

# 重庆望变电气（集团）股份有限公司 公开转让说明书



（申报稿）

主办券商



申万宏源证券有限公司

二〇一五年四月

## 挂牌公司声明

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予以充分关注：

### 一、控股股东及实际控制人不当控制的风险

杨泽民持有公司 28.62%的股权，秦惠兰持有公司 22.00%的股权，杨泽民与秦惠兰系夫妻关系，二人合计持有公司 50.62%的股权，是公司的控股股东和实际控制人。秦惠兰与杨泽民作为有限公司的创始股东，均长期在公司担任重要的管理层职务，杨泽民现任公司董事长、总经理和法定代表人，二人对公司的经营决策能够施加重大影响。此外，公司股东杨耀系杨泽民与秦惠兰的儿子，其持有公司 10.00%股权，截至本公开转让说明书出具日，杨耀尚未成年，其股东权利由其法定代理人杨泽民代为行使。若杨泽民、秦惠兰利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### 二、应收账款不能按时回收风险

2013 年末、2014 年末的应收账款余额分别为 182,797,124.63 元、210,492,025.88 元，占总资产的比例分别为 37.72%、43.27%。2013 年末、2014 年末的应收账款账龄在 1 年以内的占比分别为 86.10%、85.30%。应收账款余额增长，其中关联方耀龙变压尚处于业务发展上升期，公司对其存在 1-2 年账龄的应收款 9,778,187.51 元。总体账龄结构比较合理，且应收账款对象大多具备较高资信和偿债能力，但是数额较大的应收账款可能影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，且存在发生坏账损失的可能性。

### 三、存货发生跌价损失的风险

2013 年末、2014 年末的存货余额分别为 118,432,795.86 元、91,227,128.30 元，占总资产的比例分别为 24.44%、18.76%。存货下降与收入下滑有一定关系，但期末存货余额较大，直接影响了公司资金周转速度和经营活动的现金流量，同时也存在存货发生跌价损失的风险。

### 四、公司存在对实际控制人资金依赖的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司对实际控制人杨泽民其他应付款 74,632,561.80 元，占公司总资产的比例为 15.34%；而公司货币资金为 33,122,682.01 元，短期借款 95,000,000.00 元。公司短期内通过银行融资偿还实际控制人借款存在一定困难，因此

公司存在对实际控制人资金依赖的风险。

## 五、资产抵押、质押风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司借款明细如下：

借款单位	担保情况	期末数
农业银行重庆长寿支行营业部	重庆望江变压器厂有限公司长寿区晏家街道齐心东路厂房、土地为抵押以及杨泽民、秦惠兰、杨耀个人担保	60,000,000.00
重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	应收账款质押担保及杨泽民、杨秦、杨厚群个人担保	20,000,000.00
重庆三峡银行长寿支行	重庆望江变压器厂有限公司江北区东升门路 8 号 6 套房子为抵押以及杨泽民、秦惠兰个人担保	15,000,000.00
合计		95,000,000.00

公司以账面价值合计为 68,480,434.50 元的房屋建筑物及相关土地使用权作为上述借款的抵押物，以账面价值合计为 18,419,199.39 元的应收账款作为上述借款的质押物。上述资产是公司生产经营所必需的资产，若公司不能及时偿还银行借款，上述资产可能会被执行偿还借款，从而影响本公司正常的生产经营。

## 六、公司内部控制的的风险

有限公司阶段，公司对涉及经营、销售及日常管理等环节制定了较为齐备的内部控制制度，执行情况较好，但尚未制定“三会”议事规则、关联交易决策制度等规章制度，内控体系不够健全，实践中也曾发生过公司的关联交易及关联方资金往来等未经股东会审议的情形。2014 年 12 月 15 日，公司股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了“三会”议事规则、《投资者关系管理制度》、《投融资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《信息披露制度》等规章制度，2014 年 12 月 15 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

# 目录

<b>目录</b>	<b>iv</b>
<b>释义</b>	<b>vi</b>
<b>第一节基本情况</b>	<b>1</b>
一、公司基本情况	1
二、挂牌股份的基本情况	2
三、公司股权基本情况	3
四、公司股本形成及其变化和重大资产重组情况	6
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	17
六、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表	19
七、本次挂牌的有关机构	20
<b>第二节公司业务</b>	<b>22</b>
一、公司主要业务、主要产品及用途	22
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式	26
三、公司业务相关的关键资源要素	31
四、公司业务具体状况	39
五、公司的商业模式	42
六、所处行业基本情况	45
七、公司未来发展战略	50
<b>第三节公司治理</b>	<b>52</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	52
二、公司董事会对公司现有治理机制建设及运行情况的评估结果	52
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	53
四、公司独立性情况	56
五、同业竞争情况	57
六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况	59
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	60
<b>第四节公司财务</b>	<b>63</b>
一、最近两年的审计意见	63
二、最近两年主要财务报表	63
三、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响	80
四、最近两年的主要会计数据和财务指标	96
五、报告期利润形成的有关情况	98

六、公司的主要资产负债情况 .....	105
七、关联方及重大关联方交易情况 .....	127
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	134
九、报告期内公司资产评估情况 .....	134
十、最近两年股利分配政策和分配情况 .....	135
十一、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况 .....	136
十二、管理层对公司风险因素自我评估 .....	139
<b>第五节股票发行.....</b>	<b>141</b>
一、公司符合豁免申请核准定向发行情况的说明 .....	141
二、本次股票发行基本情况 .....	141
三、发行前后相关情况对比 .....	144
四、新增股份限售安排 .....	148
<b>第六节有关声明.....</b>	<b>149</b>
一、公司全体董事、监事、高级管理人员的声明 .....	149
二、主办券商声明 .....	150
三、律师事务所声明 .....	151
四、会计师事务所声明 .....	152
五、资产评估机构声明 .....	153
<b>第七节附件.....</b>	<b>154</b>
一、主办券商推荐报告 .....	154
二、财务报表及审计报告 .....	154
三、法律意见书 .....	154
四、公司章程 .....	154
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 .....	154

## 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：

公司、股份公司、望变电气	指	重庆望变电气（集团）股份有限公司
有限公司	指	重庆望江变压器厂有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
干变公司	指	重庆望江干式变压器有限公司
惠泽公司	指	重庆惠泽电器有限公司
黔南公司	指	黔南望江变压器有限公司
天源电力	指	都江堰天源电力投资有限公司
凌云远景	指	重庆凌云远景投资有限公司
惠泽物资	指	重庆惠泽物资回收有限公司
耀龙变压	指	云南昆明耀龙置信变压器制造有限公司
耀龙电力	指	昆明耀龙置信电力设备公司
耀龙供电	指	昆明耀龙供用电有限公司
黔南海滨	指	黔南海滨供电设备有限公司
安顺望江	指	贵州安顺望江变压器有限公司
苍溪天源	指	四川苍溪天源电力开发有限公司
嘉融小贷	指	重庆市北部新区嘉融小额贷款有限公司
会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师	指	银信资产评估有限公司
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公

		司利益转移的其他关系
主办券商、申万宏源	指	申万宏源证券有限公司
内核小组	指	申万宏源证券有限公司全国股份转让系统挂牌项目内部审核小组
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
《业务规则》	指	2013年12月30日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《重庆望变电气（集团）股份有限公司章程》
三会	指	有限公司股东会、董事会/执行董事、监事会/监事；股份公司股东大会、董事会、监事会
“三会”议事规则	指	《公司股东大会议事规则》、《公司董事会议事规则》、《公司监事会议事规则》
三变科技	指	三变科技股份有限公司
欣泰电气	指	丹东欣泰电气股份有限公司
kV、kVA	指	额定电压单位千伏；额定容量单位千伏安
ISO9001	指	设计、开发、生产和服务质量保证体系
ISO14001	指	环境管理体系
3C 认证	指	China Compulsory Certification, 简称“3C”，国家强制性产品认证
OHSAS18001	指	职业强制性产品认证制度

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：重庆望变电气（集团）股份有限公司

法定代表人：杨泽民

集体企业设立日期：1994年8月16日

有限公司设立日期：2009年12月18日

股份公司设立日期：2014年12月18日

注册资本：18,000.00万元

住所：重庆市晏家工业园区齐心东路

董事会秘书：何小军

经营范围：普通货运（按许可证核定事项和期限从事经营），变压器、电抗器、互感器、电线电缆及其他电气机械器材的制造、销售、检修、安装；输配电及控制设备制造、安装、修试；高低压开关柜设备制造；机械加工；水利电力工程安装及相关技术、产品的开发与销售，技术咨询，智能电网系统解决方案；自营本企业自产的输变电设备的出口业务和本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器、仪表及零配件进口业务；利用自有资金从事投资业务（不含证券、期货等国家有专项规定的投资咨询业务；不得从事银行、证券、保险等需要取得许可或审批的金融业务，不得发行、销售金融产品，不得向社会公众发放借款，不得为未经许可的金融活动提供宣传、推介、营销等）；水力发电（国家法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定需审批许可的在未获审批前不得经营）

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”

主要业务：110kV级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备等产品的研发、生产和销售

组织机构代码： 20339547-9

## 二、挂牌股份的基本情况

### （一）挂牌股份的基本情况

股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票数量	18,000.00 万股
转让方式	做市转让

### （二）股东所持股份的限售情况

#### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“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。”

《业务规则》第二章第八条规定：“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。”

#### 2、《公司章程》对股东所持股份的限制性规定

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 25%。

上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

### 3、股东所持股份的限售安排

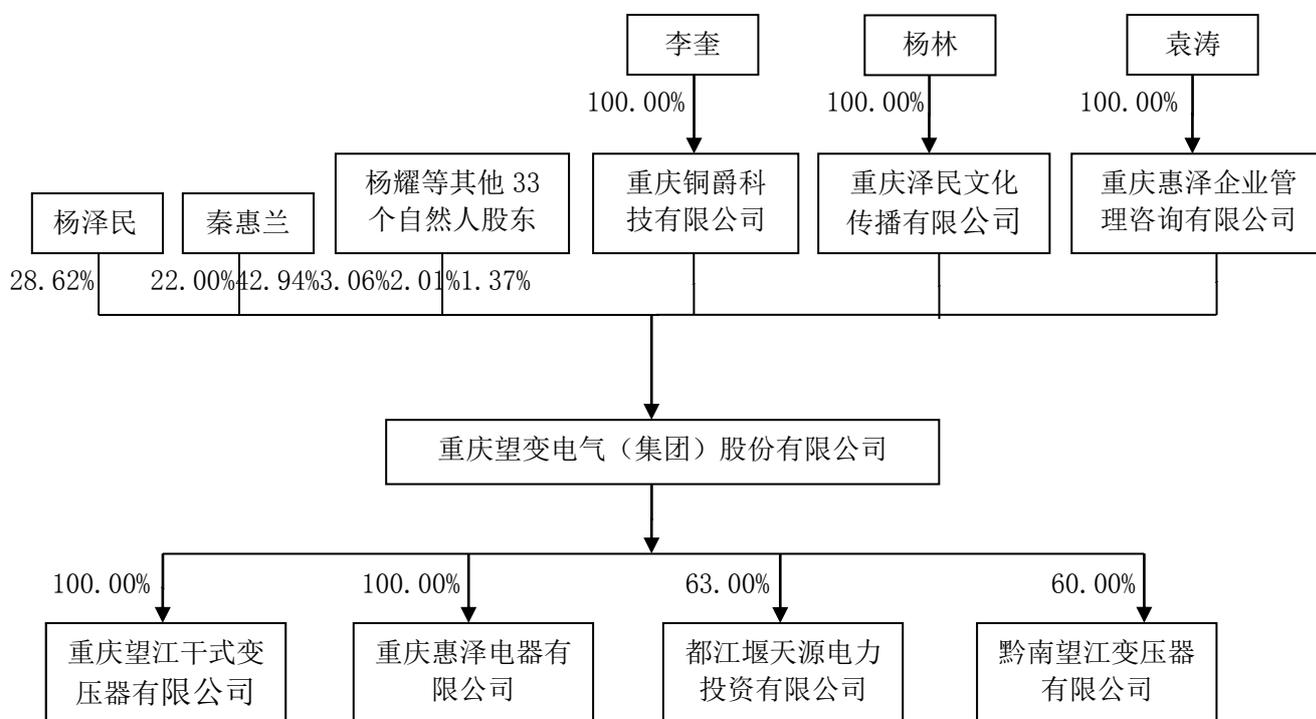
股份公司成立于 2014 年 12 月 18 日，截至本公开转让说明书签署日，公司发起人持股未滿一年。因此，截至本公开转让说明书签署之日，公司股东无可进行公开转让的股份。

#### （三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于《公司章程》和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、公司股权基本情况

### （一）公司股权结构图



重庆铜爵科技有限公司成立于 2014 年 9 月 18 日，注册资本为人民币 882.40 万元，法定代表人为李奎，住所为重庆市长寿区益民街 12 号 5 幢 1 单元 18-6，经营范围为信息科技领域内技术开发、技术咨询、技术服务；软件开发；网络工程；光缆线路通信网络建设施工、技术开发维护、抢修、监测；智能大厦综合布线工程。重庆铜爵科技有限公司为一人有限公司，股东为李奎。

重庆泽民文化传播有限公司成立于 2014 年 9 月 18 日，注册资本为人民币 579.24 万元，法定代表人为杨林，住所为重庆市长寿区桃花大道 56 号 6 幢 5-2，经营范围为计

算机网络服务；电脑图文设计制作；美术设计制作；职业发展咨询；市场调研；商务咨询；财务咨询；会务服务；市场推广宣传；大型礼仪庆典活动策划；企业形象设计；模特演出经纪；物业管理（取得相关行政许可后方可从事经营）；公共关系礼仪服务；外交资料翻译；市场经营管理；场地租赁；停车场经营；礼仪服务；赛事活动策划；公关活动策划；文体活动策划；健康保健咨询；展览展示服务；文化学术交流；教育项目与教育科研文献研究与开发。重庆泽民文化传播有限公司为一人有限公司，股东为杨林。

重庆惠泽企业管理咨询有限公司成立于 2014 年 9 月 18 日，注册资本为人民币 395.00 万元，法定代表人为袁涛，住所为重庆市长寿区凤城平湖路 8 号 2 幢 1-6-1，经营范围为企业管理咨询；企业工商登记代理服务；财务咨询；税务咨询；会计咨询；商务咨询；企业形象策划及咨询；企业营销策划；文案策划；庆典策划及咨询；文化艺术交流策划；企业认证咨询服务；会务服务；经济信息咨询；人力资源咨询；家政服务；公关策划。重庆惠泽企业管理咨询有限公司为一人有限公司，股东为袁涛。

## （二）控股股东、实际控制人的认定

公司控股股东、实际控制人为杨泽民与秦惠兰。其中，杨泽民持有公司 28.62%的股权，秦惠兰持有公司 22.00%的股权，杨泽民与秦惠兰系夫妻关系，二人合计持有公司 50.62%的股权。秦惠兰与杨泽民作为有限公司的创始股东，均长期在公司担任重要的管理层职务，杨泽民现任公司董事长、总经理和法定代表人，二人对公司的经营决策能够施加重大影响。

2015 年 4 月，杨泽民与秦惠兰签订了《一致行动人协议》并作出以下约定：（1）在处理有关公司经营发展且需要经公司股东大会审议批准的重大事项时应采取一致行动；（2）采取一致行动的方式为：就有关公司经营发展的重大事项向股东大会行使提案权和在相关股东大会上行使表决权时保持充分一致；（3）如任一方拟就有关公司经营发展的重大事项向股东大会提出议案时，须事先与协议其它各方充分进行沟通协商，在取得一致意见后，以协议各方名义共同向股东大会提出提案；（4）在公司召开股东大会审议有关公司经营发展的重大事项前须充分沟通协商，就协议各方行使何种表决权达成一致意见，并按照该一致意见在股东大会上对该等事项行使表决权。如果协议各方进行充分沟通协商后，对有关公司经营发展的重大事项行使何种表决权达不成一致意见，各方同意，以杨泽民的意见为最终意见。

此外，公司股东杨耀系杨泽民与秦惠兰的儿子，其持有公司 10.00%股权，截至本公开转让说明书出具日，杨耀尚未成年。根据《国家工商行政管理总局关于未成年人能否

成为公司股东问题的答复》（工商企字[2007]131号），未成年人可以成为公司股东，其股东权利可以由法定代理人代为行使。根据《民法通则》第十四条规定：“无民事行为能力人、限制民事行为能力人的监护人是他的法定代理人”；第十六条规定：“未成年人的父母是未成年人的监护人”。因此，杨耀作为公司股东，其股东权利由其监护人杨泽民、秦惠兰代为行使。

综上，杨泽民、秦惠兰为公司的实际控制人。

### （三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	股东性质	持股方式
1	杨泽民	5,151.60	28.62	境内自然人	直接持有
2	秦惠兰	3,959.51	22.00	境内自然人	直接持有
3	杨耀	1,800.00	10.00	境内自然人	直接持有
4	杨秦	1,800.00	10.00	境内自然人	直接持有
5	杨厚群	900.00	5.00	境内自然人	直接持有
6	重庆铜爵科技有限公司	551.50	3.06	境内法人	直接持有
7	秦勇	540.00	3.00	境内自然人	直接持有
8	重庆泽民文化传播有限公司	362.03	2.01	境内法人	直接持有
9	重庆惠泽企业管理咨询咨询有限公司	246.88	1.37	境内法人	直接持有
10	杨小林	180.00	1.00	境内自然人	直接持有
	何刚	180.00	1.00	境内自然人	直接持有
	程易能	180.00	1.00	境内自然人	直接持有
	夏强	180.00	1.00	境内自然人	直接持有
	唐健	180.00	1.00	境内自然人	直接持有
合计		16,211.54	90.06	——	——

### （四）公司股东直接或间接持有的公司股份质押或其他争议事项情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东持有的公司股份不存在质押或其他争议事项的情形。

### （五）公司股东相互间的关联关系

截至本公开转让说明书签署日，公司股东存在如下亲属关系：

- （1）杨泽民与秦惠兰为夫妻关系；
- （2）杨耀为杨泽民与秦惠兰儿子；
- （3）杨秦为杨泽民与秦惠兰女儿；
- （4）杨厚群与杨泽民为兄妹关系；

(5) 杨小林与杨泽民为兄弟关系；

(6) 秦勇与秦惠兰为姐妹关系。

除上述已经披露的情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

#### **(六) 公司控股股东和实际控制人基本情况**

公司控股股东和实际控制人基本情况如下：

杨泽民，男，1967年2月生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2014年3月毕业于西南财经大学公司治理与资本运营专业。1983年3月至1984年11月，任长寿县制糖厂业务员；1984年12月至1985年7月，任长寿县养鸡场团支部书记、车间主任；1985年8月至1993年12月，任重庆市长寿长江变压器厂车间主任、销售主管；1994年8月至1996年6月，任重庆望江变压器厂副厂长；1996年6月至2009年11月，任重庆望江变压器厂厂长；2009年11月至2012年12月，任重庆望江变压器厂有限公司董事长；2013年1月至2014年12月，任有限公司执行董事；2002年11月至今，任重庆惠泽电器有限公司执行董事；2006年7月至今，任重庆惠泽物资回收有限公司执行董事；2013年6月至今，任重庆凌云远景投资有限公司董事长；2013年11月至今任都江堰天源电力投资有限公司执行董事；现任股份公司董事长、总经理。

秦惠兰，女，1968年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995年3月至1996年6月，任重庆望江变压器厂厂长；1996年6月至2009年11月，任重庆望江变压器厂厂长助理；2009年11月至2012年12月，任有限公司董事；2013年1月至2014年12月，任有限公司总经理助理；现任股份公司总经理助理。

#### **(七) 最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况**

报告期内，公司控股股东及实际控制人未发生变化，均为杨泽民与秦惠兰。

## **四、公司股本形成及其变化和重大资产重组情况**

### **(一) 公司设立以来股本的形成及其变化情况**

#### **1、集体所有制企业成立**

重庆望江变压器厂有限公司的前身为长寿金凤电器制造厂。1994年8月，重庆市长寿县人民政府民族宗教侨务办公室出具《长寿县民宗侨办公室关于同意开办“长寿金凤电器制造厂”的批复》【长民宗侨[1994]12号】，同意长寿金凤电器制造厂开办设立。1994年8月16日，经重庆市长寿县工商行政管理局核准登记，集体所有制企业成立。企业

设立时注册资本为 20.00 万元,均为货币出资。

1994 年 8 月 12 日,重庆市长寿县审计事务所出具了《审计验证注册资金核定书》【长审事[1994]100 号】,验证截至 1994 年 8 月 12 日,该企业验证核实注册资金 20.00 万元,资金来源由长寿县少数民族联谊会出资 10.00 万元;个人集资 10.00 万元。

1994 年 8 月 16 日,重庆市长寿县工商行政管理局核发了《企业法人营业执照》(注册号:20336484-0)。1995 年 12 月 13 日,长寿金凤电器制造厂更名为重庆望江变压器厂。

## 2、有限公司成立

2009 年 9 月 20 日,为解决历史遗留问题、理顺产权关系、健全法人治理结构,重庆望江变压器厂向重庆市长寿区少数民族联谊会递交了《重庆望江变压器厂改制申请》,申请中载明:由于历史原因,1994 年重庆望江变压器厂系采用挂靠长寿县少数民族联谊会的方式组建的,组建时的注册资本全部由秦惠兰一人出资。

2009 年 10 月 8 日,重庆市长寿区少数民族联谊会同意了重庆望江变压器厂的改制申请并向上级主管单位重庆市长寿区民族宗教事务局递交了《长寿区少数民族联谊会关于同意重庆望江变压器厂改制的请示》,请示中载明:(1)同意原挂靠我会的重庆望江变压器厂的改制申请;(2)同意该企业资产由秦惠兰自行处理。

2009 年 10 月 15 日,重庆市长寿区民族宗教事务局做出《关于同意重庆望江变压器厂改制的批复》,同意重庆望江变压器厂改制,改制后的企业名称为“重庆望江变压器厂有限公司”。

2009 年 11 月,重庆华信资产评估房地产土地估价有限公司对重庆望江变压器厂拟改制而涉及的整体资产及负债进行了评估,并于 2009 年 11 月 23 日出具了《重庆望江变压器厂拟进行股份制改造涉及的整体资产及负债资产评估报告书》【重华信评报字[2009]第 101 号】。经评估,截至 2009 年 10 月 31 日,重庆望江变压器厂净资产评估价值为 2,318.16 万元。

2009 年 11 月 25 日,重庆市长寿区民族宗教事务局做出《关于重庆望江变压器厂产权确认的批复》,载明:(1)同意以 2009 年 10 月 31 日为评估基准日;(2)根据《重庆望江变压器厂拟进行股份制改造涉及的整体资产及负债资产评估报告书》【重华信评报字[2009]第 101 号】,确认重庆望江变压器厂的净值产值为 2,318.16 万元;(3)同意将上述净资产中的 2,000.00 万元作为企业改制后设立的重庆望江变压器厂有限公司的注册资本及实收资本;(4)确认秦惠兰女士以净资产 1,000.00 万元出资,占注册资本的

50%；杨泽民先生以净资产 1,000.00 万元出资，占注册资金的 50%，其余净资产 318.16 万元计入资本公积。

2009 年 12 月 3 日，重庆华信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【重华信会验字（2009）479 号】，验证截至 2009 年 12 月 3 日公司申请改制登记的注册资本实收情况，已收到股东秦惠兰、杨泽民缴纳的注册资本（实收资本）合计 2,000.00 万元整。股东秦惠兰以净资产出资 1,000.00 万元；杨泽民以净资产出资 1,000.00 万元。

有限公司设立时股东出资情况如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	秦惠兰	1,000.00	净资产	50.00
2	杨泽民	1,000.00	净资产	50.00
合计		2,000.00	—	100.00

2009 年 12 月 4 日，重庆望江变压器厂召开了职工大会，全体职工一致同意重庆望江变压器厂由集体企业改制为重庆望江变压器厂有限公司。

2009 年 12 月 18 日，重庆市工商行政管理局长寿区分局核发了《企业法人营业执照》（注册号：500221000014782）。

### 3、有限公司第一次增资

2009 年 12 月 28 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司的注册资本由 2,000.00 万元增加至 3,180.00 万元。其中股东杨泽民以现金方式出资人民币 480.00 万元对有限公司增资；股东秦惠兰以现金方式出资人民币 500.00 万元对有限公司增资；同时新增股东杨秦以现金方式出资人民币 100.00 万元对有限公司增资；新增股东杨耀以现金方式出资人民币 100.00 万元对有限公司增资。

此次增资的价格为每 1 元出资作价 1 元，该定价是由新老股东协商一致后确定的。

2009 年 12 月 28 日，重庆渝咨会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【渝咨会验字（2009）295 号】，验证截至 2009 年 12 月 28 日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本，合计人民币 1,180.00 万元，均为货币出资。

2009 年 12 月 31 日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述增资事项准予变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	秦惠兰	1,500.00	47.17

2	杨泽民	1,480.00	46.55
3	杨秦	100.00	3.14
4	杨耀	100.00	3.14
合计		3,180.00	100.00

#### 4、有限公司第二次增资

2010年3月12日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司的注册资本由3,180.00万元增加至5,009.00万元。其中股东杨泽民以货币增加出资919.00万元；股东秦惠兰以货币增加出资910.00万元。

此次增资的价格为每1元出资作价1元，该定价是由新老股东协商一致后确定的。

2010年3月12日，重庆渝咨会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【渝咨会验字（2010）062号】，验证截至2010年3月12日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本），合计人民币1,829.00万元，均为货币出资。

2010年3月18日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述增资事项准予变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	秦惠兰	2,410.00	48.11
2	杨泽民	2,399.00	47.89
3	杨秦	100.00	2.00
4	杨耀	100.00	2.00
合计		5,009.00	100.00

#### 5、有限公司第三次增资及第一次股权转让

2012年9月18日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司的注册资本由5,009.00万元增加至13,000.00万元。其中股东杨泽民以债权转为股权增加出资6,891.00万元；股东杨耀以货币增加出资1,100.00万元。此外，全体股东一致同意股东杨秦将其持有的有限公司2.00%的股权转让给杨耀。至此，杨秦不再是公司股东。

2012年9月17日，转让方杨秦与受让方杨耀签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每1.00元出资额作价1.00元。

截至2012年8月31日，重庆望江变压器厂有限公司债务中杨泽民债权的账面余额为73,040,671.32元，其中，以代收代付方式形成的债权余额-12,609.08元，以现金方式借入和归还形成的债权余额3,229,000.00元，以银行存款方式借入和归还形成的债

权余额 69,824,280.40 元。

2012 年 9 月 14 日，重庆渝咨会计师事务所有限责任公司以 2012 年 8 月 31 日为基准日对杨泽民的债权进行了专项审计，并出具专项审计报告【渝咨会审字[2012]1011 号】，审计结论为：截至 2012 年 8 月 31 日，有限公司其他应付款中存在股东杨泽民债权账面余额 73,040,671.32 元，其中以银行存款方式借入和归还形成的债权余额 69,824,280.40 元，可用于转增注册资本。

2012 年 9 月 16 日，重庆畅客达土地房地产估价与资产评估有限责任公司以 2012 年 8 月 31 日为基准日对杨泽民的债权进行了评估，并出具了《资产评估报告》【畅客达评报字[2012]087 号】。经评估，截至 2012 年 8 月 31 日，杨泽民债权的评估价值为 73,040,671.32 元，其中以银行存款方式借入和归还形成的债权余额 69,824,280.40 元，可用于转增注册资本。

2012 年 9 月 18 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意对杨泽民的债权作价 73,040,671.32 元，并将其中由银行存款方式借入和归还形成的债权余额 69,824,280.40 元中的 68,910,000.00 元用于转增注册资本。

2012 年 9 月 20 日，重庆渝咨会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【渝咨会验字（2012）1318 号】，验证截至 2012 年 9 月 20 日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本（实收资本），合计人民币 7,991.00 万元，其中货币出资 1,100.00 万元，债权转股权出资 6,891.00 万元。

2012 年 9 月 24 日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述事项准予变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨泽民	9,290.00	71.46
2	秦惠兰	2,410.00	18.54
3	杨耀	1,300.00	10.00
合计		13,000.00	100.00

#### 6、有限公司第四次增资

2013 年 12 月 5 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司的注册资本由 13,000.00 万元增加至 18,000.00 万元。股东杨耀以货币增加出资 5,000.00 万元。

此次增资的价格为每 1 元出资作价 1 元，该定价是由新老股东协商一致后确定的。

2013 年 12 月 5 日，重庆渝咨会计师事务所有限公司出具了《验资报告》【渝咨会

验字（2013）1090号】，验证截至2013年12月5日，有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本，合计人民币5,000.00万元，均为货币出资。

2013年12月6日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述增资事项准予变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨泽民	9,290.00	51.61
2	杨耀	6,300.00	35.00
3	秦惠兰	2,410.00	13.39
合计		18,000.00	100.00

### 7、有限公司第二次股权转让

2014年9月19日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意股东杨泽民及杨耀将其部分股权转让给杨秦、杨厚群、秦勇、杨小林、何刚、程易能、林子靖、皮天彬、黎明、陶福玲、熊必润、何小军、代礼东、夏强、唐健、姜力、何益民、舒春建、杨盛发、黄明莉、陈奎宇、杨军、唐琨、李志勇、邓茗元、罗满霖、纵瑞瑾、陈发奇、陈显斌、王凯、谭莉、邱月菊、李志梅等33位自然人股东及重庆惠泽企业管理咨询有限公司、重庆泽民文化传播有限公司、重庆铜爵科技有限公司。具体股权转让情况如下：

转让方	受让方	转让股数 (万股)	转让份额	转让总价 (万元)	每股价格 (元)	转让方与受让 方之间关系
杨泽民	秦惠兰	1228.19	6.82%	1228.19	1.00	亲属
	秦勇	540.00	3.00%	540.00	1.00	亲属
	杨小林	180.00	1.00%	180.00	1.00	亲属
	何刚	180.00	1.00%	180.00	1.00	创始员工
	程易能	180.00	1.00%	180.00	1.00	创始员工
	黄明莉	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	纵瑞瑾	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	杨盛华	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	舒春健	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	杨军	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	王凯	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	夏强	180.00	1.00%	288.00	1.60	--
	姜力	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	唐健	180.00	1.00%	288.00	1.60	--
	陈显斌	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	邱月菊	66.67	0.37%	106.67	1.60	--
	罗满霖	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
何益民	90.00	0.50%	144.00	1.60	--	
李志勇	90.00	0.50%	144.00	1.60	--	

	唐琨	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	陈奎宇	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	陈发奇	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	邓茗元	90.00	0.50%	144.00	1.60	--
	惠泽咨询	7.48	0.04%	11.97	1.60	--
	李志梅	66.06	0.37%	105.70	1.60	--
	谭莉	70.00	0.39%	112.00	1.60	--
杨耀	杨秦	1800.00	10.00%	1800.00	1.00	--
	代礼东	50.00	0.28%	80.00	1.60	--
	泽民文化	362.03	2.01%	579.24	1.60	--
	何小军	50.00	0.28%	80.00	1.60	--
	惠泽咨询	239.40	1.33%	383.04	1.60	--
	杨厚群	900.00	5.00%	900.00	1.00	亲属
	陶福玲	61.25	0.34%	98.00	1.60	--
	林子靖	50.00	0.28%	80.00	1.60	--
	熊必润	10.00	0.06%	16.00	1.60	--
	黎明	67.00	0.37%	107.20	1.60	--
	皮天彬	37.50	0.21%	60.00	1.60	--
	铜爵科技	551.50	3.06%	882.40	1.60	--
秦惠兰	321.32	1.79%	321.32	1.00	亲属	

杨泽民与杨耀分别与上述各股东签署《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定。

本次股权转让定价依据为：转让双方具有亲属关系及受让方为公司创始员工的，转让价格为每1元出资作价1元；转让双方不具有亲属关系的，转让价格为每1元出资作价1.6元，该价格是依据公司净资产经双方协商后确定的。

2014年9月29日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述事项准予变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨泽民	5061.60	28.12
2	秦惠兰	3959.51	22.00
3	杨耀	1800.00	10.00
4	杨秦	1800.00	10.00
5	杨厚群	900.00	5.00
6	重庆铜爵科技有限公司	551.50	3.06
7	秦勇	540.00	3.00
8	重庆泽民文化传播有限公司	362.03	2.01
9	重庆惠泽企业管理咨询有限公司	246.88	1.37
10	杨小林	180.00	1.00
11	何刚	180.00	1.00
12	程易能	180.00	1.00

13	夏强	180.00	1.00
14	唐健	180.00	1.00
15	姜力	90.00	0.50
16	何益民	90.00	0.50
17	舒春建	90.00	0.50
18	杨盛华	90.00	0.50
19	黄明莉	90.00	0.50
20	陈奎宇	90.00	0.50
21	杨军	90.00	0.50
22	唐琨	90.00	0.50
23	李志勇	90.00	0.50
24	邓茗元	90.00	0.50
25	罗满霖	90.00	0.50
26	纵瑞瑾	90.00	0.50
27	陈发奇	90.00	0.50
28	陈显斌	90.00	0.50
29	王凯	90.00	0.50
30	谭莉	70.00	0.39
31	黎明	67.00	0.37
32	邱月菊	66.67	0.37
33	李志梅	66.06	0.37
34	陶福玲	61.25	0.34
35	林子靖	50.00	0.28
36	何小军	50.00	0.28
37	代礼东	50.00	0.28
38	皮天彬	37.50	0.21
39	熊必润	10.00	0.06
合计		18,000.00	100.00

#### 8、有限公司第三次股权转让

2014年11月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意李志勇将其持有的公司0.50%的股份转让给杨泽民。至此，李志勇不再是公司股东。

2014年12月10日，李志勇与杨泽民签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定。本次股权转让的价格为每1元出资作价1.6元，该定价是由转让双方协商一致确定的。

2014年12月17日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述事项准予变更登记。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨泽民	5151.60	28.62
2	秦惠兰	3959.51	22.00
3	杨耀	1800.00	10.00
4	杨秦	1800.00	10.00
5	杨厚群	900.00	5.00
6	重庆铜爵科技有限公司	551.50	3.06
7	秦勇	540.00	3.00
8	重庆泽民文化传播有限公司	362.03	2.01
9	重庆惠泽企业管理咨询有限公司	246.88	1.37
10	杨小林	180.00	1.00
11	何刚	180.00	1.00
12	程易能	180.00	1.00
13	夏强	180.00	1.00
14	唐健	180.00	1.00
15	姜力	90.00	0.50
16	何益民	90.00	0.50
17	舒春建	90.00	0.50
18	杨盛华	90.00	0.50
19	黄明莉	90.00	0.50
20	陈奎宇	90.00	0.50
21	杨军	90.00	0.50
22	唐琨	90.00	0.50
23	邓茗元	90.00	0.50
24	罗满霖	90.00	0.50
25	纵瑞瑾	90.00	0.50
26	陈发奇	90.00	0.50
27	陈显斌	90.00	0.50
28	王凯	90.00	0.50
29	谭莉	70.00	0.39
30	黎明	67.00	0.37
31	邱月菊	66.67	0.37
32	李志梅	66.06	0.37
33	陶福玲	61.25	0.34
34	林子靖	50.00	0.28
35	何小军	50.00	0.28
36	代礼东	50.00	0.28
37	皮天彬	37.50	0.21
38	熊必润	10.00	0.06

合计	18,000.00	100.00
----	-----------	--------

## 9、股份公司设立情况

2014年11月30日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意作为发起人，以2014年9月30日作为改制基准日，以瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2014年9月30日重庆望江变压器厂有限公司的账面净资产值为基础折股，整体变更为股份公司。根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）《审计报告》【瑞华专审字[2014]31010031号】，截至2014年9月30日，公司的账面净资产值为225,503,531.15元，公司以该净资产值为基础，按1:0.798214的比例折合为股份18,000.00万股（每股面值人民币1.00元），整体变更为股份公司。变更后，股份公司注册资本为18,000.00万元，净资产扣除股本后的余额45,503,530.15元计入资本公积。

2014年12月10日，银信资产评估有限公司出具的《资产评估报告》【银信评报字(2014)0993号】，截至2014年9月30日，公司净资产评估值为人民币250,815,387.01元。

2015年1月5日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》【瑞华验字[2015]31010004】，验证截至2014年12月15日止，公司全体发起人已按发起人协议、公司章程草案的规定，以其拥有的有限公司2014年9月30日经审计的净资产人民币225,503,531.15元为基准，折股18,000.00万股，每股面值人民币1元，其中实收资本（股本）为人民币18,000.00万元整，余额人民币45,503,530.15元计入资本公积。

2014年12月15日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《投融资管理办法》、《对外担保管理办法》、《货币资金管理办法》、“三会”议事规则等议案，选举了第一届董事会成员及第一届监事会非职工代表监事成员，并审核了公司筹办情况工作报告。

2014年12月18日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为500221000014782。

至此，股份公司股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	出资方式	持股比例（%）
1	杨泽民	5151.5975	净资产	28.62
2	秦惠兰	3959.5100	净资产	22.00
3	杨耀	1800.0050	净资产	10.00
4	杨秦	1800.0000	净资产	10.00

5	杨厚群	900.0000	净资产	5.00
6	重庆铜爵科技有限公司	551.5000	净资产	3.06
7	秦勇	540.0000	净资产	3.00
8	重庆泽民文化传播有限公司	362.0250	净资产	2.01
9	重庆惠泽企业管理咨询有限公司	246.8800	净资产	1.37
10	杨小林	180.0000	净资产	1.00
11	何刚	180.0000	净资产	1.00
12	程易能	180.0000	净资产	1.00
13	夏强	180.0000	净资产	1.00
14	唐健	180.0000	净资产	1.00
15	姜力	90.0000	净资产	0.50
16	何益民	90.0000	净资产	0.50
17	舒春建	90.0000	净资产	0.50
18	杨盛华	90.0000	净资产	0.50
19	黄明莉	90.0000	净资产	0.50
20	陈奎宇	90.0000	净资产	0.50
21	杨军	90.0000	净资产	0.50
22	唐琨	90.0000	净资产	0.50
23	邓茗元	90.0000	净资产	0.50
24	罗满霖	90.0000	净资产	0.50
25	纵瑞瑾	90.0000	净资产	0.50
26	陈发奇	90.0000	净资产	0.50
27	陈显斌	90.0000	净资产	0.50
28	王凯	90.0000	净资产	0.50
29	谭莉	70.0000	净资产	0.39
30	黎明	67.0000	净资产	0.37
31	邱月菊	66.6700	净资产	0.37
32	李志梅	66.0625	净资产	0.37
33	陶福玲	61.2500	净资产	0.34
34	林子靖	50.0000	净资产	0.28
35	何小军	50.0000	净资产	0.28
36	代礼东	50.0000	净资产	0.28
37	皮天彬	37.5000	净资产	0.21
38	熊必润	10.0000	净资产	0.06
合计		18,000.00	--	100.00

## 10、股份公司股本变化情况

股份公司设立后，公司股本未发生变化。

## （二）公司设立以来重大资产重组情况

公司设立至今未发生重大资产重组情况。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）公司董事

1、杨泽民，股份公司董事长，任期三年，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（六）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

2、杨厚群，女，1974年4月生，中国籍，无境外永久居留权，EMBA在读。1991年2月至1993年10月，任长寿丝绸厂车间主任；1993年10月至1998年8月，任中国平安保险公司业务经理；1998年9月至2009年11月，任重庆望江变压器厂营销中心总经理、重庆市场总监；2009年12月至2012年12月，任有限公司董事、营销中心总经理、重庆市场总监；2013年1月至2014年12月任重庆望江变压器厂有限公司营销中心总经理、重庆市场总监；现任股份公司董事、重庆市场总监，任期三年。

3、陶福玲，女，1965年10月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1986年2月至2000年9月，任重庆市长寿区石油公司财务主管；2000年10月至2002年8月，任重庆市工会超市财务主管；2002年9月至2009年11月，任重庆望江变压器厂财务部长；2009年12月至2012年12月，任有限公司董事、财务部长、财务总监；2013年1月至2014年12月，任有限公司财务总监；现任股份公司董事、财务总监，任期三年。

4、皮天彬，男，1964年12月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1983年12月至1988年12月，于35549部队士兵服役；1988年12月至2012年12月，就职于重庆电池总厂，先后任车间主任兼党支部书记、分厂厂长兼党支部书记、总调度室主任、销售公司总经理兼党支部书记、计划部长；2013年4月至2014年12月，任有限公司副总经理；现任股份公司董事、制造中心总经理，任期三年。

5、熊必润，男，1968年7月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988年7月至1992年10月，任国营重庆造船厂办事员；1992年10月至2007年7月，历任重庆三江变压器企业有限公司试验员、技术员、设计科长、总工程师、副总经理；2007年7月至2009年1月，任中国红旗集团温州变压器有限公司技术部长；2009年1月至2009年11月，任重庆望江变压器厂技术部副部长；2009年12月至2014年12月，任有限公司技术部副部长、生产部长、总工程师、副总经理；现任股份公司技术中心总经

理、董事，任期三年。

6、李奎，男，1963年7月生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。1980年12月至1982年8月，任涪陵地区土坎发电厂电气运行工；1982年9月至1985年7月，于涪陵水电校在职学习；1985年8月至1986年6月，任涪陵地区土坎发电厂电气运行工；1986年7月至2001年9月，历任涪陵变压器厂成品试验员、销售员、营销部部长；2001年10月至2010年11月，任重庆市亚东亚集团变压器有限公司营销部经理；2010年12月至2014年12月，任有限公司营销中心副总经理；2014年9月至今任重庆铜爵科技有限公司执行董事、总经理；现任股份公司董事、营销管理部及商务部部长，任期三年。

7、何小军，男，1974年3月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995年7月至2009年6月，任重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司董事会证券事务代表；2007年10月至2009年6月，任重庆公用站台设施投资开发有限公司董事会秘书；2009年10月至2010年5月，任重庆望江变压器厂有限公司副总经理；2010年6月至2012年1月，任北大医药股份有限公司证券信息部经理；2012年2月至2012年12月，任重庆山外山科技有限公司副总经理；2012年12月至2013年4月，任重庆观天下股权投资基金管理有限公司金融产品部经理；2013年4月至2014年7月，任重庆云商投资集团有限公司战略投资部经理；2014年7月至2014年12月，任有限公司董事；现任股份公司董事、董事会秘书，任期三年。

## （二）公司监事

1、袁涛，男，1974年5月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1995年12月至2002年12月，任长寿县汽车运输有限公司汽车检验站副站长；2002年12月至2005年9月，任重庆市长寿区质量技术监督局行政职员；2005年10月至2009年11月，任重庆望江变压器厂运输部长；2009年12月至2014年12月，任有限公司运输部长；2014年9月至今任重庆惠泽企业管理咨询有限公司执行董事、总经理；现任股份公司监事会主席，任期三年。

2、秦勇，女，1973年8月生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1995年4月至2009年11月，历任重庆望江变压器厂车间员工、库管员；2009年12月至2014年12月，任有限公司物资部部长；现任股份公司监事、物资部部长，任期三年。

3、罗益清，女，1990年5月生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012年7月至2014年8月，任国网西藏昌都供电有限公司副职调度员；2014年9月至2014年12月任有限公司质检员；现任股份公司职工监事、质检员，任期三年。

### （三）公司高级管理人员

1、杨泽民，股份公司董事长、总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（六）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

2、陶福玲，股份公司董事、财务总监，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

3、何小军，股份公司董事、董事会秘书，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

## 六、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	48,640.75	48,461.29
股东权益合计（万元）	23,837.11	25,503.69
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	23,150.35	24,382.16
每股净资产（元）	1.32	1.42
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.29	1.35
资产负债率（母公司）	48.28%	45.14%
流动比率（倍）	1.39	1.49
速动比率（倍）	1.03	0.97
营业收入（万元）	39,634.56	41,950.72
净利润（万元）	2,152.72	2,044.55
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,083.60	2,036.20
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,473.43	2,001.17
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,404.32	1,992.82
毛利率（%）	24.31	22.17
净资产收益率（%）	8.10	10.90
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.54	10.67
基本每股收益（元/股）	0.12	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.13
应收账款周转率（次）	2.05	4.67
存货周转率（次）	2.90	5.56
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3907.77	-3691.06
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.22	-0.21

注：

- 公司 2014 年 12 月 18 日改制成为股份有限公司，2013 年末每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额、每股收益三项指标中“股本数”按公司当期期末注册资本作为股本模拟计算。
- 净资产收益率及每股收益指标按证监会公告[2010]2 号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）中相关规定计算。

## 七、本次挂牌的有关机构

### （一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层

联系电话：021-33389888

传真：021-54043534

项目小组负责人：杨慧佳

项目小组成员：刘源、李传富、张潮、武夏

### （二）律师事务所

名称：北京大成（上海）律师事务所

负责人：王汉齐

住所：上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 24 层

联系电话：021-58785888

传真：021-20283853

经办律师：王越、邓炜

### （三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：顾仁荣

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：010-88095905

传真：010-88210588

经办注册会计师：连向阳、林俊

### （四）资产评估机构

名称：银信资产评估有限公司

法定代表人：梅惠民

住所：上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 4 幢 1477 室

联系电话：021-63391088

传 真：021-63293909

经办注册资产评估师：李志峰、崔松

#### **（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

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

传 真：010-58598977

#### **（六）证券交易场所**

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512、010-63889513

传真：010-6388969

## 第二节公司业务

### 一、公司主要业务、主要产品及用途

#### （一）主营业务

本公司所处行业属于电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业。公司主营业务为 110kV 级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备产品的研发、生产和销售。公司自 1994 年创立以来一直致力于向客户提供变压器产品的全面解决方案，包括产品的方案设计、制造、测试、实施与售后服务等。

公司自成立以来，主营业务未曾发生变化。

#### （二）主要产品

公司主要产品包括：110kV 油浸式电力变压器、35kV 级及以下油浸式变压器、10kV 干式变压器、10kV 非晶合金变压器、组合式变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备共六大类千余种规格的产品。高低压成套开关设备还包括高压中置式开关柜、高压环网柜、电缆分支箱、低压动力柜、配电箱等。

公司主要产品分类为：油浸式电力变压器、干式电力变压器及高低压成套开关设备，相关产品的具体介绍如下：

主要产品	应用领域	产品特点	示意图
110kV 油浸式电力变压器	适用于 110kV 电力系统中，是 110kV 变电站、大型发电厂及企业的变电设备	1、低损耗：空载损耗比国标 GB6451-1999 下降 40% 左右，负载损耗比国标 GB6451-1999 下降 15%； 2、低噪声：噪声水平比国标下降近 20dB，可根据客户需求设计将噪声水平降至 55dB 以下； 3、低局放：全线流程为无尘作业，器身内部件圆角化，局放量控制在 100pC 以下； 4、抗短路能力强、外形美观、不渗漏	

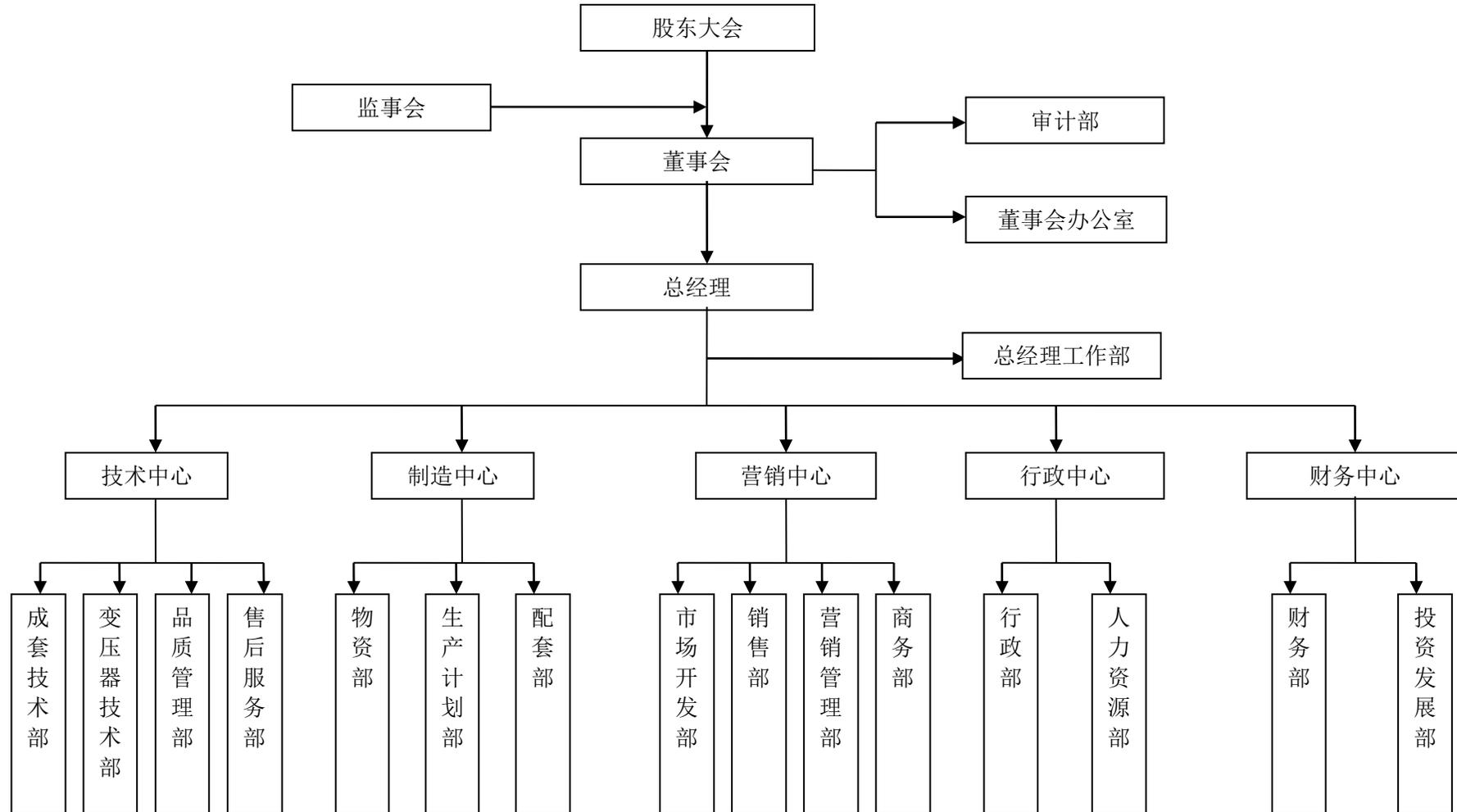
<p>35kV 级及以下油浸式有载调压变压器</p>	<p>适用于三相、50Hz、35kV 级及以下的电力系统，是中小型变电站的主要变电设备，供工农业配电、动力及照明用</p>	<p>采用国内外先进技术及新材料，优化设计，使产品结构更趋合理，电气、机械强度，散热能力明显提高。通过武汉高压研究所突发短路实验及国家变压器质量监督检验中心实验</p>	
<p>35kV 级及以下油浸式无励磁调压变压器</p>	<p>适用于三相、50Hz、35kV 级及以下的电力系统，是中小型变电站的主要变电设备，供工农业配电、动力及照明用</p>	<p>采用国内外先进技术及新材料，优化设计，使产品结构更趋合理，电气、机械强度，散热能力明显提高。S9、S11 系列产品通过武汉高压研究所突发短路实验及国家变压器质量监督检验中心实验</p>	
<p>10kV 干式变压器</p>	<p>适用于有防火要求的高层建筑、商业中心、机场、地铁等，供动力及照明设备使用</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、优化结构设计，有效降低了空载损耗、空载电流及噪声；</li> <li>2、防锈防潮、局部放电量控制在 5pC 以下；</li> <li>3、抗短路能力强、机械强度高；</li> <li>4、抗冷热冲击稳定性强、开裂危险低；</li> <li>5、阻燃、防爆、无污染、免维护、体积小、安装简便；</li> <li>6、安全可靠、具有很好的环境适应力</li> <li>7、可根据用户需求配置风冷温控系统；</li> </ol>	
<p>10kV 油浸式非晶合金变压器</p>	<p>适用于中小型企业、电厂，供动力设备及照明设备使用</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、低损耗、节省能源、用电效率高、免保养、无污染；</li> <li>2、非晶金属材料制造使用较少能源，减少温室气体排放；</li> <li>3、运转温度低、绝缘老化慢、使用寿命长；</li> <li>4、高超载能力、高机械强度；</li> <li>5、具有较好的耐谐波能力</li> </ol>	

<p>10kV 非晶合金干式变压器</p>	<p>适用于中小型企业、电厂，供动力设备及照明设备使用；适用于有防火要求的高层建筑、商业中心、机场、地铁等</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、安全、难燃防火、无污染可直接安装在室内负荷中心；</li> <li>2、机械强度高、短路承载能力强、运行安全可靠；</li> <li>3、耐腐蚀性强、免维护、安装简便、综合运行成本低；</li> <li>4、防潮性能好、低损耗、低局放、低噪音、发热少、散热能力强</li> <li>5、空载损耗低、经济运行负荷率较低</li> </ol>	
<p>组合式变压器</p>	<p>可作为成套美式箱变的配套变压器；供住宅小区、小型企业照明及动力设备使用</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、结构紧凑、体积小、安装方便；</li> <li>2、全绝缘、全密封结构、免维护、安全可靠；</li> <li>3、工艺优化，噪声低、损耗低、抗短路和过载能力强；</li> <li>4、采用真空干燥及真空注油特殊工艺；</li> <li>5、采用防腐设计及特殊喷漆处理，箱体防凝露、防盐雾、防霉菌；</li> <li>6、ZGS 高压侧采用双熔断器保护，降低运行成本；高压进线采用电缆接插件结构，全绝缘、安全可靠、操作方便；可用于环网及终端，转换方便</li> </ol>	
<p>预装式变电站</p>	<p>广泛用于城网建设、高速公路铁路等领域，是取代建筑配电房和柱上变压器的一种新型配电装置</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、集高、低压开关设备和变压器于一体的变配电成套装置；</li> <li>2、适应性强，可满足不同客户需求；</li> <li>3、可配用多种高压环网开关柜、低压开关设备及多种变压器；</li> <li>4、变压器室具有专用排风通道</li> </ol>	

		及自动排风系统，高压室设置防凝露措施； 5、成套性强、体积小、安装维护方便、可深入负荷中心	
--	--	--	--

## 二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

### （一）公司组织结构



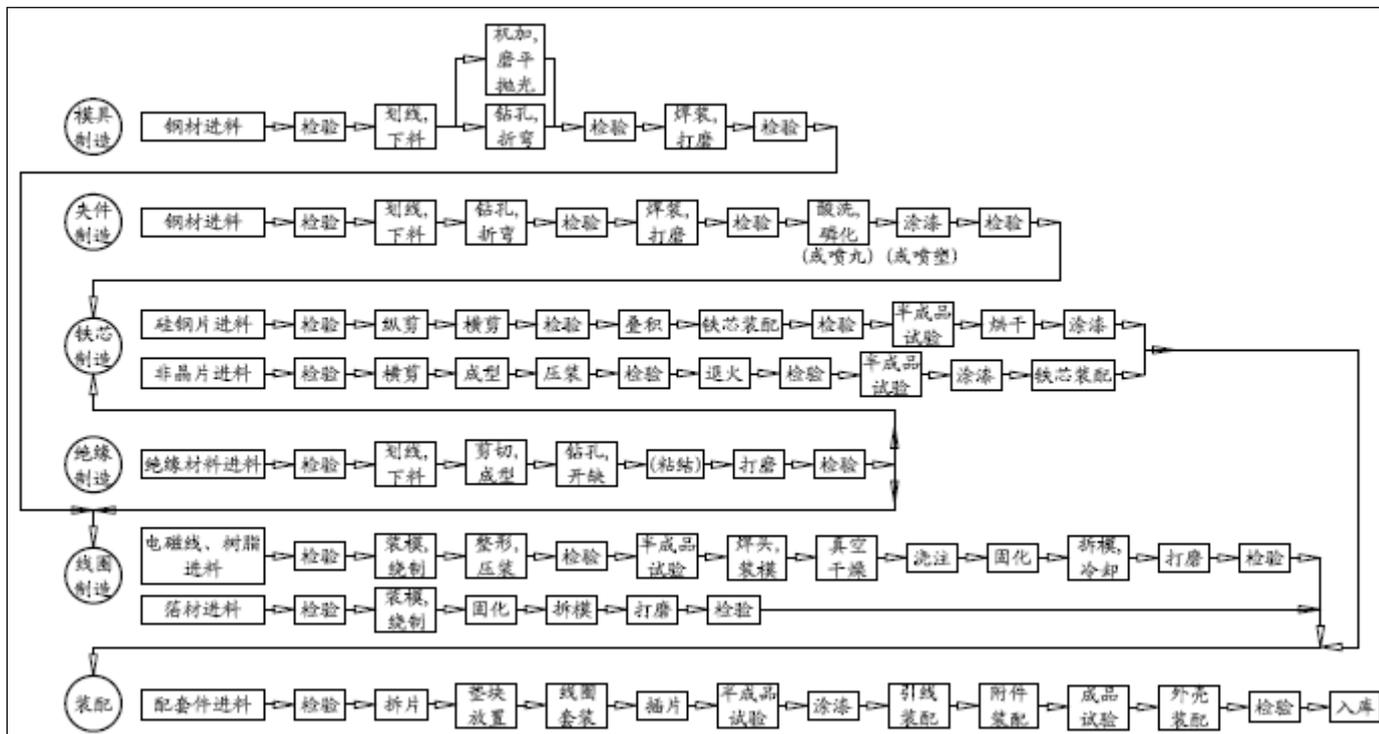
序号	部门	主要职能
1	技术中心	负责集团公司的产品研发、工艺、技术、品管、定额等管理工作； 负责生产作业指导书的编制、推进、指导、监督等工作； 负责对公司质量事故的分析、评判等工作； 负责各公司生产、技术资质和体系认证的申报、年检等工作
2	制造中心	负责集团公司生产系统的的管理； 负责公司内各种资源的合理调渡与使用； 负责公司的安全、环保工作； 完成生产计划的编制，计划任务的完成、物资采购，负责质量标准、工艺标准在生产过程中的执行； 完成工时定额的制定、修改、执行与考核； 负责设备管理、使用、维护； 保证生产任务按时、按质、按量完成； 生产合格产品； 承担公司内部管理和生产过程中的节能降耗，控制生产成本，做好生产现场 6S 管理； 完成交办任务
3	营销中心	负责集团销售战略制定，销售政策制定与执行，销售过程行政事务、业务事务处理，负责集团公司的销售、商务报价、销售合同管理、售后服务、产品运输等工作任务
4	行政中心	负责公司人力资源管理和行政管理工作，为公司提供强有力的人才保障和行政后勤服务保障。统筹管理公司政务、事务、安全保卫、环境保护，职业健康，内部服务与对外联络工作
5	财务中心	负责拟定公司财务管理制度； 负责公司预决算编制； 负责董事会及总经理所需的财务数据资料的整理编报； 负责对财务工作有关的外部及政府部门，如税务局、财政局、银行、会计师事务所等联络、沟通工作； 负责资金管理、调度及费用审核，编制月、季、年度会计报表及财务情况说明分析，向公司领导报告公司经营情况； 负责编制销售应收款报表，并及时清理应收、应付款项； 协助销售部门做好销售分析工作； 负责公司全年的会计报表、帐簿装订及会计资料保管工作； 负责公司员工工资的发放工作，现金收付工作

## （二）主要生产、服务流程及方式

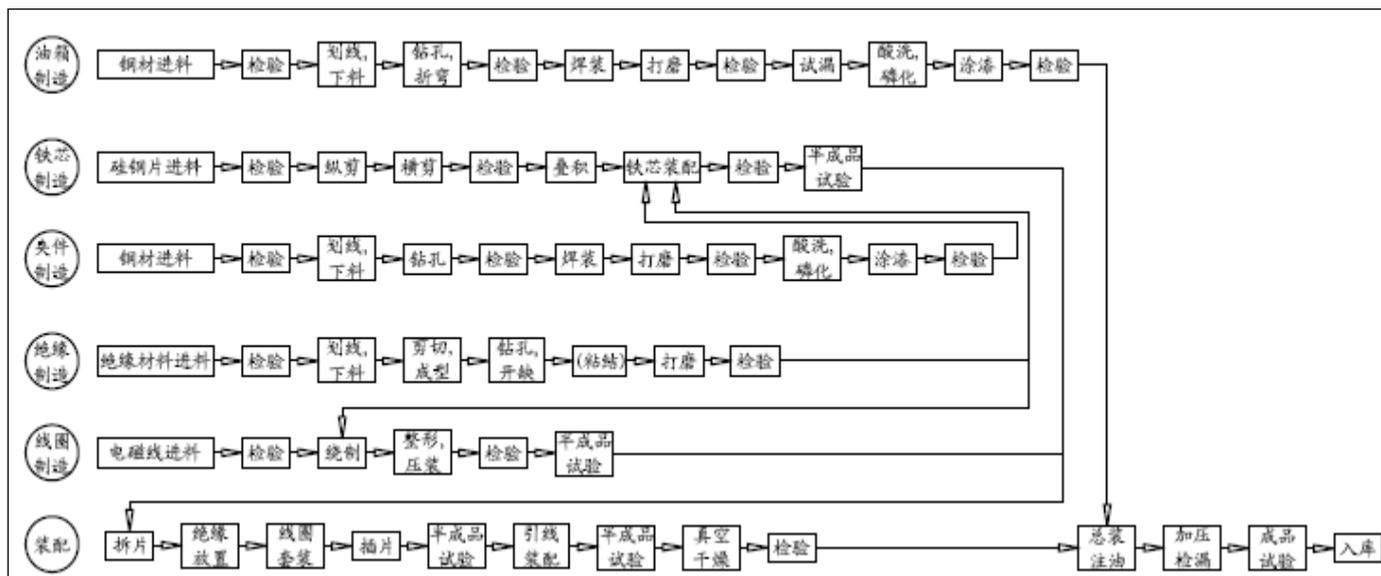
公司主要生产、服务流程及方式如下：

### 1、生产流程

浇注式干变工艺路线图



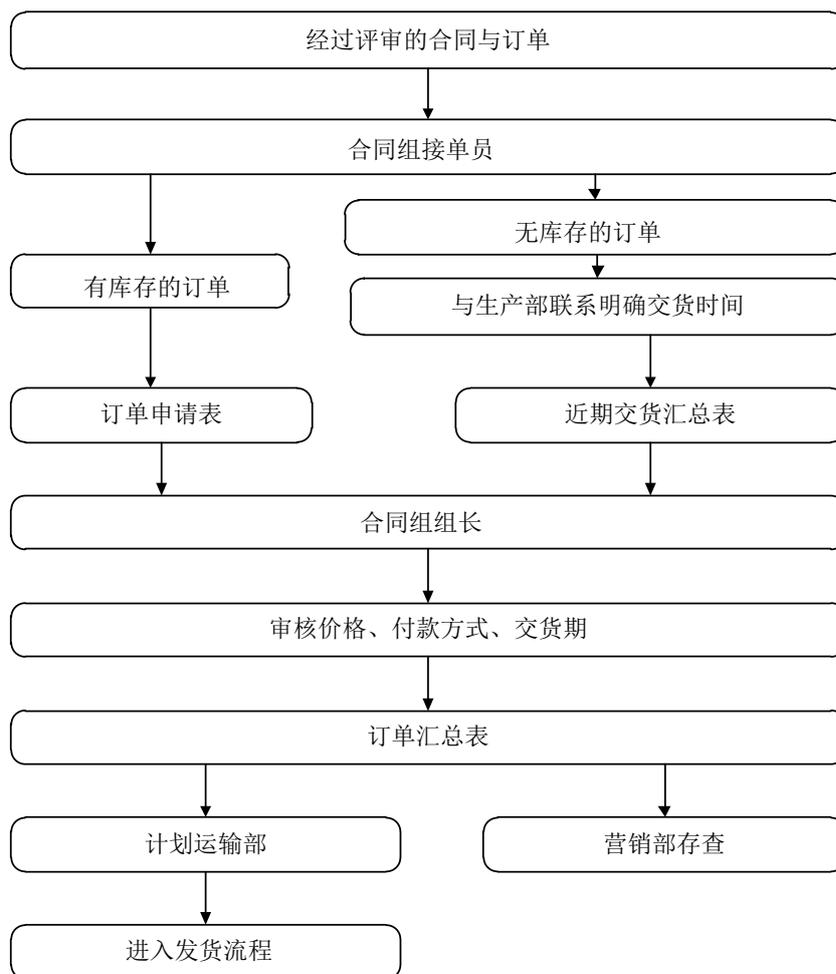
油变工艺路线图



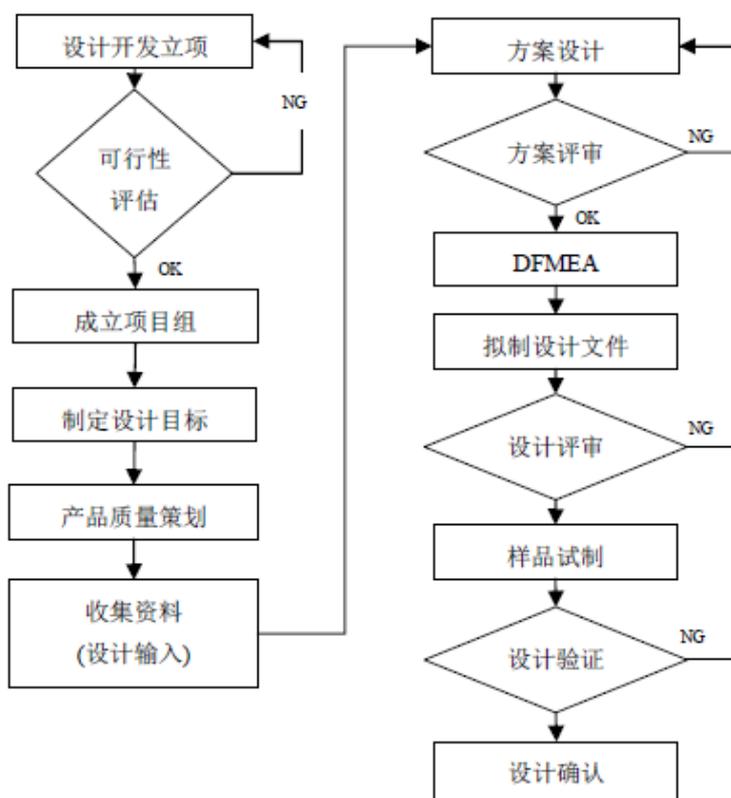
### 2、采购流程

流程	作业要求	记录表单	责任单位/人
<p>采购申请</p>	1、物资需求部门根据生产或经营实际需要填写请购单	请购单	需求部门
接收请购单	1、接收已核准的请购单	请购单	采购员
询价比价议价	1、采购人员依需求缓急，参考采购历史记录或供应商所提供的资料，至少精选两家以上供应商进行比价和议价	询价记录表	采购员
样品提供确认	1、以满足需求部门所提出的性能、指标、品质为原则	申请单	采购员
供应商选择	1、依优质低价原则进行选择	询价记录表	需求部门/企管部/采购员
签订采购合同	1、依据供需双方确定的条件签订合同	采购合同	采购员
进度跟催	1、依据合同或约定的交货期进行跟踪确认，发生异常及时处理	采购合同	采购员
验收入库	1、按采购需求进行验收，办理入库手续	入库单	库管员/需求部门
对帐/整理付款资料	1、库管员按已办妥的请购单、送货单整理汇总 2、采购员根据库管员提供的相关资料进行对帐，到财务部办理付款	送货单 发票 支付凭证	库管员 采购员

### 3、销售流程



#### 4、研发流程



### 三、公司业务相关的关键资源要素

#### （一）公司产品或服务所使用的主要技术

公司自成立以来一直致力于电力变压器产品的研发、生产及销售。公司自主研发并储备了一系列变压器及高低压成套开关设备生产工艺，应用于数十种产品，均处于批量生产阶段，运用的主要技术如下：

##### 1、铁芯制造工艺技术

变压器铁芯采用全斜接缝，干式变压器铁芯采用六阶步进结构，油浸式变压器铁芯采用四阶步进结构，有效降低产品空载损耗和噪声，保证产品性能；所有铁芯采用无孔绑扎工艺，表面刷固化漆，保证铁芯结构强度；所有铁芯采用“D”形轭结构，既有效降低材料消耗，又可更好地保证铁芯对绕组的有效支撑，保证产品具有更好的机械强度；干式变压器铁芯所使用的夹件采用钢板折弯结构，使其具有良好的产品外观，同时可以有效降低钢材消耗，保证产品在市场上具有一定的竞争优势。

##### 2、线圈制造工艺技术

35kV、110kV 大中型产品高压线圈采用纠结连续式或内屏幕连续式结构，中低压线圈采用连续式或螺旋式结构，设独立调压线圈，调压线圈采用双/四螺旋

式和双饼式结构，端部进行拉平处理，既保证了绝缘强度，又保证了机械强度；35 kV 级产品线圈除有饼间油道外，线饼中另加设纵向油道，110 kV 级产品线圈采用导向油道结构，线圈分段设置挡油板形成“Z”字形油流循环，提高了散热效率，保证产品温升符合标准要求，同时可有效降低材料消耗，还可以消除产品内部潜伏性故障；干式变压器高压线圈层间采用网格布作为绝缘，可有效保证浇注树脂的渗透性，从而保证线圈具有良好的绝缘性能，降低局部放电水平，使产品具有低局放的特点，保证产品运行安全。

公司独立设计制造各类高低压成套开关设备欧式、美式箱变。箱变外壳除普通形式外，可以设计制造环保型、景观型等结构形式，最大程度满足客户对产品类别的需求，提高公司竞争能力。

### 3、技术先进性

通过在行业内多年的技术沉淀，公司设计和生产的变压器产品具备低损耗、低噪音、低局放和高抗短路性的突出特点，同时具有使用寿命长、耐冲击、免维护等优异特性。公司通过自主研发获得了 9 项实用新型专利及多项非专利技术。公司核心技术达到了国内领先的水平，客户遍及国内电网、能源、基建、机械、化工、钢铁、矿山等诸多行业，逾数百家单位、企业。公司 S13 型 10kV 系列配电变压器等产品多次获评重庆市名牌产品及节能产品认证。

公司积累了丰富的产品设计制造经验，通过独立研发取得了一系列独特的工艺流程及装置设备，在提高工效和产品质量方面均起到了良好的作用，并不易被竞争对手仿制。公司采用上述装置设备及工艺方法制造的产品达到了业内技术领先水平。其中，非晶合金变压器产品通过了南方电网公司专项型式试验；成套产品、组合式和预装式箱变可根据客户要求的形式、外观进行单独设计，满足顾客的不同偏好，为产品打开良好的销路提供了有力的技术支持。

## （二）公司的无形资产

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司土地使用权具体情况如下：

序号	地块名称	面积 (平方米)	用途	取得 方式	取得时间	使用年限
1	长寿区晏家工业园区 M-2-468	50,777.8	工业 用地	出让	2011.3	2011.3.4 至 2061.1.26

2	长寿区晏家工业园区 M-2-469	31,000.9	工业用地	出让	2011.3	2011.3.4 至 2061.1.26
3	长寿区凤城镇轻化路 A-22-98	2,475.0	工业用地	出让	2002.12	2002.12.4 至 2052.12.2
4	长寿区凤城镇轻化路 A-22-85	3,864.5	工业用地	出让	2002.12	2002.12.4 至 2052.12.3

实际使用情况：（1）上述地块为公司厂区及主要办公场所用地。（2）上述土地的抵押情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、公司重大债务情况”。

## 2、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有1项注册商标权，具体为：

序号	商标名称	注册编号	取得方式	类别	有效期限
1		8077835	原始取得	第9类：变压器（电）； 变压器；电开关；继电器（电的）；电缆接头套；电器插头；配电箱（电）；配电盘（电）；配电控制台（电）；断路器（截止）	2011.5.7 至 2021.5.6

实际使用情况：上述商标是公司产品的主要商标，在公司各类产品包装上使用，是公司产品的主要标志。

## 3、专利权

截至2014年12月31日，公司已取得9项实用新型专利，具体如下：

序号	专利名称	取得方式	专利类型	保护期限	专利号	法律状态
1	一种绝缘带安装螺栓	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691241.1	授权
2	位置自适应放线架	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691254.9	授权

3	一种放线盘卡座	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691408.4	授权
4	一种螺杆焊接定位盘	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691558.5	授权
5	一种多用途操作台	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691644.6	授权
6	一种绝缘垫块	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691683.6	授权
7	多重放线架	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691701.0	授权
8	防跳动自适应放线架	原始取得	实用新型	2013.6.12 至 2023.6.11	ZL201220691785.8	授权
9	自动刹车的位置自适应放线架	原始取得	实用新型	2013.8.14 至 2023.8.13	ZL201220691817.4	授权

实际使用情况：

(1) 一种绝缘带安装螺栓在干式变压器产品中采用，用于紧固铁轭拉带，其结构简单，只需要在两边夹件上开设一个安装孔即可安装，且不易发生移位，可以防止操作时对产品产生刮伤等现象；

(2) 位置自适应放线架在变压器线圈绕制过程中采用，其位置可以随导线排列位置变动而自动调整，可以防止导线排列位置变动而影响工人站位，从而保证线圈绕制质量；

(3) 一种放线盘卡座和防跳动自适应放线架、自动刹车的位置自适应放线架在变压器线圈绕制过程中采用，其使用简便、构造简单，用于不同导线线盘与放线轴之间进行卡紧定位，可以防止绕制过程中发生导线跳动，且在装置末端设有盘式刹车装置，用于绕制时调节导线张紧力使线匝排列紧密，尺寸易于控制，从而保证线圈绕制质量同时提高工作效率；

(4) 一种螺杆焊接定位盘在变压器瓷套安装螺杆焊装过程中采用，可以控制螺杆焊装位置的准确性，且操作方便，提高工作效率同时保证产品质量；

(5) 一种多用途操作台在铁芯叠装过程中采用，其优点在于其带有固定操

作台和移动操作台，工作量大时可以将其进行组合，从而提高工作效率，移动操作台本身还设置了工具箱和万向轮，方便存放工具同时可以作为零件或半成品的运输单位；

（6）一种绝缘垫块在干式变压器产品中采用，其通过安装螺栓和铁芯夹件固定铁轭拉带，结构简便，外形美观，且可以利用产品浇注环节产生的树脂余料；

（7）多重放线架在线圈绕制过程中采用，其优点是可以提供安装多个放线盘，减少线盘更换时间，且可多人共用，从而提高工作效率；

（8）防跳动自适应放线架在变压器线圈绕制过程中采用，其使用简便、构造简单，用于不同导线线盘与放线轴之间进行卡紧定位，可以防止绕制过程中发生导线跳动；

（9）自动刹车的位置自适应放线架在变压器线圈绕制过程中采用，其使用简便、构造简单，用于绕制时调节导线张紧力使线匝排列紧密，尺寸易于控制，从而保证线圈绕制质量同时提高工作效率。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署日，公司取得的业务许可资格或资质情况如下：

序号	名称	证书编号	颁发机构	有效期
1	GB/T19001-2008 ISO9001:2008 质量管理体系认证	00112Q210253R3M/51 00	中国质量认证中心	2012.10.8 至 2015.10.7
2	GB/T 24001-2004 ISO 14001:2004 环境管理体系认证	00112E22944R0M/510 0	中国质量认证中心	2012.12.31 至 2015.12.30
3	GB/T28001-2011 OHSAS 18001:2007 职业健康安全管理体系认证	00112S21556R0M/510 0	中国质量认证中心	2012.12.31 至 2015.12.30
4	安全生产标准化二级企业 (机械)	ABQIIJX 渝 201300512	重庆市安全生产监督管理局	2013.12 至 2017.1
5	重庆市排放污染物许可证	渝(长)环排证 [2013]0023号	重庆市长寿区人民政府	2013.5.13 至 2016.5.12

6	高新技术企业证书	GR201351100020	重庆市科学技术委员会；重庆市财政局；重庆市国家税务局；重庆市地方税务局	2013.8.23 至 2016.8.22
7	重庆市知识产权试点单位	-	重庆市知识产权局；重庆市中小企业局	-
8	重庆市创新型企业	-	重庆市科学技术委员会；重庆市发展和改革委员会；重庆市财政局；重庆市经济和信息委员会；重庆市国有资产监督管理委员会；重庆市知识产权局；重庆市工会	-

#### （四）公司重要固定资产、在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日固定资产分类别统计如下表：

单位：元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋及建筑物	61,293,279.55	10,020,408.02	51,272,871.53	83.65
机器设备	22,173,890.78	4,329,831.12	17,844,059.66	80.47
运输工具	3,022,999.32	1,958,282.65	1,064,716.67	35.22
电子设备	1,782,746.67	1,335,240.41	447,506.26	25.10
固定资产装修	3,006,991.81	2,764,686.48	242,305.33	8.06
其他	3,376,739.19	2,069,101.79	1,307,637.40	38.72
<b>合计</b>	<b>94,656,647.32</b>	<b>22,477,550.47</b>	<b>72,179,096.85</b>	<b>76.25</b>

公司作为生产型企业，生产设备所发挥的作用至关重要。截至报告期末生产设备平均成新率为 80.47%，成新率较高，可以满足企业正常生产需要。公司主要生产设备包括电动单梁行车、真空压力浇注设备、变压器综合性能试验台等，其中金额超过 40 万的大型设备清单如下：

单位：元

设备名称	类型	原值	净值	使用年限	状态	成新率(%)
电动单梁行车	专用设备	1,330,427.35	910,012.15	10	在用	68.40
真空压力浇注设备	专用设备	1,212,547.01	906,015.17	10	在用	74.72
变压器综合性能试验台	专用设备	1,247,863.26	883,112.82	10	在用	70.77
横剪线	专用设备	1,538,461.54	833,538.24	10	在用	54.18
全数字箔式线圈绕制机	专用设备	752,136.75	585,764.11	10	在用	77.88
电动双梁行车	专用设备	754,700.85	534,101.67	10	在用	70.77
纵剪线	专用设备	940,170.94	509,384.64	10	在用	54.18
数控横剪线	专用设备	427,350.45	423,974.38	10	在用	99.21

### （五）公司员工情况

#### 1、员工人数及结构

截至2014年12月31日，公司及其全资子公司共有员工543人，其具体人数及结构如下：

##### （1）按年龄划分

年龄段	人数	占比(%)
25岁(含)以下	135	24.86
26—30(含)岁	133	24.50
31-40(含)岁	131	24.12
41(含)岁以上	144	26.52
<b>合计</b>	<b>543</b>	<b>100.00</b>

##### （2）按专业结构划分

部门	人数	占比(%)
生产人员	334	61.51
销售人员	68	12.52
研发人员	48	8.84

财务人员	21	3.87
管理人员	72	13.26
<b>合计</b>	<b>543</b>	<b>100.00</b>

## (3) 按教育程度划分

学 历	人 数	占 比 (%)
研究生	2	0.37
本科	13	2.39
大专	50	9.21
高中及以下	478	88.03
<b>合计</b>	<b>543</b>	<b>100.00</b>

## 2、公司核心技术人员情况

## (1) 熊必润先生

1968 年生，大专学历，工程师职称，任公司董事、技术中心总经理。熊必润先生 1988 年 7 月至 1992 年 10 月任重庆造船厂办事员；1992 年 10 月至 2007 年 7 月历任重庆三江变压器企业有限公司技术员、科长、总工程师、副总经理；2007 年 7 月至 2009 年 1 月任中国红旗集团温州变压器有限公司技术部长；2009 年 1 月至今历任重庆望变电气（集团）股份有限公司技术部副部长、生产部长、技术中心总经理。

## (2) 罗永成先生

1965 年生，大专学历，工程师职称，任公司成套技术部长。罗永成先生 1985 年 9 月至 2003 年 3 月任四川变压器厂技术部长；2003 年 3 月至 2006 年 7 月任江苏铭安电器有限公司技术部长；2006 年 7 月至今任重庆望变电气（集团）股份有限公司成套技术部部长。

## (3) 陈凯先生

1962 年生，中专学历，工程师职称，任公司变压器技术部经理。陈凯先生 1982 年 8 月至 1992 年 5 月任重庆电器总厂工程技术人员；1992 年 5 月至 1999 年 5 月任重庆金华电器有限公司电气工程师；1999 年 5 月至 2007 年 9 月任重庆华洋电气有限公司电气工程师；2007 年 9 月至 2010 年 9 月任重庆大顺电气有限公司电气工程师、技术二部经理；2010 年 10 月至今任重庆望变电气（集团）股份

有限公司变压器技术部经理。

### 3、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术及核心业务人员持有公司股份情况如下：

序号	股东	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	熊必润	董事、副总经理	100,000	0.0556
合计			100,000	0.0556

### 4、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队较为稳定，未发生重大变化。

## 四、公司业务具体状况

### （一）公司业务收入构成、各期主要产品的规模、销售收入

最近两年，公司的主营业务收入来源于油浸式电力变压器等产品的销售。2013年度、2014年度公司主营业务收入占公司营业收入比例分别为98.54%、97.21%。

报告期内，公司各期产品的规模、销售收入情况如下：

产品名称	2014年度		2013年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务	385,280,721.34	97.21	413,370,713.27	98.54
油浸式电力变压器	179,901,949.35	45.39	225,701,419.02	53.80
干式变压器	87,681,900.20	22.12	97,471,906.64	23.23
箱变及成套设备	83,370,929.88	21.03	71,032,218.86	16.93
高低压柜子	31,799,327.79	8.02	19,042,570.41	4.54
电力	2,526,614.12	0.64	122,598.34	0.03
其他业务	11,064,914.30	2.79	6,136,487.41	1.46
合计	396,345,635.64	100.00	419,507,200.68	100.00

### （二）公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

#### 1、产品或服务的主要消费群体

报告期内，公司产品的主要客户为大中型电力公司、工矿企业、电力设备供应商等。

#### 2、公司前五名客户情况

公司 2013 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	昆明耀龙置信变压器制造有限公司	29,986,923.93	7.15
2	重庆民能实业有限公司	12,214,432.50	2.91
3	重庆百川盛建筑工程有限公司	10,466,082.91	2.49
4	国网四川省电力公司雅安供电公司	8,435,897.44	2.01
5	达州电力集团有限公司	8,273,367.52	1.97
2013 年度对前五大客户销售总额合计		69,376,704.30	16.53
2013 年度销售总额合计		419,507,200.68	100.00

公司 2014 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	重庆民能实业有限公司	28,607,890.29	7.22
2	重庆市涪江水利水电工程有限责任公司	8,353,752.01	2.11
3	重庆润德投资公司	7,766,276.07	1.96
4	国网湖南省电力公司	7,457,472.28	1.88
5	昆明耀龙置信变压器制造有限公司	6,916,158.26	1.74
2014 年度对前五大客户销售总额合计		59,101,548.91	14.60
2014 年度销售总额合计		396,345,635.64	100.00

2013 年度、2014 年度公司对第一大客户的销售占比分别为 7.15%、7.22%。因此公司不存在对单一客户的重大依赖。

董事、监事、高级管理人员及持有公司 5%以上股权的股东未在上述客户中持有权益。

### （三）主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

#### 1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
原材料	294,102,223.50	94.04	308,239,655.51	94.40
水电费	2,199,660.40	0.73	2,229,939.83	0.68
人工	15,681,947.47	5.23	14,286,686.14	4.38
总成本	299,980,949.29	100.00	326,511,739.30	100.00

#### 2、公司前五名供应商情况

公司 2013 年度对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
1	江苏高科石化股份有限公司	24,813,011.00	8.49

2	佛山市的特非晶电气有限公司	23,069,008.70	7.90
3	江油市丰威特种带钢有限责任公司	19,646,989.85	6.72
4	湖南汇鑫铜业有限公司	17,556,757.88	6.01
5	四川明珠电工材料有限责任公司	16,854,906.42	5.77
2013年度对前五大供应商采购总额合计		101,940,673.85	34.89
2013年度采购总额合计		292,183,364.96	100.00

公司2014年度对前5名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
1	江苏高科石化股份有限公司	24,421,200.00	11.29
2	江油市丰威特种带钢有限责任公司	23,978,466.00	11.09
3	湖南汇鑫铜业有限公司	18,214,448.86	8.42
4	四川明珠电工材料有限责任公司	16,124,186.60	7.46
5	四川金瑞电工有限责任公司	14,039,602.97	6.49
2014年度对前五大供应商采购总额合计		96,777,904.43	44.75
2014年度采购总额合计		216,263,826.84	100.00

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及持有公司5%以上股权的股东未在上述供应商中持有权益。

#### （四）公司重大业务合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况如下：

序号	合同名称	合同相对方	合同概要	签署日期	履行情况	与业务目标是否相关
1	销售合同	国网湖南省电力公司	销售10kV变压器	2014年5月7日	正在履行	是
2	销售合同	重庆民能实业有限公司	销售10kV油浸式变压器	2014年5月8日	已经履行	是
3	销售合同	四川省水电投资经营集团有限公司	销售单相、三相变压器	2013年10月8日	已经履行	是
4	采购合同	江苏高科石化股份有限公司	采购变压器油	2014年1月1日	已经履行	是

5	采购合同	江油市丰威特种带钢有限责任公司	采购冷轧取向硅钢	2014年2月18日	已经履行	是
6	采购合同	湖南汇鑫铜业有限公司	采购漆包线	2014年3月11日	已经履行	是
7	借款合同	重庆市北部新区嘉融小额贷款有限公司	借款1,500万元人民币	2014年6月9日	已经履行	是
8	借款合同	中国农业银行股份有限公司重庆长寿支行	借款1,000万元人民币	2014年10月10日	正在履行	是

## 五、公司的商业模式

公司属电气机械和器材制造业，公司通过多年自主研发积累，已掌握了一系列变压器及高低压成套开关设备生产工艺，并拥有9项实用新型专利及多项非专利技术。公司凝聚了一支行业技术专家组成的核心研发团队，核心技术人员具有数十年从业经历。公司实现收入、利润，获取现金流的主要方式为110kV级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备产品的生产和销售。有代表性的客户包括国网湖南省电力公司、重庆民能实业有限公司及重庆市涪江水利水电工程有限责任公司等。

### （一）采购模式

公司根据销售订单和生产计划，采用持续分批的形式向国内生产商及其经销商中统一采购。公司制定了采购管理制度，建立了完善的供应商管理和质量保证体系，编制完整的供应商档案，对所有供应商按照主要、次要、备选分类采取三级管理模式，并定期对各大供应商进行评审考核，优胜劣汰。公司于每年初召开招标大会，与各中标供应商签署为期一年的采购合同。原材料供应市场竞争充分，采购价格基本随行就市，采购量与订单保持同步，在保证生产需求的基础上保持合理库存，提高周转效率。对铜线等预期价格上涨的原材料进行预先采购，有效控制成本。公司已与全国百余家供应商建立了良好稳定的合作关系。

### （二）生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式，依据销售部获取的客户订单，由生产计

划部编制、下达生产任务，组织生产加工。公司结合以往丰富的销售经验和客户反馈信息，在通用型产品的基础上进行复配，强化产品性能、提高性价比。公司根据市场需求预测、生产能力和库存状况生产少量常规产品作为库存，以提高交货速度，并充分发挥生产能力，提高设备利用率。

### （三）销售模式

公司采取以直销为主的销售模式，通过前期客户开发、现场审查，进入客户供应商名单，通过商务谈判及项目投标签订销售合同。公司在深耕重庆、四川、云南、贵州等地区市场的同时，加速开拓新市场、新产品。公司与国家电网、南方电网旗下多省市的电力公司建立了长期稳定的合作关系，客户遍及电力系统、能源、基建、机械、化工、钢铁、矿山等诸多行业的逾数百家单位、企业。

公司主要客户集中在重庆、四川、云南及贵州等省份。公司采取以自备运力运输为主、委托物流公司为辅的物流模式，能够提高物流效率，及时响应客户需求。当自然灾害等突发事件对电网设备造成的损害时，公司能够迅速更换设备，有效保障电网正常运行。

### （四）质量管理及售后服务模式

#### 1、质量控制标准

公司本着“铸望江品牌，创百年企业”的经营理念，遵循“以质取信、遵纪守法、珍爱环境、关注健康、持续改进、追求卓越”的质量方针，以质量为本开拓和立足市场。公司取得了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。公司在产品订货、原材料采购、技术研发、产品检验、售后服务等各个环节建立了完善的质量控制标准和措施，保证产品质量体系的有效运行。

#### 2、质量管理措施

**原材料质量控制：**公司建立三级供应商管理制度，根据材料的重要性将供应商分为 A、B、C 三级，其供应的材料每批均进行抽样检验，建立供应商质量档案记录，及时反馈检验信息，分月度、季度和年度进行供应商评鉴，淘汰存在质量问题的供应商，不合格产品全部实行退货处理。

**过程质量监控：**产品制造过程中所有工序的部件、半成品和成品均实行全数检验，公司制订了完善的产品工艺标准、检验标准，设有四个专门试验室（站），检测设备齐全，有专职质检人员 30 余人。产品制造过程及产品出厂均有专门检

验人员把关，使产品一次交检合格率控制在 96%以上，产品出厂服务率控制在 1%以下。通过绩效考核，使员工的操作质量、部门目标与自身利益紧密挂钩，以保证质量目标的完成。

### 3、售后服务

公司注重售后服务工作，通过拜访客户、技术交流、顾客满意度调查等方式，了解客户需求。及时响应顾客投诉，公司在贵阳、都匀、昆明、成都等地设立了销售和服务网点，在接到顾客意见 24 小时内售后服务人员可以赶到现场，若遇技术疑难问题需要公司另外派人员进行技术支持的情况，必须在 48 小时内提出解决措施并派技术人员赶到现场。顾客在产品安装使用维护、现场零星工程等方面提出需求时，公司提供技术支持和部分有偿服务。产品在质保期内无论任何原因出现质量问题，公司无条件更换，超过质保期的产品若需要返修或现场处理，公司只收取材料成本费用。对返厂维修的产品，公司在两天内必须拿出方案并及时与客户沟通，听取其意见和建议，保证客户满意。

### 4、质量控制效果

经过多年努力，公司产品质量持续提高，尚未出现客户因质量原因产生的重大质量投诉和退货，产品质量在行业内处于领先水平，被国家电网、南方电网、铁道部、贵钢等重要部门和企业采用。自 2002 年以来，公司先后荣获全国质量检验协会“质量稳定企业”称号、铁道部“AAA 级信得过供应商”、重庆市长寿区“质量优胜企业”等荣誉称号；连续五年被重庆市工商行政管理局长寿区分局评为“重合同、守信誉”单位。公司“惠泽”牌商标被评为重庆市著名商标、中国著名商标。

## （五）研发模式

### 1、研发机构设置

公司的研发模式以自行原始创新为主，公司成立了技术中心，主要负责产品研发、品质管理和售后服务工作。技术中心下设技术一部、技术二部、品质管理部和售后服务部等四个部门。其中技术一部负责变压器类产品研发、优化改型、工艺编制等工作；技术二部负责箱变和成套设备类产品研发、优化改型、工艺编制等工作；品质管理部负责产品检验试验、现场工艺检查、产品质量控制、完工产品和各工序交检合格数量统计、公司质量、环境、安全和职业健康体系运行和管控等工作；售后服务部负责产品售后服务、客户反馈搜集、满意度调查以及部

分外接安装和修理业务洽谈等工作。技术中心主任由董事熊必润先生担任，由主管设计、工艺、品管、售后服务的部门负责人组成研发领导小组，负责企业研发项目和长期创新规划制定。直接参与研发的技术人员约 25 人，其中拥有中级及以上专业技术任职资格的人员 12 人，高级专业技术任职资格的人员 2 人。

## 2、在研项目

S(B)H15 型低损耗、低噪声油浸式非晶合金配电变压器，该系列产品性能达到国内领先水平，符合国家节能产品性能要求，目前该产品已经取得国家级检测中心型式试验报告，通过南方电网公司专项检验，产品已投入小批量生产；S11 型 110kV 系列电力变压器，该系列产品性能达到国内领先水平，目前该产品已经取得国家级检测中心型式试验报告，2014 年已经投入生产；本年度拟开发的产品有 35kV/10kV 风力发电用箱式变电站、光伏发电用箱式变电站、10kV 农网高过载能力配电变压器、SC(B)H15 型 10kV 非晶合金环氧树脂浇注干式变压器。

## 3、技术创新模式

公司技术创新战略由三部分组成：一、以已有的技术核心能力为基础，自主研发开发新技术、新产品，进一步提高公司的技术核心能力；二、根据公司所需技术或产品，选择合适的合作伙伴，引进技术或联合攻关，共同开发新产品、新工艺，以有效实现公司的技术进步和知识积累；三、实时跟踪和消化吸收国内外先进的技术理念，保持公司产品的竞争力。目前，公司已形成了良好的技术创新机制，使创新活动在正确决策下长期高质量、高效率运行。

### （六）盈利模式

公司实现收入、利润，获取现金流的主要方式为 110kV 级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备产品的生产和销售。公司通过招投标方式获取订单，投标报价以“成本加成法”为基本原则，同时参照行业水平和竞争对手情况，在保证合理产品毛利率的基础上确定投标报价。

## 六、所处行业基本情况

### （一）行业概况

#### 1、行业主管部门及监管体制

公司主营业务为 110kV 级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备等产品的研发、生产和销售。根据《上市公司行业分类指引》

(2012年修订),公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”;根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所处行业属于电气机械和器材制造业中的变压器、整流器和电感器制造业(C3821)。

国家发展和改革委员会、工业和信息化部承担行业宏观管理职能,中国电器工业协会是本行业自律管理团体,行业技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局。国家质量监督检验检疫总局在沈阳变压器研究所内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,分别负责我国变压器行业产品质量和产品型号证书认定,认定通过后由沈阳变压器研究所授予产品型号证书。公司是中国电器工业协会变压器分会理事会理事单位。

## 2、行业主要法律法规及政策

### (1) 主要法律法规及政策

与公司从事行业相关的主要的法律法规有:《中华人民共和国电力法》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国招标投标法》等。

主要法律法规及政策	主要内容
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	①加强农村能源建设,继续加强水电新农村电气化县和小水电代燃料工程建设,实施新一轮农村电网升级改造工程; ②适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求,加快现代电网体系建设,进一步扩大西电东送规模,完善区域主干电网,发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术,依托信息、控制和储能等先进技术,推进智能电网建设,切实加强城乡电网建设与改造,增强电网优化配置电力能力和供电可靠性
《国家“十二五”科学和技术发展规划》	①积极发展风电、太阳能光伏、太阳能热利用、新一代生物质能源、海洋能、地热能、氢能、新一代核能、智能电网和储能系统等关键技术、装备及系

	统
《能源发展“十二五”规划》	①全面实施新一轮农村电网改造升级； ②加快发展风能等其他可再生能源，推进智能电网建设； ③推进先进适用技术研发应用，提高能源装备自主化水平

## （2）行业主要标准及认证

公司产品需符合的行业质量标准主要包括：《电力变压器 第一部分 总则》（GB 1094.1-2013）、《电力变压器应用导则》（GB/T 13499-2002）、《20kV 油浸式配电变压器技术参数和要求》（GB/T25289-2010）、《干式非晶合金铁心配电变压器技术参数和要求》（GB/T20072-2008）、《油浸式非晶合金铁心配电变压器技术参数和要求》（GB/T25446-2010）、《组合式变压器》（JB/T10217-2000）等 140 余项。

公司的低压成套开关设备、低压无功功率补偿装置、综合配电箱、动力柜等低压电器产品已取得了国家强制性产品认证（3C 认证），符合《低压成套开关设备和控制设备》（GB 7251.1-2005）、《低压成套无功功率补偿装置》（GB/T15576-2008）等相关标准。

## 3、行业发展趋势

变压器行业的发展与国家电力建设投资息息相关，近年来，我国电力需求增长迅速，电网的高速建设拉动了输变电设备的市场需求。国家电网公司提出加大配网自动化和农网改造将直接增加电网建设投资，为变压器市场需求量增加提供了强劲动力。

变压器市场规模增长动力强劲的因素有三方面：第一，传统变压器的升级改造将催生很大的市场份额，落后产品的淘汰工作能够促进招投标工作的有效开展，巨大的经济效益将显现出来；第二，节能型、智能型变压器的研发、制造、销售、使用、维护将成为主流；第三，组合设备及成套设备已成为国内输配电行业发展趋势。

## （二）市场规模

近年来，我国电力需求增长迅速，电网的高速建设和投资拉动了输变电设备

的市场需求。巨额的电力建设资金给变压器行业带来了机遇和挑战，促使变压器行业得到了快速发展。

根据国家电网和南方电网已披露的农网改造投资目标，“十二五”期间两大电网公司总计投资将超 5000 亿元，其中国家电网预计投资近 4000 亿元，南方电网预计投资 1116 亿元。

2011 年，全国变压器的产量达 14.3 亿千伏安，同比增长 6.86%。2011 年，中国变压器制造行业规模以上企业有 1461 家，实现销售额 2901.40 亿元，实现利润总额 166.08 亿元；资产规模为 2638.40 亿元，产品销售利润为 339.72 亿元。2013 年我国变压器行业销售收入为 3680.34 亿元，同比增长 16.07%。预计在‘十二五’期间，我国变压器市场增长率将保持在 10%左右。

2012-2020 年，我国变压器市场将在国内电网建设及改造的直接影响之下，步入一个高速发展期，产业规模还将持续增大。预计到 2015 年，我国变压器产量将超过 20 亿千伏安。（数据来源：中国电器工业协会，申万宏源证券整理）

### （三）基本风险特征

#### 1、市场竞争风险

目前我国变压器行业竞争较为激烈，ABB、西门子、东芝等国外跨国公司凭借其资本优势、技术优势进入中国市场，已在中国市场上取得较高市场份额。同时，国内变压器行业已经发展到上千家企业，已形成了天威保变、西安西电、特变电工等规模较大的上市公司。国内局部地区尚存在一定程度的地方保护，使得产品、信息、技术等生产要素难以充分自由流动。部分中小规模企业在市场竞争中也存在不规范的现象，降低了市场效率。如果公司不能正确判断把握市场动态及发展趋势、不能根据技术发展、行业标准和客户需求及时进行技术创新和业务模式创新，则会存在因竞争优势减弱而导致业绩波动的风险。

#### 2、技术更新风险

国家节能环保政策导向将加速行业优化升级及产品更新换代，传统变压器改造已在全国城乡逐步推进，节能及智能型变压器将成为市场的主流产品。行业标准及客户需求的提高将对公司的研发能力提出更高的要求，相关技术难度的增高将使公司的技术水平面临更加严峻的挑战。如果公司不能在技术创新上占得先机，将使公司在未来的市场竞争力下降，从而对公司的发展造成不利影响。

#### 3、政策风险较小

近年来，国家逐步加大电力建设投资，并出台了一系列有利于变压器行业发展的规划及政策，包括加快现代电网体系建设、实施新一轮城乡电网改造升级、推进智能电网建设、提高能源装备自主化水平等。公司所处行业的政策风险较小。

#### **（四）公司在行业中的竞争地位**

##### **1、公司的竞争地位**

公司始建于 1994 年，已经发展成为国内规模最大的变压器生产企业之一，产品种类、性能、产量和销售额均居国内同类企业前列。

##### **2、主要竞争对手情况**

随着中国电力行业的快速发展，国内变压器制造企业数量也快速增长。全行业已经发展到上千家企业，具备 110kV 变压器产品生产能力的企业约百家。目前，与公司产品结构相似、用途相近，并构成竞争关系的企业基本情况如下：

###### **（1）重庆重变电器有限责任公司**

重庆重变电器有限责任公司是由原重庆变压器厂改制而成。主要生产 110kV 及以下的油浸式变压器、35kV 及以下的环氧浇注干式变压器、KBSG 和 KS 系列矿用变压器、各种特种变压器以及高低压开关柜、配电箱、箱式变电站等成套设备。

###### **（2）重庆吉能电气(集团)有限公司**

重庆吉能电气(集团)有限公司是国内生产高低压成套开关设备的现代企业。主要经营 10kV 及以下高、低压开关柜、箱式变电站、电缆桥架、母线槽等 20 多个品种的输配电设备。

###### **（3）重庆市亚东亚集团变压器有限公司，**

重庆市亚东亚集团变压器有限公司，是国家电网旗下中国电力科学研究院的控股企业。公司主要生产 500kV 单相油浸式变压器、规模生产 220kV 及以下、单台容量为 10-360000kVA 油浸式变压器和 35kV 及以下环氧树脂绝缘干式变压器及电抗器、整流变、消弧线圈等特殊变压器。（资料来源：各公司网站）

##### **3、公司的竞争优势**

公司深耕重庆、四川及云南贵州市场多年，在相关省、市、县形成了成熟稳定的销售网络，与国家电网、南方电网旗下多省市的电力公司、供电局等建立了长期稳定的合作关系。在近年来行业产能相对过剩的大环境下，公司总体业绩波动较小，并实现了在逆势中求得发展，凸显了公司的竞争实力。

公司在保证传统产品优势的基础上，施行“两条腿走路”的发展战略，积极

落实国家产业政策引导，着力研发非晶合金、风电及光伏等系列智能环保产品。公司前期对新产品研发的大量投入已逐步转化为一大批成熟的、可规模化生产的技术成果并通过了国家检验，相关产品已获取了客户订单并已经投入生产。

#### **4、公司的竞争劣势**

公司总部地处重庆市长寿区宴家工业园，地理位置较为偏僻，经济发展水平及周边环境对吸收引进人才有一定影响。公司主要产品集中在 110kV 及以下电压等级，尚未进入高电压等级产品市场。公司的资金来源主要依靠自身积累及银行间接融资，融资渠道单一，在一定程度上制约了公司的快速发展和规模化经营。

### **七、公司未来发展战略**

近年来，公司依据自身实际、市场竞争情况以及行业发展趋势，制定了以下发展规划，以应对行业市场变化，增强企业的抗风险能力。

#### **（一）全面提升竞争力，扩大主营业务规模**

公司在保证传统产品优势的基础上，积极开拓本公司产品的新市场，提高市场占有率，继续做强做大 110kV 及以下级系列变压器产品。公司已与国家电网、南方电网旗下多省市的电力公司、供电局等建立了长期稳定的合作关系。未来公司将紧抓国家新一轮电力体制改革的历史机遇，进一步深化与国家电网、南方电网旗下输配电、设备制造、施工等关键辅业企业的合作，积极参与电力公司系统“三产”及多种经营企业的市场化改造重组，着力提升公司竞争实力及市场占有率。

#### **（二）优化产品结构，加快发展新产品**

公司将积极贯彻落实国家产业政策引导，着力研发非晶合金、风电及光伏等系列智能环保产品。为使新产品更具市场竞争力，更加满足客户的个性化需求，公司将持续不断的加大研发投入，改进产品性能，提升技术服务水平，为新产品迅速打入市场注入动力。同时公司将加强整合外部研发资源的能力，引入技术研发的战略合作伙伴，进一步提升新产品、新技术的研发水平。

#### **（三）提升内部管控水平，向管理要效益**

未来公司将继续加大了人才引进力度，吸引研发、生产、销售等各方面的专业人才加盟，提升公司可持续发展的后劲。公司通过加大销售开拓和客户优化的工作力度，优质客户正在逐步增加，为以后新产品销售冲量奠定了基础。公司将

严格财务管理，提高资金运营效率，保持充足的现金流，使企业抗经济周期性风险的生存能力得到改善。

未来公司将坚持规范运作的发展方式，进一步完善现代企业制度，通过技术创新、管理创新和组织创新，整合各种资源，形成独有的核心竞争力，提升可持续发展能力，实现公司提高经济效益、继续做强做大的战略目标。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了公司章程，并根据公司章程的规定建立了股东会、董事会（执行董事）和监事会。公司增资、股权转让、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司时期股东会、董事会（执行董事）和监事会制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如部分股东会存在届次不清，会议记录不完整，关联交易决策不规范等情形；有限公司未制定专门的关联交易决策制度，公司章程中对关联交易也未有明确规定；有限公司未制定“三会”议事规则，造成部分重要事项未履行股东会决策程序；有限公司监事未形成书面的监事工作报告。

有限公司整体变更为股份公司后，公司按照规范治理的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层等组成的公司法人治理结构。2014年12月15日，股份公司召开创立大会暨2014年第一次股东大会，审议通过了股份公司《公司章程》、《关联交易决策制度》、《投融资管理办法》、《对外担保管理办法》、《货币资金管理办法》、“三会”议事规则等公司内部管理制度。2014年12月15日，股份公司第一届董事会第一次会议选举了杨泽民为公司董事长，同时聘任了杨泽民为总经理，何小军为董事会秘书、陶福玲为财务总监。审议通过了《重庆望变电气集团股份有限公司总经理工作细则》、《重庆望变电气集团股份有限公司董事会秘书工作细则》。2014年12月15日，公司第一届监事会第一次会议审议通过了选举公司监事会主席的议案，选举袁涛为公司监事会主席。至此，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。

公司上述相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其职责。截至本公开转让说明书签署日，股份公司的三会运行情况良好。

### 二、公司董事会对公司现有治理机制建设及运行情况的评估结果

公司自整体改制为股份有限公司以来，即按照《公司法》等法律法规的要求，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡机制，并以

公司章程的形式进一步明确了公司股东大会、董事会、监事会、高级管理层之间的分工和职能。

股份公司成立后，先后制订的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《投融资管理办法》、《对外担保管理办法》、《货币资金管理办法》等内部管理制度，进一步建立健全了公司法人治理机制。

自 2014 年 12 月 18 日以来，股份公司共召开 3 次股东大会、3 次董事会、2 次监事会。会议召集、召开程序均符合《公司法》、《公司章程》及公司有关公司治理机制的内部制度的要求。

经评估，目前公司现有的公司治理机制已能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，公司已建立完善的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度，且上述制度均得以有效执行。

### 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

#### （一）质监罚款

报告期内，公司的子公司惠泽公司和干变公司存在产品质量违法行为，受到有关质监部门的行政处罚，具体情况为：

序号	处罚部门	被处罚公司	处罚时间	事由	罚款数额
1	重庆市长寿区质量技术监督局	惠泽公司	2013 年 12 月 18 日	惠泽公司因使用无改造、维修价值起重机二次检查未整改，违反《特种设备安全监察条例》第三十条规定受到处罚	10.00 万元
2	重庆市酉阳县土家族苗族自治县质量技术监督局	干变公司	2013 年 10 月 14 日	干变公司因生产销售型号规格为 GGD2 1000A 的低压成套开关设备，其母排型号规格未取得 3C 认证，违反《中华人民共和国认证认可条例》第二十八条规定受到处罚	5.00 万元

截至本公开转让说明书出具日，干变公司已取得了型号规格为 GGD2 1000A 的低压成套开关设备的 3C 认证，惠泽公司已对存在问题的起重机进行了报废处

理。此外，惠泽公司与干变公司已缴纳上述罚款，并承诺在今后的生产经营中将严格遵守《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国认证认可条例》等相关法律法规的规定，保证不再出现上述违规行为。

2015年3月4日，重庆市长寿区质量技术监督局出具《证明》，载明：“重庆惠泽电器有限公司自2012年1月起至本证明出具期间，存在因质量违法行为而被处以行政罚款10.00万元的情形，但该质量违法行为不属于重大违法违规行为。除上述情形外，公司不存在其他质量违法行为和行政处罚。”

2015年3月9日，重庆市酉阳土家族苗族自治县质量技术监督局《证明》，载明：“重庆望江干式变压器有限公司自2012年1月起至本证明出具之日止，在我县范围内于2013年10月14日因未经3C认证被我局处以行政处罚5.00万元整，该质量违法行为不属于重大违法违规行为。情况属实。”

## （二）交通罚款

报告期内，公司的子公司干变公司存在交通违法行为，受到有关交通部门的行政处罚，具体情况为：

序号	处罚部门	被处罚公司	事由	罚款数额
1	交通行政执法部门	干变公司	交通违章罚款	1010.00元
2	交通行政执法部门	干变公司	交通违章罚款	3617.83元

截至本公开转让说明书出具日，干变公司已缴纳上述交通违章罚款。

## （三）子公司黔南公司未办理环评验收手续

截至本公开转让说明书出具日，子公司黔南公司尚未按照《中华人民共和国环境评价法》（国家环境保护总局令第14号）的规定编制环境影响评价文件，并报经审批。根据黔南公司出具的《黔南望江变压器有限公司环评问题的说明与承诺》，目前黔南公司租用都匀供电局173物流中心的厂房进行电力变压器的生产与销售，报告期内由于政府城市规划和旧城改造等原因，该地块已划入动迁范围，黔南公司决定对生产基地进行搬迁，不再租赁现有场地进行生产，故未办理环评手续。

2013年1月9日，都匀市城乡规划局出具《都匀市城乡规划局关于开发建设剑江北路的函》（匀市规函[2013]015号），拟对都匀供电局剑江北路49号都匀供电局生产基础进行城市开发。

2015年3月13日，都匀市环境保护局出具《证明》，载明：“黔南望江变压器有限公司自2013年1月至本证明出具日，不存在因环境违法问题而受到相关行政处罚的情形。”

2015年4月13日，都匀市环境保护局出具《证明》，载明：“黔南望江变压器有限公司租用的都匀供电局173物流中心的厂房已纳入城市规划动迁范围，故本局暂停办理此地块上相关厂房的环评手续。”

针对黔南公司未办理相关环评手续的问题，黔南公司郑重承诺：

“本公司黔南望江变压器有限公司保证在完成生产基地搬迁后，将按照法律规定针对新的生产基地办理相关环评手续。”

公司实际控制人杨泽民针对上述问题作出以下承诺：

“本人杨泽民将督促黔南望江变压器有限公司在完成生产基地搬迁后按照法律规定针对新的生产基地办理相关环评手续。若公司在完成新生产基地的环评办理前因环保违法行为受到有关部门的行政处罚以及因该问题带来的任何其他费用支出或经济损失，本人杨泽民将代公司承担。”

#### （四）报告期内公司及子公司诉讼情况

2013年11月19日，杨福英因与有限公司存在工伤赔偿劳动争议而至重庆市长寿区劳动人事争议仲裁委员会申请仲裁。经调解无效，裁决如下【渝长劳人仲案字（2014）第22-1号】：（1）被申请人重庆望江变压器厂有限公司与申请人杨福英于2013年11月19日解除劳动关系；（2）被申请人重庆望江变压器厂有限公司支付申请人杨福英工伤待遇款共计人民币16,504.30元；（2）被申请人重庆望江变压器厂有限公司已支付申请人李德荣的工伤待遇款4,800元应予以扣除；（3）驳回申请人杨福英的其他仲裁申请请求。上述款项应于裁决生效之日起十日内支付完毕。截至本公开转让说明书出具日，公司已支付上述款项。

2014年6月3日，李德容因与有限公司存在工伤赔偿劳动争议而至重庆市长寿区劳动人事争议仲裁委员会申请仲裁。经调解无效，裁决如下【渝长劳人仲案字（2014）第555号】：（1）被申请人重庆望江变压器厂有限公司支付申请人李德容工伤待遇款共计人民币111,606.60元；（2）被申请人重庆望江变压器厂有限公司已支付申请人李德容的工伤待遇款4,800元应予以扣除。上述两项品除后，被申请人还应支付申请人工伤待遇款106,806.60元。该款项应于裁决生效之日起十日内支付完毕。后李德容诉至重庆市长寿区人民法院。2014年10月10

日，原告李德容申请撤回起诉，重庆市长寿区人民法院【(2014)长法民初字第04605号】裁定准许撤回起诉。截至本公开转让说明书出具日，公司已支付上述款项。

2014年2月26日，重庆市长寿区人民法院立案受理原告杨俊明与被告干变公司居间合同纠纷一案。2014年7月1日，重庆市长寿区人民法院已做出判决【(2014)长法民初字第01591号】，驳回原告杨俊明的诉讼请求。

2014年7月3日，原告干变公司诉被告广西天将置业投资有限公司买卖合同纠纷一案，原告向重庆市长寿区人民法院提出撤销申请。2014年7月20日，法院裁定【(2014)长法民初字第02665号】，准予原告撤回起诉。

## 四、公司独立性情况

### （一）业务独立

公司主营业务是输配电及控制设备的研发、生产和销售。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统，在业务上与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

### （二）资产独立

公司主要资产均合法拥有，不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，公司资产具有独立性。

### （三）人员独立

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外其他职务的情况，也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情况。

### （四）机构独立

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。本公司下设成套技术部、变压器技术部、品质管理部、售后服务部、物资部、生产计划部、配套部、市场开发部、销售部、营销管理部、商务部、行政部、人力资源部、财务部、投资发展部15个一级职能部门。各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司建立了健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职

权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

### （五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系；公司财务人员独立；公司独立在银行开设账户；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用安排的情况；公司财务独立。

## 五、同业竞争情况

### （一）实际控制人同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除公司及子公司外，公司共同控股股东、实际控制人秦惠兰未投资其他企业。

报告期内，杨泽明的投资情况如下表：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	法定代表人	经营范围	杨泽民 持股比例
1	重庆凌云远景投资有限公司	2,000.00	莫红露	利用自有资金从事投资业务；企业营销策划；企业项目投资咨询；融资信息咨询（以上范围皆不得从事银行、证券、保险等需要取得许可或审批的金融业务）；企业管理咨询；商务信息咨询；经济信息咨询；财务咨询。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	25.00%
2	重庆惠泽物资回收有限公司	228.00	杨泽民	废旧物资回收；电气机械及器材加工、修理、销售（以上范围法律法规禁止的不得经营、回收、加工、修理、销售，法律法规规定需审批许可的，未取得有关审批许可不得经营、回收、加工、修理、销售）	65.79%
3	惠泽公司	1027.70	杨泽民	制造、销售：开关柜屏、变压器、电线；销售：建材	截至2014年9月持有50.47%的股权
4	黔南公司	500.00	杨泽民	电力变压器、矿用变压器、低压无功补偿装置、各类特种变压器与配电设备的制造、销售和改造维修、代购。代销各种高、低压电力设备	截至2014年8月持有76.67%的股权

				及配件。	
--	--	--	--	------	--

### （1）惠泽公司同业竞争问题

惠泽公司设立于 2002 年 11 月 15 日，截至 2014 年 9 月，杨泽民持有惠泽公司 50.47% 的股权，是其实际控制人。由于惠泽公司经营范围与主营业务与公司存在部分重叠，故 2014 年 9 月 28 日，惠泽公司召开股东会，全体股东一致同意杨泽民将其持有公司的 50.47% 的股权转让给重庆望江变压器厂有限公司，至此杨泽民不再是公司股东。同日，杨泽民与重庆望江变压器厂有限公司签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定。2014 年 9 月 29 日，重庆市工商行政管理局长寿区分局对上述变更事项准予变更登记。变更后，惠泽电器变成公司的全资子公司。

### （2）黔南公司同业竞争问题

黔南公司设立于 2007 年 8 月 21 日，截至 2014 年 8 月，杨泽民持有黔南公司 76.67% 的股权，是其实际控制人。由于黔南公司经营范围与主营业务与公司存在部分重叠，故 2014 年 8 月 6 日，黔南公司召开股东会，全体股东一致同意股东杨泽民将其持有的公司 60.00% 的股份转让给重庆望江变压器厂有限公司；股东杨泽民将其持有的公司 16.67% 的股份转让给黔南都能开发有限公司。同日，杨泽民分别与重庆望江变压器厂有限公司及黔南都能开发有限公司签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，并对上述变更事项办理了工商登记手续。本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 1.00 元，杨泽民与黔南都能开发有限公司不存在关联关系。变更后，杨泽民不再持有黔南公司股份。

### （3）惠泽物资公司同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人杨泽民持有惠泽物资公司 65.79% 的股权，是该公司的控股股东和执行董事，对公司具有实际控制权。

惠泽物资公司的经营范围中包括“电气机械及器材加工、修理、销售”，这与股份公司经营范围中“变压器、电抗器、互感器、电线电缆及其他电气机械器材的制造、销售、检修、安装”存在相类似的情况。截至本公开转让说明书出具日，惠泽物资公司并未开展实际经营。

针对上述情况，惠泽物资已于 2015 年 3 月 20 日向重庆市工商行政管理局长寿区分提交了变更经营范围的申请，将其经营范围变更为：“回收废旧变压器及其它废旧物资”，并承诺在完成经营范围变更后，未来仅从事回收废旧变压器及

其它废旧物资的业务，不再从事其它与股份公司相同或相似的业务。若公司在未来从事了与股份公司相同或相似方向的业务，则由此产生的全部收益归股份公司所有，并同时向股份公司支付相当于上述所得收益一倍的违约金。实际控制人杨泽民对上述收益及违约金的支付向股份公司承担连带责任。

2015年3月26日，惠泽物资公司完成了经营范围的工商变更。

为避免今后出现同业竞争情形，2015年3月，公司控股股东、实际控制人杨泽民、秦惠兰出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人作为重庆望变电气（集团）股份有限公司（以下简称“股份公司”）的实际控制人，除已经披露的情形外，本人未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

1、本人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济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司实际控制人期间，本承诺持续有效。

3、本人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、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）资金占用情况

报告期内，公司不存在关联方资金占用的情况。

2015年3月，公司股东、董事、监事、高级管理人员出具书面承诺，保证将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规定，履行相应的决策程序。

### （二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司尚未履行完毕的担保情况如下：

担保方	被担保方	债权人	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
望变电气	昆明耀龙置信变压器制造有	上海浦东发展银行股份有限	2,000.00万元	2014.08.28	2015.08.28	否

	限公司	公司昆明分行				
--	-----	--------	--	--	--	--

昆明耀龙置信变压器制造有限公司向上海浦东发展银行股份有限公司昆明分行贷款 2,000.00 万元，公司作为保证人向该银行为昆明耀龙置信变压器制造有限公司提供最高额为 2,200.00 万元的还款担保。股份公司持有昆明耀龙置信变压器制造有限公司 49.00% 的股权。

除上述情况外，公司未对外提供其它担保。

### （三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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，保障公司权益，公司制定和通过了《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》、《关联交易决策制度》、《投融资管理办法》、《对外担保管理办法》、《货币资金管理办法》等内部管理制度，对关联交易、重大对外投资和担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接持有公司股权情况如下：

序号	姓名	职务	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	杨泽民	董事长、总经理	5,151.60	28.62
2	秦惠兰	总经理助理	3,959.51	22.00
3	杨厚群	董事	900.00	5.00
4	陶福玲	董事、财务总监	61.25	0.34
5	皮天彬	董事	37.50	0.21
6	熊必润	董事	10.00	0.06
7	李奎	董事	--	--
8	何小军	董事、董事会秘书	50.00	0.28
9	袁涛	监事会主席	--	--
10	秦勇	监事	540.00	3.00

11	罗益清	职工监事	--	--
合计		--	10,709.86	59.51

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间存在以下亲属关系：

- 1、杨厚群系杨泽民的妹妹；
- 2、秦勇系杨泽民的妻妹。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签署了《劳动合同》，合同详细规定了高级管理人员在诚信、尽职方面的责任和义务。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议或作出重要承诺。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	兼职单位	与公司的关联关系	职务
杨泽民	重庆惠泽电器有限公司	公司的全资子公司	执行董事
杨泽民	重庆惠泽物资回收有限公司	实际控制人控制的公司	执行董事
杨泽民	都江堰天源电力投资有限公司	公司的控股子公司	执行董事
杨泽民	重庆凌云远景投资有限公司	实际控制人控制的公司	董事长
杨厚群	--	--	--
何小军	--	--	--
陶福玲	--	--	--
皮天彬	--	--	--
熊必润	--	--	--
李奎	重庆铜爵科技有限公司	董事控制的公司	执行董事、总经理
袁涛	重庆惠泽企业管理咨询有限公司	监事控制的公司	执行董事、总经理
秦勇	--	--	--
罗益清	--	--	--

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在兼职情况。

## （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员中除杨泽民、李奎、袁涛外，其他人均不存在对外投资情况。上述三人的对外投资情况如下表：

姓名	职务	对外投资公司名称	在对外投资单位的投资金额（万元）	在对外投资单位所占股权比例（%）
杨泽民	董事长、总经理	重庆凌云远景投资有限公司	500.00	25.00
		重庆惠泽物资回收有限公司	150.0012	65.79
李奎	董事	重庆铜爵科技有限公司	882.40	100.00
袁涛		重庆惠泽企业管理咨询有限公司	395.00	100.00

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

#### （七）最近两年内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

##### 1、董事变动情况

公司最近两年董事变动情况如下：

时间	董事情况	变动原因
2013.01-2014.12	杨泽民（执行董事）	--
2014.12-至今	杨泽民、杨厚群、陶福玲、皮天彬、熊必润、李奎、何小军	有限公司整体变更为股份公司，成立新一届董事会

##### 2、监事变动情况

公司最近两年监事变动情况如下：

时间	监事情况	变动原因
2013.01-2014.12	夏银合、程易能、唐培清	--
2014.12-至今	袁涛、秦勇、罗益清	有限公司整体变更为股份公司，成立新一届监事会

##### 3、高级管理人员的变动情况

最近两年公司高级管理人员变动情况如下：

时间	总经理	副总经理	财务总监	董事会秘书
2013.01-2013.04	杨泽民	熊必润	陶福玲	--
2013.04-2014.12	杨泽民	熊必润、皮天彬	陶福玲	--
2014.12-至今	杨泽民	--	陶福玲	何小军

公司上述董事、监事和高级管理人员变化系为加强公司的治理水平，规范公

司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件及《公司章程》的规定。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的审计意见

公司2014年度及2013年度的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》【瑞华审字[2015]31010016号】。

### 二、最近两年主要财务报表

#### （一）公司财务报表编制基础、最近两年合并财务报表范围及变化情况

##### 1、公司财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制财务报表。

根据企业会计准则的相关规定，公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

##### 2、最近两年合并财务报表范围及变化情况

最近两年应纳入合并范围的子公司基本情况：

单位	经济性质	注册资本 (万元)	公司出资比例	纳入合并范围期间
干变公司	有限公司	3,000.00	100.00%	2013年1月1日-2014年12月31日
惠泽公司	有限公司	1,027.70	100.00%	2013年1月1日-2014年12月31日
黔南公司	有限公司	500.00	60.00%	2013年1月1日-2014年12月31日
天源电力	有限公司	600.00	63.00%	2013年11月30日-2014年12月31日

#### （二）最近两年资产负债表、利润表、现金流量表以及股东权益变动表

资产负债表（资产表）

单位：元

资 产	2014/12/31		2013/12/31	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产:				
货币资金	33,122,682.01	23,352,534.15	26,849,078.73	12,909,081.54
结算备付金				
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据	1,659,000.00	1,530,000.00	3,504,293.00	1,637,220.00
应收账款	207,158,490.16	161,989,717.95	179,503,664.33	144,330,355.80
预付款项	2,028,079.35	3,763,291.22	2,827,359.13	1,761,888.44
应收保费				
应收分保账款				
应收利息				
应收股利	1,640,448.64	1,640,448.64	1,640,448.64	1,640,448.64
其他应收款	7,953,846.61	8,350,859.91	7,584,989.39	8,238,789.83
买入返售金融资产				
存货	89,686,954.96	70,754,265.41	117,405,100.91	86,190,054.28
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
<b>流动资产合计</b>	<b>343,249,501.73</b>	<b>271,381,117.28</b>	<b>339,314,934.13</b>	<b>256,707,838.53</b>
非流动资产:				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	24,550,598.28	78,780,627.81	22,309,696.41	30,351,296.41
投资性房地产				
固定资产	91,713,525.81	81,038,046.46	96,565,705.09	87,243,435.60
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
无形资产	14,316,390.79	11,351,644.14	12,085,498.32	11,598,418.98
开发支出				
商誉	323,546.63		323,546.63	

长期待摊费用	10,706,283.16	502,210.13	12,661,952.68	1,514,197.20
递延所得税资产	1,547,695.17	976,964.13	1,351,554.97	828,566.87
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>143,158,039.84</b>	<b>172,649,492.67</b>	<b>145,297,954.10</b>	<b>131,535,915.06</b>
<b>资产总计</b>	<b>486,407,541.57</b>	<b>444,030,609.95</b>	<b>484,612,888.23</b>	<b>388,243,753.59</b>

## 资产负债表（负债表）

单位：元

负债及股东权益	2014/12/31		2013/12/31	
	合并	母公司	合并	母公司
流动负债：				
短期借款	95,000,000.00	75,000,000.00	111,000,000.00	75,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据	10,000,000.00	10,000,000.00	16,000,000.00	10,000,000.00
应付账款	28,723,813.58	32,119,470.17	30,565,262.65	36,780,915.08
预收款项	17,669,405.21	14,967,242.20	10,024,948.00	9,411,073.00
应付职工薪酬	4,806,463.87	2,604,418.50	4,077,541.09	2,280,849.00
应交税费	13,027,420.92	7,748,076.91	9,603,910.63	7,868,504.52
应付利息	243,833.33	170,500.00	311,925.00	206,000.00
应付股利				
其他应付款	77,245,509.61	71,762,051.60	46,672,413.46	33,705,432.18
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>246,716,446.52</b>	<b>214,371,759.38</b>	<b>228,256,000.83</b>	<b>175,252,773.78</b>
非流动负债：				
长期借款	1,320,000.00		1,320,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,320,000.00</b>		<b>1,320,000.00</b>	
<b>负债合计</b>	<b>248,036,446.52</b>	<b>214,371,759.38</b>	<b>229,576,000.83</b>	<b>175,252,773.78</b>
股东权益：				
实收资本（股本）	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00	180,000,000.00

资本公积	35,575,503.83	45,503,531.15	30,092,682.43	3,181,600.00
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	451,684.88	451,684.88	2,892,666.89	2,892,666.89
一般风险准备				
未分配利润	15,476,350.35	3,703,634.54	30,836,292.58	26,916,712.92
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	231,503,539.06		243,821,641.90	
少数股东权益	6,867,555.99		6,867,555.99	
股东权益合计	238,371,095.05	229,658,850.57	255,036,887.40	212,990,979.81
负债及股东权益合计	486,407,541.57	444,030,609.95	484,612,888.23	388,243,753.59

### 利润表

单位：元

利润	2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	396,345,635.64	300,492,603.04	419,507,200.68	348,512,648.03
减：营业成本	299,980,949.29	233,884,936.79	326,511,739.30	275,734,005.71
营业税金及附加	2,570,192.92	1,718,814.92	990,092.66	634,344.36
销售费用	36,500,487.35	27,686,001.48	38,584,407.55	28,494,407.95
管理费用	26,997,755.77	19,294,152.67	24,169,266.41	16,702,231.89
财务费用	10,103,683.92	7,305,405.51	7,337,120.46	5,632,085.51
资产减值损失	552,553.81	665,745.54	1,287,143.66	1,169,934.48
加：公允价值变动收益				
投资收益	2,240,901.87	2,240,901.87	3,305,821.23	3,305,821.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,240,901.87	2,240,901.87	3,305,821.23	3,305,821.23
二、营业利润	21,880,914.45	12,178,448.00	23,933,251.87	23,451,459.36
加：营业外收入	4,836,421.49	3,970,457.37	1,987,578.46	1,877,873.45
减：营业外支出	932,060.10	887,834.94	1,491,077.22	1,769,828.46
其中：非流动资产处置损失	659,362.30	624,703.46	193,746.42	90,123.69

三、利润总额	25,785,275.84	15,261,070.43	24,429,753.11	23,559,504.35
减：所得税费用	4,258,118.90	2,278,229.20	3,984,212.03	3,403,628.59
四、净利润	21,527,156.94	12,982,841.23	20,445,541.08	20,155,875.16
归属于母公司所有者的净利润	20,835,977.38		20,362,023.13	
少数股东损益	691,179.56		83,517.95	
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	21,527,156.94	12,982,841.23	20,445,541.08	20,155,875.16
归属于母公司股东的综合收益总额	20,835,977.38		20,362,023.13	
归属于少数股东的综合收益总额	691,179.56		83,517.95	
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.12		0.13	
（二）稀释每股收益	0.12		0.13	

## 现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	合并	母公司	合并	母公司
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	457,257,371.18	328,695,450.51	463,710,804.94	364,070,722.13
收到的税费返还	2,942,991.55	1,889,168.49	1,417,438.57	1,391,063.57
收到其他与经营活动有关的现金	73,855,514.75	50,204,855.99	66,863,051.11	7,173,383.99
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>534,055,877.48</b>	<b>380,789,474.99</b>	<b>531,991,258.62</b>	<b>372,635,169.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	314,495,659.04	248,335,916.45	423,483,046.08	330,038,298.06
支付给职工以及为职工支付的现金	33,765,782.96	14,535,751.61	30,665,524.58	14,637,745.25
支付的各项税费	28,502,697.43	19,808,717.02	14,147,076.06	8,949,576.18
支付其他与经营活动有关的现金	118,214,059.40	36,216,610.27	100,606,230.96	59,996,898.50

经营活动现金流出小计	494,978,198.83	318,896,995.35	568,901,877.68	413,622,517.99
经营活动产生的现金流量净额	39,077,678.65	61,892,479.64	-36,910,619.06	-40,987,348.30
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	1,114,395.42	1,081,420.00	64,598.24	53,000.00
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	1,114,395.42	1,081,420.00	64,598.24	53,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,392,173.28	2,731,420.50	8,294,173.30	8,819,302.47
投资支付的现金		42,503,400.00		7,088,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	180,000.00		6,290,823.80	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	3,572,173.28	42,503,400.00	14,584,997.10	15,907,302.47
投资活动产生的现金流量净额	-2,457,777.86	-44,153,400.50	-14,520,398.86	-15,854,302.47
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			51,800,000.00	50,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			1,800,000.00	
取得借款收到的	143,600,000.00	75,000,000.00	112,320,000.00	75,000,000.00

现金				
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	179,968,635.63		183,574,207.71	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>323,568,635.63</b>	<b>75,000,000.00</b>	<b>347,694,207.71</b>	<b>125,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	159,600,000.00	75,000,000.00	81,000,000.00	65,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,158,350.82	7,395,626.53	14,062,601.38	5,686,570.03
同一控制下合并支付对价的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	42,327,000.00			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>213,085,350.82</b>	<b>82,395,626.53</b>	<b>95,062,601.38</b>	<b>70,686,570.03</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-69,485,350.82</b>	<b>-7,395,626.53</b>	<b>77,257,398.62</b>	<b>54,313,429.97</b>
四、汇率变动对现金的影响额				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>9,123,603.28</b>	<b>10,343,452.61</b>	<b>3,477,097.14</b>	<b>-2,528,220.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	20,809,958.73	9,869,961.54	17,332,861.59	12,398,182.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>29,933,562.01</b>	<b>20,213,414.15</b>	<b>20,809,958.73</b>	<b>9,869,961.54</b>

## 2014年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度								
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	减： 库存 股	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润			其 他
一、上年年末余额	180,000,000.00	30,092,682.43		2,892,666.89		30,836,292.58		11,215,245.50	255,036,887.40
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	180,000,000.00	30,092,682.43		2,892,666.89		30,836,292.58		11,215,245.50	255,036,887.40
三、本年增减变动金额		5,482,821.40		-2,440,982.01		-15,359,942.23		-4,347,689.51	-16,665,792.35
（一）净利润						20,835,977.38		691,179.56	21,527,156.94
（二）其他									

综合收益								
（三）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配		38,636,901.62		-2,440,982.01		-36,195,919.61		
1. 提取盈余公积				448,401.36		-448,401.36		
2. 对股东的分配								
3. 净资产折股		38,636,901.62		-2,889,383.37		-35,747,518.25		
（五）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								

2. 盈余公 积转增资 本								
3. 盈余公 积弥补亏 损								
4. 其他								
(七)其他		-33,154,080.22			0.00		-5,038,869.07	-38,192,949.29
1. 同一控 制下企业 合并		-33,154,080.22			0.00		-5,038,869.07	-38,192,949.29
2. 同一控 制下购买 少数股东 权益								
四、本年年 末余额	180,000,000.00	35,575,503.83		451,684.88		15,476,350.35	6,867,555.99	238,371,095.05

2014年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2014年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	180,000,000.00	3,181,600.00		2,892,666.89	26,916,712.92	212,990,979.81
加：会计政策变更						
前期差错更正						

二、本年年初余额	180,000,000.00	3,181,600.00		2,892,666.89	26,916,712.92	212,990,979.81
三、本年增减变动金额				-2,440,982.01	23,213,078.38	16,667,870.76
（一）净利润					12,982,841.23	12,982,841.23
（二）其他综合收益						
（三）股东投入和减少资本						
1. 股东投入资本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				-2,440,982.01	-36,195,919.61	
1. 提取盈余公积				448,401.36	-448,401.36	
2. 对股东的分配						
3. 净资产折股				-2,889,383.37	-35,747,518.25	
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）其他						
1. 同一控制下收购						3,685,029.53
四、本年年末余额	180,000,000.00	3,181,600.00		451,684.88	3,703,634.54	229,658,850.57

2013 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度								
	归属母公司的股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	130,000,000.00	27,766,569.36		877,079.31		12,489,857.03		6,132,811.06	177,266,316.76
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	130,000,000.00	27,766,569.36		877,079.31		12,489,857.03		6,132,811.06	177,266,316.76
三、本年增减变动金额	50,000,000.00	2,326,113.07		2,015,587.58		18,346,435.55		5,082,434.44	77,770,570.64
（一）净利润						20,362,023.13		83,517.95	20,445,541.08
（二）其他综合收益									
（三）所有者投入和减	50,000,000.00								50,000,000.00

少资本									
1. 所有者投入资本	50,000,000.00								50,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(三) 利润分配				2,015,587.58		-2,015,587.58			
1. 提取盈余公积				2,015,587.58		-2,015,587.58			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
4. 其他									
(四) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增资本									
2. 盈余公积转增资本									

3. 盈余公积 弥补亏损								
4. 其他								
（五）专项 储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他		2,326,113.07					4,998,916.49	7,325,029.56
1. 同一控制 下企业合并		2,326,113.07					4,998,916.49	7,325,029.56
2. 同一控制 下购买少数 股东权益								
<b>四、本年年 末余额</b>	<b>180,000,000.00</b>	<b>30,092,682.43</b>		<b>2,892,666.89</b>		<b>30,836,292.58</b>	<b>11,215,245.50</b>	<b>255,036,887.40</b>

2013 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度						
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存 股	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	130,000,000.00	3,181,600.00		877,079.31		8,776,424.74	142,835,104.05
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							

二、本年年初余额	130,000,000.00	3,181,600.00		877,079.31		8,776,424.74	142,835,104.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				2,015,587.58		18,140,288.18	70,155,875.76
（一）净利润						20,155,875.76	20,155,875.76
（二）其他综合收益							
（三）所有者投入和减少资本	50,000,000.00						50,000,000.00
1. 所有者投入资本	50,000,000.00						50,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（三）利润分配				2,015,587.58		-2,015,587.58	
1. 提取盈余公积				2,015,587.58		-2,015,587.58	
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）专项储备							
1. 本期提取							

2. 本期使用							
(六) 其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>180,000,000.00</b>	<b>3,181,600.00</b>		<b>2,892,666.89</b>		<b>26,916,712.92</b>	<b>212,990,979.81</b>

注：下文引用的财务数据，如未经说明，均为合并报表数

### 三、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响

#### （一）主要会计政策和会计估计

##### 1、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。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。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均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账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足以冲减的，调整留存收益。

合并方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）非同一控制下企业合并

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的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，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管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商

誉。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，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

在个别财务报表中，以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，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前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应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

## 2、合并财务报表的编制方法

### （1）合并财务报表范围的确定原则

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该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

## （2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日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；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及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，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日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，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中所有者权益及净利润项下单独列示。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股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

## 3、金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### （1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、

经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### （2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### （3）金融资产减值

本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对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。

#### 贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### （4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

#### （5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

##### 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采

用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### （6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### （7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

### 4、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### （1）坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### （2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

## ②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

## A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
押金及备用金等组合	以款项性质为押金及备用金等信用风险特征划分组合
关联方	以与债务人是否为公司关联关系为信用风险特征划分组合
账龄组合	按应收账款的账龄为信用风险特征划分组合
无回收风险款项组合	无回收风险为信用风险特征划分组合

## B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
押金及备用金等组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提
关联方	单项测算，如无减值迹象，不予计提
账龄组合	账龄分析法
无回收风险款项组合	单项测算，如无减值迹象，不予计提

## a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	1	1
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	30	30
4-5年	50	50
5年以上	100	100

## ③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，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，计提坏账准备；客观证据包括与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## 5、存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、产成品等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### （4）存货的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

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

## 6、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的

长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见“4、金融工具”。

共同控制，是指公司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，是指公司对被投资单位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。

#### （1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，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，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。

合并方或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。

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，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

#### （2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位

实施控制的长期股权投资。

#### ①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

#### ②权益法核算的长期股权投资

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，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，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，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归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。

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。

### （3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### （4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按“2、合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，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，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

## 7、固定资产

### （1）固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、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。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### （2）各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-20	4%-5%	4.75%-9.60%
机器设备	2-10	3%-5%	9.50%-48.50%
运输设备	4-10	5%	9.50%-23.75%
电子设备及办公设备	2-10	0%-5%	9.50%-50.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### （4）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

公司至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

### 8、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

### 9、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 10、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。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间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。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。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明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。减值损失金额先抵减分摊至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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 11、收入

### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### （2）提供劳务收入

提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### （3）利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## 12、重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

### （1）租赁的归类

公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

### （2）坏账准备计提

公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

### （3）存货跌价准备

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的库龄、可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### （4）金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

### （5）非金融非流动资产减值准备

公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格

或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### （6）折旧和摊销

公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### （7）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### （8）所得税

公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

### （二）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

#### 1、重大会计政策、会计估计的变更

报告期内无会计政策、会计估计的变更。

#### 2、前期会计差错更正

报告期内未发生前期会计差错的更正。

### （三）重大会计政策、会计估计与可比公司的差异对公司利润的影响

根据公司与同行业的三变科技（002112）及欣泰电气比较主要会计政策，公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项；欣泰电气将应收账款、其他应收款余额前五名确认为单项金额重大的应收款项。公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组，确定依据为：押金及备用金等组合、关联方、账龄组合、无回收风险款项组合。欣泰电气对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项的确定依据为：单项金额不重大且账龄 5 年以上的应收账款。公司对于应收账款坏账确认较欣泰电气、三变科技更为谨慎。

公司对应收款项计提坏账准备的会计政策中对 3 年及以上的款项按账龄分段进行计提，较三变科技 3 年以上应收账款全按 35%计提更为谨慎全面。2013 年末公司计提的坏账准备占应收账款总额的 1.83%，三变科技 2013 年末计提的坏账准备占应收账款总额的 8.70%，若按该比例测算，对公司利润的影响约为 1233 万元。

#### 四、最近两年的主要会计数据和财务指标

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	48,640.75	48,461.29
股东权益合计（万元）	23,837.11	25,503.69
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	23,150.35	24,382.16
每股净资产（元）	1.32	1.42
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.29	1.35
资产负债率（母公司）	48.28%	45.14%
流动比率（倍）	1.39	1.49
速动比率（倍）	1.03	0.97
营业收入（万元）	39,634.56	41,950.72
净利润（万元）	2,152.72	2,044.55
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,083.60	2,036.20
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,473.43	2,001.17
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,404.32	1,992.82
毛利率（%）	24.31	22.17
净资产收益率（%）	8.10	10.90
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.54	10.67

基本每股收益（元/股）	0.12	0.13
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.13
应收账款周转率（次）	2.05	4.67
存货周转率（次）	2.90	5.56
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3907.77	-3691.06
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.22	-0.21

注：

• 公司 2014 年 12 月 18 日改制成为股份有限公司，2013 年末每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额、每股收益三项指标中“股本数”按公司当期期末注册资本作为股本模拟计算。

• 净资产收益率及每股收益指标按证监会公告[2010]2 号——《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）中相关规定计算。

### （一）盈利能力分析

公司 2013 年、2014 年度营业收入分别为 41,950.72 万元、39,634.56 万元。公司 2014 年营业收入较 2013 年度下降了 2,316.16 万元，幅度为 5.52%，主要是因为 2014 年公司对关联方耀龙变压销售额减少了 2,307.08 万元。

公司 2013 年度、2014 年度毛利率分别为 22.17%、24.31%。毛利率上升主要是因为公司产品中重要构成铜的价格走低所致。

公司连续两年盈利，2013 年度、2014 年度净利润分别为 2,044.55 万元、2,152.72 万元，净利润增幅为 5.29%。

公司 2013 年度、2014 年度的净资产收益率分别为 10.90%、8.10%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 10.67%、5.54%。

公司盈利能力较强，对非经常性损益存在一定依赖。

### （二）偿债能力分析

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的流动比率分别为 1.49 和 1.39，速动比率分别为 0.97 和 1.03。两项指标报告期内波动较小，与同行业上市公司相近，符合公司资金密集型的行业特征，应收账款和存货占用大量资金，需要向银行融资补充流动资金。公司货币资金维持在 2,500 万元以上，加上日常回款，完全可以满足银行贷款续贷以及供应商付款需要，公司短期偿债能力较强。

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 45.14% 和 48.28%。相比同行业上市企业公司的财务杠杆较小，长期偿债能力较强。

### （三）营运能力分析

公司 2013 年、2014 年的应收账款周转率分别为 4.67、2.05，应收账款周转率降低。主要是因为部分客户系电网或其三产企业，议价能力较强，要求的应收账款账期较长

公司 2013 年、2014 年度存货周转率分别为 5.56 和 2.90，周转能力变弱。主要是因为 2014 年主营业务成本大幅下降，而存货金额没有相应减少。但是，2012 年底、2013 年底和 2014 年底存货余额分别为 8,515.70 万元、11,740.51 万元、8,968.70 万元，存货在 2014 年进行了有效消化。

#### （四）现金流量分析

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,907.77	-3,611.34
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-245.78	-1,531.76
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-2,749.63	5,490.81
现金及现金等价物净增加额（万元）	912.36	347.71

2013 年、2014 年经营活动产生的现金流量净额分别为-3,611.34 万元、3,907.77 万元，主要是因为 2013 年较 2014 年“购买商品、接受劳务支付的现金”高出 10,898.74 万元，即 2013 年购入了大量存货并在 2014 年进行了消化。

2013 年、2014 年投资活动产生的现金流量净额分别为-1,531.76 万元、-245.78 万元，主要是 2013 年公司并购子公司天源电力以及购买固定资产支付的现金较多所致。

2013 年、2014 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,490.81 万元、-2,749.63 万元。主要是因为 2013 年公司增加注册资本 5000 万元，2014 年公司以现金支付方式偿还债务较 2013 年上升 97.04%，从而导致 2014 年度现金流量净额为负数。

综上，公司报告期内所有大额现金流量的发生额都与公司实际发生的业务相符。

## 五、报告期利润形成的有关情况

### （一）营业收入的主要构成

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	385,280,721.34	413,370,713.27
其他业务收入	11,064,914.30	6,246,487.41
<b>营业收入合计</b>	<b>396,345,635.64</b>	<b>419,507,200.68</b>
主营业务成本	294,401,584.27	323,735,329.07
其他业务成本	5,579,365.02	2,776,410.23
<b>营业成本合计</b>	<b>299,980,949.29</b>	<b>326,511,739.30</b>

报告期内公司的主营业务收入包括油浸式电力变压器、干式变压器、箱变及成套设备、高低压柜子、电力等五个部分。公司其他业务收入主要为维修改装收入。

## （二）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

### 1、主营业务（分产品）

单位：元

产品名称	2014 年度		2013 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
油浸式电力变压器	179,901,949.35	143,113,374.77	225,701,419.02	183,218,391.94
干式变压器	87,681,900.20	55,892,671.56	97,471,906.64	65,192,582.36
箱变及成套设备	83,370,929.88	66,584,036.00	71,032,218.86	58,113,401.90
高低压柜子	31,799,327.79	26,386,953.66	19,042,570.41	16,977,014.01
电力	2,526,614.12	2,424,548.28	122,598.34	233,938.86
<b>合计</b>	<b>385,280,721.34</b>	<b>294,401,584.27</b>	<b>413,370,713.27</b>	<b>323,735,329.07</b>

公司主营业务为 110kV 级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备产品的研发、生产和销售。2013 年度、2014 年度主营业务收入占总收入的比重分别为 98.54% 和 97.21%。主营业务突出。

2014 年度公司主营业务收入较 2013 年度下降了 6.80%，其中：油浸式电力变压器和干式变压器收入较 2013 年度分别下降 20.29%、10.04%。主要是因为 2012 年公司在昆明的联营企业耀龙变压开始开工建设，2013 年投入生产，但因产能有限故向公司采购，当年金额为 2,989.70 万元。2014 年以来耀龙变压产能扩大，向公司的采购额减少至 691.62 万元。

### 2、营业利润、利润总额及净利润

公司最近两年的营业利润、利润总额及净利润情况如下表：

单位：元

项目	2014年度		2013年度	
	金额（元）	金额（元）	金额（元）	变化率（%）
营业收入	396,345,635.64	419,507,200.68	419,507,200.68	-5.52
营业成本	299,980,949.29	326,511,739.30	326,511,739.30	-8.13
毛利	96,364,686.35	92,995,461.38	92,995,461.38	3.62
毛利率（%）	24.31	22.17	22.17	9.65
营业利润	21,880,914.45	23,933,251.87	23,933,251.87	-8.58
利润总额	25,785,275.84	24,429,753.11	24,429,753.11	5.55
净利润	21,527,156.94	20,445,541.08	20,445,541.08	5.29

主要因为 2014 年对关联方耀龙变压的销售金额下降了 2,307.08 万元，公司营业收入下降了 5.52%。由于产品中重要构成铜的价格走低，公司营业成本下降幅度大于收入降幅，所以毛利率 2014 年增加了 2.14 个百分点，毛利反而增长了 3.62%。

因为 2014 年财务费用较 2013 年增长较快，公司营业利润下降了 8.58%。2014 年公司收到了大额的税收返还和贷款贴息等补助款，导致 2014 年利润总额较 2013 年增加了 5.55%，净利润相应增加了 5.29%。

### 3、毛利率的构成

单位：元

收入类型	2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率（%）	毛利	毛利率（%）
油浸式电力变压器	36,788,574.58	20.45	42,483,027.08	18.82
干式变压器	31,789,228.64	36.26	32,279,324.28	33.12
箱变及成套设备	16,786,893.88	20.14	12,918,816.96	18.19
高低压柜子	5,412,374.13	17.02	2,065,556.40	10.85
电力	102,065.84	4.04	-111,340.52	-90.82
合计	90,879,137.07	23.59	89,635,384.20	21.68

公司所处的行业电气机械和器材制造业属于传统制造加工型，变压器等产品制造工艺、原料构成较为稳定，毛利率波动较小。2014 年由于产品中重要构成铜价走低，所以各产品线毛利率小幅增加。电力收入全部系子公司天源电力的合并收入，由于 2013 年天源电力收入规模较小，出现了亏损。但因为天源电力占合并收入的比重较小，所以公司主营业务的毛利率上升了 1.97%。

#### （三）主要费用占营业收入的比重及变化情况

公司最近两年主要费用及其变动情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	增长率(%)
销售费用(元)	36,500,487.35	38,584,407.55	-5.40
管理费用(元)	26,997,755.77	24,169,266.41	11.70
财务费用(元)	10,103,683.92	7,337,120.46	37.71
营业收入(元)	396,345,635.64	419,507,200.68	-5.52
销售费用占营业收入比重(%)	9.21	9.20	0.11
管理费用占营业收入比重(%)	6.81	5.76	18.23
财务费用占营业收入比重(%)	2.55	1.75	45.71
费用占营业收入比重(%)	18.57	16.71	11.13

报告期内，公司期间费用波动较小，公司费用控制能力较强。2014 年收入下降，公司销售费用相应有所减少，降幅 5.40%。管理费用 2014 年增长了 11.70%，主要是因为人员薪酬增加。由于 2014 年公司银行贷款规模增加，财务费用增长了 37.71%。因此，期间费用总体上升了 5.01 个百分点。

#### （1）销售费用

公司 2014 年度、2013 年度销售费用分别为 36,500,487.35 元、38,584,407.55 元，占营业收入的比重分别为 9.21%、9.20%。销售费用 2014 年度比 2013 年度下降了 5.40%，主要是因为：运杂费下降了-1,691,863.46 元，降幅 32.98%；过路费及停车费下降了-1,691,863.46 元，降幅 18.60%；标书资料费及服务费下降了-819,238.63 元，降幅 56.11%。公司 2014 年在国家电网和南方电网合同失标，因此标书资料费及服务费大幅下降。公司整体收入水平下降，所以运杂费、过路费及停车费均相应减少。

#### （2）管理费用

公司 2014 年度、2013 年度管理费用分别为 26,997,755.77 元、24,169,266.41 元，占营业收入的比重分别为 6.81%、5.76%。主要是因为工资增长了 1,152,991.23 元，增幅 15.13%；职工五险费增长了 510,667.98 元，增幅 27.53%；另外由于公司购入江北区东升门路办公写字楼等，进行了装修改造，办公费、折旧费、待摊费用摊销等均有所增长。

#### （3）财务费用

公司 2014 年度、2013 年度财务费用分别为 10,103,683.92 元、7,337,120.46 元。财务费用 2014 年度较 2013 年度上升 37.71%，主要系 2014 年银行贷款有所增长。

#### （四）投资收益情况

## 投资收益明细：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
权益法核算的长期股权投资收益	2,240,901.87	3,305,821.23
<b>合计</b>	<b>2,240,901.87</b>	<b>3,305,821.23</b>

公司投资收益全部来自参股公司耀龙变压。

## (五) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	-633,697.38	-193,746.42
越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,963,991.55	1,417,438.57
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-63,237.90
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	4,750,038.06	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	574,067.22	-663,953.01
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	8,654,399.45	496,501.24
所得税影响额	1,629,100.38	61,545.27
少数股东权益影响额（税后）	232,480.76	1,097.47
合计	6,792,818.31	433,858.50

### 1、营业外收入情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置利得合计	25,664.92	
其中：处置固定资产利得	25,664.92	
处置无形资产利得		
政府补助	3,963,991.55	1,417,438.57
接受赔款	174,106.95	236,535.33
员工扣款	149,856.00	239,357.10
无需支付款项	410,834.50	29,000.00
其他	111,967.57	65,247.46
合计	4,836,421.49	1,987,578.46

2013 年度、2014 年度公司非经常性损益分别为 496,501.24 元、8,654,399.45 元，分别占当期公司净利润的 2.12%、31.55%，公司经营状况对非经常性损益有一定依赖。2014 年度非经常性损益对公司净利润的影响较大，主要是因为：实施同一控制下子公司合并，子公司净损益金额较大；但由于子公司合并为偶发性事项，未来不会对公司净利润产生持续性影响。另外公司获得的税收返还及贷款贴息等政府补贴较多。

其中，报告期内政府补助明细：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
----	---------	---------

税收返还	1,741,233.99	1,417,438.57
贷款贴息	1,150,000.00	-
重庆市长寿区科学技术委员会高新技术奖励	360,000.00	-
支持产业发展资金	311,757.56	-
重庆市工商行政管理局长寿区分局商标奖	150,000.00	-
经济发展专项资金分配	104,000.00	-
长寿经济技术开发区管理委员会 2013 年考评奖	80,000.00	-
企业进步奖奖励金	50,000.00	-
重庆市科学技术委员会奖励款	17,000.00	-
<b>合计</b>	<b>3,963,991.55</b>	<b>1,417,438.57</b>

## 2、营业外支出情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损失合计	659,362.30	193,746.42
其中：固定资产处置损失	659,362.30	193,746.42
员工补偿金	199,325.20	333,317.87
债务重组	-	63,237.90
对外捐赠支出	52,000.00	30,000.00
交通罚款	1,010.00	3,617.83
增值税滞纳金	5.87	1,702.67
购房滞纳金	-	316,866.00
质检罚款	-	150,000.00
车辆事故支出	-	188,000.00
货款损失	-	66,817.40
其他	20,356.73	143,771.13
<b>合 计</b>	<b>932,060.10</b>	<b>1,491,077.22</b>

“交通罚款”和“质检罚款”见说明书“第三节 公司治理”之“三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况”。

2013 年，因延期缴纳江北区东升门路办公写字楼购房款，公司被开发商收取滞纳金 316,866.00 元。

### （六）公司主要税项及相关税收优惠政策

#### 1、公司适用的主要税种及税率如下：

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按3%、6%、17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税；公司享受免抵退税政策。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的5%、7%计缴。[注1]
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
企业所得税	企业所得税税率为7.5%、15%、25%。[注2]

注1：公司下属子公司都江堰天源电力投资有限公司按实际缴纳的流转税的5%计缴城市维护建设税，公司及其他下属子公司均按实际缴纳的流转税的7%计缴城市维护建设税。

注2：公司及下属子公司重庆干式变压器有限公司自2012年1月1日起至2020年12月31日被认定为西部地区鼓励类企业，按应纳税所得额的15%计缴。子公司重庆惠泽电器有限公司和黔南望江变压器有限公司按应纳税所得额的25%计缴企业所得税。子公司都江堰天源电力投资有限公司按应纳税所得额的15%计缴企业所得税。

## 2、适用税收优惠政策

根据重庆市长寿区地方税务局晏家税务所出具的长地税宴税通税(2014)第664号通知书，公司和子公司重庆望江干式变压器有限公司自2012年1月1日至2020年12月31日享受西部地区鼓励类企业15%的优惠企业所得税税率。

根据四川省国家税务局出具的川国税函[2009]136号《四川省国家税务局关于同意都江堰天源电力投资有限公司等17户企业享受西部大开发企业所得税优惠政策的批复》，子公司都江堰天源电力投资有限公司自2008年1月1日起享受15%的优惠企业所得税税率。

## 六、公司的主要资产负债情况

### （一）报告期内各期末主要资产情况

#### 1、应收账款

2014年12月31日

单位：元

应收账款		坏账准备计提比率	账面余额	比例(%)	坏账准备	应收账款净额
账龄组	1年以内	1%	179,554,605.35	85.30	1,795,546.05	177,759,059.30
合	1至2年	10%	8,877,368.92	4.22	887,736.89	7,989,632.03

	2至3年	20%	2,248,374.40	1.07	449,674.88	1,798,699.52
	3至4年	30%	205,293.00	0.10	61,587.90	143,705.10
	4至5年	50%	277,980.00	0.13	138,990.00	138,990.00
	5年以上	100%	-		-	
关联方组合		0	19,328,404.21	9.18	0	19,328,404.21
合计			210,492,025.88	100.00	3,333,535.72	207,158,490.16

2013年12月31日

单位：元

应收账款		坏账准备计提比率	账面余额	比例(%)	坏账准备	应收账款净额
账龄组合	1年以内	1%	157,382,218.40	86.10	1,573,822.18	155,808,396.22
	1至2年	10%	8,325,730.89	4.55	832,573.09	7,493,157.80
	2至3年	20%	2,938,545.14	1.61	587,709.03	2,350,836.11
	3至4年	30%	689,600.00	0.38	206,880.00	482,720.00
	4至5年	50%	15,000.00	0.01	7,500.00	7,500.00
	5年以上	100%	84,976.00	0.05	84,976.00	0.00
关联方组合		0	13,361,054.20	7.31		13,361,054.20
合计			182,797,124.63	100.00	3,293,460.30	179,503,664.33

公司应收账款规模较大，主要是销售回款周期较长。公司对客户进行了分层分类，根据量化指标对客户分为不同等级，设定了相应的回款期限。另外，公司和销售人员进行了约定：对于不同售价给予相应的提成，并根据逾期回款天数设定相应扣款比例。如果逾期回款天数过长，销售员将拿不到提成。公司平均账期在5个月左右，存在应收账款的客户数超过1000个，2014年12月31日前五大客户占比约20%，风险较为分散，所以应收账款账期较长但风险度较小。根据公司历年的应收账款回收情况，公司制定了较为稳健的会计政策，对应收账款提取了相应的坏账准备。

截至2014年12月31日，89.84%应收账款账龄在1年以内，账期较短。应收账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年12月31日，公司存在账面价值为18,419,199.39元的应收账款作为向嘉融小贷2,000万元短期借款的质押物。截至2013年12月31日，公司存在账面价值为4,909,479.67元的应收账款作为向嘉融小贷3,000万元短期借款的质押物。

2014年12月31日、2013年12月31日，应收账款前五名的情况如下：

2014年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的 比例（%）
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	关联方	8,091,905.16	1年以内	3.84
		9,778,187.51	1至2年	4.65
重庆民能实业有限公司	非关联方	6,435,288.12	1年以内	3.06
秀山县恒联电力建设有限公司	非关联方	5,714,966.95	1年以内	2.71
仁怀市电力实业公司	非关联方	5,298,030.92	1年以内	2.52
四川能投机电物资有限公司	非关联方	4,326,363.30	1年以内	2.05
<b>合计</b>		<b>39,644,741.96</b>		<b>18.83</b>

2013年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的 比例（%）
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	关联方	12,501,278.80	1年以内	6.84
国网四川省电力公司雅安供电公司	非关联方	9,870,000.00	1年以内	5.40
仁怀市电力实业公司	非关联方	7,370,926.00	1年以内	4.03
		208,681.92	1至2年	0.11
习水县紫金有限责任公司	非关联方	3,437,603.41	1年以内	1.88
		1,023,159.36	1至2年	0.56
秀山县恒联电力建设有限公司	非关联方	3,817,628.95	1年以内	2.09
<b>合计</b>		<b>38,229,278.44</b>		<b>20.91</b>

## 2、应收票据

单位：元

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票	1,659,000.00	3,504,293.00
<b>合计</b>	<b>1,659,000.00</b>	<b>3,504,293.00</b>

应收票据中无票据贴现、质押及因出票人无法履约而将票据转为应收账款的情况。

## 3、预付款项

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	2,028,079.35	100.00	2,817,359.13	99.65
1至2年	-	-	10,000.00	0.35
合计	2,028,079.35	100.00	2,827,359.13	100.00

公司的预付款项主要为公司采购的各类原材料、汽油、电费预付款。

截至2014年12月31日，公司无预付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2014年12月31日、2013年12月31日，预付款项金额前五名的情况如下：

2014年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	未结算原因	账龄
重庆宇鑫电力设备有限公司	非关联方	1,051,616.87	预付货款	1年以内
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司长寿经营部	非关联方	369,551.01	预付汽油费	1年以内
重庆市电力公司长寿供电局	非关联方	107,080.66	预付电费	1年以内
浙江金炉电气有限公司	非关联方	61,062.60	预付货款	1年以内
珠海优特电力科技股份有限公司	非关联方	60,000.00	预付货款	1年以内
合计		1,649,311.14		

2013年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	未结算原因	账龄
重庆市一夫汽车销售有限公司	非关联方	737,500.00	预付购车款	1年以内
佛山市双轮金属有限公司	非关联方	500,000.00	预付货款	1年以内
中国石油天然气股份有限公司重庆销售分公司长寿经营部	非关联方	482,607.50	预付汽油费	1年以内
重庆志昂电器有限公司	非关联方	243,117.95	预付货款	1年以内
重庆市电力公司长寿供电局	非关联方	91,785.69	预付电费	1年以内
合计		2,055,011.14		

#### 4、应收股利

单位：元

被投资单位	2014年12月31日	2013年12月31日
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	1,640,448.64	1,640,448.64
合计	1,640,448.64	1,640,448.64

### 5、其他应收款

按组合性质列示：

单位：元

种类	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
按组合计提坏账准备的其他应收款						
押金及备用金组合	7,751,756.52	97.46	-	6,829,341.87	90.04	-
关联方组合	-	-	-	458,293.83	6.04	-
无回收风险款项组合	202,090.09	2.54	-	297,353.69	3.92	-
合计	7,953,846.61	100.00		7,584,989.39	100.00	-

按账龄列示：

单位：元

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	3,563,602.09	44.80	5,637,944.39	74.33
1至2年	3,845,964.52	48.35	1,443,818.00	19.04
2至3年	100,000.00	1.26	240,000.00	3.16
3至4年	200,000.00	2.52	40,000.00	0.53
4至5年	40,000.00	0.50	-	-
5年以上	204,280.00	2.57	223,227.00	2.94
合计	7,953,846.61	100.00	7,584,989.39	100.00

其他应收款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位。公司存在长账龄的其他应收款，系支付给客户的履约保证金，因为持续发生业务往来故没有向客户催收。此款项回收可能性较高，公司没有计提坏账准备。

2014年12月31日、2013年12月31日，其他应收款前五位大额情况如下：

2014年12月31日

单位：元

单位名称	性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
四川省水电投资经营集团有限公司	履约保证金	1,850,480.00	1至2年	23.27
中国南方电网有限责任公司招标服务中心	投标保证金	1,600,000.00	1至2年	20.12
国网重庆招标有限公司	投标保证金	612,040.00	1年以内	7.69
内蒙古蒙能招标有限公司	投标保证金	581,200.00	1年以内	7.31
重庆嘉智达物资有限公司	投标保证金	300,000.00	1年以内	3.77
合计		4,943,720.00		62.16

2013年12月31日

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
四川省水电投资经营集团有限公司	投标保证金	1,850,480.00	1年以内	24.40
		383,572.00	1至2年	5.06
中国南方电网有限责任公司招标服务中心	投标保证金	1,600,000.00	1年以内	21.09
杨盛华	借款	440,000.00	1年以内	5.80
重庆聚诚招标代理有限公司	投标保证金	406,640.00	1至2年	5.36
周玲	借款	300,000.00	1至2年	3.96
合计		4,980,692.00		65.67

其中，杨盛华系企业外部人士，周玲系干变公司员工，两者借款事由为资金周转、购房等个人自用，由公司总经理批准后支付。截至报告期末，上述借款已全部归还。

## 7、存货

### (1) 存货明细

项目	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	31,702,760.95	-	31,702,760.95

在成品	11,572,960.12	-	11,572,960.12
产成品	47,951,407.23	1,540,173.34	46,411,233.89
合计	91,227,128.30	1,540,173.34	89,686,954.96

(续)

项目	2013年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	36,371,299.70	-	36,371,299.70
在成品	9,811,404.44	-	9,811,404.44
产成品	72,250,091.72	1,027,694.95	71,222,396.77
合计	118,432,795.86	1,027,694.95	117,405,100.91

(2) 存货跌价准备变动情况

项目	2013年12月31日	本年计提数	本年减少数		2014年12月31日
			转回数	转销数	
产成品	1,027,694.95	512,478.39	-	-	1,540,173.34
合计	1,027,694.95	512,478.39	-	-	1,540,173.34

(续)

项目	2012年12月31日	本年计提数	本年减少数		2013年12月31日
			转回数	转销数	
产成品	864,586.54	163,108.41	-	-	1,027,694.95
合计	864,586.54	163,108.41	-	-	1,027,694.95

公司期末对存货进行减值测试,部分定制化且库龄较长的产成品存在减值风险,已计提减值准备。因为公司原材料通用性较强,且库龄较短,产品毛利率状况正常,不存在减值迹象,因此未对原材料和在产品提取减值准备。

## 8、固定资产

固定资产原值

单位:元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
房屋及建筑物	74,301,122.03	2,675,000.00	1,164,162.46	75,811,959.57
机器设备	33,606,892.65	1,727,521.39	1,341,176.77	33,993,237.27
运输设备	9,192,158.32	1,351,676.89	427,609.24	10,116,225.97
电子设备&办公设备	3,413,223.71	13,835.00	274,858.29	3,152,200.42
合计	120,513,396.70	5,768,033.28	3,207,806.76	123,073,623.20

续表

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	50,802,786.86	23,498,335.17	0.00	74,301,122.03
机器设备	26,969,334.44	6,659,068.18	21,509.97	33,606,892.65
运输设备	9,129,745.17	511,344.25	448,931.10	9,192,158.32
电子设备&办公设备	2,942,661.82	470,561.89	0.00	3,413,223.71
<b>合计</b>	<b>89,844,528.29</b>	<b>31,139,309.49</b>	<b>470,441.07</b>	<b>120,513,396.70</b>

累计折旧

单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
房屋及建筑物	6,577,533.71	3,589,764.76	79,620.58	10,087,677.89
机器设备	11,645,964.14	3,688,543.27	840,103.58	14,494,403.83
运输设备	3,646,304.58	1,094,754.84	314,451.80	4,426,607.62
电子设备&办公设备	2,077,889.19	499,056.89	225,538.00	2,351,408.08
<b>合计</b>	<b>23,947,691.62</b>	<b>8,872,119.76</b>	<b>1,459,713.96</b>	<b>31,360,097.42</b>

续表

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	3,068,060.18	3,509,473.53	0.00	6,577,533.71
机器设备	6,103,954.49	5,544,223.42	2,213.77	11,645,964.14
运输设备	2,850,389.07	1,005,798.15	209,882.64	3,646,304.58
电子设备&办公设备	1,395,257.20	682,631.99	0.00	2,077,889.19
<b>合计</b>	<b>13,417,660.94</b>	<b>10,742,127.09</b>	<b>212,096.41</b>	<b>23,947,691.62</b>

固定资产净值

单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
房屋及建筑物	67,723,588.32	2,754,620.58	4,753,927.22	65,724,281.68
机器设备	21,960,928.51	2,567,624.97	5,029,720.04	19,498,833.44
运输设备	5,545,853.74	1,666,128.69	1,522,364.08	5,689,618.35
电子设备&办公设备	1,335,334.52	239,373.00	773,915.18	800,792.34
<b>合计</b>	<b>96,565,705.09</b>	<b>7,227,747.24</b>	<b>12,079,926.52</b>	<b>91,713,525.81</b>

续表

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
房屋及建筑物	47,734,726.68	23,498,335.17	3,509,473.53	67,723,588.32
机器设备	20,865,379.95	6,661,281.95	5,565,733.39	21,960,928.51
运输设备	6,279,356.10	721,226.89	1,454,729.25	5,545,853.74

电子设备&办公设备	1,547,404.62	470,561.89	682,631.99	1,335,334.52
合计	76,426,867.35	31,351,405.90	11,212,568.16	96,565,705.09

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备等，账面价值较高。

截至2014年12月31日，公司固定资产总体成新率为74.52%。公司是生产型企业，对厂房、机器设备有相当要求。目前现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

## 9、长期股权投资

### (1) 长期股权投资分类

#### 2014年度

单位：元

被投资单位	2013年12月31日	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
耀龙变压	22,309,696.41	-	-	2,240,901.87	-	-
合计	22,309,696.41	-	-	2,240,901.87	-	-

(续)

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
耀龙变压	-	-	-	24,550,598.28	-
合计	-	-	-	24,550,598.28	-

#### 2013年度

单位：元

被投资单位	2012年12月31日	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
耀龙变压	19,822,385.94	-	-	3,305,821.23	-	-
合计	19,822,385.94	-	-	3,305,821.23	-	-

(续)

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
耀龙变压	-818,510.76	-	-	22,309,696.41	-
合计	-818,510.76	-	-	22,309,696.41	-

报告期内，公司持有耀龙变压 49%的股份，按权益法核算投资收益。

## 10、无形资产

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	12,908,043.50	2,512,000.00	-	15,420,043.50
土地使用权	12,908,043.50	2,512,000.00	-	15,420,043.50
二、累计摊销合计	822,545.18	281,107.53	-	1,103,652.71
土地使用权	822,545.18	281,107.53	-	1,103,652.71
三、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	12,085,498.32	-	-	14,316,390.79
土地使用权	12,085,498.32	-	-	14,316,390.79

(续)

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、账面原值合计	12,908,043.50	-	-	12,908,043.50
土地使用权	12,908,043.50	-	-	12,908,043.50
二、累计摊销合计	563,281.13	259,264.05	-	822,545.18
土地使用权	563,281.13	259,264.05	-	822,545.18
三、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、账面价值合计	12,344,762.37	-	-	12,085,498.32
土地使用权	12,344,762.37	-	-	12,085,498.32

公司无形资产全部为土地使用权等。具体见“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“(二)公司的无形资产”中“1、土地使用权”。

## 11、商誉

2014年度

商誉原值

单位：元

投资单位名称或形成商誉的事项	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
		企业合并形成	处置	
天源电力	323,546.63	-	-	323,546.63
合计	323,546.63	-	-	323,546.63

商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
		计提	处置	
天源电力	-	-	-	-

合计	-	-	-	-
----	---	---	---	---

## 2013 年度

## 商誉原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
		企业合并形成	处置	
天源电力	-	323,546.63	-	323,546.63
合计	-	323,546.63	-	323,546.63

## 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 12 月 31 日
		计提	处置	
天源电力	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

2013 年 11 月 28 日，公司向苍溪天源收购其拥有的天源电力 60% 的股权。被合并净资产公允价值以经四川五岳联合资产评估有限责任公司按市场法确定的估值结果确定，金额 6,764,453.37 元，公司收购价 7,088,000.00 元，产生商誉 323,546.63 元。

## 12、长期待摊费用

## 2014 年度

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	购置增加	企业合并增加	本年摊销	2014 年 12 月 31 日
厂区附属构筑物	11,800,837.71	299,140.00		1,393,694.55	10,706,283.16
新厂区前期筹建费	861,114.97	-		861,114.97	-
合计	12,661,952.68	299,140.00		2,254,809.52	10,706,283.16

## 2013 年度

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	购置增加	企业合并增加	本年摊销	2013 年 12 月 31 日
厂区附属构筑物	159,606.33	596,685.30	11,251,116.28	206,570.20	11,800,837.71
新厂区	1,731,715.90	-	-	870,600.93	861,114.97

前期筹建费					
合计	1,891,322.23	596,685.30	11,251,116.28	1,077,171.13	12,661,952.68

### 13、递延所得税资产

已确认的递延所得税资产

项目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
应收账款坏账准备	503,571.23	3,333,535.72	506,717.84	3,293,460.30
应付职工薪酬期末余额	810,882.98	4,806,463.87	685,312.44	4,077,541.09
存货跌价准备	233,240.95	1,540,173.34	159,524.69	1,027,694.95
合计	1,547,695.17	9,680,172.93	1,351,554.97	8,398,696.34

### 14、资产减值明细

#### (1) 各项资产减值准备计提方法

公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

公司对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。

#### 贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产及对子公司、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿

命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。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间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。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。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明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。减值损失金额先抵减分摊至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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （2）资产减值明细

单位：元

项目	2013年12月31日	本年计提	本年减少		2014年12月31日
			转回数	转销数	
坏账准备	3,293,460.30	726,591.10	686,515.68		3,333,535.72
存货跌价准备	1,027,694.95	548,845.56	36,367.17		1,540,173.34
合计	4,321,155.25	1,275,436.66	722,882.85		4,873,709.06

项目	2012年12月31日	本年计提	本年减少	2013年12月31日
----	-------------	------	------	-------------

			转回数	转销数	
坏账准备	2,169,425.05	1,127,940.56	3,905.31	-	3,293,460.30
存货跌价准备	864,586.54	163,108.41	-	-	1,027,694.95
<b>合计</b>	<b>3,034,011.59</b>	<b>1,291,048.97</b>	<b>3,905.31</b>	<b>-</b>	<b>4,321,155.25</b>

## （二）报告期内各期末主要负债情况

### 1、短期借款

单位：元

贷款方	借款条件	2014年12月31日	2013年12月31日
农业银行重庆长寿支行营业部	抵押并保证	60,000,000.00	69,000,000.00
重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	质押并保证	20,000,000.00	30,000,000.00
中国银行股份有限公司重庆九龙坡支行	担保	-	12,000,000.00
重庆三峡银行长寿支行	抵押并保证	15,000,000.00	-
<b>合计</b>		<b>95,000,000.00</b>	<b>111,000,000.00</b>

2014年12月31日借款明细如下：

借款单位	担保情况	期末数
农业银行重庆长寿支行营业部	重庆望江变压器厂有限公司长寿区晏家街道齐心东路厂房、土地为抵押以及杨泽民、秦惠兰、杨耀个人担保	60,000,000.00
重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	应收账款质押担保及杨泽民、杨秦、杨厚群个人担保	20,000,000.00
重庆三峡银行长寿支行	重庆望江变压器厂有限公司江北区东升门路8号6套房子为抵押以及杨泽民、秦惠兰个人担保	15,000,000.00
<b>合计</b>		<b>95,000,000.00</b>

2013年12月31日担保借款明细如下：

借款单位	担保情况	期末数
农业银行重庆长寿支行营业部	重庆望江变压器厂有限公司长寿区晏家街道齐心东路厂房、土地为抵押以及杨泽民、秦惠兰、杨秦、杨耀个人担保	69,000,000.00
重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	应收账款质押担保及杨泽民、杨秦、杨厚群个人担保	30,000,000.00
中国银行股份有限公司重庆九龙坡支行	重庆望江变压器厂有限公司、杨泽民、杨秦个人担保以及瀚华担保公司股份有限公司提供连带责任保证担保	12,000,000.00
<b>合计</b>		<b>111,000,000.00</b>

注：截止至 2014 年 12 月 31 日止，公司及子公司无已到期未偿还的借款。

## 2、应付票据

种类	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	10,000,000.00	16,000,000.00
合计	10,000,000.00	16,000,000.00

2014 年 12 月 31 日

单位：元

收款人	出票人	承兑人	出票日	金额	备注
湖南汇鑫铜业有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
湖南汇鑫铜业有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
湖南汇鑫铜业有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
黔南望江变压器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
黔南望江变压器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	1,000,000.00	货款
黔南望江变压器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
黔南望江变压器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
黔南望江变压器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
浙江腾龙电器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	204,212.70	货款
福建省力得自动化设备有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	300,000.00	货款
重庆红岫电力绝缘配件有限责任公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	100,000.00	货款
洛阳继增铜材加工有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	250,000.00	货款
绵阳市辰鑫变压器铁芯制造有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	695,787.30	货款
射洪县浩天电器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	400,000.00	货款
江油市丰威新材料有限责任公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	300,000.00	货款
江油市丰威新材料有限责任公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	650,000.00	货款
江苏神马电力股份有	公司	重庆三峡银行股	2014-7-21	100,000.00	货款

限公司		份有限公司			
重庆天纵机电设备有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
湖北江特绝缘材料有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	500,000.00	货款
江苏高科石化股份有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2014-7-21	1,500,000.00	货款

2013年12月31日

单位：元

收款人	出票人	承兑人	出票日	金额	备注
佛山市的特非晶电气有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	1,000,000.00	货款
佛山市力矩金属材料有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	1,000,000.00	货款
射洪县浩天电器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	500,000.00	货款
射洪县浩天电器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	500,000.00	货款
重庆华浩冶炼有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	1,000,000.00	货款
重庆华浩冶炼有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	1,412,233.24	货款
佛山市的特非晶电气有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	1,000,000.00	货款
佛山市力矩金属材料有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	500,000.00	货款
佛山市的特非晶电气有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	1,000,000.00	货款
射洪县浩天电器有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	587,766.76	货款
重庆天纵机电设备有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	500,000.00	货款
重庆天纵机电设备有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	500,000.00	货款
福建省力得自动化设备有限公司	公司	重庆三峡银行股份有限公司	2013-12-25	500,000.00	货款
重庆超泰电力设备有限公司	干变公司	中国银行重庆市九龙坡支行营业部	2013-8-30	600,000.00	货款
深圳市创亿电力设备有限公司	干变公司	中国银行重庆市九龙坡支行营业部	2013-8-30	100,000.00	货款
重庆佳贝欣电气有限公司	干变公司	中国银行重庆市九龙坡支行营业部	2013-8-30	150,000.00	货款

重庆明斯克电气有 限责任公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	100,000.00	货款
重庆跃腾电器有限 公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	100,000.00	货款
重庆海江电器有限 公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	300,000.00	货款
重庆山城电器厂有 限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	150,000.00	货款
重庆望江变压器厂 有限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	500,000.00	货款
重庆望江变压器厂 有限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	500,000.00	货款
重庆望江变压器厂 有限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	500,000.00	货款
重庆望江变压器厂 有限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	1,000,000.00	货款
重庆望江变压器厂 有限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	1,000,000.00	货款
重庆望江变压器厂 有限公司	干变公司	中国银行重庆市 九龙坡支行营业部	2013-8-30	1,000,000.00	货款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无已到期未支付的应付票据。

### 3、应付账款

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
1 年以内	25,550,588.47	23,488,633.43
1 至 2 年	2,568,395.11	4,439,521.99
2 至 3 年	412,430.00	1,049,216.50
3 年以上	192,400.00	1,587,890.73
<b>合计</b>	<b>28,723,813.58</b>	<b>30,565,262.65</b>

公司应付账款为公司向供应商采购商品未付的货款等。2014 年底应付账款较 2013 年底下降了 6.02%，与收入规模、存货下降趋势相一致。截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款中不含应付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄
江苏高科石化股份有限公司	采购款	非关联方	8,632,129.70	1 年以内
深圳市琳玛莱贸易有限公司	采购款	非关联方	5,002,620.00	1 年以内
包头市威丰电磁材料有限责	采购款	非关联方	3,314,782.80	1 年以内

任公司				
江油市丰威特种带钢有限责任公司	采购款	非关联方	737,004.47	1年以内
重庆海江电器有限公司	采购款	非关联方	498,632.20	1年以内
<b>合计</b>			<b>18,185,169.17</b>	

截至2013年12月31日，金额较大的应付账款情况如下：

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄
贵州安顺望江变压器有限公司	采购款	关联方（注）	3,332,608.58	1至2年
四川明珠电工材料有限责任公司	采购款	非关联方	1,734,804.53	1年以内
佛山市双轮金属有限公司	采购款	非关联方	1,584,548.55	1年以内
江苏高科石化股份有限公司	采购款	非关联方	1,469,002.70	1年以内
包头市威丰电磁材料有限责任公司	采购款	非关联方	1,448,913.26	1年以内
<b>合计</b>			<b>9,569,877.62</b>	

注：2014年8月4日，公司股东杨泽民、杨秦分别将其持有的贵州安顺望江变压器有限公司80%和20%的股权转让给冉从友、秦伯媛，至此贵州安顺望江变压器有限公司不再是公司关联方。

#### 4、预收款项

单位：元

账龄	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	11,630,290.21	9,331,692.00
1至2年	6,039,115.00	685,256.00
2至3年	-	8,000.00
<b>合计</b>	<b>17,669,405.21</b>	<b>10,024,948.00</b>

公司2014年底预收款项上升的原因主要是四川省水电投资经营集团有限公司项目工程周期较长，尚未完工结算，目前余额为5,551,440.00元，账龄在1至2年。

截至2014年12月31日，预收款项中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2014年12月31日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	性质	与公司关	金额	账龄
------	----	------	----	----

		系		
四川省水电投资经营集团有限公司	货款	非关联方	5,551,440.00	1至2年
贵州惠邦房地产开发有限公司仁怀分公司	货款	非关联方	891,000.00	1年以内
常州冠昌电器设备有限公司	货款	非关联方	600,000.00	1年以内
沈承刚	货款	非关联方	581,445.00	1年以内
南充水电安装有限公司	货款	非关联方	500,000.00	1年以内
<b>合计</b>			<b>8,123,885.00</b>	

截至2013年12月31日，公司预收款项前五名情况如下：

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄
四川省水电投资经营集团有限公司	货款	非关联方	5,551,440.00	1年以内
			529,656.00	1至2年
首钢贵阳特殊钢有限责任公司项目建设工程指挥部	货款	非关联方	355,080.00	1年以内
中铁三局集团第六工程有限公司渝万铁路土建2标项目经理部	货款	非关联方	336,475.00	1年以内
重庆正东建筑安装工程有限公司	货款	非关联方	295,000.00	1年以内
贵州久利电网建设有限责任公司	货款	非关联方	284,800.00	1年以内
<b>合计</b>			<b>7,352,451.00</b>	

## 5、其他应付款

单位：元

账龄	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	75,904,059.72	42,223,131.06
1至2年	1,224,873.48	4,022,088.77
2至3年	18,000.00	382,984.67
3年以上	98,576.41	44,208.96
<b>合计</b>	<b>77,245,509.61</b>	<b>46,672,413.46</b>

报告期内，其他应付款主要是个人往来借款、供货保证金、员工保证金等。截至2015年3月31日，公司尚欠实际控制人杨泽民5,670万元。其中，4,270万元于2015年9月30日到期，800万元于2015年11月9日到期，600万元于2015年12月8日到期。公司通过向做市商定向增发股份募集980万元，计划向银行申请综合授信增加贷款以及向机构投资者增发募集资金，在到期之前予以偿还实际控制人借款。考虑到公司目前偿债能力指标较好，做市股票价格2元/股，公司增加授信及募集资金的可行性较强，上述借款的还款压力较小。

截至 2014 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄
杨泽民	个人往来借款	关联方	74,632,561.80	1 年以内
重庆江川化工（集团）有限公司	供货保证金	非关联方	500,000.00	1 年以内
四川华西建筑装饰工程有限公司第十二分公司	工程款	非关联方	299,140.00	1 年以内
杨厚群	员工保证金	关联方	200,000.00	1 年以内
江霞	员工保证金	非关联方	50,000.00	1 年以内
			100,000.00	1 至 2 年
<b>合计</b>			<b>75,781,701.80</b>	

截至 2013 年 12 月 31 日，金额较大的其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	性质	与公司关系	金额	账龄
杨泽民	个人往来借款	关联方	18,971,962.32	1 年以内
杨秦	个人往来借款	关联方	10,854,900.00	1 年以内
李凤麟	个人往来借款	非关联方	3,100,000.00	1 年以内
邹华	个人往来借款	非关联方	2,883,000.00	1 年以内
陈奎宇	个人往来借款	关联方	2,341,670.00	1 年以内
<b>合计</b>			<b>38,151,532.32</b>	

## 6、应交税费

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	7,083,898.26	5,500,250.18
企业所得税	5,667,265.72	3,772,533.78
个人所得税	48,174.04	23,456.22
城市建设维护税	133,476.79	178,118.17
教育费附加	55,592.19	74,380.41
地方教育费附加	37,115.07	49,640.53
其他	1,898.85	5,531.34
<b>合计</b>	<b>13,027,420.92</b>	<b>9,603,910.63</b>

## 7、应付利息

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款应付利息	243,833.33	311,925.00
<b>合计</b>	<b>243,833.33</b>	<b>311,925.00</b>

## 8、应付职工薪酬

单位：元

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	4,077,541.09	31,529,833.36	30,800,910.58	4,806,463.87
二、离职后福利-设定提存计划	-	2,964,872.38	2,964,872.38	-
<b>合计</b>	<b>4,077,541.09</b>	<b>34,494,705.74</b>	<b>33,765,782.96</b>	<b>4,806,463.87</b>

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、短期薪酬	3,860,654.93	28,698,427.04	28,481,540.88	4,077,541.09
二、离职后福利-设定提存计划	-	2,183,983.70	2,183,983.70	-
<b>合计</b>	<b>3,860,654.93</b>	<b>30,882,410.74</b>	<b>30,665,524.58</b>	<b>4,077,541.09</b>

其中，短期薪酬如下：

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,234,601.06	29,500,143.85	29,350,050.28	3,384,694.63
2、社会保险费	-	1,450,860.30	1,450,860.30	-
其中：医疗保险费	-	1,215,120.41	1,215,120.41	-
工伤保险费	-	150,774.44	150,774.44	-
生育保险费	-	84,965.45	84,965.45	-
3、住房公积金	842,940.03	578,829.21	-	1,421,769.24
<b>合计</b>	<b>4,077,541.09</b>	<b>31,529,833.36</b>	<b>30,800,910.58</b>	<b>4,806,463.87</b>

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,467,418.13	27,196,526.97	27,429,344.04	3,234,601.06
2、社会保险费	-	1,052,196.84	1,052,196.84	-
其中：医疗保险费	-	875,805.12	875,805.12	-
工伤保险费	-	107,727.91	107,727.91	-
生育保险费	-	68,663.81	68,663.81	-

3、住房公积金	393,236.80	449,703.23	-	842,940.03
合计	3,860,654.93	28,698,427.04	28,481,540.88	4,077,541.09

其中，设定提存计划如下：

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
1、基本养老保险	-	2,724,056.75	2,724,056.75	-
2、失业保险费	-	240,815.63	240,815.63	-
合计	-	2,964,872.38	2,964,872.38	-

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
1、基本养老保险	-	2,027,434.13	2,027,434.13	-
2、失业保险费	-	156,549.57	156,549.57	-
合计	-	2,183,983.70	2,183,983.70	-

### 9、长期借款

单位：元

贷款方	借款条件	2014年12月31日	2013年12月31日
舒春建	担保借款	1,320,000.00	1,320,000.00
合计		1,320,000.00	1,320,000.00

该长期借款系天源电力向其股东舒春建所借的款项，双方签署借款协议，利息为0。以天源电力的发电收入作为担保，该借款将于2016年12月31日到期。

### （三）报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	180,000,000.00	180,000,000.00
资本公积	35,575,503.83	30,092,682.43
盈余公积	451,684.88	2,892,666.89
未分配利润	15,476,350.35	30,836,292.58
股东权益合计	238,371,095.05	255,036,887.40

2014年12月15日，经公司股东会决议通过，同意公司整体变更改制为股份有限公司，并由重庆望江变压器厂有限公司（原名）更名为重庆望变电气（集团）股份有限公司。以瑞华专审字（2014）31010031号审计报告确认的净资产225,503,531.15元按1.25:1比例折股，共计18,000万股，每股面值1元，其中实收资本（股本）18,000万元，余额45,503,531.15元作为“资本公积”。折

股后各股东持股比例不变。

## 七、关联方及重大关联方交易情况

### （一）关联方及关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

序号	名称	关联关系
1	杨泽民	董事长、总经理、控股股东、实际控制人
2	秦惠兰	控股股东、实际控制人
3	干变公司	全资子公司
4	惠泽公司	全资子公司
5	黔南公司	控股子公司
6	天源电力	控股子公司

#### 2、不存在控制关系的关联方

序号	名称	关联关系
1	杨耀	杨泽民与秦惠兰之子
2	杨秦	杨泽民与秦惠兰之女
3	杨厚群	杨泽民之妹，董事，持股 5%
4	杨小林	杨泽民之弟，持股 1%
5	秦勇	秦惠兰之妹，持股 3%
6	何小军	董事，董事会秘书
7	陶福玲	董事，财务总监
8	皮天彬	董事
9	熊必润	董事
10	李奎	董事
11	袁涛	监事会主席
12	秦勇	监事
13	罗益清	监事
14	昆明耀龙置信变压器制造有限公司	公司持股 49%的企业
15	昆明耀龙置信电力设备公司	耀龙变压之子公司
16	贵州安顺望江变压器有限公司	2014 年 8 月 7 日前为受杨泽民、杨秦控制的企业
17	重庆市惠泽物资回收有限公司	受杨泽民控制的企业
18	黔南海滨供电设备有限公司	2014 年 8 月 6 日前为子公司黔南公司之股东
19	四川苍溪天源电力开发有限公司	2013 年 11 月 28 日前为子公司天源电力之股东
20	舒春建	子公司天源电力之股东
21	重庆凌云远景投资有限公司	杨泽民可施加重大影响

### （二）关联交易情况

## 1、经常性关联交易

## (1) 关联方采购

报告期内，为满足客户的紧急订单需要，公司向耀龙变压调货发生了采购商品的关联交易。

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2014 年度		2013 年度	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	变压器	市场价	735,788.04	0.22	-	-
<b>合计:</b>			<b>735,788.04</b>	<b>0.22</b>	-	-

## (2) 关联方销售

2012 年公司在昆明的联营企业耀龙变压开工建设，2013 年投入生产，但因产能有限故向公司采购，金额为 2,989.70 万元。2014 年以来耀龙变压产能扩大，向公司的采购额减少至 691.62 万元。另外，公司对关联方耀龙电力、黔南海滨发生了少量商品销售。

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	2014 年度发生额		2013 年度发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	销售商品	市场价	6,916,158.26	1.74	29,986,923.93	7.15%
昆明耀龙置信电力设备公司	销售商品	市场价	779,615.38	0.20	734,850.77	0.18
黔南海滨供电设备有限公司	销售商品	市场价	680,294.29	0.17	393,825.38	0.09
<b>合计:</b>			<b>8,376,067.93</b>	<b>2.11</b>	<b>31,115,600.08</b>	<b>7.42</b>

## (3) 关联方往来变动

单位：元

关联方	2014 年度	2013 年度
<b>借入：</b>		
杨泽民	110,389,561.80	42,352,514.51
秦惠兰	13,072,287.00	1,846,000.00
杨小林	940,000.00	850,000.00
舒春建	114,746.83	79,104.00
杨秦	50,000.00	18,561,709.90
何小军	10,000.00	-
熊必润	9,500.00	-
四川苍溪天源电力开发公司	-	118,656.00
陶福玲	-	15,800.00
杨厚群	-	1,851,200.00
<b>合计</b>	<b>124,586,095.63</b>	<b>65,674,984.41</b>
<b>归还：</b>		
杨泽民	54,728,962.32	53,564,767.51
秦惠兰	14,170,287.00	22,541,200.00
杨秦	10,904,900.00	9,762,669.90
杨小林	940,000.00	850,000.00
陶福玲	109,800.00	14,120.00
舒春建	97,993.00	115,719.20
何小军	10,000.00	-
熊必润	9,500.00	-
四川苍溪天源电力开发公司	-	345,708.06
杨厚群	-	1,751,200.00
<b>合计</b>	<b>80,971,442.32</b>	<b>88,945,384.67</b>

## (4) 关联方往来余额

其中，关联方应收、预付款项如下：

单位：元

项目名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款		
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	17,870,092.67	12,501,278.80
昆明耀龙置信电力设备公司	1,458,311.54	859,775.40
<b>合 计：</b>	<b>19,328,404.21</b>	<b>13,361,054.20</b>
预付账款		
黔南海滨供电设备有限公司	-	4,500.00

<b>合 计:</b>	-	<b>4,500.00</b>
其他应收款		
舒春建	-	16,753.83
<b>合 计:</b>	-	<b>16,753.83</b>
应收股利		
昆明耀龙置信变压器制造有限公司	1,640,448.64	1,640,448.64
<b>合 计:</b>	<b>1,640,448.64</b>	<b>1,640,448.64</b>

其中，关联方应付、预收款项如下：

单位：元

项目名称	2014年12月31日	2013年12月31日
应付账款		
重庆市惠泽物资回收有限公司	414,330.00	414,330.00
贵州安顺望江变压器有限公司	-	3,332,608.58
<b>合 计:</b>	<b>414,330.00</b>	<b>3,746,938.58</b>
其他应付款		
杨泽民	74,632,561.80	18,971,962.32
杨厚群	200,000.00	200,000.00
四川苍溪天源电力开发公司	17,231.67	17,231.67
杨秦	-	10,854,900.00
秦惠兰	-	1,098,000.00
陶福玲	-	109,800.00
<b>合 计:</b>	<b>74,929,793.47</b>	<b>31,251,893.99</b>

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方担保

2014年度

单位：元

担保方	被担保方	担保权人	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
公司	耀龙变压	浦发银行昆明支行	22,000,000.00	2014年8月28日	2015年8月28日	否
杨泽民、秦惠兰、杨耀	公司	农业银行长寿支行营业部	60,000,000.00	2012年11月19日	2014年11月18日	是
杨泽民、秦惠兰	公司	重庆三峡银行	15,000,000.00	2014年4月20日	2015年4月20日	否

杨泽民、杨秦、杨厚群	干变公司	重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	20,000,000.00	2014年10月28日	2017年4月28日	否
------------	------	---------------------	---------------	-------------	------------	---

耀龙变压于2007年6月21日由昆明耀龙供用电有限公司出资设立，2012公司对耀龙变压增资。2012年11月27日至今，耀龙变压注册资本3,922万元，其中耀龙供电持股51%，公司持股49%。公司成为耀龙变压股东之后，为其提供技术和资金支持，2013年开始耀龙变压收入快速增长，因此需要大量资金。为支持耀龙变压发展，公司为其提供了2,000万元银行贷款的担保。

截至本公开转让说明书签署日，耀龙变压的注册资本3,922.00万元，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	实收资本（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	耀龙供电	2,000.00	51.00	货币
2	公司	1,922.00	49.00	货币
合计		3,922.00	100.00	—

耀龙变压的主营业务为变压器生产和销售等。经营范围：变压器的生产、设计、销售、维修、租赁及安装；自动化系统和计算机网络系统的研发及集成控制；电气工程的安装、调试及配套服务；技术进出口及货物进出口业务。

耀龙变压主要财务数据及指标（经审计但未单独出具审计报告）

财务数据	2014年12月31日	2013年12月31日
货币资金（元）	12,237,044.45	16,901,421.05
总资产（元）	116,275,283.61	101,565,093.41
净资产（元）	47,069,777.86	42,496,508.73
财务数据	2014年度	2013年度
营业收入（元）	52,460,572.03	57,548,452.72
净利润（元）	4,573,269.13	6,746,573.93

截至2014年12月31日，耀龙变压货币资金12,237,044.45元，加上销售回款，偿还2,000万元银行贷款压力较小。公司为耀龙变压提供担保没有收取担保费，考虑到公司持股49%且控制核心技术，此担保实质性风险较小。

2013年度

单位：元

担保方	被担保方	担保权人	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
杨秦	干变公司	农业银行重庆长寿	9,000,000.00	2013年6月	2014年6月	否

		支行		20日	19日	
杨泽民、杨秦	干变公司	中国银行重庆九龙坡支行	12,000,000.00	2013年8月19日	2014年8月11日	否
杨泽民、杨秦、杨厚群	公司/干变公司	重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	30,000,000.00	2013年11月15日	2016年5月15日	否
杨泽民、秦惠兰、杨耀	公司	农业银行长寿支行营业部	60,000,000.00	2012年11月19日	2014年11月18日	否

### (2) 关联方股权转让

为规避同业竞争以及业务整合需要，公司从实际控制人及关联方收购了干变公司、惠泽公司以及黔南公司的股权。公司与对手方签署股东转让出资合同，股权转让每1元出资额作价1元。具体情况如下：

单位：元

交易标的	实收资本	转出方	比例 (%)	转让价格
干变公司	30,000,000.00	杨泽民	6.80	2,040,000.00
		杨秦	65.00	19,500,000.00
		杨厚群	10.00	3,000,000.00
		秦勇	3.00	900,000.00
		陶福玲	0.50	150,000.00
<b>合计</b>			<b>85.30</b>	<b>25,590,000.00</b>
惠泽公司	10,277,000.00	杨泽民	68.18	7,007,000.00
		秦惠兰	7.30	750,000.00
		杨耀	6.32	650,000.00
		杨秦	4.87	500,000.00
		杨厚群	4.09	420,000.00
<b>合计</b>			<b>90.76</b>	<b>9,327,000.00</b>
黔南公司	5,000,000.00	杨泽民	60.00	3,000,000.00
<b>合计</b>			<b>60.00</b>	<b>3,000,000.00</b>

### (三) 关联交易的必要性及公允性

#### 1、关联方采购

报告期内，为满足客户的紧急订单需要，公司向耀龙变压调货发生了采购商品的关联交易，关联交易具有必要性。

公司按照市场价采购产品，交易定价公允。

#### 2、关联方销售

2012年公司在昆明的联营企业耀龙变压开工建设，2013年投入生产，但

因产能有限故向公司采购，当年交易金额为 2,989.70 万元。2014 年以来耀龙变压产能扩大，向公司的采购额减少至 691.62 万元。所以，公司向关联方耀龙变压销售产品具有必要性。

耀龙电力、黔南海滨部分产品生产能力不足，需要向公司采购产品，所以此关联交易具有必要性。

公司按照市场价对关联方销售产品，定价公允。

### 3、关联方资金往来

有限公司阶段未制定专门的关联交易决策制度，有限公司章程中也未对关联交易进行约定。另外，公司作为资金密集型企业，需要大量的资金周转。故，报告期内公司和关联方发生了频繁的资金往来。在目前阶段，关联方资金往来具有必要性。

截至 2014 年 9 月 18 日，公司与关联方资金拆借均未签订协议，亦未支付利息，定价不公允。

### 4、关联方担保

公司处于资金密集型行业，需要向银行获取流动资金贷款，对此关联方提供了担保；耀龙变压业务处于快速发展期，需要银行贷款补充营运资金，对此公司提供了担保。上述关联方担保均系业务发展目的，具有必要性。

关联方未按照市场价格收取担保费用，定价不公允。

### 5、关联方股权转让

为规避同业竞争以及业务整合需要，公司从实际控制人及关联方收购了干变公司、惠泽公司以及黔南公司的股权。关联交易具有必要性。

上述股权转让每 1 元出资额作价 1 元。考虑到三家企业存在累计盈利，可看做关联方为支持公司发展做出的利益让渡。

## （四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

1、对于关联方采购和关联方销售：因定价公允，对公司财务状况和经营成果没有不利影响。

2、对于关联方资金往来：报告期，公司和关联方资金往来频繁，大部分属于关联方为支持公司发展出借资金。2013 年度和 2014 年度，以年化利率 6% 测算，公司未支付的资金使用费为 3,127,816.29 元、1,907,284.25 元，占当

年利润总额的 12.80%、7.40%。

3、对于关联方担保：关联方为公司贷款进行担保属于常见情形，对公司财务状况和经营成果没有不利影响。公司为耀龙变压提供了担保，对此公司股东大会对报告期内的关联交易进行了追溯确认，对公司近二年与关联方发生的关联交易予以认可，认为相关关联交易未对公司、股东及债权人的利益造成重大不利影响。

4、对于关联方股权转让：关联方股权转让每 1 元出资额作价 1 元，对公司财务状况有正面影响。因为此同一控制下企业合并，2014 年对公司经营状况影响为“子公司期初至合并日的当期净损益 4,750,038.06 元”。

#### （五）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段未制定专门的关联交易决策制度，有限公司章程中对关联交易也未有明确规定。因此在有限公司阶段发生的较重大的关联方交易，大部分未履行董事会或股东会决议程序；公司发生的关联方资金往来，未履行董事会或股东会决议程序，实践中主要是根据公司制定的财务管理制度，由公司总经理签字确认。

股份公司设立后，公司制定了《关联交易决策制度》，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规定，履行相应的决策程序。

#### （六）减少和规范关联交易的具体安排

2015年3月公司董事、监事、高级管理人员出具书面承诺，保证将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易管理制度》等规定，履行了相应的决策程序。

### **八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

公司不存在需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

### **九、报告期内公司资产评估情况**

2014 年 12 月 15 日有限公司整体变更为股份有限公司。银信资产评估有限公司接受委托，采用资产基础法，以 2014 年 9 月 30 日为评估基准日对公司净资产的公允价值进行评估，并于 2014 年 12 月 10 日出具《重庆望江变压器厂有限

公司股份改制所涉及的重庆望变压器厂有限公司净资产公允价值评估报告》（银信评报字(2014)沪第 0993 号）。

经评估，以 2014 年 9 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，有限公司总资产账面值为 68,067,353.25 元，负债账面值为 34,811,283.14 元，净资产账面值为。资产总额账面价值 46,073.64 万元，评估值 48,604.83 万元，增值 2,531.19 万元，增值率为 5.49%。负债总额账面价值 23,523.29 万元，评估值 23,523.29 万元，无评估增减值。净资产账面值为 22,550.35 万元，评估值 25,081.54 万元，增值 2,531.19 万元，增值率为 11.22%。

## 十、最近两年股利分配政策和分配情况

### （一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

### （二）最近两年分配情况

1、公司最近两年按规定提取法定公积金；提取法定盈余公积系按母公司年度实现的净利润的 10%提取。

2、公司 2014 年 12 月 15 日由有限公司整体变更为股份公司时，经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审定，公司截至 2014 年 12 月 31 日的净资产为 225,503,531.15 元，其中实收资本 180,000,000.00 元。公司根据 2014 年 12 月 15 日股东会关于整体变更为股份公司及折股的决议，将 225,503,531.15 元净资产折合成 18,000 万股（每股面值人民币 1 元），扣除股本后的余额 45,503,531.15 元作为“资本公积”。折股后各股东持股比例不变。

### （三）公开转让后的股利分配政策

公司报告期内尚未制定相关政策。公司计划在进入全国股份转让系统挂牌工作完成后完成相关制度制定。在未制定新政策之前，暂按原股利分配政策执行。

## 十一、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内公司有全资子公司重庆干式变压器有限公司、重庆惠泽电器有限公司，控股子公司黔南望江变压器有限公司及都江堰天源电力有限责任公司。

### （一）干变公司

#### 1、基本情况

截至本公开转让说明书签署日，干变公司的注册资本 3,000 万元，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	实收资本（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	公司	3,000.00	100.00	货币
合计		3,000.00	100.00	—

干变公司的主营业务为箱式变压器和高低压柜子等。经营范围：变压器制造、输配电及控制设备制造、安装、修试及销售（不含国家规定需经许可或审批的项目）；高低压开关柜设备制造；机械加工。

#### 2、财务数据及指标

重庆干式变压器有限公司主要财务数据及指标（经审计但未单独出具审计报告）

财务数据	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产（元）	83,711,005.17	95,206,302.95
净资产（元）	34,607,048.26	30,436,525.91
财务数据	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	121,495,548.85	93,171,621.87
净利润（元）	4,712,071.64	98,343.49

### （二）惠泽公司

#### 1、基本情况

截至本公开转让说明书签署日，惠泽公司的注册资本 1027.70 万元，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	实收资本（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	公司	1027.70	100.00	货币
合计		1027.70	100.00	—

惠泽公司的主营业务为变压器成套设备等。经营范围：制造、销售：开关柜屏、变压器、电线；销售：建材。

#### 2、财务数据及指标

## 重庆惠泽电器有限公司主要财务数据及指标（经审计但未单独出具审计报告）

财务数据	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	15,929,295.45	4,183,566.80
净资产（元）	11,042,519.93	2,738,023.71
财务数据	2014年度	2013年度
营业收入（元）	19,697,205.92	271,995.73
净利润（元）	3,117,496.22	140,227.42

**（三）黔南公司**

## 1、基本情况

截至本公开转让说明书签署日，黔南公司的注册资本 500 万元，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	实收资本（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	公司	300.00	60.00	货币
2	黔南都能开发有限公司	200.00	40.00	货币
合计		500.00	100.00	—

黔南公司的主营业务为油浸式变压器等。经营范围：电力变压器、矿用变压器、低压无功补偿装置、各类特种变压器与配电设备的制造、销售和改造维修、代购、代销各种高、低压电力设备及配件。

## 2、财务数据及指标

黔南望江变压器有限公司主要财务数据及指标（经审计但未单独出具审计报告）

财务数据	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产（元）	11,018,900.20	15,473,389.99	10,442,038.66
净资产（元）	6,271,452.47	5,551,915.55	5,313,773.14
财务数据	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入（元）	28,654,547.71	37,247,679.91	24,841,481.94
净利润（元）	1,054,536.92	568,142.41	1,382,689.84

**（四）天源电力**

## 1、基本情况

截至本公开转让说明书签署日，天源电力的注册资本 600 万元，具体情况如下：

序号	股东姓名/名称	实收资本（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	公司	378.00	63.00	货币
2	舒春建	222.00	37.00	货币

合计	600.00	100.00	—
----	--------	--------	---

天源电力的主营业务为水力发电等。经营范围：电力投资。

## 2、财务数据及指标

都江堰天源电力有限责任公司主要财务数据及指标（经审计但未单独出具审计报告）

财务数据	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	10,202,405.16	9,586,771.53
净资产（元）	6,232,984.66	5,901,380.39
财务数据	2014年度	2013年度
营业收入（元）	2,526,614.12	122,598.34
净利润（元）	331,604.27	156,283.99

## （五）合并范围的变更

### 1、2013年发生的非同一控制下企业合并概况

被购买方名称	股权取得成本	股权取得比例	取得方式	购买日	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
天源电力	708.8万元	60%	现金购买	2013年11月30日	122,598.34	-156,283.99

2013年11月28日，公司向四川苍溪电力开发公司收购了其拥有的都江堰天源电力有限责任公司60%的股权。本次交易的购买日为2013年11月30日，即公司取得对都江堰天源电力有限责任公司的控制权的日期。

### 2、2014年发生的同一控制下企业合并概况

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日
干变公司	82%	干变公司和公司在合并前后均受杨泽民最终控制且该控制并非暂时性	2014年9月10日
惠泽公司	90.76%	惠泽公司和公司在合并前后均受杨泽民最终控制且该控制并非暂时性	2014年9月30日
黔南公司	60%	黔南公司和公司在合并前后均受杨泽民最终控制且该控制并非暂时性	2014年8月15日

（1）重庆干式变压器有限公司原为公司控股股东杨泽民实际控制的公司，该公司的经营业务与重庆望江变压器厂有限公司相似。2014年9月10日，出于规避同业竞争和整合业务需要，经公司2014年临时股东会决议，公司分别与干变公司股东杨泽民、杨秦等24位自然人签订股东转让出资合同。上述股权转让每1元出资额作价1元，公司收购干变公司82%股权。本次交易的合并日为2014年9月10日，即公司实际取得干变公司净资产和生产经营决策的控制权的日期。

(2) 重庆惠泽电器有限公司原为公司控股股东杨泽民实际控制的公司，该公司的经营业务与重庆望江变压器厂有限公司相似。2014年9月30日，出于规避同业竞争和整合业务需要，经公司2014年临时股东会决议，公司分别与惠泽公司股东杨泽民、秦惠兰等5位自然人签订股东转让出资合同。上述股权转让每1元出资额作价1元，公司收购惠泽公司90.76%股权。本次交易的合并日为2014年9月30日，即公司实际取得重庆惠泽电器有限公司净资产和生产经营决策的控制权的日期。

(3) 黔南望江变压器有限公司原为公司控股股东杨泽民实际控制的公司，该公司的经营业务与重庆望江变压器厂有限公司相似。2014年8月15日，出于规避同业竞争和整合业务需要，经公司2014年临时股东会决议，公司与黔南公司股东杨泽民签订股东转让出资合同。上述股权转让每1元出资额作价1元，公司收购黔南公司60%股权。本次交易的合并日为2014年8月15日，即公司实际取得黔南望江变压器有限公司净资产和生产经营决策的控制权的日期。

## 十二、管理层对公司风险因素自我评估

### (一) 应收账款不能按时回收风险

2013年末、2014年末的应收账款余额分别为182,797,124.63元、210,492,025.88元，占总资产的比例分别为37.72%、43.27%。2013年末、2014年末的应收账款账龄在1年以内的占比分别为86.10%、85.30%。应收账款余额增长，其中关联方耀龙变压尚处于业务发展初期，公司对其存在1-2年账龄的应收款9,778,187.51元。总体账龄结构比较合理，且应收账款对象大多具备较高资信和偿债能力，但是数额较大的应收账款可能影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，且存在发生坏账损失的可能性。

### (二) 存货发生跌价损失的风险

2013年末、2014年末的存货余额分别为118,432,795.86元、91,227,128.30元，占总资产的比例分别为24.44%、18.76%。存货下降与收入下滑有一定关系，但期末存货余额较大，直接影响了公司资金周转速度和经营活动的现金流量，同时也存在存货发生跌价损失的风险。

### (三) 资产抵押、质押风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司借款明细如下：

借款单位	担保情况	期末数
农业银行重庆长寿支行营业部	重庆望江变压器厂有限公司长寿区晏家街道齐心东路厂房、土地为抵押以及杨泽民、秦惠兰、杨耀个人担保	60,000,000.00
重庆市北部新区嘉融小额贷款有限责任公司	应收账款质押担保及杨泽民、杨秦、杨厚群个人担保	20,000,000.00
重庆三峡银行长寿支行	重庆望江变压器厂有限公司江北区东升门路 8 号 6 套房子为抵押以及杨泽民、秦惠兰个人担保	15,000,000.00
合计		95,000,000.00

公司以账面价值合计为 68,480,434.50 元的房屋建筑物及相关土地使用权作为上述借款的抵押物，以账面价值合计为 18,419,199.39 元的应收账款作为上述借款的质押物。上述资产是公司生产经营所必需的资产，若公司不能及时偿还银行借款，上述资产可能会被执行偿还借款，从而影响本公司正常的生产经营。

#### （四）公司内部控制的風險

有限公司阶段，公司对涉及经营、销售及日常管理等环节制定了较为齐备的内部控制制度，执行情况较好，但尚未制定“三会”议事规则、关联交易决策制度等规章制度，内控体系不够健全，实践中也曾发生过公司的关联交易及关联方资金往来等未经股东会审议的情形。

2014 年 12 月 15 日，公司股份公司创立大会暨第一次股东大会，审议通过了“三会”议事规则、《投资者关系管理制度》、《投融资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易决策制度》、《信息披露制度》等规章制度，2014 年 12 月 15 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

## 第五节 股票发行

### 一、公司符合豁免申请核准定向发行情况的说明

公司本次股票发行对象为6名机构投资者，发行完成后公司股东合计44名。因此，公司本次定向发行后股东人数不超过200人，符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件。

### 二、本次股票发行基本情况

#### （一）发行数量

本次股票发行数量490.00万股，募集资金980.00万元。

#### （二）发行价格

本次股票发行的价格为人民币2元/股。

若按公司2014年归属于公司所有者的净利润20,835,977.38元（经审计）计算，摊薄的每股收益为0.11元，本次股票发行价格对应的市盈率为17.75倍。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、每股净资产、市盈率等多种因素，并与投资者协商后最终确定。

#### （三）现有股东优先认购的情况

本次股票发行原股东均放弃了优先认购权，并签署了自愿放弃股份优先认购权的承诺书。

#### （四）发行对象基本情况及认购股份数量

本次股票发行对象范围为：符合投资者适当性管理规定的法人投资者及其他经济组织。

其中，新增法人投资者满足条件：

- （1）注册资本500万元人民币以上的法人机构；
- （2）实缴出资总额500万元人民币以上的合伙企业。

具体认购情况如下：

序号	名称	认购数量（股）	认购方式
1	申万宏源证券有限公司	1,200,000.00	货币

2	光大证券股份有限公司	800,000.00	货币
3	西部证券股份有限公司	800,000.00	货币
4	中银国际证券有限责任公司	800,000.00	货币
5	中原证券股份有限公司	800,000.00	货币
6	安信证券股份有限公司	500,000.00	货币
<b>合计</b>		<b>4,900,000.00</b>	-

(1) 申万宏源证券有限公司

申万宏源证券有限公司成立于 2015 年 1 月 16 日，企业法人营业执照注册号为 310000000136970，企业类型为有限责任公司，注册资本为 3,300,000.0 万人民币，法定代表人为李梅，住所为上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层，经营范围为证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务（以上各项业务限新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏以外区域），证券资产管理，证券承销与保荐（限国债、非金融企业债务融资工具、政策性银行金融债、企业债承销），证券自营（除服务新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域证券经纪业务客户的证券自营外）。

(2) 光大证券股份有限公司

光大证券股份有限公司成立于 1996 年 4 月 23 日，企业法人营业执照注册号为 100000400009059，企业类型为股份有限公司，注册资本为 341,800.0 万人民币，法定代表人为薛峰，住所为上海市静安区新闻路 1508 号，经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。

(3) 西部证券股份有限公司

西部证券股份有限公司成立于 2001 年 1 月 9 日，企业法人营业执照注册号为 610000100026931，企业类型为股份有限公司，注册资本为 120,000.0 万人民币，法定代表人为刘建武，住所为西安市新城区东大街 232 号信托大厦，经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务（经营证券业务许可证有效期至 2016 年 7 月 31 日）；代销金融产品业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

#### （4）中银国际证券有限责任公司

中银国际证券有限责任公司成立于 2002 年 2 月 28 日，企业法人营业执照注册号为 100000400009075，企业类型为有限责任公司，注册资本为 250,000.00 万元人民币，法定代表人为钱卫，住所为上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层，经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品。

#### （5）中原证券股份有限公司

中原证券股份有限公司成立于 2002 年 11 月 8 日，企业法人营业执照注册号为 410000100009831，企业类型为股份有限公司，注册资本为 263,161.57 万人民币，法定代表人为菅明军，住所为郑州市郑东新区商务外环路 10 号，经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务（以上范围凡需审批的，未获审批前不得经营）。

（6）安信证券股份有限公司成立于 2006 年 8 月 22 日，企业法人营业执照注册号为 440301103553444，企业类型为股份有限公司，注册资本为 352,513.4979 万人民币，法定代表人为牛冠兴，住所为深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元，经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；中国证监会批准的其它证券业务。

#### （五）募集资金用途

本次发行募集的资金将用于补充公司流动资金。

#### （六）发行过程

2015 年 3 月 20 日，望变电气召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于〈重庆望变电气（集团）股份有限公司股票发行方案〉的议案》、《关于签署附生效条件股份认购协议的议案》、《关于修改〈公司章程〉的议案》、《关于公司股票采取做市转让方式的议案》、《关于提请召开 2015 年第二次临时股东大会的议案》。本次股票发行的认购对象均为公司外部机构投资者，不存在关联董事回避表决

的情形。

2015年4月15日，望变电气召开2015年第二次临时股东大会，审议通过了《关于〈重庆望变电气（集团）股份有限公司股票发行方案〉的议案》、《关于签署附生效条件股份认购协议的议案》、《关于修改〈公司章程〉的议案》、《关于公司股票采取做市转让方式的议案》，明确了本次股票发行数量、价格等内容。本次股票发行的认购对象均为公司外部新增认购人，不存在关联股东回避表决的情形。

### 三、发行前后相关情况对比

#### （一）发行前后前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

##### 1、本次股票发行前公司前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	限售情况 (万股)
1	杨泽民	5,151.60	28.62	5,151.60
2	秦惠兰	3,959.51	22.00	3,959.51
3	杨耀	1,800.00	10.00	1,800.00
4	杨秦	1,800.00	10.00	1,800.00
5	杨厚群	900.00	5.00	900.00
6	重庆铜爵科技有限公司	551.50	3.06	551.50
7	秦勇	540.00	3.00	540.00
8	重庆泽民文化传播有限公司	362.03	2.01	362.03
9	重庆惠泽企业管理咨询有限公司	246.88	1.37	246.88
10	杨小林	180.00	1.00	180.00
	何刚	180.00	1.00	180.00
	程易能	180.00	1.00	180.00
	夏强	180.00	1.00	180.00
	唐健	180.00	1.00	180.00
合计		16,211.54	90.06	16,211.54

##### 2、本次股票发行后前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	限售情况 (万股)
1	杨泽民	5,151.60	27.86	5,151.60
2	秦惠兰	3,959.51	21.41	3,959.51
3	杨耀	1,800.00	9.73	1,800.00
4	杨秦	1,800.00	9.73	1,800.00

5	杨厚群	900.00	4.87	900.00
6	重庆铜爵科技有限公司	551.50	2.98	551.50
7	秦勇	540.00	2.92	540.00
8	重庆泽民文化传播有限公司	362.03	1.96	362.03
9	重庆惠泽企业管理咨询有限公司	246.88	1.34	246.88
10	杨小林	180.00	0.97	180.00
	何刚	180.00	0.97	180.00
	程易能	180.00	0.97	180.00
	夏强	180.00	0.97	180.00
	唐健	180.00	0.97	180.00
合计		16,211.54	87.65	16,211.54

**（二）发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权、董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况**

**1、股本结构**

依据中国证券登记结算有限公司北京分公司登记的公司股权结构，本次股票发行前后股权结构变化如下：

股份类型	本次股票发行前		本次股票发行后	
	股份数量（万股）	比例（%）	股份数量（万股）	比例（%）
无限售条件的流通股	0.00	0.00	490.00	2.65
有限售条件的流通股	18,000.00	100.00	18,000.00	97.35
<b>总 股 份</b>	<b>18,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18,490.00</b>	<b>100.00</b>

**2、股东人数**

本次股票发行前，公司股东人数为 38 人。本次股票发行新增 6 名股东，本次股票发行后股东人数为 44 人。

**3、资产结构**

本次股票发行后，公司将增加货币资金 980.00 万元，货币资金占公司总资产的比例将由本次股票发行前 6.81% 上升至 8.65%，流动资产占公司总资产的比例将由本次股票发行前 70.57% 上升至 71.15%。本次股票发行有利于公司资产流动性的增强，具体如下：

单位：元

项目	本次股票发行前	比例 (%)	本次股票发行后	比例 (%)
	2014 年 12 月 31 日			
货币资金	33,122,682.01	6.81	42,922,682.01	8.65
应收账款	207,158,490.16	42.59	207,158,490.16	41.75
应收票据	1,659,000.00	0.34	1,659,000.00	0.33
预付款项	2,028,079.35	0.42	2,028,079.35	0.41
其他应收款	7,953,846.61	1.64	7,953,846.61	1.60
应收股利	1,640,448.64	0.34	1,640,448.64	0.33
存货	89,686,954.96	18.44	89,686,954.96	18.07
<b>流动资产</b>	<b>343,249,501.73</b>	<b>70.57</b>	<b>353,049,501.73</b>	<b>71.15</b>
长期股权投资	24,550,598.28	5.05	24,550,598.28	4.95
固定资产	91,713,525.81	18.86	91,713,525.81	18.48
无形资产	14,316,390.79	2.94	14,316,390.79	2.89
商誉	323,546.63	0.07	323,546.63	0.07
长期待摊费用	10,706,283.16	2.20	10,706,283.16	2.16
递延所得税资产	1,547,695.17	0.32	1,547,695.17	0.31
<b>非流动资产</b>	<b>143,158,039.84</b>	<b>29.43</b>	<b>143,158,039.84</b>	<b>28.85</b>
<b>总资产</b>	<b>486,407,541.57</b>	<b>100.00</b>	<b>496,207,541.57</b>	<b>100.00</b>

#### 4、业务结构

本次股票发行后，公司主营业务仍为 110kV 级及以下油浸式、干式电力变压器、预装式变电站等高低压成套开关设备等产品的研发、生产和销售。公司业务结构未发生变化。本次募集资金投入后，对补充公司流动资金、提升公司整体实力，将产生积极的影响，有利于公司快速持续地发展，有利于公司战略规划的全部实施。

#### 5、公司控制权

本次股票发行后，公司控股股东及实际控制人仍为杨泽民和秦惠兰夫妇，控股股东及实际控制人未发生变化。

#### 6、董事、监事、高级管理人员及核心员工持股情况

本次股票发行前后董事、监事、高级管理人员及核心员工具体持股数量明细如下：

序号	姓名	职务	股票发行前持股数量 (股)	股票发行后持股数量 (股)	本次认购数量 (股)
1	杨泽民	董事长、总经理	5151.60	5151.60	--
2	杨厚群	董事	900.00	900.00	--

3	陶福玲	董事、财务总监	61.25	61.25	--
4	皮天彬	董事	37.50	37.50	--
5	熊必润	董事	10.00	10.00	--
6	李奎	董事	--	--	--
7	何小军	董事、董事会秘书	50.00	50.00	--
8	袁涛	监事会主席	--	--	--
9	秦勇	监事	540.00	540.00	--
10	罗益清	职工监事	--	--	--
合计			6750.35	6750.35	--

### （三）发行后主要财务指标变化

本次募集资金到位后，公司主要财务指标变化如下：

项 目	2013 年度/ 2013 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
		本次发行股票前	本次发行股票后
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	10.67	5.54	5.35
基本每股收益（元/股）	0.13	0.12	0.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.21	0.22	0.21
每股净资产（元/股）	1.42	1.32	1.29
资产负债率（%）	45.14	48.28	47.24
流动比率	1.49	1.39	1.42
速动比率	0.97	1.03	1.06

注：本次发行股票后的财务指标的计算是以 2014 年度及 2014 年 12 月 31 日经审计的财务报表数据为依据，并按照增资完成后的总股本摊薄测算。

#### 1、资产结构分析

本次股票发行后，公司将增加货币资金 980.00 万元，货币资金占公司总资产的比例将由本次股票发行前 6.81% 上升至 8.65%，公司现有资产的流动性有所改善。

#### 2、偿债能力分析

公司 2014 年 12 月 31 日流动比率由发行前的 1.39 上升至发行后的 1.42，速动比率由发行前的 1.03 上升至发行后的 1.06，本次股票发行后，公司短期偿债能力有所增强。母公司 2014 年 12 月 31 日资产负债率由发行前的 48.28% 下降至发行后的 47.24%。本次股票发行后公司长短期偿债能力均有所改善。

### 3、盈利能力分析

本次股票发行完成后，公司短期内股本将由 180,000,000 股增加至 180,490,000 股，公司扣除非经常性损益后的净资产收益率由发行前 5.54% 下降为 5.35%，每股收益由发行前的 0.12 元下降为 0.11 元，主要是本次发行后增加了相应的股东权益以及股份数所致。

### 4、现金流量分析

本次股票发行后，短期内经营活动不会发生重大变化，但由于公司股本额的增加，公司每股经营活动产生的现金流量净额略有波动。

## 四、新增股份限售安排

本次股票发行不存在限售情形，发行对象亦未作出自愿锁定股份的承诺。本次股票发行完成后，新增股份可以一次性进入全国中小企业股份转让系统参与转让。

## 第五节 有关声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、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、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事：（签字）

杨泽民： 杨泽民

陶福玲： 陶福玲

熊必润： 熊必润

何小军： 何小军

杨厚群： 杨厚群

皮天彬： 皮天彬

李奎： 李奎

公司全体监事：（签字）

袁涛： 袁涛

秦勇： 秦勇

罗益清： 罗益清

公司全体高级管理人员：（签字）

杨泽民： 杨泽民

陶福玲： 陶福玲

何小军： 何小军

重庆望变电气（集团）股份有限公司

（盖章）

2015年 4 月 23 日

## 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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目小组成员：（签字）

李传富      刘源      张谢      武夏

项目负责人：（签字）

张谢

法定代表人：（签字）/授权代表人（签字）

张谢



申万宏源证券有限公司

2015年 1 月 23 日

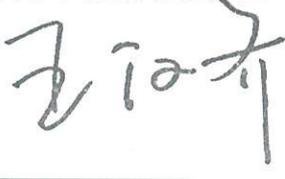
### 三、律师事务所声明

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。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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）



律师事务所负责人：（签字）



北京大成（上海）律师事务所（盖章）



2015 年 4 月 23 日

## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计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审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，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。

1、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2、会计师事务所负责人签字

顾仁荣：

3、经办注册会计师签字

连向阳：

林俊：

4、签署日期：

2015年4月23日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估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资产评估报告的内容无异议，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。

1、银信资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估机构负责人签字

杨磊

3、经办注册资产评估师签字

李志峰



崔松



4、签署日期：年 4 月 27 日

2015

## 第七节 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