

2012年4月7日 星期六

## § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读全文年度报告全文。

1.2 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
陈瑞彪	董事	出国	王建乔
刘红旗	董事	因病	黎明

1.3 公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并披露出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人王建乔、主管会计工作负责人郑瑞福及会计机构负责人、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。

## § 2 公司基本情况

## 2.1 基本情况简介

股票简称	卧龙电气
股票代码	600580
上市交易所	上海证券交易所

## 2.2 联系人和联系方式

姓名	董事会秘书
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	wanghaolong@wolong.com

## § 3 会计数据和财务指标摘要

	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净额	-102,763,160.28	74,937,959.26	-237.13%	204,378,018.34
	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%	667,800,656.19
负债总额	2,103,904,434.80	1,469,338,621.75	43.19%	235,346,817.43
归属于上市公司股东的净资产	2,483,891,482.83	2,388,793,111.82	3.98%	252,789,704.65
总股本	687,728,756.00	428,942,160.00	60.33%	285,127,200.00

## 3.2 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

## 3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

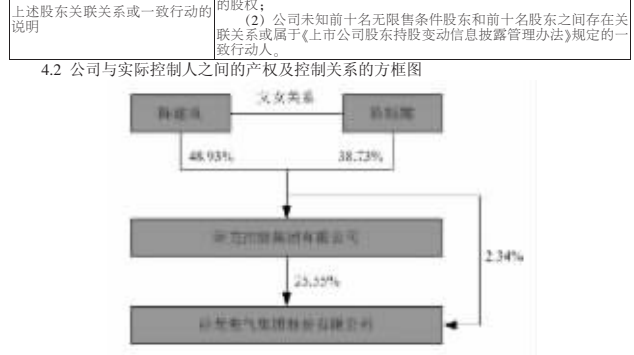
非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	24,670,302.30	1,433,032.92	9,287,735.78
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	26,146,470.45	25,710,668.90	17,710,413.03
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-859,650.00	-629,782.41	
对外委托理财取得的损益	10,395,176.87		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-402,601.69	-985,917.37	279,320.05
所得税影响额	-4,546,580.82	1,554,331.31	-2,900,556.91
少数股东权益影响额(税后)	-2,746,986.28	-1,643,510.90	-393,186.91
合计	53,438,333.61	23,301,487.57	23,983,734.04

## § 4 股东持股情况和控制框图

## 4.1 前10名股东、前10名无限售条件股份持有情况表

2011年末股东总数	65,269	年度报告公布日前一个月末 股东总数	63,053
前10名股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
卧龙控股集团有限公司	境内非国有法人	25.55	175,748,091
海通证券股份有限公司	其他	4.97	34,204,319
上海市国有资产监督管理委员会	国家	2.66	18,311,142
陈永雷	境内自然人	2.34	16,066,849
陈永雷	境内自然人	0.80	5,519,118
浙江富士达集团有限公司	境内非国有法人	0.69	4,735,087
邱跃	境内自然人	0.62	4,280,398
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
王建乔	境内自然人	0.48	3,271,192
陈伟引	境内自然人	0.35	2,427,990
前10名无限售条件股份持有情况			
股东名称	持有无限售条件股份数量 (股)	股份种类	股份种类
卧龙控股集团有限公司	175,748,091	人民币普通股	
海通证券股份有限公司	34,204,319	人民币普通股	
上海市国有资产监督管理委员会	18,311,142	人民币普通股	
陈永雷	16,066,849	人民币普通股	
陈永雷	5,519,118	人民币普通股	
浙江富士达集团有限公司	4,735,087	人民币普通股	
邱跃	4,280,398	人民币普通股	
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	
王建乔	3,271,172	人民币普通股	
陈伟引	2,427,990	人民币普通股	
(1)陈永雷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3名无限售条件股东和前10名股东之间不存在关联关系(关联关系指上市公司股东持股变动信息披露管理办法)规定的关联关系。			

## 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## § 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

5.1.1 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、实施产品品牌战略、加快产品结构调整与技术革新，积极应对外部市场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314.62亿元，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，比上年增长47.29%。

4) 加大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，实现产品知名度和市场份额的提升。组织了遍布五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，实现了产品方案设计、研发、制造、销售、售后服务的一整套运作体系。全年销售增长3.4%，其中制造业产品增长19.62%，自制类产品增长46%，工业和家用电器出口增长34%，其中制造业产品出口增长123.45%，变压器产品实现直接出口。

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

2) 全面开展营销活动，有效化解了原材料涨价和竞争加剧的压力

报告期内，公司大力研发、采购、生产等基础材料价格不断上涨，企业经营压力不断加大，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，最大限度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要，加大产品和技术的新力度，实施自主研发能力建设，加强绿色科技、智能环保、可靠耐用的高技术、高附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研发战略新兴产业的培育，包括高压电机、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、太阳能逆变器等新产业的培育。报告期内，实现了18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市场的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日出效益

报告期，公司积极推进重大技改项目建设，努力提高产品制造水平，提升产能。全年累计投入技改4.2651亿元，包括募集资金投资项目、灯塔电源搬迁扩建项目、武汉电机技改项目等10多项。募集资金投资项目累计投入26.614亿元，占募集资金总额的28.26%，中小型高效节能电机制造项目基本完成技术改造实现小批量的生产；制造：高压、超高压电机项目完成主体厂房的建设和关键设备的安装与调试，大容量锂离子动力电池项目完成1#生产线的安装、投产并满负荷试生产，120kV电压等级的生产项目已经完成，并已取得制造部订单的试生产许可证书，形成年产120kV电压等级的产能；武汉中高压电机技改项目制造部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，已成年产100kV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，公司稳步收购了山东源泰变压器公司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，既开拓了电力变压器产品国内的市场化，同时为公司的高压、超高压变压器募集资金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) 收购相应股权进行业务整合，化解经营带来的压力

报告期，公司收购源泰变压器公司由于受经济下行影响，应收账款回收期限延长，资金占用成本增加，最高时应收账款回收款数达2.7亿元多，导致报告期末，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，致使牵引变压器订单下降幅度较大。而面对以上不利局面，公司董事会积极应对，一方面面对时关注项目的进度；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结构导致的经营业绩风险。

报告期，由于受城市扩建影响，导致子公司灯塔电源厂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厂区的技改投入进度，在最短的时间内获取生产许可证，为公司，做好重点客户的沟通解释工作，努力避免市场份额的损失。

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，强调人力资源专业化和技术人才的培养，突出制造环节的精细化管理。加强人才引进建设与国际合作化人才的培养，优化人才结构，为公司技术发展、市场开拓、产品延伸提供了人才保障。

## 卧龙电气集团股份有限公司

## 2011年度报告摘要

5.1.2 公司主营业务及其经营状况

公司主营业务为各类电机及控制装置、变压器、蓄电池等。

5.1.2.1 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

5.1.2.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币						
地区						
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		

5) 公司前五名客户的主营业务收入情况

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

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

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%

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%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入及在建工程完工结转增加所致。
固定资产	796,596,700.48	509,832,493.33	56.25%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入及在建工程完工结转增加所致。
在建工程	544,929,538.56	321,871,997.81	69.30%	主要系本期光伏逆变器项目、汽车电机控制装置使用电机投入支出增加所致。
开发支出	10,708,453.87	5,773,694.69	85.47%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入，合并成本还未能支付可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为开发支出。
商誉	58,527,816.50	639,010.55	9059.13%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入，合并成本还未能支付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%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入和本期摊销等增加所致。
递延所得税资产	36,241,790.45	13,122,139.52	176.19%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入及可抵扣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%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入及本期新增借款所致。
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%	主要系本期计提工资及合并子公司烟台变压器合并余额转入所致。
应交税费	-11,294,771.32	-26,152,464.93	56.81%	主要系本期计提应交税费所致。
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%	主要系本期开并烟台变压器合并余额转入及本期新增借款所致。

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%	主要系计提减值准备所致。
公允价值变动损益	-859,650.00	-305,741.81	-181.17%	主要系本期公允价值变动损益所致。
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投资收益本期净利润减少所致。
营业外收入	52,782,941.98	29,646,840.63	78.04%	主要系本期非经常性损益增加所致。
所得税费用	7,070,543.86	21,828,031.49	-67.61%	主要系本期所得税费用减少所致。
归属于上市公司股东的净利润	111,015,036.61	210,634,192.25	-47.29%	主要系本期营业收入、营业成本、期间费用、少数股东损益等变动所致。
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净利润减少所致。
其他综合收益	4,381,004.39	-8,200,313.15	154.62%	主要系权益法核算的联营企业公允价值变动损益增加以外的所有者权益变动所致。

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。
支付职工工资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支付增加所致。
收回投资所收到的现金	220,000,000.00			本期收回委托理财款所致。
取得投资收益收到的现金	19,275,176.87	9,890,821.40	94.88%	主要系本期收到处置部分土地和厂房款项增加所致。
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%	主要系本期募集资金投资项目和技改项目投资增加所致。
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投资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%	主要系本期子公司委托中国建设银行上海支行向上海市天诺投资有限公司借款所致。
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%	主要系本期募集资金投资项目所致。
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%	本期募集资金保证金所致。
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付增加所致。
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%	主要系支付本期募集资金保证金所致。

1) 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%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2011年12月底总资产14,403.55万元，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 卧龙电气集团四川变压器有限公司

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%，立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2011年12月底总资产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 浙江卧龙家用电器有限公司

主营生产、销售家用电器及配件，注册资本5000万元，公司持股60%，立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2011年12月底总资产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%，立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2011年12月底总资产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 绍兴兴发-卧龙振源机械有限公司

主营振动机械制造，注册资本325万元