

湘潭电机股份有限公司

600416

2011 年年度报告



二零一二年三月二十六日

目 录

一、重要提示	2
二、公司基本情况	2
三、会计数据和业务数据摘要:	3
四、股本变动及股东情况	5
五、董事、监事和高级管理人员	9
六、公司治理结构	13
七、股东大会情况简介	16
八、董事会报告	17
九、监事会报告	30
十、重要事项	31
十一、财务会计报告	38
十二、备查文件目录	162

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) 公司独立董事马伟明先生因工作原因未能出席董事会会议，委托独立董事王善平先生代为行使表决权。

(三) 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	周建雄
主管会计工作负责人姓名	刘海强
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	方芳

公司负责人周建雄先生、主管会计工作负责人刘海强先生及会计机构负责人（会计主管人员）方芳女士声明：保证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	湘潭电机股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	湘电股份
公司的法定英文名称	Xiangtan Electric Manufacturing Co.Ltd.
公司的法定英文名称缩写	XEMC
公司法定代表人	周建雄

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘海强	李怡文
联系地址	湖南省湘潭市下摄司街 302 号	湖南省湘潭市下摄司街 302 号
电话	0731 — 58595252	0731— 8595252
传真	0731 — 58595252	0731—58595252
电子信箱	Lhq@xemc.com.cn	xdgfzjb1@vip.163.com

(三) 基本情况简介

注册地址	湖南省湘潭市下摄司街 302 号
注册地址的邮政编码	411101
办公地址	湖南省湘潭市下摄司街 302 号
办公地址的邮政编码	411101
公司国际互联网网址	http://www.xemc.com.cn
电子信箱	mail.xemc.com.cn

(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》、《证券时报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

(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	湘电股份	600416	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期		1999 年 12 月 26 日	
公司首次注册登记地点		湖南省湘潭市	
首次变更	公司变更注册登记日期	2007 年 1 月 25 日	
	公司变更注册登记地点	湖南省湘潭市	
	企业法人营业执照注册号	4300001004378	
	税务登记号码	430304717046719	
	组织机构代码	71704671-9	
近期变更	公司变更注册登记日期	2011 年 5 月 6 日	
	公司变更注册登记地点	湖南省湘潭市	
	企业法人营业执照注册号	4300001004378	
	税务登记号码	430304717046719	
	组织机构代码	71704671-9	
最后一次变更	公司变更注册登记日期	2011 年 9 月 9 日	
	公司变更注册登记地点	湖南省湘潭市	
	企业法人营业执照注册号	4300001004378	
	税务登记号码	430304717046719	
	组织机构代码	71704671-9	
公司聘请的会计师事务所名称		普华永道中天会计师事务所有限公司	
公司聘请的会计师事务所办公地址		中国上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼	

三、会计数据和业务数据摘要：

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项 目	金 额
营业利润	120,123,262
利润总额	167,812,063
归属于上市公司股东的净利润	139,010,551
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	102,859,879
经营活动产生的现金流量净额	-2,257,055,435

(二) 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	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	10,381,029	-1,081,163	657,937
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	24,666,115	51,539,550	6,863,421
债务重组损益		5,983,169	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,133,125	-2,104,165	256,834
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10,508,532	20,774,142	
少数股东权益影响额	-5,961,207	-21,451,090	-663,979
所得税影响额	-5,576,922	-9,167,595	-1,336,503
合计	36,150,672	44,492,848	5,777,710

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位: 元 币种: 人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入	6,247,508,383	6,760,328,560	-7.59%	5,117,055,786
营业利润	120,123,262	211,790,198	-43.28%	197,038,128
利润总额	167,812,063	266,127,589	-36.94%	204,816,320
归属于上市公司股东的净利润	139,010,551	217,081,455	-35.96%	13,296,061
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	102,859,879	172,588,607	-40.40%	126,418,351
经营活动产生的现金流量净额	-2,257,055,435	-288,405,660	-682.60%	181,412,163
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	13,580,980,989	10,398,356,956	30.61%	6,822,643,495
负债总额	11,135,046,198	7,367,300,978	51.14%	4,940,931,169
归属于上市公司股东的所有者权益	2,320,911,049	2,422,440,433	-4.19%	1,308,066,512
总股本	608,484,542	304,242,271	100.00%	304,242,271

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.23	0.39	-41.03%	0.5
稀释每股收益 (元 / 股)	0.23	0.39	-41.03%	0.5
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.17	0.31	-45.16%	0.48
加权平均净资产收益率 (%)	7.42	12.90	-5.48	10.58
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.65	10.12	-4.47	10.12
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 /	-3.71	-0.95	-290.53%	0.77

股)				
	2011 年 末	2010 年 末	本年末比上年增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	3.81	7.96	减少 52.14 个百分点	5.57
资产负债率 (%)	81.99	70.85	11.14	72.42

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、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									
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									
有限售条件股份合计									
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	304,242,271	100			304,242,271		304,242,271	608,484,542	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件流通股份合计	304,242,271	100			304,242,271		304,242,271	608,484,542	100

三、股份总数	304,242,271	100			304,242,271	304,242,271	608,484,542	100
--------	-------------	-----	--	--	-------------	-------------	-------------	-----

股份变动的批准情况

报告期内，本公司向全体股东实施资本公积转增股本的利润分配方案，每10股转增10股，每股面值1元。本次共计转增304,242,271元，转增后总股本由原来的304,242,271股变为608,484,542股。

2、限售股份变动情况

无限售股份变动情况

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

单位：股

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(元)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
股票类						
人民币普通股(配股)	2010年8月20日	13.60	69,242,271	2010年9月6日	69,242,271	
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
人民币普通股(公司债)	2011年7月15日	100	950,000,000	2011年8月15日	950,000,000	

湘潭电机股份有限公司于2011年6月29日收到中国证券监督管理委员会《关于核准湘潭电机股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可2011【1018】号)，核准公司向社会公开发行面值不超过9.5亿元的公司债券；2011年7月15日，公司通过网上和网下发行方式发行9.5亿元公司债券，债券票面利率为6.18%，期限为5年期。本次公司债券已于2011年8月15日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称为“11湘电债”上市代码为“122084”。

2、公司股份总数及结构的变动情况

报告期内，本公司向全体股东实施资本公积转增股本的利润分配方案，每10股转增10股，每股面值1元。本次共计转增304,242,271元，转增后总股本由原来的304,242,271股变为608,484,542股。

3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数		48,569 户		本年度报告公布日前一个月末股东总数		48,263 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	
湘电集团有限公司	国有法人	34.57	210,347,386	12827340		质押	40,000,000
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	未知	2.02	12,262,666				未知
上海星河数码投资有限公司	未知	1.97	12,005,262				未知
银丰证券投资基金	未知	1.33	8,095,860				未知
孙显珍	未知	0.91	5,557,570				未知
海通－中行－FORTIS BANK SA/NV	未知	0.55	3,329,820				未知
北京市地铁运营有限公司	未知	0.46	2,773,690				未知
吴海珍	未知	0.40	2,413,358				未知
何广苏	未知	0.35	2,128,380				未知
吴茜茜	未知	0.32	1,943,699				未知
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量				
湘电集团有限公司	210,347,386		人民币普通股				
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	12,262,666		人民币普通股				
上海星河数码投资有限公司	12,005,262		人民币普通股				
银丰证券投资基金	8,095,860		人民币普通股				
孙显珍	5,557,570		人民币普通股				
海通－中行－FORTIS BANK SA/NV	3,329,820		人民币普通股				
北京市地铁运营有限公司	2,773,690		人民币普通股				
吴海珍	2,413,358		人民币普通股				
何广苏	2,128,380		人民币普通股				
吴茜茜	1,943,699		人民币普通股				

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

湘电集团有限公司持有本公司（湘电股份）210,347,386 股，占公司总股本的 34.57%，系公司控股股东。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位：亿元 币种：人民币

名称	湘电集团有限公司
单位负责人或法定代表人	周建雄
成立日期	1993 年 12 月 23 日
注册资本	8.2
主要经营业务或管理活动	湖南省人民政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理；电气机械及器材，电子设备，专用设备，通用设备，交通运输设备制造、销售；法律、法规允许经营的对外贸易；职业技能培训；安全技术防范系统设计与施工、代办电信业务、金属制品、化学原料及化学制品的制造与销售、电力、燃气及水的生产和供应；（限分公司经营）

(3) 实际控制人情况

○ 法人

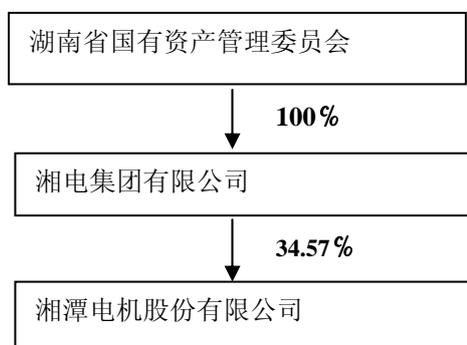
单位：亿元 币种：人民币

名称	湘电集团有限公司
单位负责人或法定代表人	周建雄
成立日期	1993 年 12 月 23 日
注册资本	8.2
主要经营业务或管理活动	湖南省人民政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理；电气机械及器材，电子设备，专用设备，通用设备，交通运输设备制造、销售；法律、法规允许经营的对外贸易；职业技能培训；安全技术防范系统设计与施工、代办电信业务、金属制品、化学原料及化学制品的制造与销售、电力、燃气及水的生产和供应；（限分公司经营）

(4) 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。

(1) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



(2) 其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员的情况

单位: 元

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(元)(税前)
周建雄	董事长	男	57	2009年4月9日	2012年4月9日				569,909
张建伟	董事	男	56	2009年4月9日	2012年4月9日				475,734
陈能	董事、总经理	男	49	2009年4月9日	2012年4月9日				525,745
王林	副董事长	男	53	2009年4月9日	2012年4月9日				487,423
罗百敏	董事、总工程师	男	58	2009年4月9日	2012年4月9日				485,424
汤鸿辉	董事	男	49	2009年4月9日	2012年4月9日				173,408
颜勇飞	董事	男	51	2009年4月9日	2012年4月9日				176,620
马伟明	独立董事	男	52	2009年4月9日	2012年4月9日				70,000
王善平	独立董事	男	47	2009年4月9日	2012年4月9日				70,000
盛杰民	独立董事	男	71	2009年4月9日	2012年4月9日				70,000
刘煜辉	独立董事	男	42	2009年4月9日	2012年4月9日				70,000
肖仁章	监事会主席	男	50	2009年4月9日	2012年4月9日				447,853
蒋瑛	监事	女	49	2010年12月8日	2012年4月9日				10,000
钟学超	职工监事	男	48	2010年12月8日	2012年4月9日				285,250
刘宁先	监事	男	54	2009年4月9日	2012年4月9日				175,000
刘少诚	职工监事	男	52	2009年4月9日	2012年4月9日				175,000
马小平	高级总裁	男	52	2009年4月9日	2012年4月9日				457,628
姚利民	副总经理	男	46	2009年4月9日	2012年4月9日				457,638
刘海强	财务总监、董事会秘书	男	44	2009年4月9日	2012年4月9日				457,718
罗建荣	副总经理	男	50	2009年4月9日	2012年4月9日				450,590
赵亦军	董事会秘书	男	45	2009年4月9日	2011年4月26日				112,272
喻元亮	副总经理	男	48	2011年3月28日	2012年4月9日				387,073
赵文鸿	副总经理	男	48	2011年3月28日	2012年4月9日				0
粟明	副总经理	男	45	2011年3月28日	2012年4月9日				406,595
合计	/	/	/	/	/			/	6,996,880

注: 经公司 2011 年 4 月 26 日召开的湘潭电机股份有限公司第四届董事会第二十一次会议, 会议审议通过了《关于经理层人员变动的议案》, 聘任喻元亮先生、赵文鸿先生、粟明先生为公司副总经理; 汤鸿辉先生、颜勇飞先生不再担任公司副总经理职务。

经公司 2011 年 4 月 26 日召开的湘潭电机股份有限公司第四届董事会第二十一次会议, 会议审议通过了《关于董事会秘书变动的议案》, 公司决定聘任刘海强先生为公司董事会秘书, 赵亦军先生不再担任董事会秘书职务。

2、董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历:

(1)周建雄：历任湘潭电机集团有限公司董事长、党委书记、总经理，湘潭电机股份有限公司董事长。现任湘电集团有限公司董事长、党委书记，湘潭电机股份有限公司董事长。

(2)张建伟：历任湘潭电机集团有限公司副总经理；湘潭电机股份有限公司副董事长；湘潭电机集团有限公司董事、党委副书记、工会主席；湘潭电机集团有限公司董事、党委副书记、纪委书记、工会主席。现任湘电集团有限公司党委副书记、纪委书记、湘潭电机股份有限公司董事。

(3)陈能：历任湘潭电机股份公司副总经理兼电机事业部党委书记、总经理；湘电集团有限公司董事，湘潭电机股份有限公司董事、总经理。现任湘电集团有限公司党委副书记，湘潭电机股份有限公司董事、总经理。

(4)王林：历任湘潭电机股份有限公司副总经理；湘潭电机集团有限公司副总经理；湘潭电机股份有限公司董事、副总经理。现任湘电集团有限公司高级总裁，湘潭电机股份有限公司副董事长。

(5)罗百敏：历任湘潭电机集团、股份公司董事、总工程师。现任湘潭电机股份有限公司董事、总工程师。

(6)汤鸿辉：历任湘潭电机股份公司董事、董事会秘书兼证券部部长；湘电股份董事、副总经理；湘电股份董事、副总经理兼电机事业部总经理。现任湘电集团有限公司副总经理、湘电股份董事。

(7)颜勇飞：历任湘潭电机股份公司人力资源部部长；湘电长沙水泵厂有限公司董事、副总经理。现任湘电集团有限公司副总经理、湘电股份董事。

(8)马伟明：舰船电气工程专家、中国工程院院士、海军工程大学教授、博士生导师，长期致力于独立系统集成化发电、独立电力系统电磁兼容、电力电子应用技术等领域的研究。

(9)王善平：教授，博士生导师，中国注册会计师（非职业会员），湖南师范大学工商管理学科带头人，会计学教授，湖南大学会计学博士生导师，兼任湖南省会计学会与湖南省金融会计学会副会长，中国会计学会会计教育分会常务理事，湘电股份独立董事，三一重工股份有限公司、步步高商业连锁股份有限公司、湖南辰州矿业股份有限公司的独立董事。

(10)盛杰民：现任北京大学法学院教授、博士生导师，北京大学经济法研究所所长，国家社科重点学科——经济法学学科带头人；北京大学与香港大学法学研究中心主任，中国法学会经济法研究会常务理事。

(11)刘煜辉：现任农工党中央经济专家委员会委员。经济学博士，研究员，中国社科院研究生院、河南大学等多所院校的特聘教授。现供职中国社科院金融研究所金融实验研究室主任，兼任中国经济评价中心主任。

(12)肖仁章：2005 年至今任湘潭电机股份有限公司监事会主席。

(13)蒋瑛：2002 年~2007 年任北京地铁公司财务预算副部长。2008 年~2009 年，任北京地铁公司物资部部长。2009 年至今，任北京地铁公司财务部部长，2010 年 12 月至今任公司监事。

(14)钟学超：2005 年至今任湘潭电机股份有限公司监事、律师事务部部长、知识产权部部长。

(15)刘宁先：曾任任湘潭电机股份有限公司审计部部长，2006 年至今任湘电股份监事。

(16)刘少诚：2006 年至今任湘潭电机股份有限公司监察部部长、监事。

(17) 马小平：历任湘潭电机股份有限公司特种电气事业部总经理、党委书记，任湘潭电机股份有限公司常务副总经理，现任湘电股份副总经理、高级总裁。

(18) 姚利民：历任湘潭电机股份公司办公室主任；湘潭电机股份公司董事会秘书兼证券部部长；现任湘潭电机股份公司副总经理。

(19) 刘海强：历任湘潭电机股份公司财务管理部副部长、部长。现任湘潭电机股份公司财务总监、董事会秘书。

(20) 罗建荣：历任湘潭电机长沙水泵厂副总经理；特电事业部常务副总经理、党委副书记；特电事业部总经理、党委副书记。现任湘电股份副总经理，特电事业部总经理、党委副书记。

(21) 赵亦军：历任集团公司办公室副主任、主任；车辆分公司经理；企业营运部部长、公司董事会秘书，现任集团公司副总经理。

(22) 喻元亮：历任湘潭电机机电修造厂党支部书记；机电修造公司总经理；物资供应分公司副经理；党支部书记；党支部书记兼常务副经理；物资供应分公司（生产管理部）经理（部长）、党支部书记。现任湘潭电机股份公司副总经理，企业营运部部长。

(23) 赵文鸿：历任湘潭电机电机分公司副经理；电机事业部常务副总经理、总经理；湘电风能有限公司总经理。现任湘电股份副总经理兼湘电风能有限公司总经理。

(24) 粟明：历任湘潭电机特电分公司副经理；结构件事业部总经理、党委书记；湘电股份总经理助理、电气事业部总经理。现任湘电股份副总经理。

3、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
周建雄	湘电集团有限公司	董事长、党委书记			否
张建伟	湘电集团有限公司	董事、党委副书记、纪委书记			否
陈能	湘电集团有限公司	董事、党委副书记			否
汤鸿辉	湘电集团有限公司	副总经理	2011-1-1		是
颜勇飞	湘电集团有限公司	副总经理	2011-1-1		是

在其他单位任职情况：

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
周建雄	湘电风能有限公司	董事长	2006-06-03		否
罗百敏	湖南湘电东洋电气有限公司	董事长	2006-02-09		否
汤鸿辉	西安湘电销售有限责任公司	董事	2004-12-28		否
	湘电重型装备股份有限公司	董事	2007-06-30		否

陈能	湘电风能有限公司	董事	2006-06-03		否
颜勇飞	湘潭电机进出口有限公司	董事长	2006-05-30		否
	广东湘潭电机有限公司	董事长	2006-09-06		否
	上海湘潭电机有限责任公司	董事长	2006-03-24		否
赵文鸿	湘潭湘电新能源有限公司	董事	2010-4-22		否
	湘电风能有限公司	董事	2008-6-3		是
粟明	湘电东洋电气有限公司	董事	2009-3-9		否

(二) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司董事、监事的报酬是根据公司 2011 年年度股东大会审议通过的《董事会工作报告》中规定的原则确定，公司其他高级管理人员的报酬是由董事会根据公司的经营业绩决定。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	董事、监事、高级管理人员的年度报酬由基本年薪、效益年薪两部分构成，年薪采取按月考核和按年考核的办法提取。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	报告披露的收入情况为董事、监事、高级管理人员的实际报酬。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
赵亦军	董事会秘书	离任	因工作变动原因
汤鸿辉	副总经理	离任	因工作变动原因
颜勇飞	副总经理	离任	因工作变动原因
刘海强	董事会秘书	聘任	董事会聘任
赵文鸿	副总经理	聘任	总经理推荐选举产生
粟明	副总经理	聘任	总经理推荐选举产生
喻元亮	副总经理	聘任	总经理推荐选举产生

(四) 公司员工情况

在职员工的数量	6045 (人)
公司需承担费用的离退休职工人数	
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	3530
销售人员	298
技术人员	1113
财务人员	108
行政人员	632
其他人员	364
合计	6045
教育程度	
教育程度类别	数量 (人)
研究生及以上	138
本科	1349
专科	1589
中专	345
其他	2624
合计	6045

六、公司治理结构

(一) 公司治理的情况

报告期内，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，不断完善公司治理，建立健全约束机制。公司治理的实际状况基本符合文件的要求。报告期内公司治理得到不断完善和提高。公司将根据《企业内部控制基本规范》和上海证券交易所《上市公司内部控制指引》及其相关规定，继续完善公司制度建设和长效机制的建立，不断提高公司风险防范能力,促进公司快速健康发展。具体情况如下：

1、股东与股东大会：公司确保所有股东，特别是中小股东充分享有和行使自己的权利。公司严格按照公司《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，使股东能充分行使表决权，股东大会均聘请律师出席并进行见证；关联交易遵循公平合理的原则，关联股东回避表决。

2、董事与董事会：公司董事会人数和人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。董事会按照《董事会议事规则》开展工作，各位董事认真负责，诚信尽勉履行职责，并积极接受相关培训，了解董事的权利、义务和责任，正确行使权利。

3、监事与监事会：公司监事会人数和人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。监事会按照《公司章程》和《监事会议事规则》的要求，认真履行职责，行使监督职能，维护公司和全体股东利益。

4、信息披露与透明度：公司严格按照有关法律法规的要求，明确信息披露的主体和权限，真实、准确、及时地披露有关信息，及时与上海证券交易所联系并报告有关情况，确保所有股东有平等机会获得信息，并进一步加强与投资者之间的沟通。公司治理实际状况与中国证监会有关文件的要求不存在差异。

(二) 董事履行职责情况

1、董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	以通讯方式参加次数	委托出席(次)	缺席(次)	是否连续两次未亲自参加
周建雄	否	5	2	3	0	0	否
张建伟	否	5	2	3	0	0	否
陈能	否	5	1	3	1	0	否
王林	否	5	2	3	0	0	否
罗百敏	否	5	2	3	0	0	否
汤鸿辉	否	5	2	3	0	0	否
颜勇飞	否	5	1	3	1	0	否
马伟明	是	5	1	3	1	0	否
王善平	是	5	2	3	0	0	否
盛杰民	是	5	2	3	0	0	否
刘煜辉	是	5	2	3	0	0	否

年内召开董事会会议次数	5
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

3、独立董事相关工作制度建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

公司制定了《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作制度》，对独立董事的任职条件、任职程序、行使职权原则、享有的权利，在审查关联交易中的义务、年报编制和披露过程中的责任和义务等作出了规定，按照上述工作制度的具体要求，公司独立董事按照法律法规所赋予的权力，认真履行了独立董事的职责。按时出席董事会和股东大会会议，对会议资料进行了认真审阅，并发表独立客观意见。在年报的编制及披露过程期间，积极履行职责认真审阅年报，及时与公司沟通并提出相关建议。全面关注公司发展状况，对公司的重大事项提出了十分专业的建议和意见，对 2011 年度需要独立董事发表独立意见的事项均发表了独立意见，充分发挥了独立董事的作用，推动了公司决策和治理更加规范化、科学化和专业化，切实维护了公司全体股东特别是中小股东的合法权益。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

	是否独立完整	情况说明
业务方面独立情况	是	公司拥有完全独立的生产、采购和销售系统，独立开展各项业务，公司的业务经营是独立的。
人员方面独立情况	是	公司董事、监事及高级管理人员的任职、兼职情况符合相关的法律法规，不存在法律禁止的双重任职情况。公司自主决定人事用工制度，人员工资单独造册、单独发放。财务人员均没有在关联公司兼职。公司总经理、副总经理等高级管理人员均在本公司领取薪酬。
资产方面独立情况	是	公司对其所有的资产有独立的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东违规占用而损害公司利益的情况。
机构方面独立情况	是	已建立了健全的组织机构体系，所有机构设置程序和机构职能独立，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。
财务方面独立情况	是	公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开户，办理了独立的税务登记手续并依法独立纳税。

(四)、公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	建立健全并有效实施内部控制是公司董事会及管理层的责任。公司内部控制目标是：合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展中战略。
-------------	---

内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	公司通过不断完善内部控制，建立健全各项规章制度，建立有效的考核和激励机制，以确保内部控制制度有效。
内部控制检查监督部门的设置情况	公司完善了内部审计机构，制定了一系列关于经营管理方面的专项管理制度，进一步健全了相关的控制程序，有效保证了公司经营管理的正常开展，为公司可持续发展奠定了坚实基础。公司完善了内部审计机构，制定了一系列关于经营管理方面的专项管理制度，进一步健全了相关的控制程序，有效保证了公司经营管理的正常开展，为公司可持续发展奠定了坚实基础。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	公司审计部门对公司及公司所属子分公司、事业部的经营活动、财务收支、经济效益等进行内部审计监督，并对其内部控制制度的建立和执行情况进行检查和评价。
董事会对内部控制有关工作的安排	根据相关规定的要求不断提高相关工作人员的业务素质，并适当借助中介机构提供的咨询服务，不断改进和完善经营管理制度和内部控制，提高经营管理和内部控制效能。同时，切实改进下属子公司的规范运作、信息披露和决策程序。公司及时组织董事、监事、高级管理人员和相关部门负责人参加上海证券交易所和湖南省证监局组织的专业培训，并组织董事、监事及高管人员不定期学习上市公司规范运作、信息披露方面的法律法规与业务知识，提高各级管理人员的诚信意识与法制意识，不断提高公司的治理水平。
与财务核算相关的内部控制制度的完善情况	认真执行国家财经政策和各项法律法规，严格按照《会计法》、《企业会计准则》等相关规定来处理相关会计事项，公司的会计管理程序完整、合理、有效。公司按照《会计法》、《企业会计准则》等有关规定，统一了子公司的会计核算方法，采用统一的会计政策和会计估计，健全了会计核算体系。
内部控制存在的缺陷及整改情况	报告期末，公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范在所有重大方面保持了有效的内部控制。公司将进一步完善内部控制制度的制定、修订工作，完善业务流程，不断强化公司内部控制。

（五）高级管理人员的考评及激励情况

公司对高级管理人员实行年薪制和超额利润奖励制度，同时强化了对高级管理人员的考核，由董事会薪酬与考核委员会下设的考核工作组进行月度考核，每年薪酬考核委员会根据高级管理人员目标任务年终完成情况和评价结果确定其年度薪酬考核结果。

（六）公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：否
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：否
- 3、公司是否披露社会责任报告：否

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

公司于 2010 年 4 月 22 日召开湘潭电机股份有限公司第四届董事会第十三次会议，会议审议通过了关于制定《湘潭电机股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》的议案，制度详细内容见信息披露网址：www.sse.com.cn。经公司核查，在报告期内公司无重大遗漏信息补充及业绩预告更正等情况。

1、报告期内发生重大会计差错更正情况

否

2、报告期内发生重大遗漏信息补充情况

否

3、报告期内业绩预告修正情况

否

七、股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010 年年度股东大会	2011 年 5 月 18 日	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011 年 5 月 19 日
会议情况说明			
1、审议通过了《湘电股份 2010 年度董事会工作报告》； 2、审议通过了《湘电股份 2010 年度监事会工作报告》； 3、审议通过了《关于公司 2010 年年度报告及年度报告摘要的议案》； 4、审议通过了《关于公司 2011 年度经营管理方针和投资计划的议案》； 5、审议通过了《关于公司 2010 年度财务决算和 2011 年度财务预算的议案》； 6、审议通过了《关于公司 2010 年度利润分配预案及资本公积金转增的议案》； 7、审议通过了《关于公司 2011 年度关联交易协议的议案》； 8、审议通过了《关于公司 2010 年度日常关联交易执行情况及 2011 年度日常关联交易预计的议案》； 9、审议通过了《关于公司公开发行公司债券方案的议案》； 10、审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》； 11、审议通过了《关于公司 2011 年度银行授信额度的议案》； 12、审议通过了《关于为控股子公司银行授信提供担保的议案》； 13、审议通过了《关于收购湘电风能有限公司股权的议案》； 14、审议通过了《关于修订募集资金管理制度的议案》；			

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011 年第一次	2011 年 11 月 20	《中国证券报》、《上海证	2011 年 11 月 22 日

临时股东大会	日	券报》、《证券时报》。	
会议情况说明			
1、审议通过了《关于续聘会计师事务所的议案》；			
2、审议通过了《关于公司为湖南湘电东洋电气有限公司提供担保的议案》；			

八、董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

1、报告期内经营情况的回顾

报告期内公司总体经营情况的概述：

2011 年是实施“十二五”规划的开局之年。面对复杂的外部环境和各种风险挑战，我们牢牢把握科学跨越发展工作主题，紧紧围绕结构质量效益工作主线，认真落实“结构调整谋发展，市场拓展促经营，技术升级强优势，管理优化提效益”的经营管理方针，加快传统产业提质升级，加快战略性新兴产业培育发展，加快提升自主创新能力，加快推进国际化经营进程，各项工作取得新的进展，为公司“十二五”发展奠定了基础。

2011 年，公司重点工作完成情况：

第一、在结构调整上，我们紧紧依托机电一体化核心优势，按照传统产业高新化、高新产业规模化的方针，加快瘦身归核进程，加快结构调整步伐，集中优势着力发展国防装备、电机装备、地铁电气、大型水泵等传统产业，加快培育和发展风力发电、节能环保、新能源汽车等战略性新兴产业，产业结构不断优化。加快推动内部资源整合，机电一体化优势明显增强；顺利完成国家高效电机推广任务，并在推广企业中排名第一；合资成立湘电莱特电气有限公司，依托全球领先的非晶永磁电机技术，加快研制电机电控、电动车整车及零部件。2011 年公司成功跻身“全球新能源企业 500 强”。

第二、在市场营销上，推进营销管理信息系统建设，CRM 信息系统在公司主要业务单元实现了全覆盖。启用 4008 客服热线，营销工作逐步向规范化、科学化和高效化方向发展。完善营销网络建设，建立和健全区域营销中心管理制度，加强对驻外办事处的监管。加强国际营销网络建设，积极拓展国际市场，归口管理外贸业务，加快组建海外营销机构，目前已在美国等多个国家和地区设立销售公司和代表处，为全面实施国际化经营奠定了良好基础。

第三、在科技创新上，大力实施“科技兴厂”战略，依托国家创新型企业和国家认定企业技术中心创新平台，积极推进海上风力发电技术与检测国家重点实验室、国家能源风力发电机研发（实验）中心平台建设，公司技术中心在全国国家级企业技术中心中排名中上升至第 18 位。强化知识产权战略，设立知识产权部，归口知识产权管理工作，加快推进专利申请和标准化建设工作。科研项目取得重大进展，公司承担的“十一五”国家科技项目全部按计划完成，其中“直驱式变速恒频风电机组优化技术及产业化”等项目已顺利完成验收。

第四、在基础管理上，规范公司运行机制，强化事业部效益主体责任，加大对主要经济指标的考核，提升经济运行质量和效益。导入卓越绩效管理模式，提升公司管控水平，成为湖南省省长质量奖首批获奖单位。优化管理流程，深化班组管理，强化生产组织协调，确保重点产品按期交付，提前 10 天全

面完成年度生产任务。提升产品实物质量，深入开展质量持续改进，全年累计实施持续改进项目 146 项，质量损失率 0.33%。规范外委外协管理，积极培植战略合作供方。实行全面预算管理，规范资金使用审批制度，严格控制各项费用开支；实施目标成本管理，深入开展“双增双节”活动，努力降低企业营运成本。深化人力资源管理，推进人才强厂战略，全面推行靶点培训和在职教育，健全职工培训、职称评定、晋职升级等激励机制，全年累计实施培训 423 项、培训职工 11937 人次；健全和完善薪酬体系，全面实行薪点工资制。

2、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、产品情况

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(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
分行业						
机械制造业	6,195,351,061	5,078,933,875	18.02%	-7.84%	-8.07%	0.20%
分产品						
风力发电系统	2,921,957,656	2,723,508,890	6.79%	-29.83%	-25.07%	5.91%
其他交流电机	1,425,642,146	918,523,915	35.57%	22.02%	18.12%	2.12%
水泵及配套产品	814,542,218	637,121,272	21.78%	4.00%	6.18%	1.61%
备品备件及其他	358,261,888	285,254,256	20.38%	78.92%	60.06%	9.38%
直流电机	462,212,314	330,750,035	28.44%	98.06%	88.61%	3.58%
城轨车辆牵引系统	212,734,839	183,775,507	13.61%	22.64%	15.93%	4.99%

报告期内，公司营业收入下降 7.84%主要是风力发电系统收入减少所致，营业利润率上升 0.2%，主要是公司采取了大量节约成本措施，降低了生产成本所致。其中：由于销售数量减少导致风力发电系统收入下降 29.83%；由于交流电机以及重点产品销售规模的扩大，其他交流电机和直流电机收入分别增加了 22.02%和 98.06%。

(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(%)
国内	6,185,737,303	-7.89%
国外	9,613,758	34.37%

(3) 主要供应商、客户情况：

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	1,592,299,076	占采购总额比重	31%
前五名销售客户销售金额合计	1,201,010,954	占销售总额比重	20%

3、报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明。

单位:元 币种:人民币

资产类		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比%
货币资金	注释 1	2,548,523,934	2,481,488,957	67,034,977	3%
应收账款	注释 2	4,943,824,962	3,631,319,407	1,312,505,555	36%
应收利息	注释 3	4,010,230	2,481,502	1,528,728	62%
其他应收款	注释 4	168,394,448	106,311,147	62,083,301	58%
存货	注释 5	2,670,313,374	1,581,477,726	1,088,835,648	69%
一年内到期的非流动资产	注释 6		5,980,000	-5,980,000	-100%
长期应收款	注释 7	489,988,454		489,988,454	100%
固定资产	注释 8	1,382,029,965	1,320,246,910	61,783,055	5%
在建工程	注释 9	326,731,346	220,881,547	105,849,799	48%

- <1> 货币资金上升 3%，主要由于借款增加引起的银行存款余额增加所致。
- <2> 应收账款上升 36%，主要由于受银根紧缩以及风电产品行业收款时点延长所致。
- <3> 应收利息上升 62%，主要由于银行存款余额增加以及存款利率上升所致。
- <4> 其他应收款上升 58%，主要由于办理融资租赁业务支付给金融租赁公司保证金增加所致。
- <5> 存货上升 69%，主要由于材料价格上涨以及采购增加所致。
- <6> 一年内到期的非流动资产下降 100%，主要由于该长期应收款到期后计入其他应收款所致。
- <7> 长期应收款增加 100%，主要由于应收到期日超过一年的质保金尾款增加所致。
- <8> 固定资产上升 5%，主要由于是部分在建项目已验收使用所致。
- <9> 在建工程上升 48%，主要由于 5MW 海上风力发电机项目投入增加所致。

负债类		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比%
短期借款	注释 1	3,662,599,762	1,498,469,780	2,164,129,982	144%
应付票据	注释 2	1,397,466,285	1,467,787,961	-70,321,676	-5%
应付账款	注释 3	3,110,404,025	2,823,817,296	286,586,729	10%
应交税费	注释 4	57,542,592	185,118,634	-127,576,042	-69%
应付利息	注释 5	38,522,918		38,522,918	100%
一年内到期的非流动负债	注释 6	289,875,919	220,810,354	69,065,565	31%
长期借款	注释 7	606,113,000	410,000,000	196,113,000	48%
应付债券	注释 8	939,862,708		939,862,708	100%
长期应付款	注释 9	221,988,453		221,988,453	100%
专项应付款	注释 10	81,655,796	12,500,000	69,155,796	553%
预计负债	注释 11	85,428,648	144,669,323	-59,240,675	-41%

- <1> 短期借款上升 144%，主要由于增加了贷款以缓解生产资金偏紧的压力所致。
- <2> 应付票据下降 5%，主要由于银根紧缩影响，开立票据金额有所下降所致。
- <3> 应付帐款增加 10%，主要是为满足生产需求，对外采购增加所致。
- <4> 应交税费减少 69%，主要由于收入下降引起的应交税金相应减少所致。
- <5> 应付利息上升 100%，主要由于公司发行公司债，按规定提取的债券利息增加。
- <6> 一年内到期的非流动负债上升 31%，主要是应付融资租赁款增加所致。

- <7> 长期借款上升 48%，主要为保证公司的长期发展以及合理调整公司负责结构，新增了长期借款所致。
- <8> 应付债券上升 100%，主要由于公司发行公司债所致。
- <9> 长期应付款上升 100%，主要由于公司办理了融资租赁业务导致应付融资租赁款增加所致。
- <10> 专项应付款上升 553%，主要由于公司收到重大装备设备关键零部件所退的相关税款所致。
- <11> 预计负债下降 41%，主要由于根据风力发电系统往年质保费用实际支出情况，调低了质保费用计提比例所致。

权益类		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比%
股本	注释 1	608,484,542	304,242,271	304,242,271	100%
资本公积	注释 2	1,035,199,256	1,562,138,364	-526,939,108	-34%
外币报表折算差额	注释 3	-23,690,025	-5,846,927	-17,843,098	305%
少数股东权益	注释 4	125,023,742	608,615,545	-483,591,803	-79%

- <1> 股本上升 100%，主要由于公司采取了资本公积转增股本的分红方式增加了股本金所致。
- <2> 资本公积下降 34%，主要由于转增了股本以及收购风能 49%股权所致。
- <3> 外币报表折算差额下降 305%，主要由于欧元汇率下跌所致。
- <4> 少数股东权益下降 79%，主要由于出售风能 49%股权所致。

损益类		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比%
营业收入	注释 1	6,247,508,383	6,760,328,560	-512,820,177	-8%
营业成本	注释 2	5,117,223,797	5,551,968,816	-434,745,019	-8%
营业税金及附加	注释 3	30,186,103	42,873,165	-12,687,062	-30%
销售费用	注释 4	251,443,666	373,760,561	-122,316,895	-33%
管理费用	注释 5	443,526,049	383,157,386	60,368,663	16%
财务费用	注释 6	275,717,823	96,465,399	179,252,424	186%
资产减值损失	注释 7	21,209,784	114,109,019	-92,899,235	-81%
营业外收入	注释 8	53,675,579	57,879,229	-4,203,650	-7%
营业外支出	注释 9	5,986,778	3,541,838	2,444,940	69%
所得税费用	注释 10	26,205,767	29,326,829	-3,121,062	-11%

- <1> 营业收入下降 8%，主要受风电行业宏观调控影响风力发电系统产品销售有所下降所致。
- <2> 营业成本下降 8%，主要由于收入下降引起的成本下降所致。
- <3> 营业税金及附加下降 30%，主要由于应交的税金减少所致。
- <4> 销售费用下降 33%，主要由于风力发电系统质保费用计提比例下调所致。
- <5> 管理费用上升 16%，主要由于加大技术开发投入引起的研发费用大幅增加所致。
- <6> 财务费用上升 186%，主要由于国家紧缩银根，压缩贷款额度，提高贷款利率所致。

4、主要控股和参股公司的经营情况

①主要控股及参股公司的经营情况及业绩:

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资 本	资产规 模	净利润
北京湘电科技有 限公司	有限责任公司	电机高新技术、机电一体化高新技术、驱 动高新技术、风力发电成套高新技术、轮 式和轨道车辆高新技术等研发及其产品开 发设计和转让	200	214	
沈阳湘潭电机销 售有限公司	有限责任公司	电动机、工矿电动机车、轻轨车、电动轮 自卸车、电工专用设备、电气成套设备、 电气控制设备批发零售	300	251	-27
广东湘潭电机销 售有限责任公司	有限责任公司	发动机、电动机、变压器、工矿电机车、 自卸车、电工专用设备、电气成套设备、 电气控制设备销售维修	195	1040	9
湘潭市湘电大酒 店有限公司	有限责任公司	餐饮、住宿	535	955	1
上海湘潭电机有 限责任公司	有限责任公司	发电机、电动机、微电机、变压器、工矿 电机车、自卸车、电工专用设备、电气成 套设备、电气控制设备、金属材料、五金 交电、化工原料及产品、矿产品、汽车配 件、批发零售及机电设备租赁	350	3007	29
湘潭电机进出口 有限公司	有限责任公司	机电设备主其技术软件的出口业务, 引进 工厂所需原材料、配套件、备件、仪表设 备和先进技术以及上述范围内贸易及对外 修理业务	1000	4721	-165
湖南湘电东洋电 气有限公司	有限责任公司	轨道车辆用电机、电气产品研发、生产及 销售; 产品的售后服务及其他相关服务	500万美 元	16192	2145
湖南湘电长泵有 限公司	有限责任公司	水泵、环保设备、通用机械、机电产品及 配套产品的生产、销售、安装、维修; 新 技术、新产品的开发及技术服务	8567.5	142437	2435
湘潭昆鹏锻造有 限公司	有限责任公司	金属铸、锻加工; 机械零部件加工及设备 修理; 机械设备政策允许经营的金属材料 的销售。	344	309	-22
湘电重型装备股 份有限公司	有限责任公司	重型电传动车辆、矿用车辆、轨道交通车 辆、特种装备车辆的设计、研究、开发、 制造和销售	27500	132775	5865
湖南福斯湘电长 泵泵业有限公司	有限责任公司	研发、设计、销售泵	5000	2366	229

湘电风能有限公司	有限责任公司	风力发电系统，风力发电机及零部件的进口、开发、制造、服务、维修保养，风电厂的建设、经营、风电系统服务，以及产品生产所需的原材料和设备的进出口	90000	606918	-6546
湘潭牵引电气设备研究所有限公司	有限责任公司	电机、电控、电气设备、新能源设备、交通运输设备的技术开发、咨询、培训、评审、产品检测及实验服务	300	1675	-35
湘电莱特电器有限公司	有限责任公司	电机、电控等发电设备、驱动设备及零部件的制造与销售；电动车辆配套零部件的制造与销售；风力发电设备及配套零部件的制造与销售；相关技术、产品的开发与销售；经营本公司自产产品的出口业务和本公司所需的机械设备、零部件、原辅件料的进口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品技术除外)	5000	1833	-349

②对公司合并净利润影响达 10%以上控股子公司或单个参股公司的经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	总资产	所有者权益合计	营业收入	净利润
湘电风能有限公司	606,918	90,901	273,583	-6,546
湖南湘电长泵有限公司	142,437	30,966	83,688	2,435

(二) 对公司未来发展的展望

(1) 行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

① 国际市场分析

受国际金融危机和主权债务危机影响，未来一段时期世界经济发展面临的不确定因素依然较多，发达国家缺乏新的经济增长点，欧洲主权债务危机持续升级，美国长期主权信用评级被下调，贸易摩擦不断加剧，全球经济复苏趋缓，下行风险加大，世界经济形势总体上仍将严峻复杂：发达国家失业率居高不下，消费需求疲弱；新兴市场和发展中国家增速回落，宏观调控面临的局面更加复杂；国际金融市场反复大幅波动；与此同时，大宗商品价格高位震荡，全球通胀压力依然较大。

② 国内市场分析

2012年，中央经济工作会议已经确定总基调是“稳中求进”。在全球化背景下，面临世界经济的低迷状态，中国经济难以独善其身。就国内来讲，最重要的问题是面临经济下行的压力和物价上涨压力并存。而经济下行原因主要是主动调控、外需的急剧减弱和过去中国经济长期存在的不平衡、不协调、不可持续的问题矛盾突出。

(2) 公司未来的发展机遇和挑战

自“十一五”以来，公司保持了持续、稳定的发展态势。我们稳步推进结构调整重大任务，通过推进产业结构的优化升级，形成以高技术产业为先导、传统产业为支撑、高端装备制造业全面发展的产业格局，全面增强发展协调性，加快产品结构瘦身归核：着力发展风电成套装备、大中型交直流电机、工

业泵、船舶全电系统、电机电控成套系统等主导产品。加快传统产业优化升级：坚持用高新技术改造提升传统产业，促进产业由大变强。在节能环保领域，成功研制高效永磁同步电机、无刷双馈变频调速电机、大中型高压高效电机等节能产品，大力推广高效节能电机，成果丰硕。在海洋装备制造领域，加快研制发电、配电、推进为一体的综合电力系统设备，实现从水下向水面延伸拓展。以规模化、产业化为突出标志，湘电股份未来着力将自己打造成为在电工装备制造领域中占据领先地位，以新能源成套装备、电气成套装备为支柱产业，继续保持科学跨越发展的国际型企业。

(3) 2012 年度经营计划工作思路是：

2012 年公司经营管理工作基本思路：深入贯彻落实科学发展观，牢牢把握科学跨越发展主题，紧紧抓住调结构、转方式、强管理、提质量、控风险、增效益工作主线，加快实施产业结构调整，发展壮大新兴产业，培育自主创新能力，夯实内部基础管理，健全运行机制，落实责任意识，努力打造持续发展、绩效优良、形象良好的知名上市公司。

① 加快产业结构调整，立足以升级换代和创新发展为核心的发展能力建设。

围绕核心能力、关键工艺和主要配套产业，加大技改投入提高产能和加工能力，发挥项目带动和示范效应。延伸产业发展方向，加快传统装备制造向现代装备制造、高端装备制造的转变。推动产业兼并重组，按照“瘦身归核”的要求，对产品同类、业务相似、市场互补单元实施资产重组及整合，形成信息共享、资源共用局面，进一步做大做强主业。实施“走出去，引进来”战略，积极探索多种合作方式，加快新兴产业整合力度。

② 加快转变发展方式，突出以资本运营和国际化战略为重点的经营模式转变

完善股权治理结构，积极探索公司管控模式转变；加强上市公司平台建设，充分运用资本市场多样性，引进战略投资者，推动公司发展方式转变；完善投资管理制度，保证对外投资流程清晰和责权利对等；加强监管体系建设，重点抓好“四个体系”建设。完善国际经营布局，努力拓展欧洲市场，积极寻找美洲和东南亚等市场机遇；明确国际经营路径，加快在海外设立办事处、商务代表处等机构；做好国外研发机构、营销代理机构的并购工作，加强先进技术的引进吸收，加强海外市场的有效覆盖。

③ 加快培育创新能力，夯实以技术创新和人才队伍为内容的科研平台建设

加强技术转化平台建设，发挥国家级企业技术中心作用，运作好公司海上风力发电技术与检测国家重点实验室等研发平台，提升新产品、新技术、新工艺的开发能力和产业转化能力，努力孵化一批具有国内先进水平的技术成果和具有高成长性的新产品。加强人才保障平台建设，重点做好公司主导产业、高新产业紧缺急需的科技带头人、与国际接轨的质检、试验人才、创新型研发设计人才、复合型经营管理人才、高级技能人才的引进工作，努力将人才优势转化为技术优势和发展优势。

④ 强化市场营销管理，创新以营销营运和绩效考核为依托的销售体系建设

健全评估决策体系，完善风险预警机制，有效预防决策、财务、法律、知识产权、专利和海外并购风险，切实增强风险预测与应对能力。推进信息化建设，实现产、供、销等集业务财务一体化的信息化管理目标。成立国际业务事务部，设立大客户管理中心，积极探索和运用新的商业模式，构建差异化竞

争优势。加强应收账款管理，提高资金周转速度。加强品牌宣传推介，提升湘电品牌知名度，展现公司良好市场形象。

⑤ 提升基础管理水平，深化以提质增效和降本节约为目标的管理体系建设

优化生产流程，促进生产体系高效化、低成本运作，降低库存，减少沉淀资金。强化生产计划的平衡、调度落实和考核，大力推行生产管理标准化工作，完善生产定员、设备定额、材料定耗等各项工作标准。加强产品成本控制，积极推行目标成本管理，加大批量产品及重大新产品成本管理力度。强化全面预算管理，突出成本控制重点，推行全环节成本控制。实施卓越绩效管理模式，加强质量文化建设，严格质量体系运行情况监控，提高质量体系的执行力度，完善质量体系程序文件，狠抓质量持续改进。

(4) 公司面临的主要风险及应对措施

(一) 行业政策风险

(1) 宏观经济发展速度放缓，产品市场需求萎缩

受金融危机和欧债危机持续影响，国内外都面临发展速度放缓的问题，加上国家大力推进节能减排战略和“上大压小”并行，国内新增火电装机规模已连续六年下降，市场需求的萎缩，给公司传统产品火电配套电机、水泵等市场订货带来了不利影响。而国内新能源产业发展也存在发展的瓶颈问题，如风电低价竞争持续、政府补贴取消、并网“新国标”陆续出台等等。为此公司采取了一系列应对措施，如传统电机产品目前正在大力推广高效节能、大型石化、冶金等高附加值电机。泵类产品重点发展以电力市场配套为基础，以传统机型和核泵、船泵为目标产品，着力向核电、石化、军工、船舶、水利、环保领域拓展，在高温高压、大流量、高扬程、大功率、耐腐蚀等高端领域建立核心优势。风电行业，目前永磁材料价格已有所回落，公司也研制出了电励磁风机新机型。这些都为有效应对市场挑战，促进公司平稳较快发展起到了作用。

(2) 国内市场争夺趋于白热化

①随着国家经济刺激政策的日趋起效，国内行业各企业继续保持你追我赶、竞相发展态势，相互之间压价销售，企业产品的出厂价格大幅下挫。公司面临发展内在动力与结构调整压力并存，发展速度加快与竞争态势加剧并存，发展优势明显与瓶颈制约凸显并存等复杂形势。

②财务风险。国家经济金融政策的变化，直接对企业的生产经营、市场环境和融资形势都会产生一定的影响。央行从 2010 年 11 月以来 7 次上调了存款准备金率，连续四次调高银行贷款利率，从 5.31% 上浮到 6.31%，导致各家银行都在大量调整信贷结构，企业融资难度加大，资金成本上升。同时，紧缩的货币政策使得企业贷款回收难度加大，带来现金吃紧、财务成本增长，负债率增高等风险。

③市场竞争加剧风险。目前，在风电等行业方面，国内同行企业纷纷加大投资加快发展，市场竞争日趋激烈，产品价格呈下降趋势，从投标情况分析，尽管行业所需主特材料价格不断上涨，但主要竞标对手的投标价格不升反降，为了在当前有限市场形势下抢占市场，降价抢合同的现象日趋白热化，所以风电行业的价格战已经使风机企业利润空间严重压缩。

④国际化经营的风险。公司大力实施国际化经营战略，积极获取国外优质资源，增强公司风电行业优势企业的竞争能力。但“走出去”，面临着很多风险，虽然公司在规避国际化经营风险上做了大量的工作，但一些不可预计的风险，如当地政治、自然灾害等风险是不可抗拒的。

(二) 主要应对措施：

①为使公司立于不败之地。通过实施发展战略，在企业增长的同时，重点培育风险控制、技术创新、市场开拓、成本控制和资本运作五大核心能力。(1) 建立健全内控规范体系。严格按照《企业内部控制基本规范》及相关配套指引文件精神要求，积极构建公司内部控制体系，确保体系的有效运行，提高企业的运营效率和抗风险能力；(2) 提升自主创新能力。进一步增强自主技术创新能力，培育新兴产业，抢占市场先机，着重培育和增强核心部件开发能力、系统集成能力，注重新材料、新技术、新工艺的应用，不断提升产品智能化水平。(3) 提高市场开拓能力。加快培育和发展风能、太阳能、电动汽车等战略性新型产业，努力抢占新一轮国际竞争制高点，整合公司优势市场营销资源，进一步增强市场预测能力、营销策划能力、渠道建设管理能力、品牌管理宣传能力、市场竞争能力、大客户管理能力、售后服务能力、市场危机应对处理能力，巩固和扩大传统市场、拓展新兴产业市场。(4) 加强成本控制能力。进一步优化生产流程、减少资源浪费，清理库存，盘活存量资产，抓好风力电机等批量产品的降成本工作；从严控制各单位非生产性费用、差旅费及招待应酬费用开支；根据公司全面预算目标，制订工作措施，切实落实到位，并及时督促和检查全面预算的执行情况。进一步增强成本意识，全面提升从合同签订、产品研发、材料部件采购、加工组装、产品发运、售后回款整个过程的成本控制能力；(5) 加快资本运作能力。进一步培养和增强资本运作能力，确实从经营产品向经营公司转变，不断提升产业并购、产业整合能力。

②不断提高财务管理人员的风险意识。应通过会计政策和会计策略来解决现阶段和未来的企业财务风险问题。对集团公司现金流入状况，重点抓货款回收，加大催收和考核力度，降低应收账款，特别对即将到期提取坏帐准备金的应收帐款，责任落实到点、到人。针对融资风险和融资难度，加强大额资金流出的审批程序和用途。

③提升国际化经营水平。尽管当前的国内国际经济形势不容乐观，但经济全球化的历史大潮流不会改变，当前国际政治经济格局的深度调整也为中国企业“走出去”提供了前所未有的战略机遇。公司将加强代理商网络建设,完善销售服务渠道，逐步设立办事机构,加速市场开拓；建立国际融资平台，加强全球的资源获取能力和资源整合能力；在向海外迅速扩张的同时，可以考虑与国内外企业结成战略联盟，规避海外投资、经营风险；加快国际化经营管理人才的引进和培养。

公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

(三) 公司投资情况

(一) 被投资的公司情况

单位:元 币种:人民币

报告期内投资额	1,230,000
投资额增减变动数	-15,770,000
上年同期投资额	17,000,000
投资额增减幅度(%)	-92.76

被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例 (%)	备注
湖南海陆风能电机电器检测有限公司	电机和电器产品的研究测试；电机电器产品研究测试技术的研发和推广；电机和电器产品测试仪器的制造和销售	41	

1、委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度无委托贷款事项。

(3) 其他投资理财情况

本年度内无其他投资理财情况。

(二) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度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	配股	92,189.48	27,189.48	92,189.48	0	
2011	公司债	93,860.00	93,860.00	93,860.00	0	
合计	/	186,049.48	121,049.48	186,049.48	0	/

(1) 承诺项目使用情况

单位: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	变更原因及募集资金变更程序说明

配股 资金 使用 项目	否	92,189.48	92,189.48	是	100					
公司 债资 金使 用项 目	否	93,860	93,860	是	100					
合计	/	186,049.48	186,049.48	/	/		/	/	/	/

(三) 非募集资金项目情况

本年度报告期内，公司无募集资金投资项目。

(四) 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

会计师事务所为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(五) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

本集团根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现实义务，且履行该等现实义务很可能导致经济利益流出本集团的情况下，以最佳估计数进行计量。

本公司子公司湘电风能有限公司(“湘电风能”)销售风力发电整机时一般提供给客户 2 至 5 年的质保期限。于 2008 年开始量产之初，管理层结合了国际惯例和国内各风力发电整机制造行业的行业数据，将销售收入的 2% 作为预计负债-产品质量保证计提比例。湘电风能管理层统计了 2009 年至 2011 年实际支出的质保费用，实际支出占总销售收入比例约为 0.48%。考虑到 2011 年末销售合同的质保期限总体仅经历了一半的时间，经湘电风能董事会批准，湘电风能自 2011 年将其预计负债-产品质量保证计提比例由 2% 下调至 1%。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》和《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》(2011 年第 2 期)，该重大会计估计变更采用未来适用法处理，此估计变更影响本年度税前利润增加数为 75,473,279 元，净利润增加数为 64,152,287 元。

(六) 董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
湘电股份第四届董事会第二十一次会议决议公告暨召开 2010 年年度股东大会的通知	2011-4-26	见决议刊登报纸及上交所网站	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011-04-28
湘电股份第四届董事会第二十二次会议决	2011-5-16	见决议刊登报纸及上交所网站	《中国证券报》、 《上海证券报》、	2011-05-17

议公告			《证券时报》	
湘电股份第四届董事会第二十三次会议决议公告	2011-7-21	见决议刊登报纸及上交所网站	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-07-22
湘电股份第四届董事会第二十四次会议决议公告	2011-8-19	见决议刊登报纸及上交所网站	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-08-22
湘电股份第四届董事会第二十五次会议决议公告暨召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	2011-10-18	见决议刊登报纸及上交所网站	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2011-10-19

2、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司召开了一次年度股东大会以及一次临时股东大会。董事会按照《公司法》《证券法》及《公司章程》的相关规定，在股东大会授权范围内进行决策，认真履行董事会职责，逐项落实股东大会决议内容。

3、董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

报告期内董事会审计委员会按照《公司章程》和《董事会议事规则》履行其职责；并严格按照《董事会审计委员会工作细则》和《审计委员会年报审计工作规程》规范动作，在公司 2011 年年度报告编制过程中充分履行监督职能，在事前、事中、事后与审计机构就审计工作进行充分沟通，并对审计报告进行了认真的审核。审计委员会认为公司 2011 年年度报告的审计工作符合公司的审计安排，编制符合企业会计准则和相关规定和要求，年度报告公允地反映了公司的经营、财务状况。

4、董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

2011 年公司董事会薪酬与考核委员会审查了公司在 2011 年年度报告中披露的董事、监事和高级管理人员报酬进行核查，认为：公司董事、监事和高级管理人员在公司领取的报酬严格按照公司经济责任考核制度进行考核、兑现，公司所披露的报酬与实际发放情况相符。

5、公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

根据中国证监会、证监局等监管部门的要求，公司制定了《对外信息报送和使用管理制度》。按照制度规定，公司加强了对定期报告及重大事项在编制、审议和披露期间的外部信息的报送和使用管理，对公司定期报告及重大事项履行必要的传递、审核和披露流程，公司的董事、监事和高级管理人员及其他相关人员在定期报告和临时报告编制、公司重大事项筹划期间，都能严格遵守保密义务，没有出现违规情况。

6、董事会对于内部控制责任的声明

无

7、应于 2012 年开始实施内部控制规范的主板上市公司披露建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案；

为进一步加强和规范湘潭电机股份有限公司内部控制，提高公司管理水平和风险控制能力，满足外部监管要求、保障广大利益相关者的利益，促进公司长期可持续发展，根据《企业内部控制基本规范》及相关配套指引和中国证监会湖南监管局《关于做好上市公司内部控制规范实施有关工作的通知》（湘证监公司字[2012]2 号文件）要求，公司初步拟定应于 2012 年建立健全内部控制体系的工作安排如下：

- 1、在 2012 年 5 月底前召开内控规范工作启动会，并进行培训。
- 2、2012 年 6 月底前梳理风险，编制风险清单。
- 3、2012 年 8 月底前做好内部控制缺陷诊断。
- 4、2012 年 9 月底前制定内控缺陷整改方案及汇编内控手册。
- 5、2012 年 10 月至 11 月试运行测试与整改。
- 6、2012 年 12 月检查整改效果，完善内控手册。
- 7、2012 年 12 月 31 日前披露内控实施进展情况和总结报告。

8、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况；

公司于 2010 年 2 月 8 日在湖南省湘潭市湘电大酒店会议室召开湘潭电机股份有限公司第四届董事会第十一次会议，会议审议通过了关于制定《内幕信息知情人登记制度》的议案，制度详细内容见信息披露网址：www.sse.com.cn。公司将严格按照制度内容加强内幕信息管理。

9、公司自查，内幕信息知情人是否在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况？否

10、公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单：否
公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

（七）现金分红政策的制定及执行情况；

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，公司利润分配政策应保持连续性和稳定性。经股东大会批准，公司可以进行中期现金分红。

现金分配股利应符合有关法律法规及中国证监会的有关规定，由董事会根据公司经营情况拟订，报股东大会审议决定

本年度内无现金分红

（八）利润分配或资本公积金转增股本预案；

经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，本公司 2011 年度实现净利润 199,434,542 元，加上年初未分配利润 315,665,067 元，扣除经 2010 年度股东大会同意本公司按 2010 年度净利润的 5%提取的任意盈余公积 9,565,797 元，2011 年度可供分配利润为 5,05,533,792 元。根据公司章程的规定，公司按

2011 年度实现净利润提取 10%的法定盈余公积金 19,943,452 元, 公司 2011 年度累计未分配利润为 485,590,340 元, 拟提取 5%的任意盈余公积金 9,971,726 元。

公司拟以截止 2011 年 12 月 31 日总股本 608,484,542 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金 1.0 元(含税), 分配总额为 60,848,454.2 元, 剩余未分配利润将转入下一个年度, 不实施公积金转增股本。

以上利润分配预案需在本次董事会讨论通过后, 提请公司 2011 年年度股东大会批准。

(九) 三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况:

单位: 元 币种: 人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2008		1.0		23,500,000	58,808,561	39.96
2009		1.5		35,250,000	132,196,061	26.66
2010			10	0	217,081,455	

(十) 其他披露事项

公司选定信息披露报刊为《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》。

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

监事会会议召开情况	监事会会议议题内容
2011 年 4 月 26 日召开第四届监事会第十次会议	审议了《湘电股份 2010 年度监事会工作报告》、《关于公司 2010 年年报及年报摘要的议案》、《关于公司 2011 年度关联交易协议的议案》《关于公司 2010 年度日常关联交易执行情况及 2011 年度日常关联交易预计的议案》、《关于调整公司关联交易协议的议案》、《关于公司 2011 年第一季度报告的议案》。
2011 年 8 月 19 日以通讯表决方式召开第四届监事会第十一次会议	审议通过了《湘潭电机股份有限公司 2011 年半年度报告》、《关于 2011 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》。
2011 年 10 月 18 日以通讯表决方式召开第四届监事会第十二次会议	审议通过了《关于公司 2011 年第三季度报告的议案》。

2011 年, 公司监事会严格按照《公司法》、《上市公司准则》、《公司章程》、《监事会议事规则》和有关法律、法规的要求, 从切实维护公司利益和广大中小股东权益出发, 认真履行监督职责, 对公司 2011 年度的经营运行状况、财务会计管理工作、重大经营决策以及董事和高管人员履行职责情况进行了检查和监督。

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

公司董事会成员和经营班子工作勤勉尽责, 奉公守法。严格按照国家法律、法规及公司章程的规定, 认真执行股东大会的各项决议, 规范管理, 依法运作, 所有的决策程序符合《公司法》和公司章程的有关规定, 没有发现违法行为和损害公司利益的行为。

(三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

2011 年, 监事会主要通过每月认真审查公司财务报表, 加强对财务预决算的检查以及对实施过程进行监控; 重点审查了重大财务活动的合法、合规性, 及时准确地了解和掌握了公司财务信息; 参与了公司所有基建项目、大宗物资采购的招标, 未发现违规行为。2011 年度财务报告由普华永道中天会计师事务所审计, 报告真实反映了公司的财务状况及经营成果, 同意会计师事务所对公司会计报表的审计和出具的标准无保留意见的审计报告。监事会认为公司的财务报表符合《企业会计准则》和《企业会计制度》及国家有关财务会计法规的规定, 在所有重大方面公允地反映了公司年度的财务状况和年度的经营成果及年度的现金流量情况, 会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。

(四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

2011 年, 公司严格按照《募集资金使用管理制度》的要求, 对募集资金的使用进行监督。经检查, 目前募集资金的使用符合公司的项目计划, 无违规占用募集资金的行为。

(五) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内公司未出现收购、出售资产情况。

(六) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

监事会认为, 报告期内公司关联交易相关审议程序合法合规, 交易相对公平、公正、公开, 无损害上市公司利益和股东利益的情况发生。

(七) 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

报告期内公司财务报告未被出具非标意见。

(八) 监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见: 否

公司是否披露过盈利预测或经营计划: 否

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项

本年度公司无破产重整相关事项。

(三) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

本年度公司无持有其他上市公司股权、参股金融企业股权的情况。

(四) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)
湘电东洋	合营公司	购买商品	采购材料	市场价格		118,967,348	2.34%
电线电缆	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		104,824,592	2.06%
新新线缆	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		101,364,700	2.00%
力源物资贸易	母公司的全资子公司	购买商品	采购材料	市场价格		88,521,289	1.74%
力源模具	母公司的全资子公司	购买商品	采购材料	市场价格		37,305,435	0.73%
微特电机	母公司	购买商品	采购材料	市场价格		35,055,730	0.69%
特变电工	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		17,402,568	0.34%
湖南物流	母公司的全资子公司	购买商品	采购材料	市场价格		15,220,172	0.30%
湘电重装	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		14,896,206	0.29%
火焰气体	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		7,004,646	0.14%
校办工厂	其他	购买商品	采购材料	市场价格		6,043,536	0.12%
湘电集团	母公司	购买商品	采购材料	市场价格		2,823,383	0.06%
深圳湘机	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		2,575,751	0.05%
机电修造	母公司	购买商品	采购材料	市场价格		2,001,596	0.04%
湘电利德	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		1,939,566	0.04%
动能事业部	母公司	购买商品	采购材料	市场价格		967,100	0.02%
广东维修	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		551,880	0.01%
其他	母公司的控股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		254,800	0.01%
湘潭昆鹏	参股子公司	购买商品	采购材料	市场价格		93,395	
力源设备	母公司的全资子公司	购买商品	采购材料	市场价格		10,256	
技术学院	其他	购买商品	采购材料	市场价格			
小计						557,823,949	10.98%
湖南物流	母公司的控股子公司	接受劳务	运输服务	市场价格		78,825,742	1.55%
动能事业部	母公司	接受劳务	委托加工	市场价格		51,197,793	1.01%
湘电利德	母公司的控股子公司	接受劳务	购买能源	市场价格		18,846,002	0.37%
电镀热处理	母公司	接受劳务	购买能源	市场价格		10,246,542	0.20%
技术学院	其他	接受劳务	接受培训	市场价格		4,765,500	0.09%
五菱机械	母公司的控股子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		4,145,564	0.08%
力源医院	其他	接受劳务	医疗服务	市场价格		3,061,610	0.06%
湘电大酒店	母公司的全资子公司	接受劳务	餐饮服务	市场价格		1,913,401	0.04%
力源物资贸易	母公司的全资子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		1,746,683	0.03%
力源模具	母公司的全资子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		1,492,114	0.03%
九州实业	母公司的全资子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		1,022,132	0.02%
湘电电气	参股子公司	接受劳务	购买能源	市场价格		905,983	0.02%
特变电工	母公司的控股子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		600,000	0.01%
机电修造	母公司	接受劳务	委托加工	市场价格		588,401	0.01%
力源设备	母公司的控股子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		467,211	0.01%
其他	母公司的控股子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		286,170	0.01%
湘电重装	母公司的控股子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		241,835	
深圳湘机	母公司的控股子公司	接受劳务	委托加工	市场价格		59,968	
小计						180,412,651	3.54%
湘电新能源	母公司的控股子公司	销售商品	销售电机	市场价格		474,529,915	7.66%
湘电重装	母公司的控股子公司	销售商品	销售材料	市场价格		108,193,845	1.75%
力源物资贸易	母公司的全资子公司	销售商品	销售材料	市场价格		21,263,370	0.34%
湘电福斯	合营公司	销售商品	销售水泵	市场价格		20,406,398	0.33%
湘电集团	母公司	销售商品	销售材料	市场价格		9,599,200	0.15%

湘电东洋	合营公司	销售商品	销售电机	市场价格		9,420,867	0.15%
微特电机	母公司	销售商品	销售电机	市场价格		4,676,437	0.08%
机电修造	母公司的控股子公司	销售商品	销售材料	市场价格		2,246,808	0.04%
湘电电气	参股子公司	销售商品	销售电机	市场价格		1,769,231	0.03%
力源设备	母公司的控股子公司	销售商品	销售材料	市场价格		1,090,608	0.02%
广东维修	母公司的全资子公司	销售商品	销售材料	市场价格		158,120	
其他	母公司的控股子公司	销售商品	销售材料	市场价格		119,052	
力源模具	母公司的控股子公司	销售商品	销售材料	市场价格		95,209	
动能事业部	母公司	销售商品	销售电机	市场价格		22,971	
特变电工	母公司的控股子公司	销售商品	销售电机	市场价格		7,655	
小计						653,599,686	10.55%

(六) 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

本年度公司无托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

①本公司于 2012 年 5 月将净值约 2 亿元固定资产与交银金融租赁有限责任公司签订了 5 年期售后回租融资租赁合同，取得融资款 2 亿元；

②本公司 12 月份将净值约 1.2 亿元的固定资产与民生金融租赁股份有限公司签订了 2 年期售后回租融资租赁合同，取得融资款为 1.2 亿元。

③本公司下属全资子公司湘电风能有限公司于 12 月份将净值约 3000 万元固定资产与民生金融租赁股份有限公司签订了 2 年期售后回租融资租赁合同，取得融资款为 3000 万元。

2、担保情况

单位:万元 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）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
湘潭电机股份有限公司		湖南福斯湘电长泵泵业有限公司	2200	2010年1月26日	2010年1月26日	2012年1月26日	一般担保	否	否		否	否	合营公司

		公司											
湘潭电机股份有限公司		湖南湘电东洋电气有限公司	1000	2011年5月6日	2011年5月6日	2012年5月6日	一般担保	否	否		否	否	合营公司
湘潭电机股份有限公司		湖南湘电东洋电气有限公司	1000	2011年12月22日	2011年12月22日	2012年12月22日	一般担保	否	否		否	否	合营公司
报告期内担保发生额合计										2738.75			
报告期末担保余额合计										1461.25			
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										113192.21			
报告期末对子公司担保余额合计										109807.79			
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）													
担保总额										111269.04			
担保总额占公司净资产的比例(%)										47.94%			
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										223000			
担保总额超过净资产 50%部分的金额										0			
上述三项担保金额合计										223000			

3、其他重大合同

公司于 2011 年 3 月 9 日在上海证券交易所网站公告了本公司（湘电股份）与国电联合动力技术有限公司（买方）签订了 1.5mw 双馈式风力发电机的买卖合同，合同总金额约为 43670 万元。

公司于 2011 年 9 月 1 日在上海证券交易所网站公告了本公司（湘电股份）下属子公司湘电风能有限公司之全资子公司湘电维威克公司（卖方）与爱尔兰 Gaelectric Holdings Plc（盖尔电力控股公司）（买方）共签订了六台 XV90 风力发电机组整机的买卖合同，合同金额约为 1800 万欧元。

(七) 承诺事项履行情况

本年度报告期内没有承诺事项。

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:万元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬	100
境内会计师事务所审计年限	12

(九) 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

本年度公司及其董事、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) 其他重大事项的说明

湘潭电机股份有限公司于 2011 年 6 月 29 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准湘潭电机股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可 2011【1018】号），核准公司向社会公开发行面值不超过 9.5 亿元的公司债券；2011 年 7 月 15 日，公司通过网上和网下发行方式发行 9.5 亿元公司债券，债券票面利率为 6.18%，期限为 5 年期。本次公司债券已于 2011 年 8 月 15 日在上海证券交易所挂牌交易，证券简称为“11 湘电债”上市代码为“122084”。

(十一) 信息披露索引

事项名称	日期	报刊名称及版面	互连网站及检索路径
湘电股份关于向湘潭电机进出口有限公司增加资本金的公告	2011-01-05	中国证券报第 B002 版； 证券时报 B008 版；上海 证券报 B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份说明公告	2011-01-21	中国证券报第 B007 版； 证券时报 D096 版；上海 证券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2010 年年度业绩预增公告	2011-01-25	中国证券报第 B003 版； 证券时报 D009 版；上海 证券报 B17 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份重大合同公告	2011-03-09	中国证券报第 B026 版； 证券时报 D016 版；上海 证券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份股东股份减持公告	2011-03-22	中国证券报第 B003 版； 证券时报 D020 版；上海 证券报 B73 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份控股股东股份减持公告	2011-03-23	中国证券报第 B046 版； 证券时报 D008 版；上海 证券报 B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届董事会第二十一次会议决议公告暨召开 2010 年年度股东大会的通知	2011-04-28	中国证券报第 B111 版； 证券时报 D028 版；上海 证券报 B33 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn

湘电股份对外担保事项的公告	2011-04-28	中国证券报第 B111 版； 证券时报 D027 版；上海 证券报 B33 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于收购湘电风能有限公司股权暨关联交易公告	2011-04-28	中国证券报第 B111 版； 证券时报 D028 版；上海 证券报 B34 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份与控股股东共同增资湘潭电机进出口有限公司关联交易公告	2011-04-28	中国证券报第 B111 版； 证券时报 D027 版；上海 证券报 B33 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于控股子公司对外投资成立公司公告	2011-04-28	中国证券报第 B111 版； 证券时报 D028 版；上海 证券报 B33 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届监事会第十次会议决议公告	2011-04-28	中国证券报第 B111 版； 证券时报 D027 版；上海 证券报 B34 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届董事会第二十二次会议决议公告	2011-05-17	中国证券报第 B014 版； 证券时报 D021 版；上海 证券报 B17 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2010 年年度股东大会决议公告	2011-05-19	中国证券报第 B022 版； 证券时报 D029 版；上海 证券报 B17 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于 2010 年度转增股本实施的公告	2011-06-03	中国证券报第 B006 版； 证券时报 D016 版；上海 证券报 B38 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于公司债申请获得发审委审核通过的公告	2011-06-14	中国证券报第 B024 版； 证券时报 D020 版；上海 证券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于公司债申请获得证监会核准的公告	2011-07-01	中国证券报第 B003 版； 证券时报 D012 版；上海 证券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2011 年公司债券发行公告	2011-07-13	中国证券报第 A23 版；证 券时报 D002 版；上海证 券报 B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份公开发行公司债券募集说明书摘要	2011-07-13	中国证券报第 A23-A24 版；证券时报 D002-D003 版； 上海证券报 B7-B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2011 年公司债券网上路演公告	2011-07-13	中国证券报第 A23 版；证 券时报 D002 版；上海证 券报 B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2011 年公司债券票面利率公告	2011-07-15	中国证券报第 A26 版；证 券时报 A008 版；上海证 券报 B4 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2011 年公司债券发行结果公告	2011-07-20	中国证券报第 A38 版；证 券时报 D017 版；上海证 券报 B4 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届董事会第二十三次会议决议公告	2011-07-22	中国证券报第 A30 版；证 券时报 D020 版；上海证 券报 B48 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2011 年公司债券上市公告书	2011-08-12	中国证券报第 A21 版；证 券时报 D005 版；上海证 券报 B7 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn

湘电股份半年报摘要	2011-08-22	中国证券报第 B047 版； 证券时报 C56 版；上海证 券报 37-38 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份募集资金存放与实际使用 情况的专项报告	2011-08-22	中国证券报第 B047 版； 证券时报 C56 版；上海证 券报 37 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届董事会第二十四次 会议决议公告	2011-08-22	中国证券报第 B047 版； 证券时报 C56 版；上海证 券报 37 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届监事会第十一次会 议决议公告	2011-08-22	中国证券报第 B047 版； 证券时报 C56 版；上海证 券报 37 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于收购湘电风能有限公 司股权完成工商变更登记的公告	2011-08-26	中国证券报第 A31 版；证 券时报 A12 版；上海证 券报 B206 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于部分电机入围“节能 产品惠民工程”高效电机推广目录 （第三批）的公告	2011-09-01	中国证券报第 B011 版； 证券时报 A4 版；上海证 券报 B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份重大合同公告	2011-09-01	中国证券报第 B011 版； 证券时报 A4 版；上海证 券报 B8 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 5 兆瓦海上风力发电机并 网发电公告	2011-09-15	中国证券报第 B003 版； 证券时报 D4 版；上海证 券报 B16 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于新产品研制情况的公 告	2011-09-29	中国证券报第 A09 版；证 券时报 D016 版；上海证 券报 B9 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届监事会第十二次会 议决议公告	2011-10-19	中国证券报第 B020 版； 证券时报 D17 版；上海证 券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份对外担保事项的公告	2011-10-19	中国证券报第 B020 版； 证券时报 D17 版；上海证 券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第三季度季报	2011-10-19	中国证券报第 B020 版； 证券时报 D17 版；上海证 券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份第四届董事会第二十五次 会议决议公告暨召开 2011 年第一 次临时股东大会的通知	2011-10-19	中国证券报第 B020 版； 证券时报 D17 版；上海证 券报 B24 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于通过低电压穿越测试 的公告	2011-10-20	中国证券报第 B002 版； 证券时报 D13 版；上海证 券报 B17 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份关于 2011 年第一次临时 股东大会延期召开的公告	2011-11-02	中国证券报第 B002 版； 证券时报 D12 版；上海证 券报 B17 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份其他公告	2011-11-08	中国证券报第 B007 版； 证券时报 D20 版；上海证 券报 B17 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn
湘电股份 2011 年第一次临时股东 大会决议公告	2011-11-22	中国证券报第 A20 版；证 券时报 D20 版；上海证 券报 B27 版	上海证券交易所 www.sse.com.cn

十一、财务会计报告

公司本年度财务会计报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司注册会计师杨志勤、何一迟审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

(一) 审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2012)第 10043 号

湘潭电机股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的湘潭电机股份有限公司(以下简称“湘电股份”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2011 年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是湘电股份管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；
- (2) 设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述湘电股份的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了湘电股份 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

杨志勤

中国·上海市
2012 年 3 月 26 日

注册会计师

何一迟

湘潭电机股份有限公司

2011年12月31日合并及公司资产负债表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资 产	附注	2011年12月31日 合并	2010年12月31日 合并	2011年12月31日 公司	2010年12月31日 公司
流动资产					
货币资金	五(1)	2,548,523,934	2,481,488,957	1,753,639,351	1,462,021,505
应收票据	五(2)	256,251,133	247,614,290	161,648,735	241,272,944
应收账款	五(3)、十一(1)	4,943,824,962	3,631,319,407	2,184,667,320	1,085,172,366
预付款项	五(5)	201,335,582	194,925,772	156,549,046	64,052,581
应收利息		4,010,230	2,481,502	4,010,230	2,481,502
其他应收款	五(4)、十一(2)	168,394,448	106,311,147	144,132,813	81,959,823
存货	五(6)	2,670,313,374	1,581,477,726	1,502,634,413	730,905,792
一年内到期的非流动资产		-	5,980,000	-	-
其他流动资产		-	-	-	-
流动资产合计		10,792,653,663	8,251,598,801	5,907,281,908	3,667,866,513
非流动资产					
长期应收款	五(7)	489,988,454	-	-	-
长期股权投资	五(8)、十一(3)	159,360,637	147,808,536	1,417,112,780	675,301,592
固定资产	五(10)	1,382,029,965	1,320,246,910	891,123,281	834,507,496
在建工程	五(11)	326,731,346	220,881,547	97,228,104	125,698,036
无形资产	五(12)	160,243,236	172,869,044	4,150,825	4,085,035
开发支出	五(13)	196,760,866	215,383,450	-	-
商誉	五(14)	634,503	634,503	-	-
递延所得税资产	五(15)	72,578,319	68,934,165	20,814,175	19,239,624
非流动资产合计		2,788,327,326	2,146,758,155	2,430,429,165	1,658,831,783
资产总计		13,580,980,989	10,398,356,956	8,337,711,073	5,326,698,296

湘潭电机股份有限公司

2011年12月31日合并及公司资产负债表(续)
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负 债 及 股 东 权 益	附注	2011年12月31日 合并	2010年12月31日 合并	2011年12月31日 公司	2010年12月31日 公司
流动负债					
短期借款	五(17)	3,662,599,762	1,498,469,780	1,195,000,000	265,000,000
应付票据	五(18)	1,397,466,285	1,467,787,961	1,314,535,012	905,762,551
应付账款	五(19)	3,110,404,025	2,823,817,296	1,154,896,981	980,482,826
预收款项	五(20)	389,588,604	326,999,582	253,213,358	207,008,725
应付职工薪酬	五(21)	46,909,076	52,338,957	29,090,108	29,426,126
应交税费	五(22)	57,542,592	185,118,634	64,082,323	52,345,950
应付利息	五(23)	38,522,918	-	31,874,764	-
其他应付款	五(24)	125,614,316	151,988,774	43,109,631	42,102,068
一年内到期的非流动负债	五(25)	289,875,919	220,810,354	251,479,423	145,000,000
流动负债合计		9,118,523,497	6,727,331,338	4,337,281,600	2,627,128,246
非流动负债					
长期借款	五(26)	606,113,000	410,000,000	375,000,000	410,000,000
应付债券	五(27)	939,862,708	-	939,862,708	-
长期应付款	五(28)	221,988,453	-	206,612,264	-
专项应付款	五(29)	81,655,796	12,500,000	-	-
预计负债	五(30)	85,428,648	144,669,323	7,183,979	7,064,844
递延所得税负债	五(15)	7,303,625	7,706,123	-	-
其他非流动负债	五(31)	74,170,471	65,094,194	30,835,900	41,005,106
非流动负债合计		2,016,522,701	639,969,640	1,559,494,851	458,069,950
负债合计		11,135,046,198	7,367,300,978	5,896,776,451	3,085,198,196
股东权益					
股本	五(32)	608,484,542	304,242,271	608,484,542	304,242,271
资本公积	五(33)	1,035,199,256	1,562,138,364	1,212,107,147	1,516,349,418
盈余公积	五(34)	134,752,593	105,243,344	134,752,593	105,243,344
未分配利润	五(35)	566,164,683	456,663,381	485,590,340	315,665,067
外币报表折算差额		(23,690,025)	(5,846,927)	-	-
归属于本公司股东权益合计		2,320,911,049	2,422,440,433	2,440,934,622	2,241,500,100
少数股东权益	五(36)	125,023,742	608,615,545	-	-
股东权益合计		2,445,934,791	3,031,055,978	2,440,934,622	2,241,500,100
负债及股东权益总计		13,580,980,989	10,398,356,956	8,337,711,073	5,326,698,296

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人： 周建雄

主管会计工作的负责人： 刘海强

会计机构负责人： 方芳

湘潭电机股份有限公司

2011年度合并及公司利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	附注	2011年度 合并	2010年度 合并	2011年度 公司	2010年度 公司
一、营业收入	五(37)、十一(4)	6,247,508,383	6,760,328,560	3,945,599,820	3,780,471,666
减：营业成本	五(37)、十一(4)	(5,117,223,797)	(5,551,968,816)	(3,196,045,217)	(3,083,970,754)
营业税金及附加	五(38)	(30,186,103)	(42,873,165)	(16,136,828)	(21,508,373)
销售费用	五(39)	(251,443,666)	(373,760,561)	(168,958,762)	(171,296,772)
管理费用	五(40)	(443,526,049)	(383,157,386)	(207,120,452)	(218,676,429)
财务费用-净额	五(41)	(275,717,823)	(96,465,399)	(147,454,014)	(69,051,130)
资产减值损失	五(42)	(21,209,784)	(114,109,019)	(16,648,118)	(20,849,130)
加：投资收益	五(43)、十一(5)	11,922,101	13,795,984	10,881,189	14,988,816
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		11,922,101	13,795,984	10,881,189	14,988,816
二、营业利润		120,123,262	211,790,198	204,117,618	210,107,894
加：营业外收入	五(44)	53,675,579	57,879,229	28,634,119	15,280,179
减：营业外支出	五(45)	(5,986,778)	(3,541,838)	(1,615,195)	(1,558,536)
其中：非流动资产处置损失		(1,710,076)	(1,215,372)	(1,585,195)	(932,987)
三、利润总额		167,812,063	266,127,589	231,136,542	223,829,537
减：所得税费用	五(46)	(26,205,767)	(29,326,829)	(31,702,020)	(32,513,601)
四、净利润		141,606,296	236,800,760	199,434,522	191,315,936
其中：归属于本公司股东的净利润		139,010,551	217,081,455	199,434,522	191,315,936
少数股东损益		2,595,745	19,719,305	-	-
五、每股收益					
基本每股收益(人民币元)	五(47)	0.23	0.39	不适用	不适用
稀释每股收益(人民币元)	五(47)	0.23	0.39	不适用	不适用
六、其他综合收益	五(48)	(17,843,098)	(11,488,393)	-	-
七、综合收益总额		123,763,198	225,312,367	199,434,522	191,315,936
归属于本公司股东的综合收益总额		121,167,453	211,162,228	199,434,522	191,315,936
归属于少数股东的综合收益总额		2,595,745	14,150,139	-	-

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人： 周建雄

主管会计工作的负责人： 刘海强

会计机构负责人： 方芳

湘潭电机股份有限公司

2011年度合并及公司现金流量表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项 目	附注	2011年度 合并	2010年度 合并	2011年度 公司	2010年度 公司
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		5,497,094,586	6,050,754,301	3,703,125,401	4,046,554,090
收到的税费返还		70,218,876	3,132,904	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	五(49)	220,364,679	120,545,587	16,454,721	30,243,353
经营活动现金流入小计		5,787,678,141	6,174,432,792	3,719,580,122	4,076,797,443
购买商品、接受劳务支付的现金		(6,304,386,372)	(4,928,356,623)	(3,682,845,394)	(2,757,175,248)
支付给职工以及为职工支付的现金		(654,907,856)	(466,990,015)	(478,076,414)	(337,595,136)
支付的各项税费		(442,933,933)	(354,111,362)	(174,080,565)	(192,609,843)
支付其他与经营活动有关的现金	五(49)	(642,505,415)	(713,380,452)	(369,268,938)	(470,679,857)
经营活动现金流出小计		(8,044,733,576)	(6,462,838,452)	(4,704,271,311)	(3,758,060,084)
经营活动产生的现金流量净额	五(50)、十一(6)	(2,257,055,435)	(288,405,660)	(984,691,189)	318,737,359
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金					
取得投资收益所收到的现金					
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		14,817,288	1,357,389	2,178,177	1,307,812
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,600,000	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	五(49)	25,475,268	14,061,271	17,490,249	7,901,665
投资活动现金流入小计		41,892,556	15,418,660	19,668,426	9,209,477
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(247,382,553)	(405,633,900)	(92,223,670)	(172,609,501)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		(720,059,998)	(17,000,000)	(730,929,998)	(13,000,000)
投资活动现金流出小计		(967,442,551)	(422,633,900)	(823,153,668)	(185,609,501)
投资活动产生的现金流量净额		(925,549,995)	(407,215,240)	(803,485,242)	(176,400,024)
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金		9,945,615	932,778,761	-	921,894,845
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		9,945,615	10,883,916	-	-
取得借款收到的现金		5,035,430,851	2,271,145,782	2,109,564,000	1,027,000,000
发行债券收到的现金		950,000,000	-	950,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	五(49)	319,500,000	-	291,000,000	-
筹资活动现金流入小计		6,314,876,466	3,203,924,543	3,350,564,000	1,948,894,845
偿还债务支付的现金		(2,706,282,850)	(1,966,288,052)	(1,201,564,000)	(1,318,000,000)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(257,194,725)	(141,742,496)	(122,376,110)	(110,472,256)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	五(49)	(34,651,690)	-	(34,651,690)	-
筹资活动现金流出小计		(2,998,129,265)	(2,108,030,548)	(1,358,591,800)	(1,428,472,256)
筹资活动产生的现金流量净额		3,316,747,201	1,095,893,995	1,991,972,200	520,422,589
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,850,839	4,300,800	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	五(50)、十一(6)	136,992,610	404,573,895	203,795,769	662,759,924
加：年初现金及现金等价物余额		1,462,726,432	1,058,152,537	997,343,401	334,583,477
六、年末现金及现金等价物余额	五(50)、十一(6)	1,599,719,042	1,462,726,432	1,201,139,170	997,343,401

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人： 周建雄

主管会计工作的负责人： 刘海强

会计机构负责人： 方芳

湘潭电机股份有限公司

2011年度合并股东权益变动表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	归属于本公司股东权益				外币报表折算 差额	少数股东 权益	股东权益 合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润			
2010年1月1日年初余额		235,000,000	692,918,942	81,350,602	298,724,668	72,300	573,645,814	1,881,712,326
2010年度增减变动额								
净利润		-	-	-	217,081,455	-	19,719,305	236,800,760
其他综合收益						(5,919,227)	(5,569,166)	(11,488,393)
直接计入股东权益的利得								
搬迁补偿		-	15,565,860	-	-	-	6,683,797	22,249,657
政府补助		-	1,000,988	-	-	-	1,804,505	2,805,493
股东投入和减少资本								
股东投入资本	五(32)	69,242,271	852,652,574	-	-	-	-	921,894,845
少数股东投入		-	-	-	-	-	12,331,290	12,331,290
利润分配								
提取盈余公积	五(34)	-	-	23,892,742	(23,892,742)	-	-	-
对股东的分配	五(35)	-	-	-	(35,250,000)	-	-	(35,250,000)
2010年12月31日年末余额		304,242,271	1,562,138,364	105,243,344	456,663,381	(5,846,927)	608,615,545	3,031,055,978
2011年1月1日年初余额		304,242,271	1,562,138,364	105,243,344	456,663,381	(5,846,927)	608,615,545	3,031,055,978
2011年度增减变动额								
净利润		-	-	-	139,010,551	-	2,595,745	141,606,296
其他综合收益		-	-	-	-	(17,843,098)	-	(17,843,098)
股东投入和减少资本								
少数股东投入		-	-	-	-	-	9,945,615	9,945,615
利润分配								
提取盈余公积	五(34)	-	-	29,509,249	(29,509,249)	-	-	-
股东权益内部结转								
资本公积转增股本	五(32)	304,242,271	(304,242,271)	-	-	-	-	-
收购子公司少数股东权益	五(33)	-	(222,696,837)	-	-	-	(496,133,163)	(718,830,000)
2011年12月31日年末余额		608,484,542	1,035,199,256	134,752,593	566,164,683	(23,690,025)	125,023,742	2,445,934,791

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人: 周建雄

主管会计工作的负责人: 刘海强

会计机构负责人: 方芳

湘潭电机股份有限公司

2011年度公司股东权益变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2010年1月1日年初余额		235,000,000	663,696,844	81,350,602	183,491,873	1,163,539,319
2010年度增减变动额						
净利润		-	-	-	191,315,936	191,315,936
股东投入和减少资本						
股东投入资本	五(32)	69,242,271	852,652,574	-	-	921,894,845
利润分配						
提取盈余公积	五(34)	-	-	23,892,742	(23,892,742)	-
对股东的分配	五(35)	-	-	-	(35,250,000)	(35,250,000)
2010年12月31日年末余额		304,242,271	1,516,349,418	105,243,344	315,665,067	2,241,500,100
2011年1月1日年初余额		304,242,271	1,516,349,418	105,243,344	315,665,067	2,241,500,100
2011年度增减变动额						
净利润		-	-	-	199,434,522	199,434,522
利润分配						
提取盈余公积	五(34)	-	-	29,509,249	(29,509,249)	-
股东权益内部结转						
资本公积转增股本	五(32)	304,242,271	(304,242,271)	-	-	-
2011年12月31日年末余额		608,484,542	1,212,107,147	134,752,593	485,590,340	2,440,934,622

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

企业负责人：周建雄

主管会计工作的负责人：刘海强

会计机构负责人：方芳

湘潭电机股份有限公司

2011 年度财务报表及审计报告

一 公司基本情况

湘潭电机股份有限公司(以下简称“本公司”)系于 1999 年 12 月 26 日在中华人民共和国(“中国”)注册成立的股份有限公司。本公司及其合并子公司在下文中统称“本集团”。本集团主要从事大中型交直流电机、风力发电系统(风力发电设备整机及零部件)、水泵及配套产品、城市轨道交通车辆电气成套牵引系统等产品的生产和销售。

本公司是由湘电集团有限公司(原湘潭电机集团有限公司(“湘电集团”或“控股公司”)作为主要发起人,对其属下的分公司及部门的资产及负债进行重组,将与大中型交直流电机、城市交通车辆及电器成套设备的生产及销售有关的经营性资产和负债及对其子公司一湘潭电机进出口有限公司(“进出口公司”)的权益性投资作为资本投入,并联合其他六家发起人以现金及债权出资组建成立的股份有限公司。本公司重组后,进出口公司成为本公司的子公司。

于首次公开发行境内上市的人民币普通股(以下称为“A 股”)前,本公司注册资本为 120,000,000 元,分为 120,000,000 股,每股面值人民币 1 元。发起人及其相应的资本投入明细如下:

发起人	注册地	出资方式	出资比例	出资金额	股数
湘电集团有限公司	湖南,湘潭	净资产	96.20%	174,482,800	115,435,069
北京市地下铁道总公司	北京	现金	1.10%	2,000,000	1,323,168
四川东方绝缘材料股份有限公司	四川,绵阳	债权	0.66%	1,200,000	793,901
内蒙古霍林河煤业集团有限责任公司	内蒙古自治区,霍林格勒	现金	0.55%	1,000,000	661,584
上海铜材厂	上海	债权	0.55%	1,000,000	661,584
湖南株洲特种电磁线厂	湖南,株洲	债权	0.55%	1,000,000	661,584
天津开发区兴业房地产投资有限公司	天津	现金	0.39%	700,000	463,110
合计			100.00%	181,382,800	120,000,000

一 公司基本情况(续)

于 2002 年 6 月 25 日，本公司获准发行 75,000,000 股 A 股，每股面值人民币 1 元，并于 2002 年 7 月 18 日在上海证券交易所上市。全体发起人均为非流通股股东。

于 2003 年 12 月，湖南株洲特种电磁线厂被株洲时代电气绝缘有限责任公司整体收购；于 2004 年 2 月，根据北京市人民政府国有资产监督管理委员会《关于国家资本金有关问题的批复》(京国资产权字[2004]6 号)，北京市地下铁道总公司所持本公司之股份被划转至北京市地铁运营有限公司。于 2005 年 11 月，株洲时代电气绝缘有限责任公司及北京市地铁运营有限公司就上述股权转让办理了股权转让登记。

于 2005 年 11 月 21 日，经湖南省人民政府国有资产监督管理委员会《关于湘潭电机股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》(湘国资产权函[2005]318 号)批准；并已于 2005 年 11 月 28 日召开的股权分置改革相关股东会议审议通过，本公司全体非流通股股东通过向流通股股东支付对价股份，使其持有的非流通股份获得上市流通的权利。本公司非流通股股东向流通股股东支付对价股份总计 2,325 万股，即每 10 股流通股获得 3.1 股对价股份。于 2005 年 12 月 8 日，对价股份在上海证券交易所上市，原非流通股股东变更为有限售条件的流通股股东后的持股情况如下：

股东名称	执行对价安排前		执行对价安排后	
	持股数 (股)	占总股份 的比例	持股数 (股)	占总股份 的比例
湘电集团	115,435,069	59.20%	93,069,525	47.73%
北京市地铁运营有限公司	1,323,168	0.68%	1,066,804	0.55%
四川东方绝缘材料股份有限公司	793,901	0.41%	640,083	0.33%
内蒙古霍林河煤业集团有限责任公司	661,584	0.34%	533,402	0.27%
上海铜材厂	661,584	0.34%	533,402	0.27%
株洲时代电气绝缘有限责任公司	661,584	0.34%	533,402	0.27%
天津开发区兴业房地产投资有限公司	463,110	0.24%	373,382	0.19%
合计	<u>120,000,000</u>	<u>61.55%</u>	<u>96,750,000</u>	<u>49.61%</u>

一 公司基本情况(续)

根据中国证券监督管理委员会《关于发布〈上市公司股权分置改革管理办法〉的通知》的规定，原非流通股股份自改革方案实施日起，即 2005 年 12 月 8 日起在十二个月内不得上市交易或转让。湘电集团有限公司同时承诺在前项规定期满后 18 个月内，湘电集团有限公司通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份的数量占公司股份总数的比例不超过 5%，在 36 个月内不超过 10%，且在上述承诺期间内出售价格必须不低于既定的最低出售价格，即每股 5.97 元。

于 2006 年 9 月 26 日经中国证监会证监发行字[2006]84 号文核准，本公司于 2006 年 10 月 26 日采取非公开发行股票方式向 8 名特定投资者发行了 4,000 万份股份，共募集资金 331,200,000 元，扣除发行费用后，共募集资金 319,562,000 元，其中 40,000,000 元计入股本，279,562,000 元计入资本公积。于 2006 年 11 月 8 日，本公司办理了发行相关股份的股权登记。本次有限售条件的流通股上市流通日为 2007 年 11 月 8 日。

于 2010 年 8 月 16 日经中国证监会证监许可[2010] 1112 号文《关于核准湘潭电机股份有限公司配股的批复》核准，本公司向境内原投资者每 10 股配售 3 股人民币普通股 A 股股票。截至 2010 年 8 月 31 日止，本公司通过向境内原投资者配售 69,242,271 股人民币普通股 A 股，实际收到本次增加出资人民币 921,894,845 元，其中增加股本人民币 69,242,271 元，增加资本公积人民币 852,652,574 元(已扣除承销费用、保荐费以及其他发行费用)。所有增加的出资均以人民币现金形式投入。

于 2011 年 5 月 18 日经 2010 年度股东大会审议通过，本公司向境内原投资实施每 10 股转增 10 股的资本公积转增方案(“转增”)，转增完成后总股本增至 608,484,542 元。

截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司总股本为人民币 608,484,542 元，所有原非流通股股东持有的股份均已实现流通(附注五(32))。

本财务报表由本公司董事会于 2012 年 3 月 26 日批准报出。

二 主要会计政策和会计估计

(1) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》(2010 年修订)的披露规定编制。

(2) 遵循企业会计准则的声明

本公司 2011 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2011 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

(3) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(4) 记账本位币

记账本位币为人民币。

(5) 企业合并

(a) 同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行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。

(b) 非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日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。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(6) 合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

(7) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(8) 外币折算

(a) 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额在现金流量表中单独列示。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(8) 外币折算(续)

(b) 外币财务报表的折算

境外经营的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，股东权益中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。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中以单独项目列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

(9) 金融工具

(a) 金融资产

(i) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本集团对金融资产的持有意图和持有能力。本报告期内，本集团未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产和持有至到期投资。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。取得时期限超过 12 个月但自资产负债表日起 12 个月(含 12 个月)内到期的持有至到期投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在 12 个月之内(含 12 个月)的持有至到期投资，列示为其他流动资产。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(ii) 确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

(iii) 金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(iii) 金融资产减值(续)

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

(iv) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：**(1)** 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；**(2)** 该金融资产已转移，且本集团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；或者**(3)** 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团的金融负债主要为其他金融负债，包括应付款项、借款及应付债券等。

应付款项包括应付账款、其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款及应付债券按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(9) 金融工具(续)

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用可观察到的市场参数，减少使用与本集团特定相关的参数。

(10) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本集团对外销售商品形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(a) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

单项金额重大的判断标准为：单项金额超过 1,000 万元。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(b) 按组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据如下：

组合 1	A 类信用客户及其他信用客户信用期内的应收款项余额
组合 2	B、C、D、E 类信用客户超过信用期限应收款项余额

信用风险特征组合以应收账款客户的信用等级、信用期限和账龄相结合的方法为基础确定，对不同的客户评定不同的信用等级，给予不同的信用期限。各信用等级客户信用期分别为：A 类信用客户不计提坏账准备，B 类信用客户信用期为一年，C 类信用客户信用期为半年，D 类信用客户信用期为三个月，E 类信用客户为带款提货。在信用期内的不计提坏账准备，超过信用期限的应收账款按照账龄计提坏账准备。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(10) 应收款项(续)

(b) 按组合计提坏账准备的应收款项(续)

按组合计提坏账准备的计提方法如下：

组合 1	不计提坏账准备
组合 2	账龄分析法

组合中，超过信用期限采用账龄分析法的计提比例列示如下：

	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	5%	5%
1—2 年	20%	20%
2—3 年	50%	50%
3—4 年	80%	80%
4—5 年	90%	90%
5 年以上	100%	100%

(c) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(d) 本集团向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(11) 长期应收款

长期应收款系采用递延方式具有融资性质的销售商品产生的收款期限超过一年的应收款项。

本集团销售商品，并在合同或协议中明确规定销售商品需要延期收取价款的，按照应收的合同或协议价款的现值确定应收款项的公允价值。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，按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的摊销金额，冲减财务费用。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(12) 存货

(a) 分类

存货包括原材料、在产品、产成品和周转材料等，按成本与可变现净值孰低计量。

(b) 发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本入账，平时领用或发出的原材料和在产品以计划成本计价，并于月末根据加权平均法一次计算并结转其应承担的成本差异，从而将计划成本调整为实际成本。产成品发出时的成本按加权平均法核算。产成品和在产品成本包括原材料、直接人工及按正常生产能力下适当百分比分摊的所有间接生产费用。

(c) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(d) 本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

(e) 低值易耗品和包装物的摊销方法

周转材料包括低值易耗品和包装物等，在领用时采用一次转销法进行摊销。

(13) 建造合同

对于为客户定制生产的固定造价的大型特种电机及大型水泵产品等，由于其开工与完工日期通常分属于不同的会计年度，因此本集团采用建造合同法核算其收入及成本。

本集团的固定造价合同在满足下列条件时确定建造合同结果能够可靠估计：

- 合同总收入能够可靠计量；
- 与合同相关的经济利益很可能流入本集团；
- 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- 合同的完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如果单项建造合同销售的结果能够可靠地估计，则根据完工百分比法在资产负债表日确认该建造合同的收入与费用。完工进度系采用已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(13) 建造合同(续)

如果单项建造合同的结果不能可靠地估计，则区别下列情况处理：

- 合同成本能够收回的，合同销售收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本则在其发生的当年度确认为费用；
- 合同成本不可能收回的，则在发生时立即确认为当年度费用，不确认合同销售收入。

依已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例计算之累计在建合同毛利，大于以前年度累计已确认在建合同毛利时，其超过部分确认为当年度收益；若小于，则该部分列为当年度损失。当合同预计总成本大于总收入时，则立即提列预计亏损并列为当年度费用。

合同分期结算的价款，账列已结算价款，于各建造合同结算完毕后与相关的累计已发生的成本及累计已确认的毛利冲转。在资产负债表日，累计已发生的成本及累计已确认的毛利之和大于累计已确认的预计亏损及已结算价款之和的差额列为存货；反之，则列为其他流动负债。

(14) 长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的长期股权投资，本集团对合营企业和联营企业的长期股权投资，以及本集团对被投资单位不具有控制、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。

子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资单位；合营企业是指本集团能够与其他方对其实施共同控制的被投资单位；联营企业是指本集团能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、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。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(14) 长期股权投资(续)

(a) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，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投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金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；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(b) 后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，以初始投资成本作为长期股权投资成本；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，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，在本集团持股比例不变的情况下，按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(14) 长期股权投资(续)

(c) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益。在确定能否对被投资单位实施控制时，被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素也同时予以考虑。

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所享有的控制，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。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政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。

(d) 长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资发生减值时，按其账面价值超过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，确认减值损失。减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(15) 固定资产

(a) 固定资产确认及初始计量

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及电子设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。本公司在进行公司制改建时，国有股股东投入的固定资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(15) 固定资产(续)

(b) 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30 年	5%	3.17%
机器设备	15 年	5%	6.33%
运输工具	8 年	5%	11.88%
办公及电子设备	8 年	5%	11.88%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

- (c) 当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。
- (d) 融资租入固定资产的认定依据和计量方法

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用(附注二(26)(b))。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的，租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧；否则，租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(e) 固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(16) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。

(17) 借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的固定资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

(18) 无形资产

无形资产包括土地使用权、专利权及软件等，以实际成本计量。公司制改建时国有股东投入的无形资产，按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(a) 土地使用权

土地使用权按合同规定或预计的使用年限平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

(b) 专利权

专利权按预计使用年限平均摊销。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(18) 无形资产(续)

(c) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(d) 研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 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；
- 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- 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；以及
- 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，该开发项目如已形成实物资产(如：固定资产和在建工程)，其相应直接成本则转为固定资产或在建工程，开发支出余额自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

(e) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额(附注二(19))。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(19) 长期资产减值

固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(20) 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费、职工教育经费和辞退福利等其他与获得职工提供的服务的相关支出。

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，当本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施、且本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期费用。

除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

按照本集团实施的内退计划，本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日之间的期间支付该等员工工资和缴纳社会保险费。该项应付职工薪酬按照预计将来支付之工资及社会保险费金额按恰当之折现率计算而得。

(21) 股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(22) 预计负债

因产品质量保证等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并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。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；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

(23) 收入确认

收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

(a) 销售商品

在已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该产品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入和成本能够可靠计量时确认销售收入的实现。

(b) 建造合同收入

大型特种电机大型水泵等产品的销售按照完工百分比法确认收入(附注五(6))。

(c) 让渡资产使用权

利息收入按照其他方使用本集团货币资金的时间，采用实际利率计算确定。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(24) 政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(25) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(26) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

(a) 经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(b) 融资租赁

以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(27) 持有待售

同时满足下列条件的非流动资产划分为持有待售：(一)本集团已经就处置该非流动资产作出决议；(二)本集团已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；(三)该项转让将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产(不包括金融资产及递延所得税资产)，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示为其他流动资产。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

(28) 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(29) 重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

(a) 重要会计估计及其关键假设

下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(i) 应收款项坏账准备

应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

(ii) 存货可变现净值

存货可变现净值按日常活动中估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后金额确定。该等估计系按照现时市场条件以及以往售出类似商品的经验作出。

(iii) 固定资产、在建工程和无形资产减值

本集团于资产负债表日对固定资产、在建工程和无形资产判断是否存在可能发生减值的迹象。固定资产、在建工程和使用寿命确定的无形资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。预计未来现金流量现值时，管理层估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(iv) 固定资产和无形资产的预计可使用年限

本集团至少于每年年度终了，对固定资产和无形资产的预计使用寿命进行复核。预计使用寿命是管理层基于对同类资产历史经验并结合预期技术更新而确定的。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的折旧费用和摊销费用。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(29) 重要会计估计和判断(续)

(a) 重要会计估计及其关键假设(续)

(v) 职工内退计划

按照本集团实施的内退计划，本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日之间的期间支付该等员工工资和缴纳社会保险费。该项预计负债按照预计将来支付之工资及社会保险费金额按恰当之折现率计算而得。在预计将来支付之工资及社会保险费金额时，本集团考虑了该等员工的现时薪资水平以及未来预计的薪资增长水平。如最终支付之金额与该等估计存在差异，该差异将对上述预计负债的金额产生影响。

(vi) 建造合同成本

本集团按建造合同核算大型特种电机、特种车辆及大型水泵产品的收入和成本。在建合同累计应确认成本乃按照预计合同总成本和完工百分比确认。在预计在建合同总成本时，本集团考虑以往类似产品的实际建造成本并结合该项特定合同估计耗用原材料及间接制造费用水平而确定。如最终实际建造成本与上述预计合同成本存在差异，将对营业利润产生影响。

(vii) 预计负债的确认

本集团根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现实义务，且履行该等现实义务很可能导致经济利益流出本集团的情况下，以最佳估计数进行计量。

本公司子公司湘电风能有限公司(“湘电风能”)销售风力发电整机时一般提供给客户 2 至 5 年的质保期限。于 2008 年开始量产之初，管理层结合了国际惯例和国内各风力发电整机制造商的行业数据，将销售收入的 2%作为预计负债-产品质量保证计提比例。湘电风能管理层统计了 2009 年至 2011 年实际支出的质保费用，实际支出占总销售收入比例约为 0.48%。考虑到 2011 年末销售合同的质保期限总体仅经历了一半的时间，经湘电风能董事会批准，湘电风能自 2011 年将其预计负债-产品质量保证计提比例由 2%下调至 1%。根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》和《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》(2011 年第 2 期)，该重大会计估计变更采用未来适用法处理，此估计变更影响本年度税前利润增加数为 75,473,279 元，净利润增加数为 64,152,287 元。

二 主要会计政策和会计估计(续)

(29) 重要会计估计和判断(续)

(b) 采用会计政策的关键判断

(i) 资本化利息

可直接归属于符合资本化条件的资产购建的借款费用是指如果未发生该等资产的购建而可避免产生的借款费用。在判断一项资产是否与某项借款直接相关可能存在困难，比如筹资活动是集中进行而不能直接与资产支出挂钩。因此，在决定某项借款费用是否可直接归属于符合资本化条件的资产购建时需要作出判断。

(ii) 开发支出资本化

可资本化的开发支出是指满足附注二(18)所述资本化条件的开发阶段的支出。在判断内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产具有不确定性，因此，在决定内部研究开发项目支出是否符合资本化条件时需要作出判断。

(iii) 所得税

本集团在多个地区缴纳企业所得税。在正常的经营活动中，很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性。在计提各个地区的所得税费用时，本集团需要作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

三 税项

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、25.5%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)	17%、19%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	缴纳的增值税及营业税税额	7%

三 税项(续)

(1) 企业所得税

除下文所述外，本公司及各子公司根据《中华人民共和国企业所得税法》(“新所得税法”)和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(“实施条例”)确定的应纳税所得额，按法定所得税税率 25%计提(2010 年: 25%)。

于 2011 年，本公司及子公司湘电风能高新技术企业资质被复审通过，在高新技术企业认定有效期内(2011 年至 2013 年)享受企业所得税率 15%的税收优惠政策。于 2009 年，本公司子公司长沙水泵厂有限责任公司(“长沙水泵厂”)被认定为高新技术企业，在高新技术企业认定有效期内(2009 年至 2011 年)享受企业所得税率 15%的税收优惠政策。

2011 年度，XEMC DARWIND B.V.(“湘电达尔文”)和 XEMC VVEC B.V.(“湘电威维克”)根据荷兰企业所得税法，适用企业所得税税率 25.5%。

2011 年度，湘电风能、湘电达尔文和湘电威维克税务亏损，无需缴纳企业所得税。

(2) 增值税

本集团销售产品依法应缴纳增值税。增值税为价外税，税率为 17%。依增值税暂行条例规定，购进半成品、原材料、固定资产、燃料、动力和运费等所缴纳的进项税额可用于抵扣销售货物时应缴纳的销项税额。

根据国家税务总局的有关批文，本公司部分特种直流电机的收入免征增值税；为生产该等产品而购进的半成品或原材料等所缴纳的进项税额不予抵扣，计入相关产品的成本。

根据《欧洲增值税法令》，荷兰对商品销售征收增值税，一般增值税税率为 19%，企业缴纳的增值税可以从其所收取的增值税中扣除。

(3) 营业税金及附加

本集团须缴纳以下营业税金及附加：

- 一 营业税，按当期营业税应税项目的 5%计征。
- 一 城市维护建设税，按当期应缴纳增值税和营业税税额的 7%计征。
- 一 教育费附加，按当期应缴纳增值税和营业税税额的 3-5%计征。

四 企业合并及合并财务报表

(1) 子公司情况

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法人代表	组织机构代码
湘潭电机进出口有限公司 ("进出口公司")	有限责任公司	湖南, 湘潭	销售公司	10,000,000 元	机电设备及其技术软件进出口业务、国内贸易及对外修理业务	颜勇飞	18468288-5
广东湘潭电机销售有限责任公司 ("广东湘机公司")	有限责任公司	广东, 广州	销售公司	1,950,000 元	发动机、电动机、变压器、工矿电机车、城市交通车辆(不含小轿车)等产品的销售和维修	颜勇飞	74917714-X
北京湘电科技有限公司("湘电北京")	有限责任公司	北京	研发公司	2,000,000 元	电机高新技术、机电一体化高新技术、驱动高新技术、风力发电成套高新技术、轮式和轨道车辆高新技术等研发及其产品开发设计和转让	罗百敏	67426755-3
湘潭牵引电气设备研究所 有限公司("牵引研究所")	有限责任公司	湖南, 湘潭	研发公司	3,000,000 元	电机、电控、电气设备、新能源设备、交通运输设备的技术开发、技术咨询、技术培训、技术评审、产品检测及实验服务; 接受委托编制行业规划及技术标准	罗百敏	55072989-1

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 子公司情况(续)

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司(续)

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法人代表	组织机构代码
湘电莱特电器有限公司(“湘电莱特”)	有限责任公司	湖南, 湘潭	生产及销售公司	50,000,000 元	电机、电控等发电设备、驱动设备及零部件的制造与销售; 电动车辆配套零部件的制造与销售; 风力发电设备及配套零部件的制造与销售; 相关技术、产品的开发与销售; 经营本公司自产产品的出口业务和本公司所需的机械设备、零部件、原辅件料的进口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品技术除外)	罗建荣	56768946-X
	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	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
进出口公司	9,700,000 元	-	97%	97%	是	388,064	(49,499)
广东湘机公司	994,500 元	-	51%	51%	是	943,587	-
湘电北京	2,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-
牵引研究所	3,000,000 元	-	100%	100%	是	-	-
湘电莱特	12,100,000 元	-	55%	55%	是	8,373,755	(1,571,859)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 子公司情况(续)

(b) 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法人代表	组织机构代码
长沙水泵厂有限公司 ("长沙水泵厂")	有限责任公司	湖南, 长沙	生产型企业	85,675,000 元	水泵、环保设备、通用机械、机电产品及配套产品的生产、销售、安装、维修; 新技术、新产品的开发及技术服务	张力	27495819—5
上海湘潭电机有限责任公司 ("上海湘机公司")	有限责任公司	上海	销售公司	3,500,000 元	机电设备、矿产品、汽车配件批发及零售业务、机电设备租赁业务	颜勇飞	63074923—5
湖南湘电风能有限公司 ("湘电风能")	有限责任公司	湖南, 湘潭	生产型企业	900,000,000 元	风力发电系统, 风力发电机及零部件的进口、开发、制造、服务、维修保养, 风电厂的建设、经营、风电系统服务, 以及产品生产所需的原材料和设备的进出口	周建雄	78804056—8
	年末实际 出资额	实质上构成对子公司净 投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权 比例 (%)	是否合并报表	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
长沙水泵厂	59,940,659 元	-	69.96%	69.96%	是	91,629,880	-
上海湘机公司	1,798,640 元	-	51.00%	51.00%	是	(1,184,395)	-
湘电风能(注)	1,177,830,000 元	-	100.00%	100.00%	是	-	-

注: 于 2011 年, 本公司向湘电集团收购其所持有的湘电风能 49% 股权, 该交易完成后, 本公司持有湘电风能 100% 股权。

四 企业合并及合并财务报表(续)

(2) 本年度新纳入合并范围的主体和不再纳入合并范围的主体

(a) 本年度新纳入合并范围的主体

	年末净资产 人民币	本年净亏损 人民币
湘电莱特(i)	<u>18,331,264</u>	<u>(3,493,021)</u>

(i) 湘电莱特为本年度本公司新设立的子公司，其本年净亏损为该公司自成立日至 2011 年 12 月 31 日止期间的净亏损。

(3) 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	资产和负债项目		收入、费用及 现金流量项目
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	
湘电达尔文	1 欧元 = 8.1625 人民币		交易发生日的即期汇率
湘电威维克	1 欧元 = 8.8065 人民币		

五 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
库存现金 - 人民币	-	-	<u>418,933</u>	-	-	<u>478,631</u>
银行存款 - 人民币	-	-	1,413,410,317	-	-	1,453,633,357
美元	25,414,346	6.3009	160,133,253	19	6.6227	126
欧元	3,137,278	8.1625	25,608,032	958,548	8.8065	8,441,457
			<u>1,599,151,602</u>			<u>1,462,074,940</u>
其他货币资金 - 人民币	-	-	945,405,781	-	-	1,018,935,386
欧元	434,624	8.1625	3,547,618	-	-	-
			<u>948,953,399</u>			<u>1,018,935,386</u>
合计			<u>2,548,523,934</u>			<u>2,481,488,957</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(1) 货币资金(续)

其他货币资金包括:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
开立银行承兑汇票保证金	824,851,704	932,824,486
银行保函保证金	109,582,606	85,123,020
履约保证金	1,829,519	738,920
外埠存款	148,507	172,861
信用证保证金	12,541,063	76,099
	<u>948,953,399</u>	<u>1,018,935,386</u>

除外埠存款外，其他货币资金为受限制存款。

(2) 应收票据

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	83,534,500	50,886,572
银行承兑汇票	172,716,633	196,727,718
	<u>256,251,133</u>	<u>247,614,290</u>

于 2011 年 12 月 31 日，本集团已贴现未到期的附带追索权的商业承兑汇票共计人民币 50,000,000 元(2010 年 12 月 31 日：无)，本集团不终止确认该商业承兑汇票，并相应确认短期借款(附注五(17))。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团已背书未到期的附带追索权的商业承兑汇票共计人民币 33,534,500 元(2010 年 12 月 31 日：无)。

本集团已贴现未到期的银行承兑汇票包括本公司或所属子公司已向银行贴现的由本公司或所属子公司签发的银行承兑汇票，共计人民币 790,500,000 元，于合并层面列示为短期借款(2010 年 12 月 31 日：605,404,780 元)(附注五(17))。

于 2011 年 12 月 31 日，本集团应收票据余额中应收本集团关联方余额为 60,000,000 元(2010 年 12 月 31 日：31,933,996 元)(附注七(6))。

五 合并财务报表项目附注(续)

(3) 应收账款

	2010 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
应收账款	3,860,697,568			5,184,239,192
		本年增加	本年减少	
减：坏账准备	<u>(229,378,161)</u>	<u>(27,957,931)</u>	<u>16,921,862</u>	<u>(240,414,230)</u>
	<u>3,631,319,407</u>			<u>4,943,824,962</u>

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	3,507,263,932	2,879,561,233
一到二年	1,307,839,838	804,880,510
二到三年	241,927,062	95,546,218
三到四年	58,081,113	29,801,989
四到五年	24,610,161	12,737,784
五年以上	44,517,086	38,169,834
	<u>5,184,239,192</u>	<u>3,860,697,568</u>

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额 比例	金额	计提 比例	金额	占总额 比例	金额	计提 比例
单项金额重大并单独计 提坏账准备	347,116,995	7%	(17,355,850)	5%	-	-	-	-
按组合计提坏账准备								
组合 1	3,088,245,123	60%	-	-	1,689,305,816	44%	-	-
组合 2	1,729,923,544	33%	(204,104,850)	12%	2,171,391,752	56%	(229,378,161)	11%
单项金额虽不重大但 单独计提坏账准备	18,953,530	0%	(18,953,530)	100%	-	-	-	-
	<u>5,184,239,192</u>	<u>100%</u>	<u>(240,414,230)</u>	<u>5%</u>	<u>3,860,697,568</u>	<u>100%</u>	<u>(229,378,161)</u>	<u>6%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(3) 应收账款(续)

(c) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
应收账款 1	174,633,785	8,731,689	5%	(i)
应收账款 2	172,483,210	8,624,161	5%	(i)
	<u>347,116,995</u>	<u>17,355,850</u>		

(i) 于 2011 年 12 月 31 日，应收中国大唐科技工程有限公司账龄为一到三年的款项 347,116,995 元。因本集团与其已达成新的付款协议，将于 2012 年全数收回上述款项，本集团认为该应收款项难以收回的风险较小，因此按集团最低一般坏账计提比例 5% 计提坏账准备。

(d) 按组合计提坏账准备的应收账款中，采用账龄分析法的组合分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
一年以内	1,441,912,335	83%	(72,095,617)	5%	1,827,836,445	84%	(91,391,822)	5%
一到二年	147,578,878	9%	(29,515,775)	20%	219,218,930	10%	(43,843,786)	20%
二到三年	62,960,463	4%	(31,480,231)	50%	47,214,313	2%	(23,607,157)	50%
三到四年	23,772,052	1%	(19,017,642)	80%	26,914,446	1%	(21,531,556)	80%
四到五年	17,042,301	1%	(15,338,070)	90%	12,037,784	1%	(10,834,006)	90%
五年以上	36,657,515	2%	(36,657,515)	100%	38,169,834	2%	(38,169,834)	100%
	<u>1,729,923,544</u>	<u>100%</u>	<u>(204,104,850)</u>	<u>12%</u>	<u>2,171,391,752</u>	<u>100%</u>	<u>(229,378,161)</u>	<u>11%</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(3) 应收账款(续)

(e) 于 2011 年 12 月 31 日，单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
应收账款 1	7,098,371	(7,098,371)	100%	(i)
应收账款 2	6,631,571	(6,631,571)	100%	(i)
应收账款 3	5,093,918	(5,093,918)	100%	(i)
应收账款 4	129,670	(129,670)	100%	(i)
	<u>18,953,530</u>	<u>(18,953,530)</u>		

(i) 该款项为账龄均超过 3 年，经多次催收，无法收回，因此计提全额坏账准备。

(f) 于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，应收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

(g) 于 2011 年 12 月 31 日，余额前五名的应收账款分析如下：

	与本集团关系	金额	年限	占总额比例
湘潭湘电新能源有限公司	第三方	540,570,848	一年以内	11%
中国大唐科技工程有限公司	第三方	371,343,164	一到两年	8%
河北大唐国际风电开发有限公司	第三方	230,962,711	一到两年	5%
内蒙古恒润新能源有限责任公司	第三方	217,340,000	一年以内	4%
华润新能源（五莲）有限公司	第三方	170,961,253	一年以内	3%
		<u>1,531,177,976</u>		<u>31%</u>

(h) 应收关联方的应收账款分析如下：

于 2011 年 12 月 31 日，本集团应收账款余额中应收本集团关联方余额为 566,831,083 元(2010 年 12 月 31 日：167,370,134 元)(附注七(6))。根据历史还款记录，本集团认为该等款项的回收不存在重大风险，故未对该等款项计提坏账准备。

五 合并财务报表项目附注(续)

(3) 应收账款(续)

(i) 应收账款中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	151,962	6.3009	957,497	165,256	6.6227	1,094,441
欧元	43,596	8.1625	355,852	-	-	-
			<u>1,313,349</u>			<u>1,094,441</u>

(4) 其他应收款

	2010 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	34,318,935		67,866,219
投标保证金	26,476,907		35,050,851
融资租赁保证金	-		23,500,000
应收资产处置款	7,255,513		13,235,513
待抵扣荷兰增值税	5,524,705		2,457,963
代垫员工款项	9,164,711		1,819,735
海关预收款	4,378,374		473,853
应收政府补助 (附注五(31))	900,000		900,000
其他	<u>21,263,357</u>		<u>26,743,544</u>
	109,282,502	本年增加	本年减少
减: 坏账准备	<u>(2,971,355)</u>	<u>(1,475,371)</u>	<u>793,496</u>
	<u>106,311,147</u>		<u>168,394,448</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(4) 其他应收款(续)

(a) 其他应收款账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	157,888,205	96,796,887
一到二年	10,287,744	7,201,393
二到三年	583,697	625,764
三到四年	394,423	2,763,026
四到五年	1,155,938	230,995
五年以上	1,737,671	1,664,437
	<u>172,047,678</u>	<u>109,282,502</u>

(b) 其他应收款按类别分析如下:

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备								
组合 1	168,394,448	98%	-	-	106,311,147	97%	-	-
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	3,653,230	2%	(3,653,230)	100%	2,971,355	3%	(2,971,355)	100%
	<u>172,047,678</u>	<u>100%</u>	<u>(3,653,230)</u>	<u>2%</u>	<u>109,282,502</u>	<u>100%</u>	<u>(2,971,355)</u>	<u>3%</u>

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的其他应收款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
其他应收款 1	1,298,683	(1,298,683)	100%	(i)
其他应收款 2	803,743	(803,743)	100%	(i)
其他应收款 5	759,763	(759,763)	100%	(i)
其他应收款 4	698,135	(698,135)	100%	(i)
其他应收款 3	92,906	(92,906)	100%	(i)
	<u>3,653,230</u>	<u>(3,653,230)</u>		

(i) 该款项为帐龄均超过 3 年, 经多次催收, 无法收回, 因此计提全额坏账准备。

五 合并财务报表项目附注(续)

(4) 其他应收款(续)

(d) 于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日, 其他应收款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

(e) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的其他应收款分析如下:

	与本集团关系	金额	年限	占总额比例
待抵扣进项税	第三方	67,866,219	一年以内	39%
融资租赁保证金 - 交银金融租 赁有限公司(“交银金融”)	第三方	16,000,000	一年以内	9%
融资租赁保证金 - 民生金融租 赁股份有限公司(“民生金 融”)	第三方	7,500,000	一年以内	4%
应收土地处置款(注)	第三方	8,980,000	一到两年	5%
应收土地处置款	第三方	4,255,513	一到两年	2%
		<u>104,601,732</u>		<u>59%</u>

注: 该款项系应收长沙瑞和房地产开发有限公司土地转让价款, 已于 2012 年 2 月收回。

(f) 应收关联方的其他应收款分析如下:

于 2011 年 12 月 31 日, 本集团其他应收款余额中无应收本集团关联方款项(2010 年 12 月 31 日: 24,206 元)(附注七(6))。根据历史还款记录, 本集团认为该等款项的回收不存在重大风险, 故未对该等款项计提坏账准备。

(g) 其他应收款中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
欧元	654,059	8.1625	<u>5,338,757</u>	1,076,390	8.8065	<u>9,479,229</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(5) 预付款项

(a) 预付款项账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	144,330,205	72%	187,343,498	96%
一到二年	52,590,584	26%	4,057,724	2%
二到三年	2,246,359	1%	2,319,126	1%
三年以上	2,168,434	1%	1,205,424	1%
	<u>201,335,582</u>	<u>100%</u>	<u>194,925,772</u>	<u>100%</u>

账龄超过一年的预付账款主要系本集团部分特种直流电机产品及大型风机、水泵项目周期较长所致。

于 2011 年 12 月 31 日, 本集团预付账款余额中无预付本集团关联方款项 (2010 年 12 月 31 日: 2,886,111 元) (附注七(6))。

(b) 于 2011 年 12 月 31 日, 余额前五名的预付款项分析如下:

	与本集团关系	金额	占总额比例	预付时间	未结算原因
艾尔姆风能叶片制品 (天津)有限公司(注)	第三方	25,539,956	13%	一到二年	合同约定
武汉钢铁股份有限公司	第三方	17,411,995	9%	一年以内	合同约定
Galperti Tech S.R.L	第三方	12,456,432	6%	一年以内	合同约定
中航虹波风电设备有限公司	第三方	11,603,481	6%	一年以内	合同约定
青岛平成钢结构有限公司	第三方	7,516,596	4%	一年以内	合同约定
		<u>74,528,460</u>	<u>38%</u>		

注: 为预付大型风机采购货款, 账龄超过一年系由于大型风机项目周期较长所致。

(c) 于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日, 预付账款中无持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。

五 合并财务报表项目附注(续)

(5) 预付款项(续)

(d) 预付款项中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
日元	26,718,100	0.1308	3,495,632	-	-	-
港元	155,247	0.8772	136,183	-	-	-
欧元	3,718	8.8462	32,887	7,291,936	8.7056	63,480,679
美元	-	-	-	16,796	6.6373	111,480
			<u>3,664,702</u>			<u>63,592,159</u>

(6) 存货

存货分类如下:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	662,106,582	(3,582,283)	658,524,299	735,116,342	(6,453,832)	728,662,510
在产品	1,087,260,647	(3,500,348)	1,083,760,299	395,463,326	(7,248,816)	388,214,510
产成品	464,703,502	(23,597,751)	441,105,751	133,510,113	(7,783,762)	125,726,351
已完工尚未 结算款(a)	486,923,025	-	486,923,025	338,874,355	-	338,874,355
	<u>2,700,993,756</u>	<u>(30,680,382)</u>	<u>2,670,313,374</u>	<u>1,602,964,136</u>	<u>(21,486,410)</u>	<u>1,581,477,726</u>

(a) 已完工尚未结算款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
累计已发生的成本	984,230,013	827,731,994
加: 累计已确认的毛利	509,131,512	436,188,861
减: 已结算价款	<u>(1,006,438,500)</u>	<u>(925,046,500)</u>
	<u>486,923,025</u>	<u>338,874,355</u>

于 2011 年 12 月 31 日, 尚未结算完毕的建造合同的合同总金额(含增值税)为 1,581,929,178 元(2010 年 12 月 31 日: 1,488,909,000 元)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(6) 存货(续)

(b) 存货跌价准备分析如下:

	2010 年 12 月 31 日	本年计提	本年减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	转销	
原材料	(6,453,832)	-	2,871,549	-	(3,582,283)
在产品	(7,248,816)	-	3,748,468	-	(3,500,348)
产成品	(7,783,762)	(19,539,146)	3,725,157	-	(23,597,751)
	<u>(21,486,410)</u>	<u>(19,539,146)</u>	<u>10,345,174</u>	<u>-</u>	<u>(30,680,382)</u>
	计提存货跌价 准备的依据		本年计提/转回存货 跌价准备的原因		本年转回金额占该项 存货年末余额的比例
原材料	成本与可变现净值孰低法		使用长账龄存货		0.4%
在产品	成本与可变现净值孰低法		使用长账龄存货		0.3%
产成品	成本与可变现净值孰低法		成本高于可变现净值		0.8%

(7) 长期应收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应收销售商品款	540,680,331	-
减: 未实现融资收益	(50,691,877)	-
应收土地处置款	-	5,980,000
减: 一年内到期的非流动资产	-	(5,980,000)
	<u>489,988,454</u>	<u>-</u>

本集团将采用递延方式分期收款销售商品产生的收款期限超过一年的应收款项计入长期应收款, 将应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额计入为实现融资收益, 在合同或协议期间内, 按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销。

于 2011 年 12 月 31 日, 长期应收款中无外币余额。

五 合并财务报表项目附注(续)

(8) 长期股权投资

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
合营企业(a)	33,759,752	21,892,713
联营企业(b)	4,171,658	94,417,643
其他长期股权投资(c)	121,429,227	31,498,180
	<u>159,360,637</u>	<u>147,808,536</u>
减：长期股权投资减值准备	-	-
	<u>159,360,637</u>	<u>147,808,536</u>

本集团不存在长期股权投资变现的重大限制。

本集团的合营企业、联营企业和其他长期股权投资，在活跃市场中均无报价。

五 合并财务报表项目附注(续)

(8) 长期股权投资(续)

(a) 合营企业

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动			2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明
				追加或 减少投资	按权益法调整的 净损益	其他权益变动				
湖南湘电东洋电气有限公司(“湘电东洋”)	权益法	20,692,812	16,551,970	-	10,724,084	-	27,276,054	50.00%	50.00%	无
湖南福斯湘电长泵泵业有限公司(“湘电福斯”)	权益法	10,000,000	5,340,743	-	1,142,955	-	6,483,698	50.00%	50.00%	无
			<u>21,892,713</u>	<u>-</u>	<u>11,867,039</u>	<u>-</u>	<u>33,759,752</u>			

五 合并财务报表项目附注(续)

(8) 长期股权投资(续)

(b) 联营企业

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动			2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明
				追加或减少投资	按权益法调 整的净损益	重分类				
沈阳湘潭电机销售有限公司 ("沈阳湘机")	权益法	600,000	952,959		(53,174)	-	899,785	20.00%	20.00%	无
湘潭市湘电大酒店有限公司 ("湘电大酒店")	权益法	1,800,000	1,089,826		2,398	-	1,092,224	33.65%	33.65%	无
湘潭昆鹏锻造有限公司("湘 潭昆鹏")	权益法	690,000	616,434		(44,609)	-	571,825	20.06%	20.06%	无
西安湘电电机销售有限责任 公司("西安湘电")	权益法	600,000	479,866		-	-	479,866	20.00%	20.00%	无
湖南海陆风能电机电器检测 有限公司("湖南风机检测")	权益法	1,230,000	-	1,230,000	(102,042)	-	1,127,958	41.00%	41.00%	无
湖南湘电重型装备股份有限 公司("湘电重装")(注 1)	权益法	60,000,000	91,278,558		252,489	(91,531,047)	-	-	-	无
			<u>94,417,643</u>	<u>1,230,000</u>	<u>55,062</u>	<u>(91,531,047)</u>	<u>4,171,658</u>			

五 合并财务报表项目附注(续)

(8) 长期股权投资(续)

(c) 其他长期股权投资

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动	重分类	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明
江苏湘电新能源有限公司(筹)	成本法	2,000,000	2,000,000	-	-	2,000,000	10.00%	10.00%	无
湖南稀土新能源材料有限责 任公司(“湖南稀土”)	成本法	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000	10.00%	10.00%	无
铁姆肯湘电(湖南)轴承有限公 司(“湘电铁姆肯”(注 2))	成本法	17,898,180	17,898,180	-	-	17,898,180	20.00%	20.00%	无
湘电重装(注 1)	成本法	60,000,000	-	-	91,531,047	91,531,047	19.67%	19.67%	
湖南湘电电气工程有限公司 (“湘电电气”)	成本法	1,600,000	1,600,000	(1,600,000)	-	-	-	-	无
			<u>31,498,180</u>	<u>(1,600,000)</u>	<u>91,531,047</u>	<u>121,429,227</u>			

注 1: 2011 年, 根据湘电重装 2011 年股东大会决议, 湘电重装股东对湘电重装进行增资, 增资后, 本集团对湘电重装的持股比例从 21.82% 下降至 19.67%, 湘电重装的董事和关键管理人员均不由本集团任命, 本集团也没有以其他方式参与或影响湘电重装的财务和经营决策或日常活动, 从而本集团对湘电重装无控制、无共同控制且无重大影响, 本集团对该长期股权投资采用成本法核算, 并自联营企业转入其它长期股权投资核算。

注 2: 本集团对湘电铁姆肯的表决权比例虽然为 20%, 但是湘电铁姆肯的董事和关键管理人员均不由本集团任命, 本集团也没有以其他方式参与或影响湘电铁姆肯的财务和经营决策或日常经营活动, 从而本集团对湘电铁姆肯不具有重大影响, 故将其作为其他长期股权投资核算。

五 合并财务报表项目附注(续)

(9) 对合营企业和联营企业投资

	企业类型	注册地	法人代表	组织机构代码	注册资本	持股 比例	表决权 比例	2011 年 12 月 31 日			2011 年度	
								资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润/(亏损)
合营企业 -												
湘电东洋	生产型	湖南, 长沙	罗百敏	75580598-2	5,000,000 美元	50%	50%	161,917,904	107,342,526	54,575,378	121,708,517	21,448,168
湘电福斯	生产型	湖南, 长沙	张力	66165268-X	50,000,000	50%	50%	23,660,502	10,521,747	13,138,755	39,550,762	2,285,906
联营企业 -												
沈阳湘机	生产型	辽宁, 沈阳	刘钧	74273989-1	300,000	20.00%	20.00%	2,514,126	-	2,514,126	-	(265,870)
湘电大酒店	服务型	湖南, 长沙	何学文	75062596-6	5,350,000	33.65%	33.65%	9,553,791	6,712,981	2,840,810	12,931,713	7,127
湘潭昆鹏	生产型	湖南, 湘潭	宫继岱	78085977-1	3,440,000	20.06%	20.06%	3,086,926	104,869	2,982,057	811,021	(222,379)
西安湘电	生产型	陕西, 西安	何锋	76697245-2	3,000,000	20.00%	20.00%	17,775,545	15,368,350	2,407,195	-	-
湖南风机检测	生产型	湖南, 湘潭	陆燕荪	56768934-7	3,000,000	41.00%	41.00%	2,751,118	-	2,751,118	160,000	(248,882)

五 合并财务报表项目附注(续)

(10) 固定资产

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	外币报表 折算差异	2011 年 12 月 31 日
原价合计					
房屋、建筑物	829,355,975	36,529,075	(2,315,755)	(44,761)	863,524,534
机器设备	841,983,172	97,364,296	(145,361,464)	(60,119)	793,925,885
运输工具	53,757,016	5,316,516	(3,747,886)	-	55,325,646
办公及电子设备	158,633,879	24,585,126	(9,256,758)	(239,544)	173,722,703
	1,883,730,042	163,795,013	(160,681,863)	(344,424)	1,886,498,768
累计折旧合计					
房屋、建筑物	(173,494,881)	(25,520,910)	1,966,046	32,421	(197,017,324)
机器设备	(302,333,383)	(46,374,892)	142,497,766	21,096	(206,189,413)
运输工具	(28,997,774)	(5,030,722)	2,892,868	-	(31,135,628)
办公及电子设备	(54,028,163)	(20,886,197)	9,251,113	165,740	(65,497,507)
	(558,854,201)	(97,812,721)	156,607,793	219,257	(499,839,872)
账面净值合计					
房屋、建筑物	655,861,094				666,507,210
机器设备	539,649,789				587,736,472
运输工具	24,759,242				24,190,018
办公及电子设备	104,605,716				108,225,196
	1,324,875,841				1,386,658,896
减值准备合计					
房屋、建筑物	(3,122,853)	-	-	-	(3,122,853)
机器设备	(1,430,513)	-	-	-	(1,430,513)
运输工具	-	-	-	-	-
办公及电子设备	(75,565)	-	-	-	(75,565)
	(4,628,931)	-	-	-	(4,628,931)
账面价值合计					
房屋、建筑物	652,738,241				663,384,357
机器设备	538,219,276				586,305,959
运输工具	24,759,242				24,190,018
办公及电子设备	104,530,151				108,149,631
	<u>1,320,246,910</u>				<u>1,382,029,965</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(10) 固定资产(续)

由在建工程转入固定资产的原价为 121,459,066 元(2010 年度: 347,304,649 元)(附注五(11))。

2011 年度计入营业成本、销售费用及管理费用的折旧费用分别为: 77,464,092 元、97,536 元及 20,251,093 元(2010 年: 61,602,240 元、5,370,193 元及 18,547,172 元)。因递延收益摊销引起的折旧费用抵减营业成本和管理费用金额为 16,482 元和 327,727 元(2010 年: 无)。

(a) 未办妥产权证书的固定资产:

于 2011 年 12 月 31 日, 净值约为 338,429,924 元(原价 367,284,999 元)的房屋、建筑物尚未办妥房屋产权证:

	未办妥产权证书原因	预计办结产权证书时间
房屋、建筑物	已达到可使用状态, 但是尚未取得竣工结算报告	2012 年

(b) 融资租入的固定资产

于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值 333,230,673 元(原价 344,983,204 元)的固定资产系融资租入(2010 年 12 月 31 日: 无) (附注八(3))。具体分析如下:

2011 年 12 月 31 日:	原价	累计折旧	账面价值
机器设备	338,638,472	(11,658,530)	326,979,942
运输工具	2,530,801	(39,411)	2,491,390
办公及电子设备	3,813,931	(54,590)	3,759,341
	<u>344,983,204</u>	<u>(11,752,531)</u>	<u>333,230,673</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(11) 在建工程

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
5MW 直驱式永磁海上风机						
项目	126,889,554	-	126,889,554	42,853,460	-	42,853,460
长沙水泵厂新厂房建设	42,158,593	-	42,158,593	33,281,313	-	33,281,313
更新改造及双加项目	40,576,590	-	40,576,590	34,772,926	-	34,772,926
2MW 以上 90 米叶轮风机						
项目	30,377,297	-	30,377,297	11,875,629	-	11,875,629
永磁风电二期	29,707,573	-	29,707,573	72,323,146	-	72,323,146
内蒙古风力发电系统及厂						
房宿舍	27,691,331	-	27,691,331	7,173,109	-	7,173,109
双馈风电	22,097,424	-	22,097,424	-	-	-
兆瓦级风电产业化-本部	4,857,437	-	4,857,437	18,341,280	-	18,341,280
湘电莱特新厂房装修建设	2,375,547	-	2,375,547	-	-	-
电动车辆牵引系统	-	-	-	260,684	-	260,684
	326,731,346	-	326,731,346	220,881,547	-	220,881,547
其中：借款费用						
资本化金额	30,963,076	-	30,963,076	27,598,925	-	27,598,925
	326,731,346	-	326,731,346	220,881,547	-	220,881,547

五 合并财务报表项目附注(续)

(11) 在建工程(续)

(a) 重大在建工程项目变动

工程名称	预算数	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年转入 固定资产	外币报表 折算差额	2011 年 12 月 31 日	工程投入 占预算的 比例	工程进度	借款费用 资本化 累计金额	其中：本年 借款费用 资本化金额	本年借款费 用资本化率	资金来源
5MW 直驱式永磁海上风机项目	无	42,853,460	85,787,485	-	(1,751,391)	126,889,554	不适用	不适用	-	-	-	自有资金
长沙水泵厂新厂房建设	394,000,000	33,281,313	17,606,551	(8,729,271)	-	42,158,593	84%	84%	16,274,869	-	-	金融机构贷款
更新改造及双加项目	256,538,061	34,772,926	30,713,739	(24,910,075)	-	40,576,590	95%	95%	4,583,946	3,477,320	-	金融机构贷款
2MW 以上 90 米叶轮风机项目	无	11,875,629	19,007,553	-	(505,885)	30,377,297	不适用	不适用	-	-	-	自有资金 A 股募集及金 融机构贷款
永磁风电二期	328,390,000	72,323,146	23,910,840	(66,526,413)	-	29,707,573	52%	52%	10,104,261	5,677,755	-	自有资金 A 股募集及金 融机构贷款
内蒙古风力发电系统及厂房宿舍	30,000,000	7,173,109	20,518,222	-	-	27,691,331	91%	91%	-	-	-	自有资金
双馈风电	45,000,000	-	25,135,543	(3,038,119)	-	22,097,424	55%	55%	-	-	-	自有资金
兆瓦级风电产业化	251,000,000	18,341,280	3,197,834	(16,681,677)	-	4,857,437	96%	96%	-	-	-	A 股募集资金
湘电莱特新厂房装修建设	4,000,000	-	3,688,374	(1,312,827)	-	2,375,547	92%	92%	-	-	-	自有资金
电动车辆牵引系统	39,782,500	260,684	-	(260,684)	-	-	100%	100%	-	-	-	A 股募集资金
		<u>220,881,547</u>	<u>229,566,141</u>	<u>(121,459,066)</u>	<u>(2,257,276)</u>	<u>326,731,346</u>			<u>30,963,076</u>	<u>9,155,075</u>		

五 合并财务报表项目附注(续)

(12) 无形资产

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	外币报表 折算差额	2011 年 12 月 31 日
原价合计					
土地使用权	94,176,351	-	(168,241)	-	94,008,110
软件	17,103,302	1,675,153	-	-	18,778,455
专利权	95,746,931	-	-	(2,486,336)	93,260,595
	207,026,584	1,675,153	(168,241)	(2,486,336)	206,047,160
累计摊销合计					
土地使用权	(4,949,997)	(1,305,214)	-	-	(6,255,211)
软件	(7,093,369)	(3,055,978)	-	-	(10,149,347)
专利权	(22,114,174)	(7,285,192)	-	-	(29,399,366)
	(34,157,540)	(11,646,384)	-	-	(45,803,924)
账面净值合计					
土地使用权	89,226,354				87,752,899
软件	10,009,933				8,629,108
专利权	73,632,757				63,861,229
	172,869,044				160,243,236
减值准备合计					
土地使用权	-	-	-	-	-
软件	-	-	-	-	-
专利权	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
账面价值合计					
土地使用权	89,226,354				87,752,899
软件	10,009,933				8,629,108
专利权	73,632,757				63,861,229
	<u>172,869,044</u>				<u>160,243,236</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(13) 开发支出

本集团开发支出列示如下:

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少			外币报表 折算差额	2011 年 12 月 31 日
			转入 在建工程	转入 无形资产	计入损益		
5MW 直驱式永磁 海上风机项目	153,200,067	50,179,763	(65,582,386)	-	-	(13,235,311)	124,562,133
2MW 以上 90 米叶 轮风机项目	62,183,383	29,477,313	(17,462,566)	-	-	(1,999,397)	72,198,733
其他更新改造项目	-	32,777,901	-	-	(32,777,901)	-	-
	<u>215,383,450</u>	<u>112,434,977</u>	<u>(83,044,952)</u>	<u>-</u>	<u>(32,777,901)</u>	<u>(15,234,708)</u>	<u>196,760,866</u>

2011 年度，本集团研究开发支出共计 112,434,977 元，其中 32,777,901 元计入当期损益，79,657,076 元确认为开发支出。2011 年度开发支出占 2011 年度研究开发支出总额的比例为 70.8%(2010 年：83.3%)。于 2011 年 12 月 31 日，本集团无通过内部研发形成的无形资产 (2010 年通过内部研发形成的无形资产占无形资产账面价值：9%)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(14) 商誉

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
商誉	634,503			634,503
减：减值准备	-	-	-	-
	<u>634,503</u>			<u>634,503</u>

商誉系2001年收购上海湘机公司时，收购价高于收购日本公司享有的上海湘机公司可辨认净资产公允价值的份额而产生。于2011年12月31日，本集团将商誉分摊至相关的资产组进行减值测试后未发生减值。资产组的可收回金额是依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算。超过该五年期的现金流量采用估计增长率作出推算。本集团管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率为折现率。

五 合并财务报表项目附注(续)

(15) 递延所得税资产和负债

(a) 未经抵销的递延所得税资产

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
资产减值准备	36,351,828	229,250,324	33,575,260	213,859,959
预提费用及预计负债	16,451,595	104,309,979	30,654,166	184,094,857
开办费	126,387	842,580	379,161	2,527,740
税务亏损	7,634,828	47,660,284	1,901,659	7,606,638
未实现融资收益	7,943,894	50,691,877	-	-
未实现利润	4,069,787	27,131,913	2,423,919	16,159,468
	<u>72,578,319</u>	<u>459,886,957</u>	<u>68,934,165</u>	<u>424,248,662</u>

(b) 未经抵销的递延所得税负债

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
公允价值摊余成本	<u>(7,303,625)</u>	<u>(48,690,833)</u>	<u>(7,706,123)</u>	<u>(51,374,158)</u>

(c) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	50,126,449	39,975,967
可抵扣亏损	142,283,498	62,482,066
	<u>192,409,947</u>	<u>102,458,033</u>

(d) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
2011 年	-	3,155,034
2012 年	2,334,666	2,334,666
2013 年	6,329,644	6,329,644
2014 年	19,791,154	19,791,154
2015 年	30,871,568	30,871,568
2016 年	82,956,466	-
	<u>142,283,498</u>	<u>62,482,066</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(15) 递延所得税资产和负债(续)

(e) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
递延所得税资产	-	-
递延所得税负债	-	-

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下:

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产 或负债净额	互抵后的可抵扣或 应纳税暂时性差额	递延所得税资产 或负债净额	互抵后的可抵扣或 应纳税暂时性差额
递延所得税资产	72,578,319	459,886,957	68,934,165	424,248,662
递延所得税负债	(7,303,625)	(48,690,833)	(7,706,123)	(51,374,158)

(16) 资产减值准备明细

	2010 年 12 月 31 日	本年 增加	本年减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	(229,378,161)	(27,957,931)	16,641,467	280,395	(240,414,230)
其他应收款坏账准备	(2,971,355)	(1,475,371)	776,023	17,473	(3,653,230)
存货跌价准备	(21,486,410)	(19,539,146)	10,345,174	-	(30,680,382)
固定资产减值准备	(4,628,931)	-	-	-	(4,628,931)
	<u>(258,464,857)</u>	<u>(48,972,448)</u>	<u>27,762,664</u>	<u>297,868</u>	<u>(279,376,773)</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(17) 短期借款

(a) 短期借款分类:

	币种	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
信用借款	人民币	2,038,977,970	745,000,000
信用借款	美元	201,497,700	-
信用借款	欧元	166,624,092	88,065,000
保证借款(i)	人民币	190,000,000	60,000,000
保理借款(ii)	人民币	225,000,000	-
未到期票据贴现(iii)	人民币	840,500,000	605,404,780
		<u>3,662,599,762</u>	<u>1,498,469,780</u>

- (i) 于 2011 年 12 月 31 日，银行保证借款 190,000,000 元(2010 年 12 月 31 日：60,000,000 元)系由湘电集团提供保证(附注七(5))。
- (ii) 于 2011 年 12 月 31 日，银行保理借款 225,000,000 元(2010 年 12 月 31 日：0 元)系由账面价值 280,343,400 元的应收账款(2010 年 12 月 31 日：0 元)作为保理。
- (iii) 未到期票据贴现包括 a)本集团已贴现未到期的附带追索权的商业承兑汇票共计人民币 50,000,000 元，以及 b)本集团已贴现未到期的银行承兑汇票包括本公司或所属子公司已向银行贴现的由本公司或所属子公司签发的银行承兑汇票，共计人民币 790,500,000 元 (2010 年 12 月 31 日：605,404,780 元)(附注五(2))。

于 2011 年 12 月 31 日，短期借款的加权平均年利率为 6.17%(2010 年 12 月 31 日：5.21%)。

于 2011 年 12 月 31 日，无逾期未偿还短期借款(2010 年：无)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(18) 应付票据

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	1,344,016,285	1,467,787,961
商业承兑汇票	53,450,000	-
	<u>1,397,466,285</u>	<u>1,467,787,961</u>

于 2011 年 12 月 31 日，预计将于一年内到期的金额为 1,397,466,285 元 (2010 年 12 月 31 日：1,467,787,961 元)。

(19) 应付账款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付关联方(附注七(6))	254,044,866	105,216,855
应付第三方	2,856,359,159	2,718,600,441
	<u>3,110,404,025</u>	<u>2,823,817,296</u>

(a) 应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应付账款：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
湘电集团	<u>7,858,777</u>	<u>2,166,402</u>

(b) 于 2011 年 12 月 31 日，账龄超过一年的应付账款为 40,745,868 元(2010 年 12 月 31 日：48,054,580 元)，主要为应付工程款和工程质保金，鉴于项目工程工期及质保期较长，故尚未支付。

(c) 应付账款中包括以下外币余额：

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	233,558	6.3009	1,471,626	71,471	6.6227	473,331
日元	4,332,539	0.1233	534,202	-	-	-
欧元	16,702,075	8.1625	136,330,687	4,228,651	8.8065	37,239,615
			<u>139,336,515</u>			<u>37,712,946</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(20) 预收款项

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
预收关联方(附注七(6))	549,078	214,000
预收第三方	389,039,526	326,785,582
	<u>389,588,604</u>	<u>326,999,582</u>

- (a) 于 2011 年 12 月 31 日, 预收款项中无预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。
- (b) 于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的预收款项为 45,356,404 元(2010 年 12 月 31 日: 44,036,039 元), 主要为建造合同产品相关的预收款, 鉴于项目尚未完成, 该款项尚未结清。
- (c) 预收款项中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	147,699	6.3453	937,194	148,470	6.6557	988,173
欧元	183,856	8.6557	<u>1,591,402</u>	182,490	8.8724	<u>1,619,125</u>
			<u>2,528,596</u>			<u>2,607,298</u>

(21) 应付职工薪酬

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	42,887,594	422,593,974	(441,384,647)	24,096,921
职工福利费	-	55,504,701	(55,504,701)	-
社会保险费	1,566,109	107,318,796	(97,136,174)	11,748,731
其中: 医疗保险费	504,010	9,880,972	(9,888,453)	496,529
基本养老保险	505,411	88,549,334	(77,836,221)	11,218,524
失业保险费	556,688	7,994,309	(8,517,319)	33,678
工伤保险费	-	545,238	(545,238)	-
生育保险费	-	348,943	(348,943)	-
住房公积金	2,112	56,126,037	(55,816,919)	311,230
工会经费和职工教育经费	3,516,791	11,891,521	(9,247,431)	6,160,881
其他	4,366,351	1,125,516	(900,554)	4,591,313
	<u>52,338,957</u>	<u>654,560,545</u>	<u>(659,990,426)</u>	<u>46,909,076</u>

于 2011 年 12 月 31 日的应付职工薪酬余额, 预计将于 2012 年度全部发放和使用完毕。

五 合并财务报表项目附注(续)

(22) 应交税费

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应交企业所得税	87,049,650	103,943,481
(待抵扣)/应交增值税	(34,825,567)	61,002,549
应交个人所得税	1,499,818	1,487,670
应交营业税	380,698	144,680
应交城市建设维护税	847,526	9,617,414
应交教育税费及附加	565,455	6,876,346
其他	2,025,012	2,046,494
	<u>57,542,592</u>	<u>185,118,634</u>

(23) 应付利息

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
公司债券利息(附注五(27))	26,908,750	-
借款应付利息	11,614,168	-
	<u>38,522,918</u>	<u>-</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(24) 其他应付款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付销售费用及销售代理费	45,483,793	44,162,862
应付其他关联方款项 (附注七(6))	28,115,798	25,830,294
投标保证金	6,891,133	5,539,455
代理商保证金	4,537,163	4,896,525
应付咨询费	3,794,876	1,436,424
长一改制费用	2,370,657	2,438,471
大修项目	1,441,427	1,203,812
企业改制五项提留 (i)	582,008	5,818,666
计提印花税	435,631	1,180,819
搬迁补偿费(ii)	-	11,778,567
借款担保连带责任应付赔偿款 (iii)	-	10,508,532
其他	31,961,830	37,194,347
	<u>125,614,316</u>	<u>151,988,774</u>

(i) 企业改制五项提留主要系长沙水泵厂被本公司收购前于 2002 年根据长沙市人民政府《关于国有企业改革产权制度理顺劳动关系的实施办法》(长经字[2002]181 号)及长沙市人民政府对本公司《关于收购长沙水泵厂有限公司有关问题的请示》的批复, 计提的离退休人员医疗费、丧葬费及下岗员工自谋职业扶持费等。

(ii) 搬迁补偿费系长沙市人民政府因修建道路占用长沙水泵厂黑石铺部分土地给予的补偿, 由承建方长沙市南湖新城建筑开发有限公司预付, 于 2011 年该拆迁工程完成时结转。

(iii) 借款担保连带责任应付赔偿款系长沙水泵厂根据长沙市雨花区人民法院的民事判决书为其被本公司收购前为长沙重型机器厂(“长重厂”)担保承担连带清偿责任计提的赔偿数。长重厂于 2010 年 12 月 31 日被长沙市中级人民法院裁定破产程序终结。该笔借款的接管债权人长沙市国有资产经营管理有限公司未于该破产资产程序终结后六个月内提出要求长沙水泵厂承担连带赔偿责任。截止到 2011 年 12 月 31 日为止, 该连带清偿责任已过诉讼担保时效, 因此冲回该笔款项并确认为营业外收入(附注五(44))。

(a) 应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的其他应付款:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
湘电集团	<u>23,731,392</u>	<u>25,331,392</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(24) 其他应付款(续)

(b) 于 2011 年 12 月 31 日, 账龄超过一年的其他应付款为 13,720,298 元(2010 年 12 月 31 日: 19,975,989 元), 主要为应付企业改制五项提留、预提代理费用、长一改制费用, 因为历史改制以及与代理商结算方式存在争议等原因, 该款项尚未结清。

(c) 其他应付款中包括以下外币余额:

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
欧元	285,714	8.1625	<u>2,332,140</u>	-	-	<u>-</u>

(25) 一年内到期的非流动负债

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款 (附注五(26))	158,000,000	195,000,000
一年内到期的长期应付款 (附注五(28))	<u>131,875,919</u>	<u>25,810,354</u>
	<u>289,875,919</u>	<u>220,810,354</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(26) 长期借款

	币种	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
信用借款	美元	126,018,000	-
信用借款	欧元	75,095,000	-
信用借款	人民币	317,000,000	390,000,000
保证借款(i)	人民币	246,000,000	215,000,000
		<u>764,113,000</u>	<u>605,000,000</u>
减：一年内到期长期借款	人民币	<u>(158,000,000)</u>	<u>(195,000,000)</u>
		<u>606,113,000</u>	<u>410,000,000</u>

- (i) 于 2011 年 12 月 31 日，银行保证借款 246,000,000 元(2010 年 12 月 31 日：215,000,000 元)系由湘电集团提供保证，利息每月或每季度支付一次，本金分次偿还(附注七(5))。

于 2011 年 12 月 31 日，长期借款的加权平均年利率为 5.90%(2010 年 12 月 31 日：5.33%)。

(a) 金额前五大的长期借款

于 2011 年 12 月 31 日,金额前五大的长期借款分析如下:

	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	2011 年 12 月 31 日
国家开发银行湖南省分行	31/12/2011	30/12/2013	美元	6.49%	126,018,000
中国银行卢森堡支行	28/06/2011	26/26/2013	欧元	3.13%	75,095,000
农行湘潭市分行	06/05/2011	05/05/2013	人民币	6.25%	49,000,000
建设银行湘潭市岳塘支行	06/12/2011	30/08/2015	人民币	6.65%	100,000,000
建设银行湘潭市岳塘支行	14/12/2011	13/12/2016	人民币	6.90%	56,000,000

五 合并财务报表项目附注(续)

(27) 应付债券

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
公司债券	-	<u>939,862,708</u>	-	<u>939,862,708</u>

债券有关信息如下:

	面值	发行日期	债券期限	发行金额
公司债券(a)	950,000,000	2011 年 07 月 15 日	5 年期	950,000,000

债券之应计利息分析如下:

	应计利息			2011 年 12 月 31 日
	2011 年 12 月 31 日	本年应付利 息	本年已付利 息	
公司债券	-	<u>26,908,750</u>	-	<u>26,908,750</u>

- (a) 经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1018 号文核准, 本公司于 2011 年 07 月 15 日发行公司债券, 发行总额 950,000,000 元, 债券期限为 5 年。此债券采用单利按年计息, 固定年利率为 6.18%, 每年付息一次(附注五(23))。

五 合并财务报表项目附注(续)

(28) 长期应付款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付长沙市国资委款项(i)	12,187,371	11,922,702
应付长沙市财政局款项(ii)	11,887,652	11,887,652
应付融资租赁款(iii)	329,789,349	-
长沙技术投资担保公司借款	-	2,000,000
	<u>353,864,372</u>	<u>25,810,354</u>
减：一年内到期长期应付款	<u>(131,875,919)</u>	<u>(25,810,354)</u>
	<u>221,988,453</u>	<u>-</u>

- (i) 根据长府阅(2003)120 号及长沙市人民政府《关于长沙水泵厂有限公司产权交割的再请示》的批复，长沙市人民政府同意豁免长沙水泵厂部分土地出让价款，剩余的土地出让价款为 40,501,800 元，其中：17,644,600 元作为长沙市国有资产监督管理委员会(“长沙市国资委”)对本集团的出资，本集团须在 5 年内变更工商登记并出具出资证明书，如到期未办理出资证明，公司需于期末偿还；22,857,200 元作为长沙市财政局对本集团的借款(“财政局借款”)，本集团需在 5 年内归还。于 2006 年度，长沙市国资委同意将向本集团筹借的 703,470 元退休教师待遇经费抵扣该投资款；于 2007 年度，根据长企改[2007]4 号《关于同意湖南湘电长泵长一制泵有限公司理顺劳动关系方案的批复》，有关长一制泵部分职工五项提留费用及离退休人员医疗费等费用合计 5,713,100 元予以抵减该等应付款。该款项已于 2009 年到期。于 2011 年 12 月 31 日，长沙水泵厂尚未办理股权登记手续，根据协议，长沙水泵厂选择偿还该款项，应付长沙市国资委款项 12,187,371 元(其中包括每年按照投资总额的 1.5%计提的累计投资回报 959,341 元)账列一年内到期的非流动负债(附注五(25))。
- (ii) 于 2005 年度，根据长府阅[2005]93 号及长沙市财政局《关于长沙水泵厂有限公司借款补充协议》，长沙市财政局同意豁免部分上述财政局借款，计 3,969,548 元。于 2011 年 12 月 31 日，长沙水泵厂已累计偿还 7,000,000 元财政局借款，余款 11,887,652 元将在一年内偿还，账列一年内到期非流动负债(附注五(25))。

五 合并财务报表项目附注(续)

(28) 长期应付款(续)

(iii) 应付融资租赁款明细

	2011年12月31日	2010年12月31日
应付交银金融	182,428,235	-
应付民生金融	147,361,114	-
	<u>329,789,349</u>	<u>-</u>

应付融资租赁款为本集团融资租入固定资产的最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额(附注八(3))。

(29) 专项应付款

	2011年12月31日	2010年12月31日
国家装备相关的关税退税(i)	69,155,796	-
环保治理拨款(ii)	12,500,000	12,500,000
	<u>81,655,796</u>	<u>12,500,000</u>

(i) 该款项系湘电风能收到国家装备相关风力发电关键零部件进口组件的进口关税退税款，由财政部直接通过国家金库退回。根据财关税[2007]11号文，该款项将在全部收到后半年内转为国家资本金。湘电风能目前仅收到部分资本金，本集团将该等款项账列专项应付款。

(ii) 该款项系中国节能总公司投入长沙水泵厂用于环保污水处理成套设备建设工程项目的款项，工程完工验收后，该等款项将转作中国节能总公司对长沙水泵厂的出资。于2011年12月31日，该工程尚未验收，本集团将该等拨款账列专项应付款。

(30) 预计负债

	2010年 12月31日	本年增加	本年减少	2011年 12月31日
产品质量保证	<u>144,669,323</u>	<u>29,183,193</u>	<u>(88,423,868)</u>	<u>85,428,648</u>

注：本年减少主要包括湘电风能产品质量保证计提比例自销售收入 2%下调为 1%的影响 75,473,279 元(附注二(29))。

五 合并财务报表项目附注(续)

(31) 其他非流动负债

其他非流动负债变动情况列示如下:

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年 确认收益	转拨第三方	2011 年 12 月 31 日
大型项目专项拨款(a)	2,790,000	-	-	-	2,790,000
新型工业化专项引导项目 补助资金(b)	900,000	-	-	-	900,000
技术改造拨款(c)	41,005,106	25,606,400	(23,765,542)	(1,765,000)	41,080,964
5MW 直驱式永磁海上 风机项目补助资金(d)	20,399,088	4,426,411	-	-	24,825,499
融资租赁递延收益	-	4,918,217	(344,209)	-	4,574,008
	<u>65,094,194</u>	<u>34,951,028</u>	<u>(24,109,751)</u>	<u>(1,765,000)</u>	<u>74,170,471</u>

- (a) 该等款项主要系由国家发展和改革委员会根据《国家发展改革委关于下达 2005 年东北等老工业基地调整改造和重点行业结构调整专项(第一批)国家预算内专项资金(国债)投资计划的通知》(发改投资[2005]28 号)拨入本集团的用于大型水泵设备项目的款项。
- (b) 根据湖南省财政厅和湖南省经济委员会发布的湘财企指[2007]122 号文件, 本集团可获得有关机装基地建设的新型工业化专项引导项目补助资金 5,000,000 元。于 2008 年度, 本集团收到并确认该项政府补助 4,100,000 元, 剩余未收到及未使用的 900,000 元账列其他非流动负债。
- (c) 该等款项主要系国家教育部、湖南省科技厅、湘潭市财政局等拨入本集团的专项用于技术改造及科研项目的款项。除转拨其他第三方研发单位, 该等款项在本集团发生相关科研费用时计入当期损益。
- (d) 该等款项主要系荷兰政府拨入湘电达尔文公司的专项用于 5MW 直驱式永磁海上风机项目的款项。该等款项在 5MW 直驱式永磁海上风机项目研发成功后按其受益期摊销计入当期损益。

五 合并财务报表项目附注(续)

(32) 股本

	2010 年 12 月 31 日	资本金转增股本(a)	2011 年 12 月 31 日
无限售条件股份— 人民币普通股	<u>304,242,271</u>	<u>304,242,271</u>	<u>608,484,542</u>
	2009 年 12 月 31 日	配股募集资金(b)	2010 年 12 月 31 日
无限售条件股份— 人民币普通股	<u>235,000,000</u>	<u>69,242,271</u>	<u>304,242,271</u>

- (a) 于 2011 年 5 月 18 日经 2010 年度股东大会审议通过，本公司向境内原投资实施每 10 股转增 10 股的资本公积转增方案，转增完成后总股本增至 608,484,542 元。
- (b) 于 2010 年 8 月 16 日经中国证监会证监许可[2010] 1112 号文《关于核准湘潭电机股份有限公司配股的批复》核准，本公司向境内原投资者每 10 股配售 3 股人民币普通股 A 股股票。截至 2010 年 8 月 31 日止，本公司通过向境内原投资者配售 69,242,271 股人民币普通股 A 股，实际收到本次增加出资人民币 921,894,845 元，其中增加股本人民币 69,242,271 元，增加资本公积人民币 852,652,574 元(已扣除承销费用、保荐费以及其他发行费用)。

五 合并财务报表项目附注(续)

(33) 资本公积

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
股本溢价—				
投资者投入的资本 (附注五(32))	1,506,300,090	-	(304,242,271)	1,202,057,819
收购子公司少数股东权益(a)	-	-	(222,696,837)	(222,696,837)
其他资本公积—				
原制度资本公积转入	2,357,358	-	-	2,357,358
非同一控制下企业合并	25,160,216	-	-	25,160,216
权益法核算的被投资单位其他 权益变动	7,450,313	-	-	7,450,313
搬迁补偿	15,565,860	-	-	15,565,860
政府捐赠	1,000,988	-	-	1,000,988
其他资本公积	4,303,539	-	-	4,303,539
	<u>1,562,138,364</u>	<u>-</u>	<u>(526,939,108)</u>	<u>1,035,199,256</u>
	2009 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2010 年 12 月 31 日
股本溢价—				
投资者投入的资本 (附注五(32))	653,647,516	852,652,574	-	1,506,300,090
其他资本公积—				
原制度资本公积转入	2,357,358	-	-	2,357,358
非同一控制下企业合并	25,160,216	-	-	25,160,216
权益法核算的被投资单位其他 权益变动	7,450,313	-	-	7,450,313
搬迁补偿(b)	-	15,565,860	-	15,565,860
政府捐赠	-	1,000,988	-	1,000,988
其他资本公积	4,303,539	-	-	4,303,539
	<u>692,918,942</u>	<u>869,219,422</u>	<u>-</u>	<u>1,562,138,364</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(33) 资本公积(续)

- (a) 系本公司向湘电集团收购其所持有的湘电风能 49% 股权交易调减资本公积。因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积。
- (b) 根据 2006 年长沙水泵厂与湘电房地产开发有限公司(“湘电房地产”，系湘电集团子公司)达成的土地使用权转让协议，长沙水泵厂出让长国用(2005)字第 000724 号土地的使用权。2006 年 9 月 22 日，湘电房地产公司从长沙市土地市场通过挂牌交易的形式以 6 亿元竞得该土地使用权。于 2008 年内，湘电房地产向长沙市财政局支付了土地挂牌转让形成的标定地价差的 80% 和土地增值的 60%(“土地差价款”)，即 296,653,338 元；于 2008 年 12 月，长沙市财政局出具了《产权交割证明书》(长财公产[2008]185 号)，确认该土地的交割基准日为 2008 年 12 月 8 日。扣除上述土地差价款后，长沙水泵厂实际应得土地使用权转让价款 303,346,662 元，扣除该土地使用权账面净值 198,627,426 元，长沙水泵厂于 2008 年度确认该土地使用权转让收益 104,719,236 元。

于 2008 年 12 月，长沙水泵厂同湘电房地产开发有限公司(“湘电房地产”)签订《关于芙蓉路厂房搬迁补偿及奖励的意向协议》：若长沙水泵厂芙蓉路厂房 2010 年 3 月完成全部搬迁工作，湘电房地产承诺在不超过 1.467 亿元的前提下，补偿长沙水泵厂搬迁过程中发生的有关费用及损失，包括但不限于：人员安置费用、停工损失、房屋建筑物及设备的处置损失、搬迁过程中的运输及包装费用、存货损失等。

于 2010 年 12 月，长沙水泵厂及其子公司湖南湘电长沙水泵有限公司(“湘电水泵”)和湖南湘电长泵铸造有限公司(“湘电铸造”)同湘电房地产签订《关于芙蓉路厂房搬迁补偿及奖励的协议》：长沙水泵厂芙蓉路厂房已于 2010 年 3 月完成全部搬迁工作，湘电房地产补偿长沙水泵厂及其子公司湘电水泵和湘电铸造搬迁过程中发生的有关费用及损失共计人民币 146,700,000 元，包括：人员安置及误工费用、停工损失、房屋建筑物及设备处置损失、存货处置损失、未来年度无法弥补的递延所得税资产损失、搬迁过程中的运输及包装费用、新厂勘察设计咨询费用等。截至 2010 年 12 月 31 日，长沙水泵厂已全额收到该搬迁补偿款，抵减有关费用及损失共计 114,096,709 元后，形成搬迁补偿收益 32,603,291 元。根据中国证监会会计部函[2009]60 号《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》，上述搬迁补偿收益 32,603,291 元扣除相应所得税 10,353,634 元后的净收益 22,249,657 元计入资本公积。本集团按持股比例 69.96% 应占长沙水泵厂该部分资本公积本年增加 15,565,860 元。

五 合并财务报表项目附注(续)

(34) 盈余公积

	2010 年 12 月 31 日	本年提取	本年减少	2011 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	71,048,463	19,943,452	-	90,991,915
任意盈余公积金	34,194,881	9,565,797	-	43,760,678
	<u>105,243,344</u>	<u>29,509,249</u>	<u>-</u>	<u>134,752,593</u>
	2009 年 12 月 31 日	本年提取	本年减少	2010 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	51,916,869	19,131,594	-	71,048,463
任意盈余公积金	29,433,733	4,761,148	-	34,194,881
	<u>81,350,602</u>	<u>23,892,742</u>	<u>-</u>	<u>105,243,344</u>

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。经董事会决议，本公司 2011 年按净利润的 10%提取法定盈余公积金 19,943,452 元(2010 年：按净利润的 10%提取，共 19,131,594 元)。

本公司任意盈余公积金的提取额由董事会提议，经股东大会批准。任意盈余公积金经批准后可用于弥补以前年度亏损或增加股本。根据 2011 年 5 月 18 日股东大会决议，本公司按 2010 年度净利润的 5%提取任意盈余公积金 9,565,797 元(2010 年：按 2009 年度净利润的 5%提取，共 4,761,148 元)。

根据 2012 年 3 月 26 日董事会决议，董事会提议按 2011 年度净利润的 5%提取任意盈余公积，计 9,971,726 元。该等提拨待股东大会批准后确认。

五 合并财务报表项目附注(续)

(35) 未分配利润

	2011 年度	2010 年度
年初未分配利润	456,663,381	298,724,668
加：本年归属于本公司股东的净利润	139,010,551	217,081,455
减：提取法定盈余公积	(19,943,452)	(19,131,594)
应付普通股股利	-	(35,250,000)
提取任意盈余公积	(9,565,797)	(4,761,148)
年末年末未分配利润	<u>566,164,683</u>	<u>456,663,381</u>

于 2011 年 12 月 31 日，未分配利润中包含归属于本公司的子公司盈余公积余额 23,840,370 元(2010 年 12 月 31 日：22,889,669 元)，其中子公司本年度计提的归属于本公司的盈余公积 950,701 元(2010 年：6,127,545 元)。

(36) 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的少数股东权益：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
长沙水泵厂及其子公司	96,264,220	89,022,012
湘电风能及其子公司	20,256,085	519,599,791
湘电莱特	8,373,755	-
广东湘机公司	943,587	899,900
进出口公司	370,490	419,990
上海湘机公司	(1,184,395)	(1,326,148)
	<u>125,023,742</u>	<u>608,615,545</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(37) 营业收入和营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	6,195,351,061	6,722,560,151
其他业务收入	52,157,322	37,768,409
	<u>6,247,508,383</u>	<u>6,760,328,560</u>
	2011 年度	2010 年度
主营业务成本	(5,078,933,875)	(5,524,580,482)
其他业务成本	(38,289,922)	(27,388,334)
	<u>(5,117,223,797)</u>	<u>(5,551,968,816)</u>

(a) 主营业务收入和主营业务成本

按产品分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
风力发电系统(i)	2,921,957,656	2,723,508,890	4,163,830,345	3,634,863,545
其他交流电机(ii)	1,425,642,146	918,523,915	1,168,410,850	777,587,942
水泵及配套产品	814,542,218	637,121,272	783,244,079	600,030,326
备品备件及其他	358,261,888	285,254,256	200,239,671	178,217,429
直流电机	462,212,314	330,750,035	233,368,997	175,359,476
城轨车辆牵引系统	212,734,839	183,775,507	173,466,209	158,521,764
	<u>6,195,351,061</u>	<u>5,078,933,875</u>	<u>6,722,560,151</u>	<u>5,524,580,482</u>

- (i) 风力发电系统包括风力发电整机、双馈式风力发电机、直驱式风力发电机及零部件。
- (ii) 其他交流电机为除双馈式风力发电机和直驱式风力发电机以外的交流电机。

五 合并财务报表项目附注(续)

(37) 营业收入和营业成本(续)

(a) 主营业务收入和主营业务成本(续)

按地区分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
西南地区	309,373,908	254,003,269	658,009,612	540,440,014
西北地区	154,069,632	126,543,060	162,164,769	133,042,870
华中地区	1,211,523,381	992,122,810	964,298,754	792,160,320
华南地区	705,457,930	578,790,329	322,925,472	264,758,379
华东地区	2,180,916,863	1,787,051,133	1,741,038,192	1,432,335,067
华北地区	1,278,794,418	1,048,762,843	2,631,347,492	2,162,336,115
东北地区	345,601,171	283,784,416	235,620,948	193,629,657
国外	9,613,758	7,876,015	7,154,912	5,878,060
	<u>6,195,351,061</u>	<u>5,078,933,875</u>	<u>6,722,560,151</u>	<u>5,524,580,482</u>

(b) 其他业务收入和其他业务成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
销售材料	30,509,508	27,435,795	20,982,813	15,728,448
中标服务费	8,005,659	1,180,713	6,746,691	3,013,813
废料处理	7,337,453	7,334,099	6,068,227	6,068,227
其他	6,304,702	2,339,315	3,970,678	2,577,846
	<u>52,157,322</u>	<u>38,289,922</u>	<u>37,768,409</u>	<u>27,388,334</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(37) 营业收入和营业成本(续)

(c) 本集团前五名客户的营业收入情况

本集团前五名客户营业收入的总额为 1,201,010,954 元(2010 年: 2,270,306,161 元), 占本集团全部营业收入的比例为 20% (2010 年: 34%), 具体情况如下:

	营业收入	占本集团全部营业收入的比例 (%)
湘潭湘电新能源有限公司	474,529,915	8%
国电联合动力技术(保定)有限公司	192,789,370	3%
福能(漳州)风力发电有限责任公司	188,034,188	3%
闽投(连江)风电有限公司	179,692,308	3%
华润新能源(五莲)有限公司	165,965,173	3%
	<u>1,201,010,954</u>	<u>20%</u>

(38) 营业税金及附加

	2011 年度	2010 年度	计缴标准
营业税	1,923,520	625,467	附注三(3)
城市维护建设税	15,239,514	25,747,177	附注三(3)
教育费附加	12,927,904	16,394,922	附注三(3)
其他	95,165	105,599	
	<u>30,186,103</u>	<u>42,873,165</u>	

五 合并财务报表项目附注(续)

(39) 销售费用

	2011 年度	2010 年度
运输费	64,862,259	64,569,946
差旅费	52,320,697	54,351,459
三包服务费(注)	(36,648,781)	80,641,887
包装费	33,114,104	29,751,388
工资及福利	23,336,678	18,353,886
业务招待费	22,839,129	26,968,425
会务费	17,166,443	21,455,559
办公费	10,130,247	11,506,000
咨询费	8,632,568	15,346,532
销售代理费及其他服务费	6,706,226	4,303,751
投标专项费	6,469,616	6,086,659
宣传费	6,004,501	4,783,406
折旧	97,536	5,370,193
其他	36,412,443	30,271,470
	<u>251,443,666</u>	<u>373,760,561</u>

注：该金额主要包括湘电风能预计负债-产品质量保证计提比例自销售收入 2%下调为 1%的影响，冲回 2011 年销售费用-三包服务费 75,473,279 元(附注二(29))。

五 合并财务报表项目附注(续)

(40) 管理费用

	2011 年度	2010 年度
工资及福利	143,453,747	146,773,723
技术开发费	98,999,272	42,789,733
上交湘电集团服务费	34,719,400	34,719,400
折旧及摊销	31,569,750	29,365,807
税金	14,735,222	12,859,313
差旅费	16,815,588	11,446,988
业务招待费	13,846,065	10,963,420
办公费	11,486,170	8,586,657
修理费及物料消耗	13,641,515	9,765,873
保险费	3,418,980	9,731,279
水电费	5,641,359	6,138,970
运输费	6,757,751	4,990,468
宣传费	6,136,547	4,700,560
会务费	5,416,106	3,354,322
审计费	1,000,000	1,000,000
其他	35,888,577	45,970,873
	<u>443,526,049</u>	<u>383,157,386</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(41) 财务费用

	2011 年度	2010 年度
利息支出	304,792,177	106,492,496
减：利息收入	(26,953,527)	(15,598,681)
汇兑损益	(20,868,548)	(7,138,583)
其他	18,747,721	12,710,167
	<u>275,717,823</u>	<u>96,465,399</u>

(42) 资产减值损失

	2011 年度	2010 年度
坏账损失	12,015,811	111,797,920
存货跌价损失	9,193,973	2,248,831
固定资产减值损失	-	62,268
	<u>21,209,784</u>	<u>114,109,019</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(43) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
按权益法享有或分担的被投资公司 净损益的份额	<u>11,922,101</u>	<u>13,795,984</u>

本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

按权益法核算的长期股权投资的投资收益主要包括：

	2011 年度	2010 年度	本年比上年增减变动的原因
湘电东洋	10,724,084	1,912,283	本年净利润的增加
湘电重装(附注五(8))	252,488	13,229,773	2011 年 3 月起不再作为联 营企业，按成本法核算
湘电福斯	<u>1,142,955</u>	<u>(1,192,832)</u>	本年净利润/(上年净亏损)
	<u>12,119,527</u>	<u>13,949,224</u>	

(44) 营业外收入

	2011 年度	2010 年度
政府补助(a)	24,666,115	51,539,550
处置固定资产收益	12,091,105	134,209
债务担保解除(附注五(24))	10,508,532	-
质保金赔款	4,200,243	-
债务重组收益	-	5,983,169
其他	2,209,584	222,301
	<u>53,675,579</u>	<u>57,879,229</u>

上述营业外收入全部计入非经常性损益。

五 合并财务报表项目附注(续)

(44) 营业外收入(续)

(a) 政府补助明细

	2011 年度	2010 年度
风力发电设备产业化专项资金	8,000,000	35,000,000
科技支撑项目款(直驱式变速恒频风电机组)	4,991,055	3,360,921
技术中心创新能力项目	3,000,000	-
兆瓦级风力发电成套装备研制	2,561,555	-
分布式供能系统高压变流器及软开关技术	1,494,145	263,936
交流电机驱动百吨级矿用自卸研制	726,943	-
专项产品免税	-	2,441,687
长沙水泵厂科技计划项目资金	-	2,205,500
永磁单轴承发电机	-	1,575,994
双馈高效大容量发电机	-	1,378,393
高效高压三相异步电动机	-	1,339,152
其他补助	3,892,417	3,973,967
	<u>24,666,115</u>	<u>51,539,550</u>

(45) 营业外支出

	2011 年度	2010 年度
处置固定资产损失	1,710,076	1,215,372
捐赠支出	30,000	650,000
违约金支出	-	130,200
其他	4,246,702	1,546,266
	<u>5,986,778</u>	<u>3,541,838</u>

上述营业外支出全部计入非经常性损益。

五 合并财务报表项目附注(续)

(46) 所得税费用

	2011 年度	2010 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	30,252,419	51,210,021
递延所得税	(4,046,652)	(21,883,192)
	<u>26,205,767</u>	<u>29,326,829</u>

将基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用：

	2011 年度	2010 年度
利润总额	<u>167,812,063</u>	<u>266,127,589</u>
按适用税率计算的所得税	25,171,809	39,255,348
税率差异影响	(3,424,704)	-
非应纳税收入	(4,259,311)	(2,248,323)
转回以前年度所得税(a)	-	(20,774,142)
不得扣除的成本、费用和损失	2,721,341	3,944,190
转回未使用国产设备抵免所得税	-	3,040,500
研发费用加计扣除	(1,954,848)	(2,466,848)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	-	(827,877)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	15,586,303	8,907,561
纳税汇算清缴的差额(b)	<u>(7,634,823)</u>	<u>496,420</u>
所得税费用	<u>26,205,767</u>	<u>29,326,829</u>

- (a) 长沙水泵厂于 2010 年 3 月完成芙蓉路厂房搬迁(附注五(33)(a))，根据《国家税务总局关于企业政策性搬迁或处置收入有关企业所得税处理问题的通知》(国税函[2009]118 号)及湖南省地方税务局对长沙水泵厂《关于申请延期缴纳土地转让应缴企业所得税的请示》的批复，本集团无需缴纳芙蓉路土地转让收入形成的企业所得税，本年度转回以前年度已计提的企业所得税人民币 20,774,142 元。
- (b) 该差异主要是由于长沙水泵厂子公司湖南湘电长沙水泵有限公司在 2010 年度按照 25%计提所得税，在 2011 年进行汇算清缴时由于已经获得高新技术企业资格认证，而按照 15%缴纳所得税，因此产生差异。

五 合并财务报表项目附注(续)

(47) 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算。于 2011 年，本公司由于资本公积转增股本，导致发行在外的普通股股数增加一倍，故按调整后的加权平均股数重新计算 2010 年度基本每股收益。

	2011 年度	2010 年度
归属于本公司普通股股东的合并净利润	139,010,551	217,081,455
原列报本公司发行在外普通股加权平均股数	不适用	276,873,521
原列报基本每股收益	不适用	0.78
资本公积转增股本后本公司发行在外普通股加 权平均股数	608,484,542	553,747,042
资本公积转增股本后基本每股收益	0.23	0.39
其中：		
— 持续经营基本每股收益：	0.23	0.39

(b) 稀释每股收益

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于本公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。于 2011 年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股(2010 年度：无)，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

(48) 其他综合收益

	2011年度	2010年度
外币财务报表折算差额	<u>(17,843,098)</u>	<u>(11,488,393)</u>

其他综合收益为本集团未在损益中确认的各项利得和损失。

五 合并财务报表项目附注(续)

(49) 现金流量表项目注释

(a) 收到的其他与经营活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
收回保证金	166,319,047	32,239
收到政府补助	30,032,811	89,409,399
质量保证赔款	4,200,243	-
搬迁补偿费	-	11,778,567
其他	19,812,578	19,325,382
	<u>220,364,679</u>	<u>120,545,587</u>

(b) 支付的其他与经营活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
支付保证金	126,361,414	379,688,314
技术开发费	99,326,637	46,570,727
运输费	71,620,010	56,230,101
差旅费	69,371,581	44,881,706
上交湘电集团租赁费	34,719,400	34,719,400
包装费	33,114,104	24,734,287
业务招待费、会务费等	25,576,080	16,796,498
三包服务费	23,777,624	11,965,874
修理费及物料消耗	22,597,256	30,930,259
办公费	21,616,417	16,032,122
咨询费	16,269,410	22,445,133
宣传费	12,141,048	3,944,880
投标专项费	6,469,616	1,415,724
销售代理费	6,019,909	2,078,933
保险费	3,476,391	3,830,303
其他	70,048,518	17,116,191
	<u>642,505,415</u>	<u>713,380,452</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(49) 现金流量表项目注释(续)

(c) 收到的其他与投资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
利息收入	<u>25,475,268</u>	<u>14,061,271</u>

(d) 收到其他与筹资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
售后回租形成融资租赁固定资产 出售收入	<u>319,500,000</u>	<u>-</u>

(e) 支付其他与筹资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
发行公司债券中介费用	11,400,000	-
支付融资租入固定资产租金	<u>23,251,690</u>	<u>-</u>
	<u>34,651,690</u>	<u>-</u>

五 合并财务报表项目附注(续)

(50) 现金流量表补充资料

(a) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量

	2011 年度	2010 年度
净利润	141,606,296	236,800,760
加：资产减值损失	21,209,784	114,046,751
固定资产折旧	97,468,512	85,519,605
无形资产摊销	11,646,384	10,818,635
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的(收益)/损失	(10,381,029)	1,081,163
财务费用	256,817,677	90,893,816
投资收益	(11,922,101)	(13,795,984)
递延所得税资产增加	(3,644,154)	(21,480,694)
递延所得税负债减少	(402,498)	(402,498)
存货的增加	(1,098,029,620)	(434,497,475)
经营性应收项目的增加	(4,509,709,427)	(3,012,270,190)
经营性应付项目的增加	2,848,284,741	2,654,880,451
经营活动产生的现金流量净额	<u>(2,257,055,435)</u>	<u>(288,405,660)</u>

(b) 现金净变动情况

	2011 年度	2010 年度
现金的年末余额	1,599,719,042	1,462,726,432
减：现金的年初余额	<u>(1,462,726,432)</u>	<u>(1,058,152,537)</u>
现金净增加额	<u>136,992,610</u>	<u>404,573,895</u>

(c) 现金及现金等价物

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
货币资金(附注五(1))	2,548,523,934	2,481,488,957
减：受到限制的其他货币资金	<u>(948,804,892)</u>	<u>(1,018,762,525)</u>
现金年末余额	<u>1,599,719,042</u>	<u>1,462,726,432</u>

六 分部信息

本集团的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的技术和市场战略，因此，本集团分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。

本集团有 4 个报告分部，分别为：

- 电机及配套分部，负责生产并销售电机及配套产品
- 风力发电整机中国地区分部，负责在中国地区生产并销售风力发电整机产品
- 风力发电整机欧洲地区分部，负责在欧洲地区研发风力发电整机产品
- 水泵及配套产品分部，负责生产并销售水泵及配套产品

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定，资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

六 分部信息(续)

(a) 2011 年度及 2011 年 12 月 31 日分部信息列示如下:

	电机及配套	风力发电整机		水泵及配套产品	分部间抵销	合计
		中国地区	欧洲地区			
对外交易收入	2,968,223,167	2,456,442,096	254,533	822,588,587	-	6,247,508,383
分部间交易收入	1,396,311,681	279,139,450	64,027,288	14,295,979	(1,753,774,398)	-
利息收入	19,109,141	7,002,012	-	842,374	-	26,953,527
利息支出	(163,549,408)	(123,202,210)	(1,113,980)	(16,926,579)	-	(304,792,177)
对联营和合营企业的投 资收益	10,779,145	-	-	1,142,954	-	11,922,099
资产减值损失	(16,774,475)	(2,687,152)	-	(1,748,157)	-	(21,209,784)
折旧费和摊销费	(70,721,346)	(12,477,376)	(1,089,706)	(24,826,468)	-	(109,114,896)
利润总额	223,785,942	(5,978,105)	(63,749,663)	24,726,334	(10,972,445)	167,812,063
所得税费用	(32,144,368)	4,267,263	-	(377,027)	2,048,365	(26,205,767)
净利润	191,641,574	(1,710,842)	(63,749,663)	24,349,307	(8,924,080)	141,606,296
资产总额	8,462,622,563	5,804,697,560	264,486,508	1,424,366,755	(2,375,192,397)	13,580,980,989
负债总额	5,986,955,787	4,979,646,020	180,526,397	1,114,706,183	(1,126,788,189)	11,135,046,198
对联营企业和合营企业 的长期股权投资	31,447,712	-	-	6,483,698	-	37,931,410
长期股权投资以外的资 产性增加额	105,114,051	140,767,867	80,349,480	34,816,081	-	361,047,479

六 分部信息(续)

(b) 2010 年度及 2010 年 12 月 31 日分部信息列示如下:

	电机及配套	风力发电整机		水泵及配套产品	分部间抵销	合计
		中国地区	欧洲地区			
对外交易收入	2,266,320,371	3,700,758,969	-	793,249,220	-	6,760,328,560
分部间交易收入	1,565,320,855	351,256,410	67,316,329	1,593,163	(1,985,486,757)	-
利息收入	9,458,305	5,536,098	-	604,278	-	15,598,681
利息支出	(75,205,846)	(21,121,751)	-	(10,164,899)	-	(106,492,496)
对联营和合营企业的						
投资收益	14,988,817	-	-	(1,192,832)	-	13,795,985
资产减值损失	(20,060,908)	(85,199,861)	-	(8,848,250)	-	(114,109,019)
折旧费和摊销费	(59,705,087)	(14,464,800)	(629,281)	(21,539,072)	-	(96,338,240)
利润总额	219,565,976	48,084,192	(12,570,007)	15,273,959	(4,226,531)	266,127,589
所得税费用	(33,293,828)	(7,993,619)	-	11,326,639	633,979	(29,326,829)
净利润	186,272,148	40,090,573	(12,570,007)	26,600,598	(3,592,552)	236,800,760
资产总额	4,866,105,635	4,396,982,924	299,341,309	1,214,211,553	(378,284,465)	10,398,356,956
负债总额	3,142,608,665	3,520,190,920	140,150,026	928,900,288	(364,548,921)	7,367,300,978
对联营企业和合营企业的长期股权投资	110,969,613	-	-	5,340,743	-	116,310,356
长期股权投资以外的资产性增加额	289,363,746	78,892,155	62,469,990	22,551,372	(70,217,117)	383,060,146

六 分部信息(续)

本集团在国内及其他国家和地区的对外交易收入总额，以及本集团位于国内及其他国家和地区的除金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产总额列示如下：

对外交易收入	2011 年度	2010 年度
中国	6,237,894,625	6,753,173,648
其他国家	9,613,758	7,154,912
	<u>6,247,508,383</u>	<u>6,760,328,560</u>
非流动资产总额	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
中国	2,557,516,370	1,893,647,404
其他国家	230,810,956	253,110,751
	<u>2,788,327,326</u>	<u>2,146,758,155</u>

本集团没有自单个客户取得营业收入超过本集团营业收入的 10%。

七 关联方关系及其交易

(1) 母公司情况

(a) 母公司基本情况

	企业类型	注册地	法人代表	组织机构代码	业务性质
湘电集团	生产型企业	湖南湘潭	周建雄	18468676-3	国有资产投资、经营、管理；电气机械及器材，电子设备，专用设备，通用设备等。

本公司的最终控制方为湘电集团。

七 关联方关系及其交易(续)

(1) 母公司情况(续)

(b) 母公司注册资本及其变化

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
湘电集团	820,000,000	-	-	820,000,000

(c) 母公司对本公司的持股比例和表决权比例

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	持股比例	表决权比例	持股比例	表决权比例
湘电集团	34.57%	34.57%	38.79%	38.79%

(2) 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注四。

(3) 合营企业和联营企业情况

合营企业和联营企业的基本情况及相关信息见附注五(9)。

七 关联方关系及其交易(续)

(4) 其他关联方情况

	与本集团的关系
湘电集团有限公司机电修造分公司(“机电修造”)	控股公司之分公司
湘电集团有限公司电镀热处理分公司(“电镀热处理”)	控股公司之分公司
湘潭电机力源铸造有限公司(“力源铸造”)	控股公司之子公司
湘潭电机力源设备有限公司(“力源设备”)	控股公司之子公司
湘潭电机力源模具有限公司(“力源模具”)	控股公司之子公司
湘潭电机力源物资贸易有限公司(“力源物资贸易”)	控股公司之子公司
湘电集团湖南物流有限公司(“湖南物流”)	控股公司之子公司
湘电集团有限公司微特电机分公司(“微特电机”)	控股公司之分公司
湘电集团有限公司动能事业部(“动能事业部”)	控股公司之分公司
湘潭九州实业有限公司(“九州实业”)	控股公司之子公司
湖南湘电房地产开发有限公司(“湘电房地产”)	控股公司之子公司
湘电集团有限公司电线电缆分公司(“电线电缆”)	控股公司之分公司
湘潭电机特变电工有限公司(“特变电工”)	控股公司之子公司
湘潭能博金火焰气体有限公司(“火焰气体”)	控股公司之子公司
湖南五菱机械股份有限公司(“五菱机械”)	控股公司之子公司
深圳市湘机机电有限公司(“深圳湘机”)	控股公司之子公司
湖南湘电电气工程有限公司(“湘电电气”)	控股公司之子公司
湘潭电机培训中心校办工厂(“校办工厂”)	控股公司之子公司
湘电利德装备有限公司(“湘电利德”)	控股公司之子公司
广东湘机机电维修公司(“广东维修”)	控股公司之子公司
湘潭市湘电大酒店有限公司(“湘电大酒店”)	控股公司之子公司
湘潭湘电新能源有限公司(“湘电新能源”)	控股公司之子公司
湖南新新线缆有限公司(“新新线缆”)	控股公司之子公司
湘电电气职业技术学院(“技术学院”)	控股公司之下属非盈利单位

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易

(a) 购销商品、提供和接受劳务

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
湘电东洋	采购商品	采购材料	市场价格	118,967,348	2.34%	43,352,776	0.78%
电线电缆	采购商品	采购材料	市场价格	104,824,592	2.06%	151,980,794	2.74%
新新线缆	采购商品	采购材料	市场价格	101,364,700	2.00%	-	-
力源物资贸易	采购商品	采购材料	市场价格	88,521,289	1.74%	40,933,222	0.74%
力源模具	采购商品	采购材料	市场价格	37,305,435	0.73%	40,472,968	0.73%
微特电机	采购商品	采购材料	市场价格	35,055,730	0.69%	8,861,680	0.16%
特变电工	采购商品	采购材料	市场价格	17,402,568	0.34%	12,532,789	0.23%
湖南物流	采购商品	采购材料	市场价格	15,220,172	0.30%	-	-
湘电重装	采购商品	采购材料	市场价格	14,896,206	0.29%	26,700,097	0.48%
火焰气体	采购商品	采购材料	市场价格	7,004,646	0.14%	11,516,161	0.21%
校办工厂	采购商品	采购材料	市场价格	6,043,536	0.12%	3,358,587	0.06%
湘电集团	采购商品	采购材料	市场价格	2,823,383	0.06%	-	-
深圳湘机	采购商品	采购材料	市场价格	2,575,751	0.05%	6,468,478	0.12%
机电修造	采购商品	采购材料	市场价格	2,001,596	0.04%	-	-
湘电利德	采购商品	采购材料	市场价格	1,939,566	0.04%	2,815,606	0.05%
动能事业部	采购商品	采购材料	市场价格	967,100	0.02%	2,241,359	0.04%
广东维修	采购商品	采购材料	市场价格	551,880	0.01%	651,800	0.01%
湘潭昆鹏	采购商品	采购材料	市场价格	93,395	0.00%	611,582	0.01%
力源设备	采购商品	采购材料	市场价格	10,256	0.00%	1,000,000	0.02%
技术学院	采购商品	采购材料	市场价格	-	-	4,946,416	0.09%
其他	采购商品	采购材料	市场价格	254,800	0.01%	277,052	0.01%
				557,823,949	10.98%	358,721,367	6.48%

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
湘电新能源	销售商品	销售电机	市场价格	474,529,915	7.66%	576,068,376	8.52%
湘电重装	销售商品	销售材料	市场价格	108,193,845	1.75%	90,220,460	1.33%
力源物资贸易	销售商品	销售材料	市场价格	21,263,370	0.34%	13,531,610	0.20%
湘电福斯	销售商品	销售水泵	市场价格	20,406,398	0.33%	21,562,368	0.32%
湘电东洋	销售商品	销售电机	市场价格	9,420,867	0.15%	2,669,410	0.04%
湘电集团	销售商品	销售材料	市场价格	9,599,200	0.15%	-	-
微特电机	销售商品	销售电机	市场价格	4,676,437	0.08%	2,286,407	0.03%
机电修造	销售商品	销售材料	市场价格	2,246,808	0.04%	-	-
湘电电气	销售商品	销售电机	市场价格	1,769,231	0.03%	4,882,051	0.07%
力源设备	销售商品	销售材料	市场价格	1,090,608	0.02%	2,614,847	0.04%
广东维修	销售商品	销售材料	市场价格	158,120	0.00%	-	-
力源模具	销售商品	销售材料	市场价格	95,209	0.00%	8,737,905	0.13%
动能事业部	销售商品	销售电机	市场价格	22,971	0.00%	540,704	0.01%
特变电工	销售商品	销售电机	市场价格	7,655	0.00%	137,885	0.00%
其他	销售商品	销售材料	市场价格	119,052	0.00%	156,988	0.00%
				653,599,686	10.55%	723,409,011	10.69%

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(a) 购销商品、提供和接受劳务(续)

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
湖南物流	接受劳务	运输服务	市场价格	78,825,742	1.55%	119,853,470	2.16%
动能事业部	接受劳务	委托加工	市场价格	51,197,793	1.01%	55,650,916	1.00%
湘电利德	接受劳务	购买能源	市场价格	18,846,002	0.37%	11,098,996	0.20%
电镀热处理	接受劳务	购买能源	市场价格	10,246,542	0.20%	10,880,320	0.20%
技术学院	接受劳务	接受培训	市场价格	4,765,500	0.09%	4,426,177	0.08%
五菱机械	接受劳务	委托加工	市场价格	4,145,564	0.08%	1,500,000	0.03%
力源医院	接受劳务	医疗服务	市场价格	3,061,610	0.06%	4,082,150	0.07%
力源物资贸易	接受劳务	委托加工	市场价格	1,746,683	0.03%	3,529,196	0.06%
湘电大酒店	接受劳务	餐饮服务	市场价格	1,913,401	0.04%	2,363,708	0.04%
九州实业	接受劳务	委托加工	市场价格	1,022,132	0.02%	2,185,775	0.04%
力源模具	接受劳务	委托加工	市场价格	1,492,114	0.03%	1,981,140	0.04%
湘电电气	接受劳务	购买能源	市场价格	905,983	0.02%	-	-
特变电工	接受劳务	委托加工	市场价格	600,000	0.01%	-	-
机电修造	接受劳务	委托加工	市场价格	588,401	0.01%	195,390	0.00%
力源设备	接受劳务	委托加工	市场价格	467,211	0.01%	767,803	0.01%
湘电重装	接受劳务	委托加工	市场价格	241,835	0.00%	4,261,515	0.08%
深圳湘机	接受劳务	委托加工	市场价格	59,968	0.00%	361,621	0.01%
其他	接受劳务	委托加工	市场价格	286,170	0.01%	462,303	0.01%
				180,412,651	3.54%	223,600,480	4.03%

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(b) 接受担保

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
湘电集团	湘电风能有限公司	50,000,000	04/07/2011	03/07/2012	否
湘电集团	湘电风能有限公司	60,000,000	28/02/2011	27/02/2012	否
湘电集团	湘电风能有限公司	40,000,000	19/04/2011	18/04/2012	否
湘电集团	湖南湘电长沙水泵有限公司	40,000,000	29/11/2010	28/11/2012	否
湘电集团	本公司	20,000,000	26/01/2011	10/05/2014	否
湘电集团	本公司	20,000,000	26/01/2011	30/11/2014	否
湘电集团	本公司	20,000,000	31/08/2010	30/04/2015	否
湘电集团	本公司	30,000,000	31/08/2010	30/08/2015	否
湘电集团	本公司	100,000,000	06/12/2011	30/08/2015	否
湘电集团	本公司	56,000,000	14/12/2011	13/12/2016	否

(c) 提供担保

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
本公司	湘电福斯	22,000,000	2010年01月26日	2012年01月26日	否
本公司	湘电东洋	10,000,000	2011年05月06日	2012年05月06日	否
本公司	湘电东洋	10,000,000	2011年12月22日	2012年12月22日	否

(d) 股权交易

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则	2011 年度		2010 年度	
				金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
湘电集团	购买湘电风能 49% 股权	股权购买	协议价格	718,830,000	100%	-	-
湘电集团	出售湘电电气 20% 股权	股权转让	协议价格	1,600,000	100%	-	-

(e) 关键管理人员薪酬

	2011 年度	2010 年度
关键管理人员薪酬	6,996,880	5,976,484

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 关联交易(续)

(f) 与控股公司的交易

除前述披露之交易外，本集团与湘电集团的其他关联交易列示如下：

	2011 年度	2010 年度
支付土地租赁费(i)	24,239,810	24,239,810
支付厂房租赁费(ii)	3,860,490	3,860,490
支付综合服务费(iii)	6,619,100	6,619,100
	<u>34,719,400</u>	<u>34,719,400</u>

(i) 土地租赁协议

根据湘电集团与本公司于 2011 年度修订的土地租赁协议，本公司向湘电集团租用生产及办公用土地。土地的租金为每年 24,239,810 元。协议有效期为 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日。

(ii) 厂房租赁合同

根据湘电集团与本公司于 2011 年度修订的房屋租赁补充协议，本公司向湘电集团租赁部分生产及办公用房屋。房屋租赁费每年 3,860,490 元。协议有效期为 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日。

(iii) 综合服务协议

根据湘电集团与本公司于 2010 年度新修订的综合服务协议，本公司每年支付湘电集团绿化服务费、排污费、保卫费、铁路维护、报刊宣传、厂区公共设施使用费、及内部电讯设施使用费和公安、武装、人防服务等合计 6,619,100 元。合同有效期为自 2010 年 1 月 1 日起 3 年。

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应收账款	湘电新能源	540,570,848	154,000,000
	湘电重装	18,785,274	667,957
	湘电福斯	6,999,538	6,820,000
	湘电电气	400,000	5,841,691
	其他	75,423	40,486
		<u>566,831,083</u>	<u>167,370,134</u>
应收票据	湘电集团(a)	60,000,000	30,135,000
	湘电重装	-	1,798,996
		<u>60,000,000</u>	<u>31,933,996</u>
其他应收款	其他	-	24,206
		<u>-</u>	<u>24,206</u>
预付账款	微特电机	-	2,886,111
		<u>-</u>	<u>2,886,111</u>

(a) 系由湘电集团开具的商业承兑汇票，用以支付货款；该商业承兑汇票已于 2011 年末背书或向银行贴现。

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联方应收、应付款项余额(续)

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付账款	东洋电气	102,007,810	815,321
	湖南物流	26,198,449	55,279,337
	电线电缆	23,655,312	7,257,843
	新新线缆	22,984,256	
	力源物资贸易	22,397,238	3,927,064
	力源模具	10,201,848	12,855,850
	利德装备	9,416,078	3,725,414
	动能事业部	8,872,872	6,354,676
	湘电集团	7,858,777	2,166,402
	特变电工	5,881,847	648,201
	微特电机	3,928,564	-
	校办工厂	3,741,131	
	深圳湘机	2,249,278	3,158,814
	电镀热处理	1,679,949	1,139,326
	力源设备	1,089,575	1,764,523
	火焰气体	-	1,743,764
	电气工程	-	1,315,180
	技术学院	-	1,139,775
	其他	1,881,882	1,925,365
		<u>254,044,866</u>	<u>105,216,855</u>
其他应付款	湘电集团	23,731,392	25,331,392
	技术学院	2,975,500	-
	九州实业	925,106	-
	其他	483,800	498,902
		<u>28,115,798</u>	<u>25,830,294</u>
预收账款	微特电机	549,078	-
	湘电福斯	-	214,000
		<u>549,078</u>	<u>214,000</u>

(7) 关联方承诺

于资产负债表日，本集团不存在已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺事项。

八 承诺事项

(1) 资本性支出承诺事项

以下为本集团于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
房屋、建筑物及机器设备	28,802,609	48,521,331

(2) 经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	25,041,613	33,384,200

(3) 融资租赁承诺事项

本集团通过融资租赁租入固定资产(附注五 10(b))，未来应支付租金汇总如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	127,535,804	-
一到二年	127,535,804	-
二到三年	46,826,396	-
三年以上	70,239,594	-
	<u>372,137,598</u>	<u>-</u>

(4) 前期承诺履行情况

本集团 2011 年 12 月 31 日之资本性支出承诺及经营租赁承诺已按照之前承诺履行。

九 资产负债表日后事项

(1) 资产负债表日后利润分配情况说明

根据 2012 年 3 月 26 日董事会决议，提议向全体股东每 10 股派发现金 1 元(含税)，上述提议尚待股东大会批准。

十 金融工具及其风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险：市场风险(主要为外汇风险和利率风险)、信用风险和流动风险。本集团整体的风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本集团财务业绩的潜在不利影响。

(1) 市场风险

(a) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。但本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元)依然存在外汇风险。本集团总部财务部门负责监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团可能会以签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的。于 2011 年度及 2010 年度，本集团未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

	2011 年 12 月 31 日			合计
	欧元项目	美元项目	其他货币	
外币金融资产 -				
货币资金	29,155,650	160,133,253	-	189,288,903
应收账款	355,852	957,497	-	1,313,349
其他应收款	5,338,757	-	-	5,338,757
	<u>34,850,259</u>	<u>161,090,750</u>	<u>-</u>	<u>195,941,009</u>
外币金融负债 -				
短期借款	166,624,092	201,497,700	-	368,121,792
长期借款	75,095,000	126,018,000	-	201,113,000
应付账款	136,330,687	1,471,626	534,202	138,336,515
其他应付款	2,332,140	-	-	2,332,140
	<u>380,381,919</u>	<u>328,987,326</u>	<u>534,202</u>	<u>709,903,447</u>

十 金融工具及其风险(续)

(1) 市场风险(续)

(a) 外汇风险(续)

	2010 年 12 月 31 日			合计
	欧元项目	美元项目	其他货币	
外币金融资产 -				
货币资金	8,441,457	126	-	8,441,583
应收账款	-	1,094,441	-	1,094,441
其他应收款	9,479,229	-	-	9,479,229
	<u>17,920,686</u>	<u>1,094,567</u>	<u>-</u>	<u>19,015,253</u>
外币金融负债 -				
短期借款	88,065,000	-	-	88,065,000
应付账款	37,239,615	473,331	-	37,712,946
	<u>125,304,615</u>	<u>473,331</u>	<u>-</u>	<u>125,777,946</u>

于 2011 年 12 月 31 日，对于本集团各类欧元金融资产和欧元金融负债，如果人民币对欧元升值或变质 10%，其他因素保持不变，则本集团增加或减少净利润 29,370,188 元 (2010 年：9,127,634 元)。

于 2011 年 12 月 31 日，对于本集团各类美元金融资产和美元金融负债，如果人民币对美元升值或变质 10%，其他因素保持不变，则本集团增加或减少净利润为 14,271,209 元 (2010 年：减少或增加 52,805 元)。

(b) 利率风险

本集团的利率风险主要产生于长期银行借款和应付债券。于 2011 年 12 月 31 日，本集团长期带息债务金额为 1,714,113,000 元(2010 年 12 月 31 日：605,000,000 元)(附注五(25)、(26)、(27))。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。于 2011 年度及 2010 年度本集团并无利率互换安排。

于 2011 年度，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降 10%，而其它因素保持不变，本集团的净利润会增加或减少约 8,822,377 元(2010 年度：约 2,522,708 元)。

十 金融工具及其风险(续)

(2) 信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款、应收票据和长期应收款等。

本集团银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

此外，对于应收账款、其他应收款、应收票据和长期应收款，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

(3) 流动风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项主要金融资产及金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

十 金融工具及其风险(续)

(4) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项、短期借款、应付款项、长期借款和应付债券。

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于资产负债表日，本集团不持有以公允价值计量的金融工具。

(5) 外币金融资产和外币金融负债

	2010年 12月31日	本年度公允价 值变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本年度计 提的减值	其他 增减变动	2011年 12月31日
金融资产 -						
货币资金	8,441,583	-	-	-	180,847,320	189,288,903
应收账款	1,094,441	-	-	-	218,908	1,313,349
其他应收款	9,479,229	-	-	-	(4,140,472)	5,338,757
	19,015,253	-	-	-	176,925,756	195,941,009
金融负债-						
短期借款	88,065,000	-	-	-	280,056,792	368,121,792
应付账款	37,712,946	-	-	-	100,623,569	138,336,515
其他应付款	-	-	-	-	2,332,140	2,332,140
长期借款	-	-	-	-	201,113,000	201,113,000
	125,777,946	-	-	-	584,125,501	709,903,447

十一 公司财务报表附注

(1) 应收账款

	2010 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
应收账款	1,163,479,351		2,269,730,316	
减：坏账准备	(78,306,985)	本年增加 (8,018,825)	本年减少 1,262,814	(85,062,996)
	<u>1,085,172,366</u>		<u>2,184,667,320</u>	

(a) 应收账款账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	2,104,585,388	1,011,932,665
一到二年	77,998,606	69,280,091
二到三年	35,915,520	45,827,348
三到四年	22,267,667	20,583,084
四到五年	16,226,690	2,693,453
五年以上	12,736,445	13,162,710
	<u>2,269,730,316</u>	<u>1,163,479,351</u>

(b) 应收账款按类别分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额 比例	金额	计提 比例	金额	占总额 比例	金额	计提 比例
单项金额重大并单独计 提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备								
组合 1	2,051,186,682	90%	-	-	822,252,507	71%	-	-
组合 2	199,719,774	9%	(66,239,136)	33%	341,226,844	29%	(78,306,985)	23%
单项金额虽不重大但 单独计提坏账准备	18,823,860	1%	(18,823,860)	100%	-	-	-	-
	<u>2,269,730,316</u>	<u>100%</u>	<u>(85,062,996)</u>	<u>4%</u>	<u>1,163,479,351</u>	<u>100%</u>	<u>(78,306,985)</u>	<u>7%</u>

十一 公司财务报表附注(续)

(1) 应收账款(续)

(c) 按组合计提坏账准备的应收账款中, 采用账龄分析法的组合分析如下:

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
一年以内	53,241,600	27%	(2,662,080)	5%	189,680,158	56%	(9,484,008)	5%
一到二年	77,793,950	39%	(15,558,790)	20%	69,280,091	20%	(13,856,018)	20%
二到三年	30,593,533	15%	(15,296,767)	50%	45,827,348	13%	(22,913,674)	50%
三到四年	21,239,299	11%	(16,991,439)	80%	20,583,084	6%	(16,466,467)	80%
四到五年	11,213,316	6%	(10,091,984)	90%	2,693,453	1%	(2,424,108)	90%
五年以上	5,638,076	2%	(5,638,076)	100%	13,162,710	4%	(13,162,710)	100%
	<u>199,719,774</u>	<u>100%</u>	<u>(66,239,136)</u>	<u>33%</u>	<u>341,226,844</u>	<u>100%</u>	<u>(78,306,985)</u>	<u>23%</u>

(d) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
应收账款 1	7,098,371	(7,098,371)	100%	(i)
应收账款 2	6,631,571	(6,631,571)	100%	(i)
应收账款 3	5,093,918	(5,093,918)	100%	(i)
	<u>18,823,860</u>	<u>(18,823,860)</u>		

(i) 该款项为账龄均超过 3 年, 经多次催收, 无法收回, 因此计提全额坏账准备。

(e) 于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日, 应收账款中无持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东的欠款。

(f) 金额前五名的应收账款分析如下:

	与本公司关系	金额	年限	占总额比例
国电联合动力技术(保定)有限公司	第三方	132,002,385	一年以内	6%
北京市轨道交通建设管理有限公司	第三方	86,848,709	一年以内	4%
国电联合动力技术(赤峰)有限公司	第三方	63,364,180	一年以内	3%
东方电气集团东方汽轮机有限公司	第三方	62,405,533	一年以内	3%
成都电力机械厂	第三方	61,161,451	一年以内	3%
		<u>405,782,258</u>		<u>19%</u>

十一 公司财务报表附注(续)

(1) 应收账款(续)

(f) 应收关联方的应收账款分析如下:

于 2011 年 12 月 31 日, 本公司应收账款余额中应收本公司关联方余额为 1,125,316,601 元(2010 年 12 月 31 日: 402,283,328 元)。根据历史还款记录, 本公司认为该等款项的回收不存在重大风险, 故未对该等款项计提坏账准备。

(2) 其他应收款

	2010 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	19,433,551			64,194,743
应收子公司款项	45,000,000			45,000,000
应收融资租赁款	-			22,000,000
投标保证金	4,842,382			6,407,599
驻外办费用	5,047,127			6,899,924
其他	9,028,352			1,720,271
	<u>83,351,412</u>			<u>146,222,537</u>
		本年增加	本年减少	
减: 坏账准备	<u>(1,391,589)</u>	<u>(698,135)</u>	-	<u>(2,089,724)</u>
	<u>81,959,823</u>			<u>144,132,813</u>

(a) 其他应收款账龄分析如下:

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	144,086,156	35,665,316
一到二年	732,972	46,303,008
二到三年	416,420	386,956
三到四年	149,523	232,584
四到五年	158,796	216,282
五年以上	678,670	547,266
	<u>146,222,537</u>	<u>83,351,412</u>

十一 公司财务报表附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(b) 其他应收款按类别分析如下:

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备								
组合 1	144,132,813	99%	-	-	81,959,823	98%	-	-
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	2,089,724	1%	(2,089,724)	100%	1,391,589	2%	(1,391,589)	100%
	<u>146,222,537</u>	<u>100%</u>	<u>(2,089,724)</u>	<u>1%</u>	<u>83,351,412</u>	<u>100%</u>	<u>(1,391,589)</u>	<u>2%</u>

(c) 于 2011 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单独计提提坏账准备的其他应收款分析如下:

	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
其他应收款 1	1,298,683	(1,298,683)	100%	(i)
其他应收款 2	698,135	(698,135)	100%	(i)
其他应收款 3	92,906	(92,906)	100%	(i)
	<u>2,089,724</u>	<u>(2,089,724)</u>		

(i) 该款项为本公司难以收回的款项, 且帐龄均超过 3 年, 经多次催收, 无法收回, 因此计提全额坏账准备。

十一 公司财务报表附注(续)

(2) 其他应收款(续)

(d) 于 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日, 其他应收款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

(e) 金额前五名的其他应收款分析如下:

	与本公司关系	金额	年限	占总额比例
待抵扣进项税	第三方	64,194,743	一年以内	44%
应收子公司款项	子公司	45,000,000	二到三年	31%
应收融资租赁款-交银金融	第三方	16,000,000	一年以内	11%
应收融资租赁款-民生金融	第三方	6,000,000	一年以内	4%
驻外办费用	第三方	6,899,924	一年以内	5%
		<u>138,094,667</u>		<u>95%</u>

(f) 应收关联方的其他应收款分析如下:

于 2011 年 12 月 31 日, 本公司其他应收款余额中应收本公司关联方余额为 45,000,000 元(2010 年 12 月 31 日: 45,024,206 元)。根据历史还款记录, 本公司认为该等款项的回收不存在重大风险, 故未对该等款项计提坏账准备。

(3) 长期股权投资

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
子公司(a)	1,267,363,799	536,433,799
合营企业(b)	27,276,054	16,551,970
联营企业(c)	3,043,700	94,417,643
其他长期股权投资(d)	119,429,227	27,898,180
	<u>1,417,112,780</u>	<u>675,301,592</u>
减: 长期股权投资减值准备	-	-
	<u>1,417,112,780</u>	<u>675,301,592</u>

本公司不存在长期投资变现的重大限制。

本公司的子公司、合营企业、联营企业和其他长期股权投资在活跃市场中均无报价。

十一 公司财务报表项目附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(a) 子公司

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动	2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本年计提 减值准备
进出口公司	成本法	9,700,000	9,700,000	-	9,700,000	97%	97%	无	-	-
上海湘机公司	成本法	1,798,640	1,798,640	-	1,798,640	51%	51%	无	-	-
广东湘机公司	成本法	994,500	994,500	-	994,500	51%	51%	无	-	-
长沙水泵厂	成本法	59,940,659	59,940,659	-	59,940,659	69.96%	69.96%	无	-	-
湘电风能(注)	成本法	1,177,830,000	459,000,000	718,830,000	1,177,830,000	100%	100%	无	-	-
湘电北京	成本法	2,000,000	2,000,000	-	2,000,000	100%	100%	无	-	-
牵引研究所	成本法	3,000,000	3,000,000	-	3,000,000	100%	100%	无	-	-
湘潭莱特	成本法	12,100,000	-	12,100,000	12,100,000	55%	55%	无	-	-
			<u>536,433,799</u>	<u>730,930,000</u>	<u>1,267,363,799</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

注：于 2011 年，本公司向湘电集团收购其所持有的湘电风能 49% 股权，该交易完成后，本公司持有湘电风能 100% 股权。

十一 公司财务报表项目附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(b) 合营企业

核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动				2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本年计提 减值准备	
			追加或 减少投资	按权益法调 整的净损益	宣告分派的 现金股利	其他权 益变动							
湘电东洋	权益法	20,692,812	16,551,970	-	10,724,084	-	-	27,276,054	50%	50%	无	-	-

(c) 联营企业

核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动				2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本年计提 减值准备	
			追加或 减少投资	按权益法调 整的净损益	宣告分派的 现金股利	重分类 (附注五(8))							
沈阳湘机	权益法	600,000	952,959	-	(53,174)	-	-	899,785	20%	20%	无	-	-
湘电大酒店	权益法	1,800,000	1,089,826	-	2,398	-	-	1,092,224	33.65%	33.65%	无	-	-
湘潭昆鹏	权益法	690,000	616,434	-	(44,609)	-	-	571,825	20.06%	20.06%	无	-	-
西安湘电	权益法	600,000	479,866	-	-	-	-	479,866	20%	20%	无	-	-
湘电重装	权益法	60,000,000	91,278,558	-	252,489	-	(91,531,047)	-	-	-	-	-	-
			94,417,643	-	157,104	-	(91,531,047)	3,043,700				-	-

十一 公司财务报表项目附注(续)

(3) 长期股权投资(续)

(d) 其他长期股权投资

	核算方法	投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动			2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表决权 比例	持股比例与表决权 比例不一致的说明	减值准备	本年计提 减值准备
				本年增加	重分类 (附注五(8))	本年减少						
湘电重装	成本法	60,000,000	-	-	91,531,047	-	91,531,047	19.67%	19.67%	无	-	-
湘电铁姆肯	成本法	17,898,180	17,898,180	-	-	-	17,898,180	20%	20%	无	-	-
湖南稀土	成本法	10,000,000	10,000,000	-	-	-	10,000,000	10%	10%	无	-	-
			<u>27,898,180</u>	<u>-</u>	<u>91,531,047</u>	<u>-</u>	<u>119,429,227</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

十一 公司财务报表项目附注(续)

(4) 营业收入和营业成本

	2011 年度	2010 年度
主营业务收入	3,907,346,496	3,756,746,997
其他业务收入	38,253,324	23,724,669
	<u>3,945,599,820</u>	<u>3,780,471,666</u>
	2011 年度	2010 年度
主营业务成本	3,162,299,023	3,064,048,089
其他业务成本	33,746,194	19,922,665
	<u>3,196,045,217</u>	<u>3,083,970,754</u>

(a) 主营业务收入和主营业务成本

按产品分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
风力发电系统(i)	1,449,727,094	1,415,634,785	1,869,317,778	1,638,131,831
其他交流电机(ii)	1,513,095,061	1,033,695,695	1,310,680,214	942,427,063
直流电机	462,940,518	331,478,240	231,756,702	174,739,978
备品备件及其他	268,848,984	197,714,796	171,526,094	150,227,454
城轨车辆	212,734,839	183,775,507	173,466,209	158,521,763
	<u>3,907,346,496</u>	<u>3,162,299,023</u>	<u>3,756,746,997</u>	<u>3,064,048,089</u>

(i) 风力发电系统包括双馈式风力发电机和直驱式风力发电机。

(ii) 其他交流电机为除双馈式风力发电机和直驱式风力发电机以外的交流电机。

十一 公司财务报表项目附注(续)

(4) 营业收入和营业成本(续)

(a) 主营业务收入和主营业务成本(续)

按地区分析如下:

	2011 年度		2010 年度	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
西南地区	239,771,879	197,260,673	267,830,381	218,313,900
西北地区	41,620,470	29,015,999	65,928,372	53,736,238
华中地区	1,609,818,423	1,377,357,698	1,877,029,651	1,529,423,850
华南地区	231,444,153	205,464,679	252,899,217	206,269,660
华东地区	597,544,601	439,932,166	594,262,975	485,845,638
华北地区	896,444,184	720,948,566	520,406,192	424,854,931
东北地区	290,702,786	192,319,242	178,390,209	145,603,872
	<u>3,907,346,496</u>	<u>3,162,299,023</u>	<u>3,756,746,997</u>	<u>3,064,048,089</u>

(b) 其他业务收入和其他业务成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
销售材料	23,565,099	23,265,047	12,048,097	11,822,491
废料处理	7,337,453	7,334,099	6,068,227	6,068,227
其他	7,350,772	3,147,048	5,608,345	2,031,947
	<u>38,253,324</u>	<u>33,746,194</u>	<u>23,724,669</u>	<u>19,922,665</u>

(c) 本公司前五名客户的营业收入情况

本公司前五名客户营业收入的总额为 592,432,463 元(2010 年: 2,121,657,741 元), 占本公司全部营业收入的比例为 15%(2010 年: 56%), 具体情况如下:

	营业收入	占本公司全部营业收入的比例 (%)
国电联合动力技术(保定)有限公司	192,789,370	5%
北京市轨道交通建设管理有限公司	107,223,287	3%
湘电重型装备股份有限公司	108,168,546	3%
国电联合动力技术(赤峰)有限公司	93,730,769	2%
国电联合动力技术(连云港)有限公司	90,520,491	2%
	<u>592,432,463</u>	<u>15%</u>

十一 公司财务报表项目附注(续)

(5) 投资收益

	2011 年度	2010 年度
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	<u>10,881,189</u>	<u>14,988,816</u>

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

按权益法核算的长期股权投资的投资收益主要包括：

	2011 年度	2010 年度	本期比上期增减变动的原因
湘电重装	252,488	13,229,773	2011 年 3 月起不再作为联营企业，按成本法核算本年净利润的增加
湘电东洋	<u>10,724,084</u>	<u>1,912,283</u>	
	<u>10,976,572</u>	<u>15,142,056</u>	

(6) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011 年度	2010 年度
净利润	199,434,522	191,315,936
加：资产减值损失	16,648,118	20,683,612
固定资产折旧	65,950,777	58,159,873
无形资产摊销	1,561,715	1,545,212
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	993,776	910,400
财务费用	144,356,900	65,783,181
投资收益	(10,881,188)	(14,988,817)
递延所得税资产增加/(减少)	(1,574,551)	2,622,439
存货的增加	(780,922,593)	(48,438,742)
经营性应收项目的增加	(1,247,816,424)	(576,839,255)
经营性应付项目的增加	627,557,759	617,983,520
经营活动产生的现金流量净额	<u>(984,691,189)</u>	<u>318,737,359</u>

十一 公司财务报表项目附注(续)

(6) 现金流量表补充资料(续)

(b) 现金及现金等价物净变动情况

	2011 年度	2010 年度
现金的年末余额	1,201,139,170	997,343,401
减：现金的年初余额	(997,343,401)	(334,583,477)
现金净增加额	<u>203,795,769</u>	<u>662,759,924</u>

(c) 现金及现金等价物

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
货币资金	1,753,639,351	1,462,021,505
减：受到限制的其他货币资金	(552,500,181)	(464,678,104)
现金年末余额	<u>1,201,139,170</u>	<u>997,343,401</u>

一 非经常性损益明细表

	2011 年度	2010 年度
计入当期损益的政府补助	24,666,115	51,539,550
非流动资产处置损益	10,381,029	(1,081,163)
债务担保解除(附注(五(44)))	10,508,532	-
债务重组收益(附注(五(44)))	-	5,983,169
其他营业外收入	6,409,827	222,301
其他营业外支出	(4,276,702)	(2,326,466)
	<u>47,688,801</u>	<u>54,337,391</u>
所得税影响额	(5,576,922)	(9,167,595)
转回以前年度所得税(i)	-	20,774,142
少数股东损益影响额(税后)	(5,961,207)	(21,451,090)
	<u>36,150,672</u>	<u>44,492,848</u>

非经常性损益明细表编制基础

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2008]》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

二 净资产收益率及每股收益

	加权平均		每股收益			
	净资产收益率(%)		基本每股收益		稀释每股收益	
	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度 (重述)	2011年度	2010年度 (重述)
归属于公司普通股股东的净利润	7.42%	12.90%	0.23	0.39	0.23	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.65%	10.12%	0.17	0.31	0.23	0.31

三 本集团主要财务报表项目的异常情况及原因的说明

财务报表数据变动幅度达 30%(含 30%)以上, 或占本集团 2011 年 12 月 31 日资产总额 5%(含 5%)或本集团 2011 年度利润总额 10%(含 10%)以上的项目分析如下:

		2011年 12月31日	2010年 12月31日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比%
资产类					
货币资金	注释 1	2,548,523,934	2,481,488,957	67,034,977	3%
应收账款	注释 2	4,943,824,962	3,631,319,407	1,312,505,555	36%
应收利息	注释 3	4,010,230	2,481,502	1,528,728	62%
其他应收款	注释 4	168,394,448	106,311,147	62,083,301	58%
存货	注释 5	2,670,313,374	1,581,477,726	1,088,835,648	69%
一年内到期的非流动资产	注释 6	-	5,980,000	(5,980,000)	(100%)
长期应收款	注释 7	489,988,454	-	489,988,454	100%
固定资产	注释 8	1,382,029,965	1,320,246,910	61,783,055	5%
在建工程	注释 9	326,731,346	220,881,547	105,849,799	48%

<1> 货币资金上升 3%，主要由于借款增加引起的银行存款余额增加所致。

<2> 应收账款上升 36%，主要由于受银根紧缩以及风电产品行业收款时点延长所致。

<3> 应收利息上升 62%，主要由于银行存款余额增加以及存款利率上升所致。

<4> 其他应收款上升 58%，主要由于办理融资租赁业务支付给金融租赁公司保证金增加所致。

<5> 存货上升 69%，主要由于材料价格上涨以及采购增加所致。

<6> 一年内到期的非流动资产下降 100%，主要由于该长期应收款到期后计入其他应收款所致。

<7> 长期应收款增加 100%，主要由于应收到期日超过一年的质保金尾款增加所致。

三 本集团主要财务报表项目的异常情况及其原因的说明(续)

<8> 固定资产上升 5%，主要由于是部分在建项目已验收使用所致。

<9> 在建工程上升 48%，主要由于 5MW 海上风力发电机项目投入增加所致。

		2011年 12月31日	2010年 12月31日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比 %
负债类					
短期借款	注释 1	3,662,599,762	1,498,469,780	2,164,129,982	144%
应付票据	注释 2	1,397,466,285	1,467,787,961	(70,321,676)	(5%)
应付账款	注释 3	3,110,404,025	2,823,817,296	286,586,729	10%
应交税费	注释 4	57,542,592	185,118,634	(127,576,042)	(69%)
应付利息	注释 5	38,522,918	-	38,522,918	100%
一年内到期的					
非流动负债	注释 6	289,875,919	220,810,354	69,065,565	31%
长期借款	注释 7	606,113,000	410,000,000	196,113,000	48%
应付债券	注释 8	939,862,708	-	939,862,708	100%
长期应付款	注释 9	221,988,453	-	221,988,453	100%
专项应付款	注释 10	81,655,796	12,500,000	69,155,796	553%
预计负债	注释 11	85,428,648	144,669,323	(59,240,675)	(41%)

<1> 短期借款上升 144%，主要由于增加了贷款以缓解生产资金偏紧的压力所致。

<2> 应付票据下降 5%，主要由于银根紧缩影响，开立票据金额有所下降所致。

<3> 应付帐款增加 10%，主要是为满足生产需求，对外采购增加所致。

<4> 应交税费减少 69%，主要由于收入下降引起的应交税金相应减少所致。

<5> 应付利息上升 100%，主要由于公司发行公司债，按规定提取的债券利息增加。

<6> 一年内到期的非流动负债上升 31%，主要是应付融资租赁款增加所致。

<7> 长期借款上升 48%，主要为保证公司的长期发展以及合理调整公司负责结构，新增了长期借款所致。

<8> 应付债券上升 100%，主要由于公司发行公司债所致。

<9> 长期应付款上升 100%，主要由于公司办理了融资租赁业务导致应付融资租赁款增加所致。

<10> 专项应付款上升 553%，主要由于公司收到重大装备设备关键零部件所退的相关税款所致。

<11> 预计负债下降 41%，主要由于根据风力发电系统往年质保费用实际支出情况，调低了质保费用计提比例所致。

三 本集团主要财务报表项目的异常情况及其原因的说明(续)

		2011年 12月31日	2010年 12月31日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比 %
权益类					
股本	注释 1	608,484,542	304,242,271	304,242,271	100%
资本公积	注释 2	1,035,199,256	1,562,138,364	(526,939,108)	(34%)
外币报表折算差额	注释 3	(23,690,025)	(5,846,927)	(17,843,098)	305%
少数股东权益	注释 4	125,023,742	608,615,545	(483,591,803)	(79%)

<1> 股本上升 100%，主要由于公司采取了资本公积转增股本的分红方式增加了股本金所致。

<2> 资本公积下降 34%，主要由于转增了股本以及收购风能 49%股权所致。

<3> 外币报表折算差额下降 305%，主要由于欧元汇率下跌所致。

<4> 少数股东权益下降 79%，主要由于出售风能 49%股权所致。

		2011年 12月31日	2010年 12月31日	差异变动金额及幅度	
				金额	百分比 %
损益部分					
营业收入	注释 1	6,247,508,383	6,760,328,560	(512,820,177)	(8%)
营业成本	注释 2	(5,117,223,797)	(5,551,968,816)	434,745,019	(8%)
营业税金及附加	注释 3	(30,186,103)	(42,873,165)	12,687,062	(30%)
销售费用	注释 4	(251,443,666)	(373,760,561)	122,316,895	(33%)
管理费用	注释 5	(443,526,049)	(383,157,386)	(60,368,663)	16%
财务费用-净额	注释 6	(275,717,823)	(96,465,399)	(179,252,424)	186%
资产减值损失	注释 7	(21,209,784)	(114,109,019)	92,899,235	(81%)
营业外收入	注释 8	53,675,579	57,879,229	(4,203,650)	(7%)
营业外支出	注释 9	(5,986,778)	(3,541,838)	(2,444,940)	69%
所得税费用	注释 10	(26,205,767)	(29,326,829)	3,121,062	(11%)

<1> 营业收入下降 8%，主要受风电行业宏观调控影响风力发电系统产品销售有所下降所致。

<2> 营业成本下降 8%，主要由于收入下降引起的成本下降所致。

<3> 营业税金及附加下降 30%，主要由于应交的税金减少所致。

<4> 销售费用下降 33%，主要由于风力发电系统质保费用计提比例下调所致。

<5> 管理费用上升 16%，主要由于加大技术开发投入引起的研发费用大幅增加所致。

<6> 财务费用上升 186%，主要由于国家紧缩银根，压缩贷款额度，提高贷款利率所致。

三 本集团主要财务报表项目的异常情况及原因的说明(续)

<7> 资产减值损失下降 81%，主要由于本期未到信用期应收账款增加，而该部分账款无需计提坏账准备所致。

<8> 营业外收入下降 7%，主要是由于公司享受的风力发电设备产业化专项奖励资金减少所致。

<9> 营业外支出上升 69%，主要是由于滞纳金增加所致。

<10> 所得税费用下降 11%，主要由于公司实现的税前利润减少所致。

十二、备查文件目录

- 1、载有董事长签名的 2011 年年度报告全文；
- 2、载有单位负责人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告文本；
- 3、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有文件的正本及公告原稿；
- 4、其他相关资料。

董事长：周建雄

湘潭电机股份有限公司

2012 年 3 月 26 日