卧龙电气集团股份有限公司

【2013】年度报告摘要

一、 重要提示

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

1.2 公司简介

股票简称	卧龙电气	股票代码	600580
股票上市交易所	上海证券交易所		

联系人和联系方式	董事会秘书
姓 名	王海龙
电 话	0575-82176628,82176629
传 真	0575-82176636
电子信箱	wanghailong@wolong.com

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2013年(末)	2012年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	8,888,787,996.07	7,297,453,636.14	4,773,306,638.30	21.81	7,561,492,837.47	4,824,931,470.55
归属于上市公司股东的净资产	3,582,130,244.30	3,582,949,191.54	2,552,781,655.79	-0.02	3,409,710,217.45	2,483,891,482.83
经营活动产生的现金流量净额	270,487,405.97	385,100,600.25	274,217,157.08	-29.76	-94,648,087.34	-102,763,160.28
营业收入	5,727,650,459.20	5,237,017,858.29	2,507,204,576.58	9.37	3,818,576,369.53	3,146,223,337.38
归属于上市公司股东的净利润	364,031,981.91	234,404,470.86	117,511,084.46	55.30	215,323,786.65	111,015,036.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	246,148,901.97	51,860,020.17	51,860,020.17	374.64	57,576,703.00	57,576,703.00
加权平均净资产收益率(%)	10.68	6.72	4.68	增加3.96个百分点	8.03	4.55
基本每股收益(元/股)	0.3278	0.2111	0.1709	55.28	0.1939	0.1615
稀释每股收益(元/股)	0.3278	0.2111	0.1709	55.28	0.1932	0.1605

2.2 前10名股东持股情况表

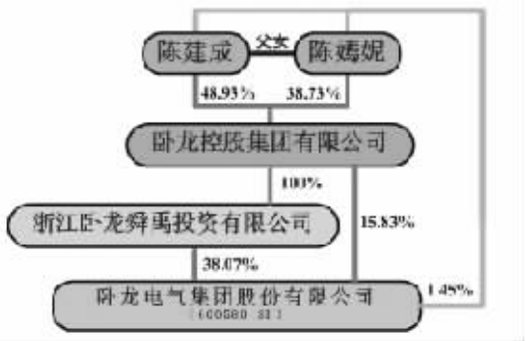
单位:股

报告期股东总数	53,032	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	46,801

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
浙江卧龙舜禹投资有限公司	境内非国有法人	38.07	422,798,480	422,798,480	质押200,000,000
卧龙控股集团有限公司	境内非国有法人	15.83	175,748,091		质押65,230,000
上虞市国有资产经营总公司	未知	1.65	18,311,142		
陈建成	境内自然人	1.45	16,066,849		
中国人民健康保险股份有限公司-万能保险产品	未知	1.02	11,310,349		
同德证券投资基金	未知	0.75	8,303,440		
中国农业银行-东吴价值成长双动力股票型证券投资基金	未知	0.68	7,555,512		
中国工商银行-东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金	未知	0.59	6,565,687		
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	未知	0.59	6,499,388		
中国工商银行股份有限公司-诺安鸿鑫保本混合型证券投资基金	未知	0.58	6,400,000		
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)卧龙控股集团有限公司系浙江卧龙舜禹投资有限公司股东,持有其100%股权; (3)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。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

报告期，面对世界经济微弱复苏、国内经济下行压力加大、行业市场需求减弱且人力成本不断上升的不利形势，公司董事会积极采取合理决策措施，成功实施海外资产注入、加强产业结构调整和优化、加大管理层的绩效考核和激励，努力实现公司产品技术和营销网络建设行业领先优势。紧紧围绕"一大主业、三大产业、三个技术研发支撑点"的战略聚焦思路，打造一流的电机与控制集成为主业，做深做强家电类电机、工业类电机和电机控制驱动技术产品。依托日本控制研究所和杭州研究院，加大产品研发投入，推进产品技术含量的提升，使之成为国际一流的电机及控制生产制造商。

公司董事会着眼于公司主营业务的集中聚焦、新生业务的促新发展，全面提升公司盈利能力和管理水平，确保公司持续健康的快速发展。

2013年末，公司全年实现营业收入57.28亿元，实现利润总额3.55亿元，营业利润2.70亿元，较上年增长76.40%；实现归属于母公司所有者净利润3.64亿元，较上年增长55.30%。

1、实施并购重组，聚焦产业方向，壮大企业实力

报告期，公司完成了对同一控制下的海外重大资产重组事项，实现了公司以电机和控制为主导产业的战略发展聚焦，充实核心业务，提升技术实力，全面提升公司的盈利能力和国际竞争力，整合优势资源，发挥规模效应和体现协同效应，加速推进国际化发展进程。通过重大资产重组，公司的战略发展方向进一步明晰，公司业绩得到明显提升，净资产收益率提高58.87%。实施外延式并购，通过对清江电机的收购，拓展和完善在压缩机电机和中高压电机产品系列及应用领域，进一步巩固和提升了公司的产业优势和市场规模。

2、改组营销网络，优化客户资源，提升盈利能力

报告期，公司全面加强销售战略的实施，加大全球营销网络建设，突出在北美、欧洲、中国、东欧市场网络渠道和客户资源的共享。加强和优化客户资源，提高战略性重点客户的集中度，提高产品的综合毛利率，提升产品盈利能力，目前公司的综合毛利率达到23%，电机产品的战略重点客户比重达到了60%，工业电机的战略重点客户销售增长率在30%以上，新增重点客户的销售也在快速增长。

3、完善研发体系，加大科研投入，强化创新能力

报告期，公司加快实施了"三个技术支撑点"的研发体系战略部署，构建市场化的技术成果产业化转化渠道，加大研发团队引进和建设力度。通过设立了日本控制研究所，实现了变频空调用无刷直流电机控制技术的开发及产业化，部署了22kw以下伺服控制系统的研发任务。规划了针对公司高端项目电机、22kw及以上伺服系统、变频系统技术开发，建立海外研究中心的实施方案。

报告期，公司加快推进重点新产品的产业化进度，实现高效电机、变频电机同比增长243.42%和98.85%；无刷直流电机和大AC柜机同比增长93.22%和41.85%；新能源汽车电机同比增长114.39%。

4、改革管理机制，加强考核力度，促进经营活力

报告期，公司加大内部管理机制改革力度，增强企业发展动力。通过实施年度绩效合同管理，明确绩效考核指标、内容和考核方法，建立了更趋市场化和公平正义的绩效工资考核长效机制，引导经营层注重经营绩效、运营质量和生产效率，实现公司经营短期目标和发展的合理部署。通过扩大经营管理授权范围，增强下属经营单位的管理自主权，提升公司经营活力。通过对内部制度流程和管理权限的重新厘定，简化里程序，提高了工作效率。

5、整合供方资源，降低制造成本，提升劳动生产力

报告期，公司成功搭建第三方采购管理平台，实现硅钢、电解铝、铝锭和部分电机配件等物料的集中采购，使得公司采购议价能力得到进一步增强，比价空间持续增大，集中采购的优势逐渐显现，有效降低了采购成本，最大下降幅度达到10%。此外，通过提高生产自动化水平和员工优化措施，在控制人力成本增长幅度的前提下，实现公司劳动生产率同比上升15.38%。

6、推进全面协同，获取并购红利，增强竞争能力

报告期，公司持续推进与海外ATB的协同工作，在市场营销、生产制造、技术研发、零部件采购等方面取得重大突破，协同效应不断显现。通过双方营销网络的平台共享，实现客户资源和市场机会的充分利用，使得卧龙品牌电机在欧洲的销售和ATB品牌系列产品在中国的销售均取得一定增长。在生产制造和技术协同方面，实现BROOK品牌电机在国内的生产制造和武汉ATB合资公司的成功运营，在超高效节能电机、防爆电机、增安型电机等高端专特用途电机的设计、产业化生产制造能力得到全面提升。通过零部件采购协同，在转定子、矢铁铸件、轴承等主要零部件的采购成本得到明显下降，有效降低了产品的生产制造成本。

此外，公司分布式能源系统集成技术取得突破，引进西班牙W2PS公司的大功率光伏逆变器已经进入产业化销售，并已经实现多个光伏发电站的投入运营。享受国家分布式光伏发电和光伏电站的补贴政策的光伏发电站项目，目前公司已经具有开工78MW的资格，并已经实现多个工程的开工建设。

(一)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	5,727,650,459.20	5,237,017,858.29	9.37
营业成本	4,411,744,258.83	4,181,339,513.80	5.51
销售费用	392,819,418.93	362,107,948.66	8.48
管理费用	477,074,818.74	414,503,429.00	15.10
财务费用	138,344,388.78	107,718,250.75	28.43
经营活动产生的现金流量净额	270,487,405.97	385,100,600.25	-29.76
投资活动产生的现金流量净额	-955,282,523.26	-222,963,607.45	
筹资活动产生的现金流量净额	932,907,912.97	-482,383,075.26	
研发支出	162,384,917.98	123,680,794.42	31.29

2、收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

2013年，公司营业收入比上年法定披露数增长128%，主要系公司完成重大资产重组，实现同一控制下企业合并；公司加大产品结构调整、加强和优化客户资源，实现三大业务板块均比上年同期有加大幅度的增长。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2013年，公司变压器业务比上年同期增长了23.58%，主要系国家高铁建设项目投入加快所致。

(3)主要销售客户的情况

公司向前5名客户销售合计为370,271,010.21元，占公司主营业务收入的6.47%。

3、成本

(1)成本分析表

单位:元

分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
电机及控制装置	原材料	2,010,705,343.84	63.30	1,968,997,834.80	64.55	2.12
	职工薪酬	875,937,499.29	27.58	809,275,222.92	26.53	8.24
	制造费用	289,779,012.79	9.12	272,104,043.31	8.92	6.50
	小计	3,176,421,855.92	100.00	3,050,377,101.03	100.00	4.13
变压器	原材料	501,521,858.28	86.99	448,886,819.73	87.93	11.73
	职工薪酬	34,690,047.67	6.02	26,841,357.29	5.26	29.24
	制造费用	40,314,840.18	6.99	34,753,775.53	6.81	16.00
	小计	576,526,746.13	100.00	510,481,952.55	100.00	12.94
蓄电池	原材料	178,711,339.89	80.45	163,127,902.39	82.86	9.55
	职工薪酬	19,589,916.85	8.82	14,177,620.94	7.20	38.17
	制造费用	23,841,477.97	10.73	19,559,237.82	9.94	21.89
	小计	222,142,734.71	100.00	196,864,761.15	100.00	12.84

(2)主要供应商情况

公司前五位主要供应商采购金额为407,522,905元。

4、费用

2013年，所得税费用比上年同期下降424.39%，主要系公司完成同一控制下重大资产重组，海外公司税务重组因素所致。

5、研发支出

(1)研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	95,845,180.56
本期资本化研发支出	66,539,737.42
研发支出合计	162,384,917.98
研发支出额占净资产比例(%)	4.18
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.84

(2)情况说明

报告期内，公司注重新产品的开发与研究，提高产品的附加值，促进产品的升级换代，在电机专有技术、控制技术、变压器牵引技术等方面加大研发投入，为公司的可持续发展储备技术力量。

6、现金流

报告期，经营活动产生的现金流量净额270,487,405.97元，主要系销售回款放缓所致；投资活动产生的现金流量净额-955,282,523.26元，主要系重大资产重组现金支付、收购清江电机股权；筹资活动产生的现金流量净额932,907,912.97元，主要系银行借款增加所致。公司实现净利润406,536,371.34元，与经营性活动产生的现金流量净额的差异主要系销售回款放缓所致。

7、其它

(1)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1、公司2010年公开增发募集资金使用情况

本公司经中国证券监督管理委员会证监发行字[2010]604号文核准，于2010年5月18日采取公开发行的方式向社会公众发行人民币普通股5,467万股，每股发行价格为17.74元。本次发行募集资金共计969,845,800.00元，扣除相关的发行费用44,018,362.00元，实际募集资金925,827,438.00元。截止2010年5月25日，本公司上述发行募集的资金已全部到位，立信大华会计师事务所有限公司为本次发行出具了验资报告立信大华验字【2010】045号。截止2013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829,066,100.32元，尚有103,979,347.44元（包括利息收入）未投入使用，其中85,000,000.00元暂用于补充流动资金，存储募集资金账户于2013年12月31日（截止日）余额18,979,347.44元。

2、公司短期融资券发行事宜

公司2012年第一期短期融资券已于2013年3月22日完成兑付工作（详见公司2013年3月23日在上海证券交易所、《中国证券报》、《上海证券报》刊登的《卧龙电气集团股份有限公司2012年第一期短期融资券兑付完成的公告》）；2013年第一期短期融资券已于2014年2月7日完成兑付工作（详见公司2014年2月11日在上海证券交易所、《中国证券报》、《上海证券报》刊登的《卧龙电气集团股份有限公司2013年第一期短期融资券兑付完成的公告》）。

3、公司重大资产重组事宜

2013年6月27日，经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会召开的2013年第15次并购重组委工作会议审核，卧龙电气向特定对象发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项获无条件通过。

2013年7月24日，本公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准卧龙电气集团股份有限公司向浙江卧龙舜禹投资有限公司发行股份购买资产的批复》(证监许可[2013]966号)，核准本公司向卧龙投资发行股份422,798,480股购买相关资产。该批复自下发之日起12个月内有效。

2013年8月12日公司收到卧龙投资持有的香港卧龙100%股权过户变更文件，上述股权持有人已变更为卧龙电气。2013年8月22日公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的证券变更登记证明，公司向卧龙投资非公开发行422,798,480股股份的相关证券登记手续已于2013年8月21日办理完毕。2013年8月28日，公司向浙江省工商行政管理局提交注册资本变更的工商登记材料，2013年9月5日公司领取了变更后的企业法人营业执照。

公司重大资产重组事宜已全部完成，具体详见公司于2013年9月24日在上海证券交易所披露的《卧龙电气向特定对象发行股份及支付现金购买资产暨关联交易实施情况报告书》及其他相关文件。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

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	毛利率	营业收入比上年增减	营业成本比上年增减	毛利率比上年增减
电机及控制装置	4,223,283,769.66	3,176,421,855.92	24.79	7.55	4.13	增加2.47个百分点
蓄电池	252,825,853.32	222,142,734.71	12.14	11.81	12.84	减少0.80个百分点
变压器	752,142,540.61	576,526,746.13	23.35	23.58	12.94	增加7.22个百分点
贸易	362,292,093.14	343,124,600.09	5.29	1.56	-0.03	增加1.50个百分点
其他	34,299,383.81	24,808,857.80	27.67	7.48	8.36	减少0.58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	1,086,541,530.29	46.33
华南地区	285,143,980.07	28.16
华中地区	89,938,043.51	14.28
华北地区	227,348,165.74	-14.72
西南地区	145,985,416.84	5.10
西北地区	169,940,231.12	44.95
东北地区	78,109,070.08	-8.30
海外地区	3,541,837,202.89	1.24

海外地区主要系海外子公司的销售。

(三)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例	上期期末数	上期期末数占总资产的比例	本期期末金额较上期期末变动比例
交易性金融资产	939,002.50	0.011	53,473.85	0.001	1,656.00
其他流动资产	62,431,421.93	0.702			
应收票据	260,155,639.46	2.927	125,081,204.66	1.714	107.99
在建工程	386,378,904.08	4.347	568,010,045.20	7.784	-31.98
开发支出	94,268,639.58	1.061	64,762,157.18	0.887	45.56
商誉	103,466,047.91	1.164	58,527,816.50	0.802	76.78
递延所得税资产	145,831,172.15	1.641	65,916,756.83	0.903	121.24
短期借款	1,561,768,476.10	17.570	835,749,089.19	11.453	86.87
应付票据	179,547,809.44	2.020	86,614,437.02	1.187	107.30
预收款项	236,049,549.52	2.656	155,391,430.40	2.129	51.91
应交税费	66,206,924.73	0.745	22,868,251.59	0.313	189.51
一年内到期的非流动负债	58,190,503.66	0.655	17,349,739.11	0.238	235.40
长期借款	707,649,323.38	7.961	271,166,067.67	3.716	160.97
股本	1,110,527,236.00	12.494	687,728,756.00	9.424	61.48
资本公积	1,022,780,962.82	11.506	1,777,567,602.82	24.359	-42.46

交易性金融资产:年末未交割的外汇合约公允价值变动所致

其他流动资产:年末待抵扣进项税和理财产品变化所致

应收票据:本年销售增加、票据结算增加所致

在建工程:本年在建工程结转固定资产所致

开发支出:本年研投入增加所致

商誉:本年非同一控制合并清江电机,合并日购买成本与公允价值差额影响

递延所得税资产:年末可抵扣亏损确认递延所得税增加所致

短期借款:本年偿还借款所致

应付票据:本年采购增加,票据结算增加所致

预收款项:年末预收货款增加所致

应交税费:年末待抵扣进项税重分类所致

一年内到期的非流动负债:年末长期借款重分类所致

长期借款:因并购需要增加长期借款所致

股本:本年发行股本收购香港卧龙控股股所致

资本公积:本年同一控制下企业合并影响所致

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

项目	年末金额(或本年金额)	年初金额(或上年金额)	变动比率	变动原因
交易性金融资产	939,002.50	53,473.85	1656.00%	年末未交割的外汇合约公允价值变动所致

(四)核心竞争力分析

1、管理优势

卓尔有效的执行力是公司管理能力的体现，也是公司核心竞争优势之一。成立至今，公司已建立了稳定、高效的管理团队，在成本控制、生产管理、渠道建设、财务管理等各个体系均取得了长足进步。收购欧洲第三大电机制造商ATB公司以后，整合和消化海外先进制造企业管理理念，实现公司治理结构的多元化，提升国内制造工厂的管理水平，获取管理协同效益。不断深化企业内部管理改革，增强实体经营主体单位的自主权以及与之配套的绩效考核体系，促进公司的经营活力，为公司保持行业竞争优势和未来持续快速发展提供重要保障。

2、行业领先的电机业务

电机及控制业务是公司的核心业务，尤其是并购欧洲第三大电机制造商ATB公司后，在业务种类、产品规模和品牌技术方面在行业内都具有明显的竞争优势。公司生产的产品性能接近或超过国内外同类产品制造商，先进的管理水平和业务能力，使公司具有低制造成本的价格竞争优势。公司作为国内外一流的电机制造商，在家用电机、工业电机、振动类电机等领域在行业具有技术领先优势和市场领导地位。

3、完备的营销网络优势

公司在国内、北美、印度、非洲及其它新兴市场已经形成完备的市场营销网络，在上述市场已经具有良好的品牌影响力和市场竞争力，通过重组，获取其在欧洲市场完善的营销网络和品牌知名度，真正建立起全球性营销网络体系。

4、研发和技术优势

公司拥有国家级的技术研发中心，一直致力于高新技术改造传统产业、机电一体化、控制集成等领域的技术研发，在无刷直流电机及驱动控制技术、伺服控制技术、同步驱动技术、高压变频技术、高电压等级变压器制造技术等领域拥有自主知识产权。与此同时，拥有一支技术精湛、团结合作的高素质技术研发团队，依托日本控制研究所、杭州研究院和计划建设中的欧洲研发中心，加大产品研发投入，推进产品技术含量的提升，不断巩固在行业中的研发和技术优势。

5、公认的品牌优势

经过多年的发展，在客户中所逐步建立起来的对公司企业品牌的认知度和忠诚度，是公司发展的独特优势。重组完成后，依托ATB公司在市场中特别是欧洲市场的巨大的市场影响力，旗下诸多知名品牌，包括伯顿、莫利、劳伦斯、啸驰等，在石化、采矿、核电、泵及风机制造、造船等细分领域的中高端市场中有较强的竞争优势，相关产品的质量达到世界领先水平，能更广泛得到客户和市场的认可。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

1）公司于2013年4月25日召开的五届十七次临时董事会会议审议通过，在日本设立全资子公司卧龙电机控制技术有限公司，注册资本8,000万日元，该公司已于2013年6月4日在日本设立完成。

2）公司于2013年9月30日召开的五届二十次临时董事会会议审议通过了关于出资设立龙能电力的议案，公司持有其51%股权。2013年10月23日，该公司已完成工商注册登记。

3）公司向特定对象发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项已全部完成，具体详见公司于2013年9月24日在上海证券交易所披露的《卧龙电气向特定对象发行股份及支付现金购买资产暨关联交易实施情况报告书》及其他相关文件。

4）香港卧龙于2013年10月15日，与美的集团、美的国际签署股权转让协议。根据协议，美的集团和美的国际分别将持有的江苏清江电机制造有限公司75%和25%股权转让给香港卧龙，该等100%股权交易价格为15,573万元。2013年10月18日，已完成工商变更登记；香港卧龙对其增资6,200万元，2014年1月6日完成工商变更登记。

5）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。截止2013年12月31日，公司已认缴金额为人民币7,000万元。

(1)持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(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	10,360,000	--	长期股权投资	股权投资
合 计	111,000,000	74,000,000	/	111,000,000	10,360,000	--	/	/

公司于2012年12月4日召开五届十二次临时董事会审议通过了《关于对参股公司增资的议案》，出资5,106万元，认购1,850万股股权；公司原持有绍兴银行7,400万股，占其总股本的7.52%；增资完成后持有其9,250万股股份，占其总股本的7.65%。绍兴银行已于2014年1月29日制作股权证并颁发给公司。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2)委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

(3)其他投资理财及衍生品投资情况

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
银行理财产品	公司自有资金	交通银行上虞支行		2014.1.17-2014.2.27	蕴通财富·日增利S款	36246.58	36246.58	否
银行理财产品	公司自有资金	工商银行上虞支行		2014.1.17-2014.2.27	周周分红	22191.78	22191.78	否
银行理财产品	公司自有资金	广发银行静安支行		2013.12.02-2014.1.29	新满意足	41315.07	41315.07	否

3、募集资金使用情况

(1)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	19,622.49	82,906.61	10,397.93	存于募集资金专户及补充流动资金
合计	/	92,582.74	19,622.49	82,906.61	10,397.93	/

(2)募集资金承诺项目使用情况

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	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	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	14,747.44	52,367.38	是	100%	11,186	-409.42	否	因行业准入要求导致投产滞后	
高效节能中小型交流电机技术改造项目	否	30,000	3,452.72	25,910.55	是	86.37%	7,504	3,091.24	是		
大容量锂离子电池项目	否	10,582.74	1,422.33	4,628.68	是	43.74%	5,042	-450.11	否	因国家政策推广未符合期期	
合计	/	92,582.74	19,622.49	82,906.61	/	/	23,732	/	/	/	/

2014年4月19日，经公司五届二十二次董事会审议通过，公司拟缩减大容量锂离子电池项目的投资规模至4885.67万元，尚未投入的募集资金（含利息收入）5805.75万元拟变更用途为永久补充流动资金，本事项尚须提交2013年年度股东大会审议。

4、主要子公司、参股公司分析

（1）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1,400万美元，公司持股60%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额36,299.85万元，净资产18,299.86万元，2013年实现营业收入47,338.11万元，净利润1,930.23万元。

（2）绍兴欧力-卧龙振动机械有限公司

主营制造销售振动电机、振动器、料位器、振动棒等，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2013年12月底资产总额12,553.13万元，净资产9,527.68万元，2013年实现营业收入15,986万元，净利润3,629.12万元。

（3）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10,000万元，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2013年12月底资产总额49,057.40万元，净资产21,086.83万元，2013年实现营业收入32,402.54万元，净利润2,923.52万元。

（4）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5,000万元，公司持股51%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额19,921.86万元，净资产7,549.51万元，2013年实现营业收入10,787.87万元，净利润-301.61万元。

（5）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%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额57,598.19万元，净资产11,329.27万元，2013年实现营业收入30,341.90万元，净利润-528.10万元。

（6）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%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额50,912.72万元，净资产19,590.58万元。2013年实现营业收入8,514.17万元，净利润-409.42万元。

（7）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11,000万元，公司持股98.93%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额43,046.96万元，净资产27,839.01万元，2013年实现营业收入26,353.66万元，净利润3,589.70万元。

（8）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10,000万元，公司持股100%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额18,635.65万元，净资产11,008.96万元，2013年实现营业收入3,795.83万元，净利润-1,049.64万元。

（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2,500万元，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2013年12月底资产总额10,452.93万元，净资产1,374.84万元，2013年实现营业收入51,618.72万元，净利润132.33万元。

（10）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1,000万元，公司持股100%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额10,892.89万元，净资产2,976.86万元，2013年实现营业收入16,339.67万元，净利润42.25万元。

（11）香港卧龙控股集团有限公司

主营贸易、投资业务等，注册资本10,000万美元，公司持股100%，经审计，截止2013年12月底资产总额342,043.09万元，净资产131,471.15万元，2013年实现营业收入296,338.38万元，净利润23,472.56万元。

（12）卧龙国际（香港）有限公司

主营进出口贸易，注册资本3,900万港元，公司持股100%，未经审计的截止2013年12月底资产总额3,763.88万元，净资产2,357.43万元，2013年实现营业收入16,404.35万元，净利润-145.25万元。

（13）浙江龙能电力发展有限公司

主营光伏发电项目投资，光伏能源产品的投资、开发、设计、制造等，注册资本6,000万元，公司持股51%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额2,013.92万元，净资产2,000万元。该公司于2013年10月23日完成工商注册登记，系新成立公司。

（14）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27.755%，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止2013年12月底资产总额356,015.27万元，净资产196,853.55元，2013年实现营业收入101,717.03万元，利润总额7,375.05万元，其中归属母公司净利润2,832.66万元。

5、非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

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、专特、机电一体、成套化方向发展

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。

公司作为入围"节能产品惠民工程"高效电机推广目录企业，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成套化电机产品以及相关新兴产业，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。

欧洲市场专特化电机比例较高，产品技术和标准执行我国尚有一定差距。欧洲市场上专特电机与普通电机的比例达到7:3。除此以外，欧洲电机生产企业还大力发展机电一体化的防爆电机产品，通过以微电子为主导的多种新兴技术与精密机械融合，使应用于危险场合的风机、泵类、压缩机、破碎机、纺织机及工矿、电动车辆既具有20%以上节能效益，还改善生产工艺和提高产品质量。还大力发展特种、专用、特殊用途的防爆电机。在电机制造上还采用铸造、冲压、精加工、绝缘处理等先进工艺，设计和制造符合环保指令，具有高效节能的产品。

公司仍将持续研发细分高效驱动产品，为客户提供不同应用领域的多样化解决方案，并在电力电子领域作进一步的拓展，在软件和硬件逆变器上做进一步深化，成为整体解决方案的供应商。

②变压器:面向智能电网的建设

"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；将投入超过3000亿元用于交流特高压建设，2015年将形成以三纵三横为核心的三华交流特高压同步电网。

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，拓展电池产品的行业应用范围

2012年5月，工信部、环保部联合发布《铅酸蓄电池行业准入条件》对新建项目和现有企业提出了更为严格和明确的要求，低水平低技术含量的项目将受到限制，行业准入门槛提高，市场结构面临新一轮的调整。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