

公司代码：600580

公司简称：卧龙电气

# 卧龙电气集团股份有限公司

## 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 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。

### 1.5 公司简介

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴剑波	丁莉莉
电话	0575-82176628	0575-82176629
传真	0575-82176636	0575-82176636
电子信箱	wolong600580@wolong.com	dinglili@wolong.com

1.6 2015 年度利润分配预案：公司拟以 2016 年 4 月 25 日总股本 1,288,899,586 股（每股面值 1 元）为基准，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.7 元（含税），剩余可供股东分配的利润结转下一年。公司 2015 年度不进行资本公积金转增股本。

## 二 报告期主要业务或产品简介

### （一） 主要业务

公司主要业务有电机及控制业务、变压器业务及电源电池业务，其中电机及控制业务主要分为低压电机及驱动、高压电机及驱动、微特电机及控制。

### （二） 经营模式

#### 1、 采购模式

继续健全完善供应链管理体系，实行供应商开发（sourcing）和采购（purchasing）分离模式，

内部建立了定点、定价、采购和支付四权分立的组织模式，实施了 SRM 的信息系统，集中采购的物料类别逐年增加，并建立了价格、质量、数量和资金监督程序，对采购过程实行全程监督，严格执行《招标监督管理制度》，同时公司与战略供应商和主力供应商保持了长期良好的合作关系。

## 2、生产模式

进一步夯实基础，借助“卧龙-ATB 生产现场管理培训项目”和精益生产外部咨询单位的试点辅导，逐步推行更适合市场变化的拉动式生产组织模式，着力提升各单位订单交付能力、现场管理能力和成本控制能力，主抓计划和订单管理、生产现场管理、TPM 设备保全、库存管理等环节，进一步理顺流程，处理好流程及流程接口间的关系。

## 3、营销模式

公司建立了以区域销售为主导、行业管理为辅助、突出大客户销售的营销管控体系，行业管理配置有大局观、战略思维、熟悉行业市场的营销人员，区域销售配置开拓型、有攻击力、执行力强的营销人员，实现纵向行业统筹行业发展、横向区域全覆盖拓展市场，打造真正营销合力。

## 4、研发模式

进一步完善健全研发管理体系，推行产品全生命周期管理（PLM）统一全集团的新产品研发策略，扩大全球研发组织及技术能力，加强了与全球院校在基础性预研性项目方面的合作，筹建欧洲、北美、亚太技术研发平台，并以平台化及模块化的管理模式提升新产品的研发质量及应用特性。例如成功完成了超超高效电机系列研发，低压、中压电机及变频一体化产品的研发，新型高压变频器的试制成功，实现了企业在大功率驱动的系统供应能力。

### （三） 行业情况

#### 1、电机行业现状

##### （1）行业发展情况

电机作为机电能量转换的重要装置和电气传动的基础部件，广泛应用于工业、农业、国防、交通及家电等等领域，在国民经济和社会发展中具有重要地位和作用。

##### ①、国内电机行业概况

经过近几十年的发展，我国电机工业先后经历了依靠进口、技术引进、技术吸收再创新、自主开发等不同的阶段。目前，我国电机行业已经形成了一整套完整的业务体系，产品的品种、规格、性能和产量都已基本满足我国国民经济的发展需要。据国家统计局的相关资料，2001-2014 年期间我国交流电机总产量从 6,263.27 万 kW /年提高到 30,134.40 万 kW /年，年复合增长率为 12.84%。

2014 年，我国中小型电机行业总产量 17,793.1 万 kW，较上年增产 555.4 万 kW，增长率为 3.2%，出口产量达 2,731 万 kW，比上年下降 8.9%；实现工业总产值 667.1 亿元，同比增长 4.8%；

实现利润 30.4 亿元，下降 17.4%。我国已成为世界上最大的电机生产、使用和出口大国。

## ②、全球电机行业概况

据国际咨询机构大观研究的最新报告，全球电机市场 2014 年的销售收入接近 1,000 亿美元。其中，交流电机收入占全球总收入的 70%以上，输出功率低于 1 马力的小功率电动机收入占总收入的 90%，大功率电机的收入则超过了 120 亿美元，亚太地区是最大的电机区域市场、占全球总收入的 55%以上。

### (2) 行业利润水平

普通电机属于传统制造业，材料成本和人工成本所占生产成本比例较高，由于技术门槛较低，竞争比较激烈。高效和控制类电机产品技术含量较高，因此毛利率较高，可为下游企业带来明显的经济效益。未来随着电机产品向着高效化、节能化和集成化的方向转变，行业利润总额将呈稳步上升的趋势。

### (3) 行业技术水平

电机作为工业装备的基础部件，其技术水平的高低直接影响着装备产品的技术水平。近年来，技术发展较快，普通电机比重明显下降，高效类电机产品比重明显提升。随着永磁材料和电力电子技术的发展，电机的技术水平和智能化水平得到了较快的提升。

## 2、变压器行业现状

### (1) 行业发展情况

输变电行业面临着以“智能制造”为代表的新一轮工业革命的冲击，近几年来，随着经济发展进入新常态，产品需求增量明显下降而产能有较大提升，造成了局部的产品产能过剩现象，导致市场竞争激烈。但是，随着新能源及轨道交通行业的快速发展，在部分领域中处于较好的发展态势。

### (2) 行业技术水平

我国变压器制造业随着国内智能电网要求的不断提升，变压器的技术水平实现了长足进步。在变压器基础研究、产品开发、制造能力、新材料新工艺应用、产品种类等方面都取得了大量的成果。特别是特高压交流变压器技术研发、制造能力已经处于国际领先水平，特高压直流换流变压器技术在引进消化吸收国外技术的基础上，目前已经与国外一流变压器厂家处于同一水平。

## 3、蓄电池行业基本情况

### (1) 行业发展情况

随着国民经济持续稳步发展，在国家“调结构、稳增长”的经济工作方针指引下，产品结构调整节奏加快，调整力度加强，适应了市场变化和 demand，主要包括：电动助力车及低速电动车用电池显著增长；免维护起动型电池成为行业的重要组成部分；储能、通信等工业蓄电池快速发展。

通过兼并重组、收购等措施，加快了蓄电池产业的组织结构调整，华北、东北地区形成了较强的产业基础和研发能力；东南沿海地区生产规模大，总共占行业 50%左右；华南地区产品基本以出口为主；中西部地区利用资源优势和投资政策优势，蓄电池产业快速发展。

## (2) 行业技术水平

随着国家和地方政府加大技术进步和技术创新的投入，以生产工厂和科研机构为主体开展的新技术探索和新产品研发，在铅炭电池、深循环电池、车用动力锂离子电池、高温电池等领域取得重大突破，同时加强了新工艺、新技术的研究开发体系的建设，大幅提升了我国通信电池、动力锂离子电池、储能电池等各种电池产品的综合技术性能，进一步缩小了与国际顶尖蓄电池行业技术水平的差距。出口方面尚未完全摆脱附加值较低、环境压力较大的传统产品模式，高技术含量、高附加值的产品和技术出口所占比重依然较低，品种偏少。

注：以上信息整理自公开信息。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	14,065,051,086.86	9,793,627,124.02	43.61	8,888,787,996.07
营业收入	9,473,632,174.40	6,892,562,214.65	37.45	5,727,650,459.20
归属于上市公司股东的净利润	360,263,362.74	445,783,391.62	-19.18	364,031,981.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	336,676,978.62	334,223,996.83	0.73	246,148,901.97
归属于上市公司股东的净资产	3,867,240,438.35	3,771,737,307.96	2.53	3,582,130,244.30
经营活动产生的现金流量净额	860,275,906.53	642,922,207.66	33.81	270,487,405.97
期末总股本	1,110,527,236.00	1,110,527,236.00	0.00	1,110,527,236
基本每股收益 (元/股)	0.3244	0.4014	-19.18	0.3278
稀释每股收益 (元/股)	0.3244	0.4014	-19.18	0.3278
加权平均净资产收益率(%)	9.31	12.12	减少2.81个百分点	10.68

## 四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)

营业收入	1,980,240,294.70	2,410,893,482.53	2,159,855,844.98	2,922,642,552.19
归属于上市公司股东的净利润	97,962,903.99	99,741,225.32	58,038,730.37	104,520,503.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	65,534,829.83	95,709,090.63	71,255,070.62	104,177,987.54
经营活动产生的现金流量净额	-26,426,695.68	199,014,900.07	13,667,366.01	674,020,336.13

## 五 股本及股东情况

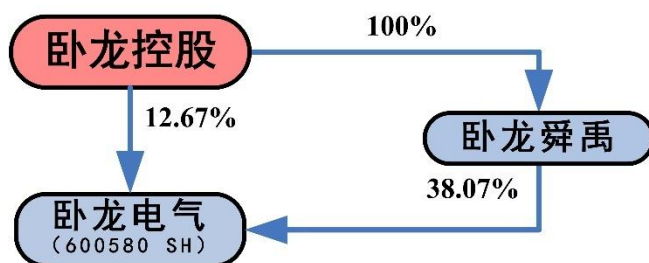
### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

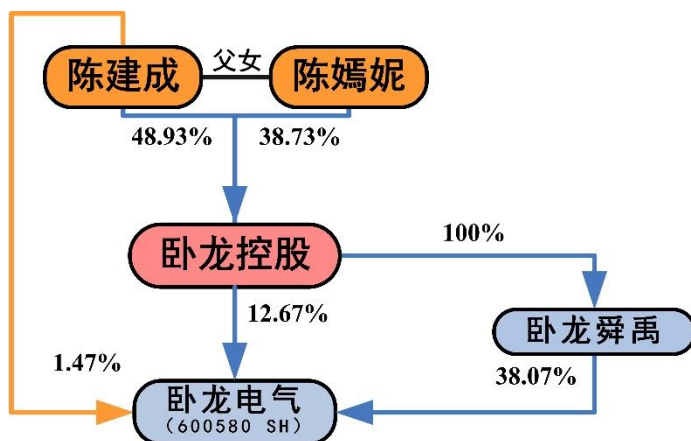
截止报告期末普通股股东总数（户）								52,293
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）								48,487
前 10 名股东持股情况								
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质	
					股份 状态	数量		
浙江卧龙舜禹投资有限公司	0	422,798,480	38.07	422,798,480	质押	250,000,000	境内非国有法人	
卧龙控股集团有限公司	0	140,748,091	12.67		质押	40,000,000	境内非国有法人	
国联安基金—工商银行—国联安—卧龙—灵活配置 1 号资产管理计划	0	35,000,000	3.15		无		其他	
绍兴市上虞区国有资产经营总公司	0	18,311,142	1.65		未知		未知	
陈建成	250,000	16,316,849	1.47		无		境内自然人	
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	10,721,993	13,274,029	1.20		未知		未知	
全国社保基金—零七组合	4,099,920	10,999,527	0.99		未知		未知	
全国社保基金—一六组合	8,999,953	8,999,953	0.81		未知		未知	
光大证券—光大银行—光大阳光集合资产管理计划	4,791,497	8,081,903	0.73		未知		未知	
全国社保基金四零三组合	8,058,318	8,058,318	0.73		未知		未知	

<p>上述股东关联关系或一致行动的说明</p>	<p>(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；</p> <p>(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；陈建成先生与浙江龙信股权投资合伙企业（有限合伙）系自 2015 年 7 月 15 日至 2016 年 1 月 8 日期间通过上海证券交易所交易系统增持公司股份的一致行动人；</p> <p>(3) 国联安基金—工商银行—国联安—卧龙—灵活配置 1 号资产管理计划系卧龙控股集团有限公司委托设立的资管计划，其所持 3500 万股公司股份的受益人及该资管计划均放弃相关股份表决权；</p> <p>(4) 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。</p>
-------------------------	---

### 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



### 5.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

报告期内，国内外经济形势依旧复杂低迷，国际贸易持续低速、金融市场大幅动荡、大宗商品价格深度下跌，经济下行压力大。公司董事会借助“中国制造 2025”良好机遇，大力推进智能制造，加快产业结构调整与转型升级，通过技术强企，提高企业核心竞争能力，大力推进并购整合措施，取得协同效益，实现公司经营业绩平稳发展。

2015 年公司实现营业收入 94.74 亿，同比增长 37.45%；实现营业利润 4.44 亿元，同比增长 38.20%；归属于母公司所有者的净利润 3.60 亿，同比去年 4.46 亿下降 19.18%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.37 亿元，同比增长 0.73%；经营活动产生的现金流量净额 8.6 亿元，同比增长 33.81%。

#### 1、战略聚焦电机及控制产业，做深做强做大

2015 年是十二五规划的收官之年，公司在发展电机及控制产业的战略目标上，又取得了里程碑式的收获，继 3 月成功并购南阳防爆集团股份有限公司后，又成功并购意大利 OLI 公司。成功收购南防集团，为公司实施全球战略提供了又一个重要战略支点，完善了电机及控制产业的结构布局；收购意大利 OLI 公司进一步加快了公司全球化的发展步伐。

为充分把握新能源汽车产业发展的重大机遇，进一步加大在新能源汽车方面的投入力度，巩固和发展公司在新能源汽车行业整体的市场竞争能力和影响力，促进新能源汽车业务的快速发展，实现战略布局，7 月，与上海大郡动力控制技术有限公司合资成立浙江卧龙大郡新动力电机有限公司；10 月，公司达成投资新能源汽车动力总成产业化项目议案，在浙江省绍兴市上虞区经济开发区新征用地 103,323 平方米（155 亩），用于新能源汽车电机及电机控制系统的产业化生产。

#### 2、核心产品优势突出，发展势头良好

电机及控制业务占主营收入的 72.58%，为公司关键核心业务，其中高压电机及驱动、低压电机及驱动、微特电机及控制营业收入分别为 21.41 亿元、26.87 亿元、17.77 亿元，对应毛利率分别为 28.82%、27.17%、15.16%，整体毛利率较去年同期有一定提升。得益于客户结构和产品结构联动调整优化和制造工厂机器换人、降本增效工作的持续推进，公司实现了经营业绩稳步增长，经济效益显著提升。高效电机实现销售同比增长 32.66%，无刷直流电机实现销售同比增长 41.11%，新能源汽车电机实现销售同比增长 264.33%。

#### 3、全面推广智能制造，提升生产效率

响应国家智能制造“中国制造 2025”战略举措，通过机器换人项目提高公司生产制造智能化水平，有效化解劳动生产成本上升的压力。成功实施了家用电机装配自动线、定子加工自动线，工业电机转子自动加工线、电工机器下线流水线、铁芯拍压、检测、装箱自动线等机器换人项目，通过推广智能制造，人均劳动产出明显提高。

#### 4、电机产业全链条协同整合，愈深愈宽愈广

国内外电机企业多边协同工作日趋频繁，深度、宽度和广度得到进一步拓展，提升其战略意义。生产方面，ATB 低压和高压产品成功实现国产化；营销方面，中国营销网络帮助 ATB 产品在

中国推广，同时中国产品充分利用 ATB 营销渠道在欧洲实现销售。ATB 的营销渠道帮助中国产品推广，在美国、中东、俄罗斯、东南亚等地区建立了统一的营销网络。建立了全球战略性大客户管理体系，2015 年销售超过 10 亿元，同比增长超过 30%；研发方面，建立了全球联合研发体系和统一的技术标准；采购方面，对于共性物料建立了供应资源的共享平台。从而实现了产品、资源、成本方面的全方位合作和优势互补。

#### 5、新兴业务着力拓展，尝试与突破

报告期，公司积极推动业务模式从产品本体向系统集成配套和服务业务转型。着眼于高效节能改造、驱动控制等项目，完成了大功率高压变频、风机一体式变频电机、水泵一体式变频电机产品项目完善，并取得可喜突破；且伴随国家核电产业建设步伐加快，公司充分集合军工核电等细分行业的技术优势和行业业绩，以及南防集团自身的技术和市场优势，在市场开拓方面取得重大突破，尤其是中压核级电机及三大泵电机等取得良好业绩，军工、核电及航空航天类电机业务全球实现销售同比增长 588.25%。

2016 年将是经济寻底走平的过程，在去产能、去杠杆、去库存、降成本的持续过程中，传统市场的竞争剧烈且持久。公司将积极勇敢直面复杂严峻的宏观形势，顺应发展趋势和规律，构建新的发展优势和竞争优势，保持公司持续稳定发展。公司将重点推进如下事项：

1、着眼内生增长，以高效节能、智能控制、节材降耗为重点方向，持续提升产品的技术水平，增强产品的市场竞争力；寻找并购机遇，通过并购国际领先的电机驱动控制类企业，迅速扩大电机驱动控制产品线的经营规模。

2、继续有效推进电机及控制产业的全球一体化运营。深入全球市场，塑造竞争优势。以统一技术设计标准、统一生产工艺标准、统一采购平台标准、统一现场管理标准为全球电机及控制企业内部资源整合目标。

3、完善全球性营销网络体系，整合营销队伍及营销资源，将市场前移并进一步进行行业细分规划，为全球性战略大客户投放更多资源，逐步建立及完善以客户为中心，以市场为导向的快速响应的扁平化网格化营销管理及保障体系。

4、着重开拓成长性行业。大力开发成长性行业寻找增量，特别是电力、油气、军工、核电、船舶、节能、水利和污水治理等行业；加快推动系统集成配套业务；寻求扩大发展光伏电站业务的机遇。

5、抓住“中国制造 2025”及“一带一路”战略政策发展机遇，发展智能装备制造。大力发展东南亚、印度、中东电机装备配套业务。



## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截止 2015 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
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”）
卧龙电气集团浙江变压器有限公司（以下简称“卧龙变压器”）
卧龙电气烟台东源变压器有限公司（以下简称“烟台变压器”）
浙江龙能电力发展有限公司（以下简称“浙江龙能”）
宁波龙能电力投资有限公司（以下简称“宁波龙能”）
诸暨龙能光伏发电有限公司（以下简称“诸暨龙能”）
都昌县龙能电力发展有限公司（以下简称“都昌龙能”）
衢州龙能电力投资有限公司（以下简称“衢州龙能”）
绍兴龙能电力发展有限公司（以下简称“绍兴龙能”）
绍兴市滨海新城龙能电力发展有限公司（以下简称“滨海新城龙能”）
丽水龙能电力发展有限公司（以下简称“丽水龙能”）
嵊州龙能电力发展有限公司（以下简称“嵊州龙能”）
新昌县龙能电力发展有限公司（以下简称“新昌龙能”）
德清龙能电力发展有限公司（以下简称“德清龙能”）
上海卧龙国际商务股份有限公司（以下简称“上海卧龙”）
意大利电动力公司(ELDRIVES.R.L)（以下简称“意大利电动力”）
卧龙电气银川变压器有限公司(以下简称“银川卧龙”)
浙江卧龙家用电机有限公司(以下简称“卧龙家电”)
芜湖卧龙家用电机有限公司（以下简称“芜湖卧龙”）
绍兴上虞卧龙顺达电机加工有限公司（以下简称“顺达电机”）
卧龙电气集团杭州研究院有限公司(以下简称“卧龙研究院”)
浙江卧龙新能源有限公司(以下简称“卧龙新能源”)
浙江卧龙国际贸易有限公司（以下简称“浙江国贸”）
卧龙电气集团浙江灯塔电源有限公司(以下简称“卧龙灯塔”)
浙江卧龙开山电机有限公司（以下简称“开山电机”）
香港卧龙控股集团有限公司（以下简称“香港卧龙控股”）

卧龙意大利控股集团有限公司（以下简称“意大利控股”）
OLI S.p.A（及其下属多家子/孙公司，以下简称“OLI”）*1
绍兴欧力-卧龙振动机械有限公司(以下简称“欧力卧龙”)
卧龙电气章丘海尔电机有限公司（以下简称“章丘电机”）
卧龙电气淮安清江电机有限公司（以下简称“清江电机”）
卧龙美国有限责任公司（Wolong Americas LLC）（以下简称“卧龙美国”）
卧龙国际（香港）有限公司（以下简称“卧龙国际”）
卧龙电机控制技术有限公司（以下简称“卧龙电机日本”）
武汉奥特彼电机有限公司（以下简称“武汉电机”）
ATB Technologies Netherlands B.V.（以下简称“ATB 荷兰”）
浙江卧龙希尔投资有限公司（以下简称“希尔投资”）
卧龙（意大利）投资有限公司（以下简称“意大利投资”）
浙江卧龙希尔机器人有限公司（以下简称“希尔机器人”）
SIR S.p.A（及其下属子公司，以下简称“SIR”）
卧龙电气南阳防爆集团股份有限公司（以下简称“南阳防爆”）
南防集团上海安智电气发展有限公司（以下简称“上海安智”）
南防集团郴州华安电机制造有限公司（以下简称“郴州华安”）
南防集团上海尼福电气有限公司（以下简称“上海尼福”）
南阳防爆集团特种机械有限公司（以下简称“特种机械”）
南阳防爆集团重型电机有限公司（以下简称“南防重机”）
南阳防爆集团电气系统工程有限公司（以下简称“电气系统工程”）
绍兴澳特彼电机有限公司（以下简称“绍兴澳特彼”）
浙江卧龙大郡新动力电机有限公司（以下简称“大郡新动力”）
Wolong Holding Group GmbH
Wolong Investment.GmbH
ATB Austria Antriebstechnik AG（及其下属多家子/孙公司）*2

\*1 主要包括 OLI Makina Sanayi ve Ticaret Ltd. Sti.（以下简称“OLI Turkey”）、

OLI Electrical Vibrators South Africa（以下简称“OLI Africa”）、OLI Vibrator PTY Ltd.（以下简称“OLI Australia”）、OLI Malta International Ltd.（以下简称“Malta International”）、OLI Vibra Ltd.（以下简称“OLI Malta”）、OLIVIBRA Nordic AB（以下简称“OLI Sweden”）、OLIVIBRA UK Limited（以下简称“OLI UK”）、OLI Vibrator LLC（以下简称“OLI USA”）、OLI France S.a.r.l.（以下简称“OLI France”）、OLI Spain 2006 S.L.（以下简称“OLI Spain”）、OLI Romania S.r.l（以下简称“OLI Romania”）、OLI Vibrationstechnick GmbH（以下简称“OLI Germany”）、VISAM S.r.l（以下简称“VISAM”）。

\*2 主要包括 ATB Spielberg GmbH（以下简称“ATB Spielberg”）、ATB Welzheim GmbH（以下简称“ATB 韦尔茨海姆”）、ATB Nordenham GmbH(以下简称“ATB 诺登哈姆”)、ATB Laurence Scott Ltd.

（以下简称“ATB 劳伦斯”）、ATB Schorch GmbH（以下简称“ATB 啸驰”）、ATB Tamei S.A（以下简称“ATB 塔莫”）。

**7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。**

不适用

卧龙电气集团股份有限公司

董事长：王建乔

2016年4月27日