

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

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 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、82507992	0575-82176629
传真	0575-82176636	0575-82176636
电子信箱	wolong600580@wolong.com	wolong600580@wolong.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	15,440,289,197.66	14,065,051,086.86	9.78
归属于上市公司股东的净资产	5,040,317,495.82	3,867,240,438.35	30.33
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-131,507,983.72	172,588,204.39	-176.20
营业收入	4,265,127,231.03	4,391,133,777.23	-2.87
归属于上市公司股东的净利润	143,172,112.56	197,704,129.31	-27.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	131,087,694.52	161,243,920.46	-18.70

加权平均净资产收益率 (%)	2.81	5.12	减少2.31个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.1137	0.1780	-36.12
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1137	0.1780	-36.12

2.2 前十名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数 (户)	51,524
----------------	--------

截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)

前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	32.80	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	13.01	167,622,561	26,874,470	质押	40,000,000
光大保德信基金—建设银行—光大卧龙战略投资资产管理计划	未知	5.92	76,301,449	76,301,449	未知	
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	其他	2.72	35,000,000		未知	
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	未知	1.84	23,690,127		未知	
安徽省铁路建设投资基金有限公司	国有法人	1.73	22,296,544	22,296,544	未知	
安徽省投资集团控股有限公司	国有法人	1.73	22,296,544	22,296,544	未知	
陈建成	境内自然人	1.64	21,148,956	4,832,107	无	
绍兴市上虞区国有资产经营总公司	未知	1.42	18,311,142		未知	
王建乔	境内自然人	1.04	13,365,386	9,664,214	无	

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; 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;

(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。该资管计划已于 2016 年 7 月 1 日全部出售；

(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。

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

报告期内，国际环境仍然复杂严峻，国内经济下行压力大。面对上半年经济下行的严峻局势，公司董事会仍然坚持外延扩张和内涵提升“双轮驱动”，坚持战略聚焦，坚持推进内生发展能力建设，总体实现了上半年经营业绩的基本稳定。

报告期，公司实现营业收入 42.65 亿元，较去年同期略有下降；实现净利润 1.43 亿元，同比下降 27.58%；归属于上市公司股东的净资产 50.40 亿元，同比增长 30.33%。

1、持续深化产业布局，增强系统集成能力

报告期，公司成功实施了对荣信传动、荣信高科、荣信电机三家公司的并购，大力提升了公司在高压变频、高压软起、特种电源、防爆高低压变频器等方面的产品种类和技术研发能力，增强了公司对电机驱动控制产品的整体设计能力，并对公司现有电机产品的市场开拓产生积极推动作用，有利于市场客户的开拓。

2、核心产品销售快速增长，客户结构不断优化

报告期，公司核心关键业务电机及控制业务占主营业务收入的 78.52%，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 8.83 亿元、14.27 亿元、9.36 亿元。高效节能电机、家用无刷直流电机、新能源汽车电机等产品继续保持快速增长势头，其中高效电机实现销售同比增长 83.63%，无刷直流电机实现销售同比增长 15.09%，新能源汽车电机实现销售同比增长 255.73%；电机业务战略客户实现销售同比增长 42.03%；优质客户、战略重点客户销售稳固增长；新开发客户持续增加。

3、建立网格化营销结构，增强营销队伍建设

积极推行营销网络资源的共享，构建国内外营销共享平台，共同推进战略客户全球业务拓展，完善了点、线、面相结合的网络化市场布局和营销队伍建设；完善全球性营销网络系统，构建电

商平台，在国内、欧洲、北美、印度、非洲等市场具有良好的品牌影响力和市场竞争力。

4、加强技术创新能力，推进战略性项目开发

制定了工业类电机、家用类电机、高压及低压大功率电机等产品的整合规划，逐步推动绝缘系统和试验平台的整合工作；核四代主泵电机及泵控系统 etc 战略性科技创新项目取得阶段性进展，报告期新增授权专利 38 项，其中发明专利 4 项；推进了集团大规格产品统一设计，在 BLDC、伺服系统、变频调控技术、系统集成等方面技术研发与产业化转化机制，形成了一支工业自动化研发队伍。

5、导入精益生产管理模式，全面提升生产管理水平

全面推行精益生产管理，建立保障和促进精益生产顺利开展的组织和管理机制；遵循“以客户为导向，效益为中心，效率为诉求，交期为重点”的工作原则；使用 PDCA 科学方法，以精益为载体，以 IE 为工具，形成持续改进的氛围；以计划为主线、以瓶颈为着眼点，处理好流程及流程接口间的关系；全面提升各工厂的订单交付能力和成本控制能力，从而真正建立以市场为导向的现代化生产管理体系。报告期，重点改善工厂计划和订单管理、生产现场管理、TPM 设备保全、班组建设、库存管理等薄弱环节，以此增强企业执行力和凝聚力。

(一) 主营业务分析

1 财务报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	4,265,127,231.03	4,391,133,777.23	-2.87
营业成本	3,269,765,573.44	3,467,098,667.67	-5.69
销售费用	312,971,469.83	263,921,444.77	18.59
管理费用	384,098,822.58	358,769,636.32	7.06
财务费用	82,577,502.39	78,806,214.65	4.79
经营活动产生的现金流量净额	-131,507,983.72	172,588,204.39	-176.20
投资活动产生的现金流量净额	-536,743,489.73	-1,515,429,490.16	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,116,325,043.39	1,625,040,031.70	-31.30
研发支出	140,172,698.11	127,002,267.04	10.37

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:系支付往来款增加所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:系本期减少股权投资额所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:系本期偿还银行借款增加所致

研发支出变动原因说明:系加大新产品研发投入所致

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期，公司实现营业收入 42.65 亿元，较去年同期略有下降；实现净利润 1.43 亿元，同比下降 27.58%；归属于上市公司股东的净资产 50.40 亿元，同比增长 30.33%。高效节能电机、家用无刷直流电机、新能源汽车电机等产品继续保持快速增长势头，客户资源不断优化，市场竞争能力持续提升。公司高压电机及驱动业务、变压器业务盈利能力较去年同期有所下降。

项目	本期发生额	上期发生额	变动比例 (%)	原因分析
营业税金及附加	24,313,122.90	16,418,088.13	48.09%	主要系蓄电池业务消费税增加所致
营业外收入	32,867,699.75	48,827,044.79	-32.69%	主要系处置固定资产利得减少所致
非流动资产处置利得	10,370,859.85	33,337,886.68	-68.89%	主要系处置固定资产利得减少所致
营业外支出	14,915,224.24	3,181,199.74	368.86%	主要系境外子公司重组支出增加所致
所得税费用	54,148,348.95	23,350,741.80	131.89%	主要系本期部分单位经营利润增加相应企业所得税费用增加所致
净利润	162,061,179.90	232,280,088.61	-30.23%	主要系资产处置收益下降、所得税费用增加所致
少数股东损益	18,889,067.34	34,575,959.30	-45.37%	主要系本期收购了南防集团少数股东权益所致
其他综合收益的税后净额	-38,014,919.62	-16,549,555.87	不适用	主要系汇率变动所致

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于本次非公开发行股票募集资金使用可行性报告的议案》、《关于公司与发行对象签署附条件生效的<股份认购协议书>的议案》与《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的议案》等议案；2015 年 12 月 29 日，收到中国证监会核发《关于核准卧龙电气集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015] 3091 号），核准公司非公开发行不超过 178,372,350 股新股；2016 年 1 月 15 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2016]第 310009 号《验资报告》。截至 2016 年 1 月 14 日，公司募集资金总额为 1,599,999,979.50 元。2016 年 1 月 21 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续。截至 2016 年 6 月 30 日，公司尚未使用的募集资金累计利息收入扣除手续费的净额为 2,289,500.25 元。

(3) 经营计划进展说明

报告期，公司实现营业收入 42.65 亿元。公司目前各项生产经营工作均按年度经营计划进行，下半年将继续围绕中长期发展战略开展经营活动。

(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 (%)
高压电机 及驱动	882,795,991.62	680,371,250.79	22.93	-0.86	6.32	减少 5.20 个百分点
低压电机 及驱动	1,427,373,904.62	956,901,085.48	32.96	2.89	-7.28	增加 7.36 个百分点
微特电机 及控制	936,121,912.33	791,558,467.86	15.44	-6.47	-8.65	增加 2.02 个百分点
变压器	322,142,677.41	251,785,525.37	21.84	-28.68	-30.12	增加 1.61 个百分点
电池	179,595,341.78	140,860,058.36	21.57	4.46	-0.78	增加 4.14 个百分点
贸易	354,943,371.99	342,166,166.01	3.60	-0.34	-0.40	增加 0.06 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

报告期，公司加大了电机与控制装置业务中高效节能电机、无刷直流电机、新能源汽车电机等产品的市场开拓，产品结构及客户结构得到进一步优化；高压电机及驱动业务毛利率下降系石化、煤炭、钢铁等行业持续低迷，竞争激烈所致；公司变压器业务销售下降系下游投资建设周期影响所致。

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	945,186,172.18	-19.70
华南地区	284,395,905.38	-0.66
华中地区	212,721,156.14	19.42
华北地区	383,568,805.39	21.92
西南地区	123,250,755.32	-41.90
西北地区	197,005,689.25	67.24

东北地区	117,581,781.09	-15.65
海外地区	1,870,476,608.73	0.59

主营业务分地区情况的说明

报告期，公司在西北、华北地区加大了市场开拓力度，实现了大幅增长，分别为 67.24%、21.92%。华东地区作为公司国内销售的重点区域，销售有所下降。公司海外销售主要分布在欧洲、北美、亚太等多个国家和地区，销售基本平稳。

(三) 核心竞争力分析

1、管理优势

公司建立了稳定、高效的管理团队，在成本控制、生产管理、渠道建设、财务管理等体系取得长足进步。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，增强经营主体单位的自主权以及与之配套的绩效考核体系，提升公司的经营活力，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、行业领先的电机及控制业务

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 驱动股份和国内防爆电机龙头企业南防集团后，在全球化制造布局和营销服务网络、销售规模、产品覆盖面、技术创新能力以及品牌影响力等方面均具有明显的行业竞争优势。公司生产的产品性能接近或超过国内外同类产品制造商。作为国内外一流的电机制造商，公司在家用电机、工业电机、振动类电机等产品行业具有技术领先优势和市场领导地位。通过收购意大利 SIR，在工业生产机器人的前端性技术及整体方案的设计与解决能力等方面取得实质性突破，为开拓国内工业机器人市场奠定扎实基础。通过并购荣信传动、荣信高科及荣信电机补充及完善了公司高压变频、高压软起、特种电源、防爆高低压变频器等驱动控制类产品的产品线。

3、完备的营销网络优势

公司已经建立了完备的全球性营销网络系统，在中国、亚太、欧洲、美洲、非洲等市场具有良好的品牌影响力和市场竞争力。

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、荷兰技术公司和计划建设中的欧洲研发中心形成了国际化的研发体系，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。在高效节能电机技术、高性能无刷直流电机技术、隐极套片式同步发电机技术等领域拥有自主知识产权。

5、公认的品牌优势

公司拥有包括卧龙、南阳防爆等国内领先品牌，及国际百年知名品牌，如 ATB（奥特彼）、Brook Crompton（伯顿）、Morley（莫利）、Laurence Scott（劳伦斯）、Schorch（啸驰）等，在油气、石化、采矿、电力及核电、水利及污水处理、家用电器、园艺机械、汽车、轨道交通、港机、船舶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。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

1) 参股中铁建金融租赁有限公司

2016 年 3 月，公司控股子公司卧龙电气银川变压器有限公司与中国铁建重工集团有限公司、北京中铁天瑞机械设备有限公司、中国财产再保险有限责任公司、天津东疆投资控股有限公司、青岛特锐德电气股份有限公司签订了《中铁建金融租赁有限公司出资协议书》；2016 年 6 月 27 日，中铁建金融租赁有限公司注册登记完成，卧龙银川出资 1 亿元。

2) 与国开发展基金合作

2016 年 3 月 11 日，国开发展基金、卧龙电气及新能源投资公司签署《国开发展基金投资合同》，国开发展基金以人民币 1.28 亿元对全资子公司新能源投资公司以夹层投资方式进行增资，本次增资的资金专项用于卧龙电气新能源汽车动力总成产业化项目，投资年化收益率不超过 1.2%，投资期限为 8 年。本次增资变更登记已于 2016 年 5 月 19 日办理完成。

2016 年 5 月 20 日，国开发展基金、卧龙电气及南防集团签署《国开发展基金卧龙电气南阳防爆集团股份有限公司股份认购合同》，国开发展基金以 7,000 万元认购南防集团新增股份，新增股份投资项目为南阳宛都老工业区南阳防爆集团升级改造项目（即河南省南阳高新区高效节能电机产业化项目），依照约定，投资期限内国开发展基金每年通过现金分红、回购溢价等方式取得的投资收益按照 1.2%/年的投资收益率计算。卧龙电气将分别于 2021 年 10 月 22 日、2026 年 5 月 19 日回购 3,000 万元、4,000 万元对应股份。本次增资变更登记已于 2016 年 6 月 13 日办理完成。此次增资完成后，国开发展基金合计持有南防集团 1,632 万股股份。

3) 收购南防集团 13,200 万股股份

2016 年 5 月 16 日，公司与深圳市平安创新资本投资有限公司、涛石能源股权投资基金(上海)

合伙企业(有限合伙)、上海鸿石商贸有限公司、南阳防爆投资有限责任公司、南阳特电投资有限公司、上海瑞鸿股权投资合伙企业(有限合伙)、杭州天诺投资有限公司、浦江睿丰投资合伙企业(有限合伙)、上海博音投资合伙企业(有限合伙)、深圳市德宝文化用品专业市场有限公司、北京九合寰宇投资有限公司、北京瑞源投资中心(有限合伙)就收购南防集团 13,200 万股股份签订《2016 年股份转让协议》，该等股份合计交易价格为 11.20 亿元。

4) 收购荣信传动 84.91%股权、荣信高科 80.01%股权及荣信电机 90.00%股权

2016 年 6 月 28 日，公司与荣信股份、荣信传动、荣信高科及荣信电机签订《关于辽宁荣信电气传动技术有限责任公司、辽宁荣信高科电气有限公司、辽宁荣信电机控制技术有限公司的股权转让协议》，收购荣信传动 84.91%股权、荣信高科 80.01%股权及荣信电机 90.00%股权，该等股权合计交易价格为 21,980.00 万元。且荣信传动、荣信高科、荣信电机已于 2016 年 8 月 24 日更名为卧龙电气集团辽宁荣信电气传动有限公司、卧龙电气集团辽宁荣信高科电气有限公司、卧龙电气集团辽宁荣信电机控制技术有限公司。

5) 转让卧龙国际（香港）有限公司 100%股权至香港卧龙控股集团有限公司

2016 年 6 月 30 日，卧龙电气将其持有的卧龙国际（香港）有限公司 100%股权以 27,993,793 港币转让给全资子公司香港卧龙控股集团有限公司。该股权转让事宜于 2016 年 7 月 6 日登记办理完成，转让完成后，卧龙国际（香港）有限公司为香港卧龙控股集团有限公司全资子公司，系卧龙电气的孙公司。

2、主要子公司、参股公司分析

（1）卧龙电气南阳防爆集团股份有限公司

主营防爆电机、普通电机、核级电机等产品的研发、制造、销售及修理，注册资本 34,632 万元，截止报告期末资产总额 294,328.62 万元，净资产 181,511.09 万元，报告期实现营业收入 73,230.27 万元，净利润 8,890.01 万元。

（2）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 11,587.24 万元，公司持股 100%，截止报告期末资产总额 42,992.07 万元，净资产 18,652.09 万元，报告期实现营业收入 28,331.19 万元，净利润 612.49 万元。

（3）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 85.8%，截止报告期末资产总额 19,030.76 万元，净资产 15,293.13 万元，报告期实现营业收入 8,422.19 万

元，净利润 2,149.88 万元。

(4) Soluzioni Industriali Robotizzate S.p.A. (意大利 SIR 股份公司)

主营设计、开发、工业机器人集成应用、制造、销售业务，注册资本 1,040,000 欧元，公司持股 89%，截止报告期末资产总额 14,629.00 万元，净资产 5186.87 万元，报告期实现营业收入 10,198.27 万元，净利润 321.26 万元。

(5) OLI S.p.A. (OLI 股份公司)

主营振动器和助流器的制造、设计、技术研究、生产和销售等，注册资本 1,200,000 欧元，公司持股 80%，截止报告期末资产总额 41,880.54 万元，净资产 32,308.81 万元，报告期实现营业收入 11,325.67 万元，净利润 1,862.20 万元。

(6) ATB Tamel S.A. (ATB 塔莫有限公司)

主营设计、制造和销售电机 (IM 为主) 等，注册资本 107,477,797.56 兹罗提，截止报告期末资产总额 30,062.21 万元，净资产 24,851.28 万元，报告期实现营业收入 14,265.14 万元，净利润 361.36 万元。

(7) ATB Group UK Ltd (ATB 英国集团有限公司)

主营设计、制造和销售电机等，公司持股 100%，截止报告期末资产总额 46,597.18 万元，净资产 33,362.03 万元，报告期实现营业收入 11,434.06 万元，净利润 3.20 万元。

(8) ATB Spielberg GmbH (ATB 斯皮尔伯格有限公司)

主营设计、制造和销售电机等，公司持股 100%，截止报告期末资产总额 34,520.27 万元，净资产 9,007.33 万元，报告期实现营业收入 23,268.00 万元，净利润 230.89 万元。

(9) 卧龙电气淮安清江电机有限公司

主营各类电机及生产用原辅材料的生产销售及产品的售后服务；船用辅机、减速机的生产销售；自有房屋租赁；电机检测服务等，注册资本 32,310 万元，公司持股 100%，截止报告期末资产总额 65,500.88 万元，净资产 41,262.71 万元，报告期实现营业收入 20,509.15 万元，净利润 1,586.62 万元。

(10) 卧龙电气章丘海尔电机有限公司

主营电机、电机配件、电器、农机配件、汽车配件的制造，销售本公司生产的产品等，注册资本 20,289 万元，公司持股 70%，截止报告期末资产总额 87,526.73 万元，净资产 39,791.49 万元，报告期实现营业收入 59,085.96 万元，净利润 1,181.95 万元。

(11) 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%，截止报告期末资产总额 79,334.04 万元，净资产 35,427.30 万元，报告期实现营业收入 21,218.75 万元，净利润 1,413.82 万元。

(12) 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%，截止报告期末资产总额 21,808.24 万元，净资产 5,353.45 万元，报告期实现营业收入 3,853.46 万元，净利润-773.64 万元。

(13) 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%，截止报告期末资产总额 56,946.06 万元，净资产 27,973.33 万元，报告期实现营业收入 16,656.36 万元，净利润 213.98 万元。

(14) 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 10,000 万元，公司持股 51%，截止报告期末资产总额 36,085.89 万元，净资产 12,560.86 万元，报告期实现营业收入 1,751.94 万元，净利润 1,000.64 万元。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 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

4.3 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 2016 年 06 月 30 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”）

子公司名称
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”）
梁山龙能电力发展有限公司（以下简称“梁山龙能”）
绍兴上虞卧龙新能源投资有限公司（以下简称“新能源投资”）
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”）

子公司名称
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 Vibrationstechnik 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 斯皮尔伯格”）、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 Group UK Ltd（以下简称“ATB 英国集团”）、ATB Schorch GmbH（以下简称“ATB 啸驰”）、ATB Tamel S.A（以下简称“ATB 塔莫”）。 本期合并财务报表范围及其变化情况详见附注“合并范围的变更”和“在其他主体中的权益”。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，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 会

2016 年 8 月 27 日