



卧龙电气集团股份有限公司
600580

2011 年年度报告

目录

一、 重要提示.....	3
二、 公司基本情况.....	3
三、 会计数据和业务数据摘要.....	5
四、 股本变动及股东情况.....	8
五、 董事、监事和高级管理人员.....	14
六、 公司治理结构.....	23
七、 股东大会情况简介.....	30
八、 董事会报告.....	31
九、 监事会报告.....	51
十、 重要事项.....	53
十一、 财务会计报告.....	66
十二、 备查文件目录.....	165

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、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
陈嫣妮	董事	出国	王建乔
刘红旗	董事	因病	黎明

(三) 立信会计师事务所(特殊普通合伙)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	王建乔
主管会计工作负责人姓名	郑丽娟
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	郑丽娟

公司负责人王建乔、主管会计工作负责人郑丽娟及会计机构负责人（会计主管人员）郑丽娟声明：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	卧龙电气集团股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	卧龙电气
公司的法定英文名称	Wolong Electric Group Co., Ltd.
公司的法定英文名称缩写	Wolong Electric
公司法定代表人	王建乔

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	王海龙
联系地址	中国浙江省上虞市人民西路 1801 号
电话	0575-82176628
传真	0575-82176636
电子信箱	wanghailong@wolong.com

(三) 基本情况简介

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

(四) 信息披露及备置地点

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

(五) 公司股票简况

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

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期		1998 年 10 月 21 日
公司首次注册登记地点		浙江省上虞市经济开发区
首次注册	公司变更注册登记日期	1998 年 10 月 21 日
	公司变更注册登记地点	浙江省上虞市经济开发区
	企业法人营业执照注册号	3300001001840
	税务登记号码	国税浙字 330682146146352 号
	组织机构代码	14614635-2
最近一次变更	公司变更注册登记日期	2011 年 8 月 11 日
	公司变更注册登记地点	浙江省上虞市经济开发区
	企业法人营业执照注册号	330000000003039
	税务登记号码	浙税联字 330682146146352 号
	组织机构代码	14614635-2
公司聘请的会计师事务所名称		立信会计师事务所(特殊普通合伙)
公司聘请的会计师事务所办公地址		中国深圳福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 栋 16 楼/上海市南京东路 61 号 4 楼
公司其他基本情况		无

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	86,154,398.70
利润总额	137,373,772.54
归属于上市公司股东的净利润	111,015,036.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	57,576,703.00
经营活动产生的现金流量净额	-102,763,160.28

(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	24,670,302.30	1,433,037.92	9,287,735.78
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	26,146,470.45	25,710,668.90	17,710,413.03
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-859,650.00	-629,782.41	
对外委托贷款取得的损益	10,395,176.87		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	402,601.09	585,911.37	279,329.05
所得税影响额	-4,546,580.82	-1,954,837.31	-2,900,556.91
少数股东权益影响额（税后）	-2,769,986.28	-1,643,510.90	-393,186.91
合计	53,438,333.61	23,501,487.57	23,983,734.04

(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	3,146,223,337.38	2,903,918,779.09	8.34	2,232,246,541.32
营业利润	86,154,398.70	237,703,910.14	-63.76	228,358,833.48
利润总额	137,373,772.54	265,433,528.33	-48.25	255,636,311.34
归属于上市公司股东的净利润	111,015,036.61	210,634,192.25	-47.29	197,401,999.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	57,576,703.00	187,132,704.68	-69.23	173,418,265.41
经营活动产生的现金流量	-102,763,160.28	74,937,959.26	-237.13	204,378,018.34

净额				
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2009 年末
资产总额	4,824,931,470.55	4,063,665,527.50	18.73	2,667,890,656.19
负债总额	2,103,904,434.80	1,469,338,621.75	43.19	1,235,346,817.43
归属于上市公司股东的所 有者权益	2,483,891,482.83	2,388,793,111.82	3.98	1,252,789,704.41
总股本	687,728,756.00	428,942,160.00	60.33	285,127,200.00

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)	0.1615	0.3263	-50.50	0.3352
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1605	0.3217	-50.11	0.3333
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)	0.0837	0.2899	-71.12	0.2945
加权平均净资产收益率 (%)	4.55	11.14	减少 6.58 个百分点	18.13
扣除非经常性损益后的加权平均净资 产收益率 (%)	2.36	9.90	减少 7.53 个百分点	15.93
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	-0.15	0.17	-185.53	0.72
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	3.61	5.57	-35.15	4.39
资产负债率 (%)	43.60	36.16	增加 7.45 个百分点	46.30

(四) 采用公允价值计量的项目

单位:元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影 响金额
交易性金融资产	48,174.00	0	-48,174.00	-31,885.17
交易性金融负债	309,750.00	881,400.00	571,650.00	-408,866.97
合计	357,924.00	881,400.00	523,476.00	-440,752.14

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									
二、无限售条件流通股 份	428,942,160	100			257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100
1、人民币普通股	428,942,160	100			257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	428,942,160	100			257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100

股份变动的批准情况

(1) 根据 2011 年 2 月 26 日刊登的《关于股票期权第四次行权相关事宜的公告》，公司以 2011 年 3 月 9 日为登记日，将公司《股票期权激励计划》第四次行权（包括第一批股票期权第四次行权以及第二批股票期权第二次行权，以下简称“第四次行权”）涉及的 1,421,300 份股票期权统一行权，行权后总股本增加至 430,363,460 股。具体详见《卧龙电气关于股票期权第四次行权相关事宜的公告》（编号：临 2011-012）。

(2) 公司 2010 年度利润分配及公积金转增股本方案已获 2011 年 4 月 28 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过。以 2011 年 6 月 21 日为股权登记日，确定公积金转增股本比例为每股公积金转增股本 0.598018 股（即每 10 股公积金转增股本 5.98018 股），共计资本公积金转增股本 257,365,296 股，转增后注册资本增加至 687,728,756 股。具体详见《卧龙电气 2010 年度利润分配及公积金转增股本实施公告》（编号：临 2011-034）。

股份变动的过户情况

(1) 第四次行权的股权激励对象的股份（向行权对象定向发行新增股份 1,421,300 股）已于 2011 年 3 月 9 日在中国结算登记有限责任公司上海分公司办理了股份变动登记手续，经上海证券交易所同意，2011 年 3 月 16 日起获准上市流通。

(2) 公司完成公积金转增股本共计 257,365,296 股，以 2011 年 6 月 21 日为股权登记日，由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司将所分派股份直接记入股东账户并完成登记手续，经上海证券交易所同意，自 2011 年 6 月 23 日起获准上市流通。

股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

(1) 因公司第四次行权导致的股本变动对最近一年的每股收益和每股净资产产生了影响，其中每股收益由 0.1618 元变为 0.1615 元，每股净资产由 3.60 元变为 3.61 元。

(2) 公司于 2011 年 6 月完成公积金转增股本共计 257,365,296 股，影响最近一年的每股收益和每股净资产，其中每股收益由 0.2581 元变为 0.1615 元，每股净资产由 5.77 元变为 3.61 元。

2、限售股份变动情况

报告期内，本公司限售股份无变动情况。

(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 币种：人民币

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						
股票公开发行	2010年5月18日	17.74	54,670,000	2010年6月3日	54,670,000	
股票*注1	2009年12月8日	12.65	1,811,000	2009年12月11日	1,811,000	
股票*注2	2010年6月25日	9.66	1,426,200	2010年6月30日	1,426,200	
股票*注3	2010年9月3日	9.66	2,180,600	2010年9月9日	2,180,600	
股票*注4	2011年3月9日	9.66	1,421,300	2011年3月16日	1,421,300	

*注1：本次为股票期权激励计划第一次行权向激励对象实施的定向增发；

*注2：本次为股票期权激励计划第二次行权向激励对象实施的定向增发；

*注3：本次为股票期权激励计划第三次行权向激励对象实施的定向增发；

*注4：本次为股票期权激励计划第四次行权向激励对象实施的定向增发。

2、 公司股份总数及结构的变动情况

(1) 公司股份总数及结构变动

	本次变动前		本次变动增减(+, -)			本次变动后	
	数量	比例(%)	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
有限售条件股份							
无限售条件流通股	428,942,160	100	257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100
股份总数	428,942,160	100	257,365,296	1,421,300	258,786,596	687,728,756	100

(2) 公司资产负债结构的变动情况

A、 股票期权激励计划第四次行权后资产负债结构的变动情况

资产	股本变动前	股本变动后	增减变动
流动资产	2,841,131,443.61	2,854,861,201.61	13,729,758.00
非流动资产	1,970,070,268.94	1,970,070,268.94	---
资产总额	4,811,201,712.55	4,824,931,470.55	13,729,758.00
负债和股东权益	股本变动前	股本变动后	增减变动
负债总额	2,103,904,434.80	2,103,904,434.80	---
股本	686,307,456.00	687,728,756.00	1,421,300.00
资本公积	954,803,025.31	967,111,483.31	12,308,458.00
所有者权益	2,707,297,277.75	2,721,027,035.75	13,729,758.00
负债和股东权益	4,811,201,712.55	4,824,931,470.55	13,729,758.00

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		65,269 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		63,053 户	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
卧龙控股集团 有限公司	境内非国有法 人	25.55	175,748,091	65,769,298	0	质 押 94,096,095
海通证券股 份有限公司	其他	4.97	34,204,319	3,928,939	0	无
上虞市国有 资产经营总 公司	国家	2.66	18,311,142	6,852,484	0	无
陈建成	境内自然人	2.34	16,066,849	6,012,614	0	无
陈永苗	境内自然人	0.80	5,519,118	2,065,391	0	无
浙江富士达 集团有限公 司	境内非国有法 人	0.69	4,735,087	1,771,987	0	无
邱跃	境内自然人	0.62	4,280,398	1,601,831	0	无
中国建设银 行-国泰金 马稳健回报 证券投资基 金	其他	0.62	4,237,588	4,237,588	0	无
王建乔	境内自然人	0.48	3,271,172	1,224,154	0	无
陈体引	境内自然人	0.35	2,427,990	908,614	0	无
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
卧龙控股集团 有限公司	175,748,091		人民币普通股 175,748,091			
海通证券股份 有限公司	34,204,319		人民币普通股 34,204,319			

上虞市国有资产经营总公司	18,311,142	人民币普通股	18,311,142
陈建成	16,066,849	人民币普通股	16,066,849
陈永苗	5,519,118	人民币普通股	5,519,118
浙江富士达集团有限公司	4,735,087	人民币普通股	4,735,087
邱跃	4,280,398	人民币普通股	4,280,398
中国建设银行-国泰金马稳健回报证券投资基金	4,237,588	人民币普通股	4,237,588
王建乔	3,271,172	人民币普通股	3,271,172
陈体引	2,427,990	人民币普通股	2,427,990
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 陈建成先生为卧龙控股集团有限公司董事长，持有其 48.93% 的股权； (2) 公司未知前十名无限售条件股东和前十名股东之间存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。		

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

陈建成先生和陈嫣妮女士通过其控制的卧龙控股集团有限公司（以下简称“卧龙控股”）对公司达到实际控制。即陈建成先生持有卧龙控股 48.93% 的股权，陈建成的女儿陈嫣妮女士持有卧龙控股 38.73% 的股权。卧龙控股持有本公司 25.55% 的股份。陈建成先生及其女儿陈嫣妮女士合计持有公司 2.34% 的股份，公司控股股东及其一致行动人合计持有本公司股份 191,855,370 股，占公司总股本 27.90%。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位：元 币种：人民币

名称	卧龙控股集团有限公司
单位负责人或法定代表人	陈建成
成立日期	1984 年 9 月 25 日
注册资本	808,000,000
主要经营业务或管理活动	电机及控制系统、输变电、电动车、电源产品、机电一体化及工业自动化产品等高技术产业投资；房地产开发、商贸、酒店等实业投资；对外投资；投资经营管理；进出口业务。

(3) 实际控制人情况

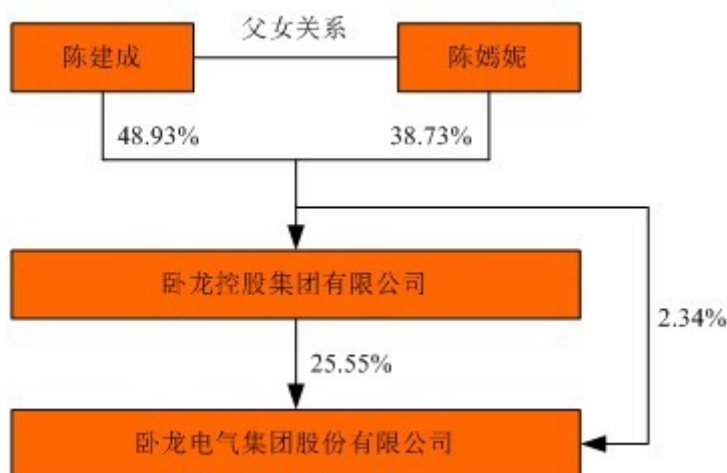
○ 自然人

姓名	陈建成
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
最近 5 年内的职业及职务	现任卧龙控股集团有限公司董事长、浙江卧龙置业投资有限公司董事长、浙江卧龙舜禹投资有限公司董事长、ATBAustria Antriebstechnik AG 监事会主席、绍兴欧力—卧龙振动机械有限公司董事长、浙江卧龙国际贸易有限公司董事长、卧龙地产集团股份有限公司董事长。陈建成先生曾先后荣获“全国优秀企业家”、“新长征突击手”、“中国十大创业英才”、“香港紫金花杯杰出企业家”、“浙江省改革开放三十年创业创新优秀企业家”、“浙江省十大杰出青年”、“浙江省慈善先进个人”等称号，为中共浙江省第十一届人大代表，中共绍兴市人大代表，中共上虞市人大常委，并担任中国电器工业协会中小型电机分会副理事长、浙江省电机行业协会会长、浙江省企业家联合会副会长等社会职务。

(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。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、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、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

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(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
王建乔	董事长	男	49	2011年9月9日	2014年9月8日	2,047,018	3,271,172	公积金转增	54	否
邱跃	董事	男	52	2011年9月9日	2014年9月8日	2,678,567	4,280,398	公积金转增		是
刘红旗	董事、总经理	男	45	2011年9月9日	2014年9月8日	1,135,745	1,814,941	公积金转增	48	否
黎明	董事、常务副总经理	男	46	2011年9月9日	2014年9月8日	250,000	399,505	公积金转增	42	否
朱亚娟	董事、副总经理	女	43	2011年9月9日	2014年9月8日	208,000	249,291	公积金转增、二级市场卖出	33	否
陈嫣妮	董事	女	30	2011年9月9日	2014年9月8日	0	40,430	股票期权行权		是
沃健	独立董事	男	52	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0		8	否
吴建敏	独立董事	男	45	2011年9月9日	2012年1月30日	0	0		2	否
杨启明	独立董事	男	61	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0		2	否
陈体引	监事会主席	男	55	2011年9月9日	2014年9月8日	1,519,376	2,427,990	公积金转增		是
方君仙	监事	女	47	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0			是
张金红	监事	女	48	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0		12	否
陈樱珠	副总经理	女	45	2011年9月9日	2014年9月8日	208,000	332,388	公积金转增	33	否
严伟灿	总工程师	男	45	2011年9月9日	2014年9月8日	208,000	332,388	公积金转增	33	否
周军	副总经理	男	37	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0		33	否
郑丽娟	财务总监	女	43	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0		16	否

王海龙	董事会秘书	男	36	2011年9月9日	2014年9月8日	0	0		5	否
陈永苗	董事	男	57	2008年9月12日	2011年9月8日	3,453,727	5,519,118	公积金转增		是
黄速建	独立董事	男	57	2008年9月12日	2011年9月8日	0	0		6	否
张志铭	独立董事	男	50	2008年9月12日	2011年9月8日	0	0		6	否
倪宇泰	财务总监、董事会秘书	男	38	2008年9月12日	2011年9月8日	208,000	332,388	公积金转增	24.75	否
合计	/	/	/	/	/	11,916,433	19,000,009	/	357.75	/

董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历：

王建乔：2005 年 9 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司董事长、卧龙控股集团有限公司董事、常务副总裁。2011 年 10 月至今，兼任 ATB Austria Antriebstechnik AG 监事会副主席。

邱跃：2005 年 9 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司董事，卧龙控股集团有限公司董事、高级副总裁。

刘红旗：2005 年 9 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司总经理、董事，卧龙控股集团有限公司董事。

黎明：曾任浙江卧龙家用电机有限公司总经理。2008 年 1 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司常务副总经理、董事。

朱亚娟：2006 年 2 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司副总经理、董事。

陈嫣妮：2007 年至 2009 年，任上海卧龙国际商务股份有限公司财务总监，2009 至今，任上海卧龙国际商务股份有限公司副总经理；2011 年 10 月至今，兼任 ATB Austria Antriebstechnik AG 监事。

沃健：2002 年 11 月至今历任浙江财经学院现代教育技术中心主任、教务处处长，从事教学和教学管理工作。

吴建敏：2007 年 3 月至今，在北京天健兴业资产评估有限公司担任总经理，从事评估及咨询。

杨启明：1997 年 5 月至今，历任中国电器工业协会副秘书长、秘书长，现任执行副会长(常务)，从事协会工作。

陈体引：2005 年至今，任卧龙控股集团有限公司监事长、卧龙电气集团股份有限公司监事长。

方君仙：2003 年至今，任卧龙电气集团股份有限公司监事、卧龙控股集团有限公司稽查审计部部长、卧龙地产集团股份有限公司监事、上海卧龙国际商务股份有限公司监事。

张金红：2005 年至今，任卧龙电气集团股份有限公司监事会监事。

陈樱珠：2003 年至 2009 年 3 月，历任浙江卧龙国际贸易有限公司常务副总、总经理；2009 年 3 月至今任卧龙电气集团股份有限公司副总经理；2011 年 12 月至今，任 ATB Austria Antriebstechnik AG 董事。

严伟灿：2003 年 9 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司总工程师。

周军：2005 年至今任绍兴欧力卧龙-振动机械有限公司总经理。2011 年 9 月至今，任

卧龙电气集团股份有限公司副总经理。

郑丽娟：2006 年至 2007 年 6 月，任卧龙电气集团股份有限公司财务部副部长，2007 年 6 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司财务部部长。2011 年 9 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司财务总监。

王海龙：2004 年 7 月至 2011 年 9 月，任卧龙控股集团有限公司投资部项目投资经理、投资部副部长、投资部部长；2011 年 9 月至今，任卧龙电气集团股份有限公司董事会秘书；2011 年 12 月至今，兼任 ATB Austria Antriebstechnik AG 董事。

陈永苗：2005 年 9 月至今，任卧龙控股集团有限公司副董事长。

黄速建：现任中国社会科学院工业经济研究所副所长，中国社会科学院研究生院教授、中国社会科学院管理科学与创新发展研究中心主任，中国企业管理研究会副理事长。

张志铭：现任中国人民大学法学院教授、博士生导师。山西通宝能源股份有限公司独立董事。

倪宇泰：2005 年 9 月至 2011 年 9 月，任卧龙电气集团股份有限公司董事会秘书、财务总监。

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

单位：股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股数	报告期股票期权行权数量	股票期权行权价格(元)	期末持有股票期权数量	年初持有限制性股票数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格(元)	期末持有限制性股票数量
王建乔	董事长	568,100	477,800	1,385,600	0	6.00	1,385,600				
刘红旗	董事、总经理	494,000	415,500	1,204,900	0	6.00	1,204,900				
陈嫣妮	董事	31,200	62,300	112,200	0	6.00	112,200				
邱跃	董事	494,000	415,500	1,204,900	0	6.00	1,204,900				
黎明	董事、常务副总经理	171,200	374,000	647,600	0	6.00	647,600				
朱亚娟	董事、副总经理	187,200	332,400	631,500	0	6.00	631,500				
陈樱珠	副总经理	208,000	332,400	664,800	0	6.00	664,800				
周 军	副总经理	194,000	270,100	493,400	145,000	6.00	348,400				
严伟灿	总工程师	166,400	332,400	598,300	0	6.00	598,300				
郑丽娟	财务总监	52,000	83,100	148,300	30,000	6.00	118,300				
王海龙	董事会秘书	0	0	0	0	6.00	0				
倪宇泰	离任董事会秘书/财务总监	208,000	332,400	664,800	0	6.00	664,800				
陈永苗	离任董事	494,000	415,500	1,204,900	0	6.00	1,204,900				
合计	/	3,268,100	3,843,400	8,961,200	175,000	/	8,786,200			/	

注释：

(1) 2011年3月9日，周军先生和郑丽娟女士以9.66元/股的价格分别行权14.5万股和3万股。

(2) 报告期内，以2011年6月21日为股权登记日，公司实施了2010年度利润分配及公积金转增股本方案，每10股现金红利0.7974元（税前），每10股公积金转增股本5.98018股。

(3) 2011年6月28日，公司四届二十九次临时董事会对股票期权激励对象进行了第三批期权授予。

(二) 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
王建乔	卧龙控股集团有限公司	董事、常务副总裁	2008年9月30日	2014年9月28日	否
邱跃	卧龙控股集团有限公司	董事、高级副总裁	2008年9月30日	2014年9月28日	是
刘红旗	卧龙控股集团有限公司	董事	2008年9月30日	2014年9月28日	否
陈体引	卧龙控股集团有限公司	监事长	2008年9月30日	2014年9月28日	是
方君仙	卧龙控股集团有限公司	稽查审计部部长	2008年9月30日	2014年9月28日	是
陈永苗	卧龙控股集团有限公司	副董事长	2008年9月30日	2014年9月28日	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
王建乔	卧龙电气武汉电机有限公司	董事长	2011年12月25日	2014年12月24日	否
	卧龙电气集团杭州研究院有限公司	董事长	2010年5月22日	2013年5月21日	否
	卧龙国际（香港）有限公司	董事长	2009年5月14日	2012年5月13日	否
	卧龙电气集团浙江变压器有限公司	董事长	2009年11月4日	2012年11月3日	否
	ATBAustria Antriebstechnik AG	监事会副主席	2011年10月19日	2015年12月31日	否
邱跃	卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司	董事	2011年8月26日	2014年8月25日	否
	卧龙电气集团杭州研究院有限公司	董事	2010年5月22日	2013年5月21日	否
	上海卧龙国际商务股份有限公司	董事长	2009年9月4日	2012年9月3日	否
	卧龙电气（芜湖）有限公司	董事	2011年5月11日	2014年5月10日	否
	上海卧龙电动车业有限公司	董事长	2010年6月13日	2013年6月12日	否

刘红旗	卧龙电气武汉电机有限公司	董事	2011年12月25日	2014年12月24日	否
	浙江卧龙家用电机有限公司	董事长	2010年5月26日	2013年5月25日	否
	卧龙电气集团杭州研究院有限公司	董事	2010年5月22日	2013年5月21日	否
	浙江卧龙国际贸易有限公司	董事	2011年11月25日	2014年11月24日	否
	卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司	董事	2009年4月19日	2012年4月18日	否
	卧龙电气集团浙江变压器有限公司	董事	2009年11月4日	2012年11月3日	否
	卧龙电气烟台东源变压器有限公司	董事长	2011年1月4日	2014年1月3日	否
	浙江卧龙置业投资有限公司	董事	2009年7月4日	2012年7月4日	否
黎明	卧龙电气(芜湖)有限公司	董事	2011年5月11日	2014年5月10日	否
	浙江卧龙家用电机有限公司	董事	2010年5月26日	2013年5月25日	否
朱亚娟	浙江卧龙家用电机有限公司	董事	2010年5月26日	2013年5月25日	否
陈体引	卧龙电气武汉电机有限公司	监事	2011年12月25日	2014年12月24日	否
	卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司	监事	2011年8月26日	2014年8月25日	否
	绍兴一欧力卧龙振动机械有限公司	监事	2011年6月30日	2014年6月29日	否
	卧龙电气集团杭州研究院有限公司	监事	2010年5月22日	2013年5月21日	否
	浙江卧龙国际贸易有限公司	监事	2011年11月25日	2014年11月24日	否
	上海卧龙国际商务股份有限公司	监事	2009年9月4日	2012年9月3日	否
	卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司	监事	2009年4月19日	2012年4月18日	否
	卧龙电气集团浙江变压器有限公司	监事	2009年11月4日	2012年11月3日	否
	卧龙电气(芜湖)有限公司	监事	2011年5月11日	2014年5月10日	否
	卧龙地产集团股份有限公司	监事	2009年10月25日	2012年10月24日	否
	武汉卧龙房地产开发有限公司	监事	2011年12月24日	2014年12月23日	否
	清远市五洲实业投资有限公司	监事	2011年9月19日	2014年9月18日	否
	上虞市卧龙天香华庭置业有限公司	监事	2011年1月6日	2014年1月5日	否
	上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	监事	2011年12月22日	2014年12月22日	否
	耀江神马实业(武汉)有限公司	监事	2011年12月25日	2014年12月24日	否
	武汉卧龙墨水湖置业有限公司	监事	2010年4月27日	2013年4月26日	否
	青岛嘉原盛置业有限公司	监事	2010年1月29日	2013年1月28日	否
	上虞市卧龙天香南园房地产开发有限公司	监事	2011年9月26日	2014年9月25日	否
	绍兴市卧龙两湖置业有限公司	监事	2011年8月17日	2014年8月16日	否
	浙江卧龙园林景观工程有限公司	监事	2011年12月20日	2014年12月19日	否
浙江卧龙置业投资有限公司	监事	2009年7月4日	2012年7月4日	否	
方君仙	卧龙电气烟台东源变压器有限公司	监事	2011年1月4日	2014年1月3日	否
	卧龙地产集团股份有限公司	监事	2009年10月25日	2012年10月24日	否
	卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司	监事	2009年4月19日	2012年4月18日	否
	上海卧龙国际商务股份有限公司	监事	2009年9月4日	2012年9月3日	否

陈樱珠	上海卧龙国际商务股份有限公司	董事	2009年9月4日	2012年9月3日	否
	卧龙国际(香港)有限公司	总经理/董事	2009年5月14日	2012年5月13日	否
	ATB Austria Antriebstechnik AG	董事	2011年12月7日	2016年12月6日	否
	浙江卧龙国际贸易有限公司	总经理/董事	2011年11月25日	2014年11月24日	否
严伟灿	卧龙电气集团杭州研究院有限公司	董事	2010年5月22日	2013年5月21日	否
陈永苗	浙江卧龙置业投资有限公司	董事	2009年7月4日	2012年7月4日	否
	浙江卧龙电工设备有限公司	董事长	2011年12月24日	2014年12月23日	否
	浙江卧龙电动门业有限公司	董事长	2011年12月3日	2014年12月2日	否
	浙江欧龙搅拌技术有限公司	董事长	2010年1月5日	2013年1月4日	否
	浙江卧龙舜禹投资有限公司	董事	2011年8月4日	2014年8月3日	否
	卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司	董事	2011年8月26日	2014年8月25日	否
	卧龙电气银川变压器有限公司	董事长	2011年7月12日	2014年7月11日	否
	绍兴一欧力卧龙振动机械有限公司	董事	2011年6月30日	2014年6月29日	否
	卧龙电气集团浙江变压器有限公司	董事	2009年11月4日	2012年11月3日	否
	卧龙电气(芜湖)有限公司	董事长	2011年5月11日	2014年5月10日	否
	绍兴卧龙物业管理有限公司	董事	2011年9月29日	2014年9月28日	否
倪宇泰	卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司	董事	2009年4月19日	2012年4月18日	否
陈嫣妮	ATB Austria Antriebstechnik AG	监事	2011年10月19日	2015年12月31日	否
	上海卧龙国际商务股份有限公司	副总经理			是
周军	绍兴欧力-卧龙振动机械有限公司	总经理			否
杨启明	中国电器工业协会	执行副会长 (常务)			是
	机械工业北京电工技术经济研究所	所长、党委副 书记			是
沃健	浙江财经学院	教务处处长			是
	浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司	独立董事	2011年11月14日	2014年8月7日	是
	三变科技股份有限公司	独立董事	2008年5月7日	2011年5月6日	是
	浙江钱江摩托股份有限公司	独立董事	2008年10月30日		是
	苏州胜利精密制造科技股份有限公司	独立董事	2011年6月23日	2014年6月22日	是
张志铭	中国人民大学法学院	教授、博士生 导师			是
	山西通宝能源股份有限公司	独立董事	2010年5月18日	2013年5月17日	是
黄速建	浙江康生股份有限公司	独立董事	2010年6月25日	2013年6月24日	是
	浙江中国小商品城集团股份有限公司	独立董事	2010年3月22日	2013年3月21日	是
王海龙	ATB Austria Antriebstechnik AG	董事	2011年12月7日	2016年12月6日	否

(三) 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	公司根据有关规定制定方案，经薪酬委员会审议后，提交董事会通过后，报股东大会批准。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	根据公司相关薪酬及考核管理办法，考核经营业绩等指标，确定公司董事和高级管理人员的报酬。独立董事报酬 8 万元/年。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	详见五（一）董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况。

(四) 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
王建乔	董事长	聘任	换届聘任
邱 跃	董事	聘任	换届聘任
刘红旗	董事、总经理	聘任	换届聘任
黎 明	董事、常务副总经理	聘任	换届聘任
朱亚娟	董事、副总经理	聘任	换届聘任
陈嫣妮	董事	聘任	换届聘任
沃 健	独立董事	聘任	换届聘任
吴建敏	独立董事	聘任	换届聘任，已于 2012 年 1 月 30 日辞职
杨启明	独立董事	聘任	换届聘任
陈体引	监事会主席	聘任	换届聘任
方君仙	监事	聘任	换届聘任
张金红	监事	聘任	换届聘任
陈樱珠	副总经理	聘任	换届聘任
严伟灿	总工程师	聘任	换届聘任
周 军	副总经理	聘任	换届聘任
郑丽娟	财务总监	聘任	换届聘任
王海龙	董事会秘书	聘任	换届聘任
陈永苗	董事	离任	换届离任
黄速建	独立董事	离任	换届离任
张志铭	独立董事	离任	换届离任
倪宇泰	财务总监、董事会秘书	离任	换届离任
姚先国	独立董事	聘任	2012 年 1 月 30 日补选聘任

(五) 公司员工情况

在职员工总数	5,459
公司需承担费用的离退休职工人数	4
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	4,129
销售人员	240
技术质量人员	328
财务人员	57
行政管理人员	705
教育程度	
教育程度类别	数量 (人)
博士	3
研究生	26
大学 (本、专科)	1,432
中专	1,182
高中及以下	2,816

六、公司治理结构

(一) 公司治理的情况

2011 年，公司持续强化公司经营管控，完善公司治理机制，加强内部控制建设，规范信息披露工作。为提高上市公司治理水平，规范公司董事会秘书的选任、履职、培训和考核工作，公司修订了《董事会秘书工作制度》，并于 2011 年 4 月 27 日召开的四届二十七次临时董事会审议通过；另外为规范期货套期保值业务，有效防范和控制风险，公司制订了《期货套期保值管理制度》，并于 2011 年 4 月 6 日召开的四届二十六次董事会审议通过。

报告期内公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》和中国证券监督管理委员会有关法律法规的要求，加强信息披露工作，不断完善公司的法人治理结构建设，规范公司运作，提高公司质量。公司董事会认为按中国证监会《上市公司治理准则》的文件要求，公司法人治理的实际状况与该文件的要求不存在差异。具体内容如下：

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

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

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

4、关于监事和监事会：公司监事会严格执行《公司法》、《公司章程》的有关规定，人数和人员构成符合法律、法规的要求，公司监事会有 3 名监事组成，其中 1 名为职工代表，监事会能够依据《监事会议事规则》，本着对股东负责的态度，认真地履行自己的职责，对公司的财务以及公司董事、总经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行有效监督，并发表意见。

5、关于信息披露与透明度：公司指定董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和咨询，指定《中国证券报》、《上海证券报》为公司信息披露的报纸；公司的会议决议能做到充分、及时地披露，能够按照法律法规、《公司章程》和《信息披露事务管理制度》的规定，真实、准确、完整地披露有关信息，并做好信息披露前的保密工作，确保所有股东均能公平、公正地获得信息。2011 年，公司继续以提高信息披露质量、防范信息披露差错发生为中心，进一步加强审核力度，充分发挥董事会专门委员会、独立董事的专业职能，以及监事会的审查监督作用，对披露信息进行多层把关，确保信息披露的真实、准确、完整。

6、关于投资者关系：2011 年度，公司继续加强投资者关系管理工作，认真做好投资者来电的接听、答复以及传真、电子信箱的接收和回复。2011 年公司董事会办公室共接听来

自全国各地的投资者电话 400 多人次，接待了多家机构投资者来公司的实地调研和会议交流。公司还建立了与投资者经常化的互动机制，在公司网站中设置了投资者关系专栏，听取广大投资者对于公司生产经营、未来发展的意见和建议，维护了良好的投资者关系管理。公司为中小投资者参与股东大会提供便利，对部分重大事项提供网络投票方式表决，2011 年公司召开股东大会 6 次，除控股股东及其关联股东以外的中小股东现场参会累计 14 人次，安排网络投票 1 次，参与投票股东 82 人。

7、关于同业竞争和关联交易：报告期内，控股股东卧龙控股集团有限公司收购了奥地利 ATB 驱动技术股份公司（ATB Austria Antriebstechnik AG），成为 ATB 公司的实际控制人，为避免同业竞争，卧龙控股于 2011 年 8 月与卧龙电气就 ATB 公司的运营管理签署了《委托管理协议》，卧龙控股委托本公司对 ATB 公司管理运营，托管期限为 36 个月。公司发生的关联交易均按照规定履行了必要的法律程序，关联交易事项均及时提交董事会或股东大会审议。董事会和股东大会审议关联交易议案时，关联董事、关联股东履行了回避义务，独立董事对关联交易相关事项发表了独立意见。

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

（二）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	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
黄速建	独立董事 (已离任)	11	3	8	0	0	否
张志铭	独立董事 (已离任)	11	3	8	0	0	否
沃健	独立董事	13	4	9	0	0	否
杨启明	独立董事	2	1	1	0	0	否
吴建敏	独立董事 (已辞职)	2	1	1	0	0	否
王建乔	否	13	4	9	0	0	否
陈永苗	否	11	3	8	0	0	否
邱跃	否	13	4	9	0	0	否
刘红旗	否	13	4	8	0	1	否
黎明	否	13	2	9	2	0	否
朱亚娟	否	13	4	9	0	0	否
陈嫣妮	否	2	1	1	0	0	否

年内召开董事会会议次数	13
其中：现场会议次数	4
通讯方式召开会议次数	9
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的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

(1) 独立董事相关工作制度的建立健全情况：公司自上市以来先后制定了《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作制度》等制度，对独立董事的相关工作进行了规定。

(2) 独立董事相关工作制度的主要内容：《独立董事工作制度》主要从独立董事一般规定、任职条件、独立董事的产生和更换、职权、独立意见以及工作条件等方面对独立董事的相关工作做了规定；《独立董事年报工作制度》主要对独立董事在年报编制和披露过程中了解公司经营以及与年审会计师保持沟通、监督检查等方面进行了要求。

(3) 独立董事履职情况：报告期，全体独立董事认真履行了独立董事的职责，对会议资料进行认真审阅，并提供指导意见；由董事会决策的重大事项，全体独立董事均事先对公司情况和相关资料进行仔细审查；对于公司生产经营状况、管理和内部控制等制度建设及执行情况，所有独立董事认真听取公司汇报并主动进行了解，发表意见，努力维护公司的整体利益，特别是确保中小股东的合法权益不受损害。

独立声明或独立意见发表情况：2011 年，全体独立董事对公司定期报告、关联交易、聘任公司审计机构、对外担保及关联方资金占用情况、股票期权行权事项、募集资金使用等事项进行了审查，并对相关事项发表了独立意见。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	本公司主要生产电机及控制装置、变压器、蓄电池，控股股东及其子公司不生产与本公司相同的产品。本公司拥有独立的产供销系统，独立开展业务，不依赖于股东或其他任	不适用	不适用

		何关联方。		
人员方面独立完整情况	是	本公司的总经理、常务副总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监、总工程师等高级管理人员专职在本公司工作并领取薪酬，未在持有本公司 5% 以上股权的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与本公司业务相同或相近的其他企业任职。	不适用	不适用
资产方面独立完整情况	是	公司与控股股东资产关系明晰，资产独立于控股股东，公司对其资产有完全的控制权与支配权，不存在控股股东占用上市公司资产的情形。	不适用	不适用
机构方面独立完整情况	是	本公司的生产经营和办公机构与控股股东完全分开，不存在混合经营情形。控股股东及其他任何单位或个人未干预本公司的机构设置。控股股东及其职能部门与本公司及其职能部门之间不存在上下级关系。	不适用	不适用
财务方面独立完整情况	是	本公司设置了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并符合有关会计制度的要求，独立进行财务运作。本公司拥有独立的银行帐户，不与股东单位或其他任何单位或人士共用银行帐户。本公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。本公司也不存在将本公司的借款转借给股东单位使用的情况。	不适用	不适用

(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	<p>本公司根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业内部控制基本规范》、《上市公司内部控制指引》等有关法律和法规的要求制定了公司的内部控制，本公司建立和实施内部控制制度时，考虑了目标设定、内部环境、风险确认、风险评估、风险管理策略选择、控制活动、信息沟通、检查监督等要素。公司内部控制的目标是：合理保证经营合法合规、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，促进实现发展战略，防范和控制风险。</p>
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	<p>公司已建立了涵盖公司、下属部门及子公司各层面、各业务环节及各项相关管理活动的内部控制体系。整个内部控制体系包括：内部</p>

	<p>控制目标、控制环境、内部控制制度、财务控制、控制程序等，内部控制制度涉及：业务管理控制、财务控制、重大投资控制、关联交易控制、对外担保控制、募集资金使用控制以及内控制度的监督检查机制。公司还建立了完善的财务体系，保证会计记录和会计信息的真实、准确和及时，从而保证了内部控制目标的达成。</p>
<p>内部控制检查监督部门的设置情况</p>	<p>本公司已成立了专门的内控管理机构，并将运营管理部作为常设机构，进一步强化风险管理的职能，通过及时检查和监督内部控制制度的运行情况，有效防范了经营决策及管理风险，确保了公司的规范运作和健康发展。</p>
<p>内部监督和内部控制自我评价工作开展情况</p>	<p>公司已经建立起涵盖总部、子公司二个层面的监督检查体系，通过自身检查和评估，保证内控执行质量。公司内部控制的监督检查主要包括：管理评审、内部审计、招标监督管理、基础管理检查，内部控制自我评估也是内部控制监督检查的一项重要内容。运营管理部对公司及公司所属子公司的经营活动、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。公司对发生的经济业务及其产生的信息和数据进行稽核，不仅包括通常对企业采用的凭证审核、各种帐目的核对、实物资产的盘点、制度检查等等，还包括由审计人员及各职能部门专业人士组成的审计小组，对采购和销售等生产经营环节进行的独立审计。对在审计过程中发现的重大问题，及时督促改进和完善，不定期向董事会报告。同时，公司监事会对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督。2011年度本公司内控部门组织了相关人员，对本级、事业部及下属子公司实施了内部控制监督检查。</p>
<p>董事会对内部控制有关工作的安排</p>	<p>公司董事会每年审查公司内部控制的自我评价报告，并提出健全和完善的意见；定期听取公司各项制度和流程的执行情况，定期组织公司内部审计机构对公司内部控制制度执行情况进行检查。2012年3月26日，公司五届五次临时董事会审议通过了《卧龙电气内部控制规范实施工作方案》，对内部控制的目标和推进时点进行了统筹安排。</p>
<p>与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况</p>	<p>本公司在贯彻执行《企业会计准则》和国家其他规定前提下，制定了《预算管理制度》、《财务核算管理制度》、《成本管理制度》、《资金管理制度》等一系列制度（以下简称“财务会计管理制度”），同时还先后出台了有关费用审批权限和开支标准等配套实施方法。所属事业部及控股子公司等统一执行《财务会计管理制度》，并可在该制度规定下，制定具体的财务会计管理办法，并报公司财务部备案。公司还对各控股子公司和下属事业部实行财务总监委派制。《财务会计管理制度》分别对预算管理、高风险业务、担保和抵押、流动资</p>

	产、固定资产、无形资产、成本费用、营业收入、利润及其分配以及会计基础工作都分别作了具体规定。从制度上完善和加强了会计核算、财务管理的职能和权限。
内部控制存在的缺陷及整改情况	经自查，董事会认为：截止报告期末，公司内部控制不存在重大缺陷，内部控制各项制度健全，执行有效。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

公司依据年初制定的全年经营工作目标，根据各高级管理人员的职责和分管的管理目标，分别按季度和年度对高级管理人员进行检查与考核。2008年7月25日，公司《股票期权激励计划（修订草案）》经公司2008年第一次临时股东大会审议通过，进一步完善了公司中长期的考核与激励机制。公司2011年6月28日召开的四届二十九次临时董事会审议通过第三批股票期权授予议案，经考核，所有81位激励对象中有66人考核得分在60分以上，符合第三批股票期权行权条件，因考核未达到100分或其他原因取消期权241.79万股，确定第三批股票期权可行权数量为840.55万股，占调整后的第三批授予股票期权数1082.34万股的77.66%。

(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：是
- 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：是

上述报告的披露网址：www.sse.com.cn

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

根据《信息披露事务管理制度》的规定：信息披露义务人或知情人因工作失职或违反本制度规定，致使公司信息披露工作（包括年报、半年报、季报等定期报告和其它临时公告）出现失误或给公司带来损失的，就查明原因，依情节轻重追究当事人的责任。同时，公司已对出现重大差错的情形、差错的影响程度、责任追究机制以及追究责任的形式做出了明确的规定。

报告期内，公司未出现年报信息披露重大差错。

- 1、报告期内无重大会计差错更正情况
- 2、报告期内无重大遗漏信息补充情况
- 3、报告期内无业绩预告修正情况

(八) 公司是否存在因部分改制、行业特性、国家政策或收购兼并等原因导致的同业竞争和关联交易问题：是

本公司控股股东卧龙控股集团有限公司（以下简称“卧龙控股”）于奥地利维也纳时间 2011 年 10 月 19 日完成了对奥地利 ATB 驱动技术股份公司(ATB Austria Antriebstechnik AG)（以下简称“奥地利 ATB 公司”）的收购工作。本次收购完成后，卧龙控股成为奥地利 ATB 公司的实际控制人。

该收购事宜使得本公司与奥地利 ATB 公司形成在同一控制股东下的同业竞争，因此，卧龙控股于 2011 年 8 月与卧龙电气就 ATB 公司的运营管理签署了《委托管理协议》，卧龙控股委托本公司对 ATB 公司管理运营，管理的期限为 36 个月(内容详见本公司 2011 年 8 月 20 日刊登于上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 的临 2011-48 号公告)。

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 4 月 28 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 29 日

(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 年第一次临时股东大会	2011 年 6 月 1 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 6 月 2 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 7 月 14 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 7 月 15 日
2011 年第三次临时股东大会	2011 年 9 月 9 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 9 月 10 日
2011 年第四次临时股东大会	2011 年 9 月 5 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 9 月 6 日
2011 年第五次临时股东大会	2011 年 9 月 16 日	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 9 月 17 日

八、董事会报告

(一)管理层讨论与分析

1、公司总体经营情况

报告期，受全球经济持续低迷、国内房地产行业景气度下行、通货膨胀等因素影响，行业增速较 2010 年明显放缓，企业发展面临严峻的挑战。在此背景下，公司持续推进管理体系改革、实施产品降本增效、加快产品结构调整与技术创新，积极应对外部环境带来的不利影响，不断提升公司综合竞争能力，实现业绩的持续稳定发展。

2011 年，公司实现主营业务收入 314,622 万元，比上年增长 8.34%；实现利润总额 13,737 万元，比上年下降 48.25%；归属于上市公司股东的净利润为 11,102 万元，比上年下降 47.29%。

(1) 大力拓展国际国内二个市场，保持企业经营业务稳定增长

报告期，面对国内通货膨胀，欧债危机的不利影响，根据战略部署，积极开拓国内外市场，实现了产品知名度和市场份额的提升。形成了遍布 5 大洲的成熟市场网络，建立了美国、德国、意大利等地的办事机构，构建以世界 500 强等国际知名企业为主的高端客户群体，实现了公司产品从设计、研发、制造、销售、售后服务的一整套运作体系。全年销售增长 8.34%，其中制造业销售增长 19.62%，自制类产品出口增长 46%，工业和家用类电机出口增长 56.55%、工程机械类电机出口增长 123.45%，变压器产品实现直接出口。

未来，公司将稳步推进对海外资产的整合，积极拓展海内外市场，加速公司全球化发展进程。

(2) 全面开展增效活动，有效化解了原材料涨价和竞争加剧的压力

报告期，国内铜（电磁线）、铅、矽钢片等基础原材料价格不断上涨，企业经营压力不断增大，为此，公司大力开展降本增效专项活动，通过设计优化、工艺革新，在确保产品质量的前提下，最大可能的降低单位产品的材料消耗量，通过加强质量管理体系，确保采购物料和外协件质量，分解产品制造环节和工序的质量控制目标，严格控制制造过程中不良品的比例。提高产品的市场竞争能力和盈利能力。

(3) 狠抓产品升级转型，为公司可持续发展打好基础

报告期，公司积极围绕市场需求，加大产品和技术创新力度，实施自主研发能力建设，加强绿色科技、智能环保、可靠高效的高技术、高增加值的产品和服务的研发力度。年初，确立了 18 项重点新产品的开发和 9 项战略新兴产业的培育，包括高效电机、大规格振动电机、汽车电机、胶体储能新能源电池的新品开发和电源管理系统、太阳能逆变器等新兴产业

的培育。报告期末，实现了 8 项重点新产品的产业化，高效节能电机实现销售收入 10583 万元，利润 1101 万元，提高了新产品在营业收入中的比重。

2011 年，公司新增专利申请 119 项，其中发明专利 26 项；新增授权专利 62 项，其中发明专利 12 项。为公司的可持续发展打下了良好的基础，进一步增强了公司产品的市场竞争能力和技术领先优势。

(4) 加大技改投资力度，促使募集资金投资项目早出效益

报告期，公司积极推进重大技改项目建设进度，努力提高产品制造水平，提升产能。全年累计技改投入 42651 万元，包括募集资金投资项目、灯塔电源拆迁扩建项目、武汉电机技改项目等 10 多项。募集资金投资项目累计投入 26161.64 万元，占募投资金的 28.26%，中小型高效节能电机技改项目基本完成技术改造并实现小批量的生产制造；高压、超高压变压器项目完成主体厂房的建设及关键设备的安装与调试；大容量锂离子电池项目完成 1 条生产线的安装、投入并实现产品试生产。灯塔电源拆迁扩建项目已经完成，并已取得相关部门签发的试生产许可证书，形成年产 120 万 kWh 的生产能力；武汉中高压电机技改项目制造销售产品符合国家节能电机惠民工程推广目录的节能电机标准，已形成年产 100 万 kW 的生产能力。

(5) 产业扩张稳步推进，产业结构不断完善

报告期，公司成功收购了山东东源变压器公司 70% 股权，使得变压器产品从牵引变、地铁变进一步延伸到了电力变压器领域，既开拓了公司变压器产品国内的华北市场，同时为公司的高压、超高压变压器募集资金技改投资项目提供了技术支持和人才储备，很好的实现了协同运营和资源共享。

(6) 积极响应政府的行业整治，化解整治带来的压力

报告期，公司牵引变压器产业由于受客户单位项目审计影响，应收账款回收期限延长，资金占用成本增加，最高时牵引变压器应收账款数额达到 2.7 亿元多，截止报告期末，还有约 1.5 亿元的应收账款。另一方面，去年高铁项目处于缓建、停建局面，导致牵引变压器订单下降幅度较大。面对以上不利局面，公司董事会积极应对，一方面时时关注项目审计进度；另一方面，加大对子公司产品结构调整，努力化解由于单一产品生产制造导致的企业经营风险。

报告期，由于受城市扩建影响，导致子公司灯塔电源原厂区卫生安全防护距离达不到相关要求，生产经营一度陷入生产停顿阶段，为此，公司董事会一方面加快新厂区的技改投入进度，在最短的时间内获取生产许可证书，另一方面，做好重点客户的沟通解释工作，努力

避免市场份额的流失。

(7) 推进管理体系改革，进一步增强发展的动力和活力

报告期，公司对管理体系进行了进一步的梳理与改革，对内部资源重新优化配置，强调人力资源绩效考核和机制的竞争性，突出制造业的精细化管理理念。加强人才引进渠道建设与内部国际化专业人才的培养，优化人才结构，为公司技术发展、市场开拓、产业延伸提供了人才保障。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：是

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测或经营计划是否低 20% 以上或高 20% 以上：是

2011 年，公司变压器产业由于受市场竞争加剧的影响，产品毛利率出现下降；受客户单位的项目审计影响，导致应收账款回笼周期延长，资金成本增加。

由于城市建设扩张，导致卧龙灯塔原厂区卫生防护距离不符合相关要求，公司蓄电池产业从 2011 年 5 月 18 号开始停产整顿，对公司的生产经营造成一定程度的影响。

2、公司主营业务及其经营状况

公司主营产品为各类电机及控制装置、变压器、蓄电池等。

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
电机及控制装置	1,394,767,026.47	1,108,148,682.44	20.55	16.71	15.20	增加 1.04 个百分点
蓄电池	241,597,141.39	217,152,052.02	10.12	-22.65	-12.26	减少 10.64 个百分点
变压器	834,463,731.53	755,023,712.40	9.52	48.09	77.98	减少 15.19 个百分点
贸易	551,494,866.19	533,363,380.32	3.29	-23.97	-23.57	减少 0.51 个百分点
其他	21,183,852.29	16,250,170.12	23.29	71.57	63.14	增加 3.96 个百分点

(2) 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华东地区	913,045,297.55	-9.11
华南地区	558,065,353.67	91.69
华中地区	129,816,817.30	-7.19
华北地区	324,039,401.02	36.65
西南地区	161,212,332.58	16.85
西北地区	102,856,112.28	-38.60
东北地区	58,000,584.41	102.36
出口	796,470,719.06	-0.66

(3) 公司前五名客户的主营业务收入情况

单位：万元

客户名称	主营业务收入总额	占公司主营业务收入的比例
客户 1	16,011.33	5.26
客户 2	8,278.49	2.72
客户 3	7,328.62	2.41
客户 4	6,045.14	1.99
客户 5	5,920.42	1.95

本公司前五名客户销售收入总额占主营业务收入的比例为 14.32%。

(4) 公司前五名供应商的采购情况

单位：万元

供应商名称	采购总额	占公司采购总额的比例
供应商 1	15,647.26	7.06%
供应商 2	10,216.33	4.61%
供应商 3	8,384.10	3.78%
供应商 4	7,516.46	3.39%
供应商 5	7,348.82	3.31%

本公司前五名供应商的采购总额占公司采购总额的比例为 22.15%。

(5) 报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

① 公司资产负债项目大幅变动的情况及原因

项目	本期数	上期数	变动比例	说明
应收票据	181,175,635.49	119,408,500.04	51.73%	主要系销售规模扩大，增加票据结算所致。
应收账款	762,259,531.02	511,995,796.32	48.88%	主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及铁路项目回款期延长所致。
固定资产	796,596,700.48	509,832,493.33	56.25%	主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及在建工程完工结转固

				定资产所致。
在建工程	544,929,538.56	321,871,997.81	69.30%	主要原因系募投及技改项目持续投入，尚未完工所致。
开发支出	10,708,453.87	5,773,694.69	85.47%	主要系本期光伏逆变器项目、汽车电子控制装置用电机项目支出增加所致。
商誉	58,527,816.50	639,010.55	9059.13%	主要系本期并购烟台东源变压器有限公司，合并成本大于被购方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉
长期待摊费用	7,464,525.85	2,535,986.40	194.34%	主要系本期合并烟台变压器合并余额转入和本期模具等投入增加所致
递延所得税资产	36,241,790.45	13,122,139.52	176.19%	主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及可弥补亏损确认递延所得税资产增加所致。
短期借款	1,140,268,646.34	296,230,000.00	284.93%	主要系本期补充流动资金借款增加及本期并购的子公司烟台东源变压器有限公司合并转入所致。
预收款项	120,321,650.53	328,775,955.99	-63.40%	主要系预收货款本期已结算所致。
应付职工薪酬	28,254,031.32	18,325,663.72	54.18%	主要原因系提薪及合并子公司烟台变压器所致。
应交税费	-11,294,771.32	-26,152,464.93	56.81%	主要系本年库存下降，抵扣增值税进项税减少所致。
一年内到期的非流动负债	119,500,000.00	20,000,000.00	497.50%	一年内到期的长期借款增加所致
长期借款	59,500,000.00	180,000,000.00	-66.94%	主要系银行长期借款转入一年内到期的非流动负债所致
股本	687,728,756.00	428,942,160.00	60.33%	主要系本期实施 2010 年利润分配方案转增股份及期权激励对象行权所致

②公司利润表项目大幅变动的情况及原因

项目	本期数	上期数	变动比例	说明
财务费用	61,519,375.10	21,012,622.96	192.77%	主要系借款增加，利息支出增加所致。
资产减值损失	-15,137,501.69	10,310,352.05	-246.82%	主要系计提减值冲回所致。
公允价值变动收益	-859,650.00	-305,741.81	-181.17%	主要系套期保值公允价值变动无效的部分。
对联营企业和合营企业的投资收益	12,612,705.92	26,649,698.70	-52.67%	主要系权益法核算的联营企业卧龙置业本期净利润减少所致。
营业外收入	52,782,941.98	29,646,840.63	78.04%	主要系资产处置利得所致。
所得税费用	7,070,543.86	21,828,031.49	-67.61%	主要系本期应纳税营业利润

				减少所致。
归属于母公司股东的净利润	111,015,036.61	210,634,192.25	-47.29%	主要系变压器、蓄电池产品利润减少所致
少数股东损益	19,288,192.07	32,971,304.59	-41.50%	主要系非全资子公司利润减少所致
其他综合收益	4,381,004.39	-8,020,313.15	154.62%	主要系权益法核算的联营企业卧龙置业本期除净损益以外的所有者权益增加所致

③公司现金流量表项目大幅变动的情况及原因

项目	本期数	上期数	变动比例	说明
收到的税费返还	96,505,346.73	69,740,371.00	38.38%	本期收到的出口退税款增加所致
支付给职工以及为职工支付的现金	261,069,969.33	187,579,925.01	39.18%	主要系本期生产规模扩大,用工人数增加和工资水平提高所致
收回投资所收到的现金	220,000,000.00			本期收回委托贷款本金
取得投资收益收到的现金	19,275,176.87	9,890,821.40	94.88%	主要系本期收到委托贷款利息所致
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34,040,613.08	2,837,103.11	1099.84%	主要系本期收到处置部分土地和厂房款项增加所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	477,019,861.37	332,734,779.21	43.36%	主要系本期募集资金项目和技改项目投资增加所致
投资支付的现金	290,000,000.00	2,597,643.74	11063.96%	主要系本期公司委托中国农业银行上虞市支行向上虞市天道投资有限公司贷款所致
吸收投资收到的现金	25,729,758.00	968,117,488.00	-97.34%	主要系本期公开募集股份减少所致
子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,000,000.00	3,430,000.00	249.85%	主要系非全资子公司山东变压器本期增资所致
取得借款收到的现金	1,652,268,646.34	680,460,000.00	142.82%	主要系本期短期借款增加所致
收到其他与筹资活动有关的现金	4,143,157.38	16,942,000.00	-75.55%	本期融资保证金减少所致
偿还债务支付的现金	1,014,230,000.00	633,340,000.00	60.14%	主要系本期归还银行贷款增加所致。
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	131,227,792.35	63,776,355.93	105.76%	主要系本期利润分配和利息支出增加所致
子公司支付给少数股东的股利、利润	23,257,000.00	6,033,128.64	285.49%	主要系非全资子公司利润分配增加所致。
支付其他与筹资活动有关的现金	116,842,347.00	13,776,220.00	748.15%	主要系支付本期融资保证金增加所致

3、主要控股及参股子公司经营情况

(1) 卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司

主营生产、销售蓄电池及配件等，注册资本 11000 万元，公司直接持股 91.96%、间接持股 2.68% 股，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 44,030.55 万元，净资产 21,620.34 万元，2011 年实现营业收入 25,789.71 万元，净利润-2,141.07 万元。

(2) 卧龙电气银川变压器有限公司

主营变压器的生产、销售及维修，注册资本 10000 万元，公司持股 92.50%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 50,809.71 万元，净资产 20,167.95 万元，2011 年实现营业收入 42,828.40 万元，净利润-3,014.10 万元。

(3) 浙江卧龙家用电机有限公司

主营生产、销售家电用马达及零配件，注册资本 1400 万美元，公司持股 60%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 31,896.81 万元，净资产 15,777.51 万元，2011 年实现营业收入 54,198.03 万元，净利润 262.57 万元。

(4) 卧龙电气武汉电机有限公司

主营电机、配电柜及成套设备制造等，注册资本 5000 万元，公司持股 90%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 14,616.89 万元，净资产 6,726.85 万元，2011 年实现营业收入 15,349.57 万元，净利润 1,418.92 万元。

(5) 绍兴欧力-卧龙振动机械有限公司

主营振动机械制造，注册资本 325 万美元，公司持股 49%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 12,563.37 万元，净资产 9,379.98 万元，2011 年实现营业收入 18,927.75 万元，净利润 3,601.40 万元。

(6) 卧龙电气集团杭州研究院有限公司

主营研究、开发、技术服务、制造、安装、高压变频、环境检测及处理设备、伺服控制驱动系统及电机、轨道交通牵引设备、电气自动化设备，注册资本 10000 万元，公司直接持股 95%、间接持股 5%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 13,360.20 万元，净资产 9,605.70 万元，2011 年实现营业收入 8,568.05 万元，净利润 287.12 万元。

(7) 卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司

主营干式变压器、油浸变压器、组合式变电站、硅整流器的生产、销售，注册资本 5000

万元，公司持股 51%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 18,782.11 万元，净资产 9,884.42 万元，2011 年实现营业收入 10,178.05 万元，净利润-111.98 万元。

(8) 浙江卧龙国际贸易有限公司

主营进出口贸易业务，注册资本 1000 万元，公司持股 100%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 17,145.78 万元，净资产 2,679.17 万元，2011 年实现营业收入 20,107.53 万元，净利润 455.43 万元。

(9) 上海卧龙国际商务股份有限公司

主营商务咨询、商务服务、进出口贸易，注册资本 2500 万元，公司持股 88.25%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 6,694.81 万元，净资产 1,189.09 万元，2011 年实现营业收入 44,120.80 万元，净利润 14.52 万元。

(10) 卧龙电气烟台东源变压器有限公司

主营变压器、其他输配电及控制设备制造、销售等，注册资本 14,100 万元，公司持股 70.00%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 56,068.92 万元，净资产 12,866.10 万元，2011 年实现营业收入 39,786.47 万元，净利润 473.43 万元。

(11) 卧龙电气集团浙江变压器有限公司

主营变压器设计、制造、销售及维修、售后服务，变压器站建造，注册资本 20,000 万元，公司持股 100.00%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2011 年 12 月底资产总额 29,149.43 万元，净资产 20,000 万元。

(12) 浙江卧龙置业投资有限公司

主营房地产投资、对外投资经营，注册资本 21,750.72 万元，公司持股 22.755%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2011 年末总资产 320,276.06 万元，净资产 65,692.66 万元，报告期营业收入 99,397.40 万元，净利润 5,402.62 万元。

4、同公允价值计量相关的内部控制制度情况

本年公允价值变动收益较上年同期减少 553,908.19 元，主要系套期保值公允价值变动无效的部分。公司的《期货套期保值管理制度》，对从事与生产、经营相关套期保值业务，从组织机构、授权制度、业务流程、风险管理、定期报告制度等方面进行了明确规定，按照该制度的相关规定认真执行。

5、对公司未来发展的展望

(1) 公司所处的行业发展趋势

公司主要产品包括电机及控制装置、变压器和蓄电池。

①电机及控制装置：向高效化、机电一体化方向发展

随着国内电机企业制造水平的提高、产业政策的强制推行以及行业标准的逐步完善，低效耗能的普通电机将逐步被环保节能的高效电机所取代，并向无刷化、永磁化、数字化、智能化电机方向发展。

未来五年，实现国民生产总值能耗下降 16%、节约 6.7 亿吨标准煤的目标，而作为占工业耗电量 60%以上的节能重点工程，电机系统运行效率要提高 2-3 个百分点。2011 年 3 月，国家财政部和国家发改委联合出台了《关于印发节能产品惠民工程高效电机推广实施细则的通知》，通过加大财政补贴等方式大力推广高效电机，高效电机在未来五年的年平均增速至少在 70%以上。

公司将在确保新品市场定位明晰准确的同时，大力开发高技术含量、高附加值、高毛利率的新产品，重点发展机电一体化产品，从原来的以电机本体为主，逐步调整到以控制和集成产品为主上来，充分发挥规模效应，有效支撑公司的规模发展。

②变压器：面向智能电网的建设

2012 年，国家电网公司的投资重点将围绕特高压和农网配电建设，解决“两头薄弱”问题。“十二五”期间，国家电网公司电网智能化投资的总额为 2861.1 亿元，年均投资为 572.2 亿元，投资重点将逐步转移到电网智能化建设当中。

未来几年我国变压器行业主要向两个方向发展：一是向超高压、特高压方向发展，尤其是 750kV、1000kV。二是向节能化、智能化、小型化方向发展。

公司将调整产品结构，紧随市场变化，突出技术优势，向系统集成、电力建设工程总包延伸，在国内行业内确立公司的电工制造地位和知名度，积极开拓国际市场。

③蓄电池：立足于通信产业，发展新能源电池

由于铅酸蓄电池生产技术成熟、价格便宜，在未来较长时间仍将普遍使用。出于对资源和环境保护等因素的考虑，铅酸蓄电池将向节铅、密封免维护、旧电池回收再利用等方向发展。作为最新一代的充电电池，锂离子电池近 10 年来得到飞速发展，随着新型材料的应用，锂离子电池在向型号多样化、高性能、低成本，更安全的方向发展，其应用领域进一步拓宽。

鉴于“十二五”期间智能电网在储能环节上的大规模建设，电池用量将达到以前市场需求十倍以上，公司将紧紧抓住本次机遇，积极开拓思路，有效挖掘市场需求，全面提升获取

订单的能力和产能。要继续提升锂电池设计、工艺的技术水平，加快锂电池产业化进度。

（2）公司面临的市场竞争格局

①电机及控制装置产品

中小型电机行业企业超过 3000 家，其中规模以上企业近 200 家，但大型企业数量只占到行业企业总数的 2%、中型企业占 18%、小型企业占 80%，行业相对分散、集中度不高，市场竞争十分激烈。在中小电机产品方面，公司生产的产品主要应用于装备机械、冶金、矿山和建筑等领域。随着各国强力推行高效电机产业政策，行业大整合已为大势所趋。公司在中小电机行业的部分细分领域中具有较为领先的生产技术，如子公司欧力卧龙生产的振动电机在行业内市场占有率排名全球第二、全国第一。

微分电机领域，公司凭借雄厚的技术能力和巨大的生产能力，继续在行业中保持领先的优势。公司在电机控制技术方面得到了长足的发展，无刷直流电机及其控制装置，交流伺服电机及其驱动系统得到了快速的增长，开始成为电机控制产品新的增长点。

②变压器产品

目前，国内变压器行业产能明显过剩。据不完全统计，仅特变电工、保定天威、中国西电 3 家企业产能之和已在 6 亿千伏安左右，加上行业其他企业的生产能力，我国变压器行业总产能在 30 亿千伏安左右。然而国内市场年需求量约为 13 亿千伏安，明显的供需矛盾使得市场竞争进一步激烈。

公司变压器产品在铁路和城市轨道交通变压器等特种变压器市场占有较高份额。在城市轨道交通牵引变压器市场，公司控股子公司北京华泰和万家乐旗下的顺特电气占主体地位。继收购烟台东源变压器以后，公司大大提升了电力变压器的竞争能力，为电力变压器市场拓展打下了良好的基础。

③蓄电池产品

UPS 电源是蓄电池市场的高端领域，产品技术含量较高、产业较为集中，客户相对稳定。通信市场领域的竞争企业，包括：哈尔滨光宇集团、江苏双登集团、浙江南都电源等，公司控股子公司卧龙灯塔是该领域的龙头企业之一，具有较强的市场竞争力。在汽车起动电池领域，随着大量中小蓄电池企业的关停，市场供给明显不足，利润空间较大。公司将抓住这一市场机遇，大力发展汽车起动电池，提升电池产品盈利水平。由于国内锂电池生产企业规模小、技术含量低、产品相对单一，能够提供生产锂电池系列产品的综合型企业少，在全球锂电池产业链中仍处于中低端市场竞争。公司将以募集资金投资项目建设为契机，加快锂电池产品的产业化，抢占高端锂电池市场。

（3）公司未来发展的机遇

我国高效电机产量仅占全部电机产量的 10%-15%，而且这些高效电机 90%用于出口。电机系统节能被列为我国“十二五”十大重点节能工程之一，是国家节能减排工作的重点领域。在相关政策措施推动下，未来高效电机将被全面推广应用，这必将给制造工艺和生产装备先进的高效电机生产企业带来新的商机，有利于促进技术领先、规模效应明显的电机企业产业升级，帮助高效电机生产企业进一步做大做强。公司将抓住这个有利时机，继续拓展高效电机市场，完成高效电机推广任务。

2012 年 3 月 1 日，工信部正式发布《铅酸蓄电池行业准入条件(征求意见稿)》，并向社会公开征求意见。本次标准对企业的规模化程度、禁止建设项目、工艺装备等方面的准入条件要求更趋严厉，将进一步推动铅酸蓄电池行业淘汰落后产能，加速行业整合，市场供给在未来几年将持续偏紧。公司作为蓄电池行业的龙头企业，将依托良好的技术研发平台和融资平台，积极应对市场形势，提高市场份额。卧龙灯塔袍江新厂区的投产，将为公司抢占市场提供产能保障。

（4）新年度经营计划

2012 年，公司面临的经营环境更加严峻复杂。国际方面，发达经济体活力不足，市场信心下降，全球经济增速放缓。国内方面，宏观调控依然面临众多挑战，人民币持续升值与原材料价格的波动对企业成本控制也提出严峻挑战。在此复杂严峻的形势下，公司要紧紧围绕效益调结构、加快产业整合力度，确保 2012 年业绩有较大幅度的增长。

①2012 年预计实现营业收入 38.87 亿元、成本费用 36.56 亿元、利润总额为 2.50 亿元、归属于母公司所有者的净利润 1.73 亿元。

②推进电机产业的协同营运和资源共享，实现技术领先和市场领先。利用托管奥地利 ATB 驱动技术股份公司（ATB Austria Antriebstechnik AG）的有利契机，充分发挥协同效应。通过 OEM、ODM 等合作方式，在品牌管理、大宗物料采购、技术转移等方面实现公司电机及控制产业的提升，增强市场竞争能力。

③把握蓄电池行业整顿的有利时机，实现业绩的快速增长。由于国家对蓄电池行业进行全面整顿，导致市场出现部分产品产能不足，毛利率上升的现象，公司应充分利用袍江灯塔新厂区已全面实现投产的有利条件，积极开拓市场。

④增强生产运营能力，深化全面质量管理。提升模具设计与制造能力，深化生产精细化管理，优化生产方式。进一步提高工艺装备配置率、自动化水平与效能。加强公司供应商体系的管理，加强采购管理与价格核算。

⑤加快技术创新与产业升级。在战略性新兴产业开发方面，公司将大力推进电动汽车动力总成、电源管理系统、电动汽车用电池组、大功率隔爆变频器等 9 大技术的开发力度。在重点新产品产业化方面，公司将实现高效节能电机、空调用无刷直流电机、高效防爆电机、胶体储能新能源电池、磷酸铁锂电池、伺服电机及系统等 23 项新产品的产业化生产，提高新产品在主营业务中的比重。

公司是否编制并披露新年度的盈利预测：否

资金需求、使用计划及来源情况

2012 年，预计资本支出 22000 万元，资金来源是募集资金和自有资金。

6、公司面临的风险因素及对策

（1）宏观政策及市场风险

行业发展易受国家宏观政策、能源发展战略、产业结构调整、产业发展、区域经济结构调整等因素影响。当前国内外经济形势错综复杂，外部市场需求不旺，国内经济增速放缓，通胀压力依然存在，企业经营环境的不确定性加大。

对策：公司将积极围绕国家、行业、区域政策及能源发展战略，加强对政策及战略的及时研判，确保经营决策的科学合理、有效；加强产品研发、提高自主创新能力，推进公司稳健、高效发展。

（2）市场竞争风险

公司量大面广产品面临充分的市场竞争，市场开拓维护的压力加大，电力变压器产品由于产能过剩原因，导致价格竞争激烈，公司盈利能力受到进一步挑战。

对策：公司将加快推进产品结构、市场结构的调整，用高新技术改造传统产业，提升产品附加值。

（3）原材料价格波动风险

公司产品的原材料铜、铝、硅钢片等成本占产品生产成本的比重较大，大宗原材料的价格的宽幅波动直接影响公司的生产成本，公司成本管控压力增加。

对策：深化与主要原材料供应商的战略合作关系，合理利用期货套期保值工具，应对原材料价格波动的风险。同时，推进工艺优化、技术创新，提高原材料利用率，减少原材料价格波动对公司生产经营的影响。

（4）汇率变动风险

随着人民币对美元汇率的升值速度不断加快，美国实施货币量化宽松政策，促使人民币

对美元升值趋势更加明显，2012 年公司还可能因产品交付、结算周期等因素受到损失，并可能削弱公司产品在价格方面的优势。

对策：一方面公司将通过加快外销应收账款回笼和远期结售汇措施，规避人民币升值风险。另一方面，公司将通过适当控制贸易业务的发展，规避贸易的相关风险。

(5) 人力资源风险

公司目前处于快速发展阶段，规模及所经营业务范围将不断扩张，对人力资源建设提出了更高的要求。高端人才的短缺，尤其是国际化人才，制约了公司的进一步发展。

对策：公司通过内部培训，提升现有管理人员的业务能力。通过招聘、激励等措施，组建和稳定适应公司未来发展的人才队伍。

(二) 公司投资情况

单位:万元

报告期内投资额	43,129.46
投资额增减变动数	10,518.4
上年同期投资额	32,611.06
投资额增减幅度(%)	32.25

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
卧龙电气烟台东源变压器有限公司	变压器、其他输配电及控制设备制造、销售等	70	
卧龙国际(香港)有限公司	进出口贸易、投资业务	100	
卧龙电气(芜湖)有限公司	电机及控制装置研发、制造、销售等	100	
卧龙电气集团浙江变压器有限公司	变压器设计、制造、销售及维修、售后服务、变压器站建造	100	

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2)委托贷款情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
上虞市天道投资有限公司	220,000,000	4个月	15.6	否	否	是	否	否			10,395,176.87

2011年3月30日,本公司与上虞市天道投资有限公司(以下简称“上虞天道”)及中国农业银行上虞市支行签署《委托贷款合同》,公司委托中国农业银行上虞市支行向上虞天道贷款2.2亿元。委托贷款期限三个月,年利率15.6%。经公司四届二十九次董事会审议通过了《关于委托贷款展期的议案》,展期一个月。2011年7月29日,公司已收回上虞天道全部借款本金2.2亿元及相应利息。(具体详见公司于2011年8月2日披露在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的临2011-043号公告)

2、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	增发	92,582.74	26,161.64	49,412.81	43,633.34	存于募集资金专用专户及临时补充流动资金

3、 承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
高压超高压变压器项目	否	52,000	15,340.79	是	56.75%	11,186		不适用		
高效节能中小型交流电机技术改造项目	否	30,000	9,646.59	是	60.27%	7,504	1,101.18	是		
大容量锂离子电池项目	否	10,582.74	1,174.26	是	17.22%	5,042		不适用		
合计	/	92,582.74	26,161.64	/	/	23,732	/	/	/	/

4、 非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
东源变压器技改项目	2,138.42	不适用	不适用
灯塔电源迁建/扩建项目	8,682.56	不适用	不适用
研究院电气设备生产基地项目	1,563.99	不适用	不适用
银川变压器技改项目	1,963.82	不适用	不适用
武汉电机技改项目	1,219.55	不适用	不适用
合计	15,568.34	/	/

(三) 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

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

(四) 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
四届二十二次董事会	2011 年 1 月 3 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 1 月 5 日
四届二十三次董事会	2011 年 2 月 9 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 2 月 10 日
四届二十四次董事会	2011 年 2 月 22 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 2 月 23 日
四届二十五次董事会	2011 年 3 月 28 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 3 月 29 日
四届二十六次董事会	2011 年 4 月 6 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 8 日
四届二十七次董事会	2011 年 4 月 27 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 4 月 28 日
四届二十八次董事会	2011 年 5 月 16 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 5 月 17 日
四届二十九次董事会	2011 年 6 月 28 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 6 月 29 日
四届三十次董事会	2011 年 7 月 29 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 2 日
四届三十一次董事会	2011 年 8 月 19 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 8 月 20 日
四届三十二次董事会	2011 年 8 月 31 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 1 日
五届一次董事会	2011 年 9 月 9 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 9 月 10 日
五届二次董事会	2011 年 10 月 24 日	审议《2011 年度第三季度报告》		

2011 年度，公司董事会各项工作有序有效地展开，各项决策均符合《公司法》和《公司章程》的规定，共召开了 13 次董事会议，通过了所有的议案，没有出现否决议案。各项决议公告均刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站。

2、 董事会对股东大会决议的执行情况

公司董事会认真执行了股东大会的各项决议，及时完成股东大会交办的各项工作，具体情况如下：

(1) 2011 年 4 月 28 日，经本公司 2010 年年度股东大会审议通过利润分配及资本公积

金转增股本方案，以 2011 年 6 月 21 日股权登记日的总股本为基数计算，确定扣税前每股派发现金红利为 0.07974 元（即扣税前每 10 股派发现金红利 0.7974 元），扣税后每股派发现金红利为 0.07176 元（即扣税后每 10 股派发现金红利 0.7176 元），向全体股东共计分配利润 34,315,372.80 元。以 2011 年 6 月 21 日股权登记日的总股本为基数计算，确定公积金转增股本比例为每股公积金转增股本 0.598018 股（即每 10 股公积金转增股本 5.98018 股），共计资本公积金转增股本 257,365,296 股。该利润分配及资本公积金转增股本方案已经实施完毕。

(2) 2011 年 6 月 1 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了发行短期融资券的议案。公司于 2011 年 12 月 20 日收到中国银行间市场交易商协会于 2011 年 12 月 19 日签发的《接受注册通知书》（中市协注[2011]CP306 号）。

(3) 2011 年 7 月 14 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了关于将部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案，决定用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，总额不超过人民币 4.5 亿元，使用期限不超过 6 个月（自公司股东大会批准之日起计算）。

(4) 2011 年 9 月 9 日，2011 年第三次临时股东大会审议通过了关于公司董事会换届选举的议案、审议通过了关于公司第五届监事会换届选举的议案、审议通过了关于变更 2011 年度审计机构的议案，同意公司 2011 年度审计机构由立信大华会计师事务所有限公司变更为立信会计师事务所（特殊普通合伙）。

(5) 2011 年 9 月 5 日，2011 年第四次临时股东大会审议通过了关于为卧龙控股集团有限公司提供担保的议案，提供最高不超过 56,000 万元的担保，该担保用于公司控股股东收购奥地利 ATB 驱动技术股份公司（ATB Austria Antriebstechnik AG）所需向银行申请贷款的担保，担保方式为保证担保。

(6) 2011 年 9 月 16 日，2011 年第五次临时股东大会关于出资参股浙江龙信股权投资中心（有限合伙）的议案，拟认缴出资额为人民币 20,000 万元，首期认缴额为 7,000 万元。

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

(1) 审计委员会相关工作制度的建立健全情况：2004 年，公司在董事会之下设立了审计委员会以来，已逐步制定了《审计委员会工作细则》、《审计委员会年报工作规程》等制度。

(2) 审计委员会相关工作制度的主要内容：《审计委员会工作细则》主要从审计委员会的人员组成、职责权限、决策程序、议事规则等方面对审计委员会的相关工作作了规定；《审

计委员会年报工作规程》主要对独立董事在年报编制和披露过程中了解公司经营以及与年审会计师保持沟通、监督检查等方面进行了要求。

（3）审计委员会履职情况：

审计委员会成立以来，对于公司内部控制制度的建设及其实施，以及与外部审计师的沟通和督促方面做了很多工作。报告期内，审计委员会按照相关制度和规定，勤勉尽职、切实履行了相应的职责和义务，仔细审阅了公司的定期报告，充分发挥了审计委员会在定期报告编制和信息披露方面的监督作用。

报告期内，公司第四届董事会任期届满换届，新选举第五届董事会成员，其中审计委员会成员为沃健、姚先国、朱亚娟。

根据中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）以及浙江证监局《关于做好防范大股东资金占用问题的通知》（浙江证监上市字[2008]85号）的文件精神，审计委员会还监督检查了公司对控股股东及关联方的资金往来情况的相关资料，认为公司不存在违规资金占用的情况。

报告期内，董事会审计委员会对变更公司 2011 年度财务报表审计机构事宜进行了审核。审计委员会认为，鉴于本公司聘请的财务报表审计机构立信大华会计师事务所有限公司签发的《关于变更审计机构的函》，公司原财务报表审计团队因机构变更，并入立信会计师事务所（特殊普通合伙）。公司董事会审计委员会同意将本公司聘请的财务报表审计机构由立信大华会计师事务所有限公司变更为立信会计师事务所（特殊普通合伙）。将立信会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司 2011 年度财务报表审计机构，并同意将该议案提交公司董事会。

在 2011 年年度报告审计工作方面，审计委员会严格按照工作细则的要求在年审会计师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，认为财务会计报表能反映公司的财务状况和经营成果。年审注册会计师进场后，审计委员会与会计师事务所协商确定了公司本年度财务报告审计工作的时间安排，并不断加强与年审会计师的沟通，督促其在约定时限内提交审计报告。公司 2011 年财务报告定稿后，提交公司董事会审核。

4、 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

董事会薪酬与考核委员会自成立以来，严格按照《薪酬与考核委员会工作细则》的要求对公司激励和考核体系进行监督，对董事、监事和高级管理人员薪酬进行审核。报告期内，公司薪酬委员会受理了股权激励行权对象的第四次行权申请，并依据中国证监会、上海证券

交易所相关法规、公司《股票期权激励计划》的有关规定及公司股东大会的授权，对激励对象的行权条件和行权资格进行了审查，核查后认为公司股权激励计划第四次行权的激励对象主体资格合法、有效，批准了他们的行权申请。报告期内，因董事会换届，本届薪酬委员会成员调整为主任沃健，成员沃健，杨启明，刘红旗。

5、公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司《信息披露事务管理制度》有专门的章节对信息的保密进行了制度规定，也对外部单位报送信息的管理、披露作了明确的规定：本公司及下属企业根据要求向国家有关部门报送的报表、材料等信息，公司各权属企业应切实履行信息保密义务，防止在公司公开信息披露前泄露。下属企业认为报送的信息较难保密的，应事先通知并及时报送公司董事会秘书，由公司董事会秘书根据有关信息披露的规定予以处理。

还规定：公司公开披露信息的媒体为《上海证券报》、《中国证券报》和上海证券交易网站。公司根据规定应当公开披露的信息，公司及下属企业不得先于指定报纸在其他公共传媒（包括各类网站）发布，不得以新闻发布会或答记者问等形式代替公司的正式公告。

6、董事会对于内部控制责任的声明

公司董事会认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，在公司经营管理层的领导下和全体员工共同努力下，内部控制得到了不断的发展和完善，已形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性。本董事会本年度对上述所有方面的内部控制进行了自我评估，截至 2011 年 12 月 31 日止，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

本公司董事会认为，截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司内部控制制度是健全的、执行是有效的。

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

为加强和规范公司内部控制，增强公司自我约束能力，提高公司经营管理水平和风险防范能力，推动公司现代企业制度建设，防范和化解各类风险，从而保证和促进公司规范经营和可持续发展，公司五届五次临时董事会审议通过了公司《内部控制规范实施工作方案》。

8、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

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

为完善公司内幕信息管理制度,做好内幕信息保密工作,有效防范和打击内幕交易等证券违法违规行,根据《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规和规章,以及中国证券监督管理委员会 2011 年 10 月 25 日下发的证监会第[2011]30 号公告之规定,公司制订了《卧龙电气集团股份有限公司内幕信息及知情人管理制度》(详见 2012 年 2 月 15 日刊载在上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn>) 上的相关资料)。

报告期,公司严格按照制度执行,及时对相关人员进行内幕信息知情人进行登记备案,并按时报送监管部门。

9、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。

(五)现金分红政策的制定及执行情况

公司承诺每年将根据公司的经营情况和市场环境,充分考虑股东的利益,实行合理的股利分配政策。在公司年度盈利、现金流满足、正常经营和发展的前提下,公司最近三年以现金方式累计分配的利润均不低于公司章程规定的“年均可分配利润的百分之三十”。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具标准无保留意见的审计报告,2011 年度母公司实现净利润 175,560,660.23 元;根据《公司章程》,按 10%提取法定公积金,本年度末可供股东分配的利润为 444,595,187.59 元。公司董事会拟定:以 2011 年 12 月 31 日公司总股本 687,728,756 股为基数,向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.50 元(含税)进行分配。该分配方案须提交 2011 年度股东大会审议通过方可实施。

公司前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 年		1.2		33,997,944.00	129,256,496.20	26.30
2009 年		1	3	28,512,720.00	197,401,999.45	14.44
2010 年		0.7974	5.98018	34,315,372.80	210,634,192.25	16.29

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	6
监事会会议情况	监事会会议议题
四届十四次	审议通过了关于股票期权第四次行权相关事宜的议案
四届十五次	审议通过《公司二〇一〇年度监事会工作报告》审议通过公司《2010 年年度报告及年报摘要》审议通过《公司内部控制的自我评估报告》审议通过《履行社会责任的报告》审议通过关于《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》的独立意见
四届十六次	审议通过公司 2011 年第一季度报告全文及正文
四届十七次	审议通过公司 2011 年半年度报告及摘要审议通过公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案审议通过关于监事会换届选举的议案
五届一次	选举陈体引先生为公司监事会主席
五届二次	审议通过公司 2011 年第三季度报告全文及正文

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

报告期内，公司股东大会、董事会严格依照国家有关法律、法规和《公司章程》行使职权，履行义务。公司历次股东大会、董事会的召集、召开、表决、决议等决策程序均符合法律法规的等相关规定。报告期内，公司健全了内部控制制度，保证了资产的安全和有效使用，董事会决策程序科学、合法、有效，决策合理化和规范化水平进一步提高。公司董事、经理及高级管理人员执行公司职务时能够勤勉尽责，没有发现违反法律、法规和公司章程的行为，也没有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

本年度监事会检查了公司业务和财务情况，审核了公司的季度、半年度、年度财务报告及其它文件。监事会认为，立信会计师事务所有限公司为本公司年度财务报告出具的审计意见是客观的，公司的各期财务报告客观、真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

(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

截止 2011 年 12 月 31 日，本公司募集资金初始存放金额 925,827,438.00 元，累计投入金额 494,128,181.12 元，尚有 436,333,392.05 元（包括利息收入）未投入使用。监事会认为，公司严格按照相关法律法规和公司《募集资金管理制度》的规定规范、合理地使用募集资金，未出现违规使用的情况。

(五) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

公司能够按照《公司法》、《公司章程》和《上市公司收购管理办法》等相关规定严格执行，没有发现内幕交易和损害部分股东的权益或造成公司资产流失。

(六) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司能够按照《公司章程》和《关联交易决策程序》的规定严格执行，没有损害非关联股东的权益。本年度公司与关联股东发生的日常关联交易，价格合理公允，没有损害非关联股东的权益。

(七) 监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，在公司经营管理层的领导下和全体员工共同努力下，内部控制得到了不断的发展和规范，已形成了完善的内部控制体系。公司董事会 2011 年度对公司的内部控制进行了自我评估，认为截至 2011 年 12 月 31 日止，

公司内部控制制度是健全的、执行是有效的。本监事会审阅后认为：公司建立了较为完善的内部控制制度，董事会出具的《内部控制自我评价报告》评价中肯，公司内部控制在设计和执行方面无重大缺陷。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

单位:元 币种:美元

起诉(申请)方	应诉(被申请人)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
上海卧龙国际商务股份有限公司	上海兆龙国际货物运输代理有限公司		民事诉讼	货运代理合同纠纷	2,076,000	尚在审理中	注 1	注 2

注 1：2011 年 8 月 23 日，本公司控股子公司上海卧龙国际商务股份有限公司（以下简称“卧龙商务”，本公司持有 88.25% 的股份）收到了上海市高级人民法院（2010）沪高民四（海）终字第 14 号《民事判决书》，上海市高级人民法院对卧龙商务上诉上海兆龙国际货物运输代理有限公司的《货运代理合同纠纷》案件（具体情况详见本公司于 2009 年 1 月 5 日披露在上海证券交易所网站的《控股子公司关于重大诉讼的公告》）进行了二审判决。判决如下：（1）驳回上诉，维持原判；（2）本案二审案件受理费人民币 107,123.60 元，由上诉人上海卧龙国际商务股份有限公司负担。卧龙商务对应收上海兆龙款项扣除保证金后的余额已于 2009 年全额计提坏账准备金额 12,220,215.06 元。

注 2：2011 年 8 月 24 日，卧龙商务再次向上海市上海海事法院提交了《民事起诉状》，起诉上海兆龙国际货物运输代理有限公司，并收到上海海事法院的（2011）沪海法商初字第 923 号《受理通知书》，案件正在审理中。（具体情况详见本公司于 2011 年 8 月 26 日披露在上海证券交易所网站的《关于控股子公司诉讼进展公告》）

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

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

1、持有非上市金融企业股权情况

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

(四) 资产交易事项

1、 收购资产情况

单位:万元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	资产收购价格	自收购日起至本年末为上市公司贡献的净利润	自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润(适用于同一控制下的企业合并)	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	资产收购定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	该资产贡献的净利润占上市公司净利润的比例(%)	关联关系
烟台市络华电器开关设备有限责任公司、山东恒源电力股份有限公司、烟台东源电力集团有限公司	烟台市东源变压器有限公司	2011年1月14日	11,663.75	331.40		否	以公允价值为基础,公允价值以购买日烟台变压器经立信大华会计师事务所有限公司立信大华(深)审字[2011]846号审计报告审计后的2010年12月31日净资产为依据。	是	是	2.99	

2011年1月3日,本公司分别与烟台市络华电器开关设备有限责任公司、山东恒源电力股份有限公司、烟台东源电力集团有限公司签订《股权转让协议》,协议约定上述三家公司将各自持有的烟台市东源变压器有限公司30%、5%、35%股权分别以4,998.75万元、833.125万元、5,831.875万元转让给本公司。股权转让完成以后本公司持有烟台市东源变压器有限公司70%的股权,烟台络华变压器有限责任公司持有30%的股权。

同日,经新股东会决议通过对烟台市东源变压器有限公司按股权比例同比例增资4,000万元,公司注册资本由10,100万元变更为14,100万元。

2011年1月14日,经烟台市工商行政管理局核准,该公司名称变更为“卧龙电气烟台东源变压器有限公司”。

(五) 公司股权激励的实施情况及其影响

单位：份

报告期内激励对象的范围	本公司董事、高管、控股子公司和事业部高管、核心技术、营销和管理人员及本公司董事会认为对公司有特殊贡献的其他员工，但不包括独立董事、监事。
报告期内授出的权益总额	15,630,000
报告期内行使的权益总额	1,421,300
报告期内失效的权益总额	-2,417,900
至报告期末累计已授出但尚未行使的权益总额	14,023,300
至报告期末累计已授出且已行使的权益总额	6,839,100
报告期内授予价格与行权价格历次调整的情况以及经调整后的最新授予价格与行权价格	<p>本公司于 2009 年 4 月 22 日召开的四届四次董事会通过调整股票期权行权价格的决议，鉴于公司已于 2009 年 4 月 16 日实施了向公司全体股东每股派发现金红利 0.12 元(含税)的 2008 年度利润分配方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，对行权价格进行相应调整，每份股票期权的行权价格由原来的 12.77 元调整为 12.65 元，调整自 2009 年 4 月 23 日生效。</p> <p>鉴于 2010 年 3 月 8 日实施完毕向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）、公积金每 10 股转增股本 3 股的 2009 年度利润分配及公积金转增股本方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，对行权价格进行相应调整，每份股票期权的行权价格由原来的 12.65 元调整为 9.66 元，授予股票期权未行权数量由 1296.7 万份股调整为 1685.71 万份，调整自 2010 年 3 月 12 日生效。</p> <p>鉴于 2011 年 6 月 27 日实施完毕向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7974 元（含税）、公积金每 10 股转增股本 5.98018 股的 2010 年度利润分配及公积金转增股本方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，对行权价格进行相应调整，每份股票期权的行权价格由原来的 9.66 元调整为 6.00 元，授予股票期权未行权数量由 1028.85 万份股调整为 1644.12 万份，调整自 2011 年 6 月 29 日生效。</p>

董事、监事、高级管理人员报告期内获授和行使权益情况				
姓名	职务	报告期内获授 权益数量	报告期内行使 权益数量	报告期末尚未 行使的权益数量
王建乔	董事	477,800	0	1,385,600
刘红旗	董事	415,500	0	1,204,900
陈嫣妮	董事	62,300	0	112,200
邱跃	董事	415,500	0	1,204,900
黎明	董事	374,000	0	647,600
朱亚娟	董事	332,400	0	631,500
陈樱珠	高级管理人员	332,400	0	664,800
周军	高级管理人员	270,100	145,000	348,400
严伟灿	高级管理人员	332,400	0	598,300
郑丽娟	高级管理人员	83,100	30,000	118,300
王海龙	高级管理人员	0	0	0
倪宇泰	高级管理人员	332,400	0	664,800
陈永苗	董事	415,500	0	1,204,900
因激励对象行权所引起的股本变动情况	根据 2011 年 2 月 26 日刊登的《关于股票期权第四次行权相关事宜的公告》，以 2011 年 3 月 9 日为登记日，公司股权激励对象完成了第四次行权（包括第一批股票期权第四次行权以及第二批股票期权第二次行权，简称“第四次行权”）涉及的 1,421,300 份股票期权统一行权，本次行权后公司股本由 428942160 股增加到 430363460 股。			
权益工具公允价值的计量方法	采用估值技术确定金融工具的公允价值，考虑了市场参数，包括无风险利率、信用风险、外汇汇率、商品价格、股价或股价指数、金融工具价格未来波动率、提前偿还风险、金融资产或金融负债的服务成本等。			
估值技术采用的模型、参数及选取标准	采用 B-S 模型,参数选取情况说明： （1）期权授权日(2008 年 7 月 25 日)收盘价为 S=7.92 元； （2）期权的行权价 K=12.77 元； （3）无风险收益率取银行间五年国债收益率，r=2.413%； （4）预期波动率：考察了不同期间公司股票历史价格波动情况，主要集中在 25%—40%之间，剔除股改等非经常性事件影响及考虑到未来中国证券市场将逐步走向成熟，我们选用 30%经验值作为预期波动率。			
权益工具公允价值的分摊期间及结果	根据上述参数的选取，运用 B-S 模型期权定价公式计算出期权的公允价值，其中等待期为 1 年的每份期权公允价值为 0.8931 元，等待期为 2 年的每份期权公允价值为 0.6152 元，等待期为 3 年的每份期权公允价值为 0.3342 元，平均每份股票期权的公允价值为 0.614 元。在期权有效期内本公司合计应确认费用金额 959.585 万元。 截至 2011 年 12 月 31 日止，资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额为 4,021,911.86 元。			

公司以 2011 年 3 月 9 日为登记日，将公司《股票期权激励计划》第四次行权（包括第一批股票期权第四次行权以及第二批股票期权第二次行权，以下简称“第四次行权”），本次行权的行权价格为 9.66 元/股，第四次行权涉及的行权人数为 34 人，行权数量为 142.13 万股，占符合行权条件的未行权期权数量 493.68 万股的 28.30%。行权股份的上市时间为 2011 年 3 月 16 日。

根据《股票期权激励计划（修订草案）》和《股票期权激励计划实施考核办法》的规定，对股票期权激励对象第三批股票期权个人绩效考核结果为：所有 81 位激励对象中有 66 人考核得分在 60 分以上，符合第三批股票期权行权条件，因考核未达到 100 分或其他原因取消期权 241.79 万股，确定第三批股票期权可行权数量为 840.55 万股，占调整后的第三批授予股票期权数 1082.34 万股的 77.66%。

(六) 报告期内公司重大关联交易事项

1、 其他重大关联交易

2011 年 9 月 16 日，公司 2011 年第五次临时股东大会审议通过《关于出资参股浙江龙信股权投资中心（有限合伙）的议案》，经工商核准参股公司名称为浙江龙信股权投资合伙企业（有限合伙）。公司认缴出资额为人民币 20,000 万元，首期已认缴额为人民币 7,000 万元，公司为该合伙企业的有限合伙人。关联人卧龙地产集团股份有限公司认缴出资额为人民币 10,000 万元，首期已认缴额为 3,500 万元，为该合伙企业的有限合伙人。关联人浙江龙信股权投资管理有限公司参与认缴出资额不超过 2,000 万元，首期已认缴额为 700 万元，为该合伙企业的普通合伙人。该合伙企业已于 2012 年 1 月 31 日完成工商登记。

(七) 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

本年度公司无租赁事项。

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
卧龙电气集团股份有限公司	公司本部	浙江卧龙舜禹投资有限公司	45,051.44	2011年9月23日	2011年9月26日	2012年9月25日	连带责任担保	否	否		否	是	母公司的全资子公司
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）									45,051.44				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）									45,051.44				
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									75,900				
报告期末对子公司担保余额合计（B）									111,421				
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）													
担保总额（A+B）									156,472.44				
担保总额占公司净资产的比例(%)									60.31				
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）									45,051.44				
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）									23,621				
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）									37,032.79				
上述三项担保金额合计（C+D+E）									90,100.00				

3、其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(八) 承诺事项履行情况

1、上市公司、控投股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	卧龙控股集团有限公司	卧龙控股集团有限公司及其控制企业现在与将来均不在中华人民共和国境内外直接或间接与股份公司进行同业竞争	是	是		

(九) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	是	
	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	立信大华会计师事务所有限公司	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	550,000	586,000
境内会计师事务所审计年限	2	1

公司原聘任的 2011 年度审计机构为立信大华会计师事务所有限公司，现变更为立信会计师事务所（特殊普通合伙）。该事项已经公司 2011 年第三次临时股东大会审议通过。

(十) 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。

(十一) 其他重大事项的说明

公司短期融资券发行事宜于 2011 年 6 月 1 日经公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过。2011 年 12 月 20 日收到中国银行间市场交易商协会于 2011 年 12 月 19 日签发的《接受注册通知书》(中市协注[2011]CP306 号), 2012 年 3 月 22 日, 公司 2012 年度第一期短期融资券(简称“12 卧龙电气 CP001”, 代码“041253015”)已按照相关程序在全国银行间债券市场公开发行完毕, 发行规模为 5 亿元人民币, 首期募集 5 亿元资金已于 2012 年 3 月 22 日全部到账。

(十二) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
四届二十二次临时董事会决议公告	《中国证券报》A27 《上海证券报》B25	2011 年 1 月 5 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于受让股权的公告	《中国证券报》A27 《上海证券报》B25	2011 年 1 月 5 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B017 《上海证券报》B24	2011 年 1 月 12 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2010 年度业绩快报	《中国证券报》B002 《上海证券报》B1	2011 年 1 月 25 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于子公司增资完成的公告	《中国证券报》B002 《上海证券报》B1	2011 年 1 月 25 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十三次临时董事会决议公告	《中国证券报》A13 《上海证券报》B15	2011 年 2 月 10 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于对韩礼钧等 11 位自然人拟转让浙江卧龙置业投资有限公司股权放弃行使优先购买权的公告	《中国证券报》A13 《上海证券报》B15	2011 年 2 月 10 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十四次临时董事会决议公告	《中国证券报》B10 《上海证券报》B43	2011 年 2 月 23 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于参股公司出售卧龙地产集团股份有限公司部分股权的公告	《中国证券报》B10 《上海证券报》B44	2011 年 2 月 23 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于参股公司向关联人回购股份的公告	《中国证券报》B10 《上海证券报》B45	2011 年 2 月 23 日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届十四次监事会决议	《中国证券报》B03	2011 年 2 月 26 日	上海证券交易所网站

公告	《上海证券报》B12		(http://www.sse.com.cn)
关于股票期权第四次行权相关事宜的公告	《中国证券报》B03 《上海证券报》B12	2011年2月26日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于公司股东减持股份的提示性公告	《中国证券报》A11 《上海证券报》B9	2011年3月4日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于股票期权第四次行权结果暨新增股份上市公告	《中国证券报》B036 《上海证券报》B39	2011年3月11日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于部分电机入围“节能产品惠民工程”高效电机推广目录(第二批)的公告	《中国证券报》A11 《上海证券报》B52	2011年3月15日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十五次临时董事会决议公告	《中国证券报》B007 《上海证券报》B6	2011年3月29日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于委托贷款公告	《中国证券报》B007 《上海证券报》B6	2011年3月29日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B021 《上海证券报》46	2011年4月6日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
年报		2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2010年年度报告摘要	"《中国证券报》B061/B62 《上海证券报》B52/B53"	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十六次董事会决议公告暨召开2010年年度股东大会的通知	《中国证券报》B062 《上海证券报》B51	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届十五次监事会决议公告	《中国证券报》B63 《上海证券报》B51	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于对下属控股子公司核定全年担保额度的公告	《中国证券报》B63 《上海证券报》B52	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于开展2011年度期货套期保值业务的公告	《中国证券报》B63 《上海证券报》B53	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于对全资子公司增资的公告	《中国证券报》B63 《上海证券报》B54	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于会计政策变更的公告	《中国证券报》B63 《上海证券报》B55	2011年4月8日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于募集资金存放与实	《中国证券报》B63	2011年4月8日	上海证券交易所网站

际使用情况的专项说明	《上海证券报》B56		(http://www.sse.com.cn)
年报(修订版)		2011年4月9日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
年报更正公告	《中国证券报》B007 《上海证券报》79	2011年4月9日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011年第一季度报告	《中国证券报》B019 《上海证券报》B79	2011年4月28日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十七次临时董事会决议公告	《中国证券报》B019 《上海证券报》B79	2011年4月28日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于设立全资子公司的公告	《中国证券报》B019 《上海证券报》B79	2011年4月28日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2010年年度股东大会决议公告	《中国证券报》B014 《上海证券报》B159	2011年4月29日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十八次临时董事会决议公告暨2011年第一次临时股东大会的通知	《中国证券报》B017 《上海证券报》B20	2011年5月17日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股子公司停产整治的公告	《中国证券报》B020 《上海证券报》B26	2011年5月18日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B022 《上海证券报》B28	2011年5月19日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011年第一次临时股东大会决议公告	《中国证券报》B014 《上海证券报》B18	2011年6月2日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2010年年度利润分配及公积金转增股本实施公告	《中国证券报》A24 《上海证券报》B14	2011年6月16日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于流动资金归还募集资金的公告	《中国证券报》B006 《上海证券报》B26	2011年6月22日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届二十九次临时董事会决议公告暨召开2011年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》B022 《上海证券报》B38	2011年6月29日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于将部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	《中国证券报》B022 《上海证券报》B38	2011年6月29日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于签署募集资金专户存储四方监管协会的公告	《中国证券报》B022 《上海证券报》B38	2011年6月29日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)

2011 年第二次临时股东大会网络投票的提示公告	《中国证券报》B014 《上海证券报》12	2011 年 7 月 9 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于全资子公司完成增资工商变更登记的公告	《中国证券报》B003 《上海证券报》B18	2011 年 7 月 14 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011 年第二次临时股东大会决议公告	《中国证券报》B021 《上海证券报》B34	2011 年 7 月 15 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押的公告	《中国证券报》B016 《上海证券报》B36	2011 年 7 月 16 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011 半年度报告摘要	《中国证券报》B037 《上海证券报》B39	2011 年 8 月 2 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于委托贷款到期收回的公告	《中国证券报》B037 《上海证券报》B39	2011 年 8 月 2 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届三十次董事会决议公告暨召开 2011 年度第三次临时股东大会的通知	《中国证券报》B038 《上海证券报》B39	2011 年 8 月 2 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于募集资金存放与实际使用情况的专项报告	《中国证券报》B038 《上海证券报》B40	2011 年 8 月 2 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于变更公司 2011 年度审计机构的公告	《中国证券报》B038 《上海证券报》B41	2011 年 8 月 2 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届十七次监事会决议公告	《中国证券报》B038 《上海证券报》B42	2011 年 8 月 2 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东卧龙控股集团有限公司收购奥地利 ATB 驱动技术股份公司的公告	《中国证券报》B090 《上海证券报》84	2011 年 8 月 20 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届三十一次临时董事会决议公告暨召开 2011 年第四次临时股东大会的通知	《中国证券报》B090 《上海证券报》84	2011 年 8 月 20 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
为控股股东提供担保的公告	《中国证券报》B090 《上海证券报》84	2011 年 8 月 20 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股子公司诉讼进展公告	"《中国证券报》《上海证券报》B151"	2011 年 8 月 26 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
四届三十二次临时董事会决议公告暨召开 2011 年第五次临时股东大会	《中国证券报》B008 《上海证券报》B15	2011 年 9 月 1 日	上海交易所网站 (http://www.sse.com.cn)

的通知			
关于出资参股浙江龙信股权投资中心（有限合伙）暨关联交易的公告	《中国证券报》B008 《上海证券报》B15	2011年9月1日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011年第四次临时股东大会决议公告	《中国证券报》A29 《上海证券报》B32	2011年9月6日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011年第三次临时股东大会决议公告	《中国证券报》 B020、《上海证券报》	2011年9月10日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
第五届第一次董事会决议的公告	《中国证券报》B021 《上海证券报》	2011年9月10日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
第五届第一次监事会决议的公告	《中国证券报》B022 《上海证券报》	2011年9月10日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011年第五次临时股东大会决议公告	《中国证券报》B011 《上海证券报》25	2011年9月17日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押的公告	《中国证券报》B011 《上海证券报》25	2011年9月17日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》A47 《上海证券报》B20	2011年9月28日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东卧龙控股收购奥地利 ATB 公司的进展公告	"《中国证券报》《上海证券报》B51"	2011年10月21日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
2011年第三季度报告	《中国证券报》B021 《上海证券报》	2011年10月25日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B003 《上海证券报》B62	2011年10月27日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权质押的公告	《中国证券报》B016 《上海证券报》B20	2011年11月15日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于控股股东股权解除质押并继续质押的公告	《中国证券报》B014 《上海证券报》B31	2011年11月24日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于证券事务代表辞职的公告	《中国证券报》B007 《上海证券报》B27	2011年12月15日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于独立董事辞职的公告	《中国证券报》B010 《上海证券报》B30	2011年12月16日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)
关于短期融资券注册申请获准的公告	《中国证券报》B019 《上海证券报》B19	2011年12月21日	上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn)

十一、财务会计报告

公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师康跃华、吕飞审计，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

信会师报字[2012]第 310159 号

卧龙电气集团股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的卧龙电气集团股份有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2011 年度的合并利润表和利润表、2011 年度的合并现金流量表和现金流量表、2011 年度的合并所有者权益变动表和所有者权益变动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贵公司管理层的责任。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，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师： 康跃华

中国注册会计师： 吕 飞

中国·上海

二〇一二年四月五日

(二) 财务报表

合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:卧龙电气集团股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注五	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	(一)	1,052,519,002.76	1,223,223,818.33
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	(二)		48,174.00
应收票据	(三)	181,175,635.49	119,408,500.04
应收账款	(四)	762,259,531.02	511,995,796.32
预付款项	(五)	166,778,498.12	178,394,758.42
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	(六)	46,425,201.07	49,242,524.10
买入返售金融资产			
存货	(七)	645,703,333.15	672,033,258.33
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		2,854,861,201.61	2,754,346,829.54
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(八)	260,342,028.45	242,104,239.38
投资性房地产			
固定资产	(九)	796,596,700.48	509,832,493.33
在建工程	(十)	544,929,538.56	321,871,997.81
工程物资			

固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	(十一)	255,259,414.78	213,439,136.28
开发支出	(十一)	10,708,453.87	5,773,694.69
商誉	(十二)	58,527,816.50	639,010.55
长期待摊费用	(十三)	7,464,525.85	2,535,986.40
递延所得税资产	(十四)	36,241,790.45	13,122,139.52
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,970,070,268.94	1,309,318,697.96
资产总计		4,824,931,470.55	4,063,665,527.50
流动负债:			
短期借款	(十六)	1,140,268,646.34	296,230,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债	(十七)	881,400.00	309,750.00
应付票据	(十八)	71,379,112.63	59,222,816.88
应付账款	(十九)	537,994,056.23	551,267,388.83
预收款项	(二十)	120,321,650.53	328,775,955.99
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	(二十一)	28,254,031.32	18,325,663.72
应交税费	(二十二)	-11,294,771.32	-26,152,464.93
应付利息			
应付股利			
其他应付款	(二十三)	37,100,309.07	40,971,404.92
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动 负债	(二十四)	119,500,000.00	20,000,000.00
其他流动负债	(二十五)		44,165.81
流动负债合计		2,044,404,434.80	1,288,994,681.22
非流动负债:			

长期借款	(二十六)	59,500,000.00	180,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	(十四)		343,940.53
其他非流动负债			
非流动负债合计		59,500,000.00	180,343,940.53
负债合计		2,103,904,434.80	1,469,338,621.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	(二十七)	687,728,756.00	428,942,160.00
资本公积	(二十八)	967,111,483.31	1,206,328,962.64
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	(二十九)	106,484,207.35	88,928,141.33
一般风险准备			
未分配利润	(三十)	724,007,639.00	664,864,041.21
外币报表折算差额		-1,440,602.83	-270,193.36
归属于母公司所有者 权益合计		2,483,891,482.83	2,388,793,111.82
少数股东权益		237,135,552.92	205,533,793.93
所有者权益合计		2,721,027,035.75	2,594,326,905.75
负债和所有者权益 总计		4,824,931,470.55	4,063,665,527.50

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

母公司资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:卧龙电气集团股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注十二	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		567,408,191.57	826,847,258.51
交易性金融资产			
应收票据		84,066,294.61	23,861,634.48
应收账款	(一)	165,095,632.71	131,895,311.35
预付款项		85,523,494.42	55,887,840.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	(二)	247,409,368.12	144,497,309.20
存货		136,980,241.86	130,071,493.95
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,286,483,223.29	1,313,060,847.49
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	(三)	1,192,719,890.06	761,425,240.97
投资性房地产			
固定资产		379,308,817.42	263,041,609.98
在建工程		119,119,813.83	161,322,691.20
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		72,596,418.35	33,943,118.80
开发支出		6,386,852.09	3,562,146.64
商誉			
长期待摊费用		3,009,322.19	958,251.57
递延所得税资产		4,347,353.83	4,097,885.05
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,777,488,467.77	1,228,350,944.21
资产总计		3,063,971,691.06	2,541,411,791.70
流动负债:			
短期借款		436,390,000.00	131,230,000.00

交易性金融负债		1,750.00	
应付票据		3,249,490.96	3,810,262.33
应付账款		207,451,173.79	181,140,339.11
预收款项		41,201,762.47	3,811,530.98
应付职工薪酬		10,240,571.70	8,535,902.58
应交税费		5,626,870.08	5,565,251.29
应付利息			
应付股利			
其他应付款		55,279,030.47	43,612,960.42
一年内到期的非流动 负债		100,000,000.00	20,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		859,440,649.47	397,706,246.71
非流动负债：			
长期借款			100,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			100,000,000.00
负债合计		859,440,649.47	497,706,246.71
所有者权益（或股东权 益）：			
实收资本（或股本）		687,728,756.00	428,942,160.00
资本公积		975,905,774.84	1,215,112,161.67
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		96,301,323.16	78,745,257.14
一般风险准备			
未分配利润		444,595,187.59	320,905,966.18
所有者权益（或股东权益） 合计		2,204,531,041.59	2,043,705,544.99
负债和所有者权益 （或股东权益）总计		3,063,971,691.06	2,541,411,791.70

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

合并利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注五	本期金额	上期金额
一、营业总收入		3,146,223,337.38	2,903,918,779.09
其中：营业收入	(三十一)	3,146,223,337.38	2,903,918,779.09
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		3,091,097,171.47	2,698,154,785.24
其中：营业成本	(三十一)	2,697,566,538.24	2,395,140,942.10
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	(三十二)	9,902,526.76	8,881,510.56
销售费用	(三十三)	159,749,491.42	124,512,092.31
管理费用	(三十四)	177,496,741.64	138,297,265.26
财务费用	(三十五)	61,519,375.10	21,012,622.96
资产减值损失	(三十六)	-15,137,501.69	10,310,352.05
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	(三十七)	-859,650.00	-305,741.81
投资收益（损失以“－”号填列）	(三十八)	31,887,882.79	32,245,658.10
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		12,612,705.92	26,649,698.70
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		86,154,398.70	237,703,910.14
加：营业外收入	(三十九)	52,782,941.98	29,646,840.63
减：营业外支出	(四十)	1,563,568.14	1,917,222.44

其中：非流动资产处置损失		641,879.86	279,278.57
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		137,373,772.54	265,433,528.33
减：所得税费用	（四十一）	7,070,543.86	21,828,031.49
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		130,303,228.68	243,605,496.84
归属于母公司所有者的净利润		111,015,036.61	210,634,192.25
少数股东损益		19,288,192.07	32,971,304.59
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.1615	0.3263
（二）稀释每股收益		0.1605	0.3217
七、其他综合收益	（四十二）	4,381,004.39	-8,020,313.15
八、综合收益总额		134,684,233.07	235,585,183.69
归属于母公司所有者的综合收益总额		115,458,617.79	202,653,108.58
归属于少数股东的综合收益总额		19,225,615.28	32,932,075.11

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

母公司利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注十二	本期金额	上期金额
一、营业收入	(四)	1,326,112,060.84	751,367,843.03
减：营业成本	(四)	1,156,553,343.59	638,225,202.92
营业税金及附加		3,230,262.40	2,895,532.78
销售费用		33,922,967.25	19,290,242.23
管理费用		57,687,511.48	46,702,637.40
财务费用		9,989,382.71	4,637,040.37
资产减值损失		1,747,750.96	14,817,919.67
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		-1,750.00	
投资收益（损失以“－”号填列）	(五)	86,370,282.79	67,520,831.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		12,612,705.92	26,649,698.70
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		149,349,375.24	92,320,099.37
加：营业外收入		34,008,863.99	18,990,093.92
减：营业外支出		212,698.08	1,347,441.24
其中：非流动资产处置损失		79,062.28	62,605.30
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		183,145,541.15	109,962,752.05
减：所得税费用		7,584,880.92	-42,473.04
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		175,560,660.23	110,005,225.09
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益		5,625,083.15	-7,707,319.31
七、综合收益总额		181,185,743.38	102,297,905.78

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

合并现金流量表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注五	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,520,664,552.77	2,694,753,996.88
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		96,505,346.73	69,740,371.00
收到其他与经营活动有关的现金	(四十四)	128,881,739.18	110,530,713.97
经营活动现金流入小计		2,746,051,638.68	2,875,025,081.85
购买商品、接受劳务支付的现金		2,216,953,470.60	2,231,956,915.84
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			

支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		261,069,969.33	187,579,925.01
支付的各项税费		99,389,795.07	119,492,651.41
支付其他与经营活动有关的现金	(四十四)	271,401,563.96	261,057,630.33
经营活动现金流出小计		2,848,814,798.96	2,800,087,122.59
经营活动产生的现金流量净额		-102,763,160.28	74,937,959.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		220,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		19,275,176.87	9,890,821.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		34,040,613.08	2,837,103.11
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		273,315,789.95	12,727,924.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		477,019,861.37	332,734,779.21
投资支付的现金		290,000,000.00	2,597,643.74
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(四十四)	106,778,195.86	
支付其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流出小计		873,798,057.23	335,332,422.95
投资活动产生的现金流量净额		-600,482,267.28	-322,604,498.44
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		25,729,758.00	968,117,488.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		12,000,000.00	3,430,000.00
取得借款收到的现金		1,652,268,646.34	680,460,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	(四十四)	4,143,157.38	16,942,000.00
筹资活动现金流入小计		1,682,141,561.72	1,665,519,488.00
偿还债务支付的现金		1,014,230,000.00	633,340,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		131,227,792.35	63,776,355.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		23,257,000.00	6,033,128.64
支付其他与筹资活动有关的现金	(四十四)	116,842,347.00	13,776,220.00
筹资活动现金流出小计		1,262,300,139.35	710,892,575.93
筹资活动产生的现金流量净额		419,841,422.37	954,626,912.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-283,404,005.19	706,960,372.89
加：期初现金及现金等价物余额		1,203,327,345.97	496,366,973.08
六、期末现金及现金等价物余额	(四十五)	919,923,340.78	1,203,327,345.97

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

母公司现金流量表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注十二	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		962,253,262.69	585,567,219.32
收到的税费返还		25,391,824.60	6,609,076.27
收到其他与经营活动有关的现金		229,739,892.79	96,554,240.87
经营活动现金流入小计		1,217,384,980.08	688,730,536.46
购买商品、接受劳务支付的现金		738,864,745.92	474,172,295.53
支付给职工以及为职工支付的现金		78,289,616.38	60,361,495.41
支付的各项税费		25,902,985.93	22,282,565.86
支付其他与经营活动有关的现金		357,117,097.39	248,703,851.26
经营活动现金流出小计		1,200,174,445.62	805,520,208.06
经营活动产生的现金流量净额		17,210,534.46	-116,789,671.60
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		220,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		73,757,576.87	47,956,674.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		33,693,213.08	5,533,189.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		327,450,789.95	53,489,864.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付		141,955,484.63	143,573,614.61

的现金			
投资支付的现金		586,270,592.00	6,167,643.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		116,637,500.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		844,863,576.63	149,741,258.35
投资活动产生的现金流量净额		-517,412,786.68	-96,251,394.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		13,729,758.00	964,687,488.00
取得借款收到的现金		767,890,000.00	318,460,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		348,395.94	
筹资活动现金流入小计		781,968,153.94	1,283,147,488.00
偿还债务支付的现金		482,730,000.00	327,840,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		59,348,349.20	40,555,555.88
支付其他与筹资活动有关的现金		5,863,687.52	5,404,104.00
筹资活动现金流出小计		547,942,036.72	373,799,659.88
筹资活动产生的现金流量净额		234,026,117.22	909,347,828.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-266,176,135.00	696,306,762.43
加：期初现金及现金等价物余额		823,837,201.51	127,530,439.08
六、期末现金及现金等价物余额		557,661,066.51	823,837,201.51

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

合并所有者权益变动表

2011年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	428,942,160.00	1,206,328,962.64			88,928,141.33		664,864,041.21	-270,193.36	205,533,793.93	2,594,326,905.75
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	428,942,160.00	1,206,328,962.64			88,928,141.33		664,864,041.21	-270,193.36	205,533,793.93	2,594,326,905.75
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	258,786,596.00	-239,217,479.33			17,556,066.02		59,143,597.79	-1,170,409.47	31,601,758.99	126,700,130.00
(一)净利润							111,015,036.61		19,288,192.07	130,303,228.68
(二)其他综合收益		5,613,990.65						-1,170,409.47	-62,576.79	4,381,004.39
上述(一)和(二)小计		5,613,990.65					111,015,036.61	-1,170,409.47	19,225,615.28	134,684,233.07
(三)所有者投入和减少资本	1,421,300.00	12,533,826.02							37,206,043.71	51,161,169.73
1.所有者投入资本	1,421,300.00	12,308,458.00							12,000,000.00	25,729,758.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额		225,368.02						28,031.98	253,400.00	
3. 其他								25,178,011.73	25,178,011.73	
(四) 利润分配					17,556,066.02		-51,871,438.82	-24,829,900.00	-59,145,272.80	
1. 提取盈余公积					17,556,066.02		-17,556,066.02			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-34,315,372.80	-24,829,900.00	-59,145,272.80	
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转	257,365,296.00	-257,365,296.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	257,365,296.00	-257,365,296.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	687,728,756.00	967,111,483.31			106,484,207.35		724,007,639.00	-1,440,602.83	237,135,552.92	2,721,027,035.75

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	285,127,200.00	395,988,223.12			77,927,618.82		493,743,091.47	3,571.00	179,754,134.35	1,432,543,838.76
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	285,127,200.00	395,988,223.12			77,927,618.82		493,743,091.47	3,571.00	179,754,134.35	1,432,543,838.76
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	143,814,960.00	810,340,739.52			11,000,522.51		171,120,949.74	-273,764.36	25,779,659.58	1,161,783,066.99
(一) 净利润							210,634,192.25		32,971,304.59	243,605,496.84
(二) 其他综合收益		-7,707,319.31						-273,764.36	-39,229.48	-8,020,313.15
上述(一)和(二)小计		-7,707,319.31					210,634,192.25	-273,764.36	32,932,075.11	235,585,183.69
(三) 所有者投入和减少资本	58,276,800.00	903,586,218.83							698,613.11	962,561,631.94
1. 所有者投入资本	58,276,800.00	902,764,153.53							2,430,000.00	963,470,953.53
2. 股份支付计入所有者权益的金额		459,023.83							94,748.64	553,772.47

3. 其他		363,041.47							-1,826,135.53	-1,463,094.06
(四) 利润分配					11,000,522.51		-39,513,242.51		-7,851,028.64	-36,363,748.64
1. 提取盈余公积					11,000,522.51		-11,000,522.51			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-28,512,720.00		-7,851,028.64	-36,363,748.64
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转	85,538,160.00	-85,538,160.00								
1. 资本公积转增资本(或股本)	85,538,160.00	-85,538,160.00								
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	428,942,160.00	1,206,328,962.64			88,928,141.33		664,864,041.21	-270,193.36	205,533,793.93	2,594,326,905.75

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

母公司所有者权益变动表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	428,942,160.00	1,215,112,161.67			78,745,257.14		320,905,966.18	2,043,705,544.99
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	428,942,160.00	1,215,112,161.67			78,745,257.14		320,905,966.18	2,043,705,544.99
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	258,786,596.00	-239,206,386.83			17,556,066.02		123,689,221.41	160,825,496.60
(一) 净利润							175,560,660.23	175,560,660.23
(二) 其他综合收益		5,625,083.15						5,625,083.15
上述(一)和(二)小计		5,625,083.15					175,560,660.23	181,185,743.38
(三) 所有者投入和减少资本	1,421,300.00	12,533,826.02						13,955,126.02
1. 所有者投入资本	1,421,300.00	12,308,458.00						13,729,758.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额		225,368.02						225,368.02
3. 其他								
(四) 利润分配					17,556,066.02		-51,871,438.82	-34,315,372.80
1. 提取盈余公积					17,556,066.02		-17,556,066.02	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-34,315,372.80	-34,315,372.80

4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	257,365,296.00	-257,365,296.00						
1. 资本公积转增资本 (或股本)	257,365,296.00	-257,365,296.00						
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	687,728,756.00	975,905,774.84			96,301,323.16		444,595,187.59	2,204,531,041.59

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	285,127,200.00	405,134,463.62			67,744,734.63		250,413,983.60	1,008,420,381.85
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	285,127,200.00	405,134,463.62			67,744,734.63		250,413,983.60	1,008,420,381.85
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	143,814,960.00	809,977,698.05			11,000,522.51		70,491,982.58	1,035,285,163.14

(一) 净利润							110,005,225.09	110,005,225.09
(二) 其他综合收益		-7,707,319.31						-7,707,319.31
上述(一)和(二)小计		-7,707,319.31					110,005,225.09	102,297,905.78
(三) 所有者投入和减少资本	58,276,800.00	903,223,177.36						961,499,977.36
1. 所有者投入资本	58,276,800.00	902,764,153.53						961,040,953.53
2. 股份支付计入所有者权益的金额		459,023.83						459,023.83
3. 其他								
(四) 利润分配					11,000,522.51		-39,513,242.51	-28,512,720.00
1. 提取盈余公积					11,000,522.51		-11,000,522.51	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-28,512,720.00	-28,512,720.00
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	85,538,160.00	-85,538,160.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	85,538,160.00	-85,538,160.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	428,942,160.00	1,215,112,161.67			78,745,257.14		320,905,966.18	2,043,705,544.99

法定代表人：王建乔 主管会计工作负责人：郑丽娟 会计机构负责人：郑丽娟

卧龙电气集团股份有限公司

二〇一一年度财务报表附注

除特别说明外，金额单位均为人民币元

一、 公司基本情况

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

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

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

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

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

根据本公司 2005 年年度股东大会决议，本公司以 2005 年 12 月 31 日股份 174,566,818 股为基础，以资本公积转增股本，向全体股东每 10 股转增 2 股。本公司股本由 174,566,818.00 元增加至 209,480,182.00 元。

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

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

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

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

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

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

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

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

根据本公司 2010 年度股东大会决议和修改后章程的规定，本公司以 2011 年 6 月 21 日股本为基数以资本公积每 10 股转增 5.98018 股方式增加注册资本人民币 257,365,296.00 元。该次转增后本公司注册资本变更为人民币 687,728,756.00 元。

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

公司注册地：上虞市经济开发区。

总部办公地：上虞市人民西路 1801 号。

二、 主要会计政策、会计估计和前期差错

（一） 财务报表的编制基准

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，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)的披露规定编制财务报表。

（二） 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务

状况、经营成果、现金流量等有关信息。

（三）会计期间

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

（四）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下的企业合并

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

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

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

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

2. 非同一控制下的企业合并

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

本公司在购买日对合并成本进行分配。

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

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

（六）合并财务报表的编制方法

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

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

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

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

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

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

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

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

（七） 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。

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

（八） 外币业务和外币报表折算

1. 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

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

2. 外币财务报表的折算

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

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

（九）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类

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

2. 金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

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

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

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

（2）应收款项

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

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。金融工具确认和计量准则不涉及按预定的购买、销售或使用要求所签定并到期履行买入或卖出非金融项目的合同。但是，能够以现金或其他金融工具净额结算，或通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同，应按金融工具确认和计量准则处理。本公司取得的以实物交割为目的的远期商品期货合约不符合金融工具的定义，本公司未将该类合约确认为金融工具。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

(1) 所转移金融资产的账面价值；

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

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

(1) 终止确认部分的账面价值；

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

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

4. 金融负债终止确认条件

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

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

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

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

5. 金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的的应收款项

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

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

2. 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：以账龄特征划分为若干应收款项组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：采用账龄分析法。

具体比例如下

账龄	计提比例(%)
一年以内(含一年)	5.00
一至二年(含二年)	20.00
二至三年(含三年)	30.00
三年以上	80.00

3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

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

(十一) 存货

1. 存货的分类

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

2. 存货的计价方法

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

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

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

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备。

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

4. 存货的盘存制度

存货采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用分次摊销法；
- (2) 包装物采用分次摊销法。

(十二) 长期股权投资

1. 投资成本确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

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

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

(2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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

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

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2. 后续计量及损益确认

(1) 后续计量

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

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

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

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

（2）损益确认

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

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

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

3. 被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

4. 减值准备计提

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

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

值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十三）固定资产

1. 固定资产确认条件

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

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

2. 各类固定资产的折旧方法

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

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下

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

3. 固定资产的减值准备计提

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

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

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（十四）在建工程

1. 在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2. 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资

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

3. 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

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

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

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

（十五）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

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

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

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

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化期间

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

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

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

3. 暂停资本化期间

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

4. 借款费用资本化金额的计算方法

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

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

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

（十六）无形资产

1. 无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

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

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

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

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

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

2. 使用寿命有限的无形资产使用寿命的估计情况

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

a. 土地使用权按 30 年-50 年摊销；

b. 非专利技术按 10-20 年摊销；

c、软件按 10 年摊销。

对于无形资产的使用寿命按照下述程序进行判断：

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

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

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

3. 无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

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

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

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

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

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

4. 划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

5. 开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市

场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十七) 长期待摊费用摊销方法

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

(十八) 预计负债

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

1. 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2. 预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

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

(十九) 股份支付及权益工具

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

以权益结算的股份支付：

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

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

以现金结算的股份支付：

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

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

（二十）收入确认原则

1. 商品销售收入的确认原则

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

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

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

2. 提供劳务收入

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

3. 让渡资产使用权收入

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

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

（二十一）政府补助

1. 类型

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

2. 会计处理方法

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

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

（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1. 确认递延所得税资产的依据

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

2. 确认递延所得税负债的依据

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

（二十三）经营租赁

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

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

（2）公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配

（二十四）商誉

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

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

（二十五）职工薪酬

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

（二十六）套期会计

套期工具：本公司使用衍生金融工具（主要是远期商品合约，如：铜期货合约等）来对部分

预期交易的价格风险和存货价格变动风险进行套期。本公司的政策是对预期交易价格风险进行套期，指定为现金流量套期，对持有存货的价格变动风险进行套期，指定为公允价值套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。套期保值的会计条件：在套期开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及被套期风险有效性评价方法等内容。该套期必须与具体可辨认并且被指定的风险有关，且最终影响本公司的损益；该套期高度有效，且符合本公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略；对预期交易的现金流量套期，预期交易应当很可能发生，且必须使本集团面临最终将影响损益的现金流量变动风险；套期有效性能可靠的计量，持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。本公司并无利用衍生金融工具进行投机性投资活动。

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

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

套期工具在到期或出售、终止、或行使或不再符合套期会计条件时终止。

（二十七）会计政策和会计估计变更

本公司报告期内未发生、会计政策、会计估计变更的事项。

三、税项

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

本公司及下属子公司报告年度的流转税费率列示如下

税目	计税（费）基础	税（费）率
营业税	劳务收入	5%
增值税	境内销售、提供加工、修理修配劳务以及进口货物、上海服务业	17%、6%
城市维护建设税	应交流转税额	7%、5%、1%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育附加	应交流转税额	2%、1%
水利基金	销售收入、应交流转税额	销售收入 0.1%、0.06%、0.07%、流转税额的 1%

本公司及下属子公司报告年度的所得率列示如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度
本公司*1	15%	15%
卧龙电气武汉电机有限公司	25%	25%
卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司(“卧龙灯塔”)*2	15%	15%
绍兴卧龙灯塔橡塑有限公司	25%	25%
卧龙电气银川变压器有限公司(“银川卧龙”)*3	15%	12.5%
浙江卧龙国际贸易有限公司	25%	25%
浙江卧龙家用电机有限公司(“卧龙家电”)*4	15%	15%
绍兴-欧力卧龙振动机械有限公司(“欧力卧龙”)*5	15%	15%
卧龙电气集团杭州研究院有限公司(“卧龙研究院”)*6	15%	15%
上海卧龙国际商务股份有限公司	25%	25%
卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司(“北京华泰”)*7	15%	15%
卧龙电气烟台东源变压器有限公司(“烟台变压器”)	25%	25%
卧龙电气(芜湖)有限公司(“芜湖卧龙”)	25%	25%
意大利电动力公司(ELDRIVES.R.L)	27.5%	27.5%
卧龙国际(香港)有限公司	16.5%	16.5%

*1 本年度公司取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发编号为 GF201133000444 号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

*2 卧龙灯塔本年度取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发编号为 GF201133001011 号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

*3 银川卧龙本年度取得宁夏回族自治区科学技术厅、宁夏回族自治区财政厅、宁夏回族自治区国家税务局、宁夏回族自治区地方税务局联合颁发编号为 GF201164000002

号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

*4 卧龙家电本年度取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发编号为 GF201133000507 号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

*5 欧力卧龙本年度取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发编号为 GF201133001020 号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

*6 卧龙研究院本年度取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发编号为 GF201133001036 号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

*7 北京华泰本年度取得北京市科学技术委员会、北京财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发编号为 GF201111000393 号高新技术企业证书，2011 年~2013 年享受 15% 的高新优惠税率。

四、企业合并及合并财务报表

(一) 子公司情况

1、通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	年末实际投资额	持股比例		表决权比例	是否合并报表
							直接	间接		
卧龙电气武汉电机有限公司（以下简称“武汉卧龙”）	控股	湖北武汉	制造业	电机、配电柜及成套设备制造等	人民币5,000万元	46,178,866.06	90%	---	90%	是
卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司（以下简称“卧龙灯塔”）	控股	浙江绍兴	制造业	生产、销售蓄电池及配件等	人民币11,000万元	126,779,448.88	91.96%	2.68%	94.64%	是
绍兴卧龙灯塔橡塑有限公司（以下简称“卧龙橡塑”）	控股子公司之子公司	浙江绍兴	制造业	生产、销售塑料，橡胶制品等	人民币126万元	642,600.00	---	48.27%	48.27%	是
卧龙电气银川变压器有限公司（以下简称“银川卧龙”）	控股	宁夏银川	制造业	变压器的生产、销售及维修	人民币10,000万元	81,339,952.50	92.50%	---	92.50%	是
浙江卧龙国际贸易有限公司（以下简称“卧龙贸易”）	全资	浙江上虞	商品流通业	进出口贸易业务	人民币1,000万元	10,721,918.36	100%	---	100%	是
浙江卧龙家用电机有限公司（以下简称“卧龙家电”）*1	控股	浙江上虞	制造业	生产、销售家电用马达及零配件	美元1,400万元	69,566,520.00	60%	---	60%	是
卧龙电气集团杭州研究院有限公司（以下简称“卧龙研究院”）	全资	浙江杭州	制造业	研究开发、技术服务、制造、安装；高压变频、环境检测及处理设备	人民币10,000万元	100,154,600.00	95%	5%	100%	是
卧龙电气集团浙江变压器有限公司（以下简称“卧龙变压器”）*2	全资	浙江上虞	制造业	变压器设计、制造、销售及维修、售后服务，变压气站建造	人民币20,000万元	200,000,000.00	100%	---	100%	是
卧龙国际（香港）有限公司（以下简称“卧龙国际”）*3	全资	香港	商品流通业	进出口贸易、投资业务	港币3,900万元	32,651,392.00	100%	---	100%	是
卧龙电气（芜湖）有限公司（“芜湖卧龙”）*4	全资	芜湖	制造业	电机及控制装置研发、制造、销售等	人民币5,000万元	50,000,000.00	100%	---	100%	是

2、通过同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	年末实际投资额	持股比例		表决权比例	是否合并报表
							直接	间接		
绍兴-欧力卧龙振动机械有限公司(以下简称“欧力卧龙”)	控股	浙江上虞	制造业	振动机械制造	美元325万元	16,644,126.38	49%	---	49%	是

3、通过非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	年末实际投资额	持股比例		表决权比例	是否合并报表
							直接	间接		
上海卧龙国际商务股份有限公司(以下简称“卧龙商务”)	控股	上海	商品流通业	商务咨询、商务服务、进出口贸易	人民币2,500万元	17,057,194.80	88.25%	---	88.25%	是
卧龙电气集团北京华泰变压器有限公司(以下简称“北京华泰”)	控股	北京	制造业	生产、销售干式变压器、油浸变压器、组合式变电站、硅整流器	人民币5,000万元	44,370,000.00	51%	---	51%	是
意大利电动力公司(ELDRIVES.R.L)(以下简称“意大利电动力”)	控股	意大利	制造业	买卖材料、机器及相关机械零部件	欧元99,600	1,561,366.63	77%	---	77%	是
卧龙电气烟台东源变压器有限公司(“烟台变压器”)*5	控股	烟台	制造业	变压器、其他输配电及控制设备制造、销售等	人民币14,100万元	144,637,500.00	70%	---	70%	是

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

*2公司本年度对全资子公司卧龙变压器增资，子公司注册资本由人民币1,000万元增加到20,000万元。

*3公司本年度对全资子公司香港卧龙增资，子公司注册资本由500万港元增加到3,900万港元。

*4根据2011年4月27日召开四届二十七次临时董事会议通过，公司成立全资子公司卧龙电气（芜湖）有限公司，子公司注册资本5,000万元,经营范围：电机及控制装置研发、制造、销售等。

*5 2011年1月3日，本公司分别与烟台市络华电器开关设备有限责任公司、山东恒源电力股份有限公司、烟台东源电力集团有限公司签订《股权转让协议》，协议约定上述三家公司将各自持有的烟台市东源变压器有限公司30%、5%、35%股权分别以4,998.75万元、833.125万元、5,831.875万元转让给本公司。股权转让完成以后本公司持有烟台市东源变压器有限公司70%的股权，烟台络华变压器有限责任公司持有30%的股权。

同日，经新股东会决议通过对烟台市东源变压器有限公司按股权比例同比例增资4,000万元，公司注册资本由10,100万元变更为14,100万元。

2011年1月14日，经烟台市工商行政管理局核准，该公司名称变更为“卧龙电气烟台东源变压器有限公司”。

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

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

(三) 本年合并报表范围的变更情况

与上年相比本年新增合并单位2家，原因为：通过非同一控制下企业合并方式收购了烟台变压器，通过新设方式投资设立了芜湖卧龙。

(四) 本年新纳入合并范围的主体

本年新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控

制权的经营实体

名称	期末净资产	本期净利润
烟台变压器	128,661,008.42	4,734,302.64
芜湖卧龙	50,000,000.00	0.00

(五) 本年发生的非同一控制下企业合并

1、 本年发生的非同一控制下企业合并的情况

本公司以 2011 年 1 月 14 日为购买日，支付现金人民币 116,637,500.00 元作为合并成本购买了烟台变压器 70% 的权益，合并成本在购买日的总额为人民币 116,637,500.00 元。

购买日的确定依据：工商登记变更日。

烟台变压器是于 2003 年 10 月 29 日在山东烟台成立的公司，位于山东烟台牟平区通海路 319 号，主要从事变压器、其他输配电及控制设备制造、销售等。

被合并方	商誉金额	商誉计算方法
烟台变压器	57,888,805.95	本公司的合并成本为人民币 116,637,500.00 元，在合并中取得烟台变压器 70% 权益，烟台变压器可辨认净资产在购买日的公允价值为人民币 58,748,694.05 元，两者的差额人民币 57,888,805.95 元确认为商誉。

2、 被购买方可辨认资产和负债的情况

项目	购买日		上一资产负债表日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
货币资金	74,908,824.14	74,908,824.14	79,828,181.52	79,828,181.52
应收票据			409,433.72	409,433.72
应收账款	171,710,791.55	171,710,791.55	130,684,357.86	130,684,357.86
预付款项	37,303,337.51	37,303,337.51	60,042,534.42	60,042,534.42
其他应收款	10,517,427.70	10,517,427.70	34,599,136.37	34,599,136.37
存货	87,661,340.76	87,661,340.76	131,097,630.82	131,097,630.82
固定资产	124,174,506.52	124,174,506.52	92,909,592.84	92,909,592.84
在建工程	7,201,044.43	7,201,044.43	1,097,814.58	1,097,814.58
无形资产	4,512,576.25	4,512,576.25	2,845,894.22	2,845,894.22
长期待摊费用	2,687,191.14	2,687,191.14	3,591,659.31	3,591,659.31
递延所得税资产	12,823,676.34	12,823,676.34	5,137,203.75	5,137,203.75

项目	购买日		上一资产负债表日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
资产总计	533,500,716.34	533,500,716.34	542,243,439.41	542,243,439.41
短期借款	185,000,000.00	185,000,000.00	160,000,000.00	160,000,000.00
应付票据	85,000,000.00	85,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
应付账款	80,241,992.83	80,241,992.83	71,837,662.68	71,837,662.68
预收款项	36,866,878.00	36,866,878.00	54,383,294.91	54,383,294.91
应付职工薪酬	1,184,468.74	1,184,468.74	3,188,384.11	3,188,384.11
应交税费	5,443,623.47	5,443,623.47	7,180,803.44	7,180,803.44
应付股利	40,000,000.00	40,000,000.00		
其他应付款	15,837,047.52	15,837,047.52	72,823,660.27	72,823,660.27
负债合计	449,574,010.56	449,574,010.56	399,413,805.41	399,413,805.41
实收资本	101,000,000.00	101,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
盈余公积	9,765,806.30	9,765,806.30	9,765,806.30	9,765,806.30
未分配利润	-26,839,100.52	-26,839,100.52	82,063,827.70	82,063,827.70
所有者权益合计	83,926,705.78	83,926,705.78	142,829,634.00	142,829,634.00

购买日公允价值系以烟台变压器经立信大华会计师事务所有限公司立信大华（深）审字[2011]846 号审计报告审计后的 2010 年 12 月 31 日净资产为依据。

被购买方	自购买日至本期期末的收入	自购买日至本期期末的净利润	自购买日至本期期末的经营活动净现金流
烟台变压器	397,864,714.73	4,734,302.64	-63,262,753.21

(六) 少数股东权益的情况

子公司名称	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	母公司所有者权益中冲减少数股东损益金额
武汉卧龙	6,726,848.02	---	---
卧龙灯塔	11,588,499.65	---	---
卧龙橡塑	3,761,162.42	---	---
银川卧龙	15,125,959.75	---	---
卧龙家电	63,110,064.11	---	---
欧力卧龙	47,837,872.87	---	---
卧龙商务	1,397,184.40	---	---
北京华泰	48,433,670.83	---	---
意大利电动力	555,988.35	---	---
烟台变压器	38,598,302.52		

子公司名称	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	母公司所有者权益中冲减少数股东损益金额
合计	237,135,552.92	---	---

(七)境外经营实体主要报表项目的折算汇率

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

项目	意大利电力	香港卧龙
资产负债表中资产和负债	8.1625	6.3009
利润表项目	9.0653	6.4078
现金流量表项目	9.0653	6.4078

折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

少数股东按应享有权益比例确认应分配的外币折算差额。

五、合并财务报表主要项目注释

(以下金额单位若未特别注明者均为人民币元)

(一) 货币资金

项目	年末余额			年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金						
人民币	612,158.15	1.0000	612,158.15	1,194,807.61	1.0000	1,194,807.61
小计	612,158.15		612,158.15	1,194,807.61		1,194,807.61
银行存款						
人民币	772,497,338.71	1.0000	772,497,338.71	1,128,565,198.28	1.0000	1,128,565,198.28
美元	17,188,064.77	6.3009	108,300,277.31	6,277,716.37	6.6227	41,575,432.22
欧元	4,718,354.25	8.1625	38,513,566.61	2,201,672.49	8.8065	19,389,012.06
小计			919,311,182.63			1,189,529,642.56
其他货币资金						
人民币	132,595,661.98	1.0000	132,595,661.98	32,499,368.16	1.0000	32,499,368.16
美元						
欧元						
小计	132,595,661.98	1.0000	132,595,661.98	32,499,368.16	1.0000	32,499,368.16
合计			1,052,519,002.76			1,223,223,818.33

其中受限制的货币资金明细如下

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金	46,985,582.00	9,757,858.00

期货保证金	5,995,456.98	10,138,614.36
信用证保证金	4,249,918.24	---
履约保证金	19,036,785.00	---
借款保证金	16,600,000.00	---
保函保证金	7,217,919.76	---
定期存款	32,510,000.00	---
合计	132,595,661.98	19,896,472.36

1. 货币资金年末余额比年初余额减少 170,704,815.57 元，减少比例为 13.96%，主要系募集资金使用所致。

(二) 交易性金融资产

种类	年末数	年初数
套期工具	---	48,174.00
合计	---	48,174.00

交易性金融资产年末余额比年初余额减少 48,174.00 元，主要系套期工具公允价值变动所致。

(三) 应收票据

1、 应收票据的分类

种类	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	172,574,088.49	118,324,384.04
商业承兑汇票	8,601,547.00	1,084,116.00
合计	181,175,635.49	119,408,500.04

2、 已质押的应收票据明细

出票单位	出票日期	到期日	金额	质押日期
珠海格力电器股份有限公司	2011.11.30	2012.05.30	10,000,000.00	2011.12.29
珠海格力电器股份有限公司	2011.09.27	2012.03.27	100,000.00	2011.11.30
格力电器（合肥）有限公司	2011.09.08	2012.03.08	100,000.00	2011.11.30
宁波市明诺电器制造有限公司	2011.08.29	2012.02.29	100,000.00	2011.11.30
浙江自力工贸有限公司	2011.10.28	2012.04.28	3,000,000.00	2011.11.30
东风汽车零部件（集团）有限公司	2011.11.29	2012.05.29	5,000,000.00	2011.12.23
合计			18,300,000.00	

3. 年末无已贴现未到期的商业承兑汇票，已贴现未到期的银行承兑汇票 11,000,000.00 元。

4. 年末无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

5. 年末已背书未到期的应收票据。

票据类型	到期日区间	金额
银行承兑汇票	3 个月以内	161,840,483.45
银行承兑汇票	4-6 个月	37,511,492.09
商业承兑汇票	3 个月以内	3,200,000.00
合计		202,551,975.54

6. 年末应收票据中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位票据。

7. 年末无应收关联方的票据。

8. 应收票据年末余额比年初余额增加 61,767,135.45 元，增加比例为 51.73%，原因主要系销售规模扩大，增加票据结算所致。

(四) 应收账款

1. 应收账款账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	717,504,098.98	84.51	35,875,204.98	5.00	474,443,544.31	83.40	23,722,177.22	5.00
1-2 年 (含 2 年)	77,018,189.14	9.07	15,403,637.83	20.00	66,124,949.94	11.62	13,224,990.00	20.00
2-3 年 (含 3 年)	21,096,341.14	2.48	6,328,902.34	30.00	10,313,801.55	1.82	3,094,140.47	30.00
3 年以上	33,443,745.44	3.94	29,195,098.53	87.30	17,977,822.44	3.16	16,823,014.23	93.58
合计	849,062,374.70	100.00	86,802,843.68	10.22	568,860,118.24	100.00	56,864,321.92	10.00

2. 应收账款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款								
按组合计提坏账准备的应收账款								
帐龄组合	836,861,863.79	98.56	74,602,332.77	8.91	556,656,336.88	97.85	44,660,540.56	8.02
其他组合								
组合小计	836,861,863.79	98.56	74,602,332.77	8.91	556,656,336.88	97.85	44,660,540.56	8.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	12,200,510.91	1.44	12,200,510.91	100.00	12,203,781.36	2.15	12,203,781.36	100.00
合计	849,062,374.70	100.00	86,802,843.68	10.22	568,860,118.24	100.00	56,864,321.92	10.00

3. 应收账款种类的说明

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1 年以内 (含 1 年)	717,504,098.98	85.64	35,875,204.98	5.00	474,443,544.31	85.23	23,722,177.22	5.00
1 年至 2 年 (含 2 年)	77,018,189.14	9.20	15,403,637.83	20.00	66,124,949.94	11.88	13,224,990.00	20.00
2 年至 3 年 (含 3 年)	21,096,341.14	2.52	6,328,902.34	30.00	10,313,801.55	1.85	3,094,140.47	30.00
3 年以上	21,243,234.53	2.54	16,994,587.62	80.00	5,774,041.08	1.04	4,619,232.87	80.00
合计	836,861,863.79	100.00	74,602,332.77	8.91	556,656,336.88	100.00	44,660,540.56	8.02

4. 期末单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提

应收款项内容	账面余额	计提坏账准备的比例	坏账准备金额	理由
卧龙银川应收货款	7,276,328.45	年末余额的100%	7,276,328.45	账龄较长，根据风险预计全部不可收回
卧龙灯塔应收货款	4,924,182.46	年末余额的100%	4,924,182.46	账龄较长，根据风险预计全部不可收回
合计	12,200,510.91		12,200,510.91	

5. 本年以前年度已全额计提坏账准备，本年又全额或部分收回的应收款项金额为 3,270.45 元。

6. 本年核销应收账款明细

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
宁波市镇海奥威电机制造厂	货款	86,375.74	帐龄较长, 预计无法收回	否

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

8. 年末应收关联方公司款项为 586,699.63 元，占应收款项年末余额 0.07%，详见附注六.(二).8。

9. 年末无不符合终止确认条件的应收款项的转移。

10. 年末无以应收款项为标的资产进行资产证券化的交易安排。

11. 年末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具。

12. 本公司子公司烟台变压器和银行签订以应收账款质押取得短期借款，截至年末质押的应收账款余额为 100,000,000.00 元，详见附注八。

13. 年末应收账款中帐龄 3 年以上包括本年新纳入合并范围的烟台变压器余额 12,451,607.70 元。

14. 应收账款年末余额比年初余额增加 280,202,256.46 元，增加比例为 49.26%，原因主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及铁路项目回款期延长所致。

15. 应收账款前五名情况

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
客户 1	货款	46,989,580.00	1-3 年	5.53
客户 2	货款	27,080,965.02	1 年以内	3.19
客户 3	货款	24,168,400.00	1 年以内	2.85
客户 4	货款	23,576,017.54	1 年以内	2.78
客户 5	货款	10,290,367.38	1 年以内	1.21
合计		132,105,329.94		15.56

(五) 预付款项

1、 预付款项按账龄列示

账龄	年末余额		年初余额	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)

1 年以内	145,589,938.60	87.30	168,741,869.89	94.59
1 至 2 年	13,489,044.60	8.09	7,027,170.42	3.94
2 至 3 年	5,826,087.61	3.49	2,295,939.03	1.29
3 年以上	1,873,427.31	1.12	329,779.08	0.18
合计	166,778,498.12	100.00	178,394,758.42	100.00

2. 本公司年末预付款项中无欠持股 5%（含 5%）以上表决权股东款项。

3. 年末预付关联方公司款项为 6,135.00 元，占预付账款项年末余额 0.004%，详见附注六（二）.8。

4. 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	帐龄	性质
单位 1	本公司投资的合伙企业	70,000,000.00	1 年以内	投资款
单位 2	第三方	14,076,485.72	1-2 年	设备款
单位 3	第三方	10,100,000.00	1 年以内	土地款
单位 4	第三方	7,865,550.00	1 年以内	设备款
单位 5	第三方	6,508,259.21	1 年以内	货款
合计		108,550,294.93		

(六)、其他应收款

1. 其他应收款账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内(含 1 年)	41,874,358.33	60.33	2,093,717.94	5.00	43,814,822.32	60.78	2,190,741.13	5.00
1-2 年 (含 2 年)	5,009,131.80	7.22	1,001,826.36	20.0	4,594,560.37	6.37	918,912.09	20.00
2-3 年 (含 3 年)	3,389,685.81	4.88	1,016,905.75	30.0	23,258,106.49	32.26	19,373,856.72	83.30
3 年以上	19,140,828.36	27.57	18,876,353.18	98.62	427,698.12	0.59	369,153.26	86.31
合计	69,414,004.30	100.00	22,988,803.23	33.12	72,095,187.30	100.00	22,852,663.20	31.70

2. 其他应收款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的	12,220,215.06	17.60	12,220,215.06	100.00	12,220,215.06	16.95	12,220,215.06	100.00

其他应收款								
按组合计提坏账准备的其他应收款								
帐龄组合	51,595,551.84	74.34	5,170,350.77	10.02	54,251,035.24	75.25	5,008,511.14	9.23
组合小计	51,595,551.84	74.34	5,170,350.77	10.02	54,251,035.24	75.25	5,008,511.14	9.23
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	5,598,237.40	8.06	5,598,237.40	100.00	5,623,937.00	7.80	5,623,937.00	100.00
合计	69,414,004.30	100.00	22,988,803.23	33.12	72,095,187.30	100.00	22,852,663.20	31.70

其他应收款种类的说明

(1) 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
上海兆龙国际货物运输代理有限公司	12,220,215.06	12,220,215.06	100.00	详见附注七
合计	12,220,215.06	12,220,215.06	100.00	

(2) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1年以内(含1年)	41,874,358.33	81.16	2,093,717.94	5.00	43,814,822.32	80.76	2,190,741.13	5.00
1年至2年(含2年)	5,009,131.80	9.71	1,001,826.36	20.00	4,594,560.37	8.47	918,912.09	20.00
2年至3年(含3年)	3,389,685.81	6.57	1,016,905.75	30.00	5,548,928.25	10.23	1,664,678.48	30.00
3年以上	1,322,375.90	2.56	1,057,900.72	80.00	292,724.30	0.54	234,179.44	80.00
合计	51,595,551.84	100.00	5,170,350.77	10.02	54,251,035.24	100.00	5,008,511.14	9.23

(3) 期末单项金额不重大并单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
个人	3,039,534.34	3,039,534.34	100.00	根据风险预计全部不可收回
上海时佳贸易有限公司	2,523,703.06	2,523,703.06	100.00	根据风险预计全部不可收回
投标保证金	35,000.00	35,000.00	100.00	根据风险预计全部不可收回

合计	5,598,237.40	5,598,237.40	100.00
----	--------------	--------------	--------

3. 本年以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本年又收回金额 25,699.60 元。
4. 本年无其他应收款的核销。
5. 年末其他应收款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。
6. 年末其他应收无关联方公司款项。
7. 年末无不符合终止确认条件的其他应收款的转移。
8. 年末无以其他应收款为标的资产进行资产证券化的交易安排。
9. 年末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具。

10. 其他应收款前五名情况

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
单位 1	代理货款	12,220,215.06	3 年以上	17.60
单位 2	出口退税款	3,215,977.32	1 年以内	4.63
单位 3	往来款	2,523,703.06	3 年以上	3.64
单位 4	投标保证金	2,059,740.00	1 年以内	2.97
单位 5	投标保证金	1,780,000.00	1 年以内	2.56
合计		21,799,635.44		31.40

（七）存货及存货跌价准备

1. 明细列示如下

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面净值	账面余额	跌价准备	账面净值
原材料	151,628,410.02	3,515,555.49	148,112,854.53	153,428,282.88	81,269.62	153,347,013.26
自制半成品	59,399,369.72	---	59,399,369.72	68,531,853.08	---	68,531,853.08
在产品	98,713,085.89	---	98,713,085.89	126,105,269.12	---	126,105,269.12
库存商品	288,316,222.44	3,106,283.96	285,209,938.48	284,528,003.86	686,662.95	283,841,340.91
低值易耗品	7,384,495.84	---	7,384,495.84	7,014,095.86	---	7,014,095.86

发出商品	46,883,588.69	---	46,883,588.69	33,193,686.10	---	33,193,686.10
合计	652,325,172.60	6,621,839.45	645,703,333.15	672,801,190.90	767,932.57	672,033,258.33

2. 存货跌价准备

存货跌价准备	年初余额	其他增加	本年增加	本年减少				年末余额
				因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	占年末余额的比例	
原材料	81,269.62	11,746,290.13	4,940,076.22	13,252,080.48		13,252,080.48	---	3,515,555.49
库存商品	686,662.95	2,653,620.28		91,740.02	142,259.25	233,999.27	---	3,106,283.96
合计	767,932.57	14,399,910.41	4,940,076.22	13,343,820.50	142,259.25	13,486,079.75	---	6,621,839.45

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

3. 本期无计入存货成本的借款费用资本化金额。

(八) 长期股权投资

1. 长期股权投资分类如下

项目	期末余额	年初余额
联营企业	152,343,197.99	134,105,408.92
其他股权投资	111,000,000.00	111,000,000.00
小计	263,343,197.99	245,105,408.92
减: 减值准备	3,001,169.54	3,001,169.54
合计	260,342,028.45	242,104,239.38

2. 联营企业相关信息

(金额单位：人民币 元)

被投资单位名称	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
浙江卧龙置业投资有限公司(以下简称“卧龙置业”)	22.755%	22.755%	3,202,760,583.23	1,484,294,634.07	1,718,465,949.16	993,973,960.02	54,026,215.04

卧龙置业本年度回购 41,024,792 份股份注销，注销股份占期初股份总额的 15.868%，注销完成以后本公司占卧龙置业的股权比例由 19.15% 上升为 22.755%。

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

3. 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	其中：联营及合营企业其他综合收益变动中享有的份额	年末余额	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
卧龙置业	权益法	49,497,536.32	134,105,408.92	18,237,789.07	5,625,083.15	152,343,197.99	22.755%	22.755%		3,001,169.54		
绍兴银行股份有限公司(以下简称“绍兴银行”)	成本法	111,000,000.00	111,000,000.00			111,000,000.00	7.52%	7.52%				8,880,000.00
合计		160,497,536.32	245,105,408.92	18,237,789.07	5,625,083.15	263,343,197.99				3,001,169.54		8,880,000.00

4. 本公司的投资变现及投资收益汇回没有重大限制。

5. 本期无以明显高于账面价值的价格出售长期股权投资的情况。

(九) 固定资产

1、 固定资产情况

项目	年初余额	本期新增	其他增加	本期减少	年末余额
一、账面原值合计:	806,734,040.79	235,105,440.99	160,906,360.34	22,840,180.00	1,179,905,662.12
房屋及建筑物	329,283,878.52	120,460,899.66	77,909,382.12	11,043,844.44	516,610,315.86
机器设备	402,658,133.43	95,889,974.22	76,709,893.20	8,295,198.50	566,962,802.35
运输设备	13,325,502.03	4,464,020.95	3,340,914.25	639,524.16	20,490,913.07
电子及其他设备	61,466,526.81	14,290,546.16	2,946,170.77	2,861,612.90	75,841,630.84
二、累计折旧合计:	296,121,566.57	60,871,622.34	36,731,853.82	11,196,061.98	382,528,980.75
房屋及建筑物	52,270,175.28	14,021,448.59	10,052,136.21	4,153,164.88	72,190,595.20
机器设备	205,157,450.53	35,444,313.77	23,047,218.68	4,474,991.49	259,173,991.49
运输设备	5,942,421.19	2,331,501.79	1,553,248.91	427,212.11	9,399,959.78
电子及其他设备	32,751,519.57	9,074,358.19	2,079,250.02	2,140,693.50	41,764,434.28
三、固定资产账面净值合计	510,612,474.22				797,376,681.37
房屋及建筑物	277,013,703.24				444,419,720.66
机器设备	197,500,682.90				307,788,810.86
运输设备	7,383,080.84				11,090,953.29
电子及其他设备	28,715,007.24				34,077,196.56
四、减值准备合计	779,980.89				779,980.89
房屋及建筑物					
机器设备	779,980.89				779,980.89
运输设备					
电子及其他设备					
五、固定资产账面价值合计	509,832,493.33				796,596,700.48
房屋及建筑物	277,013,703.24				444,419,720.66
机器设备	196,720,702.01				307,008,829.97
运输设备	7,383,080.84				11,090,953.29
电子及其他设备	28,715,007.24				34,077,196.56

2、 固定资产本年增加额中有在建工程转入 203,456,878.85 元。

3、 固定资产中有账面净值 79,708,404.63 元的资产用于抵押或担保，详见附注八。

4、 年末无通过融资租赁租入的固定资产。

5、年末本公司房屋及建筑物尚未办妥产权证书的账面净值为 150,532,624.12 元,本公司预期未来 1 年内可以取得房产证。

6、固定资产原值年末余额比年初余额增加 373,171,621.33 元, 增加比例为 46.26%, 原因主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及在建工程完工结转固定资产所致。

7、年末通过经营租赁租出固定资产

项目	账面原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	26,309,165.73	3,031,218.00	---	23,277,947.73

(十) 在建工程

1、 在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
高效节能中小型交流电机技术改造项目	51,453,773.77	---	51,453,773.77	73,253,425.31	---	73,253,425.31
高压、超高压变压器项目	212,192,055.32	---	212,192,055.32	79,746,246.39	---	79,746,246.39
大容量锂离子电池项目	3,078,510.15	---	3,078,510.15	2,061,836.91	---	2,061,836.91
u 系列高功率电源项目	---	---	---	5,853,746.77	---	5,853,746.77
机电工业园项目	23,214,349.70	---	23,214,349.70	67,078,184.05	---	67,078,184.05
研究院基地项目	16,214,914.16	---	16,214,914.16	1,092,948.72	---	1,092,948.72
灯塔电源迁建扩建项目	127,543,583.23	---	127,543,583.23	40,718,000.58	---	40,718,000.58
银川变压器技改项目	29,797,453.69	---	29,797,453.69	10,366,233.02	---	10,366,233.02
武汉电机技改项目	24,021,085.20	---	24,021,085.20	12,912,204.01	---	12,912,204.01
家电公司技改项目	2,560,467.90	---	2,560,467.90	3,695,068.14	---	3,695,068.14
东源变压器技改项目	4,107,633.49	---	4,107,633.49	---	---	---
其他	50,745,711.95	---	50,745,711.95	25,094,103.91	---	25,094,103.91
合计	544,929,538.56	---	544,929,538.56	321,871,997.81	---	321,871,997.81

2、重大在建工程项目变动情况

工程项目名称	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源	年末余额
高效节能中小型交流电机技术改造项目	300,000,000.00	73,253,425.31	92,188,995.17	113,988,646.71	---	60.27%	60.27%	---	---		募集资金	51,453,773.77
高压、超高压变压器项目	520,000,000.00	79,746,246.39	137,993,520.97	5,547,712.04	---	56.75%	56.75%	---	---		募集资金	212,192,055.32
大容量锂离子电池项目	150,000,000.00	2,061,836.91	4,880,285.54	3,863,612.30	---	12.15%	12.15%	---	---		募集资金	3,078,510.15
u 系列高功率电源项目		5,853,746.77	---	5,853,746.77	---			---	---		募集资金	---
东源变压器技改项目		---	21,384,176.11	17,276,542.62	---			---	---		自筹资金	4,107,633.49
灯塔电源迁建扩建项目		40,718,000.58	86,825,582.65	---	---			---	---		自筹资金	127,543,583.23
银川变压器技改项目		10,366,233.02	19,638,227.31	207,006.64	---			---	---		自筹资金	29,797,453.69
武汉电机技改项目		12,912,204.01	12,195,484.24	1,086,603.05	---			3,022,485.87	2,168,401.84	6.56%	自筹资金	24,021,085.20
家电公司技改项目		3,695,068.14	678,205.73	1,812,805.97	---			---	---		自筹资金	2,560,467.90
研究院电气设备生产基地项目		1,092,948.72	15,639,901.23	517,935.79	---			---	---		自筹资金	16,214,914.16

工程项目名称	预算数	年初余额	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源	年末余额
机电工业园项目		67,078,184.05	8,168,822.00	52,032,656.35	---			---	---		自筹资金	23,214,349.70
其他		25,094,103.91	26,921,218.65	1,269,610.61	---			---	---			50,745,711.95
合计		321,871,997.81	426,514,419.60	203,456,878.85	---			3,022,485.87	2,168,401.84			544,929,538.56

3、在建工程本年计入工程成本的资本化利息金额为 2,168,401.84 元。

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

5、在建工程年末余额较年初余额增加 223,057,540.75 元，增长比例为 69.30%，主要原因系募投及技改项目持续投入，尚未完工所致。

(十一) 无形资产

1. 无形资产情况

项目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
1、账面原值合计	229,344,104.90	52,116,722.06	2,715,242.31	278,745,584.65
(1) 土地使用权	210,150,715.88	42,545,693.31	2,715,242.31	249,981,166.88
(2) 技术软件	---	247,347.01	---	247,347.01
(3) 电机专利使用费	200,000.00	---	---	200,000.00
(4) 稀土永磁电机技术	100,000.00	---	---	100,000.00
(5) 办公软件	302,000.00	520,512.82	---	822,512.82
(6) 生产管理系统	12,466,444.04	667,024.79	---	13,133,468.83
(7) 专有技术	2,492,944.98	1,345,560.64	---	3,838,505.62
(8) 排污权	---	280,800.00	---	280,800.00
(9) DC 无刷电机专有技术	3,632,000.00	---	---	3,632,000.00
(10) 中央空调电机技术	---	6,509,783.49	---	6,509,783.49
2、累计摊销合计	15,904,968.62	8,527,934.79	946,733.54	23,486,169.87
(1) 土地使用权	11,949,740.35	5,796,209.70	946,733.54	16,799,216.51
(2) 技术软件	---	115,449.22	---	115,449.22
(3) 电机专利使用费	200,000.00	---	---	200,000.00
(4) 稀土永磁电机技术	81,666.64	10,000.01	---	91,666.65
(5) 办公软件	144,375.04	220,099.97	---	364,475.01
(6) 生产管理系统	1,950,994.11	1,303,161.27	---	3,254,155.38
(7) 专有技术	1,336,059.15	637,486.42	---	1,973,545.57
(8) 排污权	---	28,080.00	---	28,080.00
(9) DC 无刷电机专有技术	242,133.33	363,200.00	---	605,333.33
(10) 中央空调电机技术	---	54,248.20	---	54,248.20
3、无形资产账面净值合计	213,439,136.28			255,259,414.78
(1) 土地使用权	198,200,975.53			233,181,950.37
(2) 技术软件	---			131,897.79
(3) 电机专利使用费	---			---
(4) 稀土永磁电机技术	18,333.36			8,333.35
(5) 办公软件	157,624.96			458,037.81
(6) 生产管理系统	10,515,449.93			9,879,313.45
(7) 专有技术	1,156,885.83			1,864,960.05
(8) 排污权	---			252,720.00

项目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
(9) DC 无刷电机专有技术	3,389,866.67			3,026,666.67
(10) 中央空调电机技术	---			6,455,535.29
4、减值准备合计				
(1) 土地使用权	---			---
(2) 技术软件	---			---
(3) 电机专利使用费	---			---
(4) 稀土永磁电机技术	---			---
(5) 办公软件	---			---
(6) 生产管理系统	---			---
(7) 专有技术	---			---
(8.) 排污权	---			---
(9) DC 无刷电机专有技术	---			---
(10) 中央空调电机技术	---			---
无形资产账面价值合计	213,439,136.28			255,259,414.78
(1) 土地使用权	198,200,975.53			233,181,950.37
(2) 技术软件	---			131,897.79
(3) 电机专利使用费	---			---
(4) 稀土永磁电机技术	18,333.36			8,333.35
(5) 办公软件	157,624.96			458,037.81
(6) 生产管理系统	10,515,449.93			9,879,313.45
(7) 专有技术	1,156,885.83			1,864,960.05
(8.) 排污权	---			252,720.00
(9) DC 无刷电机专有技术	3,389,866.67			3,026,666.67
(10) 中央空调电机技术	---			6,455,535.29

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

2. 年末账面净值为 18,582,593.64 元的土地使用权已被用于借款的抵押担保，详见附注八。

3. 无形资产增加当中，包括因合并子公司而增加的原值 5,674,199.78 元，累计摊销 1,161,623.53 元。

2. 公司开发项目支出

项目	年初余额	本期增加	本期转出数		年末余额
			计入当期损益	确认为无形资产	
中央电机项目	3,562,146.64	2,893,388.65	---	6,455,535.29	---
斯科特牵引变压器*1	2,211,548.05	963,683.84	---	---	3,175,231.89
汽车电子控制装置用 电机项目*2	---	6,386,852.09	---	---	6,386,852.09
光伏逆变器项目*3	---	1,146,369.89	---	---	1,146,369.89
合计	5,773,694.69	11,390,294.47	---	6,455,535.29	10,708,453.87

*1 330KV V/X 牵引变压器项目立项于 2009 年 12 月，公司已经生产出小样机，各项技术指标达到设计要求，大样机还处于实验阶段。

*2 汽车电子控制装置用电机项目立项于 2011 年 1 月，该项目包括防抱死制动（ABS）系统用电机、电子驻车制动（EPB）系统用电机、电子真空泵用电机、电子换挡系统用电机。截止 2011 年 12 月 31 日，该项目共 11 个规格的电机产品已有 6 个规格样机初步送样合格，其中 3 个规格已进入小批量试生产。预计 2012 年 12 月底前完成技术开发。

*3 光伏逆变器项目立项于 2011 年 3 月，截止到 2011 年 12 月底，初步样机完成，在进一步测试当中，预计 2012 年能够完成技术开发。

本期开发支出占本期研究开发项目支出总额的比例 12.15%。

（十二）商誉

1. 商誉账面价值

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

年末通过对包含商誉的相关资产组进行减值测试，未发现商誉存在减值。

（十三）长期待摊费用

项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	年末余额	其他减少的原因
模具等	2,535,986.40	7,696,966.46	2,768,427.01	---	7,464,525.85	---
合计	2,535,986.40	7,696,966.46	2,768,427.01	---	7,464,525.85	---

(十四) 递延所得税资产和递延所得税负债

1. 递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	年末余额	年初余额
递延所得税资产：		
资产减值准备	22,799,725.56	12,558,689.40
可抵扣亏损	13,309,854.89	474,971.17
公允价值变动	132,210.00	88,478.95
小计	36,241,790.45	13,122,139.52
递延所得税负债：		
公允价值变动	---	343,940.53
小计	---	343,940.53

引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异金额

项目	时间性差异
可抵扣差异项目	
计提的资产减值损失	120,194,636.79
可抵扣亏损	83,436,617.22
公允价值变动	881,400.00
小计	204,512,654.01
应纳税差异项目	---
公允价值变动	---

2. 未确认递延所得税资产明细

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

种类	年末余额	年初余额
可抵扣亏损	5,642,768.67	8,891,306.74
合计	5,642,768.67	8,891,306.74

3. 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

种类	年末余额	年初余额
2013年		373,777.49
2014年	5,642,768.67	8,517,529.25
合计	5,642,768.67	8,891,306.74

递延所得税资产年末余额较年初余额增加 23,119,650.93 元，增加比例 176.19%，主要系本期合并烟台变压器合并余额转入及可弥补亏损确认递延所得税资产增加所致。

(十五) 资产减值准备

项目	年初余额	本期其他增加	本期计提	本期减少		年末余额
				转回	转销	
坏账准备	79,716,985.12	36,894,794.94	29,992,230.52	36,725,987.93	86,375.74	109,791,646.91
存货跌价准备	767,932.57	14,399,910.41	4,940,076.22	13,343,820.50	142,259.25	6,621,839.45
固定资产减值准备	779,980.89	---	---	---	---	779,980.89
长期股权投资减值准备	3,001,169.54	---	---	---	---	3,001,169.54
合计	84,266,068.12	51,294,705.35	34,932,306.74	50,069,808.43	228,634.99	120,194,636.79

(十六) 短期借款

1. 短期借款

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款	110,250,000.00	21,500,000.00
抵押借款	59,000,000.00	61,000,000.00
保证借款	891,018,646.34	213,730,000.00
质押借款	80,000,000.00	---
合计	1,140,268,646.34	296,230,000.00

短期借款抵押情况详见附注八。

2. 年末无逾期的短期借款。

(十七) 交易性金融负债

项目	年末余额	年初余额
衍生金融负债*	881,400.00	309,750.00
合计	881,400.00	309,750.00

交易性金融负债年末余额较年初余额增加 571,650.00 元，主要系无效套期工具远期商品期货合约公允价值变动所致。

(十八) 应付票据

种类	年末余额	一年内将到期的金额	年初余额
银行承兑汇票	41,883,850.00	41,883,850.00	48,747,120.55
商业承兑汇票	29,495,262.63	29,495,262.63	10,475,696.33
合计	71,379,112.63	71,379,112.63	59,222,816.88

- 1、年末余额中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东票据金额。
- 2、年末余额中无欠关联方票据金额。
- 3、应付票据年末余额较年初余额增加 12,156,295.75 元，增加比例为 20.53%，主要原因系销售规模扩大，采购量增加，增加票据结算所致。

（十九）应付账款

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%
一年以内	504,046,898.43	93.69	527,727,483.40	95.73
一年以上至两年以内	15,411,661.90	2.86	10,103,556.02	1.83
二年以上至三年以内	6,664,821.41	1.24	6,437,973.22	1.17
三年以上	11,870,674.49	2.21	6,998,376.19	1.27
合计	537,994,056.23	100.00	551,267,388.83	100.00

- 1、年末余额中无欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。
- 2、年末余额中欠关联企业款项为 1,080,047.94 元，占年末应付账款总金额的 0.20%，详见附注六.(二).8
- 3、账龄超过一年的应付账款无单项金额重大的单位。

（二十）预收款项

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%
一年以内	105,597,046.83	87.76	317,225,898.02	96.49

一年以上至二年以内	5,508,409.75	4.58	10,400,862.76	3.16
二年以上三年以内	585,637.93	0.49	1,149,195.21	0.35
三年以上	8,630,556.02	7.17		---
合计	120,321,650.53	100.00	328,775,955.99	100.00

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

2、年末余额中无预收关联方款项。

3、年末余额较年初余额减少 208,454,305.46 元，减少比例 63.40%，主要系预收货款本期已结算所致。

4、年末余额帐龄 3 年以上款项中本年新纳入合并范围的烟台变压器预收账款 8,283,673.00 元。

（二十一）应付职工薪酬

项目	年初余额	本期增加	本期减少	年末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	18,325,663.72	229,575,179.40	219,646,811.80	28,254,031.32
(2) 职工福利费	---	12,093,892.01	12,093,892.01	---
(3) 社会保险费	---	26,338,143.54	26,338,143.54	---
其中：医疗保险费	---	6,021,791.10	6,021,791.10	---
基本养老保险费	---	16,563,554.80	16,563,554.80	---
年金缴费	---	---	---	---
失业保险费	---	1,749,088.99	1,749,088.99	---
工伤保险费	---	1,465,503.75	1,465,503.75	---
生育保险费	---	538,204.90	538,204.90	---
(4) 住房公积金	---	1,100,816.48	1,100,816.48	---
(5) 工会经费和职工教育经费	---	1,890,305.50	1,890,305.50	---
合计	18,325,663.72	270,998,336.93	261,069,969.33	28,254,031.32

应付职工薪酬余额主要系本公司在当月计提员工工资但在下月实际发放以及按月计提年终奖所致，不存在拖欠职工工资情况。

应付职工薪酬年末余额较年初余额增加 9,928,367.60 元，增加比例为 54.18%，主要原因系 提薪及合并子公司烟台变压器所致。

（二十二）应交税费

税项	年末余额	年初余额
增值税（待抵扣增值税）	-19,141,406.53	-37,358,161.02

营业税	198,082.23	14,474.24
城建税	667,331.04	382,456.99
企业所得税	5,014,440.79	5,675,457.16
个人所得税	742,958.43	4,600,112.08
印花税	14,422.75	15,278.67
教育费附加	244,681.77	173,819.16
地方教育费附加	185,388.44	109,836.97
水利基金	145,556.25	121,568.33
其他	633,773.51	112,692.49
合计	-11,294,771.32	-26,152,464.93

应交税费年末余额比年初余额增加 14,857,693.61 元，增加比例为 56.81%，主要系本年库存下降，抵扣增值税进项税减少所致。

(二十三) 其他应付款

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
	RMB	%	RMB	%
一年以内	26,232,380.14	70.71	26,616,993.64	64.96
一年以上至二年以内	6,633,760.01	17.88	12,313,056.78	30.05
二年以上至三年以内	2,131,265.23	5.74	1,723,350.30	4.21
三年以上	2,102,903.69	5.67	318,004.20	0.78
合计	37,100,309.07	100.00	40,971,404.92	100.00

1、年末余额中欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项为 6,965.16 元，详见附注六.(二).8。

2、年末余额中欠关联方款项 6,965.16 元，占其他应付款年末余额的 0.02%，详见附注六.(二).8。

3、年末余额中账龄三年以上包括本期新纳入合并范围的烟台变压器余额 156,490.00 元。

4、账龄超过一年的其他应付账款无单项金额重大的单位。

(二十四) 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	119,500,000.00	20,000,000.00
合计	119,500,000.00	20,000,000.00

1、一年内到期的长期借款

项目	年末余额	年初余额
保证借款	119,500,000.00	20,000,000.00
合计	119,500,000.00	20,000,000.00

2、一年内到期的长期借款明细

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	年末余额		年初余额	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
工行上虞分行	2009.09.29	2011.07.15	人民币	4.968%		---	---	20,000,000.00
工行上虞分行	2009.09.18	2012.07.15	人民币	4.968%	---	20,000,000.00	---	---
工行上虞分行	2009.09.29	2012.01.15	人民币	4.968%	---	30,000,000.00	---	---
中行上虞分行	2009.09.28	2012.09.28	人民币	5.40%	---	20,000,000.00	---	---
中行上虞分行	2009.09.28	2012.09.28	人民币	5.40%	---	30,000,000.00	---	---
宁夏银行新城支行	2009-6-19	2012.6.18	人民币	5.40%	---	4,500,000.00	---	---
宁夏银行新城支行	2009-9-10	2012.6.18	人民币	5.40%	---	15,000,000.00	---	---
合计						119,500,000.00		20,000,000.00

(二十五) 其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
被套期项目公允价值变动	---	44,165.81
合计	---	44,165.81

(二十六) 长期借款

借款类别	年末余额	年初余额
------	------	------

保证借款	59,500,000.00	180,000,000.00
合计	59,500,000.00	180,000,000.00

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	年末余额		年初余额	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
工行上虞分行	2009.9.18	2012.7.15	RMB	4.968%	---	---	---	20,000,000.00
工行上虞分行	2009.9.29	2012.1.15	RMB	4.968%	---	---	---	30,000,000.00
中行上虞分行	2009.9.28	2012.9.28	RMB	5.400%	---	---	---	20,000,000.00
中行上虞分行	2009.9.28	2012.9.28	RMB	5.400%	---	---	---	30,000,000.00
宁夏银行新城支行	2009.6.19	2012.6.18	RMB	5.400%	---	---	---	5,000,000.00
宁夏银行新城支行	2009.9.11	2012.6.18	RMB	5.400%	---	---	---	15,000,000.00
宁夏银行新城支行	2010.10.20	2013.10.19	RMB	5.467%	---	29,500,000.00	---	30,000,000.00
汉口银行武昌支行	2010.3.29	2014.3.29	RMB	5.96%	---	30,000,000.00	---	30,000,000.00
合计					---	59,500,000.00	---	180,000,000.00

(二十七) 股本

本公司已注册发行及实收股本如下

	年末余额		年初余额	
	股数	金额	股数	金额
A股 (每股面值人民币1元)	687,728,756.00	687,728,756.00	428,942,160.00	428,942,160.00

本年本公司股本变动金额如下

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

根据本公司 2010 年度股东大会决议和修改后章程的规定，本公司以 2011 年 6 月 21 日股本为基数以资本公积每 10 股转增 5.98018 股方式增加注册资本人民币 257,365,296.00 元。该次转增后本公司注册资本变更为人民币 687,728,756.00 元。本次转增业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具信会师报字[2011]第 100011 号验资报告验证。

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

（二十八）资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价*1	1,158,384,005.17	12,979,737.99	257,365,296.00	913,998,447.16
其他资本公积*2	47,944,957.47	5,850,451.17	682,372.49	53,113,036.15
合计	1,206,328,962.64	18,830,189.16	258,047,668.49	967,111,483.31

*1 本年增加系期权激励对象行权溢价 12,308,458.00 元，企业在行权日结转等待期内确认的资本公积(其他资本公积)转入 671,279.99 元，本期减少系以资本公积每 10 股转增 5.98018 股所致，详见附注一。

*2 本年增加系被投资单位卧龙置业非损益引起的权益变动本公司按持股比例增加资本公积 5,625,083.15 元，本期以权益结算的股份支付增加资本公积 225,368.02 元，本期减少系在行权日结转等待期内确认的资本公积(其他资本公积)转出 671,279.99 元，本公司本期按持股比例确认子公司资本公积变动减少资本公积 11,092.50 元。

（二十九）盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	72,817,079.53	17,556,066.02	---	90,373,145.55
任意盈余公积	16,111,061.80	---	---	16,111,061.80
合计	88,928,141.33	17,556,066.02	---	106,484,207.35

本年法定盈余公积增加系按母公司净利润的 10% 提取法定公积金。

（三十）未分配利润

项目	金额	提取或分配比例
上年年末余额	664,864,041.21	
加：会计政策变更	---	
前期差错更正	---	
本年年年初余额	664,864,041.21	
加：本年归属于母公司的净利润	111,015,036.61	
减：提取法定盈余公积	17,556,066.02	母公司净利润的10%
应付普通股股利	34,315,372.80	每10股分配现金股利0.7974元
转作股本的普通股股利	---	
加：其他转入	---	
加：盈余公积弥补亏损	---	
本年年末余额	724,007,639.00	

本年增加系本年净利润转入。

本年减少系根据 2010 年年度股东大会决议，以 2011 年 6 月 21 日总股本 430,363,460.00 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金股利 0.7974 元(含税)，共计分配利润 34,315,372.80 元，以及按母公司净利润的 10% 提取法定盈余公积 17,556,066.02 元。

(三十一) 营业收入及营业成本

项目	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	3,043,506,617.87	2,629,937,997.30	2,808,595,528.91	2,341,422,706.39
2. 其他业务收入	102,716,719.51	67,628,540.94	95,323,250.18	53,718,235.71
合计	3,146,223,337.38	2,697,566,538.24	2,903,918,779.09	2,395,140,942.10

1、按产品类别列示主营业务收入、主营业务成本

主营业务项目分类	本年金额		上年金额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电机及控制装置*	1,394,767,026.47	1,108,148,682.44	1,195,058,073.10	961,927,303.97
蓄电池	241,597,141.39	217,152,052.02	312,330,613.69	247,482,441.74
变压器	834,463,731.53	755,023,712.40	563,466,820.61	424,222,818.92
贸易	551,494,866.19	533,363,380.32	725,392,675.27	697,829,568.11
其他	21,183,852.29	16,250,170.12	12,347,346.24	9,960,573.65
合计	3,043,506,617.87	2,629,937,997.30	2,808,595,528.91	2,341,422,706.39

* 主要产品包括：工业驱动及控制电机、家用电器电机、微电机、振动电机等。

2、按主营业务收入地区分类

主营业务项目分类	本年金额		上年金额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
华东地区	913,045,297.55	751,084,225.45	1,004,517,709.85	789,664,633.98
华南地区	558,065,353.67	487,226,572.22	291,135,104.61	237,737,031.16
华中地区	129,816,817.30	109,446,832.24	139,870,263.42	96,722,500.50
华北地区	324,039,401.02	286,882,551.23	237,139,296.19	191,317,042.35
西南地区	161,212,332.58	140,749,649.73	137,966,477.24	116,996,900.50
西北地区	102,856,112.28	87,844,706.23	167,517,373.57	142,974,474.06
东北地区	58,000,584.41	49,919,263.47	28,662,743.12	16,680,436.38
出口	796,470,719.06	716,784,196.73	801,786,560.91	749,329,687.46
合计	3,043,506,617.87	2,629,937,997.30	2,808,595,528.91	2,341,422,706.39

3、公司前五名客户的主营业务收入情况

客户名称或排名	主营业务收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
客户1	160,113,264.94	5.26
客户2	82,784,915.32	2.72
客户3	73,286,202.86	2.41
客户4	60,451,406.82	1.99
客户5	59,204,224.63	1.95

本公司前五名客户销售收入总额占主营业务收入的比例为 14.32%。

4、本期营业收入较上年同期增加 242,304,558.29 元，增长比例 8.34%，主要系本公司电机及控制装置收入增长以及合并烟台变压器导致变压器收入增长所致。

(三十二) 营业税金及附加

税种	本年金额	上年金额	计缴标准
营业税	320,353.79	978,850.89	详见附注三
城市维护建设税	4,309,220.10	3,242,289.44	详见附注三
教育费附加	3,097,009.18	2,608,946.82	详见附注三
水利基金	2,175,943.69	2,051,423.41	详见附注三
合计	9,902,526.76	8,881,510.56	

(三十三) 销售费用

项目	金额
职工薪酬	24,848,900.28
运费	64,590,548.25
差旅费	23,940,220.90
业务招待费	13,680,699.13
办公通讯费	5,748,102.28
其他	26,941,020.58
合计	159,749,491.42

(三十四) 管理费用

项目	金额
技术开发费	82,412,218.34
职工薪酬	47,495,825.81
折旧摊销费	10,738,536.15
差旅费	11,548,006.63
办公费	3,812,453.97
其他	21,489,700.74
合计	177,496,741.64

(三十五) 财务费用

项目	本年金额	上年金额
利息支出	73,655,419.55	29,902,176.60
减:利息收入	19,658,350.70	12,932,402.68
汇兑损失	6,704,644.42	1,903,832.45
减:汇兑收益	5,310,483.03	1,073,700.86
其他	6,128,144.86	3,212,717.45
合计	61,519,375.10	21,012,622.96

本期财务费用较上年同期增加 40,506,752.14 元, 增长比例 192.77%, 主要系借款增加, 利息支出增加所致。

(三十六) 资产减值损失

项目	本年金额	上年金额
1、坏账损失	-6,733,757.41	11,427,573.07
2、存货跌价损失*	-8,403,744.28	-1,117,221.02
合计	-15,137,501.69	10,310,352.05

* 经测试上期已计提存货跌价准备的部分原材料和库存商品可变现净值高于账面值, 本期转回。

本年资产减值损失较上年同期减少 25,447,853.74 元, 减少比例为 246.82%, 主要原因系计提减值冲回所致。

(三十七) 公允价值变动收益

项目	本年金额	上年金额
衍生金融工具	-859,650.00	-305,741.81
合计	-859,650.00	-305,741.81

本年公允价值变动收益较上年同期减少 553,908.19 元, 主要系套期保值公允价值变动无效的部分。

(三十八) 投资收益

类别	本年金额	上年金额
长期股权投资收益:		
(1)按成本法核算确认的长期股权投资收益(共1家)	8,880,000.00	5,920,000.00
(2)按权益法核算确认的长期股权投资收益(共1家)	12,612,705.92	26,649,698.70
套期保值		-324,040.60
委托贷款收益	10,395,176.87	
合计	31,887,882.79	32,245,658.10

其中(1)按成本法核算确认的长期股权投资收益主要包括

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
绍兴银行	8,880,000.00	5,920,000.00	分红变动

(2)按权益法核算确认的长期股权投资收益主要包括

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
卧龙置业	12,612,705.92	26,649,698.70	本期净利润减少

本公司投资收益汇回无重大限制。

(三十九) 营业外收入

项目	本年金额	上年金额	计入当期非经常性损益的金额
1.非流动资产处置利得合计	25,312,182.16	1,712,316.49	25,312,182.16
其中: 固定资产处置利得	7,740,514.93	1,712,316.49	7,740,514.93
无形资产处置利得	17,571,667.23	---	17,571,667.23
2.政府补助*	26,146,470.45	25,710,668.90	26,146,470.45
3.罚款	183,878.17	448,327.27	183,878.17
4.其他	1,140,411.20	1,775,527.97	1,140,411.20
合计	52,782,941.98	29,646,840.63	52,782,941.98

营业外收入本年金额比上年金额增加 23,136,101.35 元, 增加比例为 78.04%, 主要系资产处置利得所致。

*详见附注五(四十三)。

(四十) 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入当期非经常性损益的金额
1.非流动资产处置损失合计	641,879.86	279,278.57	641,879.86
其中：固定资产处置损失	641,879.86	279,278.57	641,879.86
2.质量扣款	111,526.72	1,460,712.23	111,526.72
3.罚款	467,604.20	35,208.09	467,604.20
4.其他	342,557.36	142,023.55	342,557.36
合计	1,563,568.14	1,917,222.44	1,563,568.14

(四十一) 所得税费用

项目	本年金额	上年金额
按税法及相关规定计算的当期所得税	17,710,458.98	22,447,765.58
递延所得税费用	-10,639,915.12	-619,734.09
合计	7,070,543.86	21,828,031.49

公司执行的所得税税率情况见附注三。

所得税费用本年金额比上年减少 14,757,487.63 元,减少比例为 67.61%,主要系本期应纳税营业利润减少所致。

(四十二) 其他综合收益

项目	本年金额	上年金额
1. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	5,625,083.15	-7,707,319.31
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响	---	---
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	---	---
小 计	5,625,083.15	-7,707,319.31
2. 外币财务报表折算差额	-1,225,591.26	-312,993.84
减：处置境外经营当期转入损益的净额	---	---
小 计	-1,225,591.26	-312,993.84
3. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-18,487.50	---
减：可供出售金融资产公允价值变动当期转入损益的净额	---	---
小 计	-18,487.50	---
4. 其他	---	---
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响	---	---
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额	---	---
小 计	---	---
合计	4,381,004.39	-8,020,313.15

(四十三) 政府补助

(1) 政府补助的种类、计入当期损益的相关金额的情况如下:

政府补助的种类	以前年度计入损益的金额	计入当期损益的金额	尚需递延的金额	总额	备注
一、与收益相关的政府补助					
资源节约和环境保护项目资金	---	7,152,000.00	---	7,152,000.00	*1
变频空调用高效节能直流无刷电机项目	---	5,000,000.00	---	5,000,000.00	*2
城市轨道交通牵引整流技术	---	3,000,000.00	---	3,000,000.00	*3
重点实验室补助资金	---	900,000.00	---	900,000.00	*4
2010 年上虞市转型升级生产性投入财政奖励	---	620,000.00	---	620,000.00	*5
工业转型科技奖和国家级企业技术中心奖励	---	420,000.00	---	420,000.00	*6
2010 年产业结构调整项目	---	3,100,000.00	---	3,100,000.00	*7
科技发展项目资金	---	250,000.00	---	250,000.00	*8
地方税收增长奖励	---	274,000.00	---	274,000.00	*9
建设补助资金	---	600,000.00	---	600,000.00	*10
科技发展项目资金		300,000.00		300,000.00	*11
2011 年国家重点新产品政府补助		300,000.00		300,000.00	*12
其他		4,230,470.45		4,230,470.45	*13
小计		26,146,470.45		26,146,470.45	

*1、根据湖北省发改委（鄂发改环资[2011]818 号）文件《关于 2011 年第五批资源节约和环境保护项目的复函通知》，武汉卧龙电机有限公司大型高效节能高压电机改造项目，取得中央预算内投资 6,600,000.00 元及地方政府 552,000.00 元的补助资金。

*2、根据发改投资[2010]451 号文《关于下达十大重点节能工程、循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程 2010 年中央预算内投资计划的通知》，本公司因变频空调用高效节能直流无刷电机项目获得中央预算内投资 10,000,000.00 元，2010 年收到 5,000,000.00 元，本期收到 5,000,000.00 元。

*3 公司子公司北京华泰因城市轨道交通牵引整流技术取得政府补贴资金 3,000,000.00 元。

*4、根据烟台市科学技术局烟科[2011]28 号和烟台市财政局烟财教指[2011]13 号联合颁发《关于下达新认定省级工程技术研究中心和省企业重点实验室补助资金的通知文件》，子公司烟台变压器收到 900,000.00 元的补助资金。

*5 根据上虞市经济和信息化局关于下达《2010 年企业转型升级生产性投入财政奖励资金的通知》，本公司因年产 100 万 KVA 大型变频调速驱动成套装备项目收到补助 620,000.00 元。

*6、根据《关于支持工业转型升级的政策意见》（虞政发[2009]7 号），本公司获得

420,000.00 元奖励资金。

*7、根据《关于下达 2010 年产业结构调整项目中央预算内基建支出预算指标的通知》（宁财（建）发[2010]1844 号）子公司银川卧龙收到补助资金 3,100,000.00 元。

*8、根据《关于下达 2010 年度第二批科技发展项目资金的通知》（银财发[2010]556 号），子公司银川卧龙收到补助资金 250,000.00 元。

*9、根据《关于兑现“小巨人企业”地方税收增长奖励政策的请示》（银工信发[2011]62 号），子公司银川卧龙收到补助资金 274,000.00 元。

*10、根据《关于下达 2011 年自治区机械装备制造业发展专项和工业园区建设补助资金计划的通知》（宁经信规划[2011]223 号），子公司银川卧龙收到补助资金 600,000.00 元。

*11、根据《关于下达 2011 年度第一批科技发展项目及资金的通知》（银财发[2011]265 号），子公司银川卧龙收到科技补助资金 300,000.00 元。

*12、根据财政部下达《关于兑现 2011 年政策引导类计划补助的通知》，子公司欧力卧龙收到补助资金 300,000.00 元。

*13、本年收到其他财政补助款项金额 4,230,470.45 元，其中：本公司收到 2,897,344.34 元，子公司武汉卧龙 77,469.00 元，子公司银川卧龙收到 35,000.00 元，子公司卧龙灯塔收到 34,500.00 元，子公司卧龙欧力收到 22,333.04 元，子公司卧龙家电收到 108,424.07 元，子公司北京华泰收到 1,013,000.00 元，子公司卧龙商务收到 28,400.00 元，子公司卧龙研究院收到 10,000.00 元，子公司烟台变压器 4,000.00 元。

（2）本年无返还的政府补助。

（四十四）现金流量表附注

1. 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
收到的其他与经营活动有关的现金		
收到的投标保证金	36,823,324.67	32,139,728.52
收到的利息收入	19,658,350.70	12,932,402.68
往来款	41,615,417.51	37,086,377.55
政府补助	26,146,470.45	25,710,668.90
其他	4,638,175.85	2,661,536.32
小计	128,881,739.18	110,530,713.97

2. 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
支付的其他与经营活动有关的现金		
管理费用	86,137,725.30	83,546,280.07
营业费用	110,817,943.89	96,342,717.10
往来款项及备用金	23,960,721.75	71,070,595.26
保证金、质保金	43,181,774.96	6,470,681.27
其他	7,303,398.06	3,627,356.63
小计	271,401,563.96	261,057,630.33

3. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额

项目	本年金额	上年金额
非同一控制下购买子公司	106,778,195.86	---
小计	106,778,195.86	---

4. 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
融资保证金		16,942,000.00
期货保证金	4,143,157.38	
小计	4,143,157.38	16,942,000.00

5. 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
融资手续费		4,018,362.00
融资保证金	37,227,724.00	9,757,858.00
信用证保证金	4,249,918.24	
履约保证金	19,036,785.00	
借款保证金	16,600,000.00	
保函保证金	7,217,919.76	
定期存款	32,510,000.00	
小计	116,842,347.00	13,776,220.00

(四十五) 现金流量表补充资料

1. 现金流量表补充资料

补充资料	本年金额	上年金额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	130,303,228.68	243,605,496.84
加: 资产减值准备	-15,137,501.69	10,310,352.05
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	60,871,622.34	42,487,257.47
无形资产摊销	7,246,419.32	4,476,309.52
长期待摊费用摊销	2,768,427.01	3,346,823.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-24,670,302.30	-1,433,037.92
固定资产报废损失		---
公允价值变动损失	859,650.00	305,741.81
财务费用	73,655,419.55	29,902,176.60
投资损失	-31,887,882.79	-32,245,658.10
递延所得税资产减少	-10,295,974.59	-963,674.62
递延所得税负债增加	-343,940.53	343,940.53
存货的减少	122,537,269.47	-245,057,355.73
经营性应收项目的减少	8,990,543.12	-169,616,629.79
经营性应付项目的增加	-427,660,137.87	189,476,217.55
其他	-	---
经营活动产生的现金流量净额	-102,763,160.28	74,937,959.26
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	---	---
一年内到期的可转换公司债券	---	---
融资租入固定资产	---	---
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	919,923,340.78	1,203,327,345.97
减: 现金的期初余额	1,203,327,345.97	496,366,973.08
加: 现金等价物的期末余额	---	---
减: 现金等价物的期初余额	---	---
现金及现金等价物净增加额	-283,404,005.19	706,960,372.89

2. 当期取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

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

3. 现金和现金等价物的构成

项目	本年数	上年数
一、现金		
其中：库存现金	612,158.15	1,194,807.61
可随时用于支付的银行存款	919,311,182.63	1,202,132,538.36
可随时用于支付的其他货币资金	---	
二、现金等价物	---	---
其中：三个月内到期的债券投资	---	---
三、期末现金及现金等价物余额	919,923,340.78	1,203,327,345.97

六、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1、本公司的母公司情况

(1) 本公司母公司的情况

母公司名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
卧龙控股集团 有限公司	14611370-2	浙江上虞	电机及其控制装置、机电一体化产品、电动车及电源产品等高新技术产业投资；房地产开发、酒店、商贸等实业投资等。	RMB80,800万元	25.55%	25.55%

公司最终控制人为陈建成先生。

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

(3) 本公司的其他关联方的情况如下

公司名称	组织机构代码	与本公司的关系
浙江卧龙电工设备有限公司	74204951-6	同一母公司
浙江卧龙电动门业有限公司	74583304-X	同一母公司
上海卧龙电动车业有限公司	63054016-7	同一母公司
浙江欧龙搅拌技术有限公司	79645968-4	同一母公司
银川卧龙房地产开发有限公司	77491582-9	同一母公司
卧龙地产集团股份有限公司	66832592-1	同一母公司
绍兴卧龙物业管理有限公司	74348267-X	同一母公司
上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	683129291	同一母公司
浙江卧龙舜禹投资有限公司	58037478-8	同一母公司

(二) 关联方交易

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

2、购买商品、接受劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	本年金额		上年金额	
				金额(万元)	占年度同类交易比例(%)	金额(万元)	占年度同类交易比例(%)
浙江卧龙电工设备有限公司	购买商品	采购设备	市场价格	188.88	1.65	231.77	2.49
浙江卧龙电工设备有限公司	购买商品	购买材料	市场价格	71.50	0.03	14.02	0.01
浙江卧龙电动门业有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	81.51	0.04	70.31	0.03
上海卧龙电动车业有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	0.51	0.00	6.13	0.00
浙江欧龙搅拌技术有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	39.13	0.02	97.59	0.05
浙江曼托瓦尼机械有限公司	购买商品	采购材料	市场价格	0.30	0.00	---	---
卧龙控股集团有限公司	接受劳务	办公费用分摊	双方协商	235.11	24.59	89.04	8.90
绍兴卧龙物业管理有限公司	接受劳务	支付物业管理费	市场价格	192.50	100	153.16	100.00
上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	购买商品	购买房产	市场价格	480.94	100	---	---

3、销售商品、提供劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	本年金额		上年金额	
				金额(万元)	占年度同类交易比例(%)	金额(万元)	占年度同类交易比例(%)
浙江卧龙电工设备有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	32.24	0.01	18.64	0.01
浙江卧龙电动门业有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	26.17	0.01	28.44	0.01
上海卧龙电动车业有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	5.49	0.00	0.15	0.00
浙江欧龙搅拌技术有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	93.57	0.03	125.67	0.04
浙江曼托瓦尼机械有限公司	销售商品	销售商品	市场价格	203.35	0.06		
卧龙控股集团有限公司	提供劳务	提供劳务	双方协商	125.00	100		

4、关联租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确认依据	租赁收益对公司影响
卧龙电气	卧龙控股	办公场所	500,000.00	2011年1月23日	2012年1月22日	500,000.00	市场价格	影响净利润0.38%
卧龙电气	卧龙地产集	办公场所	500,000.00	2011年1月23日	2012年1月22日	500,000.00	市场价格	影响净利润0.38%

团股份有 限公司			日	日			%
-------------	--	--	---	---	--	--	---

关联租赁情况说明

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

5、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
卧龙电气	浙江卧龙舜禹投资有限公司	7,150 万美元	2011.9.26	2016.9.25	否
卧龙控股	卧龙电气	3,000 万人民币	2010.11.30	2011.11.30	是
卧龙控股	卧龙电气	2,000 万人民币	2010.11.30	2011.11.30	是
卧龙控股	卧龙电气	1,000 万人民币	2010.10.21	2011.10.20	是
卧龙控股	卧龙电气	2,000 万人民币	2009.09.29	2012.07.15	否
卧龙控股	卧龙电气	5,000 万人民币	2009.09.28	2012.09.28	否
卧龙控股	卧龙电气	3,000 万人民币	2011.05.30	2012.04.30	否
卧龙控股	卧龙电气	2,000 万人民币	2011.09.30	2012.03.26	否
卧龙控股	卧龙电气	4,500 万人民币	2011.06.10	2012.05.10	否
卧龙控股	卧龙电气	3,000 万人民币	2009.09.29	2012.01.15	否
卧龙控股	卧龙电气	2,000 万人民币	2011.03.15	2012.03.14	否
卧龙控股	卧龙电气	1,000 万人民币	2011.10.20	2012.10.19	否
卧龙控股	卧龙电气	5,000 万人民币	2011.11.30	2012.03.22	否
卧龙控股	卧龙电气	8,000 万人民币	2011.11.28	2012.03.06	否
卧龙控股	烟台变压器	3,500 万人民币	2011.06.16	2012.06.15	否
卧龙控股	烟台变压器	1,500 万人民币	2011.06.22	2012.06.21	否
卧龙控股	银川卧龙	2,000 万人民币	2010.11.30	2011.11.30	是
卧龙控股	银川卧龙	2,000 万人民币	2010.11.30	2011.11.30	是
卧龙控股	银川卧龙	2,000 万人民币	2011.04.21	2012.04.21	否
卧龙控股	卧龙家电	1,000 万人民币	2011.04.27	2012.04.27	否

关联担保情况说明：本年度本公司为控股股东全资子公司浙江卧龙舜禹投资有限公司（卧龙控股通过该公司收购、控制奥地利 ATB 驱动技术股份公司）借款提供担保，担保借款余额为 7,150 万美元。卧龙控股集团为本公司及本公司之子公司借款提供担保，担保借款余额为 43,500 万元人民币。

6、无关联方资产转让、债务重组情况

7、无其他类型关联交易

8、关联方应收应付款项

往来项目	关联公司名称	经济内容	年末数	年初数
应收账款	浙江卧龙电工设备有限公司	货款	72,122.69	58,913.63
应收账款	浙江卧龙电动门业有限公司	货款	75,173.08	17,772.25
应收账款	上海卧龙电动车业有限公司	货款	66,509.34	2,774.44
应收账款	浙江欧龙搅拌技术有限公司	货款	146,360.75	---
应收账款	浙江曼托瓦尼机械有限公司	货款	226,533.77	---
小计			586,699.63	79,460.32
应付账款	浙江卧龙电工设备有限公司	材料款	278,083.76	535,858.09
应付账款	浙江卧龙电动门业有限公司	材料款	465,575.31	56,520.73
应付账款	上海卧龙电动车业有限公司	材料款	314,577.87	309,153.97
应付账款	浙江曼托瓦尼机械有限公司	材料款	3,500.00	---
应付账款	浙江欧龙搅拌技术有限公司	材料款	2300.00	---
应付账款	卧龙控股	往来款	---	7,151.95
应付账款	上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	购房款	16,011.00	---
小计			1,080,047.94	908,684.74
预收款项	浙江卧龙电动门业有限公司	货款	---	---
预收款项	浙江欧龙搅拌技术有限公司	货款	---	152,200.26
小计			---	152,200.26
其他应付款	卧龙控股	往来款	6,965.16	124,146.22
小计			6,965.16	124,146.22
预付款项	浙江欧龙搅拌技术有限公司	货款	6,135.00	36,011.63
预付款项	浙江卧龙电工设备有限公司	货款	---	15,727.33
预付款项	浙江卧龙电动门业有限公司	设备款	---	160,000.00
预付款项	上虞市卧龙天香西园房地产开发有限公司	购房款	---	4,793,356.00
小计			6,135.00	5,005,094.96

七、或有事项

本公司之子公司卧龙商务于 2011 年 8 月 23 日收到上海市高级人民法院（2010）沪高民四（海）终字第 14 号《民事判决书》，对卧龙商务 2008 年 9 月与上海兆龙国际货物运输代理有限公司（“上海兆龙”）签订《物流协议》赔偿诉讼请求不予支持。本案案件

受理费人民币 107,123.60 元，由卧龙商务负担。

卧龙商务对应收上海兆龙款项扣除保证金后的余额已于 2009 年全额计提坏账准备金额 12,220,215.06 元。卧龙商务对上述判决不服，已于 2011 年 8 月 24 日向上海市上海海事法院提交了《民事起诉状》，起诉上海兆龙国际货物运输代理有限公司，并收到上海海事法院的（2011）沪海法商初字第 923 号《受理通知书》。截至报告日案件尚在审理当中。

八、 所有权受到限制的资产

所有权受到限制的资产类别	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
用于抵押的资产净值*				
其中：房屋建筑物	31,570,417.13	75,724,543.52	27,586,556.02	79,708,404.63
土地使用权	12,680,109.51	12,684,447.75	6,781,963.62	18,582,593.64
小计	44,250,526.64	88,408,991.27	34,368,519.64	98,290,998.27
质押的应收票据**	8,428,811.52	18,300,000.00	8,428,811.52	18,300,000.00
质押的应收账款	---	100,000,000.00	---	100,000,000.00
合计	52,679,338.16	206,708,991.27	42,797,331.16	216,590,998.27

*截止 2011 年 12 月 31 日，本公司以下列资产作抵押，向银行获取人民币 59,000,000.00 元短期借款

借款银行名称	借款性质	借款余额	抵押物名称	抵押物账面净值	抵押物评估价值
中国农业银行上虞市支行	短期借款	15,000,000.00	上虞市人民西路 1801#厂房及土地(建筑面积 14,377.90 平方米,土地使用面积 15,007.99 平方米)	15,475,549.87	28,512,450.00
中国建设银行上虞市支行	短期借款	36,000,000.00	上虞市人民西路 1801#办公楼、厂房及土地(建筑面积 30,761.52 平方米,土地使用面积 48,647.47 平方米)	65,634,206.52	84,646,321.00
汉口银行武昌支行	短期借款	8,000,000.00	武汉市江夏区藏龙岛科技园区土地及办公楼(建筑面积合计 21,441.47 平方米,土地使用面积 59,197.1 平米)	17,181,241.88	57,818,200.00
合计		59,000,000.00		98,290,998.27	170,976,971.00

**截止 2011 年 12 月 31 日，本公司票据质押的情况详见附注五.（三）。

九、资产负债表日后事项

(一) 资产负债表日后公司利润分配方案

2012 年 4 月 5 日本公司五届六次董事会通过 2011 年度利润分配预案:每 10 股分配现金股利 0.5 元(含税)。

十、 股份支付

项目	本年度	上年度
1. 授予的权益工具总额	1,563 万股	1,563 万股
2. 行权的权益工具总额	567.88 万股	458.55 万股
3. 失效的权益工具总额	320.10 万股	273.70 万股
4. 行权价格范围	9.66/6.00	12.55/9.66
5. 剩余的合同期限	2012.1.1 至 2013.7.25	2011.1.1 至 2013.7.25
6. 行权的期权的加权平均价格	9.66/6.00	12.55/9.66
7. 股份支付交易对经营成果的影响	253,400.00	925,600.00
其中: 对归属于母公司经营成果的影响	225,368.02	830,851.36
8. 以股份支付而确认的费用总额	253,400.00	925,600.00
其中: 对归属于母公司经营成果的影响	225,368.02	830,851.36
9. 以股份支付换取的职工服务总额	253,400.00	925,600.00
10. 以股份支付换取的其他服务总额	---	---

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

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

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

6、 股份的预计利润：因分红率对期权公允价值的影响很小，本公司未考虑分红因素。根据上述参数的选取，运用 B-S 模型期权定价公式计算出期权的公允价值，其中等待期为 1 年的每份期权公允价值为 0.8931 元，等待期为 2 年的每份期权公允价值为 0.6152 元，等待期为 3 年的每份期权公允价值为 0.3342 元，平均每份股票期权的公允价值为 0.614 元。在期权有效期内本公司合计应确认费用金额 959.585 万元。

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

鉴于本公司已于 2009 年 4 月 16 日实施了向公司全体股东每股派发现金红利 0.12 元(含税)的 2008 年度利润分配方案，2010 年 3 月 1 日实施了向公司全体股东每股派发现金红利 0.1 元(含税)、公积金每 1 股转增 0.3 股的 2009 年度利润分配方案，2011 年 6 月 21 日向公司全体股东以 2011 年 6 月 21 日股本为基数每股派发现金红利 0.07974 元(含税)，公积金每 1 股转增 0.0598018 股的 2010 年度利润分配方案，根据公司 2008 年第一次临时股东大会关于授权董事会办理股票期权相关事宜的决议，依照《股票期权激励计划（修订草案）》第九条“股票期权数量和价格的调整方法和程序”的规定，若在行权前本公司有派息、资本公积金转增股份、派送股票红利、股票拆细或缩股等事项，应对行权价格进行相应的调整。每份股票期权的行权价格由原来的 9.66 元调整为 6.00 元，调整自 2011 年 6 月 29 日生效。资本公积转增后，截止 2011 年 12 月 31 日累计未行权权益工具总额为 1,402.33 万股。

截至 2011 年 12 月 31 日止，资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额为 4,021,911.86 元。

十一、其他需要披露的重要事项

- 1、 截至 2011 年 12 月 31 日止,本公司已经签订资本性支出的合同承诺支付但尚未支付款项的金额为 17,411.41 万元。
- 2、 公司子公司卧龙灯塔,绍兴袍江工业区新建厂房于 2012 年 1 月份取得试产通知书,预计卧龙灯塔 2012 年将整体搬迁到新建厂房。
- 3、 经本公司董事会审议通过,本公司拟参股浙江龙信股权投资中心(有限合伙)(以下简称:龙信投资),拟认缴出资额为人民币 20,000 万元,首期认缴额为 7,000 万元,截至资产负债表日,公司出资额已全部认缴,龙信投资于 2012 年 1 月 31 日完成工商登记。
- 4、 本公司控股股东卧龙控股于 2011 年 10 月完成了对奥地利 ATB 驱动技术股份公司的收购工作,从收购完成之日起,本公司接受卧龙控股的委托对 ATB 公司管理运营,管理的期限为 36 个月。

5、 公司发行短期融资券的申请于 2011 年 12 月份取得中国银行间市场交易商协会获准注册的通知，首期募集 5 亿元资金已于 2012 年 3 月 22 日全部到账。

十二、母公司财务报表主要项目注释

(一) 应收账款

1. 应收账款账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	166,758,319.53	92.81	8,337,915.99	5.00	136,243,008.37	95.81	6,812,150.41	5.00
1-2 年 (含 2 年)	4,838,123.32	2.69	967,624.67	20.00	1,285,754.58	0.90	257,150.92	20.00
2-3 年 (含 3 年)	2,375,311.59	1.32	712,593.48	30.00	1,004,934.59	0.71	301,480.38	30.00
3 年以上	5,710,062.03	3.18	4,568,049.62	80.00	3,661,977.63	2.58	2,929,582.11	80.00
合计	179,681,816.47	100.00	14,586,183.76	8.12	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24

2. 应收账款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款								
按组合计提坏账准备的应收账款								
账龄组合	179,681,816.47	100.00	14,586,183.76	8.12	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24
其他组合								
组合小计								
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款								
合计	179,681,816.47	100.00	14,586,183.76	8.12	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

种类	年末数				年初数			
	账面余额	占总额比例 %	坏账准备	坏账准备比例 %	账面余额	占总额比例 %	坏账准备	坏账准备比例 %
1 年以内 (含 1 年)	166,758,319.53	92.81	8,337,915.99	5.00	136,243,008.37	95.81	6,812,150.41	5.00
1 年至 2 年 (含 2 年)	4,838,123.32	2.69	967,624.67	20.00	1,285,754.58	0.90	257,150.92	20.00
2 年至 3 年 (含 3 年)	2,375,311.59	1.32	712,593.48	30.00	1,004,934.59	0.71	301,480.38	30.00

3 年以上	5,710,062.03	3.18	4,568,049.62	80.00	3,661,977.63	2.58	2,929,582.11	80.00
合计	179,681,816.47	100.00	14,586,183.76	8.12	142,195,675.17	100.00	10,300,363.82	7.24

3. 年末无单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款。
4. 本年无以前年度已全额或大比例计提坏账准备，本年又全额或部分收回的应收款项。
5. 本年将无法收回的应收款项 86,375.74 元核销,其中无关联方欠款。
6. 年末应收款项中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。
7. 年末应收关联方公司款项为 42,326,368.57 元，占应收款项年末余额 23.56%。
8. 年末无不符合终止确认条件的应收款项的转移。
9. 年末无以应收款项为标的资产进行资产证券化的交易安排。
10. 年末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具。
11. 年末应收账款中帐龄 3 年以上包括本年由于组织架构变更由子公司转入的应收账款 1,043,149.81 元；帐龄 2-3 年包括由于组织架构变更由子公司转入的 1,089,557.01 元。

12. 应收账款前五名情况

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
客户 1	货款	9,536,543.26	1 年以内	5.31
客户 2	货款	7,127,176.27	1 年以内	3.97
客户 3	货款	5,634,862.91	1 年以内	3.14
客户 4	货款	5,414,420.84	1 年以内	3.01
客户 5	货款	5,068,687.20	1 年以内	2.82
合计		32,781,690.48		18.24

(二) 其他应收款

1. 其他应收款账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	258,820,366.65	99.17	12,941,018.33	5.00	106,770,811.91	66.43	5,338,540.59	5.00
1-2 年 (含 2 年)	1,291,339.20	0.49	258,267.84	20.00	53,728,000.05	33.43	10,745,600.01	20.00
2-3 年 (含 3 年)	644,444.45	0.25	193,333.34	30.00	73,601.03	0.04	22,080.31	30.00
3 年以上	229,186.63	0.09	183,349.30	80.00	155,585.60	0.10	124,468.48	80.00

合计	260,985,336.93	100.00	13,575,968.81	5.20	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10
----	----------------	--------	---------------	------	----------------	--------	---------------	-------

2. 其他应收款按种类披露

种类	年末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款								
按组合计提坏账准备的其他应收款								
帐龄组合	260,985,336.93	100.00	13,575,968.81	5.20	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10
组合小计	260,985,336.93	100.00	13,575,968.81	5.20	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款								
合计	260,985,336.93	100.00	13,575,968.81	5.20	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%	账面余额	占总额比例%	坏账准备	坏账准备比例%
1 年以内 (含 1 年)	258,820,366.65	99.17	12,941,018.33	5.00	106,770,811.91	66.43	5,338,540.59	5.00
1 年至 2 年 (含 2 年)	1,291,339.20	0.49	258,267.84	20.00	53,728,000.05	33.43	10,745,600.01	20.00
2 年至 3 年 (含 3 年)	644,444.45	0.25	193,333.34	30.00	73,601.03	0.04	22,080.31	30.00
3 年以上	229,186.63	0.09	183,349.30	80.00	155,585.60	0.10	124,468.48	80.00
合计	260,985,336.93	100.00	13,575,968.81	5.20	160,727,998.59	100.00	16,230,689.39	10.10

3. 年末无单项金额重大或虽不重大但单独计提减值准备的其他应收款。
4. 本年无以前年度已全额或大比例计提坏账准备, 本年又全额或部分收回的其他应收款。
5. 本年无无法收回而核销的其他应收款项。
6. 年末其他应收款中无持本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位欠款。
7. 年末其他应收关联方子公司款项为 254,057,027.87 元, 占其他应收款年末余额 97.35%。
8. 年末无不符合终止确认条件的其他应收款的转移。
9. 年末无以其他应收款为标的资产进行资产证券化的交易安排。

10. 年末无属于证券化标的且不符合终止确认条件的金融工具。

11、其他应收款前五名情况

债务人排名	款项性质	欠款金额	账龄	占总额比例
子公司	往来款	99,594,596.16	1 年以内	38.16
子公司	往来款	98,662,431.71	1 年以内	37.80
子公司	往来款	20,000,000.00	1 年以内	7.66
子公司	往来款	15,000,000.00	1 年以内	5.75
子公司	往来款	10,800,000.00	1 年以内	4.14
合计		244,057,027.87		93.51

12、其他应收款年末余额比年初余额增加 100,257,338.34 元，增长比例为 62.38%，主要系对子公司的往来款增加所致。

(三) 长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
卧龙置业	权益法	49,497,536.32	134,105,408.92	18,237,789.07	152,343,197.99	22.755%	22.755%	---	3,001,169.54	---	---
权益法小计		49,497,536.32	134,105,408.92	18,237,789.07	152,343,197.99	22.755%	22.755%	---	3,001,169.54	---	---
卧龙灯塔	成本法	122,313,000.00	122,461,963.36	32,461.52	122,494,424.88	91.96%	91.96%	---	---	---	15,173,400.00
卧龙家电	成本法	69,523,440.00	69,555,900.00	10,620.00	69,566,520.00	60%	60%	---	---	---	8,509,000.00
武汉卧龙	成本法	46,074,196.06	46,159,516.06	19,350.00	46,178,866.06	90%	90%	---	---	---	3,150,000.00
卧龙贸易	成本法	8,484,544.31	10,695,618.36	26,300.00	10,721,918.36	100%	100%	---	---	---	---
银川卧龙	成本法	81,200,000.00	81,310,075.00	29,877.50	81,339,952.50	92.50%	92.50%	---	---	---	12,950,000.00
烟台变压器	成本法	144,637,500.00	---	144,637,500.00	144,637,500.00	70%	70%	---	---	---	---
欧力卧龙	成本法	16,590,128.38	16,631,239.38	12,887.00	16,644,126.38	49%	49%	---	---	---	14,700,000.00
卧龙研究院	成本法	95,000,000.00	95,145,800.00	8,800.00	95,154,600.00	95%	95%	---	---	---	---
卧龙商务	成本法	16,897,600.80	17,048,722.80	8,472.00	17,057,194.80	88.25%	88.25%	---	---	---	---
意大利电动力	成本法	1,561,366.63	1,561,366.63	---	1,561,366.63	77%	77%	---	---	---	---
卧龙国际	成本法	32,651,392.00	4,380,800.00	28,270,592.00	32,651,392.00	100%	100%	---	---	---	---
卧龙变压器	成本法	200,000,000.00	10,000,000.00	190,000,000.00	200,000,000.00	100%	100%	---	---	---	---

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
北京华泰	成本法	40,800,000.00	44,370,000.00	---	44,370,000.00	51%	51%	---	---	---	---
芜湖卧龙	成本法	50,000,000.00		50,000,000.00	50,000,000.00	100%	100%	---	---	---	---
绍兴银行	成本法	111,000,000.00	111,000,000.00	---	111,000,000.00	7.52%	7.52%	---	---	---	8,880,000.00
成本法小计		1,036,733,168.18	630,321,001.59	413,056,860.02	1,043,377,861.61	---	---	---	---	---	63,362,400.00
合计		1,086,230,704.50	764,426,410.51	431,294,649.09	1,195,721,059.60	---	---	---	3,001,169.54	---	63,362,400.00

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

(四) 营业收入及营业成本

项目	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
1. 主营业务收入	1,183,211,378.87	1,020,546,766.44	665,799,140.37	571,125,262.82
2. 其他业务收入	142,900,681.97	136,006,577.15	85,568,702.66	67,099,940.10
合计	1,326,112,060.84	1,156,553,343.59	751,367,843.03	638,225,202.92

1. 按产品类别列示主营业务收入、主营业务成本

主营业务项目分类	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
电机及控制装置	1,015,337,530.80	896,073,651.79	472,399,027.34	409,485,318.64
其他	167,873,848.07	124,473,114.65	193,400,113.03	161,639,944.18
合计	1,183,211,378.87	1,020,546,766.44	665,799,140.37	571,125,262.82

4. 按主营业务收入地区分类

主营业务项目分类	本年金额		上年金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东地区	656,162,535.10	561,869,748.82	494,932,934.91	413,229,997.54
华南地区	107,923,143.44	93,530,457.50	25,955,112.34	23,602,037.26
华中地区	48,011,532.81	41,757,489.13	7,257,065.42	6,295,946.63
华北地区	7,491,666.65	6,613,624.71	2,777,319.40	2,504,380.90
西南地区	89,843,324.95	78,429,145.00	5,312,094.04	3,895,481.70
西北地区	4,221,294.86	3,720,528.79	509,401.71	509,401.71
东北地区	15,045,992.16	13,248,899.12	963,542.72	963,542.72
出口	254,511,888.90	221,376,873.37	128,091,669.83	120,124,474.36
合计	1,183,211,378.87	1,020,546,766.44	665,799,140.37	571,125,262.82

3. 公司前五名客户的主营业务收入情况

客户名称或排名	主营业务收入总额	占公司全部主营业务收入的比例
客户1	73,286,202.86	6.19
客户2	59,204,224.63	5.00
客户3	49,795,711.79	4.21
客户4	49,373,591.02	4.17
客户5	40,883,156.35	3.46

本公司前五名客户销售收入总额为 272,542,886.65 元，占全部销售收入的比例为 23.03%。

本年营业收入较上年同期增加 517,412,238.50 元，增加比例为 77.71%，主要原因系公司电机业务收入本年度自身增长及公司组织架构调整，公司电机产品由母公司统一对外销售所致。

(五) 投资收益

类别	本年金额	上年金额
长期股权投资收益		
(1)按成本法核算确认的长期股权投资收益(共6家)	63,362,400.00	43,985,852.96
(2)按权益法核算确认的长期股权投资收益(共1家)	12,612,705.92	26,649,698.70
委托贷款收益	10,395,176.87	
其他		(3,114,719.95)
合计	86,370,282.79	67,520,831.71

其中(1)按成本法核算确认的长期股权投资收益主要包括

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
绍兴银行	8,880,000.00	5,920,000.00	分红变化
卧龙灯塔	15,173,400.00	18,208,080.00	分红变化
银川卧龙	12,950,000.00	12,580,000.00	分红变化
卧龙欧力	14,700,000.00	---	分红变化
卧龙家电	8,509,000.00	5,657,772.96	分红变化
武汉卧龙	3,150,000.00	---	分红变化

(2)按权益法核算确认的长期股权投资收益主要包括

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
卧龙置业	12,612,705.92	26,649,698.70	卧龙置业本期净利润下降

本公司投资收益汇回无重大限制。

(六) 现金流量表补充资料

补充资料	本年金额	上年金额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	175,560,660.23	110,005,225.09
加: 资产减值准备	1,747,750.96	14,817,919.67
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	22,983,270.07	19,891,834.06
无形资产摊销	2,970,822.02	1,598,032.27
长期待摊费用摊销	153,592.80	1,837,901.73

补充资料	本年金额	上年金额
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-24,731,978.60	-449,414.65
固定资产报废损失		---
公允价值变动损失	1,750.00	---
财务费用	25,032,976.40	12,042,835.88
投资损失	-86,370,282.79	-67,520,831.71
递延所得税资产减少	-249,468.78	-2,137,450.93
递延所得税负债增加	-	---
存货的减少	-6,939,023.77	-51,186,987.13
经营性应收项目的减少	-157,583,794.19	-132,612,736.12
经营性应付项目的增加	64,634,260.11	-23,075,999.76
其他	-	---
经营活动产生的现金流量净额	17,210,534.46	-116,789,671.60
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		---
一年内到期的可转换公司债券		---
融资租入固定资产		---
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	557,661,066.51	823,837,201.51
减: 现金的期初余额	823,837,201.51	127,530,439.08
加: 现金等价物的期末余额		---
减: 现金等价物的期初余额		---
现金及现金等价物净增加额	-266,176,135.00	696,306,762.43

十三、补充资料

(一) 本年度归属于普通股股东的非经常性损益列示如下

项目	金额
非流动资产处置损益	24,670,302.30
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	26,146,470.45
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-859,650.00
对外委托贷款取得的损益	10,395,176.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	402,601.09

所得税影响额	-4,546,580.82
少数股东权益影响额（税后）	-2,769,986.28
合计	53,438,333.61

（二）净资产收益率及每股收益

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率	
	本年数	上年数
归属于公司普通股股东的净利润	4.55%	11.14%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.36%	9.90%

项目	本年数	上年数
基本每股收益和稀释每股收益计算		
（一）分子：		
税后净利润	111,015,036.61	210,634,192.25
调整：优先股股利及其它工具影响		
基本每股收益计算中归属于母公司普通股股东的损益	111,015,036.61	210,634,192.25
调整：		
与稀释性潜在普通股相关的股利和利息		
因稀释性潜在普通股转换引起的收益或费用上的变化		
稀释每股收益核算中归属于母公司普通股股东的损益	111,015,036.61	210,634,192.25
（二）分母：		
基本每股收益核算中当期外发普通股的加权平均数	687,491,872.67	645,585,863.68
加：所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数	4,240,642.25	9,181,706.66
稀释每股收益核算中当期外发普通股加权平均数	691,732,514.92	654,767,570.34
（三）每股收益		
基本每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.1615	0.3263
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.0837	0.2899
稀释每股收益		
归属于公司普通股股东的净利润	0.1605	0.3217

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.0832	0.2858
-------------------------	--------	--------

本公司本年计算的普通股平均市场价格为 8.47 元，1-2 月股票行权股份数计算的普通股平均市场价格为 10.08 元，股票价格采用每月股票最高价与最低价的平均值作为代表性价格。所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数根据净增加的普通股股数乘以其假设发行在外的时间权数计算。

十四、财务报表的批准

本公司的母公司为卧龙控股集团有限公司，公司最终控制人为陈建成先生。

公司的财务报表已于 2012 年 4 月 5 日获得本公司董事会批准。

十二、备查文件目录

- 1、 1、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 2、 2、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、 3、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长： 王建乔

卧龙电气集团股份有限公司

2012 年 4 月 7 日