

中广电器股份有限公司



公开转让说明书

主办券商

西部证券股份有限公司



二零一六年七月

声 明

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。

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。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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，由于所处行业和自身业务特点，特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、税收优惠的可持续性风险

公司于 2013 年 11 月取得由大连市科学技术局、大连市财政局、辽宁省大连市国家税务局和大连市地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GF201321200067，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》（自 2008 年 1 月 1 日实施）及其实施条例的规定，公司自获得高新技术企业认定后三年内，享受按 15% 的税率征收企业所得税的税收优惠政策。如上述所得税优惠政策发生重大变化或者公司享受上述税收优惠政策的条件发生重大变化，将会对公司未来利润及财务状况产生一定的影响。

二、实际控制人不当控制风险

隋广君持有公司 90.00% 的股份，为公司的控股股东。隋广君自公司成立以来历任公司执行董事、董事长、总经理，能够对公司股东会、股东大会的决议产生重大影响，能够实际支配公司行为；王雨杉持有公司 10.00% 的股份，与隋广君为夫妻关系，共同为公司的实际控制人。虽然公司已建立起一整套公司治理制度，但本公司实际控制人仍可利用其控制地位，通过行使表决权对本公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

三、应收账款余额较大的风险

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日，公司应收账款账面净值分别为 58,495,548.11 元、56,831,946.08 元和 55,421,716.44 元，占各期末资产总额比例分别为 33.30%、32.51% 和 36.67%。公司应收账款余额较大的主要原因是公司业务规模不断成长，新增客户较多，应收账款余额随之增长。2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日，公司应收账款账龄在一年以内分别为 77.62%、81.07% 及 64.78%，如果公司的应收大客户款项由于行业系统性风险等原因无法收回，可能引起公司发生大额坏账的风险。随着公司未来对市场的进一步开拓，对应收账款的管理将提出更高的要求，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收的情况，将对公司的营运资金安排和经营产生不利影响。

四、关联交易风险

报告期内，公司发生了原材料采购产成品销售、生产经营场所租赁、关联方担保、资金往来等关联交易。前述关联交易中的日常关联交易属于正常的商业交易，其中原材料采购、生产经营场所租赁等关联交易未来将持续发生。报告期内存在偶发性的关联方资金占用，公司及相关关联方均承诺今后杜绝此类事件发生，并且股份公司制定了严格的关联交易制度，避免关联方资金占用。如果公司未来发生关联方资金占用，或日常关联交易不公允，将会对公司及其他投资者的利益造成损害。

五、供应商依赖风险

辽宁东港电磁线有限公司、无锡市东港变压器有限公司、中蓝国际化工有限公司等主要生产包括铜、铁芯、环氧树脂等生产互感器所需的主要原材料，且其所生产的材料具有明显的技术竞争优势、品牌认知度和市场占有率，因此公司作为互感器制造商，选择上述材料制造商作为主要供应商，符合互感器制造行业发展的特点。报告期内，公司向前五大供应商的采购金额占公司同期采购金额的比例分别为 90.68%、67.06%和 61.62%，供应商集中度相对较高，因此公司存在对主要供应商依赖的风险，一旦供应商不能足量、及时供货，甚至提高采购价格，将会对公司经营产生不利影响。

六、产业政策风险

公司主要的合同来自于电网公司等。该类项目有一定的不确定性，即当政府鼓励发展时，电网公司会大力投资新建项目以及老旧设备改造，通过扩大对这些产品的采购量，扶持了互感器产业的发展，促进互感器产业的兴盛，此阶段相关产业内企业的业绩就会出现明显的增长，规模也随之快速扩大；当国民经济增速放缓时，电网公司投资也会减少，收缩采购规模，抑制了这一产业的发展速度。

七、专业人才流失的风险

随着电力事业的发展，对互感器的关键性能指标、设备稳定性、环境适应性、各地检测等的要求越来越高，专业技术人员对公司的发展越来越重要。公司作为重要的技术型企业，专业技术人员的流失将对公司产生重要的影响。

八、新产品、新技术开发的风险

公司产品主要应用在电力行业。随着国民经济的持续快速增长，我国电力事业发展迅速。我国电力网络的基础设施建设或改造，将带动一大批电力产业的发展，互感器产业也受其直接利好影响，其发展步伐明显加快，国家电网也对新产品、新技术提出了更高要求，公司需要不断进行产品及技术的开发才能满足市场的需求，如果开发失败，将大大降低公司的市场竞争力。

九、公司经营的季节性波动风险

公司主要客户来自于电力系统，用户设备采购遵循较为严格的计划采购制度，预算约束比较强。由于电力系统的投资一般立项申请集中在每年年底，投资立项审批则集中在次年三、四月份，下半年进行招投标等程序实施采购，一般每年下半年是电力检测行业产品交付验收、收入确认的高峰期。从而使得公司经营存在季节性波动的风险。

目录

声明.....	II
重大事项提示.....	III
目录.....	VI
释义.....	VIII
第一节 基本情况.....	1
一、公司基本情况.....	1
二、股票挂牌情况.....	2
三、股权结构及股权变化.....	4
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	17
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	20
六、与本次挂牌有关的机构.....	21
第二节 公司业务.....	24
一、业务情况.....	24
二、公司内部组织结构及业务流程.....	26
三、业务关键资源要素.....	34
四、业务经营情况.....	53
五、公司商业模式.....	59
六、公司所处行业的基本情况.....	59
第三节 公司治理.....	78
一、最近三年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	78
二、董事会关于公司治理机制的说明.....	79
三、公司及控股股东、实际控制人最近三年内违法违规、受处罚及涉诉情况.....	82
四、独立运营情况.....	83
五、同业竞争情况.....	85
六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	86
七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况.....	89
八、董事、监事、高级管理人员最近三年内的变动情况.....	91
第四节 公司财务.....	92
一、最近两年一期财务报表和审计意见.....	92
二、重要会计政策和会计估计.....	116
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	133
四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	183
五、重要事项.....	191
（一）资产负债表日后事项.....	191
（二）或有事项.....	191
（三）其他重要事项.....	191
六、公司设立以来的资产评估情况.....	193
七、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	194

(一) 报告期内股利分配政策	194
(二) 实际股利分配情况	194
(三) 公开转让后的股利分配政策	194
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	196
九、风险因素和自我评价	197
第五节 有关声明	202
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明	202
二、主办券商声明	203
三、申请挂牌公司律师声明	204
四、承担审计业务的会计师事务所声明	205
五、资产评估机构声明	206
第六节 附件	207
一、主办券商推荐报告	207
二、财务报表及审计报告	207
三、法律意见书	207
四、公司章程	207
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	207
六、其他与公开转让有关的主要文件	207

释义

本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、中广电器	指	中广电器股份有限公司
有限公司、中广有限	指	大连中广互感器制造有限公司
宇杉电器	指	大连宇杉电器有限公司
浩海电器	指	大连浩海兴业电器有限公司
文源电器	指	大连文源电器有限公司
文远电器	指	大连文远电器有限公司
股东会	指	大连中广互感器制造有限公司股东会
股东大会	指	中广电器股份有限公司股东大会
董事会	指	中广电器股份有限公司董事会
监事会	指	中广电器股份有限公司监事会
三会	指	中广电器股份有限公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
主办券商、西部证券	指	西部证券股份有限公司
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》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
会计师事务所	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京市炜衡律师事务所
资产评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会

工商局	指	工商行政管理局
报告期	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日
关联关系	指	《企业会计准则-关联方关系及其交易的披露》及《中华人民共和国公司法》第二百一十六条第四款中所规定的关联关系
APG	指	自动压力凝胶工艺
FS	指	仪表保安系数， $FS = \text{额定仪表限值一次电流} / \text{额定一次电流}$
瑞奥电气	指	瑞奥电气（北京）股份有限公司
思源电气	指	上海思源电气股份有限公司

注：本说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：中广电器股份有限公司

公司英文名称：Zhongguang Electric Co., Ltd.

法定代表人：隋广君

有限公司成立日期：2005年6月13日

整体变更为股份公司日期：2016年6月30日

注册资本：5500万元

住所：辽宁省普兰店市太平办事处家居工业区

邮编：116200

董事会秘书（信息披露事务负责人）：欧希朋

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为电气机械和器材制造业（C38），根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。据挂牌公司行业分类，按照管理型分类，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。按照投资型分类，公司属于工业（12）—资本品（1210）—电气设备（121013）—电气部件与设备（12101310）。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业为输配电及控制设备制造行业。

经营范围：互感器制造。（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。）

主营业务：公司专业从事互感器研发、制造和销售，并能为客户提供技术解决方案、产品包装、和设备安装调试一条龙服务。

统一社会信用代码：91210200773041859L

电话：0411-83148000

传真：0411-83148488

电子邮箱：dlzghgq@dlzgh.com

互联网网址：www.dlzgh.com

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：【 】

股份简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：55,000,000 股

挂牌日期： 年 月 日

股份转让方式：协议转让

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

1、股东所持股票的限售依据与限售安排

根据《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、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第 2.8 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。”

另据《业务规则》第 2.9 条规定：“股票解除转让限制，应由挂牌公司向主办券商提出，由主办券商报全国股份转让系统公司备案。全国股份转让系统公司备案确认后，通知中国结算办理解除限售登记。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 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。”

公司现有股东持股情况如下：

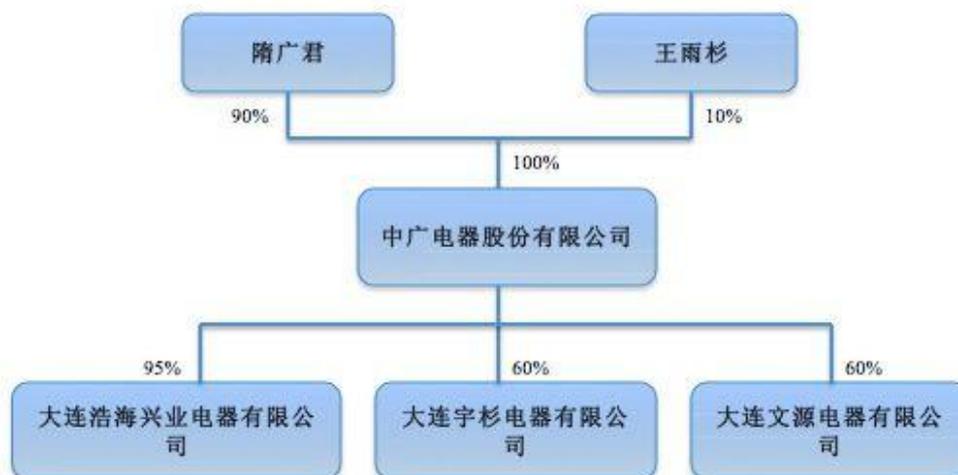
序号	股东姓名	持股数量（股）	占股本总额比例（%）	是否存在质押、冻结	本次可进行公开转让的股份数量	职务
1	隋广君	49,500,000	90.00	否	0	董事长、总经理
2	王雨杉	5,500,000	10.00	否	0	--
合计		55,000,000	100.00	--	0	--

2、股东对所持股票自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

三、股权结构及股权变化

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人的情况

1、控股股东和实际控制人

根据《公司法》第二百一十六条第二款的规定，“控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。”隋广君持有公司 90.00% 的股份，为公司第一大股东，依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，可以认定隋广君为股份公司的控股股东。

根据《公司法》第二百一十六条第三款的规定，“实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。”隋广君系公司第一大股东，直接持有公司 90.00% 的股份。自公司成立以来，隋广君历任公司执行董事、董事长、总经理，对公司的经营决策和未来发展具有主导地位，能够实际支配公司行为；王雨杉持有公司 10.00% 的股份，与隋广君为夫妻关系，隋广君和王雨杉二人共同为公司的实际控制人。

(1) 隋广君

男，1968 年 8 月 23 日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990 年 7 月毕

业于大连广播电视大学，机械制造工艺及设备专业，专科学历。1990年8月至2005年5月，历任大连第二互感器厂销售员、销售部长、副总经理；2005年6月至2016年5月，任有限公司执行董事、总经理；2016年6月至今，任股份公司董事长、总经理。

(2) 王雨杉

女，曾用名王丽娜，1979年4月1日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2004年7月毕业于东北财经大学，会计电算化专业，专科学历。2004年9月至2005年4月，任大连第二互感器厂会计；2005年5月至2016年5月，任有限公司财务人员；2016年6月至今，任股份公司财务人员。

2、控股股东、实际控制人最近两年一期内变化情况

最近两年一期公司控股股东为隋广君，实际控制人为隋广君和王雨杉夫妻，未发生变化。

(三) 前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况

1、公司前十名股东及持有5%以上股份股东持股数量、持股比例

序号	股东姓名	直接持股数量(股)	持股比例(%)	间接持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质	股份质押情况
1	隋广君	49,500,000	90.00	0	0.00	境内自然人	无
2	王雨杉	5,500,000	10.00	0	0.00	境内自然人	无
	合计	55,000,000	100.00	0	0.00	--	--

截至本公开转让说明书出具之日，上述股东持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

股东基本情况如下：

(1) 隋广君

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人”。

(2) 王雨杉

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人”。

2、其他争议事项的具体情况及其与股东之间的关联关系

公司股东无其他争议事项，自持股至本公开转让说明书出具之日均不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

股东之间的关联关系为：公司目前股东有两名，为自然人隋广君和王雨杉，二人为夫妻关系。

（四）公司股本形成及变化

中广有限设立于 2005 年 6 月 13 日。2016 年 6 月 30 日，中广有限整体变更为股份公司，公司自设立以来股份形成及演变的情况说明如下：

1、2005 年 6 月，有限公司成立

2005 年 3 月 31 日，大连市工商行政管理局出具了（大）名称预核内字第 2102002005005269 号《名称预先核准通知书》，企业名称“大连中广互感器制造有限公司”获得核准。

有限公司发起人为庄德允、郝秀家、隋广君，于 2005 年 6 月 8 日制定了公司章程。根据《大连中广互感器制造有限公司章程》规定，各发起人以现金认缴出资，共计出资 100 万元，其中隋广君以货币出资 40 万元，占股东出资总额的 40%；郝秀家以货币出资 30 万元，占股东出资总额的 30%；庄德允以货币出资 30 万元，占股东出资总额的 30%。设立时实缴出资共 100 万元。

2005 年 6 月 6 日，大连商业银行普兰店城市信用社出具了大商存证新字[2005]第 B004 号《企业设立登记出资证明》：截止 2005 年 6 月 6 日，企业出资人以货币出资壹佰万元已存入银行；其中隋广君出资额 40 万元，郝秀家出资额 30 万元，庄德允出资额 30 万元。明细如下：

序号	股东名称（或投资人名称）	出资额（元）	账号
1	隋广君	400,000.00	802101243000451
2	郝秀家	300,000.00	802101243000451
3	庄德允	300,000.00	802101243000451

2005 年 6 月，有限公司设立时未委托验资机构进行验资，仅有《企业设立登记出资证明》，不符合《公司登记管理条例》的规定，出资程序存在瑕疵，但公司发起人已实际履行了出资义务。

2005 年 6 月 13 日，大连中广互感器制造有限公司经大连市工商行政管理局普兰店市分局依法核准注册成立，领取了注册号为 2102822100836 的《企业法人

营业执照》，公司正式成立。公司注册资本为 100 万元，公司类型为有限责任公司，法定代表人隋广君，住所为辽宁省普兰店市太平办事处家居工业区。公司经营范围为互感器制造（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）。公司营业期限至 2025 年 6 月 12 日。

有限公司设立时，股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	隋广君	40.00	40.00	货币
2	郝秀家	30.00	30.00	货币
3	庄德允	30.00	30.00	货币
合 计		100.00	100.00	--

2、2006 年 4 月，有限公司第一次股权转让及第一次增资

由于企业成立时间较短，经营发生亏损，原有股东郝家秀、庄德允决定退出公司。2006 年 4 月 27 日，有限公司召开股东会会议，会议通过如下决议：1、同意变更公司股东：原股东为隋广君、郝秀家、庄德允，变更为隋广君、郝德君、宋玉娟；2、同意股权转让：同意原股东郝秀家将持有的 30 万元股权等价转让给隋广君；同意庄德允在本公司持有的 30 万元股权等价转让给郝德君；3、同意变更公司注册资本和实收资本：公司原注册资本和实收资本为 100 万元，现变更为 500 万元（其中隋广君以货币出资 200 万元，郝德君以货币出资 150 万元，宋玉娟以货币出资 150 万元）；4、公司股东认可组织机构，同意重新选聘相关人员；5、同意修正公司《章程》相关条款。

同日，庄德允与郝德君签署了《股权转让协议》，庄德允将其在有限公司持有的 30 万元股权等价转让给郝德君；郝秀家与隋广君签署了《股权转让协议》，郝秀家将其在有限公司持有的 30 万元股权等价转让给隋广君，无需缴纳税款。

以上两份《股权转让协议》已实际履行完毕。

2006 年 4 月 29 日，中国银行股份有限公司大连普兰店支行出具了大中银存证[2006]第 005 号《企业变更登记出资证明》：企业申请注册资本由 100 万元增加到 500 万元，截止 2006 年 4 月 29 日，企业出资人以货币出资 400 万元已存入银行；其中隋广君出资额 130 万元，郝德君出资额 120 万元，宋玉娟出资额 150 万元。明细如下：

序号	股东名称（或投资人名称）	出资额（元）	账号
1	隋广君	1,300,000	20357208099001

2	郝德君	1,200,000	20357208099001
3	宋玉娟	1,500,000	20357208099001

2009年3月24日，辽宁新华会计师事务所有限公司出具了辽新会验字[2009]023号《验资报告》：经审验，截止2009年3月24日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本），合计人民币伍佰万元整；股东均以货币出资。

2006年4月30日，有限公司就上述事项在大连市工商行政管理局普兰店市分局办理了工商变更登记手续，取得了换发的《营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	隋广君	200.00	40.00	货币
2	郝德君	150.00	30.00	货币
3	宋玉娟	150.00	30.00	货币
合计		500.00	100.00	--

3、2008年12月，有限公司第二次股权转让

由于受到2008年金融危机影响，有限公司经营遇到困难，股东郝德君与宋玉娟决定退出公司。2008年12月26日，有限公司召开股东会会议，会议通过如下决议：1、同意变更公司股东：原股东为隋广君、郝德君、宋玉娟，现变更为隋广君。2、同意股东郝德君和宋玉娟各自将其在本公司分别持有的150万元股权等价转让给隋广君。3、公司性质由有限责任变更为有限责任（自然人独资）。4、公司重新设置组织机构——股东、执行董事、监事、经理，并重新聘用、委派其相关人员。5、同意重新制定公司章程，原章程废止。

2008年12月26日，郝德君、宋玉娟分别与隋广君签订了《股权转让协议》，郝德君与宋玉娟将各自持有的150万元股权等价转让给隋广君。

以上两份《股权转让协议》已实际履行完毕。

2008年12月29日，有限公司就上述事项在大连市工商行政管理局普兰店市分局办理了工商变更登记手续，取得了换发的《营业执照》。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
----	------	---------	---------	------

1	隋广君	500.00	100.00	货币
合 计		500.00	100.00	--

4、2011年4月，有限公司第二次增资

2008年以后，随着国家对电网建设升级改造的投资加大，公司迎来了良好的发展机遇。公司发展迅速，生产经营规模不断扩大，需要更多的资金投入。公司自成立至今未进行过利润分配，股东隋广君、王雨杉夫妻二人用自有资金增资，资金主要来源于隋广君和王雨杉的自有积蓄、股市所得等。

2011年4月18日，有限公司召开股东会，会议通过如下决议：1、决定变更公司股东，变更前为隋广君，变更后为隋广君、王雨杉。2、同意增加注册资本和实收资本，由原来500万变更为2,000万元。新增1,500万元分别由股东隋广君以货币增资1,300万元和股东王雨杉以货币增资200万元。3、同意公司重新设置组织机构。4、同意重新制定公司章程。

2011年4月19日，大连天裕合伙会计师事务所出具了裕会验字[2011]011号《验资报告》：经审验，截止2011年4月19日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币1,500万元。各股东均以货币出资；截止2011年4月19日止，变更后的累计注册资本人民币贰千万元整，实收资本贰千万元整。

2011年4月20日，有限公司就上述事项在大连市工商行政管理局普兰店市分局办理了工商变更登记手续，取得了换发的《营业执照》。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	隋广君	1,800.00	90.00	货币
	王雨杉	200.00	10.00	货币
合 计		2,000.00	100.00	--

5、2012年10月，有限公司第三次增资

随着公司生产经营规模的进一步扩大，股东隋广君和王雨杉继续使用自有资金增资。2012年10月25日，有限公司召开股东会，会议通过如下决议：1、同意变更公司注册资本和实收资本，原注册资本和实收资本为2,000万元，现变更为5,500万元（由隋广君以货币增资3,150万元，王雨杉以货币增资350万元，于2012年10月25日前缴足）。2、同意修正公司章程相关条款。

2012年10月25日，大连辽懿会计师事务所出具辽懿会师内验字（2012）第60号《验资报告》：经审验，截至2012年10月25日止，公司已收到出资者各方缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币叁千伍佰万元整，各股东以货币出资3,500万元；截至2012年10月25日止，变更后的累计注册资本人民币5,500万元，实收资本人民币5,500万元。

历次增资款项全部用于公司的生产经营、厂房建设等，不存在股东抽逃出资的情况。

2012年10月26日，有限公司就上述事项在大连市工商行政管理局普兰店市分局办理了工商变更登记手续，取得了换发的《营业执照》。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	隋广君	4,950.00	90.00	货币
	王雨杉	550.00	10.00	货币
合计		5,500.00	100.00	--

6、2016年6月，有限公司整体变更为股份公司

2016年3月31日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司，以2016年3月31日为基准日对有限公司的资产进行审计和评估。

2016年5月31日，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具[2016]审字第90739号《审计报告》，有限公司截至2016年3月31日净资产为人民币5,795.62万元；2016年6月1日，北京中同华资产评估有限公司出具中同华评报字（2016）第373号《资产评估报告书》，有限公司截至评估基准日2016年3月31日的净资产评估值为7,825.48万元。

2016年6月1日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司整体变更为股份公司，公司更名为中广电器股份有限公司；公司股份总数依据有限公司经审计的2016年3月31日的净资产值5,795.62万元进行折股，公司股本总额为5,500万元，每股面值人民币1元，净资产折股后剩余295.62万元计入资本公积。

2016年6月28日，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中天元【2016】验字第90056《验资报告》，股份公司（筹）申请登记的注册资本为人民币5,500万元整，由有限公司全体出资人以其拥有的有限公司截至2016年3月31日的净资产折合为股份公司（筹）股份5,500万股，每股面值为人民币1元，股本为人民币

5,500万元。经审验，截至2016年3月31日，股份公司（筹）已收到全体股东以其拥有的有限公司的净资产折合的股本，净资产超过注册资本的部分295.62万元计入资本公积。

2016年6月16日，公司召开职工代表大会，会议选举柳春鹏为职工监事。

2016年6月16日，公司召开创立大会（筹）暨第一次临时股东大会，全体股东审议通过了《关于股份公司筹建情况的报告》、《关于整体变更设立股份公司的议案》、《关于股份公司章程的议案》、《关于股东大会议事规则的议案》、《关于股份公司董事会议事规则的议案》、《关于股份公司监事会议事规则的议案》、《关于关联交易管理办法的议案》、《关于重大投资决策管理办法的议案》、《关于选举股份公司第一届董事会董事的议案》、《关于选举股份公司第一届监事会股东代表出任的监事》等，选举隋广君、柳全仁、宋立冬、谷盛广、邹秉臣组成股份公司第一届董事会，选举姜婷婷、刘钦岳为股份公司股东代表监事与职工代表监事柳春鹏组成股份公司第一届监事会，并变更股份公司为永久存续的公司。

2016年6月16日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举隋广君为股份公司董事长；聘任隋广君为股份公司总经理；聘任柳全仁、隋仁发为副总经理；聘任欧希朋为董事会秘书；聘任宋立冬为财务总监。

2016年6月16日，公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举姜婷婷为公司监事会主席。

2016年6月30日，中广电器股份有限公司取得了大连市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为91210200773041859L的《营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本为5500万元，法定代表人为隋广君，住所为辽宁省普兰店市太平办事处家居工业区，经营范围为：互感器制造。（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。）

有限公司整体变更为股份公司时股东及持股比例为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	隋广君	4,950.00	90.00	净资产折股
2	王雨杉	550.00	10.00	净资产折股
合计		5,500.00	100.00	--

有限公司变更为股份公司，不存在以未分配利润转增股本的情形。公司股东已承诺，未来出现以未分配利润或盈余资本公积转增股本的情形，将依法向税务

机关申报并以自有资金缴纳主管税务机关要求缴纳的个人所得税。日后国家税务主管部门要求股东补缴相应税款时，股东将无条件全额承担应补缴的税款及因此所产生的所有相关费用，以避免给公司或公司其他股东造成损失或影响。

（五）分公司情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司未设立分公司。

（六）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司有三家纳入合并报表的公司，分别为宇杉电器、浩海电器和文源电器。公司早期为日后成立集团公司的目的，先后成立或入股了前述三家子公司，希望借此提升企业的规模和影响力。但是由于子公司文源电器和浩海电器成立后基本未开展实际经营业务，并未达到设立目的，今后也不准备再开展经营业务，因此注销，不存在因重大违法违规而注销的情形。

三家子公司的具体情况如下：

1、宇杉电器

（1）基本情况

公司名称	大连宇杉电器有限公司
统一社会信用代码	210246000009286
法定代表人	隋广运
成立日期	2011年11月25日
注册资本	450万元（实收资本450万元）
住所	辽宁省大连普湾新区太平办事处唐房社区
经营范围	互感器、避雷器、模具、铁芯、木制包装物制造与销售。（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。）
股权结构	公司持股60%；隋广运持股40%。
董事、监事、高级管理人员	执行董事、经理：隋广运 监事：姜婷婷
存续状态	存续中

注：隋广运与隋广君为兄弟关系。

（2）股本形成及变化

①宇杉电器成立

2011年11月，中广有限与隋广运分别出资270万元、180万元，设立大连宇杉电器有限公司。2011年11月22日，宇杉电器股东签署了《大连宇杉电器

有限公司章程》，根据章程规定，宇杉电器注册资本为人民币 450 万元，出资方式为货币，出资时间为 2011 年 11 月 22 日。

2011 年 11 月 22 日，大连银行股份有限公司普兰店支行出具了大行存证新字[2011]第 20 号《企业设立登记出资证明》：截止 2011 年 11 月 22 日，企业出资人以货币实际交付出资肆佰伍拾万元已存入银行；其中大连中广互感器制造有限公司出资额 270 万元，隋广运出资额 180 万元。

2011 年 11 月 25 日，经大连普兰店市工商行政管理局注册登记，大连宇杉电器有限公司领取了《营业执照》，公司正式成立。公司注册资本为 450 万元（实收资本 450 万元），法定代表人为隋广运，住所为辽宁省大连普湾新区太平办事处唐房社区。公司经营范围为互感器、避雷器、模具、铁芯、木制包装物制造与销售。（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。）

宇杉电器设立时，股权结构为：

序号	股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	大连中广互感器制造有限公司	270.00	60.00	货币
2	隋广运	180.00	40.00	货币
合计		450.00	100.00	--

注：1、大连中广互感器制造有限公司现已更名为中广电器股份有限公司。

宇杉电器设立至，股权结构未发生变化。

2、浩海电器

（1）基本情况

公司名称	大连浩海兴业电器有限公司
统一社会信用代码	210282000002749
法定代表人	卢福琴
成立日期	2008 年 10 月 23 日
注册资本	100 万元（实收资本 100 万元）
住所	辽宁省普兰店市太平办事处唐房社区
经营范围	互感器、计量车、真空开关制造、销售。（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。）
股权结构	公司持股 95%；卢福琴持股 3%；隋广荣持股 2%。
董事、监事、高级管	执行董事、总经理：卢福琴

理人员	监事：隋广荣
存续状态	浩海电器目前正处于注销程序中

注：1、隋广荣与隋广君为姐弟关系，卢福琴为隋广君的岳母（王雨杉的母亲）。

2、浩海电器除过在 2005 年发生过一笔两万元左右金额的业务外，未发生其他经营业务。股东考虑到浩海电器的设立目的并未达到，今后也不准备再开展经营业务，因此注销，不存在因重大违法违规而注销的情形。

（2）股本形成及变化

①浩海电器成立

2008 年 10 月，卢福琴与隋广荣分别出资 3 万元、2 万元，设立大连浩海兴业电器有限公司。2008 年 10 月 21 日，浩海电器股东签署了《大连浩海兴业电器有限公司章程》，根据章程规定，浩海电器注册资本为人民币 5 万元，出资方式为货币，出资时间为 2008 年 10 月 21 日。

2008 年 10 月 21 日，大连银行股份有限公司普兰店支行出具了大行存证新字[2008]第 B017 号《企业设立登记出资证明》：截止 2008 年 10 月 21 日，企业出资人以货币实际交付出资伍万元已存入银行；其中卢福琴出资额 3 万元，隋广荣出资额 2 万元。

2008 年 10 月 23 日，经大连普兰店市工商行政管理局注册登记，大连浩海兴业电器有限公司领取了《营业执照》，公司正式成立。公司注册资本为 5 万元（实收资本 5 万元），法定代表人为卢福琴，住所为辽宁省普兰店市太平办事处唐房社区。公司经营范围互感器、计量车、真空开关制造、销售。（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。）

浩海电器设立时，股权结构为：

序号	股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	卢福琴	3.00	60.00	货币
2	隋广荣	2.00	40.00	货币
合计		5.00	100.00	--

注：隋广荣与隋广君为姐弟关系。

②浩海电器第一次增资

2010 年，有限公司增资进入浩海电器。2010 年 12 月 13 日，有限公司召开股东会，会议通过如下决议：1、同意变更公司股东，变更后股东为隋广荣、卢

福琴、大连中广互感器制造有限公司；2、同意增加公司注册资本和实收资本：公司原注册资本和实收资本为人民币 5 万元，现变更为人民币 100 万元，由股东大连中广互感器制造有限公司以货币增资 95 万元人民币，于 2010 年 12 月 13 日前缴足；3、全体股东认可公司原组织机构，同意其相关人员不变；4、根据以上决议，修正公司章程相关条款。

2010 年 12 月 13 日，大连银行股份有限公司普兰店支行出具了大行存证新字[2010]第 B001 号《企业变更登记出资证明》：截止 2010 年 12 月 13 日，企业出资人以货币实际交付出资玖拾伍万元已存入银行，占注册资本 95%；其中大连中广互感器制造有限公司出资额 95 万元。

2012 年 12 月 14 日，浩海电器就上述事项在大连普兰店市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，取得了换发的《营业执照》。

本次增资后，浩海电器股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	出资额（元）	出资比例（%）	出资方式
1	大连中广互感器制造有限公司	95.00	95.00	货币
2	卢福琴	3.00	3.00	货币
3	隋广荣	2.00	2.00	货币
合计		100.00	100.00	--

注：大连中广互感器制造有限公司现已更名为中广电器股份有限公司。

除上述 2010 年公司入股增资外，浩海电器成立至今未发生其他股权结构变化。

3、文源电器

（1）基本情况

公司名称	大连文源电器有限公司
统一社会信用代码	210282000051003
法定代表人	隋广运
成立日期	2013 年 04 月 27 日
注册资本	450 万元（实收资本 450 万元）
住所	辽宁省普兰店市太平街道办事处唐房社区
经营范围	互感器、模具、铁芯、避雷器、木制包装物制造、销售。（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。）

股权结构	公司持股 60%；隋广运持股 40%。
董事、监事、高级管理人员	执行董事、总经理：隋广运 监事：姜婷婷
存续状态	文源电器目前正处于注销程序中

注：文源电器设立至今未发生过经营业务。股东考虑到文源电器的设立目的并未达到，今后也不准备再开展经营业务，因此注销，不存在因重大违法违规而注销的情形。

（2）股本形成及变化

①文源电器成立

2013 年 4 月，中广有限与隋广运分别出资 270 万元、180 万元，设立大连文源电器有限公司。2013 年 4 月 26 日，文源电器股东签署了《大连文源电器有限公司章程》，根据章程规定，文源电器注册资本为人民币 450 万元，出资方式为货币，出资时间为 2013 年 4 月 26 日。

2013 年 4 月 26 日，大连银行股份有限公司普兰店支行出具了大连存证新字[2013]第 008 号《企业设立登记出资证明》：截止 2013 年 4 月 26 日，企业出资人以货币实际交付出资肆佰伍拾万元已存入银行；其中大连中广互感器制造有限公司出资额 270 万元，隋广运出资额 180 万元。

2013 年 4 月 27 日，经大连普兰店市工商行政管理局注册登记，大连文源电器有限公司领取了《营业执照》，公司正式成立。公司注册资本为 450 万元（实收资本 450 万元），法定代表人为隋广运，住所为辽宁省普兰店市太平街道办事处唐房社区。公司经营范围为互感器、模具、铁芯、避雷器、木制包装物制造、销售。（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。）

文源电器设立时，股权结构为：

序号	股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	大连中广互感器制造有限公司	270.00	60.00	货币
2	隋广运	180.00	40.00	货币
合计		450.00	100.00	--

注：大连中广互感器制造有限公司现已更名为中广电器股份有限公司。

文源电器设立至，股权结构未发生变化。

（七）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司的董事、监事、高级管理人员的名单如下：

序号	姓名	公司职务	任期日	备注
1	隋广君	董事长、总经理	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生；第一届第一次董事会选举产生；第一届第一次董事会聘任
2	柳全仁	董事、副总经理	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生；第一届第一次董事会聘任
3	宋立冬	董事、财务总监	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生；第一届第一次董事会聘任
4	谷盛广	董事	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生
5	邹秉臣	董事	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生
6	姜婷婷	监事会主席	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生；第一届第一次监事会选举产生
7	刘钦岳	监事	2016/06/16—2019/06/15	公司创立大会选举产生
8	柳春鹏	职工监事	2016/06/16—2019/06/15	公司职工代表大会选举产生
9	隋仁发	副总经理	2016/06/16—2019/06/15	第一届第一次董事会聘任
10	欧希朋	董事会秘书	2016/06/16—2019/06/15	第一届第一次董事会聘任

（一）董事基本情况

公司本届董事会共由七名董事组成。

1、隋广君，董事长

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人”。

2、柳全仁，董事

男，1968年7月25日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年7月毕业于大连广播电视大学，机制工艺及设备专业，专科学历。1992年8月至1999年12月，任普兰店轴承厂主任；2000年1月至2005年12月，任大连北方互感器厂技术员；2006年1月至2016年5月，任有限公司技术经理；2016年6月至

今，任股份公司董事、副总经理。

3、宋立冬，董事

男，1970年11月12日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2009年7月毕业于东北财经大学，会计学专业，大专学历。1992年10月至1997年9月，任普兰店轴承厂会计；1997年10月至2006年3月，历任大连日星企业集团有限公司会计、财务部长；2006年4月至2009年2月，任大连朋宇公路工程有限公司财务部长；2009年3月至2016年5月，任有限公司财务部长；2016年6月至今，任股份公司董事、财务总监。

4、谷盛广，董事

男，1978年11月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2014年7月毕业于辽宁省农业大学，农村电气化技术专业，专科学历。1998年1月至2000年3月，任教委机械厂员工；2000年4月至2006年4月，任大连日星企业集团销售员；2006年5月至2016年5月，任有限公司销售员；2016年6月至今，任股份公司董事。

5、邹秉臣，董事

男，1971年6月14日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2000年8月毕业于北京大学（函授），货币银行学专业，本科学历。1992年8月至2003年5月，任普兰店宾馆经理；2003年6月至2006年6月，任大连德信水产有限公司经理；2006年7月至2016年5月任有限公司销售经理；2016年6月至今，任股份公司董事。

（二）监事基本情况

公司本届监事会由3名监事组成。

1、姜婷婷，监事会主席

女，1989年2月5日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2015年3月毕业于中央广播电视大学，金融专业（网络教育），专科学历。2008年2月至2016年5月，任有限公司办公室主任；2016年6月至今，任股份公司监事会主席。

2、刘钦岳，监事

男，1985年12月12日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002年7月毕业于中央广播电视大学，计算机技术专业，专科学历。2002年8月至2007年

8月，自由职业；2007年9月至2016年5月，任有限公司质量体系员；2016年6月至今，任股份公司监事。

3、柳春鹏，职工监事

男，1983年4月8日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2005年9月毕业于大连水产学院，海洋工程专业，本科学历。2006年6月至2009年2月，大连太平洋线路板公司车间员工；2009年3月至2010年3月，为个体工商户；2010年4月至2016年5月，任有限公司车间主任；2016年6月至今，任股份公司职工监事。

（三）高级管理人员基本情况

1、隋广君，总经理

详见“第一节基本情况”之“三、股权结构及变化情况”之“（二）控股股东、实际控制人”。

2、柳全仁，副总经理

详见“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、隋仁发，副总经理

男，1969年11月12日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1990年7月毕业于大连工业学校，工业企业电气化专业，中专学历。1990年7月至2005年5月，任大连第二互感器厂技术员；2005年6月至2016年5月，任有限公司生产部长；2016年6月至今，任股份有限公司副总经理。

4、宋立冬，财务总监

详见“第一节基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

5、欧希朋，董事会秘书

男，1985年12月19日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007年7月毕业于渤海船舶职业技术学院，模具设计与制造专业，专科学历。2006年10月至2007年8月，任东风朝阳柴油机有限公司职工；2007年9月至2011年11月，任有限公司职工；2011年12月至2016年5月任有限公司销计部部长；2016年6月至今任股份有限公司董事会秘书。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计(万元)	15,112.44	17,482.33	17,565.27
负债总计(万元)	9,037.78	11,691.66	11,634.06
股东权益合计(万元)	6,074.66	5,790.68	5,931.21
归属于申请挂牌公司股东权益合计(万元)	5,701.10	5,419.68	5,564.12
每股净资产(元/股)	1.10	1.05	1.08
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.04	0.99	1.01
资产负债率(母公司)(%)	62.99	69.54	69.14
流动比率(倍)	1.12	1.08	1.15
速动比率(倍)	0.85	0.89	0.93
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	2,071.64	7,758.66	8,478.93
净利润(万元)	283.99	-140.54	-79.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	281.43	-144.44	-81.37
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	285.59	-173.08	-307.12
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)	283.03	-176.98	-309.19
毛利率(%)	33.84	29.48	29.29
净资产收益率(%)	5.06	-2.63	-1.45
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	5.09	-3.22	-5.52
基本每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.01
扣除非经常性损益后每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.06
稀释每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.01
应收账款周转率(次)	0.33	1.26	1.34
存货周转率(次)	0.59	2.26	2.12
经营活动产生的现金流量净额(万元)	318.41	2,458.20	1,455.38
每股经营活动产生的现	0.06	0.45	0.26

现金流量净额（元/股）			
-------------	--	--	--

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）=归属于申请挂牌公司股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 5、速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债
- 6、毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入
- 7、净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产
- 8、扣除非经常性损益后净资产收益率=归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润/期末净资产
- 9、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润 / 发行在外普通股加权平均数
- 10、稀释每股收益=经过稀释性调整的归属于普通股股东的当期净利润 / （发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数）
- 11、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)
- 12、存货周转率=当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2)
- 13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数
- 14、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《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）》计算

六、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

- 1、名称：西部证券股份有限公司
- 2、法定代表人：刘建武
- 3、住所：陕西省西安市东大街232号信托大厦16层
- 4、联系电话：029-87406130
- 5、传真：029-87406134
- 6、项目小组负责人：高峰
- 7、项目小组成员：高峰、赵焯、孙元元

（二）律师事务所

- 1、名称：北京市炜衡律师事务所

- 2、 负责人：王冰
- 3、 住所：北京市海淀区北四环西路66号第三极写字楼A座16层
- 4、 联系电话：010-62684288
- 5、 传真：010-62684288
- 6、 经办律师：胡波、郭晓桦

(三) 会计师事务所

- 1、 名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、 执行事务合伙人：祝卫
- 3、 住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704
- 4、 联系电话：010-88312161
- 5、 传真：010-88312163
- 6、 经办注册会计师签字：马朝松、汪凯

(四) 资产评估机构

- 1、 名称：北京中同华资产评估有限公司
- 2、 法定代表人：李伯阳
- 3、 住所：北京市东城区金融大街35号819室
- 4、 联系电话：86-10-68090001
- 5、 传真：86-10-68090099
- 6、 经办注册资产评估师签字：王俊兰、张洁

(五) 证券登记结算机构

- 1、 名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
- 2、 负责人：戴文桂
- 3、 住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
- 4、 联系电话：010-58598980
- 5、 传真：010-58598977

(六) 证券交易场所

- 1、名称：全国中小企业股份转让系统
- 2、法定代表人：杨晓嘉
- 3、住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
- 4、联系电话：010-63889512
- 5、传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、业务情况

（一）公司业务

公司致力于 35kV 及 35kV 以下多种规格互感器、计量手车的生产和销售，产品成功应用于包括国家电网项目、南方电网项目、光伏产业项目、煤矿、发电厂、房地产等行业中。

（二）公司产品及用途

公司的产品分为电磁式互感器系列、电子式互感器系列以及高压手车系列。互感器是按比例变换电压或电流的设备，互感器的功能是将高电压或大电流按比例变换成标准低电压（100V）或标准小电流（5A 或 10A，均指额定值），以便实现测量仪表、保护设备及自动控制设备的标准化、小型化。产品分类具体如下：

1、主要产品

（1）电磁式互感器

电磁式互感器系列主要包括 10kV、20kV 和 35kV 的电压互感器、电流互感器、两元件组合互感器和三元件组合互感器。

其中，电压式互感器采用一次绕组和二次绕组为同心圆筒式，一次绕组分二段，绕组外部用环氧树脂混合料浇注形成浇注体，铁心采用优质冷轧硅钢片绕制而成，抗饱和能力强，产品底部带有底板，底板上有四个安装孔供产品安装使用，产品具有良好的机械电气性能。

电流式互感器为支柱式结构，采用环氧树脂全封闭浇注，耐污秽及潮湿，也适宜于热带地区，互感器不需要特别维护，只需要定期的清理表面污物，由于电流互感器采用环氧树脂全封闭浇注，尺寸小，质量小，适宜于任何位置，任意方向安装。

两元件组合互感器是将两个电压互感器和两个电流互感器的组合在一起，电压线圈采用优质铁芯，经过卷绕退火而成，铁损小、磁密低，产品数据好，性能稳定，铁芯可靠接地。电流线圈则采用高磁密的非晶合金铁芯，仪表保安系数 FS 低，线圈电动力小，电流负载大。

三元件组合互感器是将三个电压互感器和三个电流互感器的组合在一起，产

品外绝缘采用硅橡胶绝缘，产品防水、防紫外线、防外绝缘老化开裂，标识清晰。外形为大斜度雨伞结构，对提高表面爬电距离，降低污秽覆盖，降低表面吸收比有较大好处。



10kV 户外两元件组合互感器



10kV 户外三元件组合互感器

(2) 电子式互感器

电子式互感器系列主要包括 10kV 的电子式电压互感器、电子式电流互感器和电子式组合互感器。

电子式电压互感器及电子式电流互感器的二次输出为小电压信号，无需二次转换，可方便地与数字式仪表、微机保护控制设备接口，实现计量、控制、测量、保护和数据传输的功能，且消除了传统电磁式电流互感器因二次开路给电力设备设施和人身安全带来的故障隐患。

电子式组合互感器将独立的电子式电流互感器和电子式电压互感器整合在一起，具有体积小，无需铺设大量电缆等优点，适应了电力系统组合电器小型化和智能化的发展要求。



10kV 电子式电压互感器



10kV 电子式电流互感器



10kV 电子式组合式互感器

(3) 高压手车系列

高压手车系列主要为电流电压计量专用手车，额定一次电流 630A，1250A。本计量车是把电流互感器与电压互感器同时安装在一台底盘车上，能在 10kV 中置柜断路器室一般大小及结构的空间里安装，其安装尺寸与 VS1 断路器一致，

起到电压、电能测量、计费、保护作用。

2、在研产品

公司继续研发现有电磁式互感器和电子式互感器产品，同时进一步扩大互感器的应用领域，在智能化电网领域的基础上进一步延伸到电气化铁路领域，以增加公司在行业内的竞争力。公司计划研发的产品如下：

(1) 轻轨软启动用互感器

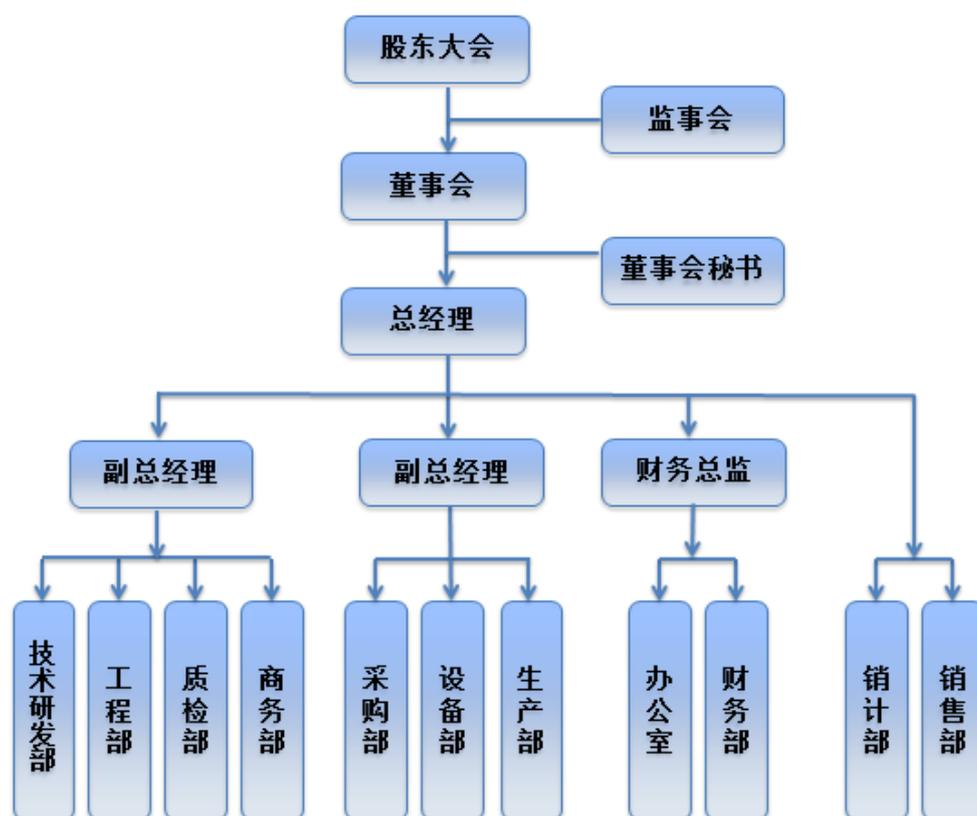
本产品属于一种专用的电气装置，在 10kV 线路中，可同时输出电流信号和电压信号，精度高，防护性好，安装便捷。

(2) 铁路牵引变用互感器

牵引变内，一次和二次线路连接的主要电气设备，将线路高压电变换为铁路使用的 27.5kV 交流电，向铁路输送电力，并起到测量与继电保护的作用，本产品绝缘高，机械强度高，温升高，且体积小，安装灵活。

二、公司内部组织结构及业务流程

(一) 公司组织结构概况及各部门职责



部门名称	职责描述
技术研发部	1) 负责产品实现的策划； 2) 负责产品的设计； 3) 负责检验规范的制定； 4) 负责技术性作业指导书的编制、修改、登记、发放、回收； 5) 负责工艺纪律检查； 6) 负责特殊过程的确认； 7) 负责对产品所需材料进行重要性分类；提供采购产品技术标准。 8) 负责组织产品设计过程中的设计评审，技术验证和技术确认； 9) 负责相关技术、工艺文件、标准样品件的制定、审批、归档和保管； 10) 建立健全技术档案管理制度； 11) 负责与设计开发有关的新理念、新技术、新工艺、新材料等情报资料的收集、整理、归档。
生产部	1) 负责组织生产，负责生产人员、设备的调度； 2) 负责生产设备管理：参与采购、验收、技术资料建档，负责维修； 3) 负责给设备操作人员培训操作规程； 4) 负责安全检查、落实消防器材的配备，保证安全； 5) 负责生产环境的管理； 6) 执行“入库验收，按批标识，妥善保管，按单发放”的原则； 7) 负责建帐立卡，做到日清月结，帐、物、卡相符。 8) 负责按生产指令组织生产并及时完成生产任务； 9) 负责按生产要求和生产工艺生产、负责生产过程的控制； 10) 负责按设备操作规程使用设备； 11) 负责车间生产现场管理，保证车间的清洁和整齐。
质检部	1) 负责质量管理体系过程的监视和测量； 2) 负责组织、落实、实施数据分析和持续改进工作； 3) 负责产品的监视和测量； 4) 负责不合格的控制； 5) 负责监视和测量设备使用和管理。
设备部	1) 负责设备的管理；参与设备采购、验收、技术资料建档，负责维修； 2) 负责给设备操作人员培训操作规程； 3) 负责安全检查、落实消防器材的配备，保证安全。
办公室	1) 负责质量管理体系过程的策划； 2) 负责质量手册、质量体系程序文件； 3) 负责收集相关的国家法律/法规，并负责登记、发放、更新，保证执行人员均有有效文件； 4) 负责内部审核和管理评审； 5) 负责编制员工的需求计划；负责建立员工花名册；负责招聘、招工； 6) 负责开展培训工作；负责评估培训效果；负责培训记录，并建立培训档案；

	<ul style="list-style-type: none"> 7) 负责通讯设施的管理; 8) 负责后勤和行政管理。
财务部	<ul style="list-style-type: none"> 1) 协助总经理融资; 2) 做好成本核算工作; 3) 严格审查各项开支, 严格控制各种非生产性支出; 4) 负责资金管理, 确保生产正常进行; 5) 负责现金管理, 做好安全防范; 6) 负责空白发票的管理, 做好安全防范; 7) 负责原始凭证的管理, 做好安全防范; 8) 负责帐目管理, 做到准确无误; 9) 准确提供月度、年度财务收支、盈亏情况及经营决策建议; 10) 执行“入库验收, 按批标识, 妥善保管, 按单发放”的原则; 11) 负责建帐立卡, 做到日清月结, 帐、物、卡相符。
销计部	<ul style="list-style-type: none"> 1) 根据公司总体战略规划及年度经营目标制订部门的营销计划; 2) 对公司现有产品与市场部沟通, 进行销售跟踪; 3) 根据市场反馈情报资料, 及时在设计上进行改良, 调整不理想因素, 使产品适应市场需求, 增加竞争力; 4) 负责服务信息的搜集、整理和传递反馈; 5) 负责进行顾客满意度调查、分析; 6) 负责年度客户定期走访及售后技术支持; 7) 负责客户投诉/反馈时信息的调查收集(电话、邮件、现场调查)、传递及现场问题的解决; 8) 负责合同的管理; 9) 负责与顾客沟通; 负责订货、报价和发货; 负责资金回笼。
销售部	<ul style="list-style-type: none"> 1) 根据公司总体战略规划及年度经营目标制订部门的营销计划; 2) 对公司现有产品与市场部沟通, 进行销售跟踪; 3) 负责与顾客沟通; 负责订货、报价和发货; 负责资金回笼。
采购部	<ul style="list-style-type: none"> 1) 适时、适量、适价、适质采购物资; 负责选择、评价、重新评价供应商; 2) 负责询价、比价、议价、订购、签约、下单、催交等工作; 3) 采购物资异常时, 负责联络、处理, 包括: 退货、换货、冲帐、索赔、信息反馈等; 4) 建立采购档案。
商务部	<ul style="list-style-type: none"> 1) 负责组织招投标和产品要求的评审; 2) 负责市场调研、开发。
工程部	<ul style="list-style-type: none"> 1) 负责制定本部门的各种规章制度, 审定操作规程、安全规程; 2) 制定本部门年度工作计划, 总经理审批后执行; 3) 参加新增工程和现有工程改造维修方案制定和谈判, 评审、验收各项工程, 确保质量, 造价达到预定的指标要求; 4) 督导本部门人员和各施工单位人员完成月度工作计划或专项工程计划, 直接指挥和参与重大的工程和维修任务及技术改造任务; 5) 培训本部门员工, 定期对下属员工进行业绩评估, 审查奖惩方案。

（二）主要业务流程

1、研发流程

（1）研发模式

公司设立研发部从事新产品研发工作，主要承担公司规划的新产品的研发以及现有产品的改进。

公司的研发模式是自主研发。公司的核心技术均为自主研发，自主技术占核心技术的比重为 100%。核心技术均为公司自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷。

（2）研发环节各部门职责

①研发部门负责设计、开发全过程的组织、协调、实施工作，进行设计和（或）开发的策划、确定设计、开发的组织和技术的接口、输入、输出、验证、评审，设计和（或）开发的更改和确认等；

②技术总经理负责审核项目建议书、下达设计开发任务书，相应的研发组组长负责批准设计开发方案、设计开发计划书、设计开发评审、设计开发验证报告，负责审核试产报告；

③总经理负责批准项目建议书、试产报告；

④采购员负责所需物料的采购；

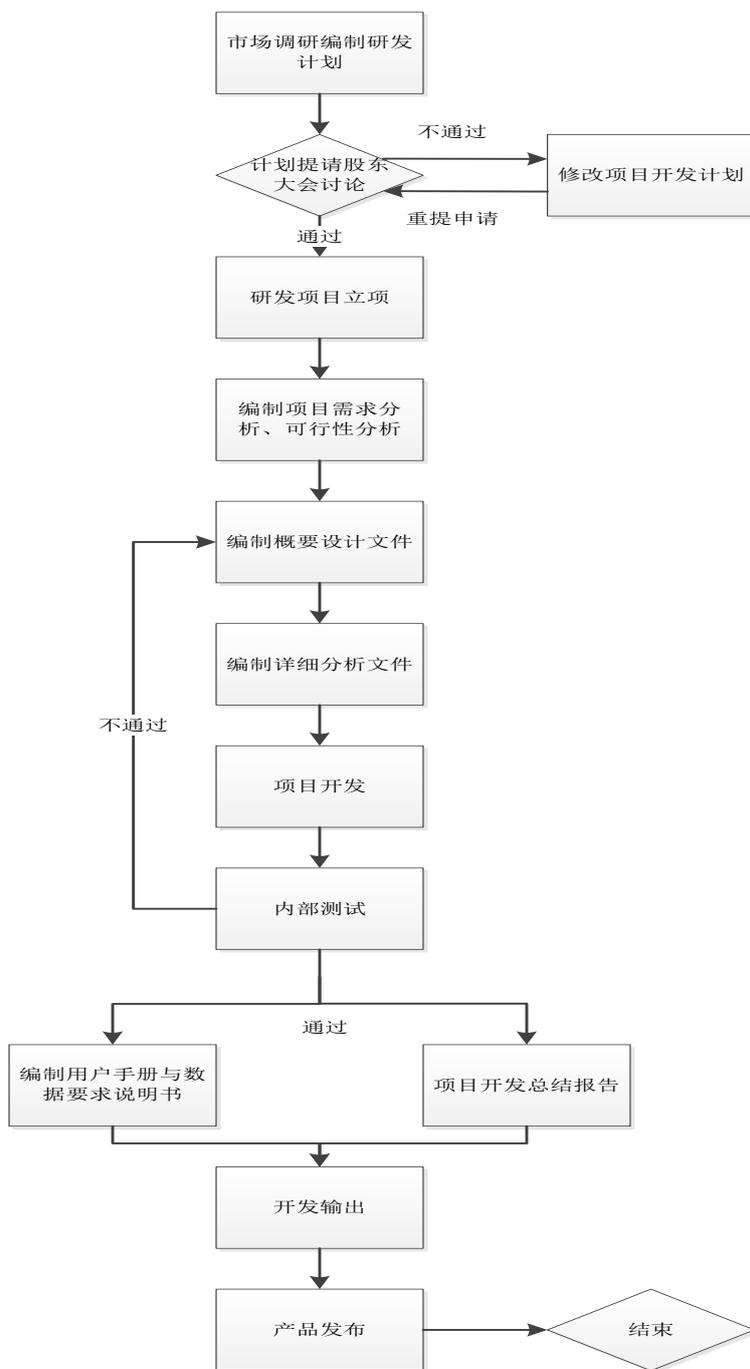
⑤销售人员负责根据市场调研或分析，提供市场信息和新产品动向，负责提交顾客使用新产品后的《客户试用报告》；

⑥技术部负责新产品的试制和生产。

（3）研发风险控制

由于目前公司的研发项目集中于对国内外现有技术的学习继承和已申请专利的进一步拓展，相关技术已经成熟可行，研发失败的风险较低。其次，由于公司所在行业的特殊性，新项目风险主要集中在工艺流程方面，而公司所涉及的研发是建立在工艺流程可行的基础上，所以保障性较高，研发风险较小。

具体研发流程图如下：



2、采购流程

(1) 采购环节

公司的采购主要分为五个中间环节：①采购计划、②采购作业、③验收作业④请款、⑤审计分析，具体内容如下：

①采购计划

按照采购原材料类别和用途不同，分为消耗性采购、销售性采购、临时需求采购。任何一种采购，在库房管理员接到《物资申购单》后，需要审查该申请是否符合采购标准，确认符合后，据实向公司负责人提交采购申请，由负责人进行

审批。

②采购作业

采购部门根据采购物资技术标准和生产需要，通过比较选择合格的供方，填写《供方/采购物资基本资料》，对同类的重要物资，应同时选择至少二家合格的供方。采购员负责建立并保存合格供方的质量记录，随时掌握合格供方的供货动态，及时对其供货质量进行评价，只有持续稳定提供合格产品时，方可继续作为合格供方。发现供货质量问题应通知对方整改，发现严重质量问题或整改无效，应取消其合格供方资格，另选合格供方。

采购员每年对合格供方进行一次跟踪复评，填写《供方年度业绩评定表》，评定总分低于 75（或单项评分低于 70），应取消其合格供方资格；如因特殊情况留用，应报企业负责人批准，但应加强对其供应物资的进货检验。连续第二次评分仍不及格，应取消其供货资格。

③验收作业

验收过程按《过程和产品监视测量控制程序》实施检验，验证包括：检验、测量、观察、工艺验证、提供合格证明文件等方式。检验合格时，质检员通知库房办理入库；若检验不合格时，则由采购员根据质检结果办理退换货、扣款或索赔手续。根据《不合格品控制程序》规定办理。

④请款

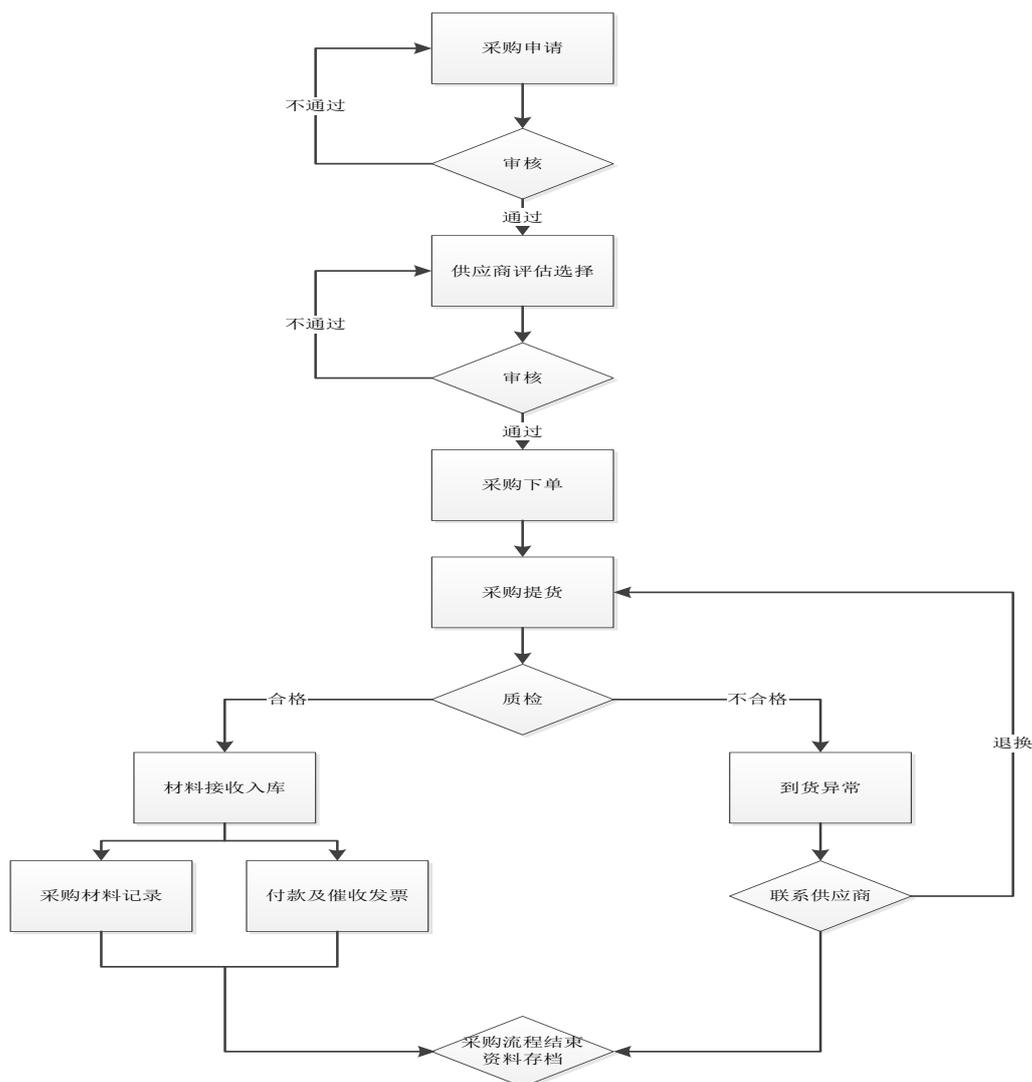
办理入库后，库房根据验收单据办理入库手续，开具《入库单》，并将《入库单》连同《发票》等转送采购部门，由采购部门按公司规定办理请款。出纳付款时，应严格核对支付凭证上的金额数目，领款人身份与印鉴必须相符；如有疑问，应当在查询后才能支付。

⑤审计分析

采购流程结束后，相关部门需对以下步骤进行分析总结：

- 购买数量及金额与标准成本或预算比较，分析差异原因是否合理；
- 计算不合格品比率是否过高，及分析是否有人为疏忽；
- 大宗用料的采购应分析其成本是否合理；
- 分析库存呆废料原因与变化情况，并通知公司各相关部门；
- 分析采购数量时机及运送方式是否经济；
- 汇总各部门办公用品消耗是否符合工作需求；
- 对各项差异原因，做出分析报告并拟定改进措施改善；
- 研究各项购置成本及方法，是否有再降低之可能。

具体采购流程图如下：



3、销售、生产流程

(1) 销售、生产模式

公司销售客户主要是国家电网和南方电网下属的各地方电力公司、开关柜生产企业、新能源建设单位、发电厂等，公司通过年度资格审查签订合作协议或者直接投标取得销售订单，通过方案设计、产品研发、生产、安装调试、用户培训等，为客户提供完整的产品销售服务。

公司在获取订单后，安排相关部门负责具体产品的生产及质量控制环节。公司依据实际产品，从仓库获取存量原材料或外部采购相关材料，进行产品的生产、调试及内部质检验收，合格后运至客户现场，向客户提供技术咨询、安装说明注意事项等后续服务。

(2) 销售划分

区域划分：公司产品的销售采用分区域负责制，全国市场分成东北地区、华东地区、华南地区、华中地区、西北地区、西南地区、华北地区 7 大区域，每个

区域都设有大区经理一名和销售专员若干，分管本区域的产品销售工作。

公司采用直销模式，各大区经理负责对所在地及邻近省市的销售工作。销售人员通过对客户直访、项目信息发布平台、邀标、参加行业展会来调研各地市场动态，收集项目需求和招标信息。通过与潜在客户的直接沟通，销售人员能及时了解到新项目的产品特性要求及客户的个性化需求，可以将信息尽早反馈到研发中心，从而为适应市场的新产品开发早做准备。了解到招标项目后，销售经理组织相关人员对项目进行分析，做出是否投标的决定。确定投标后，公司商务部编制标书，并由公司对标书作出评审，评审通过后参与业主投标，中标后与业主签订合同。

公司为顾客提供的服务主要包括设备生产和售后服务以及技术咨询。公司对产品的前期检测、安装使用、运行及后续服务的全过程提供详细书面文件供客户参考使用。

（3）生产环节

各部门职责

①生产部负责指导生产人员进行生产和过程控制，设备部负责生产设施的维护保养；

②研发部负责编制必要的作业指导书，以及相应的工艺规程；

③质检部负责生产过程各工序的质量检验；

④ 销计部负责产品的交付及售后服务工作。

另外，对这些生产过程应进行确认。这些确认的安排应包括：

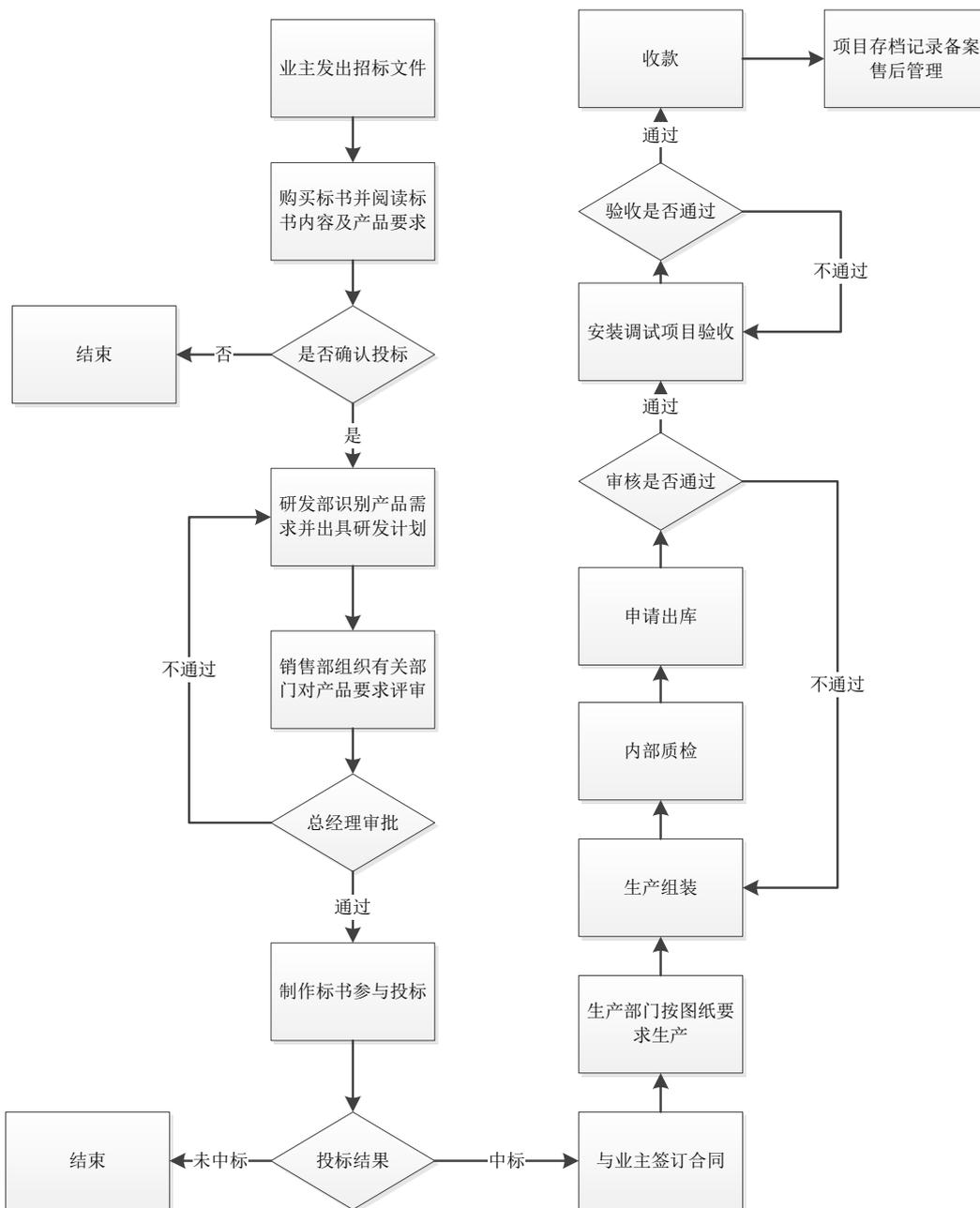
①生产过程鉴定，证实所用的过程方法是否符合要求并有效实施；

②所使用的设备、设施能力（包括精确度、安全性、可用性等要求）及维护保养有严格要求，并保存维护保养记录，执行《设施和工作环境控制程序》的有关规定。相关生产人员要进行岗位培训、考核，特殊工种需持证上岗；

③由研发部确定最佳的工艺参数，负责编制作业指导书，经研发组长审批，以保证产品质量；

④对这些过程的生产监控应按时记录，填写相应的日报表和检验记录。

（4）销售、生产流程图



三、业务关键资源要素

(一) 公司主要产品和服务的技术含量

公司致力于 35kV 及 35kV 以下多种规格互感器、计量手车的生产和销售，产品成功应用于包括国家电网项目、南方电网项目、光伏产业项目、煤矿、发电厂、房地产等行业中。

公司的产品主要为电磁式互感器、电子式互感器和高压手车系列。其中，电磁式和电子式互感器又分为电流互感器、电压互感器和组合互感器。产品所应用

的关键技术如下：

1、方便灵活电压互感器

工艺：本型产品铁心采用优质冷轧硅钢片，经过卷绕退火而成，铁损小、磁密低，产品数据好，性能稳定。铁心和一次绕组及二次绕组一起以优质的环氧树脂浇注，外挂硅橡胶而成。

优势：本型产品可以在一次或二次配有内置式可更换式熔断器，无须另外安装，节省了客户各种运营费用；也可选用外置式熔断器。

特点：（1）铁损小、磁密低，产品数据好，性能稳定；（2）产品局放小，使用寿命长；（3）铁心和一次绕组及二次绕组一起以优质的环氧树脂浇注而成。并且配有内置式可更换式熔断器，无须另外安装，节省了客户各种运营费用；（4）二次出线分成两个不同的方向，以方便出线，并且具有防窃电功能；（5）产品采用了硅橡胶绝缘，防水、防紫外线、防树脂老化开裂，标识清晰牢固；（6）外形为伞裙结构，提高了表面爬电距离，外可套一次绝缘护套，可使用于高海拔环境中；（7）本产品为免维护产品，性能稳定可靠。可广泛用于任何环境中，是最理想的更新换代产品。

2、户外柱上开关的零序互感器技术

工艺：互感器采用环氧树脂真空浇注而成，然后再进行外挂硅橡胶全封闭穿心式结构，供 50Hz，10kV 电力线路中做电流、电能计量保护使用，该产品体积小，技术参数高，且灵活性强，安装方便，性能稳定。

优势：本实用新型属于一种高压电器装置，特别是一种用于 10kV 电网中做电流计量或保护的电流互感器。

特点：互感器采用环氧树脂浇注，外挂硅橡胶全封闭结构，属全工况产品，耐污秽及潮湿，可同时监测三项电流，亦适用于热带及高原地区，安装在露天而且安装在柱上的设备。能够耐受风雨雪，淀积的凝露、尘埃、冰和霜等作用。产品体积小，爬电距离大。外形独具一格，在环氧树脂的外面采用新型技术：把硫化胶通过液压机喷在浇注体上，外绝缘材料采用先进的硫化胶进行挂胶处理，这样整个互感器的外形比以往通常单纯的环氧树脂外挂硅橡胶的绝缘能力大大提升，防污等级也大大提升，硅胶和环氧树脂的结合能力也大大提升。

3. 一种户外母线式电流互感器

工艺：一种户外母线式互感器，包括绝缘壳体、线圈和环形铁芯。线圈绕设

在环形铁芯上。线圈外设有缓冲层。线圈通过引线和接线端子对应连接。位于环形铁芯的圆孔处的绝缘壳体上开设圆形安装孔，圆形安装孔内固定有高压屏蔽层。高压屏蔽层上连接有等电位连接线。等电位连接线一端接在高压屏蔽层上，另一端接在一次母排上。

优势：本电流互感器为 10kV 大容量大变比的母线式电流互感器。（因其没有一次线圈，绝缘壳体内的空间只用来放置二次线圈），通常的母线式电流互感器容量为 15-30VA，本互感器容量可以达到 50 VA。设计结构紧凑，变比可达到 4000: 5A，满足大变比、大容量等变化，能够完全适应电网建设与改造长期快速发展的需要。本互感器为大容量大变比电流互感器，结构紧凑，使用寿命长、操作简单，从技术上克服了以往产品参数低的不足的缺点，主绝缘材料采用户外环氧树脂真空浇注工艺，使产品的质量稳定性、使用寿命、绝缘性能都有了大幅度的提高。

特点：本电流互感器为户外环氧树脂真空浇注全封闭母线式结构，可应用在高原环境，供户外 50~60Hz,额定电压为 10kV 的电力系统中作精密电流、继电保护和电能的测量用，互感器具有绝缘强度高、机械性能好、防火、防潮等优良特性。产品参数能够满足配电网的多种需求。级次组合等参数可随意组合满足电力系统配套的不同需求。户外环氧树脂真空浇注壳体以降低局部放电量。提高了产品的绝缘性能，且户外环氧树脂浇注的产品耐高温，耐腐蚀，提高使用寿命等。

4、大变比大容量干式电流互感器

工艺：设计结构紧凑，计量用高精度产品可以采用超微晶合金材料，满足多变化、多绕组、大容量、高动热稳定。

优势：现在的电力配电网所要实现的功能比过去的要多，因此互感器的绕组数量比以前要求的多，容量也比以前高得多，变化多，所以开发一系列用于现代电力网要求的互感器是现阶段互感器技术开发的当务之急。由此我公司开发的超大容量支柱式电流互感器必将推动电力配电系统的快速发展。

特点：（1）本系列电流互感器为环氧树脂真空浇注高原全封闭支柱式结构，供户内 50~60Hz,额定电压为 10kV 的电力系统中作精密电流、继电保护和电能的测量用，互感器具有绝缘强度高、机械性能好、防火、防潮等优良特性；（2）铁心采用环形结构，以满足高参数，计量要素精度高的采用超微晶合金；（3）产品参数能够满足配电网的多种需求。级次组合可随意组合满足电力系统配套的不同需求；（4）采用了先进的环氧树脂真空浇注工艺以降低局部放电量，提高了产品的绝缘性能，提高使用寿命等。

5、一种电子式零序电流互感器

工艺：零序电流互感器广泛应用于电力监测、控制、计量、保护系统、工矿企业、高层建筑中的配、变电等场所，能有效降低变电站（配电所）的建设成本和运行维护成本。

优势：该零序电流互感器可用于 10kV 及以下开关柜中，可与常规电流互感器或者电子式电流互感器配套使用。由于用超微晶合金代替铁芯，在与电子式电流互感器的配套使用中，更能体现其灵敏度，因为电子式电流互感器的输出大都是小电流或者是小信号，所以该零序电流互感器更有使用价值，还具有绝缘强度高、机械性能好、防火、防潮等优良特性。

特征：二次线圈绕设在超微晶合金环体上，二次线圈和超微晶合金环体用环氧树脂浇注成一整体结构，环氧树脂浇注体，即为绝缘壳体，绝缘壳体有中心孔。绝缘壳体的外壁上装设有航空插头，二次线圈的二端引出线分别与航空插头的对应接线端子连接。绝缘壳体的下端预埋有至少二个底脚螺栓。该互感器解决了目前零序电流互感器灵敏度较低的问题，且绝缘性能高，机械性能好。

（二）主要无形资产情况

截至本说明书出具之日，公司拥有商标权 3 项，实用新型专利 32 项，网络域名 1 项，土地使用权 1 项。无形产权属清晰，不存在产权纠纷。

1、商标权

截至本说明书出具之日，公司拥有 3 项商标，均为自主取得，保护期限为 10 年，具体情况如下：

序号	商标样式	适用类别	有效期	注册商标证号	权属人
1		第 9 类	2011 年 3 月 14 日至 2021 年 3 月 13 日	第 7722985 号	大连中广互感器制造有限公司
2		第 9 类	2011 年 3 月 14 日至 2021 年 3 月 13 日	第 7723000 号	大连中广互感器制造有限公司
3		第 9 类	2011 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日	第 7615096 号	大连中广互感器制造有限公司

注：公司《第 7722985 号 中广》注册商标曾被辽宁省工商行政管理局评为“辽宁省著名商标”，有效期限为：2012 年 12 月 18 日至 2015 年 12 月 17 日。

2、专利技术

截至本说明书出具之日，公司共有已经获得授权的实用新型专利技术 32 项，保护期为 10 年，均为原始取得，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	专利权人
1	穿墙式电流互感器	实用新型	ZL200920222582.2	2009.09.27	2010.06.16	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
2	高原用电流互感器	实用新型	ZL200920222581.8	2009.09.27	2010.06.16	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
3	大容量耐风化干式电流互感器	实用新型	ZL200920220406.5	2009.10.28	2010.07.07	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
4	适用于高原的耐污秽电流互感器	实用新型	ZL200920220401.2	2009.10.28	2010.07.07	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
5	抗污秽电流互感器	实用新型	ZL200920220402.7	2009.10.28	2010.07.28	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
6	全封闭低压干式电流互感器	实用新型	ZL200920220407.X	2009.10.28	2010.08.11	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
7	减小局部放电的大容量电压互感器	实用新型	ZL200920220404.6	2009.10.28	2010.08.11	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
8	耐潮湿防窃电电流互感器	实用新型	ZL200920220300.5	2009.10.28	2010.08.25	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
9	小局放抗污秽电压互感器	实用新型	ZL200920220403.1	2009.10.28	2010.09.22	原始取得	大连中广互感器制造有限公司

10	防窃电的组合互感器	实用新型	ZL200920220405.0	2009.10.28	2010.09.22	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
11	适用于高原的防谐振电压互感器	实用新型	ZL200920278068.0	2009.12.14	2010.10.06	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
12	抗污秽式电流互感器	实用新型	ZL201220130886.8	2012.03.30	2012.12.19	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
13	电流互感器	实用新型	ZL201220130314.X	2012.03.30	2012.12.19	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
14	穿墙式电流互感器	实用新型	ZL201220132797.7	2012.03.30	2012.12.19	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
15	三相一体电压互感器	实用新型	ZL201220132811.3	2012.03.30	2012.12.19	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
16	单相电压互感器	实用新型	ZL201220130262.6	2012.03.30	2012.12.19	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
17	一种电子式电压互感器	实用新型	ZL201320035892.X	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
18	一种户外柱上开关的计量互感器	实用新型	ZL201320034582.6	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
19	电子式电流互感器	实用新型	ZL201320034995.4	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
20	一种电子式电流电压组合互感器	实用新型	ZL201320034909.X	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司

21	户外柱上开关的零序互感器	实用新型	ZL201320034552.5	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
22	轻轨高压软启动用电流互感器	实用新型	ZL201320034618.0	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
23	一种组合式互感器	实用新型	ZL201320034702.2	2013.01.23	2013.07.10	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
24	一种大变比、大容量干式电流互感器	实用新型	ZL201420125033.4	2014.03.20	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
25	防窃电、抗污秽型电流互感器	实用新型	ZL201420124984.X	2014.03.20	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
26	低局放、大容量的支柱式电流互感器	实用新型	ZL201420125032.X	2014.03.20	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
27	一种 35KV 大爬距的户外复合绝缘电压互感器	实用新型	ZL201420124982.0	2014.03.20	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
28	一种电压互感器	实用新型	ZL201420124985.4	2014.03.20	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
29	一种户内电压互感器	实用新型	ZL201420128535.2	2014.03.21	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
30	一种户外母线式电流互感器	实用新型	ZL201420152310.0	2014.04.01	2014.08.27	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
31	一种户外复合绝缘式电压互感器	实用新型	ZL201420228324.6	2014.05.07	2014.11.05	原始取得	大连中广互感器制造有限公司

32	一种电子式零序电流互感器	实用新型	ZL201420228325.0	2014.05.07	2014.11.05	原始取得	大连中广互感器制造有限公司
----	--------------	------	------------------	------------	------------	------	---------------

3、非专利技术

截至本说明书出具之日，公司无非专利技术。

4、网络域名表

截至本说明书出具之日，公司共有一项网络域名，正在使用。

序号	域名	备案号	审核通过日期	持有者
1	www.dlzh.com	辽ICP备06019038号-1	2016.03.04	大连中广互感器制造有限公司

5、软件著作权

截至本说明书出具之日，公司无软件著作权技术。

6、公司土地使用权证情况

截至本说明书出具之日，公司具有土地使用权1项，使用权类型为出让。

序号	权利人	证书号码	座落	使用权面积 (m ²)	终止日期	用途
1	大连中广互感器制造有限公司	普国用(2006)第138号	普兰店市太平办事处唐房社区	35658.00	2056.10.27	工业

(三) 业务许可资格(资质)情况

公司的经营范围为：互感器制造。（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。）至本说明书出具之日，公司具有中华人民共和国制造计量器具许可证，是集生产研发、产品包装、和设备安装调试于一体的经 ISO9001:2008 国际质量管理体系认证的高新技术企业。具体情况如下：

序号	证书名称	资质主体	发证机关	证书编号	有效期	发证日期
1	中华人民共和国制造计量器具许可证	大连中广互感器制造有限公司	大连市质量技术监督局	辽制02000006	三年	2014.04.28
2	高新技术企业证书	大连中广互感器制造有	大连市科学技术局、大连市财政	GF201321200067	三年	2013.11.11

		限公司	局、辽宁省大连市 国家税务局、大连 市地方税务局			
3	质量管理体系 认证证书	大连中广互 感器制造有 限公司	方圆标志认证集 团有限公司	00215Q16 414R2M	三年	2015.11.0 3

(四) 特许经营权情况

公司目前涉及的业务没有需要获得特许经营权的情况。

(五) 重要固定资产情况

公司固定资产包括机器设备、运输工具、电子设备、房屋建设物。其中机器设备、电子设备为生产、研发相关的设备；运输工具为通勤班车、轿车等交通工具；房屋建筑物为公司生产经营所用厂房和办公室等。

1、公司固定资产

表. 2016年3月31日固定资产情况表

固定资产类别	折旧年限	固定资产 账面原值(元)	累计折旧(元)	固定资产 账面净值(元)	成新率 (%)
机器设备	3-20	27,550,374.26	8,610,378.26	18,939,996.00	68.75
运输工具	4-5	5,392,794.18	4,501,842.26	890,951.92	16.52
电子设备	3	852,135.86	348,535.05	503,600.81	59.10
房屋建设物	5-20	30,990,643.38	6,823,246.93	24,167,396.45	77.98
合 计		64,785,947.68	20,284,002.50	44,501,945.18	68.69

2、公司的主要生产、研发设备

公司主要生产、研发设备基本情况表(截至2016年3月31日)

序号	设备名称	数量	存放地点	购买价值(元)	用途
1	车床	4	车间	34,188.03	生产、研发
2	无动力风机	3	车间	8,205.13	生产、研发
3	牛头刨床	2	车间	34,188.03	生产、研发
4	混料罐提升器	1	车间	8,547.01	生产、研发
5	固化炉	3	车间	44,660.19	生产、研发
6	空气压缩机	1	车间	169,230.69	生产、研发
7	手推液压升降平台 车	1	车间	5,188.04	生产、研发

序号	设备名称	数量	存放地点	购买价值(元)	用途
8	真空浇注设备	3	车间	326,613.64	生产、研发
9	控制柜	3	车间	11,747.86	生产、研发
10	立式铣床	3	车间	138,461.54	生产、研发
11	螺杆空压机、储气罐、过滤器	2	车间	27,350.42	生产、研发
12	平绕机	3	车间	28,205.13	生产、研发
13	工业吸尘器	1	车间	5,230.77	生产、研发
14	剪板机	3	车间	84,615.38	生产、研发
15	立钻	1	车间	6,495.73	生产、研发
16	20m 链板机	1	车间	70,940.17	生产、研发
17	绕线机	9	车间	24,707.59	生产、研发
18	电子式互感器校验仪	1	车间	94,017.09	生产、研发
19	配电柜	1	车间	30,266.67	生产、研发
20	液压机	1	车间	8,119.66	生产、研发
21	净化器	1	车间	4,344.44	生产、研发
22	配电设备	1	车间	619,003.35	生产、研发
23	立式镗床	1	车间	78,632.48	生产、研发
24	线圈烘干炉	1	车间	89,320.39	生产、研发
25	泵料机	1	车间	85,470.09	生产、研发
26	盘纸分切机	1	车间	45,299.15	生产、研发
27	铁芯试验台	1	车间	12,820.51	生产、研发
28	固化炉电脑监控系统	1	车间	56,521.62	生产、研发
29	万能工具磨	1	车间	38,461.54	生产、研发
30	直流电阻测试仪	1	车间	6,410.26	生产、研发
31	电流互感器综合检定装置	1	车间	100,683.76	生产、研发
32	局放屏蔽室	1	车间	188,034.19	生产、研发
33	平衡重式电动液压叉车	1	车间	32,905.98	生产、研发
34	折弯机	1	车间	58,974.36	生产、研发
35	摇臂钻床	1	车间	38,461.54	生产、研发
36	压力机	1	车间	288,888.88	生产、研发
37	铁芯实验台	1	车间	69,658.12	生产、研发

序号	设备名称	数量	存放地点	购买价值(元)	用途
38	电压测试台	1	车间	86,846.15	生产、研发
39	打包机	1	车间	9,401.71	生产、研发
40	电动液压托盘搬运车	1	车间	63,247.86	生产、研发
41	控制箱	1	车间	33,932.56	生产、研发
42	调压器	2	车间	21,367.52	生产、研发
43	数字式互感器校验仪	1	车间	9,600.00	生产、研发
44	耦合电容器	1	车间	8,547.01	生产、研发
45	局部放电检测仪	1	车间	16,495.73	生产、研发
46	三倍频试验控制台	1	车间	23,076.92	生产、研发
47	冷冻设备	1	车间	64,360.00	生产、研发
48	电位滴定仪	1	车间	89,743.59	生产、研发
49	精密电压互感器	1	车间	10,256.41	生产、研发
50	超级恒温水槽	1	车间	2,307.69	生产、研发
51	胶固化时间测定仪	1	车间	9,401.71	生产、研发
52	天平	1	车间	8,376.07	生产、研发
53	入门级快速水份测定仪	1	车间	8,547.01	生产、研发
54	立式电热恒温鼓风干燥箱	1	车间	2,307.69	生产、研发
55	CT/PT 分析仪	1	车间	70,940.17	生产、研发

3、公司的主要运输设备基本情况

截至本说明书出具之日，公司拥有车辆 15 辆，具体情况如下：

序号	车牌号	品牌	车辆类型	使用性质	发证日期
1	辽 B5W190	梅赛德斯-奔驰 WDDNG8HB	小型轿车	非营运	2010-08-02
2	辽 BW6Q09	捷达牌 FV7160FG	小型轿车	非营运	2013-01-28
3	辽 BW6P15	大众汽车牌 SVW71611HS	小型轿车	非营运	2013-01-28
4	辽 BW6R10	别克牌 SGM7247ATA	小型轿车	非营运	2013-02-01
5	辽 BW9Q99	捷达牌 FV7160FG	小型轿车	非营运	2013-03-22
6	辽 BW63P3	大众牌 FV7187FBDBG	小型轿车	非营运	2015-09-18

7	辽 B012WJ	雅阁牌 HG7241AB	小型轿车	非营运	2016-02-18
8	辽 B258W5	长安牌 SC6418D4	小型普通客车	非营运	2011-12-02
9	辽 BW66N9	起亚牌 YQZ6421AM	小型普通客车	非营运	2015-09-18
10	辽 B850A5	览胜运动 SALSN2D4	小型越野客车	非营运	2013-07-31
11	辽 B8888W	金杯牌 SY6521X4S3BG	中型普通客车	非营运	2010-03-03
12	辽 BW6601	黄海牌 DD6119K62	大型普通客车	非营运	2008-06-26
13	辽 BW8198	广汽牌 GZ6701W	大型普通客车	非营运	2010-10-11
14	辽 B0368W	黄海牌 DD6129K61	大型普通客车	非营运	2011-08-23
15	辽 B0WJ35	江铃牌 JX1041TSG24	轻型普通货车	货运	2014-04-05

4、公司的房产和基本情况

截至本说明书出具之日，公司拥有房屋建筑物的情况如下：

序号	资料名称	土地使用者/所有人	证书号	座落	面积(平方米)	规划用途	发证日期	他项权利
1	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2015004787号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109-5号	195.28	锅炉房	2015年9月11日	抵押
2	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2015004789号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109-3号	1871.16	综合楼	2015年9月11日	抵押
3	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2015004786号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109-4号	1871.16	综合楼	2015年9月11日	抵押
4	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2011001830号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109号1-4层1号	3438.61	综合楼	2011年4月14日	抵押

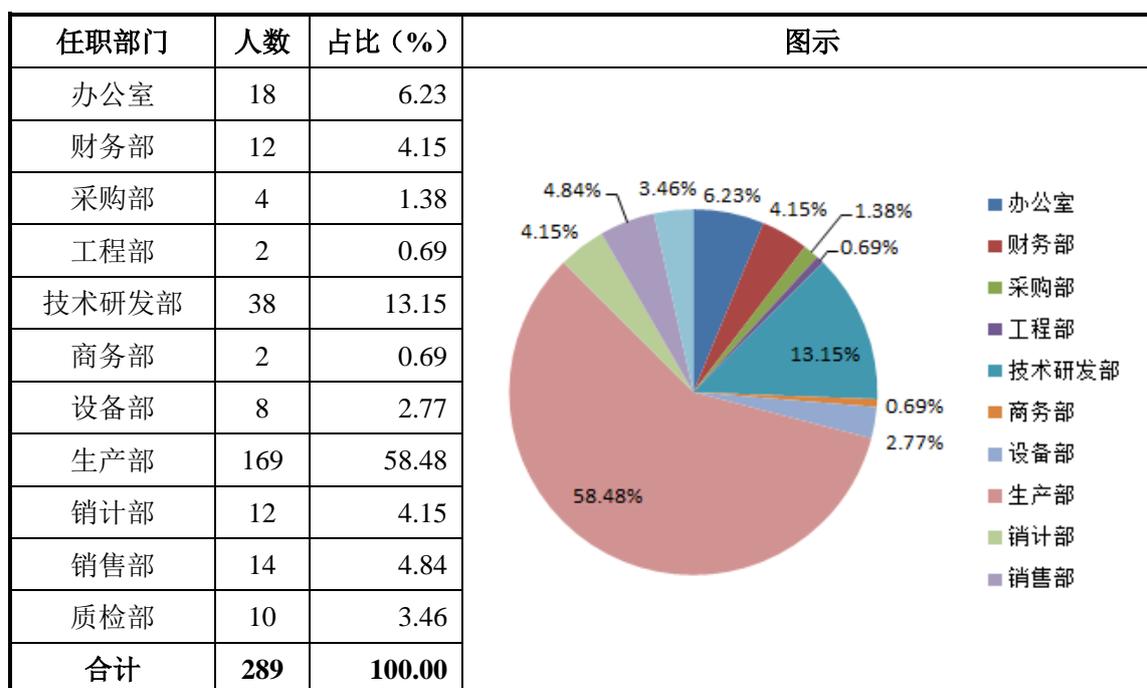
5	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2011004631号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109号1-3层	4556.74	车间	2011年10月25日	抵押
6	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2011001831号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109号1-3层2号	1633.95	职工公寓	2011年4月14日	抵押
7	房屋所有权证书	大连中广互感器制造有限公司	普房权证普单字第2015004788号	普兰店市太平办事处唐房社区西北屯街109-6号	49.76	门卫	2015年9月11日	抵押

(六) 员工情况

截至2016年6月30日，公司共有员工289名。岗位结构、学历结构、年龄结构、司龄结构如下所示：

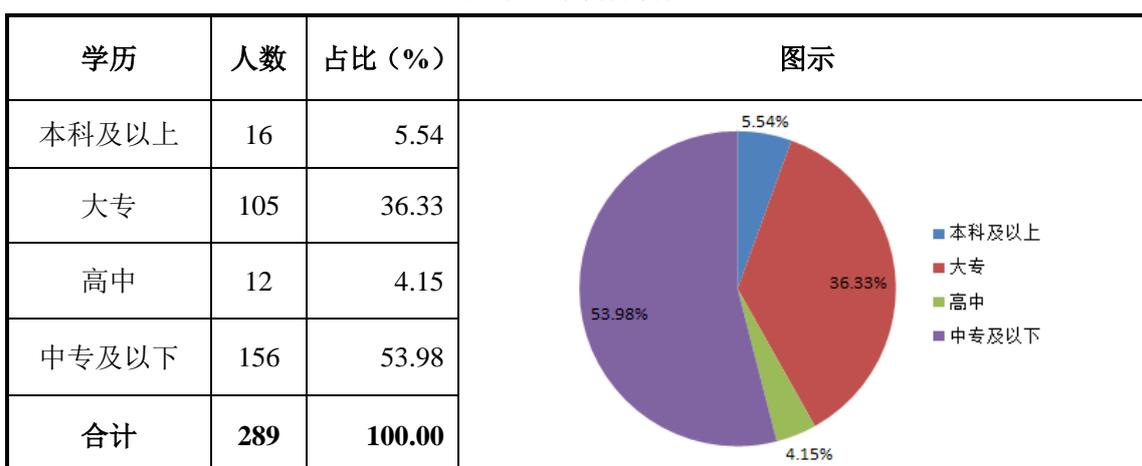
1、岗位结构

人员岗位结构分析图



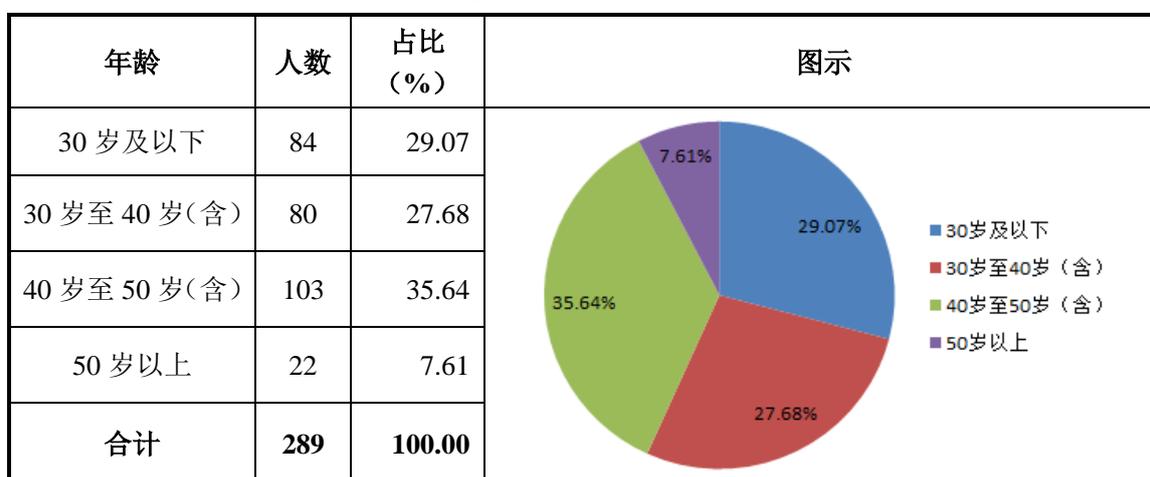
2、学历结构

人员学历结构分析图



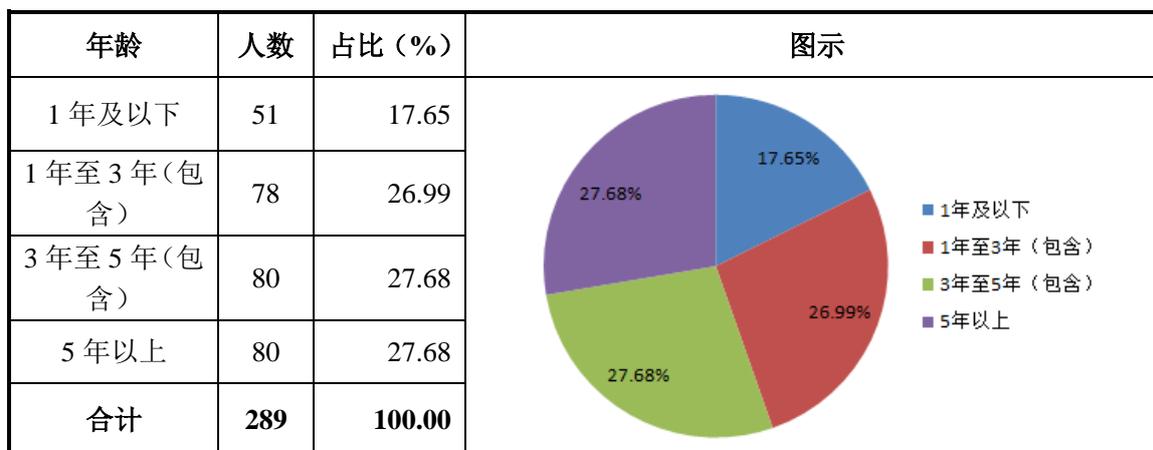
3、年龄结构

人员年龄结构分析图



4、司龄结构

15年公司前五大客户情



公司岗位结构、年龄结构、学历结构和司龄结构与现阶段的发展规模和业务需求相符。

（七）研发机构及人员情况

1、研发情况简介

公司设立技术部从事新产品研发工作，技术部主要承担公司规划的新产品的研发以及现有产品的改进。作为一个视技术为生命的企业，公司注重对产品附加值的提升和技术应用的创新。目前公司已取得 32 项实用新型专利技术，均为原始取得。

2、研发人员

（1）研发团队介绍

公司经过十几年的稳步发展，形成了以 60 年代的专家为领军人物，70 后工程师为骨干，80、90 后年轻员工为新生力量的阶梯式技术创新队伍，公司的研发人员主要分布于研发部，公司的研发工作主要是围绕生产经营开展的。

公司研发人员 38 人，约占公司总人数 13%，其中 73.68% 为大专以上学历，核心技术人员均有机械制造等相关专业背景。

研发人员具有很强的专业水平和研发能力，目前研发人员队伍是很稳定的，服务年限都在 2 年以上，核心研发骨干人员服务年限平均在 8 年以上，具备 10 年以上的项目研发和管理经验；技术骨干服务年限平均在 3 年以上，具备 6 年以上的项目研发和管理经验。

（2）核心技术人员情况

序号	姓名	国籍	年龄	学历	现任职务	持股比例（%）
1	柳全仁	中国	48	专科	董事、副总经理	-
2	隋国成	中国	30	大专	研发人员	-
3	吴秀娟	中国	41	大专	研发人员	-
4	修德烽	中国	35	本科	研发人员	-
5	王玉	中国	29	本科	研发人员	-
6	李英	中国	34	大专	研发人员	-
7	姜福山	中国	43	大专	研发人员	-
8	宋荣章	中国	47	大专	质检部长	-
9	董富嗣	中国	28	大专	质检副部长	-

10	于德锋	中国	33	本科	副科长	-
----	-----	----	----	----	-----	---

柳全仁，1968年7月25日出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年7月毕业于大连广播电视大学，机制工艺及设备专业，专科学历。1992年8月至1999年12月，任普兰店轴承厂主任；2000年1月至2005年12月，任大连北方互感器厂技术员；2006年1月至2016年5月，任有限公司技术经理；2016年6月至今，任股份公司董事、副总经理。

隋国成，男，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2015年3月毕业于中央广播电视大学，机械制造与自动化（机电方向）专业，大专学历；2005年5月-至今就职于本公司，担任研发人员。

吴秀娟，女，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年7月毕业于大连广播电视大学，机械制造工艺及设备专业，大专学历；1998年1月至2002年1月，就职于大连机械刀片厂，任职技术员；2002年2月至2006年7月，就职于大连乐购生活购物中心，任职员；2006年8月至今就职于本公司，担任研发人员。

修德烽，男，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2005年7月，毕业于辽宁工程技术大学，电子商务专业，大专学历；2005年10月至今，就职于本公司，担任研发人员。

王玉，女，1987年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2010年7月毕业于辽宁工程技术大学，工程力学（虚拟仿真工程）专业，本科学历；2010年8月至今就职于本公司，担任研发人员。

李英，女，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2004年7月，毕业于沈阳工业大学，石油加工技术专业，大专学历；2004年7月至2005年1月，就职于大连北方互感器厂，任实习生；2005年2月至2006年7月，就职于普兰店峻川化妆品城，任电脑输入员；2006年8月至今，就职于本公司，担任研发人员。

姜福山，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1995年7月，毕业于大连大学工学院，热能工程专业，大专学历；1995年11月至2006年7月，就职于普兰店市热电厂，任技术员；2006年7月至今，就职于本公司，担任研发人员。

宋荣章，男，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1992年7月，毕业于大连广播电视大学，理工类机制工艺及设备专业，大专学历；1992年11

月至 2001 年 12 月，就职于大连气体压缩机厂，任销售员，2002 年 1 月至 2008 年 4 月，就职于大连东大教科设备有限公司，任销售经理；2008 年 5 月至今，就职于本公司，担任质检部长。

董富嗣，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2011 年 6 月毕业于辽宁机电职业技术学院，印刷图文信息处理专业，大专学历；2011 年 3 月至今就职于本公司，担任质检副部长。

于德锋，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年 7 月，毕业于沈阳工程学院；2008 年 7 月，毕业于沈阳农业大学，农业电气化与自动化专业，本科学历；2009 年 1 月至 2009 年 5 月，就职于大连红星开关有限公司，任科员；2009 年 7 至 2011 年 10 月，就职于本公司，任科员；2011 年 10 月至今，就职于本公司，担任副科长。

3、研发费用投入占营业收入的比重

公司两年及一期研发费用投入情况表

年份	研发费用总额（元）	公司营业收入（元）	占公司营业收入的比例（%）
2016 年 1-3 月	541,972.86	20,716,415.82	2.62
2015 年	3,350,224.46	77,586,570.79	4.32
2014 年	3,924,944.12	84,789,317.72	4.63

（八）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

1、公司环保情况的说明

（1）公司不属于重污染行业

公司主营业务是互感器的生产和销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为电气机械和器材制造业（C38），根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。据挂牌公司行业分类，按照管理型分类，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。按照投资型分类，公司属于工业（12）—资本品（1210）—电气设备（121013）—电气部件与设备（12101310）。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业为输配电及控制设备制造行业。

根据国家环境保护总局 2003 年 6 月 16 日颁布实施的《关于对申请上市的企

业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）的规定，重污染行业暂定为冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等13个行业为重污染行业，明确了重污染行业的申请上市的企业以及上市公司再融资募集资金投资于重污染行业的，都必须进行环境保护核查。根据环境保护部于2008年6月24日印发的《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号）规定：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、建材、采矿、化工、石化、轻工、制革14类行业为重污染行业。其中列入“化工”行业类别的类型，包括“化学农药制造、生物化学农药及微生物农药制造（含中间体）”类型。

根据上述文件的规定，公司所属行业不属于重污染行业。

（2）关于公司及子公司宇杉电器建设项目（环评批复及环保验收）及取得排污许可证情况

公司厂房及相关附属设施获得了相应资质（建设项目名称：大连中广互感器制造有限公司建设项目），取得了普兰店市环境保护局出具的《建设项目环境保护审批登记表》、《新、改、扩建工程环保“三同时”项目验收书》；

公司0.66-35KV互感器生产线扩建项目取得了普兰店市环境保护局针对该扩建项目出具的《审批意见》、《环境保护准予行政许可决定书》（环批字【2009】第12号）和《验收意见》；

2015年1月14日，普兰店市环境保护局为公司颁发了《大连市污染物排放许可证》（证书编号210282001380），有效期三年；

宇杉电器的5000件/a互感器生产线建设项目取得了大连市普兰店市环境保护局出具的《环境保护准予行政许可决定书》（环批字【2011】第0616号）和《验收意见》；

2016年7月13日，大连市普兰店区环境保护局为宇杉电器颁发了《排污许可证》（证书编号：210200-2016-120504-B），有效期：2016年7月13日至2017年12月31日。

（3）公司及子公司日常环保情况

公司及子公司日常生产中主要污染物为废水和残余固体废物，其中废水排向公司所在工业园废水统一处理管道，由工业园区统一处理，残余固体废物由公司

统一收集并出售。

公司生产经营活动符合有关环境保护的要求,近两年来不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

2016年5月11日,大连市普兰店区环境保护局出具《证明》:大连中广互感器制造有限公司的生产经营活动符合国家和地方关于环境保护的要求。自成立之日起至本证明出具日,该公司未发生违反国家和地方有关环境保护保法律、法规和规范性文件的情况,未受我局行政处罚。

2016年7月15日,大连市普兰店区环境保护局出具《证明》:大连宇杉电器有限公司的生产经营活动符合国家和地方关于环境保护的要求。自成立之日起至本证明出具日,该公司未发生违反国家和地方有关环境保护保法律、法规和规范性文件的情况,未受我局行政处罚。

2、公司安全生产情况的说明

公司为互感器制造企业。根据现行《中华人民共和国安全生产法》、《安全生产许可证条例》等相关法律法规规定,国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业(以下统称企业)实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的,不得从事生产活动。公司不属于矿山企业、建筑施工企业,且不从事危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产活动,无须取得安全生产许可证,无须对建设项目安全设施进行验收。

公司建立了较为完善的公司安全生产制度,主要有《安全生产检查制度》、《安全生产教育制度》、《伤亡事故管理制度》、《安全例会管理制度》、《特种作业人员安全管理制度》、《操作规程》、《机械加工设备安全操作规程》等安全生产制度及具体工作操作规程。前述制度覆盖了公司生产经营的全过程,公司通过构建细化分工、严格规范、全面监督管理的制度来确保公司安全生产、规范生产、保质保量、防范及控制安全生产风险。公司内部建立的标准操作规程文件,对公司整个生产过程进行规范,保证公司的安全生产。

日常生产中,公司通过按时更新旧设备提高生产的安全性;规范各岗位员工的操作程序,并且在醒目的位置上粘贴安全警示;严格按照相关规定做好日常设备维护,执行安全生产相关规定。公司监事会主席姜婷婷参加了安全生产相关培训,于2014年11月26日(有效期三年)取得了大连经环建科技服务有限公司颁发的《安全生产标准化自评员培训证书》。

报告期及期后，公司未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚，不存在其他因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

四、业务经营情况

（一）业务收入构成及产品的销售情况

最近两年一期营业收入的主要构成及变化趋势表

单位：元

营业收入	2016年1-3月		2015年		2014年	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
电磁式互感器	20,421,456.84	98.58	75,726,366.55	97.60	83,806,651.03	98.83
电子式互感器	-	-	43,261.54	0.06	225,641.02	0.27
电流电压计量专用手车	10,256.41	0.05	68,888.89	0.09	208,119.66	0.25
其他业务收入	284,702.57	1.37	1,748,053.81	2.25	548,906.01	0.65
合计	20,716,415.82	100.00	77,586,570.79	100.00	84,789,317.72	100.00

公司的主要产品为互感器，公司主营业务收入主要来源于此，其他业务收入主要为材料销售收入。报告期内，互感器和计量手车的销售收入分别为20,431,713.28元、75,838,516.98元、84,240,411.71元。2015年度主营业务收入较2014年度减少8,401,894.73元，减少比率为9.97%。输配电设备制造业属于先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业，是国家鼓励发展的产业，公司的产品最终使用方主要为国家电网公司，所以公司的销售变动与国家电网公司的电网发展规划相关，每年会有小幅度的波动，国家电网公司2016年电网建设计划投资继续保持增长，配电网和智能电网建设将迎来新高潮，公司的收入增长具有较好的内外部环境，同时，公司进一步强化成本管理和费用控制，公司盈利能力不断提升。公司一方面抓住机遇，通过改进生产工艺和成本控制，使企业得以生存发展。另一方面，公司通过研发创新，扩大自己的产品种类。

（二）产品（服务）主要消费群体和近两年及一期前五大客户情况

1、主要消费群体

公司的主要客户群体为开关柜电器公司和电力公司等。2014年、2015年和

2016年1-3月公司前五大客户的销售额占相应期间主营业务收入的比例为25.84%、21.90%和39.54%。报告期内，公司单一客户占比均较小，不存在依赖单一客户的情况。

2、近两年及一期前五大客户情况

2016年1-3月公司前五大客户情况

序号	客户名称	业务收入（元）	占公司主营业务收入的比例（%）
1	广州白云电器设备股份有限公司	2,627,990.49	12.69
2	厦门华电开关有限公司	1,877,271.97	9.06
3	河南平高通用电气有限公司（平高集团）	1,473,159.90	7.11
4	库柏(宁波)电气有限公司	1,149,326.53	5.55
5	北京供电福斯特开关设备有限公司	1,063,759.07	5.13
合计		8,191,507.96	39.54

2015年公司前五大客户情况

序号	客户名称	业务收入（元）	占公司主营业务收入的比例（%）
1	江苏大全长江电器股份有限公司	5,161,088.17	6.65
2	库柏(宁波)电气有限公司	3,653,844.40	4.71
3	广东中兴电器开关股份有限公司	3,274,558.12	4.22
4	广州白云电器设备股份有限公司	2,514,285.43	3.24
5	大连三友电器设备有限公司	2,392,400.05	3.08
合计		16,996,176.17	21.90

2014年公司前五大客户情况

序号	客户名称	业务收入（元）	占公司主营业务收入的比例（%）
1	广州白云电器设备股份有限公司	5,708,460.81	6.73
2	广东中兴电器开关股份有限公司	5,439,827.57	6.42
3	库柏(宁波)电气有限公司	4,155,420.44	4.90
4	江苏大全长江电器股份有限公司	3,358,635.87	3.96
5	川开电气股份有限公司	3,247,240.10	3.83
合计		21,909,584.79	25.84

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述前五大客户中占有权益。

(三) 产品原材料情况及报告期内前五大供应商情况

1、主要产品原材料及供应情况

公司主要采购的原辅材料主要为铜材、铁芯、环氧树脂、硅微粉，公司选择供应商的原则是：保证质量、讲究诚信、服务一流、技术先进。由于原辅材料市场价格透明度较高，货源供应稳定，公司在选择供应商的过程中具有完全的自主性，但为保证产品品质的稳定性和合作的默契性，公司与业内实力较强企业建立了长期稳定的合作关系。此外，对于公司产品必要的互感器安装板镀锌环节，公司采用定点委托外部加工，委托加工金额约占主营业务成本的 3%。

2、近两年及一期前五大供应商情况

2016年1-3月公司前五名供应商基本情况

序号	供应商名称	采购额(元)	占采购总额的比例(%)
1	大连文远电器有限公司	3,626,359.51	34.93
2	辽宁东港电磁线有限公司	3,602,667.18	34.71
3	中蓝国际化工有限公司	954,000.00	9.19
4	安徽迪维乐普非晶器材有限公司	719,767.79	6.93
5	无锡市东港变压器有限公司	510,926.90	4.92
合计		9,413,721.38	90.68

2015年公司前五名供应商基本情况

序号	供应商名称	采购额(元)	占采购总额的比例(%)
1	辽宁东港电磁线有限公司	11,493,735.70	27.97
2	大连文远电器有限公司	6,525,148.75	15.88
3	嘉兴南洋万事兴化工有限公司	3,398,300.00	8.27
4	中蓝国际化工有限公司	3,323,450.00	8.09
5	无锡市东港变压器有限公司	2,817,800.65	6.86
合计		27,558,435.10	67.07

2014年公司前五名供应商基本情况

序号	供应商名称	采购额(元)	占采购总额的比例(%)
1	辽宁东港电磁线有限公司	15,449,612.30	30.12
2	大连文远电器有限公司	4,664,265.14	9.09
4	嘉兴南洋塑料化工有限公司	4,212,250.00	8.21
4	中蓝国际化工有限公司	4,158,300.00	8.11

5	无锡市东港变压器有限公司	3,119,924.00	6.08
合计		31,604,351.44	61.61

其中，大连文远电器有限公司为本公司控股股东、实际控制人隋广君的亲属控股公司，详见本说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（二）公司与控股股东、实际控制人亲属对外控制的其他企业之间同业竞争情况”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述前五名供应商中占有权益。

（四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

结合合同金额及客户重要性两方面，报告期内，对公司持续经营有重大影响的业务合同履行情况如下表所示：

1、销售合同

序号	客户名称	合同产品	合同金额 (元)	签订时间	履行状况
1	国网河北省电力公司	互感器	2,591,430.66	2014.12.04	履行完毕
2	国网湖北省电力公司	互感器	2,550,892.50	2015.11.19	正在履行
3	天津平高智能电气有限公司	电流互感器、零序互感器	857,370.00	2015.3.23	履行完毕
4	杭州恒信电气有限公司	互感器	518,256.00	2014.12.05	履行完毕
5	广东中兴电器开关股份有限公司	互感器	467,658.00	2016.03.07	履行完毕
6	广东中兴电器开关股份有限公司	互感器	461,215.00	2015.10.26	履行完毕
7	库柏（宁波）电气有限公司	互感器	438,834.00	2015.03.27	履行完毕
8	浙江华仪电器科技有限公司	外置电压互感器	438,600.00	2015.05.26	履行完毕
9	厦门闽光电气实业有限公司	互感器	425,916.00	2014.03.11	履行完毕
10	江苏东源电	互感器	422,477.00	2016.01.08	履行完毕

	器集团股份 有限公司				
11	广州华成电 器股份有限 公司	高压电流互 感器、零序互 感器、电压互 感器	406,743.00	2014.09.04	履行完毕
12	广东中兴电 器开关股份 有限公司	互感器	403,595.00	2015.09.19	履行完毕
13	广州华成电 器股份有限 公司	互感器	394,446.00	2014.03.19	履行完毕
14	广东中兴电 器开关股份 有限公司	互感器	373,446.00	2015.10.28	履行完毕
15	库柏（宁波） 电气有限公司	互感器	358,539.00	2015.01.06	履行完毕
16	平高集团有 限公司	互感器	351,936.00	2015.08.08	履行完毕
17	现代重工（中 国）电气有限 公司	互感器	337,080.00	2016.03.02	正在履行
18	秦川电站仪 表厂	互感器	335,000.00	2014.03.26	履行完毕
19	库柏（宁波） 电气有限公司	互感器	330,522.00	2014.08.05	履行完毕
20	广东扬城电 气有限公司	互感器	330,516.00	2015.12.22	履行完毕
21	广州广高高 压电器有限 公司	互感器	328,774.00	2016.02.29	正在履行
22	广东中兴电 器开关股份 有限公司	互感器	327,702.00	2015.08.28	履行完毕
23	大连三友电 器设备有限 公司	互感器	324,000.00	2015.03.12	履行完毕
24	天津市德利 泰开关有限 公司	电流互感器	323,520.00	2015.02.03	履行完毕
25	库柏（宁波） 电气有限公	互感器	322,535.00	2014.09.30	履行完毕

	司				
26	广州华成电 器股份有限 公司	互感器	320,730.00	2014.01.21	履行完毕
27	苏州蒙切利 自动化有限 公司	互感器	315,304.00	2015.10.27	履行完毕

2、采购合同

序号	客户名称	合同产品	合同金额（元）	签订时间	履行状况
1	中蓝国际化工 有限公司	环氧树脂	490,000.00	2015.10.30	履行完毕
2	中蓝国际化工 有限公司	环氧树脂	391,500.00	2016.03.07	履行完毕
3	辽宁东港电磁 线有限公司	漆包线、铜棒、 铜排、铜带	331,269.00	2014.11.23	履行完毕

3、借款合同

序号	合同名称	贷款人	借款金额/ 授信额度 （万元）	签署日期	授信期间/ 合同期限	履行进度
1	《最高额抵 押合同》	招商银行股份 有限公司大连 中山支行	3,000.00	2013.08.01	2013.07.26 至 2016.07.25	正在履行
2	《借款合同》	中国邮政储蓄 银行股份有限 公司大连普兰 店市支行	1,000.00	2015.07.24	2015.07.24 至 2016.07.28	正在履行
3	《借款合同》	招商银行股份 有限公司大连 中山支行	500.00	2015.12.22	2015.12.22 至 2016.12.22	正在履行
4	《借款合同》	招商银行股份 有限公司大连 中山支行	400.00	2015.09.22	2015.09.22 至 2016.09.22	正在履行
5	《借款合同》	招商银行股份 有限公司大连 中山支行	400.00	2015.11.25	2015.11.25 至 2016.11.25	正在履行
6	《借款合同》	上海浦东发展 银行股份有限 公司大连分行	300.00	2016.01.26	2016.01.26 至 2017.01.25	正在履行

注：公司披露的重大销售合同的标准为：截至公开转让说明书出具之日，合同金额为30万元及以上的合同。重大采购合同的标准为：截至公开转让说明书出具之日，合同金额

为 30 万元及以上的合同。借款合同的标准为：截至公开转让说明书出具之日，合同范围内履行总金额为 300 万元及以上的合同。

五、公司商业模式

（一）公司的经营模式

公司自成立以来，始终坚持以科技为先导，以创新为主题的指导思想，秉承着“质量就是品格，人品决定产品”的理念，把产品质量视为企业的生命，不断推进科技进步。公司一直坚持专业化的经营模式，坚持从市场需求出发，在专业化经营模式思想的指导下，公司把优势资源投入到研发、生产和销售中。公司为客户提供互感器的合理选型、生产、安装、运行、维护的全套解决方案，并通过在销售活动中把握客户的需求，充分发挥公司的技术优势，为客户创造价值。

（二）公司的销售模式

公司采用直销模式，每年年度资格审查时签订合作协议或者直接投标方式取得销售订单，通过方案设计、产品研发、生产、安装调试、用户培训等，为客户提供完整的产品销售服务。经过多年的市场开拓，已经建立了日趋完善的营销体系和网络，有着良好的客户关系、较完善的客户服务和技术支持。为了整合销售网络资源，增强竞争优势，公司坚持“以顾客为关注焦点”的营销理念，与客户合作双赢、共同发展。

（三）公司的盈利模式

公司的盈利主要来自于互感器销售所产生的销售利润,凭借互感器在技术和性能上的优势和竞争力、良好的客户资源、优秀的生产、销售、技术团队，以及市场对互感器不断增长的需求，公司的产品销售取得了一定的利润空间。

基于上述分析，公司的商业模式符合其所处行业的特点及上下游产业链关系。公司凭借其在研发实力、产品品质和售后服务方面的优势，通过“成本估算+知识附加值+合理利润”的定价策略，保证了公司在行业内的地位及稳定的盈利能力。

六、公司所处行业的基本情况

（一）公司所处行业概况

1、行业基本情况及分类

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为电气机械和器材制造业（C38），根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。据挂牌公司行业分类，按照管理型分类，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。按照投资型分类，公司属于工业（12）—资本品（1210）—电气设备（121013）—电气部件与设备（12101310）。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业为输配电及控制设备制造行业。

2、监管体制、法律法规及政策

（1）行业管理体制

公司所处行业即输配电及控制设备制造业的宏观规划管理部门是国家发展和改革委员会以及国家工业和信息化部，主要职责是从宏观方面制定行业发展政策、指导行业结构调整等。我国输配电及控制设备制造业的行业监管部门是国家电力监管委员会等部门，它主要按照国务院授权，依照法律法规对全国电力行业进行统一监管，并配合国家发改委拟定行业规划、制定市场运行规则，组织实施电力改革方案，颁发和管理电力业务许可证等。中国电器工业协会为输配电及控制设备行业的自律性管理机构，其主要职责是组织调查研究为政府制定和调整政策提出建议、接受相关主管部门委托制定行业规范、产品技术标准及质量标准等。

（2）行业主要法律法规及政策

公司所处行业涉及的法律法规主要包括《中华人民共和国电力法》、《电力供应与使用条例》、《电力设施保护条例》、《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。

为鼓励输配电及控制设备制造业的发展，国务院及各部委近年来陆续发布了一系列产业政策，为产业的快速发展创造了良好的政策环境。主要政策文件如下：

序号	颁布时间	出台部门	政策名称	主要内容
1	2006年2月	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》若干配套政策（国发〔2006〕6号）	《规划纲要》在“重点领域及其优先主题”中提出：“重点研究开发大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备、间歇式电源并网及输配技术、电能质量监测与控制技术、大规模互联电网的安全保障技术、西电东输工程中的重大关键技术、电网调度自动化

序号	颁布时间	出台部门	政策名称	主要内容
				技术、高效配电和供电管理信息技术和系统。”
2	2011年5月	国务院办公厅	国务院办公厅转发发展改革委《关于实施新一轮农村电网改造升级工程的意见》（国办发〔2011〕23号）	提出配套的政策措施：加大资金支持力度，完善农网还贷资金管理，深化农村电力体制改革。
3	2012年5月	科技部	《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》	在“十二五”期间智能电网将得到快速发展，同时带动输配电及控制设备行业的快速发展。国家对于输配电及控制设备制造业的鼓励与扶持政策将促使本行业科学、规范的可持续发展。
4	2012年6月	国务院	《“十二五”节能环保产业发展规划》（国发〔2012〕19号）	在节能产业重点领域中指出：“电机及拖动设备。示范推广稀土永磁无铁芯电机、电动机用铸铜转子技术等高效节能电机技术和设备；大力推广能效等级为一级和二级的中小型三相异步电动机、通风机、水泵、空压机以及变频调速等技术和设备，提高电机系统整体运行效率。”
5	2012年8月	国务院	《节能减排“十二五”规划》（国发〔2012〕40号）	在主要任务中提出：推动能效水平提高，“加快现役机组和电网技术改造，降低厂用电率和输配电线损”以期达到电网综合线损率从2010年的6.53%下降到2015年的6.3%。
6	2014年6月	国务院办公厅	《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》（国办发〔2014〕31号）	指出：“重点推进电网、油气管网建设运营体制改革，明确电网和油气管网功能定位，逐步建立公平接入、供需导向、可靠灵活的电力和油气输送网络。加快电力体制改革步伐，推动供求双方直接交易，构建竞争性电力交易市场。”
7	2015年3月	国务院	《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号）	指出了进一步深化电力体制改革的重要性和紧迫性，提出了近期的重点任务，包括放开输配以外的竞争性环节电价，向社会资本开放售电业务和增量配电业务，放开公益性和调节性以外的发用电计划，推进交易机构相对独立和完善电力市场交易机制等。最近，国家发展改革委出台配套文件，又明确了落实这些重点任务的具体措施。

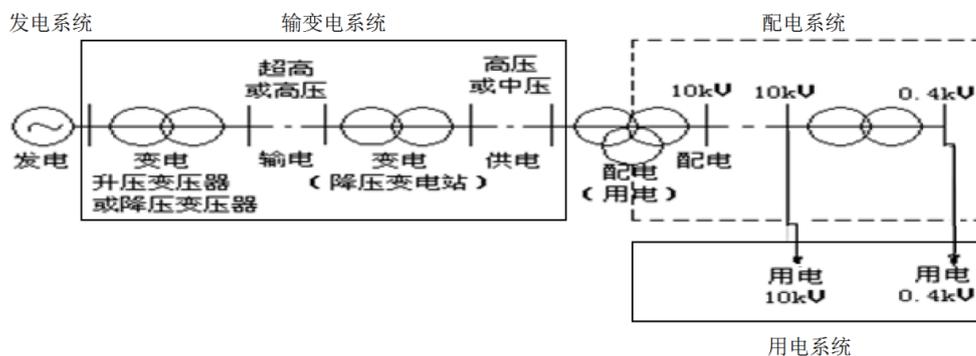
序号	颁布时间	出台部门	政策名称	主要内容
8	2015年7月	国家发展改革委和国家能源局	《关于促进智能电网发展的指导意见》（发改运行[2015]1518号）	配合“互联网+”智慧能源行动计划，加强移动互联网、云计算、大数据和物联网等技术在智能电网中的融合应用；加快灵活交流输电、柔性直流输电等核心设备的国产化；加紧研制和开发高比例可再生能源电网运行控制技术、主动配电网技术、能源综合利用系统、储能管理控制系统和智能电网大数据应用技术等，实现智能电网关键技术突破，促进智能电网上下游产业链健康快速发展。
9	2015年8月	国家发展改革委	《国家发展改革委关于加快配电网建设改造的指导意见》（发改能源[2015]1899号）	指出：“通过配电网建设改造，中心城市（区）智能化建设和应用水平大幅提高，供电质量达到国际先进水平；城镇地区供电能力和供电安全水平显著提升，有效提高供电可靠性；乡村地区电网薄弱等问题得到有效解决，切实保障农业和民生用电。构建城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网。”
10	2016年2月	国务院办公厅	国务院办公厅转发国家发展改革委《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》（国办发〔2016〕9号）	明确了重点任务：“（一）加快新型小城镇、中心村电网和农业生产供电设施改造升级。（二）稳步推进农村电网投资多元化。（三）开展西藏、新疆以及四川、云南、甘肃、青海四省藏区农村电网建设攻坚。（四）加快西部及贫困地区农村电网改造升级。（五）推进东中部地区城乡供电服务均等化进程。”
11	2016年3月	国务院	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	指出：“加快推进能源全领域、全环节智慧化发展，提高可持续自适应能力。适应分布式能源发展、用户多元化需求，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力。推进能源与信息等领域新技术深度融合，统筹能源与通信、交通等基础设施网络建设，建设“源—网—荷—储”协调发展、集成互补的能源互联网。”
12	2016年3月	国家发展改革委办公厅	《新一轮农村电网改造升级项目管理办法》（发改办能源[2016]671	到2020年，全国农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖，供电能力和服务水平明显提升，农村电网供电可靠率达到99.8%，综合电压合格率达到

序号	颁布时间	出台部门	政策名称	主要内容
			号)	97.9%，户均配变容量不低于2千伏安，建成结构合理、技术先进、安全可靠、智能高效的现代农村电网，电能在农村家庭能源消费中的比重大幅提高。东部地区基本实现城乡供电服务均等化，中西部地区城乡供电服务差距大幅缩小，贫困及偏远少数民族地区农村电网基本满足生产生活需要。县级供电企业基本建立现代企业制度。

3、行业发展历程及生命周期

(1) 行业概况

电力系统由发电、输电和配电环节组成。如果把电力系统比作人体的血液循环系统，那么发电厂好比是心脏（产生电能），特高压/超高压/高压输电网络则像主动脉，而配电网像是遍布全身的毛细血管，负责将电能传送到客户端。作用是在发电厂和输电网上的智能系统则像是人体的大脑和中枢神经，负责指挥着电力系统庞大主题的协调运转。



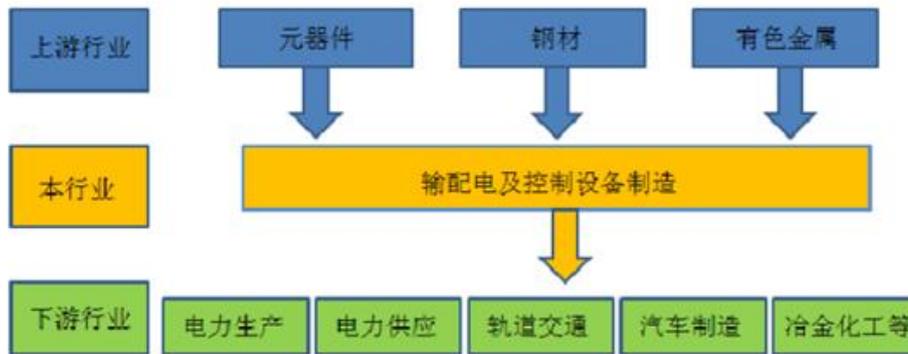
电力系统架构图

在世界电力工业发展历程中，输配电设备制造的发展已经经历了 100 多年的历史。上世纪 70 年代中期，随着电力需求不断增长，大容量长距离输电被广泛需求，输配电设备电压等级迅速向超高压 300kV-765kV 方向发展。进入 21 世纪，主要的输配电设备制造国家相继开展了 1100kV 等特高压等级输电技术的研究与产品生产。

就我国而言，从新中国“第一个五年计划”开始，我国输配电设备制造行业在经历了 50 年代的仿制、60-70 年代的自主研发阶段，逐步掌握了从低压输配电产品到高压输配电产品的设计及制造技术。改革开放后，我国输配电设备制造企

业通过合作生产、技工贸结合、技术转让等方式，结合一系列技术改造，增强了在产品设计、制造、试验检测技术等方面的研发实力，并在高压和特高压输配电设备的整体设计制造、试验等核心技术方面实现了突破，在超高压交直流输配电产品的研发、设计能力和制造能力方面有了显著的提高。

（2）上下游产业链



输配电及控制设备制造行业产业链图

作为输配电及控制设备制造业的上游行业，铜材、钢材等金属的价格直接影响到输配电及控制设备的成本。上游行业生产要素价格的变动，导致产品成本变化，对行业的毛利率有不同程度的影响。定位于高端市场以及规模较大的输配电及控制设备制造企业定价能力较强，具备较强的成本转嫁能力，可以降低成本上升带来的负面影响，材料价格变化对企业利润水平影响相对较小；定位于低端市场以及规模较小的企业，材料价格变化对企业利润水平影响相对较大。

输配电及控制设备制造业的下游行业为电力生产、电力供应、汽车制造等行业，其行业的景气度与国民经济发展息息相关，上述行业的发展直接决定输配电及控制设备制造业的发展。下游行业对输配电及控制设备制造业的影响主要表现在市场需求方面，在我国，各领域市场呈现不同的竞争特征：电力生产、电力供应、汽车制造、冶金化工等行业用户对设备安全性和可靠性要求高，对输配电及控制设备制造企业的规模、资质和技术水平均有较高要求；城市轨道交通领域对产品安全可靠要求高，对产品运行经验要求更加严格，没有丰富的运行业绩，很难进入该市场；核电、风电、水电等领域是将来重点发展的行业，市场需求潜力巨大，但此类行业对产品性能、技术参数、型式试验都有针对性的要求，对企业自主研发能力和资金条件要求较高。

（3）行业的季节性特点

输配电及控制设备行业的发展与电力工业发展、国家建设投资、工业企业投资的关系十分密切，与国内的宏观经营环境和经济周期密切相关。

电力系统是输配电及控制设备产品的主要用户，输配电及控制设备产品的市场化程度相对较高，尤其是在国家电网实行集中招标后，在电网的销售并不受到区域限制，但受限于产品的运输半径，就近生产具有较大成本优势；同时特定区域的企业由于销售网络完善、供货及时、售后服务快捷等因素会具有一定的区域优势。

输配电及控制设备主要应用于国家电网及各省市电网公司、发电企业、汽车制造、冶金化工、轨道交通等领域，下游客户一般在每年一季度制定当年的投资计划，随后陆续组织实施，行业企业经营存在季节性特征。

4、影响行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

① 国家政策扶持促进行业的发展

输配电设备制造业属于先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业，是国家鼓励发展的产业。当前，我国的交流同步电网已经越来越不适应全国能源优化配置和清洁能源快速发展需要，亟须扩大同步电网规模，增强能源优化配置能力。为此，国家电网预计到 2025 年，建设东部、西部电网同步联网工程。“十三五”期间，将加快同步电网优化升级整合，2017 年全面建成纳入国家大气污染防治行动计划的“四交四直”和酒泉—湖南特高压直流工程，2020 年形成东部、西部特高压交流主网架。

② 国家电网建设和电力改造加快了行业的发展进程

国家电网 2016 和“十三五”规划指出：2016 年电网建设计划投资 4390 亿元，2016 年，国家电网计划开工 110(66)千伏及以上线路 7.6 万公里，变电(换流)容量 5.5 亿千伏安(千瓦)。投产 110(66)千伏及以上线路 4.7 万公里、变电(换流)容量 3.1 亿千伏安(千瓦)。2016 年，国家电网计划开工 110(66)千伏及以上线路 7.6 万公里，变电(换流)容量 5.5 亿千伏安(千瓦)。投产 110(66)千伏及以上线路 4.7 万公里、变电(换流)容量 3.1 亿千伏安(千瓦)。

国家电网公司将深化电网规划研究，加快推进“五交八直”特高压工程，力争“三交三直”上半年核准、“两交四直”下半年核准，准东-皖南直流工程加快建设，“四交五直”工程年内投产“三交一直”。要完善西北 750 千伏主网架，加快渝鄂直流背靠背等工程建设，同时，加强工程设计、质量、工艺和造价管理，确保 110 千伏及以上新建项目全部建成优质工程。

配电网和智能电网建设将迎来新高潮。2016 年，国家电网公司提出将加快

农网改造升级工程，有效解决农村电网低电压、卡脖子、动力电不足等问题。要求上半年全面完成 2015 年国家新增中本部农网项目，年内完成新增东部七省(市)农网和城镇配电网工程。启动一批智能配电网示范项目，加强老旧计量装置升级改造，新装智能电能表 6058 万只，推广电、水、气、热“四表合一”采集。

(2) 不利因素

①对电力行业投资依赖程度高

本行业与国民经济增长相关性较强，受社会固定资产投资影响较大，与下游电力企业、电网公司的固定资产投资、产能扩张情况密切相关。如果经济增长速度放慢，社会固定资产投资增速减缓，电力企业和电网公司减少设备采购，本行业将面临市场需求下降、收入下降的风险。

②行业竞争加剧风险

本行业目前市场容量相对有限，行业内大多数企业规模均较小，而规模相对较大的几家企业市场份额相近，技术水平接近，在市场开拓时容易出现价格竞争，不利于行业良性发展。且公路网规划是由国家发改委和交通运输部总体规划完成的，但具体建设实施却由各省、市交通主管机构在其管辖区域内各个独立完成，最后形成彼此相连的统一路网。因此，行业内的政府行为普遍存在一定程度的地方保护现象。全国同行业公司亦在不断地提升技术管理水平和拓展相对市场份额。行业内竞争对手和潜在的进入者较多，随着竞争对手技术水平的不断提高以及各项条件的逐渐成熟，本公司的产品将面临激烈的市场竞争。

③招投标风险

国内业务一般通过招投标方式确定，通常参与投标的企业在 10 家左右，有时非市场因素对投标结果具有较大影响。如果公司不能进一步加大市场开拓力度，提升公司品牌、技术和资金实力，优化服务质量，则影响发行人的中标机率，降低市场份额。

5、行业进入壁垒

(1) 技术壁垒

配电及控制设备制造业属于技术、资金密集型产业,该行业的产品大部分为定制产品，并向小型化、信息化、智能化、集成化、免维护方向发展，需要大量电力系统设计、高压电气设计、机械结构设计、电磁场分析技术、金属材料 and 绝缘材料技术、微电脑技术、通讯技术等各专业的研发技术人才和综合性人才不断

对产品进行研发和创新性改进，因此而积累的大量专利和非专利技术为产品质量的稳定性和一致性提供先进、完善的工艺保证。此外客户对产品的安全性和可靠性有很高需求，从而对研发技术水平和应用服务水平要求较高。因此，本行业有较高的技术壁垒。

（2）人才壁垒

本行业技术含量较高，要求进入者必须要有充足的研发人才储备，这样才能保证公司在技术方面的竞争力。高水平的技术人员是保证企业研发、制造水平先进性和持续性的必要条件；生产能力的不断扩大以及生产工艺的不断复杂化、精密化，对管理人才尤其是生产管理人才也提出了更高的要求；市场竞争的日趋激烈也对各企业的市场营销人员的专业素质和服务意识提出了更高的要求，及时准确反馈用户的个性需求，往往成为项目投标成败的关键因素。这些都形成了本行业的人才壁垒。

（3）市场验证期壁垒

由于输配电设备对于应用领域的安全稳定运行至关重要，因此，进入该领域的厂商不仅需要经过相关行业主管部门严格的资质认证和质量检测，还需要有较长的实际运行时间来证明其产品的稳定性、可靠性以及厂商的后续服务能力。为降低运行风险，近年来，各应用行业在电力设备产品招标活动中，都会明确地对电力设备厂商过往产品的运行业绩提出要求，乃至提供首套设备国内挂网运行的时间。因此拟进入本行业的企业需要经历较长的市场验证期，这也就对后来的企业形成了壁垒。

（4）资金壁垒

输配电及控制设备行业内通行的质量保证金制度要求供应商有足够的流动资金以保证生产和销售的可持续性；同时，根据行业内客户的付款习惯，需要生产企业给予一定的账期，从而对生产企业的资金周转速度造成不利影响，对企业的持续生产经营形成资金压力；最后，技术不断进步以及行业竞争日趋激烈要求企业不断投入人力和物力进行新产品、新技术研究开发，没有一定资金积累或支持的公司将难以参加激烈的市场竞争。

（5）信誉壁垒

由于输配电设备对电力系统的安全运行至关重要，因此电力行业对输配电设备的质量、可靠性要求极高。输配电设备用户一般都很注重企业产品的历史运行情况和服务，新企业要获得用户的认可，这往往需要一个较长的过程，因此，对

拟进入本行业的企业构成了一定的进入壁垒。

（二）市场规模

1、我国输配电及控制设备制造行业的整体市场情况

输配电及控制设备广泛应用于电力系统、轨道交通、汽车制造、冶金化工等领域，具有良好的市场前景。全社会用电量的持续增长为输配电及控制设备业提供了广阔的发展空间。由于配电网在电力传输和使用中处于不可或缺环节，电力需求增长直接驱动配电网的建设，带动对输配电及控制设备的需求。我国现阶段的输配电及控制设备制造行业具有以下特点：

（1）行业处于初级成熟期

从行业生命周期层面来看，通过产值增长率、需求增长率、利润率、产品品种、企业数、竞争、技术变革等指标进行研究分析显示：我国输配电及控制设备行业处于初级成熟期。

（2）行业市场集中度较低

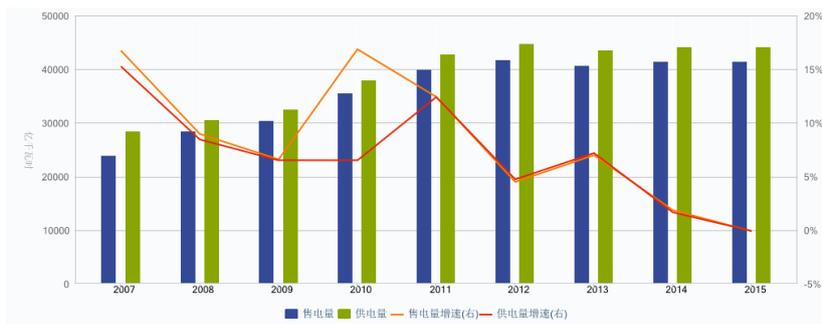
通过前瞻产业研究院分析数据得出，2012年排名前10位厂商占的市场份额：CR4（行业前四名份额集中度指标）为4.63%，CR8（行业前八名份额集中度指标）为7.59%，表明我国输配电及控制设备行业市场集中度不高，市场表现为原子型市场结构。

（3）行业市场竞争全面展开

我国输配电及控制设备行业内企业数量众多，行业市场集中度较低，产品的进入市场的门槛相对较低，尤为在中低端产品市场，因此，企业之间竞争非常激烈。近年来，随着国家电网和南方电网普遍采用集中招标方式，使得竞争更加激烈，并且外资大型跨国集团也加大中国市场拓展力度，导致了行业竞争格局更趋于复杂化。

2、我国售供电量及电网投资额的统计

2015年11月底，我国售电量和供电量分别为41398和44155亿千瓦时，同比下降了0.08%和0.07%，截至2016年5月31日，我国今年售电量和供电量分别为18180和19262亿千瓦时，同比增长1.39%和1.65%。由此可以看出，我国售电量和供电量虽已趋于稳定状态，但目前售电量仍然小于供电量，电网基础建设和升级改造仍需继续进行，输配电及控制设备的市场潜力仍然可观。



中国供电量与售电量情况

（数据来源：Wind 数据库，西部证券整理）

据 Wind 数据库统计，2015 年，我国电网基本建设投资完成额共计 4602.99 亿元，同比增长 11.74%，截至 2016 年 5 月 31 日，我国 16 年电网基本建设投资完成额累计 1638.01 亿元，同比增长 39.12%。我国电网建设和电力改造正处在高速发展阶段，随着国家电网的改造升级及政策的扶持，输配电及控制设备的市场规模正在进一步扩大，发展前景更加广阔。



历年电网投资情况

（数据来源：Wind 数据库，西部证券整理）

3、行业发展趋势

目前，我国处于工业化加速发展的阶段，随着电力系统对配电系统的质量和可靠性要求的提高，对输配电及控制设备的性能要求也越来越高。基础理论、材料技术、生产工艺、加工工艺和新技术的应用，使得输配电及控制设备的技术水平有了很大的进步。输配电及控制设备未来将朝着智能化、免维护、环保性、小型化、集成化方向发展。

①智能化

智能化是利用现代电子技术、通信技术、计算机及网络技术与电力设备相结合，将配电网在正常及事故情况下的监测、保护、控制、计量和管理工作有机地

融合在一起，进行远距离数据传输及监控，提高设备的自动化程度，方便设备的运行和维护。2009 年国家电网提出“坚强智能电网”的发展目标，我国的输配电及控制设备将逐步形成智能电网运行控制和互动服务体系。

②免维护

一般情况下，户外配电产品安装和运行环境比较复杂，很多户外设备都是安装在无人值守的地方。免维护和模块化的生产和安装方式，可以方便用户使用。免维护产品的研究与开发是输配电及控制设备生产厂家的目标和方向。

③环保性

随着近年全球对环保要求日益提升，开发更具有环保性的绝缘和灭弧介质已成为行业技术研发的重要课题。国家发展和改革委员会在《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》中明确将“使用环保型中压气体的绝缘开关柜”列为鼓励类。近年来，输配电及控制设备厂家在环保性方面已经取得了一定成就。例如在环网柜领域，一些厂家使用氮气绝缘，还有一些厂家研发生产了固体绝缘环网柜。

④小型化、集成化

随着我国城市化进程的加快，单位面积电网容量不断增长。由于小型化输配电及控制设备具有节约占地空间，节约能耗和材料，改善城市环境等优点，备受用户青睐。随着复合绝缘技术、APG 自动压力凝胶技术、气体绝缘技术和小型化真空灭弧室的使用，配电设备的尺寸和重量与以前相比大幅度减小。在配电及控制设备体积不断减小的同时，将会加入更多的电器元件及装置，在保证原有产品功能的基础上进一步完善提高，使单一产品具备更多功能的特点。

（三）行业风险特征

1、产业政策风险

输配电及控制设备制造业经过了“十二五”规划相关政策的扶持发展，依旧是“十三五”规划的重点领域，也是维持国民经济持续，科学发展的重要产业。国家出台的一系列相关政策对输配电及控制设备制造业涉及较广，包括了产业发展规划、产品标准、淘汰落后产能、兼并重组、结构调整、产业升级等多个方面，从规划到细则的不断完善、落实，必将对整个输配电及控制设备制造业会产生重大影响。

总的来说：整体产业政策偏向于大型企业集团的规模化扩张，而随着集中度

的提高，中小型企业的竞争力减弱；而节能减排、淘汰落后的政策，必将淘汰技术、设备相对落后，环保水平不高的中小企业；大型企业受到产业政策的影响是利大于弊。

2、宏观经济波动的风险

2012年以来国家经济增长放缓，GDP增速下滑，基础设施投资增速下降，“稳中求进”成为了国家宏观经济政策的思路，保增长成为了国民经济的首要任务。而且，当前国际经济形势也不容乐观，对我国的经济发展也有着重大的影响。

因此，国家电网投资做为直接影响着输配电及控制设备制造行业的需求方，其电网的投资情况直接取决于经济对电力的需求情况，所以输配电及控制设备行业的发展状况直接受制于经济的发展状况。

3、产品结构与技术更新风险

我国的输配电及控制设备行业的企业产品生产主要集中在低技术领域，行业内企业仍无法满足智能电网、特高压等高技术水平产品的市场需求，导致出现结构性供求矛盾。

而在国家节能减排的压力下，以及国外发电设备加大对国内市场投入的情况下，技术成为一个至关重要的因素。然而，对于国内输配电及控制设备生产厂商，长期依赖与对国外技术的进口，缺乏自主的核心技术。同时，在智能电网、特高压以及农村电网改造的需求下，行业存在着技术升级和技术创新的风险。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

（1）公司面临的竞争状况

目前，我国输配电及控制设备行业内企业数量众多，据国家统计局数据显示，截至2015年10月，我国输配电及控制设备制造行业企业个数已达7775个，产品销售收入累计16521亿元。行业市场集中度较低，产品的进入市场的门槛相对较低，尤为在中低端产品市场，因此，企业之间竞争非常激烈。近年来，随着国家电网和南方电网普遍采用集中招标方式，使得竞争更加激烈，并且外资大型跨国集团也加大中国市场拓展力度，导致了行业竞争格局更趋于复杂化。

（2）行业内国内主要企业

与公司经营相同或类似业务的企业主要有瑞奥电气（北京）股份有限公司

(833106) 和上海思源电气股份有限公司 (002028) 等，主要情况如下：

公司名称	主要业务
瑞奥电气 (833106)	主营业务：智能电网配电自动化监控主设备、配件设备及服务的研发、生产、销售。
思源电气 (002028)	公司目前的主营业务为输配电设备的制造和服务，目前已形成以电力和电子综合设备为主、以高压电器和高压监测仪器为辅的产品系列，其中电力和电子综合设备是以消弧线圈自动调谐及接地选线成套装置、变频串联谐振成套试验装置为主导的产品，高压电器是以干式消弧线圈、干式接地变压器、干式穿墙套管、干式互感器为主导的产品，高压监测仪器是以避雷器在线监测仪、抗干扰介损测试仪为主导的产品。

2、公司竞争地位、竞争优势与竞争劣势

(1) 竞争地位

由于我国经济的持续高速发展，目前国内电力供需矛盾依然突出，为缓和上述状况，国家目前已将加快电网建设、缓解电网瓶颈制约、提高电网供电能力作为关系国家安全的重要任务来抓。根据国家电网公司的“十三五”规划，结合南方电网的投资计划，预计全国“十三五”期间的电网建设和改造投资将超过10,000亿元，年均投资额超过3,300亿元，互感器作为电网建设和改造的重要元器件，市场前景看好。综上所述，随着电网建设投资的加大，将拉动互感器市场的持续稳定增长，未来互感器产品的市场需求旺盛。

与同等规模的互感器制造与销售的公司相比，公司在电流和电压互感器的技术研发和客户资源上有着明显优势。公司是拥有自己独立的研发团队，研发人员分工明确，效率高，能够满足现有客户的需求，并不断开发新的技术，目前公司拥有100%知识产权的32项实用新型专利技术，有较高的技术优势。此外，产品质量的保证是拥有稳定客户群体的前提，公司产品质量层层把关，采用各环节的质量控制程序，与开关柜设备公司有长期稳定的合作关系，有相对稳定的客户群体，产品广泛应用在国家电网和南方电网中。

(2) 公司的竞争优势

公司专业从事互感器研发、制造和销售，并能为客户提供技术解决方案、产品包装、和设备安装调试一条龙服务。公司一直注重自主创新，多年来在研发方面的投入逐年增加，而且公司产品的主要技术皆以自主研发方式获得，拥有自主

知识产权；公司设有专门研发部门，拥有多名专业技术研发人员；目前为止，公司有国家级发明实用新型专利 32 项，产品技术性能均处于国内领先水平。目前公司的竞争优势如下：

①产品技术优势

公司按照用户的要求，设计提供全面解决方案：为客户提供技术咨询、技术服务和技术方案。公司以经验丰富的专业技术团队为后盾，为客户提供良好的技术、优质的产品、完善的售后服务。同时，与国外产品相比，公司产品具有一定的性价比优势：成本方面，国内拥有较低的人力资源成本，管理成本和原材料成本；质量方面，公司生产的产品的性能和稳定性正趋于国外同类产品质量。随着公司技术水平的提升和品牌影响力的增强，公司产品的市场占有率预计将不断提升。

②信誉优势

在市场方面，公司拥有市场基础，通过多年的努力，公司已经建立了较为完善的市场营销网络，尤其是在国网和南网两大电力系统中取得了一定的认可度，并被国家电网公司评为最具实力互感器供应商之一。

（3）公司的竞争劣势

由于公司拥有研发、生产、服务全套体系，因此不可避免的会使企业具有相对高的运营成本。尽管公司所提供的产品开发成本、售后费用、产品升级改造、产品的适应性等方面具有优势，但是在资本实力、产品市场、公司品牌等方面处于劣势，这会对公司的市场竞争力产生一定的负面影响。具体如下：

①资金实力较弱

公司处于成长阶段，加快新产品研发、拓展新的业务领域等均迫切需要资金的支持，而目前公司发展所需资金主要通过利润留存解决。资本实力的欠缺和融资渠道的单一制约了公司的发展速度。

②融资渠道单一

目前公司主要是通过银行贷款等方式进行融资，其他的融资渠道较难，若继续扩大规模将无法保证资金需求。

（五）公司的发展战略与目标

1、公司发展战略规划

公司成立于 2005 年，经过 11 年的市场积累，已经颇具规模，市场反馈良好。电力工业作为国民经济的基础产业，它既是促进国民经济发展的生产资料，又是人们生活中不可缺少的生活资料。社会的快速发展将引导电力工业的快速发展，根据国家“十二五”和“十三五”规划纲要指示，公司的发展战略是以电力工业快速发展和电网投资力度不断加大为契机，公司坚持专业化与多元化发展思路，利用公司已有的行业领先地位，进一步优化公司的产品结构，提升公司的整体技术水平和技术创新能力，加速研发成果产业化，充分发挥产品多样化、成本控制、客户资源、技术开发、生产技术和质量控制等方面的优势，依靠科技进步和管理现代化，不断增强经济效益和社会效益，在继续保持公司行业领先地位基础上，将公司逐步打造成国内一流电气设备制造企业。

2、公司未来两年的经营目标

公司在未来两年将加大研发费用投入与市场开发力度，继续巩固公司在行业中的领先地位，快速的提升销售份额，建立面向全国营销网络。公司产品已在覆盖全国多个省市，主要用于国家电网领域，具体如下：

(1) 开拓新的产品应用领域和潜在市场的开发。在稳固公司在两大电力系统市场地位的前提下，进一步向其他相关行业发展，争取寻找新的利润增长点；

(2) 持续跟踪现有优质客户。电力系统行业的发展与公司的发展息息相关，公司将对目前已有的优质客户进行持续跟踪，随时发掘其新的需求，实现与电力系统内优质企业的共同成长；

(3) 树立品牌形象。公司发展达到一定阶段后，品牌对企业的发展起着举足轻重的作用。公司将在提高产品质量的基础上，树立“中广”品牌在业内的良好形象；

(4) 在未来 1-3 年，公司要实现快速增长，公司将通过大强度有效培训及招聘，建立一支高效的销售团队，全面提升 6 大区域（华北、东北、西北、华东、华中、华南）各自区域销售总监及其团队的业务水平和综合销售能力，确保每年销售额稳速增长。

3、公司未来两年经营计划及实施计划所采取的主要措施

(1) 产品计划及主要措施

具体为以下几点：

①解决现有互感器制造技术难点，使之成为我公司产品推销一个重要的“卖

点”。目前电力行业对互感器的局部放电指标要求越来越严格，互感器厂家普遍存在 35kV 等级的互感器局部放电试验难以满足用户要求的问题，合格率相对较低。浇注互感器的局放问题比较复杂，要靠做好每一个环节去保证，哪一个细节做不好都可能导致产品局放超标。需要全员都具有质量意识。我公司将尽全力解决这个问题，使局放的合格率达到 95% 以上。

②加快电子式系列互感器的生产制造。电子式互感器是未来互感器的发展方向，具有很多常规互感器不具备的优点，虽然我公司已经有几个批次的电子式互感器已经挂网试运行，但是从全国范围来看，应用的范围太少，究其原因是可靠性不是很高，技术不是很成熟，但是研究方向是没错的，因此我公司将积极研究，尽快做出质量可靠的产品，争取在这个市场中占据主导地位。

③提高产品质量，提升产品档次。同行业数量众多，大小不一。公司将继续按照 ISO 质量管理体系的要求，不但要加强内部质量，也要提高产品外观质量，以增加市场占有率。以顾客为关注焦点，是质量管理的基本原则，识别并满足顾客的需要和期望，已获得竞争优势并以有效和高效的方式去实现，是企业质量管理和经营的核心。

④加快一些公司尚未大规模生产，而市场又有需求的产品。比如各种开关柜用手车、户外预付费计量箱等。

⑤了解市场需求。公司将安排业务人员深入广大用户中，了解用户需求，适时的派出技术人员跟进，可以为用户定制相关产品和服务，进而推广给其他用户，以此作为企业利润的一个增长点。

（2）市场开发计划及措施

公司把市场开发作为扩大市场份额、强化品牌优势、开拓新行业市场，促进公司可持续发展的重要工作。随着公司经营业务的扩展和新项目的实施，公司计划采取如下市场开发措施：

①公司将继续完善研发、销售和服务三位一体的营销体系，通过售前、售中和售后服务以及质量跟踪，使得技术和服务能够有效支撑销售的同时，销售团队也能在市场开发及与客户的沟通过程中关注市场动向及消费者需求，为技术及研发部门提供产品开发的信息，并利用公司强大的研发能力迅速定型，以增强客户对公司的满意度和忠诚度，及时完善市场调研及信息反馈系统，灵活经营，快速应变，增强市场竞争力。

②公司将进一步提高研发投入，增强技术研发的实力。公司加强与高等院校、

科研院所、协会以及国内外知名软硬件厂商技术合作，进行前瞻性研究和应用性研究，增强公司技术创新、研发、攻关能力，实现现有产品的升级以及先进软件技术的开发，保持公司在行业内技术领先优势。

③进一步完善现有激励与培训机制。建立公正、公平、公开的考核体系，以绩效为考核导向，提供同行业有竞争力薪酬，不断完善有利于激发人才主动性和创造性的激励机制，激发员工的学习能力、创新能力和奉献精神。

④巩固现有产品在电力系统中的配套使用，紧紧抓住现有有效客户，积极发展新客户，持续跟踪现有优质客户。电力系统行业的发展与公司的发展息息相关，公司将对目前已有的优质客户进行持续跟踪，随时发掘其新的需求，挖掘市场的潜在需求，利用公司现有的技术优势，积极开发潜在的市场，研发适合市场的新产品，实现与电力系统内优质企业的共同成长。

⑤公司在业务方面在未来 1-3 年内要实现快速增长，通过加大强度有效培训及招聘，全面提升 6 大区域（华北、东北、西北、华东、华中、华南）各自区域销售总监及其团队的业务水平和综合销售能力，确保每年销售额以不低于 30% 的速度增长。同时，对现有的优质客户进行后期产品质量及服务的跟踪，巩固合作，对优质客户提出的产品方案进行设计研发。公司将明确及新增独立的电力设计院行业、电力公司行业、轨道交通行业、石油石化行业的销售团队，公司将给予充分高效的资源支持，每年额外增加以上年度销售额为基准 2% 的额外市场拓展费用，增强销售团队与销售人员的工作积极性和工作效率。

⑥树立品牌形象。公司发展达到一定阶段后，品牌对企业的发展起着举足轻重的作用。公司将在提高产品质量的基础上，树立“中广”品牌在业内的良好形象。

（3）人力资源计划及主要措施

“以人为本”是公司人才的一贯原则，公司将投入更大力度开发人力资源，聚集优秀人才并最大限度地发挥他们的潜能，提高企业内部运作效率，从而保障本公司企业发展规划的可实现性。公司目前在各个关键部门及岗位的核心骨干队伍已经基本成形，但是在研发和储备人才的建设上还有一定的欠缺。未来两年，公司将重点加强研发和储备人才队伍的建设。对员工有计划地、有目的地进行强化培训，定期对员工进行技术考核和业绩考核，有意识地引导员工自主学习技能，强化竞争意识，以提升公司的整体技术水平。通过技术人员和操作工人的经验总结和介绍，完善的企业学习内训流程等途径，形成全员学习、全员分享的氛围，达到企业上下高效沟通，整体“同频率”的目标。加强研发队伍建设与人员流动比例相对较高的销售队伍建设，以利于人才的合理流动和增强公司的抗风险

能力。

第三节 公司治理

一、最近三年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会的建立健全

1、股东大会

2016年6月16日，公司设立了股东大会，由全体股东组成，按照《公司法》及《公司章程》的规定行使职权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

2、董事会

2016年6月16日，经公司股东大会选举产生董事，组成董事会。董事会由5名董事组成，设董事长1名。董事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权，向股东大会负责并报告工作。

3、监事会

2016年6月16日，公司设立监事会，监事会由3名监事组成，其中2名监事由股东大会选举产生，1名职工代表监事由职工代表大会选举产生，监事会设主席1名由全体监事过半数选举产生。公司监事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权，负责监督检查公司的经营管理、财务状况等，对董事、高级管理人员执行公司职务进行监督。

(二) 股东大会、董事会、监事会的运行情况

1、有限公司治理机制的建立情况

有限公司阶段（2005年6月—2016年5月），公司依据《公司法》制定了《大连中广互感器制造有限公司章程》，并据此初步建立起了公司治理结构。公司治理相对简单，因股东人数少、规模小，公司未设立董事会和监事会，仅设立一名执行董事和一名监事，聘任了公司经理。在此阶段，公司股东会整体运行情况良好，但仍存在内控制度不健全，未充分有效履行内部决策程序等问题。

2、股份公司治理机制的建立情况

2016年6月股份公司成立后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关

规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。公司为了完善治理结构，进一步建立健全了基本治理制度，根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定。

股份公司成立后，公司共召开 2 次股东大会、2 次董事会及 1 次监事会。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务；在公司召开的监事会会议中，职工监事均按照要求出席了会议并行使了表决权。

二、董事会关于公司治理机制的说明

（一）现行治理机制对股东的保护情况

现行公司治理机制是依据《公司法》、《非上市公司公众公司监管办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，并参照上市公司治理的要求建立起来的，现行公司治理机制以保护股东尤其是中小股东的权利为根本出发点。《公司章程》第三十条明确规定了股东享有的权利，第三十二条规定当股东权利受到侵害时，股东可以通过民事诉讼的手段保护其权利，现行公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护。另外，在中小股东权利保护方面，公司章程特做出如下规定：

1、股东知情权保护

《公司章程》第三十条股东权利第（五）项规定：公司股东有权查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。《公司章程》第三十一条规定：股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

2、参与权保护

股东的参与决策权，主要体现在股东参加股东会或股东大会，行使表决权，或者通过选举、委派董事、监事或高管人员的方式，行使权利。

《公司章程》第四十九条规定：公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东,可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。提案符合本章程要求的,召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知,告知临时提案的内容,并将该临时提案提交股东大会审议。

除前款规定的情形外,召集人在发出股东大会通知后,不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合本章程规定的提案,股东大会不得进行表决并作出决议。

《公司章程》第一百零四条规定:代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会成员,可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内,召集和主持董事会会议。

3、质询权保护

《公司章程》第三十条股东权利第(三)项规定:公司股东有权对公司的经营进行监督,提出建议或者质询。

《公司章程》第六十三条规定:董事、监事、高级管理人员在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

《公司章程》第一百二十六条规定:监事可以列席董事会会议,并对董事会决议事项提出质询或者建议。

4、表决权保护

《公司章程》第五十五条规定:股权登记日登记在册的所有股东或其代理人,均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及本章程行使表决权

股东可以亲自出席股东大会,也可以委托代理人代为出席和表决。

《公司章程》第七十一条规定:股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权。

公司持有的公司股份没有表决权,且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

董事会和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

（二）投资者关系管理

《公司章程》第二十八条规定：公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，公司按照中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定建立投资者关系管理制度，加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，加深投资者对公司的了解和认同，建立与投资者之间长期、稳定的良性合作关系，促进公司诚信自律、规范运作。

公司董事会秘书负责投资者关系管理工作。

公司董事会通过《投资者关系管理制度》对规则进行细化，对投资者管理的工作对象、内容、方式、组织及实施等内容做出了具体规定。

（三）纠纷解决机制

《公司章程》第十条规定：本公司章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，通过诉讼方式解决。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

（四）公司内部管理制度建设情况

针对原有限公司阶段内部管理制度建立不完善的情况，公司对原有的内部管理制度进行了重新梳理。随着公司业务的发展和公司规模扩大，公司需要按照监管部门的要求和经营发展的实际需要，持续推进、不断深化内部控制工作，以保证企业发展规划和经营目标的实现，保证企业健康发展。

（五）发现问题及解决方法

经认真自查，公司的治理机制在以下几个方面存在不足：

1、公司内部控制制度需要不断完善

公司虽然已经建立了比较健全的内部控制管理制度，但随着国内证券市场和自身所在行业的不断发展，在新的政策和外部环境下，公司的内控体系需进一步补充和完善，否则将无法适应瞬息万变的市场环境和管理要求。

2、公司董事、监事和高级管理人员需进一步加强对法律、法规及相关政策

的学习和培训

随着证监会和全国股份转让系统公司不断完善和出台管理法规、制度，对董事、监事和高级管理人员学习各项法律、法规和政策等提出了更高的要求。公司须进一步加强对董事、监事和高级管理人员的法律、法规及证券常识等方面的学习，提高其勤勉尽责、规范运作的意识。

3、公司投资者关系管理工作需要进一步加强

公司若在全国股份转让系统挂牌，纳入非上市公众公司监管后，对投资者关系管理的要求将大为提高，公司须在已制定政策的基础上将投资者关系管理的措施认真执行，达到公众公司的要求。

针对上述不足之处，公司董事会对公司现有治理机制的改进措施如下：

(1) 进一步加强有关公司证券等法律法规的学习，确保按照非上市公众公司的要求规范运作。

(2) 进一步加强公司风险管理，完善内部控制。

(3) 加强投资者关系管理，完善充实公司网站内容，及时依法在公司网站公布有关信息，保障投资者知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

(六) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

三、公司及控股股东、实际控制人最近三年内违法违规、受处罚及涉诉情况

(一) 公司最近三年内存在的违法违规、受处罚情况

报告期及期后，公司不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。目前，公司及子公司宇杉电器已经取得大连普兰店市国税、地税、工商、环保、质检、安监部门出具的无违法违规证明。

（二）公司实际控制人、控股股东最近三年内存在的违法违规、受处罚情况

报告期内，公司的控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况，不存在被中国证监会行政处罚或者被采取市场禁入措施的情形，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。控股股东、实际控制人隋广君、王雨杉均已取得了户籍所在地派出所分别于 2016 年 5 月 22 日和 2016 年 7 月 20 日开具的无犯罪记录证明。

（三）公司未决诉讼情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司存在一起未决诉讼，具体情况如下：

2015 年 12 月 28 日，公司作为原告与被告哈尔滨九州电气股份有限公司（以下简称“九州公司”）买卖合同纠纷一案由黑龙江省哈尔滨市南岗区人民法院一审审理完毕，并出具黑龙江省哈尔滨市南岗区人民法院（2015）南西民初字第 27 号《民事判决书》。根据前述《民事判决书》，被告九州公司应于判决生效后七日内给付原告中广互感器货款 1,612,741.30 元；判决被告九州公司于判决生效后七日内给付原告中广互感器货款 1,612,741.30 元货款的利息（自 2014 年 12 月 17 日至付清日止，按中国人民银行同期贷款基准利率计算）；案件受理费 19,315 元、诉讼保全费 5,000 元，由被告九州公司负担。

被告九州公司于 2016 年 6 月收到上述《民事判决书》，并且已于当月提起上诉，目前案件正在审理中。此未决诉讼不会对公司的现金流或对公司经营产生重大不利影响。

四、独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司控股股东、实际控制人，具有独立完整的供应、生产、销售、研发系统，以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营、独立承担责任和风险。

（一）业务独立

公司主营业务为互感器的制造和销售，公司主要产品包括电子互感器、电磁互感器和高压手车（电流电压计量专用手车）。公司业务与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，公司拥有独立完整的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控

制人及其他关联方进行生产经营的情形，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。公司的业务独立于控股股东和实际控制人，公司业务独立。

（二）资产独立

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系相配套的资产，公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所等。公司不存在以资产或信用为股东提供担保的情形，公司未将以本公司名义的借款、授信额度转给股东及其关联方，不存在损害公司和全体股东利益的情形，公司资产独立。

（三）人员独立

公司高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退，聘任及辞退的程序符合法律、行政法规及公司章程的规定。股份公司总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业中兼职。公司人员与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开。

公司遵守《劳动法》、《劳动合同法》等相关法律法规与员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度。公司劳动关系、工资报酬、社会保险独立管理。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均与公司签订劳动合同并在公司领薪，未在其他公司兼任除董事、监事以外的其他职位。公司人员独立。

截至2016年7月21日，公司在职工289人，均已与公司签订了书面劳动合同或劳务合同，公司已为226人缴纳社会保险，其余63人中：10人为退休员工，36人参加了新农合，2人在其他单位缴纳了社保，1人57岁，属于买断工龄人员，且不符合缴纳社保年龄要求，无需在公司缴纳社保；10人因社保关系未能完成在原单位的减员工作，导致公司目前无法为其缴纳社保；1人因之前所在单位欠费，其社保关系不能转出，公司目前无法为其缴纳社保；3人目前自己缴纳社保，公司承诺于8月份完成为3人补缴社保。

截至2016年7月21日，宇杉电器在职职工20人，均与宇杉电器签订了书面劳动合同或劳务合同，宇杉电器已为15人缴纳社会保险，其余5人不符合缴纳社保年龄要求，公司无法为其缴纳社保。

（四）财务独立

公司设立独立的财务部门，配备专职的财务工作人员，制定了完善的财务管

理制度和财务会计制度，建立独立的财务核算体系，能够依法独立作出财务决策；公司开设独立基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户；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，公司财务与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，公司财务独立。

（五）公司机构独立

公司依法设立股东大会、董事会、监事会等机构，聘请总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，组成完整的独立于控股股东及关联方的法人治理结构，并有效运作。公司下设十一个部门，分别为技术研发部、生产部、质检部、设备部、办公室、财务部、销计部、销售部、采购部、商务部、工程部，各职能部门之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况，公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司控股股东、实际控制人隋广君、王雨杉除本公司外，不存在其他对外投资，不存在同业竞争情况。

（二）公司与控股股东、实际控制人关系密切的亲属对外控制的企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司其他关联方对外控制的企业为大连文远电器有限公司。公司控股股东、实际控制人隋广君的嫂子王淑云（隋广运妻子）持有文远电器80%的股权，具体如下。

序号	公司名称	基本情况	经营范围	主营业务
1	大连文远电器有限公司	成立于2007年8月29日，注册资本为500万元，实缴资本10万元。王淑云持有该公司80%股权，自文远电器成立以来一直担任执行董事、经理。文远电器的股东为王淑云和刘艳，刘艳持有	铁芯制造、销售。	铁芯的制造、销售

序号	公司名称	基本情况	经营范围	主营业务
		文远电器 20% 股权，担任监事。		

文远电器是从事互感器主要材料铁芯的生产及销售，属于中广电器的上游，与本公司不存在同业竞争的情况。

综上，公司与其他关联方及其对外控制的其他企业之间不存在同业竞争的情况。

（三）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

2016年6月22日，公司控股股东、实际控制人隋广君、王雨杉出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为；以后也不会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营实体、机构、经济组织的控制权；愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的经济损失。

六、公司近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）公司近两年关联方资金占用情况

1、报告期内，中广电器资金存在被控股股东、实际控制人占用的情况，具体如下：

单位：元

项目名称	科目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
王雨杉	其他应收款	-	-	1,311,801.70
隋广君	其他应收款	-	-	715,900.00
合计		-	-	2,027,701.70

报告期内，隋广君和王雨杉因资金周转向公司借款，所借款项已于2015年12月31日前归还完毕。隋广君、王雨杉均未与公司签订借款协议，未约定利息，未经股东会决议。

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况。

2、报告期内，中广电器资金被其他关联方占用情况，具体如下：

单位：元

项目名称	科目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
大连文远电器有限公司	其他应收款	2,638,195.25	4,853,043.96	1,411,932.72
柳全仁	其他应收款	5,736.69	6,681.92	4,986.55
宋立冬	其他应收款	206.51	400.00	-
谷盛广	其他应收款	19,417.30	154,446.15	165,509.84
邹秉臣	其他应收款	-	-	415,959.74
姜婷婷	其他应收款	342,795.75	336,245.75	229,180.75
柳春鹏	其他应收款	93,327.95	93,927.95	96,327.95
欧希朋	其他应收款	11,512.40	14,038.89	13,840.69
隋仁发	其他应收款	183.18	146.84	
隋广运	其他应收款	60,735.83	61,477.21	59,710.50
合计		3,172,110.86	5,520,408.67	2,397,448.74

公司关联方大连文远电器有限公司及柳全仁、宋立冬等个人关联方因资金周转、个人出差借款而向公司借款，每年均有发生，公司逐步清理规范。截至2016年3月31日，文远电器其他应收款余额最多，尚欠公司2,638,195.25元。上述关联方均未与公司签订借款协议，未约定利息，未经股东会决议。截至本公开转让说明书出具之日，前述关联方欠款共计3,172,110.86元均已归还完毕。截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在资金被其他关联方占用情况。

有限公司阶段，由于公司管理层规范治理意识相对薄弱，相关的内控制度尚未建立，关联方资金往来亦未履行有效的程序。股份公司成立后，公司已建立起完善的内控制度，保证公司各项生产和经营活动有序有效的进行。但由于股份公司成立时间较短，相关制度尚未得到充分有效执行。公司股东及关联方均已出具承诺，保证今后禁止占用公司资金、资产或其他资源，并严格遵守公司内部治理制度。

(二) 公司关联担保情况

截至本公开转让说明书出具之日，公司存在为关联方提供担保的情况，具体如下：

贷款人	债务人	授信金额	期限	保证人	质押人
大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	邹秉臣	不超过100万	首次提款后12个月	大连中广互感器制造有限公司、隋	大连中广互感器制造有限公司

				广君	
--	--	--	--	----	--

公司关联方邹秉臣(任公司董事)于 2015 年 7 月 10 日在大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司申请一年期贷款 100 万元,有限公司为质押人和保证人,隋广君为保证人。截至 2016 年 3 月 31 日,邹秉臣该笔债务尚未到期,质押和保证亦未解除。关联方邹秉臣未与公司签订相关协议,未约定质押、保证费用,此次关联方担保未经股东会决议。根据大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司于 2016 年 6 月 30 日出具的《证明函》,截至 2016 年 6 月 24 日,前述邹秉臣贷款已到期并结清,贷款的担保方有限公司及法定代表人隋广君的全额连带责任担保相应解除。

截至本公开转让说明书出具之日,公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况,不存在被其他关联方占用情况。

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

公司制定并通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《关于重大投资决策管理办法》、《对外担保管理制度》等内部管理制度,对关联交易、对外投资、对外担保、资金占用等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施,将对股东及关联方的行为进行合理的限制,确保公司的资金、资产以及其他资源不被股东及关联方占用或转移,促进公司健康稳定发展。

2016 年 6 月 25 日,公司股东出具了《关于不存在资产占用的承诺函》,承诺遵守公司《章程》有关股东及其他关联方的约束性条款,不利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益,不利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

2016 年 6 月 25 日,公司股东出具《避免资金占用承诺函》,承诺“本人及本人关联方未来将严格遵守有关法律规定和中广电器股份有限公司(以下简称“中广电器”)相关制度规定,杜绝与中广电器发生非经营性资金往来及占用资产的行为;对于确有必要发生经营性往来的,则将严格按照中广电器的制度履行关联交易审批程序,并及时依照中广电器权力机构的批准和合同的约定及时结算,以杜绝任何不正常的资金和资产占用行为”。

2016 年 6 月 25 日,股份公司出具了《关于关联方资金往来的承诺》,承诺“不再向实际控制人、控股股东、关联方借款、代偿债务、代垫款项或者其他不规范的资金拆借,将不再向公司股东、公司董事、监事、高级管理人员或其他人员进行非正常经营性借款”。

七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有本公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	在公司任职	直接持股数量 (股)	持股比例 (%)	间接持股数量 (股)	持股比例 (%)
隋广君	董事长、总经理	49,500,000	90.00	0	0.00
王雨杉	无	5,500,000	10.00	0	0.00
柳全仁	董事、副总经理	0	0.00	0	0.00
宋立冬	董事、财务总监	0	0.00	0	0.00
谷盛广	董事	0	0.00	0	0.00
邹秉臣	董事	0	0.00	0	0.00
姜婷婷	监事会主席	0	0.00	0	0.00
柳春鹏	职工监事	0	0.00	0	0.00
刘钦岳	监事	0	0.00	0	0.00
隋仁发	副总经理	0	0.00	0	0.00
欧希朋	董事会秘书	0	0.00	0	0.00
合计	--	55,000,000	100.00	0	0.00

注：王雨杉与隋广君为夫妻关系。王雨杉目前就职于公司财务部门，在公司不担任董事、监事或高级管理人员。

除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

(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、高级管理人员相互之间不存在关联关系。

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- 1、就不存在对外投资与公司存在利益冲突发表的书面声明。
- 2、就对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项合法合规的书面声明。

3、就管理层诚信状况发表的书面声明。

4、就公司最近两年一期重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项等发表的书面声明。

5、避免同业竞争承诺函。

6、根据全国股份转让系统有限责任公司关于股份公司股票在全国股份转让系统挂牌的相关要求，公司对挂牌申报文件出具了相应的声明、承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情形

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职单位与公司 关联关系	兼任职务
隋广君	董事长、总经理	--	--	--
柳全仁	董事、副总经理	--	--	--
宋立冬	董事、财务总监	--	--	--
谷盛广	董事	--	--	--
邹秉臣	董事	--	--	--
姜婷婷	监事会主席	宇杉电器	子公司	监事
		文源电器	子公司	监事
刘钦岳	监事	--	--	--
柳春鹏	职工监事	--	--	--
隋仁发	副总经理	--	--	--
欧希朋	董事会秘书	--	--	--

公司董事、监事、高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订劳动合同，在公司领取薪酬。公司监事、高级管理人员均不存在在控股股东、实际控制人控制下的其他企业担任除董事、监事以外其他职务的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

(六) 董事、监事、高级管理人员是否存在最近三年受处罚的情形

公司董事、监事、高级管理人员最近三年内，均不存在受到中国证监会行政处罚、全国股份转让系统公司公开谴责，或被中国证监会采取证券市场禁入措施的情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员最近三年内的变动情况**(一) 董事变动情况**

变更前	变更后	变更时间	变更原因
隋广君（执行董事）	隋广君（董事长） 柳全仁（董事） 宋立冬（董事） 谷盛广（董事） 邹秉臣（董事）	2016.06.16	有限公司阶段只设 1 名执行董事；公司整体变更为股份公司后，设立董事会。

(二) 监事变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
王雨杉（监事）	姜婷婷（监事会主席） 柳春鹏（职工监事） 刘钦岳（监事）	2016.06.16	有限公司阶段只设 1 名监事；公司整体变更为股份公司后，设立监事会。

(三) 高级管理人员变动情况

变更前	变更后	变更时间	变更原因
隋广君（经理）	隋广君（总经理） 柳全仁（副总经理） 隋仁发（副总经理） 宋立冬（财务总监） 欧希朋（董事会秘书）	2016.06.16	公司整体变更为股份公司，高级管理人员调整。

第四节 公司财务

(以下如未加特殊标注, 单位均为人民币元。)

一、最近两年一期财务报表和审计意见

(一) 最近两年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

1、资产负债表

合并资产负债表

单位: 元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产:			
货币资金	8,845,844.68	16,308,198.49	18,230,391.33
应收票据	6,044,160.00	10,976,336.01	11,194,018.50
应收账款	55,421,716.44	56,831,946.08	58,495,548.11
预付款项	378,446.16	19,789.32	33,128.52
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,932,510.23	18,201,311.04	19,719,806.60
存货	23,936,633.72	22,466,134.22	25,985,415.74
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	378,612.71	1,232,108.95	237,679.88
流动资产合计	100,937,923.94	126,035,824.11	133,895,988.68
非流动资产:			
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			
投资性房地产			
固定资产	44,501,945.18	42,855,305.45	37,801,957.09
在建工程	2,357,973.42	2,296,458.23	635,204.61

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,695,937.54	1,706,471.32	1,748,606.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	16,877.50	16,985.00	17,415.00
递延所得税资产	1,613,721.51	1,912,274.44	1,553,551.54
其他非流动资产			
非流动资产合计	50,186,455.15	48,787,494.44	41,756,734.68
资产总计	151,124,379.09	174,823,318.55	175,652,723.36

(续)

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债:			
短期借款	44,500,000.00	46,000,000.00	56,700,000.00
应付票据	12,500,000.00	20,950,000.00	20,380,000.00
应付账款	19,879,257.64	20,614,369.22	21,798,693.47
预收款项	1,096,422.30	361,731.00	1,648,114.80
应付职工薪酬	1,774,481.41	2,548,315.31	1,606,422.60
应交税费	1,134,728.57	819,976.46	814,169.26
应付利息			
应付股利			
其他应付款	9,492,882.74	25,622,174.49	13,393,192.27
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	90,377,772.66	116,916,566.48	116,340,592.40
非流动负债:			
长期借款			
应付债券			
其中: 优先股			

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	90,377,772.66	116,916,566.48	116,340,592.40
所有者权益：			
实收资本（或股本）	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,152,124.89	1,152,124.89	1,152,124.89
未分配利润	858,891.16	-1,955,367.61	-510,972.64
少数股东权益	3,735,590.38	3,709,994.79	3,670,978.71
所有者权益合计	60,746,606.43	57,906,752.07	59,312,130.96
负债和所有者权益总计	151,124,379.09	174,823,318.55	175,652,723.36

母公司资产负债表

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,757,962.46	16,181,572.37	18,076,093.89
应收票据	6,044,160.00	10,976,336.01	11,194,018.50
应收账款	55,529,776.44	56,949,966.08	58,543,558.11

预付款项	378,446.16	19,789.32	33,128.52
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,932,310.23	18,217,209.68	19,719,606.60
存货	22,582,809.16	21,585,503.23	25,768,692.44
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	353,107.69	1,229,840.86	226,186.96
流动资产合计	99,578,572.14	125,160,217.55	133,561,285.02
非流动资产：			
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	6,350,000.00	6,350,000.00	6,350,000.00
投资性房地产			
固定资产	44,989,972.22	43,203,761.73	37,630,714.36
在建工程	2,357,973.42	2,296,458.23	635,204.61
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	1,695,937.54	1,706,471.32	1,748,606.44
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	16,877.50	16,985.00	17,415.00
递延所得税资产	1,613,715.51	1,912,272.44	1,553,550.54
其他非流动资产			
非流动资产合计	57,024,476.19	55,485,948.72	47,935,490.95
资产总计	156,603,048.33	180,646,166.27	181,496,775.97

(续)

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	44,500,000.00	46,000,000.00	56,700,000.00

应付票据	12,500,000.00	20,950,000.00	20,380,000.00
应付账款	22,903,854.78	23,914,139.97	21,766,799.57
预收款项	1,096,422.30	361,731.00	1,648,114.80
应付职工薪酬	1,597,290.16	2,461,419.56	1,374,740.70
应交税费	1,126,758.63	816,088.71	804,931.10
应付利息			
应付股利			
其他应付款	14,922,558.88	31,108,981.68	22,809,823.15
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	98,646,884.75	125,612,360.92	125,484,409.32
非流动负债：			
长期借款			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	98,646,884.75	125,612,360.92	125,484,409.32
所有者权益：			
股本	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	1,152,124.89	1,152,124.89	1,152,124.89
未分配利润	1,804,038.69	-1,118,319.54	-139,758.24

所有者权益合计	57,956,163.58	55,033,805.35	56,012,366.65
负债和所有者权益总计	156,603,048.33	180,646,166.27	181,496,775.97

2、利润表

合并利润表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业收入	20,716,415.82	77,586,570.79	84,789,317.72
减：营业成本	13,706,893.98	54,712,468.35	59,957,791.62
营业税金及附加	120,092.99	509,903.34	549,865.27
销售费用	1,375,267.22	5,024,851.22	5,398,968.68
管理费用	3,037,764.16	13,266,445.14	14,336,567.72
财务费用	799,884.94	3,501,440.58	4,610,896.37
资产减值损失	-1,822,260.21	2,429,483.43	3,408,366.87
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,498,772.74	-1,858,021.27	-3,473,138.81
加：营业外收入	54,120.03	572,973.28	2,733,181.01
其中：非流动资产处置利得	41,821.79	104,043.71	97,952.90
减：营业外支出	73,028.15	190,167.18	52,918.20
其中：非流动资产处置损失		171,916.86	10,864.30
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,479,864.62	-1,475,215.17	-792,876.00
减：所得税费用	640,010.26	-69,836.28	113.46
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,839,854.36	-1,405,378.89	-792,989.46
归属于母公司所有者的净利润	2,814,258.77	-1,444,394.97	-813,651.72
少数股东损益	25,595.59	39,016.08	20,662.26
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
3.其他			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		-	-
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进			

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	2,839,854.36	-1,405,378.89	-792,989.46
归属于母公司股东的综合收益总额	2,814,258.77	-1,444,394.97	-813,651.72
归属于少数股东的综合收益总额	25,595.59	39,016.08	20,662.26
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.01
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.01

母公司利润表

单位：元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、营业收入	20,728,415.85	77,629,869.94	84,720,696.19
减：营业成本	13,756,434.34	54,605,042.50	59,913,999.33
营业税金及附加	120,033.68	501,020.98	547,144.15
销售费用	1,375,267.22	5,024,851.22	5,398,968.68
管理费用	2,925,803.98	13,085,726.88	13,970,609.99
财务费用	798,979.66	3,383,176.99	4,609,886.37
资产减值损失	-1,822,300.21	2,429,473.43	3,408,356.87
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,574,197.18	-1,399,422.06	-3,128,269.20
加：营业外收入	53,790.03	529,511.92	2,729,989.11

其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	73,028.15	190,166.09	52,918.20
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,554,959.06	-1,060,076.23	-451,198.29
减：所得税费用	632,600.83	-81,514.93	-9,235.65
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,922,358.23	-978,561.30	-441,962.64
五、其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
六、综合收益总额	2,922,358.23	-978,561.30	-441,962.64

3、现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,954,676.78	60,732,813.79	68,964,147.87
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	18,218,474.46	82,244,279.21	61,983,598.30
经营活动现金流入小计	35,173,151.24	142,977,093.00	130,947,746.17
购买商品、接受劳务支付的现金	12,290,667.23	29,701,815.07	10,339,695.61
支付给职工以及为职工支付的现金	3,701,170.53	13,704,198.36	13,588,130.31
支付的各项税费	1,312,518.18	5,357,320.91	6,175,748.62
支付其他与经营活动有关的现金	14,684,663.67	69,631,750.93	86,290,378.52
经营活动现金流出小计	31,989,019.61	118,395,085.27	116,393,953.06
经营活动产生的现金流量净额	3,184,131.63	24,582,007.73	14,553,793.11
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	110,000.00	56,000.00	58,200.00
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	110,000.00	56,000.00	58,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,884,895.88	13,696,008.29	10,848,768.83
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	3,884,895.88	13,696,008.29	10,848,768.83
投资活动产生的现金流量净额	-3,774,895.88	-13,640,008.29	-10,790,568.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			4,500,000.00
取得借款收到的现金	5,000,000.00	56,500,000.00	74,787,000.00

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	56,500,000.00	79,287,000.00
偿还债务支付的现金	6,500,000.00	67,200,000.00	76,287,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	739,777.44	3,306,734.86	4,499,805.99
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	7,239,777.44	70,506,734.86	80,786,805.99
筹资活动产生的现金流量净额	-2,239,777.44	-14,006,734.86	-1,499,805.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,830,541.69	-3,064,735.42	2,263,418.29
加：期初现金及现金等价物余额	3,844,557.76	6,909,293.18	4,645,874.89
六、期末现金及现金等价物余额	1,014,016.07	3,844,557.76	6,909,293.18

母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,954,676.78	58,195,089.51	70,098,466.54
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	21,218,269.00	101,892,004.59	73,375,646.32
经营活动现金流入小计	38,172,945.78	160,087,094.10	143,474,112.86
购买商品、接受劳务支付的现金	11,944,156.87	29,862,469.09	10,060,196.43
支付给职工以及为职工支付的现金	3,534,786.85	13,087,913.43	13,361,099.83
支付的各项税费	1,306,634.76	5,251,609.70	6,144,377.61
支付其他与经营活动有关的现金	18,164,491.77	87,277,689.50	95,007,999.70
经营活动现金流出小计	34,950,070.25	135,479,681.72	124,573,673.57
经营活动产生的现金流量净额	3,222,875.53	24,607,412.38	18,900,439.29
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	110,000.00	56,000.00	58,200.00
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	110,000.00	56,000.00	58,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,884,895.88	13,696,008.29	10,848,768.83
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	3,884,895.88	13,696,008.29	10,848,768.83
投资活动产生的现金流量净额	-3,774,895.88	-13,640,008.29	-10,790,568.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	5,000,000.00	54,500,000.00	74,787,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	54,500,000.00	74,787,000.00
偿还债务支付的现金	6,500,000.00	65,200,000.00	76,287,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	739,777.44	3,304,468.19	4,499,805.99
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	7,239,777.44	68,504,468.19	80,786,805.99
筹资活动产生的现金流量净额	-2,239,777.44	-14,004,468.19	-5,999,805.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-2,791,797.79	-3,037,064.10	2,110,064.47
加：期初现金及现金等价物余额	16,181,572.37	18,076,093.89	4,644,931.27
六、期末现金及现金等价物余额	13,389,774.58	15,039,029.79	6,754,995.74

4、2016年1-3月股东权益变动表

合并股东权益变动表

单位：元

项目	2016年1-3月											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-1,955,367.61	3,709,994.79	57,906,752.07	
加：会计政策变更											-	
前期差错更正											-	
其他											-	
二、本年期初余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-1,955,367.61	3,709,994.79	57,906,752.07	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	2,814,258.77	25,595.59	2,839,854.36	
（一）综合收益总额									2,814,258.77	25,595.59	2,839,854.36	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入普通股											-	
2. 其他权益工具持有者投入资本											-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-	
4. 其他											-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-			-	
1. 提取盈余公积											-	
2. 对所有者（或股东）的分配											-	

项目	2016年1-3月											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
3. 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												-
四、本期期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	858,891.16	3,735,590.38	60,746,606.43	

5、2015年度股东权益变动表

单位：元

项目	2015年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-510,972.64	3,670,978.71	59,312,130.96	
加：会计政策变更											-	
前期差错更正											-	

项目	2015 年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
其他												-
二、本年期初余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-510,972.64	3,670,978.71	59,312,130.96	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-1,444,394.97	39,016.08	-1,405,378.89		
（一）综合收益总额								-1,444,394.97	39,016.08	-1,405,378.89		
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1. 股东投入普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

项目	2015 年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 本期提取												-
2. 本期使用												-
(六) 其他												-
四、本期期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-1,955,367.61	3,709,994.79	57,906,752.07	

6、2014 年度股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度											
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	302,679.08	3,650,316.45	60,105,120.42	
加：会计政策变更											-	
前期差错更正											-	
其他											-	
二、本年期初余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	302,679.08	3,650,316.45	60,105,120.42	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-813,651.72	20,662.26	-792,989.46		
（一）综合收益总额								-813,651.72	20,662.26	-792,989.46		
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入普通股											-	
2. 其他权益工具持有者投入资本											-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-	
4. 其他											-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积											-	
2. 对所有者（或股东）的分配											-	
3. 其他											-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

项目	2014 年度											
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
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												-
四、本期期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,152,124.89	510,972.64	3,670,978.71	59,312,130.96

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2016年1-3月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-1,118,319.54	55,033,805.35	
加：会计政策变更										-	
前期差错更正										-	
其他										-	
二、本年期初余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-1,118,319.54	55,033,805.35	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	2,922,358.23	2,922,358.23	
（一）综合收益总额									2,922,358.23	2,922,358.23	
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入普通股										-	
2. 其他权益工具持有者投入资本										-	
3. 股份支付计入所有者权益的金额										-	
4. 其他										-	
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 提取盈余公积										-	
2. 对所有者（或股东）的分配										-	
3. 其他										-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

项目	2016年1-3月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
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											-
四、本期期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	1,804,038.69	57,956,163.58

5、2015年度股东权益变动表

单位：元

项目	2015年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-139,758.24	56,012,366.65	
加：会计政策变更										-	
前期差错更正										-	
其他										-	
二、本年期初余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-139,758.24	56,012,366.65	

项目	2015年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-978,561.30	-978,561.30
（一）综合收益总额										-978,561.30	-978,561.30
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股											-
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-
4. 其他											-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积											-
2. 对所有者（或股东）的分配											-
3. 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											-

项目	2015 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(六) 其他											-
四、本期期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,152,124.89	-1,118,319.54	55,033,805.35

6、2014 年度股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,152,124.89	302,204.40	56,454,329.29
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年期初余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,152,124.89	302,204.40	56,454,329.29
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		-	-	-	-	-	-	-		-441,962.64	-441,962.64
(一) 综合收益总额										-441,962.64	-441,962.64
(二) 所有者投入和减少资本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股											-
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入所有者权益的金额											-
4. 其他											-
(三) 利润分配		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积											-
2. 对所有者(或股东)的分配											-
3. 其他											-
(四) 所有者权益内部结转		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
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											-
四、本期期末余额	55,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-1,152,124.89	-139,758.24	56,012,366.65

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本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，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和 41 项具体会计准则，以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、合并报表范围及变化情况

公司报告期内纳入合并范围的子公司为大连浩海兴业电器有限公司、大连文源电器有限公司、大连宇杉电器有限公司。

（三）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2016 年 1-3 月、2015 年、2014 年的财务会计报告业经具有证券期货从业资格的中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中天运[2016]审字第 90739 号标准无保留意见审计报告。

二、重要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月的经营成果和现金流量等相关信息。

（二）会计期间

公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（四）企业合并会计处理

本公司将两个或者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确定为企业合并。

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两种类型。其会计处理如下：

1、同一控制下企业合并并在合并日的会计处理

(1) 一次交易实现同一控制下企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方按照合并日在被合并方所有者权益在最终控制方合并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计量。合并方长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）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。合并方为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

(2) 多次交易分步实现同一控制下企业合并

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，合并日时点按照新增后的持股比例计算被合并方所有者权益在最终控制方合并报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本，初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股权新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，应视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时作为比较数据追溯调整的最早期间进行合并报表编制。对被合并方的有关资产、负债并入合并财务报表增加的净资产调整所有者权益项下“资本公积”项目。同时对合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已经确认损益、其他综合收益部分冲减合并报表期初留存收益或当期损益，但被合并方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2、非同一控制下企业合并并在购买日的会计处理

(1) 一次交易实现非同一控制下企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日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。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对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，经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差额，计入当期损益。

(2) 多次交易分步实现非同一控制下企业合并

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，在母公司财务报表中，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，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益，但被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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转为购买日所属当期投资收益。同时，购买日之前所持被购买方的股权于购买日的公允价值与购买日新购入股权所支付对价之和作为合并成本，合并成本与购买日中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉或合并当期损益。

3、分步处置子公司股权至丧失控制权的会计处理方法

(1) 判断分步处置股权至丧失控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况时，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理。具体原则：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易的会计处理方法

对于属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的情形，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。具体在母公司财务报表和合并财务报表中会计处理方法如下：

在母公司财务报表中，将每一次处置价款与所处置投资对应的账面价值的差额确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；对于失去控制权之后的剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，失去控制权之后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按权益法的相关规定进行会计处理。

在合并财务报表中，对于失去控制权之前的每一次交易，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并报表中确认为其他综合收益；在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。但原子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）不属于“一揽子交易”的分步处置股权至丧失控制权的各项交易的会计处理方法

对于失去控制权之前的每一次交易，在母公司财务报表中将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益；在合并财务报表中将处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，调整留存收益。

对于失去控制权时的交易，在母公司财务报表中，对于处置的股权，按照处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益；同时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。但原子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（五）合并财务报表的编制方法

本公司以控制为基础确定合并范围。将拥有实质性控制权的子公司、结构化主体以及可分割主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或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，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

（六）现金及现金等价物的确定标准

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

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

（七）金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定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、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或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，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，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资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对应收款项减值详见“本附注四之十一应收款项”部分。

本公司持有至到期投资发生减值时，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。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

本公司各类可供出售金融资产减值的认定标准包括下列各项：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- ⑦权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌
成本的计算方法	取得时按支付对价（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

（八）应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

组合 1：第三方的应收款项	账龄分析法
组合 2：合并范围内关联方的应收款项	根据该组合内应收款项的历史损失率，报告期内该组合计提坏账的比例为 0.00%
组合 3：押金、保证金、备用金	根据该组合内应收款项的历史损失率，报告期内该组合计提坏账的比例为 0.00%

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	30.00	30.00
3 至 4 年	50.00	50.00

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	账龄 3 年以上的应收款项且有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

(九) 存货

1、存货的分类

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

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据

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

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

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用五五摊销法摊销。包装物采用一次转销法摊销。

（十）划分为持有待售资产

本公司划分为持有待售资产的确认标准：

同时满足下列条件的非流动资产划分为持有待售资产：①该资产在当前状况下可以立即出售；②本公司已经就处置该项资产作出决议，并获取权利机构审批；③本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；④该项转让将在一年内完成。

本公司将符合持有待售条件的非流动资产在资产负债表日单独列报为流动资产。

（十一）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得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确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

（2）以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

（3）以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

（4）非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，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，并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，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，应当调整长期股权投资及所有者权益项目。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，具有控制的采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的判断标准：两个或多个合营方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。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的判断标准：当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权股份时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

(十二) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产分类和折旧方法

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

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	年限平均法	5-20	5.00	4.75-19.00

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	年限平均法	3-20	5.00	9.50-31.67
运输设备	年限平均法	4-5	5.00	19.00-23.75
电子设备	年限平均法	3	5.00	31.67

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法、折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧。

(十三) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，

减去将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确定；②占用一般借款按照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计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十四）无形资产

1、无形资产的计价方法

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

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

2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、使用寿命不确定的判断依据

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

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法

判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

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

4、内部研开项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出资本化的具体条件

内部研发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

本公司将开发阶段借款费用符合资本化条件的予以资本化，计入内部研发项目资本化成本。

（十五）职工薪酬

1、职工薪酬分类

本公司将为获取职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿确定为职工薪酬。

本公司对职工薪酬按照性质或支付期间分类为短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、职工薪酬会计处理方法

（1）短期薪酬会计处理：在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；

(2) 离职后福利会计处理：根据本公司与职工就离职后福利达成的协议、制定章程或办法等，将是否承担进一步支付义务的离职福利计划分类为设定提存计划或设定受益计划两种类型。①设定提存计划按照向独立的基金缴存固定费用确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本；②设定受益计划采用预期累计福利单位法进行会计处理。具体为：本公司将根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务折合为离职时点的终值；之后归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利会计处理：满足辞退福利义务时将解除劳动关系给予的补偿一次计入当期损益。

(4) 其他长期职工福利会计处理：根据职工薪酬的性质参照上述会计处理原则进行处理。

(十六) 预计负债

1、预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

2、预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(十七) 收入

1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

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

4、建造合同收入

存在建造合同收入时，说明确定合同完工进度的依据和方法。

5、本公司收入确认

（1）互感器收入

货物发出，经客户验收后取得验收单确认收入。

（2）房屋租赁收入

根据在租赁期内按照权责发生制平均确认收入。

（十八）政府补助

1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

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

企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

本公司取得的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

5、政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

（十九）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

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

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

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未

来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（二十）租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

（二十一）其他重要的会计政策和会计估计

无。

（二十二）重要会计政策和会计估计变更

无。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）最近两年一期的主要财务指标及其变动说明

1、最近两年一期的主要财务指标

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	15,112.44	17,482.33	17,565.27
负债总计（万元）	9,037.78	11,691.66	11,634.06
股东权益合计（万元）	6,074.66	5,790.68	5,931.21
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	5,701.10	5,419.68	5,564.12
每股净资产（元/股）	1.10	1.05	1.08
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.04	0.99	1.01
资产负债率(母公司)(%)	62.99	69.54	69.14
流动比率（倍）	1.12	1.08	1.15
速动比率（倍）	0.85	0.89	0.93
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	2,071.64	7,758.66	8,478.93
净利润（万元）	283.99	-140.54	-79.30
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	281.43	-144.44	-81.37
扣除非经常性损益后的	285.59	-173.08	-307.12

净利润（万元）			
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）	283.03	-176.98	-309.19
毛利率（%）	33.84	29.48	29.29
净资产收益率（%）	5.06	-2.63	-1.45
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.09	-3.22	-5.52
基本每股收益（元/股）	0.05	-0.03	-0.01
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.05	-0.03	-0.06
稀释每股收益（元/股）	0.05	-0.03	-0.01
应收账款周转率（次）	0.33	1.26	1.34
存货周转率（次）	0.59	2.26	2.12
经营活动产生的现金流量净额（万元）	318.41	2,458.20	1,455.38
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.06	0.45	0.26

注：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、每股净资产=股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 2、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）=归属于申请挂牌公司股东权益合计/期末发行在外普通股数
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 5、速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债
- 6、毛利率=（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入
- 7、净资产收益率=归属于普通股股东的当期净利润/期末净资产
- 8、扣除非经常性损益后净资产收益率=归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润/期末净资产
- 9、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润 / 发行在外普通股加权平均数
- 10、稀释每股收益=经过稀释性调整的归属于普通股股东的当期净利润 / （发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数）
- 11、应收账款周转率=当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)
- 12、存货周转率=当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2)
- 13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股加权平均数
- 14、净资产收益率和每股收益按照中国证监会《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）》计算。

2、主要财务指标分析

(1) 盈利能力分析

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入(万元)	2,071.64	7,758.66	8,478.93
净利润(万元)	283.99	-140.54	-79.30
毛利率(%)	33.84	29.48	29.29
净资产收益率(%)	5.06	-2.63	-1.45
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	5.09	-3.22	-5.52
基本每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.01
扣除非经常性损益后每股收益(元/股)	0.05	-0.03	-0.06

公司成立于2005年6月,主营业务为互感器的研发、生产和销售。公司2016年1-3月、2015年度、2014年度营业收入分别为2,071.64万元、7,758.66万元、8,478.93万元,2015年度收入比2014年度减少720.27万,减少比例8.49%。输配电设备制造业属于先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业,是国家鼓励发展的产业,公司的产品最终使用方主要为国家电网公司,所以公司的销售变动与国家电网公司的电网发展规划相关,每年会有小幅度的波动,国家电网公司2016年电网建设计划投资继续保持增长,配电网和智能电网建设将迎来新高潮,公司的收入增长具有较好的内外部环境,同时,公司进一步强化成本管理和费用控制,公司盈利能力不断提升。公司一方面抓住机遇,通过改进生产工艺和成本控制,使企业得以生存发展。另一方面,公司通过研发创新,扩大自己的产品种类。

公司2016年1-3月、2015年度、2014年度毛利率分别为33.84%、29.48%、29.29%。毛利率呈现出提高的趋势,主要是公司不断控制采购成本,减少材料浪费,同时公司通过不断增加研发投入,使互感器产品向技术含量高、盈利水平高的方向延伸。

公司2016年1-3月、2015年度、2014年度净利润分别为283.99万元、-140.54万元、-79.30万元,报告期内公司净利润波动较大。2014年度、2015年度净利润为负,坏账损失金额增加,主要原因为报告期末存在账龄较长的关联方应收款项。2016年公司规范管理,收回关联方应收款项,未发生无法收回的坏账损失,2016年1-3月净利润为正数。有限公司阶段,公司治理尚不规范,未形成审议通过公司与关联方关于资金往来的相关会议记录。股份公司成立之后,公司健全了公司治理结构,建立了严格的资金管理制度,《公司章程》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》明确规定了关联交易、担保决策程序和责任制

度、原则、标准等相关内容，以防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生。公司实际控制人和管理层出具了《关于进一步提高公司治理水平的承诺函》，承诺将严格遵守法律法规、公司章程、三会议事规则及各项内部管理制度，规范公司治理机制。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度加权平均净资产收益率分别为 5.06 %、-2.63 %、-1.45 %；基本每股收益分别为 0.05 元、-0.03 元、-0.01 元。

(2) 长短期偿债能力分析

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
资产负债率（母公司）（%）	62.99	69.54	69.14
流动比率（倍）	1.12	1.08	1.15
速动比率（倍）	0.85	0.89	0.93

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，资产负债率分别为 62.99 %、69.54%、69.14 %，2016 年 3 月 31 日资产负债率较上年末有所降低，主要原因为公司 2016 年公司规范管理，收回了关联方应收款项。公司无长期债务，短期债务中无逾期未归还的负债，公司偿债能力较好。

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日流动比率分别为 1.12、1.08、1.15 速动比率分别为 0.85、0.89、0.93。公司流动比率及速冻比率的变动主要受应收账款余额及存货余额影响，公司主营业务收入稳定，应收账款的收款期在 6-9 个月，应收款回款稳定，公司产品多为定制型产品，根据订单进行生产，存货积压少，周转率高，所以申报期内公司流动比率及速动比率变动较小。

截至 2016 年 3 月 31 日公司无逾期未偿还的短期借款，公司银行资信状况良好。公司总体负债情况处于健康、合理的水平，自成立以来尚未发生不能清偿到期债务的情况，具有较强的偿债能力。

(3) 营运能力分析

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	0.33	1.26	1.34
存货周转率（次）	0.59	2.26	2.12

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度应收账款周转率分别为 0.33、1.26、1.34。受国家电网公司基础设施建设安排的影响，配套电力设施在每年的 7-10 月进行安装，所以 7-10 月份为公司互感器的销售旺季，且应收账款回款期在 6-9

个月，所以 2016 年 1-3 月的应收账款余额较高，国家电网公司对电力设备的需求不断增长，且回款比较稳定，同时公司与多家输配电设备制造商均具有多年的合作，应收账款无法收回的风险较低。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度存货周转率分别为 0.59、2.26、2.12。公司产品多为定制型产品，根据订单进行生产，存货积压少，周转率高，存货余额变动幅度较小，但受国家电网公司基础设施建设安排的影响，每年的 1-4 月份为公司所生产的互感器的销售淡季，收入同比其他月份相对较少，使得存货周转率有所降低。

(4) 获取现金能力分析

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
净利润（万元）	283.99	-140.54	-79.30
经营活动产生的现金流量净额（万元）	318.41	2,458.20	1,455.38
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-377.49	-1,364.00	-1,079.06
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-223.98	-1,400.67	-149.98
现金及现金等价物净增加额（万元）	-283.05	-306.47	226.34

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度现金及现金等价物净增加额分别为 -283.05 万元、-306.47 万元、226.34 万元，变化及原因具体如下：

① 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度公司经营活动现金流量净额分别为 318.41 万元、2,458.20 万元、1,455.38 万元。报告期内，2015 年销售商品、提供劳务收到的现金与 2014 年相比增加 1,003.64 万元，公司主营业务收入稳定，每年的 7-10 月份为销售旺季，且应收账款的收款期在 6-9 个月，所以 2016 年 1-3 月份的销售商品、提供劳务收到的现金同比减少。

② 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -377.49 万元、-1,364.00 万元、-1,079.06 万元，2015 年投资活动产生的现金流量流出较多，主要是 2015 年购置了汽车及生产设备等，使得 2015 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金比 2014 年增加了 285.76 万元。

③ 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -223.98 万元、-1,400.67 万元、-149.98 万元，2015 年筹资活动产生的现金流量净额较 2014 年度较多，主要原因为 2015 年归还银行短期借款 6,520.00 万元。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与公司净利润不完全匹配，主要是受

公司经营性应收项目增减变动以及存货采购规模变动的的影响。具体影响因素如下：

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	2,839,854.36	-1,405,378.89	-792,989.46
加：资产减值准备	-1,822,260.21	2,429,483.43	3,408,366.87
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,475,310.10	5,513,815.27	4,801,282.13
无形资产摊销	10,533.78	42,135.12	42,135.12
长期待摊费用摊销	107.50	430.00	430.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	856,012.27	3,634,868.99	4,443,321.19
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	298,552.93	-358,722.90	-524,648.48
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,470,499.50	3,519,281.52	4,483,777.70
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	21,578,568.39	573,335.58	-11,650,623.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-25,102,047.99	11,783,438.94	21,663,840.00
其他	4,520,000.00	-1,142,542.58	-11,321,098.15
经营活动产生的现金流量净额	3,184,131.63	24,582,007.73	14,553,793.11
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情况：			

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
现金的期末余额	1,014,016.07	3,844,557.76	6,909,293.18
减：现金的期初余额	3,844,557.76	6,909,293.18	4,645,874.89
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-2,830,541.69	-3,064,735.42	2,263,418.29

公司目前的现金流量基本能够满足公司正常生产经营活动的需要，公司的资金运转情况尚可。未来随着主营业务增长，公司将进一步优化成本管理，严格控制费用开支，加速营运资金的周转，提高资金的使用效率。

(5) 与行业类似公司或平均水平比较分析

公司成立于2005年6月，注册资金5500万元人民币，公司致力于制造35kV及35kV以下各种规格互感器、计量手车等，公司产品成功应用于包括国家电网项目、南方电网项目、光伏产业项目、煤矿、发电厂、房地产等行业中。公司拥有自主研发的实用型专利32项，顺利通过ISO9001：2008质量管理体系认证，也获得了高新技术企业认定的证书。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为电气机械和器材制造业（C38），根据国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。据挂牌公司行业分类，按照管理型分类，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—输配电及控制设备制造（C382）—变压器、整流器和电感器制造（C3821）。按照投资型分类，公司属于工业（12）—资本品（1210）—电气设备（121013）—电气部件与设备（12101310）。根据公司具体业务情况，公司所在的细分子行业为输配电及控制设备制造行业。

根据公司所处行业，从中小企业股份转让系统挂牌公司中遴选瑞奥电气（北京）股份有限公司（833106），从深圳证券交易所上市公司中遴选上海思源电气股份有限公司（002028）2家公司进行财务指标比较。

项目	互感器			瑞奥电气(833106)		思源电气(002028)		
	2016.1-3 /3.31	2015年	2014年	2015年	2014年	2016.1-3 /3.31	2015年	2014年
资产总额 (万元)	15,112.44	17,482.33	17,565.27	11,952.08	8,665.07	583,462.91	619,271.14	543,455.55

营业收入 (万元)	2,071.64	7,758.66	8,478.93	6,841.10	6,643.34	69,907.13	399,742.07	367,130.48
毛利率(%)	33.84	29.48	29.29	39.32	44.29	34.82	33.67	37.25
净资产收 益率(%)	5.06	-2.63	-1.45	-5.33	19.05	1.24	10.20	13.46
资产负债 率(%)	62.99	69.54	69.14	49.40	37.86	28.97	33.58	30.67
流动比率 (倍)	1.12	1.08	1.15	1.81	1.88	2.94	2.56	2.72
应收账款 周转率 (次)	0.33	1.26	1.34	1.54	1.89	0.36	2.10	2.19
存货周转 率(次)	0.59	2.26	2.12	3.61	3.56	0.48	3.22	3.33
基本每股 收益 (元/股)	0.05	-0.03	-0.01	-0.08	0.29	0.08	0.61	0.74
净利率(%)	13.71	-1.81	-0.94	-4.46	13.31	7.24	10.72	13.73
每股经营 活动现金 流量(元)	0.06	0.45	0.26	0.15	-0.22	-0.65	-0.03	0.85

注：1、数据来源:Wind资讯

2、瑞奥电气未披露2016年第一季度财务数据，故瑞奥电气只选取2014年度、2015年度数据进行对比

1、中文名称：瑞奥电气（北京）股份有限公司

法定代表人：张明浩

股份公司设立日期：2015年3月6日

注册资本：3700万元

住所：北京市怀柔区雁栖经济开发东二路68号

所属行业：按照《国民经济行业分类》的分类标准，公司所处行业为“C382 输配电及控制设备制造”；按照《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的分类标准，公司所处行业为“C38 电气机械和器材制造业”；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C38 电器机械和器材制造业”中的“C382 输配电及控制设备制造”；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“12101310 电气部件与设备”；按照《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》

(2013年第16号)的分类标准，公司所处行业为“5.2.5智能电网”。

主营业务：智能电网配电自动化监控主设备、配件设备及服务的研发、生产、销售。

2、中文名称：上海思源电气股份有限公司

英文名称：SHANGHAI SIYUAN ELECTRIC CO., LTD.

法定代表人：董增平

股份公司设立日期：2000年12月30日

注册资本：3,960 万元

住所：上海市闵行区金都路4399 号

所属行业：根据中国证监会 2001 年4 月4 日颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于“C76电器机械及器材制造业”大类“C7610 输配电及控制设备制造业”中类，公司目前主要产品的细分类别为电力和电子综合设备类。

主营业务：公司目前的主营业务为输配电设备的制造和服务，目前已形成以电力和电子综合设备为主、以高压电器和高压监测仪器为辅的产品系列，其中电力和电子综合设备是以消弧线圈自动调谐及接地选线成套装置、变频串联谐振成套试验装置为主导的产品，高压电器是以干式消弧线圈、干式接地变压器、干式穿墙套管、干式互感器为主导的产品，高压监测仪器是以避雷器在线监测仪、抗干扰介损测试仪为主导的产品

公司近两年一期主要财务指标对比公司具体分析如下：

1、规模比较

与上述可比公司从资产总额和营业收入比较，公司整体规模大于瑞奥电气，小于思源电气。

2、盈利能力比较

公司的毛利率低于瑞奥电气和思源电气，公司盈利波动较大，公司毛利率低于瑞奥电气主要与公司产品有关，公司产品为传统互感器，该行业竞争较为激烈，而瑞奥电气研发设计出了电磁式紧凑型、小型化、模块化互感器，该产品毛利率较高，从而提高了整体毛利率。根据思源电气 2015 年年报显示，高压互感器销售收入占总体收入的 9.91%，毛利率为 40.43%，思源电气的互感器产品主要为 550kV 及以下电流和电压互感器，由于生产规模较大，规模效应明显，所以

思源电气毛利率高于本公司。公司近两年研发投入较大，通过研发新的技术及产品，不断提升产品质量及销量，进而公司的盈利能力也在不断提高。公司净资产收益率及基本每股收益波动较大，主要受 2015 年公司收回关联方借款冲销资产减值损失的影响。

3、偿债能力比较

公司不断优化资产负债结构，截止 2016 年三月底，资产负债率降低至 62.99%，公司的资产负债率高于瑞奥电气和思源电气，公司无长期负债。从流动比率来看，公司的流动比率指标从 2014 年到 2016 年三月底波动幅度较小，虽低于上述两家企业，但仍在合理的范围内，偿债能力较好。

4、营运能力比较

公司应收账款周转率 2014 年、2015 年均低于上述两家公司，2016 年 3 月末略高于思源电气。2016 年应收账款周转天数增加，主要受国家电网公司基础设施建设安排的影响，每年的 7-10 月份为公司所生产的互感器的销售旺季，且应收账款回款期在 6-9 个月，所以 2016 年 1-3 月的应收账款余额较高，国家电网公司对电力设备的需求稳定，且公司与多家输配电设备制造商均具有多年的合作，应收账款无法收回的风险较低。

公司存货周转率水平 2014 年、2015 年均低于上述两家可比公司，2016 年 3 月末略高于思源电气。瑞奥电气的产品多为低压类产品，单位价值小，存货周转率高；公司产品多为定制型产品，根据订单进行生产，但受国家电网公司基础设施建设安排的影响，每年的 1-4 月份为公司所生产的互感器的销售淡季，收入同比其他月份相对较少，使得存货周转率有所降低。

5、现金获取能力比较

公司的每股经营活动现金流量高于可比公司，公司销售商品、提供劳务收到的现金各年度较稳定，受国家电网公司工程周期及回款方式的影响，平均回款周期在 6-9 个月，应收账款无法收回的风险较低。

综上，从上述分析来看，公司产品市场竞争激烈，毛利率水平正常，规模效应尚未完全体现，但随着年度电网建设计划投资额不断增加，以及配电网和智能电网建设力度的加大，公司的收入规模将会进一步扩大。同时，随着公司对产品研发投入的增加，公司产品附加值也会提高，进而提升公司盈利能力。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

提供劳务收入，在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

公司的主营业务分为互感器销售收入、房屋租赁收入，具体确认政策情况如下：互感器销售收入按照货物发出，经客户验收后取得验收单确认收入；房屋租赁收入根据在租赁期内按照权责发生制平均确认收入。

2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

（1）营业收入的主要类别

报告期内，公司营业收入的构成情况如下：

业务类别	2016年1-3月		2015年		2014年	
	销售收入(元)	占比(%)	销售收入(元)	占比(%)	销售收入(元)	占比(%)
主营业务收入	20,431,713.25	98.63	75,838,516.98	97.75	84,240,411.71	99.35
其他业务收入	284,702.57	1.37	1,748,053.81	2.25	548,906.01	0.65
合计	20,716,415.82	100.00	77,586,570.79	100.00	84,789,317.72	100.00

公司的主营业务收入为互感器销售收入；2016年1-3月、2015年、2014年主营业务占当期收入的比例分别为98.63%、97.75%、99.35%，公司主营业务突出。

(2) 主营业务收入按所销售的产品类别分类

按照所销售的产品类别，公司报告期内主营业务收入的构成情况如下：

业务类别	2016年1-3月		2015年		2014年	
	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
电磁式互感器	20,421,456.84	98.58	75,726,366.55	97.60	83,806,651.03	98.83
电子式互感器	-	-	43,261.54	0.06	225,641.02	0.27
电流电压计量专用手车	10,256.41	0.05	68,888.89	0.09	208,119.66	0.25
合计	20,431,713.25	98.63	75,838,516.98	97.75	84,240,411.71	99.35

公司的主要产品为互感器，公司主营业务收入主要来源于此。报告期内，互感器和计量手车的销售收入分别为 20,431,713.28 元、75,838,516.98 元、84,240,411.71 元。2015 年度主营业务收入较 2014 年度减少 8,401,894.73 元，减少比率为 9.97%。公司的产品最终使用方主要为国家电网公司，输配电设备制造业属于先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业，是国家鼓励发展的产业，公司的产品最终使用方主要为国家电网公司，所以公司的销售变动与国家电网公司的电网发展规划相关，每年会有小幅度的波动，国家电网公司 2016 年电网建设计划投资继续保持增长，配电网和智能电网建设将迎来新高潮，公司的收入增长具有较好的内外部环境，同时，公司进一步强化成本管理和费用控制，公司盈利能力不断提升。公司一方面抓住机遇，通过改进生产工艺和成本控制，使企业得以生存发展。另一方面，公司通过研发创新，扩大自己的产品种类。

(3) 报告期内，主营业务收入按地区划分

最近两年一期主营业务收入客户类别分类表

	2016年1-3月		2015年		2014年	
	销售收入(元)	占比(%)	销售收入	占比(%)	销售收入	占比(%)
华北地区	1,536,833.36	7.52	8,214,390.22	10.83	7,905,789.23	9.32
东北地区	1,111,695.73	5.44	5,827,041.89	7.68	6,821,444.96	8.69
华东地区	8,433,564.53	41.28	32,884,247.10	43.36	32,403,928.61	38.22
中南地区	7,061,908.56	34.56	14,986,028.19	19.76	21,389,542.18	25.23
西南地区	1,864,601.68	9.13	9,219,659.95	12.16	11,058,477.77	13.04
西北地区	423,109.39	2.07	4,707,149.63	6.21	4,661,228.96	5.50

合计	20,431,713.25	100.00	75,838,516.98	100.00	84,240,411.71	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

注：华北地区：北京市、天津市、河北省、山西省和内蒙古自治区

东北地区：黑龙江省、吉林省和辽宁省

华东地区：山东省、江苏省、安徽省、浙江省、江西省、福建省和上海市

中南地区：河南省，湖北省和湖南省、广西壮族自治区、广东省、海南省

西南地区：四川省，云南省，贵州省，西藏自治区和重庆市

西北地区：陕西省，甘肃省，青海省，宁夏回族自治区，新疆维吾尔自治区

从收入地域划分来看，公司收入主要来自华东地区及中南地区。当前，我国的交流同步电网已经越来越不适应全国能源优化配置和清洁能源快速发展需要，亟须扩大同步电网规模，增强能源优化配置能力。为此，国家电网预计到 2025 年，建设东部、西部电网同步联网工程。“十三五”期间，将加快同步电网优化升级整合，2017 年全面建成纳入国家大气污染防治行动计划的“四交四直”和酒泉—湖南特高压直流工程，2020 年形成东部、西部特高压交流主网架。结合国家电网的政策，公司在东部及西部的收入也将继续保持增长。

3、毛利率结构分析

(1) 按业务类型列示

按业务类型列示的毛利率构成表

业务类别	2016 年 1-3 月			
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）	占营业收入比例（%）
主营业务	20,431,713.25	13,532,977.83	33.76	98.63
其他业务	284,702.57	173,916.15	38.91	1.37
合计	20,716,415.82	13,706,893.98	33.84	100.00

(续)

业务类别	2015 年度			
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）	占营业收入比例（%）
主营业务	75,838,516.98	53,874,693.40	28.96	97.75
其他业务	1,748,053.81	837,774.95	52.07	2.25
合计	77,586,570.79	54,712,468.35	29.48	100.00

(续)

业务类别	2014 年度			
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）	占营业收入比例（%）

主营业务	84,240,411.71	59,597,187.23	29.25	99.35
其他业务	548,906.01	360,604.39	34.30	0.65
合计	84,789,317.72	59,957,791.62	29.29	100.00

(2) 按主营业务销售的产品类别列示

按主营业务销售的产品类别列示的毛利率构成表

产品类别	2016年1-3月		2015年		2014年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
电磁式互感器	6,894,648.28	33.76	21,943,353.89	28.98	24,494,698.29	29.23
电子式互感器			2,395.54	5.54	97,796.02	43.34
电流电压计量 专用手车	4,087.14	39.85	18,074.15	26.24	50,730.17	24.38
合计	6,898,735.42	33.76	22,071,249.43	28.96	24,687,016.77	29.25

报告期内，公司的主要产品为电磁互感器，毛利率为 33.76%、28.98%、29.23%。电磁互感器为传统型互感器，毛利率低于其他类型的互感器；电子互感器的技术仍在不断的研发及改进当中，所以各年度销售量较少。总体上 2016 年 1-3 月份各产品毛利率高于 2014、2015 年度，主要由于公司对原材料的采购及管理费用的支出控制更加严格，行业销售情况整体转好，公司盈利能力进一步增强。

(3) 主营业务毛利、毛利率按客户类别列示

主营业务毛利、毛利率按地区列表

地区类别	2016年1-3月		2015年		2014年	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
华北地区	491,098.60	31.96	2,087,856.91	25.42	2,636,261.18	33.35
东北地区	438,844.37	39.48	2,009,960.78	34.49	2,130,129.69	31.23
华东地区	2,833,599.65	33.60	9,318,070.04	28.34	9,200,236.03	28.39
中南地区	2,512,750.95	35.58	4,732,234.19	31.58	6,558,974.44	30.66
西南地区	466,199.80	25.00	2,312,899.34	25.09	2,613,168.28	23.63
西北地区	156,242.05	36.93	1,502,802.32	31.93	1,504,454.86	32.28
合计	6,898,735.42	33.76	21,963,823.58	28.96	24,643,224.48	29.25

报告期内，受国家政策的支持，公司的主要业务集中于华东地区及中南地区，各地区的毛利率较为均衡。

4、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

最近两年一期营业收入、成本及利润对比表

项目	2016年1-3月	2015年		2014年
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	20,716,415.82	77,586,570.79	-8.49	84,789,317.72
营业成本	13,706,893.98	54,712,468.35	-8.75	59,957,791.62
营业利润	3,498,772.74	-1,858,021.27	-46.50	-3,473,138.81
利润总额	3,479,864.62	-1,475,215.17	-86.06	-792,876.00
净利润	2,839,854.36	-1,405,378.89	-77.23	-792,989.46

公司在报告期内，整体经营情况比较稳定。公司的主要产品为互感器，公司主营业务收入主要来源于此。2015年度主营业务收入较2014年度减少8,401,894.73元，减少比率为9.97%。输配电设备制造业属于先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业，是国家鼓励发展的产业，公司的产品最终使用方主要为国家电网公司，所以公司的销售变动与国家电网公司的电网发展规划相关，每年会有小幅度的波动，国家电网公司2016年电网建设计划投资继续保持增长，配电网和智能电网建设将迎来新高潮，公司的收入增长具有较好的内外部环境，同时，公司进一步强化成本管理和费用控制，公司盈利能力不断提升。公司一方面抓住机遇，通过改进生产工艺和成本控制，使企业得以生存发展。另一方面，公司通过研发创新，扩大自己的产品种类。

公司2016年1-3月、2015年度、2014年度净利润分别为283.99万元、-140.54万元、-79.30万元，报告期内公司净利润波动较大。2014年度、2015年度净利润为负，坏账损失金额增加，主要原因为报告期末存在账龄较长的关联方应收款项。2016年公司规范管理，收回关联方应收款项，未发生无法收回的坏账损失，2016年1-3月净利润为正数。有限公司阶段，公司治理尚不规范，未形成审议通过公司与关联方关于资金往来的相关会议记录。股份公司成立之后，公司健全了公司治理结构，建立了严格的资金管理制度，《公司章程》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》明确规定了关联交易、担保决策程序和责任制度、原则、标准等相关内容，以防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生。公司实际控制人和管理层出具了《关于进一步提高公司治理水平的承诺函》，承诺将严格遵守法律法规、公司章程、三会议事规则及各项内部管理制度，规范公司治理机制。

5、主营业务成本构成

报告期内，主营业务成本具体构成情况：

成本构成	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
直接材料	11,258,084.26	83.19	42,226,698.58	79.00	46,307,014.48	77.70
直接人工	1,297,812.57	9.59	6,339,349.94	11.86	6,859,636.25	11.51
制造费用	977,081.00	7.22	4,885,468.67	9.14	6,430,536.50	10.79
合计	13,532,977.83	100.00	53,451,517.19	100.00	59,597,187.23	100.00

公司主营业务成本由直接材料、直接人工和制造费用三部分构成。报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料构成，报告期内，直接材料占比分别为83.19%、79.00%、77.70%，整体呈现上升趋势，上升的主要原因为产品销售竞争日趋激烈，材料成本上涨等。

(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

1、最近两年一期费用占营业收入的比重变化表

项目	2016年1-3月	2015年		2014年
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	20,716,415.82	77,586,570.79	-8.49	84,789,317.72
销售费用	1,375,267.22	5,024,851.22	-6.93	5,398,968.68
管理费用	3,037,764.16	13,266,445.14	-7.46	14,336,567.72
其中：研发费用	541,972.86	3,350,224.46	-14.64	3,924,944.12
财务费用	799,884.94	3,501,440.58	-24.06	4,610,896.37
销售费用占营业收入比重(%)	6.64	6.48		6.37
管理费用占营业收入比重(%)	14.66	17.10		16.91
财务费用占营业收入比重(%)	3.86	4.51		5.44
期间费用占营业收入比重(%)	25.16	28.09		28.71

报告期内，公司的期间费用总额占营业收入的比重呈现下降的趋势，但总体占营业收入比重较高，公司2016年1-3月、2015年度、2014年度期间费用占营业收入的比重分别为25.16%、28.09%、28.71%。公司期间费用较高与公司的实

际情况相关，公司集研发、生产、销售于一体，产品运输费、管理人员工资及产品研发费用较高。

(1) 销售费用

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
工资	162,735.00	967,500.00	784,000.00
差旅费	353,497.00	1,338,636.77	1,779,707.90
运输费	470,766.15	2,276,597.51	2,191,452.41
业务招待费	310,760.10	240,016.00	410,697.10
招标费用	24,668.00	79,980.00	46,534.87
广告宣传费	3,170.00	9,972.00	114,853.41
话费	21,648.95	78,792.58	64,236.67
劳动保险费	28,022.02	33,356.36	7,486.32
合计	1,375,267.22	5,024,851.22	5,398,968.68

公司销售费用主要为差旅费、运输费等。公司2016年1-3月、2015年度、2014年度销售费用分别为1,375,267.22元、5,024,851.22元、5,398,968.68元。公司2015年度销售费用较2014年降低了374,117.46元，降低比例为6.93%，其中差旅费降低了441,071.13元，主要受2015年互感器销售行情欠佳及公司对费用支出管理趋严的影响。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用主要构成情况如下表所示：

单位：元

类别	2016年1-3月	2015年度	2014年度
工资	695,687.90	2,935,144.44	2,415,300.44
福利费	318,076.47	628,301.69	809,770.92
办公费	120,985.84	273,420.05	321,973.51
折旧费	312,331.18	1,641,021.79	2,259,827.52
无形资产摊销	10,533.78	42,135.12	42,135.12
税金	120,704.87	490,734.47	439,891.19
劳动保险费	174,996.61	1,414,421.71	1,814,289.55
研发支出	541,972.86	3,350,224.46	3,924,944.12
财产保险	32,000.00	69,945.82	60,289.00

住房公积金	23,850.50	289,650.00	156,600.00
低值易耗品摊销	226,856.74	802,786.27	746,523.12
担保费		350,000.00	382,000.00
其他	459,767.41	978,659.32	963,023.23
合计	3,037,764.16	13,266,445.14	14,336,567.72

公司管理费用主要为管理人员薪酬、折旧费、研发支出等。公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度管理费用分别为 3,037,764.16 元、13,266,445.14 元、14,336,567.72 元。公司 2015 年度管理费用较 2014 年降低了 1,070,122.58 元，降低比例为 7.46%，其中研发费用降低了 574,719.66 元，公司每年会根据市场行情及订单情况确定研发项目，2014 年进行了“户外柱上开关的零序互感器”等 17 个项目的研发，2015 年进行了“三电压互感器加避雷器加消谐器手车”等 6 个项目的研发，同比研发项目减少，研发相关的开支也随之减少。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用主要构成情况如下表所示：

单位：元

类别	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	739,777.44	3,264,979.02	4,308,199.85
减：利息收入	85,635.35	275,770.23	33,221.16
加：手续费支出	29,508.02	144,608.49	200,796.34
加：贴现利息	116,234.83	367,623.30	135,121.34
合计	799,884.94	3,501,440.58	4,610,896.37

公司财务费用主要为利息支出和贴现利息收入，公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度财务费用分别为 799,884.94 元、3,501,440.58 元、4,610,896.37 元。2015 年度公司归还银行借款 6,520.00 万元，利息支出减少 104.32 万元，财务费用整体下降。

(四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	41,821.79	-67,873.15	87,088.60

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）		300,000.00	2,448,000.00
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		-	-
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		-	-
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		-	-

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
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	-60,729.91	150,679.25	145,174.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
非经常性损益合计	-18,908.12	382,806.10	2,680,262.81
减：所得税影响额	-2,836.22	57,420.92	402,039.42
非经常性损益净额	-16,071.90	325,385.19	2,278,223.39
净利润	2,839,854.36	-1,405,378.89	-792,989.46
非经常性损益占当期净利润的比例（%）	-0.57	-23.15	-287.30

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度非经常性损益净额为-16,071.90 元、325,385.19 元、2,278,223.39 元。公司 2014 年度、2015 年度“计入当期损益的政府补助”分别为 2,448,000.00 元、300,000.00 元，主要为辽宁省沿海经济带贴息资金和商标奖励，2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度公司非经常性损益占净利润的比例逐渐降低，非经常性损益对公司财务状况和经营成果影响逐渐减小。

2、适用税率及主要财政税收优惠政策

税种	计税依据	税率（%）		
		2016年1-3月	2015年度	2014年度
增值税	应税商品/劳务销售额	17.00	17.00	17.00
营业税	应税收入	5.00	5.00	5.00
房产税	自有房产应税价值/ 房屋租金	1.20/12	1.20/12	1.20/12
城市维护建设税	应纳流转税额	7.00	7.00	7.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00	3.00	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	2.00	2.00	2.00

税种	计税依据	税率(%)		
		2016年1-3月	2015年度	2014年度
企业所得税	应纳税所得额	25.00	25.00	25.00

注：公司于2013年11月11日被大连市科学技术局、大连市财政局、辽宁省大连市国家税务局和北京市地方税务局认定为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《企业所得税实施条例》相关规定，公司作为高新技术企业报告期内适用的企业所得税税率为15.00%。

(五) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	537,385.49	162,965.78	957,310.81
银行存款	476,630.58	3,681,591.98	5,951,982.37
其他货币资金	7,831,828.61	12,463,640.73	11,321,098.15
合计	8,845,844.68	16,308,198.49	18,230,391.33
占流动资产比例(%)	8.76	12.94	13.62

续：其他货币资金明细

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
承兑保证金	7,500,000.00	11,000,000.00	11,000,000.00
保函保证金	51,828.61	51,828.61	-
信用证保证金	-	800,000.00	-
银行借款质押定期存款	280,000.00	611,812.12	321,098.15
合计	7,831,828.61	12,463,640.73	11,321,098.15

公司经营业绩稳定、劳务收入回款情况良好，报告期各期末货币资金一直保持在相对较为稳定的水平。报告期内，货币资金余额分别为8,845,844.68元、16,308,198.49元、18,230,391.33元。占各期末流动资产的比例分别为8.76%、12.94%、13.62%。

2、应收账款

(1) 最近两年一期应收账款账龄及坏账准备情况表：

单位：元

账龄	2016年3月31日			2015年12月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备	金额(元)	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	40,958,279.70	64.78	1,149,492.11	50,065,668.20	81.08	2,503,283.41
1-2年	14,789,884.62	23.39	3,276,232.22	7,498,183.60	12.14	749,818.36
2-3年	4,292,825.27	6.79	1,287,907.58	2,514,173.42	4.07	754,252.03
3-4年	1,662,244.99	2.63	831,122.50	1,465,776.33	2.37	732,888.17
4-5年	1,316,181.33	2.08	1,052,945.06	142,032.50	0.23	113,626.00
5年以上	208,603.94	0.33	208,603.94	66,571.44	0.11	66,591.44
合计	63,228,019.85	100.00	7,806,303.41	61,752,405.49	100.00	4,920,459.41

(续)

账龄	2014年12月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	49,070,454.83	77.62	2,453,522.74
1-2年	11,371,346.31	17.99	1,137,134.63
2-3年	1,905,184.67	3.01	571,555.40
3-4年	465,853.38	0.74	232,926.69
4-5年	389,291.90	0.62	311,433.52
5年以上	15,654.00	0.02	15,664.00
合计	63,217,785.09	100.00	4,722,236.98

其中，应收账款的营业收入占比和周转率情况如下：

项目	2016年1-3月	2015年	2014年
应收账款余额(元)	63,228,019.85	61,752,405.49	63,217,785.09
营业收入(元)	20,716,415.82	77,586,570.79	84,789,317.72
应收账款周转率(次)	0.33	1.26	1.34
应收账款占当期营业收入的比例(%)	305.21	79.59	74.56

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应收账款周转率分别为0.33、1.26、1.34。受国家电网公司基础设施建设安排的影响，配套电力设施在每年的7-10月进行安装，所以7-10月份为公司互感器的销售旺季，且应收账款回款期在6-9个月，所以2016年1-3月的应收账款余额较高，国家电网公司对电力设备的需求不断增长，且回款比较稳定，同时公司与多家输配电

设备制造商均具有多年的合作，应收账款无法收回的风险较低。

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日应收账款账面价值分别为 55,421,716.44 元、56,831,946.08 元、58,495,548.11 元。公司 2016 年 3 月 31 日应收账款账面价值与上年期末相比减少 1,410,229.64 元，2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日未账面价值减少 1,663,602.03 元，各期末应收账款账面价值变动较小。

从应收账款账龄结构来看，公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日 1 年以内的应收账款比率分别为 64.78%、81.03%、77.62%，主要由于互感器制造行业竞争加剧，部分尾款收款周期变长，如江苏大全长江电器股份公司、川开电气股份有限公司余额中分别有 4,471,167.49 元、2,588,558.00 元账龄变为 1-2 年。

(2) 截至 2016 年 3 月 31 日余额前五名的应收账款情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额 (元)	占应收账款 比例 (%)	款项性质	账龄
1	江苏大全长江电器股份公司	非关联方	1,174,835.00	1.85	货款	1 年以内
			4,471,167.49	7.06	货款	1-2 年
2	川开电气股份有限公司	非关联方	897,907.00	1.42	货款	1 年以内
			2,588,558.00	4.09	货款	1-2 年
			470,174.60	0.74	货款	2-3 年
3	广东中兴电器开关股份有限公司	非关联方	1,041,527.00	1.64	货款	2-3 年
			2,434,726.20	3.84	货款	1 年以内
4	广州白云电器设备股份有限公司	非关联方	3,074,749.00	4.85	货款	1-2 年
			219,000.00	0.35	货款	1 年以内
5	厦门华电开关有限公司	非关联方	2,196,408.15	3.47	货款	1-2 年
合计			18,569,052.44	29.32		

注：互感器制造行业竞争加剧，部分尾款收款周期变长，如江苏大全长江电器股份公司、川开电气股份有限公司余额中分别有 4,471,167.49 元、2,588,558.00 元账龄变为 1-2 年。

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日余额前五名的应收账款情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额 (元)	占应收账款 比例 (%)	款项性质	账龄
1	江苏大全长江电器股份公司	非关联方	5,926,857.00	9.58	货款	1年以内
			849,030.49	1.37		1-2年
2	广东中兴电器开关股份有限公司	非关联方	3,831,233.00	6.19	货款	1年以内
			103,493.20	0.17		1-2年
3	川开电气股份有限公司	非关联方	1,702,607.00	2.75	货款	1年以内
			470,174.60	0.76		1-2年
4	广州白云电器设备股份有限公司	非关联方	1,623,207.00	2.62	货款	1年以内
5	哈尔滨九洲电气股份有限公司	非关联方	6,850.00	0.01	货款	1年以内
			520,750.00	0.84		2-3年
			1,085,141.30	1.75		3-4年
合计			16,119,343.59	26.04		

(4) 截至2014年12月31日余额前五名的应收账款情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应收账款 比例(%)	款项性质	账龄
1	江苏大全长江电器股份公司	非关联方	3,505,268.00	5.54	货款	1年以内
			2,048,142.49	3.24		1-2年
2	川开电气股份有限公司	非关联方	3,799,271.00	6.01	货款	1年以内
			796,903.60	1.26		1-2年
3	广州白云电器设备股份有限公司	非关联方	4,141,242.00	6.55	货款	1年以内
4	广东中兴电器开关股份有限公司	非关联方	4,003,493.20	6.33	货款	1年以内
5	福州天一同益电气有限公司	非关联方	662,510.00	1.05	货款	1年以内
			1,347,695.00	2.13		1-2年
合计			20,304,525.29	32.11		

(4) 截至2016年3月31日, 应收账款余额中无持有公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 截至2016年3月31日, 应收账款余额中大连文远电器有限公司为本公司控股股东、实际控制人隋广君的亲属持股企业, 款项性质为房租费用。

3、预付款项

(1) 最近两年一期预付账款账龄分析表:

单位: 元

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)	账面余额(元)	比例(%)
1年以内	374,882.16	99.06	15,446.16	78.05	33,128.52	100.00
1-2年	3,564.00	0.94	4,343.16	21.95		
合计	378,446.16	100.00	19,789.32	100.00	33,128.52	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日预付账款余额分别为378,446.16元、19,789.32元、33,128.52元,主要为预付的货款及设备采购款等。2016年3月末预付账款余额较2015年末增加358,656.84元,主要为预付中蓝国际化工有限公司的环氧树脂采购款,环氧树脂为互感器生产所需要的主要材料之一。

(2) 截至2016年3月31日余额前五名的预付账款情况如下:

序号	名称	与本公司关系	金额(元)	占预付账款比例(%)	性质	账龄
1	中蓝国际化工有限公司	非关联方	352,882.16	93.25	货款	1年以内
2	河间市金昌金属制品厂	非关联方	3,564.00	0.94	货款	1-2年
3	扬州市新亚高电压测试设备厂	非关联方	22,000.00	5.81	设备款	1年以内
	合计		378,446.16	100.00		

(3) 截至2015年12月31日余额前五名的预付账款情况如下:

序号	名称	与本公司关系	金额(元)	占预付账款比例(%)	性质	账龄
1	普兰店市正通物资经销处	非关联方	5,000.00	25.27	货款	1年以内
			4,343.16	21.95		1-2年
2	中蓝国际化工有限公司	非关联方	6,882.16	34.78	货款	1年以内
3	河间市金昌金属制品厂	非关联方	3,564.00	18.00	设备款	1年以内
	合计		19,789.32	100.00		

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日余额前五名的预付账款情况如下：

序号	名称	与本公司关系	金额（元）	占预付账款比例（%）	性质	账龄
1	普兰店市正通物资经销处	非关联方	24,176.36	72.98	货款	1 年以内
2	中蓝国际化工有限公司	非关联方	5,388.16	16.26	货款	1 年以内
3	河间市金昌金属制品厂	非关联方	3,564.00	10.76	设备款	1 年以内
合计			33,128.52	100.00		

(5) 截至 2016 年 3 月 31 日，预付账款余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

(6) 截至 2016 年 3 月 31 日，预付账款余额中无预付其他关联方款项。

4、其他应收款

(1) 其他应收款明细情况如下：

类别	2016 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值（元）
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合 1：第三方的应收款项	8,884,369.56	100.00	2,951,859.33	100.00	5,932,510.23
组合 2：关联方的应收款项（不含押金、保证金）					
组合 3：押金、保证金					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	8,884,369.56	100.00	2,951,859.33	100.00	5,932,510.23

(续)

类别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值（元）
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	计提比例（%）	

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合1: 第三方的应收款项	26,029,354.58	100.00	7,828,043.54	100.00	18,201,311.04
组合2: 关联方的应收款项(不含押金、保证金)					
组合3: 押金、保证金					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	26,029,354.58	100.00	7,828,043.54	100.00	18,201,311.04

(续)

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值(元)
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
组合1: 第三方的应收款项	25,354,583.22	100.00	5,634,776.62	100.00	19,719,806.60
组合2: 关联方的应收款项(不含押金、保证金)					
组合3: 押金、保证金					
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合计	25,354,583.22	100.00	5,634,776.62	100.00	19,719,806.60

组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日其他应收款原值余额分别为8,884,369.56元、26,029,354.58元、25,354,583.22元, 主要为应收的履约保证金及关联方借款。公司2015年12月31日其他应收款原值与上年末相比下降17,144,985.02元, 主要原因为公司收回了部分个人借款, 截止本

说明书签署之日，大连文远电器有限公司所欠款项已全部收回。

(2) 最近两年一期其他应收款账龄及坏账准备情况表：

账龄	2016年3月31日			2015年12月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备	金额(元)	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	4,228,067.69	47.59	211,393.38	9,314,361.22	35.78	465,708.06
1-2年	1,014,427.32	11.42	101,442.73	2,842,765.79	10.92	284,276.58
2-3年	428,887.65	4.83	128,666.30	8,233,524.21	31.63	2,470,057.26
3-4年	1,185,169.51	13.34	592,584.76	1,868,547.33	7.18	934,273.67
4-5年	550,226.15	6.19	440,180.92	482,140.29	1.85	385,712.23
5年以上	1,477,591.24	16.63	1,477,591.24	3,288,015.74	12.63	3,288,015.74
合计	8,884,369.56	100.00	2,951,859.33	26,029,354.58	100.00	7,828,043.54

(续)

账龄	2014年12月31日		
	金额(元)	比例(%)	坏账准备
1年以内(含1年)	10,381,423.16	40.94	519,061.16
1-2年	8,759,011.60	34.55	875,901.16
2-3年	2,430,715.05	9.59	729,214.52
3-4年	494,521.74	1.95	247,260.87
4-5年	127,863.82	0.50	102,291.06
5年以上	3,161,047.85	12.47	3,161,047.85
合计	25,354,583.22	100.00	5,634,776.62

公司1年以上账龄款项的构成主要为履约保证金及关联方借款等，尚未达到合同约定的回款期限。

(3) 截至2016年3月31日其他应收款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额(元)	占比(%)	账龄	性质
1	大连文远电器有限公司 (注1)	关联方	2,638,195.25	29.70	1年以内	借款
2	大连信泰融资担保有限公司	非关联方	100,000.00	1.13	1至2年	保证金
			100,000.00	1.13	2至3年	
			300,000.00	3.38	3至4年	

3	普兰店市纳金辉电力设备配件厂	非关联方	480,000.00	5.40	5年以上	购设备款
4	广东省电力物资总公司	非关联方	400,000.00	4.50	1年以内	保证金
5	王玉成	非关联方	20,000.00	0.23	1年以内	借款
			95,000.00	1.07	1至2年	
			110,300.00	1.24	2至3年	
			129,515.86	1.46	3至4年	
合计			4,373,011.11	49.24		

注 1：应收大连文远电器有限公司的 2,638,195.25 元为企业间借款，截止本说明书签署之日，上述款项已全部归还。

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日其他应收款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	账龄	性质
1	李妍	非关联方	1,597,389.15	6.14	1年以内	借款
			1,928,027.03	7.41	1至2年	
			1,789,836.07	6.88	2至3年	
			965,245.81	3.71	3至4年	
2	大连文远电器有限公司	关联方	4,853,043.96	18.64	1年以内	借款
3	吕桂顺	非关联方	3,855,000.00	14.81	2至3年	借款
4	李伟	非关联方	2,210,000.00	8.49	5年以上	借款
5	隋广运	关联方	685,881.15	2.64	2至3年	借款
合计			17,884,423.17	68.72		

(5) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	账龄	性质
1	李妍	非关联方	1,928,027.03	7.60	1年以内	借款
			1,789,836.07	7.06	1至2年	
			1,520,410.53	6.00	2至3年	
2	吕桂顺	非关联方	3,855,000.00	15.20	1至2年	借款
3	李伟	非关联方	2,210,000.00	8.72	5年以上	借款
4	大连文远电器有限公司	关联方	1,411,932.72	5.57	1年以内	借款
5	王雨杉	关联方	1,311,801.70	5.17	1年以内	借款

合计	14,027,008.05	55.32		
----	---------------	-------	--	--

(5) 截至 2016 年 3 月 31 日，其他应收款余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款情况。

(6) 截至 2016 年 3 月 31 日，其他应收款余额中大连文远电器有限公司为本公司实际控制人、控股股东隋广君的亲属持股公司，王雨杉、隋广君为本公司的控股股东、实际控制人，柳全仁为本公司的董事、高级管理人员，宋立冬为本公司的董事、高级管理人员，谷盛广为本公司的董事，邹秉臣为本公司的董事，姜婷婷为本公司的监事，柳春鹏为本公司的监事，欧希鹏为本公司的高级管理人员，隋仁发为本公司的高级管理人员，隋广运为本公司控股股东、实际控制人隋广君的主要近亲属。

5、存货

(1) 最近两年一期存货账龄如下表所示：

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
原材料	8,791,025.23	7,686,370.32	10,444,665.80
在产品	2,261,018.43	1,000,364.03	1,757,684.76
库存商品	12,884,590.06	13,779,399.87	13,783,065.18
合计	23,936,633.72	22,466,134.22	25,985,415.74

(2) 最近两年一期存货明细构成如下表所示：

项目	2016 年 3 月 31 日	占比 (%)	2015 年 12 月 31 日	占比 (%)	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)
原材料	8,791,025.23	36.73	7,686,370.32	34.21	10,444,665.80	40.19
在产品	2,261,018.43	9.45	1,000,364.03	4.45	1,757,684.76	6.76
库存商品	12,884,590.06	53.83	13,779,399.87	61.33	13,783,065.18	53.04
合计	23,936,633.72	100.00	22,466,134.22	100.00	25,985,415.74	100.00

(3) 存货真实性分析

公司的存货分为原材料、在产品、库存商品。公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日存货余额分别为 23,936,633.72 元、22,466,134.22 元、25,985,415.74 元。2016 年 1-3 月存货周转率下降幅度较大，主要原因公司产品多为定制型产品，根据订单进行生产，存货积压少，周转率高，存货余额变动幅度较小，但受国家电网公司基础设施建设安排的影响，每年的 1-4 月份为公司

所生产的互感器的销售淡季，收入同比其他月份相对较少，存货周转率出现了下降。

公司期末无用于担保或所有权受到限制的存货。

(4) 存货账龄分析

详见存货账龄表，公司存货的账龄均在一年以内，与公司所生产的产品和生产工艺的特性相关，公司产品多为定制型产品，根据订单进行生产，所以存货积压少，存货账龄短。

(5) 存货构成分析

详见存货构成表，公司的存货主要为库存商品，其中库存商品占比 2014 年，2015 年，2016 年三月末分别占比 53.04%，61.33%，53.83%。公司根据销售订单进行生产，存货积压少，周转率较高。

公司期末无用于担保或所有权受到限制的存货。

综合分析判定，公司报告期内存货余额变动合理，真实完整。

(6) 存货跌价准备计提情况

公司存货不存在减值情况。

6、其他流动资产

最近两年一期其他流动资产明细构成如下表所示：

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	378,612.71	232,108.95	237,679.88
银行理财	-	1,000,000.00	-
合计	378,612.71	1,232,108.95	237,679.88

银行理财 2015 年 12 月 31 日末余额 100 万元为中广电器购买的景源厦门 2 号专项资产管理计划人民币理财产品，预期收益率年化 4.6%，该理财产品已于 2016 年 2 月 18 日赎回。

7、固定资产

报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

(1) 截至 2016 年 3 月 31 日固定资产原值、折旧、净值等见下表：

项目	2015年12月31日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
一、账面原值合计:	62,918,801.55	3,187,992.13	1,320,846.00	64,785,947.68
其中: 房屋建筑物	30,990,643.38			30,990,643.38
机器设备	24,794,586.36	2,755,787.90		27,550,374.26
运输工具	6,493,640.18	220,000.00	1,320,846.00	5,392,794.18
电子设备	639,931.63	212,204.23		852,135.86
二、累计折旧合计:	20,063,496.10	1,475,310.10	1,254,803.70	20,284,002.50
其中: 房屋建筑物	6,429,052.38	394,194.55		6,823,246.93
机器设备	7,642,073.07	968,305.19		8,610,378.26
运输工具	5,701,943.56	54,702.40	1,254,803.70	4,501,842.26
电子设备	290,427.09	58,107.96		348,535.05
三、固定资产账面净值合计	42,855,305.45	1,712,682.03	66,042.30	44,501,945.18
其中: 房屋建筑物	24,561,591.00	-394,194.55	-	24,167,396.45
机器设备	17,152,513.29	1,787,482.71	-	18,939,996.00
运输工具	791,696.62	165,297.60	66,042.30	890,951.92
电子设备	349,504.54	154,096.27	-	503,600.81
四、减值准备合计				
其中: 房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
五、固定资产账面价值合计	42,855,305.45	1,712,682.03	66,042.30	44,501,945.18
其中: 房屋建筑物	24,561,591.00	-394,194.55	-	24,167,396.45
机器设备	17,152,513.29	1,787,482.71	-	18,939,996.00
运输工具	791,696.62	165,297.60	66,042.30	890,951.92
电子设备	349,504.54	154,096.27	-	503,600.81

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日固定资产原值、折旧、净值等见下表:

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、账面原值合计:	57,819,081.23	10,382,179.34	5,282,459.02	62,918,801.55
其中: 房屋建筑物	30,990,643.38			30,990,643.38
机器设备	18,295,819.12	9,943,963.94	3,445,196.70	24,794,586.36
运输工具	7,008,364.96	311,475.22	826,200.00	6,493,640.18
电子设备	1,524,253.77	126,740.18	1,011,062.32	639,931.63
二、累计折旧合计:	20,017,124.14	5,513,815.27	5,467,443.31	20,063,496.10
其中: 房屋建筑物	4,852,274.09	1,576,778.29		6,429,052.38
机器设备	8,277,196.19	3,085,105.32	3,720,228.44	7,642,073.07
运输工具	5,824,394.40	662,439.16	784,890.00	5,701,943.56
电子设备	1,063,259.46	189,492.50	962,324.87	290,427.09

三、固定资产账面净值合计	37,801,957.09	4,868,364.07	-184,984.29	42,855,305.45
其中：房屋建筑物	26,138,369.29	-1,576,778.29	-	24,561,591.00
机器设备	10,018,622.93	6,858,858.62	-275,031.74	17,152,513.29
运输工具	1,183,970.56	-350,963.94	41,310.00	791,696.62
电子设备	460,994.31	-62,752.32	48,737.45	349,504.54
四、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				
五、固定资产账面价值合计	37,801,957.09	4,868,364.07	-184,984.29	42,855,305.45
其中：房屋建筑物	26,138,369.29	-1,576,778.29	-	24,561,591.00
机器设备	10,018,622.93	6,858,858.62	-275,031.74	17,152,513.29
运输工具	1,183,970.56	-350,963.94	41,310.00	791,696.62
电子设备	460,994.31	-62,752.32	48,737.45	349,504.54

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日固定资产原值、折旧、净值等见下表：

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	43,678,620.68	16,529,269.19	2,388,808.64	57,819,081.23
其中：房屋建筑物	20,510,438.43	10,480,204.95		30,990,643.38
机器设备	14,964,269.40	5,594,324.16	2,262,774.44	18,295,819.12
运输工具	6,927,510.69	80,854.27		7,008,364.96
电子设备	1,276,402.16	373,885.81	126,034.20	1,524,253.77
二、累计折旧合计：	16,874,204.74	4,801,282.13	1,658,362.73	20,017,124.14
其中：房屋建筑物	3,401,956.46	1,450,317.63		4,852,274.09
机器设备	7,771,636.45	2,130,078.18	1,624,518.44	8,277,196.19
运输工具	4,771,007.97	1,053,386.43		5,824,394.40
电子设备	929,603.86	167,499.89	33,844.29	1,063,259.46
三、固定资产账面净值合计	26,804,415.94	11,727,987.06	730,445.91	37,801,957.09
其中：房屋建筑物	17,108,481.97	9,029,887.32	-	26,138,369.29
机器设备	7,192,632.95	3,464,245.98	638,256.00	10,018,622.93
运输工具	2,156,502.72	-972,532.16	-	1,183,970.56
电子设备	346,798.30	206,385.92	92,189.91	460,994.31
四、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备				

五、固定资产账面价值合计	26,804,415.94	11,727,987.06	730,445.91	37,801,957.09
其中：房屋建筑物	17,108,481.97	9,029,887.32	-	26,138,369.29
机器设备	7,192,632.95	3,464,245.98	638,256.00	10,018,622.93
运输工具	2,156,502.72	-972,532.16	-	1,183,970.56
电子设备	346,798.30	206,385.92	92,189.91	460,994.31

(4) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

(5) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司与招商银行大连分行中山支行签订了《最高额抵押合同》，授信期间为 2013 年 7 月 26 日至 2016 年 7 月 25 日，授信额度叁仟万元，公司可在授信额度内分次向银行贷款，授信额度循环使用，公司以‘综合楼[普房权证普单字第 2011001830 号]、职工公寓[普房权证普单字第 2011001831 号]、车间[普房权证普单字第 2011004631 号]、综合楼[普房权证普单字第 065309 号]、综合楼[普房权证普单字第 065310 号]、锅炉房[普房权证普单字第 065312 号]、门卫[普房权证普单字第 065313 号]、土地[普国用（2006）第 138 号]作为贷款抵押，隋广君、王雨杉提供担保。截止至 2016 年 3 月 31 日，贷款余额为贰仟万元。

公司与大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司签订了《机器设备最高额抵押协议》，授信期间为 2016 年 3 月 1 日至 2018 年 3 月 1 日，授信额度贰佰肆拾万元，以机器设备 512 台（账面价值 11,136,400.00 元，协议价值 9,284,300.00 元）作为贷款抵押，银行与王雨杉签订了《房地产抵押协议》，以房产[普房权证普私字第 2015000720 号]作为抵押，隋广君提供担保。截止至 2016 年 3 月 31 日，贷款余额为贰佰万元。

(6) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司无固定资产发生可收回金额低于账面价值的事项。

8、无形资产

(1) 截至 2016 年 3 月 31 日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

名称	取得方式	开始摊销日期	摊销期限	原值	本期摊销额	累计摊销额
土地使用权	购买	2006-10-27	600 月 (50 年)	2,106,756.00	10,533.78	410,818.46

续上表

名称	净值	减值准备	账面价值	剩余摊销期限
----	----	------	------	--------

土地使用权	1,695,937.54	-	1,695,937.54	483 月（40 年零 3 月）
-------	--------------	---	--------------	------------------

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

名称	取得方式	开始摊销日期	摊销期限	原值	本期摊销额	累计摊销额
土地使用权	购买	2006-10-27	600 月 (50 年)	2,106,756.00	42,135.12	400,284.68

续上表

名称	净值	减值准备	账面价值	剩余摊销期限
土地使用权	1,706,471.32	-	1,706,471.32	486 月（40 年零 6 月）

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日无形资产原值、摊销、净值等见下表：

名称	取得方式	开始摊销日期	摊销期限	原值	本期摊销额	累计摊销额
土地使用权	购买	2006-10-27	600 月 (50 年)	2,106,756.00	42,135.12	358,149.56

续上表

名称	净值	减值准备	账面价值	剩余摊销期限
土地使用权	1,748,606.44	-	1,748,606.44	498 月（41 年零 6 月）

(4) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司无闲置或准备处置的无形资产。

(5) 截至 2016 年 3 月 31 日，公司无用于抵押无形资产。

(6) 截至 2016 年 3 月 31 日，无形资产未发生可收回金额低于账面价值的事项。

9、递延所得税资产

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	10,758,143.40	1,613,721.51
合计	10,758,143.40	1,613,721.51

(续)

项目	2015 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产

项目	2015年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	12,748,496.27	1,912,274.44
合计	12,748,496.27	1,912,274.44

(续)

项目	2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	10,357,010.27	1,553,551.54
合计	10,357,010.27	1,553,551.54

10、资产减值准备

(1) 2016年1-3月各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项目	期初账面余额	计提数	转回数	期末账面余额
坏账准备—应收账款	4,920,459.41	2,885,844.00		7,806,303.41
坏账准备—其他应收款	7,828,043.54		4,876,184.21	2,951,859.33
合计	12,748,502.95	2,885,844.00	4,876,184.21	10,758,162.74

(2) 2015年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项目	期初账面余额	计提数	转回数	期末账面余额
坏账准备—应收账款	4,722,236.98	198,222.43		4,920,459.41
坏账准备—其他应收款	5,634,776.62	2,193,266.92		7,828,043.54
合计	10,357,013.6	2,391,489.35		12,748,502.95

(2) 2014年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项目	期初账面余额	计提数	转回数	期末账面余额
坏账准备—应收账款	3,427,459.28	1,294,777.70		4,722,236.98
坏账准备—其他应收款	3,429,397.80	2,205,378.82		5,634,776.62
合计	6,856,857.08	3,500,156.52		10,357,013.60

(六) 主要负债情况

1、短期借款

类别	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------

抵押借款	22,000,000.00	23,500,000.00	25,700,000.00
保证借款	15,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
应收账款保理	7,500,000.00	10,500,000.00	19,000,000.00
合计	44,500,000.00	46,000,000.00	56,700,000.00

(1) 截止 2016 年 3 月 31 日借款明细如下：

借款银行	年息率	借款期限	借款金额(元)	借款条件
大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	9.2000%	2016/3/23-2016/9/1	2,000,000.00	不低于 900 万机器设备、不低于 50 万房产 ^①
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	920,000.00	应收账款保理 ^②
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	1,550,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	1,300,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	700,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	800,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/26-2016/5/10	950,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	1,280,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.7300%	2015/9/22-2016/12/22	4,000,000.00	中广互感器制造有限公司房产 ^③
招商银行大连分行中山支行	5.6550%	2015/11/12-2016/11/12	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.6550%	2015/11/26-2016/11/25	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.4375%	2015/12/3-2016/12/3	4,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.4375%	2015/12/8-2016/12/8	1,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.4375%	2015/12/22-2016/12/22	5,000,000.00	
上海浦东发展银行大连长春路支行	8.1900%	2015/12/8-2016/12/6	2,000,000.00	大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉 ^④
上海浦东发展银行大连长春路支行	7.3700%	2016/1/27-2016/7/31	3,000,000.00	
中国邮政储蓄银行股份有限公司大连普兰店市支行	6.3050%	2015/7/29-2016/7/28	10,000,000.00	⑤
合计			44,500,000.00	

注①：公司与大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司签订了《机器设备最高额抵押协议》，授信期间为 2016 年 3 月 1 日至 2018 年 3 月 1 日，授信额度贰佰肆拾万元，以机器设备 512 台（账面价值 11,136,400.00 元，协议价值 9,284,300.00 元）作为贷款抵押，银行与王雨杉签订了《房地产抵押协议》，以房产[普房权证普私字第 2015000720 号]作为抵押，隋

广君提供担保。截止至 2016 年 3 月 31 日，贷款余额为贰佰万元。

注②：公司与中国工商银行大连普兰店支行签订了应收账款保理，截止至 2016 年 3 月 31 日，应收账款保理余额为 7,500,000.00 元。

注③：公司与招商银行大连分行中山支行签订了《最高额抵押合同》，授信期间为 2013 年 7 月 26 日至 2016 年 7 月 25 日，授信额度叁仟万元，公司可在授信额度内分次向银行贷款，授信额度循环使用，公司以‘综合楼[普房权证普单字第 2011001830 号]、职工公寓[普房权证普单字第 2011001831 号]、车间[普房权证普单字第 2011004631 号]、综合楼[普房权证普单字第 065309 号]、综合楼[普房权证普单字第 065310 号]、锅炉房[普房权证普单字第 065312 号]、门卫[普房权证普单字第 065313 号]、土地[普国用（2006）第 138 号]作为贷款抵押，隋广君、王雨杉提供担保。截止至 2016 年 3 月 31 日，贷款余额为贰仟万元。

注④：公司与上海浦东发展银行大连长春路支行签订了《最高额保证合同》，授信期间自 2015 年 11 月 19 日至 2016 年 10 月 28 日，授信额度最高不超过伍佰万元，截止至 2016 年 3 月 31 日，贷款余额为贰佰万元。保证人大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉。

注⑤：公司与中国邮政储蓄银行股份有限公司大连普兰店市支行于 2015 年 7 月 24 签订了《小企业保证合同》，借款期限一年，借款金额壹仟万元，保证人隋广君、王雨杉、大连市企业信用担保有限公司。

(2) 截止 2015 年 12 月 31 日借款明细如下：

借款银行	年息率	借款期限	借款金额(元)	借款条件
大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	7.8000%	2015/8/3-2016/2/3	3,500,000.00	不低于 650 万机器设备、不低于 1200 万存货抵押；32 万定期存款质押；隋广君、王雨杉担保
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	920,000.00	应收账款保理
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	1,550,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	1,300,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	700,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	800,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	6.3050%	2015/8/6 - 2016/1/27	320,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	6.3050%	2015/8/6 - 2016/1/27	560,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	6.3050%	2015/8/6 - 2016/1/27	600,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	6.3050%	2015/8/6 - 2016/1/27	520,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	6.3050%	2015/8/6 - 2016/1/27	1,000,000.00	

中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	1,280,000.00	中广互感器制造有限公司房产
中国工商银行大连普兰店支行	5.6550%	2015/11/25-2016/5/10	950,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.7300%	2015/9/22-2016/12/22	4,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.6550%	2015/11/12-2016/11/12	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.6550%	2015/11/26-2016/11/25	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.4375%	2015/12/3-2016/12/3	4,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.4375%	2015/12/8-2016/12/8	1,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.4375%	2015/12/22-2016/12/22	5,000,000.00	
上海浦东发展银行大连长春路支行	8.1900%	2015/12/8-2016/12/6	2,000,000.00	大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉
中国邮政储蓄银行股份有限公司大连普兰店市支行	6.3050%	2015/7/29-2016/7/28	10,000,000.00	大连市企业信用担保有限公司、隋广君、王雨杉
合计			46,000,000.00	

(3) 截止 2014 年 12 月 31 日借款明细如下:

借款银行	年息率	借款期限	借款金额(元)	借款条件
大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	7.8000%	2014/8/13-2015/2/11	3,700,000.00	不低于 650 万机器设备、不低于 1200 万存货抵押; 30 万定期存款质押; 隋广君、王雨杉担保
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/7-2015/1/20	1,150,000.00	应收账款保理
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/7-2015/1/20	900,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/7-2015/1/20	1,800,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/7-2015/1/20	350,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/29-2015/2/12	700,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/29-2015/2/12	850,000.00	

中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/29-2015/2/12	800,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/29-2015/2/12	1,000,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/29-2015/2/12	850,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/5/29-2015/2/12	600,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/7/30-2015/4/10	350,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/7/30-2015/4/10	400,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/7/30-2015/4/10	750,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/7/30-2015/4/10	700,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/7/30-2015/4/10	450,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/7/30-2015/4/10	850,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/11/21-2015/7/20	1,000,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/11/21-2015/7/20	2,150,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/11/21-2015/7/20	1,850,000.00	
中国工商银行大连普兰店支行	7.8000%	2014/11/21-2015/7/20	1,500,000.00	
招商银行大连分行中山支行	7.2000%	2014/7/31-2015/7/31	3,000,000.00	中广互感器制造有限公司房产
招商银行大连分行中山支行	7.2000%	2014/8/26-2015/8/26	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	7.2000%	2014/11/12-2015/11/12	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	6.7200%	2014/11/25-2015/11/25	3,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.5100%	2014/12/23-2015/12/23	5,000,000.00	
招商银行大连分行中山支行	5.5100%	2014/12/8-2015/12/8	5,000,000.00	
上海浦东发展银行大连长春路支行	8.1900%	2014/10/14-2015/10/13	2,000,000.00	大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉
中国邮政储蓄银行股份有限公司大连普兰店市支行	7.2000%	2014/7/28-2015/7/27	5,000,000.00	大连市企业信用担保有限公司、隋广君、王雨杉
中国邮政储蓄银行股份有限公司大连普兰店市支行	7.2000%	2014/7/24-2015/7/23	5,000,000.00	大连市企业信用担保有限公司、隋广君、王雨杉
合计			56,700,000.00	

(4) 公司无已到期未偿还的短期借款。

2、应付款项

(1) 最近两年一期预收款项余额及账龄情况表

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	14,928,737.68	75.10	15,015,034.27	72.84
1-2年	1,457,517.55	7.33	2,250,391.81	10.92
2-3年	1,194,213.04	6.01	791,469.88	3.84
3年以上	2,298,789.37	11.56	2,557,473.26	12.41
合计	19,879,257.64	100.00	20,614,369.22	100.00

续:

账龄结构	2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)
1年以内(含一年)	16,045,761.21	73.61
1-2年	2,547,672.12	11.69
2-3年	1,699,241.59	7.80
3年以上	1,506,018.55	6.91
合计	21,798,693.47	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应付账款余额分别为19,879,257.64元、20,614,369.22元、21,798,693.47元。公司应付账款账龄主要分布在一年以内,公司2016年3月31日应付账款余额与上年期末相比减少735,111.58元,公司各期末应付账款余额变动幅度较小,公司产品的主要材料包括铜、铁芯以及环氧树脂等。

(2) 截至2016年3月31日应付账款余额中前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	辽宁东港电磁线有限公司	非关联方	1,990,950.16	10.02	货款	1年以内
2	无锡市东港变压器	非关联方	1,775,990.69	8.93	货款	1年以内
3	安徽迪维乐普非晶器材有限公司	非关联方	1,553,890.78	7.82	货款	1年以内

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
4	沈阳高特玻璃纤维公司	非关联方	1,353,107.03	6.81	货款	4-5年
			43,593.26	0.22	货款	5年以上
5	嘉兴南洋万事兴化工有限公司	非关联方	1,128,990.74	5.68	货款	1年以内
合计			7,846,522.66	39.47		

注 1: 应付账款余额中, 应付沈阳高特玻璃纤维公司的账龄较长, 款项性质为产品保证金, 已与沈阳高特玻璃纤维公司协商按年度支付剩余款项。

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日应付账款余额中前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	安徽迪维乐普非晶器材有限公司	非关联方	2,034,122.99	9.87	材料款	1年以内
2	无锡市东港变压器	非关联方	1,765,063.79	8.56	材料款	1年以内
3	沈阳高特玻璃纤维公司	非关联方	1,353,107.03	6.56	材料款	3-4年
			243,593.26	1.18		4-5年
4	辽宁东港电磁线有限公司	非关联方	1,057,752.98	5.13	材料款	1年以内
5	普兰店市太平福利厂	非关联方	931,540.74	4.52	材料款	1年以内
合计			7,385,180.79	35.83		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额中前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	沈阳高特玻璃纤维公司	非关联方	1,353,107.03	6.21	材料款	2-3年
			443,593.26	2.03		3-4年
2	无锡市东港变压器	非关联方	1,666,983.14	7.65	材料款	1年以内
3	安徽迪维乐普非晶器材有限公司	非关联方	1,319,034.16	6.05	材料款	1年以内
4	嘉兴市南洋塑料化工有限公司	非关联方	1,136,206.74	5.21	材料款	1年以内
5	辽宁东港电磁线有限	非关联方	1,097,818.85	5.04	材料款	1年以内

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
	公司					
	合计		7,016,743.18	32.19		

(4) 截至 2016 年 3 月 31 日, 应付账款余额中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(5) 截至 2016 年 3 月 31 日, 应付账款余额中无应付其他关联方款项。

3、预收款项

(1) 最近两年一期预收款项余额及账龄情况表

账龄	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内(含 1 年)	981,810.30	89.55	295,210.00	81.61
1-2 年	83,802.00	7.64	12,462.00	3.45
2-3 年	8,550.00	0.78	18,024.00	4.98
3 年以上	22,260.00	2.03	36,035.00	9.96
合计	1,096,422.30	100.00	361,731.00	100.00

续:

账龄结构	2014 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)
1 年以内(含一年)	1,492,259.80	90.54
1-2 年	89,616.00	5.44
2-3 年	51,805.00	3.14
3 年以上	14,434.00	0.88
合计	1,648,114.80	100.00

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日预收账款余额分别为 1,096,422.30 元、361,731.00 元、1,648,114.80 元。公司预收账款金额较小。某些特殊产品公司一般签订合同后预收一定比例采购预收款, 后期根据项目进度收款。截至 2016 年 3 月 31 日, 预收账款均为收到的产品销售款。

(2) 截至 2016 年 3 月 31 日预收账款余额前五名明细情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占预收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	新东北电气集团电器有限公司	非关联方	187,965.00	17.14	货款	1年以内
2	益和电气集团股份有限公司	非关联方	115,848.00	10.57	货款	1年以内
3	现代重工(中国)电气有限公司	非关联方	101,124.00	9.22	货款	1年以内
4	招远市鑫立实业有限公司电力设备厂	非关联方	96,801.00	8.83	货款	1年以内
5	许继电气股份有限公司	非关联方	95,139.00	8.68	货款	1年以内
合计			596,877.00	54.44		

(3) 截至2015年12月31日预收账款余额前五名明细情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占预收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	平顶山三和高压开关有限公司	非关联方	126,967.00	35.10	货款	1年以内
2	盘锦市兴隆成套电器制造有限	非关联方	31,043.00	8.58	货款	1年以内
3	秦皇岛市驰顺电气机械设备有限公司	非关联方	25,700.00	7.10	货款	1年以内
4	常州太平洋电力设备(集团)有限公司	非关联方	20,000.00	5.53	货款	1年以内
5	包头市蒙泰电工有限责任公司	非关联方	16,552.00	4.58	货款	1年以内
合计			220,262.00	60.89		

(4) 截至2014年12月31日预收账款余额前五名明细情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占预收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	河南平开电力设备集	非关联方	220,634.00	13.39	货款	1年以内

	团有限公司					
2	南阳金冠智能开关有限公司	非关联方	200,000.00	12.14	货款	1年以内
3	湖州泰仑电力设备有限公司	非关联方	178,576.00	10.84	货款	1年以内
4	杭州恒信电气有限公司	非关联方	170,512.80	10.35	货款	1年以内
5	北京北开电气股份有限公司	非关联方	112,923.00	6.85	货款	1年以内
	合计		882,645.80	53.57		

(5) 截至2016年3月31日, 预收账款余额中无持有本公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至2016年3月31日, 预收账款余额中无预收其他关联方款项。

4、应付票据

种类	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	12,500,000.00	20,950,000.00	20,380,000.00
合计	12,500,000.00	20,950,000.00	20,380,000.00

公司以票据作为主要结算方式, 2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应付票据余额分别为12,500,000.00元、20,950,000.00元、20,380,000.00元。

5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位: 元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
一、短期薪酬	2,194,797.60	2,966,471.73	3,860,706.48	1,300,562.85
二、离职后福利-设定提存计划	353,517.71	372,716.91	252,316.06	473,918.56
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	2,548,315.31	3,339,188.64	4,113,022.54	1,774,481.41

(续)

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、短期薪酬	1,493,706.59	14,622,531.73	13,921,440.72	2,194,797.60
二、离职后福利-设定提存计划	112,716.01	1,417,572.04	1,176,770.34	353,517.71
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,606,422.60	16,040,103.77	15,098,211.06	2,548,315.31

(续)

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、短期薪酬	1,249,781.42	12,918,999.70	12,675,074.53	1,493,706.59
二、离职后福利-设定提存计划		1,420,187.57	1,307,471.56	112,716.01
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,249,781.42	14,339,187.27	13,982,546.09	1,606,422.60

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,024,949.03	2,436,336.51	3,424,222.21	1,037,063.33
二、职工福利费		314,679.69	314,679.69	
三、社会保险费	169,848.57	179,905.53	121,804.58	227,949.52
其中：医疗保险费	159,341.90	167,861.37	113,688.94	213,514.33
工伤保险费	10,101.82	11,592.60	7,810.36	13,884.06
生育保险费	404.85	451.56	305.28	551.13
四、住房公积金		35,550.00		35,550.00
五、工会经费和职工教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	2,194,797.60	2,966,471.73	3,860,706.48	1,300,562.85

(续)

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,440,059.92	13,101,410.28	12,516,521.17	2,024,949.03
二、职工福利费		538,293.24	538,293.24	
三、社会保险费	53,646.67	693,178.21	576,976.31	169,848.57
其中：医疗保险费	50,997.04	644,356.08	536,011.22	159,341.90
工伤保险费	2,537.34	47,172.88	39,608.40	10,101.82
生育保险费	112.29	1,649.25	1,356.69	404.85
四、住房公积金		289,650.00	289,650.00	
五、工会经费和职工教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	1,493,706.59	14,622,531.73	13,921,440.72	2,194,797.60

(续)

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,249,781.42	11,300,199.92	11,109,921.42	1,440,059.92
二、职工福利费		790,247.19	790,247.19	
三、社会保险费		671,952.59	618,305.92	53,646.67
其中：医疗保险费		634,833.27	583,836.23	50,997.04
工伤保险费		35,534.50	32,997.16	2,537.34
生育保险费		1,584.82	1,472.53	112.29
四、住房公积金		156,600.00	156,600.00	
五、工会经费和职工教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	1,249,781.42	12,918,999.70	12,675,074.53	1,493,706.59

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
1、基本养老保险	351,493.38	370,459.26	250,790.04	471,162.60
2、失业保险费	2,024.33	2,257.65	1,526.02	2,755.96

项目	2016年1月1日	本期增加	本期减少	2016年3月31日
3、企业年金缴费				
合计	353,517.71	372,716.91	252,316.06	473,918.56

(续)

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
1、基本养老保险	112,154.94	1,409,329.34	1,169,990.90	351,493.38
2、失业保险费	561.07	8,242.70	6,779.44	2,024.33
3、企业年金缴费				
合计	112,716.01	1,417,572.04	1,176,770.34	353,517.71

(续)

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
1、基本养老保险		1,413,251.34	1,301,096.40	112,154.94
2、失业保险费		6,936.23	6,375.16	561.07
3、企业年金缴费				
合计		1,420,187.57	1,307,471.56	112,716.01

6、应交税费

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	640,592.66	577,925.00	441,675.24
企业所得税	362,998.98	117,642.39	336,811.49
营业税	11,025.00	9,800.00	4,900.00
其他税种	120,111.93	114,609.07	30,782.53
合计	1,134,728.57	819,976.46	814,169.26

7、其他应付款

(1) 最近两年一期其他应付款余额及账龄情况表

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内(含1年)	1,757,284.91	18.51	13,825,146.40	53.96
1-2年	1,123,873.55	11.84	7,391,990.52	28.85

2-3年	6,298,156.71	66.35	3,618,827.15	14.12
3年以上	313,567.57	3.30	786,210.42	3.07
合计	9,492,882.74	100.00	25,622,174.49	100.00

(续)

账龄结构	2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)
1年以内(含一年)	8,904,280.38	66.48
1-2年	3,635,440.17	27.15
2-3年	94,771.62	0.71
3年以上	758,700.10	5.66
合计	13,393,192.27	100.00

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日其他应付款余额分别为9,492,882.74元、25,622,174.49元、13,393,192.27元。主要为应付大连汇晟建设工程有限公司5,668,718.15元，占比59.72%，主要为按合同约定应支付的新建厂房的工程款。

(2) 截至2016年3月31日其他应付款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	大连汇晟建设工程有限公司	非关联方	5,668,718.15	59.72	工程款	2-3年
2	普兰店市鸿远运输有限公司	非关联方	343,200.00	3.62	运费	1年以内
			479,900.00	5.06		1-2年
3	邹秉臣	关联方	701,529.00	7.39	借款	1年以内
4	宋学庆	非关联方	500,000.00	5.27	借款	2-3年
5	隋涛	非关联方	342,091.92	3.60	借款	1年以内
合计			8,035,439.07	84.66		

(3) 截至2015年12月31日其他应付款余额中前五名情况如下：

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	王雨杉	关联方	11,622,316.30	45.36	借款	1年以内
2	大连汇晟建设工程有限公司	非关联方	6,697,478.00	26.14	工程款	1-2年
3	隋淑琴	非关联方	2,600,000.00	10.15	借款	2-3年

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
	刘常忠	非关联方	1,000,000.00	3.90	借款	2-3年
	普兰店市鸿远运输有限公司	非关联方	779,900.00	3.04	运费	1年以内
	合计		22,699,694.30	88.59		

(4) 截至2014年12月31日其他应付款余额中前五名情况如下:

序号	单位名称	与本公司关系	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	大连汇晟建设工程有限公司	非关联方	6,697,478.00	50.01	工程款	1年以内
2	隋淑琴	非关联方	2,600,000.00	19.41	借款	1-2年
3	宋学庆	非关联方	1,150,000.00	8.59	借款	1年以内
4	刘常忠	非关联方	1,000,000.00	7.47	借款	1-2年
5	普兰店市宏达运输有限公司	非关联方	561,805.00	4.19	运费	1年以内
	合计		12,009,283.00	89.67		

(5) 截至2016年3月31日,其他应付款余额中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至2016年3月31日,其他应付款余额中邹秉臣为本公司的董事。

(七) 股东权益情况

单位:元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
实收资本	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00
资本公积			
专项储备			
盈余公积	1,152,124.89	1,152,124.89	1,152,124.89
未分配利润	858,891.16	-1,955,367.61	-510,972.64
少数股东权益	3,735,590.38	3,709,994.79	3,670,978.71
股东权益合计	60,746,606.43	57,906,752.07	59,312,130.96

四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司的关联方

1、本公司控股股东情况

实际控制人为隋广君、王雨杉两人，在本公司的持股比例、表决权比例合计为 100.00%。

姓名	关联关系	对本公司的持股比例(%)	对本公司的表决权比例(%)
隋广君	实际控制人	90.00	90.00
王雨杉		10.00	10.00
合计		100.00	100.00

2、本公司的控股股东、实际控制人所持股份或权益及其变化

单位：元

股东名称	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	持股金额	持股比例(%)	持股金额	持股比例(%)	持股金额	持股比例(%)
隋广君	4,950.00	90.00	4,950.00	90.00	4,950.00	90.00
王雨杉	550.00	10.00	550.00	10.00	550.00	10.00
合计	5,500.00	100.00	5,500.00	100.00	5,500.00	100.00

3、本公司其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
大连浩海兴业电器有限公司	本公司的子公司
大连文源电器有限公司	本公司的子公司
大连宇杉电器有限公司	本公司的子公司
大连文远电器有限公司	本公司控股股东、实际控制人隋广君的亲属持股公司
柳全仁	本公司的董事、高级管理人员
宋立冬	本公司的董事、高级管理人员
谷盛广	本公司的董事
邹秉臣	本公司的董事
刘钦岳	本公司的监事
姜婷婷	本公司的监事
柳春鹏	本公司的监事
欧希鹏	本公司的高级管理人员
隋仁发	本公司的高级管理人员
隋广运	本公司控股股东、实际控制人隋广君的主要近亲属
卢福琴	本公司控股股东、实际控制人隋广君的主要近亲属

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
隋广荣	本公司控股股东、实际控制人隋广君的主要近亲属
王淑云	本公司控股股东、实际控制人隋广君的近亲属

(二) 关联方交易事项

1、经常性关联交易

1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2016年1-3月	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
大连文远电器有限公司	采购铁芯	公允价值	3,626,359.51	34.93

续表 1

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
大连文远电器有限公司	采购铁芯	公允价值	6,525,148.75	15.88

续表 2

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
大连文远电器有限公司	采购铁芯	公允价值	4,664,265.14	9.09
大连文远电器有限公司	销售互感器	公允价值	82,047.87	0.11

注 1: 本公司向关联方提供劳务单价与提供给非关联第三方单价一致。

2) 关联方租赁情况

关联方	租赁资产种类	2016年1-3月金额(元)	2015年度金额(元)	2014年度金额(元)
大连文远电器有限公司	房屋租赁	12,500.00	50,000.00	50,000.00

3) 关联方应收款项

单位: 元

项目名称	科目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
大连文远电器有限公司	应收账款	112,500.00	100,000.00	357,116.00

合计	112,500.00	100,000.00	357,116.00
----	------------	------------	------------

2、偶发性关联交易

公司报告期内存在着与股东及其他关联方之间的资金拆借行为，具体明细如下：

(1) 关联方应收款项

单位：元

项目名称	科目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
大连文远电器有限公司	其他应收款	2,638,195.25	4,853,043.96	1,411,932.72
王雨杉	其他应收款	-	-	1,311,801.70
隋广君	其他应收款	-	-	715,900.00
柳全仁	其他应收款	5,736.69	6,681.92	4,986.55
宋立冬	其他应收款	206.51	400.00	-
谷盛广	其他应收款	19,417.30	154,446.15	165,509.84
邹秉臣	其他应收款	-	-	415,959.74
姜婷婷	其他应收款	342,795.75	336,245.75	229,180.75
柳春鹏	其他应收款	93,327.95	93,927.95	96,327.95
欧希鹏	其他应收款	11,512.40	14,038.89	13,840.69
隋仁发	其他应收款	183.18	146.84	-
隋广运	其他应收款	60,735.83	61,477.21	59,710.50
合计		3,172,110.86	5,520,408.67	4,425,150.44

(2) 关联方应付款项

单位：元

项目名称	科目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
王雨杉	其他应付款	5,705.20	11,622,316.30	-
宋立冬	其他应付款	-	-	250.00
邹秉臣	其他应付款	701,529.00	100,208.79	-
隋仁发	其他应付款	-	-	57.32
合计		707,234.20	11,722,525.09	307.32

(3) 关联方担保事项

1) 本公司作为担保方:

编号	贷款人	债务人	授信金额	期限	保证人	质押人
HBDPSX2 015053	大连普兰店汇丰村镇 银行有限责任公司	邹秉臣	不超过 100万	首次提款 后12个月	中广电器、 隋广君	中广 电器

2) 本公司作为被担保方:

担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
隋广君、王雨杉	30,000,000.00	2013/7/26	2016/7/25	否(招行)
大连市企业信用担保有限公司、隋广君、王雨杉	10,000,000.00	2014/7/23	2015/7/22	是(邮政)
大连市企业信用担保有限公司、隋广君、王雨杉	10,000,000.00	2015/7/29	2016/7/28	否(邮政)
大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉	5,000,000.00	2013/9/29	2014/9/28	是(浦发)
大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉	2,000,000.00	2014/10/14	2015/10/13	是(浦发)
大连信泰融资担保有限公司、隋广君、王雨杉	5,000,000.00	2015/11/19	2016/10/28	否(浦发)
隋广君、王雨杉	3,700,000.00	2013/9/13	2014/2/28	是(汇丰)
隋广君、王雨杉	3,700,000.00	2014/8/13	2015/2/11	是(汇丰)
隋广君、王雨杉	3,500,000.00	2015/8/5	2016/2/3	是(汇丰)
隋广君、王雨杉	2,400,000.00	2016/3/1	2018/3/1	否(汇丰)

(三) 决策权限

公司制订了《关联交易管理办法》，严格规范关联交易行为。

第十一条 公司董事会、股东大会审议关联交易事项时，应当执行公司章程规定的表决权回避制度。

第十二条 公司关联交易分为日常性关联交易及偶发性关联交易。

日常性关联交易指公司和关联方之间发生的购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品，提供或者接受劳务，委托或者受托销售，投资（含共同投资、委托

理财、委托贷款），财务资助（公司接受的）等的交易行为；公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型。

除了日常性关联交易之外的，为偶发性关联交易。

第十三条 对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。对于预计范围内的关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。

如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项依据公司章程提交董事会审议。

第十四条 除日常性关联交易之外的其他偶发性关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

第十五条 公司与关联方进行下列交易，可以免于按照关联交易的方式进行审议和披露：

（一）一方以现金认购另一方发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他证券品种；

（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他证券品种；

（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬。

（四）挂牌公司与其合并报表范围内的控股子公司发生的或者上述控股子公司之间发生的关联交易。

（四）决策程序

第十六条 股东大会、董事会、总经理会议依据公司章程和议事规则的规定，在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决。

第十七条 需董事会或股东大会批准的关联交易应获得董事会或股东大会的事前批准。

第十八条 公司审议与关联方的交易，或与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施，包括：

（一）按本办法规定回避表决；

（二）任何个人只能代表一方签署协议；

(三) 关联方不得以任何方式干预公司的决定。

第十九条 董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权；会议由过半数的非关联董事出席即可举行，会议所做决议须经非关联董事过半数通过。

关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

1. 交易对方；
2. 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；
3. 拥有交易对方的直接或间接控制权的；
4. 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本办法第五条第四项的规定为准）；
5. 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本办法第五条第四项的规定为准）；
6. 中国证监会、全国股份转让系统公司或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第二十条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

关联股东是指具有下列情形之一的股东：

1. 交易对方；
2. 拥有交易对方直接或间接控制权的；
3. 被交易对方直接或间接控制的；
4. 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
5. 交易对方或者其直接或者间接控制人的关系密切的家庭成员；
6. 在交易对方任职，或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

7. 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

8. 中国证监会或全国股份转让系统公司所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第二十一条 监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

第二十二条 需股东大会批准的公司与关联人之间的关联交易事项，若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

与公司日常经营相关关联交易所涉及的交易标的可以不进行审计或者评估。

公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。

第二十三条 董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

- （一）关联交易发生的背景说明；
- （二）关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；
- （三）与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；
- （四）关联交易定价的依据性文件、材料；
- （五）关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；
- （六）中介机构报告（如有）；
- （七）董事会要求的其他材料。

第二十四条 公司与关联人签订日常关联交易协议的期限超过三年的，应当每三年根据本办法规定重新履行审议程序及披露义务。

第二十五条 关联交易未按《公司章程》和本办法规定的程序获得批准，不得执行。

（五）定价机制

公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

关联交易的定价主要依据：

- 1、国家法律、法规及地方政府相应的法规、政策规定的价格；
- 2、一般通行的市场价格；
- 3、如果没有市场价格，则为推定价格。

公司关联交易按照上述第 2 条执行。

（六）交易的合规性和公允性

公司在有限公司时期，对于向关联方销售的商品，按照市场公允价格执行。相关程序仅是经公司董事会成员（管理层）口头讨论通过后执行，未形成董事会决议；股份公司成立后，公司的关联方交易均通过股东大会、董事会和总经理批准，不存在应当经过批准而未经过适当批准的情况。公司关联方交易符合公司规定，不存在违法违规的情形。

公司与关联方的交易采用市场公允价格，公司在与关联方的关联交易过程中，定价公允，交易条款由双方协商确定，结算时间与交易方式合理，不存在损害公司及其他股东的利益的情形。

（七）减少和规范关联交易的具体安排

公司严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定执行，减少关联交易与资金往来。对于无法避免的关联方交易及资金往来，公司严格按照《关联交易管理制度》对决策权限、决策程序以及定价机制的规定，履行相关程序。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至审计报告日止，公司不存在应予披露而未披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

公司和公司股东隋广君与大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司在2015年7月10日签订了《单个个人保证》。具体如下：

编号	贷款人	债务人	授信金额	期限	保证人	质押人
HBDPSX2015053	大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	邹秉臣	不超过100万元	首次提款后12个月	大连中广互感器制造有限公司、隋广君	大连中广互感器制造有限公司
HBDPSX2015054	大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	隋涛	不超过100万元	首次提款后12个月	大连中广互感器制造有限公司、隋广君	大连中广互感器制造有限公司
HBDPSX2015053	大连普兰店汇丰村镇银行有限责任公司	柳春田	不超过80元	首次提款后12个月	大连中广互感器制造有限公司、隋广君	大连中广互感器制造有限公司

注：截止本说明书签署之日，上述担保事项已经全部解除。

（三）其他重要事项

1、重要的承诺事项

截止至2016年3月31日，公司尚未释放的保函金额为51,828.61元，明细如下

保函签订	保函种类	受益人	保函金额	保函到	开立
------	------	-----	------	-----	----

日				期日	银行
2015-2-12	履约保函	国网河北省电力公司物资分公司	51,828.61	2019-2-7	工商银行

注：本公司与国网河北省电力公司物资分公司于 2014 年 12 月 8 日签订了编号为 SG 河北省电力公司物资部 DCG（2014）03511 号的低压电流互感器，1500/5，0.5S，母排等采购合同，采购合同中要求本公司提供金额为合同价的 2% 且不超过人民币 500 万元，即人民币 51,828.61 元的履约保证金作为担保。本履约自 2015 年 2 月 12 日起至 2019 年 2 月 7 日止有效。

2、反担保合同

1) 大连市企业信用担保有限公司（以下称反担保权人）与本公司（以下称担保授信人）签订了中国邮政储蓄银行授字第 14D023 号《担保授信协议》（以下称主合同），为担保授信人提供了人民币壹仟万元的担保授信额度。公司股东隋广君（即反担保人）自愿为担保授信人提供无条件的、独立的、不可撤销的物权担保。反担保人将依法享有处分权的房产抵押给反担保权人作为反担保，担保财产总价值不超过捌拾肆万陆仟元，债权本金部分金额最高不超过壹捌拾肆万陆仟元，担保期限自 2014 年 7 月 23 至 2015 年 7 月 22 日。

2) 大连市企业信用担保有限公司（以下称反担保权人）与本公司（以下称担保授信人）签订了中国邮政储蓄银行授字第 14D023 号《担保授信协议》（以下称主合同），为担保授信人提供了人民币壹仟万元的担保授信额度。本公司自愿为担保授信人提供无条件的、独立的、不可撤销的物权担保。反担保人将依法享有处分权的机器设备抵押给反担保权人作为反担保，担保财产总价值不超低于壹仟叁佰柒拾叁万柒仟元，债权本金部分金额最高不超过壹仟万元，担保期限自 2014 年 7 月 23 至 2015 年 7 月 22 日。

六、公司设立以来的资产评估情况

公司成立以来，共进行过一次资产评估。

1、2016年6月公司整体变更设立为股份有限公司时，委托北京中同华资产评估有限公司进行了资产评估，评估公司于2016年6月1日出具了中同华评报字（2016）第373号《资产评估报告》，评估基准日为2016年3月31日，此次评估采用资产基础法。

截止评估基准日2016年3月31日，在持续经营条件下，大连中广互感器制造有限公司经审计的总资产账面15,660.32万元，总负债账面价值9,864.69万元，净资产账面价值5,795.62万元。经资产基础法评估，大连中广互感器制造有限公司净资产评估价值7,825.48万元，增值2,029.86万元，增值率35.02%。

公司未根据资产评估值调整资产的账面价值。

七、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策

1、股利分配的一般政策

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）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

（1）公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润，公司使用公积金（包括法定盈余公积金和任意盈余公积金）必须符合规定用途并经过董事会批准；

（2）股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

（3）公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项；

（4）公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。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，应当赔偿公司及其他股东相应损失。

（二）实际股利分配情况

公司尚未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策一致。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

1、子公司的基本情况

截至 2016 年 3 月 31 日，本公司通过投资方式取得的子公司情况如下：

公司名称	注册时间	经营范围	注册资本	本公司持股比例	本公司享有表决权比例
宇杉电器	2011-11-25	互感器、避雷器、模具、铁芯、木制包装物制造与销售。（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。）	450 万元	60%	60%
浩海电器	2008-10-23	互感器、计量车、真空开关制造、销售。（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。）	100 万元	95%	95%
文源电器	2013-04-27	互感器、模具、铁芯、避雷器、木制包装物制造、销售。（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。）	450 万元	60%	60%

2、子公司的财务数据

(1) 2016 年 3 月 31 日/2016 年 1-3 月

单位：元

子公司名称	资产合计	负债合计	所有者权益合计	营业收入	利润总额	净利润
宇杉电器	4,908,302.43	297,442.42	4,610,860.01	2,844,017.06	62,094.28	54,684.85
浩海电器	1,019,996.84	65,889.14	954,107.70	-	-21,749.43	-21,749.43
文源电器	4,500,799.50	1.00	4,500,798.50	-	0.81	0.81

(2) 2015 年 12 月 31 日/2015 年度

单位：元

子公司名称	资产合计	负债合计	所有者权益合计	营业收入	利润总额	净利润
宇杉电器	4,783,758.79	227,583.63	4,556,175.16	9,760,854.72	68,786.51	57,107.86
浩海电器	1,020,601.27	44,744.14	975,857.13	23,504.27	-60,752.69	-60,752.69

文源电器	4,500,798.69	1.00	4,500,797.69	-	3.45	3.45
------	--------------	------	--------------	---	------	------

(2) 2014 年 12 月 31 日/2013 年度

单位：元

子公司名称	资产合计	负债合计	所有者权益合计	营业收入	利润总额	净利润
宇杉电器	4,818,317.38	4,500,000.00	4,499,067.30	4,694,952.93	4,348.65	-932.70
浩海电器	1,093,483.63	1,000,000.00	1,036,609.82	291,553.84	40,677.58	36,609.82
文源电器	4,500,794.24	4,500,000.00	4,500,794.24	-	3.11	3.11

九、风险因素和自我评价

(一) 税收优惠的可持续性风险

公司于 2013 年 11 月取得由大连市科学技术局、大连市财政局、辽宁省大连市国家税务局和大连市地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GF201321200067，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》（2008 年版）及其实施条例的规定，公司自获得高新技术企业认定后三年内，享受按 15% 的税率征收企业所得税的税收优惠政策。如上述所得税优惠政策发生重大变化或者公司享受上述税收优惠政策的条件发生重大变化，将会对公司未来利润及财务状况产生一定的影响。

自我评价：公司在 2016 年进行高新复审，近三年公司从事研发和相关技术创新活动的科技人员占职工总数比例、研究开发费占同期销售收入总额比例、高新技术收入占企业同期总收入比例等高新评定指标满足要求。且国家政策鼓励科技创新，对高新技术企业大力扶持，未来在税收优惠的支持力度降低的可能性较小。

(二) 实际控制人不当控制风险

隋广君持有公司 90.00% 的股份，为公司的控股股东。隋广君自公司成立以来历任公司执行董事、董事长、总经理，能够对公司股东会、股东大会的决议产生重大影响，能够实际支配公司行为；王雨杉持有公司 10.00% 的股份，隋广君和王雨杉为夫妻关系，共同为公司的实际控制人。虽然公司已建立起一整套公司治理制度，但本公司实际控制人仍可利用其控制地位，通过行使表决权对本公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能会给公司经营和其他少数权益股东带

来风险。

自我评价：为降低实际控制人不当控制的风险，股份公司已建立了法人治理结构，健全了各项规章制度，完善了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间尚短，公司将通过加强董事、监事、高级管理人员的公司治理规范培训，提高管理层的公司治理规范意识，规范“三会”运作等方式，增强实际控制人和管理层的诚信和规范经营意识，督促实际控制人遵照相关法规规范经营公司，忠实履行职责。

（三）应收账款余额较大的风险

2014年12月31日、2015年12月31日及2016年3月31日，公司应收账款账面净值分别为58,495,548.11元、56,831,946.08元和55,421,716.44元，占各期末资产总额比例分别为33.30%、32.51%和36.67%。公司应收账款余额较大的主要原因是公司业务规模不断成长，新增客户较多，应收账款余额随之增长。2014年12月31日、2015年12月31日及2016年3月31日，公司应收账款账龄在一年以内分别为77.62%、81.07%及64.78%，如果公司的应收大客户款项由于行业系统性风险等原因无法收回，可能引起公司发生大额坏账的风险。随着公司未来对市场的进一步开拓，对应收账款的管理将提出更高的要求，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收的情况，将对公司的营运资金安排和经营业。

自我评价：由于公司主要客户及销售对象主要为各输配电设备制造商，从公司近年来的实际情况来看，欠款方商业信用较好，发生坏帐的可能性较小，截止至2016年3月31日，公司提取的坏帐准备余额达780.63万元，坏帐准备综合提取率达12.35%，与同行业其他挂牌公司相比，公司坏帐准备提取较为稳健。

随着公司业务范围不断拓展，欠款单位将变得复杂，公司将在投标及合同签订前加强对客户的资信审查，掌握项目资金到位情况。在进行合同评审及签订合同时，针对客户可能拖欠货款的风险因素订立相应的保障性条款，寻求法律保护；另一方面，公司将根据实际情况不断完善应收帐款管理考核办法，进一步加强应收帐款清收力度。上述措施将有效降低公司应收帐款发生坏帐的风险。

（四）关联交易风险

报告期内，公司发生了原材料采购产成品销售、生产经营场所租赁、关联方担保、资金往来等关联交易。前述关联交易中的日常关联交易属于正常的商业交易，其中原材料采购、生产经营场所租赁等关联交易未来将持续发生。报告期内存在偶发性的关联方资金占用，公司及相关关联方均承诺今后杜绝此类事件发生，并且股份公司制定了严格的关联交易制度，避免关联方资金占用。如果公司

未来发生关联方资金占用，或日常关联交易不公允，将会对公司及其他投资者的利益造成损害。

自我评价：股份公司成立之后，公司健全了公司治理结构，建立了严格的资金管理制度，《公司章程》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》明确规定了关联交易、担保决策程序和责任制度、原则、标准等相关内容，以保证关联交易的合法合规及价格公允，同时防范违规担保的发生。

（五）供应商依赖风险

辽宁东港电磁线有限公司、无锡市东港变压器有限公司、中蓝国际化工有限公司等主要生产包括铜、铁芯、环氧树脂等生产互感器所需的主要原材料，且其所生产的材料具有明显的技术竞争优势、品牌认知度和市场占有率，因此公司作为互感器制造商，选择上述材料制造商作为主要供应商，符合互感器制造行业发展的特点。报告期内，公司向前五大供应商的采购金额占公司同期采购金额的比例分别为 90.68%、67.06% 和 61.62%，供应商集中度相对较高，因此公司存在对主要供应商依赖的风险，一旦供应商不能足量、及时供货，甚至提高采购价格，将会对公司经营产生不利影响。

自我评价：目前，随着输配电设备制造业的良好发展，已有更多企业参与铜、铁芯及环氧树脂等原材料的生产，但不同的厂商在原材料规格齐全度、产品质量及价格等方面还有一定区别。目前，公司已经和多家铁芯、环氧树脂供应商签订了长期合作协议，并针对各系列产品对原材料的不同需求拟定了替代方案，降低了对单一供应商依赖的风险。

（六）产业政策风险

公司主要的合同来自于电网公司等。该类项目有一定的不确定性，即当政府鼓励发展时，电网公司会大力投资新建项目以及老旧设备改造，通过扩大对这些产品的采购量，扶持了互感器产业的发展，促进互感器产业的兴盛，此阶段相关产业内企业的业绩就会出现明显的增长，规模也随之快速扩大；当国民经济增速放缓时，电网公司投资也会减少，收缩采购规模，抑制了这一产业的发展速度。

自我评价：公司作为全国先进的互感器产品制造商，拥有一大批忠实的客户，在防范行业风险方面具有独特优势，且公司时刻关注政府宏观调控动态，并按照国家宏观导向开发智能电网领域新产品。同时，在可预见的未来，公司所服务的业务领域受政府的扶持力度较大，政府正投入大量的经费用于推动智能电网智能化水平的提高和加大电力设备的升级改造。其变化给公司发展带来的影响利好且

可控。

（七）专业人才流失的风险

随着电力事业的发展，对互感器的关键性能指标、设备稳定性、环境适应性、各地检测等的要求越来越高，专业技术人员对公司的发展越来越重要。公司作为重要的技术型企业，专业技术人员的流失将对公司产生重要的影响。

自我评价：为了更好的保持人才稳定，公司在发展过程中，始终把“以人为本”的理念贯穿在企业的开发、生产、销售的各个环节中去，公司建立了较为科学的、适应成长型小企业的人力资源管理机制。除了以薪酬和奖金作为员工项目奖励外，公司将采取包括核心人员晋升激励、荣誉激励、培训激励、授权激励、情感激励、工作环境激励等多元非物质性激励手段增进员工的凝聚力。力争把人才流失、尤其是防止骨干人员流失的风险降到最低。目前公司的核心技术人员的司龄平均在7年以上，人员稳定性较好。

（八）新产品、新技术开发的风险

公司产品主要应用在电力行业。随着国民经济的持续快速增长，我国电力事业发展迅速。我国电力网络的基础设施建设或改造，将带动一大批电力产业的发展，互感器产业也受其直接利好影响，其发展步伐明显加快，国家电网也对新产品、新技术提出了更高要求，公司需要不断进行产品及技术的开发才能满足市场的需求，如果开发失败，将大大降低公司的市场竞争力。

自我评价：公司要不断丰富产品的规格类型，优化产品结构，提高各项产品技术参数，及时了解市场需求，研发出适合市场的新产品、新技术。公司在进行新产品研发之前将进行项目立项讨论，讨论项目的可行性，然后交由公司领导进行决策，安排人员和资金。通常公司研发的项目选择以新产品、新技术开发为基础，能够增加增值服务内容，提升服务能力、节省人力资源的项目。一旦项目出现失败的迹象，公司及时组织相关人员进行分析，讨论是否继续坚持研发，并将结果报至经理办公会讨论。公司通过以上程序和措施来预防和解决新产品和技术开发中可能遇到的问题，降低新产品和技术开发的风险。

（九）公司经营的季节性波动风险

公司主要客户来自于电力系统，用户设备采购遵循较为严格的计划采购制度，预算约束比较强。由于电力系统的投资一般立项申请集中在每年年底，投资立项审批则集中在次年三、四月份，下半年进行招投标等程序实施采购，一

般每年下半年是电力检测行业产品交付验收、收入确认的高峰期。从而使得公司经营存在季节性波动的风险。

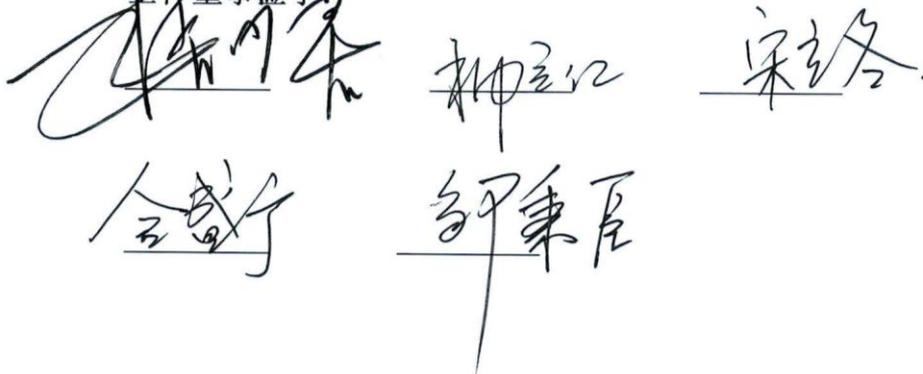
自我评价：公司的客户主要是国家电网和南方电网下属的各地方电力公司、开关柜生产企业，多为国企和上市公司，业绩稳定，采购量相对稳定，在现有国家政策的支持下，凭借客户多年良好的合作关系，能够保证公司的业务量，公司通过提前生产备货、调节生产旺季工作时间等方式尽量减少季节性波动带来的经营风险。

第五节有关声明

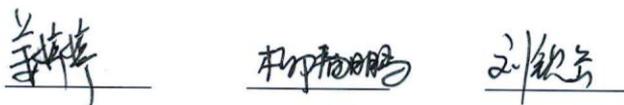
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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。

全体董事签字：

The image shows five handwritten signatures of the directors, arranged in two rows. The top row contains three signatures, and the bottom row contains two. Each signature is written in black ink on a white background.

全体监事签字：

The image shows three handwritten signatures of the supervisors, arranged in a single row. Each signature is written in black ink on a white background.

全体高级管理人员签字：

The image shows five handwritten signatures of the senior management personnel, arranged in two rows. The top row contains three signatures, and the bottom row contains two. Each signature is written in black ink on a white background.

中广电器股份有限公司

2016年7月27日



二、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。

法定代表人签字：

刘建武：刘建武

项目负责人签字：

高峰：高峰

项目小组成员签字：

高峰：高峰 赵焯：赵焯 孙元元：孙元元

西部证券股份有限公司

2016年7月27日

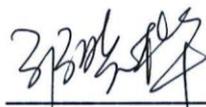
三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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。

经办律师签名：

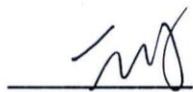


胡波



郭晓桦

负责人签字：



王冰



四、承担审计业务的会计师事务所声明

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。

经办注册会计师签字：

：  马知非

单位负责人签字：

： 

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

2016.7.27

年月日



五、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。

经办注册资产评估师签字：

： 张华 : 王俊兰

单位负责人签字：

： 李华

北京中同华资产评估有限公司

2016年7月27日



第六节 附件

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

（正文完）