

河南万特律师事务所
关于河南博源电力设备股份有限公司
申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的
补充法律意见书（三）

(2016)万法意字第010-3号



河南万特律师事务所

郑州市航海东路第八大街交叉口富田财富广场 1#24 层

电话: 0371-55097786 传真: 0371-86065578 邮箱: Wonder365@139.com

河南万特律师事务所
关于河南博源电力设备股份有限公司
申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的
补充法律意见书（三）

致：河南博源电力设备股份有限公司

根据公司与本所签订的《专项法律事务委托合同》，本所接受公司委托作为公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让（以下简称“本次挂牌”）项目的专项法律顾问。

依据《公司法》、《证券法》及中国证监会颁布的《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》（证监会[2010]第33号公告）、全国股份转让系统公司颁发的《业务规则》及《基本标准指引》等有关法律、行政法规、规章及规范性文件的规定，本所已出具了《河南万特律师事务所关于河南博源电力设备股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的法律意见书》（以下简称“法律意见书”）。现根据全国股份转让系统公司《关于河南博源电力设备股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）要求，出具本补充法律意见书。

除特别说明，本补充法律意见书涉及的简称和声明事项与已出具的法律意见书中的简称具有相同含义。

本所律师同意将本补充法律意见书随同本次挂牌所需的其他材料一同上报，并愿意对本补充法律意见书依法承担相应的法律责任。

根据《管理办法》、《业务规则》的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师对公司提供的文件和有关事实进行了查验，现出具补充法律意见如下：

1、请公司根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》，着重从以下方面充分论证说明公司是否存在负面清单所列情形：

（1）对照科技创新类公司要求，从产品收入行业类别及占比等角度详细分析说明公司是否属于科技创新类公司（《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》请参考已正式发布的版本而非征求意见稿）

答复：

公司成立于2010年7月22日，公司自成立以来主要从事成套电力设备研发、生产、销售，并提供相应的售后服务。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引(2012)修订》的规定，公司所处的行业为电气机械和器材制造业(C38)；根据国民经济行业分类(GB/T4754-2011)，公司所处行业为电气机械和器材制造业(C38)——输配电及控制设备制造(C382)——配电开关控制设备制造(C3823)；根据全国中小企业股份转让系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为制造业(C38)——配电开关控制设备制造(C3823)。

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》和《关于负面清单相关事项的审查标准》，规定“科技创新类公司是指最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司，包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车。不符合科技创新类要求的公司为非科技创新类。”其中，战略新兴产业的具体执行标准即国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》。根据2013年颁布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2013年版），战略性新兴产业包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车。

因此，公司主营业务不属于该目录中列示的国家战略性新兴产业，属于非科技创新类公司。

（2）若属于科技创新类公司，且因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于1000万元，请论证说明“新产品研发或新服务培育”对公司经营的影响、最近一期末净资产是否符合挂牌要求；

答复：

因公司不属于《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》中定义的科技创新类公司，所以公司经营中不涉及针对科技创新类公司的“新产品研发或新服务培育”对公司经营的影响。

（3）若属于非科技创新类公司，请论证说明最近两年累计营业收入是否低于行业同期平均水平；

答复：

经查阅公司经审计的两年一期《审计报告》，公司 2014 年度及 2015 年度的营业收入分别为 27,009,183.77 元、31,678,255.23 元。

① 根据公司所属行业特点，考虑行业可比和数据获取等因素，公司选取公开市场数据等作为对标测算基础对所涉细分行业的行业平均水平测算结果如下：

行业	市场说明	2014 年平均值（元）	样本数 （家数）	2015 年平均值（元）	样本数 （家数）
可比行业：电气机械和器材制造	沪深市场上市公司	4,542,650,462.32	193	4,606,986,710.19	193
	新三板挂牌公司	115,421,647.83	232	137,155,481.14	232
	区域股权市场	4,260,129.70	1166	2,703,218.16	1166
细分行业：配电开关控制设备制造	新三板挂牌公司 I	26,556,911.00	8	29,193,138.00	8

I、新三板细分行业样本具体如下：

公司查询新三板挂牌公司及区域性市场公司中同一细分行业的企业，逐一查阅上述公司的公开转让说明书（招股说明书）、年度报告等公开披露资料，将其与公司的业务可比性进行了详尽的对比，着重参考从事成套电力设备研发、生产、销售，并提供相应的售后服务的公司，找出相似企业 8 家，纳入对比样本，具体情况如下：

单位：元

序号	证券代码	证券简称	2015 年收入	2014 年收入
1	832137	罗伯特	42,738,212.73	15,081,858.84
2	839362	华力电气	37,451,706.66	32,280,777.17
3	839238	金江电气	37,279,463.72	20,219,545.23
4	836443	金盾科技	34,102,474.04	43,156,894.03
5	835606	亿友电器	30,394,792.23	35,457,003.86
6	837512	华精科技	20,452,689.76	13,821,682.05
7	837691	中豪科技	16,515,969.03	12,302,551.32
8	430450	正佰电气	14,609,795.80	40,134,975.46
平均值			29,193,138.00	26,556,911.00

②对比口径选取说明

上市公司数据：据 2016 年 11 月 23 日从 wind 端口下载的数据显示，属于电气机械和器材制造业(C38)大类的上市公司共 193 家，其中从事高低压设备 62 家，具体明细如下表：

序号	证券代码	证券简称	主营业务
1	600089.SH	特变电工	输变电业务、新能源业务及能源业务
2	601179.SH	中国西电	输配电及控制设备研发、设计、制造、销售、检测、相关设备成套、技术研究、服务与工程承包、核心业务为高压、超高压和特高压交直流输配电设备制造、研发和检测
3	600973.SH	宝胜股份	电线电缆及其相关产品的生产、研发及销售

4	601877. SH	正泰电器	配电电器、终端电器、电源电气等低压电气及电子电气、仪器仪表、建筑电器和自动化控制系统等产品的研发和销售
5	600869. SH	智慧能源	智慧能源和智慧城市技术、产品与服务及其互联网、物联网应用的研发、制造与销售
6	002276. SZ	万马股份	电线电缆、高分子材料、汽车充电设备等产品的研发、生产和销售，以及光伏发电与运维服务
7	002441. SZ	众业达	通过自有的销售网络分销签约供应商的工业电气元器件产品及进行系统集成产品和成套制造产品的生产和销售
8	600517. SH	置信电气	从事非晶合金变压器及部件的研发、生产、(外发)加工和销售
9	600312. SH	平高电气	封闭组合电器、备品备件及其他、敞开式六氟化硫断路器、高压隔离开关、接地开关
10	002471. SZ	中超控股	电磁线、电线电缆及电缆材料的生产和销售
11	600885. SH	宏发股份	继电器的生产与销售
12	002498. SZ	汉缆股份	电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务
13	600550. SH	保变电气	变压器、互感器、电抗器等输变电设备及辅助设备、零部件的制造与销售；输变电专用制造设备的生产与销售；相关

			技术、产品及计算机应用技术的开发与销售
14	002300. SZ	太阳电缆	电线电缆的生产和销售
15	002533. SZ	金杯电工	电线电缆产品的研发、生产、销售
16	603618. SH	杭电股份	电线电缆产品的研发、生产、销售和服务
17	002692. SZ	远程电缆	电线电缆产品的设计、研发、生产与销售
18	000967. SZ	盈峰环境	各类轴流风机、混流风机、离心风机和各类风冷、水冷、制冷、速冻装备等高新技术产品的研究开发，生产销售和技术服务
19	300001. SZ	特锐德	研发、生产和销售以户外箱式电力设备为主、户内开关柜为辅的成套变配电产品
20	601700. SH	风范股份	生产和销售输变电路铁塔、变电构支架
21	002074. SZ	国轩高科	新能源汽车动力电池与输变电产品
22	002212. SZ	南洋股份	主要从事电力电缆、电气装备用电线电缆的研发、生产和销售
23	603606. SH	东方电缆	各种电线电缆的研发、生产、销售及其服务

24	600192. SH	长城电工	主要从事一般交流发电机、大中型交直流电机、伺服主轴电机、高中压开关设备、机床电器、母线槽、电气传动装置、高低压电器元件等产品的生产和销售。
25	002617. SZ	露笑科技	有漆包线、机电和蓝宝石的生产、销售。
26	600110. SH	诺德股份	热缩材料等高技术、新材料、新产品的开发、生产与经营
27	002358. SZ	森源电气	新能源产品、高压元件、电能质量治理装置及其他
28	002350. SZ	北京科锐	12kV 配电及控制设备的研发、生产和销售。
29	603861. SH	白云电器	智能控制设备、元器件的研发、制造、销售与服务
30	002560. SZ	通达股份	研发、生产和销售钢芯铝绞线。
31	300477. SZ	合纵科技	面向国内电网、市政建设、铁路、城市轨道交通等诸多领域，生产和销售户外中高压配电和控制设备。
32	002706. SZ	良信电器	专注于低压电器行业中、高端市场产品研发、生产和销售。
33	300265. SZ	通光线缆	主要从事以高压、超高压和特高压为主的输电线路用电力特种光缆和导线、航空航天用耐高温电缆、通信用高频电缆的研发、生产和销售。

34	002112. SZ	三变科技	本公司主要从事电力变压器产品的研制、生产和销售。
35	002298. SZ	中电鑫龙	租赁运营服务、服务收入、元器件、电力电子、公共安全与反恐、智慧城市业务产品销售、自动化产品
36	600468. SH	百利电气	铁精粉及焦炭等、高中低压电气、泵类产品、观光梯及配套产品
37	600353. SH	旭光股份	电真空器件、开关电器和应用电子产品的生产及经营。
38	000806. SZ	银河生物	输配电、控制设备制造及电子信息业
39	601616. SH	广电电气	电力电子、元器件及配套设备
40	300062. SZ	中能电气	输配电设备产品的研发、生产和销售。
41	300341. SZ	麦迪电气	输配电设备核心部件——环氧绝缘件的研发、生产和销售。
42	600112. SH	天成控股	电气设备制造、金融及矿产资源开发三大业务。
43	002452. SZ	长高集团	高压隔离开关及接地开关的生产和销售。
44	002359. SZ	齐星铁塔	从事以输电塔和通讯塔为主的各类铁塔产品的研发、设计、生产和销售
45	300444. SZ	双杰电气	配网自动化监控设备和系统及其它配电自动化产品

46	603333.SH	明星电缆	专业从事特种电线电缆的研发、生产、销售和服务
47	300283.SZ	温州宏丰	电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售。
48	002606.SZ	大连电瓷	高压输电线路用瓷、复合绝缘子，电站用瓷、复合绝缘子，以及电瓷金具等产品的研发、生产及销售。
49	600379.SH	宝光股份	高、中、低压真空灭弧室、真空断路器、真空开关柜等产品的研制、生产、销售及服务。
50	002451.SZ	摩恩电气	从事特种电缆的研发、生产和销售。
51	300120.SZ	经纬电材	从事电磁线产品的设计、研发、生产及销售。
52	300215.SZ	电科院	从事输配电电器、核电器、机床电器、船用电器、汽车电子电气、太阳能及风能发电设备等各类高低压电器的技术检测服务。
53	603016.SH	新宏泰	断路器关键部件、低压断路器及刀熔开关的研发、生产与销售。3
54	300414.SZ	中光防雷	防雷产品的研发、生产和销售，防雷工程的设计和安装，提供防雷产品和防雷工程一体化的整体解决方案。
55	300423.SZ	鲁亿通	工业型电气开关设备及其配套元器件等

56	300140.SZ	启源装备	变压器专用设备及组件的设计、开发、制造、销售、服务。
57	300510.SZ	金冠电气	智能电气开关设备及其配套元器件等
58	300447.SZ	全信股份	主要从事计算机软硬件产品的生产和销售，计算机网络设计、软件开发、系统集成、信息系统咨询和相关技术服务。
59	300069.SZ	金利华电	从事新型高强度功能玻璃制造技术的研究和特高压输变电绝缘器材的开发、生产、销售和相关技术服务。
60	002168.SZ	深圳惠程	从事全密闭全绝缘中压电缆分支箱、中压电缆对接箱、低压电缆、分支箱等电缆分支箱类产品，硅橡胶电缆附件、电缆插头等高性能硅橡胶绝缘制品，电气设备箱体等高性能复合材料绝缘制品以及相关电力配网设备产品的研发、生产和销售。
61	000585.SZ	东北电气	电力电容器及封闭母线等系统保护及传输设备的制造和营销
62	002622.SZ	融钰集团	为研发、生产和销售永磁开关产品

从业务类型及产品角度分析，上市公司所售设备品类较多，且包括“产品+工程”的业务模式，收入规模不具可比性，应该剔除，本次行业平均水平测算未包含上市公司数据。

公司业务为制造销售低压开关柜、箱式变电站、高压开关柜、配

电箱等，与同处于区域股权市场的中小企业的业务类型及产品更为相似，应作为同类市场比较。

区域股权市场数据：据 2016 年 11 月 23 日从 wind 端口下载的数据显示，全国区域股交中心中属于电气机械和器材制造业 (C38) 大类的共 1166 家。

股转中心细分行业挂牌企业数据：股转中心挂牌的企业规模不受限，基本涵盖行业中的大中小企业，且信息披露较为完善。可以筛选出具体细分行业及与公司产品相对较为接近的企业。此外，因电力产品的多样性，不同类别的产品其用途都有较大差异，按照尽可能选取最细分行业数据作为对标测算基础的指引，公司从股转中心已挂牌企业中选取了配电开关控制设备制造 (C3823) 的 77 家企业，剔除主营产品为电力元器件制造、电力施工、太阳能光伏等差异较大的企业，选择产品为高、低压成套设备的企业，样本具体信息已在上表中列示。上述企业与公司产品类型相对接近，且信息披露完善，其两年的营业收入之和具有参考性。

单位：元

行业	市场说明	2014 年平均值	样本数 (家)	2015 年平均值	样本数 (家)	两年营业收入平均之和
可比行业： 电气机械 和器材制造	新三板挂牌公司	115,421,647.83	232	137,155,481.14	232	252,577,128.97
	区域股权市场	4,260,129.70	1166	2,703,218.16	1166	6,963,347.86
	两类市场综合	22,707,534.72	1398	25,015,753.93	1398	47,723,288.65
细分行业：	新三板挂牌	26,556,911.00	8	29,193,138.00	8	55,750,049.00

配电开关 控制设备 制造	公司 I					
	公司营业收入	27,009,183.77		31,678,255.23		58,687,439.00

由上表可知，公司最近两年累计营业收入高于两类市场综合两年营业收入平均之和，且高于细分行业新三板挂牌公司两年营业收入平均之和。

综上所述，公司最近两年累计营业收入高于行业同期平均水平。

（4）若属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损，请论证说明“最近两年营业收入是否持续增长，且年均复合增长率超过50%”

答复：

经查阅公司经审计的两年一期《审计报告》，公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-4 月的净利润分别为 1,408,532.59 元、3,786,126.89 元、1,275,415.72 元。

因此，博源股份不属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损的情形。

（5）公司最近一年及一期的主营业务中是否存在国家淘汰落后及过剩产能类产业

答复：

根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本）（2013 年修正）

规定，淘汰类落后生产工艺集中在农林业、煤炭、电力、石化化工、钢铁、有色金属、黄金、建材、医药、机械、船舶、轻工、纺织、印刷、民爆产品、消防、其他等十七类行业，淘汰类落后产品集中在石化化工、铁路、钢铁、有色金属、建材、医药、机械、船舶、轻工、消防、民爆产品、其他等十二类行业。

根据《工业和信息化部、国家能源局联合公告 2015 年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》2016 年第 50 号文件内容显示，2015 年淘汰落后和过剩产能涉及的行业集中在炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池（极板及组装）、电力、煤炭等十六类行业。

根据《国务院关于发布实施〈促进产业结构调整暂行规定〉的决定》（国发〔2005〕40 号）、《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发〔2007〕15 号）、《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38 号）、《产业结构调整指导目录》等，公司业务均不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

公司最近两年一期的主营业务为成套电力设备研发、生产、销售，公司的主营业务中并不涉及国家淘汰落后及产能过剩类行业。

综上，本所律师认为，公司不存在《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》中所列

的负面清单情形，符合挂牌条件。

（以下无正文）

（本页无正文，为《河南万特律师事务所关于河南博源电力设备股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的补充法律意见书（三）》签署页）



负责人： 吴凤娟
吴凤娟

经办律师： 吴凤娟
吴凤娟

经办律师： 张书宁
张书宁

2016年11月15日