活动产生的现金流量净额		144,725,029.66	-44,665,042.12
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		13,742,000.00	42,036,674.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			7,128,127.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		13,742,000.00	49,164,801.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		63,564,476.02	73,678,470.72
投资支付的现金		281,173,200.00	125,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		116,637,500.00	
支付其他与投资活动有关的现金		220,000,000.00	
投资活动现金流出小计		681,375,176.02	73,803,470.72
投资活动产生的现金流量净额		-667,633,176.02	-24,638,669.20

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		13,729,758.00	943,622,892.00
取得借款收到的现金		356,500,000.00	138,730,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		370,229,758.00	1,082,352,892.00
偿还债务支付的现金		116,230,000.00	154,610,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		41,496,206.64	35,331,610.65
支付其他与筹资活动有关的现金		7,800,000.00	3,709,485.00
筹资活动现金流出小计		165,526,206.64	193,651,095.65
筹资活动产生的现金流量净额		204,703,551.36	888,701,796.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-318,204,595.00	819,398,085.03
加：期初现金及现金等价物余额		823,837,201.51	127,530,439.08
六、期末现金及现金等价物余额		505,632,606.51	946,928,524.11

法定代表人：王建乔

主管会计工作负责人：倪宇泰

会计机构负责人：郑丽娟

合并所有者权益变动表

2011年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	428,942,160.00	1,206,328,962.64			88,928,141.33		664,864,041.21	-270,193.36	205,533,793.93	2,594,326,905.75
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	428,942,160.00	1,206,328,962.64			88,928,141.33		664,864,041.21	-270,193.36	205,533,793.93	2,594,326,905.75
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	258,786,596.00	-298,972,752.15					73,087,429.78	-156,949.02	48,554,838.32	81,299,162.93
(一)净利润							107,402,802.58		13,591,937.69	120,994,740.27
(二)其他综合收益		-54,141,282.17						-156,949.02	41,256.92	-54,256,974.27
上述(一)和(二)小计		-54,141,282.17					107,402,802.58	-156,949.02	13,633,194.61	66,737,766.00
(三)所有者投入和减少资本	1,421,300.00	12,533,826.02							37,206,043.71	51,161,169.73
1.所有者投入资本	1,421,300.00	12,979,737.99							37,178,011.73	51,579,049.72

2. 股份支付计入所有者权益的金额		-445,911.97						28,031.98	-417,879.99	
3. 其他										
(四) 利润分配							-34,315,372.80	-2,284,400.00	-36,599,772.80	
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-34,315,372.80	-2,284,400.00	-36,599,772.80	
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转	257,365,296.00	-257,365,296.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	257,365,296.00	-257,365,296.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	687,728,756.00	907,356,210.49			88,928,141.33		737,951,470.99	-427,142.38	254,088,632.25	2,675,626,068.68

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	285,127,200.00	395,988,223.12			77,927,618.82		493,743,091.47	3,571.00	179,754,134.35	1,432,543,838.76
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	285,127,200.00	395,988,223.12			77,927,618.82		493,743,091.47	3,571.00	179,754,134.35	1,432,543,838.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	141,634,360.00	798,969,770.00					88,020,747.39	-225,165.17	11,890,903.51	1,040,290,615.73
（一）净利润							116,533,467.39		20,030,509.28	136,563,976.67
（二）其他综合收益								-225,165.17	-67,257.12	-292,422.29
上述（一）和（二）小计							116,533,467.39	-225,165.17	19,963,252.16	136,271,554.38
（三）所有者投入和减少资本	56,096,200.00	884,507,930.00							-221,320.01	940,382,809.99
1. 所有者投入资本	56,096,200.00	883,508,330.00							-221,320.01	939,383,209.99
2. 股份支付计入		999,600.00								999,600.00

所有者权益的金 额										
3. 其他										
(四) 利润分配							-28,512,720.00		-7,851,028.64	-36,363,748.64
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险 准备										
3. 对所有者（或 股东）的分配							-28,512,720.00		-7,851,028.64	-36,363,748.64
4. 其他										
(五) 所有者权益 内部结转	85,538,160.00	-85,538,160.00								
1. 资本公积转增 资本（或股本）	85,538,160.00	-85,538,160.00								
2. 盈余公积转增 资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补 亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	426,761,560.00	1,194,957,993.12			77,927,618.82		581,763,838.86	-221,594.17	191,645,037.86	2,472,834,454.49

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：倪宇泰 会计机构负责人：郑丽娟

母公司所有者权益变动表

2011 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	428,942,160.00	1,215,112,161.67			78,745,257.14		320,905,966.18	2,043,705,544.99
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	428,942,160.00	1,215,112,161.67			78,745,257.14		320,905,966.18	2,043,705,544.99
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	258,786,596.00	-298,972,752.15					103,641,967.34	63,455,811.19
（一）净利润							137,957,340.14	137,957,340.14
（二）其他综合收益		-54,141,282.17						-54,141,282.17
上述（一）和（二）小计		-54,141,282.17					137,957,340.14	83,816,057.97
（三）所有者投入和减少资本	1,421,300.00	12,533,826.02						13,955,126.02
1．所有者投入资本	1,421,300.00	12,979,737.99						14,401,037.99
2．股份支付计入所有者权益的金额		-445,911.97						-445,911.97
3．其他								
（四）利润分配							-34,315,372.80	-34,315,372.80
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者（或股东）的分配							-34,315,372.80	-34,315,372.80
4．其他								

(五) 所有者权益内部结转	257,365,296.00	-257,365,296.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	257,365,296.00	-257,365,296.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	687,728,756.00	916,139,409.52			78,745,257.14		424,547,933.52	2,107,161,356.18

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	285,127,200.00	405,134,463.62			67,744,734.63		250,413,983.60	1,008,420,381.85
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	285,127,200.00	405,134,463.62			67,744,734.63		250,413,983.60	1,008,420,381.85
三、本期增减变动金额(减少以“一”号填列)	141,634,360.00	798,969,770.00					32,328,332.22	972,932,462.22
(一) 净利润							60,841,052.22	60,841,052.22
(二) 其他综合收益								

上述（一）和（二）小计							60,841,052.22	60,841,052.22
（三）所有者投入和减少资本	56,096,200.00	884,507,930.00						940,604,130.00
1. 所有者投入资本	56,096,200.00	883,508,330.00						939,604,530.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额		999,600.00						999,600.00
3. 其他								
（四）利润分配							-28,512,720.00	-28,512,720.00
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-28,512,720.00	-28,512,720.00
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转	85,538,160.00	-85,538,160.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	85,538,160.00	-85,538,160.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	426,761,560.00	1,204,104,233.62			67,744,734.63		282,742,315.82	1,981,352,844.07

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：倪宇泰 会计机构负责人：郑丽娟

卧龙电气集团股份有限公司

财务报表附注

2011 年半年度

除特别说明，以人民币元表述

一、公司基本情况

本公司前身为浙江卧龙控股电机工业有限公司（以下称“电机工业公司”），于 1995 年 12 月 21 日成立，成立时的注册资本为 1,200 万元，控股股东为卧龙控股集团有限公司（以下简称“卧龙控股”）。

1997 年 1 月、1998 年 6 月和 1998 年 8 月，电机工业公司分别进行了增资扩股，变更后注册资本为 74,104,261.00 元。1998 年 9 月 23 日，经浙江省人民政府以浙证委[1998]109 号文批准，电机工业公司以 1998 年 4 月 30 日为基准日变更设立为“浙江卧龙电机股份有限公司”，将净资产按 1:1 折为本公司的股份。变更后股本为 74,104,261.00 元，其中：卧龙控股为 48,445,391.00 元，上虞市国有资产经营总公司为 5,000,000.00 元，浙江农村经济投资股份公司为 3,500,000.00 元，陈建成等 13 名自然人为 17,158,870.00 元。同年 10 月 21 日经浙江省工商局核准变更登记，本公司领取 3300001001840 号企业法人营业执照。2000 年 8 月 7 日，本公司更名为“浙江卧龙科技股份有限公司”。

经中国证券监督管理委员会证监发行字【2002】39 号文核准，本公司于 2002 年 5 月 23 日以网上累计投标询价方式公开发行了 3,500 万股人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，每股发行价格 8.28 元。并于 2002 年 6 月 6 日在上海证券交易所上市交易。本公司股本由 74,104,261.00 元变更为 109,104,261.00 元。

根据 2003 年第一次股东大会决议，本公司以 2002 年 12 月 31 日股份 109,104,261 股为基础，以资本公积转增股本，向全体股东每 10 股转增 6 股。本公司股本由 109,104,261.00 元增加至 174,566,818.00 元。

2005 年 9 月 23 日，经浙江省工商行政管理局批准，本公司名称变更为“卧龙电气集团股份有限公司”。

根据本公司 2005 年年度股东大会决议，本公司以 2005 年 12 月 31 日股份 174,566,818 股为基础，以资本公积转增股本，向全体股东每 10 股转增 2 股。本公司股本由 174,566,818.00 元

增加至 209,480,182.00 元。

经本公司 2006 年 5 月 9 日召开的三届八次临时董事会和 2006 年 5 月 25 日召开的 2006 年第一次临时股东大会审议通过,并经中国证监会证监发行字[2006]26 号文核准,本公司于 2006 年 7 月 4 日采取非公开发行股票方式向 8 名特定投资者定向发行了 48,080,000 股股份,增发后公司股本由 209,480,182.00 元增加至 257,560,182.00 元。

根据本公司 2006 年度股东大会决议,本公司以 2006 年 12 月 31 日股份 257,560,182 股为基础,以资本公积转增股本,向全体股东每 10 股转增 1 股。本公司股本由 257,560,182.00 元增加至 283,316,200.00 元。

根据本公司 2009 年 7 月 7 日召开的四届五次董事会议审议通过,股权激励对象第一批股票期权行权数量 181.1 万股,全部以货币资金出资。截至 2009 年 12 月 31 日止,公司注册资本为人民币 285,127,200.00 元。

根据本公司 2009 年度股东大会决议和修改后章程的规定,本公司以 2009 年 12 月 31 日股本为基数以资本公积每 10 股转增 3 股方式增加注册资本人民币 85,538,160.00 元。该次转增后本公司注册资本变更为人民币 370,665,360.00 元。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]604 号文核准,本公司于 2010 年 5 月 18 日向社会公众投资者定价发行 5,467 万股人民币普通股(A 股),每股面值 1.00 元,每股发行价格 17.74 元。并于 2010 年 6 月 3 日在上海证券交易所上市交易。本公司股本由 370,665,360.00 元变更为 425,335,360.00 元。

根据本公司 2010 年 6 月 17 日薪酬与考核委员会决议和修改后章程的规定,期权激励对象行权,增加注册资本人民币 1,426,200.00 元,变更后的注册资本为人民币 426,761,560.00 元。

根据本公司 2010 年 8 月 23 日薪酬与考核委员会决议和修改后章程的规定,期权激励对象行权,增加注册资本人民币 2,180,600.00 元,变更后的注册资本为人民币 428,942,160.00 元。

根据本公司 2011 年 2 月 24 日薪酬与考核委员会决议和修改后章程的规定,期权激励对象行权,增加注册资本人民币 1,421,300.00 元,变更后的注册资本为人民币 430,363,460.00 元。

根据本公司 2010 年度股东大会决议和修改后章程的规定,本公司以 2010 年 12 月 31 日股本为基数以资本公积每 10 股转增 6 股方式增加注册资本人民币 257,365,296.00 元。该次转增后本公司注册资本变更为人民币 687,728,756.00 元。

本公司主要的经营业务包括设计、生产、销售各类电机及其控制装置、蓄电池、变压器等。主要产品有微分电机及工业电机、中小功率交流电机、家用电器电机、伺服电机及控制器、振动电机、电力变压器、电气化铁路牵引变压器、特种变压器、铅酸蓄电池、高压大功率变频调速系统等。

公司注册地: 上虞市经济开发区。

总部办公地: 上虞市人民西路 1801 号。

二、主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

（一）财务报表的编制基准

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定及其相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（三）会计期间

本公司采用公历年为会计年度，即自每年一月一日至十二月三十一日为一个会计年度。

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

2. 非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允

价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

(六) 合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(七) 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。

将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

(八) 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

2. 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除

“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；应收款项；其他金融负债等。

2. 金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，年末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

金融工具确认和计量准则不涉及按预定的购买、销售或使用要求所签定并到期履行买入或卖出非金融项目的合同。但是，能够以现金或其他金融工具净额结算，或通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同，应按金融工具确认和计量准则处理。本公司取得的以实物交割为目的的远期商品期货合约不符合金融工具的定义，本公司未将该类合约确认为金融工具。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4. 金融负债终止确认条件

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：指期末余额不少于 500 万元的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试后未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

2. 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：以账龄特征划分为若干应收款项组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：采用账龄分析法。

具体比例如下：

账龄	计提比例
一年以内(含一年)	5%
一至二年(含二年)	20%
二至三年(含三年)	30%
三年以上	80%

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的判断依据：有客观证据表明可能发生减值，如债务人出现撤销、破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍不能收回，现金流量严重不足等情况的。

坏账准备计提方法：对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，将其从相关组合中分离出来，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

(十一) 存货

1. 存货的分类

存货分类为：库存商品、发出商品、在产品、自制半成品、在产品、原材料、低值易耗品和委托加工材料等。

2. 存货的计价方法

各类存货的购入与入库按历史成本计价，存货的发出按加权平均法计价，生产成本按定额成本法在完工产品和在产品之间进行分配。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。本期计提存货跌价准备的情况详见附注五(七)。

4. 存货的盘存制度

存货采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用分次摊销法；
- (2) 包装物采用分次摊销法。

(十二) 长期股权投资

1. 投资成本确定

- (1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

- (2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

- (1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以长期应收项目中对该被投资单位的账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3. 被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4. 减值准备计提

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十三）固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	30年	5	3.17%
机器设备	8-12年	5	7.92%-11.88%
运输设备	8-12年	5	7.92%-11.88%
电子及其他设备	5-8年	5	11.88%-19.00%

3. 固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十四）在建工程

1. 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2. 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处臵费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，公司以单项在建工程为基础估计其可收回金额。公司难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（十五）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的存货、固定资产等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3. 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4. 借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出每月月末加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十六）无形资产

1. 无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

2. 使用寿命有限的无形资产使用寿命的估计情况

使用寿命有限的无形资产，以其成本扣除预计残值后的金额，在预计的使用年限内采用直线法进行摊销，其摊销期限如下：

- a. 土地使用权按 30 年-50 年摊销；
- b. 非专利技术按 10-20 年摊销；
- c. 软件按 10 年摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

a. 来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；

b. 合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，本公司综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。

按上述程序仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

3. 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

4. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

5. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用

或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十七) 长期待摊费用摊销方法

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，按发生时的实际成本计价，长期待摊费用在受益期内分期平均摊销。如长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

(十八) 预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

1. 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

(十九) 股份支付及权益工具

本公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付，并以授予日的公允价值计量。对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，其公允价值是活跃市场中的报价。对于不存在活跃市场的，采用期权定价模型等确定公允价值。本公司采用 B-S 模型确定期权的公允价值。

以权益结算的股份支付：

授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关资产成本或当期费用，同时计入资本公积的其他资本公积。

在等待期内的期末，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的，应当进行调整，并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。在行权日，根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。

以现金结算的股份支付：

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

在授予日以企业承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在等待期内的

期末，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。后续信息表明企业当期承担债务的公允价值与以前估计不同的，应当进行调整，并在可行权日调整至实际可行权水平。在相关负债结算前的期末以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（二十）收入确认原则

1. 商品销售收入的确认原则

本公司在将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

本公司按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

本公司确认产品销售收入分为出口销售收入与内销收入，对于出口销售收入在产品报关离岸时确认销售收入；对于内销收入按产品的性质分别确认销售收入，电机及控制装置、蓄电池在货物已发出并取得索取货物的凭据时确认销售收入，变压器产品在安装调试后确认销售收入，贸易在签发提货单且货物出库时确认销售收入。

2. 提供劳务收入

收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认收入的实现。期末，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

3. 让渡资产使用权收入

相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- （1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- （2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十一）政府补助

1. 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1. 确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2. 确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

（二十三）经营租赁

（1）公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配

（二十四）商誉

在非同一控制下企业合并时，支付的合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

本公司于期末，将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试，计提的减值准备计入当期损益，减值准备一经计提，在以后的会计期间不转回。

（二十五）职工薪酬

在每一会计期间内，将应付的职工薪酬确认为负债，按受益对象分别计入产品或劳务成本、当期费用或固定资产或无形资产成本。根据有关规定，本公司按照月工资额的一定比例提取保险费和公积金，并按月向劳动和社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期成本或费用。

（二十六）套期会计

套期工具：本公司使用衍生金融工具（主要是远期商品合约，如：铜期货合约等）来对部分预期交易的价格风险和存货价格变动风险进行套期。本公司的政策是对预期交易价格风险进

行套期，指定为现金流量套期，对持有存货的价格变动风险进行套期，指定为公允价值套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

套期保值的会计条件：在套期开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及被套期风险有效性评价方法等内容。该套期必须与具体可辨认并且被指定的风险有关，且最终影响本公司的损益；该套期高度有效，且符合本公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；对预期交易的现金流量套期，预期交易应当很可能发生，且必须使本集团面临最终将影响损益的现金流量变动风险；套期有效性可靠的计量，持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。本公司并无利用衍生金融工具进行投机性投资活动。

套期保值有效性的评价方法：包括预期性评价和回顾性评价。预期性评价须于套期开始时进行，在每个结算日进行评价。可以通过多种方式加以证明，包括比较套期工具与被套期项目的主要条件，如套期工具和被套期项目所有条款均能精确匹配，可以认定被套期风险引起的套期工具和被套期项目公允价值或现金流量变动可以相互抵消，形成一项高度有效套期。另外，有效性可通过比率分析法确定，即通过比较套期工具和套期项目公允价值或现金流量变动比率，证明套期工具与被套期项目的公允价值变动和现金流之间存在统计上的高度相关。运用比例分析法时，本公司以累积变动数位基础比较，如果上述比例没有超过 80%至 125%的范围，可被视为套期高度有效。回顾性评价于中期报告或年度报告结算日进行评价。

套期保值的会计处理：（1）套期工具如符合套期会计条件之现金流量套期，套期工具利得或损失中属于有效套期的部分直接计入所有者权益，其后预期交易发生时，将原直接在所有者权益中确认的相关利得和损失转出，计入冲减相关非金融资产的初始确认金额。（2）套期工具如符合套期会计条件之公允价值套期，套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失应当计入当期损益；套期工具为非衍生工具的，套期工具账面价值因汇率变动形成的利得或损失应当计入当期损益；被套期项目因被套期风险形成的利得或损失应当计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。被套期项目为按成本与可变现净值孰低进行后续计量的存货、按摊余成本进行后续计量的金融资产或可供出售金融资产的，也应当按此规定处理。

套期工具在到期或出售、终止、或行使或不在符合套期会计条件时终止。

（二十七）会计政策和会计估计变更

本公司报告期内未发生会计政策和会计估计变更的事项。

三、税项

公司适用主要税种包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加、企业所得税、水利基金等。

流转税税率分别为：增值税 17%；城市维护建设税为流转税额的 7%；教育费附加：武汉卧

龙及卧龙商务为流转税额的 3%；本公司及其他子公司为流转税的 3%，并按流转税的 2%征收地方教育费附加，烟台变压器为流转税额的 3%，并按流转税的 1%征收地方教育费附加；水利基金为销售收入的 0.1%。营业税为服务收入的 5%。

本公司及下属子公司报告年度的企业实际所得税税率列示如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度
本公司*1	15%	15%
卧龙电气武汉电机有限公司(“武汉卧龙”)	25%	25%
卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司(“卧龙灯塔”)*2	15%	15%
绍兴卧龙灯塔橡塑有限公司	25%	25%
卧龙电气银川变压器有限公司(“银川卧龙”)*4	15%	12.5%
浙江卧龙国际贸易有限公司	25%	25%
浙江卧龙家用电机有限公司(“卧龙家电”)*3	15%	15%
绍兴-欧力卧龙振动机械有限公司(“欧力卧龙”)*1	15%	15%
卧龙电气集团杭州研究院有限公司(“卧龙研究院”)*3	15%	15%
上海卧龙国际商务股份有限公司	25%	25%
卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司(“北京华泰”)*5	15%	15%
意大利电力公司(ELDRIVES.R.L)	27.5%	27.5%
卧龙国际(香港)有限公司	16.5%	16.5%
卧龙电气烟台东源变压器有限责任公司(“烟台变压器”)	25%	25%

*1 根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合下发的浙科发高〔2008〕314号《关于认定恒生电子股份有限公司等309家企业为2008年第二批高新技术企业的通知》，本公司及欧力卧龙被认定为2008年第二批高新技术企业，认定有效期3年。

*2 根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合下发的浙科发高〔2008〕250号《关于认定杭州海康威视数字技术股份有限公司等242家企业为2008年第一批高新技术企业的通知》，卧龙灯塔被认定为浙江省2008年第一批高新技术企业，认定有效期为3年。

*3 根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合下发的浙科发高〔2008〕336号《关于认定杭州科澜信息技术有限公司等349家企业为2008年第三批高新技术企业的通知》，卧龙家电和卧龙研究院被认定为2008年第三批高新技术企业，认定有效期3年。

按照国科发火[2008]172号《高新技术企业认定管理办法》和国科发火[2008]362号《高新技术企业认定管理工作指引》有关规定，本公司、本公司之子公司欧力卧龙、卧龙灯塔和卧龙

研究院自 2008 年度开始按 15%的企业所得税税率征收。

*4 根据宁夏回族自治区国家税务局宁国税函[2007]186 号文《宁夏回族自治区国家税务局关于减免银川卧龙变压器有限公司企业所得税的批复》，确认银川卧龙为来宁新办工业企业，从生产经营之日起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第五年减半征收企业所得税。因该公司 2005 年 9 月开始确认第一笔收入，且实现的企业所得税已入库，公司选择从 2006 年开始享受所得税优惠政策，自 2006-2008 年度免征企业所得税，2009-2010 年度减半征收企业所得税。银川卧龙于 2008 年 12 月 26 日取得宁夏回族自治区科学技术厅、宁夏回族自治区财政厅、宁夏回族自治区国家税务局、宁夏回族自治区地方税务局共同颁发的高新技术企业证书，2011 年享受高新技术企业 15%的优惠税率。

*5 北京华泰于 2008 年 12 月 24 日取得北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局共同颁发的高新技术企业证书，根据国家税务总局国税发【2008】985 号文的规定，北京华泰自 2008 年开始按 15%的企业所得税税率征收。

四、企业合并及合并财务报表

(一) 子公司情况

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	年末实际投资额	持股比例		表决权比例	是否合并报表
							直接	间接		
一、通过企业合并取得的子公司										
同一控制下的子公司										
绍兴-欧力卧龙振动机械有限公司（以下简称“欧力卧龙”）	控股	浙江上虞	制造业	振动机械制造	美元325万元	16,644,126.38	49%	---	49%	是
非同一控制下的子公司										
上海卧龙国际商务股份有限公司（以下简称“卧龙商务”）	控股	上海	商品流通业	商务咨询、商务服务、进出口贸易	人民币2,500万元	17,057,194.80	88.25%	---	88.25%	是
卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司（以下简称“北京华泰”）	控股	北京	制造业	生产、销售干式变压器、油浸变压器、组合式变电站、硅整流器	人民币5,000万元	44,370,000.00	51%	---	51%	是
意大利电力公司(ELDRIVES.R.L)（以下简称“意大利电力”）	控股	意大利	制造业	买卖材料、机器及相关机械零部件	欧元99,600元	1,561,366.63	77%	---	77%	是
卧龙电气烟台东源变压器有限公司（以下简称“烟台变压器”）*2	控制	山东烟台	制造业	变压器、其他输配电及控制设备制造、销售等	人民币14,100万元	144,637,500.00	70%	---	70%	是
二、非企业合并形成的子公司										
卧龙电气武汉电机有限公司（以下简称“武汉卧龙”）	控股	湖北武汉	制造业	电机、配电柜及成套设备制造等	人民币5,000万元	46,178,866.06	90%	---	90%	是
卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司（以下简称“卧龙灯塔”）	控股	浙江绍兴	制造业	生产、销售蓄电池及配件等	人民币11,000万元	126,779,448.88	91.96%	2.68%	94.64%	是
绍兴卧龙灯塔橡塑有限公司（以下简称“卧龙橡塑”）	控股子公司之子公司	浙江绍兴	制造业	生产、销售塑料，橡胶制品等	人民币126万元	642,600.00	---	48.27%	48.27%	是
卧龙电气银川变压器有限公司（以下简称“银川卧龙”）	控股	宁夏银川	制造业	变压器的生产、销售及维修	人民币10,000万元	81,339,952.50	92.50%	---	92.50%	是
浙江卧龙国际贸易有限公司（以下简称“卧龙贸易”）	全资	浙江上虞	商品流通业	进出口贸易业务	人民币1,000万元	10,721,918.36	100%	---	100%	是
浙江卧龙家用电机有限公司（以下简称“卧龙家电”）*1	控股	浙江上虞	制造业	生产、销售家用电器马达及配件	美元1,400万元	69,566,520.00	60%	---	60%	是
卧龙电气集团杭州研究院有限公司（以下简称“卧龙研究院”）	全资	浙江杭州	制造业	研究开发、技术服务、制造、安装；高压变频、环境检测及处理设备	人民币10,000万元	100,154,600.00	95%	5%	100%	是
卧龙电气集团浙江变压器有限公司（以下简称“卧龙变压器”）*3	全资	浙江上虞	制造业	变压器设计、制造、销售及维修、售后服务，变压气站建造	人民币20,000万元	200,000,000.00	100%	---	100%	是
卧龙国际（香港）有限公司（以下简称“卧龙国际”）	全资	香港	商品流通业	进出口贸易、投资业务	港币500万元	4,380,800.00	100%	---	100%	是
卧龙电气（芜湖）有限公司（以下简称“芜湖卧龙”）*4	全资	安徽芜湖	制造业	电机及控制装置研发、制造、销售等	人民币5,000万元	50,000,000.00	100%	---	100%	是

*1 根据《浙江卧龙家用电机有限公司合资合同》，卧龙家电对在合同期内制造且销售、使用或被另行处理的所有的“合同产品”，应向松下电器产业株式会社支付一定比例的技术提成费；另根据卧龙家电与松下电器产业株式会社签订的《商标使用许可合同》规定，卧龙家电就“品牌”使用权利的许可，也应向松下电器产业株式会社支付一定比例的提成费。

*2烟台变压器前身为烟台东源变压器有限责任公司，成立于2003年。收购前注册资本为人民币10,100万元，其中烟台东源电力集团有限公司出资3,535万元,占注册本的35%；烟台络华变压器有限责任公司出资3,030万元，占注册资本的30%；烟台市络华电器开关设备有限责任公司出资3,030万元，占注册资本的30%；山东恒源电力股份有限公司出资505万元，占注册资本的5%。2011年1月3日，烟台东源电力集团有限公司、烟台市络华电器开关设备有限责任公司、山东恒源电力股份有限公司与本公司签定股权转让总协议,将其持有该公司的股权转让给本公司，转让后本公司持有该公司70%的股权，为该公司第一大股东。该公司于2011年1月20日增资4,000万元，其中本公司出资2,800万元，烟台络华变压器有限责任公司出资1,200万元。增资后，该公司注册资本为14,100万元，其中本公司占注册资本的70%,烟台络华变压器有限责任公司占注册资本的30%。2011年1月14日，经烟台市工商行政管理局核准，该公司名称变更为“卧龙电气烟台东源变压器有限公司”。本期纳入合并范围。

*3卧龙变压器系本公司全资子公司，于2011年6月23日增资19,000万元，已完成工商变更手续。

*4芜湖卧龙成立于2011年5月11日，系本公司全资子公司，本期纳入合并范围。

（二）本期发生购买子公司情况

1、非同一控制下的购买股权而增加的子公司情况

本公司于 2011 年 1 月 3 日与转让方签定股权转让总协议，并已于 2011 年 2 月 11 日付清烟台变压器股权转让价款合计 11,663.75 万元，转让后本公司持有烟台变压器 70% 股权，并于 2011 年 1 月 14 日完成股权变更手续，为该公司第一大股东。因本公司能够实质控制经营，且该公司在股权转让前后不受同一控制方最终控制，因此该等股权收购为非同一控制下的企业合并，合并日为 2011 年 1 月 14 日。

子公司名称	购买日	购买日的确定方法	合并成本	取得被购买方可辨认净资产公允价值	商誉或负商誉金额	商誉确定方法	公允价值的确定方法
烟台变压器	2011.1.14	完成股权变更手续	116,637,500.00	58,748,694.05	57,888,805.95	*	多为流动资产，以账面价值确认公允价值

* 收购价与收购日应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额。

2、被购买方的资产、负债在上一会计期间资产负债表日及购买日的账面价值和公允价值

子公司名称	可辨认资产、负债主要内容	上一会计期间资产负债表日		购买日	
		账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
烟台变压器	流动资产	436,661,274.71	436,661,274.71	382,101,721.66	382,101,721.66
	固定资产	92,909,592.84	92,909,592.84	124,174,506.52	124,174,506.52
	在建工程	1,091,814.58	1,091,814.58	7,201,044.43	7,201,044.43
	无形资产	2,845,894.22	2,845,894.22	4,512,576.25	4,512,576.25
	其他非流动资产	8,728,863.06	8,728,863.06	15,510,867.48	15,510,867.48
	流动负债	399,413,805.41	399,413,805.41	449,574,010.56	449,574,010.56

(三) 纳入合并范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司及其纳入合并范围的原因

本公司于 2007 年 1 月 8 日与卧龙控股签定股权转让协议,卧龙控股将其持有欧力卧龙 49% 的股权转让给本公司, 转让后本公司为该公司第一大股东, 并由本公司派出的人员在该公司担任董事长、总经理、财务总监, 实质控制该公司的经营, 因此将其纳入合并报表范围。

(四) 本期合并报表范围的变更情况

- 1、与上年相比本期新增合并单位 2 家, 原因为:详见附注四.(一)和(二)。
- 2、报告期内新纳入合并范围公司情况

子公司名称	合计持股比例	购买日净资产	期末净资产	购买日至期末净利润
烟台变压器	70%	83,926,705.78	139,005,731.66	15,079,025.88

(五) 少数股东权益的情况:

子公司名称	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	母公司所有者权益中冲减的少数股东损益金额
武汉卧龙	5,539,526.03	---	---
卧龙灯塔	12,268,900.70	---	---
卧龙橡塑	4,712,731.31	---	---
银川卧龙	15,983,818.24	---	---
卧龙家电	69,386,181.11	---	---
欧力卧龙	55,287,078.37	---	---
卧龙商务	1,280,640.43	---	---
北京华泰	47,225,326.40	---	---
意大利电力	702,710.17	---	---
烟台变压器	41,701,719.49	---	---
合计	254,088,632.25	---	---

（六）境外经营实体主要报表项目的折算汇率

本期境外经营实体意大利电力、香港卧龙记账本位币分别为欧元和美元，合并会计报表时采用的主要折算汇率如下：

项目	意大利电力	香港卧龙
资产负债表中资产和负债	9.3612	6.4716
利润表项目	9.2294	6.5409
现金流量表项目	9.2294	6.5409

折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。少数股东按应享有权益比例确认应分配的外币折算差额。

五、合并财务报表主要项目注释

（以下金额单位若未特别注明者均为人民币元）

（一）货币资金

项目	期末数			年初数		
	原币金额	折算汇率	人民币金额	原币金额	折算汇率	人民币金额
库存现金						
人民币	2,409,138.62	1.0000	2,409,138.62	1,194,807.61	1.0000	1,194,807.61
小计	2,409,138.62		2,409,138.62	1,194,807.61		1,194,807.61
银行存款						
人民币	1,017,762,265.02	1.0000	1,017,762,265.02	1,128,565,198.28	1.0000	1,128,565,198.28
美元	8,401,101.93	6.4716	54,368,571.19	6,277,716.37	6.6227	41,575,432.22
欧元	1,745,018.14	9.3612	16,335,463.77	2,201,672.49	8.8065	19,389,012.06
小计			1,088,466,299.98			1,189,529,642.56
其他货币资金						
人民币	44,823,852.69	1.0000	44,823,852.69	32,499,368.16	1.0000	32,499,368.16
小计			44,823,852.69			32,499,368.16
合计			1,135,699,291.29			1,223,223,818.33

其中受限制的货币资金明细如下：

项目	期末数	年初数
银行承兑汇票保证金	34,970,945.00	9,757,858.00
期货保证金	13,298,339.87	10,138,614.36
银行贷款保证金	32,310,549.21	---
合计	80,579,834.08	19,896,472.36

（二）应收票据

种 类	期末数	年初数
银行承兑汇票	57,501,164.38	118,324,384.04
商业承兑汇票	1,668,348.00	1,084,116.00
合 计	59,169,512.38	119,408,500.04

1. 期末无质押的应收票据。
2. 期末无已贴现未到期的商业承兑汇票,已贴现未到期的银行承兑汇票金额为 30,548,195.28 元。
3. 期末无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。
4. 期末已背书未到期的应收票据。

票据类型	到期日区间	金 额
银行承兑汇票	3 个月以内	118,774,637.12
银行承兑汇票	4-6 个月	102,455,251.40
商业承兑汇票	3 个月以内	3,048,063.00
合计		224,277,951.52

5. 期末应收票据中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据。
6. 期末无应收关联方的票据。
7. 应收票据期末余额比年初减少 60,238,987.66 元，减少比例为 50.45%，主要系票据到期承兑所致。

（三）应收账款

1. 应收账款按种类披露

种类	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例 %	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例 %
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
按组合计提的应收账款								
账龄分析法	858,442,607.86	98.61	65,877,037.76	7.67	556,656,336.88	97.85	44,660,540.56	8.02
组合小计	858,442,607.86	98.61	65,877,037.76	7.67	556,656,336.88	97.85	44,660,540.56	8.02
单项金额虽不重大	12,142,401.36	1.39	12,142,401.36	100.00	12,203,781.36	2.15	12,203,781.36	100.00

但单项计提坏账准备的应收账款

合 计	870,585,009.22	100.00	78,019,439.12	8.96	568,860,118.24	100.00	56,864,321.92	10.00
-----	----------------	--------	---------------	------	----------------	--------	---------------	-------

(1) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

种类	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1 年以内 (含 1 年)	787,857,550.98	91.78	39,392,877.54	5.00	474,443,544.31	85.23	23,722,177.22	5.00
1 年至 2 年 (含 2 年)	38,654,951.20	4.50	7,730,990.24	20.00	66,124,949.94	11.88	13,224,990.00	20.00
2 年至 3 年 (含 3 年)	13,581,829.13	1.58	4,074,548.74	30.00	10,313,801.55	1.85	3,094,140.47	30.00
3 年以上	18,348,276.55	2.14	14,678,621.24	80.00	5,774,041.08	1.04	4,619,232.87	80.00
合 计	858,442,607.86	100.00	65,877,037.76	7.67	556,656,336.88	100.00	44,660,540.56	8.02

2. 应收账款坏账准备的变动如下：

	年初账面余额	本期计提额	本期减少额		期末账面余额
			转回	转销	
2010 年 1-6 月	48,026,757.17	7,144,744.98	---	396,876.22	54,774,625.93
2011 年 1-6 月	56,864,321.92	48,313,783.15	27,072,290.21	86,375.74	78,019,439.12

坏账准备本期计提金额中有 34,334,046.11 元系合并烟台变压器，合并日余额转入。

3. 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提：

应收款项内容	账面余额	计提坏账准备的比例	坏账准备金额	理由
卧龙银川应收货款	7,214,948.45	期末余额的100%	7,214,948.45	账龄三年以上，根据风险预计全部不可收回
卧龙灯塔应收货款	4,927,452.91	期末余额的100%	4,927,452.91	账龄三年以上，根据风险预计全部不可收回
合计	12,142,401.36		12,142,401.36	

4. 本期以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本期又全额或部分收回的应收款项金额为 61,380.00 元。

5. 本期将无法收回的应收款项 86,375.74 元核销,其中无关联方欠款。

6. 期末应收款项中无持本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位欠款。

7. 期末应收关联方公司款项为 353,208.93 元，占应收款项期末余额 0.04%，详见附注六.(二).8。

8. 期末无不符合终止确认条件的应收款项的转移。

9. 期末无以应收款项为标的资产进行资产证券化的交易安排。

10. 期末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具。

11. 应收账款前五名情况：

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
石武（郑武）湖北段中铁建电气化局	销售货款	21,698,000.00	1 年以内	2.49%
艾默生网络能源有限公司	销售货款	20,960,206.77	1 年以内	2.41%
oli(malta)	销售货款	19,662,244.38	1 年以内	2.26%
(沪宁线)中铁电气化局集团客运专线	销售货款	18,620,000.00	1 年以内	2.14%
(红乌线) 电化改造工程指挥部	销售货款	17,565,200.00	1 年以内	2.01%
合 计		98,505,651.15		11.31%

12. 应收账款期末余额比年初增加 301,724,890.98 元，增加比例为 53.04%，主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及铁路项目回款期延长所致。

（四）预付款项

1. 账龄分析

账龄	期末数		年初数	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%
1年以内（含1年）	167,764,750.41	89.86	168,741,869.89	94.59
1年至2年（含2年）	12,786,676.30	6.85	7,027,170.42	3.94
2年至3年（含3年）	3,069,721.18	1.64	2,295,939.03	1.29
3年以上	3,067,060.80	1.65	329,779.08	0.18
合 计	186,688,208.69	100.00	178,394,758.42	100.00

2. 预付款项前五名情况

单位名称	款项性质	金额	时间
Trafigura Beheer.Bv(托克)	采购材料	32,310,549.21	一年以内
鞍钢股份有限公司	采购材料	14,810,341.13	一年以内
矿产金属部海关保证金	采购材料	14,377,941.22	一年以内
上海晶安纺织品贸易（上海）有限公司	采购材料	6,914,911.51	一年以内
西安启源机电装备股份有限公司	采购材料	6,004,000.00	一年以内
合 计		74,417,743.07	

3. 本公司期末预付款项中无欠持股 5%（含 5%）以上表决权股东款项。

4. 期末预付关联方公司款项为 4,829,367.63 元，占预付账款项期末余额 2.59%，详见附注六（二）.8。

(五) 其他应收款

1. 其他应收款按种类披露

种类	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	12,220,215.06	16.11	12,220,215.06	100.00	12,220,215.06	16.95	12,220,215.06	100.00
按组合计提的其他应收款								
账龄分析法	58,047,255.67	76.52	6,630,731.30	11.42	54,251,035.24	75.25	5,008,511.14	9.23
组合小计	58,047,255.67	76.52	6,630,731.30	11.42	54,251,035.24	75.25	5,008,511.14	9.23
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	5,588,937.00	7.37	5,588,937.00	100.00	5,623,937.00	7.80	5,623,937.00	100.00
合计	75,856,407.73	100.00	24,439,883.36	32.22	72,095,187.30	100.00	22,852,663.20	31.70

(1) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	42,395,403.54	73.04	2,119,770.20	5.00	43,814,822.32	80.76	2,190,741.13	5.00
1年至2年(含2年)	7,769,611.59	13.38	1,553,922.33	20.00	4,594,560.37	8.47	918,912.09	20.00
2年至3年(含3年)	6,697,507.36	11.54	2,009,252.21	30.00	5,548,928.25	10.23	1,664,678.48	30.00
3年以上	1,184,733.18	2.04	947,786.56	80.00	292,724.30	0.54	234,179.44	80.00
合计	58,047,255.67	100.00	6,630,731.30	11.42	54,251,035.24	100.00	5,008,511.14	9.23

2. 其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初账面余额	本期计提额	本期减少额		期末账面余额
			转回	转销	
2010年1-6月	20,854,636.46	---	683,547.83	---	20,171,088.63
2011年1-6月	22,852,663.20	11,781,156.77	10,193,936.61	---	24,439,883.36

坏账准备本期计提金额中有 2,560,748.83 元系合并烟台变压器，合并日余额转入。

3. 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提：

其他应收款项内容	账面余额	计提比例	坏账准备金额	理由
上海兆龙国际货物运输代理有限公司*	12,220,215.06	100%	12,220,215.06	详见附注七
个人	3,065,233.94	100%	3,065,233.94	根据风险预计全部不可收回
上海时佳贸易有限公司	2,523,703.06	100%	2,523,703.06	根据风险预计全部不可收回
合计	17,809,152.06		17,809,152.06	

* 卧龙商务应收上海兆龙国际货物运输代理有限公司 12,220,215.06 元，根据预计不可收回金额全额计提了特别坏账，详见附注七。

4. 本期以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本期又全额或部分收回的其他应收款金额为 35,000.00 元。

5. 本期无其他应收款的核销。

6. 期末其他应收款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

7. 期末无其他应收关联方公司款项。

8. 期末无不符合终止确认条件的其他应收款的转移。

9. 期末无以其他应收款为标的资产进行资产证券化的交易安排。

10. 期末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具。

11. 其他应收款前五名情况：

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
上海兆龙国际货物运输代理有限公司	代理货款	12,220,215.06	3 年以上	16.11%
上海海事法院	执行保证金	4,266,180.00	2-3 年	5.62%
上海市浦东新区国家税务局第三十一税务所	应收退税款	3,830,535.70	1 年以内	5.05%
广东南电物资有限公司	投标保证金	3,100,000.00	1 年以内	4.09%
上海时佳贸易有限公司	往来款	2,523,703.06	3 年以上	3.33%
合 计		25,940,633.82		34.20%

（六）委托贷款

项目	期末数	年初数
委托贷款	220,000,000.00	---
合 计	220,000,000.00	---

期末余额系本期公司委托中国农业银行上虞市支行向上虞市天道投资有限公司贷款 2.2 亿

元所致。

(七) 存货及存货跌价准备

1. 明细列示如下:

项 目	期末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面净值	账面余额	跌价准备	账面净值
原材料	205,685,971.34	11,827,559.75	193,858,411.59	153,428,282.88	81,269.62	153,347,013.26
自制半成品	72,923,842.35	---	72,923,842.35	68,531,853.08	---	68,531,853.08
在产品	153,730,351.77	---	153,730,351.77	126,105,269.12	---	126,105,269.12
库存商品	346,336,783.22	3,198,023.98	343,138,759.24	284,528,003.86	686,662.95	283,841,340.91
低值易耗品	6,351,639.31	---	6,351,639.31	7,014,095.86	---	7,014,095.86
发出商品	42,227,936.60	---	42,227,936.60	33,193,686.10	---	33,193,686.10
合 计	827,256,524.59	15,025,583.73	812,230,940.86	672,801,190.90	767,932.57	672,033,258.33

2. 存货跌价准备

存货跌价准 备	年初数	本期增加	本期减少			占期 末余 额的 比例	期末数
			因资产价值 回升转回数	其他原因 转出数	合计		
原材料	81,269.62	11,746,290.13	---	---	---	---	11,827,559.75
库存商品	686,662.95	2,653,620.28	---	142,259.25	142,259.25	---	3,198,023.98
合计	767,932.57	14,399,910.41	---	142,259.25	142,259.25	---	15,025,583.73

存货跌价准备本期增加系合并烟台变压器合并日余额转入。

存货可变现净值指在正常生产经营过程中,以预计售价减去进一步加工成本和预计销售费用以及相关税费后的净值。本公司部分库存商品因本期出售而转销前期计提的存货跌价准备。

3. 本期无计入存货成本的借款费用资本化金额。

(八) 其他流动资产

项目	期末数	年初数
被套期项目	1,700,000.00	---
合 计	1,700,000.00	---

(九) 对合营企业和联营企业投资

(金额单位: 万元)

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	本企业持股比例	本企业在被投资单位表决权比例	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期归属于母公司的净利润
一、联营企业 浙江卧龙置业投资有限公司 (以下简称“卧龙置业”)	民营企业	浙江上虞	陈建成	房地产投资, 对外投资经营	22.755%	22.755%	349,027.68	172,568.09	176,459.59	54,956.27	35,698.51

联营企业实施企业会计准则, 在所有重要会计政策、会计估计与本公司的会计政策、会计估计不存在重大差异。

(十) 长期股权投资

1、长期股权投资明细情况:

被投资单位名称	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
卧龙置业	权益法	49,497,536.32	134,105,408.92	16,017,102.23	150,122,511.15	22.755%	22.755%	---	3,001,169.54	---	---
权益法小计		49,497,536.32	134,105,408.92	16,017,102.23	150,122,511.15	---	---	---	3,001,169.54	---	---
绍兴银行股份有限公司 (以下简称“绍兴银行”)	成本法	111,000,000.00	111,000,000.00	---	111,000,000.00	7.52%	7.52%	---	---	---	8,880,000.00
成本法小计		111,000,000.00	111,000,000.00	---	111,000,000.00	7.52%	7.52%	---	---	---	8,880,000.00
合计		160,497,536.32	245,105,408.92	16,017,102.23	261,122,511.15	---	---	---	3,001,169.54	---	8,880,000.00

本公司的投资变现及投资收益汇回没有重大限制。

(十一) 固定资产原价及累计折旧

1、固定资产原价

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
房屋及建筑物	329,283,878.52	80,090,957.71	---	409,374,836.23
机器设备	402,658,133.43	100,906,756.85	3,901,485.83	499,663,404.45
运输设备	13,325,502.03	5,274,322.44	250,271.96	18,349,552.51
电子及其他设备	61,466,526.81	9,490,159.56	344,958.29	70,611,728.08
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	806,734,040.79	195,762,196.56	4,496,716.08	997,999,521.27

2、累计折旧

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
房屋及建筑物	52,270,175.28	16,978,959.83	---	69,249,135.11
机器设备	205,157,450.53	39,949,538.97	2,123,615.87	242,983,373.63
运输设备	5,942,421.19	2,712,112.44	97,849.91	8,556,683.72
电子及其他设备	32,751,519.57	6,561,662.67	181,006.54	39,132,175.70
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	296,121,566.57	66,202,273.91	2,402,472.32	359,921,368.16

3、固定资产减值准备

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
房屋及建筑物	---	---	---	---
机器设备	779,980.89	---	---	779,980.89
运输设备	---	---	---	---
电子及其他设备	---	---	---	---
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	779,980.89	---	---	779,980.89

4、固定资产账面价值

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
房屋及建筑物	277,013,703.24	80,090,957.71	16,978,959.83	340,125,701.12
机器设备	196,720,702.01	97,005,271.02	37,825,923.10	255,900,049.93
运输设备	7,383,080.84	5,024,050.48	2,614,262.53	9,792,868.79
电子及其他设备	28,715,007.24	9,145,201.27	6,380,656.13	31,479,552.38
其中：暂时闲置的固定资产	---	---	---	---
合计	509,832,493.33	191,265,480.48	63,799,801.59	637,298,172.22

5、固定资产本期增加额中有在建工程转入 31,241,226.39 元,有合并烟台变压器合并日余额转入 160,906,360.34 元。

6、固定资产中有账面净值 90,227,086.29 元的资产用于抵押或担保, 详见附注八。

7、累计折旧本期增加中有 36,731,853.82 元系合并烟台变压器, 合并日余额转入。

8、期末无通过融资租赁租入的固定资产。

9、期末本公司之全资子公司卧龙研究院本年竣工的一期厂房尚未办妥产权证书, 账面净值为 13,677,494.49 元, 本公司预期 2012 年可以取得房产证。

10、期末通过经营租赁租出固定资产

项目	账面原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	26,309,165.73	2,556,963.43	---	23,752,202.30

(十二) 在建工程

项 目	期末余额			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
高效节能中小型交流电机技术改造项目	110,470,880.89	---	110,470,880.89	73,253,425.31	---	73,253,425.31
高压、超高压变压器项目	125,708,937.70	---	125,708,937.70	79,746,246.39	---	79,746,246.39
大容量锂离子电池项目	550,483.15	---	550,483.15	2,061,836.91	---	2,061,836.91
u 系列高功率电源项目	5,231,498.92	---	5,231,498.92	5,853,746.77	---	5,853,746.77
机电工业园项目	66,955,826.85	---	66,955,826.85	67,078,184.05	---	67,078,184.05
研究院基地项目	2,303,140.41	---	2,303,140.41	1,092,948.72	---	1,092,948.72
灯塔电源技改项目	67,627,004.17	---	67,627,004.17	40,718,000.58	---	40,718,000.58
银川变压器技改项目	13,071,091.37	---	13,071,091.37	10,366,233.02	---	10,366,233.02
武汉电机技改项目	18,454,718.39	---	18,454,718.39	12,912,204.01	---	12,912,204.01
家电公司技改项目	17,190,886.79	---	17,190,886.79	3,695,068.14	---	3,695,068.14
烟台变压器技改项目	15,461,401.14	---	15,461,401.14	---	---	---
其他	42,311,730.07	---	42,311,730.07	25,094,103.91	---	25,094,103.91
合 计	485,337,599.85	---	485,337,599.85	321,871,997.81	---	321,871,997.81

1、在建工程项目变动情况

工程项目名称	预算数	年初数	本期增加	本期转入 固定资产	本期其 他减少	期末数	工程 进度%	利息资本化 累积金额	其中：本期资 本化利息金额	本期利 息资本 化率%	资金来源	工程投 入占 预算的 比例%
高效节能中小型交流 电机技术改造项目	300,000,000.00	73,253,425.31	45,302,966.70	8,085,511.12	---	110,470,880.89	43.22	---	---	---	募集资金	43.22
高压、超高压变压器 项目	520,000,000.00	79,746,246.39	49,928,630.91	3,965,939.60	---	125,708,937.70	38.39	---	---	---	募集资金	38.39
大容量锂离子电池项 目	150,000,000.00	2,061,836.91	2,956,377.54	4,467,731.30	---	550,483.15	6.29	---	---	---	募集资金	6.29
u 系列高功率电源项 目	80,000,000.00	5,853,746.77	---	622,247.85	---	5,231,498.92	99.50	---	---	---	募集资金	100.00
机电工业园项目	---	67,078,184.05	---	122,357.20	---	66,955,826.85	---	---	---	---	自筹资金	---
研究院基地项目	---	1,092,948.72	1,210,191.69	---	---	2,303,140.41	---	---	---	---	自筹资金	---
灯塔电源技改项目	---	40,718,000.58	26,909,003.59	---	---	67,627,004.17	---	---	---	---	自筹资金	---
银川变压器技改项目	---	10,366,233.02	5,906,882.08	3,202,023.73	---	13,071,091.37	---	---	---	---	自筹资金	---
武汉电机技改项目	---	12,912,204.01	5,542,514.38	---	---	18,454,718.39	---	921,339.17	921,339.17	3.24	自筹资金	---
家电公司技改项目	---	3,695,068.14	20,556,932.95	7,061,114.30	---	17,190,886.79	---	---	---	---	自筹资金	---
烟台变压器技改项目	---	---	16,440,737.03	979,335.89	---	15,461,401.14	---	---	---	---	自筹资金	---
其他	---	25,094,103.91	19,952,591.56	2,734,965.40	---	42,311,730.07	---	---	---	---	自筹资金	---
合计		321,871,997.81	194,706,828.43	31,241,226.39	---	485,337,599.85	---	921,339.17	921,339.17	---		---

2、在建工程本期计入工程成本的资本化利息金额为 **921,339.17** 元。

3、期末本公司估计在建工程的可收回金额高于账面价值，故未计提在建工程减值准备。

4、在建工程期末余额较年初余额增加 **163,465,602.04** 元，增长比例为 **50.79%**，主要原因系募投及技改项目持续投入，尚未完工所致。

(十三) 无形资产

1、无形资产情况

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数	摊余期限 (月)
一、原价合计	229,344,104.90	6,412,024.57	---	235,756,129.47	
1. 土地使用权	210,150,715.88	3,560,779.31	---	213,711,495.19	155-580
2. 电机专利使用费	200,000.00		---	200,000.00	0
3. 稀土永磁电机技术	100,000.00		---	100,000.00	16
4. DC 无刷电机专有技术	3,632,000.00		---	3,632,000.00	106
5. 办公软件	302,000.00		---	302,000.00	24-97
6. 生产管理系统	12,466,444.04	797,024.79	---	13,263,468.83	24-118
7. 专有技术	2,492,944.98	23,100.00	---	2,516,044.98	48-104
8. 技术软件	---	1,750,320.47	---	1,750,320.47	34-111
9. 排污权	---	280,800.00	---	280,800.00	114
二、累计摊销额	15,904,968.62	4,309,579.64	---	20,214,548.26	
1. 土地使用权	11,949,740.35	2,802,804.56	---	14,752,544.91	
2. 电机专利使用费	200,000.00	---	---	200,000.00	
3. 稀土永磁电机技术	81,666.64	5,000.01	---	86,666.65	
4. DC 无刷电机专有技术	242,133.33	181,600.00	---	423,733.33	
5. 办公软件	144,375.04	15,099.99	---	159,475.03	
6. 生产管理系统	1,950,994.11	714,873.42	---	2,665,867.53	
7. 专有技术	1,336,059.15	85,327.19	---	1,421,386.34	
8. 技术软件	---	490,834.47	---	490,834.47	
9. 排污权	---	14,040.00	---	14,040.00	
三、无形资产减值准备累计金额合计	---	---	---	---	
1. 土地使用权	---	---	---	---	
2. 电机专利使用费	---	---	---	---	
3. 稀土永磁电机技术	---	---	---	---	
4. DC 无刷电机专有技术	---	---	---	---	
5. 办公软件	---	---	---	---	
6. 生产管理系统	---	---	---	---	
7. 专有技术	---	---	---	---	
8. 技术软件	---	---	---	---	
9. 排污权	---	---	---	---	
四、无形资产账面价值合计	213,439,136.28	6,412,024.57	4,309,579.64	215,541,581.21	
1. 土地使用权	198,200,975.53	3,560,779.31	2,802,804.56	198,958,950.28	

2. 电机专利使用费	---	---	---	---
3. 稀土永磁电机技术	18,333.36	---	5,000.01	13,333.35
4. DC 无刷电机专有技术	3,389,866.67	---	181,600.00	3,208,266.67
5. 办公软件	157,624.96	---	15,099.99	142,524.97
6. 生产管理系统	10,515,449.93	797,024.79	714,873.42	10,597,601.30
7. 专有技术	1,156,885.83	23,100.00	85,327.19	1,094,658.64
8. 技术软件	---	1,750,320.47	490,834.47	1,259,486.00
9. 排污权	---	280,800.00	14,040.00	266,760.00

*其中土地使用权包括:

土地位置	取得方式	土地面积 (m ²)	土地使用权原值	累计摊销	期末数	是否抵押	摊余期限(月)
上虞市经济开发区	购买	26,820.00	2,715,242.31	929,395.22	1,785,847.09	是	206
上虞市经济开发区	购买	76,408.00	5,834,077.15	1,085,622.22	4,748,454.93	是	516
上虞市人民西路	购买	56,199.00	8,943,228.38	568,934.35	8,374,294.03	否	516
浙江绍兴市云东路 946 号	购买	65,351.60	11,438,485.72	2,020,157.83	9,418,327.89	是	494
银川市兴庆区蔬菜园艺场	购买	66,718.60	3,502,800.00	550,953.53	2,951,846.47	否	302
武汉市江夏区藏龙岛科技园区关凤公路	购买	59,197.10	7,062,119.00	1,093,757.08	5,968,361.92	否	510
上虞市经济开发区	购买	7,965.20	1,600,000.00	573,663.88	1,026,336.12	否	161
上虞市渡江路	购买	550.91	450,000.00	219,329.97	230,670.03	否	155
上虞人民西路	购买	65,888.60	13,413,980.00	588,332.46	12,825,647.54	否	546
绍兴袍江新区 58#地块	购买	93,289.00	29,210,800.00	1,119,747.33	28,091,052.67	否	577
北京昌平科技园白浮泉路 17 号	收购	48,665.36	45,708,213.33	3,381,402.96	42,326,810.37	否	549
北京昌平科技园白浮泉路 17 号	收购	9,131.76	8,617,023.58	759,765.60	7,857,257.98	否	504
杭州滨江区	购买	22,809.00	11,514,746.41	652,502.30	10,862,244.11	否	566
杭州湾上虞工业园区[2009]G27	购买	290,416.00	60,140,000.00	411,917.81	59,728,082.19	否	580
烟台牟平开发区	购买	25,924.00	1,252,964.35	280,469.71	972,494.64	是	509
烟台牟平开发区	购买	47,749.00	2,307,814.96	516,592.66	1,791,222.30	是	509
合计			213,711,495.19	14,752,544.91	198,958,950.28		

本公司期末逐项检查表明，无形资产未出现可收回金额低于账面价值的情形，因此未计提减值准备。

期末账面净值为 18,716,346.85 元的土地使用权已被用于借款的抵押担保，详见附注五.(十八)和附注八。

无形资产累计摊销额本期增加中有 1,161,623.53 元系合并烟台变压器，合并日余额转入。

2、公司开发项目支出

项目	年初数	本期增加	本期转出数		期末数
			计入当期损益	确认为无形资产	
中央空调电机项目*1	3,562,146.64	1,814,891.31	---	---	5,377,037.95
330KV V/X 牵引变压器项目*2	2,211,548.05	660,413.91	---	---	2,871,961.96
汽车电子控制装置用电机*3	---	3,814,813.46	---	---	3,814,813.46
合计	5,773,694.69	6,290,118.68	---	---	12,063,813.37

*1 中央空调电机项目立项于 2010 年 1 月，该项目包含 17 个型号的电机产品，截止 2011 年 06 月 30 日，各型号样机初步送样合格，其中 11 个型号已进入小批量试生产。预计 2011 年 12 月底前完成技术开发。

*2 330KV V/X 牵引变压器项目立项于 2009 年 12 月，截止 2011 年 6 月 30 日，公司已经生产出小样机，各项技术指标达到设计要求，预计 2011 年完成大样机研发与挂网运行。

*3 汽车电子控制装置用电机项目立项于 2011 年 1 月，该项目包括防抱死制动（ABS）系统用电机、电子驻车制动（EPB）系统用电机、电子真空泵用电机、电子换挡系统用电机。截止 2011 年 6 月 30 日，项目处于技术评估、样机试制阶段。

本期开发支出占本期研究开发项目支出总额的比例 11.97%。

本期无通过公司内部研发形成的无形资产。

（十四）商誉

被投资单位名称	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	期末减值准备
意大利电力	639,010.55	---	---	639,010.55	---
烟台变压器	---	57,888,805.95	---	57,888,805.95	---
合计	639,010.55	57,888,805.95	---	58,527,816.50	---

商誉本期增加及计算方法详见附注四.（二）

本公司于期末，将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试后未发生减值。

（十五）长期待摊费用

类别	原始发生额	年初数	本期增加	本期摊销	累计摊销	期末数	剩余摊销年限
模具费等	22,374,154.07	2,535,986.40	6,912,329.98	1,304,315.09	14,230,152.78	8,144,001.29	1-2年
合计	22,374,154.07	2,535,986.40	6,912,329.98	1,304,315.09	14,230,152.78	8,144,001.29	

长期待摊费用期末余额比年初增加 5,608,014.89 元，增加比例为 221.14%，主要系本期模具等投入增加及合并烟台变压器合并余额转入。

(十六) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末数	年初数
递延所得税资产：		
资产减值准备	21,564,893.03	12,558,689.40
未弥补亏损	4,000,998.99	474,971.17
公允价值变动	440,225.00	88,478.95
小 计	26,006,117.02	13,122,139.52
递延所得税负债：		
公允价值变动	756,896.90	343,940.53
小 计	756,896.90	343,940.53

引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异金额

项 目	暂时性差异金额
可抵扣差异项目	
计提的资产减值损失	105,861,038.60
可抵扣亏损	25,406,736.81
公允价值变动	1,760,900.00
小 计	133,028,675.41
应纳税差异项目	
公允价值变动	3,027,587.60
	3,027,587.60

3.未确认递延所得税资产明细

由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性，以下可抵扣亏损未确认递延所得税资产：

项目	期末数	年初数
可抵扣亏损	10,540,994.96	8,891,306.74
合计	10,540,994.96	8,891,306.74

4.未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	期末数	年初数
2013年	373,777.49	373,777.49
2014年	8,517,529.25	8,517,529.25
2016年	1,649,688.22	---
合计	10,540,994.96	8,891,306.74

(十七) 资产减值准备

项目	年初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销	
1、坏账准备	79,716,985.12	60,094,939.92	37,266,226.82	86,375.74	102,459,322.48
2、存货跌价准备	767,932.57	14,399,910.41	---	142,259.25	15,025,583.73
3、固定资产减值准备	779,980.89	---	---	---	779,980.89
4、长期投资减值准备	3,001,169.54	---	---	---	3,001,169.54
合 计	84,266,068.12	74,494,850.33	37,266,226.82	228,634.99	121,266,056.64

资产减值准备本期计提金额中有 51,294,705.35 元系合并烟台变压器，合并日余额转入。

(十八) 短期借款

1、短期借款

借款类别	期末数	年初数
信用借款	61,500,000.00	21,500,000.00
抵押借款	136,500,000.00	61,000,000.00
保证借款	889,202,439.21	213,730,000.00
合计	1,087,202,439.21	296,230,000.00

短期借款期末余额较年初增加 790,972,439.21 元，增加比例为 267.01%，系补充流动资金需要及合并烟台变压器合并余额转入。

短期借款抵押情况详见附注八。

2、期末无逾期的短期借款。

(十九) 交易性金融负债

项目	期末数	年初数
衍生金融负债	1,760,900.00	309,750.00
合计	1,760,900.00	309,750.00

交易性金融负债期末余额较年初余额增加 1,451,150.00 元，增加比例为 468.49%，主要系套期工具远期商品期货合约公允价值变动所致。

(二十) 应付票据

种类	期末数	一年内将到期的金额	年初数
银行承兑汇票	36,458,784.00	36,458,784.00	48,747,120.55
商业承兑汇票	30,694,452.25	30,694,452.25	10,475,696.33
合计	67,153,236.25	67,153,236.25	59,222,816.88

1、期末余额中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东票据金额。

2、期末余额中无欠关联方票据金额。

(二十一) 应付账款

账龄	期末数		年初数	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%
一年以内	555,756,865.25	96.19	527,727,483.40	95.73
一年以上至二年以内	7,994,022.56	1.39	10,103,556.02	1.83
二年以上至三年以内	3,990,484.59	0.69	6,437,973.22	1.17
三年以上者	10,004,922.99	1.73	6,998,376.19	1.27

合计	577,746,295.39	100.00	551,267,388.83	100.00
----	-----------------------	---------------	-----------------------	---------------

1、期末余额中欠持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项为 392,009.37 元, 详见六.(二).8。

2、期末余额中欠关联企业款项为 1,569,426.36 元, 占期末应付账款总金额的 0.27%, 详见附注六.(二).8。

(二十二) 预收款项

账龄	期末数		年初数	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%
一年以内	248,378,356.81	90.90	317,225,898.02	96.49
一年以上至二年以内	14,573,913.74	5.34	10,400,862.76	3.16
二年以上三年以内	1,347,596.48	0.49	1,149,195.21	0.35
三年以上者	8,938,503.73	3.27	---	---
合计	273,238,370.76	100.00	328,775,955.99	100.00

1、期末余额中无预收持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

2、期末余额中预收关联方款项为 284,394.33 元, 占预收款项期末余额的 0.10%, 详见附注六.(二).8。

(二十三) 应付职工薪酬

项目	年初数	本期发生	本期支付	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	18,325,663.72	114,839,771.22	114,509,257.13	18,656,177.81
二、职工福利费	---	6,210,999.52	6,126,264.72	84,734.80
三、社会保险费	---	12,888,899.81	11,613,270.61	1,275,629.20
四、住房公积金	---	688,081.00	688,081.00	---
五、工会经费和职工教育经费	---	1,006,885.00	1,000,218.00	6,667.00
合计	18,325,663.72	135,634,636.55	133,937,091.46	20,023,208.81

应付职工薪酬余额主要系本公司在当月计提员工工资但在下月实际发放以及按月计提年终

奖金所致，不存在拖欠职工工资情况。

(二十四) 应交税费

税项	期末数	年初数
增值税（待抵扣增值税）	(12,974,330.49)	(37,358,161.02)
营业税	12,433.97	14,474.24
城建税	1,448,009.13	382,456.99
房产税	63,192.37	---
企业所得税	(1,088,141.53)	5,675,457.16
个人所得税	2,616,453.65	4,600,112.08
印花税	10,737.23	15,278.67
教育费附加	394,054.13	173,819.16
地方教育费附加	285,013.91	109,836.97
水利基金	198,731.91	121,568.33
其他	34,095.00	112,692.49
合 计	(8,999,750.72)	(26,152,464.93)

应交税费期末余额比年初余额增加 17,152,714.21 元，增加比例为 65.59%，主要系待抵扣增值税进项税减少所致。

(二十五) 应付股利

项目	期末数	年初数
应付子公司少数股东股利	30,284,400.00	---
合计	30,284,400.00	---

(二十六) 其他应付款

账龄	期末数		年初数	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%

一年以内	26,224,618.44	73.42	26,616,993.64	64.96
一年以上至二年以内	4,388,895.61	12.29	12,313,056.78	30.05
二年以上至三年以内	4,869,015.30	13.63	1,723,350.30	4.21
三年以上者	235,896.13	0.66	318,004.20	0.78
合计	35,718,425.48	100.00	40,971,404.92	100.00

1、期末余额中欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项为 149,683.00 元，详见附注六.(二).8。

2、期末余额中欠关联方款项 149,683.00 元，占其他应付款期末余额的 0.42%，详见附注六.(二).8。

3、无账龄超过一年的大额其他应付款。

（二十七）一年内到期的非流动负债

项目	期末数	年初数
一年内到期的长期借款	70,000,000.00	20,000,000.00
合计	70,000,000.00	20,000,000.00

1、一年内到期的长期借款

项目	期末数	年初数
保证借款	70,000,000.00	20,000,000.00
合计	70,000,000.00	20,000,000.00

2、一年内到期的长期借款明细：

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	期末数		年初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
工行上虞分行	2009.09.29	2011.07.15	人民币	4.968%	---	20,000,000.00	20,000,000.00	
工行上虞分行	2009.09.29	2012.01.15	人民币	4.968%	---	30,000,000.00	---	
宁夏银行新城支行	2009.6.19	2012.6.18	人民币	5.400%	---	5,000,000.00	---	
宁夏银行新城支行	2009.9.11	2012.6.18	人民币	5.400%	---	15,000,000.00	---	

（二十八）长期借款

借款类别	期末数	年初数
保证借款	130,000,000.00	180,000,000.00
合计	130,000,000.00	180,000,000.00

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	期末数		年初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
工行上虞分行	2009.9.18	2012.7.15	RMB	4.968 %	---	20,000,000.00	---	20,000,000.00
工行上虞分行	2009.9.29	2012.1.15	RMB	4.968 %	---	---	---	30,000,000.00
中行上虞分行	2009.9.28	2012.9.28	RMB	5.400 %	---	20,000,000.00	---	20,000,000.00
中行上虞分行	2009.9.28	2012.9.28	RMB	5.400 %	---	30,000,000.00	---	30,000,000.00
宁夏银行新城支行	2009.6.19	2012.6.18	RMB	5.400 %	---	---	---	5,000,000.00
宁夏银行新城支行	2009.9.11	2012.6.18	RMB	5.400 %	---	---	---	15,000,000.00
宁夏银行新城支行	2010.10.20	2013.10.19	RMB	5.60%	---	30,000,000.00	---	30,000,000.00
汉口银行武昌支行	2010.04.16	2014.4.16	RMB	5.76%	---	15,000,000.00	---	15,000,000.00
汉口银行武昌支行	2010.11.12	2014.11.12	RMB	5.96%	---	15,000,000.00	---	15,000,000.00
合 计					---	130,000,000.00	---	180,000,000.00

(二十九) 股本

本公司已注册发行及实收股本如下：

	期末数		年初数	
	股数	金额	股数	金额
A股 (每股面值人民币1元)	687,728,756.00	687,728,756.00	428,942,160.00	428,942,160.00

本期本公司股本变动金额如下：

项目	年初数	本期变动增（减）					小计	期末数
		配股额	送股额	公积金转股	增发	其他		
一、有限售条件的流通股份								
1.发起人股份	---	---	---	---	---	---	---	---
其中： 国家持有股份	---	---	---	---	---	---	---	---
国有法人持有股份	---	---	---	---	---	---	---	---
境内法人持有股份	---	---	---	---	---	---	---	---
境外法人持有股份	---	---	---	---	---	---	---	---
其他	---	---	---	---	---	---	---	---
2.非发起人股份	---	---	---	---	---	---	---	---
其中： 战略投资人配售股份	---	---	---	---	---	---	---	---
3.优先股	---	---	---	---	---	---	---	---
有限售条件的流通股份合计	---	---	---	---	---	---	---	---
二、无限售条件的流通股份								
境内上市的人民币普通股	428,942,160.00	---	---	257,365,296.00	---	1,421,300.00	258,786,596.00	687,728,756.00
无限售条件的股份合计	428,942,160.00	---	---	257,365,296.00	---	1,421,300.00	258,786,596.00	687,728,756.00
三、股份总数	428,942,160.00	---	---	257,365,296.00	---	1,421,300.00	258,786,596.00	687,728,756.00

根据本公司 2011 年 2 月 24 日薪酬与考核委员会决议，由 34 名股权激励对象行权，增加注册资本 1,421,300.00 元，本次出资业经立信大华会计师事务所有限公司出具立信大华验字[2011]108 号验资报告验证。

根据本公司 2010 年度股东大会决议，本公司以 2010 年 12 月 31 日股本为基数，以资本公积和未分配利润向全体股东每 10 股转增 6 股派现 0.80 元，该分配方案增加注册资本 257,365,296.00 元，本次转增业经立信会计师事务所出具信会师报字[2011]第 100011 号验资报告验证。

(三十) 资本公积

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价*1	1,158,384,005.17	12,979,737.99	311,506,578.17	859,857,164.99
其他资本公积*2	47,944,957.47	225,368.02	671,279.99	47,499,045.50
合计	1,206,328,962.64	13,205,106.01	312,177,858.16	907,356,210.49

*1 本期增加系期权激励对象行权溢价 12,308,458.00 元，企业在行权日结转等待期内确认的资本公积(其他资本公积)转入 671,279.99 元；本期减少系以资本公积转增股本减少 257,365,296.00 元，被投资单位卧龙置业权益变动减少资本公积 54,141,282.17 元。

*2 本期增加系确认的以权益结算的股份支付金额 225,368.02 元；本期减少系在行权日结转等待期内确认的资本公积(其他资本公积)转出 671,279.99 元。

(三十一) 盈余公积

项目	年初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	72,817,079.53	---	---	72,817,079.53
任意盈余公积	16,111,061.80	---	---	16,111,061.80
合计	88,928,141.33	---	---	88,928,141.33

(三十二) 未分配利润

项 目	金 额	提取或分配比例
上年年末余额	664,864,041.21	
加：会计政策变更	---	
前期差错更正	---	
本期年初余额	664,864,041.21	
加：本期归属于母公司的净利润	107,402,802.58	

减：提取法定盈余公积

应付普通股股利	34,315,372.80	每10股分配现金股利0.80元
转作股本的普通股股利	---	
加：其他转入	---	
加：盈余公积弥补亏损	---	
本期期末余额	737,951,470.99	

本期增加系本期净利润转入。

本期减少系根据 2010 年年度股东大会决议，以 2010 年 12 月 31 日总股本 428,942,160.00 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金股利 0.80 元(含税)，共计分配利润 34,315,372.80 元。

(三十三) 营业收入及营业成本

项目	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	1,477,629,035.77	1,284,098,182.34	1,424,029,969.03	1,152,885,480.99
2. 其他业务收入	54,242,120.72	36,260,866.02	41,302,936.40	20,446,857.42
合计	1,531,871,156.49	1,320,359,048.36	1,465,332,905.43	1,173,332,338.41

1、按产品类别列示主营业务收入、主营业务成本

主营业务项目分类	本期数		上年同期数	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电机及控制装置*	710,242,998.23	581,262,739.24	566,987,112.26	460,704,398.98
蓄电池	131,732,713.39	115,808,562.95	171,738,873.90	128,183,836.31
变压器	360,922,962.33	320,553,228.91	351,214,179.41	245,450,560.86
贸易	264,809,319.96	258,831,313.85	329,176,623.93	314,628,229.93
其他	9,921,041.86	7,642,337.39	4,913,179.53	3,918,454.91
合计	1,477,629,035.77	1,284,098,182.34	1,424,029,969.03	1,152,885,480.99

* 主要产品包括：工业驱动及控制电机、家用电器电机、微电机、振动电机等。

2、按主营业务收入地区分类

主营业务项目分类	本期数		上年同期数	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
华东地区	450,285,708.12	361,023,782.58	547,170,079.74	423,633,524.06
华南地区	194,614,509.59	171,441,991.16	158,430,031.49	124,209,082.66
华中地区	98,098,043.17	90,750,583.55	77,935,649.64	53,100,236.88
华北地区	155,213,300.93	144,369,954.56	95,433,494.98	70,960,220.19

西南地区	78,479,985.28	69,653,291.18	73,265,793.93	57,815,787.47
西北地区	70,301,379.35	47,690,814.7	86,042,851.54	67,200,005.68
东北地区	20,053,945.09	17,535,863.17	12,716,727.32	9,462,987.40
出口	410,582,164.24	381,631,901.44	373,035,340.39	346,503,636.65
合计	1,477,629,035.77	1,284,098,182.34	1,424,029,969.03	1,152,885,480.99

3、公司前五名客户的主营业务收入情况

客户名称或排名	主营业务收入总额	占公司全部主营业务收入的比
中铁建电气化局集团有限公司	96,274,017.10	6.52%
广州松下空调器有限公司	40,209,373.57	2.72%
格力电器（重庆）有限公司	39,713,541.79	2.69%
PANASONIC HA AIR-CONDITIONING (M)	38,402,510.65	2.60%
oli(malta)	28,597,409.52	1.93%

本公司前五名客户销售收入总额为 243,196,852.63 元，占主营业务收入的比率为 16.46%。

（三十四）营业税金及附加

税种	本期数	上年同期数	计缴标准
营业税	58,837.78	387,256.14	详见附注三
城市维护建设税	1,936,251.64	1,929,340.77	详见附注三
教育费附加	1,426,869.58	1,545,695.77	详见附注三
水利基金	1,124,186.72	1,009,668.41	详见附注三
合计	4,546,145.72	4,871,961.09	

（三十五）销售费用

项目	本期数	上年同期数
销售费用	75,434,012.10	59,480,471.25
合计	75,434,012.10	59,480,471.25

（三十六）管理费用

项目	本期数	上年同期数
管理费用	89,308,588.81	84,894,980.98
合计	89,308,588.81	84,894,980.98

(三十七) 财务费用

项目	本期数	上年同期数
利息支出	27,526,514.56	14,614,972.49
减:利息收入	4,701,148.94	3,053,301.24
汇兑损失	2,809,516.14	3,724,447.92
减:汇兑收益	6,605,581.28	423,506.26
其他	3,261,488.16	1,439,668.47
合计	22,290,788.64	16,302,281.38

本期财务费用较上年同期增加 5,988,507.26 元, 增加比例为 36.73%, 主要是由于借款增加引起利息支出增加所致。

(三十八) 资产减值损失

项目	本期数	上年同期数
1、坏账损失	(14,066,081.84)	6,461,197.15
2、存货跌价损失	---	---
合计	(14,066,081.84)	6,461,197.15

本期资产减值损失较上年同期减少 20,527,278.99 元, 减少比例为 317.70%, 主要系本期账龄较长应收款回款增加, 引起坏账准备冲回所致。

(三十九) 公允价值变动收益

项目	本期数	上年同期数
----	-----	-------

衍生金融工具	88,404.31	---
合 计	88,404.31	---

本期公允价值变动收益较上年同期增加 88,404.31 元，主要系套期保值公允价值变动。

(四十) 投资收益

类别	本期数	上年同期数
长期股权投资收益：		
(1)按成本法核算确认的长期股权投资收益(共1家)	8,880,000.00	5,920,000.00
(2)按权益法核算确认的长期股权投资收益(共1家)	70,158,384.40	8,871,883.25
委托贷款收益	8,770,700.00	---
合计	87,809,084.40	14,791,883.25

其中：

(1) 按成本法核算确认的长期股权投资收益主要包括：

被投资单位	本期金额	上年同期金额	本期比上年增减变动的的原因
绍兴银行	8,880,000.00	5,920,000.00	分红变动

(2) 按权益法核算确认的长期股权投资收益主要包括：

被投资单位	本期金额	上年同期金额	本期比上期增减变动的的原因
卧龙置业	70,158,384.40	8,871,883.25	本期净利润增加

本公司投资收益汇回无重大限制。

本期投资收益较上年同期增加 73,017,201.15 元，增加比例为 493.63%，主要系权益法核算的联营企业卧龙置业本期净利润增加及委托贷款收益增加所致。

(四十一) 营业外收入

项 目	本期数	上年同期数	计入当期非经常性损益的金额
1.非流动资产处置利得合计	374,324.14	729,091.46	374,324.14
其中：固定资产处置利得	374,324.14	729,091.46	374,324.14
无形资产处置利得	---	---	---
2.政府补助*2	4,332,169.00	13,104,765.75	4,332,169.00
3.罚款	69,100.40	396,372.00	69,100.40
4.其他	590,829.48	403,503.28	590,829.48
合 计	5,366,423.02	14,633,732.49	5,366,423.02

*2 详见附注五（四十四）。

本期营业外收入较上年同期减少 9,267,309.47 元，减少比例为 63.33%，主要系本期收到的政府补助减少所致。

(四十二) 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入当期非经常性损益的金额
1.非流动资产处置损失合计	207,328.14	163,812.92	207,328.14
其中：固定资产处置损失	207,328.14	163,812.92	207,328.14
2.质量扣款	526,756.28	813,218.97	526,756.28
3.罚款	---	18,766.87	---
4.其他	84,611.61	23,752.90	84,611.61
合 计	818,696.03	1,019,551.66	818,696.03

(四十三) 所得税费用

项目	本期数	上年同期数
按税法及相关规定计算的当期所得税	5,801,785.34	13,644,800.88
递延所得税费用	(352,655.21)	(1,813,038.30)
合 计	5,449,130.13	11,831,762.58

公司执行的所得税税率情况见附注三。

（四十四）其他综合收益

项目	本期数	上年同期数
1. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	(54,141,282.17)	---
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响	---	---
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	---	---
小计	(54,141,282.17)	---
2. 外币财务报表折算差额	(115,692.10)	(292,422.29)
减：处置境外经营当期转入损益的净额	---	---
小计	(115,692.10)	(292,422.29)
3. 其他	---	---
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	---	---
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额	---	---
小计	---	---
合计	(54,256,974.27)	(292,422.29)

（四十五）政府补助

（1）政府补助的种类、计入当期损益的相关金额的情况如下：

政府补助的种类	以前年度计入损益的金额	计入当期损益的金额	尚需递延的金额	总额	备注
一、与收益相关的政府补助					
220KV客专高速铁路牵引变压器项目	---	2,000,000.00	---	2,000,000.00	*1
隔离变压器研发补助	---	250,000.00	---	250,000.00	*2
省级工程技术研究中心和省企业重点实验室补助	---	500,000.00	---	500,000.00	*3
其他	---	1,582,169.00	---	1,582,169.00	*4
小计	---	4,332,169.00	---	4,332,169.00	

*1、根据宁财(建)发【2010】1844号《关于下达2010年度产业结构调整项目中央预算内基建支出预算指标的通知》，子公司银川卧龙本期收到补助资金2,000,000.00元。

*2、根据银财发【2010】556号《关于下达2010年度第二批科技发展项目资金的通知》，子公司银川卧龙本期收到补助资金250,000.00元。

*3、根据烟财教指【2011】13号《关于下达新认定省级工程技术研究中心和省企业重点实验室补助资金的通知》，子公司烟台变压器收到补助资金500,000.00元。

*4、本期收到其他财政补助款项金额1,582,169.00元，其中：本公司收到1,201,700.00元，

子公司武汉卧龙收到 77,469.00 元，子公司烟台变压器收到 100,000.00 元，子公司北京华泰收到 203,000.00 元。

(2) 本期无返还的政府补助。

(四十六) 现金流量表附注

1、收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
收到的其他与经营活动有关的现金		
收到的投标保证金	17,566,253.26	---
收到的利息收入	4,701,148.94	3,053,301.24
往来款	54,235,510.22	30,903,818.36
政府补助	4,332,169.00	13,104,765.75
其他	3,186,752.65	2,653,905.21
小 计	84,021,834.07	49,715,790.56

2、支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
支付的其他与经营活动有关的现金		
管理费用	51,732,068.17	34,894,980.98
营业费用	60,207,757.15	42,012,795.47
往来款项及备用金	68,491,662.72	52,681,968.76
其他	4,669,307.64	4,118,641.56
小计	185,100,795.68	133,708,386.77

3、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

项目	本期数	上年同期数
非同一控制下购买子公司	106,778,195.86	---
小计	106,778,195.86	---

4、支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
委托贷款	220,000,000.00	---
小计	220,000,000.00	---

5、收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
融资保证金	6,880,000.00	16,942,000.00
小计	6,880,000.00	16,942,000.00

6、支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
融资保证金	42,007,073.21	3,709,485.00
小计	42,007,073.21	3,709,485.00

(四十七) 现金流量表补充资料

1、现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	120,994,740.27	136,563,976.67
加: 资产减值准备	(14,066,081.84)	6,461,197.15
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	29,470,420.09	20,855,463.31
无形资产摊销	3,147,956.11	2,050,957.04
长期待摊费用摊销	1,304,315.09	2,162,003.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(166,996.00)	(565,278.54)
固定资产报废损失	---	---
公允价值变动损失	(88,404.31)	---
财务费用	27,526,514.56	14,614,972.49
投资损失	(87,809,084.40)	(14,791,883.25)
递延所得税资产减少	(60,301.16)	(2,314,561.91)
递延所得税负债增加	412,956.37	---
存货的减少	(52,394,082.52)	(49,197,372.93)
经营性应收项目的减少	2,885,777.68	(155,627,267.18)
经营性应付项目的增加	(196,166,284.06)	9,200,391.43
其他	---	---
经营活动产生的现金流量净额	(165,008,554.12)	(30,587,402.36)
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---

补充资料	本期数	上年同期数
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	1,055,119,457.21	1,304,713,076.76
减: 现金的期初余额	1,203,327,345.97	496,366,973.08
加: 现金等价物的期末余额	---	---
减: 现金等价物的期初余额	---	---
 现金及现金等价物净增加额	(148,207,888.76)	808,346,103.68

2、当期取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

项 目	本期数	上年同期数
一、取得子公司及其他营业单位		
1. 取得子公司及其他营业单位的价格	116,637,500.00	---
2. 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	116,637,500.00	---
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	9,859,304.14	---
3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	106,778,195.86	---
4. 取得子公司的净资产	83,926,705.78	---
流动资产	382,101,721.66	---
非流动资产	151,398,994.68	---
流动负债	449,574,010.56	---
非流动负债	---	---

3、现金和现金等价物的构成:

项 目	本期数	年初数
一、现金		
其中: 库存现金	2,409,138.62	1,194,807.61
可随时用于支付的银行存款	1,045,620,008.77	1,202,132,538.36
可随时用于支付的其他货币资金	7,090,309.82	---
二、现金等价物	---	---
其中: 三个月内到期的债券投资	---	---
三、期末现金及现金等价物余额	1,055,119,457.21	1,203,327,345.97

六、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1、本公司的母公司情况

(1) 本公司母公司的情况

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
卧龙控股集团 有限公司	14611370-2	浙江上虞	电机及其控制装置、机电一体化产品、电动车及电源产品等 高技术产业投资；房地产开发、 酒店、商贸等实业投资等。	RMB30,080万 元	25.55%	25.55%

公司最终控制人为陈建成先生。

(2) 本公司的子公司的相关信息见附注四，联营企业的相关信息见附注五.(八)。

(3) 本公司的其他关联方的情况如下：

公司名称	组织机构代码	与本公司的关系
浙江卧龙电工设备有限公司	74204951-6	同一母公司
浙江卧龙电动门业有限公司	74583304-X	同一母公司
上海卧龙电动车业有限公司	63054016-7	同一母公司
浙江欧龙搅拌技术有限公司	79645968-4	同一母公司
卧龙地产集团股份有限公司	66832592-1	同一母公司
绍兴卧龙物业管理有限公司	74348267-X	同一母公司
上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	683129291	同一母公司
浙江曼托瓦尼机械有限公司	55862603-7	同一母公司

(二) 关联方交易

1、存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2、购买商品、接受劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	本期金额		上年同期金额	
				金额 (万元)	占年度同类交易 比例(%)	金额 (万元)	占年度同类交 易比例(%)
浙江卧龙电工设备有限公司	购买商品	采购设备	市场价格	91.31	2.62	131.68	3.90
浙江卧龙电工设备有限公司	购买商品	购买材料	市场价格	34.90	0.03	20.14	0.02
浙江卧龙电动门业有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	51.22	0.04	29.00	0.03
上海卧龙电动车业有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	0.58	0.00	5.56	0.01
浙江欧龙搅拌技术有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	---	---	60.50	0.07
卧龙控股集团有限公司	接受劳务	办公费用 分摊	双方协商	69.70	14.84	45.09	8.94
绍兴卧龙物业管理有限公司	接受劳务	支付物 业管理 费	市场价格	79.47	100.00	52.47	100.00

3、销售商品、提供劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	本期金额		上年同期金额	
				金额(万元)	占年度同类交易比例(%)	金额(万元)	占年度同类交易比例(%)
浙江卧龙电工设备有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	5.75	0.00	3.23	0.00
浙江卧龙电动门业有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	2.87	0.00	7.81	0.01
上海卧龙电动车业有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	0.37	0.00	0.15	0.00
浙江欧龙搅拌技术有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	28.99	0.02	7.97	0.01
浙江曼托瓦尼机械有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	170.26	0.12	---	---

4、关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确认依据	租赁收益对公司影响
卧龙电气	卧龙控股	办公场所	500,000.00	2011年1月23日	2012年1月22日	250,000.00	市场价格	影响净利润0.18%
卧龙电气	卧龙地产集团股份有限公司	办公场所	500,000.00	2011年1月23日	2012年1月22日	250,000.00	市场价格	影响净利润0.18%

关联租赁情况说明：

*本公司与控股公司卧龙控股及卧龙地产集团股份有限公司分别签定了《房屋租赁合同》，有偿使用本公司的办公用房，年租金均为人民币 500,000.00 元。

5、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
卧龙控股	卧龙电气	50,000,000.00	2009.09.28	2012.09.28	否
卧龙控股	卧龙电气	30,000,000.00	2011.05.30	2012.04.30	否
卧龙控股	卧龙电气	20,000,000.00	2009.09.29	2011.07.15	否
卧龙控股	卧龙电气	50,000,000.00	2010.11.30	2013.08.28	否
卧龙控股	卧龙电气	20,000,000.00	2009.09.28	2014.09.28	否
卧龙控股	卧龙电气	30,000,000.00	2009.09.28	2014.09.28	否
卧龙控股	卧龙电气	10,000,000.00	2010.10.21	2011.10.20	否
卧龙控股	卧龙电气	20,000,000.00	2010.03.30	2011.09.26	否
卧龙控股	卧龙电气	45,000,000.00	2011.06.10	2012.05.10	否
卧龙控股	卧龙电气	17,000,000.00	2011.06.16	2011.07.15	否
卧龙控股	卧龙电气	20,000,000.00	2011.03.15	2012.03.14	否
卧龙控股	烟台变压器	50,000,000.00	2011.06.15	2012.06.15	否
卧龙控股	银川变压器	20,000,000.00	2010.11.30	2011.11.30	否
卧龙控股	银川变压器	20,000,000.00	2010.11.30	2011.11.30	否
卧龙控股	银川变压器	20,000,000.00	2011.04.21	2012.04.21	否
卧龙控股	卧龙家电	10,000,000.00	2011.04.27	2012.04.27	否

*关联担保情况说明：本期卧龙控股集团为本公司及本公司之子公司烟台变压器、银川变压器、卧龙家电借款提供担保，担保借款余额为 432,000,000.00 元。

6、无关联方资产转让、债务重组情况

7、无其他类型关联交易

8、关联方应收应付款项

往来项目	关联公司名称	经济内容	期末数	年初数
应收账款	浙江卧龙电工设备有限公司	货款	126,197.23	58,913.63
应收账款	浙江卧龙电动门业有限公司	货款	41,308.25	17,772.25
应收账款	上海卧龙电动车业有限公司	货款	6,529.34	2,774.44
应收账款	浙江欧龙搅拌技术有限公司	货款	179,174.11	---
小 计			353,208.93	79,460.32
应付账款	浙江卧龙电工设备有限公司	材料款	549,502.76	535,858.09
应付账款	浙江卧龙电动门业有限公司	材料款	312,551.36	56,520.73
应付账款	上海卧龙电动车业有限公司	材料款	315,362.87	309,153.97
应付账款	卧龙控股	往来款	392,009.37	7,151.95
小 计			1,569,426.36	908,684.74
预收款项	浙江欧龙搅拌技术有限公司	货款	---	152,200.26
预收款项	浙江曼托瓦尼机械有限公司	货款	284,394.33	---
小 计			284,394.33	152,200.26
其他应付款	卧龙控股	往来款	149,683.00	124,146.22
小 计			149,683.00	124,146.22
预付款项	浙江欧龙搅拌技术有限公司	货款	36,011.63	36,011.63
预付款项	浙江卧龙电工设备有限公司	货款	---	15,727.33
预付款项	浙江卧龙电动门业有限公司	设备款	---	160,000.00
预付款项	上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	购房款	4,793,356.00	4,793,356.00
小 计			4,829,367.63	5,005,094.96

七、或有事项

本公司之子公司卧龙商务于 2009 年 12 月 11 日收到上海海事法院（2008）沪海法商初字第 1053 号《民事判决书》，对卧龙商务 2008 年 9 月与上海兆龙国际货物运输代理有限公司（“上海兆龙”）签订《物流协议》赔偿诉讼请求不予支持。本案案件受理费人民币 107,123.60 元，诉讼保全费人民币 5,000 元，由卧龙商务负担。

卧龙商务对应收上海兆龙款项扣除保证金后的余额已于 2009 年全额计提坏账准备金额 12,220,215.06 元。卧龙商务对上述判决不服，已于 2009 年 12 月向上海市高级人民法院递交上诉状。

诉状，截止报告日，二审正在审理中。

八、所有权受到限制的资产

所有权受到限制的资产类别	年初数	本期增加	本期减少	期末数
用于抵押的资产净值*				
其中：房屋建筑物	31,570,417.13	63,244,759.79	4,588,090.63	90,227,086.29
土地使用权	12,680,109.51	12,182,044.83	6,145,807.49	18,716,346.85
小计	44,250,526.64	75,426,804.62	10,733,898.12	108,943,433.14
质押的应收票据	8,428,811.52	---	8,428,811.52	---
合计	52,679,338.16	75,426,804.62	19,162,709.64	108,943,433.14

*截止 2011 年 6 月 30 日，本公司以下列资产作抵押，向银行获取人民币 136,500,000.00 元短期借款：

借款银行名称	借款性质	借款余额	抵押物名称	抵押物账面净值	抵押物评估价值
中国农业银行上虞市支行	短期借款	15,000,000.00	浙江上虞市大三角开发区办公楼、厂房及土地（建筑面积合计 12,819.28 平方米）	6,918,975.49	22,785,094.00
中国建设银行上虞市支行	短期借款	53,000,000.00	浙江上虞市曹娥街道严村大三角开发区厂房及土地（土地面积 76,408 平方米）	26,597,653.03	64,243,961.00
中国农业银行绍兴市分行	短期借款	18,500,000.00	浙江绍兴市云东路 946 号厂房及土地	14,021,838.92	28,080,175.00
中国银行牟平支行	短期借款	15,000,000.00	牟平区新城大街 809 号西区工业园 1-4 号车间厂房及土地	16,355,327.17	22,300,000.00
中国建设银行牟平支行	短期借款	35,000,000.00	牟平区新城大街 809 号西区工业园 220KVA 大车间厂房及土地	45,049,638.53	66,000,000.00
合计		136,500,000.00		108,943,433.14	203,409,230.00

九、资产负债表日后事项

本公司于 2011 年 3 月 30 日委托中国农业银行上虞市支行向上虞市天道投资有限公司贷款 2.20 亿元，已于 2011 年 7 月 29 日收回全部本金及利息。

十、股份支付

项目	本期数	上年数
1. 授予的权益工具总额	1,563 万股	1,563 万股
2. 行权的权益工具总额	567.88 万股	290.81 万股
3. 失效的权益工具总额	320.09 万股	273.70 万股
4. 行权价格范围	9.66/6.00	12.55/9.66
5. 剩余的合同期限	2011.7.1 至 2013.7.25	2011.7.1 至 2013.7.25
6. 行权的期权的加权平均价格	9.66/6.00	12.55/9.66
7. 股份支付交易对经营成果的影响	253,400.00	999,600.00
其中：对归属于母公司经营成果的影响	225,368.02	999,600.00
8. 以股份支付而确认的费用总额	253,400.00	999,600.00
其中：对归属于母公司经营成果的影响	225,368.02	999,600.00
9. 以股份支付换取的职工服务总额	253,400.00	999,600.00
10. 以股份支付换取的其他服务总额	---	---

本公司于 2008 年 7 月 25 日召开的 2008 年度第一次临时股东大会决议通过《股票期权激励计划（修订草案）》，拟授予激励对象 1,563 万份股票期权，每份股票期权拥有在授权日起五年内的可行权日以行权价格和行权条件购买一股本公司股票的权利。满足行权条件的激励对象将在一年的等待期后，根据 2008、2009、2010 的行权达标情况分别予以三分之一、三分之一、三分之一的行权，行权有效期均为首个可行权日至整个计划截止期。根据本公司第三届董事会第二十七次临时会议决议，确定股票期权激励计划的授予日为 2008 年 7 月 25 日。因授予日当天停牌，计算该权益工具的公允价值以授予日前一天 A 股股票收盘价 7.92 元/股为依据。

本公司采用“布莱克-斯科尔斯-默顿”期权定价公式（B-S 模型）确定授予的期权的公允价值。B-S 模型选取的参数为：

- 1、标的股份的现行价格：取授予日前最近一个交易日股票收盘价 7.92 元；
- 2、期权的行权价格：12.77 元；
- 3、期权的有效期限：每份期权的有效剩余期限分别为 4 年、3 年和 2 年；
- 4、期权有效期内的无风险利率：期权有效期为 5 年，无风险收益率取银行间五年国债收益率 2.413%；
- 5、股价预计波动率：本公司考察了不同期间公司股票历史价格波动情况，主要集中在 25%—40%之间，剔除股改等非经常性事件影响及考虑到未来中国证券市场将逐步走向成熟，本公司选用 30%经验值作为股价预期波动率；

6、股份的预计利润：因分红率对期权公允价值的影响很小，本公司未考虑分红因素。

根据上述参数的选取，运用 B-S 模型期权定价公式计算出期权的公允价值，其中等待期为

1 年的每份期权公允价值为 0.8931 元，等待期为 2 年的每份期权公允价值为 0.6152 元，等待期为 3 年的每份期权公允价值为 0.3342 元，平均每份股票期权的公允价值为 0.614 元。在期权有效期内本公司合计应确认费用金额 959.585 万元。

本公司报告期末对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法为：被授予期权的职工均为公司高管及核心管理人员，本公司估计该部分职工不会于等待期内离职，预计所有被授权的职工将于首个可行权日行权。

鉴于本公司已于 2009 年 4 月 16 日实施了向公司全体股东每股派发现金红利 0.12 元(含税)的 2008 年度利润分配方案，2010 年 3 月 1 日实施了向公司全体股东每股派发现金红利 0.1 元(含税)、公积金每 1 股转增 0.3 股的 2009 年度利润分配方案，2011 年 6 月 21 日实施了向公司全体股东以 2010 年 12 月 31 日股本为基数每股派发现金红利 0.08 元(含税)、公积金每 1 股转增 0.6 股的 2010 年度利润分配方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划(修订草案)》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，若在行权前本公司有派息、资本公积金转增股份、派送股票红利、股票拆细或缩股等事项，应对行权价格进行相应的调整。每份股票期权的行权价格由原来的 12.77 元调整为 6.00 元，调整自 2011 年 6 月 29 日生效。资本公积转增后，截止 2011 年 6 月 30 日累计未行权权益工具总额为 1,402.33 万股。

截至 2011 年 6 月 30 日止，资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额为 4,021,911.86 元。

十一、其他需要披露的重要事项

1、2011 年 6 月 1 日，本公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于发行短期融资券的议案》，公司拟发行短期融资券，金额不超过公司向银行间市场交易商协会申报材料前经审计净资产的 40%，具体发行金额授权董事长确定。本次短期融资券的发行尚需获得中国银行间市场交易商协会的批准。

2、截至 2011 年 06 月 30 日止，本公司已经签订资本性支出的合同承诺支付但尚未支付款项的金额为 16,924.53 万元。

十二、母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1、应收账款按种类披露

种类	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
按组合计提的应收账款								
账龄分析法	280,808,327.17	100.00	18,739,500.03	6.67	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24
组合小计	280,808,327.17	100.00	18,739,500.03	6.67	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	---	---	---	---	---	---	---	---
合计	280,808,327.17	100.00	18,739,500.03	6.67	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24

(1) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	270,025,495.08	96.16	13,501,274.78	5.00	136,243,008.37	95.81	6,812,150.41	5.00
1年至2年(含2年)	4,474,479.87	1.59	894,895.97	20.00	1,285,754.58	0.90	257,150.92	20.00
2年至3年(含3年)	1,406,705.00	0.50	422,011.50	30.00	1,004,934.59	0.71	301,480.38	30.00
3年以上	4,901,647.22	1.75	3,921,317.78	80.00	3,661,977.63	2.58	2,929,582.11	80.00
合计	280,808,327.17	100.00	18,739,500.03	6.67	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24

2、应收账款坏账准备的变动如下：

年度	年初账面余额	本期计提额	本期减少额		期末账面余额
			转回	转销	
2010年1-6月	8,203,256.55	1,340,260.13	---	314,045.33	9,229,471.35
2011年1-6月	10,300,363.82	8,984,054.51	458,542.56	86,375.74	18,739,500.03

3、期末无单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款；

4、本期无以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本期又全额或部分收回的应收款项；

5、本期将无法收回的应收款项 86,375.74 元核销，其中无关联方欠款；

6、期末应收款项中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款；

- 7、期末应收关联方公司款项为 103,648,694.43 元，占应收款项期末余额 36.91%；
- 8、期末无不符合终止确认条件的应收款项的转移；
- 9、期末无以应收款项为标的资产进行资产证券化的交易安排；
- 10、期末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具；
- 11、应收账款前五名情况

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
卧龙家电	销售货款	29,676,524.75	一年以内	10.57%
烟台变压器	销售货款	25,437,305.00	一年以内	9.06%
卧龙国贸	销售货款	23,145,040.87	一年以内	8.24%
杭州九阳小家电有限公司	销售货款	14,356,852.75	一年以内	5.11%
卧龙研究院	销售货款	8,699,382.55	一年以内	3.10%
合 计		101,315,105.92		36.08%

12、应收账款期末余额比年初余额增加 130,173,515.79 元，增长比例为 98.69%，主要系销售规模扩大所致。

(二) 其他应收款

1、其他应收款按种类披露

(1) 其他应收款按金额大小及风险程度列示如下：

种类	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	---	---	---	---	---	---	---	---
按组合计提的其他应收款								
账龄分析法	145,185,448.26	100.00	7,694,954.49	5.30	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10
组合小计	145,185,448.26	100.00	7,694,954.49	5.30	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	---	---	---	---	---	---	---	---
合 计	145,185,448.26	100.00	7,694,954.49	5.30	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10

(1) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账 龄	期末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1 年以内 (含 1 年)	143,079,045.99	98.55	7,153,952.29	5.00	106,770,811.91	66.43	5,338,540.59	5.00
1 年至 2 年 (含 2 年)	1,709,312.84	1.18	341,862.57	20.00	53,728,000.05	33.43	10,745,600.01	20.00
2 年至 3 年 (含 3 年)	237,063.83	0.16	71,118.70	30.00	73,601.03	0.04	22,080.31	30.00
3 年以上	160,025.60	0.11	128,020.93	80.00	155,585.60	0.10	124,468.48	80.00
合 计	145,185,448.26	100.00	7,694,954.49	5.30	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10

2、其他应收款坏账准备的变动如下

	年初账面余额	本期计提额	本期减少额		期末账面余额
			转回	转销	
2010 年 1-6 月	3,824,027.52	1,578,359.89	---	---	5,402,387.41
2011 年 1-6 月	16,230,689.39	10,946.98	8,546,681.88	---	7,694,954.49

- 3、期末无单项金额重大或虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款；
- 4、本期无以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本期又全额或部分收回的其他应收款；
- 5、本期无无法收回而核销的其他应收款项；
- 6、期末其他应收款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款；
- 7、期末其他应收关联方子公司款项为 134,950,606.95 元，占其他应收款期末余额 92.95%；
- 8、期末无不符合终止确认条件的其他应收款的转移；
- 9、期末无以其他应收款为标的资产进行资产证券化的交易安排；
- 10、期末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具；
- 11、其他应收款前五名情况

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
卧龙灯塔	往来款	44,174,683.00	一年以内	30.43%
上海商务	往来款	24,500,000.00	一年以内	16.87%
卧龙国贸	往来款	22,910,000.00	一年以内	15.78%
北京华泰	往来款	15,000,000.00	一年以内	10.33%
烟台变压器	往来款	15,000,000.00	一年以内	10.33%
合 计		121,584,683.00		83.74%

(三) 长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
卧龙置业	权益法	49,497,536.32	134,105,408.92	16,017,102.23	150,122,511.15	22.755%	22.755%	---	3,001,169.54	---	---
权益法小计		49,497,536.32	134,105,408.92	16,017,102.23	150,122,511.15	---	---	---	3,001,169.54	---	---
卧龙灯塔	成本法	122,313,000.00	122,461,963.36	32,461.52	122,494,424.88	91.96%	91.96%	---	---	---	---
卧龙家电	成本法	69,523,440.00	69,555,900.00	10,620.00	69,566,520.00	60%	60%	---	---	---	---
武汉卧龙	成本法	46,074,196.06	46,159,516.06	19,350.00	46,178,866.06	90%	90%	---	---	---	---
卧龙贸易	成本法	8,484,544.31	10,695,618.36	26,300.00	10,721,918.36	100%	100%	---	---	---	---
银川卧龙	成本法	81,200,000.00	81,310,075.00	29,877.50	81,339,952.50	92.50%	92.50%	---	---	---	---
欧力卧龙	成本法	16,590,128.38	16,631,239.38	12,887.00	16,644,126.38	49%	49%	---	---	---	---
卧龙研究院	成本法	95,000,000.00	95,145,800.00	8,800.00	95,154,600.00	95%	95%	---	---	---	---
卧龙商务	成本法	16,897,600.80	17,048,722.80	8,472.00	17,057,194.80	88.25%	88.25%	---	---	---	---
意大利电力	成本法	1,561,366.63	1,561,366.63	---	1,561,366.63	77%	77%	---	---	---	---
卧龙国际	成本法	4,380,800.00	4,380,800.00	---	4,380,800.00	100%	100%	---	---	---	---
卧龙变压器	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	190,000,000.00	200,000,000.00	100%	100%	---	---	---	---
北京华泰	成本法	40,800,000.00	44,370,000.00	---	44,370,000.00	51%	51%	---	---	---	---

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
绍兴银行	成本法	111,000,000.00	111,000,000.00	---	111,000,000.00	7.52%	7.52%	---	---	---	8,880,000.00
烟台变压器	成本法	116,637,500.00	---	144,637,500.00	144,637,500.00	70.00%	70.00%	---	---	---	---
芜湖卧龙	成本法	50,000,000.00	---	50,000,000.00	50,000,000.00	100.00%	100.00%	---	---	---	---
成本法小计		790,462,576.18	630,321,001.59	384,786,268.02	1,015,107,269.61	---	---	---	---	---	8,880,000.00
合计		839,960,112.50	764,426,410.51	400,803,370.25	1,165,229,780.76	---	---	---	3,001,169.54	---	8,880,000.00

本公司与被投资单位会计政策不存在重大差异，投资变现及投资收益汇回不存在重大限制。

(四) 营业收入及营业成本

项目	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	573,713,934.50	508,289,744.04	291,548,749.65	253,335,731.30
2. 其他业务收入	96,886,643.18	92,038,308.19	47,143,360.03	34,426,397.72
合计	670,600,577.68	600,328,052.23	338,692,109.68	287,762,129.02

1、按产品类别列示主营业务收入、主营业务成本

主营业务项目分类	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
电机及控制装置	480,054,973.09	438,493,444.19	202,159,227.12	176,663,241.89
其他	93,658,961.41	69,796,299.84	89,389,522.53	76,672,489.41
合计	573,713,934.50	508,289,744.03	291,548,749.65	253,335,731.30

2、按主营业务收入地区分类

主营业务项目分类	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东地区	330,948,856.34	285,974,972.8	218,086,519.81	185,294,612.91
华南地区	46,257,569.79	40,613,791.64	12,793,238.92	11,391,799.49
华中地区	21,550,405.11	20,388,575.21	58,820.51	42,787.88
华北地区	4,068,455.54	3,870,917.82	1,565,626.51	1,498,951.69
西南地区	40,028,485.45	35,698,880.51	8,558,089.79	6,763,467.27
东北地区	11,272,587.75	10,829,271.27	1,004,973.51	104,993.78
西北地区	1,254,700.84	1,133,122.58	---	---
出口	118,332,873.68	109,780,212.2	49,481,480.60	48,239,118.28
合计	573,713,934.50	508,289,744.03	291,548,749.65	253,335,731.30

3、公司前五名客户的主营业务收入情况

客户名称或排名	主营业务收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
浙江卧龙家用电机有限公司	68,987,394.12	12.02%
卧龙研究院	34,082,441.10	5.94%
卧龙国贸	33,077,653.99	5.77%
whihlpool	27,975,512.11	4.88%
DAIKIN TRADING .LTD	26,885,672.40	4.68%

本公司前五名客户销售收入总额为 191,008,673.72 元，占主营业务收入的比例为 33.29%。

（五）投资收益

类别	本期数	上年同期数
长期股权投资收益		
(1)按成本法核算确认的长期股权投资收益(共5家)	40,153,400.00	40,871,133.01
(2)按权益法核算确认的长期股权投资收益(共1家)	70,158,384.40	8,871,883.25
其他	8,770,700.00	---
合计	119,082,484.40	49,743,016.26

其中：

(1) 按成本法核算确认的长期股权投资收益主要包括：

被投资单位	本期金额	上年同期金额	本期比上年同期增减变动的原因
绍兴银行	8,880,000.00	5,920,000.00	分红变化
卧龙灯塔	15,173,400.00	18,208,080.00	分红变化
银川卧龙	12,950,000.00	12,580,000.00	分红变化
武汉卧龙	3,150,000.00	---	分红变化
卧龙家电	---	5,657,772.96	分红变化

(2) 按权益法核算确认的长期股权投资收益主要包括：

被投资单位	本期金额	上年同期金额	本期比上期增减变动的原因
卧龙置业	70,158,384.40	8,871,883.25	卧龙置业本期净利润增长

本公司投资收益汇回无重大限制。

（六）现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	137,957,340.14	60,841,052.22
加：资产减值准备	(10,222.95)	2,918,620.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,328,755.59	9,516,383.64
无形资产摊销	1,162,871.50	590,663.74
长期待摊费用摊销	117,034.25	1,391,202.41

补充资料	本期数	上年同期数
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	4,038.47	(111,105.53)
固定资产报废损失	---	---
公允价值变动损失	---	---
财务费用	9,493,643.27	6,846,591.33
投资损失	(119,082,484.40)	(49,743,016.26)
递延所得税资产减少	14,489.80	(409,225.25)
递延所得税负债增加	---	---
存货的减少	(27,853,339.75)	(4,644,435.59)
经营性应收项目的减少	(86,768,569.67)	(73,658,984.14)
经营性应付项目的增加	219,361,473.41	1,797,211.29
其他	---	---
经营活动产生的现金流量净额	144,725,029.66	(44,665,042.12)
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	505,632,606.51	946,928,524.11
减: 现金的期初余额	823,837,201.51	127,530,439.08
加: 现金等价物的期末余额	---	---
减: 现金等价物的期初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	(318,204,595.00)	819,398,085.03

十三、补充资料

(一) 本期归属于普通股股东的非经常性损益列示如下:

项目	金额
非流动资产处置损益	166,996.00
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	4,332,169.00
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	88,404.31
对外委托贷款取得的损益	8,770,700.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	48,561.99
所得税影响额	(2,099,754.00)

少数股东权益影响额（税后）	(424,661.77)
合 计	10,882,415.53

（二）净资产收益率及每股收益：

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率	
	本期数	上年同期数
归属于公司普通股股东的净利润	4.45%	8.03%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.00%	7.16%

2、每股收益

报告期利润	每股收益			
	基本每股收益		稀释每股收益	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
归属于公司普通股股东的净利润	0.1563	0.1920	0.1550	0.1883
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.1404	0.1713	0.1393	0.1680

项目	本期数	上年同期数
基本每股收益和稀释每股收益计算		
（一）分子：		
税后净利润	107,402,802.58	116,533,467.39
调整：优先股股利及其它工具影响		
基本每股收益计算中归属于母公司普通股股东的损益	107,402,802.58	116,533,467.39
调整：		
与稀释性潜在普通股股相关的股利和利息		
因稀释性潜在普通股转换引起的收益或费用上的变化		
稀释每股收益核算中归属于母公司普通股股东的损益	107,402,802.58	116,533,467.39
（二）分母：		
基本每股收益核算中当期外发普通股的加权平均数	687,254,989.33	606,890,524.60
加：所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数	5,570,900.02	11,866,502.94
稀释每股收益核算中当期外发普通股加权平均数	692,825,889.35	618,757,027.54
（三）每股收益		

基本每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.1563	0.1920
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.1404	0.1713
稀释每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.1550	0.1883
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.1393	0.1680

本公司本期计算的普通股平均市场价格为 9.76 元，1-2 月股票行权股份数计算的普通股平均市场价格为 10.08 元，股票价格采用每月股票最高价与最低价的平均值作为代表性价格。所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数根据净增加的普通股股数乘以其假设发行在外的时间权数计算。

十四、财务报表的批准

本公司的母公司为卧龙控股集团有限公司，公司最终控制人为陈建成先生。

公司的财务报表已于 2011 年 7 月 29 日获得本公司董事会批准。

八、备查文件目录

- 1、 载有董事长签名的半年度报告文本
- 2、 载有法定代表人、主管会计工作负责人签名并盖章的会计报表
- 3、 报告期内在《中国证券报》、《上海证券报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原件

董事长：王建乔

卧龙电气集团股份有限公司

2011 年 8 月 2 日