

江苏瑞恩电气股份有限公司



公开转让说明书



主办券商



二零一四年十二月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、公司治理与内部控制有效性不足的风险

有限公司阶段，公司股权结构单一，公司股东仅有王良明、王晓峰，决策程序简单，公司治理结构不够健全，缺少关联交易、对外担保、对外投资等重大事项的相关规定。股份公司成立后，公司逐步健全公司治理结构，按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等法律法规要求，制定《公司章程》等相关制度，并对前述情形进行规范。但是，公司股东、董事、监事、高级管理人员对公司规范运作的认识和执行还需要时间，公司治理仍存在一定风险。

二、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人王良明直接持有公司 91.53%的股权。此外，王良明担任公司董事长和总经理，能够对公司的决策、管理及监督施予重大影响。因此，公司存在实际控制人利用控股地位对重大事项施加影响，从而使公司决策存在偏离中小股东最佳利益的风险。

三、应收账款回收风险

报告期内，公司应收账款余额较大，占各期末资产总额比例较高。2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款账面净额分别为67,760,265.33元、66,119,289.62元和46,266,103.25元，占各期末资产总额的比例分别为56.78%、58.70%和51.43%。虽然公司多数客户具有良好的信誉，且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的坏账准备，但随着公司未来业务规模的扩大，应收账款可能持续保持在较高水平，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生坏账的风险。

四、原材料价格波动风险

公司原材料主要包括硅钢片、铜材和铝材等。报告期内，原材料成本占产品成本均在90%以上，占比较高。因此，原材料价格变动对公司经营业绩有重大影响。如果公司不能合理安排采购以控制原材料价格波动的影响，并及时调整产品

价格传导成本压力，将对公司盈利能力产生不利影响。

五、关联交易控制不当风险

有限公司阶段，公司与关联方存在关联交易，由于有限公司未制定关联交易决策管理制度，故未履行董事会或股东会决策程序。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，并对关联交易审批权限和程序等事项作出明确规定，由于公司股东之间具有关联性，如关联方履行回避，则股东大会将无法形成有效表决。为此，《公司章程》规定股东大会在审议关联交易事项时，关联方无需履行回避程序，可以参与投票表决，但所审议的事项需经全部股东审议通过。因此，在关联方未履行回避以及不存在非关联股东的情形下，公司的关联交易决策可能存在审批程序不规范以及交易价格不公允而损害公司利益的风险。

六、对外担保金额较大的风险

截至 2014 年 8 月 31 日，公司为江苏亚威变压器有限公司、海安县天星电工材料有限公司、南通市百威电气有限公司和南通瀚煌工贸有限责任公司提供担保，担保方式均为连带责任担保，担保金额合计为 2,300 万元，占 2014 年 8 月 31 日归属于母公司股东权益比重为 38.37%。虽然上述被担保人的经营状况与财务状况良好，具有较强的偿债能力及较好的银行信誉度。但如果个别被担保人经营情况发生不利变化，导致不能按期偿还银行借款，公司将承担连带保证责任。

目录

释义	1
第一节 基本情况	5
一、概况	5
二、本次挂牌基本情况	5
三、公司基本情况	7
四、公司重大资产重组情况	16
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	20
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	22
七、与本次挂牌有关的机构	23
第二节 公司业务	25
一、公司主营业务与主要产品	25
二、公司内部组织结构与主要业务流程	33
三、公司关键资源要素	37
四、公司主营业务相关情况	58
五、公司商业模式	64
六、公司所处行业基本情况	65
第三节 公司治理	86
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	86
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估	88
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚的情况	89
四、公司独立性情况	90
五、同业竞争情况	91
六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况	92
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	94
八、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	95
第四节 公司财务会计信息	96
一、报告期内审计意见、会计政策、会计估计及财务报表	96
二、报告期内主要财务指标及分析	125
三、报告期利润形成的有关情况	128
四、报告期内主要资产情况	137
五、报告期内主要负债情况	148
六、报告期内股东权益情况	155
七、关联方、关联方关系及重大关联交易情况	155
八、需提醒投资者关注财务报表附注的期后事项、或有事项及其他重要事项	161
九、股利分配政策和报告期内的分配情况	162
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	164
十一、报告期内资产评估情况	167
十二、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素	167
第五节 有关声明	169
第六节 附件	175

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

股份公司、公司、本公司、瑞恩电气	指	江苏瑞恩电气股份有限公司
有限公司	指	江苏瑞恩电气集团有限公司
中泰电气	指	海安县中泰电气有限责任公司
瑞电电气	指	南通瑞电电气销售有限公司
斯贝特	指	南通斯贝特变压器有限公司
瑞恩工程	指	南通瑞恩电气设备安装工程有限公司
瑞恩变压器	指	南通瑞恩变压器有限公司
海奥机电	指	南通海奥机电科技有限公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
股东大会	指	江苏瑞恩电气股份有限公司股东大会
股东会	指	江苏瑞恩电气集团有限公司股东会
董事会	指	江苏瑞恩电气股份有限公司董事会
监事会	指	江苏瑞恩电气股份有限公司监事会
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商、川财证券	指	川财证券有限责任公司
律师	指	北京君嘉律师事务所
会计师	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师	指	北京中科华资产评估有限公司
《公司章程》	指	《江苏瑞恩电气股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
江苏海安农村商业银行	指	江苏海安农村商业银行股份有限公司

兴业银行南通分行	指	兴业银行股份有限公司南通分行
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度
变压器	指	利用电磁感应原理来改变交流电压的装置，主要构件是初级线圈、次级线圈和铁芯
干式变压器	指	靠空气对流进行冷却，铁芯和绕组不浸渍在绝缘油中的变压器
环氧树脂浇注干式变压器	指	在真空状态下用环氧树脂浇注绕组的干式变压器，有电气性能好、耐雷电冲击能力强、抗短路能力强、体积小重量轻等特点
油浸式变压器	指	依靠变压器油作冷却介质，铁芯和绕组浸渍在绝缘油中的变压器
电力变压器	指	用来将某一数值的交流电压（电流）变成频率相同的另一种或几种数值不同的电压（电流）的设备
配电变压器	指	用于配电系统中根据电磁感应定律变换交流电压和电流而传输交流电能的一种静止电器
有载调压电力变压器	指	在负载运行中能完成调节电压的变压器
无励磁调压配电变压器	指	在变压器电源和负载方的开关都切断的情况下，变换高压侧分接头来改变绕组匝数进行调压的配电变压器
预装式变电站	指	按一定接线方案，将高压开关设备、配电变压器和低压配电装置排成一体紧凑式配电设备，又称箱式变电站、箱式变压器或箱变，该种设备机电一体化，全封闭运行，特别适用于城网建设与改造，是继土建变电站之后崛起的一种崭新的变电站
美式箱变	指	一种将变压器铁心、高压负荷开关、熔断器等元件放在变压器油箱内的预装式变电站，具有结构紧凑、体积小、安装便捷、运行灵活、安全可靠、维护简单等优点
欧式箱变	指	一种将变压器及普通的高压电器设备装于同一个金属外壳箱体中的预装式变电站，箱体中采用普通的高压负荷开关和熔断器、低压开关柜，适用于多层住宅、小高层、高层和其他的较重要的建筑物
非晶合金	指	以铁、硼等元素为材料，急速冷却成型而使原子排列呈无序化的结构，没有晶态合金的晶粒、晶界存在的一种材料，具有多种独特功能
铁心	指	变压器的主要部件，由导磁率高的金属材料组成，其上绕有一次与二次的线圈绕组在线圈绕组通电后，铁心可以产生较大的磁感应强度，可使变压器的一次与二次线圈绕组的能量进行转换而产生电压电流变化
铁芯	指	变压器中主要的磁路部分，通常由含硅量较高、表面涂有绝缘漆的热轧或冷轧硅钢片叠装而成
玻璃纤维	指	一种性能优异的无机非金属材料，种类繁多，具有绝缘性

		好、耐热性强、抗腐蚀性好、机械强度高的优点
硅钢片	指	一种含碳极低的硅铁软磁合金，主要用来制作各种变压器、电动机和发电机铁心的材料
变压器油	指	石油的一种分馏产物，它的主要成分是烷烃，环烷族饱和烃，芳香族不饱和烃等化合物
电磁线	指	用于电气系统中的金属导线，外皮大都进行绝缘处理，材质主要有铜、铝等，用途为连接导线、绕制变压器绕组、绕制电机绕组等
磁密	指	磁通密度，指垂直通过单位面积的磁力线的数量，也称磁感应强度
短路	指	在电路中，电流不流经用电器，直接连接电源两极的现象
一次设备	指	直接生产、输送、分配和使用电能的设备
二次设备	指	对电力系统内一次设备进行监察、测量、控制、保护、调节的辅助设备，即不直接和电能产生联系的设备
智能电网	指	电网的智能化，也被称为“电网 2.0”，它是建立在集成的、高速双向通信网络的基础上，通过先进的传感和测量技术、先进的设备技术、先进的控制方法以及先进的决策支持系统技术的应用，实现电网的可靠、安全、经济、高效、环境友好和使用安全的目标
超高压	指	330kV 及以上、1000kV 以下的交流电压
特高压	指	1000kV 及以上的交流电压或 800kV 以上的直流电压
电气化铁路	指	由电力牵引供电系统提供能源，使用以电力为牵引动力的机车的铁路
SC(B)10、SC(B)11	指	环氧树脂浇注干式变压器型号单位，其中 S 指三相变压器，C 指环氧树脂浇注式，B 指铜箔线圈，数值代表变压器性能水平
SCBH15	指	非晶合金干式变压器的型号单位，其中 S 指三相变压器，C 指环氧树脂浇注式，B 指铜箔线圈，H 指非晶合金，数值代表变压器性能水平
SG(B)11	指	干式电力变压器的型号单位，其中 S 指三相变压器，G 指干式变压器，B 指铜箔线圈，数值代表变压器性能水平
S9/S11/S13	指	油浸式变压器的型号单位，其中 S 指三相变压器，数值代表变压器性能水平
SZ11	指	有载调压电力变压器的型号单位，其中 S 指三相变压器，Z 指有载调压，数值代表变压器性能水平
S(B)H15	指	非晶合金配电变压器的型号单位，其中 S 指三相变压器，B 指铜箔线圈，H 指非晶合金，数值代表变压器性能水平
ZGS11	指	预装式变电站的型号单位，其中 ZG 指美式箱变，S 指三相变压器，数值代表变压器性能水平

YB	指	预装式变电站的型号单位，YB 指欧式箱变
Nomex	指	美国杜邦公司为其间位聚芳酰胺产品注册的商品名，包括间位聚芳酰胺纤维、纸和层压板等产品
VPI	指	真空压力浸渍工艺的简称，即 Vacuum Pressure Impregnating
H 级	指	设备的最高允许工作温度为 180℃，电气设备的绝缘等级是指其所用绝缘材料的耐热等级，分 A、E、B、F、H 和 C 级
kW	指	千瓦，电能单位
kV	指	千伏，电压单位

第一节 基本情况

一、概况

公司名称:	江苏瑞恩电气股份有限公司
法定代表人:	王良明
有限公司设立日期:	2007 年 6 月 20 日
股份公司成立日期:	2014 年 11 月 20 日
注册资本:	6,000 万元
住所:	海安县海安镇长江西路 88-9 号
邮政编码:	226600
董事会秘书:	张磊
电话:	0513-88782613
传真:	0513-88837088
邮箱:	ryanjs@126.com
所属行业:	C38 电气机械及器材制造业
主营业务:	节能型变压器等输配电设备的研发、设计、生产和销售
组织机构代码:	66272726-3

二、本次挂牌基本情况

(一) 挂牌股票情况

股票代码:	
股票简称:	
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	人民币 1.00 元
股票总量:	6,000 万股
挂牌日期:	【】 年 【】 月 【】 日

（二）公开转让方式

公司股东大会已于 2014 年 11 月 17 日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。现公司申请挂牌时股票采取协议转让方式。

（三）股票限售安排

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

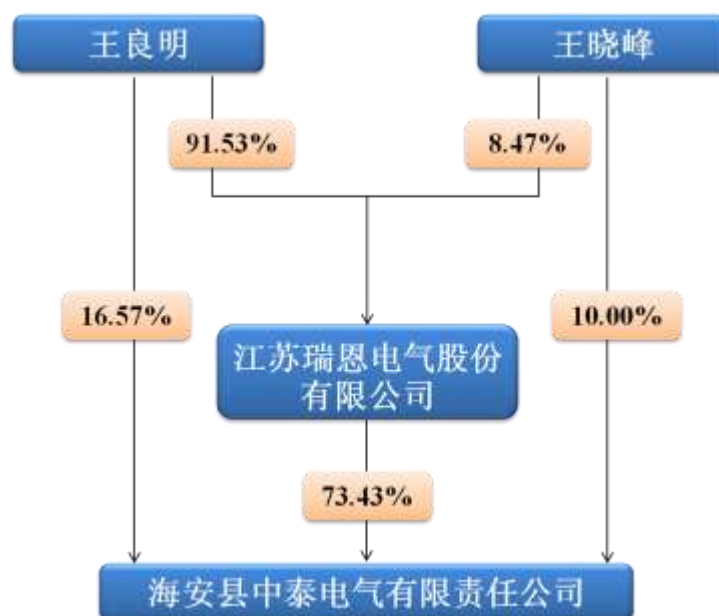
公司相关股东已按照上述法律法规的要求分别出具自愿锁定其所持有公司股份的承诺。除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

股份公司于 2014 年 11 月 20 日成立，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，因此，公司发起人的股份不具备公开转让的条件。符合公开转让条件的股份将于股份公司成立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行股份公开转让。

三、公司基本情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下：



（二）公司股东情况

1、股东及其持股数量

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及持股情况如下：

序号	股东名称	股份（万股）	比例（%）	股东性质	股份是否存在质押或争议事项
1	王良明	5,492.00	91.53	自然人	否
2	王晓峰	508.00	8.47	自然人	否
合计		6,000.00	100.00	——	——

上述股东持有的股份不存在质押或其他争议事项。

2、控股股东、实际控制人基本情况

公司的控股股东系王良明，持有公司股份 5,492 万股，占总股本的 91.53%；有限公司阶段，王良明一直担任执行董事和总经理，控制公司的经营管理；股份公司成立后，王良明担任董事长兼总经理，能够通过股东大会、董事会决议影响公司的经营管理决策及管理人选任，为公司的实际控制人。

王良明，男，1962年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，曾先后研读于清华大学继续教育学院、南京大学商学院。1981年2月至2007年5月，从事农产品、副食品的经营；2007年5月至2014年11月任有限公司执行董事、总经理。股份公司成立后，任公司董事长、总经理，任期三年。

王良明现任海安县第十三届政协委员，被评为海安县高新区2012年度、2013年度优秀企业家。

除持有公司股份外，王良明还直接、间接持有子公司中泰电气83.78%的股份；除此之外，无其他对外投资。

报告期内，公司的实际控制人始终为王良明，没有发生变化。

3、其他股东的基本情况

王晓峰，男，1985年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，北京大学商学院EMBA在读。2001年2月至2007年5月，从事农产品、副食品的经营；2007年5月至2014年11月任有限公司商务总监。股份公司成立后，任公司董事、战略总监，任期三年。

王晓峰，持有公司股份508万股，占总股本的8.47%。除持有公司股份外，还直接、间接持有子公司中泰电气26.22%的股份；除此之外，无其他对外投资。

4、公司股东之间的关联关系

股东王良明和王晓峰系父子关系。

（三）子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有一家控股子公司，为海安县中泰电气有限责任公司。报告期内，中泰电气无实际经营，基本情况为：

名称：海安县中泰电气有限责任公司

住所：江苏省海安县海安镇长江西路88-9号

法定代表人：王良明

注册资本：508万元

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：电力变压器生产销售及维护服务。

成立日期：1997年10月13日

营业期限：1997年10月13日至2027年10月12日

中泰电气股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	江苏瑞恩电气股份有限公司	373.02	73.43	货币
2	王良明	84.18	16.57	货币
3	王晓峰	50.80	10.00	货币
合计		508.00	100.00	——

（四）公司设立以来股本的形成及其变化情况

1、有限公司阶段股权演变

（1）有限公司的设立

有限公司成立于 2007 年 6 月 20 日，由周亚明、王良明共同出资设立，注册资本人民币 528 万元，出资方式全部为货币资金。

2007 年 6 月 20 日，海安中信会计师事务所出具海中信验（2007）字 639 号《验资报告》，确认有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本人民币 528 万元，全部为货币资金。

2007 年 6 月 20 日，有限公司在南通市海安工商行政管理局领取注册号为 320621000136201 的《企业法人营业执照》，住所为海安县海安镇长江西路 88-9 号，法定代表人为王良明，营业期限为 20 年，营业范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：电力变压器、干式电力变压器、特种变压器、箱式变电站、高低压控制设备生产、销售、维修服务。变压器配件、零部件批发、零售。

设立时，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	周亚明	500.00	94.70	货币
2	王良明	28.00	5.30	货币
合计		528.00	100.00	——

（2）有限公司第一次股权转让

2008 年 3 月 10 日，有限公司股东会决议，同意周亚明将其持有的有限公司 472 万元出资额转让给王良明，将其持有的 28 万元出资额转让给王晓峰，转让

价格均为每元注册资本 1 元；同意修改公司章程。

同日，周亚明分别与王良明、王晓峰签署《股权转让协议》。

2008 年 3 月 12 日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	王良明	500.00	94.70	货币
2	王晓峰	28.00	5.30	货币
合计		528.00	100.00	——

说明：有限公司设立时，周亚明对有限公司 500 万元出资款实际为代王良明和王晓峰出资，因此，本次股权转让并未支付对价。本次股权转让实际是解除股权代持的行为。对上述事实，周亚明已经出具承诺函，声明自己不持有公司的任何股权，同时也不存在委托持股的情况及其他利益安排，并承诺不会因上述股权代持的行为，向王良明、王晓峰以及公司提出任何异议、索赔或主张任何权利。

（3）有限公司第一次增资

2008 年 8 月 25 日，有限公司股东会决议，同意有限公司注册资本由 528 万元增加到 1,200 万元；同意新增注册资本 672 万元，由王良明出资，增资价格为每元注册资本 1 元，出资方式全部为货币资金；同意修改公司章程。

2008 年 8 月 26 日，海安海审会计师事务所出具海审验字（2008）第 533 号《验资报告》，确认截至 2008 年 8 月 26 日，有限公司已收到王良明缴纳的新增注册资本人民币 672 万元，全部为货币资金。

2008 年 8 月 28 日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	王良明	1,172.00	97.67	货币
2	王晓峰	28.00	2.33	货币

合计	1,200.00	100.00	——
----	----------	--------	----

(4) 有限公司第二次增资并第一期缴纳出资

2010年1月20日，有限公司股东会决议，同意有限公司注册资本由1,200万元增加到3,080万元，增资价格为每元注册资本1元，出资方式全部为货币资金，新增注册资本1,880万元分三期缴纳：第一期出资800万元于2010年缴纳完成，分别由王良明出资628万元，王晓峰出资172万元；第二期出资580万元于2011年缴纳完成，分别由王良明出资522万元，王晓峰出资58万元；第三期出资500万元于2012年缴纳完成，分别由王良明出资450万元，王晓峰出资50万元；同意修改公司章程。

2010年1月25日，海安海审会计师事务所出具海审验（2010）第2-001号《验资报告》，确认截至2010年1月25日，有限公司已收到王良明、王晓峰缴纳的新增出资款合计800万元，全部为货币资金。

2010年1月26日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)	实收资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)
1	王良明	2,772.00	90.00	1,800.00	58.44
2	王晓峰	308.00	10.00	200.00	6.49
合计		3,080.00	100.00	2,000.00	64.93

(5) 有限公司第二次增资并第二期缴纳出资

2010年11月16日，海安海审会计师事务所出具海审验（2010）第2-023号《验资报告》，确认截至2010年11月16日，有限公司已收到王良明、王晓峰缴纳的第二期出资款合计580万元，全部为货币资金。

2010年11月19日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)	实收资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)
----	------	----------------	-----------------	--------------	-----------------

1	王良明	2,772.00	90.00	2,322.00	75.39
2	王晓峰	308.00	10.00	258.00	8.37
合计		3,080.00	100.00	2,580.00	83.76

(6) 有限公司第二期增资并第三期缴纳出资

2011年6月27日，海安海审会计师事务所出具海审验(2011)第279号《验资报告》，确认截至2011年6月27日，有限公司已收到王良明、王晓峰缴纳的第三期出资款合计500万元，全部为货币资金。

2011年6月28日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比 例(%)	实收资本 (万元)	占注册资本比 例(%)
1	王良明	2,772.00	90.00	2772.00	90.00
2	王晓峰	308.00	10.00	308.00	10.00
合计		3,080.00	100.00	3,080.00	100.00

(7) 有限公司第三次增资

2012年2月20日，有限公司股东会决议，同意有限公司注册资本由3,080万元增加到5,080万元；同意新增注册资本2,000万元，由高萌萌出资，增资价格为每元注册资本1元，出资方式全部为货币资金；同意修改公司章程。

2012年2月28日，海安海审会计师事务所出具海审验(2012)第258号《验资报告》，确认截至2012年2月28日，有限公司已收到高萌萌缴纳的出资款2,000万元，全部为货币资金。

2012年2月28日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	王良明	2,772.00	54.57	货币

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
2	高萌萌	2,000.00	39.37	货币
3	王晓峰	308.00	6.06	货币
合计		5,080.00	100.00	——

（8）有限公司第二次股权转让

2012年2月28日，有限公司股东会决议，同意高萌萌将其持有的有限公司1,800万元出资额转让给王良明，将其持有的200万元出资额转让给王晓峰，转让价格均为每股注册资本1元；同意修改公司章程。

同日，高萌萌分别与王良明、王晓峰签署《股权转让协议》。

2012年3月6日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更。

本次股权转让完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本（万元）	占注册资本比例（%）	实收资本（万元）	占注册资本比例（%）
1	王良明	4,572.00	90.00	4,572.00	90.00
2	王晓峰	508.00	10.00	508.00	10.00
合计		5,080.00	100.00	5,080.00	100.00

说明：2012年2月，高萌萌对有限公司2,000万元的出资款实际为代王良明和王晓峰出资，因此，本次股权转让并未支付对价。本次股权转让实际是解除股权代持的行为。对上述事实，高萌萌已经出具承诺函，声明自己不持有公司的任何股权，同时也不存在委托持股的情况及其他利益安排，并承诺不会因上述股权代持的问题，向王良明、王晓峰以及公司提出任何异议、索赔或主张任何权利。

（9）有限公司第四次增资并第一期缴纳出资

2013年12月16日，有限公司股东会决议，同意有限公司注册资本由5,080万元增加到10,000万元，增资价格为每股注册资本1元，出资方式全部为货币资金，新增注册资本4,920万元，由股东王良明分三期缴纳：第一期出资600万元于2013年12月16日前缴纳完成，第二期出资320万元于2014年6月30日前缴纳完成，第三期出资4,000万元于2015年12月16日前缴纳完成；同意修

改公司章程。

2013 年 12 月 17 日，海安海审会计师事务所出具海审验（2013）第 4-046 号《验资报告》，确认截至 2013 年 12 月 16 日，有限公司已收到王良明缴纳的出资款 600 万元，全部为货币资金。

2013 年 12 月 17 日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)	实收资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)
1	王良明	9,492.00	94.92	5,172.00	51.72
2	王晓峰	508.00	5.08	508.00	5.08
合计		10,000.00	100.00	5,680.00	56.80

说明：依据当时生效的《公司法》第 26 条和第 179 条关于分期出资的规定，本次增资第一期出资股东应缴纳的新增注册资本最少应为 984 万元，而实际上本次增资第一期出资股东缴纳出资为 600 万元，因此本次增资第一期注册资本的缴纳不符合《公司法》关于分期出资的规定，属于出资瑕疵。

但主办券商和律师认为该瑕疵不会对本次挂牌构成障碍，理由如下：

首先，公司在办理本次增资的工商登记手续时，主管工商局并未对本次增资的瑕疵提出任何异议，且主管工商局已于 2014 年 9 月 22 日出具证明，证明公司自 2007 年 6 月 20 日成立之日起至证明出具日，合法规范经营；

其次，为避免对公司造成影响，公司实际控制人王良明就此问题出具承诺，如公司挂牌后，相关机关追究本次出资瑕疵的法律责任，资金处罚部分由王良明以自有资金承担。

（10）有限公司第四次增资并第二期缴纳出资

2013 年 12 月 18 日，海安海审会计师事务所出具海审验（2013）第 4-049 号《验资报告》，确认截至 2013 年 12 月 17 日，有限公司已收到王良明缴纳的新增出资款 320 万元，全部为货币资金。

2013 年 12 月 18 日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商

登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)	实收资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)
1	王良明	9,492.00	94.92	5,492.00	54.92
2	王晓峰	508.00	5.08	508.00	5.08
合计		10,000.00	100.00	6,000.00	60.00

(11) 有限公司第一次减资

2014年6月30日，有限公司股东会决议，同意有限公司注册资本由10,000万元减至6,000万元，减资后王良明货币出资5,492万元，占注册资本的91.53%，王晓峰货币出资508万元，占注册资本的8.47%；

2014年7月1日，有限公司在《现代快报》刊登减资公告。

2014年8月18日，有限公司股东会决议，同意有限公司注册资本为6,000万元，王良明货币出资5,492万元，占注册资本的91.53%，王晓峰货币出资508万元，占注册资本的8.47%。

2014年8月18日，有限公司在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次减资完成后，有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本 (万元)	占注册资本比 例 (%)	出资方式
1	王良明	5,492.00	91.53	货币
2	王晓峰	508.00	8.47	货币
合计		6,000.00	100.00	——

2、有限公司整体变更为股份公司

2014年10月28日，有限公司股东会决议，同意有限公司以2014年8月31日为基准日整体变更设立股份公司。根据中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“中审亚太审字(2014)011118号”《审计报告》，截至2014年8月31日，有限公司经审计的净资产值为6,014.12万元。根据北京中科华资产评估有限公司出具的“中科华评报字(2014)第135号”《资产评估报告书》，截至2014年8月

31 日，有限公司的净资产评估值为 6,766.65 万元。拟以上述经审计的净资产中的 6,000 万元折合成股份公司股本，共计折合股本为 6,000 万股，每股面值 1 元，剩余部分计入资本公积，公司原股东持股比例不变。

2014 年 10 月 28 日，中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具“中审亚太验字（2014）011138 号”《验资报告》，确认截至 2014 年 10 月 28 日，有限公司已收到全体股东拥有的截至 2014 年 8 月 31 日经审计后的净资产 60,141,063.38 元。其中折合股本 6,000 万元，余额 141,063.38 元计入股份公司的资本公积。

2014 年 11 月 20 日，公司在江苏省南通工商行政管理局办理完成工商登记变更，领取注册号为 320621000136201 的《企业法人营业执照》。

整体变更后，股份公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)	出资方式
1	王良明	5,492.00	91.53	净资产折股
2	王晓峰	508.00	8.47	净资产折股
合计		6,000.00	100.00	——

四、公司重大资产重组情况

公司最近两年及一期的重大资产重组情况如下：

（一）收购瑞电电气及注销

1、收购瑞电电气

瑞电电气于 2010 年 9 月 15 日由郁永旺、孟玉珍共同出资设立，注册资本为 100 万元，其中郁永旺出资 60 万元，持股比例为 60%，孟玉珍出资 40 万元，持股比例为 40%，出资方式全部为货币资金。本次出资经海安海审会计师事务所海安审验（2010）2-021 号《验资报告》审验。

2010 年 9 月 15 日，瑞电电气在南通市海安工商行政管理局领取注册号为 320621000204835 的《企业法人营业执照》。

2012 年 5 月 17 日，有限公司股东会决议，为组建集团公司，同意收购瑞电电气 51%的股权，收购价格为每元注册资本 1 元。

2012 年 5 月 17 日，瑞电电气股东会决议，同意郁永旺将持有的 30.6 万元出

资额转让给有限公司，孟玉珍将持有的 20.4 万元出资额转让给有限公司；转让价格均为每元注册资本 1 元。

同日，有限公司与郁永旺、孟玉珍分别签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，瑞电电气股东持股情况为：有限公司以货币出资 51 万元，持股比例为 51%；郁永旺以货币出资 29.4 万元，持股比例为 29.4%；孟玉珍以货币出资 19.6 万元，持股比例为 19.6%。

2012 年 5 月 23 日，瑞电电气在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次收购完成后，瑞电电气为有限公司控股子公司。

说明：瑞电电气设立时，郁永旺、孟玉珍对瑞电电气 100 万元出资款实际为代王良明出资，因此本次股权转让并未支付对价。本次股权转让后，郁永旺、孟玉珍所持有的剩余瑞电电气股权，仍为代王良明持有。

2、注销瑞电电气

瑞电电气的经营范围为变压器及相关配件的销售与维修，成立之后并未实际经营，亦无后续经营计划。2014 年 7 月 14 日，瑞电电气股东会决议，同意解散公司，成立清算组。2014 年 7 月 18 日，瑞电电气在《扬子晚报》刊登注销公告。

2014 年 9 月 2 日，瑞电电气股东会决议确认《清算报告》，并在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记注销手续。

（二）收购斯贝特及转让

1、收购斯贝特

斯贝特于 2010 年 9 月 29 日由王冲、陈忠进共同出资设立，注册资本为 100 万元，其中王冲出资 45 万元，持股比例为 45%，陈忠进出资 55 万元，持股比例为 55%，出资方式全部为货币资金。本次出资经海安中信会计师事务所海中信验（2010）1003 号《验资报告》审验。

2010 年 9 月 29 日，斯贝特在南通市海安工商行政管理局领取注册号为 320621000205483 的《企业法人营业执照》。

2011 年 4 月 12 日，斯贝特股东会决议，同意陈忠进将其持有的 35 万元出资额转让给郁兆凤，将其持有的 20 万元出资额转让给王良明；同意王冲将其持有的 45 万元出资额转让给郁兆凤；转让价格均为每元注册资本 1 元。

同日，陈忠进与郁兆凤、王良明签署《股权转让协议》；王冲与郁兆凤签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，斯贝特股东持股情况为：郁兆凤以货币出资 80 万元，持股比例为 80%；王良明以货币出资 20 万元，持股比例为 20%。

2011 年 4 月 18 日，斯贝特在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

2012 年 5 月 17 日，有限公司股东会决议，为组建集团公司，同意收购斯贝特 51%的股权，收购价格为每元注册资本 1 元。

2012 年 5 月 17 日，斯贝特股东会决议，同意郁兆凤将其持有斯贝特的 40.8 万元出资转让给有限公司，王良明将其持有的斯贝特 10.2 万元出资转让给有限公司；转让价格均为每元注册资本 1 元。

同日，有限公司分别与郁兆凤、王良明签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，斯贝特股东持股情况为：有限公司以货币出资 51 万元，占注册资本的 51%；郁兆凤以货币出资 39.2 万元，占注册资本的 39.2%；王良明以货币出资 9.8 万元，占注册资本的 9.8%。

2012 年 5 月 23 日，斯贝特在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更。

本次收购完成后，斯贝特为有限公司控股子公司。

2、转让斯贝特

斯贝特的经营范围为变压器、高低压开关、电缆、电器、机电设备销售，成立之后并未实际经营，亦无后续经营计划。2014 年 8 月 19 日，斯贝特股东会决议，同意有限公司将持有的 51 万元出资额转让给唐亮；郁兆凤将持有的 39.2 万元出资额转让给唐亮；王良明将持有的 9.8 万元出资额转让给唐亮；转让价格均为每元注册资本 1 元。

2014 年 8 月 19 日，有限公司、郁兆凤、王良明分别与唐亮签署《股权转让协议》。

2014 年 9 月 18 日，斯贝特在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更，换领新的企业法人营业执照。

本次股权转让完成后，有限公司不再持有斯贝特股权。

2014 年 9 月 24 日，有限公司收到唐亮股权转让款人民币 51 万元。

（三）设立瑞恩工程及注销

1、设立瑞恩工程

2012年5月14日，有限公司股东会决议，为组建集团公司，同意全资设立瑞恩工程，注册资本为300万元，出资方式全部为货币资金。本次出资经海安海审会计师事务所海审验（2012）268号《验资报告》审验。

2012年5月15日，瑞恩工程在南通市海安工商行政管理局领取注册号为320621000285664的《企业法人营业执照》。

2、注销瑞恩工程

瑞恩工程的经营范围为机电设备安装工程专业承包，成立之后并未实际经营，亦无后续经营计划。2014年7月14日，瑞恩工程股东会决议，同意解散公司，成立清算组。2014年7月18日，瑞恩工程在《扬子晚报》刊登注销公告。

2014年9月2日，瑞恩工程股东会决议确认《清算报告》，并在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记注销手续。

（四）设立瑞恩变压器及注销

1、设立瑞恩变压器

2013年9月9日，有限公司股东会决议，同意与周星辰共同出资设立瑞恩变压器，注册资本为1,008万元，其中有限公司出资8万元，持股比例为0.79%，周星辰出资1,000万元，持股比例为99.21%，出资方式全部为货币资金。本次出资经海安中信会计师事务所海中信验（2013）527号《验资报告》审验。

2013年9月10日，瑞恩变压器在南通市海安工商行政管理局领取注册号为320621000335601的《企业法人营业执照》。

2013年9月16日、2013年10月9日、2013年10月10日，瑞恩变压器召开三次股东会并决议，同意瑞恩变压器注册资本由1,008万元增加到6,000万元，新增注册资本4,992万元，分别由有限公司认缴出资492万元、周星辰认缴出资4,500万元，增资价格为每元注册资本1元，出资方式全部为货币资金；同意修改公司章程。新增注册资本经海安中信会计师事务所海中信验（2013）557号《验资报告》、海中信验（2013）573号《验资报告》、海中信验（2013）587号《验资报告》审验。

本次增资完成后,瑞恩变压器股东持股情况为:有限公司货币出资 500 万元,持股比例为 8.30%,周星辰货币出资 5,500 万元,持股比例为 91.70%。

2013 年 10 月 10 日,瑞恩变压器在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记变更,换领新的企业法人营业执照。

说明:股东周星辰对瑞恩变压器的全部出资为代王良明持有,周星辰本人并未实际出资。

2、注销瑞恩变压器

瑞恩变压器的经营范围为变压器的制造及销售,与有限公司构成同业竞争。为解决同业竞争,2014 年 7 月 14 日,瑞恩变压器股东会决议,同意解散公司,成立清算组。2014 年 7 月 18 日,瑞恩变压器在《扬子晚报》刊登注销公告。

2014 年 9 月 2 日,股东会决议确认《清算报告》,并在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记注销手续。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 公司董事基本情况

王良明基本情况详见本节“三、公司基本情况/(二) 公司股东情况”。

王晓峰基本情况详见本节“三、公司基本情况/(二) 公司股东情况”。

冯斌,男,1968 年 1 月出生,中国国籍,无境外永久居留权,研究生学历,教授级高级工程师。1990 年毕业于哈尔滨理工大学电气工程专业,获得工科硕士学位;现就读于武汉大学电气工程学院高电压与绝缘技术专业(博士学位)。1990 年 9 月至 2000 年 10 月,任哈尔滨变压器厂副主任工程师;2000 年 10 月至 2003 年 3 月,任山东鲁能泰山电力设备有限公司副总工程师;2003 年 3 月至 2010 年 10 月,任青岛变压器集团有限公司副总经理;2010 年 10 月至 2013 年 8 月,任宁波奥克斯高科技有限公司副总经理兼研发主任;2013 年 9 月至 2014 年 9 月,任南通晓星变压器有限公司高压设计部长;2014 年 9 月至 11 月,任有限公司常务副总。股份公司成立后,任公司董事、副总经理,任期三年。

徐海彬,男,1982 年 10 月出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。2001 年 3 月至 2007 年 7 月,任东丽合成纤维(南通)有限公司染色员;2007 年 8 月至 2014 年 11 月,任有限公司生产副总。股份公司成立后,任公司董事、

生产总监，任期三年。

薛桂兰，女，1969年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993年7月至2003年5月，任海安县制氧厂会计；2003年5月至2008年5月，任南通市飞亚生物科技有限公司会计；2008年5月至2014年11月，任有限公司财务负责人。股份公司成立后，任公司董事、财务负责人，任期三年。

（二）公司监事基本情况

刘义红，女，1983年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年6月至2008年5月，任南通汉诺科技有限公司行政助理；2008年6月至2010年11月，任中国东部家具产业基地（海安）管理发展有限公司行政文员；2010年12月至2012年6月，任南京名城物业管理有限公司行政文员；2012年7月至2013年7月，任南通海鹰木业有限公司经理助理；2013年8月至2014年11月，任有限公司职员。股份公司成立后，任公司监事会主席（职工代表监事），任期三年。

杨勤楼，男，1967年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中学学历。1984年8月至1998年4月，任海安县造纸厂修理工；1998年5月至2007年7月，从事建筑施工工作；2007年8月至2014年11月，任有限公司后勤部长。股份公司成立后，任公司监事，任期三年。

霍厚琴，女，1983年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2006年7月至2009年5月，自由职业；2009年6月至2010年12月，任江苏临海电气有限公司文员；2011年1月至2014年11月，任有限公司商务部职员。股份公司成立后，任公司监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员基本情况

王良明，总经理，基本情况详见本节“三、公司基本情况/（二）公司股东情况”。

冯斌，副总经理，基本情况详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事基本情况”。

薛桂兰，财务负责人，基本情况详见本节“五、公司董事、监事、高级管理

人员基本情况/（一）公司董事基本情况”。

张磊，董事会秘书，男，1987年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010年毕业于河海大学国际经济与贸易专业；2011年2月至2013年8月，任中国天楹环保能源股份有限公司证券事务部职员；2013年9月至2014年8月，自由职业；2014年9月至11月，任有限公司总经理助理。股份公司成立后，任公司董事会秘书，任期三年。

六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	64,540,177.62	108,813,506.32	95,659,775.17
净利润	-507,816.52	589,413.07	-50,753.47
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-366,059.69	638,346.21	-10,013.48
扣除所得税影响后的非经常性损益	138,652.52	384,644.17	38,901.01
扣除非经常性损益后的净利润	-646,469.04	204,768.90	-89,654.48
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润	-504,712.21	253,702.04	-48,914.49
经营性现金流量净额	8,393,601.15	-16,213,500.36	-5,715,974.83
每股经营性现金流量净额	0.14	-0.27	-0.11
毛利率	22.10%	19.09%	17.85%
应收账款周转率（次）	0.96	1.94	2.34
存货周转率（次）	6.34	19.01	22.81
基本每股收益	-0.0061	0.0126	-0.0002
稀释每股收益	-0.0061	0.0126	-0.0002
净资产收益率	-0.61%	1.26%	-0.02%
项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	119,345,090.83	112,648,318.44	89,951,314.35
总负债	57,730,685.17	50,526,096.26	37,618,505.24

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
归属于申请挂牌公司股东的股东权益	59,945,763.39	60,311,823.08	50,473,476.87
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	0.9991	1.0052	0.9936
资产负债率（母公司口径）	48.00%	46.84%	44.47%
流动比率	1.67	1.82	1.84
速动比率	1.49	1.72	1.73

七、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商：川财证券有限责任公司

法定代表人：	孟建军
住所：	成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼
联系电话：	010-66495900
公司传真：	010-66495952
项目小组负责人：	张立
项目小组成员：	董孙、汤洁、娄超越、安少平

（二）律师事务所：北京君嘉律师事务所

法定代表人：	郑英华
住所：	北京市丰台区马家堡西路30号院5号楼3单元701室
联系电话：	010-87593501
公司传真：	010-59472289
经办律师：	黄亮、张凌云

（三）会计师事务所：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：	陈吉先
住所：	北京市海淀区复兴路47号天行健大厦22-23层

联系电话:	010-51716766
公司传真:	010-51716790
经办会计师:	解乐、陈吉先

(四) 资产评估机构: 北京中科华资产评估有限公司

法定代表人:	曹宇
住所:	北京市海淀区苏州街49号一层102号
联系电话:	010-88356126
公司传真:	010-88356964
经办评估师:	薛勇、宋征

(五) 证券登记机构: 中国证券登记结算有限公司北京分公司

法定代表人:	周明
住所:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话:	010-58598980
公司传真:	010-58598977

(六) 股权交易机构: 全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街26号金阳大厦
联系电话:	010-63889512
公司传真:	010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务与主要产品

（一）主营业务

公司是专业从事节能型输配电设备制造，为电网系统提供安全、高效、节能、环保的电力设备和技术解决方案的综合服务供应商。公司的主营业务是节能型变压器等输配电设备的研发、设计、生产和销售。节能型输配电设备处于产品生命的成长期，未来将会有持续快速的发展。目前，公司新产品市场不断扩大，已覆盖华东地区，辐射华北、东北、中西部地区。

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司经审计的主营业务收入分别为 64,374,160.52 元、108,467,150.96 元和 95,403,953.97 元，占营业收入的比例分别为 99.74%、99.68%和 99.73%，主营业务明确。公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

（二）主要产品及用途

公司的主要产品包括节能型干式和油浸式变压器两类，同时提供少量智能型预装式变电站，产品及用途具体情况如下：

1、干式变压器

（1）10kV 级 SC(B)10 型、SC(B)11 型环氧树脂浇注干式变压器



产品特点	1、高压绕组用铜线或铜箔绕制，玻璃纤维填充包绕，真空状态下用环氧树脂浇注，固化后形成坚固的圆筒形整体，机械强度高，局部放电小，可靠性高。 2、阻燃、防爆、不污染环境，缠绕线圈的玻璃纤维等绝缘材料具有自熄特性，不会因短路产生电弧，高热下树脂不会产生有毒有害气体。 3、线圈不吸潮，铁芯夹件有特殊的防蚀保护层，可在 100%相对湿度和其他恶劣环境中运行。间断运行无须去潮处理。 4、抗短路、雷电冲击水平高。 5、线圈内外侧树脂层薄，散热性能好。冷却方式一般采用空气自然冷却。对于任何防护等级的变压器，都可以配置风冷系统，以提高短时过载能力，确保安全运行。 6、损耗低，节能效果好，运行经济，可免维护，其中 SC(B)10 型产品入选《工业和信息化部节能机电设备（产品）推荐目录（第二批）》。 7、体积小，重量轻，占地空间少，安装费用低，不须考虑排油池、防火消防设施和备用电源等。 8、因无火灾、爆炸之虞，可分散安装在负荷中心，充分靠近用电点，从而降低线路造价和节省昂贵的低压设施费用。
产品用途	该系列产品可作为油浸式配电变压器的更新换代产品，是各类干式变压器中性能最优的产品，特别适用于城市电网、高层建筑、商务中心、剧院、医院、宾馆、隧道、地铁、车站、码头、机场、地下车站、试验室等重要场所。

(2) 20kV 级、35kV 级 SC(B)10 型环氧树脂浇注干式变压器



产品特点	1、高性能、低损耗，为 S9 型油浸式变压器的换代产品。 2、选用优质硅钢片，同时大幅降低磁通密度，减少运行中硅钢片磁致伸缩量，有效降低噪音。 3、优化高压线圈结构，改善了层间电压和电容的分布，大大提高了产品耐受大
------	--

	气过电压和操作过电压的冲击能力，同时也改善了电场分布，使产品局部放电量进一步降低。 4、可配置温控系统和风冷装置，在负荷过大时自动启动风机冷却装置，有效提高设备过负荷能力。
产品用途	该系列产品用于将 20kV、35kV 电网电源直接降低为 400V 配电电源或 10kV 输电电源为用户供电，由于其显著优点为越来越多工程所用。

(3) 10kV 级 SCBH15 型非晶合金干式变压器



产品特点	1、铁芯由非晶合金带材卷制而成，采用矩形截面，三相五柱结构，空载损耗比普通的干式变压器降低四分之三，节能效果显著。其中 SCBH15 型号产品入选《工业和信息化部节能机电设备（产品）推荐目录（第四批）》。 2、低压线圈采用铜箔绕制，高压线圈采用环氧树脂经真空浇注而成，采用连续式结构，并经 VPI 真空加压设备多次浸渍 H 级无溶剂绝缘、高温烘培固化，机械强度高，散热效果好，承受短路能力强。 3、噪音低，体积小，安装简单，免维护。 4、局部放电量小，绝缘水平高，产品使用寿命长。 5、“防盐雾、防湿热、防霉菌”能力强，无龟裂现象。 6、本产品寿命期后能分解回收，永不污染环境。 7、过载能力强，120%负载下可长期安全运行。
产品用途	SCBH15 非晶合金干式变压器，性能优越，产品安全、可靠、环保，可深入负荷中心，适应高密度负荷的现代化城市发展的需要。该产品大幅度降低了空载损耗、负载损耗。 该产品具有阻燃、自熄、耐潮、抗潮、抗裂和免维护等优点，可广泛用于高层建筑、商业中心、地铁、机场、车站、工矿企业和发电厂，特别适用于易燃、易爆等防火要求高的场所安装使用。

(4) 10kV 级 H 级 SG(B)11 型非包封干式电力变压器



产品特点	1、高低压线圈选用 Nomex®绝缘材料，并经 VPI 真空加压设备多次浸渍国际先进无剂清漆，外用高强度 H 级绝缘材料密封，并高温固化，保证运行条件下无局部放电产生。 2、高压线圈采用机械强度高，散热条件好（高低压线圈采用了可在 200℃ 以上长期使用的 Nomex®绝缘材料）的连续结构，避免了多层圆筒式线圈层间电压高、散热能力差、容易热击穿以及机械强度低的缺点，从而提高产品运行的可靠性。
产品用途	该产品具有安全、可靠、节能、防火、防爆、不产生有害气体、不污染环境、维护简单等优点。其设计先进、结构合理、外形美观。主要性能指标均优于国内标准，在整个使用寿命期间都保持极佳的电气性能和机械性能。 该产品适用于防护要求高、负荷波动大以及污秽潮湿的环境中，如高层建筑、机场、车站、码头、地铁、医院、电厂、冶金行业、购物中心、居民密集区以及石油化工、核电站、核潜艇等场所。

2、油浸式变压器

(1) 10kV 级 S11、S13 型密封油浸式电力变压器



产品特点	1、S11 型变压器产品的空载损耗比国家标准《GB/T6451-2008 油浸式电力变压器技术参数和要求》的规定数值平均降低约 30%，负载损耗平均降低约 25%，运行费用平均下降约 20%，具有节能特点，入选《工业和信息化部节能机电设备（产品）推荐目录（第三批）》。S13 型变压器产品入选《工业和信息化部节能机电设备（产品）推荐目录（第二批）》。 2、变压器油箱采用全密封结构，油箱与箱沿可用螺栓联接或焊死，变压器油不与空气接触，延长了产品使用寿命。 3、运行可靠性高，油箱密封有关零部件进行改进，提高工艺水平以保证密封的可靠性。 4、变压器油箱采用波纹板式散热器，当油温变化时波纹板热胀冷缩可取代储油柜的作用，波纹板式油箱外形美观，占地面积小。
产品用途	该产品采用全密封波纹油箱结构，变压器油和周围空气不接触，因此变压器油不会吸收外界水分，从而不会降低绝缘强度；另外，因氧气无法进入油箱，避免了绝缘材料的老化，提高产品使用寿命和社会效益，适用于电力系统、工矿企业、交通、邮电部门、科研单位等。

（2）35kV 级 SZ11 型有载调压电力变压器



产品特点	1、该产品铁芯的叠积方式呈阶段状，改变了传统的铁芯叠积老工艺，改善了铁芯内部的磁路分布。 2、该产品应用计算机辅助设计手段，设计先进、结构合理、选料精良，各项指标符合国家标准《GB1094 电力变压器》和《GB/T6451-2008 油浸式电力变压器技术参数和要求》，处于目前国内领先水平。
产品用途	SZ11 系列有载调压电力变压器的空载损耗、空载电流和噪声都有所下降，空载损耗和负载损耗比传统型叠加方式的铁芯变压器分别降低约 20%和 10%。产品可广泛应用于城乡工农业电网，对节能和环境保护有重要意义。

(3) 10kV 级 S(B)H15 型密封式非晶合金配电变压器



产品特点	1、S(B)H15 系列产品具有显著节能性，其性能符合国家相关标准，空载损耗及空载电流平均下降较大幅度，产品入选《工业和信息化部节能机电设备（产品）推荐目录（第三批）》。 2、该产品是全充油密封性，原理同密封型电力变压器。非晶合金的基础元素是
-------------	---

	铁、镍、钴、硅、硼、碳等，是一种向同性的软磁材料，磁化功能小，不存在阻碍畴壁移动的结构缺陷，厚度极薄，只有 0.027mm，填充系数相应变小，只有 0.75-0.8，电阻率很高，是硅钢板的 3-6 倍，硬度是硅钢片的 5 倍，非晶合金材料对应力特别敏感。
产品用途	S(B)H15 型非晶合金铁心变压器是节能变压器，其负载损耗比现行国家标准《GB/T6451-2008 油浸式电力变压器技术参数和要求》规定的标准值降低约 15%，空载损耗比标准组 I 值降低约 70%。因为居民小区和农村用电时间较少，即轻载运行时间长，年空载损耗占变压器总损耗比重较大，所以 S(B)H15 型非晶合金铁心变压器非常符合居民小区和农村电网的用电特点，节能效果显著。

3、公司其他产品

公司除主要生产的干式变压器和油浸式变压器外，还可提供智能型预装式变电站，包括美式箱变和欧式箱变两类。

(1) 美式箱变



产品特点	1、体积小，结构合理紧凑。 2、全密封油箱，全绝缘设计，运行安全可靠。 3、过载能力强，抗突发短路性能优越。 4、环网和终端供电均可使用，运行方便，供电可靠。 5、节能，损耗低，抗冲击性能好。 6、电缆接头可承载 200A 负荷电流，设备寿命长。
产品用途	美式箱变产品是公司经引进国外先进设计理念，结合国内国情，专门为配电网络设计的新型产品。组合式变压器特别适用于城市电网的负荷中心、住宅中心、医院、学校、机场、车站等，降低损耗，提高供电质量。

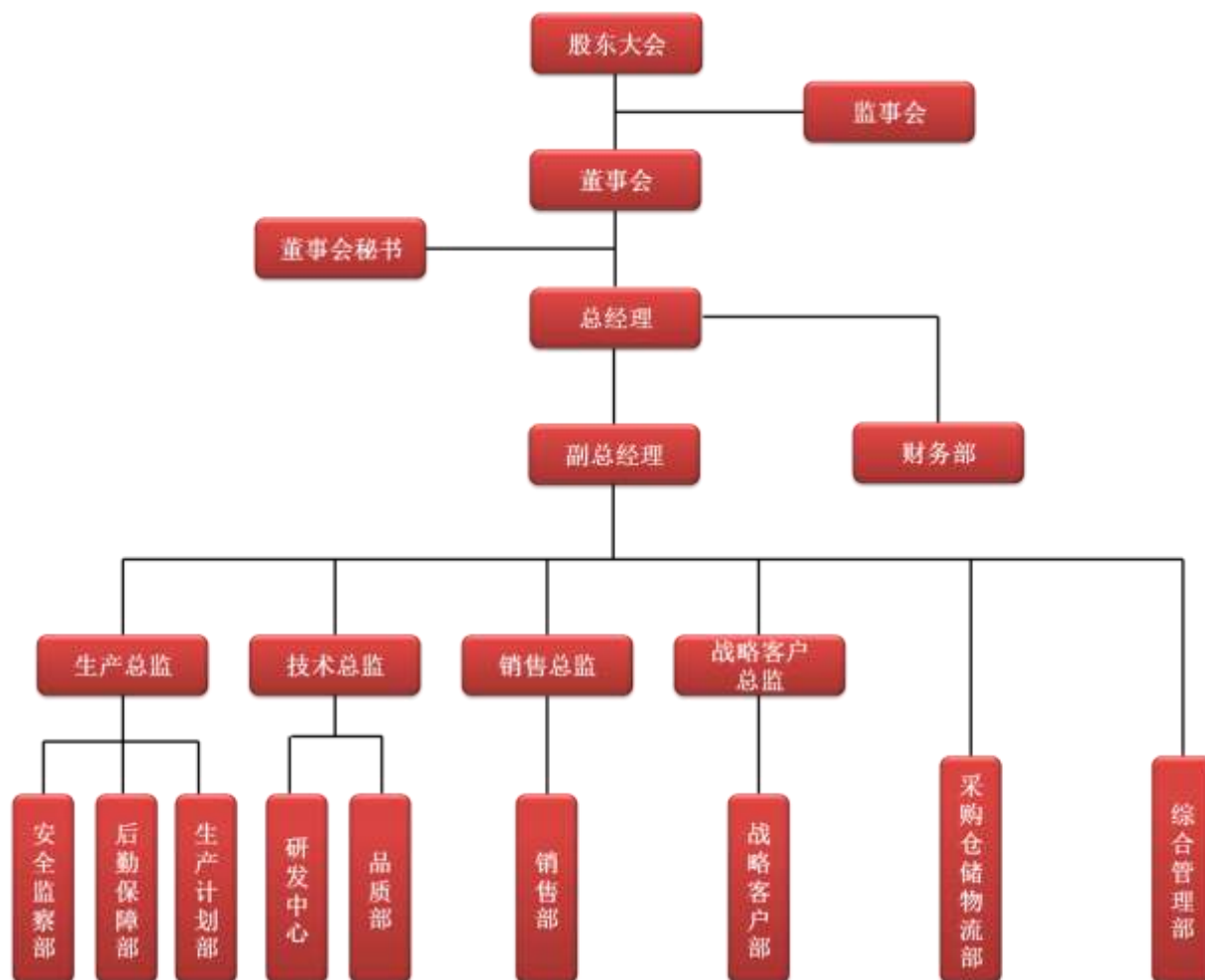
(2) 欧式箱变



产品特点	1、欧式箱变由高压开关柜，低压配电屏，配电变压器及外壳四部分组成而成，作为一种新型供配电装置，它比传统土建变电站具有许多优越性。产品具备变换电能、分配电能、传输电能、计量电能、补偿电能、控制系统及通讯等功能。 2、产品结构紧凑，便于搬迁，因而大大缩短了基建的周期和占地面积，也减少了基建费用。 3、变电站现场安装简单，供电迅速，设备维修简单，无须专人值守。 4、可以深入负荷中心，能够有效提高供电质量、减少电能损失以及增强供电的可靠性。
产品用途	该产品符合国家标准《GB17467-2010 高/低压预装式变电站》，适用于电压等级 35kV 及以下，主要容量 2,000kVA 及以下的小型无人值守变电站，广泛用于城市工业变电站，10kV 开闭所、环网系统和农村电网的 35kV 变电站等场合。

二、公司内部组织结构与主要业务流程

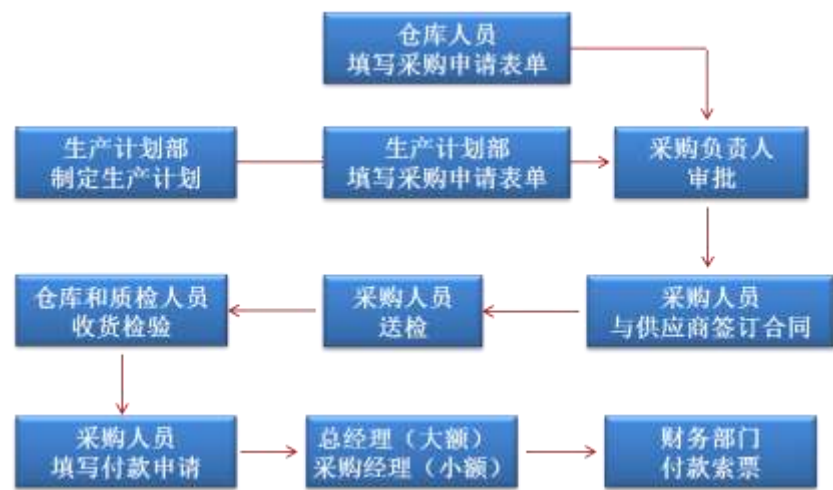
（一）内部组织结构图



（二）主要业务流程

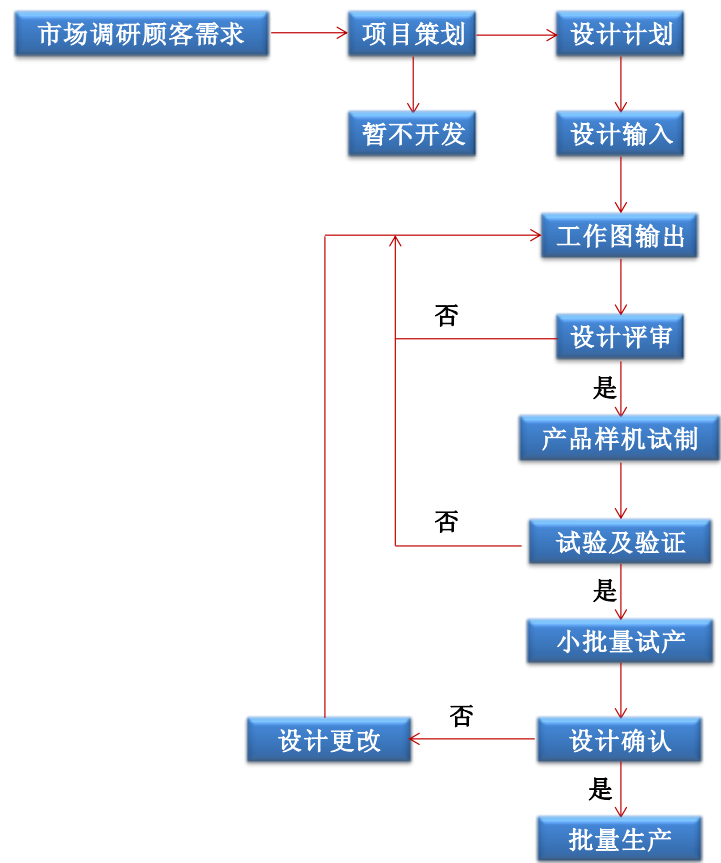
1、采购流程

采购方面，公司根据订单情况确定采购量。主要原材料，公司通过“主要对比价格，辅助对比质量和送货时间”的方式向合格供应商直接采购；部分零部件、辅助材料等，公司直接从市场上向经销商采购。公司采购流程具体如下：



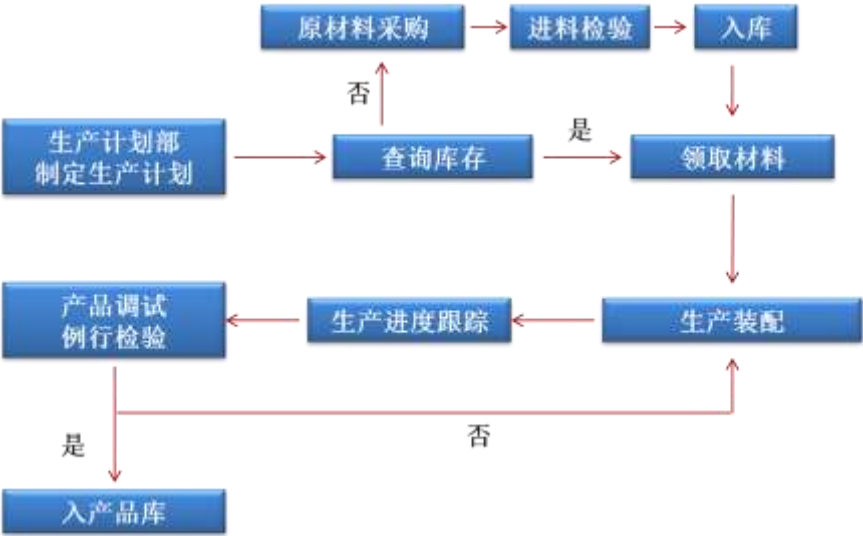
2、研发流程

未来中国变压器产品市场需求将集中在超高压、大容量和体积小、智能化、节能型等变压器产品领域。目前，公司在总结与国内高等院校技术合作经验的基础上，继续扩大合作范围，同时招聘国内变压器及相关行业的高级技术人员，引进先进技术，加大产品分析软件和试验设备的投入，全力研发符合行业发展趋势的新型产品。公司核心产品研发流程具体如下：



3、生产流程

对于常规产品，公司采取半成品和产成品备库的模式，接受订单后可直接发货或组织生产装配，减少产品生产周期。对于非常规产品，公司首先组织销售部门、生产部门、研发部门和采购部门共同进行订单审批；订单审批通过且签订合同后，由生产部门安排生产计划，研发部门设计并发放设计图纸，采购部门进行原材料采购；最后，由生产部门执行产品生产装配，品质部门执行检验试验，产品合格后入库保存，保证有效控制产品生产过程。公司产品生产流程具体如下：



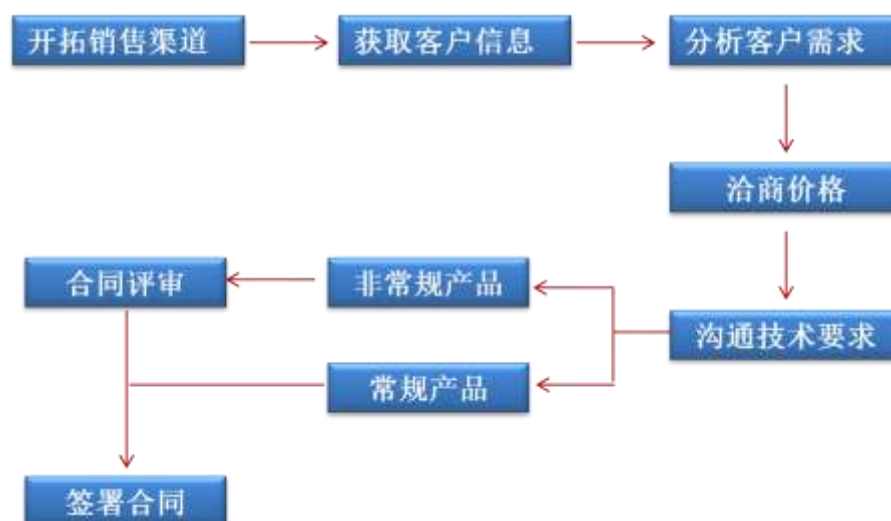
目前公司获取订单，生产交货周期为 15-20 天，成套设备的生产交货周期为 20-30 天，个别需要进一步设计的产品，交货时间相应增加。公司主要产品的生产交货周期如下：

产品细分	生产交货周期
干式变压器	15-20 天
油浸式变压器	15-20 天
智能型预装式变电站	20-30 天

4、销售流程

公司的销售模式分为直销、经销两种，以直销方式为主。直销方面，公司与客户签订购销合同，明确合同标的金额及技术条件、期限等，公司按照双方合同约定组织生产、发货、结算、回款，提供一切售前、售中和售后服务。经销方面，

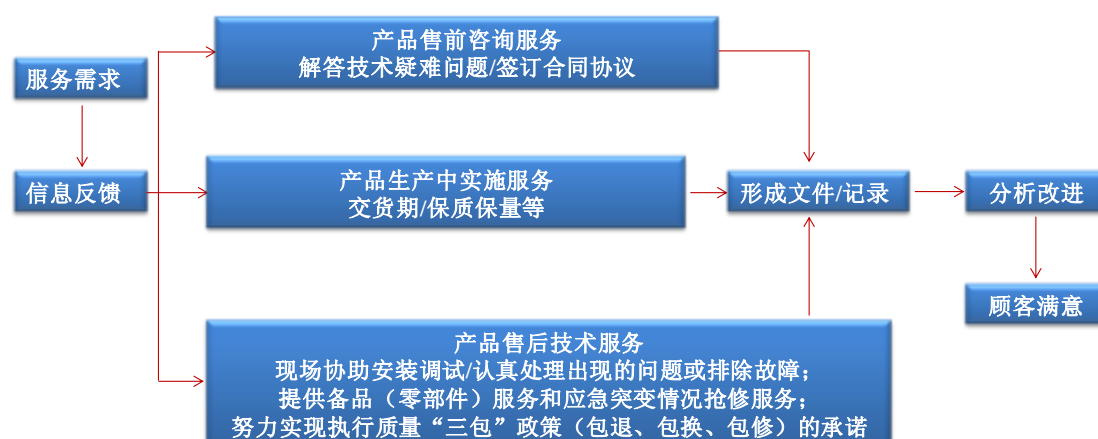
公司与经销商签订供货合同，根据合同约定，按照经销商提货通知向经销商发出产品，同时提供相应售前、售中和售后服务。公司经销商主要是从事各种电力变压器制造的企业。公司的销售流程具体如下：



5、技术服务流程

为力争保证满足客户需求，公司提供众多客户服务，包括提供技术资料，免费安装、调试、维护、拆卸，配合设备维护等。公司提供服务的方式多种多样，包括外派技术人员参加产品的设计和监造，办理运输和保险，共同验收等。公司为客户提供售前、售中、售后的技术咨询，及时收集用户意见，解决用户提出的问题，保证客户在使用设备的过程中及时得到技术支持和服务。

公司的技术服务流程具体如下：



三、公司关键资源要素

（一）核心产品所用主要技术

公司生产销售的变压器产品性能先进、结构新颖、美观大方，具有低损耗、低温升、低噪音、耐冲击、抗短路等特点，得到了广泛客户的一致好评，“瑞恩牌”干式变压器跃入南通名牌产品行列，“瑞恩”商标被评为南通市知名商标。优质产品与先进技术密不可分，目前公司核心产品所用主要技术包括铁心制造技术、绕组制造技术、变压器装配技术和树脂浇注干式变压器技术。

1、铁心制造技术

铁心是各类变压器的主要结构部件，公司具备先进的铁心加工装备及工艺技术。

（1）钢片剪切

公司拥有先进的铁心纵剪、横剪设备，能够加工多种设计片型，最大加工400mm×2600mm的铁心片，毛刺不大于0.02mm，能有效保证铁心的加工质量，提高产品性能。

（2）铁心叠装及处理

公司有12吨级铁心翻转台1套，适合各类大、小型变压器铁心的制造。铁心采用步进式45°全斜接缝叠积，铁心柱采用优质高强度聚酯带机械绑扎，提高生产效率。

2、绕组制造技术

绕组是变压器产品的关键部件，是变压器的核心，其质量的优劣直接影响变压器运行的可靠性。公司目前拥有先进的高低压绕线机和三角形立体卷铁心绕线机，从绕组绕制到绕组压装的整个生产过程都有可靠的生产工艺，以保证绕组制造的质量要求。

为保证绕组制造质量，绕组绕制完成后，绕组压紧技术采用机械轴向压紧机轴向压紧工艺，这是变压器器身装配技术的重大改进，能够缩短生产周期、减少产品受潮机会，有助于提高产品的电气性能、缩小铁窗裕度、降低铁心高度、缩小产品体积，进而可以节约大量的硅钢片、变压器油和钢板，带来明显的经济效益。

3、变压器装配技术

目前公司拥有热风干燥设备和高效双级真空滤油机等变压器生产专用设备，这些设备保证了变压器生产工艺的先进性。大容量变压器引线焊接采用冷挤压焊技术，不需加热，焊接比较安全。变压器干燥采用变压法真空干燥工艺，能有效的缩短干燥时间，保证质量，节约能源。

4、环氧树脂浇注干式变压器技术

公司生产的环氧树脂浇注干式变压器采用国内先进的带填料生产工艺，公司全自动真空浇注设备与全自动高低压箔绕机居于国内同行业领先水平。变压器产品线圈采用玻璃纤维包绕增强，真空状态下浇注，局部放电率低、机械性能好、抗短路能力强；铁心采用七级步进 45°全斜阶梯接缝，优质聚酯带绑扎，损耗低、噪音低，具有良好的节能环保特点。公司通过消化吸收再创新已形成了具有自主知识产权的系列产品，其中 SC(B)10 型环氧树脂浇注干式变压器与国家标准《GB/T10228-2008 干式电力变压器技术参数和要求》相比，产品空损耗降低 10%左右，负载损耗降低 5%左右。

（二）核心产品的节能特性

1、SC(B)10 型环氧树脂浇注干式变压器

公司生产的 SC(B)10 型环氧树脂浇注干式变压器采用国内先进生产工艺，在真空状态下浇注，具有局部放电率低、机械性能好、抗短路能力强等优点。通过公司多年来的消化、吸收、改进和创新，将国外的生产制造技术结合国内的节能环保的需求，对产品进行更新换代，制造出符合行业发展趋势的 SC(B)10 型环氧树脂浇注干式变压器。采用新结构、新技术生产的环氧树脂浇注干式变压器完全符合《GB20052-2013 三相配电变压器能效限定值及节能评价值》的相关要求。

与国家标准《GB/T10228-2008 干式电力变压器技术参数和要求》中的标准值相比，公司环氧树脂浇注干式变压器的损耗数据具体如下：

变压器容量 (kVA)	空载损耗 (W)			负载损耗 (W、120℃)		
	公司产品	标准值	减少	公司产品	标准值	减少
500	1,160	1,310	11.45%	4,880	5,170	5.61%
630	1,340	1,510	11.26%	5,880	6,220	5.47%

800	1,520	1,710	11.11%	6,960	7,360	5.43%
1000	1,770	1,990	11.06%	8,130	8,610	5.57%

变压器损耗包括空载损耗和负载损耗。公司干式变压器空载损耗较低，主要原因如下：

第一，铁心叠积采用 45°全斜接缝，七级步进式，从而降低了铁心接缝局部磁密，对降低噪声很有利，空载损耗较小。

第二，公司具有先进的硅钢片横剪、纵剪设备和其它工艺工装器具，剪切精度高，毛刺小，可使铁心的工艺系数达到较低区间，降低了附加损耗的产生，保证了铁心具有较低的空载损耗。

在负载损耗方面，变压器线圈导线电阻是主要影响因素。公司在设计时，精选导线材质，有效地降低线圈的电阻损耗和附加损耗；在选择导线时，精确控制幅向厚度，降低变压器的涡流损耗；在设计时，尽量降低线圈选用匝数，合理选择导线的电流密度，严格控制负载损耗。

2、油浸式变压器

公司生产的油浸式变压器以 S11、S13 和 S(B)H15 三个型号为主。公司通过对产品结构进行优化设计，将铁心截面形状由传统的圆形改成长圆形，使产品原材料成本大幅降低，同时提高了产品节能性，提升了市场竞争力。

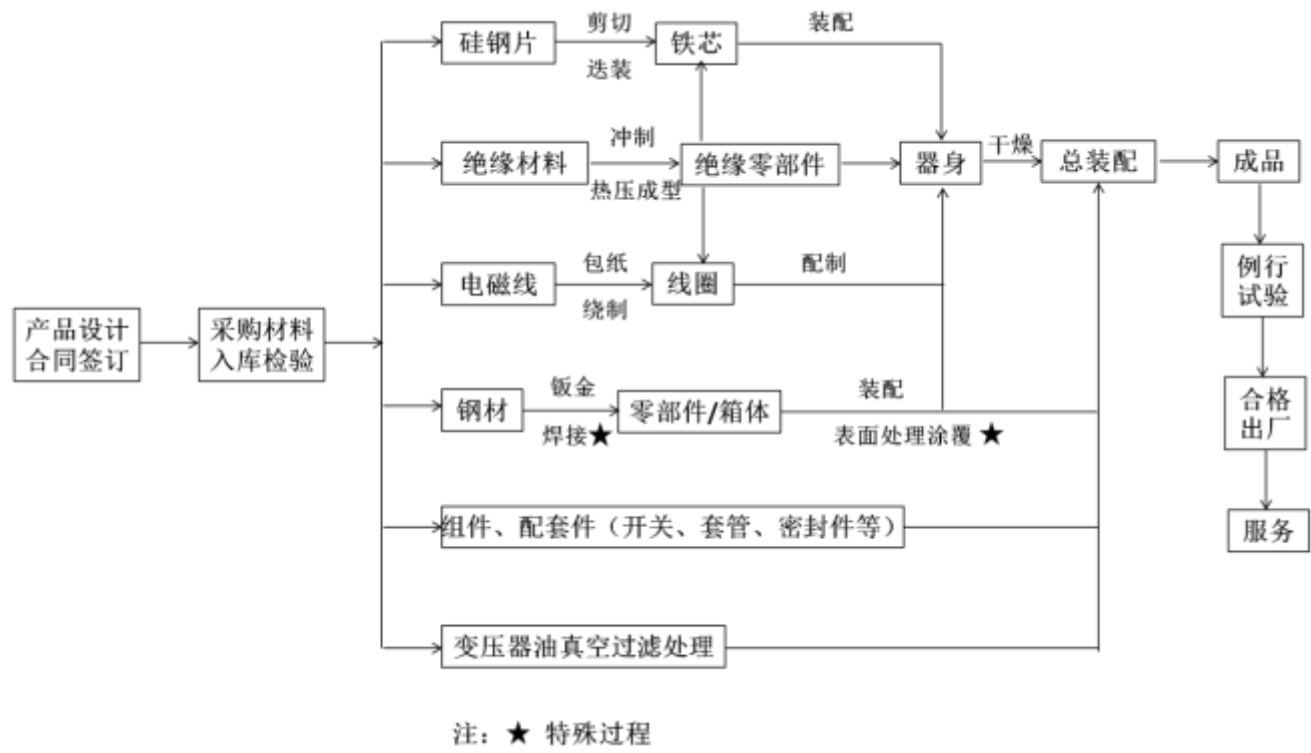
3、预装式变电站

随着城网改造的不断推进，城网改造范围不断扩大，特别是在城市居民住宅小区配电网建设中，预装式变电站以其设计施工周期短、节能降耗明显而被广泛应用。变电站选取低损耗变压器使整套产品损耗低、局部放电量低、抗短路能力强。预装式变电站可按客户要求采用 SC(B)10 及以上型号干式变压器或 S(B)H15 型非晶合金铁心变压器等，其中 S(B)H15 型非晶合金铁心变压器是新型节能变压器，其负载损耗比现行国家标准《GB/T6451-2008 油浸式电力变压器技术参数和要求》规定的标准值降低约 15%，空载损耗比标准组 I 值降低约 70%。因为居民小区和农村用电时间较少，即轻载运行时间长，年空载损耗占变压器总损耗比重较大，所以 S(B)H15 型非晶合金铁心变压器非常符合居民小区和农村电网的用电特点，节能效果显著。

(三) 核心产品的工艺流程图

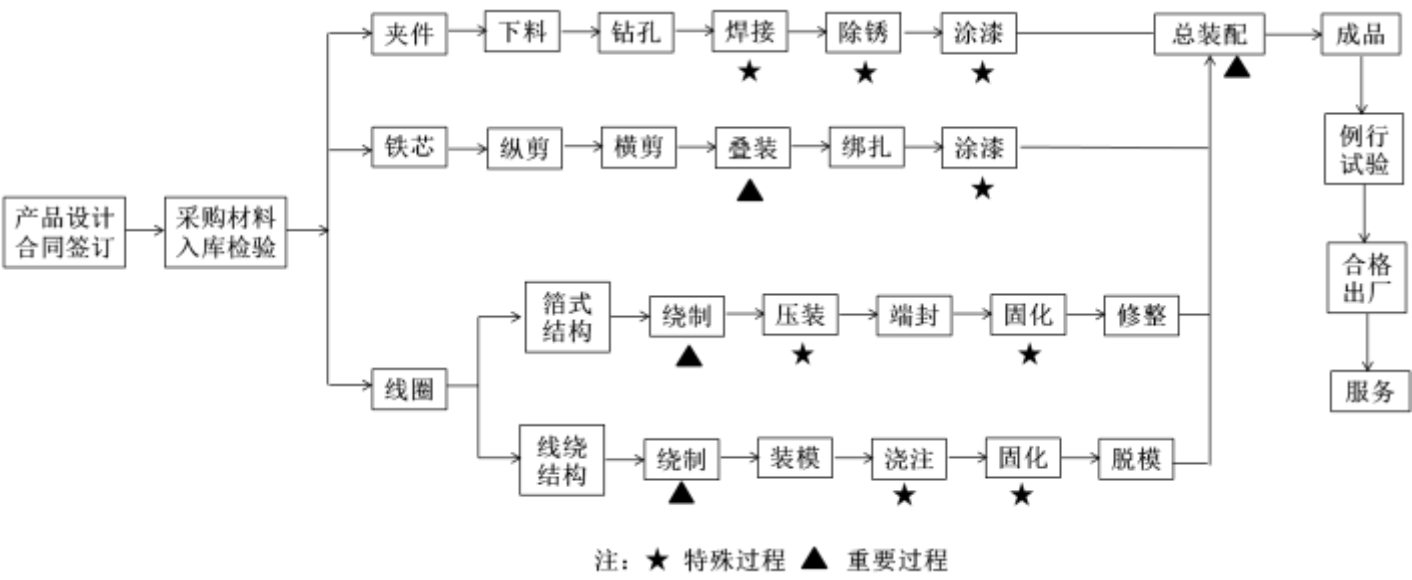
1、油浸式变压器制造工艺流程图

公司 35kV 及以下油浸式电力变压器制造工艺流程图如下：

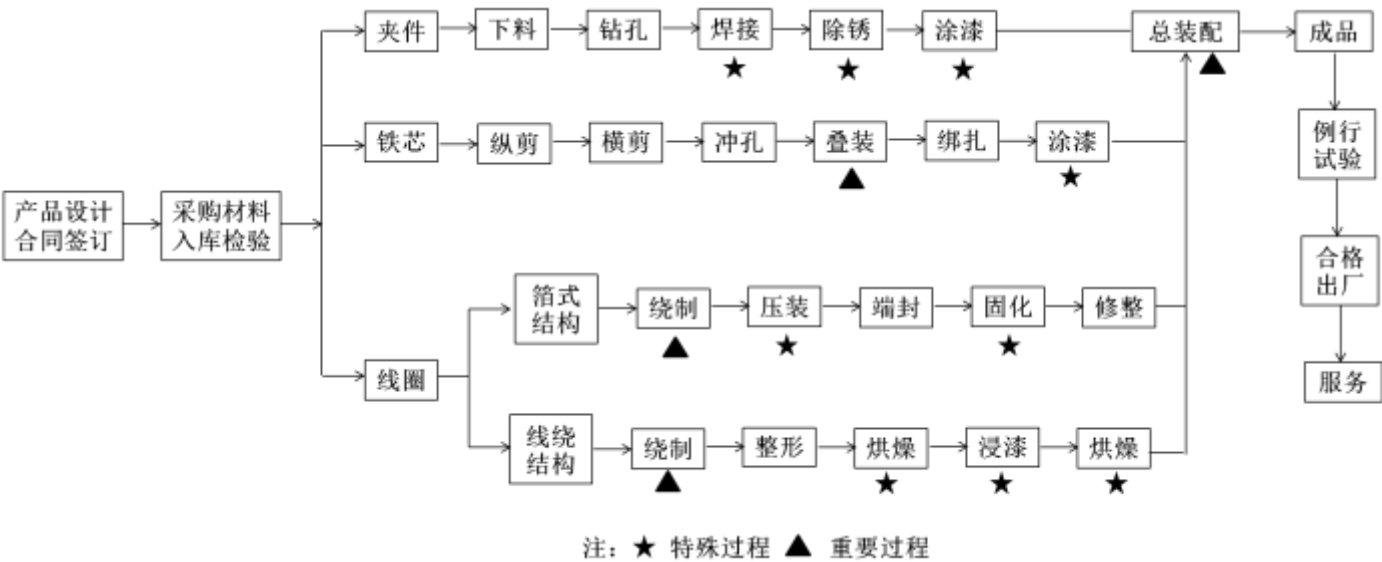


2、干式变压器制造工艺流程图

(1) 公司 35kV 及以下环氧树脂干式变压器制造工艺流程图如下：

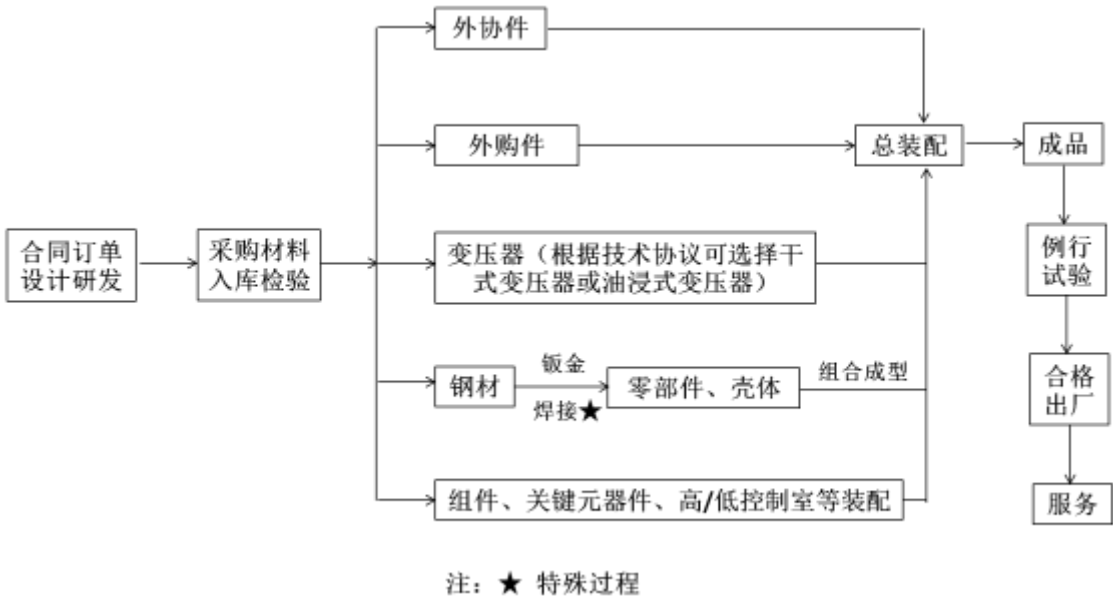


(2) 公司 35kV 及以下非包封干式变压器制造工艺流程图如下：



3、预装式变电站制造工艺流程图

公司 35kV 及以下预装式变电站制造工艺流程图如下：



(四) 无形资产情况

1、土地使用权

公司土地使用权所有权人为公司控股子公司中泰电气。

序号	土地使用权证	坐落	面积 (m ²)	地类 (用途)	取得 方式	取得 日期	终止 日期
1	苏海国用 (2002) 字第 301886 号	海安镇园庄村 17 组、田庄村 25 组	8,658.31	工业	出让	2002 年 7 月 2 日	2052 年 6 月 27 日

2002年7月2日，中泰电气以出让方式取得上述国有土地使用权，土地性质为工业用地，用于建设厂房和办公楼，现租赁给公司用于生产经营。目前该宗地已用于抵押借款，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务会计信息/五、报告期内主要负债情况/（一）流动负债分析/1、短期借款”。

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，该土地使用权的账面价值分别为720,216.29元、732,298.37元和750,421.49元。

2、知识产权

（1）专利情况

截至本公开转让说明书签署日，公司已获得13项实用新型专利和1项发明专利，具体如下：

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	授权日
1	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种带有底轮干式变压器	ZL201220583739.6	2013.06.12
2	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器槽钢的反压螺柱	ZL201220583737.7	2013.06.12
3	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器多风机组装置	ZL201220583738.1	2013.06.12
4	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器封闭式槽钢架	ZL201220583740.9	2013.06.12
5	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器跨接线	ZL201220583776.7	2013.06.12
6	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器跨接连接线	ZL201220583777.1	2013.06.12
7	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器连接指示标志	ZL201220583719.9	2013.06.12
8	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器配电柜的吊钩装置	ZL201220583718.4	2013.06.12
9	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器配电柜底座槽钢架装置	ZL201220583720.1	2013.06.12
10	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器嵌入式垫块	ZL201220583717.X	2013.06.12
11	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种干式变压器用嵌入式控制显示器	ZL201220583716.5	2013.06.12
12	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种新型干式变压器线圈组合	ZL201220266761.9	2011.07.13

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	授权日
13	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种一次铸造成型防假冒干式变压器铁芯体	ZL201220583736.2	2013.06.12
14	江苏瑞恩电气集团有限公司	发明	多功能异性电桥	ZL200910196631.4	2014.05.14

注：公司整体变更为股份公司后，上述专利权人名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律障碍。

截至本公开转让说明书签署日，公司正在申请 3 项实用新型专利和 3 项发明专利，具体如下：

序号	申请人	专利类别	名称	申请号	申请日期
1	江苏瑞恩电气集团有限公司	发明	一种变压器铁芯用翻转支架	201410444662.8	2014.09.03
2	江苏瑞恩电气集团有限公司	发明	一种不易变形的变压器支架	201410444225.6	2014.09.03
3	江苏瑞恩电气集团有限公司	发明	一种便于移动安装的变压器	201410444724.5	2014.09.03
4	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种变压器铁芯用翻转支架	201420503959.2	2014.09.03
5	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种不易变形的变压器支架	201420504600.7	2014.09.03
6	江苏瑞恩电气集团有限公司	实用新型	一种便于移动安装的变压器	201420504192.5	2014.09.03

(2) 注册商标

截至 2014 年 8 月 31 日，公司已拥有 4 项注册商标，处于正常使用状态，且无权属纠纷，具体如下：

序号	商标名称	商标注册证号	核定使用的商品	注册人	保护期限
1	瑞 恩	942845	第九类	有限公司	2007.02.07— 2017.02.06
2	瑞 恩	7924064	第九类	有限公司	2013.11.28— 2023.11.27
3	沪通瑞恩	6377877	第九类	有限公司	2010.03.28— 2020.03.27
4		6876295	第九类	有限公司	2010.07.21— 2020.07.20

注：公司整体变更为股份公司后，上述商标注册权人名称由有限公司变更为股份公司的手续正在办理中，变更不存在法律障碍。

（五）业务许可与相关资质

1、业务许可情况

公司经营业务不需要业务许可。

2、公司获得资质与荣誉情况

（1）质量、环境和职业健康安全管理体系认证证书

目前，公司已取得北京中大华远认证中心有限公司颁发的质量、环境和职业健康安全管理体系认证证书，具体如下：

序号	认证体系	证书名称	认证范围	编号	有效期
1	GB/T19001-2008 ISO9001:2008	质量管理体系认证证书	35kV 及以下电力变压器、特种变压器、组合式变压器和高压/低压预装式变电站的设计、生产	ANAB11Q 20686R1S	2011.12.12— 2014.12.11
2	GB/T24001-2004 ISO14001:2004	环境管理体系认证证书	35kV 及以下电力变压器、特种变压器、组合式变压器和高压/低压预装式变电站的设计、生产的环境管理活动	ANAB11E 20074R1S	2011.12.12— 2014.12.11
3	GB/T28001-2011 OHSAS18001:2007	职业健康安全管理体系认证证书	35kV 及以下电力变压器、特种变压器、组合式变压器和高压/低压预装式变电站的设计、生产的职业健康安全活动	02013S201 20R0M	2013.03.01— 2016.02.28

（2）产品及节能产品认证证书

公司获得多项由电能（北京）产品认证中心有限公司出具的产品和节能产品认证证书。电能（北京）产品认证中心有限公司简称为“PCCC”，为国内服务电力、专门从事机电产品认证的权威机构。

①产品认证证书

2014 年 1 月，电能（北京）产品认证中心有限公司对公司的认证产品进行确认，对认证产品抽样试验并认定合格，认为公司质量管理体系运行正常，生产

条件具备，产品质量控制有效，符合 PCCC 自愿性产品认证要求，具体如下：

序号	文件/记录名称	文件/记录编号	取证日期	有效期
1	S(B)H15-M-30~500/10(10,6/0.4kV 级)三相油浸式非晶合金铁心配电变压器	14P11047001ROM	2014.03.04	5 年
2	SB13-M-630~1600/10(10,6/0.4kV 级)三相油浸式无励磁调压配电变压器	14P11047002ROM	2014.03.04	5 年
3	SC(B)H15-30-630/10(10,6/0.4kV 级)三相干式非晶合金铁心配电变压器	14P11047003ROM	2014.03.04	5 年
4	SZ11-8000-20000/35(35/10,6kV 级)三相油浸式双绕组有载调压电力变压器	14P11047004ROM	2014.03.04	5 年
5	SC(B)10-30~630/10(10/0.4kV 级)三相干式无励磁调压配电变压器	14P11047005ROM	2014.03.04	5 年
6	SCB11-630~2500/10(10/0.4kV 级)三相干式无励磁调压配电变压器	14P11047006ROM	2014.03.04	5 年
7	SB11-M-630~1600/10(10,6/0.4kV 级)三相油浸式无励磁调压配电变压器	14P11047007ROM	2014.03.04	5 年

②节能产品认证证书

2014 年 1 月，电能（北京）产品认证中心有限公司对公司的认证产品进行了确认，对认证产品抽样试验并认定合格，认为公司质量管理体系运行正常，生产条件具备，节能产品质量控制有效，符合节能产品认证要求，同时符合 PCCC 自愿性产品认证要求，具体如下：

序号	文件/记录名称	文件/记录编号	取证日期	有效期
1	SBH15-M-160~500/10-NX2(10/0.4kV 级)三相油浸式非晶合金铁心配电变压器	14P1(JN)0258001ROM	2014.03.04	3 年
2	SB13-M-630~1600/10-NX2(10/0.4kV 级)三相油浸式无励磁调压配电变压器	14P1(JN)0258002ROM	2014.03.04	3 年
3	SC(B)H15-30-630/10(10,6/0.4kV 级)三相干式非晶合金铁心配电变压器	14P1(JN)0258003ROM	2014.03.04	3 年
4	SZ11-8000-20000/35(35/10,6kV 级)三相油浸式双绕组有载调压电力变压器	14P1(JN)0258004ROM	2014.03.04	3 年
5	SC(B)10-30~630/10(10/0.4kV 级)三相干式无励磁调压配电变压器	14P1(JN)0258005ROM	2014.03.04	3 年
6	SCB11-630~2500/10(10/0.4kV 级)三相干式无励磁调压配电变压器	14P1(JN)0258006ROM	2014.03.04	3 年
7	SB11-M-630~1600/10(10,6/0.4kV 级)三相油浸式无励磁调压配电变压器	14P1(JN)0258007ROM	2014.03.04	3 年

(3) 产品检测报告

截至 2014 年 8 月 31 日, 公司研制的多种变压器产品在国家电器产品质量监督检验中心等专业机构通过型式试验和特殊试验, 取得相关检测报告, 具体如下:

序号	型号	日期	编号	出具机构
1	SCB10-630/10 干式变压器	2012.05.25	12N0156-S	国家电器产品质量监督检验中心
2	SCB10-800/10 干式变压器	2012.05.10	12N0140-S	国家电器产品质量监督检验中心
3	SCB10-500/10 干式变压器	2011.05.30	11N0064-S	国家电器产品质量监督检验中心
4	SCB10-1000/10 干式变压器	2011.09.09	11N0089-S	国家电器产品质量监督检验中心
5	SCB11-500/10 干式变压器	2013.04.25	13N0069-S	国家电器产品质量监督检验中心
6	SCB11-2000/10 干式变压器	2013.06.09	13N0171-S	国家电器产品质量监督检验中心
7	SCB10-1600/20 干式变压器	2013.12.09	DY131552	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
8	SCB10-800/35 干式电力变压器	2010.06.21	10N0051-S	国家电器产品质量监督检验中心
9	SCBH15-1000/10 干式非晶合金配电变压器	2012.12.24	12U0157-S	国家电器产品质量监督检验中心
10	SCBH15-315/10 干式非晶合金配电变压器	2012.12.24	12U0156-S	国家电器产品质量监督检验中心
11	SGB11-1000/10 干式电力变压器	2014.01.15	DY140031	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
12	S11-M-315/10 电力变压器	2011.05.31	11M0093-S	国家电器产品质量监督检验中心
13	S11-M-1000/10 电力变压器	2013.05.23	DY130507	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
14	SZ11-12500/35 电力变压器	2014.04.14	13M0346-S	国家电器产品质量监督检验中心
15	S13-M-315/10 电力变压器	2012.12.19	12M0512-S	国家电器产品质量监督检验中心
16	S13-M-800/10 电力变压器	2012.12.20	12M0513-S	国家电器产品质量监督检验中心
17	SB13-M-1000/10 电力变压器	2014.2.14	14M0048-S	国家电器产品质量监督检验中心
18	SBH15-M-315/10 油浸式非晶合金铁心配电变压器	2014.02.14	14U0015-S	国家电器产品质量监督检验中心
19	SBH15-M-630/10 非晶合金配电变压器	2012.12.28	12U0155-S	国家电器产品质量监督检验中心

序号	型号	日期	编号	出具机构
20	SBH15-M-315/10 非晶合金配电变压器	2012.12.28	12U0154-S	国家电器产品质量监督检验中心
21	SCRB10-800/10 干式电力变压器	2013.12.24	DY131623	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
22	SCLB10-500/10 干式电力变压器	2011.08.04	(2011) 检字 JBY117号	电力工业电气设备质量检验测试中心(武汉)
23	YB□-12/0.4-630 高压/低压预装式变电站	2013.07.30	13X2326-S	国家电器产品质量监督检验中心
24	ZGS11-Z-800/10 组合式变压器	2013.07.26	13X2318-S	国家电器产品质量监督检验中心

(4) 产品型号证书

截至 2014 年 8 月 31 日, 公司研制的多种变压器产品已获得国家电器产品质量监督检验中心、国家中低压输配电设备质量监督检验中心、沈阳变压器研究所和中国电器工业协会电控配电设备分会颁发的型号证书, 具体如下:

序号	产品型号	日期	编号	出具机构
1	SCB10-30~2500/10 干式变压器	2013.12.25	DQJC-2012-10655	国家电器产品质量监督检验中心
2	SCB10-630~2500/20 干式变压器	2013.12.09	CNCE/B-13210	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
3	SCB10-630~2500/35 干式电力变压器	2012.12.31	DQJC-2012-10681	国家电器产品质量监督检验中心
4	SCB10-1000~1250/10 干式配电变压器	2010.11.12	111-10141	沈阳变压器研究院股份有限公司
5	SCB11-30~630/10 干式变压器	2013.08.19	DQJC-2013-10370	国家电器产品质量监督检验中心
6	SCB11-1000~1250/20 干式配电变压器	2010.12.16	111-10174	沈阳变压器研究院股份有限公司
7	SCB11-630~2500/10 干式变压器	2013.11.11	DQJC-2013-10512	国家电器产品质量监督检验中心
8	SCBH15-30~2500/10 干式非晶合金配电变压器	2013.11.13	DQJC-2013-10528	国家电器产品质量监督检验中心
9	SGB11-630~2500/10 干式电力变压器	2014.01.15	CNCE/B-14012	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
10	SGB11-1000~1250/10 干式配电变压器	2010.11.26	111-10142	沈阳变压器研究院股份有限公司
11	S11-M-30~500/10 电力变压器	2012.12.25	DQJC-2012-10654	国家中低压输配电设备质量监督检验中心

序号	产品型号	日期	编号	出具机构
12	S11-M-630~1600/10 电力变压器	2013.05.23	CNCE/BB-13068	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
13	S11-M-630~1600/10 配电变压器	2010.11.26	101-10148	沈阳变压器研究院股份有限公司
14	S13-M-30~1600/10 电力变压器	2013.11.13	DQJC-2013-10521	国家电器产品质量监督检验中心
15	SBH15-M-30~1600/10 非晶合金配电变压器	2013.11.13	DQJC-2013-10527	国家电器产品质量监督检验中心
16	SCRB10-630~2500/10 干式电力变压器	2013.12.24	CNCE/B-13216	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
17	SCLB10-30~630/10 三相树脂绝缘干式变压器	2009.11.03	CNCE/B-09008	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
18	SCLB10-630~2500/10 三相树脂绝缘干式变压器	2009.09.23	CNCE/B-09001	国家中低压输配电设备质量监督检验中心
19	ZGS11-Z-630~1600/10 组合式变压器	2014.06.27	DQJC-2014-10262	国家电器产品质量监督检验中心
20	YB-12/0.4-100~1600 高压/低压预装式变电站	2014.07.18	苏-93C-022	中国电器工业协会电控配电设备分会

(5) 标准产品标志证书

截至 2014 年 8 月 31 日，公司生产的干式电力变压器、电力变压器和高压/低压预装式变电站获得了国家标准化管理委员会产品标志证书，具体如下：

序号	证书名称	发证机关	编号	产品	有效期
1	采用国际标准产品标志证书	中国国家标准化管理委员会；江苏省南通质量技术监督局	3206C1349(2013)	干式电力变压器	2013 年 8 月至 2016 年 8 月
2	采用国际标准产品标志证书	中国国家标准化管理委员会；江苏省南通质量技术监督局	3206C1348(2013)	电力变压器	2013 年 8 月至 2016 年 8 月
3	采用国际标准产品标志证书	中国国家标准化管理委员会；江苏省南通质量技术监督局	3206C1347(2013)	高压/低压预装式变电站	2013 年 8 月至 2016 年 8 月

(6) 公司其他资质荣誉

截至 2014 年 8 月 31 日，公司取得多项资质荣誉情况，其中部分如下：

序号	证书名称	发证机构	编号	发证日期	有效期
1	江苏省民营科技企业	江苏省民营科技企业协会	F-20120430	2012 年 12 月	2012 年 12 月至 2014 年 12 月
2	江苏省高新技术企业	江苏名牌事业促进会；江苏省高新技术企业评审委员会	1307348	2013 年 8 月	2013 年 8 月至 2016 年 8 月
3	安全生产标准化三级企业（机械）	海安县安全生产监督管理局	AQBIII JX 苏 20120031 5	2012 年 11 月	2012 年 11 月至 2015 年 11 月
4	高效节能配电变压器专业委员会委员单位	中国电力企业联合会科技开发服务中心；全国输配电技术协作网	--	2014 年	2014 年至 2015 年
5	全国电网建设与改造所需主要产品选型选厂企业	中国电力招投标管理中心	GB01310288	2013 年 10 月	2013 年 10 月至 2014 年 10 月
6	南通市知名商标	江苏省南通市工商行政管理局	--	--	2013 年 12 月至 2015 年 12 月
7	南通名牌产品证书	南通市名牌战略推进委员会	--	2013 年 2 月	2012 年 12 月至 2014 年 12 月
8	AAA 级资信等级证书	江苏远东国际评估咨询有限公司	3288880042	2014 年 5 月	2014 年 5 月至 2015 年 5 月
9	计量合格确认证书	江苏省南通质量技术监督局	--	2013 年 2 月	2013 年 2 月至 2018 年 2 月
10	海安县模范和谐企业	中共海安县委；海安县人民政府	--	2014 年 2 月	--
11	工业百强企业	中共海安县委；海安县人民政府	--	2014 年 2 月	--
12	2013 年度南通市质量管理先进企业	南通市质量协会	--	2014 年 5 月	--

（六）特许经营权情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司未取得任何特许经营权。

（七）主要固定资产情况

截至 2014 年 8 月 31 日，公司的固定资产账面原值为 25,416,741.21 元，账

面净值为 16,782,723.42 元。公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他构成。

1、房屋及建筑物

公司的房屋及建筑物的所有权人为公司的控股子公司中泰电气，具体如下：

房屋所有权证编号	所有权人	建筑面积 (m ²)	房租坐落	类型/用途
海安房权证海安镇字第 (2003) 40061 号	中泰电气	2,030.66	海安镇长江西路 88-9 号	非居住
海安房权证海安镇字第 (2009) 007511 号	中泰电气	2,120.00	海安镇长江西路 88-9 号 2 幢	非居住
海安房权证海安镇字第 (2011) 008678 号	中泰电气	2,207.46	海安镇长江西路 88-9 号 3 幢、4 幢	非居住

2014 年 8 月 31 日，2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司房屋及建筑物占固定资产账面净值的比例分别为 52.59%、52.94%和 53.91%。

2、机器设备

截至 2014 年 8 月 31 日，公司的机器设备主要是生产变压器产品所用机器，包括横剪线、纵剪线、剪切机、箔绕机等，其中账面原值前十名的机器设备具体如下：

单位：元

设备名称	规格型号	数量	购置日期	账面价值	
				原值	净值
数控电动横剪机	HJ-400	1	2011.08.01	1,452,991.52	1,038,888.92
数控硅钢片横剪线	SKJ-450	1	2012.07.01	529,914.55	419,515.80
箔式绕线机	BRJ1400-2	1	2010.08.01	376,068.36	233,162.28
数控中柱片剪切机	SZJ-400	1	2011.11.01	273,504.28	198,290.68
模具	SCB10-100/6-10	1	2007.06.01	250,000.00	87,708.06
纵剪线	GJ1250-06	1	2009.08.01	235,897.44	123,846.24
测试台检测仪	RSBTT-III	1	2007.06.01	216,000.00	75,780.00
老斜剪改制	YXJ 改制	1	2014.06.01	213,675.20	210,292.00
横剪线	SKJ	1	2009.11.01	170,940.18	93,803.22
固化炉	UB-63	3	2012.09.01	138,461.54	113,250.09

2014年8月31日, 2013年12月31日和2012年12月31日, 公司机器设备占固定资产账面净值的比例分别为23.55%、23.71%和25.00%。

3、运输工具

截至2014年8月31日, 公司拥有多辆用于开拓市场及办公的商务车和用于运输货物的货车, 主要运输工具具体如下:

序号	车辆牌号	车辆名称及规格型号	登记日期
1	苏 FD6011	箱式货车跃进 NJ5100XXY-DCJZ	2009.07.02
2	苏 FD6183	江淮牌载货汽车 HFC1040KJ	2011.08.15
3	苏 F1D863	江淮货车	2012.07.24
4	苏 FD3880	汽车	2007.07.13
5	苏 FD2601	汽车	2009.09.23
6	苏 F0D682	五菱小客车 LZW6488C3	2009.02.09
7	苏 FD6433	雅阁牌轿车 HG7203AB	2010.07.15
8	苏 FD8076	奔驰轿车 WDDNG5EB	2010.11.19
9	苏 FD4875	帕萨特轿车 SVW7203VPD	2010.10.15
10	苏 F04688	大众汽车 SVW7181DJ	2011.08.25
11	苏 F7N615	依维柯汽车 NJ6487SDES6	2010.01.05
12	苏 F58Q598	思威牌多用途乘用车 DHW6451R1SAD	2012.11.07
13	苏 F22R22	雷克萨斯小轿车 JIHBK262	2012.12.08
14	苏 F9K699	大众轿车 FV7162FAAGG	2013.05.25
15	苏 F35R88	奥迪牌轿车 WAUSGC4G	2013.05.25
16	苏 F3D107	别克轿车	2013.08.07
17	苏 F2D710	别克轿车	2013.08.07
18	苏 F6D008	丰田小客车	2013.09.10
19	苏 F6D558	丰田小轿车	2013.09.10
20	苏 F0D558	奥德赛多用途乘用车 HG6481BBAN	2013.10.28
21	苏 F6D222	凯宴越野车 WP1AG292	2014.01.08

序号	车辆牌号	车辆名称及规格型号	登记日期
22	苏 FU7628	广本锋范汽车 HG7154CBAS	2012.05.28
23	苏 F6G122	别克小轿车 SGM7150ATA	2014.04.29
24	苏 F5N958	奥迪汽车 FV251BBCWC	2014.06.18
25	苏 F6G592	斯柯达轿车 SVW71613GS	2014.08.21

2014年8月31日, 2013年12月31日和2012年12月31日, 公司运输工具占固定资产账面净值的比例分别为22.29%、21.79%和19.26%。

注: 有限公司整体变更为股份有限公司, 上述产权登记的名称变更手续正在办理, 不存在法律障碍。

4、固定资产账面价值

截至2014年8月31日, 公司各类固定资产的账面价值如下:

单位: 元

类别	原值	净值	成新率
房屋及建筑物	12,021,193.14	8,826,717.10	73.43%
机器设备	6,277,698.01	3,951,560.34	62.95%
运输工具	6,207,367.34	3,741,188.17	60.27%
其他设备	910,482.72	263,257.81	28.91%
合计	25,416,741.21	16,782,723.42	66.03%

截至2014年8月31日, 公司房屋及建筑物、机器设备、运输工具和其他设备的净值占原值的比例分别为73.43%、62.95%、60.27%和28.91%, 整体成新率为66.03%, 固定资产成新率较高。根据生产经营的要求, 公司每年对固定资产进行更新换代。因此, 固定资产的更新不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大影响, 固定资产能够满足生产经营需要。

(八) 产品质量控制情况

1、产品质量标准

公司研制的变压器等产品在国家电器产品质量监督检验中心等专业机构通过型式试验和特殊试验, 取得相关的检测报告, 其执行的质量标准具体如下:

(1) 干式变压器执行标准

标准编号	标准内容
GB 1094.1-1996	《电力变压器》 总则
GB 1094.2-1996	《电力变压器》 温升
GB 1094.3-2003	《电力变压器》 绝缘水平、绝缘试验和外绝缘空气间隙
GB 1094.5-2003	《电力变压器》 承受短路的能力
GB 1094.11-2007	《电力变压器》 干式变压器
GB/T10228-2008	《干式电力变压器技术参数和要求》
GB/T22072-2008	《干式非晶合金铁心配电变压器技术参数和要求》

(2) 油浸式变压器执行标准

标准编号	标准内容
GB 1094.1-1996	《电力变压器》 总则
GB 1094.2-1996	《电力变压器》 温升
GB 1094.3-2003	《电力变压器》 绝缘水平、绝缘试验和外绝缘空气间隙
GB 1094.5-2003	《电力变压器》 承受短路的能力
GB/T6451-2008	《油浸式电力变压器技术参数和要求》
GB/T25446-2010	《油浸式非晶合金铁心配电变压器技术参数和要求》
GB/T1094.10-2003	《电力变压器》 声级测定

(3) 预装式变电站产品执行标准

标准编号	标准内容
GB 17467-2010	《高压/低压预装式变电站》
JB/T10217-2000	《组合式变压器》

2、质量控制过程

公司根据质量管理工作的实际，本着“以质量求生存，以信誉求发展，不断超越顾客的期望和要求，让顾客满意”的质量方针，加强质量管理，明确质量管理职责，确保质量体系有效运行，严格控制各工序的产品质量。公司依据国家有关法律法规及公司的相关规章制度和程序文件，制定了《质量/环境/安全管理手册》和《质

量管理制度》。公司严格按照质量管理方案控制产品质量，自公司设立以来未出现因质量问题产生的重大纠纷。公司质量管理体系符合《GB/T19001-2008/ISO 9001:2008 质量管理体系要求》，并于 2011 年获得北京中大华远认证中心颁发的质量管理体系认证证书。

南通市海安质量技术监督局于 2014 年 10 月 10 日为有限公司出具证明，以证有限公司自 2007 年 6 月 20 日成立至证明开具之日，各项经营活动符合国家及地方有关质量及技术监督方面的法律、法规及规范性文件的规定，产品质量符合企业及国家标准，未发生因违反国家及地方有关质量技术监督方面的法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

（九）安全生产和环境保护情况

为全面贯彻“安全第一，预防为主”的安全生产方针，公司认真落实安全生产责任制，不断强化安全生产管理监督力度，并根据相关法律法规制定了《安全管理制度》、《公司事故应急机构及职责》、《公司事故应急救援预案》和《质量/环境/安全管理手册》，定期对职工进行安全生产培训和应急演练。公司生产部门员工、部门负责人、常务副总经理和总经理皆与公司签订《安全生产承诺书》，共同维护公司安全生产。公司对生产安全高度重视，自公司设立以来从未发生重大安全生产责任事故，未因生产安全方面的原因受到过政府主管部门的处罚。2012 年 11 月，公司被海安县安全生产监督管理局评为安全生产标准化三级企业（机械）。公司职业健康安全管理体系符合《GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007 职业健康安全管理体系要求》，并于 2013 年获得北京中大华远认证中心颁发的职业健康安全管理体系认证证书。

目前公司主要污染因素为固体废弃物及噪声。其中固体废弃物主要是钢、铜、铝、绝缘纸和包装纸等边角料，噪声主要是机械设备作业噪声。固体废弃物采取分类收集后分别处理，不排放；噪声采用防振、隔音措施，合理布局，完全达到环保要求。依据相关法律法规和实际生产环境因素，公司编制了《质量/环境/安全管理手册》，并制定了合理的环境目标，包括水电消耗的节约和固体废弃物/有毒有害危险废弃物的回收与处理等。公司环境管理体系符合《GB/T24001-2004/ISO 14001:2004 环境管理体系要求及使用指南》，于 2011 年

获得北京中大华远认证中心颁发的环境管理体系认证证书。

南通市海安县环境保护局于 2014 年 10 月 10 日为有限公司出具证明，以证有限公司自 2007 年 6 月 20 日成立至证明开具之日，遵守相关环保法律法规，没有任何因违反环保法规而导致被处罚的情形。

（十）人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截至 2014 年 8 月 31 日，有限公司共有员工 153 人，全部签订劳动合同，按岗位分工、受教育程度和年龄划分，员工情况具体如下：

（1）员工岗位分布情况

岗位	人数	占比
生产人员	71	46%
研发、技术人员	11	7%
营销人员	41	27%
管理人员	15	10%
财务人员	3	2%
其他人员	12	8%
合计	153	100%

（2）员工受教育程度分布情况

教育程度	人数	占比
本科及以上	7	5%
大专	16	10%
大专以下	130	85%
合计	153	100%

（3）员工年龄分布情况

年龄	人数	占比
30 岁以下	56	37%

30（含 30）岁至 39 岁	44	29%
40（含 40）岁以上	53	35%
合计	153	100%

公司 153 名员工中，除 3 人是国有企业下岗职工，社会保险在原单位缴纳外，8 人退休返聘不需要缴纳基本养老保险，1 人有新农保放弃缴纳社保，1 人新入职，社保手续正在办理，其余职工均缴纳社会保险。

2、核心技术人员情况

（1）核心技术人员基本情况

截至公开转让说明书签署日，公司共有 6 名核心技术人员。

王良明，总经理，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况/三、公司基本情况/（二）公司股东情况”。

冯斌，副总经理，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况/五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事基本情况”。

崔素珍，女，1958 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1980 年 7 月至 2005 年 1 月，任哈尔滨变压器厂设计部主任；2005 年 1 月至 2011 年 3 月，任东北变压器集团有限公司常务副总；2011 年 5 月至 2014 年 1 月，任宁波奥克斯高科技有限公司油浸式变压器设计科长；2014 年 2 月至 2014 年 11 月，任有限公司商务副总。股份公司成立后，任公司销售总监，未直接或间接持有公司任何股份。

傅大权，男，1972 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995 年 7 月至 2002 年 12 月，任南通友邦变压器有限公司测试员；2003 年 1 月至 2005 年 12 月，任江苏恒炫电气有限公司设计部长；2006 年 1 月至 2008 年 2 月，任南通艺顺鹏电气有限公司设计副总；2008 年 3 月至 2011 年 2 月，自由职业；2011 年 3 月至 2014 年 11 月，任有限公司设计部长。股份公司成立后，任公司研发中心设计部长，未直接或间接持有公司任何股份。

林爱方，女，1967 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987 年 9 月至 1989 年 7 月，大丰市新丰镇小学教师；1989 年 8 月至 2012 年 4 月，任江苏伯乐达变压器有限公司设计部部长；2012 年 5 月至 2014 年 1 月，任江苏鹤都电器有限公司总工程师；2014 年 2 月至 2014 年 11 月，任有限公司设

计员。股份公司成立后，任公司研发中心设计员，未直接或间接持有公司任何股份。

徐伟，男，1991年2月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013年8月至2014年11月，任有限公司设计员。股份公司成立后，任公司研发中心设计员，未直接或间接持有公司任何股份。

（2）核心技术人员变动情况

目前，公司的核心技术人员为董事长王良明、董事冯斌、销售总监崔素珍以及傅大权、林爱方和徐伟6人。公司注重技术创新的同时更加注重研发团队建设，研发费用逐年增加，对技术人员提供一定的在岗培训和继续教育，保证其及时准确地掌握新技术、新知识，因此吸引更多的技术人才加入公司。

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员有所增加。副总经理冯斌于2014年9月入职，销售总监崔素珍于2014年2月入职，林爱方于2014年2月入职，徐伟于2013年8月入职。其中，副总经理冯斌具有教授级高级工程师职称，目前正于武汉大学电气工程学院攻读高电压与绝缘技术专业博士学位。冯斌具有二十余年电气设备企业的从业经验，行业知识丰富，负责和承担过多个新型变压器研发项目的总体规划、设计和实施。现阶段公司不断完善激励制度和研发组织分工，核心技术团队较为稳定。科研人才的不断增多将进一步促进企业在激烈的市场竞争中占据有利的地位，并带动一批新技术、新产品的诞生，率先进入市场，增大企业经济效益。

（3）核心技术人员持股情况

姓名	持股数量（万股）	持股比例	是否存在质押及其他争议事项
王良明	5,492	91.53%	否
冯斌	--	--	--
崔素珍	--	--	--
傅大权	--	--	--
林爱方	--	--	--
徐伟	--	--	--
合计	5,492	91.53%	--

四、公司主营业务相关情况

（一）公司营业收入

报告期内，公司营业收入具体情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年	2012 年
干式变压器	52,763,305.80	88,577,458.05	82,277,036.97
油浸式变压器	11,610,854.72	19,889,692.91	13,126,917.00
其他	166,017.10	346,355.36	255,821.20
合计	64,540,177.62	108,813,506.32	95,659,775.17

（二）公司主要客户情况

公司是专业从事多种节能型输配电设备制造的企业，主导产品包括 10kV 级、20kV 级、35kV 级环氧树脂浇注干式电力变压器和油浸式电力变压器等多个系列产品，客户分布于各行各业，主要为电力设备制造企业和电力公司。

2014 年 1-8 月，公司销售前五名客户收入合计 13,239,763.61 元，占当年 1-8 月营业收入的 20.51%，具体如下：

序号	客户名称	金额（元）	占比
1	南通市亚威变压器厂	3,771,794.88	5.84%
2	扬州众成变压器有限公司	2,607,199.57	4.04%
3	重庆渝和电力设备有限公司	2,477,264.92	3.84%
4	宇恒电气（湖北）有限公司	2,287,777.76	3.54%
5	江苏恩华药业股份有限公司	2,095,726.48	3.25%
合 计		13,239,763.61	20.51%
营业收入总额		64,540,177.62	100%

2013 年，公司销售前五名客户收入合计 27,844,294.84 元，占当年营业收入的 25.59%，具体如下：

序号	客户名称	金额（元）	占比
----	------	-------	----

序号	客户名称	金额（元）	占比
1	沈阳福林特种变压器有限公司	6,267,350.41	5.76%
2	重庆渝和电力设备有限公司	6,110,192.30	5.62%
3	宁波奥克斯高科技有限公司	6,000,324.76	5.51%
4	贵州中泉电气集团有限公司	5,473,264.96	5.03%
5	广东省顺德开关厂有限公司	3,993,162.41	3.67%
合 计		27,844,294.84	25.59%
营业收入总额		108,813,506.32	100%

2012 年，公司销售前五名客户收入合计 33,386,520.55 元，占当年营业收入的 34.91%，具体如下：

序号	客户名称	金额（元）	占比
1	宁波奥克斯高科技有限公司	10,174,188.04	10.64%
2	重庆渝和电力设备有限公司	7,814,302.49	8.17%
3	仪征市宏鑫变压器有限公司	7,662,478.69	8.01%
4	成都西电蜀能电器有限责任公司	3,994,871.80	4.18%
5	四川川变变压器有限公司	3,740,679.53	3.91%
合 计		33,386,520.55	34.91%
营业收入总额		95,659,775.17	100%

2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司销售前五名客户收入合计占当期营业收入的比例分别为 20.51%、25.59%和 34.91%，客户集中度较低，无单一客户依赖风险。

（三）公司主要产品原材料投入与能源供应情况

1、主要产品原材料投入情况

公司采购产品主要为硅钢片、铜材和铝材等，其中硅钢片是公司采购金额最多的原材料。公司根据订单情况确定采购量。主要原材料，公司通过“主要对比价格，辅助对比质量和送货时间”的方式向合格供应商直接采购；部分零部件、辅助材料等，公司主要从市场上向经销商采购。

公司在采购方面一般采取市场化的手段进行采购,与大宗原材料供应商具有稳定的合作关系,根据原材料市场价格与供应商协商采购价格。

2014 年 1-8 月,公司前五名供应商的采购金额合计 40,927,150.68 元,占当年 1-8 月原材料总采购额的 80.07%,具体如下:

序号	单位	采购金额(元)	占比
1	南通海奥机电科技有限公司	26,374,716.08	51.60%
2	南通万宝磁石制造有限公司	11,063,328.17	21.64%
3	江苏东园电磁线有限公司	1,336,030.21	2.61%
4	泰州鼎臣线缆有限公司	1,176,547.57	2.30%
5	武汉中秦金属材料科技有限公司	976,528.65	1.91%
合计		40,927,150.68	80.07%
原材料总采购额		51,113,589.03	100.00%

2013 年,公司前五名供应商的采购金额合计 42,468,803.73 元,占当年原材料总采购额的 51.33%,具体如下:

序号	单位	采购金额(元)	占比
1	南通万宝磁石制造有限公司	18,388,320.23	22.22%
2	海安县天星电工材料有限公司	11,287,014.16	13.64%
3	武汉中秦金属材料科技有限公司	4,742,437.95	5.73%
4	江苏林龙电磁线有限公司	4,273,584.81	5.17%
5	吴江市震泽镇新华电工材料厂	3,777,446.58	4.57%
合计		42,468,803.73	51.33%
原材料总采购额		82,737,738.13	100.00%

2012 年,公司前五名供应商的采购金额合计 34,095,337.25 元,占当年原材料总采购额的 46.75%,具体如下:

序号	单位	采购金额(元)	占比
1	无锡华精新型材料有限公司	11,351,471.04	15.56%
2	海安县天星电工材料有限公司	8,414,209.21	11.54%

序号	单位	采购金额（元）	占比
3	南通万宝磁石制造有限公司	8,186,424.34	11.22%
4	无锡华精新材股份有限公司	3,302,374.70	4.53%
5	泰州鼎臣线缆有限公司	2,840,857.96	3.90%
合计		34,095,337.25	46.75%
原材料总采购额		72,935,613.31	100.00%

2014 年 1-8 月、2013 年和 2012 年，公司向前五名供应商合计的采购额占全部采购金额的比例分别为 80.07%、51.33%和 46.75%。2014 年 1-8 月，公司对海奥机电采购金额为 26,374,716.08 元，占总采购金额的 51.60%。公司从海奥机电采购的主要为油箱、外壳和材料等物资，这些原材料的可替代性较强，解除合作后能够在短时间内找到其他合格的供应商，因此无依赖风险。

2、能源供应情况

公司能源消耗以电力为主，电力消耗占生产成本的比重较低。报告期内，公司所耗电能价格为 0.882 元/度，保持不变。

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年	2012年
电费	333,841	564,840	398,236
生产成本	48,480,534	88,122,119	78,458,435
占生产成本比重	0.69%	0.64%	0.51%
平均每度电费	0.882	0.882	0.882

报告期内，电费占生产成本相对稳定。公司产量与能源消耗相匹配，数据真实、合理。

（四）公司重大业务合同情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，且不存在纠纷。

1、2014 年 1-8 月公司重大销售合同

序号	客户名称	合同起始日期	合同内容	合同金额（元）	合同状态
----	------	--------	------	---------	------

序号	客户名称	合同起始日期	合同内容	合同金额(元)	合同状态
1	宁波奥克斯高科技有限公司	2014年4月	变压器	5,000,000	正在履行
2	怀来县电力实业公司	2014年8月	变压器	2,900,000	正在履行
3	江苏恩华药业股份有限公司	2014年5月	变压器	2,452,000	履行完毕
4	辽宁锦榜电气有限公司	2014年5月	SCB10 型和 S11-M型变压器	2,158,200	履行完毕
5	重庆渝和电力设备有限公司	2014年8月	SCB11型变压器	1,670,000	正在履行
6	东莞市康德威变压器有限公司	2014年1月	SGB11型变压器	1,589,900	履行完毕
7	海盐变压器有限公司	2014年4月	SCB10型变压器	926,000	履行完毕
8	江苏和兴汽车科技有限公司	2014年1月	SZ11型变压器	820,000	履行完毕
9	河南泰隆电力设备有限公司	2014年3月	SLB10型变压器	765,260	履行完毕
10	四川南充恒通电力有限公司	2014年5月	SCB11型变压器	707,650	履行完毕

2、2013 年重大销售合同

序号	客户名称	合同起始日期	合同内容	合同金额(元)	合同状态
1	南通市亚威变压器厂	2013 年 11 月	SCLB 型变压器	2,356,000	履行完毕
2	贵州中泉电气集团有限公司	2013 年 6 月	SCB10型变压器	1,948,400	履行完毕
3	重庆德键电力设备安装工程有限公司	2013 年 10 月	SCB10型变压器	3,500,000	正在履行
4	河南嘉祥电气有限公司	2013 年 2 月	SCB10型变压器	1,624,000	正在履行
5	重庆渝和电力设备有限公司	2013 年 3 月	SCLB10型变压器	1,115,400	履行完毕
6	江苏信实电气有限公司	2013 年 7 月	SCLB10型变压器	1,150,000	正在履行
7	沈阳福林特种变压器有限公司	2013 年 10 月	SCLB10型变压器	1,094,000	履行完毕
8	贵阳飞鹏电器成套设备厂	2013 年 4 月	S11-M 型变压器	855,000	履行完毕

9	江苏昆山通用电气有限公司	2013年8月	SCB10型变压器	770,000	履行完毕
10	贵州中泉电气集团有限公司	2013年7月	SCB10型变压器	892,200	履行完毕

3、2012 年重大销售合同

序号	客户名称	合同起始日期	合同内容	合同金额 (元)	合同状态
1	宁波奥克斯高科技有限公司	2012年8月	变压器	5,000,000	履行完毕
2	广东省顺德开关厂有限公司	2012年12月	S11-M 型变压器	4,672,000	履行完毕
3	博耳（无锡）电力成套有限公司	2012年8月	SCLB10 型变压器	2,491,000	履行完毕
4	宁波奥克斯高科技有限公司	2012年4月	干式变压器	2,120,300	履行完毕
5	郑州远大电力工程有限公司	2012年6月	变压器	1,700,000	履行完毕
6	郑州御钦电力有限公司	2012年6月	变压器	1,175,000	履行完毕
7	河南省华鸿置业有限公司	2012年5月	SCB10 型变压器	1,150,000	履行完毕
8	重庆宏景电力工程服务中心	2012年9月	SCB10 型变压器	1,065,000	履行完毕
9	镇江天力变压器有限公司	2012年6月	SGB10 型变压器	1,064,000	履行完毕
10	重庆润德投资公司	2012年9月	SCB10 型变压器	739,800	履行完毕

4、2014 年 1-8 月份重大采购合同

序号	供应商名称	合同签订日期	合同内容	合同金额 (元)	合同状态
1	南通海奥机电科技有限公司	2014年2月	电磁线、铝材、铜铝排	32,800,000	正在履行
2	无锡华精新材股份有限公司	2014年1月	取向硅钢	20,950,000	正在履行
3	南通市百威电气有限公司	2014年2月	电磁线	10,000,000	正在履行
4	武汉中泰金属材料有限公司	2014年2月	取向硅钢	9,408,000	正在履行
5	海安旺成科技有限公司	2014年2月	风机	1,500,000	正在履行

5、2013 年重大采购合同

序号	供应商名称	合同签订日期	合同内容	合同金额 (元)	合同状态
1	无锡华精新材股份有限公司	2013 年 1 月	取向硅钢	22,860,000	履行完毕
2	海安县天星电工材料有限公司	2013 年 2 月	铝材	13,600,000	履行完毕
3	武汉中泰金属材料有限责任公司	2013 年 2 月	取向硅钢	9,336,000	履行完毕
4	南通海奥机电科技有限公司	2013 年 8 月	电磁线、铝材	3,000,000	履行完毕
5	南通兴安源金属制品有限公司	2013 年 3 月	油箱	3,000,000	履行完毕
6	海安旺成科技有限公司	2012 年 2 月	风机	1,200,000	履行完毕

6、2012 年重大采购合同

序号	供应商名称	合同签订日期	合同内容	合同金额 (元)	合同状态
1	无锡华精新材股份有限公司	2012 年 3 月	取向硅钢	22,650,000	履行完毕
2	武汉中泰金属材料有限责任公司	2012 年 2 月	取向硅钢	9,126,000	履行完毕
3	南通兴安源金属制品有限公司	2012 年 3 月	油箱	1,300,000	履行完毕
4	海安旺成科技有限公司	2012 年 2 月	风机	1,000,000	履行完毕

五、公司商业模式

公司是专业从事节能型输配电设备制造，为电网系统提供安全、高效、节能、环保的电力设备和技术解决方案的综合服务供应商。公司的主营业务是节能型变压器等输配电设备的研发、设计、生产和销售。目前，公司新产品市场不断扩大，已覆盖华东地区，辐射华北、东北、中西部地区，其质量和服务得到顾客的肯定和好评。公司依托经验丰富的生产团队和研究开发团队，通过为客户提供安全、高效、节能、环保的电力设备和技术解决方案来获取收入、利润和现金流。

（一）销售模式

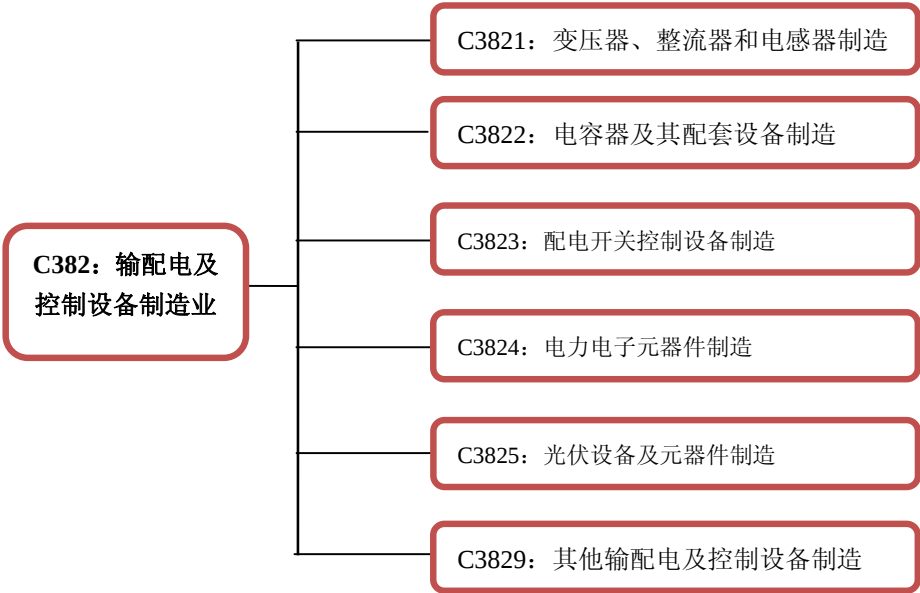
公司的销售模式分为直销、经销两种，以直销方式为主。直销方面，公司与客户签订购销合同，明确合同标的额及技术条件、期限等，公司按照双方合同约定组织生产、发货、结算、回款，提供一切售前、售中和售后服务。经销方面，公司与经销商签订供货合同，根据合同约定，按照经销商提货通知向经销商发出产品，同时提供相应售前、售中和售后服务。公司经销商主要是从事各种电力变压器制造的企业。

（二）盈利模式

从公司整体运营来看，研发中心一方面与销售部门积极沟通，了解最新市场动态，进而确定研发方向；另一方面也向销售部门及时反馈公司最新产品与技术，指导销售部门开发客户。公司销售部门根据客户的具体需求，提供产品技术方案，在获得客户认可后签订销售合同。公司生产部门根据销售合同安排生产计划，研发中心及时提供设计图纸并与其积极沟通，确保生产过程的顺利进行。采购部门则根据生产计划进行原材料采购。公司通过以上流程将产品销售给客户，从而为公司取得收入、利润和现金流。

六、公司所处行业基本情况

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2011），本公司所属行业为“C38 电气机械及器材制造业”大类下的“C382 输配电及控制设备制造业”，如下图所示：



根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，本公司所属行业为“C38 电气机械和器材制造业”。

（一）公司所处行业概况

1、行业监管体系

我国输配电及控制设备制造业已形成市场化的竞争格局，实行行业自律管理，政府不再通过行政手段干预。目前，我国配输电及控制设备制造业的政府主管部门主要有国家发改委、国家能源局、国家质量监督检验检疫总局和国家电力监管委员会等部门。

部门	职责
国家发改委	主要负责拟订电力工业的行业规划、行业法规和经济技术政策，发布行业标准，对电力等能源发展进行宏观调控
国家能源局	主要负责电力市场运行，规范电力市场秩序，负责电力安全生产监督管理、可靠性管理和电力应急工作，拟定电网有关发展规划、计划和政策并组织实施，承担电力体制改革有关工作，衔接电力供需平衡等
国家质量监督检验检疫总局	主要负责产品质量检验、标准化等工作；在电力设备的质量检测及技术监督方面，国内的权威机构有国家高压电器质量监督检验中心、国家电器产品质量监督检验中心、机械工业高压电器设备质量检验中心、电力工业电气设备质量检验检测中心等单位
国家电力监管委员会	按照国务院授权，依照法律、法规对全国电力履行统一监管，配合国家发改委拟定国家电力发展规划，制定电力市场运行规则，监管电力市运行，规范电力市场秩序，监管输电、供电和非竞争性发电业务；颁布和管理电力业务许可证；组织实施电力体制改革方案等

本行业的自律组织为中国机械工业联合会和中国电器工业协会变压器分会等行业协会，其主要职责为受政府委托，制订输配电及控制设备产品的国家和行业标准，制订自律性行规行约，组织和参与行业统计调查，保护会员的合法权益，维持行业内的公平竞争，协调会员关系等服务工作。

我国输配电及控制设备制造业具有严格的准入制度，所有产品必须按照国家标准或行业标准进行设计及生产，并须通过国家指定的检测中心的型式试验，取得型式试验报告和型号证书后，才被批准进入市场。一般情况下，各省级电力公司会在采购产品前审查确定产品在当地电网是否具备入网资格；少数地区要求新产品经过技术权威部门和大用户代表参加的技术鉴定后才能被批量采用。国家质量监督检验检疫总局在沈阳变压器研究院设立了国家变压器质量监督检验中心和全国变压器标准化技术委员会，负责我国变压器行业产品质量检测和认定。我国变压器产品入网及技术认证方面的权威机构包括国家高压电器质量监督检验中心（西安高压电器研究所有限公司）、机械工业高压电器产品质量检验中心（沈阳）、国家电器产品质量监督检验中心（苏州电器科学研究院股份有限公司）、电力工业电气设备质量检验测试中心、国家中低压输配电设备质量监督检验中心等。

2、行业相关政策法规

由于输配电及控制设备制造业是关系电力工业的战略性行业，国家近年来出台众多法规政策，具体包括：《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》、《中华人民共和国电力法》、《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172号）、《装备制造业调整和振兴规划（2009年）》、《智能电网技术标准体系规划》、《智能电网关键设备（系统）研制规划》、《农村电网改造升级项目管理办法》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年）》、《工业转型升级规划（2011—2015年）》、《“十二五”节能减排综合性工作方案》、《“十二五”节能环保产业发展规划》、《能源发展“十二五”规划》、《产业结构调整指导目录（2011年本）（修正）》、《关于加强配电网规划与建设工作的意见》、《国家新型城镇化规划（2014—2020年）》和《农村电网改造升级项目可行性研究报告编制和审查指南》，上述政策法规中与输配电及控制设备制造业相关的内容具体如下：

（1）2006年2月，国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》，其中“能源”部分指出：坚持节能优先，降低能耗，攻克主

要耗能领域的节能关键技术，大力提高一次能源利用效率和终端用能效率；重点开发安全可靠的先进电力输配技术，实现大容量、远距离、高效率的电力输配。“优先主题”包括“重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备”。规划的“制造业”部分指出：积极发展绿色制造，加快相关技术在材料与产品开发设计、加工制造、销售服务及回收利用等产品全生命周期中的应用，形成高效、节能、环保和可循环的新型制造工艺，用高新技术改造和提升制造业。

(2) 2008 年 7 月，科技部、财政部、税务总局联合发布的《国家重点支持的高新技术领域》（国科发火[2008]172 号）在“六、新能源及节能技术”部分明确提到：重点支持高效节能技术，包括输配电系统优化技术、电能质量优化（包括在先动态谐波治理、先进无功功率补偿等）新技术、电网优化运行分析、设计、管理（包括企业电网优化配置、用电设备功率合理分配等）软件及硬件新技术。

(3) 2009 年 2 月，国务院常务会议审议通过的《装备制造业调整和振兴规划（2009 年）》指出：依托高效清洁发电、特高压变电、高速铁路、城市轨道交通等领域的重点工程，有针对性地实现重点产品国内制造；支持装备制造骨干企业进行联合重组，充分利用增值税转型政策，推动企业技术进步；改进生产组织方式，提高生产效率和产品质量，推进以企业为主体的产学研结合，鼓励科研院所走进企业，支持企业培养壮大研发队伍。

(4) 2010 年 6 月，国家电网公司发布《国家电网智能化规划》的子规划——《智能电网技术标准体系规划》和《智能电网关键设备（系统）研制规划》，其中《智能电网关键设备（系统）研制规划》在中国首次系统地提出了包括 7 个技术领域、28 个技术专题和 137 项关键设备的研制规划。该规划分析了目前国内、外智能电网关键设备的研制状况，针对“已有设备”、“在研设备”和“待研设备”，提出了明确的工作策略，制定了每一类设备的研制内容、研制目标和研制计划，有利于促进和带动智能电网及相关领域与产业有序发展。

(5) 2011 年 1 月，国务院常务会议决定实施新一轮农村电网改造升级工程。根据国家发展和改革委员会出台的《农村电网改造升级项目管理办法》，此次改造升级的对象为县级行政区域内为农村生产生活提供电力服务的 110kV 及以下电网设施，具体包括变电站、线路等农村电网设施的新建，以及对已运行农网设施局部或整体就地或异地建设、增容、更换设备等。据预测，农网改造升级每年

带动 600 亿元投入，三年投资规模将超过 2,000 亿，其中将有 1,200—1,300 亿元会用于购买包括 110kV 及以下变压器在内的输配电设备，该类公司将受益巨大。

(6) 2011 年 6 月，国家发展和改革委员会、科学技术部、工业和信息化部、商务部、国家知识产权局联合编制发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年）》，将本行业涵盖的“电网输送及安全保障技术”列入我国当前优先发展的高技术产业化重点领域。

(7) 2011 年 12 月，国务院发布《工业转型升级规划（2011—2015 年）》，规划指出：大力发展特高压等大容量、高效率先进输变电技术装备，推动智能电网关键设备的研制。

(8) 为贯彻落实国务院《“十二五”节能减排综合性工作方案》和《“十二五”节能环保产业发展规划》，促进高效节能机电设备（产品）的推广应用，结合工业、通信业节能减排实际工作，经各地工业和信息化主管部门和相关行业协会推荐、专家评审及公示，评选产生《节能机电设备（产品）推荐目录(第二批)》、《节能机电设备（产品）推荐目录(第三批)》和《节能机电设备（产品）推荐目录(第四批)》，其中包括环氧树脂绝缘干式电力变压器、干式非晶合金铁心配电变压器、立体卷铁心树脂绝缘干式变压器和立体铁心油浸式变压器等多个系列的节能型变压器。

(9) 2013 年 1 月，国务院发布《能源发展“十二五”规划》，规划的“推动能源供应方式变革”部分指出要推进“智能电网建设”，具体内容包括：“加强智能电网规划，通过关键技术研发、设备研制和示范项目建设，确定技术路线和发展模式，制定智能电网技术标准。加快推广应用智能电网技术和设备，提升电网信息化、自动化、互动化水平，提高可再生能源、分布式能源并网输送能力。积极推进微电网、智能用电小区、智能楼宇建设和智能电表应用。“十二五”时期，建成若干个智能电网示范区，力争关键技术创新和装备研发走在世界前列。”智能电网的全面建设不仅给变压器制造业提供良好的增长空间，而且对变压器产品的结构优化和技术革新推波助澜。

(10) 2013 年 2 月，经国家发展和改革委员会发布并修改的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》鼓励类项目包括：电网改造与建设；继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发与应用；大型电站及大电网变电站集约化设计和自动化技术开发与应用；降低输、变、配电损耗技术开发与应用；分布

式供电及并网技术推广应用等。

(11) 2013 年 7 月，国家电网印发的《关于加强配电网规划与建设工作的意见》指出：近年来配电网发展水平不断提升，但发展总体仍然滞后，存在电网结构问题突出、供电能力有待提升等问题。当前，我国电力需求将持续快速增长，供电可靠性要求越来越高，分布式发电与多元化负荷快速发展，对配电网规划设计、接入管理、运行检修、安全协调控制等方面提出更高要求，建设“世界一流电网”要求加快配电网建设，提升配电网发展水平。国家电网拟以提高供电可靠性为目标，提升发展理念，坚持统一规划、统一标准，建设与改造并举，全面建设结构合理、技术先进、灵活可靠、经济高效的现代配电网，到 2015 年全面解决无电地区用电问题，基本解决县域电网与主网联系薄弱问题。

(12) 2014 年 3 月，国务院印发《国家新型城镇化规划(2014—2020 年)》。随着新型城镇化的推进，农业人口落户城镇、城镇棚户区和城中村改造将带来用电负荷水平、用电结构的显著变化。具有新型城镇化特征的农村电网用电负荷将快速增长，功能和形态也发生显著变化，对供电安全性、可靠性、服务质量的要求越来越高，为输配电及控制设备制造业提供了巨大市场需求。

(13) 2014 年 8 月，国家能源局对外发布《农村电网改造升级项目可行性研究报告编制和审查指南》，以规范农村电网改造升级项目可研报告编制和审查工作，加强农村电网改造升级项目管理。指南对纳入农村电网改造升级中央预算内年度投资计划，享受中央预算内资金支持和国家农网改造贷款偿还政策的农网改造升级项目提出了具体要求。该指南提出 35kV 及以下电压等级配电网项目是农村电网改造升级工程的重点，该等级配电网项目投资安排比例应超过总投资的 70%。

3、输配电及控制设备制造业概况

(1) 输配电及控制设备制造业定义

输配电及控制设备指的是电能在传输、配售阶段所需要使用的设备，包括电容器、配电开关、电力电子元器件、变压器、整流器和光伏设备等，而输配电及控制设备制造业就是指生产这些设备的企业集合。

电力是国民经济的重要基础，热、光、风、水等能量通过发电设备转换为电能后，必须按照合理的电压等级升压输送并分级降压到用户使用，发电电压等级越高，输送距离越长。输配电及控制设备的作用是接受、分配、控制电能，保障

用电设备和输电线路的正常工作，并将电能输送到用户。具体的电力系统流程如下图所示：



（2）行业规模简述

根据国家统计局、Wind 统计，2011-2013 年，我国输配电及控制设备制造业规模以上企业分别为 5,648、6,396 和 6,994 家；2009-2013 年，我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值分别为 7,328.94 亿元、8,105.27 亿元、10,754.18 亿元和 14,245.37 亿元和 16,873.22 亿元，整个行业呈现稳步增长态势。

我国输配电及控制设备制造业规模以上企业 2003-2013 年主营业务收入也逐步增长，按此趋势预计 2014 年末主营业务收入将超过 20,000 亿元，具体情况如下所示：

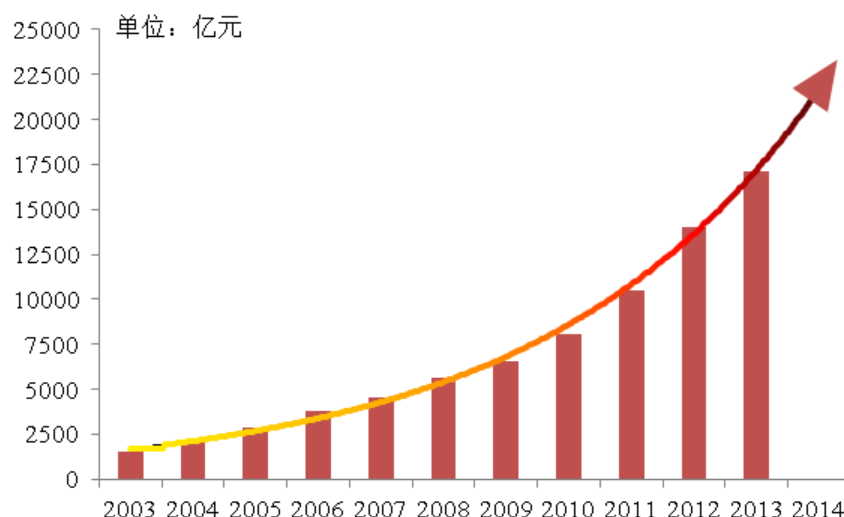


图 1：2003-2013 年输配电及控制设备制造业主营业务收入

注：2007-2010 年为每年 11 月累计数据

数据来源：国家统计局，Wind

由此可见，我国输配电及控制设备制造业市场规模庞大，增长势头强劲，市场空间广阔。

由于输配电及控制设备制造业的下游涉及电力、冶金、煤炭、石化、铁路等众多行业，影响因素复杂，尤其电力投资增长率及国家电力行业的相关政策对该

行业影响最大。电力投资为输配电及控制设备制造业提供推动力，影响该行业的景气周期，直接决定行业规模及增长率。输配电及控制设备中一次设备的增长与电网投资直接相关，二次设备增长速度稍滞后于投资增长和一次设备增长。公司产品属于一次设备，与电网投资相关程度较高。

（3）行业发展趋势

行业整体方面，下游电力行业保持稳定发展，保证输配电及控制设备制造业需求增长。根据国家电网 2010 年规划，“十二五”期间是我国电网全面建设阶段，在我国长久以来坚持智能电网建设规划的驱动下，加之城镇化建设以及农村电网改造进程的增速，国内对输配电及控制设备的需求将再次出现一轮高峰。

产品结构方面，整体上看，输配电设备向大容量、高电压、组合化、节能降耗、绿色环保、智能化、信息化等方向发展。高压、超高压、特高压电气产品、柔性交流输电系统及其配套产品、清洁能源发电中应用的输配电产品以及节能降耗产品等高端产品市场前景广阔。由于我国能源缺乏，形势严峻，提高电力生产、输送和使用效率是节能关键，节能型变压器具有较大发展空间。

输配电及控制设备制造业作为战略性产业经历了“技术转让—消化吸收—自主创新”的升级过程，国内企业技术水平、生产能力和竞争力逐步增强。变压器生产方面，重点龙头企业已经具备了特高压变压器的设计和制造能力，可实现国产化供货目标。另外，国内外竞争加剧，企业分化增大，市场集中度快速提高。

4、变压器细分行业概况

（1）变压器的种类、特性

变压器是一种利用电磁互感应，变换电压，电流和阻抗的器件，是发、输、变、配电系统中的重要设备之一。按照冷却方式分类，变压器可分为干式变压器、油浸变压器和氟化物变压器，主要为干式变压器和油浸式变压器。

干式变压器是指铁芯和绕组不浸在绝缘液体中的变压器，主要包括两类：一是浸渍绝缘干式变压器，这是干式变压器中应用最早的一种，是用玻璃丝包线绕制成的绕组。这类变压器绕组制造工装设备简单、成本低，但相对其它形式干式变压器，它承受短路能力较差，绕组的防潮和防尘性能差。近几年又发展成用 Nomex® 绝缘纸作为导线绝缘，线圈经真空压力浸渍工艺制造的浸渍绝缘干式变压器。二是环氧树脂浇注干式变压器，用环氧树脂与固化剂的混合料在真空状态下使线圈浇注成型。由于环氧树脂是一种难燃、阻燃的材料，而且具有优越的

电气性能和环保特性，广泛应用于配电变压器中。

油浸式变压器是指铁芯和绕组浸在绝缘液体中的变压器。油浸式变压器在低损耗、低噪声和高可靠性方面已取得较好成果，尤其是节能降耗方面，通过不断的工艺改进，如采用全斜阶梯接缝结构铁心、卷铁心、长圆型铁心等工艺，以及铁心磁性材料导磁性能的改进和非晶铁心的应用，使油浸式变压器的空载损耗更低，节能效果更加明显。

我国最初的中小型变压器为以绝缘油为介质的油浸式变压器，环氧树脂浇注干式变压器在 20 世纪 90 年代后得到快速发展。环氧树脂浇注干式变压器的性能优势包括耐雷电冲击能力强、抗短路能力强、过负载能力强、阻燃性能好、损耗低、噪声低，该种产品特别适用于城市住宅小区、办公大楼等防火要求严格的场合。

依据铁芯形式，变压器可分为非晶合金铁心变压器、芯式变压器和壳式变压器。非晶合金铁心变压器是指利用导磁性能突出的非晶合金作为铁心的变压器。非晶合金铁心变压器的显著优点为空载损耗较低，符合国家产业政策和电网节能降耗要求，是目前节能效果较理想的配电变压器，适用于农村电网等负载率较低的地方。该产品在我国一直未进行大规模生产，主要原因为非晶合金原材料产能不足和价格偏高。目前，在网运行使用的非晶合金铁心变压器占配电变压器的比重仅为 7%-8%，预计未来 5-10 年该比重会大幅提升，市场潜力巨大。

（2）变压器产品发展趋势

通过引进技术和自主创新，如今我国中低压变压器的主要技术指标已达到国际先进水平，仅在个别工装模具和绕制设备上存有差距，产品质量可与国外相抗衡。未来，我国变压器行业主要向两个方向发展：一是高压、超高压方向，主要是 750kV 和 1,100kV 级别应用于长距离输变电路的变压器；二是智能化、节能化、小型化方向，主要应用在城市、农村输变配电线路。

从节能技术方面来看，我国变压器经历了 S7/S8/S9/S10/S11 等几个系列的替代过程，目前 S9 型配电变压器仍在大量使用，S10 型以上节能效果更加明显的产品市场规模正在增长。节能型产品的市场推广过程中，价格是主要制约因素，但随着经济的发展，尤其是农网中变压器负荷率较低的用户，对以上节能产品的需求逐步增长，在国家城网、农网改造中已开始大批量采用 S13 及 SBH15 型产品。

随着我国“节能降耗”政策的不断深入，目前部分在网运行的高能耗配电变压器已不符合行业发展趋势，未来将逐步被节能、节材、环保、低噪音的变压器所取代。由于公司主要产品包括多种节能型油浸式变压器和干式变压器，行业产品的发展趋势将有利于公司获取更大市场份额和扩大经营规模。

4、变压器行业的周期性、季节性与区域性

（1）行业周期性

变压器产品主要下游为电力、冶金、煤炭、石化、铁路等高耗电行业，这些行业与我国宏观经济发展趋势密切相关，行业面临因市场周期性变化造成盈利大幅波动的风险。当宏观经济增速较高时，基础设施建设步伐加快，下游行业的投资规模增大，从而有力带动输配电及控制设备的需求，反之则抑制需求。若宏观经济处于不景气周期，重点行业 and 主要客户需求减少，将会对行业的盈利情况造成不利影响。

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	64,540,177.62	108,813,506.32	95,659,775.17
营业利润	-648,810.12	323,118.61	54,097.48
利润总额	-463,940.09	835,977.50	105,965.49
净利润	-507,816.52	589,413.07	-50,753.47

（2）行业季节性

由于公司产品最终主要应用于电力、煤炭、铁路等高耗电行业，该类行业大型客户的当年投资计划一般于第一季度制定，采购多集中于第三、四季度。受下游客户影响，第一、二季度为公司销售淡季，第三、四季度为公司销售旺季，该特点使公司销售收入具有一定的季节性波动风险。

报告期内，母公司的营业收入和成本分季节情况如下：

报告期间	营业收入		营业成本	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比
2014年1-6月	43,980,665.14	68.16%	35,900,164.44	70.85%

报告期间	营业收入		营业成本	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比
2013年7-12月	65,116,538.03	60.04%	53,134,025.20	59.87%
2013年1-6月	43,333,280.29	39.96%	35,621,193.09	40.13%
2012年7-12月	56,778,917.16	59.82%	47,342,062.07	59.95%
2012年1-6月	38,131,171.04	40.18%	31,625,343.26	40.05%

（3）行业区域性

本行业无明显区域性。

5、变压器行业上下游分析

变压器行业上下游组成相对简单，上游行业即变压器设备成本的主要来源，主要包括钢铁、有色金属等原材料行业和作为工具的机械、仪器仪表制造业，以及其他一些上游行业。下游行业主要为电力行业、冶金、煤炭、石化、铁路等高耗电行业。

本行业上下游关系示意图如下：



（1）上游行业的影响

本行业的上游行业主要是原材料（硅钢片、铜材、铝材等）加工业、机械制造业、仪器仪表等元器件制造行业。本行业的产品成本受原材料价格波动的影响较大。报告期内，公司主要原材料成本占公司生产成本的比例一直在 90%以上。

上游行业的技术进步、生产效率提高以及成本降低可促进本行业提高产品性能，降低生产成本；反之，则增加本行业的成本，降低本行业效率。

（2）下游行业的影响

本行业的下游用户主要包括电力、冶金、煤炭、石化、铁路等高耗电行业。电力行业的电网建设、城市输配电设施改造、农村电网改造将对本行业产生重大影响，其他下游行业的发展状况也将影响本行业产品的需求量。此外，下游行业对电能质量和设备安全运行要求的提高，也会促进本行业的发展。

电网投资的波动对公司经营业绩具有较大影响，这与整个行业发展保持一致。从长期看，随着中国经济的持续发展，电力投资将继续保持较高投入，且电网投资占比将持续提升，电网的结构优化和改造升级成为未来电力投资的重点之一，电网建设的稳步推进仍是变压器行业长期发展的重要影响因素。

（二）变压器行业市场规模

1、变压器行业整体规模

变压器行业与电力工业的整体发展密切相关，未来发展空间巨大。近年来我国电力供应能力显著提高，每年新增发电装机容量保持较高水平，根据国家能源局统计，2009-2013 年每年新增装机容量分别为 8,970、9,124、9,041、8,700 和 9,400 万千瓦，为输配电设备提供广大市场空间。

随着我国电力需求和电网建设投资的不断增长，变压器行业整体产销规模大幅提升。根据中国电器工业协会变压器分会统计，我国 2005-2013 年变压器产量分别为 63,115 万 kVA、74,645 万 kVA、91,020 万 kVA、116,078 万 kVA、126,490 万 kVA、134,630 万 kVA、142,977 万 kVA、143,132 万 kVA 和 152,323 万 kVA，具体情况如下图所示：

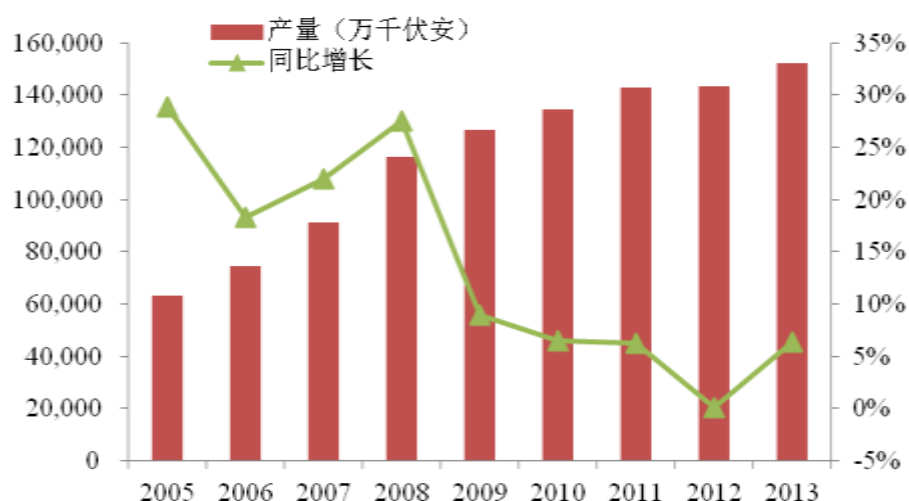


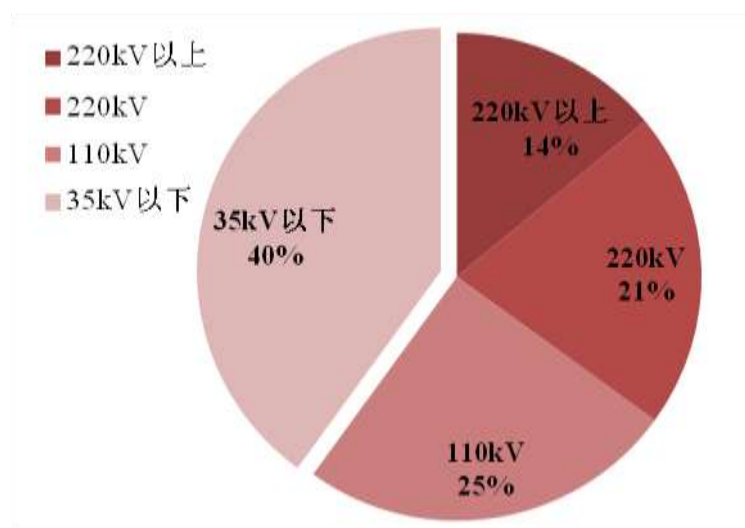
图 2：2005-2013 年全国变压器产量与增长率

数据来源：中国电器工业协会变压器分会

由上图可知，2005-2008 年变压器产量保持高速增长，2009 年开始增速有所下降，直至 2012 年仅为 0.11%，随着电网投资回升 2013 年增速也提至 6.42%。由于变压器行业与电网投资和电力行业发展趋势的密切相关性，预计未来变压器产量将继续保持整体增长趋势。

2、中低压变压器市场规模

我国变压器产品按电压一般可分为特高压变压器、超高压变压器、高压变压器、及 66kV 以下等级变压器，其中 10kV 电压等级产品在我国应用最广，占我国配电线路总长度的 80%以上，10kV 配电变压器是市场最广、销路最宽、拥有持续增长潜力的产品。据统计，我国在网运行使用的变压器中各电压等级产品的市场容量占比情况如下所示。

**图 3：我国各电压等级产品的市场容量占比情况**

数据来源：中国电器工业协会变压器分会

根据上述统计数据及行业经验，我国 10kV 电压等级配电变压器销量约占行业总销量的三分之一，照此计算，2008-2013 年我国 10kV 配电变压器产量约为 38,693 万 kVA、42,163 万 kVA、44,877 万 kVA、47,659 万 kVA、47,711 万 kVA 和 50,774 万 kVA。在我国电网建设、智能电网和新一轮农村电网改造升级等工程建设的有力推动下，低电压等级变压器市场容量将稳步增长。

（三）公司所处行业风险特征

1、兼并重组风险

输配电及控制设备制造业的子行业集中度较低，未来一段时间内兼并重组事件发生概率较大。对于中小变压器生产企业来说，如果竞争对手通过兼并重组变大变强，则原材料资源、市场资源都有可能被侵占，竞争压力增大。

2、技术风险

技术是输配电及控制设备制造业的关键因素，而我国长久以来缺乏自主核心技术，自主创新的驱动因素愈发重要。下游用户快速发展，对输配电设备提出的要求变化很快，加之智能电网、特高压项目及农村电网改造对技术有较高要求，因此企业面临着产品技术开发方面的持续压力。

3、经济环境风险

输配电及控制设备制造业与宏观经济发展密切相连，而未来几年我国经济将在整体上处于调整和转型期，经济增速从 10%左右降至 7%左右，经济依赖的制造业优势正逐渐丧失，欧美国家新能源产业推动的内需增长对中国的拉动力也正在减弱，经济改革的阵痛难以避免。本行业可能受到宏观经济增速降低的影响，具有一定经济环境风险。

4、人才风险

输配电及控制设备制造业是技术密集型产业，优秀的技术人才对于企业的发展至关重要，行业内技术人才争夺激烈，人员流动频繁，有些企业由于高级人才的流失而导致停滞或衰败。行业内企业发展存在人才流失的风险。

（四）公司所处竞争地位

1、行业竞争格局

我国配电变压器行业生产企业众多，市场竞争激烈，除少量具有一流研发能力和生产设备条件的企业外，大多数小型企业整体技术水平不高。目前，我国具有一定规模的输配电变压器生产企业数量超过 1,000 家，但 10kV 配电变压器年销量能够在 100 万 kVA 以上的大型生产企业只有十多家，如杭州钱江电气集团股份有限公司、三变科技股份有限公司、山东达驰电气有限公司等，这些大型配变企业均面向全国范围招投标销售，产品进入国家电网、南方电网等电网线路设施和钢铁、煤炭、有色金属、电气化铁路等网外系统。除此之外的大部分电力变压器生产企业经营规模较小，平均年销售仅为 5,000 万元左右，销售网络主要

依赖于当地电力公司，市场竞争能力不强，但因数量众多，也占据了输配电变压器行业一定市场份额。

尽管我国输配电变压器行业竞争激烈，但对具有新技术、新材料、新工艺的生产企业来说机遇大于挑战。在国家产业政策的推动下，行业内规模较小、技术研发能力较弱企业将面临淘汰，具备节能型、低噪音、智能化配电变压器产品研发和生产能力的企业将进一步扩大市场份额。

2、公司主要竞争对手

我国变压器厂家数量较多，市场竞争化程度较高，且不同电压等级厂商并不构成直接竞争，故本部分仅列产品电压等级相似的主要竞争对手，具体如下：

（1）特变电工衡阳变压器有限公司

特变电工是中国输变电行业的龙头企业，变压器年产能达到 2.5 亿 kVA，居世界第一位。特变电工衡阳变压器有限公司是特变电工股份有限公司的控股公司，始建于 1951 年，注册资本 143,860 万元，净资产增长至 24 亿元，现已成为中国输变电行业超、特高压、大容量变压器类产品制造的核心骨干企业。该公司年产能近 1 亿 kVA，产品范围覆盖 10kV-1000kV 变压器及电抗器、直流换流变压器、箱式变压器、VGA 自动控制系统等全系列产品。

（2）三变科技股份有限公司

该公司是输变电行业上市公司之一，成立于 1968 年，于 2007 年 1 月上市，股本总额 20,160 万元，截至 2014 年 6 月 30 日，资产总额为 12.6 亿元，年生产能力 2,800 万 kVA，现有员工约 1,000 人。该公司是国家定点生产电力变压器的专业厂，是国家重点高新技术企业、全国变压器十强企业。该公司主要产品有 220kV 及以下油浸式电力变压器、树脂绝缘和 H 级浸渍干式变压器、防腐型石化专用变压器、组合式变电站、地埋式变压器、风电场组合式变压器、非晶合金铁心变压器等 12 大类品种。

（3）山东鲁能泰山电力设备有限公司

该公司成立于 1999 年，注册资本 15,000 万元，是国家变压器专业生产重点厂家，注重新技术及新产品的研发与生产，拥有自己的产品研发中心、专业化生产基地和先进的生产试验装备及工艺。该公司年设计生产能力 5,000 万 kVA，主要生产 750kV 级及以下油浸式电力变压器、电厂用高压厂用变压器、启备变、铁路牵引变压器、整流变压器、电炉变压器、箱式变电站（美式、欧式）、110kV

级及以下干式电力变压器。

(4) 杭州钱江电气集团股份有限公司

该公司成立于 1976 年，股本总额 10,800 万元。现有工厂面积 25 万平方米，员工 1,200 余人，具有年生产变压器产品 2,000 万 kVA、高低压开关设备 10,000 套、节能及滤波设备 10,000 套的生产能力。该公司的主导产品有 500kV 级及以下电力变压器、电力节能器、滤波设备、智能型移动变电站、高低压开关设备等系列千余种规格产品。

(5) 辽宁易发式电气设备有限公司

该公司是中葡合资高新技术企业，成立于 1994 年 10 月，注册资本 1,240 万美元公司现有员工 400 人，总资产 7.5 亿元。该公司主要生产 370MVA/500kV 及以下各种容量和电压组合的油浸电力变压器、牵引变压器, 6.3MVA/35kV 及以下各种容量和电压组合的油浸配电变压器; 3.15MVA/35kV 及以下环氧树脂浇注干式变压器; 各种规格美式箱变、欧式箱变; 移动变电站、牵引移动变电站、移动式发电机组和 EPC 总承包工程项目。

(6) 山东达驰电气有限公司

该公司成立于 1999 年，注册资本 6,450 万元，拥有资产总额 25 亿元，员工 1,200 多人。公司主导产品有 750kV 级 150 万 kVA 及以下各种规格型号油浸电力变压器、S11- S13 型节能变压器、SH15 型非晶铁心变压器、35kV 级 2 万 kVA 及以下干式电力变压器、箱式节能变电站、高压组合电器和封闭母线等，年产能为 8000 万 kVA。该公司在行业内率先通过了国家二级计量、ISO9001 国际质量管理体系认证、ISO14001 国际环境管理体系认证和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，是原国家机械部、国家电力公司定点生产企业。

(7) 沈阳昊诚电气股份有限公司

该公司成立于 1998 年，注册资本 1,000 万美元，员工 280 人，资产总额 3.5 亿元。该公司是专业从事箱式变电站、干式变压器、电力变压器、固体绝缘真空开关及中式中压配电产品、高低压开关及开关柜研发和制造的生产型企业，产品主要应用于电力系统、发电系统、风电建设、钢铁、煤炭、纺织、市政建设等领域。

(8) 徐州巨腾变压器有限公司

该公司是一家集研发和制造电力变压器专业化高科技企业、为江苏省电力公

司定点生产企业、中国电气工业协会会员、AAA 级资信企业，公司位于碾庄岱山工业开发区。公司专业生产城、农网改造所用的新型变压器，现已具备年产量 200 万 kVA 的生产能力，可生产 20000kVA/35kV 及以下各种容量的单相、三相油浸式变压器，新 S9、S11、SB13 型、D11、D12 型卷铁芯配电变压器、非晶合金配电变压器、美式组合变压器、环保型欧式组合变压器、环氧树脂浇注型和 H 级绝缘干式变压器，形成了年产值近亿元的规模。

3、公司所处竞争地位

公司成立于 2007 年，是一家致力于提供多种节能型干式变压器、油浸式变压器的高科技生产商，客户主要分布在电力公司和电力设备制造商领域。经过数年发展，公司以“专业、专注、专家”的企业理念，积累丰富的行业经验。公司新产品市场份额不断扩大，已覆盖华东地区，辐射华北、东北、中西部地区，其质量和服务得到顾客的肯定和好评，“瑞恩牌”干式变压器两度跃入南通名牌产品行列。

公司属于区域性龙头企业，具有稳定的市场份额和品牌优势，有独特的经营方式和细分产品市场。基于公司研发产品的技术优势，随着公司规模逐步扩大和技术改造完工，公司将在节能型变压器领域获得巨大市场空间。

4、公司竞争优势

有异于一般输配电设备制造企业提供模式化的单一产品，公司可以通过整体方案设计和产品研发，实现产品的更新换代，致力于为各行业客户提供节能环保、安全性高、质量优异的多种变压器产品，公司的核心竞争优势有以下几点：

（1）产品节能优势

公司生产的环氧树脂浇注干式变压器、油浸式变压器、智能型预装式变电站等产品均具有显著的节能降耗特点。其中 S13 系列三相油浸式配电变压器和 SBH15 系列油浸式非晶合金铁心配电变压器采用了新结构、新技术，经国家变压器质量监督检验中心的检验，符合国家标准《GB20052-2013 三相配电变压器能效限定值及节能评价值》要求。公司的主要产品 SC(B)10 干式变压器、SC(B)11 干式变压器、S11 型油浸式变压器等 7 个系列的产品获得了电能（北京）产品认证中心有限公司颁发的节能产品认证证书。

（2）产品技术领先优势

公司目前主要关注于节能型输配电设备领域，经过多年的技术引进、吸收和

积累,已经形成了 35kV 及以下电压等级环氧树脂浇注干式变压器、三相油浸式变压器、非晶合金铁心变压器等多元化系列产品,其中铁心制造技术、绕组制造技术、变压器装配技术和环氧树脂浇注干式变压器技术等关键技术处于行业领先水平,并且具有显著的节约成本、降低能耗效果,提高了产品市场竞争力。同时,公司以传统产品的多元化,未来新产品、新技术的产业化,使公司每年的销售收入保持快速增长,取得了较好的经济效益。

近年来,公司基于核心技术开发的多项产品荣获省级荣誉,鉴定证书具体如下:

序号	产品名称	产品证书	颁发单位
1	S11-M-30~1000/10 S11 油浸密封式配电变压器	新产品新技术鉴定证书	江苏省经济和信息化委员会
2	SG(B)11-30~1600/10 SG(B)11 型干式电力变压器	新产品新技术鉴定证书	江苏省经济和信息化委员会
3	YB-12/0.4-100~1250 高压/低压预装式变电站	新产品新技术鉴定证书	江苏省经济和信息化委员会
4	SC(B)10-30~1600/10 SC(B)10 型干式电力变压器	新产品新技术鉴定证书	江苏省经济和信息化委员会

(3) 技术研发优势

公司十分重视新产品和新技术开发工作,设立了以教授级高级工程师冯斌为首的研发中心,构建了老、中、青相结合的研发团队,致力于节能型输配电设备的研发,处于行业内领先水平。另外,公司本着合作共赢、优势互补、资源共享、促进校企和社会共同进步的目标,与沈阳变压器研究院建立全面的产学研合作关系,并于 2014 年 10 月成立了“沈阳变压器研究院海安研发中心”,为公司输配电设备的技术研发提供技术支持,切实发挥行业专家在提升企业科技创新能力中的作用,提升公司在变压器等输配电设备领域的技术水平。

公司在加强研发团队建设同时,不断完善激励制度和研发体系,始终把科技研发、产品创新放在重要位置上,不断增加研发投入,形成了较强的新产品与新技术开发能力和“开发—储备—产业化”的良性研发局面。公司于 2012 年被评为“江苏省民营科技企业”,于 2013 年被评为“江苏省高新技术企业”。

近年来,公司开发设立多个研发项目。2009 年,公司设立自主研发的“新型节能变压器产业化”项目,于 2010 年通过了南通市经济贸易委员会和环境保护局

的验收，为合格的节能、循环经济项目。2012年6月，公司设立自主开发的“立体卷铁心变压器的研发”项目，已被海安县科技局立项，编号为“海科2012243”。目前，公司已成功试制立体卷铁心变压器样品。2013年6月公司设立自主开发的“非晶合金变压器的研发”项目，已被海安县科技局立项，编号为“海科2013102”。目前公司已成功根据客户的需要投入试产非晶合金变压器，该型号产品已通过国家变压器质量监督检验中心的检验检测。

（4）市场响应迅速优势

公司所处的输配电制造业竞争厂家较多，为在竞争者中脱颖而出，除了具有过硬的生产加工能力和优质的工装设备外，同时需要快速的响应能力。许多客户由于自身工程项目的进度限制，对供货商的供货周期要求十分严格，供货速度慢的企业基本无法获取订单。本公司经过多年的工艺优化和对产供销系统的严格控制，能够实现产品的快速供应。目前对于常规的配电变压器产品，公司获取订单后最短可在15日左右完成生产交货，能够满足不同客户的需求。这种对市场需求的快速响应能力保证了公司原材料、存货和产成品的高效周转，减少了资源占用，同时也赢得了更多的市场订单。

（5）市场开发优势

公司重视产品市场开发，已构建直销与经销相结合的销售网络体系，培养与建立专业的销售队伍。目前，公司已基本形成自身的市场开发优势，主要体现在四个方面：第一，公司建立了覆盖面较广的销售网络，已设立沈阳、北京、贵阳、成都、重庆、长沙、西安、郑州、哈尔滨、山东、安徽、江苏、福建、武汉等十多家办事处，在重庆、成都、安徽、贵阳等地拥有多家经销商；第二，公司不断加强销售服务队伍建设，组织销售及售后服务人员参加产品、技术和商务沟通专业知识培训，不断强化其专业营销队伍的能力，以向客户提供更优质的服务，实现更好的销售业绩；第三，公司可以根据不同客户的实际情况，对产品进行符合客户需求的技术设计，以满足客户的需要；第四，公司具备良好的营销策略的运用能力，近年来公司根据产品市场的特点，灵活采取差异化营销战略和集中化营销战略，根据产品特点选择相应细分市场作为目标市场，集中公司的人、财、物资源以求取得突破，在细分市场建立自身的竞争优势。

（6）质量稳定优势

公司在长期的生产实践中高度重视产品质量稳定性，建立了严格的质量管理

体系，制定了质量管理方案，从原材料入厂到生产过程的每道工序，都有严格的质量检查，防止不合格品流入下道工序，严格控制各工序的产品质量。按照国家标准和行业标准强化质量管理，明确质量管理职责，确保质量体系有效运行。公司多年来产品质量稳定，未发生过重大产品质量纠纷，产品高效的节能性和质量的稳定性赢得了客户的信赖。

（7）品牌优势

经过多年的经营，公司的产品得到了客户的高度认可，“瑞恩”被评为南通市知名商标并获得南通名牌产品证书，在客户中已建立了牢固的品牌优势。公司已通过 ISO9001：2008 质量管理体系认证、ISO14001：2004 环境管理体系认证和 GB/T28001-2011 职业健康安全管理体系认证，获 AAA 级资信等级证书、计量合格确认证书，荣获“海安县模范和谐企业”、“安全生产标准化三级企业”、“高效节能配电变压器专业委员会委员单位”等称号。

5、公司的竞争劣势及应对措施

（1）生产规模较小，融资渠道单一

与输配电及控制设备行业的国内外竞争对手包括特变电工、三变科技等相比，公司在技术经验、人才储备、信息化及管理水平等方面存在一定差距，生产能力和规模尚不能完全满足客户和市场的广阔需求。

目前公司尚未进入资本市场，融资渠道比较单一，主要通过银行借款的方式取得。随着市场竞争的日益激烈，公司不断加强在技术研发、产品试制、装备改造、产能扩充、人才引进等多方面的资金投入，同时，公司存货规模较大，对生产经营的资金需求较大。因此，登陆资本市场，拓宽融资渠道是实现公司未来发展的需要。

应对措施：拓展融资渠道，加大回款力度；开源节流，加强内部的财务管理；及时清理应收账款，避免呆账和坏账的发生，对项目 and 用户信用提前进行评估，降低回款风险；及时支付各类应付款项，充分利用合作伙伴和供应商的最大折扣，保持良好信用。

（2）资产规模较小，抗风险能力较弱

虽然经过多年努力，公司的经营规模有了较快的增长，盈利能力不断增强，但与变压器行业的大型企业比较，公司的资产规模较小，存在抗风险能力较弱的风险。

应对措施：针对资产规模较小的问题，公司拟借助资本市场融资，努力扩大主营业务的竞争优势，实现业务收入的持续增长，提升企业市场竞争实力。公司可以在全国中小企业股份转让系统挂牌进行规范化运作为契机，在挂牌之后通过定向增发等渠道筹集资金以满足公司发展的需求，增加抗风险能力。

第三节 公司治理

公司已建立较为完善的法人治理结构，公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立相互协调和相互制衡的运作机制，公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》的规定有效运作。

一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

股份公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，逐步建立了科学和规范的法人治理结构，制订和完善了相关内部控制制度、股东大会、董事会、监事会的议事规则等治理文件。

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

有限公司成立初期，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东会、执行董事、监事和高级管理层组成的公司治理结构，由于公司股东人数较少等原因，未设董事会、监事会，王良明任执行董事兼总经理，王晓峰任监事。公司股权转让、增资、减资等事项均履行了股东会及执行董事决议程序。在股份公司成立期间，公司制定了完备的《公司章程》，依法设立股东大会、董事会、监事会，建立健全公司治理机制。此外，公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资融资管理办法》、《董事会秘书工作制度》、《总经理工作细则》等内部治理细则，进一步强化公司相关治理制度的可操作性。公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则》等法律法规，建立健全股份公司的股东大会、董事会、监事会等公司治理机构及相关治理制度。公司严格遵守《公司章程》和其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权力和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证公司的生产、经营的健康发展。截至本公开转让说明书签署之日，公司股东大会由 2 名股东组成，董事会由 5 名董

事组成，监事会由 3 名监事组成，包括 1 名职工代表监事。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

1、股东大会

2014 年 10 月 28 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，出席会议的股东一致审议通过了《公司章程》、选举产生了第一届董事会、监事会成员、制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等。股东大会作为公司的权力机构，依法履行了《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的权利和义务。上述制度性文件对股东大会的性质、职权及股东大会的召集与通知、提案、表决、决议等工作程序作出了明确规定。上述制度的制定并有效执行，保证了股东大会依法行使重大事项的决策权，有利于保障股东的合法权益。

2、 董事会

2014 年 10 月 28 日，第一届董事会第一次会议选举王良明为董事长，聘任王良明为总经理；2014 年 11 月 1 日，第一届董事会第二次会议聘任冯斌为副总经理、薛桂兰为公司财务负责人、张磊为董事会秘书。公司董事会是股东大会的执行机构，公司制订了《董事会议事规则》，公司董事会严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定行使权利。公司董事会负责制定财务预算和决算方案；决定公司的经营计划和投资方案；召集股东大会；制订公司增加或减少注册资本方案；根据《公司章程》审查关联交易、对外担保、投融资等事项；决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬等事项。

3、 监事会

2014 年 10 月 28 日，第一届监事会第一次会议选举刘义红为监事会主席。公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。公司制定了《监事会议事规则》，监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定行使权利，监事会规范运行。监事会由三名监事组成，其中除职工代表监事一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。

4、董事会秘书

根据《公司章程》规定，董事会设董事会秘书，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。公司制定了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的权利、职责进行了明确规定。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥重要的作用。

自 2007 年有限公司成立开始，公司一直遵守有限公司《公司章程》中相关公司治理的规定，有限公司的《公司章程》合法有效，有限公司《公司章程》中明确规定决策程序的重大事项如：股权转让、增资、减资均经过股东会决议通过，符合有限公司《公司章程》要求。

在公司治理机制的运行方面，股份公司成立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行，截至本公开转让说明书签署日，公司召开股东大会 2 次、董事会 3 次、监事会 2 次，三会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的规定和要求，决议内容没有违反《公司法》《公司章程》及三会议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序合法、会议决议和会议记录规范完整。

（三）股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况

公司股东大会、董事会能够较好地履行职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规，制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资融资管理办法》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等，完善了公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。

公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制的健全有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对

公司的重大决策起决定作用，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护。其次，公司治理机制中，“三会”互相牵制，监事会也对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害。再次，在《公司章程》中具体明确了股东知情权及质询权，当权利受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权的发挥，并从以上三方面给其权益予以保护。

由于股份公司成立时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际经验，公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分保证股东充分行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东的合法权益。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚的情况

2013年4月12日，南通市海安地方税务局向有限公司出具安地税罚(2013)7号《税务行政处罚决定书》，认定有限公司存在如下违法事实：少代扣代缴2010年度工资薪金个人所得税4,399元，少代扣代缴2011年度公司薪金所得个人所得税4,031.79元，合计8,340.79元；少代扣代缴2010年度其他所得个人所得税1,601.20元，少代扣代缴2011年度其他所得个人所得税3,680元，合计5,281.20元；两年共计少代扣代缴个人所得税13,711.99元；少申报缴纳2010年度购销合同印花税137.10元；2010年有未按规定取得发票的情形。

南通市海安地方税务局对有限公司的违法行为处罚如下：依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十九条之规定，对有限公司少代扣代缴个人所得税的行为处于少代扣代缴税款百分之五十的罚款，计6,856元；根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十四条第二款之规定，对有限公司少申报缴纳印花税的行为处以少缴税款百分之五十的罚款，计68.55元；根据《中华人民共和国发票管理办法》（旧）第三十六条之规定，对有限公司2010年度未按规定取得发票的行为，处以罚款200元。以上处罚款合计7,124.55元。

有限公司已于2013年4月16日缴纳了上述税款、滞纳金及罚款。

2014年10月24日，南通市海安地方税务局出具证明，认定上述情况不属于重大违法违规。

除上述处罚，公司及控股股东、实际控制人最近两年内不存在其他违法违规行为，也不存在其他被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司自成立以来，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和面向市场的独立经营能力。

（一）资产独立

公司由有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。公司资产产权关系明晰，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备、设施，公司所有的知识产权均系通过合法途径获得，拥有全部权利，产权清晰，专利权人或著作权人均明确为公司本身。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

（二）人员独立

公司按照《公司法》、《公司章程》等有关规定建立健全了法人治理结构。公司董事、监事、高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反《公司章程》规定干预公司人事任免的情况。公司在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司的总经理、副总经理及财务负责人等高级管理人员，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。亦不存在公司的财务人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

（三）财务独立

公司设立独立的财务部门负责公司的会计核算和财务管理工作。公司财务负责人及财务人员均专职在公司工作并领取薪酬。公司按照《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求，建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度。公司依法独立进行纳税申报，履行缴纳义务，不存在与股东混合纳税的情况。

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及其他关联方未以任何形式占用公司的货币资金或其他资产；公司能够依据《公司章程》和相关财务制度独立做出财务决策，不存在公司股东或其他关联方干预公司资金使用的情况，亦不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

（四）机构独立

公司建立健全了内部经营管理机构，通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》等制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上公司有独立自主的决定权，不但建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，还制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（五）业务独立

公司主要从事节能型输配电设备制造，为电网系统提供安全、高效、节能、环保的电力设备和技术解决方案的综合服务供应商。公司的主营业务是节能型变压器等输配电设备的研发、设计、生产和销售。具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人。

五、同业竞争情况

（一）关于同业竞争情况的说明

公司控股股东、实际控制人为王良明。截至本公开转让说明书签署日，除本

公司及控股子公司中泰电气外，控股股东、实际控制人没有其他控制的企业。因此，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争的可能，公司股东出具了《避免同业竞争承诺书》，表示目前未从事或参与同公司存在同业竞争的行为，同时承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员，并愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用和担保情况

截至 2012 年 12 月 31 日，股东王良明欠付有限公司 1,017,770.05 元，股东王晓峰之妻夏晓瑜欠付有限公司 93,236.35 元；截至 2013 年 12 月 31 日，股东王良明欠付有限公司 1,223,504.68 元，有限公司欠付夏晓瑜 600,000.00 元；截至 2014 年 8 月 31 日，有限公司欠付王良明 6,019,016.48 元，有限公司欠付夏晓瑜 3,320,000.00 元。

综上，截至 2014 年 8 月 31 日，不存在公司资金被股东占用的情况。

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为进一步完善公司治理，防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司在《公司章程》中规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司和其他股东利益，违反规定给公司及其他股东造成损失的，应当承担赔偿责任。同时，为规范公司关联交易和对外担保行为，公司制订了《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资融资管理办法》等，对关联方和关联交易的界定、关联交易的决策程序、对外投资的决策权限及审批程序、对外担保决策权限、程序及风险控制等均作出专门规定。

（三）关于规范关联交易的承诺

为保证公司与关联方之间关联交易的公平合理，股东签署了《规范关联交易承诺函》，作出以下承诺：如果本人以及本人所控制的公司未来生产经营确需与股份公司发生交易行为，本人保证严格遵循市场规则，本着一般商业原则，公平合理的进行；交易一旦发生，本人保证认真履行签订的协议，并保证不通过上述关联交易取得任何不正当的利益或使股份公司承担任何不正当的义务，以保护其他股东的利益。

公司全体董事、监事、高级管理人员均签署了《规范关联交易承诺函》，作出以下承诺：

- 1、将尽可能减少和规范与关联方之间的关联交易。
- 2、对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规及《公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性。
- 3、对于无法避免或者因合理原因而发生的关联交易，关联交易的项目应交由相关中介机构进行评估，以保证其公正性，使关联交易公平、合理。
- 4、不利用股东、董事、监事或高级管理人员地位，促使公司股东大会或者董事会作出侵害公司和其他股东合法权益的决议。
- 5、在经营决策中，严格按照《公司法》及《公司章程》的有关规定，维护全体股东的合法权益。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事、监事、高级管理人员中，除董事长兼总经理王良明持有公司 5,492 万股股份，董事王晓峰持有公司 508 万股股份外，其他人均不直接或间接持有公司股份。

（二）相互之间存在的亲属关系

除董事王良明和王晓峰是父子关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

公司的董事、监事、高级管理人员均与公司签署了劳动合同及保密协议、竞业禁止协议。

截至本公开转让说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，除公司董事长王良明担任子公司中泰电气执行董事兼总经理、董事王晓峰担任子公司中泰电气监事外，公司其他董事、监事、高级管理人员均未在其他单位任职。

（五）对外投资与公司是否存在利益冲突

截至本公开转让说明书签署日，除公司董事王良明、王晓峰持有公司及子公司中泰电气股权外，公司其他董事、监事、高级管理人员无其他对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司董事、监事和高级管理人员均符合法律、行政法规以及公司章程规定任职资格。最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措

施、不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大不利变化。有限公司阶段，未设立董事会和监事会，只设执行董事和监事一名，自有限公司成立至整体变更设立股份公司，执行董事一直由王良明担任，监事由王晓峰担任。2014年10月28日，公司召开股份公司创立大会暨首届股东大会，选举王良明、王晓峰、冯斌、徐海彬、薛桂兰为公司董事，刘义红、杨勤楼、霍厚琴为监事；同日，公司召开职工代表大会、第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，选举刘义红为职工代表监事，选举王良明为公司董事长，聘任王良明为总经理、冯斌为副总经理、张磊董事会秘书、薛桂兰为公司财务负责人，选举刘义红为监事会主席。

股份公司成立时，公司董事、监事、高级管理人员的变更系因完善公司治理结构、规范公司管理机制的需要，使公司结构符合《公司法》和《公司章程》等规范性文件的要求，且履行了必要的法律程序。

第四节 公司财务会计信息

本节财务数据均引自经具有证券期货从业资格的中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)审计的财务报告。公司提醒投资者关注公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文,以获取全部的财务资料。

以下引用的财务数据,非经特别说明,以合并数反映。

一、报告期内审计意见、会计政策、会计估计及财务报表

(一) 审计意见

公司已聘请中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对公司合并及母公司资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表进行审计,并出具中审亚太审字(2014)011118号标准无保留意见的审计报告。

会计师认为:“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2014年8月31日、2013年12月31日、2012年12月31日的财务状况以及2014年1-8月份、2013年度、2012年度的经营成果和现金流量。”

(二) 合并报表范围及其变化情况

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础,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,由母公司按照《企业会计准则第33号-合并财务报表》编制。

报告期内,公司纳入合并范围的子公司如下表:

单位:元

名称	投资成本	取得控制权时间	持股比例
中泰电气	3,730,000.00	2010年11月	73.43%
瑞恩工程	3,000,000.00	2012年5月	100.00%
瑞电电气	510,000.00	2012年5月	51.00%

名称	投资成本	取得控制权时间	持股比例
斯贝特	510,000.00	2012 年 5 月	51.00%

纳入合并范围的子公司在下一会计期间减少情况如下表：

名称	减少方式	子公司股东会决议 注销或转让时间	工商行政管理局批准 注销/变更时间
瑞恩工程	注销	2014 年 7 月	2014 年 9 月
瑞电电气	注销	2014 年 7 月	2014 年 9 月
斯贝特	转让	2014 年 8 月	2014 年 9 月

上述子公司注销或转让情况，参见“第一节 基本情况/四、公司重大资产重组情况”。

（三）财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

资产	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	9,383,406.77	4,404,010.83	4,644,307.47
应收票据	258,450.00	2,804,947.20	1,200,000.00
应收账款	67,760,265.33	66,119,289.62	46,266,103.25
预付款项	4,825,045.91	7,757,919.39	2,244,037.94
其他应收款	3,527,232.55	5,745,126.55	10,803,054.24
存货	10,588,302.42	5,280,368.74	3,981,748.77
流动资产合计	96,342,702.98	92,111,662.33	69,139,251.67
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	16,782,723.42	17,392,202.40	18,147,422.00
在建工程	-	-	-

资产	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
无形资产	720,216.29	732,298.37	750,421.49
商誉	1,272,744.66	1,272,744.66	1,272,744.66
长期待摊费用	2,756,204.87	114,670.42	33,557.41
递延所得税资产	1,470,498.61	1,024,740.26	607,917.12
非流动资产合计	23,002,387.85	20,536,656.11	20,812,062.68
资产总计	119,345,090.83	112,648,318.44	89,951,314.35

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	16,000,000.00	22,000,000.00	15,500,000.00
应付票据	16,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
应付账款	7,688,358.34	15,764,637.64	10,699,532.91
预收款项	3,420,557.00	1,536,245.00	3,182,260.00
应付职工薪酬	2,593,823.27	2,442,299.92	2,095,742.20
应交税费	496,231.63	542,371.10	489,063.24
其他应付款	11,531,714.93	4,240,542.60	1,651,906.89
流动负债合计	57,730,685.17	50,526,096.26	37,618,505.24
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	57,730,685.17	50,526,096.26	37,618,505.24
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-
实收资本（或股本）	60,000,000.00	60,000,000.00	50,800,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	19,253.86	19,253.86	-

负债和所有者权益	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
未分配利润	-73,490.47	292,569.22	-326,523.13
归属于母公司所有者权益合计	59,945,763.39	60,311,823.08	50,473,476.87
少数股东权益	1,668,642.27	1,810,399.10	1,859,332.24
所有者权益（或股东权益）合计	61,614,405.66	62,122,222.18	52,332,809.11
负债和所有者权益（或股东权益）总计	119,345,090.83	112,648,318.44	89,951,314.35

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
一、营业收入	64,540,177.62	108,813,506.32	95,659,775.17
减：营业成本	50,274,623.84	88,038,503.95	78,588,950.51
营业税金及附加	283,151.98	597,008.83	605,038.88
销售费用	5,346,718.17	9,518,209.30	7,328,640.22
管理费用	6,479,172.83	7,582,666.27	6,902,540.91
财务费用	866,890.62	1,459,956.54	962,105.82
资产减值损失	1,938,430.30	1,294,042.82	1,218,401.35
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
二、营业利润	-648,810.12	323,118.61	54,097.48
加：营业外收入	205,009.76	604,066.88	64,870.00
减：营业外支出	20,139.73	91,207.99	13,001.99
三、利润总额	-463,940.09	835,977.50	105,965.49
减：所得税费用	43,876.43	246,564.43	156,718.96
四、净利润	-507,816.52	589,413.07	-50,753.47
其中：归属于母公司所有者的净利润	-366,059.69	638,346.21	-10,013.48
少数股东损益	-141,756.83	-48,933.14	-40,739.99
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
六、综合收益总额	-507,816.52	589,413.07	-50,753.47
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	-366,059.69	638,346.21	-10,013.48
归属于少数股东的综合收益总额	-141,756.83	-48,933.14	-40,739.99

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
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	74,340,605.92	103,258,213.59	100,325,254.13
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,193,513.99	839,792.98	5,254,095.79
经营活动现金流入小计	88,534,119.91	104,098,006.57	105,579,349.92
购买商品、接受劳务支付的现金	64,642,187.07	96,582,420.82	93,117,950.84
支付给职工以及为职工支付的现金	6,543,304.77	8,542,427.27	6,032,066.35
支付的各项税费	3,820,616.12	4,957,255.47	3,975,186.65
支付其他与经营活动有关的现金	5,134,410.80	10,229,403.37	8,170,120.91
经营活动现金流出小计	80,140,518.76	120,311,506.93	111,295,324.75
经营活动产生的现金流量净额	8,393,601.15	-16,213,500.36	-5,715,974.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
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	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,680,378.88	6,098,999.26	3,939,783.67

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,680,378.88	6,098,999.26	3,939,783.67
投资活动产生的现金流量净额	-2,680,378.88	-6,098,999.26	-3,939,783.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	17,200,000.00	12,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	25,000,000.00	40,000,000.00	17,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	39,000.00	-
筹资活动现金流入小计	25,300,000.00	57,239,000.00	29,500,000.00
偿还债务支付的现金	31,000,000.00	33,500,000.00	15,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,033,826.33	1,666,797.02	1,102,974.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,229,000.00
筹资活动现金流出小计	32,033,826.33	35,166,797.02	17,831,974.82
筹资活动产生的现金流量净额	-6,733,826.33	22,072,202.98	11,668,025.18
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,020,604.06	-240,296.64	2,012,266.68
加：期初现金及现金等价物余额	2,404,010.83	2,644,307.47	632,040.79
六、期末现金及现金等价物余额	1,383,406.77	2,404,010.83	2,644,307.47

(4) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月						
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	-	19,253.86	292,569.22	60,311,823.08	1,810,399.10	62,122,222.18
二、本年年初余额	60,000,000.00	-	19,253.86	292,569.22	60,311,823.08	1,810,399.10	62,122,222.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-366,059.69	-366,059.69	-141,756.83	-507,816.52
（一）综合收益总额	-	-	-	-366,059.69	-366,059.69	-141,756.83	-507,816.52
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	-	19,253.86	-73,490.47	59,945,763.39	1,668,642.27	61,614,405.66

项目	2013 年度						
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司 所有者权益	少数股东权益	所有者权益 合计
一、上年年末余额	50,800,000.00	-	-	-326,523.13	50,473,476.87	1,859,332.24	52,332,809.11
二、本年年初余额	50,800,000.00	-	-	-326,523.13	50,473,476.87	1,859,332.24	52,332,809.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,200,000.00	-	19,253.86	619,092.35	9,838,346.21	-48,933.14	9,789,413.07
（一）综合收益总额	-	-	-	638,346.21	638,346.21	-48,933.14	589,413.07
（二）所有者投入和减少资本	9,200,000.00	-	-	-	9,200,000.00	-	9,200,000.00
1.所有者投入资本	9,200,000.00	-	-	-	9,200,000.00	-	9,200,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	19,253.86	-19,253.86	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	19,253.86	-19,253.86	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	-	19,253.86	292,569.22	60,311,823.08	1,810,399.10	62,122,222.18

项目	2012 年度						
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司 所有者权益	少数股东权益	所有者权益 合计
一、上年年末余额	30,800,000.00	1,020,000.00	-	-316,509.65	31,503,490.35	1,900,072.23	33,403,562.58
二、本年初余额	30,800,000.00	1,020,000.00	-	-316,509.65	31,503,490.35	1,900,072.23	33,403,562.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	-1,020,000.00	-	-10,013.48	18,969,986.52	-40,739.99	18,929,246.53
（一）综合收益总额	-	-	-	-10,013.48	-10,013.48	-40,739.99	-50,753.47
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	-1,020,000.00	-	-	18,980,000.00	-	18,980,000.00
1.所有者投入资本	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00	-	20,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-1,020,000.00	-	-	-1,020,000.00	-	-1,020,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,800,000.00	-	-	-326,523.13	50,473,476.87	1,859,332.24	52,332,809.11

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	9,341,661.12	4,284,040.78	4,566,618.46
应收票据	258,450.00	2,804,947.20	1,200,000.00
应收账款	67,278,737.83	65,327,637.62	45,226,616.75
预付款项	4,825,045.91	7,757,919.39	2,214,037.94
其他应收款	3,433,194.69	10,667,443.13	16,933,470.73
存货	10,588,302.42	5,280,368.74	3,936,135.73
流动资产合计	95,725,391.97	96,122,356.86	74,076,879.61
非流动资产：	-	-	-
长期股权投资	7,750,000.00	7,750,000.00	7,750,000.00
固定资产	7,952,809.32	8,178,270.22	8,359,471.53
无形资产	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	2,756,204.87	114,670.42	33,557.41
递延所得税资产	1,470,498.61	1,062,019.43	607,917.12
非流动资产合计	19,929,512.80	17,104,960.07	16,750,946.06
资产总计	115,654,904.77	113,227,316.93	90,827,825.67

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	16,000,000.00	22,000,000.00	15,500,000.00
应付票据	16,000,000.00	4,000,000.00	4,000,000.00
应付账款	7,688,358.34	15,412,037.64	10,396,932.91

负债和所有者权益	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预收款项	3,620,807.00	1,536,245.00	3,182,260.00
应付职工薪酬	2,593,823.27	2,442,299.92	2,095,742.20
应交税费	496,251.82	532,832.48	451,974.19
其他应付款	9,114,600.96	7,111,363.28	4,759,696.73
流动负债合计	55,513,841.39	53,034,778.32	40,386,606.03
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	55,513,841.39	53,034,778.32	40,386,606.03
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-
实收资本（或股本）	60,000,000.00	60,000,000.00	50,800,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	19,253.86	19,253.86	-
未分配利润	121,809.52	173,284.75	-358,780.36
所有者权益合计	60,141,063.38	60,192,538.61	50,441,219.64
负债所有者权益合计	115,654,904.77	113,227,316.93	90,827,825.67

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	64,522,228.91	108,449,818.32	94,910,088.20
减：营业成本	50,667,623.84	88,755,218.29	78,967,405.33
营业税金及附加	257,707.84	529,582.03	538,659.78
销售费用	5,329,218.17	9,428,093.18	7,258,397.29
管理费用	5,881,118.38	6,702,505.61	5,950,153.84

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
财务费用	865,596.07	1,457,565.03	959,714.19
资产减值损失	1,676,154.27	1,388,617.17	1,112,756.82
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
二、营业利润	-155,189.66	188,237.01	123,000.95
加：营业外收入	205,009.76	604,066.88	64,870.00
减：营业外支出	20,139.73	38,627.16	13,001.99
三、利润总额	29,680.37	753,676.73	174,868.96
减：所得税费用	81,155.60	202,357.76	151,523.05
四、净利润	-51,475.23	551,318.97	23,345.91
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	-51,475.23	551,318.97	23,345.91

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
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	74,225,079.43	102,207,380.65	97,451,343.86
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,150,936.86	1,356,324.41	5,399,552.40
经营活动现金流入小计	88,376,016.29	103,563,705.06	102,850,896.26
购买商品、接受劳务支付的现金	64,664,710.12	97,010,047.92	91,039,042.42
支付给职工以及为职工支付的现金	6,487,178.77	8,446,544.69	5,969,666.52
支付的各项税费	3,718,182.82	4,665,083.38	3,683,774.97
支付其他与经营活动有关的现金	5,034,119.03	9,697,810.47	7,994,313.55
经营活动现金流出小计	79,904,190.74	119,819,486.46	108,686,797.46
经营活动产生的现金流量净额	8,471,825.55	-16,255,781.40	-5,835,901.20
二、投资活动产生的现金流量：			

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
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	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,680,378.88	6,098,999.26	3,829,783.67
投资支付的现金	-	-	1,025,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,680,378.88	6,098,999.26	4,854,783.67
投资活动产生的现金流量净额	-2,680,378.88	-6,098,999.26	-4,854,783.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	17,200,000.00	12,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	25,000,000.00	40,000,000.00	17,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	300,000.00	39,000.00	-
筹资活动现金流入小计	25,300,000.00	57,239,000.00	29,500,000.00
偿还债务支付的现金	31,000,000.00	33,500,000.00	15,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,033,826.33	1,666,797.02	1,102,974.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	209,000.00
筹资活动现金流出小计	32,033,826.33	35,166,797.02	16,811,974.82
筹资活动产生的现金流量净额	-6,733,826.33	22,072,202.98	12,688,025.18
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-942,379.66	-282,577.68	1,997,340.31

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
加：期初现金及现金等价物余额	2,284,040.78	2,566,618.46	569,278.15
六、期末现金及现金等价物余额	1,341,661.12	2,284,040.78	2,566,618.46

(4) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-8 月				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	-	19,253.86	173,284.75	60,192,538.61
二、本年初余额	60,000,000.00	-	19,253.86	173,284.75	60,192,538.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-51,475.23	-51,475.23
（一）综合收益总额	-	-	-	-51,475.23	-51,475.23
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	-	19,253.86	121,809.52	60,141,063.38

项目	2013 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,800,000.00	-	-	-358,780.36	50,441,219.64
二、本年年初余额	50,800,000.00	-	-	-358,780.36	50,441,219.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	9,200,000.00	-	19,253.86	532,065.11	9,751,318.97
（一）综合收益总额	-	-	-	551,318.97	551,318.97
（二）所有者投入和减少资本	9,200,000.00	-	-	-	9,200,000.00
1.所有者投入资本	9,200,000.00	-	-	-	9,200,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	19,253.86	-19,253.86	-
1.提取盈余公积	-	-	19,253.86	-19,253.86	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	60,000,000.00	-	19,253.86	173,284.75	60,192,538.61

项目	2012 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,800,000.00	-	-	-382,126.27	30,417,873.73
二、本年年初余额	30,800,000.00	-	-	-382,126.27	30,417,873.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,000,000.00	-	-	23,345.91	20,023,345.91
（一）综合收益总额	-	-	-	23,345.91	23,345.91
（二）所有者投入和减少资本	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00
1.所有者投入资本	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,800,000.00	-	-	-358,780.36	50,441,219.64

（四）报告期主要会计政策和会计估计

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，以实际发生的交易和事项进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、遵循《企业会计准则》的声明

公司财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

3、会计期间

公司会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。本申报财务报表所载财务信息的实际会计期间为2012年1月1日至2014年8月31日止。

4、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、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。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经

持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日当期投资收益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。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，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍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，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到相关的资产组，难以分摊到相关的资产组的，分摊到相关的资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

（3）以收购子公司形式收购资产

对于未形成业务的子公司收购，将收购成本以收购日子公司相关资产和负债的公允价值为基础分配到单个可辨认资产及负债，不产生商誉。

6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投

资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司，是指被公司控制的企业或主体。

对于公司处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的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，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值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。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

7、现金及现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、应收款项

公司采用备抵法核算坏帐损失。公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，公司根据其账面价值与预

计未来现金流量现值之间差额确认减值损失；对于单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

（1）单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	单项金额重大的应收款项指期末单项金额超过 500 万元（含 500 万元）人民币的应收款项
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，有客观证据表明其发生了减值的，应当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，个别认定计提坏账准备，经减值测试后不存在减值的，应当包括在具有类似风险组合特征的应收款项中计提坏账准备

（2）按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的类别	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
组合 1：按账龄组合	按账龄状态	采用账龄分析法
组合 2：按其他组合	合并范围内的公司	经测试未发生减值，不需计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款（%）	其他应收款（%）
1 年以内（含 1 年）	3	3
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	15	15
3 至 4 年	25	25
4 至 5 年	50	50
5 年以上	100	100

（3）单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明可能发生了减值，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。
坏账准备的计提方法	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，确认减值损失。

9、存货

（1）存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

（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

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

（4）存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用五五摊销法摊销。包装物采用一次转销法摊销。

10、长期股权投资

（1）投资成本的确定

同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。对于多次交易实现非同一控制下的企业合并，长期股权投资成本为购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。除企业合并

形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。

（2）后续计量及损益确认方法

成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指公司能够对其实施控制的被投资单位。

公司财务报表采用成本法核算的长期股权投资应当按照初始投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，应当确认为当期投资收益。

权益法核算的长期股权投资

公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指公司能够对其施加重大影响的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的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，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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益和其他综合收益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额。在确认应享有被投资单位净损益和其他综合收益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益进行调整后确认。对于公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则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净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

（3）确定对被投资单位具有控制、共同控制和重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业的财务和经营政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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和投资方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11、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的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- 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）固定资产分类和折旧方法

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	10-30	5	3.17-9.50
机器设备	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	5-10	5	9.50-19.00
其他	3-10	5	9.50-31.67

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

12、无形资产

（1）无形资产的计价方法

公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

公司无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

（2）使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产

品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

（3）使用寿命不确定的判断依据

公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

（4）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（5）内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探

索性等特点；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、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

13、长期待摊费用

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，主要包括车位使用费、房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

14、职工薪酬

（1）职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（2）公司在职工为公司提供的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

①公司在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

②对设定受益计划的会计处理通常包括如下步骤：

A 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间；

B 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。资产上限是指公司可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值；

C 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额；

D 在设定受益计划结算时，确认一项结算利得或损失。

(4) 公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：A.公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；B.公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(5) 公司向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但是重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动计入当期损益后相关资产成本。

15、收入

(1) 销售商品

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②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；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

具体收入确认方法：变压器产品销售收入在商品已交付并经对方验收合格后确认收入。

(2) 提供劳务

在资产负债表日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。公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

16、政府补助

(1) 政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

（2）政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

17、递延所得税资产和递延所得税负债

公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）递延所得税资产的确认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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

（3）对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

18、主要会计政策变更、会计估计变更的说明

（1）主要会计政策变更说明

公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》

和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》七项具体会计准则。实施上述七项具体会计准则未对公司财务报表数据产生影响。

(2) 主要会计估计变更说明

报告期内，公司未发生会计估计变更事项。

19、前期会计差错更正

报告期内，公司未发生前期会计差错更正事项。

二、报告期内主要财务指标及分析

(一) 报告期内主要财务指标

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	64,540,177.62	108,813,506.32	95,659,775.17
净利润	-507,816.52	589,413.07	-50,753.47
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-366,059.69	638,346.21	-10,013.48
扣除所得税影响后的非经常性损益	138,652.52	384,644.17	38,901.01
扣除非经常性损益后的净利润	-646,469.04	204,768.90	-89,654.48
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润	-504,712.21	253,702.04	-48,914.49
经营性现金流量净额	8,393,601.15	-16,213,500.36	-5,715,974.83
每股经营性现金流量净额	0.14	-0.27	-0.11
毛利率	22.10%	19.09%	17.85%
应收账款周转率（次）	0.96	1.94	2.34
存货周转率（次）	6.34	19.01	22.81
基本每股收益	-0.0061	0.0126	-0.0002
稀释每股收益	-0.0061	0.0126	-0.0002
净资产收益率	-0.61%	1.26%	-0.02%
项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	119,345,090.83	112,648,318.44	89,951,314.35

总负债	57,730,685.17	50,526,096.26	37,618,505.24
归属于申请挂牌公司股东的股东权益	59,945,763.39	60,311,823.08	50,473,476.87
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	0.9991	1.0052	0.9936
资产负债率（母公司口径）	48.00%	46.84%	44.47%
流动比率	1.67	1.82	1.84
速动比率	1.49	1.72	1.73

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、 每股经营性现金流量净额=经营活动净现金流量÷期末总股本
- 2、 应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款
- 3、 存货周转率=营业成本÷平均存货
- 4、 每股收益=归属于申请挂牌公司股东的净利润÷加权平均股本
- 5、 每股净资产=期末股东权益÷期末总股本
- 6、 资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 7、 流动比率=流动资产÷流动负债
- 8、 速动比率=速动资产÷流动负债

（二）报告期内主要财务指标分析

1、盈利能力分析

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司的毛利率分别为 22.10%、19.09% 和 17.85%，毛利率水平逐年稳步提高，公司具有稳定的盈利能力。近几年，公司积极开拓市场，业务范围从华东地区逐步辐射至全国大部分地区，并主动调整产品结构，公司在保证干式变压器稳定增长的情况下，提高了高毛利油浸式变压器的销售，进一步增强公司的盈利能力。

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司的净资产收益率分别为-0.61%、1.26%和-0.02%。2014 年 1-8 月，公司的净资产收益率为负，主要由于公司收入存在季节性差异。另外，公司为实现更好发展，2014 年从外部引入高端人才，并提高公司整体薪酬水平，使 2014 年 1-8 月管理费用中的员工薪酬占营业收入的比重有所提高。公司重视技术研发和改进，2014 年加大研发投入，使研发费用占营业收入的比重也有所增加。

2、偿债能力分析

2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司的资产

负债率分别为 48.00%、46.84%和 44.47%，基本保持稳定，资本结构较为合理，偿债压力不大。

2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司的流动比率分别为 1.67、1.82 和 1.84，速动比率分别为 1.49、1.72 和 1.73，均属于同行业较高水平，表明公司的短期偿债能力较强，财务风险较低。

3、营运能力分析

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司的应收账款周转率分别为 0.96、1.94 和 2.34，逐年降低，主要由于公司客户多为电力设备制造商和电力公司，回款周期普遍较长；另外，公司近年为进一步开拓市场和提高市场份额，给予客户较优惠的信用政策，也导致应收账款周转率较低。

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司的存货周转率分别 6.34、19.01 和 22.81，呈逐年下降趋势。2013 年度和 2012 年度，公司存货保持了较高水平的周转率，主要由于公司产品属于定制化设备，以订单数量安排采购和生产，存货周转速度较快。2014 年 1-8 月存货周转率由 2013 年度的 19.01 下降至 6.34，主要原因是公司为应对原材料价格上涨、产品需求增加以及为提高供货速度，公司增加库存，尤其是原材料的备库量。

4、获取现金能力分析

报告期内，现金流量净额如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	8,393,601.15	-16,213,500.36	-5,715,974.83
投资活动产生的现金流量净额	-2,680,378.88	-6,098,999.26	-3,939,783.67
筹资活动产生的现金流量净额	-6,733,826.33	22,072,202.98	11,668,025.18
现金及现金等价物净增加额	-1,020,604.06	-240,296.64	2,012,266.68
期末现金及现金等价物余额	1,383,406.77	2,404,010.83	2,644,307.47

(1) 经营活动现金流量分析

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金分析如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	74,340,605.92	103,258,213.59	100,325,254.13
营业收入	64,540,177.62	108,813,506.32	95,659,775.17
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例	115.19%	94.89%	104.88%
购买商品、接受劳务支付的现金	64,642,187.07	96,582,420.82	93,117,950.84
营业成本	50,274,623.84	88,038,503.95	78,588,950.51
购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例	128.58%	109.70%	118.49%

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金占各期营业收入的比例分别为 115.19%、94.89%和 104.88%，稳定在较高水平，说明公司的销售回款情况较好，经营活动获取现金的能力较强。

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例分别为 128.58%、109.70%和 118.49%，均保持在正常水平；2014 年 1-8 月比例较 2013 年度有所提高，主要由于公司期末存货余额上升。

（2）投资活动现金流量分析

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是公司为确保固定资产能够满足正常经营活动，每年进行更新换代。2013 年度，公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金中包括为取得土地使用权预付给海安县海安镇财政所的土地出让金 3,500,000.00 元。

（3）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量主要由股权融资、银行借款及偿还银行借款所产生的现金流入与流出所引起的。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入的确认方法、主要构成、变动趋势和分析

（1）营业收入的具体确认方法

公司营业收入的具体确认方法为：按照合同约定的条款，在产品交付且经客

户验收合格后，公司确认销售收入。

公司上述收入具体确认方法与收入确认原则相符，收入确认原则与《企业会计准则》相符。

（2）营业收入的构成及比例

报告期内，营业收入的构成及比例如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
主营业务收入	64,374,160.52	99.74	108,467,150.96	99.68	95,403,953.97	99.73
其他业务收入	166,017.10	0.26	346,355.36	0.32	255,821.20	0.27
合计	64,540,177.62	100.00	108,813,506.32	100.00	95,659,775.17	100.00

公司是专业从事节能型输配电设备制造，为电网系统提供安全、高效、节能、环保的电力设备和技术解决方案的综合服务供应商，产品广泛应用于电力、冶金、煤炭、石化、铁路等高耗电行业。公司的营业收入全部来源于变压器等输配电设备的研发、设计、生产和销售。2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.74%、99.68%和 99.73%，主营业务突出。

（3）营业收入增长的原因分析

报告期内，营业收入按产品分类如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
干式变压器	52,763,305.80	81.75	88,577,458.05	81.40	82,277,036.97	86.01
油浸式变压器	11,610,854.72	17.99	19,889,692.91	18.28	13,126,917.00	13.72
其他	166,017.10	0.26	346,355.36	0.32	255,821.20	0.27
合计	64,540,177.62	100.00	108,813,506.32	100.00	95,659,775.17	100.00

如上表所示，公司 2013 年度较 2012 年度产销规模有所扩大，营业收入增长，主要原因为：

- ① 建立良好客户关系，大力扩展业务规模

公司自成立以来，一直采取顺应市场规模的运作方式，与电力设备、项目开发等变压器应用领域的客户建立并保持了良好的客户关系，业务范围由华东地区逐步推广至西南中南和东北等地区，随着公司销售力度和营销能力的提高，产品市场需求也不断扩大。

② 积极调整产品结构，提高产品附加值

变压器行业产品未来发展趋势为大容量和高附加值产品，因此公司主动调整产品结构。自 2013 年，公司停止生产和销售产品附加值较低的 S9 系列变压器，转向具有市场竞争力的节能型变压器产品，由目前销售占比较高的 S11 系列变压器替代了原有 S9 系列。对于技术要求较高的大容量产品，公司的溢价能力不断提高，单台变压器的价格也有所上升。

③ 技术研发和改进，满足不同客户需求

近几年，公司一直以客户和市场需求为导向，通过多年研发和技术改进，不断丰富产品类型，公司自主开发的“立体卷铁芯变压器”具有磁路优化、耗能低、节能效果好等优点，已列入国家电网公司《第一批重点推广新技术目录》，并以此赢得新客户，呈现良好的发展态势。

另外，公司 2013 年度自主开发的“非晶合金变压器”具有超低消耗、免保养、无污染、寿命长等优点，预计 2015 年生产能力达到 500 台套，将进一步满足不同客户需求，未来的营业收入仍有很大增长空间。

(4) 主营业务收入按地区分析

报告期内，主营业务收入按地区划分具体情况如下表：

单位：元

地区	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
华东	31,488,661.21	48.92	43,024,739.82	39.67	43,658,012.97	45.76
西南	16,512,354.06	25.65	35,588,962.42	32.81	33,691,645.23	35.31
中南	11,946,649.55	18.56	16,759,162.41	15.45	12,385,791.51	12.98
东北	3,408,119.65	5.29	9,858,581.17	9.09	2,769,786.32	2.90
华北	702,991.43	1.09	3,171,602.58	2.92	2,292,222.22	2.40
西北	315,384.62	0.49	64,102.56	0.06	606,495.72	0.65

地区	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
合计	64,374,160.52	100.00	108,467,150.96	100.00	95,403,953.97	100.00

公司产品销售覆盖全国大部分地区，其中华东和西南地区占比较高，主要由于公司在华东和西南地区市场开拓较早，认可度较高。报告期内，公司进一步巩固地区优势，扩大市场份额。另外，随着公司产品种类的丰富和品牌形象的不断提升，公司进一步拓展市场区域，加大了中南和东北地区的销售力度。

2、毛利的主要构成、变动趋势及分析

(1) 毛利构成及变动情况

报告期内，公司毛利构成情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	毛利	贡献率(%)	毛利	贡献率(%)	毛利	贡献率(%)
干式变压器	11,515,458.34	80.72	16,334,452.53	78.63	12,400,066.02	72.64
油浸式变压器	2,678,794.39	18.78	4,337,221.67	20.88	4,512,046.43	26.43
其他	71,301.05	0.50	103,328.17	0.49	158,712.21	0.93
合计	14,265,553.78	100.00	20,775,002.37	100.00	17,070,824.66	100.00

2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司实现毛利分别为 14,265,553.78 元、20,775,002.37 元和 17,070,824.66 元，盈利情况较好。公司的主要毛利来源于变压器的生产和销售，各报告期间的占比均超过 99%；其他业务的毛利主要来源于销售材料的价差，占比较小。由于公司的主要客户包括部分电力设备制造商和电力公司，其采购一般在下半年进行，因此公司的销售和毛利也存在季节性差异，预计 2014 年度公司的销售和毛利的水平将维持 2013 年度的整体水平。

(2) 毛利率变动情况分析

报告期内，公司主要产品的毛利率情况如下表：

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
干式变压器	21.82%	18.44%	15.07%

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
油浸式变压器	23.07%	21.81%	34.37%
主营业务毛利率	22.05%	19.06%	17.73%

2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度，公司主营业务毛利率分别为 22.05%、19.06%和 17.73%，呈上升趋势。

2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度，干式变压器的毛利率分别为 21.82%、18.44%和 15.07%。干式变压器为公司主要变压器产品，报告期内，干式变压器营业收入占当年营业收入的比例均在 80%以上。随着公司业务规模扩大，干式变压器销售价格保持稳定，规模效益使产品单位成本下降，因此毛利率逐年提高。

2014 年 1-8 月、2013 年度、2012 年度，油浸式变压器的毛利率分别为 23.07%、21.81%和 34.37%。2013 年度毛利率较 2012 年度降低 12.56 个百分点，主要是公司为提高扩大油浸式变压器市场份额，采取降价策略，并主动调整油浸式变压器产品结构。2012 年度销售产品以毛利较高的铜线式变压器为主，2013 年度为顺应市场需求，主打性能相同但毛利较低的铝线式变压器。虽 2013 年度公司调整产品结构后毛利率较 2012 年度有所下降，但油浸式变压器营业收入增长显著，增幅为 51.52%。

3、营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	成本	占营业成本比 (%)	成本	占营业成本比 (%)	成本	占营业成本比 (%)
材料成本	45,894,453.29	91.29	81,297,643.01	92.34	72,625,240.58	92.41
人工成本	2,332,573.21	4.64	3,553,444.02	4.04	2,353,248.93	3.00
制造费用	2,047,597.33	4.07	3,187,416.92	3.62	3,610,461.00	4.59
合计	50,274,623.83	100.00	88,038,503.95	100.00	78,588,950.51	100.00

公司营业成本由材料成本、人工成本和制造费用构成，其中主要为材料成本。2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，材料成本占营业成本的比例分别为 91.29%、

92.34%和 92.41%。

公司变压器产品所使用的原材料主要包括硅钢片、铜材和铝材等。2014 年 1-8 月材料成本占营业成本的比例较 2013 年度下降 1.05 个百分点，主要由于硅钢片市场价格下滑，使产品材料成本有所下降。

人工成本主要包括生产人员的工资、补贴、福利费和五险一金等。2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，人工成本占营业成本的比例分别为 4.64%、4.04% 和 3.00%。

制造费用主要包括折旧、水电费及辅料成本等。

（二）期间费用构成及变动情况

报告期内，公司主要费用及变动情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占营业收入比 (%)	金额	占营业收入比 (%)	金额	占营业收入比 (%)
销售费用	5,346,718.17	8.29	9,518,209.30	8.75	7,328,640.22	7.66
管理费用	6,479,172.83	10.04	7,582,666.27	6.97	6,902,540.91	7.22
其中：研发费用	936,648.35	1.45	295,282.88	0.28	258,723.83	0.27
财务费用	866,890.62	1.34	1,459,956.54	1.34	962,105.82	1.01
合计	12,692,781.62	19.67	18,560,832.11	17.06	15,193,286.95	15.89

随着营业收入的增长，公司期间费用逐年增长。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的主要项目及其变动如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
职工薪酬	1,896,498.00	35.47	2,547,623.73	26.77	1,608,418.09	21.95
运输费	1,864,038.30	34.86	4,281,413.78	44.98	3,537,638.81	48.27

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
差旅费	826,301.11	15.45	1,033,577.70	10.86	703,741.10	9.60
广告费	362,384.80	6.78	144,132.84	1.51	325,418.60	4.44
租赁费	158,000.00	2.96	571,644.44	6.01	610,155.56	8.33
业务招待费	157,417.10	2.94	156,055.50	1.64	118,064.90	1.61
其他	82,078.86	1.54	783,761.31	8.23	425,203.16	5.80
合计	5,346,718.17	100.00	9,518,209.30	100.00	7,328,640.22	100.00

公司销售费用主要包括运输费、职工薪酬、差旅费和广告费等。2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司的销售费用分别为 5,346,718.17 元、9,518,209.30 元和 7,328,640.22 元，占营业收入的比例分别为 8.29%、8.75%和 7.66%。

2013 年度销售费用较 2012 年度增加 2,189,569.08 元，增幅为 29.88%，主要原因是销售人员薪酬增加 939,205.64 元，运输费增加 743,774.97 元，差旅费增加 329,836.60 元。由于公司销售人员的薪酬与销售业绩挂钩，2013 年度销量增加使销售人员薪酬有所增加；运输费系公司为销售产品承担的运输费用，2013 年度运输费随营业收入增长而增长；另外，随着公司业务规模的开拓，业务地理半径加大，由华东向全国辐射，因而公司差旅费也有所增加。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的主要项目及其变动情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	2,088,657.41	32.24	2,403,891.41	31.70	2,722,399.09	39.44
折旧与摊销	1,381,874.17	21.33	1,643,319.59	21.67	1,477,053.28	21.40
研发费用	936,648.35	14.46	295,282.88	3.89	258,723.83	3.75
差旅费	374,246.98	5.78	509,514.36	6.72	423,832.74	6.14
汽油和汽车修理费	368,161.47	5.68	452,137.95	5.96	493,029.04	7.14

项目	2014 年 1-8 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
办公费	255,666.08	3.95	386,552.60	5.10	182,534.80	2.64
装修费摊销	218,666.67	3.37	33,557.41	0.44	115,799.56	1.68
检测费	145,370.18	2.24	995,600.38	13.13	94,940.00	1.38
教育经费	131,060.00	2.02	11,648.00	0.15	20,966.00	0.30
业务招待费	114,000.00	1.76	135,948.30	1.79	229,674.60	3.33
工会经费	102,615.88	1.58	129,029.06	1.70	99,968.57	1.45
其他	362,205.64	5.59	586,184.33	7.75	783,619.40	11.35
合计	6,479,172.83	100.00	7,582,666.27	100.00	6,902,540.91	100.00

公司管理费用主要包括职工薪酬、差旅费和广告费等。2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司的销售费用分别为 6,479,172.83 元、7,582,666.27 元和 6,902,540.91 元，占营业收入的比例分别为 10.04%、6.97%和 7.22%。

2013 年度公司管理费用较 2012 年度增加 680,125.36 元，增幅 9.85%，主要由于公司变压器产品检测检验费等增加 900,660.38 元。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用的主要项目及其变动情况如下表：

单位：元

财务费用	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	1,033,826.33	1,666,797.02	1,102,974.82
减：利息收入	181,788.23	235,726.10	157,991.24
汇兑损失	-	-	-
减：汇兑收益	-	-	-
手续费支出	14,852.52	28,885.62	17,122.24
合计	866,890.62	1,459,956.54	962,105.82

报告期内，公司财务费用主要为利息支出，系银行贷款的利息费用。2013 年度，公司银行借款平均余额增长，因此财务费用较 2012 年度增加 497,850.72 元。

（三）重大投资、非经常性损益和使用的各项税收政策及缴税税种情况

1、重大投资

公司重大投资情况，详见“第一节 基本情况/四、公司重大资产重组情况”。

2、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
计入当期损益的政府补助	204,200.00	497,099.43	63,000.00
非流动资产处置损益	-	-	-
缴税滞纳金	-139.73	-76,627.16	-12,366.28
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19,190.24	92,386.62	1,234.29
小计	184,870.03	512,858.89	51,868.01
减：所得税影响额	46,217.51	128,214.72	12,967.00
扣除所得税影响额后非经常性损益	138,652.52	384,644.17	38,901.01

注：上表中支出以“-”列示。

公司非经常性损益主要是获得的政府补助。2014 年 1-8 月、2013 年度和 2012 年度，公司取得政府补助的金额分别为 204,200.00 元、497,099.43 元和 63,000.00 元，主要包括工业经济考核奖、销售新增奖励和企业强配套奖等。除政府补助外，营业外收支主要包括缴税滞纳金和保险理赔等。

报告期内，公司政府补助具体明细如下表：

单位：元

序号	收到政府补助的会计期间	政府补助内容	金额
1	2014 年 1-8 月	2013 年工业经济考核奖励	204,200.00
2	2013 年度	2012 年工业经济考核奖励	133,000.00
3	2013 年度	2012 年销售增幅企业奖励	5,000.00
4	2013 年度	2012 年企业强配套奖励	211,700.00
5	2013 年度	2010 年增值税返还	147,399.43
6	2012 年度	2011 年工业经济考核奖励	33,000.00

序号	收到政府补助的会计期间	政府补助内容	金额
7	2012 年度	2012 年 1-5 月销售超千万企业奖	15,000.00
8	2012 年度	2012 年三季度销售超千万企业奖	15,000.00

3、主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

报告期内，公司及子公司适用的主要税种、税率及计税基础如下表：

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
营业税	房屋出租收入	5%
城市维护建设税	应付流转税额	5%
教育费附加	应付流转税额	3%
地方教育费附加	应付流转税额	2%
房产税	房屋出租收入	12%
土地使用税	土地面积	4 元/平方米
企业所得税	应纳税所得额	25%

报告期内，公司未享受税收优惠。

四、报告期内主要资产情况

（一）流动资产分析

1、货币资金

报告期内，公司货币资金明细如下：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	-	-	-
银行存款	1,383,406.77	2,404,010.83	2,644,307.47
其他货币资金	8,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
合计	9,383,406.77	4,404,010.83	4,644,307.47

公司货币资金为银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金全部为银行承兑汇票保证金。

2、应收账款

(1) 应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款变动情况如下表：

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应收账款余额	72,871,369.32	69,472,306.68	48,261,462.07
减：坏账准备	5,111,103.99	3,353,017.06	1,995,358.82
应收账款净额	67,760,265.33	66,119,289.62	46,266,103.25
应收账款净额占流动资产比例	70.33%	71.78%	66.92%
应收账款余额增幅	4.89%	43.95%	

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款净额占流动资产比例分别为70.33%、71.78%和66.92%。

报告期末，公司应收账款主要包括销售变压器产品的质保金、正常信用期内的货款和超出信用期限的货款。2013年12月31日，公司应收账款余额较2012年12月31日增加21,210,844.61元，增幅为43.95%，主要是公司为进一步开拓市场和提高市场份额，给予客户较优惠的信用政策，导致应收账款余额增加。2014年8月31日，公司应收账款余额较2013年12月31日增加3,399,062.64元，增幅为4.89%，由于公司部分客户为电力设备制造商和电力公司，回款主要集中于第四季度。

(2) 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄情况如下表：

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	48,851,158.30	67.04	56,243,831.41	80.96	40,431,248.50	83.78
1至2年	12,416,563.95	17.04	6,371,383.50	9.17	7,830,213.57	16.22

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
2至3年	4,969,989.30	6.82	6,857,091.77	9.87	-	-
3年以上	6,633,657.77	9.10	-	-	-	-
合计	72,871,369.32	100.00	69,472,306.68	100.00	48,261,462.07	100.00

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司1年以内的应收账款余额分别为48,851,158.30元、56,234,831.41元和40,431,248.50元，占当期期末应收账款余额的比例分别为67.04%、80.96%和83.78%。公司1年以上的应收账款余额分别为24,020,211.02元、13,228,475.27元和7,830,213.57元，占当期期末应收账款余额的比例分别为32.96%、19.04%和16.22%。

(3) 应收账款坏账准备计提情况

报告期内，公司计提坏账准备情况如下表：

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	1,465,534.75	28.67	1,687,314.94	50.32	1,212,337.46	60.76
1至2年	1,241,656.40	24.29	637,138.35	19.00	783,021.36	39.24
2至3年	745,498.40	14.59	1,028,563.77	30.68	-	-
3年以上	1,658,414.44	32.45	-	-	-	-
合计	5,111,103.99	100.00	3,353,017.06	100.00	1,995,358.82	100.00

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司计提的坏账准备金额分别为5,111,103.99元、3,353,017.06元和1,995,358.82元，占应收账款期末余额的比例分别为7.01%、4.83%和4.13%。公司根据谨慎性原则，按照会计政策合理地计提应收账款坏账准备。

(4) 应收账款余额前五名客户情况

报告期内，公司应收账款余额前五名客户情况如下表：

单位：元

报告期末	单位名称	金额	账龄	占应收账款 余额比例%
2014/8/31	重庆渝和电力设备有限公司	3,781,152.73	0-2 年	5.19
	南通市亚威变压器厂	3,612,437.87	1 年以内	4.96
	重庆德建电力设备安装工程 有限公司	2,800,000.00	1-2 年	3.84
	辽宁锦榜电气有限公司	2,158,200.00	1 年以内	2.96
	四川川变变压器有限公司	1,888,515.00	1 年以内	2.59
	合计	14,240,305.60	--	19.54
2013/12/31	常州市远方电气有限公司	4,071,590.00	1 年以内	5.86
	重庆渝和电力设备有限公司	3,845,057.00	1 年以内	5.53
	沈阳福林特种变压器有限公 司	3,302,800.00	1 年以内	4.75
	重庆德建电力设备安装工程 有限公司	3,150,000.00	1 年以内	4.53
	中黔电气集团股份有限公司	2,610,336.00	1 年以内	3.76
	合计	16,979,783.00	--	24.43
2012/12/31	宁波奥克斯高科技有限公司	6,077,380.00	1 年以内	12.59
	仪征市宏鑫变压器有限公司	3,844,300.00	1 年以内	7.97
	常州市远方电气有限公司	2,888,490.00	1 年以内	5.99
	重庆渝和电力设备有限公司	2,786,459.00	1 年以内	5.77
	东北变压器（集团）有限责 任公司	1,778,820.00	1 年以内	3.69
	合计	17,375,449.00	--	36.01

2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名客户合计金额占当期期末应收账款余额总额的比例分别为 19.54%、24.43%和 36.01%。

公司应收账款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款，亦无应收其他关联方款项。

3、预付款项

公司预付款项主要包括预付的采购款、土地出让金等。2014 年 8 月 31 日、

2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司的预付款项分别为 4,825,045.91 元、7,757,919.39 元和 2,244,037.94 元。2014 年 8 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，预付款项包括为取得土地使用权预付给海安县海安镇财政所的土地出让金 3,500,000.00 元。

报告期内，公司预付款项账龄情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	1,159,725.91	24.04	6,373,658.39	82.16	2,238,317.94	99.75
1 至 2 年	3,665,320.00	75.96	1,384,261.00	17.84	5,720.00	0.25
合计	4,825,045.91	100.00	7,757,919.39	100.00	2,244,037.94	100.00

报告期内，公司预付款项余额前五名如下表：

单位：元

报告期末	单位名称	金额	账龄	占预付款项 余额比例%
2014/8/31	海安县海安镇财政所	3,500,000.00	1-2 年	72.54
	洛阳市永旺铜铝有限公司	224,793.73	1 年以内	4.66
	泰州市城进预制构件有限公司 张甸分公司	100,000.00	1 年以内	2.07
	江苏双江石化制品有限公司	71,036.00	1 年以内	1.47
	中国石油化工股份有限公司江 苏南通海安石油分公司	65,000.00	1 年以内	1.35
	合计	3,960,829.73		82.09
2013/12/31	海安县海安镇财政所	3,500,000.00	1 年以内	45.12
	崔益俊	2,260,000.00	0-2 年	29.13
	武汉中秦金属材料科技有限公 司	447,822.80	1 年以内	5.77
	广州华楷绝缘制品有限公司	181,162.99	1 年以内	2.34
	上海祯驰电气设备有限公司	175,050.00	1 年以内	2.26
	合计	6,564,035.79		84.62
2012/12/31	崔益俊	1,360,000.00	1 年以内	60.61

报告期末	单位名称	金额	账龄	占预付款项 余额比例%
	南通太和机械集团有限公司	200,000.00	1 年以内	8.91
	江苏铭安电气有限公司	186,240.00	1 年以内	8.30
	苏州工业园区金月金属制品有限公司	131,698.10	1 年以内	5.87
	广州冠标检测技术有限公司	40,000.00	1 年以内	1.78
	合计	1,917,938.10		85.47

4、其他应收款

(1) 其他应收款变动分析

报告期内，公司其他应收款变动情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款余额	3,964,479.08	6,143,111.71	11,264,654.82
减：坏账准备	437,246.53	397,985.16	461,600.58
其他应收款净额	3,527,232.55	5,745,126.55	10,803,054.24
其他应收款净额占流动资产比例	3.66%	6.24%	15.63%
其他应收款余额增幅	-35.46%	-45.47%	

公司其他应收款主要包括向关联公司及个人的借款、投标保证金、担保保证金和预付给员工的差旅费等。2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款净额占流动资产比例分别为 3.66%、6.24%和 15.63%，呈下降趋势，主要是公司收回关联方拆借的资金。

(2) 其他应收款账龄分析

报告期内，公司其他应收款账龄情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	2,261,480.66	57.04	4,257,763.29	69.31	9,498,070.05	84.32
1 至 2 年	367,650.00	9.28	251,000.00	4.09	1,766,584.77	15.68

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
2至3年	12,000.00	0.30	1,634,348.42	26.60	-	-
3年以上	1,323,348.42	33.38	-	-	-	-
合计	3,964,479.08	100.00	6,143,111.71	100.00	11,264,654.82	100.00

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司1年以内的其他应收款余额分别为2,261,480.66元、4,257,763.29元和9,498,070.05元，占当期期末其他应收款余额的比例分别为57.04%、69.31%和84.32%。公司1年以上的其他应收款余额分别为1,702,998.42元、1,885,348.42元和1,766,584.77元，占当期期末其他应收款余额的比例分别为42.96%、30.69%和15.68%。

(3) 其他应收款坏账准备计提情况

报告期内，公司计提其他应收款坏账准备情况如下表：

单位：元

项目	2014年8月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	67,844.42	15.52	127,732.90	32.09	284,942.10	61.73
1至2年	36,765.00	8.41	25,100.00	6.31	176,658.48	38.27
2至3年	1,800.00	0.41	245,152.26	61.60	-	-
3年以上	330,837.11	75.66	-	-	-	-
合计	437,246.53	100.00	397,985.16	100.00	461,600.58	100.00

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司计提的其他应收款坏账准备分别为437,246.53元、397,985.16元和461,600.58元，占其他应收款期末余额的比例分别为11.03%、6.48%和4.10%。公司根据谨慎性原则，按照会计政策合理地计提其他应收款坏账准备。

(4) 其他应收款余额前五名客户情况

报告期内，公司其他应收款余额前五名情况如下表：

单位：元

报告期末	单位名称	金额	账龄	占其他应收款 余额比例%
2014/8/31	夏桂香	798,348.42	3-4 年	20.14
	海安县中小企业信用担保基金管理中心	400,000.00	3-4 年	10.09
	杭州电力招标咨询有限公司	300,000.00	1 年以内	7.57
	顾者春	300,000.00	1 年以内	7.57
	王金达	263,520.11	0-2 年	6.65
	合计	2,061,868.53	--	52.02
2013/12/31	南通海奥机电科技有限公司	1,252,872.96	1 年以内	20.39
	王良明	1,223,504.68	1 年以内	19.92
	海安县海岸镇会计记账中心	800,000.00	1 年以内	13.02
	夏桂香	798,348.42	2-3 年	13.00
	海安县海陵中小企业担保有限公司	500,000.00	1-3 年	8.14
	合计	4,574,726.06	--	74.47
2012/12/31	海安鑫昊模具加工厂	8,000,000.00	1 年以内	71.02
	王良明	1,017,770.05	1 年以内	9.04
	夏桂香	798,348.42	1-2 年	7.09
	海安县海陵中小企业担保有限公司	739,000.00	0-2 年	6.56
	苏州电器科学研究院股份有限公司	236,300.00	1 年以内	2.1
	合计	10,791,418.47	--	95.81

2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五名合计金额占当期期末其他应收款余额的比例分别为 52.02%、74.47% 和 95.81%。

5、存货

报告期内，公司存货明细情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------

	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	5,427,147.47	51.26	3,089,344.77	58.51	2,309,163.37	57.99
在产品	3,023,231.73	28.55	1,847,190.91	34.98	1,245,137.25	31.27
库存商品	2,137,923.22	20.19	343,833.06	6.51	427,448.15	10.74
合计	10,588,302.42	100.00	5,280,368.74	100.00	3,981,748.77	100.00

2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司存货占流动资产的比例分别为10.99%、5.73%和5.76%，占比较低，主要是公司执行“以销定产”商业模式，确保存货占用资金较少。

（1）存货总量分析

报告期内，公司的存货期末余额逐步增加，主要系以下原因：

①公司业务规模扩大，订单量持续增加

公司变压器产品为定制化产品，根据客户不同需求生产不同容量和型号的产品。公司一般在收到客户订单并经过内部合同评审后，及时组织采购部门根据库存情况采购生产所需的原材料。随着公司未交付订单量持续增加，原材料和在产品的数量也相应增加。

②改进生产流程，批量生产常用型号产品

随着公司业务规模扩大，公司改进生产流程，小批量预生产需求量较大的常规型号产品，提高生产效率和供货速度。

③应对原材料价格上涨，提前采购部分原材料

公司主要原材料为硅钢片、铝材和铜材等大宗交易商品，市场价格波动较大，2014年上半年价格较低，但下半年起价格有所回升，公司为应对原材料价格上涨，提前采购部分原材料。

（2）存货流动性分析

公司执行“以销定产”商业模式，存货周转速度较快，账龄均在1年以内，尚未发现存货存在损毁、过时或者销售价格低于成本等情况，故未计提存货跌价准备。

（3）存货构成分析

报告期内，公司存货包括原材料、在产品和库存商品。2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司原材料占存货余额比例分别为

51.26%、58.51%和 57.99%；在产品占存货余额比例分别为 28.55%、34.98%和 31.27%；库存商品占存货余额比例分别为 20.19%、6.51%和 10.74%。

（二）非流动资产分析

1、固定资产

报告期内，公司固定资产原值、累计折旧、减值准备和净值的情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一、固定资产原值	25,416,741.21	25,650,622.15	24,076,717.89
房屋建筑物	12,021,193.14	12,021,193.14	12,021,193.14
机器设备	6,277,698.01	6,147,586.89	5,950,232.31
运输工具	6,207,367.34	6,659,810.68	5,351,757.79
其他	910,482.72	822,031.44	753,534.65
二、累计折旧	8,634,017.79	8,258,419.75	5,929,295.89
房屋建筑物	3,194,476.04	2,813,084.40	2,237,057.28
机器设备	2,326,137.67	2,023,422.80	1,413,112.28
运输工具	2,466,179.17	2,869,756.40	1,855,674.31
其他	647,224.91	552,156.15	423,452.02
三、固定资产减值准备	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
其他	-	-	-
四、固定资产净值	16,782,723.42	17,392,202.40	18,147,422.00
房屋建筑物	8,826,717.10	9,208,108.74	9,784,135.86
机器设备	3,951,560.34	4,124,164.09	4,537,120.03
运输工具	3,741,188.17	3,790,054.28	3,496,083.48
其他	263,257.81	269,875.29	330,082.63

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他固定资产构成。2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司房屋及建筑物占固定资产账面净值比例分别为52.59%、52.94%和53.91%，占比较大；公司机器设备占固定资产账面净值比例分别为23.55%、23.71%和25.00%；公司运输工具占固定资产账面净值比例分别为22.29%、21.79%和19.26%；公司其他固定资产主要包括办公设备等，占比较小。

2014年1-8月，公司固定资产变动情况如下表：

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年8月31日
一、固定资产原值	25,650,622.15	2,280,378.88	2,514,259.82	25,416,741.21
房屋建筑物	12,021,193.14	-	-	12,021,193.14
机器设备	6,147,586.89	465,170.94	335,059.82	6,277,698.01
运输工具	6,659,810.68	1,726,756.66	2,179,200.00	6,207,367.34
其他	822,031.44	88,451.28	-	910,482.72
二、累计折旧	8,258,419.75	1,863,532.38	1,487,934.34	8,634,017.79
房屋建筑物	2,813,084.40	381,391.64	-	3,194,476.04
机器设备	2,023,422.80	457,058.08	154,343.21	2,326,137.67
运输工具	2,869,756.40	930,013.90	1,333,591.13	2,466,179.17
其他	552,156.15	95,068.76	-	647,224.91
三、固定资产减值准备	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
四、固定资产净值	17,392,202.40	-	-	16,782,723.42
房屋建筑物	9,208,108.74	-	-	8,826,717.10
机器设备	4,124,164.09	-	-	3,951,560.34
运输工具	3,790,054.28	-	-	3,741,188.17
其他	269,875.29	-	-	263,257.81

2014 年 1-8 月，公司固定资产原值增加 2,280,378.88 元，主要包括为开拓市场、提高公司形象而采购的汽车等运输设备；固定资产原值减少 2,514,259.82 元，主要是公司将正常经营活动不再使用的 8 台车辆和 3 台机器设备，按照公允价值转让给股东王良明。

公司固定资产均属正常生产经营所必需的资产，资产使用状况良好，未发现固定资产可收回金额低于账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。

2、无形资产

报告期内，公司无形资产原值、累计摊销、减值准备和净值的情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一、无形资产账面原值	906,156.00	906,156.00	906,156.00
土地使用权	906,156.00	906,156.00	906,156.00
二、累计摊销	185,939.71	173,857.63	155,734.51
土地使用权	185,939.71	173,857.63	155,734.51
三、无形资产减值准备	-	-	-
土地使用权	-	-	-
四、无形资产账面净值	720,216.29	732,298.37	750,421.49
土地使用权	720,216.29	732,298.37	750,421.49

公司无形资产为土地使用权，该土地系中泰电气出让取得的工业用地，该土地使用权初始确认成本为 906,156.00 元，按直线法摊销，摊销年限为 50 年。

报告期内，公司无形资产未发生减值迹象，不存在需要计提减值准备的情况。

公司的土地使用权已抵押给江苏海安农村商业银行，详见“第四节 公司财务会计信息/五、报告期内的主要负债情况/（一）流动负债分析/1、短期借款”。

五、报告期内主要负债情况

（一）流动负债分析

1、短期借款

(1) 短期借款分类

报告期内，公司短期借款情况如下表：

单位：元

担保方式	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
保证贷款	7,000,000.00	13,000,000.00	6,500,000.00
抵押贷款	9,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00
合计	16,000,000.00	22,000,000.00	15,500,000.00

(2) 截至 2014 年 8 月 31 日，公司短期借款明细如下表：

单位：元

贷款单位名称	借款开始日	借款终止日	贷款本金	年利率	备注
江苏海安农村商业银行	2014/7/24	2015/1/15	8,000,000.00	6.15%	注 1
江苏海安农村商业银行	2013/10/11	2014/10/9	2,000,000.00	6.90%	注 2
江苏海安农村商业银行	2014/6/23	2015/6/20	1,000,000.00	6.15%	注 3
兴业银行南通分行	2014/5/20	2015/5/19	5,000,000.00	6.25%	注 4
合计			16,000,000.00		

注 1、2014 年 7 月 23 日，公司与江苏海安农村商业银行签订流动资金循环借款合同，借款额度为 800 万元人民币，额度使用期限至 2017 年 7 月 20 日，利率为基准利率上浮 20%。担保方式为抵押，抵押物为中泰电气自有房产和土地，建筑面积为 7,360.54 平方米，评估价值为 1,209.04 万元，抵押价值为 800 万元。

注 2、2013 年 10 月 11 日，公司与江苏海安农村商业银行签订流动资金借款合同，借款金额为 200 万元人民币，贷款期限为 2013 年 10 月 11 日至 2014 年 10 月 9 日，利率为基准利率上浮 15%。担保方式为保证，保证人为公司股东王良明和海安县中小企业信用担保有限责任公司，提供连带保证责任。

注 3、2012 年 8 月 13 日，公司与江苏海安农村商业银行签订流动资金循环借款合同，借款额度为 100 万元人民币，额度使用期限至 2015 年 8 月 10 日，利率为基准利率上浮 15%。担保方式为抵押，抵押物为公司的机器设备：绕线机和横剪机。

注 4、2014 年 5 月 20 日，公司与兴业银行南通分行签订流动资金借款合同，

借款金额为 500 万元人民币，贷款期限为 2014 年 5 月 20 日至 2015 年 5 月 19 日，利率为基准利率上浮 25%。担保方式为保证+质押。保证人为王良明和海安县中小企业信用担保有限责任公司，提供连带保证责任。

公司银行借款均能够按时归还本息，未发生过逾期情况。

2、应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	7,360,427.09	95.73	15,301,400.39	97.06	10,030,377.42	93.75
1 至 2 年	189,294.00	2.46	138,637.25	0.88	669,155.49	6.25
2 至 3 年	138,637.25	1.81	324,600.00	2.06	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	7,688,358.34	100.00	15,764,637.64	100.00	10,699,532.91	100.00

公司应付账款主要系公司向供应商采购所形成。报告期内，公司的经营状况良好，与主要供应商形成了长期稳定的合作关系。

报告期内，公司应付账款前五名债权人如下表：

单位：元

报告期末	单位名称	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
2014/8/31	南通海奥机电科技有限公司	3,497,253.59	1 年以内	45.49
	海安旺成科技有限公司	422,590.55	1 年以内	5.50
	江苏东南四达仪器科技有限公司	315,890.00	0-2 年	4.11
	崔益俊	300,000.00	1 年以内	3.90
	南通广丰电力设备有限公司	240,720.00	2 年以内	3.13
	合计	4,776,454.14	--	62.13
2013/12/31	南通万宝磁石制造有限公司	3,228,776.27	1 年以内	20.48

报告期末	单位名称	金额	账龄	占应付账款总额比例(%)
	海安县天星电工材料有限公司	2,702,156.22	1 年以内	17.14
	南通市百威电气有限公司	1,603,146.11	1 年以内	10.17
	江苏神龙电气制造有限公司	761,973.30	1 年以内	4.83
	海安旺成科技有限公司	580,836.55	1 年以内	3.68
	合计	8,876,888.45	--	56.30
2012/12/31	海安县天星电工材料有限公司	1,504,359.73	1 年以内	14.06
	南通万宝磁石制造有限公司	1,024,968.64	1 年以内	9.58
	泰州鼎臣线缆有限公司	624,797.82	1 年以内	5.84
	无锡华精新材股份有限公司	593,163.80	1 年以内	5.54
	南通市百威电气有限公司	503,364.96	1 年以内	4.70
	合计	4,250,654.95	--	39.72

截至 2014 年 8 月 31 日，公司无欠持公司 5%以上（含 5%）股份股东的款项。

3、预收账款

报告期内，公司预收账款情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	2,429,832.00	71.04	1,426,345.00	92.85	2,946,540.00	92.59
1 至 2 年	880,825.00	25.75	96,180.00	6.26	235,720.00	7.41
2 至 3 年	96,180.00	2.81	13,720.00	0.89	-	-
3 年以上	13,720.00	0.40	-	-	-	-
合计	3,420,557.00	100.00	1,536,245.00	100.00	3,182,260.00	100.00

公司在与客户签署合同后，根据合同的一般规定，发货前先收取 30%的预收款，该部分预收款为公司未确认合同收入对应的货款。

报告期内，公司预收账款前五名情况如下表：

单位：元

报告期末	单位名称	金额	账龄	占预收账款 总额比例(%)
2014/8/31	湖南湘能电力强弱电工程有限公司	500,000.00	0-2 年	14.62
	东北变压器（集团）有限责任公司	482,242.00	1 年以内	14.10
	四川兴顺电气有限公司	305,000.00	1 年以内	8.92
	河南思源电力实业有限公司	200,000.00	1-2 年	5.85
	河南省亚太新宇置业有限公司	170,000.00	1-2 年	4.97
	合计	1,657,242.00	--	48.46
2013/12/31	河南思源电力实业有限公司	200,000.00	1 年以内	13.02
	湖南湘能电力强弱电工程有限公司	200,000.00	1 年以内	13.02
	河南省亚太新宇置业有限公司	170,000.00	1 年以内	11.07
	上海变压器厂有限公司	151,000.00	1 年以内	9.83
	重庆市帝迅电气科技有限公司	145,500.00	1 年以内	9.47
	合计	866,500.00	--	56.41
2012/12/31	广东省顺德开关厂有限公司	1,401,600.00	1 年以内	44.04
	湖南湘能电力强弱电工程有限公司	220,000.00	1 年以内	6.91
	河南宝光电气设备有限公司	170,000.00	1 年以内	5.34
	河南省亚太新宇置业有限公司	170,000.00	1 年以内	5.34
	商城县开源环保设备有限公司	150,000.00	1 年以内	4.71
	合计	2,111,600.00	--	66.34

4、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬明细如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,782,447.61	1,779,601.92	1,870,659.26
工会经费和职工教育经费	85,522.16	35,688.94	25,865.94
工龄工资	725,853.50	627,009.06	199,217.00
合计	2,593,823.27	2,442,299.92	2,095,742.20

公司自 2012 年 2 月开始与员工签订“劳动合同补充协议”，根据协议规定，自员工与公司签署该协议起，在公司服务达到 5 年时便可一次性领取 5 年的工龄工资和原个人承担的社会保险部分，工龄工资的具体计算方法是自协议签订起，第一年按每月 50 元计算，此后每增加一年每月递增 50 元，达到每月 250 元封顶；社保补偿以员工个人每年实际承担的社会保险为准。

2014 年 8 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额占流动负债的比例分别为 4.49%、4.83%和 5.57%，主要包括应付职工工资、奖金、津贴和补贴等。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费明细如下表：

单位：元

税种	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	65,327.18	474,589.07	443,481.12
营业税	-	-	10,900.00
城建税	22,927.35	26,017.92	21,282.29
企业所得税	364,864.27	-10,102.84	-27,593.56
个人所得税	6,020.61	5,332.84	2,082.92
印花税	3,047.10	7,252.70	3,432.40
教育费附加	22,927.35	26,017.91	21,252.29
综合基金	11,117.77	13,263.50	14,225.78
合计	496,231.63	542,371.10	489,063.24

6、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1 年以内	8,830,041.63	76.57	2,691,047.56	63.46	1,604,897.39	97.15
1 至 2 年	2,581,485.30	22.39	1,502,485.54	35.43	47,009.50	2.85

2 至 3 年	98,388.00	0.85	47,009.50	1.11	-	-
3 年以上	21,800.00	0.19	-	-	-	-
合计	11,531,714.93	100.00	4,240,542.60	100.00	1,651,906.89	100.00

2014 年 8 月 31 日,公司其他应付款较 2013 年 12 月 31 日增加 7,291,172.33 元,主要是公司为补充流动资金,向股东王良明和关联方夏晓瑜拆借资金,且未约定利息。详见“第四节 公司财务会计信息/七、关联方、关联方关系及重大关联交易情况 / (二) 关联交易情况”。

报告期内,公司其他应付款余额前五名情况如下表:

单位: 元

报告期末	单位名称	金额	账龄	占其他应付款余额比例(%)
2014/8/31	王良明	6,019,016.48	1 年以内	52.20
	夏晓瑜	3,320,000.00	0-2 年	28.79
	海安腾龙物流有限公司	623,000.00	1 年以内	5.40
	张心魁	161,854.41	0-2 年	1.40
	陈增明	107,747.64	0-2 年	0.93
	合计	10,231,618.53	--	88.72
2013/12/31	海安腾龙物流有限公司	1,070,752.07	1 年以内	25.25
	夏晓瑜	600,000.00	1 年以内	14.15
	南通泛亚信息技术有限公司	100,000.00	1 年以内	2.36
	王军	99,234.10	1 年以内	2.34
	成都办事处	76,000.00	1 年以内	1.79
	合计	1,945,986.17	--	45.89
2012/12/31	海安腾龙物流有限公司	1,032,599.08	1 年以内	62.51

报告期末	单位名称	金额	账龄	占其他应付款余额比例(%)
	江苏润宇建设有限公司	272,900.00	1 年以内	16.52
	南通泛亚信息技术有限公司	130,000.00	1 年以内	7.87
	乐清市先锋机械设备有限公司	85,000.00	1 年以内	5.15
	贵州办事处	29,374.28	1 年以内	1.78
	合计	1,549,873.36	--	93.83

（二）非流动负债分析

报告期内，公司不存在非流动负债。

六、报告期内股东权益情况

报告期内，公司所有者权益变动情况如下表：

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	60,000,000.00	60,000,000.00	50,800,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	19,253.86	19,253.86	-
未分配利润	-73,490.47	292,569.22	-326,523.13
归属于母公司所有者权益合计	59,945,763.39	60,311,823.08	50,473,476.87
少数股东权益	1,668,642.27	1,810,399.10	1,859,332.24
合计	61,614,405.66	62,122,222.18	52,332,809.11

报告期内，公司按 10%比例从税后利润中提取法定盈余公积，未计提任意盈余公积。

七、关联方、关联方关系及重大关联交易情况

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

序号	姓名	与公司的关系	备注
1	王良明	持股公司 91.53%股权，控股股东，实际控制人，董事长，总经理	
2	中泰电气	公司持有其 73.43%股权	
3	瑞恩工程	公司持有其 100.00%股权	已于 2014 年 9 月注销
4	瑞电电气	公司持有其 51.00%股权	已于 2014 年 9 月注销
5	斯贝特	公司持有其 51.00%股权	已于 2014 年 9 月转让

2、不存在控制关系的关联方

序号	姓名	与公司的关系
1	王晓峰	股东，持有公司 8.47%的股权；董事
2	冯斌	董事、副总经理
3	徐海彬	董事
4	薛桂兰	董事、财务负责人
5	刘义红	监事会主席
6	霍厚琴	监事
7	杨楼勤	监事
8	张磊	董事会秘书
9	郁兆凤	控股股东、实际控制人王良明之妻
10	夏晓瑜	股东王晓峰之妻
11	郁永旺	郁兆凤之父
12	孟玉珍	郁兆凤之母
13	郁兆芳	控股股东、实际控制人王良明之妻的妹妹
14	吴锡生	控股股东、实际控制人王良明之妻的妹夫
15	周星辰	股东王晓峰之妻的妹夫，瑞恩变压器的控股股东
16	海奥机电	控股股东、实际控制人王良明之妻的妹妹、妹夫控制的公司
17	瑞恩变压器	报告期内，控股股东、实际控制人王良明及股东王晓峰之妻的妹夫周星辰共同投资的公司
18	海安瑞恩大酒店	控股股东、实际控制人王良明之妻郁兆凤实际经营
19	海安良明商贸公司	控股股东、实际控制人王良明之妻郁兆凤实际经营

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

报告期内，公司与关联方发生的经常性关联交易如下表：

单位：元

会计期间	关联方名称	关联交易类型	金额	占同类交易金额的比例	定价政策及决策程序
2014 年 1-8 月	海奥机电	原材料采购	26,374,716.08	51.60%	市场价
2013 年度	海奥机电	原材料采购	1,156,818.01	1.40%	市场价

2014 年 1-8 月和 2013 年度，公司向海奥机电采购原材料的总金额分别为 26,374,716.08 元和 1,156,818.01 元，占总采购金额比例分别为 51.60%和 1.40%。

2014 年 1-8 月，公司向海奥机电采购明细如下表：

单位：元

供应商	采购材料种类	采购数量	采购金额	单位	向海奥机电采购的平均价格	向无关联第三方采购的平均价格
海奥机电	硅钢片	715,519	6,765,917.24	公斤	9.46	9.96
海奥机电	铜线	93,663	4,487,674.02	公斤	47.91	46.35
海奥机电	铝线	211,175	3,409,294.67	公斤	16.14	16.18
海奥机电	铜箔	55,193	2,698,953.66	公斤	48.90	49.36
海奥机电	铝箔	155,281	2,358,685.14	公斤	15.19	15.06
海奥机电	外壳	546	2,233,745.65	只	4,091.11	2,423.59
海奥机电	铜铝连接排	5,120	1,028,418.78	根	200.86	122.97
海奥机电	油箱	118,266	898,403.99	公斤	7.60	-
海奥机电	浇注料	45,380	717,019.60	公斤	15.80	16.7
海奥机电	铜排	13,437	620,702.01	公斤	46.19	45.29
海奥机电	绝缘纸	27,464	537,842.11	公斤	19.58	18.94
海奥机电	预浸布	9,873	297,190.59	公斤	30.10	29.06
海奥机电	变压器油	30,016	244,336.41	公斤	8.14	7.66
海奥机电	铜管	1,555	67,609.52	公斤	43.49	-
海奥机电	薄膜	393	7,972.26	公斤	20.29	19.66

供应商	采购材料种类	采购数量	采购金额	单位	向海奥机电采购的平均价格	向无关联第三方采购的平均价格
海奥机电	铜软连接	8	950.43	根	118.80	-
合计			26,374,716.08			

2014 年 1-8 月，公司向海奥机电采购的原材料包括油箱、外壳、铝材、铜材等 16 种原材料。

2014 年 1-8 月，公司向海奥机电采购外壳 546 只，单价为 4,091.11 元/只，采购价款为 2,233,745.65 元，采购单价高于向无关联供应商采购的平均价格，主要是公司向海奥机电采购的外壳板材厚度为 1.2CM，而其他供应商的外壳板材厚度多为 0.6-0.8CM。公司向海奥机电采购 1.2CM 外壳，目的是提高变压器产品质量，提升公司形象；另外，公司能够节省运费成本，缩短采购周期。因此，公司向海奥机电采购变压器外壳，符合公司最大利益，交易价格公允。

2014 年 1-8 月，公司向海奥机电采购铜铝连接排 5,120 根，单价为 200.86 元/根，采购价款为 1,028,418.78 元，采购单价高于向无关联供应商采购的平均价格，主要是公司向海奥机电采购较大规格（如 12*120、8*100 等）铜铝连接排较多，价格高于较小规格（如 4*30、5*50 等），采购价格公允。

2014 年 1-8 月，公司向海奥机电采购的油箱共 118,266 公斤，单价为 7.60 元/公斤，采购价款为 898,403.99 元，2013 年度公司向其他无关联供应商采购油箱的单价为 7.72 元/公斤，价格差异不大，采购价格公允。

经与向其他无关联供应商采购价格对比，公司向海奥机电采购的其他材料价格公允，不存在利用关联交易损害公司利益的情形。

2013 年度，公司向海奥机电采购明细如下表：

单位：元

供应商	采购材料种类	采购数量	采购金额	单位	向海奥机电采购的平均价格	向无关联第三方采购的平均价格
海奥机电	油箱	147,819	1,156,818.01	kg	7.83	7.72

2013 年度，公司向海奥机电仅采购油箱，采购数量为 147,819 公斤，采购单价为 7.83 元/公斤，采购价款为 1,156,818.01 元，与向其他无关联供应商采购油箱的价格差异不大，采购价格公允。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方担保

报告期内，关联方为公司提供的借款担保情况如下表：

单位：元

担保方	被担保方	贷款银行	借款金额	借款开始日	借款到期日
王良明	公司	江苏海安农村商业银行	2,000,000.00	2013/10/11	2014/10/9
王良明	公司	兴业银行南通分行	5,000,000.00	2014/5/20	2015/5/19

报告期内，关联方为公司提供的票据担保情况如下表：

单位：元

担保方	被担保方	出票银行	担保金额	出票日	票据到期日
王良明	公司	兴业银行南通分行	8,000,000.00	2014/5/22	2014/11/22
王良明 郁兆凤	公司	兴业银行南通分行	8,000,000.00	2014/5/15	2014/11/15

(2) 关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方间主要资金拆借情况如下表：

单位：元

资金出借方	资金使用方	金额	借出时间	还款时间
瑞恩电气	海奥机电	20,000	2013/5/26	2014/2/28
王良明	中泰电气	3,800,000	2013/8/28	-*
王良明	中泰电气	2,000,000	2013/10/15	-*
瑞恩电气	海奥机电	150,000	2013/10/16	2014/2/28
瑞恩电气	海奥机电	50,000	2013/10/23	2014/2/28
瑞恩电气	海奥机电	50,000	2013/11/7	2014/2/28
瑞恩电气	海奥机电	300,000	2013/11/19	2014/2/28
夏晓瑜	瑞恩电气	400,000	2013/11/30	2014/7/29
夏晓瑜	瑞恩电气	100,000	2013/11/30	2014/2/7
夏晓瑜	瑞恩电气	100,000	2013/11/30	2014/7/29
瑞恩电气	海奥机电	200,000	2013/12/3	2014/2/28

资金出借方	资金使用方	金额	借出时间	还款时间
瑞恩电气	海奥机电	170,000	2013/12/18	2014/2/28
瑞恩电气	海奥机电	100,000	2013/12/31	2014/2/28
夏晓瑜	瑞恩电气	1,240,000	2014/3/6	-*
夏晓瑜	瑞恩电气	50,000	2014/5/30	-*
夏晓瑜	瑞恩电气	600,000	2014/6/23	-*
夏晓瑜	瑞恩电气	340,000	2014/7/1	-*
夏晓瑜	瑞恩电气	1,040,000	2014/7/16	-*

*上述资金拆借未约定还款时间。

公司与关联方的资金拆借均未约定利息，资金拆借主要为临时周转需要和日常经营的往来资金。

3、其他关联交易

(1) 2012年5月，公司与郁永旺、孟玉珍分别签署《股权转让协议》，协议规定郁永旺将持有瑞电电气30.6万元出资额转让给有限公司，孟玉珍将持有的瑞电电气20.4万元出资额转让给有限公司，转让价格均为每元注册资本1元。

(2) 2014年1月，公司与股东王良明签署关于常州市远方电气有限公司的《应收账款转让协议》，协议约定：公司将应收常州市远方电气有限公司货款转让给王良明，转让价款3,567,908.00元。转让日，该笔应收债权账面余额3,708,990.00元，已计提坏账准备141,082.00元，账面净值3,567,908.00元。

(3) 2014年8月，公司与股东王良明签署《固定资产转让协议书》，协议约定：公司将8台车辆和3台设备转让给王良明，转让价款1,026,325.48元。转让日，8台车辆和3台设备账面原值2,514,259.82元，累计折旧1,487,934.34元，账面净值1,026,325.48元，评估价值为1,020,800.00元，转让价格公允。

4、关联方应收应付款项

报告期内，公司应收应付关联方款项如下表：

单位：元

项目	关联方	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	王良明	-	1,223,504.68	1,017,770.05
其他应收款	夏晓瑜	-	-	93,236.35

其他应收款	海奥机电	-	1,252,872.96	-
应付票据	海奥机电	16,000,000.00	700,000.00	-
应付账款	海奥机电	3,497,253.59	-	-
其他应付款	王良明	6,019,016.48	-	-
其他应付款	夏晓瑜	3,320,000.00	600,000.00	-

5、公司关联交易的决策程序

有限公司阶段，《公司章程》中未就关联交易决策程序作出规定，也未制定专门的制度对关联交易的决策程序作出规定。报告期内，公司发生的关联方往来、关联担保等关联交易虽未经股东会或董事会审议通过，但上述关联交易均因正常的生产经营活动产生，不存在占用或转移公司资金或资产的情形，未损害公司以及公司其他股东的合法权益。

6、减少和规范关联交易的具体安排

股份公司成立后，公司制定并完善《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易管理办法》，具体规定关联方和关联交易的认定、关联交易定价应遵循的原则、关联股东及关联董事对关联交易的回避制度等，明确关联交易公允决策的权限及程序，采取必要的措施对公司及公司其他股东的利益进行保护。但是，公司股东之间具有关联性，如关联方履行回避，则股东大会将无法形成有效表决。为此，《公司章程》规定股东大会在审议关联交易事项时，关联方无需履行回避程序，可以参与投票表决，但所审议的事项需经全部股东审议通过。为减少关联交易控制不当的风险，公司持股5%以上的主要股东、董事、监事和高级管理人员向公司出具了《规范关联交易承诺函》，承诺将尽可能避免和减少关联交易的发生。

八、需提醒投资者关注财务报表附注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后重大事项

截至本公开转让说明书签署日，除有限公司整体变更为股份公司外，无其他需要披露的重大资产负债表日后事项。有限公司整体变更为股份公司情况，详见“第一节 基本情况/三、公司基本情况/（四）公司设立以来股本的形成及其变化

情况”。

（二）或有事项

截至 2014 年 8 月 31 日，公司对外提供担保情况如下表：

单位：万元

被担保人	贷款银行	贷款金额	担保金额	担保方式	担保债务起始日	担保债务到期日
江苏亚威变压器有限公司	江苏海安农村商业银行	700	700	连带责任保证	2014/8/12	2015/8/11
海安县天星电工材料有限公司	江苏海安农村商业银行	600	600	连带责任保证	2014/2/24	2015/2/16
南通市百威电气有限公司	兴业银行南通分行	500	500	连带责任保证	2014/3/26	2015/3/23
南通瀚煌工贸有限责任公司	昆山农村商业银行海安支行	500	500	连带责任保证	2014/1/23	2015/1/22
合计		2,300	2,300			

截至本公开转让说明书签署日，除上述对外担保情况外，公司未发生需提醒投资者关注的其他或有事项。

（三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司未发生需提醒投资者关注的其他重要事项。

九、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配政策

公司按照《公司法》及其有关规则的要求，在《公司章程》中明确股利分配政策：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润

中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股票）的派发事项。

公司利润分配政策为：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑董事、监事和公众投资者的意见。

2、如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

3、在公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况允许的情况下，可以进行中期分红。

4、利润分配具体政策如下：

（1）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

（2）公司现金分红的条件和比例：

公司在当年盈利、累计未分配利润为正，且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占母公司经审计财务报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

（3）公司发放股票股利的条件：

公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利

益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

（二）报告期内利润分配情况

报告期内，除按照《公司章程》规定计提盈余公积外，公司未进行利润分配。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）中泰电气的基本情况

1、公司概况

中泰电气成立于 1997 年 10 月 13 日，注册资本为 508 万元，《企业法人营业执照》注册号为 320621000088428，法定代表人为王良明，经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：电力变压器生产销售及维护服务。公司于 2010 年 11 月取得中泰电气的控制权。报告期内，公司持有中泰电气 73.43% 股权。

2、最近两年及一期财务状况

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	9,617,464.32	10,026,950.07	10,598,855.98
净资产	3,360,514.32	3,455,312.86	3,451,849.68
项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	393,000.00	816,000.00	816,000.00
净利润	-94,798.54	3,463.18	32,454.12

（二）瑞恩工程的基本情况

1、公司概况

瑞恩工程成立于 2012 年 5 月 14 日，注册资本为 300 万元，由有限公司全资

设立。《企业法人营业执照》注册号为 320621000285664，法定代表人为王良明，经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：机电设备安装工程专业承包（凭资质证书承接业务）。

2014 年 7 月 14 日，瑞恩工程股东会决议，同意解散公司，成立清算组。2014 年 7 月 18 日，瑞恩工程在《扬子晚报》刊登注销公告。2014 年 9 月 2 日，瑞恩工程股东会决议确认《清算报告》，并在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记注销手续。

2、最近两年及一期财务状况

单位：元

项目	2014 年 8 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	2,993,604.21	2,993,838.94	2,994,187.42
净资产	2,993,604.21	2,993,838.94	2,994,187.42
项目	2014 年 1-8 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	-	-	-
净利润	-234.73	-348.48	-5,812.58

（三）瑞电电气的基本情况

1、公司概况

瑞电电气成立于 2010 年 9 月 15 日，注册资本为 100 万元，《企业法人营业执照》注册号为 320621000204835，法定代表人为郁永旺，经营范围为：许可经营项目：无；一般经营项目：干式变压器、油浸式变压器、调压器、特种变压器、箱式变电站及配件、高低压配电柜及配件、风机、硅钢片、成品铁芯、线圈电磁线、电缆、桥架、母线槽销售及维修（涉及许可的凭许可证经营）。公司于 2012 年 5 月取得瑞电电气 51.00% 的股权。

2014 年 7 月 14 日，瑞电电气股东会决议，同意解散瑞电电气，成立清算组。2014 年 7 月 18 日，瑞电电气在《扬子晚报》刊登注销公告。2014 年 9 月 2 日，股东会决议确认《清算报告》，并在南通市海安工商行政管理局办理完成工商登记注销手续。

2、最近两年及一期财务状况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	864,879.00	4,662,945.49	5,011,354.89
净资产	864,879.00	966,387.64	1,017,842.59
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	99,145.30	1,726,153.79	2,130,940.21
净利润	-101,508.64	-51,454.95	-36,377.19

（四）斯贝特的基本情况

1、公司概况

斯贝特成立于2010年9月29日，注册资本为100万元，《企业法人营业执照》注册号为320621000205483，法定代表人为郁兆凤，经营范围为：干式变压器、油浸式变压器、调压器、特种变压器、箱式变电站及配件、高低压配电柜及配件、风机、变压器配件、线圈电磁线、电缆桥架、母线槽生产、销售及维修。公司于2012年5月取得斯贝特51.00%的股权。

2014年8月19日，斯贝特股东会决议，同意有限公司将持有的斯贝特51万元出资额转让给唐亮，转让价格为每元注册资本1元。

股权转让完成后，有限公司不再持有斯贝特股权。2014年9月24日，有限公司收到唐亮股权转让款51万元。

2、最近两年及一期财务状况

单位：元

项目	2014年8月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	1,156,423.41	1,634,024.97	1,287,569.18
净资产	718,291.65	854,678.64	904,965.12
项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
营业收入	23,076.92	1,038,816.27	1,360,285.24
净利润	-136,386.99	-50,286.48	-64,363.73

十一、报告期内资产评估情况

2014年8月，公司将8台车辆和3台设备转让给股东王良明，海安海审资产评估有限公司以委估资产在评估基准日2014年8月31日时的市场价值采用市场法进行评估，并于2014年9月10日，出具海审评报字（2014）第3-20号《资产评估报告书》。根据评估结果，委托评估的资产在评估基准日的资产价值为102.08万元人民币。

2014年10月，公司整体变更设立股份公司时，北京中科华资产评估有限公司以2014年8月31日为评估基准日，采用资产基础法对公司整体资产进行评估，并出具中科华评报字（2014）第135号《资产评估报告书》。根据评估结果，于评估基准日，公司净资产账面值6,014.11万元，评估值6,766.65万元，增值752.54万元，增值率12.51%。

除上述资产评估事项外，公司未发生其他资产评估行为。

十二、可能对公司业绩和可持续经营产生不利影响的因素

（一）应收账款回收风险

报告期内，公司应收账款余额较大，占各期末资产总额比例较高。2014年8月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司应收账款账面净额分别为67,760,265.33元、66,119,289.62元和46,266,103.25元，占各期末资产总额的比例分别为56.78%、58.70%和51.43%。虽然公司多数客户具有良好的信誉，且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的坏账准备，但随着公司未来业务规模的扩大，应收账款可能持续保持在较高水平，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生坏账的风险。

（二）原材料价格波动风险

公司原材料主要包括硅钢片、铜材和铝材等。报告期内，原材料成本占产品成本均在90%以上，占比较高。因此，原材料价格变动对公司经营业绩有重大影响。如果公司不能合理安排采购以控制原材料价格波动的影响，并及时调整产品价格传导成本压力，将对公司盈利能力产生不利影响。

（三）关联交易控制不当风险

有限公司阶段，公司与关联方存在关联交易，由于有限公司未制定关联交易决策管理制度，故未履行董事会或股东会决策程序。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，并对关联交易审批权限和程序等事项作出明确规定，由于公司股东之间具有关联性，如关联方履行回避，则股东大会将无法形成有效表决。为此，《公司章程》规定股东大会在审议关联交易事项时，关联方无需履行回避程序，可以参与投票表决，但所审议的事项需经全部股东审议通过。因此，在关联方未履行回避以及不存在非关联股东的情形下，公司的关联交易决策可能存在审批程序不规范以及交易价格不公允而损害公司利益的风险。

（四）对外担保金额较大的风险

截至 2014 年 8 月 31 日，公司为江苏亚威变压器有限公司、海安县天星电工材料有限公司、南通市百威电气有限公司和南通瀚煌工贸有限责任公司提供担保，担保方式均为连带责任担保，担保金额合计为 2,300 万元，占 2014 年 8 月 31 日归属于母公司股东权益比重为 38.37%。虽然上述被担保人的经营状况与财务状况良好，具有较强的偿债能力及较好的银行信誉度。但如果个别被担保人经营情况发生不利变化，导致不能按期偿还银行借款，公司将承担连带保证责任。

第五节 有关声明

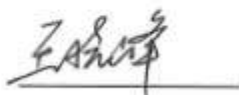
董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签字：



王良明



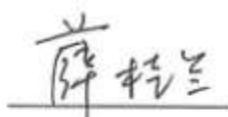
王晓峰



冯斌

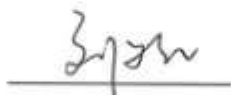


徐海彬



薛桂兰

全体监事签字：



刘义红



杨勤楼

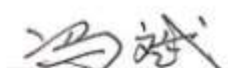


霍厚琴

高级管理人员签字：



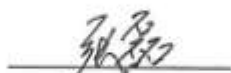
王良明



冯斌



薛桂兰



张磊



主办券商声明

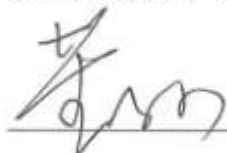
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目负责人（签字）：



张立

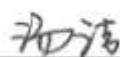
项目小组成员（签字）：



董孙



姜超越



汤洁



安少平

法定代表人（签字）：



孟建军



川财证券有限责任公司

2014年12月8日

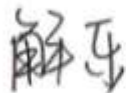
审计机构声明

本所及经办注册会计师已阅读江苏瑞恩电气股份有限公司公开转让说明书，确认江苏瑞恩电气股份有限公司公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处，本所及经办注册会计师对申请挂牌江苏瑞恩电气股份有限公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认江苏瑞恩电气股份有限公司公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



经办注册会计师：



会计师事务所负责人：



中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

2014 年 12 月 18 日



律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签字）：



张凌云

律师事务所负责人（签字）：



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读江苏瑞恩电气股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的中科华评报字【2014】第 135 号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师（签字）：



资产评估机构负责人（签字）：

北京中科华资产评估有限公司



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件