

**NATUS**

纳图（常州）电气股份有限公司

公开转让说明书

（申报稿）



主办券商



东海证券股份有限公司

二零一六年十二月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，提示投资者关注公司可能出现的以下风险及重大事项：

### 一、宏观经济周期波动风险

公司是一家专业生产开关柜和环网柜等配电开关控制设备产品的高新技术企业。配电开关控制设备制造行业与我国宏观经济的发展密切相关。近年来，我国宏观经济增长的不确定性因素增多，若我国宏观经济增长乏力，会直接影响我国的发电量和电网规模，从而导致对开关柜、环网柜等配电开关控制设备需求量的下降，进而影响公司的盈利水平。因此，公司的经营业绩存在受宏观经济波动影响的风险。

### 二、市场竞争风险

配电开关控制设备作为配网建设中的重要部分，政策的支持以及良好的发展前景吸引着同行业众多厂商的加入。目前，我国配电开关控制设备制造企业超过 2800 家，未来预期仍然会有潜在进入者。此外，随着我国智能电网建设的推进，对配电开关控制设备的要求也越来越高，若公司未能准确判断市场动态并及时进行技术升级及业务模式创新，则有可能在未来的市场竞争中处于不利地位。

### 三、实际控制人的风险

虽然公司的四个实际控制人拥有长期合作的良好基础，并通过直接持股与签订《一致行动协议》的形式，承诺履行：在本协议有效期内，未经其他各方书面同意或者达成相关书面协议，任何一方不得转让其所持有的全部或部分纳图投资的股权或纳图电气的股份，或者为其所持有的纳图投资的股权、纳图电气的股份设定质押等任何形式的权益负担。作为股东期间，在涉及公司及纳图投资的重大经营事项的决策中意思表示一致等有利于保持公司控制权稳定的措

施。但如果上述协议不能得到有效执行，或者其中部分人员发生重大股权变动，公司存在实际控制人出现变化和公司经营不稳定的风险。

#### **四、经营活动现金流不足的风险**

2014年、2015年、2016年1-10月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为193.89万元、-929.89万元和-572.65万元。公司在营业收入大幅增长的情况下，经营活动产生的现金流量净额有所下降。

公司现金流不足的原因跟公司所处的行业密切相关。公司的主要供应商为西门子中压开关技术(无锡)有限公司，西门子为跨国行业巨头，跟公司比有很强的谈判优势。西门子一般要求公司在发货前一周内支付价款的70%，发货后45天内付清所有货款。同时，电力为国家垄断行业，公司的下游客户都为国家电网或国家电网的供应商，公司处于谈判弱势，公司的收款账期一般为3至4个月。虽公司优质的下游客户坏账率较低，但收付款账期的不匹配造成了公司现金流的短缺。报告期内公司发展迅速，所以经营活动现金流有所下降。

公司现金流的不足导致了公司较高的资产负债率。2014年末、2015年末、2016年10月末公司资产负债率分别为68.58%、69.75%和76.74%，公司的财务杠杆偏高。如果公司的现金流情况进一步恶化，将会对公司的经营和存续产生较大的风险。

#### **五、供应商集中的风险**

公司2014年、2015年和2016年1-10月前五大供应商中，对西门子中压开关技术(无锡)有限公司采购金额分别为5,632.51万元、5,806.86万元和4,965.75万元，占总采购金额比例分别为30.07%、31.85%和31.99%。公司向西门子中压开关技术(无锡)有限公司采购生产所用材料气箱，两年一期中采购占比均较高，虽然公司与西门子中压开关技术(无锡)有限公司为稳定的合作伙伴，但如果在采购条款方面作出重大改变会对公司的可持续发展有一定的影响。

## 六、高新技术企业证书不能延期的风险

公司目前拥有防爆门锁、双向滑动机械传动装置、隔离开关柜用联锁机构装置等自主研发的专利 16 项，转让专利 14 项，被许可使用的专利 1 项。报告期内，公司 2014 年度、2015 年度研发费用分别为 745.38 万元、876.61 万元，分别占收入比重为 3.99%和 4.22%，符合高新技术企业的标准。

公司于 2013 年 8 月 5 日获取编号为 GR201332000640 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，现已到期。公司于 2016 年 9 月 26 日向常州市科学技术局提交了高新技术企业认定申请，2016 年 10 月 10 日受理通过。2016 年 12 月 2 日，材料经江苏省认定机构办公室报备通过，目前正在后续办理中。

虽然公司一向注重技术创新和新品研发，各项硬性指标均符合高新技术企业的标准，但在取得新的《高新技术企业证书》前，公司存在高新技术企业证书不能延期的风险，从而影响公司的企业所得税率和净利润。

## 七、公司治理机制与内控机制不能有效发挥作用的风险

公司是新近经过整体变更设立的股份公司，在有限公司阶段，由于公司规模较小、架构比较简单，公司内部控制制度执行不甚到位。随着股份公司设立，公司治理机制正在逐步建立并完善中，公司也需要在内控制度的执行与留痕方面进一步加强。未来随着公司规模进一步扩大，以及公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌、成为非上市公众公司，公司治理机制与内控机制需要相应地在更大的范围发挥更有效的作用。同时，上述情况也对公司的信息披露工作提出了更高的要求。如果公司不能使其治理机制和内控机制迅速实现科学化、高效化和制度化，或不能做到信息披露的客观、及时，将会在一定程度上影响公司的生产运营和投资者的利益。

# 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
一、宏观经济周期波动风险.....	3
二、市场竞争风险.....	3
三、实际控制人的风险.....	3
四、经营活动现金流不足的风险.....	4
五、供应商集中的风险.....	4
六、高新技术企业证书不能延期的风险.....	5
七、公司治理机制与内控机制不能有效发挥作用的风险.....	5
释 义.....	9
第一节 公司基本情况.....	14
一、公司基本情况.....	14
二、股票挂牌情况.....	14
三、公司股权结构图.....	16
四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况.....	17
五、公司股本形成、变化和重大资产重组情况.....	23
六、公司分公司、子公司基本情况.....	33
七、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	34
八、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表.....	37
九、公司挂牌相关机构情况.....	38
第二节 公司业务.....	40
一、公司主营业务及主要产品和服务.....	40
二、公司内部组织结构及业务流程.....	44
三、与业务相关的关键资源要素.....	46
四、公司具体业务情况.....	70
五、公司商业模式.....	79
六、公司所处行业的概况.....	81
七、基本风险特征.....	95
第三节 公司治理.....	97
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	97

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明 .....	98
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	98
四、公司及控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况 .....	102
五、环保 .....	103
六、安全生产 .....	105
七、质量标准 .....	106
八、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况 .....	106
九、同业竞争 .....	108
十、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况 .....	116
十一、公司董事、监事和高级管理人员情况 .....	117
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>120</b>
一、最近两年及一期经审计的财务报表 .....	121
二、最近两年及一期财务会计报告的审计意见类型 .....	137
三、主要会计政策和会计估计 .....	137
四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标 .....	156
五、报告期利润形成的有关情况 .....	164
六、最近两年及一期主要资产情况 .....	174
七、最近两年及一期主要负债情况 .....	190
八、股东权益情况 .....	199
九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易 .....	199
十、提醒投资者关注的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	224
十一、报告期内的资产评估情况 .....	224
十二、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况 .....	225
十三、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况 .....	226
十四、可能对公司持续经营产生影响的风险因素和对策 .....	226
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>229</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明 .....	229
二、主办券商声明 .....	230
三、律师事务所声明 .....	231
四、会计师事务所声明 .....	232

五、资产评估机构声明.....	233
<b>第六节 附件.....</b>	<b>234</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、纳图电气、纳图股份	指	纳图（常州）电气股份有限公司
有限公司、纳图有限	指	纳图（常州）电气有限公司
说明书、本说明书	指	纳图（常州）电气股份有限公司公开转让说明书
尽职调查报告	指	纳图（常州）电气股份有限公司尽职调查报告
《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）》
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
纳图投资	指	常州纳图投资有限公司
德国纳图	指	境外企业，注册地在德国。英文名称“Natus GmbH & Co KG.”公司中文全称“德国纳图有限责任与两合公司”，为本公司股东。
德国纳图有限公司	指	英文名称“Natus GmbH”，公司编号 HRB1302，为德国纳图有限责任与两合公司负无限责任的股东，主要从事投资业务
德国纳图自动化设备有限责任与两合公司	指	英文名称“Natus Betriebsgrundstücksgesellschaft mbH & Co. KG”，公司编号 HRB40035，为德国纳图有限责任与两合公司负有限责任的股东
塞舌尔义庭	指	英文名称“Eden Power CORP.”公司中文全称“塞舌尔义庭电力公司”，公司编号为 090651，为本公司股东
承久电气	指	常州承久电气有限公司
德创电力	指	常州德创电力科技有限公司
朗源电器	指	常州朗源电器有限公司
镇江母线	指	纳图（镇江）母线有限公司
Frank Natus	指	FRANK MATTHIAS NATUS
许睿承	指	HSU JUI CHENG
推荐主办券商、主办券	指	东海证券股份有限公司

商		
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌及公开转让行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
律师事务所	指	北京卓纬律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估机构	指	江苏中天资产评估事务所有限公司
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、总经理助理、财务总监、董事会秘书
公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员
股东会	指	纳图（常州）电气有限公司股东会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	纳图（常州）电气股份有限公司股东大会
董事会	指	纳图（常州）电气股份有限公司董事会
监事会	指	纳图（常州）电气股份有限公司监事会
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》
《公司章程》	指	2016年3月24日经纳图（常州）电气股份有限公司创立大会暨第一次股东大会决议通过的《纳图（常州）电气股份有限公司章程》
关联公司	指	在资金、经营、购销等方面，存在着与公司直接或间接参股、拥有或控制关系、直接或间接地同为第三者拥有或控制、其他在利益上具有相关联的关系的公司
报告期、二年一期	指	2014年、2015年、2016年1-10月
ABB	指	Asea Brown Boveri Ltd. 集团总部位于瑞士苏黎世。ABB由两个历史100多年的国际性企业瑞典的阿西亚公司（ASEA）和瑞士的布朗勃法瑞公司（BBC Brown Boveri）在1988年合并而成。两公司分别成立于1883年和1891年。ABB是电力和自动化技术领域的领导厂商，1995年正式成立ABB（中国）有限公司
西门子	指	西门子股份公司，创立于1847年，是全球电子电气工程领域的领先企业，主要业务集中在工业、能源、医疗、基础设施与城市四大业务领域
施耐德	指	Schneider Electric，在能源与基础设施、工业过程控制、楼宇自动化和数据中心与网络等市场处于世界领先地位，在住宅应用领域也拥有强大的市场能力
国家电网、国网	指	中国国家电网公司
电力系统	指	由发电、输变电、配电、用电等环节组成的电能生产与消费系统

电网	指	由输电线路、变电所、配电线路构成的电力传输与分配的网络。我国的电网主要由国家电网和南方电网两家国有大型企业负责经营
配电网	指	从电源侧（输电网和发电设施）接受电能，并通过配电设施就地或逐级分配给各类用户的电力网络
分布式发电	指	满足用户特定的需要、支持现有的配电网经济运行或者同时满足这两方面要求，在用户现场或靠近用户现场配置的功率为小型，与环境兼容的发电机组
成套开关设备	指	将一个或多个开关电器和与之相关的控制、测量、信号、保护、调节装置，由制造厂家负责完成所有内部电气和机械的连接，用结构部件完整地组装在一起的组合体
低压成套	指	习称“低压开关柜”，额定电压为0.4kV的金属封闭开关设备
中压成套	指	习称“中压开关柜”，额定电压为3.6-40.5kV的金属封闭开关设备
一次设备	指	直接用于生产、输送、分配电能的高压电气设备
二次设备	指	对一次设备的工作进行监测、控制、调节、保护以及运行所需的低压电气设备
高压开关柜	指	一种金属封闭开关设备，适用于3-35kV 交流三相电力系统，做为接受和分配电能的主要设备
低压开关柜	指	额定电压不超过1kV，频率不超过1,000Hz的低压成套开关设备
环网柜	指	是一组输配电气设备（高压开关设备）装在金属或非金属绝缘柜体内或做成拼装间隔式环网供电单元的电气设备
SF <sub>6</sub>	指	六氟化硫，是一种无毒、无色、无味、化学性质稳定的气体，化学分子式为SF <sub>6</sub> ，它具有优异的灭弧和绝缘性能，作为灭弧和绝缘介质广泛应用于中高压电力设备，是《京都议定书》中被禁止排放的6种温室气体之一
电弧	指	一种高温、强光的电游离现象，开关电器和线路中一种必然的物理现象，是电流的延续
断路器	指	一种开关设备，它不仅能开断或关合电路中的空载电流和负荷电流，而且当系统发生故障时通过继电器保护装置的作用，能开断过负荷电流和短路电流，它一般应具有相当完善的灭弧结构和足够的断流能力。按电压等级可分为高压断路器和低压断路器，按使用条件可分为户内断路器和户外断路器
母线	指	由高导电率的铜（铜排）、铝质材料制成的，用以传输电能，具有汇集和分配电力能力的产品。母线截面一般是矩形或圆形
母线槽	指	由铜、铝母线柱构成的的一种封闭的金属装置，是一个高效输送电流的配电装置
功能单元、面	指	开关柜、环网柜的计量单位。在配电系统中使用的开关柜、环网柜设备，每台是由一个或多个柜体组合而成的，由于每一个柜体都具备一个相对完整的功能，例如出线、进线、计量、测量等功能，因此将其称为功能单元；而每一个柜体一般常用“面”来计量
IP	指	IP 的意思是“进入防护”，是指由电气设备外壳提供的、并经标准的试验方法验证的防护程度，用于防止触及危险部件、防止外来物体进入和/或防止水份侵入。IP 防护等级是

		由两个数字所组成，第1个数字表示电器防尘、防止外物侵入的等级，第2个数字表示电器防湿气、防水侵入的密闭程度，数字越大表示其防护等级越高，“X”表示没有特殊要求
<b>型式试验</b>	指	为了验证电力产品满足国家、行业以及企业标准规定的全部技术要求所进行的试验。型式试验是新产品研制过程中必不可少的环节，产品只有通过型式试验并取得型式试验报告后，才能投入电力系统使用。电力产品型式试验必须在西安高压电器研究院、电力科学研究院等国家认可的独立检验机构进行
<b>MCCB</b>	指	塑料外壳式断路器
<b>CCC 认证、“3C”认证</b>	指	“中国强制认证”，英文名称为 China Compulsory Certification，其英文缩写为“CCC”，又简称“3C”认证
<b>IEC标准</b>	指	IEC 制订的标准，IEC 即国际电工委员会，是由各国电工委员会组成的世界性标准化组织，其目的是为了促进世界电工电子领域的标准化
<b>GB标准</b>	指	中国制订的国家标准，分强制性标准(GB标准)及推荐性标准(GB/T)两种
<b>DL标准</b>	指	中国电力行业标准，分强制性标准(DL标准)及推荐性标准(DL/T)两种
<b>form4b</b>	指	母线与功能单元、端子隔离，功能单元之间互相隔离，功能单元与接线终端互相隔离，接线终端互相隔离
<b>kV</b>	指	千伏，电压单位
<b>一次侧</b>	指	根据传递功率的方向，把接电源、输入功率的绕组侧称为一次侧
<b>智能电网</b>	指	以物理电网为基础，将现代先进的传感测量技术、通讯技术、信息技术、计算机技术和控制技术与物理电网高度集成而形成的新型电网
<b>钣金</b>	指	针对金属薄板（通常在6mm以下）的一种综合冷加工工艺，包括剪、冲/切/复合、折、铆接、拼接、成型等
<b>工频</b>	指	工业上用的交流电源的频率，单位赫兹（Hz）
<b>M2</b>	指	30000次机械寿命试验
<b>E2</b>	指	274次开断次数
<b>InA、In</b>	指	额定电流
<b>Icw</b>	指	短时耐受电流
<b>Ice</b>	指	短路开断电流
<b>Ui</b>	指	额定绝缘电压
<b>Ue</b>	指	额定电压
<b>kvar</b>	指	千乏，即无功千伏安或无效千伏安，是常见的无功功率的单位

注：本公开转让说明书中主要数值保留两位小数，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 公司基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称:	纳图（常州）电气股份有限公司
法定代表人:	孙卫成
有限公司成立日期:	2009年3月13日
股份公司成立日期:	2016年3月30日
注册资本:	3,000.00万元
住所:	常州市天宁区雕庄街道凤凰路38号
邮编:	213018
电话:	0519-68886996
传真:	0519-68886988
互联网地址:	<a href="http://www.natus-cn.com">http://www.natus-cn.com</a>
电子邮箱:	quebingzhang@natus-cn.com
信息披露事务负责人:	张却兵
所属行业:	根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》公司属于C38电气机械和器材制造业；根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2011），公司属于C3823输配电及控制设备制造中的配电开关控制设备制造；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于12101310电气部件与设备；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于C3823配电开关控制设备制造。
主要业务:	工业电气开关、开关柜和环网柜等产品的研发、生产和销售
经营范围:	从事机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、母线槽系统产品、电工材料产品的生产，销售自产产品；电气设备工程的设计、安装及技术咨询服务；电气设备新产品的技术研究、技术开发和技术服务；高低压电器元件及成套设备产品国内采购、批发、进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码:	91320400686557179D

### 二、股票挂牌情况

#### （一）挂牌股票情况

股票代码	【】
股票简称	纳图电气
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	30,000,000.00 股
挂牌日期	【】
转让方式	协议转让

## （二）股票限售安排

### 1、法规规定

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。”

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

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

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

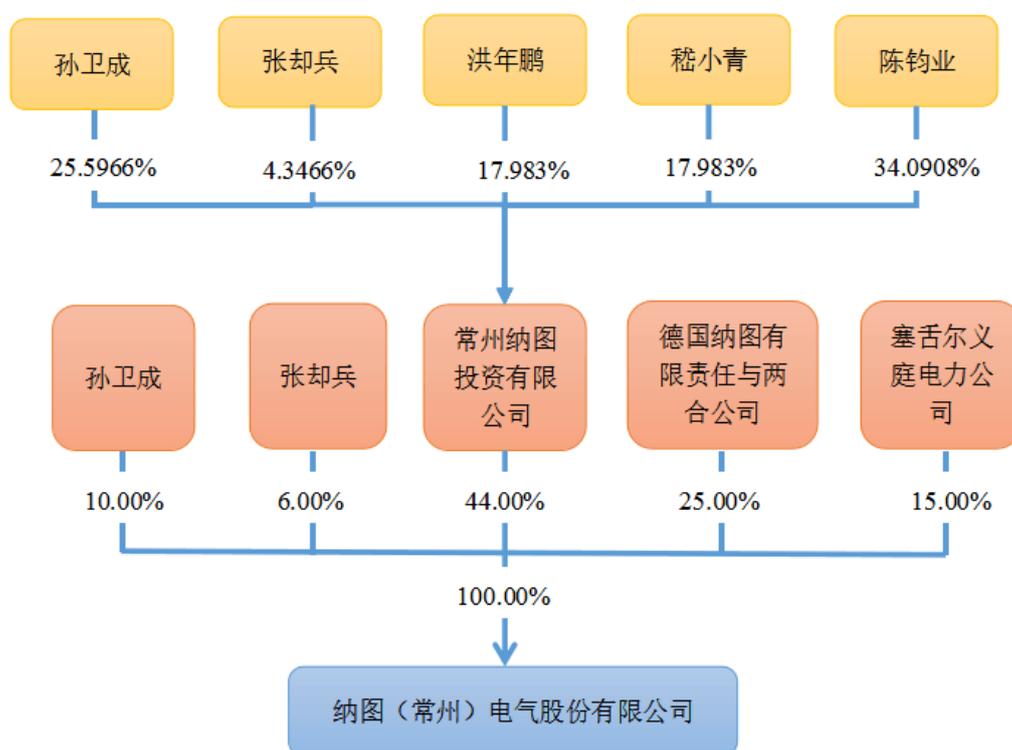
公司董事、监事和高级管理人员已按照上述法律法规的要求分别出具自愿锁定其所持有公司股份的承诺。除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

## 2、股票限售情况

截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数（股）	禁限售原因	持股比例	是否存在质押或冻结	流通股份（股）
1	张却兵	1,800,000.00	股份公司成立未满一年，发起人	6.00 %	否	0
2	孙卫成	3,000,000.00	股份公司成立未满一年，发起人	10.00%	否	0
3	塞舌尔义庭电力公司	4,500,000.00	股份公司成立未满一年，发起人	15.00 %	否	0
4	德国纳图有限责任公司与两合公司	7,500,000.00	股份公司成立未满一年，发起人	25.00 %	否	0
5	常州纳图投资有限公司	13,200,000.00	股份公司成立未满一年，发起人	44.00%	否	0
	<b>合计</b>	<b>30,000,000.00</b>	-	<b>100.00%</b>	-	<b>0</b>

## 三、公司股权结构图



#### 四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

##### （一）公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持股情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	张却兵	180.00	6.00	境内自然人	否
2	孙卫成	300.00	10.00	境内自然人	否
3	塞舌尔义庭电力公司	450.00	15.00	境外法人	否
4	德国纳图有限责任与两合公司	750.00	25.00	境外法人	否
5	常州纳图投资有限公司	1,320.00	44.00	境内法人	否
合计		3,000.00	100.00		

## （二）股东相互间的关联关系

孙卫成、张却兵为常州纳图投资有限公司的在册股东。除此之外，上述各股东之间不存在其他关联关系。公司股东分别对此出具了相关声明。

## （三）控股股东基本情况

### （1）公司控股股东的认定及基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司注册资本为 3,000 万元，其中，公司第一大股东常州纳图投资有限公司持股 1,320 万股，占比 44%，为公司控股股东。

公司名称	常州纳图投资有限公司
住所	常州市天宁区雕庄街道朝阳花园 19 幢 1 号
法定代表人	嵇小青
注册资本	1,320.00 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	对外投资及管理；金属材料、铁铸件、管道、通信器材、计算机及元件器材、文体用品、办公用品、日用百货、劳保用品、花木的销售。（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）
成立日期	2015 年 11 月 17 日
统一社会信用代码	91320402MA1MB9C260

纳图投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	嵇小青	237.3756	17.983
2	洪年鹏	237.3756	17.983
3	孙卫成	337.8751	25.5966
4	张却兵	57.3751	4.3466
5	陈钧业	449.9986	34.0908
合计		<b>1,320.00</b>	<b>100.00</b>

纳图投资的设立主要是为解除公司存在的股权代持情况，其股东出资设立纳图投资的资金均为其自有资金，不存在向他人募集资金的情形。纳图投资除

持有纳图电气股份外，纳图投资未投资其他公司或企业。因此，纳图投资不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募基金管理人。

## （2）报告期内公司控股股东变化情况

2014年1月1日至2015年12月14日，公司第一大股东孙卫成出资1,427.20万元，占比47.575%，为公司控股股东。

根据2011年1月9日孙卫成与洪年鹏签订的《出资代持协议》及2012年6月30日孙卫成、张却兵、嵇小青、洪年鹏、陈钧业签署的《出资协议》的约定，孙卫成对纳图电气出资的1427.20万元中，包含了隐名股东嵇小青出资的101.95万元，隐名股东洪年鹏出资237.375万元，隐名股东陈钧业出资450万元；张却兵对纳图电气出资的372.80万元中，包含了隐名股东嵇小青出资的135.425万元。

2015年11月25日，纳图（常州）电气有限公司召开董事会，公司全体董事均到会，并一致通过：同意股东孙卫成将其持有公司的1,127.2万元出资额转让给常州纳图投资有限公司；同意股东张却兵将其持有公司的192.8万元出资额转让给常州纳图投资有限公司；通过公司章程修正案。同日，孙卫成、张却兵与纳图投资就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》，并于2015年12月15日办理了变更登记手续，纳图投资已支付相应对价，从而解除了代持关系。

综上，公司控股股东的变更系股权还原所导致，并未对公司的持续经营能力造成不良影响。

## （四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况

报告期内，公司实际控制人的认定及变化情况：

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人为孙卫成、张却兵、洪年鹏和嵇小青，且报告期内没有发生变化。

孙卫成、张却兵、洪年鹏、嵇小青直接或间接合计持有公司45.00%的股份，上述四人于2016年3月24日签署《一致行动协议》，各方承诺并确认，在其作为纳图投资、纳图电气之股东及/或董事（高级管理人员）期间，对纳图投资、纳图电气作出重大决策事项行使表决权时（包括但不限于纳图投资股东会

和董事会、纳图电气股东大会和董事会及其他行使表决权的情形），将采取事先协商的方式先行统一表决意见，再根据协商确认的表决意见行使表决权。其中重大事项决策包括但不限于以下事项：

- a) 决定纳图投资或纳图股份经营方针和投资计划；
- b) 选举和更换非职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- c) 审议纳图投资或纳图股份的年度财务预算方案、决算方案；
- d) 审议纳图投资或纳图股份的利润分配方案和弥补亏损方案；
- e) 对纳图投资或纳图股份增加或者减少注册资本作出决议；
- f) 对发行债券作出决议；
- g) 对纳图投资或纳图股份合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；
- h) 修改纳图投资或纳图股份章程；
- i) 对纳图投资或纳图股份聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- j) 决定纳图投资或纳图股份对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- k) 决定停止经营纳图投资或纳图股份现有业务，或对纳图投资或纳图股份业务的性质作出重大改变或调整；
- l) 本协议过半数的协议方认为应当保持一致行动的其他事项。

在本协议有效期内，未经其他各方书面同意或者达成相关书面协议，任何一方不得转让其所持有的全部或部分纳图投资的股权或纳图电气的股份，或者为其所持有的纳图投资的股权、纳图电气的股份设定质押等任何形式的权益负担。

根据上述《一致行动协议》的安排，可以有效保障孙卫成、张却兵、洪年鹏和嵇小青 4 人对纳图投资的股东会 and 纳图电气的股东大会、董事会具有较大影响力，对公司生产决策和日常运营有着重大影响。

根据《公司法》，并参照《上市公司收购管理办法》、《股票上市规则》、《中小企业板上市公司控股股东、实际控制人行为指引》、《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和使用——证券期货法律适用意见第 1 号》等文件关于实际控制人的规定，认定孙卫成、张却兵、洪年鹏和嵇小青 4 人为公司实际控制人的依据充分、合法。

报告期内股份公司成立前，孙卫成、张却兵、洪年鹏、嵇小青一直在公司担任重要领导职务。其中，孙卫成担任公司董事、总经理，并实际负责公司的经营管理工作；张却兵担任公司董事、运营经理，负责公司具体的经营管理事务；洪年鹏担任公司财务总监和销售经理，负责公司财务和市场销售工作；嵇小青担任公司总工程师，负责公司生产和产品研发工作。报告期内，上述 4 人全面参与公司日常管理与生产经营，控制公司的生产、采购、销售和财务，对公司生产决策和日常运营有着重大影响力。所以报告期内实际控制人一直都为孙卫成、张却兵、洪年鹏、嵇小青，没有发生变化。

孙卫成，中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年 1 月出生，毕业于四川大学电气自动化专业，本科学历，1994 年 8 月至 2006 年 7 月任常州兰陵电器有限公司销售总经理；2006 年 8 月至 2010 年 12 月任伊顿电气集团中国区成套销售总监；2011 年 1 月至 2016 年 3 月担任纳图（常州）电气有限公司董事、总经理；2016 年 3 月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司董事长、总经理。

张却兵，中国国籍，无境外居留权，男，1975 年 3 月出生，毕业于淮阴电子工业学校，中专学历。1994 年至 2004 年担任常州兰陵电器有限公司任资产部经理；2005 年-2008 年担任常州森源开关有限公司采购部经理；2009 年至 2016 年 3 月担任纳图（常州）电气有限公司运营经理；2016 年 3 月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。

嵇小青，中国国籍，无境外居留权，男，1974 年 5 月出生，毕业于南京动力高等专科学校，大专学历。1998 年 5 月至 1999 年 12 月担任常州兰陵电器有限公司质检员；2001 年 8 月至 2002 年 7 月担任常州兰陵电力科技有限公司研发工程师；2002 年 7 月至 2004 年 8 月担任上海南华兰陵电气有限公司品质部经理；2005 年 8 月至 2010 年 12 月担任 EATON（常州）电气有限公司工程部经

理；2011年1月至2016年3月担任纳图（常州）电气有限公司总工程师；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司副总经理。

洪年鹏，中国国籍，无境外居留权，男，1975年11月出生，毕业于南京财经学院，大专学历。1996年6月至2009年5月担任常州兰陵电器有限公司财务部经理；2009年6月至2016年3月担任纳图（常州）电气有限公司财务总监；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司财务总监。

### （五）公司股东适格性说明

公司现有5名股东，其中张却兵、孙卫成均为中国国籍，无境外永久居留权，未担任公务员职务。

股东 Natus GmBH&Co.KG(德国纳图有限责任与两合公司)，境外企业，于1956年7月30日在德国特里尔市成立，公司编号为 HRA2733，营业地址：54292 Trier, Loebstrasse 12。

德国纳图有限责任与两合公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股东性质	出资额(欧元)	出资比例
1	德国纳图有限公司	无限责任	18,000.00	1.00%
2	FRANK MATTHIAS NATUS	有限责任	1,440,000.00	80.00%
3	德国纳图自动化设备有限责任与两合公司	有限责任	342,000.00	19.00%
合计			1,800,000.00	100.00%

该企业注册信息由 Trier Chamber of Commerce and Industry 出具并经中华人民共和国驻法兰克福总领事馆认证。

股东 Eden Power CORP（塞舌尔义庭电力公司），境外企业，于2011年5月13日成立，公司编号为090651，由许睿承投资5,000,000.00美元设立，注册地址：24, Lesperance Complex, Providence Industrial Estate, Mahe, Seychelles。

该企业注册信息由 Ministry of Foreign Affairs and Transport 出具并经中华人民共和国驻塞舌尔大使馆认证。

股东纳图投资现持有常州市天宁区市场监督管理局核发的《营业执照》，纳图投资统一社会信用代码为：91320402MA1MB9C260；住所为常州市天宁区雕庄街道朝阳花园19幢1号；注册资本为人民币1,320万元；公司类型为有限责

任公司；法定代表人为嵇小青；营业期限自 2015 年 11 月 17 日至 2045 年 11 月 16 日；经营范围为对外投资及管理；金属材料、铁铸件、管道、通信器材、计算机及元件器材、文体用品、办公用品、日用百货、劳保用品、花木的销售。（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）。

纳图电气的自然人股东、法人股东均符合法律、法规及规范性文件规定担任公司发起人的资格。

## 五、公司股本形成、变化和重大资产重组情况

### （一）公司设立、股本的形成及其变化

#### 1、2009 年 3 月，有限公司成立

有限公司在成立之初名为“常州隆辉电气有限公司”。2009 年 3 月 9 日，杨世杰、罗肇铭及洪兴宝召开股东会，共同商定成立常州隆辉电气有限公司，公司注册资本为 200 万元人民币；通过了《常州隆辉电气有限公司章程》；经营期限为 10 年。

2009 年 3 月 9 日，常州方正会计师事务所有限公司出具常方会验（2009）第 060 号《验资报告》，截至 2009 年 3 月 9 日止，常州隆辉电气有限公司（筹）已收到股东缴纳的注册资本合计人民币贰佰万元，其中以货币出资 2,000,000 元。

2009 年 3 月 13 日，常州工商行政管理局钟楼分局向常州隆辉电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

常州隆辉电气有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	洪兴宝	20.00	20.00	货币	10.00%
2	罗肇铭	60.00	60.00	货币	30.00%
3	杨世杰	120.00	120.00	货币	60.00%
合计		<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	-	<b>100.00%</b>

#### 2、2009 年 6 月，股权转让、增资、变更经营范围及公司名称

2009年6月10日，常州隆辉电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：公司名称由“常州隆辉电气有限公司”变更为“常州纳图电气有限公司”；同意股东杨世杰将其持有的22万元出资转让给洪兴宝1万元、李维贺5万元、伍艳君16万元；股东罗肇铭将其持有的11万元出资转让给李维贺；同意公司注册资本由200万元增加至210万元，由李维贺认缴5万元、伍艳君认缴5万元；同意公司经营范围变更为：机械配件、电力电子器件、电工材料产品制造、销售；机械设备的销售；建筑工程设计、安装及技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”。

根据常州方正会计师事务所有限公司于2009年6月18日出具的常方会验（2009）第182号《验资报告》，载明截至2009年6月18日止，公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币10万元。

2009年6月24日，常州工商行政管理局钟楼分局向常州纳图电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次股权转让及增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	洪兴宝	21.00	21.00	货币	10.00%
2	李维贺	21.00	21.00	货币	10.00%
3	伍艳君	21.00	21.00	货币	10.00%
4	罗肇铭	49.00	49.00	货币	23.33%
5	杨世杰	98.00	98.00	货币	46.67%
合计		<b>210.00</b>	<b>210.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### 3、2009年9月，股权转让

2009年9月1日，常州纳图电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意股东杨世杰将其持有公司的98万元出资额转让给股东洪兴宝。

同日，杨世杰与洪兴宝就上述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2009年9月8日，常州工商行政管理局钟楼分局向常州纳图电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	李维贺	21.00	21.00	货币	10.00%
2	伍艳君	21.00	21.00	货币	10.00%
3	罗肇铭	49.00	49.00	货币	23.33%
4	洪兴宝	119.00	119.00	货币	56.67%
合计		<b>210.00</b>	<b>210.00</b>	-	<b>100.00%</b>

#### 4、2009年11月，股权转让、增资

2009年11月24日，常州纳图电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意股东洪兴宝将其持有公司的119万元出资额转让给新增股东洪年鹏，其他股东放弃优先购买权；注册资本由210万元增加至510万元，新增300万元出资则由原股东罗肇铭、李维贺及伍艳君分别认缴40万元、30万元、30万元，新增股东洪年鹏、张却兵分别认缴40.5万元、159.5万元。

同日，公司原股东洪兴宝与洪年鹏就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2009年11月24日，常州方正会计师事务所有限公司出具常方会验（2009）第323号《验资报告》，截至2009年11月24日，常州纳图电气有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本合计人民币300万元。

2009年11月27日，常州工商行政管理局钟楼分局向常州纳图电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次股权转让及增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	李维贺	51.00	51.00	货币	10.00%
2	伍艳君	51.00	51.00	货币	10.00%
3	罗肇铭	89.00	89.00	货币	17.45%
4	张却兵	159.50	159.50	货币	31.28%
5	洪年鹏	159.50	159.50	货币	31.28%
合计		<b>510.00</b>	<b>510.00</b>	-	<b>100.00%</b>

## 5、2010年8月，股权转让

2010年8月25日，常州纳图电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意股东罗肇铭将其持有公司的89万元出资额转让给股东张却兵；免去罗肇铭监事职务，选举洪年鹏为公司监事，聘任张却兵为公司经理；通过公司章程修正案。

同日，罗肇铭与张却兵就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

2010年9月9日，常州工商行政管理局钟楼分局向常州纳图电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	李维贺	51.00	51.00	货币	10.00%
2	伍艳君	51.00	51.00	货币	10.00%
3	洪年鹏	159.50	159.50	货币	31.28%
4	张却兵	248.50	248.50	货币	48.73%
合计		<b>510.00</b>	<b>510.00</b>	-	<b>100.00%</b>

## 6、2011年1月，股权转让、增资

2011年1月8日，常州纳图电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意股东洪年鹏、李维贺、及伍艳君分别将其持有公司的159.5万元出资额、51万元出资额、51万元出资额转让给新增股东孙卫成，其他股东放弃优先购买权。

同日，常州纳图电气有限公司召开新一届股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意将公司住所由“钟楼区怀德中路304号”迁至“常州市凤凰路38号”；同意公司注册资本由人民币510万元增加至1,200万元，新增690万元出资由孙卫成认缴（新增注册资本分两期出资，第一期新增出资450万元于2011年1月14日缴付；第二期新增出资240万元于首次出资后60天后缴付）；同意公司经营范围由“机械配件、电力电子器件、电工材料产品制造、销售；机械设备的销售；建筑工程设计、安装及技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）”变更为“机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、电工材料产品

制造、销售；机械设备的销售；建筑工程设计、安装及技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。”；选举孙卫成为执行董事兼法定代表人及总经理，聘任张却兵担任公司副总经理；通过公司章程修正案。

同日，洪年鹏、李维贺、伍艳君分别与孙卫成就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

根据洪年鹏与孙卫成于 2011 年 1 月 9 日签署的《出资代持协议》，洪年鹏将其持有常州纳图电气有限公司 159.5 万元出资转让给孙卫成系为简化公司股权结构，洪年鹏实际持有孙卫成持有常州纳图电气有限公司 951.5 万元出资中的 237.375 万元。根据《出资代持协议》的约定，洪年鹏授权孙卫成实际行使因代持出资而产生的股东权利。

2011 年 1 月 14 日，常州方正会计师事务所有限公司出具常方会验（2011）第 022 号《验资报告》，截至 2011 年 1 月 14 日，公司已收到股东缴纳的第一期新增注册资本人民币 450 万元。

2011 年 1 月 21 日，常州工商行政管理局天宁分局向常州纳图电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

上述股权转让及增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	张却兵	248.50	248.50	货币	20.71%
2	孙卫成	951.50	711.50	货币	79.29%
合计		<b>1,200.00</b>	<b>960.00</b>	-	<b>100.00%</b>

## 7、2011 年 3 月，实缴出资缴足

2011 年 3 月 8 日，常州纳图电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意股东孙卫成缴付第二期认缴出资 240 万元；通过公司章程修正案。

2011 年 3 月 8 日，常州方正会计师事务所有限公司出具常方会验字（2011）第 090 号《验资报告》，截至 2011 年 3 月 8 日，公司已收到股东缴纳的第二期新增注册资本 240 万元。

2011年3月14日，常州工商行政管理局天宁分局向常州纳图电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	张却兵	248.50	248.50	货币	20.71%
2	孙卫成	951.50	951.50	货币	79.29%
合计		<b>1,200.00</b>	<b>1,200.00</b>	-	<b>100.00%</b>

## 8、2011年5月，增资、变更企业性质、企业名称

2011年5月10日，常州纳图电气有限公司召开股东会，公司全体股东均到会，并一致通过：同意公司注册资本由1,200万元增加至2,000万元，其中新增股东 Eden Power（塞舌尔义庭电力公司）以欧元现汇折合人民币认缴300万元出资，新增股东 Natus GmBH&Co.KG（德国纳图有限责任与两合公司）以欧元现汇折合人民币认缴500万元出资；同意公司名称“常州纳图电气有限公司”变更为“纳图（常州）电气有限公司”；公司类型变更为中外合资经营企业；经营范围由“机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、电工材料产品制造、销售；机械设备的销售；建筑工程设计、安装及技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务”变更为“从事机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、电工材料产品的生产，销售自产产品；电气设备工程的设计、安装及技术咨询服务”；通过公司章程修正案。

2011年5月16日，孙卫成、张却兵与 Eden Power、Natus GmBH&Co.KG 签订了《并购协议》，约定：公司名称变更为纳图（常州）电气有限公司；公司注册资本由1,200万元增加至2,000万元，新增出资800万元则由 Eden Power 和 Natus GmBH&Co.KG 分别认缴300万元、500万元；2011年8月16日，江苏省商务厅作出《关于同意股权并购设立中外合资企业纳图（常州）电气有限公司的批复》（苏商资审字[2011]第04114号）。2011年8月19日，江苏省人民政府向公司核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2011]91788号）。

2011年9月19日，常州永申人合会计师事务所有限公司出具常永申会外验（2011）第035号《验资报告》，截至2011年9月16日，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本合计800万元人民币。

2011年9月22日，江苏省常州工商行政管理局向纳图（常州）电气有限公司（以下简称“纳图有限”）核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	张却兵	248.50	248.50	货币	12.43%
2	塞舌尔义庭电力公司	300.00	300.00	货币	15.00%
3	德国纳图有限责任与两合公司	500.00	500.00	货币	25.00%
4	孙卫成	951.50	951.50	货币	47.58%
合计		<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### 9、2012年5月，增资

2012年5月22日，纳图有限召开董事会，公司全体董事均到会，并一致同意：同意公司注册资本由2,000万元增加至3,000万元，各投资方按原股权比例同比增资；总投资相应由2,800万元人民币调整至4,200万元人民币；通过公司章程修正案。

根据孙卫成、张却兵、嵇小青、洪年鹏及陈钧业签署的《投资协议》，孙卫成对纳图电气出资的1,427.2万元中，包含了隐名股东嵇小青出资的101.95万元，隐名股东洪年鹏出资237.375万元，隐名股东陈钧业出资450万元；张却兵对纳图电气出资的372.8万元中，包含了隐名股东嵇小青出资的135.425万元。根据《投资协议》约定，股权代持期间，隐名股东的股东表决权、委派董事、监事等股东权利均由名义股东行使。

2012年6月25日，常州市外商投资管理委员会作出《关于纳图（常州）电气有限公司增资的批复》（常外资委天[2012]025号），同意公司投资总额由2,800万元增加至4,200万元；公司注册资本由2,000万元增加至3,000万元，其

中孙卫成以现金增资 475.7 万元，张却兵以现金增资 124.3 万元，塞舌尔义庭电力公司以欧元现汇折合人民币增资 150 万元，德国纳图有限责任与两合公司以欧元现汇折合人民币增资 250 万元。合资各方于新的营业执照签发前将新增注册资本全部缴清并验资；同意合资企业的新的合同、章程。

同日，江苏省人民政府向公司换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2011]91788 号）。

2012 年 7 月 4 日，常州永申人合会计师事务所有限公司出具常永申会外验（2012）第 032 号《验资报告》，截至 2012 年 7 月 4 日，公司已收到各股东缴纳的新增注册资本合计 1000 万元人民币。

2012 年 7 月 9 日，江苏省常州工商行政管理局向纳图（常州）电气有限公司核发了《企业法人营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	张却兵	372.80	372.80	货币	12.43%
2	塞舌尔义庭电力公司	450.00	450.00	货币	15.00%
3	德国纳图有限责任与两合公司	750.00	750.00	货币	25.00%
4	孙卫成	1,427.20	1,427.20	货币	47.58%
合计		<b>3,000.00</b>	<b>3,000.00</b>	-	<b>100.00%</b>

## 10、2015 年 11 月，股权转让

2015 年 11 月 25 日，纳图（常州）电气有限公司召开董事会，公司全体董事均到会，并一致通过：同意股东孙卫成将其持有公司的 1,127.2 万元出资额转让给常州纳图投资有限公司；同意股东张却兵将其持有公司的 192.8 万元出资额转让给常州纳图投资有限公司；通过公司章程修正案。同日，孙卫成、张却兵与纳图投资就上述股权转让事宜签订了《股权转让协议》。

本次股权转让系为解决公司存在的股权代持问题，本次股权转让完成后，公司不再存在委托持股的情形。

2015年12月10日，常州天宁区商务局作出《关于同意纳图（常州）电气有限公司股权变更的批复》（常天商资[2015]46号），批准纳图（常州）电气有限公司股权转让，变更后注册资本仍为人民币3,000万元。

2015年12月11日，江苏省人民政府向公司换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2011]91788号）。

2015年12月15日，江苏省常州工商行政管理局向纳图（常州）电气有限公司核发了《营业执照》（注册号：320404000088219）。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	张却兵	180.00	180.00	货币	6.00%
2	孙卫成	300.00	300.00	货币	10.00%
3	塞舌尔义庭电力公司	450.00	450.00	货币	15.00%
4	德国纳图有限 责任与两合公司	750.00	750.00	货币	25.00%
5	常州纳图投资有 限公司	1,320.00	1,320.00	货币	44.00%
合计		<b>3,000.00</b>	<b>3,000.00</b>	-	<b>100.00%</b>

### 11、2016年3月，有限公司整体变更为股份公司

2016年2月5日，天衡会计师事务所（以下简称“天衡”）对纳图有限截至2015年12月31日的财务报表进行了审计并出具了天衡审字（2016）00014号《审计报告》。经审计，纳图有限截至2015年12月31日的净资产为43,201,078.72元。

2016年2月6日，江苏中天资产评估事务所有限公司对纳图有限截至2015年12月31日的净资产进行了评估并出具了苏中资评报字（2016）第C2011号《评估报告》，评估值为4,841.26万元。

2016年2月5日，纳图有限召开2016年度临时董事会会议，全体董事一致同意，有限公司整体变更为股份公司，纳图有限全体股东作为发起人，以截至2015年12月31日公司经天衡审计的净资产中的43,201,078.72元折合成纳图股份股本，共计折合股本3,000万股，每股面值1元人民币，净资产高于股本部

分 13,201,078.72 元计入纳图股份资本公积，各发起人以其在纳图有限的股东权益认购纳图股份全部股份。

2016 年 2 月 5 日，公司全体发起人签订了《纳图（常州）电气股份有限公司发起人协议》和《纳图（常州）电气股份有限公司章程》。

2016 年 2 月 18 日，江苏省常州工商行政管理局通过公司企业名称预先核准申请，核准“纳图（常州）电气有限公司”名称变更为“纳图（常州）电气股份有限公司”（以下简称“纳图股份”）。

2016 年 3 月 21 日，常州市商务局作出《关于同意纳图（常州）电气有限公司变更为股份有限公司的批复》（常商资批[2016]13 号），同意纳图有限变更为股份有限公司。股份公司采用发起设立的方式，由公司现有全体股东（5 名）作为发起人，并按照原有出资比例以其拥有公司的净资产认购股份有限公司的全部股份，各方的出资比例不变；同意公司名称变更为纳图（常州）电气股份有限公司；公司的经营范围为：从事机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、母线槽系统产品、电工材料产品的生产，销售自产产品；电气设备工程的设计、安装及技术咨询服务；电气设备新产品的技术研究、技术开发和技术服务；高低压电器元件及成套设备产品国内采购、批发、进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；原则同意投资各方签署的章程。

2016 年 3 月 21 日，江苏省人民政府向公司核发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2011]91788 号），企业类型为外商投资股份制，经营年限 50 年，注册资本为 3,000 万元，经营范围为从事机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、母线槽系统产品、电工材料产品的生产，销售自产产品；电气设备工程的设计、安装及技术咨询服务；电气设备新产品的技术研究、技术开发和技术服务；高低压电器元件及成套设备产品国内采购、批发、进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2016 年 3 月 24 日，纳图股份召开创立大会暨第一次股东大会，审议并一致通过《纳图（常州）电气股份有限公司筹建工作报告》、《关于创立纳图（常

州）电气股份有限公司的议案》等议案，并选举产生了第一届董事会和第一届监事会。

2016年3月24日，天衡出具了天衡验字（2016）00053号《验资报告》，经审验，截至2016年3月24日，公司全体发起人已按《发起人协议》、《公司章程》之规定，以纳图有限截至2015年12月31日止不高于审计值且不高于评估值的净资产，折合成3,000万股作为纳图股份股本，每股面值为人民币1元；折股后净资产中的剩余部分进入资本公积。

公司全体股东出具了《股东关于股份公司在整体变更过程中涉税的承诺函》：“对于公司在整体变更过程中所涉及到的个人所得税/企业所得税，承诺方将依法自行承担交纳义务。如因各承诺方欠缴公司在整体变更过程中所涉及到的个人所得税/企业所得税而使得公司被税务机关处以罚款、滞纳金或其他相关处罚的，该承诺方将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证公司不会因此遭受任何损失。”

2016年3月30日，纳图有限在江苏省常州工商行政管理局完成变更登记，并领取了统一社会信用代码为91320400686557179D的《营业执照》。

股份公司设立时，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资形式	出资比例
1	张却兵	180.00	180.00	净资产折股	6.00%
2	孙卫成	300.00	300.00	净资产折股	10.00%
3	塞舌尔义庭电力公司	450.00	450.00	净资产折股	15.00%
4	德国纳图有限责任与两合公司	750.00	750.00	净资产折股	25.00%
5	常州纳图投资有限公司	1,320.00	1,320.00	净资产折股	44.00%
合计		<b>3,000.00</b>	<b>3,000.00</b>	-	<b>100.00%</b>

## （二）重大资产重组情况

截至本公开转让说明书签署日，公司未发生过重大资产重组情况。

## 六、公司分公司、子公司基本情况

2014年6月30日，公司设立纳图（常州）电气有限公司工程技术研究中心作为公司的分公司，营业场所为常州市天宁区雕庄街道凤凰路38号，注册号320400500011642，分公司负责人为孙卫成。

2015年2月6日，江苏省工商行政管理局颁发【(04000273)外商投资公司注销登记[2015]第02050001号】文件，准予该分公司注销登记。

截至本公开转让说明书签署日，纳图电气不存在分公司和子公司。

## 七、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

股份公司第一届董事会由5名董事组成。公司董事由创立大会选举产生，任期至2019年3月，任期届满可连选连任。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事情况如下：

序号	姓名	职务	本届任期
1	孙卫成	董事长	2016年3月-2019年3月
2	张却兵	董事	2016年3月-2019年3月
3	陈钧业	董事	2016年3月-2019年3月
4	Frank Natus	董事	2016年3月-2019年3月
5	许睿承	董事	2016年3月-2019年3月

1、陈钧业先生，中国国籍，无境外长期居留权，男，出生于1952年7月，高中学历。1976年至2002年担任上海光达电器厂职工；2002年至2009年担任上海南华兰陵电气有限公司计划专员；2009年至今担任上海承广电力设备安装工程有限公司采购经理；2016年3月至今任纳图（常州）电气股份有限公司董事，任期三年。

2、Frank Natus，德国国籍，男，出生于1963年2月。2002年至今担任德国纳图有限责任与两合公司管理合伙人；2011年5月至2016年3月担任纳图（常州）电气有限公司董事长；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司董事。

3、许睿承先生，中国国籍（台湾），男，出生于 1964 年 10 月，毕业于中国文化大学，大学学历。1991 年至 1996 年担任盛英电气（股）公司国外部经理；1996 年至今担任义庭企业股份有限公司公司董事长；2011 年至今担任塞舌尔义庭董事长；2011 年 5 月至 2016 年 3 月担任纳图（常州）电气有限公司董事；2016 年 3 月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司董事。

孙卫成、张却兵个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况/（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况”的介绍。

## （二）监事基本情况

股份公司第一届监事会由 3 名监事组成。监事会主席为章国荣，职工代表监事为邵曙光，任期至 2019 年 3 月，任期届满可连选连任。

截至本公开转让说明书签署日，公司监事情况如下：

序号	姓名	职务	本届任期
1	章国荣	监事会主席	2016 年 3 月-2019 年 3 月
2	邵曙光	职工代表监事	2016 年 3 月-2019 年 3 月
3	朱大强	监事	2016 年 3 月-2019 年 3 月

1、章国荣，中国国籍，无境外永久居留权，男，出生于 1952 年 11 月，大专学历。1972 年 10 月至 1976 年 9 月服兵役；1976 年 12 月至 1987 年 4 月担任常州第二绝缘材料厂工会主席；1987 年 5 月至 1990 年 9 月担任中国包装总公司常州华阳包装公司综合计划部经理；1990 年 10 月至 2004 年 3 月担任常州市天宁区兰陵街道办事处主任；2004 年 4 月至 2007 年 9 月担任常州兰陵电器有限公司人力资源总监；2007 年 10 月至 2011 年 3 月担任常州森源大亚电器有限公司法定代表人；2011 年 4 月至 2016 年 3 月担任纳图（常州）电气有限公司顾问；2016 年 3 月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司监事会主席。

2、邵曙光，中国国籍，无境外永久居留权，男，出生于 1975 年 1 月，毕业于南京师范大学紫金校区（原南京动力高等专科学校）；大专学历。1998 年 8 月至 2006 年 9 月任职于常州兰陵电器有限公司技术部中压电气主管；2006 年 10 月至 2012 年 4 月任职于伊顿电力设备有限公司技术部经理、党总支书记、工

会主席；2012年5月至2016年3月担任纳图（常州）电气有限公司技术部经理、党支部书记；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司监事、技术部经理、党支部书记。

3、朱大强，中国国籍，无境外永久居留权，男，出生于1976年12月，毕业于南京动力高等专科学校，大专学历。1999年至2004年担任常州兰陵电器有限公司品质部督员；2005年至2006年担任兰陵电器有限公司采购主管；2007年至2008年担任常州森源开关有限公司采购主管；2009年至2012年担任常州伊顿森源开关有限公司供应链开发主管；2013年至2015年8月担任伊顿电力设备有限公司供应链开发经理；2015年9月至2016年3月担任纳图（常州）电气有限公司运营经理助理；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司监事。

### （三）高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务
1	孙卫成	总经理
2	张却兵	副总经理、董事会秘书
3	嵇小青	副总经理
4	洪年鹏	财务总监

孙卫成、张却兵、嵇小青、洪年鹏个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况/（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况”。

### （四）董事、监事和高管任职资格

公司本届董事、监事、高级管理人员均具备《公司法》规定的任职资格，遵守《公司法》规定的任职义务。

### （五）董事、监事和高管合法合规

不存在受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施的情形，亦不存在两年内有重大违法违规行为的记录。公司董事、监事和高级管理人员的任职合法合规，经核查非失信被执行人。

## （六）董事、监事和高管竞业禁止

公司董事、监事、高级管理人员签署了《董事、监事、高级管理人员、核心技术人员关于无竞业禁止的承诺函》：“本人不存在违反关于竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在竞业禁止方面的纠纷或潜在纠纷。”

## 八、公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	17,004.79	14,281.07	12,300.03
股东权益合计（万元）	3,956.05	4,320.11	3,865.16
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	3,956.05	4,320.11	3,865.16
每股净资产（元）	1.32	1.44	1.29
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.32	1.44	1.29
资产负债率（%）	76.74	69.75	68.58
流动比率（倍）	1.24	1.34	1.39
速动比率（倍）	0.83	1.07	0.88
项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	17,893.03	20,762.66	18,682.68
净利润（万元）	-364.06	454.95	499.89
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（万元）	-364.06	454.95	499.89
扣除非经常性损益后的 净利润（万元）	-402.40	433.23	494.36
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）	-402.40	433.23	494.36
毛利率（%）	19.95	23.95	21.41
净资产收益率（%）	-8.80	11.12	13.67
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	-9.72	10.59	13.52
基本每股收益（元/股）	-0.12	0.15	0.17

稀释每股收益（元/股）	-0.12	0.15	0.17
应收账款周转率（次）	1.85	2.85	3.66
存货周转率（次）	4.53	5.01	4.27
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-572.65	-929.89	193.89
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.19	-0.31	0.06

注：除特别说明外，上述指标以合并财务报表的数据为基础进行计算，计算公式如下：

- (1) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (6) 毛利率=(总收入-总成本)/总收入
- (7) 每股收益=净利润/当期发行在外普通股的加权平均数
- (8) 每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计/期末股本总额
- (9) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/当期发行在外普通股的加权平均数
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/当期发行在外普通股的加权平均数
- (11) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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）的有关规定。

## 九、公司挂牌相关机构情况

1、主办券商	东海证券股份有限公司
法定代表人	赵俊

住所	江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层
电话	021-20333333
传真	021-50817925
项目小组负责人	姚程煜
项目组其他成员	张昆鹏、陈丹、余挚海、姜准、张佳骏
<b>2、律师事务所</b>	<b>北京卓纬律师事务所</b>
负责人	朱宁
住所	北京市东城区东长安街 1 号东方经贸成中一办公楼六层 1A-2 室
联系电话	010-85870068
传真	010-85870079
经办律师	徐广哲、吕红梅
<b>3、会计师事务所</b>	<b>天衡会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
负责人	余瑞玉
住所	南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室
电话	025-84711188
传真	025-84724882
签字注册会计师	陈鑫、龚建新
<b>4、资产评估机构</b>	<b>江苏中天资产评估事务所有限公司</b>
法定代表人	何宜华
住所	江苏省常州市博爱大厦 12 楼
电话	0519-88122175
传真	0519-88155675
签字资产评估师	周雷刚、于景刚
<b>5、证券登记结算机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
法定代表人	戴文桂
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话	010-58598980
传真	010-58598977
<b>6、证券挂牌场所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统有限责任公司</b>
法定代表人	杨晓嘉
住所	北京市西城区金融大街丁 26 号
电话	010-63889512
传真	010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品和服务

#### （一）主营业务

公司是一家专业生产开关柜和环网柜等产品的高新技术企业。公司的经营范围为：从事机械配件、电力电子器件及成套设备、高低压电气成套开关柜、母线槽系统产品、电工材料产品的生产，销售自产产品；电气设备工程的设计、安装及技术咨询服务；电气设备新产品的技术研究、技术开发和技术服务；高低压电器元件及成套设备产品国内采购、批发、进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

#### （二）主要产品和服务

公司的产品主要分为三类，一类是低压系列供配电产品，代表产品有低压智能抽出式开关柜、带电插拔式动力开关柜等；一类是中压空气绝缘产品，代表产品有中置式中压开关柜等；一类是中压环网柜系列产品，代表产品有SF<sub>6</sub>中压气体绝缘环网柜等。公司产品可广泛应用于工业企业、公建设施等领域。

类型	代表产品	用途	特点	图片
低压系列供配电产品	低压智能抽出式开关柜 ENERGON	适用于石油石化、卫生医疗、数据中心、商业地产、水泥矿山、污水处理，各类科技及工业园区等领域的供配电	产品采用模块化设计方式，现场柜体安装简单快速。水平母线、按柜分段，可以方便地进行现场母线拼装与后期维护；在操作与维护方面，采用双向滑动机械传动装置专利技术进行抽屉设计，操作轻便灵活，抽屉回路有移开、试验与运行三个位置，现场测试灵活方便；在安全性方面，柜体与抽屉单元均设有可靠的机械式“五防”联锁装置，柜体与抽屉多	

类型	代表产品	用途	特点	图片
			<p>处设有安全挂锁装置，通过电弧内部故障测试及 9 级地震度测试；在方案灵活性方面，可实现单面或双面维护，柜型方案齐全，可进行灵活组合</p>	
	<p>带电插拔式动力开关柜 EZ-POWER</p>	<p>适用于数据中心、液晶、半导体、医院、航空航天等领域的末端设备不间断配电</p>	<p>柜体采用敷铝锌板经数控机床多重折弯而成，具有耐腐蚀、抗氧化、强度高等特点。柜体采用双层门结构，操作安全可靠。主汇流母线采用环氧树脂浇铸，最大电流可达 3200A；主汇流母线绝缘等级为 F 级(-40℃-55℃)，环境适应性强；进线与馈线单元均可设置计量回路；单台柜最多单柜可布置 28 路 MCCB 出线，馈电回路的间隔为模块化设计；馈电回路可以在主汇流母线不断电的情况下进行维护和扩展，提高供电连续性；馈线单元断路器可以组合不同品牌的开关器件，为用户提供更多的选择性和灵活性；主汇流母线的防护等级 IP20，带电运行过程中避免操作员触及带电部件，安全性能可靠</p>	

类型	代表产品	用途	特点	图片
中压空气绝缘产品	中置式中压开关柜 NES	适用于石油石化、卫生医疗、数据中心、商业地产、水泥矿山、污水处理，各类科技及工业园区等领域的供配电	产品采用模块化设计，壳体采用敷铝锌板材经数控机床多重折弯，具有机械强度高，抗氧化及耐腐蚀等特点。电缆室、母线室和断路器室具有独立的压力释放通道，可有效保障设备及人身安全，防护等级 IP41，主母线电流最高可达 4000A，断路器与接地开关均可进行就地/远程电动操作，方案灵活齐全，可实现单母线或双母线系统运行，五防联锁安全可靠，可实现单面或双面维护	
	可移开式真空断路器 NVT	适用于石油石化、卫生医疗、数据中心、商业地产、水泥矿山、污水处理，各类科技及工业园区等领域的供配电	NVT 是带集成固封极柱的新一代户内真空断路器，极柱固封的设计方式，使产品不易受外界环境的影响，适合沿海地区及高湿度高污秽地区，并可缩短真空灭弧室纵向尺寸，减小主回路电阻值，整体尺寸小，绝缘可靠性高，通用性好	

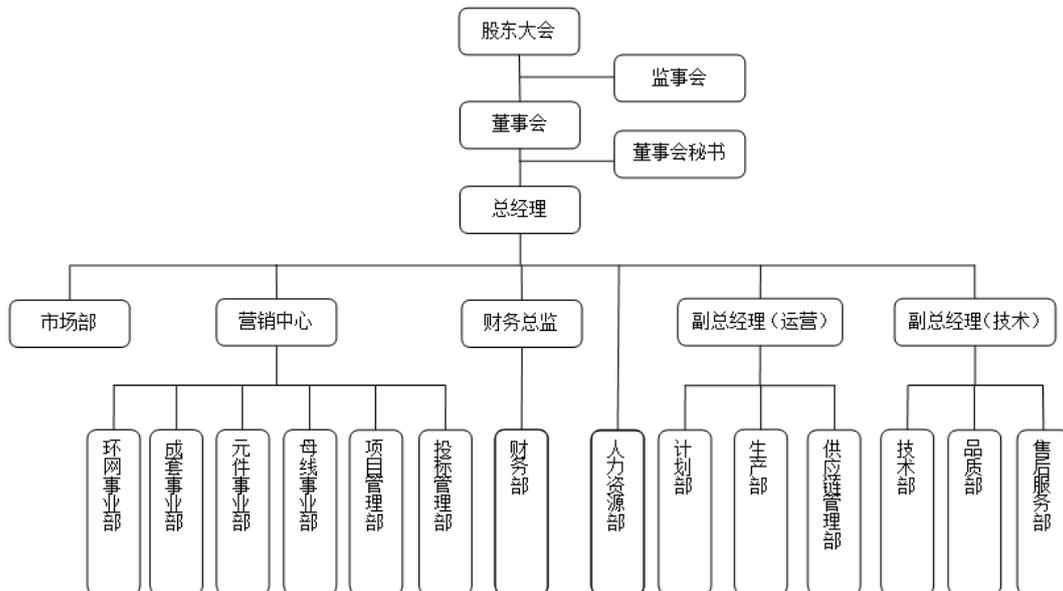
类型	代表产品	用途	特点	图片
中压环网柜系列	中压固体绝缘环网柜 NRT	适用于城市电网配电、卫生医疗、商业地产，各类科技及工业园区等领域的配电	此产品主回路及带电部件被完全固封在环氧树脂内，所有树脂绝缘材料能承受工频与雷电冲击耐受试验，在运行维护时，能有效避免操作员的触电事故，相与相之间用环氧树脂完全隔离，可有效防止内部电弧的产生，具有高度的操作安全性与可靠性；NRT 固体环网柜采用单柜模块化设计与生产，通过各种功能单元的组合，可以快速组合配置成项目所需的各种主接线方案，具有高度的灵活性和可扩展性；产品特别适应于低温、高海拔、高湿度、高风沙等严酷气候条件下使用	
	中压气体绝缘环网柜 SIMOSEC 12	适用于城市电网配电、卫生医疗、商业地产，各类科技及工业园区等领域的配电	产品使用 SF <sub>6</sub> 气体作为绝缘介质（半充气绝缘），采用不锈钢气室经激光静态焊接技术密封，具备高强度、高韧度、防变形和防爆裂等特点；运行条件不受外部温度与环境压力的影响，同时产品设计有可靠的压力释放系统，充分保障了设备与操作人员的人身安全	

类型	代表产品	用途	特点	图片
	中压气体绝缘环网柜 8DJH	适用于城市电网配电、卫生医疗、商业地产，各类科技及工业园区等领域的配电	产品使用 SF <sub>6</sub> 气体作为绝缘介质（全充气绝缘），采用不锈钢气室经激光静态焊接技术密封，具备高强度、高韧性、防变形和防爆裂等特点；运行条件不受外部温度与环境压力的影响，同时产品设计有可靠的压力释放系统，充分保障了设备与操作人员的人身安全	

## 二、公司内部组织结构及业务流程

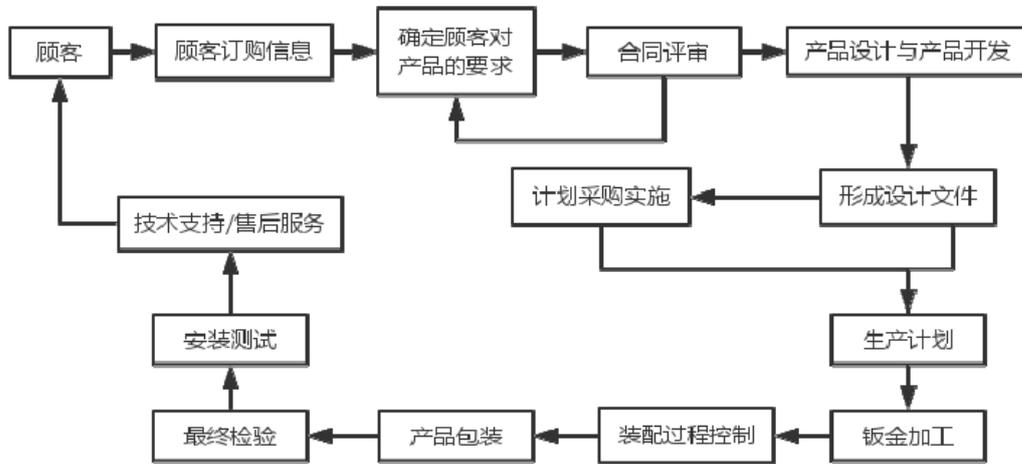
### （一）公司内部组织结构

公司依照《公司法》和公司章程的规定，并结合业务发展需要，完善了公司内部组织结构，内部组织结构图如下：



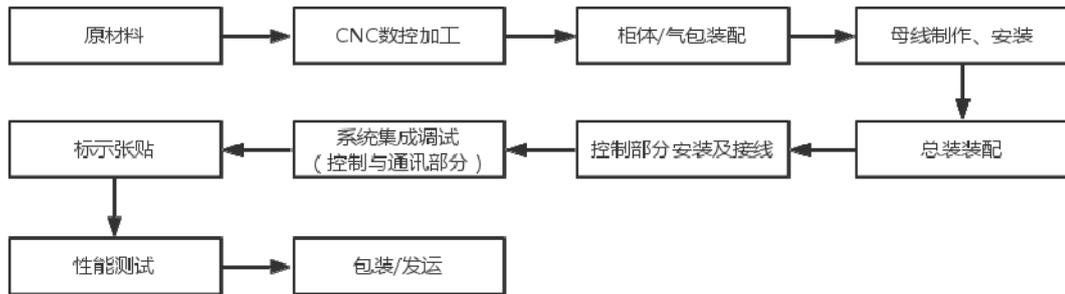
## （二）公司主要业务流程

### 1、公司整体业务流程图

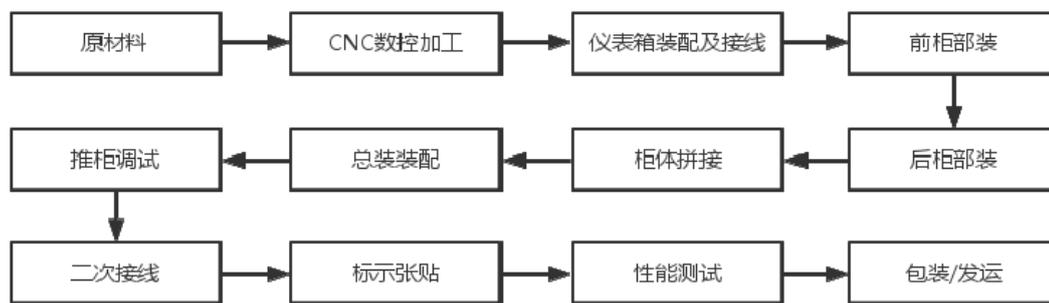


### 2、产品的工艺流程图

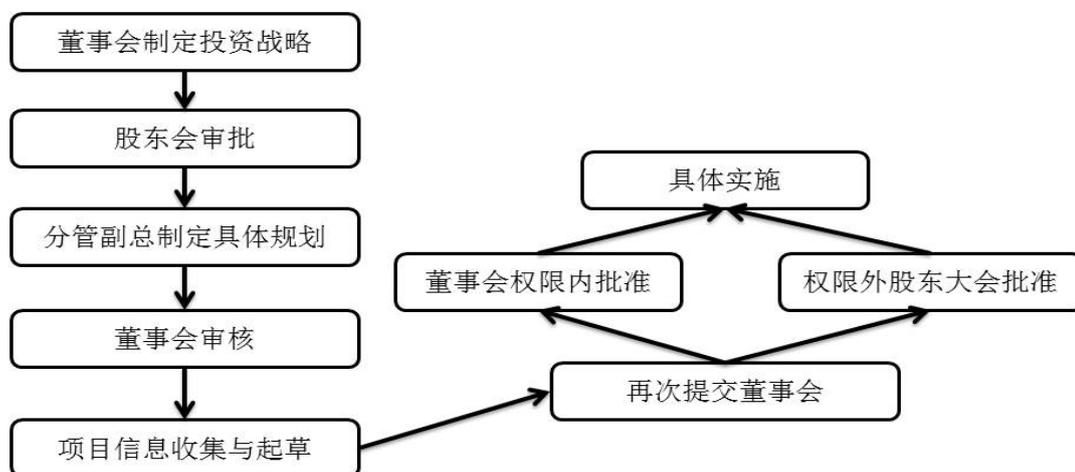
#### （1）环网柜的基本工艺路线



#### （2）开关柜的基本工艺路线



### 3、投资流程



## 三、与业务相关的关键资源要素

### (一) 产品所使用的主要技术

公司的主要产品为开关柜和环网柜等，技术含量体现在如下几个方面：

#### (1) 低压开关柜

产品采用带有安全活门装置的抗电弧型全封闭垂直母线系统，载流量可达2000A（传统1300A），具有散热性能好、绝缘强度高优点；抽出单元采用双向滑动机械传动装置，可以有效减少功能单元的设备操作功，提高触头接触的可靠性。线性全啮合防爆门锁装置的采用，增强了柜门的防爆能力，有效防止电弧向柜外喷溅。内部隔离防护达form4b，带有运行/试验/移开三个明显的位置状态，机构连锁安全可靠，能够满足供电和控制系统严格的安全和智能化运行要求，运行维护更加安全。

## （2）中压气体绝缘环网柜

产品采用金属静态密封焊接技术，能有效解决有机密封材料老化、漏气的问题。电气主回路采用高压屏蔽环及新型刀闸组件，均匀腔内场强，实现了柜体小型化并可灵活实现设备单口或总线组网通信。综合保护装置与现场总线技术的运用，实现了故障数据的诊断分析、智能投切、实时录波、历史数据追溯等功能，产品符合国家对智能化电网建设的标准与要求。

## （3）中置式中压开关柜

该产品采用机械材料分析原理以及三维模拟测试技术，寿命达到 M2 级，电寿命达到 E2 级水平，并具有独立的功能隔室与防爆泄压装置，符合 IEC、GB、DL 等标准的要求。产品通过集成断路器切换电动底盘车与开关柜电动接地开关的智能测控与驱动单元，能够实现系统设备的远程操控与状态的在线反馈。此外，该产品外壳及隔板选用高强度耐腐蚀的敷铝锌板，并经数控机床加工和双重折弯，具有机械强度高、装配尺寸精确等优点。

## （4）中压固体绝缘环网柜

产品柜体外壳采用敷铝锌板，具有较强的抗腐蚀和抗氧化能力，采用环氧树脂作为绝缘介质，主回路部分采用树脂压膜成型，并封装在不锈钢壳体中，使其运行环境相对独立，以达到 20 年免维护的设计目的；配装的即插即用型短路故障指示器，能够方便定位出故障所在的出线、分支与区段，避免盲目巡线。运用电容式传感器感应设备将一次侧高压反馈到测控仪表，可提供电网的相序/振幅的核准数据。

公司注重电气设备领域的生产研发，公司产品在小型化及集成化方面具有比较优势，产品获得型式试验报告及强制性产品认证。由于中、低压成套开关设备的应用范围广泛，该类产品的制造商较多，产品具有一定的可替代性。

## （二）公司的主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至本说明书签署日，公司不拥有土地使用权。

### 2、信息

## (1) 公司已取得的专利

截至 2016 年 10 月 31 日，公司已取得的专利共 31 项，其中自主研发的专利 16 项，通过转让获取的专利 14 项，被许可使用的专利 1 项。

## ① 公司自主研发的专利共 16 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	授权公告日	专利权人	有效期
1	电动接地刀	ZL201220169326.3	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 20 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
2	高压屏蔽环组件	ZL201220169299.X	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 12 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
3	防爆门锁	ZL201220169298.5	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 12 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
4	分支箱接插件	ZL201220169296.6	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 12 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
5	熔管保护连锁装置	ZL201220169319.3	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 12 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
6	绝缘拉杆	ZL201220169304.7	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2013 年 1 月 2 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
7	双向滑动机械传动装置	ZL201220169293.2	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 12 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年
8	垂直母线	ZL201220169292.8	实用新型	2012 年 4 月 20 日	2012 年 12 月 12 日	纳图（常州）电气股份有限公司	十年

						公司	
9	刀闸组件	ZL201220169318.9	实用新型	2012年4月 20日	2012年12 月12日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
10	绝缘拉杆组 件	ZL201220169295.1	实用新型	2012年4月 20日	2012年12 月12日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
11	可切换电动 底盘车	ZL201220169317.4	实用新型	2012年4月 20日	2012年12 月12日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
12	功能检修车	ZL201220169312.1	实用新型	2012年4月 20日	2012年12 月12日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
13	真空断路器 塑料面板	ZL201430009431.5	外观设计	2014年1月 14日	2014年8 月20日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
14	电压互感器 开关柜用隔 离刀闸装置	ZL201420193079.X	实用新型	2014年4月 21日	2014年8 月20日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
15	隔离开关柜 用联锁机构 装置	ZL201420193080.2	实用新型	2014年4月 21日	2014年8 月20日	纳图（常州） 电气股份有限 公司	十年
16	环网柜配电 自动化改造 装置	ZL201410216013.2	发明专利	2014年5月 21日	2016年6 月15日	纳图（常州） 电气股份有限 公司；苏州安 赛电力科技有 限公司；江苏 省电力公司苏 州供电公司；江 苏省电力公司苏	二十年

						州市吴江供电公司	
--	--	--	--	--	--	----------	--

② 公司转让取得的专利共 14 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	授权公告日	专利权人	取得方式	有效期限
1	三工位开关传动装置	ZL201110422642.7	发明专利	2011年12月16日	2014年5月14日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	二十年
2	三工位开关传动装置	ZL201120528137.6	实用新型	2011年12月16日	2012年9月12日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
3	五防联锁机构	ZL201120528127.2	实用新型	2011年12月16日	2012年9月12日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
4	绝缘罩	ZL201120528152.0	实用新型	2011年12月16日	2012年4月18日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
5	熔断器接地装置	ZL201220434872.5	实用新型	2012年8月30日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
6	三工位隔离开关电动操作机构	ZL201220435154.X	实用新型	2012年8月30日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
7	真空断路器机构	ZL201220435033.5	实用新型	2012年8月30日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
8	熔断器脱扣装置	ZL201220435069.3	实用新型	2012年8月30日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年

9	三位置隔离开关手动操作机构	ZL201220435042.4	实用新型	2012年8月30日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
10	电线夹紧装置	ZL201220465079.1	实用新型	2012年9月13日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
11	电缆分支箱	ZL201220465052.2	实用新型	2012年9月13日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
12	条形熔断器铜排连接装置	ZL201220465000.5	实用新型	2012年9月13日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
13	条形熔断器开关装置	ZL201220465051.8	实用新型	2012年9月13日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年
14	条形熔断器挂锁装置	ZL201220465024.0	实用新型	2012年9月13日	2013年4月3日	纳图（常州）电气股份有限公司	协议转让	十年

③公司被许可使用的专利共 1 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	授权公告日	专利权人	取得方式	有效期限
1	欠压脱扣器	ZL200910310119.8	发明专利	2009年11月20日	2011年11月23日	常州工学院	独占许可	2017年1月18日

(2) 正在申请的专利

截至 2016 年 10 月 31 日，公司正在申请并获得受理中的专利 6 项，其中发明专利 4 项，实用新型专利 2 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类	申请号	申请日期	申请人
----	------	-----	-----	------	-----

		型			
1	熔断器辅助接地装置	发明专利	2013100334328	2013.01.29	纳图（常州）电气有限公司
2	进出线电缆连接装置	发明专利	2013100331724	2013.01.29	纳图（常州）电气有限公司
3	高压柜双进线二选一机械连锁装置	发明专利	2016102533705	2016.04.22	纳图（常州）电气有限公司
4	高压柜双进线二选一机械连锁装置	实用新型			
5	计量柜与断路器柜双互锁装置	发明专利	2016102533688	2016.04.22	纳图（常州）电气有限公司
6	计量柜与断路器柜双互锁装置	实用新型			

### 3、商标信息

(1) 公司现有的注册商标情况如下：

序号	商标名称	注册时间	注册号	有效期	设定质押情况
1		2015.03.21	12351609	2025.03.20	无
2		2015.03.21	12351664	2025.03.20	无
3		2015.8.14	12351753	2025.8.13	无

(2) 其他被许可使用的商标情况如下：

序号	商标名称	许可人	许可期限	许可内容	对应的证书号
1		德国纳图有限责任公司	2011.07.27 - 2016.08.6	非排他的、专属的、不可转让的且不可分许可的权利	4108627
2		德国纳图有限责任公司	2011.07.27 - 2016.08.6	非排他的、专属的、不可转让的且不可分许可的权利	4733001

注：目前证书号为4108627的商标正在续展过程中，不存在使用过期资质的潜在法律纠纷。

公司与德国纳图于2011年7月27日签署的《许可及合作合同》中约定，德国纳图许可公司免费使用公司上述表格中的两项商标，合同有效期为自合同签署之日起一年，如任何一方未在合同到期前三个月提出终止通知，则合同自动续展1年，许可合同至德国纳图不再持有纳图电气的任何股份且已办理相关工商变更之日自动终止。且双方在合同中还约定，当该许可合同终止时，德国纳图和纳图电气应按照合资合同附件中规定的形式和措辞签订一份经修订的许可及合作合同（“经修订的许可合同”）。

根据公司与德国纳图于2011年7月27日签署的《经修订的许可及合作合同》的约定，当前述双方签署的《许可及合作合同》终止时，纳图电气仍继续使用德国纳图在该合同项下许可的商标将支付相关费用，按照纳图电气向其客户收取的该等合同规定的系统及/或其部件的净销售价之百分之二计算；其合同项下对于纳图电气向德国纳图进行的销售无需支付许可使用费。

### （三）资质及荣誉情况

#### 1、公司产品“3C”认证情况

序号	证书编号	产品名称	型号/规格	发证日期	有效期至
1	20120103015420 66	母线槽	H30 母线干线单元: In=1600A~600A, Icw=30kA;分接单元:In=600A~125A,Icc=30kA;	2013年9月13日	2017年5月10日

			Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP54(带分接单元)/IP68(不带分接单元)		
2	2012010301542070	母线槽	H65 母线干线单元: In=3150A~1600A,Icw=65kA; Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP68	2013年9月13日	2017年5月10日
3	2012010301542071	母线槽	H100 母线干线单元: In=6400A~4000A,Icw=100kA;分接单元:In=800A-125A,Icc=100kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP54(带分接单元)/IP68(不带分接单元)	2013年9月13日	2017年5月10日
4	2016010301866128	计量箱（配电板）	JLXZ In=400A,Icw=6kA;Ue=400V/230V, Ui=400V;50Hz; IP30-操作面 IP20C	2016年5月20日	2021年5月20日
5	2016010301864411	固定分隔式开关柜（低压成套开	GBD 主母线: InA=4000A~1600A,	2016年5月9日	2021年5月9日

		关设备)	I <sub>cw</sub> =80kA; 馈电柜配电母线: I <sub>nc</sub> =3000A~1200A, I <sub>cw</sub> =50kA; 控制柜配电母线: I <sub>nc</sub> =1000A~400A, I <sub>cw</sub> =50kA; U <sub>e</sub> =400V; U <sub>i</sub> =690V; 50Hz; IP41		
6	20160103018687 86	电缆分线箱(公用电网动力配电成套设备)	DFW 主母线: I <sub>n</sub> =630A~100A, I <sub>cw</sub> =20kA; U <sub>e</sub> =400V, U <sub>i</sub> =690V; 50Hz; IP44	2016年5月23日	2021年5月23日
7	20120103015841 43	模数化终端电器箱(配电板)	PZ30 I <sub>n</sub> =100A~6A, I <sub>cw</sub> =6kA; U <sub>e</sub> =400V/230V, U <sub>i</sub> =400V; 50Hz; IP30-操作面 IP20C	2016年7月6日	2017年11月30日
8	20140103017367 87	低压抽出式开关柜(低压成套开关设备)	MNS_ 主母线: I <sub>nA</sub> =4000A~1600A, I <sub>cw</sub> =80kA; 配电母线: I <sub>nc</sub> =1000A~400A, I <sub>cw</sub> =50kA; U <sub>e</sub> =400V, U <sub>i</sub> =690V; 50Hz; IP40	2016年7月6日	2019年11月21日
9	20150103018164 47	配变配电箱(公用电网动力配电)	JP2 主母线: I <sub>n</sub> =800A~600A, I	2016年7月6日	2020年11月1日

		成套设备)	cw=30kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP34D		
10	2015010301816404	配变配电箱（公用电网动力配电成套设备）	JP1 主母线： In=630A~100A,Icw=20kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP34D	2016年7月6日	2020年11月1日
11	2012010301581235	低压动力配电柜（低压成套开关设备）	GXL 主母线： InA=630A~100A,Icw=15kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP40	2016年7月6日	2017年11月21日
12	2015010301830877	低压动力配电柜（低压成套开关设备）	EZ-Power 主母线： InA=2500A~1000A,Icw=50kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP40	2016年7月6日	2020年12月24日
13	2013010301622237	低压动力配电柜（低压成套开关设备）	EZ-Power 主母线： InA=1600A~400A,Icw=30kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP40	2016年7月6日	2018年6月17日
14	2012010301540748	低压动力配电柜（低压成套开关设备）	EZ-Power 主母线： InA=630A~100A,Icw=20kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP40	2016年7月6日	2021年7月6日
15	2010010301440590	低压无功功率补偿装置（低压成套无功功率补偿	Energion-C 主母线： In=576A~82A,Ic	2016年7月6日	2020年7月23日

		装置)	w=15kA;Ue=380V,Ui=690V;420kvar~60kvar,三相补偿; 50Hz;IP40,户内型;控制投切电容器的元件类型:机电开关		
16	2011010301504750	低压开关柜(低压成套开关设备)	Energon 主母线: InA=6300A~4000A,Icw=120kA;配电母线: Inc=2300A~400A,Icw=80kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP41	2016年7月6日	2021年7月6日
17	2012010301586013	低压开关柜(低压成套开关设备)	Energon 主母线: InA=4000A~1600A,Icw=70kA;配电母线: Inc=2000A~400A,Icw=50kA;Ue=690V,Ui=1000V;50Hz;IP41	2016年7月6日	2017年12月12日
18	2010010301431072	低压开关柜(低压成套开关设备)	Energon 主母线: InA=4000A~1600A,Icw=80kA;配电母线: Inc=2000A~400A,Icw=70kA;Ue=400V,Ui=690V;	2016年7月6日	2020年7月30日

			50Hz;IP41		
19	20160103019051 59	低压成套开关设备	Blokset 主母线: InA=4000A~1600A,65kA<Icw≤80kA;馈电柜配电母线: Inc=2700A~1000A,Icw=65kA;控制柜配电母线: Inc=1300A~400A,Icw=65kA;Ue=400V,Ui=690V;50Hz;IP41	2016年9月27日	2021年9月27日

2、公司产品型式试验检验情况

序号	名称	产品型号	型式试验报告/鉴定证书编号	技术参数	检验机构	报告出具日期
1	金属封闭箱式环网高压开关设备	SIMOSEC-RK 12/630-20	NO.105086	12kV,630A,20kA	机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）	2010年3月5日
2	金属封闭箱式环网高压开关设备	SIMOSEC-TR 12/125-31.5	NO.105087	12kV,125A,31.5kA	机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）	2010年3月5日
3	户内金属铠装移开式开关设备	NES-12/1250-31.5	NO.107434	12kV,1250A,31.5kA	机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）	2010年9月29日
4	户内金属铠装	NES-	NO.115338	12kV,4000A	机械工业高压	2011年8月26日

	抽出式开关设备	12/T4000-40		,40kA	电器产品质量检测中心（沈阳）	日
5	户内高压真空断路器	NVT-12/T1250-31.5	NO.115272	12kV,1250A,31.5kA	机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）	2011年8月8日
6	户内高压真空断路器	NVT-12/T3150-40	NO.115340	12kV,3150A,40kA	机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）	2011年8月26日
7	户内高压真空断路器	NVT-12/T4000-40	NO.115339	12kV,4000A,40kA	机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）	2011年8月26日
8	户内金属铠装移开式开关设备	NES-12/1250-31.5	NO.12Q0719-S	12kV,1250A,31.5kA	国家电器产品质量监督检验中心	2012年6月16日
9	真空断路器	NVT-12/T1250-31.5	NO.12K0133-S	12kV,1250A,31.5kA	国家电器产品质量监督检验中心	2012年6月8日
10	真空断路器	NVT-12/T2500-31.5	NO.12K0137-S	12kV,2500A,31.5kA	国家电器产品质量监督检验中心	2012年6月20日
11	户内金属铠装移开式开关设备	NES-12/3150-31.5	NO.12Q0714S	12kV,3150A,31.5kA	国家电器产品质量监督检验中心	2012年6月28日
12	固定间隔式户内交流箱式开关设备	NRT-12/T125-31.5(F)	NO.125761	12kV,125A,31.5kA	机械工业高压电器设备质量检测中心	2013年1月17日

13	固定间隔式户内交流箱式开关设备	NRT-12/T630-20 (C)	NO.125760	12kV,630A, 50kA	机械工业高压电器设备质量检测中心	2013年1月17日
14	固定间隔式户内交流箱式开关设备	NRT-12/T630-20 (V)	NO.125759	12kV,630A, 20kA	机械工业高压电器设备质量检测中心	2013年1月5日
15	金属封闭箱式环网高压开关设备	SIMOSEC-RK	NO.13Q04 60-S	12kV,630A, 25kA	国家电器产品质量监督检验中心	2013年3月19日
16	金属封闭箱式环网高压开关设备	8DJH_L	NO.13Q06 14-S	12kV,630A, 20kA	国家电器产品质量监督检验中心	2013年5月25日
17	金属封闭箱式环网高压开关设备	8DJH_T	NO.13Q06 15-S	12kV,125A, 31.5kA	国家电器产品质量监督检验中心	2013年5月25日
18	金属封闭箱式环网高压开关设备	8DJH_R	NO.13Q06 16-S	12kV,630A, 25kA	国家电器产品质量监督检验中心	2013年5月25日
19	金属铠装移开式开关设备	NES-12/2500-31.5	NO.13Q19 14-s	12kV,2500A, 31.5kA	国家电器产品质量监督检验中心	2013年8月31日
20	金属封闭箱式环网高压开关设备	8DJH_RRT	No.135674	12kV,630A, 31.5kA	机械工业高压电器设备质量检测中心	2013年12月3日
21	户内高压真空断路器	NVT-12/T1250-31.5	NO.14K30 42-S	三万次机械寿命试验	国家电器产品质量监督检验中心	2014年4月17日
22	高压/低压预装式变电站	YBP-12/0.4(F.R)/T 630	EETC2014 DY037J	12kV/0.4kV, 630kVA	电力工业电气设备质量检验测试中心（武	2014年4月30日

					汉)	
23	户内高压真空 断路器	NVT- 12/T4000-50	NO.14K02 39-S	12kV,4000A ,50kA	国家电器产品 质量监督检验 中心	2014年7月14 日
24	户内金属铠装 移开式开关柜	NES- 12/1250-31.5	NO.145626	12kV,1250A ,31.5kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2014年10月 23日
25	交流金属封闭 式开关设备	NRTs- 12V/T630-25	NO.155054	12kV,630A, 25kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2015年3月11 日
26	交流金属封闭 式开关设备	NRTs- 12C/T630-20	NO.155055	12kV,630A, 20kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2015年3月13 日
27	交流金属封闭 式开关设备	NRTs- 12F/T125- 31.5	NO.155056	12kV,125A, 31.5kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2015年3月13 日
28	交流金属封闭 式开关设备	NRTs- 12V/T630-25	NO.155057	12kV,630A, 25kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2015年3月13 日
29	户外箱式开闭 所	XGW-12	NO.165451	12kV,630A, 25kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2016年6月28 日
30	交流金属封闭 式开关设备	NRTs- 12V/T1250- 25	NO.16Q13 21-S	12kV,1250A ,25kA	机械工业高压 电器设备质量 检测中心	2016年7月28 日

注：技术参数为额定电压、额定电流、额定短时耐受电流及额定短路开断电流等。

### 3、公司持有的业务许可资格情况

报告期内，公司持有的业务许可资格如下：

序号	证书名称	证书注册号	取得日期	有效期	发证机关
----	------	-------	------	-----	------

1	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3204931063	2016年4月12日	长期	中华人民共和国常州海关
2	高新技术企业证书	GR201332000640	2013年08月05日	2016年08月04日	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局
3	安全生产标准化证书	苏AQB3204JXIII201600531	2016年11月17日	2019年11月	常州市天宁区安全生产监督管理局
4	质量管理体系认证证书	ZZW15Q1362ROS	2015年09月15日	2018年09月14日	上海中致威认证有限公司
5	环境管理体系认证证书	ZZW15E1363ROS	2015年09月15日	2018年09月14日	上海中致威认证有限公司
6	职业健康安全管理体系认证证书	ZZW15S1364ROS	2015年09月15日	2018年09月14日	上海中致威认证有限公司

注：公司于2016年9月26日向常州市科学技术局提交了高新技术企业认定申请，2016年10月10日受理通过。2016年12月2日，材料经江苏省认定机构办公室报备通过，目前正在后续办理中。

公司不存在业务许可和特许经营情况。公司的经营范围符合有关法律、法规和规范性文件的要求，不存在超越资质、范围经营的情况，公司的风险控制和规范措施，不构成重大违法行为。

#### 4、公司持有的高新技术产品认定证书

截至本公开转让说明书签署日，公司持有的高新技术产品认定证书如下：

序号	产品名称	产品编号	取得日期	有效期	发证机关
1	智能型组合式低压开关设备 Energon	120402G0407N	2012年10月	5年	江苏省科学技术厅

2	智能型环网柜 SIMOSEC/8DJ/8DH	120402G0406N	2012年10月	5年	江苏省科学技术厅
3	8DJH 智能型充气环网柜	140402G0208N	2014年6月	5年	江苏省科学技术厅
4	NVT 智能型中压真空固封式断路器	140402G0395N	2014年11月	5年	江苏省科学技术厅
5	8DJH 智能型充气环网柜	201402TN002B	2014年4月24日	3年	常州市科学技术局
6	NVT-12 智能型中压真空固封式断路器	201402TN001B	2014年4月24日	3年	常州市科学技术局
7	智能带电插拔式动力开关柜 EZ-POWER	201601TN005B	2016年5月	3年	常州市科学技术局
8	环保型（环氧）树脂浇注低压母线槽（POWERLINE）	201601TN004B	2016年5月	3年	常州市科学技术局

#### （四）公司主要固定资产

##### 1、房屋建筑情况

截至 2016 年 10 月 31 日，公司不拥有房屋建筑，公司主要通过租赁房产作为办公和生产场所。

序号	房屋地址	协议签订日期	出租方	承租方	租赁面积（平方米）	租赁费用（元）	租赁期限
1	北京市朝阳区望京 B29 商业金融项目 2 号塔楼 19 层 3 单元-232201	2014.7.2	肖璐	纳图（常州）电气有限公司	262.04	第一年：462,636；第二年：514,040；第三年 544,884	2014.7.2-2017.7.1

2	上海市沪闵路 7876 号胜富仁大厦 7 层 07 室	2015.2.1	上海福龙公寓有限公司	纳图（常州）电气有限公司	111.81	第一年和第二年都为 163,248；第三年和第四年都为 171, 408；第五年为 179,976	2015.2.1-2020.1.31
3	深圳市南山区蛇口太子路南侧迎朝大厦底层 4 栋 K-L 室	2016.6.27	许新强	于涛	105	每年 156,000	2015.7.16-2018.6.30
4	江苏省常州市采菱科技园 4 号车间一楼	2015.9.1	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	2,803	每年 336,360	2015.9.1-2016.6.30
5	江苏省常州市采菱科技园 4 号车间一楼	2016.7.1	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	2,803	每年 336,360	2016.7.1-2017.6.30
6	江苏省常州市采菱科技园 9 号车间	2011.5.10	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	2,362	每年 354,300	2011.7.1-2016.6.30
7	江苏省常州市采菱科技园 9 号车间	2016.7.1	常州市天宁区雕庄街	纳图（常州）电气有限公司	2,362	每年 354,300	2016.7.1-2017.6.30

			道办事处				
8	江苏省常州市采菱科技园 13、14 号车间	2011.2.1	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	8318	每年 998,160	2011.2.1-2016.1.31
9	江苏省常州市采菱科技园 13、14 号车间	2016.2.1	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	8318	每年 998,160	2016.2.1-2018.1.31
10	江苏省常州市采菱科技园 8 号车间	2013.2.1	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	2362	每年 354,300	2013.2.1-2016.1.31
11	江苏省常州市采菱科技园 8 号车间	2016.2.1	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	2362	每年 354,300	2016.2.1-2018.1.31
12	江苏省常州市采菱科技园 11 号楼	2011.12.29	常州市天宁区雕庄街道办事处	纳图（常州）电气有限公司	-	600 元/月/间	2011.1.1-2016.6.30

## 2、主要生产设备

截至 2016 年 10 月 31 日，公司原值超过人民币 10 万元的和生产经营密切相关的固定资产如下表所示：

序号	固定资产名称	权利人	原值（元）	净值（元）	取得时间	尚可使用年限（月）	成新率	他项权利
1	通快数控机床	纳图电气	1,859,429.74	1,215,508.43	2013.02	76	63.33%	
2	数控机床	纳图电气	1,567,928.41	1,169,369.87	2014.03	89	74.17%	
3	断路器生产线项目	纳图电气	850,025.65	465,736.81	2011.12	62	51.67%	抵押
4	数控母线机	纳图电气	758,974.36	398,461.42	2011.10	60	50.00%	抵押
5	数控折弯机	纳图电气	401,709.40	210,897.40	2011.10	60	50.00%	抵押
6	数控折弯机	纳图电气	391,452.99	295,383.99	2014.03	89	74.17%	抵押
7	奔驰商务车	纳图电气	406,324.12	197,236.54	2014.08	22	45.83%	
8	东本多用途乘用车	纳图电气	284,785.34	177,694.14	2015.03	29	60.42%	
9	电动单梁起重机	纳图电气	150,000.00	97,750.00	2013.02	76	63.33%	抵押
10	叉车	纳图电气	145,299.14	83,183.77	2012.04	66	55.00%	抵押
11	电梯	纳图电气	125,000.00	68,211.25	2011.12	62	51.67%	抵押
12	弯头式电动定扭工具	纳图电气	115,384.62	44,134.65	2013.07	21	35.00%	
13	铜排抛光机	纳图电气	115,094.01	64,069.05	2012.02	64	53.33%	抵押
14	叉车	纳图电气	102,564.10	52,222.18	2011.08	58	48.33%	
15	进口检验设备	纳图电气	104,667.40	34,234.89	2009.09	35	29.17%	

### （五）公司员工情况

截至 2016 年 10 月 31 日，公司共有员工 260 人，具体情况如下：

### 1、员工专业结构

公司管理人员 11 人，行政人员 22 人，财务人员 7 人，技术人员 38 人，研发人员 30 人，销售人员 26 人，生产人员 121 人，采购人员 5 人。结构图如下：

专业结构	人数	占员工总人数比例
管理人员	11	4.23%
行政人员	22	8.46%
财务人员	7	2.69%
技术人员	38	14.62%
研发人员	30	11.54%
销售人员	26	10.00%
生产人员	121	46.54%
采购人员	5	1.92%
<b>合计</b>	<b>260</b>	<b>100.00%</b>

### 2、员工受教育程度

公司员工具有硕士及以上学历 0 人，本科学历 50 人，大专学历 115 人，中专学历 95 人。结构图如下：

学历	人数	占员工总人数比例
硕士及以上学历	0	0.00%
本科学历	50	19.23%
大专学历	115	44.23%
中专学历	95	36.54%
<b>合计</b>	<b>260</b>	<b>100.00%</b>

### 3、员工年龄分布

公司 30 岁以下员工 129 人，30-39 岁员工 85 人，40-49 岁员工 43 人，50-59 岁员工 2 人，60 岁以上员工 1 人。结构图如下：

年龄	人数	占员工总人数比例
20-29 岁	129	49.62%
30-39 岁	85	32.69%
40-49 岁	43	16.54%
50-59 岁	2	0.77%
60 岁以上	1	0.38%
<b>合计</b>	<b>260</b>	<b>100.00%</b>

公司员工状况与公司业务相匹配。

#### 4、核心技术人员情况

目前，公司已形成了完整的技术、研发团队，为公司的技术创新提供了良好的基础，已经成为公司凝聚核心竞争力的重要资源之一。公司的核心技术人员具体信息如下：

序号	姓名	职务
1	嵇小青	总工程师
2	邵曙光	技术部经理
3	钱良	品质部经理
4	陆涛	品质部副经理
5	邱佃保	电气设计主管
6	吴泽君	产品工程师

钱良，中国国籍，无境外居留权，男，35岁，毕业于常州工学院，本科学历。2004年10月至2007年8月任常州兰陵电器有限公司检验员；2007年9月至2012年1月任伊顿电力设备有限公司品质部主管；2012年2月至2016年3月任纳图（常州）电气有限公司品质部经理；2016年3月至今任纳图（常州）电气股份公司品质部经理。

陆涛，中国国籍，无境外居留权，男，38岁，毕业于四川大学，本科学历。2002年7月至2005年5月任常州市兰陵电器有限公司质量工程师；2005年5月至2010年5月任伊顿电力设备有限公司质量工程师；2010年5月至

2016年3月任纳图（常州）电气有限公司品质部副经理；2016年3月至今任纳图（常州）电气股份有限公司品质部副经理。

邱佃保，中国国籍，无境外居留权，男，32岁，毕业于常州机电职业技术学院，大专学历。2007年10月至2010年3月任常州远方电气公司技术员；2010年3月至2011年3月任常州惠能电气有限公司公司技术员；2011年4月12日至2016年3月担任纳图（常州）电气有限公司；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司技术部电气主管。

吴泽君，中国国籍，无境外居留权，男，31岁，毕业于贵州师范大学，本科学历。2008年10月至2011年2月任丹佛斯能源产品(贵阳)有限公司机械设计工程师；2011年3月至2012年12月任瑞联电力科技有限公司产品开发主管；2012年12月至2016年3月任纳图（常州）电气有限公司产品开发工程师；2016年3月至今担任纳图（常州）电气股份有限公司产品开发工程师。

嵇小青个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况/（四）实际控制人基本情况及最近两年内的变化情况”；邵曙光个人简历详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/七、公司董事、监事和高级管理人员情况/（二）监事”。

#### **5、核心技术人员持有公司的股份情况**

除嵇小青间接持有公司7.91%共计2,373,756股股份外，其他核心技术人员未以任何形式持有公司股份。

#### **6、核心技术团队在近两年内变动情况**

报告期内，公司共有技术人员38名，占公司总人数的14.62%。最近两年内公司核心技术团队未发生重大变化。

#### **7、核心技术人员竞业禁止**

公司核心人员出具了《董事、监事、高级管理人员、核心技术人员关于无竞业禁止的承诺函》：“本人不存在违反关于竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在竞业禁止方面的纠纷或潜在纠纷。”

## （六）公司研发投入情况

公司是一家高新技术企业，目前拥有一支优秀的研发团队，取得了“垂直母线”、“防爆门锁”、“分支箱接插件”等 16 项自主研发的专利，并于 2009 年 8 月成立了研发中心，研发中心下设：产品开发部、试制车间、新产品试验室、新产品检验室，并设置了研发中心管理章程、奖励办法、责任制及绩效考核等制度，以保证新产品研发和成果转化有序的进行。报告期内，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-10 月的研发费用分别为 7,453,840.95 元、8,766,055.06 元和 6,349,282.87 元，占收入比重分别为 3.99%、4.22%和 3.55%，占比较为稳定。报告期内，公司的研发投入占当期营业收入的比重如下：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
研发费用	6,349,282.87	8,766,055.06	7,453,840.95
营业收入	178,930,262.55	207,626,633.85	186,826,824.44
占比	3.55%	4.22%	3.99%

随着电力行业的快速发展，中、低压成套开关设备的生产企业数量也在不断增加，竞争日趋激烈，在这种情况下，公司更加重视对产品、技术和工艺的创新，公司近两年的研发费用主要针对MNS-nt开关柜、NRTS-12开关柜、GFB2 低压开关柜、RMU永磁机构环网柜产品的的研发。未来，公司将继续对技术和产品进行创新，努力提升核心竞争力。

## 四、公司具体业务情况

### （一）公司主营业务收入构成

报告期内公司的收入主要来源于环网柜、低压成套等产品的销售。公司收入构成、金额及比例情况见下表：

单位：元

产品类	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
-----	---------------	---------	---------

型	营业收入	比重 (%)	营业收入	比重 (%)	营业收入	比重 (%)
环网柜	119,063,184.70	66.56	139,218,425.82	67.05	122,009,443.01	65.33
低压成套	29,395,227.14	16.43	32,743,171.03	15.77	20,401,072.48	10.92
母线系列	14,015,353.87	7.84	11,788,154.43	5.68	1,956,857.64	1.05
低压柜壳	11,665,136.67	6.52	11,023,637.17	5.31	18,801,955.26	10.07
中压成套	4,213,993.76	2.36	6,894,731.45	3.32	14,233,414.40	7.62
断路器	227,623.93	0.13	72,650.00	0.03	2,605,582.05	1.40
其他	298,853.60	0.17	5,885,863.95	2.83	6,756,576.52	3.62
<b>合计</b>	<b>178,879,373.67</b>	<b>100.00</b>	<b>207,626,633.85</b>	<b>100.00</b>	<b>186,764,901.36</b>	<b>100.00</b>

## （二）主要客户情况

公司报告期对前五大客户实现的销售收入如下表所示：

### 2016年1-10月销售商前五大客户情况

序号	客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例 (%)
1	南京自强铁路车辆配件有限公司	12,607,380.34	7.05
2	天铂电力（常州）有限公司	12,380,717.52	6.92
3	纳图电气销售（上海）有限公司	11,665,136.56	6.52
4	上海三凯机电有限公司	10,675,726.50	5.97
5	扬州隆源电器有限公司	9,168,886.32	5.12
	合计	56,497,847.24	31.58

## 2015 年度销售商前五大客户情况

序号	客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
1	江苏省电力公司	17,476,362.11	8.42
2	上海南华兰陵电气有限公司	13,819,302.32	6.66
3	扬州隆源电器有限公司	13,553,181.20	6.53
4	纳图电气销售（上海）有限公司	12,707,847.19	6.12
5	苏州弘道机电设备有限公司	9,132,781.37	4.40
	合 计	66,689,474.19	32.13

## 2014 年度销售商前五大客户情况

序号	客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
1	上海南华兰陵电气有限公司	58,287,872.09	31.20
2	上海承广电力设备安装工程有限公司	20,965,811.97	11.22
3	扬州隆源电器有限公司	10,572,663.25	5.66
4	纳图电气销售（上海）有限公司	10,432,174.11	5.58
5	常州拓源电气集团有限公司	8,060,417.49	4.32
	合 计	108,318,938.91	57.98

报告期内，前五大销售商存在关联交易情况，详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易**”。

公司客户较分散，不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖少数客户的情况。

**（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况**

## 1、原材料、能源及供应情况

项目明细	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占营业成本比重	金额（元）	占营业成本比重	金额（元）	占营业成本比重
直接材料	133,810,750.68	91.09%	140,528,788.74	91.13%	138,316,834.80	92.71%
直接人工	8,188,186.59	5.57%	6,691,401.21	4.34%	4,966,819.18	3.33%
制造费用	4,903,021.67	3.34%	6,983,914.62	4.53%	5,906,352.76	3.96%
合计	<b>146,901,958.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>154,204,104.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,190,006.74</b>	<b>100.00%</b>

## 2、主要供应商情况

2016年1-10月度前五大供应商采购额及占比

序号	供应商名称	金额（元）	占采购总金额比例（%）
1	西门子中压开关技术（无锡）有限公司	49,657,534.00	31.99
2	江阴市汇源铜业有限公司	7,243,561.45	4.67
3	江苏尔悦电力设备有限公司	2,726,141.20	1.76
4	江苏新兴海特种电缆科技有限公司	2,020,776.75	1.30
5	常州欧瑞电气股份有限公司	1,887,762.00	1.22
	合计	63,535,775.40	40.93

2015年度前五大供应商采购额及占比

序号	供应商名称	金额（元）	占采购总金额比例（%）
1	西门子中压开关技术(无锡)有限公司	58,068,626.16	31.85
2	常州盈电电气有限公司	15,673,958.87	8.60
3	上海南华兰陵电气有限公司	11,187,557.25	6.14
4	纳图（镇江）母线有限公司	7,448,051.60	4.08
5	常州市盛源电器有限公司	5,921,080.00	3.25

	合计	98,299,273.88	53.91
--	----	---------------	-------

## 2014年度前五大供应商采购额及占比

序号	供应商名称	金额（元）	占采购总金额比例（%）
1	西门子中压开关技术(无锡)有限公司	56,325,142.00	30.07
2	常州盈电电气有限公司	13,370,134.22	7.14
3	江苏通购网络科技有限公司	10,419,777.38	5.56
4	常州市兰翔电器有限公司	9,503,902.00	5.07
5	上海帝斯卡沃电气有限公司	8,475,500.75	4.52
	合计	98,094,456.35	52.37

报告期内，前五大供应商存在关联交易情况，详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易**”。

公司2014年、2015年和2016年1-10月前五大供应商中，对西门子中压开关技术(无锡)有限公司（以下简称“西门子（无锡）”）采购金额分别为56,325,142.00元、58,068,626.16元和49,657,534.00元，占总采购金额比例分别为30.07%、31.85%和31.99%。公司向西门子(无锡)采购生产所用材料主要为SF<sub>6</sub>气箱，用于制造气体绝缘开关柜和环网柜。报告期内公司的收入主要来源于环网柜、低压成套等产品的销售，尤其是环网柜，2014年、2015年和2016年1-10月的收入比重分别占营业收入的65.33%、67.05%、66.56%，所以导致公司这几年对西门子（无锡）采购金额占比较高。公司业务目前对西门子存在一定的依赖性。

但是，市场上优秀的气箱厂家除西门子外，还有ABB等外资品牌，如果西门子与公司停止合作，公司可以继续采购其他品牌的产品。同时，由于中压气体绝缘环网柜中含有SF<sub>6</sub>（六氟化硫），是《京都议定书》中被禁止排放的6种温室气体之一，气体绝缘环网柜将来会被固体绝缘环网柜所逐步替代。目前公司已具备独立生产中压固体绝缘环网柜的能力，将来会逐步减少中压气体环网

柜的生产并推广中压固体绝缘环网柜，从而降低对供应商西门子（无锡）的依赖。

#### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、销售合同

报告期内，公司重大销售合同均正常履行，且不存在纠纷的情形。综合考虑合同金额及对本公司经营情况的影响等因素，选取报告期内涉及重要的或金额在 400 万元以上的销售合同列示如下：

序号	合同名称/销售产品	客户名称	金额（元）	签订日期	履行情况
1	低压母排、动力电缆	北京强度环境研究所	5,260,110.00	2014/09/25	履行完毕
2	20/10KV、20/0.4KV 变电所工程施工	上海承广电力设备安装工程有限公司	24,530,000.00	2014/10/08	正在履行
3	高压柜	苏州弘道机电设备有限公司	6,042,077.00	2015/05/28	正在履行
4	ENERGON 低压柜	东莞市锐奥电气科技有限公司	6,570,000.00	2015/06/12	正在履行
5	环网柜、负荷开关柜、断路器柜、电压互感器柜等	江苏省电力公司物资供应公司	4,291,316.40	2015/07/22	履行完毕
6	开关柜、环网柜、低压开关柜	新疆捷鹰电气有限公司	4,814,524.00	2015/10/22	正在履行
7	环网柜、负荷开关柜、断路器柜、电压互感器柜等	江苏省电力公司物资供应公司	4,280,899.32	2015/10/28	履行完毕
8	插入式配电柜	中国电子系统工程第三建设有限公司	6,266,040.32	2015/10/30	正在履行

9	母线槽及插接箱	苏州弘道机电设备有限公司	4,643,277.20	2015/11/03	正在履行
10	箱式开闭所	江苏扬开电力设备股份有限公司	4,500,000.00	2015/11/25	履行完毕
11	低压柜成套供应	高雅机电工程（上海）有限公司	6,050,000.00	2016/1/28	正在履行
12	低压开关柜	广州市诺机电设备有限公司	7,880,000.00	2016/3/14	履行完毕

注：由于部分合同中约定销售方有 2-5 年的质量保证期限，故将报告期内签订的部分销售合同认定为正在履行。

## 2、采购合同

报告期内，公司重大采购合同均正常履行，且不存在纠纷的情形。综合考虑合同金额及对本公司经营情况的影响等因素，选取报告期内涉及重要的或金额在 300 万元以上的采购合同列示如下：

序号	合同名称/采购商品	供应商名称	金额（元）	签订日期	履行情况
1	成套开关设备	江苏华冠电器集团有限公司	9,256,856.73	2014/10/13	履行完毕
2	开关柜	西门子中压开关技术(无锡)有限公司	3,896,400.00	2015/06/26	履行完毕
3	低压开关柜	深圳市恒盛鑫智能工程有限公司	4,132,802.00	2015/07/03	履行完毕
4	低压电器柜	上海一卒电气有限公司	6,050,000.00	2016/2/15	履行完毕
5	环网柜、断路器柜、负荷开关柜等	珠海康晋电气有限公司	14,300,000.00	2016/3/24	正在履行
6	环网开关柜气箱	西门子中压开关技术(无锡)有限公司	3,362,000.00	2016/3/28	履行完毕

7	低压母线槽	江苏向荣电气有限公司	3,700,000.00	2016/6/24	履行完毕
8	环网开关柜气箱	西门子中压开关技术(无锡)有限公司	3,362,000.00	2016/6/30	正在履行
9	母线槽、变容节、膨胀节	江苏向荣电气股份公司	3,099,995.50	2016/9/14	正在履行

注：由于部分合同中目前仍在 1-2 年的质量保证期限内，故将报告期内签订的部分采购合同认定为正在履行。

### 3、借款合同

报告期内，公司的重大借款合同，情况如下：

#### (1) 金融借款：

序号	贷款方	借款期限	借款金额 (万元)	担保方式
1	中国银行股份有限公司常州新北支行	2016.4.27-2017.4.26	400	常州市鼎业电力安装有限公司提供担保；孙卫成、杨静提供个人担保；孙卫成杨静、洪年鹏徐春、嵇小青陆晓娴、张却兵刘黎霞、高华刘琦萍提供房屋抵押担保；
2	中国银行股份有限公司常州新北支行	2016.2.25—2017.2.24	390	常州市鼎业电力安装有限公司提供担保；孙卫成杨静提供个人担保；孙卫成杨静、洪年鹏徐春、嵇小青陆晓娴、张却兵刘黎霞、高华刘琦萍提供房屋抵押担保；
3	招商银行股份有限公司常州分行	2016.1.27—2017.1.26	100	孙卫成提供个人担保；孙卫成、杨静提供房屋抵押担保；纳图电气提供机器设备抵押
4	招商银行股份有限公司常州分行	2016.1.25—2017.1.24	200	孙卫成提供个人担保；孙卫成、杨静提供房屋抵押担保；纳图电气提供机器设备抵押
5	兴业银行股份有限公司常州	2016.5.5—2017.1.4	300	孙卫成、杨静提供个人担保；常州市鼎业电力安装有限公司提供担保

	支行			
6	江苏银行股份有限公司常州分行	2016.7.13— 2017.3.2	300	常州市鼎业电力安装有限公司提供担保；常州纳图电力工程有限公司提供担保；孙卫成、杨静提供个人担保；孙卫成、杨静提供房屋土地抵押担保；
7	广发银行股份有限公司常州分行	2016.4.22— 2017.4.21	300	常州市鼎业电力安装有限公司提供担保；孙卫成、杨静提供个人担保；高华提供个人担保
8	中国工商银行股份有限公司常州分行	2016.3.15— 2016.12.9	200	常州纳图电力工程有限公司提供担保
9	中国工商银行股份有限公司常州分行	2016.3.24— 2017.3.22	280	孙卫成杨静、张却兵刘黎霞提供房屋抵押担保
10	中国工商银行股份有限公司常州分行	2016.10.27— 2017.7.20	300	常州纳图电力工程有限公司、常州市鼎业电力安装有限公司提供担保
11	中国工商银行股份有限公司常州分行	2016.10.25— 2017.7.20	300	常州纳图电力工程有限公司提供担保
12	中国工商银行股份有限公司常州分行	2016.6.2— 2017.5.30	300	孙卫成、杨静提供房屋抵押担保
13	常州市禾裕科技小额贷款有限公司	2016.9.26— 2017.9.25	300	孙卫成、杨静、张却兵、洪年鹏、徐春、嵇小青、陆晓娴提供个人担保

## (2) 委托借款

借款银行	借款性质	借款金额 (元)	借款开始日期	借款结束日期	截至 2016 年 10 月 31 日已经偿还金额
中国银行股份有限公司	委托借款	2,500,000.00	2015/1/23	2017/1/12	2,100,000.00

新北支行					
------	--	--	--	--	--

### (3) 非金融借款

借款人	借款金额	借款期限	担保方式
大亚工程有限公司	HKD12000000	2015.12.5—2017.12.4	无
大亚工程有限公司	HKD2000000	2016.3.21—2017.3.20	无

## 五、公司商业模式

公司致力于开关柜和环网柜等产品的研发、生产和销售。公司凭借多年的行业口碑和稳定的产品质量，与客户开展良好合作，并可根据客户的用电容量、用电密度、使用习惯等为其进行个性化的定制，公司产品被广泛使用于工业企业、公建设施等领域。

### (一) 研发模式

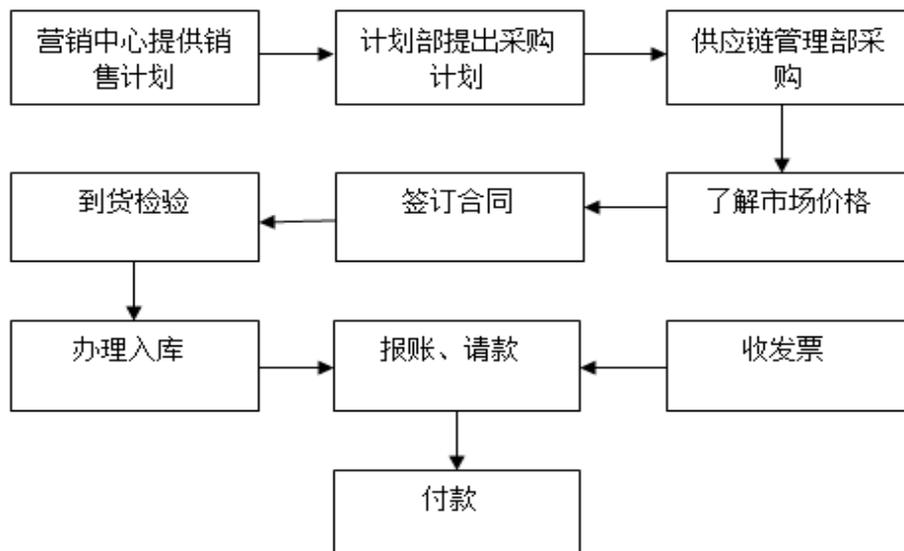
公司是专业研发、生产工业电气开关和开关柜的中外合资企业，公司自2009年成立以来，特别是重视科技人员的培养与管理，开发具有自主知识产权的产品。产品各项技术指标及柜型结构件设计原理均达到国内领先水平，部分产品技术指标已达到国际领先水平（如：Energon 智能型组合式低压开关设备）。

公司自2009年8月成立了研发中心，2012年与山东大学共建常州市智能化中低压开关（柜）工程技术研究中心，该中心2015年成为“江苏省智能化中低压开关（柜）工程技术研究中心”，2015年与常州工学院建立成“中高压开关智能化升级研发”的产学研合作。

研发中心在组织项目实施过程中严格按ISO9000质量管理体系、设计和开发控制程序等要求进行规范管理，研发中心下设：产品开发部、试制车间、新产品试验室、新产品检验室，研发中心有健全的管理制度，包括章程、投入核算制度、奖励办法、责任制及绩效考核制度等，以保证新产品研发和成果转化的有效有序进行。

### (二) 采购模式

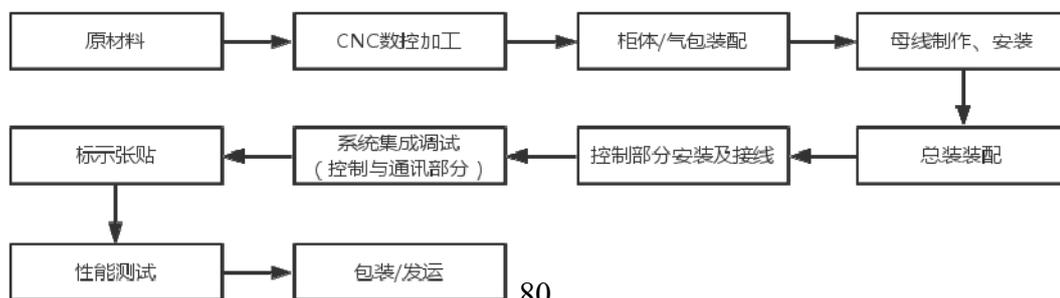
在原材料采购方面，公司根据采购申请单，按照相关要求对所有合格供应商进行筛选，并与符合要求的供应商联系采购事宜。若其中没有符合要求的合格供应商，则执行“供方评审控制程序”，确保原材料的质量。公司待审批完成后，签订采购合同，并规定相关供货周期、数量、价格、付款等相关内容。具体流程图如下：



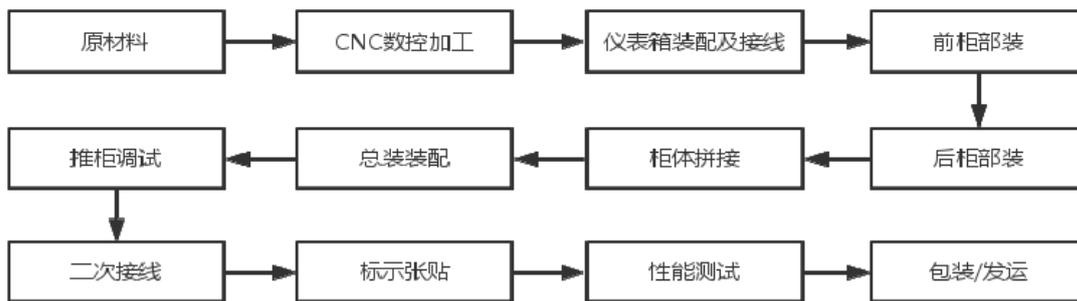
### （三）生产模式

公司主要采取以销定产的订单式生产模式，订单主要通过多年的行业口碑及参与客户招投标的方式获得。公司的生产侧重于产品系统方案设计、柜体结构设计等方面，柜体钣金件大部分由公司生产，气箱等核心部件主要向西门子（无锡）中压开关有限公司采购，其他如垂直母线、防爆门锁等由外协厂商按公司的设计要求进行生产，通用部件由公司直接对外采购。公司根据客户订单情况，制定生产计划、采购原材料、组织生产，最终由公司完成产品的装配、调试。从技术设计至完工检验入库的周期约为 10 至 45 天。

#### 1、环网柜的基本工艺路线



## 2、开关柜的基本工艺路线



### （四）销售模式

公司的销售模式以直接销售为主。直接销售为公司与客户直接签订合同，并实行以销定产的模式，根据销售订单安排生产计划，公司按合同约定执行收款、售后服务等后续事宜。

### （五）盈利模式

公司多年来重视技术研发，进行了大量投入，培养了一支优秀的研发团队，取得了“垂直母线”、“防爆门锁”、“分支箱接插件”等 16 项自主研发的专利，有效提高了市场占有率和行业口碑。公司对外销售报价相对稳定。目前公司通过上述盈利模式销售产品，获取收入、利润及现金流。

公司通过功能性设计及加工制造来满足现有客户及潜在客户的需求。对于中低压成套设备，公司通过系统方案设计、箱体结构设计、功能性能设计，元器件组装生产满足客户的定制需求。因此，公司既通过加工制造也通过产品综合创新、系统方案设计与结构设计来获取产品附加值。

## 六、公司所处行业的概况

### （一）行业分类及主管部门

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年版），公司所处行业属于电气机械和器材制造业（分类代码：C38）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于输配电及控制设备制造中的配电开关控制设备制造（分类代码：C3823）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》的分类标准，公司所处行业属于电气部件与设备（分类代

码：12101310)；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》的分类标准，公司所处行业属于配电开关控制设备制造（分类代码：C3823）。

## 1、行业主管部门

目前，行业的战略规划部门包括国家发展和改革委员会、国家工业与信息化部及国家能源局等。协调指导部门包括中国电力企业联合会、国家电网公司、南方电网公司、中国电器工业协会等。行业的监督管理部门包括国家电力监管委员会、国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会、国家认证认可监督管理委员会等。

## 2、主要法律法规及政策

公司所处行业和业务经营涉及的主要法律法规及政策如下：

序号	名称	年份	发布机构	与公司主营业务相关的主要内容
1	《中华人民共和国环境保护法》	1989	全国人民代表大会	适用于中华人民共和国领域和中华人民共和国管辖的其他海域
2	《中华人民共和国产品质量法》	1993	全国人民代表大会	适用于在中华人民共和国境内从事产品生产、销售活动
3	《中华人民共和国电力法》	1995	全国人民代表大会	适用于中华人民共和国境内的电力建设、生产、供应和使用活动
4	《电力供应与使用条例》	1996	国务院	在中华人民共和国境内，电力供应企业（以下称供电企业）和电力使用者（以下称用户）以及与电力供应、使用有关的单位和个人，必须遵守本条例
5	《电力设施保护条例》	1998	国务院	电力线路设施的保护范围：电力线路上的变压器、电容器、电抗器、断路器、隔离开关等
6	《强制性产品认证实施规则》	2001	国家认证认可监督管理委员会	实施规则包括：适用的产品范围、适用的产品所对应的国家标准、行业标准和国家技术规范的

				强制性要求、认证模式、申请单元划分原则或者规定、抽样和送样要求等
7	《中华人民共和国安全生产法》	2002	全国人民代表大会	适用在中华人民共和国领域内从事生产经营活动的单位（以下统称生产经营单位）的安全生产
8	《节能中长期专项规划》	2004	国家发展和改革委员会	电力工业也被列为节能重点工业领域之首，要求采用先进的输、变、配电技术和设备，逐步淘汰能耗高的老旧设备，降低输、变、配电损耗
9	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》	2006	国务院	坚持节能优先，降低能耗，攻克主要耗能领域的节能关键技术，大力提高一次能源利用效率和终端用能效率；重点开发安全可靠的先进电力输配技术，实现大容量、远距离、高效率的电力输配
10	《强制性产品认证管理规定》	2009	国家质量监督检验检疫总局	国家规定的相关产品必须经过认证（以下简称强制性产品认证），并标注认证标志后，方可出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用
11	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2011	全国人大	推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性
12	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	2011	国家发改委、科技部、商务部、知识产权局	发展开关设备和电抗器、无功补偿设备、柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化，电网与用户互动技术，安全高效施工技术及设备，电网环保与节能技术

13	《国家能源科技“十二五”规划（2011-2015）》	2011	国家能源局	完善输、配电网结构，提高分区、分层供电能力。加快实施城乡配电网建设和改造工程，推进配电智能化改造，全面提高综合供电能力和可靠性
14	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011	国家发展和改革委员会	国家鼓励“高压真空元件及开关设备，智能化中压开关原件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜
15	《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》	2016	全国人大	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

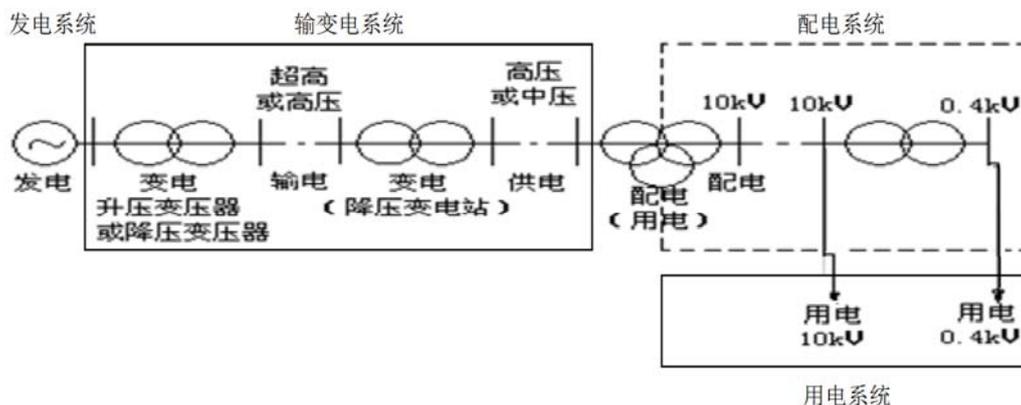
## （二）所处行业概况

### 1、行业概述

电力系统由发电厂、输配电线路、变电设备、配电设备和用电设备等组成的有机联系的总体，是最重要、最庞杂的工程系统之一。电力系统可分为发电系统、输变电系统、配电系统和用电系统，其中输变电系统和配电系统即一般所说的电网系统。

在发电、输电、配电与用电环节中通常采用不同的电压等级，并通过变电环节实现电压等级之间的转变与连接。国家电网公司将 110kv 及以下电压等级电网定义为配电网，包括 110（66）kv、35kv、10（20）kv 和 0.38kv 电网。我国习惯上把 10kv 中压配电网看做是配电网的主干，由于其供电半径约在 10 公里左右，故被喻为电力传输的“最后 10 公里”。

电力系统各组成环节如下图所示：



按照GB/T156-2007《标准电压》的规定将电压等级划分为低压与高压，1KV及以下为低压，1kV以上为高压。习惯将高压又细分为中压、高压、超高压与特高压。在1kV以上的等级中，按照IEC62271-1—2007《高压开关设备和控制器》的规定，额定电压245kV及以下为电压范围 I，电压范围 I 又可分为系列 I 和系列 II，系列 II 主要对北美洲，系列 I 中有3.6 kV、7.2 kV、12 kV、24 kV、72.5 kV等，上述电压等级只是交流系统的标称电压。通常将电气装置承受的最高电压作为额定电压，高低压成套开关设备与控制设备的额定电压一般比所在系统标称电压高10%-20%，系统电压与其相应设备的额定电压如下表所示：

单位：千伏 (kV)

系统电压等级	0.22/0.38	3	6	10	20	35	66	110	220	330	500	750	1000 及以上
额定电压等级	0.4	3.6	7.2	12	24	40.5	72.5	126	252	363	550	800	1100 及以上
所属电压区间	低压	中压			高压			超高压		特高压			

作为电力系统中具有控制、保护作用的电器设备，配电开关控制设备被广泛使用于电力系统的多个领域，尤其在配电系统中得到了大规模的应用。配电开关控制设备包括：环网柜、柱上开关、开关柜、箱式变电站、隔离开关、断路器等。根据不同的电压等级，还可将开关设备分为低压开关设备、中压开关设备、高压开关设备、超高压开关设备和特高压开关设备。不同电压等级的开关设备具有不同的应用领域。其中，中、低压开关设备与社会电力用户相连，具有较大的需求量。

## 2、行业发展历程

我国配电开关控制设备制造业是伴随电力工业发展起来的。我国电力工业自 1882 年在上海诞生，经过 67 年的曲折缓慢的发展，至 1949 年发电装机容量和发电量仅为 185 万千瓦和 43 亿千瓦时，分别位于世界第 21 位和第 25 位。1949 年后，我国的电力工业得到了快速发展，当时配电开关控制设备等主要以仿制前苏联为主；1978 年，我国发电装机容量达到 5,712 万千瓦，发电量达到 2,566 亿千瓦时，分别跃居世界第 8 和第 7 位。改革开放之后，电力工业体制不断改革，电力工业发展迅速，主要体现在发展规模、建设速度及技术水平方面，发电装机容量先后超过法国、英国、加拿大、德国、俄罗斯和日本，自 1996 年底开始一直稳居世界第 2 位。当时我国已逐渐具备了自行设计、开发环网柜、开关柜等配电开关控制设备的能力，随着国际电气知名品牌开始进入我国，从一定程度上促进了国内企业新产品的开发和制造工艺水平的提高。进入 21 世纪，我国的电力工业发展呈现出快速发展的态势。根据 2011 年度《电力年度监管报告》数据显示，截止到 2011 年底，我国发电装机总容量达 10.6 亿千瓦，同比增长 9.3%；年发电量达 4.72 万亿千瓦时，同比增长 11.9%；220 千伏及以上输电线回路长度达 48 万公里，同比增长 7.9%；变电容量达 22 亿千伏安，同比增长 10.5%，我国发电量及电网规模已居世界第一位。随着基础设施建设和电力能源投入的发展，我国配电开关控制设备需求量逐年增加，产品升级换代速度加快、型号增多、技术性能有了明显的提高、生产设备及加工工艺有了明显改进。

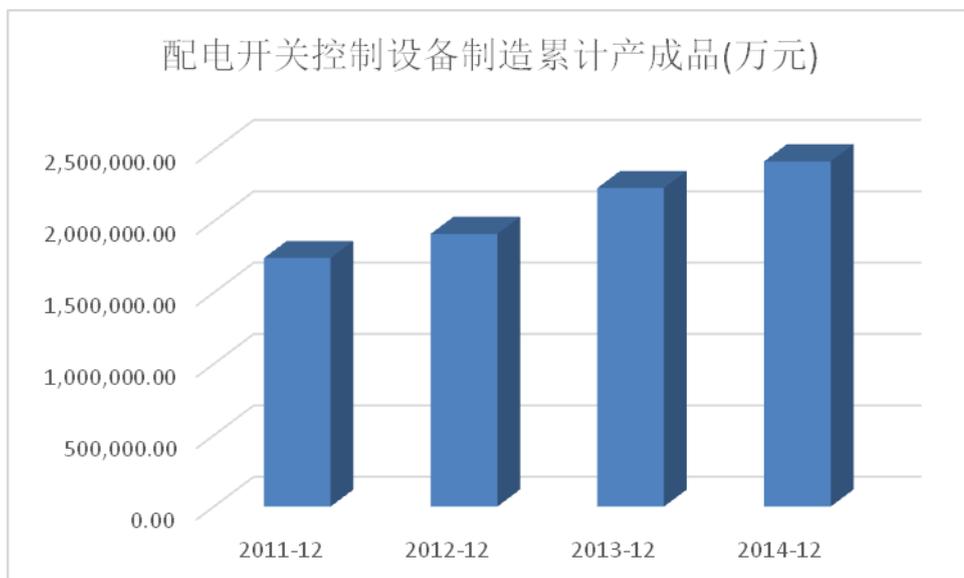
### 3、行业发展现状

近年来，国家加强配电网的建设，配电开关控制设备制造行业得到了较快的发展，其累计产成品、累计产品销售收入及累计利润总额整体呈上升趋势。

#### （1）累计产成品

近年来，我国电网投资总体规模保持着较高的水平，且较高的市场需求水平刺激了该行业整体生产规模的增长。根据国家统计局数据显示，我国配电开关控制设备截至 2011 年 12 月、2012 年 12 月、2013 年 12 月、2014 年 12 月的累计产成品数依次为 1,741,639.90 万元、1,911,005.90 万元、2,232,529.10 万元、2,419,237.70 万元，呈稳步上升趋势。截至 2015 年 10 月，我国从事配电开关控制

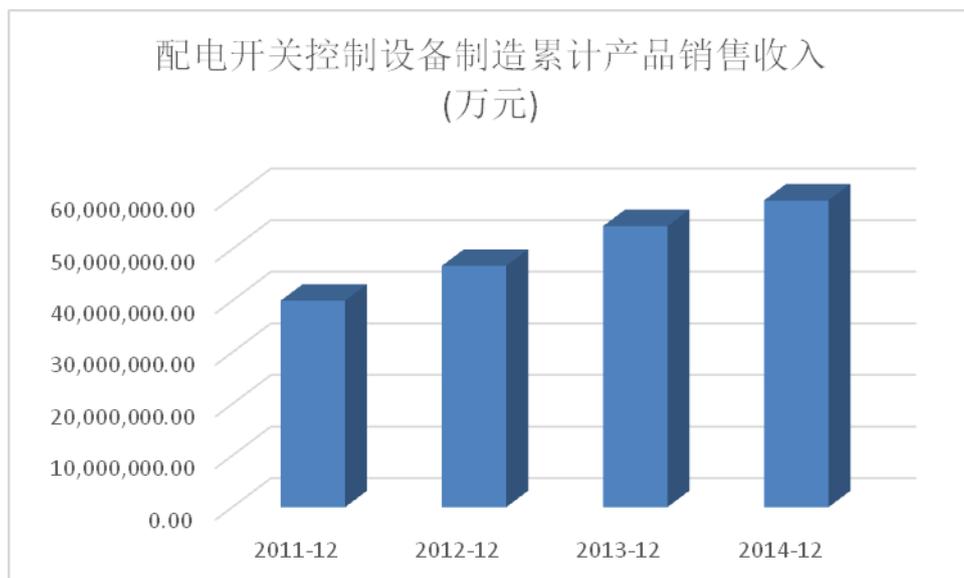
设备制造的企业有 2,821 家，累计产成品 2,687,942.7 万元，较去年同期增长 7.58%。



数据来源：国家统计局

### (2) 累计产品销售收入

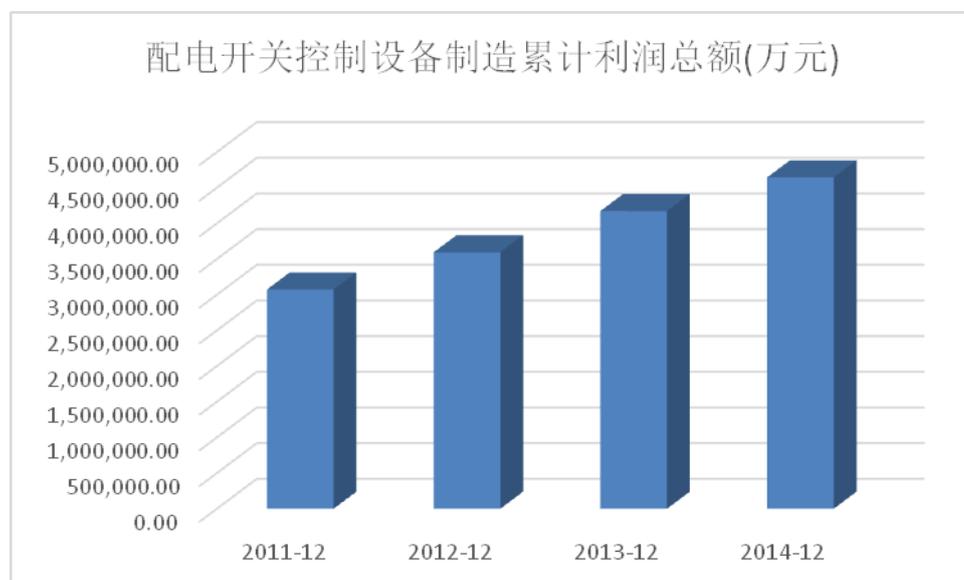
我国配电开关控制设备制造截至 2011 年 12 月、2012 年 12 月、2013 年 12 月、2014 年 12 月累计产品销售收入分别为：40,002,179.10 万元、46,749,021.40 万元、54,433,729.80 万元和 59,425,729.50 万元，截至 2015 年 10 月，我国配电开关控制设备制造的累计产品销售收入为 51,061,464.7 万元，较去年同期增长 5.14%。



数据来源：国家统计局

### （3）累计利润总额

我国配电开关控制设备制造截至 2011 年 12 月、2012 年 12 月、2013 年 12 月、2014 年 12 月累计利润总额分别为：3,072,328.30 万元、3,593,783.40 万元、4,172,236.90 万元和 4,643,296.40 万元，截至 2015 年 10 月，我国配电开关控制设备制造的累计利润总额 4,033,433.3 万元，较去年同期增加 306,274 万元，行业整体呈现较好的发展趋势。



数据来源：国家统计局

### （4）产业链

配电开关控制设备的主要原材料为钢材、铜、绝缘材料等。目前，我国钢材、铜等原材料产量充足，价格存在波动，原材料价格对本行业产品具有较大的影响。下游应用领域主要有工厂、商场、住宅等工业用、商用、民用建筑中的配电系统及电网的配套设施等。该行业产品的销售与工程建设等存在较大关联，其安装、调试及验收等一般集中在下半年，具有一定的季节性。

## 4、行业发展趋势

电力建设遵循先电源再电网，先一次再二次、先输送再配用的固有规律。目前我国的电源建设已经进入结构性调整阶段，输电骨架网络也已经基本完成，相对薄弱的环节主要集中在配电网。2015年，国家能源局下发的《配电网

建设改造行动计划（2015-2020年）》中指出，2015-2020年配电网建设改造投资不低于2万亿元，2015年投资不低于3,000亿元，“十三五”期间累计投资不低于1.7万亿元。作为配电端大体量的产品，开关柜、环网柜及断路器等配电开关设备占国网投资比例将有较大提高。此外，国家产业政策明确提出在重大项目建设上优先使用国内自主品牌产品，国内企业也将获得更多、更高端的市场份额，这些因素将促进国内输配电设备制造企业呈规模化发展。

以集中发电、远距离输电和大电网互联为主要特征的电力系统是目前世界上电力生产、输送和分配的主要方式。为了适应配电网建设改造及保证电力系统的安全运行，该行业更加强调产品的智能化、集成化、小型化及高安全可靠。近年来，随着太阳能、风能等可再生能源的迅速发展，分布式发电对配电网的影响越来越大，提升设备性能和采用新型功能的设备是该行业重要的发展趋势之一。

从2015年末的中央经济工作会议强调“要更注重促进形成绿色生产方式和消费方式”到中央城市工作会议要求“统筹生产、生活、生态布局”，绿色发展已成为社会共识。目前我国配电开关控制设备多采用六氟化硫绝缘，随着国家对温室气体排放的控制越来越严格，生产符合节能减排要求的产品是未来配电开关控制设备制造行业发展的趋势之一。此外，随着中低压开关设备商的供给侧改革，用电服务及节能服务将成为提升附加值的重要手段之一。

综上，未来我国配电开关控制设备制造行业的发展趋势主要体现在三个方面：第一，受益于国家政策的支持，配电开关控制设备制造行业呈规模化发展趋势；第二，提升设备性能和采用新型功能的设备，向智能化、集成化、小型化及高安全性方向发展；第三，生产更为符合节能减排要求的产品，并提升其附加值。

### **（三）进入本行业的主要壁垒**

#### **（1）资质壁垒**

配电开关控制设备的安全性对电力系统和电网安全运行至关重要，因此国家对该行业产品的质量技术水平有明确且严格的规定，对行业准入提出了较高的要求，其中中压及以上等级开关设备需经国家质量监督检验检疫总局授

权的国家级试验单位对该产品出具的合格型式试验报告；低压开关设备则需通过由中国质量认证中心的强制性产品认证(“CCC”认证)。此外，生产商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。

## （2）资金壁垒

配电开关控制设备制造业的市场化程度相对较高，行业竞争也较为激烈。生产商在购置设备、试制等生产、研发的过程中均存在较高的资金需求。此外，行业的产品多为工程项目配套，款项一般按进度支付，通常在产品安装验收或质保到期后（通常为一年）才能全部收回，较长的结算周期导致了行业内企业的应收账款普遍较高。因此，该行业存在一定的资金壁垒。

## （3）技术壁垒

配电开关控制设备制造行业的专业性较强，涉及的技术领域也较广，其对实践经验和技术水平有较高要求。制造商需根据客户所处的外部电网结构、内部配电结构、运行负载状况等因素进行定制化的设计、生产、现场调试、后期培训服务等大量工作。此外，配电开关控制设备逐渐向智能化、环保化、小型化等方面发展，企业需在发展过程中不断的采用新技术、研制新产品，以满足市场的不同需求。因此，新进入的企业面临较高的技术壁垒。

## （4）品牌商誉壁垒

配电开关控制设备制造行业是电网发展的重要基础性行业，鉴于产品的安全可靠，新企业往往需要一个较长的过程方能获得用户的认可。此外，评标过程中除考虑价格因素和技术能力外，也较注重投标企业的工程项目业绩、用户使用评价、银行资信评级和规范运行证明等，这些因素综合反映了企业的品牌影响力和商业声誉，对新进入企业形成了一定的品牌商誉壁垒。

# （四）影响行业发展的有利因素

## 1、政策鼓励

配电开关控制设备与配电网建设密切相关。在国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》中，将高压真空元件及开关设备、智能化中压

开关元件及成套设备与电网改造与建设列为鼓励发展的内容。此外，《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《能源发展十二五规划》、《关于加快配电网建设改造的指导意见》、《配电网建设改造行动计划（2015~2020年）》等一系列政策的推出，为城乡配电网建设和改造创造了良好的环境，有利于我国配电开关控制设备的可持续发展。

## **2、需求增加**

电力投资的增加、国民生活水平的提高、新型城镇化建设、轨道交通投资、新能源并网以及重大工程的建设等都将为该行业带来了新的增长点。

### **（五）影响行业发展的不利因素**

#### **1、行业竞争加剧**

配电开关控制设备作为配网建设中的重要部分，政策的支持以及电力工业良好的发展前景吸引着同行业众多厂商的加入。目前国内生产开关柜、环网柜、断路器等配电开关控制设备的企业数量较多，随着行业的不断发展，未来预期仍然会有潜在进入者，将会导致行业内企业更加激烈的竞争。

#### **2、技术升级压力大**

配电开关控制设备向智能化、小型化及高安全可靠性等方向发展，要求生产商具有较强的整体系统方案的技术设计能力、功能优化设计能力以及系统结构设计能力。此外，随着太阳能、风能等可再生能源的迅速发展，分布式发电对配电网的影响越来越大，对相应设备的要求也越来越高。目前，我国还存在大量生产规模较小的企业，其简单装配、模仿制造已不再符合技术的发展要求。因此，技术含量不高、研发能力弱的企业面临较大的技术升级压力。

### **（六）所处行业的竞争格局**

#### **1、行业竞争情况**

配电开关控制设备按电压等级可分为低压开关设备、中压开关设备、高压开关设备、超高压开关设备和特高压开关设备。近年来，我国电网行业投资开始向超高压、特高压区段的输电网转移。由于超高压、特高压产品的技术含量高，生产企业较少，因此细分市场竞争将趋缓，并将由价格竞争转向技术竞

争，行业毛利率保持相对稳定。中、低压产品在技术、资金和规模等生产要求相对较低，企业数量较多，底端市场的竞争尤为激烈。

目前行业内厂商按规模可以分为三类：第一类跨国企业：上世纪九十年代，随着输配电及控制设备市场需求量的逐渐增加，吸引了施耐德、ABB、西门子等国际知名的电气设备企业，通过独资或合资的方式进入我国开关设备市场，由于此类企业进入市场的时间较早，加之拥有广泛的品牌影响力、雄厚的技术实力、较全的产品线等优势，迅速进入我国钢铁冶金、石油石化、轨道交通、一类城市电网等高端客户市场，目前在高端市场中仍占主导地位；第二类为国内规模企业：此类企业多拥有创新技术和自主产品，研发和制造水平不断提高，凭借较好的成本优势及服务优势，在部分产品类别中具有较强的竞争力，并逐步缩小了与国外企业的差距；第三类主要为大量规模较小的生产企业，其技术含量较低、抗风险能力较差、缺乏核心竞争力。

## 2、公司竞争地位

### (1) 公司主要竞争对手情况

国内生产开关柜、环网柜及断路器等配电开关控制设备的企业数量较多，目前在该领域有一定实力的企业有北京合纵科技股份有限公司、北京双杰电气股份有限公司、河南平高电气股份有限公司、河南森源电气股份有限公司、华仪电气股份有限公司、广州白云电器设备股份有限公司、厦门 ABB 开关有限公司等。

序号	公司名称	主导产品	股票代码
1	北京合纵科技股份有限公司	环网柜、箱式变电站、变压器等	300477
2	北京双杰电气股份有限公司	环网柜、箱式变电站、高低压成套开关柜等	300444
3	河南平高电气股份有限公司	高压开关设备、控制设备及其配件等	600312
4	河南森源电气股份有限公司	高低压开关成套设备、高压元器件等	002358
5	华仪电气股份有限公司	高压断路器及配件、高压负荷开关及配件等	600290

6	广州白云电器设备股份有限公司	中低压成套开关设备等	603861
7	厦门 ABB 开关有限公司	中压开关设备、断路器等	未上市

## （2）公司竞争地位

公司是一家专业生产开关柜和环网柜等产品的高新技术企业。自成立以来，公司坚持技术创新，目前拥有自主研发的专利共 16 项，转让取得的专利共 14 项，被许可使用的专利共 1 项。公司还与德国纳图开展深层次的技术交流与合作，研发实力显著提高，其 ENERCON 低压开关柜在结构等方面领先于国内大多数同行。公司重视科技人员的培养与管理，目前拥有一支具有电气、结构、软件设计等经验及创新能力的科研人才队伍。公司产品获得国家质量监督检验检疫总局授权的国家级试验单位对该产品出具的合格型式试验报告及中国质量认证中心的强制性产品认证(“CCC”认证)。

## 3、公司的竞争优势

### （1）技术创新机制优势

公司在确保产品质量的同时注重技术创新，目前拥有防爆门锁、双向滑动机械传动装置、隔离开关柜用联锁机构装置等自主研发的专利 16 项，并将科技成果应用到产品的生产中。公司于 2013 年 8 月被评为高新技术企业，其 8DJH 智能型充气环网柜及 NVT 智能型中压真空固封式断路器等产品获得了江苏省科学技术厅的高新技术产品认定证书。此外，公司被选为江苏省智能化中低压开关（柜）工程技术研究中心的依托单位、常州市高新技术企业协会理事单位、江苏省科技型中小企业等。综上，公司与同行业企业相比在技术创新机制方面具备一定的优势。

### （2）专业人才优势

公司致力于开关柜、环网柜及断路器等产品的研发、生产及销售。公司的管理人员对行业的发展及公司的定位有着较为深刻的认识；公司的技术人员理论知识扎实，专业技术熟练。目前，公司拥有了一批经验丰富、工作能力强、人员相对稳定的人才队伍，涵盖了生产、销售，管理等各个方面，形成了具有

较强市场竞争力的高水平人才队伍。综上，公司与同行业企业相比在专业人才方面具备一定的优势。

### （3）商业信誉优势

公司自成立以来重视产品品质及商业信誉，在多年的发展中，凭借良好的口碑和可靠的产品质量获得了客户的认可。公司多次被评为劳动保障诚信示范企业、江苏省质量信得过企业等。2014 年度根据国家税务总局《纳税信用等级评定管理试行办法》的规定，公司被考核评定为 A 级纳税信用等级。此外，公司还获得了守合同重信用企业、三星级和谐劳动关系先进企业等荣誉称号。综上，公司与同行业企业相比在商业信誉方面具备较大的优势。

## 4、公司的竞争劣势

公司自成立以来，较为注重产品的生产研发，但面对激烈的市场竞争，公司仍需进一步提高自身的核心竞争力及订单的稳定性。此外，在发展过程中，公司主要依靠自身的资金及借款形式进行融资。目前公司与国际知名公司相比，总规模还偏小、资金实力仍显不足且产品线不够齐全。

为了进一步拓展市场，适应经营规模不断扩大和快速发展的需要，公司需充分发挥产品优势、进一步开拓销售市场。同时，通过公司挂牌进入资本市场，拓宽公司融资渠道、进一步降低资产负债率，防范债权融资风险。

## 5、公司的竞争策略及应对措施

公司采取的竞争策略及应对措施如下：

（1）及时关注国家相关政策及法规，了解政策动向，把握市场机遇，及时制定有利于企业发展的计划和决策。此外，企业还将加强对市场动向和主要竞争对手的研究，针对外部市场环境的变化，制定适当的应对策略。

（2）公司将以本次新三板挂牌为契机，争取资金支持，一方面加大研发投入，提升产品的质量，完善产品线的升级与系列化；另一方面，进一步加强企业内部管理，推动企业文化建设，健全法人治理结构，规范公司经营行为，培育核心竞争力，提高抗风险能力。

(3) 公司将在提高产品质量、产品种类的同时，积极开拓新客户。同时，通过提升品牌知名度，不断扩大市场占有率。此外，公司将进一步完善以法人治理结构为核心的现代企业制度，增强公司的综合竞争力、拓宽融资渠道，加快企业实现跨越式发展的战略目标。

## **6、公司业务发展空间**

公司的发展目标是：成为配电领域中高端市场中具有品牌与竞争力、独立的知识产权与先进性的配电产品制造商与整体解决方案的提供者。随着公司法人治理结构的不断完善，内部管理制度的加强和进一步落实，公司在规范运营的前提下，将进一步提高产品销售的增长率、拓宽产品的种类、研发环保新产品并积极拓展海外项目。公司未来在研发、生产和销售产品的同时还将提供一体化解决方案等服务，进一步加强公司的核心竞争力。

## **七、基本风险特征**

### **(一) 政策调控风险**

我国的配电开关控制设备制造行业的发展与国家政策的推动密切相关，政策环境的变化对该企业原有的发展计划和投资计划有很大的影响。若国家采取不利于行业发展的立法或政策，企业可能面临较大的投资风险。同时，电力工业的发展是推动配电开关控制设备制造行业发展的主要动力，其发展受国家宏观政策影响较深，受政策调控也最直接。综上，配电开关控制设备制造行业面临着一定的宏观政策风险。

### **(二) 行业竞争风险**

配电开关控制设备作为配网建设中的重要部分，政策的支持以及良好的发展前景吸引着同行业众多厂商的加入。目前，我国从事配电开关控制设备制造的企业超过2800家，中、低压产品在技术、资金和规模等生产要求相对较低，该类企业数量多，行业竞争较为激烈。此外，凭借先进管理理念和生产技术的外国企业抢占市场份额，加剧了行业的竞争。综上，配电开关控制设备制造行业面临着一定的行业竞争风险。

### **(三) 市场需求风险**

电力行业的发展是配电开关控制设备制造业发展的主要动力。目前，我国电力行业整体前景较为乐观，但若宏观经济不景气，也会导致对该行业市场需求的减少。此外，为了适应配电网建设改造及保证电力系统的安全运行，该行业更加强调产品的智能化、集成化、环保化、小型化及高安全可靠性的要求，若未能及时进行技术升级，该行业将面临着市场需求的风险。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

有限公司时期，有限公司制订了《公司章程》，并根据有限公司章程的规定设立了股东会，由有限公司全体股东组成；变更为中外合资经营企业后，未设立股东会，但设有董事会，董事会由 5 名董事组成；中外合资阶段的有限公司未设立监事会，设监事 1 名，负责检查公司财务，监督董事、高级管理人员等。在实际运作中，公司能够按照《公司法》、《中外合资经营企业法》、《公司章程》的相关规定，对股权转让、减资、整体变更等事项召开股东会、董事会，形成相关决议。但是公司三会也存在部分会议记录不完整、会议届次不规范、未按时召开定期会议等问题。

股份公司成立后，公司按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的要求成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），建立了规范的公司治理结构。同时，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司股东大会由全体股东组成，董事会设 5 名董事，监事会设 3 名监事，其中 1 名为职工代表监事。股份公司成立以来，公司共召开了 3 次股东大会会议、4 次董事会会议和 1 次监事会会议，各股东、董事和监事均按照相关法律、法规的要求出席会议并行使权利和履行义务。其中，职工监事通过参与监事会会议对公司重大事项提出了相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。会议的通知、召开和表决等程序均合法合规，“三会”制度运作规范。

在未来的公司治理实践中，公司将严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度，继续强化董事、监事、高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

## 二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，由于公司规模较小，未制定股东会、董事会、监事会的议事规则及相关制度。

股份公司成立以来，公司召开 3 次股东大会、4 次董事会、1 次监事会，“三会”会议召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》和相应议事规则的规定，运作较为规范，会议通知、会议决议、记录齐备。在历次“三会”中，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，公司股东、董事、监事均能按要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。“三会”决议内容完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

公司现有 2 名自然人股东和 3 名法人股东。公司召开股东大会会议，投资者均予出席，对股东大会的各项议案予以审议并参与表决。通过参加公司股东大会会议，投资者充分行使其股东权利，严格履行了其股东责任。

公司监事会共有 3 名监事，其中包括 1 名职工代表监事。2016 年 3 月 24 日，公司召开创立大会暨股份公司第一次股东大会，选举 2 名非职工代表监事，分别为章国荣和朱大强，并于同日召开职工代表大会，选举邵曙光为职工代表监事。监事的选任根据《公司法》和《公司章程》的规定履行了必要的内部审议程序，任职合法有效。监事能够严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行自己的监督职能。

股份公司设立之后虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司规范运作和治理理念，注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，以保证公司治理机制的有效运行。

## 三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

## （一）公司治理机制对股东保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》等制度，公司建立了比较完善的股东保障机制。公司通过及时召开股东大会、及时通知股东，以及依照《公司法》股东可以查询公司账册等措施，保障股东享有知情权、参与权、质询权和表决权。股东的知情权、参与权、质询权和表决权收到侵害时，可诉诸法院，以获得保障。

### 1、知情权

股东通过查阅相关文件和参加股东大会行使知情权。股东有权依照法律、公司章程的规定查阅有关资料，包括公司章程、股东大会会议记录、股东名册、公司债券存根、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告。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。董事会、监事会应当向股东大会报告工作。

### 2、参与权

股东通过股东大会参与公司的重大决策。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。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数 5 人或者公司章程所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；（3）单独或者合计持有公司百分之十（不含投票代理权）以上股份的股东请求时，股东持股股数按股东提出书面请求当日其所持有的公司股份计算；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）公司章程规定的其他情形。

同时，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的 3%以上的股东，有权向公司提出新的提案。股东大会提案的内容应与法律、法规和章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；有明确议题和具体决议事项；以书面形式提交或送达董事会。

### 3、质询权

公司股东享有对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利。除涉及公司商业秘密不能在股东大会上公开外，董事会和监事会应当对股东的质询和建议作出答复或说明。

#### **4、表决权**

股东有权出席股东大会、审议会议议案并对会议议案投票表决。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。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。普通决议包括：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。特别决议包括：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）发行公司股份或公司债券；（3）公司的分立、合并、解散和清算；（4）章程的修改；（5）回购公司股票；（6）公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

综上，现有公司治理机制在股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利方面提供了充分而合适的保护，保证股东充分行使股东权利，保证股东大会、董事会、监事会正常履行决策和监督职能，保证董事、监事和管理层各司其职，依法履职。

### **（二）公司治理相关机制、制度的建设情况**

#### **1、投资者关系管理制度**

《投资者关系管理制度》对投资者关系管理作出了一系列的规定。《投资者关系管理制度》规定董事会办公室负责管理信息披露事务，并明确了投资者关系管理工作的内容；规定了公司与投资者沟通的内容，方式等，确保投资者能及时了解公司情况。

## 2、纠纷解决机制

《公司章程》第一百八十七条明确了股东、董事、监事和高级管理人员之间产生纠纷时的解决机制。

## 3、累积投票制

按照公司的《股东大会议事规则》第三十条规定股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

## 4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》对公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，明确了关联股东和关联董事在股东大会、董事会审议相关议案时的回避制度。

## 5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了《对外担保管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》和《总经理工作细则》等管理制度，涵盖了生产经营中的各个环节，保证各项工作有章可循，形成了较为规范的管理体系。公司将根据发展需要，对内部控制制度不断改进优化，从而使内部控制得到进一步的完善。

### **（三）公司治理机制的不足和完善措施**

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后认为，公司根据实际情况，制定了一整套规范公司治理机制的相关制度。股份公司成立后，公司三会均依据《公司法》和《公司章程》的规定，提前发布通知并按期召开，会议记录内容完整。股份公司的三会会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件已经由公司董事会秘书负责归档保存。经董事会自查，公司治理机制仍然存在一些不足，需要进一步完善。

**1、公司董事、监事、高级管理人员等需要进一步加强对资本市场相关制度的学习**

由于此前公司大部分董事、监事和高级管理人员的知识结构和工作背景与资本市场无关，成员对资本市场相关的法律、法规、政策的了解还不够，对资本市场的运作规则的理解也不够深刻，而且随着中国资本市场的不断发展和完善，监管部门也持续出台新的规章制度，对公司董事、监事和高级管理人员学习各项法律法规提出了更高的要求。

对此，为提升公司的治理水平和规范程度，实现公司治理机制的合法运作和有效制衡，公司须进一步加强董事、监事、高级管理人员的学习和培训，持续提高其在资本市场法律、法规、政策方面的专业水平，督促其勤勉尽责、规范运作的自觉性。

## **2、公司内部控制仍需进一步健全和完善**

公司已按照国家法律、法规和监管部门的规定建立了比较完善的内部控制制度，但随着市场向纵深发展，金融深化的进程加速，在日新月异的宏观背景和政策环境下，公司的内控体系还需要不断改进。

公司将根据新的法律、法规、监管规定，以及市场情况，结合公司实际，持续完善公司的内部控制制度，对其进行修订或细化，为公司合法经营、规范发展、控制风险打下坚实的制度基础。

## **四、公司及控股股东、实际控制人近两年违法违规及受处罚情况**

### **（一）公司最近两年重大违法违规及受处罚的情况**

根据常州市国家税务局第一分局于 2014 年 1 月 22 日出具的《税务行政处罚决定书（简易）》所载内容，公司 2014 年 1 月因 070500 发票未按规定保管发票，根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十五条，被主管机关要求于 2014 年 2 月 6 日前限期改正，并处罚款 100 元。

律师事务所针对上述处罚在法律意见书中做了说明，认定上述处罚不属于重大违法违规行为。

综上所述，公司因未按规定保管发票于 2014 年 1 月 22 日受到税务行政处罚，不属于重大违法违规的情形。

报告期内，公司除受到上述税务行政处罚外，不存在因违法经营而被工商、社保、环保、安监、海关、外汇管理局、质监等行政部门处以行政处罚，且情节严重；不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形；亦不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

## **（二）控股股东、实际控制人最近两年重大违法违规及受处罚的情况**

经查询中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询等网站，并根据公司控股股东纳图投资以及实际控制人孙卫成、张却兵、洪年鹏及嵇小青出具的声明、承诺，公司控股股东及实际控制人最近 24 个月内不存在重大违法违规行为，公司控股股东、实际控制人均符合合法合规性的要求。

## **五、环保**

### **（一）公司不属于重污染行业**

根据环境保护部、国家发展和改革委员会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150 号）第三条第二款第（三）项的规定：“重污染行业包括：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业”。

公司所从事的主营业务为“工业电气开关、开关柜和环网柜等产品的研发、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 年版），公司所处行业属于电气机械和器材制造业（分类代码：C38）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于输配电及控制设备制造中的配电开关控制设备制造（分类代码：C3823）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》的分类标准，公司所处行业属于电气部件与设备（分类代码：12101310）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》的分类标准，公司所处行业属于配电开关控制设备制造（分类代码：C3823）。

因此，公司不属于重污染行业。

## （二）公司建设项目环评批复、环评验收情况

公司在经营过程中遵守国家和地方环境保护法律法规，报告期内不存在因违反环境保护法方面的法律、法规及规范性文件而受到重大行政处罚的情形。自成立以来，公司环评事宜情况如下：

(1) 2009年3月9日，常州市钟楼区环境保护局对2009年3月5日有限公司提交的《建设项目环境影响报告申报表》作出审批意见，同意有限公司机电产品、机械配件、电力电子器件和电工材料的制造项目在常州市怀德中路304号建设。经核查，公司当时并未按照规定办理环评验收，且由于公司已于2011年迁至天宁区的新住所，该项环评验收已无法补充办理。

公司实际控制人孙卫成、张却兵、嵇小青、洪年鹏对此出具承诺，承诺若未来因该次未办理环评验收的事情导致公司被当地环保机关处罚，承诺人将承担相关损失。

(2) 2011年6月20日，常州市天宁区环境保护局对2011年5月30日有限公司提交的《建设项目环境影响报告申报表》作出审批意见，常州市天宁区环境保护局同意有限公司高低压电气开关柜项目在常州市天宁区雕庄街道凤凰路38号（采菱科技园内）建设。根据常州市天宁区环境保护局于2011年12月2日出具的《建设项目竣工环境保护验收登记卡》，常州市天宁区环境保护局同意有限公司高低压电气开关柜项目通过“三同时”验收，并予以正式投产。

综上，公司的环保事宜在历史上存在法律瑕疵，但报告期内已得到规范，且该法律瑕疵不会对公司的持续经营能力造成损害。

## （三）公司排污许可证办理情况

根据《江苏省排污许可证发放管理办法（试行）》第三条（申领范围）在本省行政区域内有下列排放污染物行为的排污单位，应当按照本办法规定取得排污许可证：（一）排放工业废气或者《中华人民共和国大气污染防治法》第七十八条规定名录中所列有毒有害大气污染物的排污单位；（二）集中供热设施的燃煤热源生产运营单位；（三）直接或间接向水体排放工业废水、医疗污水的排污单位；（四）城镇或工业污水集中处理设施的运营单位；（五）规模化畜禽养殖

场；（六）垃圾集中处理处置单位或危险废物处理处置单位；（七）其他按照法律规定应当取得排污许可证的排污单位。

经核查，公司主营业务为工业电气开关、开关柜和环网柜等产品的研发、生产和销售，其生产过程基本上不产生工业废水、废气及固体废弃物等污染物，对环境不利影响较小。根据江苏省环境保护厅于 2015 年 10 月 10 日发布的《关于印发<江苏省排污许可证发放管理办法（试行）>的通知》（文件编号：苏环规【2015】2 号）的规定和当地环保机关的信息反馈，纳图电气不属于按照《江苏省排污许可证发放管理办法（试行）》第 3 条规定的申领排污许可证的范围，依规定不需要办理排污许可证。

#### （四）公司不存在环保违法或受处罚的情况

经查询中华人民共和国环境保护部网站、江苏省环保厅网站、江苏环保监督网、常州环境保护局网站，并根据公司出具的声明与承诺，公司在报告期内不存在因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚的情形。

## 六、安全生产

根据《安全生产许可证条例》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实行安全生产许可制度。《根据危险化学品安全管理条例》（国务院令 591 号），危险化学品是指具有毒害、腐蚀、爆炸、燃烧、助燃等性质，对人体、设施、环境具有危害的剧毒化学品和其他化学品。公司及子公司主营业务不涉及上述有毒害、腐蚀、爆炸等对环境具有危害的化学品，不属于《安全生产许可证条例》规定需要实行安全生产许可制度的企业，无需办理安全生产许可证。

经核查，纳图股份的主营业务为工业电气开关、开关柜和环网柜等产品的研发、生产和销售。截至本公开转让说明书签署日，公司获得的与生产经营活动相关的安全生产证书具体如下表所示：

序号	证书名称	证书编号	证书内容	核发部门	有效期限
----	------	------	------	------	------

序号	证书名称	证书编号	证书内容	核发部门	有效期限
1	职业健康安全管理体系认证证书	ZZW15S1364R OS	管理体系符合 GB/T28001:2011/OH AS18001:2007	上海中致威认证 有限公司	2015.9.15- 2018.9.14
2	安全生产标准化证书	苏 AQB3204JXIII2 01600531	安全生产标准化三级 企业	常州市天宁区安 全生产监督管理 局	2016.11.17 -2019.11

根据常州市天宁区安全生产监督管理局出具的《证明》，公司自 2014 年 1 月 1 日至今未接受过相关行政处罚。

为保障安全生产，公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的法律法规并结合具体生产情况，建立了安全生产相关的管理制度。安全生产管理制度主要包括安全管理机构设置、各岗位安全职责、安全生产档案管理、安全教育与培训、安全生产检查、安全事故处理、安全生产考核等内容。

## 七、质量标准

经核查，纳图股份的主营业务为工业电气开关、开关柜和环网柜等产品的研发、生产和销售。公司目前持有上海中致威认证有限公司认证的《质量管理体系认证证书》（编号：ZZW15Q1362ROS），认证纳图有限的管理体系符合 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 的标准，认证范围为高低压开关设备的设计、生产和服务，有效期自 2015 年 9 月 15 日至 2018 年 9 月 14 日。

此外，根据常州市天宁区市场监督管理局出具的《证明》，公司自 2014 年 1 月 1 日至今未接受过相关行政处罚。

## 八、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务和机构方面的分开情况

公司具有完善的法人治理结构，在业务、资产、人员、财务和机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司拥有独立且完整的

业务流程和业务体系，具备直接面向市场自主经营以及独立承担责任与风险的能力。

### （一）业务分开情况

公司是一家主要从事生产开关柜和环网柜等产品的研发、生产和销售的高新技术企业。公司的产、供、销系统完整，业务流程独立，公司的供应、销售部门和渠道独立。公司独立进行研发、生产和经营，独立开展业务和签订合同；公司具有独立的研发团队。公司的所有业务环节均不存在依赖控股股东及其他股东的情况。公司具有完整的业务体系及直接面向市场自主经营的能力。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类产品的生产经营。

公司股东、董事、监事、高级管理人员均出具了避免同业竞争的承诺函。

### （二）资产分开情况

股份公司系由纳图（常州）电气有限公司整体变更设立。股份公司设立时，整体继承了有限公司的业务、资产、机构及债权、债务，未进行任何业务和资产剥离。公司资产产权关系明晰，截至本公开转让说明书签署日，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情况。公司拥有开展业务所需的技术、场所和必要设备及设施。公司所有的知识产权均系自主研发或合法转让获得，并拥有全部权利，产权清晰，专利权人明确。公司不存在依赖股东资产进行生产经营的情况。

### （三）人员分开情况

公司的总经理、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、监事之外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事之外的职务。

公司的董事、监事、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的任职，均按照《公司法》等相关法律、法规、规范性文件、《公司章

程》的规定进行，不存在股东超越公司董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情形。

公司建立了独立的人事档案、员工聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，与公司所有员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

#### （四）财务分开情况

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求的独立的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的财务监督管理。公司持有中国工商银行常州分行核发的银行《开户许可证》（核准号为J3040008507607），在银行独立开户，不存在与股东或其他单位共用银行账号的情形，公司依法独立履行纳税义务。公司能够独立做出财务决策，对各项成本支出和其他支出及其利润等进行独立核算，不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预的情况。

#### （五）机构分开情况

公司依法设立股东大会、董事会、监事会，强化了公司的分权制衡和互相监督，法人治理结构规范有效。在内部机构设置上，公司建立了独立于股东的适应自身发展需要的组织机构，并明确了各部门的职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理和控制制度。公司及下属各职能部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的现象，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置、经营活动的情况。

公司根据实际情况和工作需要，在公司内部设置了市场部、营销中心（包含环网事业部、成套事业部、元件事业部、母线事业部、项目管理部、投标管理部）、财务部、人力资源部、计划部、生产部、供应链管理、技术部、品质部、售后服务部，各部门职责明确，组织机构健全。

## 九、同业竞争

## （一）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或有重大影响的企业情况

### 1、控股股东、实际控制人控制或有重大影响的企业

报告期内，除本公司外，公司的控股股东纳图投资无其他对外投资。公司的 4 位实际控制人中孙卫成的对外投资企业仅常州纳图投资有限公司一家，不存在其他对外投资或兼职情况；张却兵的对外投资企业仅常州纳图投资有限公司一家，不存在其他对外投资或兼职情况；洪年鹏除投资了常州纳图投资有限公司外，还持有常州承久电气有限公司 100%的股份，并曾担任该公司的执行董事兼总经理；嵇小青除投资常州纳图投资有限公司外，还持有常州德创电力科技有限公司 100%的股份，并曾担任该公司的执行董事兼总经理。上述公司的基本情况如下：

#### （1）纳图投资

公司名称	常州纳图投资有限公司
住所	常州市天宁区雕庄街道朝阳花园 19 幢 1 号
法人代表	嵇小青
注册资本	1,320.00 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	对外投资及管理；金属材料、铁铸件、管道、通信器材、计算机及元件器材、文体用品、办公用品、日用百货、劳保用品、花木的销售。（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）
成立日期	2015 年 11 月 17 日
股权结构	孙卫成持有 25.5966%的股权、洪年鹏持有 17.983%的股权、嵇小青持有 17.983%的股权、张却兵持有 4.3466%的股权

#### （2）承久电气

公司名称	常州承久电气有限公司（已注销）
住所	常州市天宁区关河东路 88 号 914 室
法人代表	洪年鹏
注册资本	50.00 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	电气元器件、通讯设备、机电设备、仪器仪表、电子产品、建筑装饰材料、家用电器、五金交电、日用百货的销售；从事建筑工程、水电安装、消防设施工程的技术咨询与服务。（依法须经批

	准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
成立日期	2015年07月30日
股权结构	洪年鹏持有100.00%的股权

### (3) 德创电力

公司名称	常州德创电力科技有限公司（已注销）
住所	常州市天宁区关河东路88号913室
法人代表	嵇小青
注册资本	50.00万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	从事电子产品领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机网络工程设计、施工；计算机软硬件研发；通讯设备、机电设备、仪器仪表、建筑装饰材料、电子产品、家用电器、五金、交电、日用百货的销售。（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）
成立日期	2015年07月23日
股权结构	嵇小青持有100.00%的股权

承久电气和德创电力报告期内没有实际经营。截至本公开转让说明书签署日，上述两公司已经注销。

## 2、控股股东、实际控制人的近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公司转让说明书签署日，实际控制人孙卫成配偶杨静持有常州朗源电器有限公司25%的股份；张却兵的父亲张顶荣持有江都区常捷机械厂100%的股权、其配偶的父亲刘具六持有常州朗源电器有限公司25%的股份；洪年鹏配偶徐春持有常州朗源电器有限公司25%的股份；嵇小青配偶陆晓娴持有常州朗源电器有限公司25%的股份。

### (1) 朗源电器

公司名称	常州朗源电器有限公司
住所	常州市天宁区关河东路88号916室
法人代表	刘具六
注册资本	51.2万
公司类型	有限责任公司
经营范围	文化用品的销售。（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）
成立日期	2008年03月21日

<b>股权结构</b>	刘具六持有 25%的股权；杨静持有 25%的股权；徐春持有 25%的股权；陆晓娴持有 25%的股权
-------------	---

(2) 江都区常捷机械厂

<b>公司名称</b>	江都区常捷机械厂
<b>住所</b>	江都区仙女镇樊套村后朱组
<b>法人代表</b>	张顶荣
<b>注册资本</b>	—
<b>公司类型</b>	个体工商户
<b>经营范围</b>	机械配件、冶金配件来料加工（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）
<b>成立日期</b>	2004 年 11 月 04 日
<b>股权结构</b>	张顶荣持有 100%的股权

朗源电器和江都区常捷机械厂与公司业务未发生重合，不构成同业竞争关系。

3、董事、监事、高级管理人员及其近亲属控制或有重大影响的企业

(1) 公司董事长兼总经理孙卫成及近亲属控制或有重大影响的企业

详见本公开转让说明书“**第三节 公司治理/九、同业竞争/（一）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或有重大影响的企业情况**”中关于孙卫成及其近亲属对外投资的情况。

(2) 公司董事、副总经理兼董事会秘书张却兵及近亲属控制或有重大影响的企业

详见本公开转让说明书“**第三节 公司治理/九、同业竞争/（一）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或有重大影响的企业情况**”中关于张却兵及其近亲属对外投资的情况。

(3) 公司董事陈钧业及近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公开转让说明书签署日，除纳图投资外，陈钧业不存在其他对外投资情况；

(4) 公司董事 Frank Natus 及近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公开转让说明书签署日，Frank Natus 对外投资的企业为德国纳图有限公司和德国纳图有限责任与两合公司。其中，Frank Natus 持有德国纳图有限公司 100%的股份，并担任德国纳图有限责任与两合公司的管理合伙人，持有该公司 80%的股份。

(5) 公司董事许睿承及近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公开转让说明书签署日，许睿承对外投资的企业为塞舌尔义庭电力有限公司和义庭企业股份有限公司。其中，许睿承作为义庭企业股份有限公司的董事长，持有该公司 66.45%的股份，并作为塞舌尔义庭电力有限公司的董事长，持有该公司 100%的股份。

(6) 公司监事会主席章国荣及其近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公开转让说明书签署日，公司监事会主席章国荣及其近亲属不存在控制或有重大影响的企业情况。

(7) 公司监事会邵曙光控制及其近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公开转让说明书签署日，公司监事邵曙光及其近亲属不存在控制或有重大影响的企业情况。

(8) 公司监事会朱大强及其近亲属控制或有重大影响的企业

截至本公开转让说明书签署日，公司监事朱大强及其近亲属不存在控制或有重大影响的企业情况。

(9) 公司副总经理兼总工程师嵇小青及其近亲属控制或有重大影响的企业

详见本公开转让说明书“**第三节 公司治理/九、同业竞争/（一）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或重大影响的企业情况**”中关于嵇小青及其近亲属对外投资的情况。

(10) 公司财务总监洪年鹏及其近亲属控制或有重大影响的企业

详见本公开转让说明书“**第三节 公司治理/九、同业竞争/（一）控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或重大影响的企业情况**”中关于洪年鹏及其近亲属对外投资的情况。

## （二）同业竞争情况及避免同业竞争的承诺

### 一、同业竞争情况分析

#### 1、纳图投资

经核查，纳图投资与公司在经营范围上存在较大差异，二者分属不同行业，不存在同业竞争情况。故纳图投资与公司不构成同业竞争。

#### 2、德创电力

经核查，德创电力自成立起并未开展实际经营活动。

为消除同业竞争的潜在风险，常州德创电力科技有限公司已于2016年5月5日完成了注销手续。

#### 3、承久电气

经调查，承久电气自成立起并未开展实际经营活动。

为消除同业竞争的潜在风险，常州承久电气有限公司已于2016年5月5日完成了注销手续。

#### 4、朗源电器

经核查，朗源电器与公司在经营范围上存在较大差异，二者分属不同行业，不存在同业竞争情况。故朗源电器与公司不构成同业竞争。

#### 5、江都区常捷机械厂

经核查，江都区常捷机械厂与公司在经营范围上存在较大差异，二者分属不同行业，不存在同业竞争情况。故江都区常捷机械厂与公司不构成同业竞争。

#### 6、德国纳图有限公司

经核查，德国纳图有限公司是一家位于德国的企业，公司编号为HRA1302，注册资本为26,000欧元，注册地址为Loebstrasse 12, 54292 Trier，主营业务为对外投资，与公司在经营范围上存在较大差异，二者分属不同行业，不存在同业竞争情况。故德国纳图有限公司与公司不构成同业竞争。

7、德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司

经核查，义庭企业股份有限公司是一家位于台湾的股份有限公司，注册地址为新北市汐止区新台五路1段79号12楼之8，代表公司负责人为许睿承，资本总额为18,362,000元新台币。

德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司的简介详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况/四、公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东基本情况/（五）公司股东适格性说明”。

德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司的经营范围均涉及电气化产品，与纳图电气存在潜在的同业竞争嫌疑。

为了维护纳图电气及其他股东的利益，保证公司独立、持续地经营与发展，避免可能发生的同业竞争，公司与德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司以及常州纳图投资有限公司共同签署了《市场划分协议》。该协议主要内容如下：

（1）德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司及其各自关联方（不含纳图电气及其下属公司）不得以直接销售、委托代理销售或通过第三方销售等直接或者间接方式向中华人民共和国境内（含香港、澳门地区）的客户销售或提供电气化产品及相关服务；不得在中华人民共和国境内（含香港、澳门地区）单独或与第三方合资设立或以其他方式投资或设立企业或机构（甲方及甲方下属公司除外）生产、销售和提供电气化产品及相关服务。

纳图电气及其下属企业有权在中华人民共和国境内（含香港、澳门地区）生产、销售和提供电气化产品及相关服务。

（2）德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司及其各自关联方未在中华人民共和国（含香港、澳门地区）以外国家或地区生产、销售电气化产品及相关服务的，则纳图电气及其下属企业有权在该等国家或地区发展电气化产品及相关服务。德国纳图有限责任与两合公司、

塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司及其各自关联方不得在纳图电气及其下属企业已优先发展的国家或地区内以直接销售、委托代理销售或通过第三方销售等直接或者间接方式销售或提供与纳图电气及其下属企业构成竞争的电气化产品及相关服务；不得在纳图电气及其下属企业已优先发展的国家或地区内单独或与第三方合资设立或以其他方式投资或设立企业或机构（纳图电气及其下属公司除外）生产、销售和提供与纳图电气及其下属企业构成竞争的电气化产品及相关服务。

若纳图电气及其下属企业生产的电气化产品在同一国家或地区与德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、义庭企业股份有限公司及其各自关联方生产的电气化产品不构成竞争的，则纳图电气及其下属企业有权在该国家或地区进行销售。

相关各方签署并遵守该《市场划分协议》，并在协议中约定了争议解决和违约惩罚条款，有效避免了未来可能出现的同业竞争情形。

综上所述，截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员控制或有重大影响的企业与公司不存在同业竞争的情况。

## 二、避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司全体股东、实际控制人、董监高人员亦出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人（本机构）作为纳图（常州）电气股份有限公司（以下简称“公司”）的股东/实际控制人/董监高人员，就避免同业竞争情况分别作出承诺如下：

1、除德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、Frank Natus、许睿承外，公司其他股东、董事、监事及高级管理人员目前未在中国境内或境外从事或参与公司存在同业竞争的行为，与公司不存在同业竞争。公司股东德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司，董事 Frank Natus、许睿承目前未在中国境内（除台湾地区外）从事或参与公司存在同业竞争的行为，与公司不存在同业竞争。

2、除德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、Frank Natus、许睿承外，公司其他股东或董事、监事及高级管理人员将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

公司股东德国纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司，董事 Frank Natus、许睿承将不在中国境内（除台湾地区外）直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

3、本人（本机构）在作为公司股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员期间，本承诺持续有效。

4、本人（本机构）愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

## 十、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

### （一）关联方资金占用情况

公司资金占用情况，详见本公开转让说明书“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易**”。

### （二）关联方担保情况

详见本公开转让说明书“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易**”。

### （三）为防止关联方占用资金采取的措施

公司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所采取的具体安排如下：

1、《公司章程》规定：公司股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源给公司或其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、为防止股东及其关联方占有或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，公司股东大会审议通过了《对外担保管理办法》、《重大投资决策管理办法》和《关联交易管理办法》等制度，从制度上规范控股股东及其关联方的行为，防止其占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。

## 十一、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	所任职务	持股数量（股）		持股比例（%）
			直接持股	间接持股	
1	孙卫成	董事长、总经理	3,000,000.00	3,378,751.00	21.26
2	张却兵	董事、副总经理、董事会秘书	1,800,000.00	573,751.00	7.91
3	Frank Natus	董事	-	6,075,000.00	20.25
4	许睿承	董事	-	4,500,000.00	15.00
5	陈钧业	董事	-	4,499,986.00	15.00
6	嵇小青	副总经理	-	2,373,756.00	7.91
7	洪年鹏	财务总监	-	2,373,756.00	7.91
8	章国荣	监事会主席	-	-	-
9	邵曙光	职工代表监事	-	-	-
10	朱大强	监事	-	-	-
合计			28,575,000.00		95.25

除上述情形外，截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议及对公司所作的承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员已与公司签订了《避免同业竞争承诺函》。

## （四）董事、监事、高级管理人员对外兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

序号	姓名	职务	兼职单位	担任职务	兼职单位与股份公司的关系
1	嵇小青	副总经理	常州纳图投资有限公司	执行董事、法定代表人	持股 5%以上股东
2	洪年鹏	财务总监	常州纳图投资有限公司	监事	持股 5%以上股东
3	陈钧业	董事	上海承广电力设备安装工程有限公司	采购经理	无
4	Frank Natus	董事	德国纳图有限责任与两合公司	管理合伙人	持股 5%以上股东
5	许睿承	董事	塞舌尔义庭电力公司	董事长	持股 5%以上股东
			义庭企业股份有限公司	董事长	无

经核查，董事陈钧业担任的上海承广电力设备安装工程有限公司采购经理不属于高级管理人员或核心技术人员，对上海承广电力设备安装工程有限公司的经营管理不具备控制权或重大影响。同时，陈钧业在本公司未担任董事以外

的其他职位。因此，董事陈钧业担任上海承广电力设备安装工程有限公司采购经理一职，不违反相关法律法规，亦不构成与公司的同业竞争。

截至本公开转让说明书签署日，公司董监高人员对外兼职的企业与公司之间均不存在同业竞争，与公司均不存在利益冲突。

除上述兼职情况外，公司董事、监事和高级管理人员不存其他兼职情形。

### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，除本公司外，公司董事、监事、高级管理人员对外投资的情形如下：

序号	姓名	本公司职务	对外投资企业名称	出资或持股比例
1	孙卫成	董事长、总经理	常州纳图投资有限公司	25.5966%
2	张却兵	董事、副总经理、董事会秘书	常州纳图投资有限公司	4.3466%
3	洪年鹏	财务总监	常州纳图投资有限公司	17.983%
4	嵇小青	副总经理	常州纳图投资有限公司	17.983%
5	陈钧业	董事	常州纳图投资有限公司	34.0908%
6	Frank Natus	董事	德国纳图有限公司	100.00%
			德国纳图有限责任与两合公司	80.00%
7	许睿承	董事	塞舌尔义庭电力公司	100.00%
			义庭企业股份有限公司	66.45%

### （六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律法规等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；也不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

### （七）最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况

#### 1、有限公司阶段

有限公司阶段，董事、监事、高级管理人员的情况如下：

序号	姓名	性别	职务	产生方式
<b>2014年1月1日至2016年3月23日</b>				
1	Frank Natus	男	董事长	选举、聘任
2	孙卫成	男	董事、总经理	选举、聘任
3	张却兵	男	董事	选举
4	曾瑞程	男	董事	选举
5	许睿承	男	董事	选举
6	罗涵湄	女	监事	选举

报告期内有限公司阶段，公司董事、监事、高级管理人员未发生变化。

## 2、股份公司阶段

公司于 2016 年 3 月 24 日召开创立大会暨股份公司第一次股东大会，设置董事会，由孙卫成、张却兵、陈钧业、许睿承和 Frank Natus 五位董事组成，董事长为孙卫成；设置监事会，由章国荣、邵曙光和朱大强监事组成，其中章国荣担任监事会主席；完善了高级管理人员的设置，设总经理 1 名，由孙卫成担任；设副总经理 2 名，由张却兵、嵇小青担任；设财务总监 1 名，由洪年鹏担任；设董事会秘书 1 名，由张却兵担任。

自股份公司成立至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员没有发生变化。

上述董事、监事和高级管理人员的变更是出于规范公司的治理结构、加强公司的治理水平而进行的合理变更，使公司结构符合《公司法》和《公司章程》等规范性文件的要求，且履行了必要的法律程序，不会对公司持续经营产生不利影响。

## 第四节 公司财务

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（天衡审字（2016）01947号）。本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司2016年1-10月、2015年度和2014年度经审计的财务报告及其附注的主要内容。投资者若想详细了解公司财务会计信息，请阅读本公开转让说明书所附的财务报告及其附注和审计报告全文。

### 一、最近两年及一期经审计的财务报表

#### （一）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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

#### （二）公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

报告期内，公司无应纳入合并财务报表范围的子公司。

#### （三）财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

资 产	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	4,871,168.70	11,006,007.50	12,602,097.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			

衍生金融资产			
应收票据	200,000.00	2,124,613.56	618,438.00
应收账款	100,799,064.19	88,675,812.00	54,705,678.10
预付款项	15,181,339.44	2,351,144.98	3,116,180.46
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,670,570.96	3,906,778.21	2,747,465.28
存货	38,309,559.25	24,928,451.48	38,021,870.27
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			421,131.45
<b>流动资产合计</b>	<b>162,031,702.54</b>	<b>132,992,807.73</b>	<b>112,232,860.87</b>
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	5,818,549.90	6,684,721.26	7,592,053.33
在建工程			
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	283,547.84	318,302.66	406,907.36
开发支出			
商誉			

长期待摊费用	1,510,382.37	2,597,010.81	2,584,072.08
递延所得税资产	403,686.08	217,903.57	184,446.26
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,016,166.19</b>	<b>9,817,938.30</b>	<b>10,767,479.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>170,047,868.73</b>	<b>142,810,746.03</b>	<b>123,000,339.90</b>

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	36,700,000.00	32,300,000.00	28,100,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	700,000.00	1,940,000.00	3,316,579.94
应付账款	68,998,723.92	46,893,705.75	40,690,993.10
预收款项	4,546,096.09	1,340,481.35	5,086,037.72
应付职工薪酬	1,725,136.21	1,612,535.60	1,170,482.01
应交税费	1,329,025.10	2,873,174.87	284,437.79
应付利息			
应付股利			
其他应付款	14,246,927.88	10,235,006.85	1,821,698.71
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	400,000.00	800,000.00	
其他流动负债	1,841,438.53	1,214,762.89	
<b>流动负债合计</b>	<b>130,487,347.73</b>	<b>99,209,667.31</b>	<b>80,470,229.27</b>
非流动负债：			
长期借款		400,000.00	3,300,000.00

应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			578,519.02
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			
<b>非流动负债合计</b>	-	400,000.00	3,878,519.02
<b>负债合计</b>	<b>130,487,347.73</b>	<b>99,609,667.31</b>	<b>84,348,748.29</b>
所有者权益：			
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	13,201,078.72	108,415.29	108,415.29
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		1,510,908.48	1,055,959.77
未分配利润	-3,640,557.72	11,581,754.95	7,487,216.55
<b>所有者权益合计</b>	<b>39,560,521.00</b>	<b>43,201,078.72</b>	<b>38,651,591.61</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>170,047,868.73</b>	<b>142,810,746.03</b>	<b>123,000,339.90</b>

## 2、利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>178,930,262.55</b>	<b>207,626,633.85</b>	<b>186,826,824.44</b>
减：营业成本	143,228,710.78	157,906,910.11	146,830,576.78
营业税金及附加	863,827.75	1,023,921.13	873,719.34
销售费用	15,891,892.20	20,406,546.17	13,459,602.01
管理费用	18,790,696.53	20,538,744.21	17,676,337.33
财务费用	3,144,043.20	2,661,900.79	2,504,490.76
资产减值损失	1,288,550.02	223,048.72	26,869.41
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			
<b>二、营业利润 (亏损以“-” 填列)</b>	<b>-4,277,457.93</b>	<b>4,865,562.72</b>	<b>5,455,228.81</b>
加：营业外收入	512,090.39	382,165.65	264,885.15
其中：非流动资产 处置利得		98,805.57	80,438.19
减：营业外支出	60,972.69	126,640.30	199,810.52
其中：非流动资产 处置损失	4,843.55	251.71	
<b>三、利润总额 (亏损总额 以“-”号填列)</b>	<b>-3,826,340.23</b>	<b>5,121,088.07</b>	<b>5,520,303.44</b>
减：所得税费用	-185,782.51	571,600.96	521,422.13
<b>四、净利润 (净亏损以“-” 号填列)</b>	<b>-3,640,557.72</b>	<b>4,549,487.11</b>	<b>4,998,881.31</b>
<b>五、每股收益：</b>	-		
(一) 基本每股收益 (元/股)	-		
(二) 稀释每股收益 (元/股)			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-3,640,557.72</b>	<b>4,549,487.11</b>	<b>4,998,881.31</b>

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	<b>157,242,835.73</b>	<b>202,317,198.80</b>	<b>213,924,283.66</b>
收到的税费返还	10,090.39	12,360.08	67,746.80
收到其他与经营活动有关的现金	3,156,028.84	378,380.86	188,312.07
经营活动现金流入小计	160,408,954.96	202,707,939.74	214,180,342.53
购买商品、接受劳务支付的现金	114,825,843.60	157,959,126.15	166,773,714.14
支付给职工以及为职工支付的现金	24,594,807.32	22,912,587.38	17,577,419.65
支付的各项税费	9,285,348.23	8,409,005.32	8,522,746.63
支付其他与经营活动有关的现金	17,429,427.28	22,726,170.18	19,367,515.12
经营活动现金流出小计	166,135,426.43	212,006,889.03	212,241,395.54
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,726,471.47</b>	<b>-9,298,949.29</b>	<b>1,938,946.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
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		117,669.90	1,072,051.59
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	-	117,669.90	1,072,051.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	863,492.85	1,368,578.15	2,842,963.75

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	863,492.85	1,368,578.15	2,842,963.75
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-863,492.85</b>	<b>-1,250,908.25</b>	<b>-1,770,912.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	-		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	47,000,000.00	35,300,000.00	37,150,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,773,600.00	20,537,879.00	13,690,000.00
筹资活动现金流入小计	50,773,600.00	55,837,879.00	50,840,000.00
偿还债务支付的现金	43,400,000.00	33,200,000.00	41,350,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,580,223.62	2,418,486.91	3,476,172.62
支付其他与筹资活动有关的现金	2,100,000.00	11,948,670.00	11,629,209.00
筹资活动现金流出小计	47,080,223.62	47,567,156.91	56,455,381.62
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,693,376.38</b>	<b>8,270,722.09</b>	<b>-5,615,381.62</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-482,000.86</b>	<b>23,937.58</b>	<b>4,044.64</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,378,588.80</b>	<b>-2,255,197.87</b>	<b>-5,443,302.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6,803,215.50	9,058,413.37	14,501,715.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,424,626.70</b>	<b>6,803,215.50</b>	<b>9,058,413.37</b>

4、股东权益变动表

单位：元

项目	2016年1-10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、上年年末余额	30,000,000.00				108,415.29				1,510,908.48	11,581,754.95	43,201,078.72
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本期年初余额	30,000,000.00				108,415.29				1,510,908.48	11,581,754.95	43,201,078.72
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					13,092,663.43				-1,510,908.48	-15,222,312.67	-3,640,557.72
(一) 综合收益总额										-3,640,557.72	-3,640,557.72
(二) 所有者投入和减少资本					-				-	-	-

1、股东投入的普通股												-
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						13,092,663.43				-1,510,908.48	-11,581,754.95	-
1、资本公积转增资本（或股本）												-
2、盈余公积转增资本										-1,510,908.48		-

(或股本)					1,510,908.48							
3、盈余公积弥补亏损											-	
4、其他					11,581,754.95					-11,581,754.95	-	
(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	<b>30,000,000.00</b>				<b>13,201,078.72</b>					<b>-</b>	<b>-3,640,557.72</b>	<b>39,560,521.00</b>

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、上年年末余额	30,000,000.00				108,415.29				1,055,959.77	7,487,216.55	38,651,591.61
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本期年初余额	30,000,000.00	-	-	-	108,415.29	-	-	-	1,055,959.77	7,487,216.55	38,651,591.61
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	454,948.71	4,094,538.40	4,549,487.11
(一) 综合收益总额										4,549,487.11	4,549,487.11
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股											-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	454,948.71	-454,948.71		-
1、提取盈余公积									454,948.71	-454,948.71		-
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												-
（六）其他												-
四、本期期末余额	<b>30,000,000.00</b>	-	-	-	<b>108,415.29</b>	-	-	-	<b>1,510,908.48</b>	<b>11,581,754.95</b>	<b>43,201,078.72</b>	

单位：元

项目	2014 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、上年年末余额	30,000,000.00				108,415.29				556,071.64	3,988,223.37	34,652,710.30
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本期年初余额	30,000,000.00	-	-	-	108,415.29	-	-	-	556,071.64	3,988,223.37	34,652,710.30
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	499,888.13	3,498,993.18	3,998,881.31
(一) 综合收益总额										4,998,881.31	4,998,881.31
(二) 所有者投入和减少资本	-				-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股											-
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	-				-	-	-	-	499,888.13	-1,499,888.13	-1,000,000.00
1、提取盈余公积									499,888.13	-499,888.13	-
2、对所有者（或股东）的分配										-1,000,000.00	-1,000,000.00
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											-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>				<b>108,415.29</b>	-	-	-	<b>1,055,959.77</b>	<b>7,487,216.55</b>	<b>38,651,591.61</b>

## 二、最近两年及一期财务会计报告的审计意见类型

公司聘请具有证券期货相关业务资格的天衡会计师事务所（特殊普通合伙），对公司截至 2016 年 10 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的资产负债表，2016 年 1-10 月、2015 年度及 2014 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“天衡审字（2016）01947 号”标准无保留意见的审计报告。

## 三、主要会计政策和会计估计

### （一）编制基础

本公司以持续经营为基础，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》及具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

### （二）持续经营

本公司已评价自报告期末起至少 12 个月的持续经营能力，公司董事会相信公司拥有充足的营运资金，将能自本财务报表批准日后不短于 12 个月的可预见未来期间内持续经营。因此，公司以持续经营为基础编制截至 2016 年 10 月 31 日止的 2014 年至 2016 年 1-10 月财务报表。

### （三）重要会计政策、会计估计

本公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计。

#### 1、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、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

以公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

#### 3、营业周期

本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### **4、记账本位币**

以人民币为记账本位币。

#### **5、现金及现金等价物的确定标准**

现金是指库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指持有的期限短、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。

#### **6、外币业务和外币报表折算**

##### **(1) 外币交易的会计处理**

发生外币交易时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额，除根据借款费用核算方法应予资本化的，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日仍采用交易发生日的即期汇率折算。

##### **(2) 外币财务报表的折算**

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用年平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在股东权益中单独列示。

#### **7、金融工具**

##### **(1) 金融资产**

①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、贷款及应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

②金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值确认。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### ③金融资产的后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

贷款及应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以成本法计量。

### ④金融资产减值

本公司在期末对以公允价值计量且其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检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

A、以摊余成本计量的金融资产的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

#### B、可供出售金融资产减值：

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，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，计入当期损益。

对可供出售债务工具投资确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

#### ⑤金融资产终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本公司终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本公司将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

#### (2) 金融负债

①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和其他金融负债。

②金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### ③金融负债的后续计量

A、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，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

### ④金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本公司终止确认该金融负债或其一部分。

## (3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考计量日市场参与者在主要市场或最有利市场中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

## 8、应收款项

### (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	单项金额 500 万元以上（含）的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。通常按账龄划分为若干组合，根据应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的计提方法：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，以下同）	1	1
1—2年	10	10
2—3年	30	30
3—4年	50	50
4—5年	80	80
5年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## 9、存货

(1) 公司存货包括原材料、在产品、产成品等。

(2) 原材料发出时采用加权平均法、产成品发出时采用个别认定法计价核算。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

(4) 本公司存货盘存采用永续盘存制。

## 10、持有待售非流动资产

本公司将已经作出处置决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、并且该项转让将在一年内完成的固定资产、无形资产、成本模式后续计量的投资性房地产、长期股权投资等非流动资产（不包括递延所得税资产），划分为持有待售。按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的非流动资产，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。

## 11、长期股权投资

### （1）重大影响、共同控制的判断标准

①本公司结合以下情形综合考虑是否对被投资单位具有重大影响：是否在被投资单位董事会或类似权利机构中派有代表；是否参与被投资单位财务和经营政策制定过程；是否与被投资单位之间发生重要交易；是否向被投资单位派出管理人员；是否向被投资单位提供关键技术资料。

②若本公司与其他参与方均受某合营安排的约束，任何一个参与方不能单独控制该安排，任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排，本公司判断对该项合营安排具有共同控制。

### （2）投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

A、对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

分步实现的同一控制下企业合并，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资/股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处

理，直至处置该项投资时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权根据本准则采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

B、对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

追加投资能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，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，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

③因追加投资等原因，能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

### （3）后续计量及损益确认方法

#### ①对子公司投资

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

## ②对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，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，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本公司不同的，权益法核算时按照本公司的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本公司的部分，在权益法核算时予以抵消。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本公司负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。被投资企业以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

(3) 处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，处置时，采用与被投资单位直接处置相

关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。处置后剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

## 12、固定资产

（1）固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

（2）本公司采用直线法计提固定资产折旧，各类固定资产使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	10	5.00	9.50
运输设备	4	5.00	23.75
电子设备	3	5.00	31.67
其他设备	5	5.00	19.00

本公司至少在每年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。

## 13、借款费用

(1) 借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

(2) 当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

### (3) 借款费用资本化金额的计算方法

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内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。

## 14、无形资产

(1) 无形资产按照取得时的成本进行初始计量。

(2) 无形资产的摊销方法

①对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。

类别	使用寿命（年）
软件	5

本公司至少于每年年度终了对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②对于使用寿命不确定的无形资产，不摊销。于每年年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按其使用寿命进行摊销。

### （3）内部研究开发项目

#### ①划分公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段的具体标准

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指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一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

②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，予以资本化：

A、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；

B、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C、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，应当证明其有用性；

D、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；

E、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 15、资产减值

本公司在资产负债表日根据内部及外部信息以确定长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产等长期资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本公司至少于每年年度终了对商誉、使用寿命不确定的无形资产以及尚未达到可使用状态的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明上述长期资产可收回金额低于其账面价值的，其账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

前述长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

## 16、长期待摊费用

长期待摊费用在受益期内采用直线法摊销。

性质	受益期（年）
房屋装修费	5
工模具	2

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，本公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## 18、预计负债

（1）与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- ① 该义务是企业承担的现时义务；
- ② 履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- ③ 该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债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的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- ① 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- ② 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

## 19、股份支付

### （1）股份支付的种类

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### ① 以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

#### ② 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

### （2）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改

减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## 20、收入

### （1）销售商品收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

### （2）提供劳务收入

① 在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定完工进度可以选用下列方法：已完工作的测量，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，已经发生的成本占估计总成本的比例。

② 在提供劳务交易结果不能够可靠估计时，分别下列情况处理：

A、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。

B、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）让渡资产使用权收入

在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认让渡资产使用权收入。

#### （4）本公司收入确认原则

①对于中、低压柜等产品销售收入，在产品发至客户单位，经本公司技术人员安装调试客户单位验收合格后确认收入。

②对于技术服务收入，在提供服务的期间分期确认收入。

③对于商品销售收入，在商品已交付，并已收到款或取得收款的权利时确认收入。

### 21、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定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，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助同时满足下列条件的，予以确认：（1）企业能够满足政府补助所附条件；（2）企业能够收到政府补助。

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司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；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## 22、所得税

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

（1）纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

## 23、租赁

### (1) 经营租赁

#### 租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### 租出资产

经营租赁租出资产所产生的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

### (2) 融资租赁

#### 租入资产

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### 租出资产

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收

融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## 24、重要会计政策和会计估计变更

### （1）重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》（简称企业会计准则第39号）、《企业会计准则第40号——合营安排》（简称企业会计准则第40号）和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第41号），修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（简称企业会计准则第2号）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（简称企业会计准则第9号）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（简称企业会计准则第30号）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（简称企业会计准则第33号）和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称企业会计准则第37号），除企业会计准则第37号在2014年年度及以后期间的财务报告中使用时外，上述其他准则于2014年7月1日起施行。

本公司不存在因会计政策变更导致的重大影响。

### （2）重要会计估计变更

本公司不存在会计估计变更。

## 四、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

### （一）主要财务指标分析

报告期内，公司的主要财务指标如下：

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	17,004.79	14,281.07	12,300.03
股东权益合计（万元）	3,956.05	4,320.11	3,865.16
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,956.05	4,320.11	3,865.16

每股净资产（元）	1.32	1.44	1.29
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.32	1.44	1.29
资产负债率（%）	76.74	69.75	68.58
流动比率（倍）	1.24	1.34	1.39
速动比率（倍）	0.83	1.07	0.88
<b>项目</b>	<b>2016年1-10月</b>	<b>2015年度</b>	<b>2014年度</b>
营业收入（万元）	17,893.03	20,762.66	18,682.68
净利润（万元）	-364.06	454.95	499.89
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-364.06	454.95	499.89
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-402.40	433.23	494.36
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）	-402.40	433.23	494.36
毛利率（%）	19.95	23.95	21.41
净资产收益率（%）	-8.80	11.12	13.67
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-9.72	10.59	13.52
基本每股收益（元/股）	-0.12	0.15	0.17
稀释每股收益（元/股）	-0.12	0.15	0.17
应收帐款周转率（次）	1.85	2.85	3.66
存货周转率（次）	4.53	5.01	4.27
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-572.65	-929.89	193.89
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.19	-0.31	0.06

注：除特别说明外，上述指标以合并财务报表的数据为基础进行计算，计算公式如下：

(1) 资产负债率=负债总额/资产总额

(2) 流动比率=流动资产/流动负债

(3) 速动比率=(流动资产-存货-预付账款-其他流动资产)/流动负债

- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (6) 毛利率=(总收入-总成本)/总收入
- (7) 每股收益=净利润/当期发行在外普通股的加权平均数
- (8) 每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计/期末股本总额
- (9) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/当期发行在外普通股的加权平均数
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/当期发行在外普通股的加权平均数
- (11) 净资产收益率和每股收益的计算公式均遵循《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)的有关规定。

### 1、盈利能力分析

财务指标	2016年1-10月	2015年度	2014年度
毛利率(%)	19.95	23.95	21.41
加权平均净资产收益率(%)	-8.80	11.12	13.67
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)(%)	-9.72	10.59	13.52
基本每股收益(元/股)	-0.12	0.15	0.17
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元/股)	-0.13	0.14	0.16

公司营业收入主要来源于销售中低压开关柜、环网柜、断路器等配电开关控制设备。2014年度、2015年度和2016年1-10月公司营业收入分别为18,682.68万元、20,762.66万元和17,893.03万元。2016年1-10月营业收入较2015年同比上升。2015年营业收入较2014年上升了11.13%，主要是因为环网柜、低压成套、母线系列的销售收入增长。纳图电气在技术、销售渠道等各方面正在逐步发展，营业收入仍在稳定增长。同时，受行业的影响，公司的销售和安装一般集中在下半年。

#### (1) 毛利率分析

2014年、2015年和2016年1-10月公司毛利率分别为21.41%、23.95%和19.95%，公司2015年毛利率较2014年有所增长主要是因为2015年公司原材料中铜材、敷铝锌板材价格降低，公司对外销售报价相对稳定。公司毛利率较同行业较低，主要是因为纳图电气主要核心产品环网柜技术工艺相对简单，并且公司为了扩大销售渠道销售报价较低，导致公司的毛利率较低。

#### （2）净资产收益率和基本每股收益分析

2014年、2015年和2016年1-10月公司基本每股收益分别为0.17、0.15和-0.12，净资产收益率分别为13.67%、11.12%和-8.80%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为13.52%、10.59%和-9.72%，呈下降趋势。公司报告期内每股收益、净资产收益率均有所下降，主要原因为公司净利润有所下滑。公司净利润逐年下降的主要原因为报告期内公司为扩大销售规模，从2015年初开始陆续招聘了十多名高端销售人员，并向多地拓展销售网点，导致管理和销售成本的增加。同时，由于销售规模的扩大，财务成本有所增加。除上述原因，公司2016年1-10月的净利润为负的其他原因为①公司终端客户为国家电网，该类客户主要集中在下半年进行采购，故公司11、12月的销售收入约占全年销售收入的30%--40%，公司全年的净利润尚未完全体现，这也符合公司所处行业的特征；②资产减值损失增加。公司2016年1-10月营业收入大幅上升，公司应收账款增加。因为年底收账的行业惯例，部分款项尚未收回，公司依照谨慎性的原则计提坏账准备导致公司资产减值损失大幅上升，但公司终端客户为国家电网，具有良好的信用，目前公司也加紧收款力度对应收账款进行催收。

#### （4）与同行业上市公司比较情况

项目	2016年1-10月			2015年度			2014年度		
	公司	宝凯电气	天富电气	公司	宝凯电气	天富电气	公司	宝凯电气	天富电气
毛利率(%)	19.95	-	-	23.95	39.24	34.73	21.41	34.27	35.79
加权平均净资产收益率(%)	-8.80	-	-	11.12	0.06	14.67	13.67	4.08	14.46
基本每股收益(元)	-0.12	-	-	0.15	0.01	0.20	0.17	0.04	0.13

注：宝凯电气和天富电气 2016 年 1-10 月的相关数据尚未披露。

公司毛利率低于可比公司宝凯电气和天富电气，主要原因是这两家公司主营业务产品开关柜定制化程度较高，与公司产品存在一定的差异性。2014 年度和 2015 年度公司净资产收益率和基本每股收益都远高于可比公司宝凯电气。

## 2、偿债能力分析

项目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	76.74	69.75	68.58
流动比率（倍）	1.24	1.34	1.39
速动比率（倍）	0.83	1.07	0.88

### （1）资产负债率

2014 年末、2015 年末和 2016 年 10 月末公司资产负债率分别为 68.58%、69.75%和 76.74%，报告期内资产负债率有所上升，主要原因是①其他应付款增长，公司 2015 年末向大亚工程有限公司借入 1,200 万港币导致公司其他应付款余额较 2014 年末增长 461.84%；②应付账款增长，公司 2016 年 1-10 月应付账款有所增长，主要原因为供应商一般在年底结账。目前公司主要融资方式为银行贷款，报告期内公司短期借款金额较高，导致资产负债率较高。

### （2）流动比率与速动比率

2014 年末、2015 年末和 2016 年 10 月末公司流动比率分别为 1.39、1.34 和 1.24，速动比率分别为 0.88、1.07 和 0.83，公司流动比率均高于 1，速动比率基本保持在 1 左右，公司具有一定的短期偿债能力。公司将进一步合理规划财务杠杆，保证足额偿还借款利息并保持良好的融资能力。

### （3）与同行业上市公司比较情况

项目	2016 年 1-10 月			2015 年度			2014 年度		
	公司	宝凯电气	天富电气	公司	宝凯电气	天富电气	公司	宝凯电气	天富电气
资产负债率（%）	76.74	-	-	69.75	63.64	35.96	68.58	68.93	32.26
流动比率	1.24	-	-	1.34	1.02	2.00	1.39	0.96	1.96

速动比率	0.83	-	-	1.07	0.59	1.89	0.88	0.66	1.85
------	------	---	---	------	------	------	------	------	------

注：宝凯电气和天富电气 2016 年 1-10 月的相关数据尚未披露。

公司资产负债率高于同行业可比公司，流动比率和速动比率略高于宝凯电气，主要原因是公司财务杠杆偏高，融资渠道单一，短期借款及应付账款增加。目前的资产负债率和流动比率、速动比率符合企业的特点。

### 3、营运能力分析

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	1.85	2.85	3.66
存货周转率（次）	4.53	5.01	4.27

#### （1）应收账款周转率及其变动原因分析

2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月公司应收账款周转率分别为 3.66、2.85 和 1.85，报告期内，公司的应收账款周转天数在 3-4 个月左右，报告期内应收账款周转率有所下降，主要是由于公司 2015 年第四季度销售收入较 2014 年第四季度销售收入有所增长，增长收入中部分货款尚未结算，故 2015 年末的应收账款余额较高，导致 2015 年应收账款周转率降低。公司对应收账款管理比较严格，应收账款回款较快，尤其对新增客户的应收账款给予的回款周期较低，以保证资金快速回笼。

#### （2）存货周转率及其变动原因分析

2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月公司存货周转率分别为 4.27、5.01 和 4.53。报告期内，公司采用以销定产的模式，建立了良好的存货管理制度，公司保持着较高的存货周转率，存货的资金占用成本较低。同时，随着公司健康稳定发展，公司的存货周转率将进一步提高。

#### （3）与同行业上市公司比较情况

项目	2016 年 1-10 月			2015 年度			2014 年度		
	公司	宝凯电气	天富电气	公司	宝凯电气	天富电气	公司	宝凯电气	天富电气
应收账款周转	1.85	-	-	2.85	1.27	1.35	3.66	1.57	1.64

率 (次)									
存货周 转率 (次)	4.53	-	-	5.01	0.95	11.92	4.27	1.05	5.21

注：宝凯电气和天富电气 2016 年 1-10 月的相关数据尚未披露。

报告期内公司应收账款周转率高于同行业可比公司宝凯电气和天富电气，主要原因是公司纳图电气对应收账款管理比较严格，以保证资金快速回笼。

报告期内公司存货周转率远高于可比公司宝凯电气，主要原因是公司建立了良好的存货管理制度。

#### 4、现金流量分析

##### (1) 现金流量分析

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入	160,408,954.96	202,707,939.74	214,180,342.53
经营活动现金流出	166,135,426.43	212,160,249.03	212,241,395.54
经营活动产生的现金流量净额	-5,726,471.47	-9,298,949.29	1,938,946.99
投资活动产生的现金流量净额	-863,492.85	-1,250,908.25	-1,770,912.16
筹资活动产生的现金流量净额	3,693,376.38	8,270,722.09	-5,615,381.62
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-482,000.86	23,937.58	4,044.64
现金及现金等价物净增加额	-3,378,588.80	-2,255,197.87	-5,443,302.15
期初现金及现金等价物余额	6,803,215.50	9,058,413.37	14,501,715.52
期末现金及现金等价物余额	3,424,626.70	6,803,215.50	9,058,413.37

2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 193.89 万元、-929.89 万元和-572.65 万元；每股经营活动产生的现金流量净额分别为 0.06 元、-0.31 元和-0.19 元。2015 年呈现较大下滑态势，主要原因系：①公司 2015 年第四季度销售较 2014 年第四季度增加较多，由于应收账款回收周期约为 3-4 个月，2015 年第四季度销售有部分在 2016 年初进行结算，故

2015 年收到的销售商品现金流较 2014 年降低；②公司加大对人才的招聘和培养，导致支付给职工的现金流量支出 2015 年较 2014 年增加 533.52 万元。

2016 年初，公司逐步收回 2015 年四季度产生的销售应收款项，经营活动现金流状况有所改善。

(2) 公司经营活动现金流量净额与净利润的匹配关系

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
净利润	-3,635,420.48	4,549,487.11	4,998,881.31
加：资产减值准备	1,282,506.21	223,048.72	26,869.41
固定资产折旧、油气资产折耗、生物性生物资产折旧	1,129,202.01	1,500,215.72	1,602,606.53
无形资产摊销	132,937.55	150,143.16	131,305.39
长期待摊费用摊销	1,584,064.36	1,741,676.68	1,443,343.66
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）	4,843.55	-98,553.86	-80,438.19
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）	2,970,000.07	2,418,486.91	2,476,172.62
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）	-185,782.51	-33,457.31	-4,030.41
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）	-13,331,107.77	13,093,418.79	-7,285,584.81
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-20,374,925.86	-34,802,882.94	-5,245,404.20
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	24,696,304.83	1,959,467.73	3,875,225.68
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-5,726,471.47	-9,298,949.29	1,938,946.99
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：			

现金的期末余额	3,424,626.70	6,803,215.50	9,058,413.37
减：现金的期初余额	6,803,215.50	9,058,413.37	14,501,715.52
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	-3,378,588.80	-2,255,197.87	-5,443,302.15

报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润不完全匹配，主要原因为受经营性应收应付项目的变动和存货变动的的影响。

## 五、报告期利润形成的有关情况

### （一）收入确认方法

公司主营业务包括研发设计并生产销售开关柜、环网柜、断路器等配电开关控制设备。

1、对于中、低压柜等产品销售收入，在产品发至客户单位，经本公司技术人员安装调试，客户单位验收合格后确认收入。

2、对于技术服务收入，在提供服务的期间分期确认收入。

### （二）报告期公司营业收入的构成、变动趋势及原因

#### 1、营业收入构成及比重情况

单位：元

项目	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
主营业务收入	178,879,373.67	99.97	207,626,633.85	100.00	186,764,901.36	99.97
废品收入	50,888.88	0.03			61,923.08	0.03
合计	<b>178,930,262.55</b>	<b>100.00</b>	<b>207,626,633.85</b>	<b>100.00</b>	<b>186,826,824.44</b>	<b>100.00</b>

报告期内公司的营业收入基本来源于主营业务，主营业务占营业收入比重均达 99%以上，主营业务突出。2014 年度公司其他业务收入主要为废品收入，公司销售模式报告期内没有发生改变，对其收入确认没有影响。

报告期公司主营业务收入按产品划分构成及变动情况：

单位：元

产品类别	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	收入金额	占比(%)	收入金额	占比(%)	收入金额	占比(%)
环网柜	119,063,184.70	66.56	139,218,425.82	67.05	122,009,443.01	65.33
低压成套	29,395,227.14	16.43	32,743,171.03	15.77	20,401,072.48	10.92
母线系列	14,015,353.87	7.84	11,788,154.43	5.68	1,956,857.64	1.05
低压柜壳	11,665,136.67	6.52	11,023,637.17	5.31	18,801,955.26	10.07
中压成套	4,213,993.76	2.36	6,894,731.45	3.32	14,233,414.40	7.62
断路器 VCB	227,623.93	0.13	72,650.00	0.03	2,605,582.05	1.40
其他	298,853.60	0.17	5,885,863.95	2.83	6,756,576.52	3.62
<b>合计</b>	<b>178,879,373.67</b>	<b>100.00</b>	<b>207,626,633.85</b>	<b>100.00</b>	<b>186,764,901.36</b>	<b>100.00</b>

公司的主要产品和服务包括环网柜、开关柜和成套设备，其中环网柜为公司主要产品，报告期内占主营业务收入的比重分别为 65.33%、67.05%和 66.56%。公司 2015 年营业收入较 2014 年增长了 2,079.98 万元，增长比例为 11.13%。2016 年 1-10 月营业收入较 2015 年同比上升，主要增长原因为：公司积极拓展销售渠道，尤其是公司的主要产品环网柜和以及毛利率较高的产品低压成套设备。目前公司积极开发新客户、逐步提高技术水平，促使营业收入稳定增长。

## 2、公司营业收入、营业成本、利润及毛利率情况

报告期内，公司营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度		2014年度
	金额	金额	变动率	金额
营业收入	178,930,262.55	207,626,633.85	11.13%	186,826,824.44
营业成本	143,228,710.78	157,906,910.11	7.54%	146,830,576.78
营业毛利	35,701,551.77	49,719,723.74	24.31%	39,996,247.66
营业毛利率	19.95%	23.95%	-	21.41%

营业利润	-4,277,457.93	4,865,562.72	-10.81%	5,455,228.81
利润总额	-3,826,340.23	5,121,088.07	-7.23%	5,520,303.44
净利润	-3,640,557.72	4,549,487.11	-8.99%	4,998,881.31

公司营业收入逐年增长，与其业务发展态势保持一致。公司报告期内每股收益、净资产收益率均有所下降，主要原因为公司净利润有所下滑。公司净利润逐年下降的主要原因为报告期内公司为扩大销售规模，从 2015 年初开始陆续招聘了十多名高端销售人员，并向多地拓展销售网点，导致管理和销售成本的增加。同时，由于销售规模的扩大，财务成本有所增加。除上述原因，公司 2016 年 1-10 月的净利润为负的其他原因为①公司终端客户为国家电网，该类客户主要集中在下半年进行采购，故公司 11、12 月的销售收入约占全年销售收入的 30%--40%，公司全年的净利润尚未完全体现，这也符合公司所处行业的特征；②资产减值损失增加。公司 2016 年 1-10 月营业收入大幅上升，公司应收账款增加。因为年底收账的行业惯例，部分款项尚未收回。公司依照谨慎性的原则计提坏账准备导致公司资产减值损失大幅上升。但公司终端客户为国家电网，具有良好的信用，目前公司也加紧收款力度对应收账款进行催收

报告期内，公司产品收入、成本和毛利率情况如下：

单位：元

产品类别	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	主营营业收入	毛利率(%)	主营营业收入	毛利率(%)	主营营业收入	毛利率(%)
环网柜	119,063,184.70	20.63	139,218,425.82	22.97	122,009,443.01	19.79
低压成套	29,395,227.14	20.22	32,743,171.03	29.58	20,401,072.48	23.12
母线系列	14,015,353.87	6.84	11,788,154.43	10.03	1,956,857.64	15.38
低压柜壳	11,665,136.67	27.25	11,023,637.17	35.75	18,801,955.26	27.97
中压成套	4,213,993.76	21.83	6,894,731.45	24.15	14,233,414.40	26.20
断路器 VCB	227,623.93	30.78	72,650.00	34.52	2,605,582.05	30.66
其他	298,853.60	4.65	5,885,863.95	21.18	6,756,576.52	14.66
<b>合计</b>	<b>178,879,373.67</b>	<b>19.93</b>	<b>207,626,633.85</b>	<b>23.95</b>	<b>186,764,901.36</b>	<b>21.38</b>

报告期内，公司2014年、2015年和2016年1-10月主营业务总体毛利率分别为21.38%、23.95%和19.93%。报告期内毛利率的波动，主要原因为报告期内原材料铜材、板材价格的波动。

(1) 环网柜：2014年、2015年和2016年1-10月公司环网柜销售收入分别为12,200.94万元、13,921.84万元和11,906.32万元，毛利率分别为19.79%、22.97%和20.63%。环网柜技术工艺比较简单，公司为了扩大销售渠道，销售报价较低，所以公司环网柜的毛利率基本稳定在20%左右。2015年环网柜原材料钢材、板材的价格较低，故毛利率较高。

(2) 低压成套：2014年、2015年和2016年1-10月公司低压成套销售收入分别为2,040.11万元、3,274.32万元和2,939.52万元，毛利率分别为23.12%、29.58%和20.22%。公司低压成套包含元器件种类较多，需要的工艺比较复杂，定制化程度较高，结构与功能的局部有所创新，所以毛利率水平相对较高。

(3) 母线系列：2015年公司母线系列营业收入较2014年增加983.13万元，增长幅度为502.4%，主要是因为2015年公司开始大力拓展母线系列的销售渠道。2014年、2015年和2016年1-10月母线的毛利率分别为15.38%、10.03%和6.84%，公司母线事业部成立时间较短，只做简单的加工和包装，故报告期内整体毛利率偏低。

(4) 低压柜壳：2014年、2015年和2016年1-10月公司低压柜壳销售收入分别为1,880.20万元、1,102.36万元和1,166.51万元，毛利率分别为27.97%、35.75%和27.25%。公司低压柜壳生产过程中使用了公司的实用新型专利产品防爆门锁，故整体毛利率比较高。低压柜壳主要原材料是板材、铜材，2015年板材铜材的价格下降幅度较高故2015年毛利率较高。

(5) 中压成套：2014年、2015年和2016年1-10月公司中压成套销售收入分别为1,423.34万元、689.47万元和421.40万元，毛利率分别为26.20%、24.15%和21.83%。报告期内，公司中压成套销售规模大幅度下降，主要原因为中压成套市场产品同质化较高，技术优势不明显，公司更侧重于发展中高端市场。

### 3、公司成本的构成情况及分析

### （1）主营业务成本的构成情况

公司的主营业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用。报告期内，公司营业成本构成情况具体如下：

项目明细	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占营业成本比重	金额（元）	占营业成本比重	金额（元）	占营业成本比重
直接材料	133,810,750.68	91.09%	140,528,788.74	91.13%	138,316,834.80	92.71%
直接人工	8,188,186.59	5.57%	6,691,401.21	4.34%	4,966,819.18	3.33%
制造费用	4,903,021.67	3.34%	6,983,914.62	4.53%	5,906,352.76	3.96%
<b>合计</b>	<b>146,901,958.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>154,204,104.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>149,190,006.74</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本中直接材料成本比重较大，分别为 92.71%、91.13%、91.09%，制造费用成本比重分别为 3.96%、4.53%、3.34%，符合该行业的特点。报告期内，公司主要成本占比基本保持稳定，未发生明显波动。

### （2）公司报告期内营业成本归集、分配：

公司生产成本主要为直接材料、直接人工以及制造费用，成本核算以每个销售合同项目为单位。直接材料为销售合同实际领用的材料，当月发生的直接人工、制造费用按照当月单个销售合同实际领用材料的成本按比例分配。合同完工后经质检部门检验验收后结转至产成品。待与客户确定发货时间并发货后，在产品发至客户单位，经本公司技术人员安装调试客户单位验收合格后确认收入，并采用个别认定法结转与收入确认有关的产品销售成本。

### （三）主要费用及变动情况

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度		2014年度
	金额	金额	变动率	金额
营业收入	178,930,262.55	207,626,633.85	11.13%	186,826,824.44
销售费用	15,891,892.20	20,406,546.17	51.61%	13,459,602.01
管理费用	18,790,696.53	20,538,744.21	16.19%	17,676,337.33
财务费用	3,144,043.20	2,661,900.79	6.29%	2,504,490.76

期间费用合计	37,826,631.93	43,607,191.17	29.63%	33,640,430.10
销售费用占营业收入的比重	8.88%	9.83%	-	7.20%
管理费用占营业收入的比重	10.50%	9.89%	-	9.46%
财务费用占营业收入的比重	1.76%	1.28%	-	1.34%
期间费用占营业收入的比重	21.14%	21.00%	-	18.01%

报告期内公司期间费用占营业收入的比重逐年上升。公司的销售费用、管理费用占营业收入的比重较高。

### 1、销售费用明细

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
工资薪酬	6,773,987.50	6,126,443.05	3,936,268.91
差旅费	1,424,336.45	2,945,142.07	1,398,612.94
市场开拓费	1,624,866.52	1,629,322.98	768,935.27
运输费	1,412,803.73	1,134,486.91	921,883.46
办公费	199,533.92	370,356.00	212,231.93
服务费	3,239,266.03	6,363,759.27	5,502,769.90
业务招待费	1,207,456.54	1,612,077.83	718,899.60
广告费	2,641.51	117,932.06	
会议费	7,000.00	107,026.00	
<b>合计</b>	<b>15,891,892.20</b>	<b>20,406,546.17</b>	<b>13,459,602.01</b>

公司销售费用主要包括销售人员职工薪酬、服务费、差旅费、交通运输费等，公司报告期内销售费用逐年上升，主要原因为①公司报告期内招聘了十多名高端销售人才，此部分销售人员人工成本较高，因此工资薪酬成本增加较多；②公司为拓展销售业务区域，报告期内服务费、差旅费、市场开拓费、业务招待费有所增加。报告期内，公司将业务拓展到了新疆、东莞、四川和尼日利亚。

### 2、管理费用明细

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
工资薪酬	5,823,767.09	5,478,562.53	3,966,673.91
差旅费	985,301.84	805,265.04	799,468.93
业务招待费	261,341.57	482,370.80	551,708.90
办公费	487,277.98	468,128.86	322,226.61
审计律师费	696,226.41	256,595.80	159,470.56
折旧费	219,962.25	345,664.01	436,290.08
房租费	1,545,547.00	1,641,080.00	1,413,560.00
售后服务材料费	524,044.26	779,169.82	378,655.36
印花税	46,388.30	44,367.90	46,692.30
职工培训教育费	88,241.90	3,715.00	19,297.00
董事会费	7,523.40	122,848.45	98,104.05
通讯费	89,175.46	108,868.55	109,427.20
房屋维修配件费	688,636.88	860,929.4	892,551.00
安全费	234,884.05	323,130.00	291,357.84
电费	139,260.86	125,303.69	111,626.33
绿化费	20,700.00	27,600.00	27,600.00
汽车费	216,763.86	209,974.93	229,111.83
计量检测费	12,931.70	57,423.15	12,400.09
工会费	264,117.15	254,546.05	215,895.76
研发费	6,349,282.87	8,766,055.06	7,453,840.95
半成品盘盈		-883,564.23	
原材料盘亏		47,612.73	
其他	89,321.70	213,096.67	140,378.63
<b>合计</b>	<b>18,790,696.53</b>	<b>20,538,744.21</b>	<b>17,676,337.33</b>

公司管理费用主要包括研发支出、管理人员工资、房屋租赁费、房屋维修配件费等。报告期内管理费用的增加主要原因为研发费用和管理人员工资的增加。

其中，报告期内研发费用及占收入比重情况如下：

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
研发费用	6,349,282.87	8,766,055.06	7,453,840.95
营业收入	178,930,262.55	207,626,633.85	186,826,824.44
占比	3.55%	4.22%	3.99%

本公司为高新技术企业，拥有专业的研发团队，自主研发的专利共16项。报告期内，2014年度、2015年度和2016年1-10月研发费用分别为745.38万元、876.61万元和634.93万元，占收入比重分别为3.99%、4.22%和3.55%。公司注重研发投入和技术创新，报告期内正在针对MNS-nt开关柜、NRTS-12开关柜、GFB2低压开关柜、RMU永磁机构环网柜、EZ-POWER动力配电盘、西门子8DJH项目开展研发工作。

### 3、财务费用明细

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
利息支出	2,542,088.67	2,433,467.65	2,476,172.62
其中：票据贴现利息	54,089.46	14,980.74	
减：利息收入	29,788.38	107,380.86	26,562.07
汇兑损益	482,000.86	161,261.44	-31,631.57
手续费	149,742.05	174,552.56	86,511.78
<b>合计</b>	<b>3,144,043.20</b>	<b>2,661,900.79</b>	<b>2,504,490.76</b>

公司财务费用包括利息净支出、汇兑损益、银行手续费等，其中利息支出为公司借款的利息支出，2014年、2015年和2016年1-10月公司财务费用分别为250.45万元、266.19万元和314.40万元，占营业收入比重很小，分别为1.34%、1.28%和1.76%。

#### （四）重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

##### 1、重大投资收益情况

报告期内无重大投资收益。

##### 2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-4,843.55	98,553.86	80,438.19
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	500,000.00	270,000.00	160,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-44,038.75	-113,028.51	-175,363.56
影响利润总额	451,117.70	255,525.35	65,074.63
减：所得税	67,667.66	38,328.80	9,761.19
扣除所得税影响后的非经常性损益	383,450.05	217,196.55	55,313.44
扣除非经常性损益后的净利润	-4,024,007.77	4,332,290.56	4,943,567.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-3,640,557.72	4,549,487.11	4,998,881.31
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-4,024,007.77	4,332,290.56	4,943,567.87

2014年、2015年和2016年1-10月公司非经常性损益分别为5.53万元、21.72万元和38.35万，公司的非经常性损益主要为固定资产处置利得和政府补助。报告期内公司非经常性损益占利润总额的比重较小，对公司持续经营不存在重大影响。

报告期内计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：元

项目	补助文件	2016年 1-10月	2015年度	2014年度
企业技术中心项目 资金	常州市经济和信息化委员会 常经信科技【2014】316号 《市经信委关于公布2014年 常州市认定企业技术中心名单 的通知》			80,000
常州市财政支持乡 镇企业集聚发展扶 持资金项目资金	常州市经济和信息化委员会 常州市财政局 常经信中科 【2014】368号、常财农 【2014】203号《关于下达 2014年度常州市财政支持乡 镇企业集聚发展扶持资金项目 的通知》			80,000
三位一体”发展战略 促进企业转型升级 专项资金	常州市发展和改革委员会 常 州市经济和信息化委员会 常 州市科技局 常州市财政局 常经信投资【2015】202号 常 财工贸【2015】50号《关于 下达2014年实施“三位一体” 发展战略促进工业企业转型升 级专项资金（第二批）的通 知》		270,000	
股份制改造资金奖 励	常州市天宁区人民政府文件 常天政发【2014】19号区政 府关于印发《关于加快企业在 “新三板”等场外市场交易挂牌 工作的意见》的通知 常州市企业上市工作领导小组 文件 常上市发【2016】1号《关于 公布2016年度全市上市后备 企业及资本市场合作意向企业 名单的通知》	500,000		
合计	-	500,000	270,000	160,000

### 3、适用税率及主要税收优惠政策

#### (1) 所得税税率及税收优惠情况

公司于2013年8月5日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号

GR201332000640 号，有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，公司适用 15% 的所得税税率。

公司于 2016 年 9 月 26 日向常州市科学技术局提交了高新技术企业认定申请，2016 年 10 月 10 日受理通过。2016 年 12 月 2 日，材料经江苏省认定机构办公室报备通过，目前正在后续办理中

## （2）其他主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	增值税计税销售额	17%
企业所得税	应纳税所得额	15%
营业税	安装工程收入	3%
营业税	房屋租金收入	5%
城市维护建设税	实际缴纳流转税额	7%
教育费附加	实际缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税额	2%

## 六、最近两年及一期主要资产情况

### （一）货币资金

公司报告期各期末货币资金余额如下表所示：

单位：元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	20,111.26	25,156.25	9,681.42
银行存款	3,404,515.44	6,778,059.25	9,048,731.95
其他货币资金	1,446,542.00	4,202,792.00	3,543,683.94
其中：承兑保证金	700,000.00	1,940,000.00	2,348,983.94
保函保证金	746,542.00	2,262,792.00	1,194,700.00
<b>合 计</b>	<b>4,871,168.70</b>	<b>11,006,007.50</b>	<b>12,602,097.31</b>

公司货币资金包括现金、银行存款、其他货币资金；其中其他货币资金包括银行承兑汇票保证金、保函保证金。公司 2014 年年末、2015 年年末、2016

年 10 月末，货币资金分别为 1,260.21 万元、1,100.60 万元，487.12 万元。其中受限资金分别为 354.37 万元、420.28 万元、144.65 万元，主要为银行承兑汇票及保函的保证金。

## （二）应收票据

单位：元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	200,000.00	2,124,613.56	618,438.00
合 计	<b>200,000.00</b>	<b>2,124,613.56</b>	<b>618,438.00</b>

截至 2016 年 10 月 31 日，公司存在已经背书给其他方但尚未到期的票据金额为 16,972,158.43 元。

其中票面不低于 50 万元的票据明细如下：

单位：元

对方单位	承兑银行	收到日期	到期日	票面金额
青岛特锐德电气股份有限公司	农业银行	2016.6.30	2016.12.22	500,000
青岛特锐德电气股份有限公司	平安银行	2016.7.18	2017.1.12	500,000
青岛特锐德电气股份有限公司	中国邮政储蓄银行	2016.8.25	2017.2.18	500,000
中国电子系统工程第三建设有限公司	中国电子财务有限责任公司	2016.9.27	2017.3.22	536,000
青岛特锐德电气股份有限公司	齐鲁银行	2016.10.17	2017.3.27	500,000
辽宁忠旺特种车辆制造有限公司	浙商银行	2016.10.27	2017.4.14	500,000

银行承兑汇票及商业承兑汇票的期限一般不会超过 6 个月，公司未出现被追偿的情况，已背书未到期的应收票据被追偿的风险较低

截至本公开转让说明书签署日，纳图电气的票据具有真实的交易背景，内部会计控制制度完善。

## （三）应收账款

### 1、分类情况

类别	2016年10月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	103,364,807.50	100%	2,565,743.31	2.48%	100,799,064.19
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	103,364,807.50	100%	2,565,743.31	2.48%	100,799,064.19

(续)

类别	2015年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	89,995,517.52	100%	1,319,705.52	1.47%	88,675,812.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	89,995,517.52	100%	1,319,705.52	1.47%	88,675,812.00

(续)

类别	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	55,905,417.67	100%	1,199,739.57	2.15%	54,705,678.10
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合计	55,905,417.67	100%	1,199,739.57	2.15%	54,705,678.10

2、账龄情况分析

单位：元

种类	2016年10月31日
----	-------------

	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	91,352,411.47	88.38	913,524.11	90,438,887.36
1至2年	10,200,801.65	9.87	1,020,080.17	9,180,721.48
2至3年	1,589,625.14	1.54	476,887.54	1,112,737.60
3至4年	74,413.00	0.07	37,206.50	37,206.50
4至5年	147,556.24	0.14	118,044.99	29,511.25
<b>合计</b>	<b>103,364,807.50</b>	<b>100.00</b>	<b>2,565,743.31</b>	<b>100,799,064.19</b>
<b>种类</b>	<b>2015年12月31日</b>			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	86,879,041.41	96.54	868,790.41	86,010,251.00
1至2年	2,667,694.87	2.96	266,769.49	2,400,925.38
2至3年	201,225.00	0.22	60,367.50	140,857.50
3至4年	247,556.24	0.28	123,778.12	123,778.12
<b>合计</b>	<b>89,995,517.52</b>	<b>100.00</b>	<b>1,319,705.52</b>	<b>88,675,812.00</b>
<b>种类</b>	<b>2014年12月31日</b>			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	52,846,060.45	94.53	528,460.60	52,317,599.85
1至2年	1,997,640.98	3.57	199,764.10	1,797,876.88
2至3年	296,716.24	0.53	89,014.87	207,701.37
3至4年	765,000.00	1.37	382,500.00	382,500.00
<b>合计</b>	<b>55,905,417.67</b>	<b>100.00</b>	<b>1,199,739.57</b>	<b>54,705,678.10</b>

报告期内，公司应收账款主要为客户未结清的货款。应收账款账龄在一年以内的比例分别为 94.53%、96.54%和 88.38%。三年以上应收账款的比例分别为 1.37%、0.28%和 0.21%，公司下游客户主要是国家电网及其供应商，信用等级较高。公司与客户应收账款结算时间周期为 3-4 月，根据产品定制合同约定的条款结算回款，一般存在 5%的质保金。公司为规范应收账款管理，谨慎选择交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户等级，以保证应收账款的收款质量。同时，公司制定了完善的应收账款催收制度，以保证应收账款安全、提高应收账款周转率。公司安排专人对应收账款回收情况进行记录、统计和风险

提示，对于逾期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强应收账款催收工作。

### 3、坏账计提政策对余额水平合理性的说明

公司与同行业可比企业上市公司双杰电气（300444）和新三板挂牌公司宝凯电气（837707）和的应收账款坏账政策做出如下对比：

账龄	公司	双杰电气（300444）	宝凯电气（837707）
1年以内（含1年，以下同）	1%	5%	1%
1—2年	10%	10%	10%
2—3年	30%	20%	30%
3—4年	50%	30%	50%
4—5年	80%	50%	80%
5年以上	100%	100%	100%

通过上述比较可以得知，公司的终端客户为国家电网、省网、各地方供电局及其代理商，公司客户的整体资信状况良好，公司经营多年来坏账率非常低，公司坏账计提比例符合行业的一般情况，符合公司实际情况，应收账款不存在重大坏账损失风险，对应收账款余额水平的影响较为合理。

### 4、主要债务人

公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

2016年10月31日应收账款前五名				
单位名称	账面余额	与本公司关系	账龄	占应收账款总额的比例
天铂电力（常州）有限公司	11,407,337.37	非关联方	1年以内	11.04%
纳图电气销售（上海）有限公司	11,090,975.28	非关联方	1年以内	10.73%
南京自强铁路车辆配件有限公司	10,250,635.00	非关联方	1年以内	9.92%
扬州隆源电器有限公司	6,282,759.36	非关联方	1年以内	6.08%

苏州弘道机电设备有限公司	5,279,042.65	非关联方	1-2年	5.11%
<b>合计</b>	<b>44,310,749.66</b>			<b>42.87%</b>
<b>2015年12月31日应收账款前五名</b>				
<b>单位名称</b>	<b>账面余额</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>账龄</b>	<b>占应收账款总额的比例</b>
江苏省电力公司	8,478,190.61	非关联方	1年以内	9.42%
苏州弘道机电设备有限公司	8,279,042.65	非关联方	1年以内	9.20%
扬州隆源电器有限公司	7,175,238.57	非关联方	1年以内	7.97%
纳图电气销售（上海）有限公司	6,227,605.72	非关联方	1年以内	6.92%
中国电子系统工程第三建设有限公司	5,167,405.60	非关联方	1年以内	5.74%
<b>合计</b>	<b>35,327,483.15</b>			<b>39.25%</b>
<b>2014年12月31日应收账款前五名</b>				
<b>单位名称</b>	<b>账面余额</b>	<b>与本公司关系</b>	<b>账龄</b>	<b>占应收账款总额的比例</b>
上海承广电力设备安装工程有限公司	17,171,000.00	关联方	1年以内	30.71%
扬州隆源电器有限公司	5,157,416.00	非关联方	1年以内	9.23%
纳图电气销售（上海）有限公司	4,198,243.70	非关联方	1年以内	7.51%
苏州安赛电力科技有限公司	3,624,672.00	非关联方	1年以内	6.48%
常州拓源电气集团有限公司	3,432,193.26	关联方	1年以内	6.14%
<b>合计</b>	<b>33,583,524.96</b>			<b>60.07%</b>

### 3、应收账款各期末余额中应收关联方的款项情况

报告期内，应收账款各期末余额中应收关联方的款项情况详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易情况/3、关联方应收应付款项**”部分。

#### （四）预付款项

##### 1、账龄情况分析

单位：元

账龄	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	15,071,127.73	99.27%	2,242,873.27	95.39%	2,307,966.46	74.06%
1至2年	13,770.71	0.09%	101,107.71	4.30%	2,124.00	0.07%
2至3年	89,277.00	0.59%	2,124.00	0.09%	803,200.00	25.78%
3年以上	7,164.00	0.05%	5,040.00	0.22%	2,890.00	0.09%
合计	15,181,339.44	100.00%	2,351,144.98	100.00%	3,116,180.46	100.00%

2014年末、2015年末和2016年10月末公司预付账款余额分别为311.62万元、235.11万元和1,518.13万元，款项性质主要为预付货款、技术服务费、房租等。

公司采购模式主要为公司根据采购申请单，按照相关要求对所有合格供应商进行筛选，并与符合要求的供应商联系采购事宜。若其中没有符合要求的合格供应商，则执行“供方评审控制程序”，确保原材料的质量。公司待审批完成后，签订采购合同，并规定相关供货周期、数量、价格、付款等相关内容。公司采购结算模式：A 不需安装：公司采购一般支付30%作为预付款，货到现场后支付70%；B 需安装：公司支付30%作为预付款，货到现场后支付60%货款，安装调试验收后支付剩余款项。

2、预付账款前五名情况如下：

单位：元

2016年10月31日预付账款前五名				
单位名称	金额（元）	与本公司关系	账龄	占预付账款总额的比例
西门子中压开关技术（无锡）有限公司	5,063,961.20	非关联方	1年以内	33.36%
常州纳图电力工程有限公司	2,512,400.00	非关联方	1年以内	16.55%
江苏向荣电气有限公司	1,527,164.48	非关联方	1年以内	10.06%
德国纳图有限责任与两合公司	1,470,362.96	关联方	1年以内	9.69%

常州市天宁区雕庄街道办事处	1,000,000.00	非关联方	1年以内	6.59%
合计	11,573,888.64			76.24%
<b>2015年12月31日预付账款前五名</b>				
单位名称	金额（元）	与本公司关系	账龄	占预付账款总额的比例
南京本邦照明电器有限公司	400,000.00	非关联方	1年以内	17.01%
肖龙	257,020.00	非关联方	1年以内	10.93%
南京驰图电力设备有限公司	250,360.00	非关联方	1年以内	10.65%
南京好惬意信息技术咨询服务中心	200,000.00	非关联方	1年以内	8.51%
天津市津成电线电缆有限公司	184,640.00	非关联方	1年以内	7.85%
合计	<b>1,292,020.00</b>			<b>54.95%</b>
<b>2014年12月31日预付账款前五名</b>				
单位名称	金额（元）	与本公司关系	账龄	占预付账款总额的比例
上海醒治电气有限公司	839,160.00	非关联方	1年以内	26.93%
成都乐派科技有限公司	800,000.00	非关联方	2-3年	25.67%
西门子中压开关技术（无锡）有限公司	481,359.40	非关联方	1年以内	15.45%
南京好惬意信息技术咨询服务中心	350,000.00	非关联方	1年以内	11.23%
纳图（镇江）母线有限公司	150,000.00	关联方	1年以内	4.81%
合计	<b>2,620,519.40</b>			<b>84.09%</b>

### 3、预付账款各期末余额中预付关联方的款项情况

报告期内，预付账款各期末余额中预付关联方的款项情况详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易情况/3、关联方应收应付款项**”部分。

**（五）其他应收款**

## 1、账龄情况分析

单位：元

种类	2016年10月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	2,178,645.78	77.92%	21,786.46	2,156,859.32
1至2年	431,230.00	15.42%	43,123.00	388,107.00
2至3年	162,542.35	5.81%	48,762.71	113,779.64
3至4年	23,650.00	0.85%	11,825.00	11,825.00
<b>合计</b>	<b>2,796,068.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>125,497.17</b>	<b>2,670,570.96</b>
种类	2015年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	3,563,570.80	89.32%	35,635.70	3,527,935.10
1至2年	402,542.35	10.09%	40,254.24	362,288.10
2至3年	23,650.00	0.59%	7,095.00	16,555.00
<b>合计</b>	<b>3,989,763.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,984.94</b>	<b>3,906,778.20</b>
种类	2014年12月31日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1年以内	2,753,717.45	99.15%	27,537.17	2,726,180.30
1至2年	23,650.00	0.85%	2,365.00	21,285.00
<b>合计</b>	<b>2,777,367.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,902.17</b>	<b>2,747,465.30</b>

## 2、主要其他应收款单位

公司其他应收款主要单位情况如下：

单位：元

2016年10月31日其他应收款前五名					
单位名称	金额	与公司关系	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
国网江苏招标有限公司	409,200.00	非关联方	1年以内	14.63%	保证金
苏州乾宁置业有限公司	300,000.00	非关联方	1年以内	10.73%	保证金
国网物资有限公司	13,200.00	非关联方	1年以内	7.25%	保证金

	81,200.00		1-2年		
	108,400.00		2-3年		
常州鼎业电力安装有限公司	153,333.00	非关联方	1年以内	5.48%	房租
山东鲁能三公招标有限公司	140,000.00	非关联方	1年以内	5.01%	保证金
<b>合计</b>	<b>1,205,333.00</b>			<b>43.11%</b>	
<b>2015年12月31日其他应收款前五名</b>					
单位名称	金额	与公司关系	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
常州纳图电力工程有限公司	758,400.00	非关联方	1年以内	19.01%	借款
江苏天源招标有限公司	601,000.00	非关联方	1年以内	15.06%	投标保证金
江苏网购网络科技有限公司	310,000.00	非关联方	1年以内	7.77%	借款
西门子中压开关技术（无锡）有限公司	310,000.00	非关联方	1年以内	7.77%	保证金
苏州乾宁置业有限公司	300,000.00	非关联方	1年以内	7.52%	保证金
<b>合计</b>	<b>2,279,400.00</b>			<b>57.13%</b>	
<b>2014年12月31日其他应收款前五名</b>					
单位名称	金额	与本公司关系	账龄	占其他应收款总额的比例	款项性质
洪年鹏	340,000.00	关联方	1年以内	12.24%	个人借款
法兴（上海）融资租赁有限公司	276,213.60	非关联方	1年以内	9.95%	融资租入固定资产
汗妮克孜吐尔逊	200,000.00	非关联方	1年以内	7.20%	个人借款
江苏天源招标有限公司	200,000.00	非关联方	1年以内	7.20%	投标保证金
国网物资有限公司	185,600.00	非关联方	1年以内	6.68%	投标保证金
<b>合计</b>	<b>1,201,813.60</b>			<b>43.27%</b>	

2014年末、2015年末和2016年10月末其他应收款余额分别为277.74万元、398.98万元和279.61万元，公司其他应收款主要为借款、项目保证金、员工备用金等。公司小额的其他应收款基本为备用金和项目保证金，大额的其他

应收款为借款。截至本公开转让说明书签署日，个人借款已经全部归还。江苏通购网络科技有限公司和常州纳图电力工程有限公司因资金周转困难，向公司借款。江苏通购网络科技有限公司与公司签订了借款协议，常州纳图电力工程有限公司未与公司签订借款协议。上述两笔借款均发生在有限公司阶段，管理尚不规范，均未约定利息。截至本公开转让说明书签署日，上述两公司已将借款全部归还。

### 3、其他应收账款各期末余额中应收关联方的款项情况

报告期内，其他应收款各期末余额中应收关联方的款项情况详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易情况/3、关联方应收应付款项**”部分。

## （六）存货

单位：元

分类	2016年10月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	18,548,924.87		18,548,924.87
在产品	17,280,585.54		17,280,585.54
产成品	2,480,048.84		2,480,048.84
合计	<b>38,309,559.25</b>		<b>38,309,559.25</b>
分类	2015年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,053,459.32		15,053,459.32
在产品	4,855,563.47		4,855,563.47
产成品	5,069,428.69	50,000.00	5,019,428.69
合计	<b>24,978,451.48</b>	<b>50,000.00</b>	<b>24,928,451.48</b>
分类	2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	14,520,042.47		14,520,042.47
在产品	19,171,540.27		19,171,540.27
产成品	4,330,287.53		4,330,287.53
合计	<b>38,021,870.27</b>		<b>38,021,870.27</b>

公司为降低存货对资金的占用，主要采用“以销定产”的生产模式，根据客户下达的订单采购相应的材料并组织生产，以保证存货维持在较低水平。

公司存货主要为原材料、在产品、产成品。2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日存货账面价值分别为3,802.19万元、2,492.85万元和3,830.96万元。公司生产的开关柜单台设备价值较大，所以存货余额相对较大，因为公司“以销定产”的生产模式，所以存货构成中产成品占比较小。2015年末存货余额较2014年末下降了34.44%，主要是因为2015年第四季度公司销售收入明显高于2014年第四季度销售收入，结转存货进主营业务成本较多，存货周转速度加快。

公司按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。公司在2015年末盘点过程中发现深圳荣盛达项目取消，项目产品无法发出，需要经过重新加工后方可重新销售，故计提50,000.00元存货跌价准备，2016年已被拆除并退回原材料库。

截至2016年10月31日，公司不存在抵押的存货。

### （七）其他流动资产

单位：元

项 目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
待抵扣增值税进项税			421,131.45
预缴企业所得税			
合 计			421,131.45

### （八）固定资产

#### 1、固定资产分类

单位：元

2016年10月31日			
类别	原值	累计折旧	账面价值
机器设备	7,309,092.51	2,758,899.84	4,550,192.67
电子设备	1,075,855.50	860,128.77	215,726.73

运输设备	935,212.02	548,076.21	387,135.81
其它设备	2,977,523.25	2,312,028.56	665,494.69
<b>合计</b>	<b>12,297,683.28</b>	<b>6,479,133.38</b>	<b>5,818,549.90</b>
<b>2015年12月31日</b>			
<b>类别</b>	<b>原值</b>	<b>累计折旧</b>	<b>账面价值</b>
机器设备	7,193,252.51	2,179,209.23	5,014,043.28
电子设备	1,044,248.23	877,255.85	166,992.38
运输设备	935,212.02	411,294.13	523,917.89
其它设备	2,953,967.69	1,974,199.98	979,767.71
<b>合计</b>	<b>12,126,680.45</b>	<b>5,441,959.19</b>	<b>6,684,721.26</b>
<b>2014年12月31日</b>			
<b>类别</b>	<b>原值</b>	<b>累计折旧</b>	<b>账面价值</b>
机器设备	7,073,012.51	1,474,085.41	5,598,927.10
电子设备	961,291.84	785,476.55	175,815.29
运输设备	920,721.68	466,390.28	454,331.40
其它设备	2,834,983.92	1,472,004.38	1,362,979.54
<b>合计</b>	<b>11,790,009.95</b>	<b>4,197,956.62</b>	<b>7,592,053.33</b>

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日公司固定资产账面价值分别为759.21万元、668.47万元和581.85万元，占总资产比重分别为6.17%、4.68%和3.42%。公司无自有房屋，所以固定资产账面价值占总资产比重较小。

2、截止2016年10月31日，公司各固定资产均处于良好使用状态，未发现固定资产减值状况，因此未计提减值准备。

3、公司报告期内不存在暂时闲置的固定资产、持有待售的固定资产。

4、公司报告期内存在两台通过融资租赁租入的固定资产，现已租赁到期资产所有权转移至公司。

(1) 2014年

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
----	------	------	------	------

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
5-NT/GDZC-027 通快数控机床	1,743,589.74	317,478.64		1,426,111.10
5-NT/GDZC-031 数控机床	1,683,760.68	146,627.49		1,537,133.19
<b>合计</b>	<b>3,427,350.42</b>	<b>464,106.13</b>		<b>2,963,244.29</b>

## (2) 2015 年

单位：元

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
5-NT/GDZC-027 通快数控机床	1,743,589.74	483,119.67		1,260,470.07
5-NT/GDZC-031 数控机床	1,683,760.68	306,584.75		1,377,175.93
<b>合计</b>	<b>3,427,350.42</b>	<b>789,704.42</b>		<b>2,637,646.00</b>

5、截至 2016 年 10 月 31 日，公司无通过经营租赁租出的固定资产，无未办妥产权证书的固定资产。

6、报告期末，公司存在为取得银行借款而抵押的固定资产，抵押固定资产详细情况如下：

单位：元

项目	原值	累计折旧	减值准备	2016 年 10 月 31 日 账面净值	抵押合同中 评估价值
数控母线机等 22 项机器设备	5,561,174.41	2,298,883.69		3,262,290.72	3,386,600.00

**(九) 无形资产**

## 1、无形资产明细

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2016 年 10 月 31 日
一、账面原值合计	781,483.74	98,182.73		879,666.47
其中：软件	781,483.74	98,182.73		879,666.47
二、累计摊销合计	463,181.08	132,937.55		596,118.63

其中：软件	463,181.08	132,937.55		596,118.63
三、无形资产账面净值合计	318,302.66			283,547.84
其中：软件	318,302.66			283,547.84
四、减值准备合计				
其中：软件				
五、无形资产账面价值合计	318,302.66			283,547.84
其中：软件	318,302.66			283,547.84
<b>项目</b>	<b>2014年12月31日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2015年12月31日</b>
一、账面原值合计	719,945.28	61,538.46		781,483.74
其中：软件	719,945.28	61,538.46		781,483.74
二、累计摊销合计	313,037.92	150,143.16		463,181.08
其中：软件	313,037.92	150,143.16		463,181.08
三、无形资产账面净值合计	406,907.36			318,302.66
其中：软件	406,907.36			318,302.66
四、减值准备合计				
其中：软件				
五、无形资产账面价值合计	406,907.36			318,302.66
其中：软件	406,907.36			318,302.66
<b>项目</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2014年12月31日</b>
一、账面原值合计	618,552.12	101,393.16		719,945.28
其中：软件	618,552.12	101,393.16		719,945.28
二、累计摊销合计	181,732.53	131,305.39		313,037.92
其中：软件	181,732.53	131,305.39		313,037.92
三、无形资产账面净值合计	436,819.59			406,907.36
其中：软件	436,819.59			406,907.36
四、减值准备合计				
其中：软件				
五、无形资产账面价值合计	436,819.59			406,907.36

其中：软件	436,819.59			406,907.36
-------	------------	--	--	------------

2、公司报告期末无形资产均为外购办公及研发用软件，报告期末对无形资产进行减值测试，未发现存在减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

3、报告期内不存在无形资产抵押的情况。

### （十）长期待摊费用

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2016 年 10 月 31 日
房屋装修费	1,273,442.40		774,448.96		498,993.44
工模具	1,323,568.41	497,435.92	809,615.40		1,011,388.93
合计	2,597,010.81	497,435.92	1,584,064.36		1,510,382.37
项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2015 年 12 月 31 日
房屋装修费	2,155,297.16	110,000.00	991,854.76		1,273,442.40
工模具	428,774.92	1,644,615.41	749,821.92		1,323,568.41
合计	2,584,072.08	1,754,615.41	1,741,676.68		2,597,010.81
项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2014 年 12 月 31 日
房屋装修费	3,073,818.56		918,521.40		2,155,297.16
工模具	49,323.69	904,273.49	524,822.26		428,774.92
合计	3,123,142.25	904,273.49	1,443,343.66		2,584,072.08

2014年末、2015年末和2016年10月末公司长期待摊费用余额分别为258.41万元、259.70万元和151.04万元，主要为租赁房屋的装修费用以及使用期限超过1年的工模具购置费用。

### （十一）递延所得税资产

报告期各期末，公司确认的递延所得税资产具体情况如下：

单位：元

项目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	2,691,240.48	1,452,690.46	1,229,641.75

递延所得税资产	403,686.08	217,903.57	184,446.26
---------	------------	------------	------------

## （十二）资产减值准备

报告期内资产减值准备的计提情况

单位：元

项 目	2015年12月31日	本期增加	本期减少		2016年10月31日
			转回	转销	
坏账准备	1,402,690.46	1,288,550.02			2,691,240.48
存货跌价准备	50,000.00			50,000.00	
合计	1,452,690.46	1,288,550.02		50,000.00	2,691,240.48
项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少		2015年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	1,229,641.74	173,048.72			1,402,690.46
存货跌价准备		50,000.00			50,000.00
合计	1,229,641.74	223,048.72			1,452,690.46
项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	1,202,772.33	39,357.13	12,487.72		1,229,641.74
合计	1,202,772.33	39,357.13	12,487.72		1,229,641.74

## 七、最近两年及一期主要负债情况

### （一）短期借款

报告期各期末，短期借款情况如下：

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
质押借款		8,000,000.00	13,000,000.00
抵押借款	8,800,000.00	7,500,000.00	9,100,000.00
保证借款	27,900,000.00	16,800,000.00	3,000,000.00

信用借款			3,000,000.00
合计	<b>36,700,000.00</b>	<b>32,300,000.00</b>	<b>28,100,000.00</b>

## （二）应付票据

报告期各期末，应付票据情况如下：

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
银行承兑汇票	700,000.00	1,940,000.00	3,316,579.94
合计	700,000.00	1,940,000.00	3,316,579.94

公司2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日的应付票据余额分别为331.66万元、194.00万元和70.00万元，全部为银行承兑汇票。截至2016年10月31日，公司无已到期未支付的应付票据。

## （三）应付账款

### 1、账龄情况分析

单位：元

项目	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	67,836,803.36	98.32	46,659,347.21	99.50	40,452,708.82	99.42
1至2年	982,393.92	1.42	111,124.50	0.24	225,602.23	0.55
2至3年	60,064.59	0.09	110,551.99	0.23	7,730.00	0.02
3年以上	119,462.05	0.17	12,682.05	0.03	4,952.05	0.01
合计	<b>68,998,723.92</b>	<b>100.00</b>	<b>46,893,705.75</b>	<b>100.00</b>	<b>40,690,993.10</b>	<b>100.00</b>

公司应付账款主要为应付供应商的货款。报告期内公司的应付账款期限基本在1年以内，账龄超过1年的应付账款主要为在质保期内尚未完全支付的尾款。

报告期末公司应付账款主要为尚未与供应商结清的货款，2016年1-10月的应付账款有所增长，主要原因为供应商一般在年底结账。

## 2、主要债权人

公司应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

2016年10月31日应付账款前五名				
单位名称	关联关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
珠海康晋电气有限公司	非关联方	12,789,572.38	1年以内	18.54
常州盈电电气有限公司	非关联方	5,444,328.67	1年以内	7.89
义庭企业股份有限公司	关联方	3,912,287.37	1年以内	5.67
常州欧瑞电气有限公司	非关联方	3,404,165.27	1-2年	4.93
江苏尔悦电力设备有限公司	非关联方	2,710,185.96	1年以内	3.93
合计		28,260,539.65		40.96
2015年12月31日应付账款前五名				
单位名称	关联关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
纳图（镇江）母线有限公司	关联方	6,004,312.82	1年以内	12.80
常州盈电电气有限公司	非关联方	4,312,550.95	1年以内	9.20
常州市盛源电器有限公司	非关联方	3,740,924.84	1年以内	7.98
江苏华冠电器集团有限公司	非关联方	2,411,255.55	1年以内	5.14
江苏新兴海特种电缆科技有限公司	非关联方	1,896,179.73	1年以内	4.04
合计		18,365,223.89		39.16
2014年12月31日应付账款前五名				
单位名称	关联关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
西门子中压开关技术(无锡)有限公司	非关联方	8,638,879.89	1年以内	21.23
江苏华冠电器集团有限公司	非关联方	4,777,533.73	1年以内	11.74
纳图（镇江）母线有限公司	关联方	3,664,660.00	1年以内	9.00
常州盈电电气有限公司	非关联方	3,418,003.41	1年以内	8.40
上海南华兰陵电气有限公司	关联方	3,404,468.89	1年以内	8.37
合计		23,903,545.92		58.74

### 3、应付账款各期末余额中应付关联方的款项情况

报告期内，应付账款各期末余额中应付关联方的款项情况详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易情况/3、关联方应收应付款项**”部分。

#### （四）预收款项

##### 1、账龄情况分析

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	4,344,776.28	1,339,481.34	5,085,037.71
1至2年	200,319.80		
2至3年	0.01		1,000.01
3至4年	1,000.00	1,000.01	
<b>合计</b>	<b>4,546,096.09</b>	<b>1,340,481.35</b>	<b>5,086,037.72</b>

公司的预收账款主要为预收客户订单款。公司会对订单金额较大的项目及非长期合作客户的单位收取30%-40%的合同预收款。2014年末预收款项较高主要是因为2014年末公司与新客户北京强度环境研究所签订订单，客户提前付款，由于货物在2014年末尚未发出，故未确认相应的收入，货物于2015年发出并确认收入。

##### 2、主要债权人

公司预收账款前五名债权人情况如下：

单位：元

2016年10月31日预收账款前五名				
单位名称	关联关系	金额	账龄	占预收款项总额的比例(%)
营口慧城新能源有限公司	非关联方	774,000.00	1年以内	17.03
北京军蓝电气工程公司	非关联方	538,461.54	1年以内	11.84
维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	非关联方	558,522.78	1年以内	12.29

辽宁忠旺特种车辆制造有限公司	非关联方	510,000.00	1年以内	11.22
常州盈电电气有限公司	非关联方	416,168.58	1年以内	9.15
<b>合计</b>		<b>2,797,152.90</b>		<b>61.53</b>
<b>2015年12月31日预收账款前五名</b>				
<b>单位名称</b>	<b>关联关系</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占预收款项总额的比例(%)</b>
维斯塔斯风力技术（中国）有限公司	非关联方	601,894.80	1年以内	44.90
南京富尔登科技发展有限公司	非关联方	205,000.00	1年以内	15.29
湖北华亿电气集团有限公司	非关联方	138,000.00	1年以内	10.30
上海光大电力工程技术有限公司	非关联方	128,000.00	1年以内	9.55
杭州全美科技有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	7.46
<b>合计</b>		<b>1,172,894.80</b>		<b>87.50</b>
<b>2014年12月31日预收账款前五名</b>				
<b>单位名称</b>	<b>关联关系</b>	<b>金额</b>	<b>账龄</b>	<b>占预收款项总额的比例(%)</b>
北京强度环境研究所	非关联方	3,156,066.12	1年以内	62.05
江南计算技术研究所	非关联方	856,503.30	1年以内	16.84
克拉玛依市海川石油科技有限公司	非关联方	315,528.49	1年以内	6.20
上海三凯机电有限公司	非关联方	160,500.00	1年以内	3.16
杭州朗宇电气有限公司	非关联方	124,600.00	1年以内	2.45
<b>合计</b>		<b>4,613,197.91</b>		<b>90.70</b>

### 3、预收账款各期末余额中预收关联方的款项情况

报告期各期末，公司预收账款余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方单位款项。

### （五）应付职工薪酬

单位：元

项目	2015年12月31日余额	本期增加	本期减少	2016年10月31日余额
一、短期薪酬	1,612,535.60	17,577,206.30	17,464,605.69	1,725,136.21

二、离职后福利-设定提存计划		1,376,584.40	1,376,584.40	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,612,535.60	18,953,790.70	18,841,190.09	1,725,136.21
<b>项目</b>	<b>2014年12月31日余额</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2015年12月31日余额</b>
一、短期薪酬	1,170,482.01	16,940,059.64	16,498,006.05	1,612,535.60
二、离职后福利-设定提存计划		1,275,544.46	1,275,544.46	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,170,482.01	18,215,604.10	17,773,550.51	1,612,535.60
<b>项目</b>	<b>2013年12月31日余额</b>	<b>本期增加</b>	<b>本期减少</b>	<b>2014年12月31日余额</b>
一、短期薪酬	1,142,719.07	14,174,665.09	14,146,902.15	1,170,482.01
二、离职后福利-设定提存计划		1,101,089.56	1,101,089.56	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,142,719.07	15,275,754.65	15,247,991.71	1,170,482.01

公司的应付职工薪酬主要包括工资、奖金、补贴、福利费及社保等。报告期内，公司应付职工薪酬余额逐年增加。

#### （六）应交税费

报告期末公司应缴税费余额明细如下：

单位：元

税种	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	1,186,629.55	2,285,143.64	16,290.13
企业所得税		289,433.01	159,572.80
城市维护建设税	83,064.07	159,960.05	43,228.74
教育费附加	59,331.48	114,257.18	30,877.67
各项基金		24,380.99	34,468.45

合计	1,329,025.10	2,873,174.87	284,437.79
----	--------------	--------------	------------

公司报告期内正常申报纳税，无重大处罚情况。

### （七）其他应付款

#### 1、账龄情况分析

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	14,234,864.62	10,235,006.85	1,821,698.71
1—2年	12,063.26		
合计	14,246,927.88	10,235,006.85	1,821,698.71

#### 2、主要债权人

公司其他应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

2016年10月31日其他应付款前五名					
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例（%）	款项性质
大亚工程有限公司	关联方	13,119,275.59	1年以内	92.08	借款
陈勇刚	非关联方	800,000.00	1年以内	5.62	借款
常州市保安服务公司	非关联方	136,740.00	1年以内	0.96	保安费
滁州苏宁云商销售有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	0.70	保证金
广州市启泰模具工业有限公司	非关联方	45,892.26	1-2年	0.32	模具款
合计		14,201,907.85		99.68	
2015年12月31日其他应付款前五名					
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例（%）	款项性质
大亚工程有限公司	关联方	10,119,269.59	1年以内	98.87	借款
许新强	非关联方	27,664.00	1年以内	0.27	房租

常州市保安服务公司	非关联方	27,280.00	1年以内	0.27	保安费
常州市华超装饰工程有限公司	非关联方	26,600.00	1年以内	0.26	装修款
广州市启泰模具工业有限公司	非关联方	12,063.26	1年以内	0.12	模具款
<b>合计</b>		<b>10,212,876.85</b>		99.79	
<b>2014年12月31日其他应付款前五名</b>					
单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的比例(%)	款项性质
张却兵	关联方	1,730,791.00	1年以内	95.01	借款
广州市启泰模具工业有限公司	非关联方	51,948.26	1年以内	2.85	模具款
常州市华超装饰工程有限公司	非关联方	26,000.00	1年以内	1.43	装修款
常州嘉龙物业服务服务有限公司	非关联方	10,160.00	1年以内	0.56	保洁费
常州市人力资源和社会保障局	非关联方	1,099.45	1年以内	0.06	社保
<b>合计</b>		<b>1,819,998.71</b>		99.91	

2014年12月31日、2015年12月31日和2016年10月31日公司其他应付款余额分别为182.00万元、1,021.29万元和1,424.69万元，其中主要为向关联方的借款。

### (3) 其他应付账款各期末余额中应付关联方的款项情况

报告期内，其他应付账款各期末余额中应付关联方的款项情况详见“**第四节 公司财务/九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易情况/3、关联方应收应付款项**”部分。

### (八) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一年内到期的长期借款	400,000.00	800,000.00	
<b>合计</b>	<b>400,000.00</b>	<b>800,000.00</b>	

报告期内，一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款。详见“**第四节 公司财务/七、最近两年及一期主要负债情况/（十）长期借款**”。

### （九）其他流动负债

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预提服务费	588,431.01	1,167,130.47	
预提市场开拓费		47,632.42	
预提差旅费、业务费等	155,715.40		
预提房租	1,097,292.12		
<b>合计</b>	<b>1,841,438.53</b>	<b>1,214,762.89</b>	

2016年10月31日，公司其他流动负债余额为184.14万元，主要为预提市场开拓费、差旅费、房租。

### （十）长期借款

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
信用借款		400,000.00	3,300,000.00
<b>合计</b>		<b>400,000.00</b>	<b>3,300,000.00</b>

公司的长期借款主要为公司实际控制人孙卫成通过银行向公司提供的委托借款，借款都将在一年内到期。

详见“**第四节 公司财务/七、最近两年及一期主要负债情况/（八）一年内到期的非流动负债**”和“**九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易/（二）关联交易情况/2、报告期内偶发性关联交易/（3）关联方向公司提供借款**”

### （十一）长期应付款

单位：元

项目	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应付款			627,273.60

未确认融资费用			-48,754.58
<b>合计</b>			<b>578,519.02</b>

截至报告期末，公司无长期应付款。报告期内长期应付款为公司融资租赁租入的固定资产产生的长期应付款项。

## 八、股东权益情况

报告期内公司股东权益情况如下：

单位：元

所有者权益	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	13,201,078.72	108,415.29	108,415.29
盈余公积		1,510,908.48	1,055,959.77
未分配利润	-3,640,557.72	11,581,754.95	7,487,216.55
归属于母公司所有者权益合计	39,560,521.00	43,201,078.72	38,651,591.61
少数股东权益			
<b>所有者权益合计</b>	<b>38,295,914.57</b>	<b>43,201,078.72</b>	<b>38,651,591.61</b>

2016年2月5日，纳图有限召开2016年度临时董事会会议，全体董事一致同意，有限公司整体变更为股份公司，纳图有限全体股东作为发起人，以截至2015年12月31日公司净资产43,201,078.72元为基准，折合成纳图股份股本3,000.00万元，共计折合股本3,000.00万股，每股面值1元人民币，净资产高于股本部分13,201,078.72元计入纳图股份资本公积，各发起人以其在纳图有限的股东权益认购纳图股份全部股份。2016年3月24日，经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具“天衡验字（2016）00053号”《验资报告》，予以验证，上述出资全部到位。

## 九、关联方、关联关系及关联方往来、关联交易

### （一）关联方及关联关系

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、

共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

### 1、前十名股东、持股5%以上（含5%）表决权股份的股东关联方情况

关联方名称	直接持股数（股）	直接持股比例
孙卫成	3,000,000	10.00%
塞舌尔义庭电力公司	4,500,000	15.00%
德国纳图有限责任与两合公司	7,500,000	25.00%
常州纳图投资有限公司	13,200,000	44.00%
张却兵	1,800,000	6.00%

### 2、实际控制人的情况

关联方名称	对本公司的持股比例	间接持股比例	对本公司的表决权比例
孙卫成	10.00%	11.26%	21.26%
张却兵	6.00%	1.92%	7.91%
嵇小青		7.91%	7.91%
洪年鹏		7.91%	7.91%

### 3、公司的董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员为公司的关联方。公司的董事、监事及高级管理人员情况如下：

关联方名称	与公司的关系	备注
孙卫成	董事长、总经理	
张却兵	董事、副总经理、董事会秘书	

陈钧业	董事，间接持股 15.00%	持有常州纳图投资有限公司 34.09%股权
许睿承	董事，间接持股 15.00%	持有塞舌尔义庭电力公司 100.00%股权
FRANK MATTHIAS NATUS	董事，间接持股 20.25%	直接及间接持有德国纳图有限责任与两合公司 81.00%股权
嵇小青	副总经理	
洪年鹏	财务总监	
曾瑞程	原董事	有限公司阶段董事，股份公司成立后无关联关系
章国荣	监事会主席	
邵曙光	监事	
朱大强	监事	
罗涵涓	原监事	有限公司阶段监事，股份公司成立后无关联关系

## 4、其他关联方

关联方名称	与公司的关系	备注
义庭企业股份有限公司	董事许睿承持股 66.45%并担任董事长	
德国纳图有限公司	德国纳图有限责任与两合公司承担无限责任的股东	
常州承久电气有限公司	实际控制人洪年鹏持股 100.00%	已注销
常州德创电力科技有限公司	实际控制人嵇小青持股 100.00%	已注销
常州唯刚文化用品有限公司 (原名为：常州怡德电力科技有限公司)	董事长孙卫成之妻子杨静持股 15.00%并担任董事；副总经理嵇小青之妻陆晓娴持股 15.00%并担任董事	
常州朗源电器有限公司	实际控制人孙卫成之妻子杨静持股 25.00%并担任总经理；实际控制人嵇小青之妻陆晓娴持股 25.00%并担任监事；实际控制人张却兵之妻刘黎霞持股 25.00%；实际控制人洪年鹏之妻徐春持股 25.00%	
江都区常捷机械厂	实际控制人张却兵父亲 100.00%持股	

大亚投资发展有限公司	原董事曾瑞程对外投资企业	股份公司成立后无关联关系
大亚工程有限公司	原董事曾瑞程对外投资企业	股份公司成立后无关联关系
常州拓源电气集团有限公司	原董事曾瑞程对外投资企业大亚投资的全资子公司	股份公司成立后无关联关系
上海承广电力设备安装工程有限公司	原董事曾瑞程担任企业副董事长，常州拓源电气集团有限公司持有 51.00% 股权	股份公司成立后无关联关系
常州市泽源电力工程有限公司	常州拓源电气集团有限公司对外投资	股份公司成立后无关联关系
常州拓源电气工程有限公司	常州拓源电气集团有限公司对外投资	股份公司成立后无关联关系
常州森源力拓开关有限公司	常州拓源电气集团有限公司对外投资	股份公司成立后无关联关系
上海南华兰陵电气有限公司	大亚投资发展有限公司持股 47.00%	股份公司成立后无关联关系
上海南华兰陵实业有限公司	曾瑞程任副董事长，常州拓源电气集团有限公司持有 50.00% 的股权	股份公司成立后无关联关系
纳图（香港）母线有限公司	原董事曾瑞程对外投资企业，并担任董事	股份公司成立后无关联关系
纳图（镇江）母线有限公司	董事许睿承曾任企业董事、副总经理张却兵曾任企业监事，目前均已辞职	现与公司不存在关联关系

除上述关联方，公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母等自然人也为公司的关联方。

## （二）关联交易

### 1、报告期内经常性关联交易

#### （1）关联方采购

报告期内，公司向关联方采购货物情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
		金额	占采购额 比（%）	金额	占采购额 比（%）	金额	占采购 额比 （%）
德国纳图有限责任与两合公司	采购原材料	2,850,103.33	1.99	246,367.79	0.16	433,001.98	0.29
义庭企业股份有限公司	采购原材料	3,874,615.03	2.71	3,181,827.18	2.02	877,312.75	0.60
上海南华兰陵电气有限公司	采购原材料			7,446,074.10	4.72	3,217,246.84	2.19
纳图（镇江）母线有限公司	采购原材料	148,442.07	0.10	5,067,809.50	3.21	3,664,660.00	2.50
合计		6,873,160.43	4.80	15,942,078.57	10.10	8,192,221.57	5.58

报告期内公司向关联方德国纳图有限责任与两合公司、义庭企业股份有限公司、上海南华兰陵电气有限公司和纳图（镇江）母线有限公司采购了原材料。

①公司向关联公司德国纳图有限责任与两合公司采购的是开关柜的螺母等零件。德国纳图为欧洲著名的电气开关柜生产商，质量很高、供应及时，公司向德国纳图采购的主要原因是该产品为德国纳图独有生产，产品的特定化和品质化目前国内无法达到要求，但因年采购总量占采购额比重低于1%，公司认为与德国纳图有限责任与两合公司的采购交易定价公允，不存在损害公司及股东利益的行为。

②公司向关联公司义庭企业股份有限公司采购母线槽系统、低压成套的主汇流排等。义庭企业股份有限公司为台湾企业，公司取得第三方常州市盛源电

器有限公司报价，义庭股份生产的母线槽系统等产品价格比盛源电器略高，但质量胜于国内企业。高质量的配件是公司产品品质的保证，所以公司认为向关联公司义庭企业股份有限公司的采购行为合理，价格公允。

③公司与关联公司上海南华兰陵电气有限公司的关联采购部分为来料加工。上海南华兰陵电气有限公司接到环网柜的订单，但因时间紧迫，产能有限，所以部分订单委托公司进行生产。上海南华兰陵电气有限公司向公司提供了环网柜的核心部件西门子气箱。上海南华兰陵电气有限公司的气箱报价比市场第三方西门子中压开关技术（无锡）有限公司略低，但对利润总额影响较小。上述关联交易定价公允，不存在损害公司及股东利益的行为。

④报告期内公司向纳图（镇江）母线有限公司采购的是母线，选取同行业镇江南洋电气有限公司比较，差异较小，价格公允。2016年1-10月公司向镇江母线采购大幅度减少。

曾瑞程未曾持有公司股份，未曾在公司任职。因其在行业内的地位，有限责任公司阶段，公司聘请其为独立董事。根据公司2016年3月24日创立大会《关于选举董事的议案》，股份制公司成立后，曾瑞程不再担任公司的董事。因此，自2016年3月24日起公司与上述公司中的上海南华兰陵电气有限公司不存在关联关系。

公司董事许睿承曾任纳图（镇江）母线有限公司公司董事、副总经理张却兵曾任纳图（镇江）母线有限公司监事，目前均已辞职。公司现在与纳图（镇江）母线有限公司不存在关联关系。

## （2）关联方销售

报告期内，公司向关联方销售货物具体情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
		金额	占营业收入比(%)	金额	占营业收入比(%)	金额	占营业收入比(%)
上海南华兰陵电	销售	596,565.81	0.33	13,819,302.32	6.66	58,287,872.09	31.20

气有限公司	商品						
上海承广电力设备安装工程有限公司	销售商品			314,486.11	0.15	20,965,811.97	11.22
常州拓源电气集团有限公司	销售商品			1,685,552.85	0.81	8,060,417.49	4.31
上海南华兰陵实业有限公司	销售商品			498,004.17	0.24	321,294.67	0.17
纳图（镇江）母线有限公司	销售商品	188,888.89	0.11			175,712.82	0.09
德国纳图有限责任公司与两合公司	销售商品	29,696.58	0.02				
合计		815,151.28	0.46	16,317,345.45	7.86	87,811,109.04	47.00

本公司与关联方上海南华兰陵电气有限公司、上海承广电力设备安装工程有限公司、常州拓源电气集团有限公司、上海南华兰陵实业有限公司发生了销售商品的关联交易，销售的商品为公司的核心产品环网柜，价格公允，不存在损害公司及股东的行为。其中，与上海南华兰陵电气有限公司的关联交易部分为来料加工。公司向纳图（镇江）母线有限公司销售和德国纳图有限责任公司与两合公司进行销售，金额较小，价格公允。

公司积极拓展销售渠道，对关联方的销售逐年减少。2016年1-10月公司关联方销售大幅度减少。曾瑞程未曾持有公司股份，未曾在公司任职。因其在行业内的地位，有限责任公司阶段，公司聘请其为独立董事。根据公司2016年3月24日创立大会《关于选举董事的议案》，股份制公司成立后，曾瑞程不再担任公司的董事。因此，自2016年3月24日起公司与上述公司中的上海南华兰陵电气有限公司、上海承广电力设备安装工程有限公司和常州拓源电气集团有限公司不存在关联关系。

公司董事许睿承曾任纳图（镇江）母线有限公司公司董事、副总经理张却兵曾任纳图（镇江）母线有限公司监事，目前均已辞职。公司现在与纳图（镇江）母线有限公司不存在关联关系。

## 2、报告期内偶发性关联交易

### （1）公司为关联方提供担保

公司不存在为关联方提供担保的情况。

(2) 关联方为公司提供担保

报告期内，关联方为公司提供担保的情况具体如下：

担保人	担保金额（万元）	担保类型	借款金额（万元）	借款期限		担保合同号	截至报告期末主合同是否履行完毕	借款银行
				起始	结束			
孙卫成 /杨静	2000.00	最高 额担保	1000	2013-7-19	2014-7-18	2013年中 银新保字 149-1号	是	中行
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-2号		
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-3号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-5号		
孙卫成 /杨静	462.34	最高 额抵押	320	2013-7-25	2014-7-25	2013年营 抵字第 1813号	是	工行
孙卫成 /杨静	2000.00	最高 额担保	300	2013-12-25	2014-12- 25	2013年中 银新保字 149-1号	是	中行

洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-2号		
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-3号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-5号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	300	2013-12-17	2014-12- 12	BZ0625130 00326	是	江苏银 行
孙卫成 /杨静	24.85	最高 额抵押				DY0625120 00069		
孙卫成 /杨静	143.28	最高 额抵押				DY0625120 00071		
张却兵 /刘黎 霞	200.12	最高 额抵押	220	2014-4-2	2014-12- 24	2012年营 抵字第 1719号	是	工行
孙卫成 /杨静	114.47	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1720号		
孙卫成 /杨静	62.72	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1721号		
孙卫成 /杨静	143.98	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1722号		

孙卫成 /杨静	462.34	最高 额抵押				2013年营 抵字第 1813号		
孙卫成 /杨静	2000.00	最高 额担保	500	2014-5-22	2015-5-22	2013年中 银新保字 149-1号	是	中行
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-2号		
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-3号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-5号		
张却兵 /刘黎 霞	200.12	最高 额抵押	320	2014-7-15	2015-7-13	2012年营 抵字第 1719号	是	工行
孙卫成 /杨静	114.47	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1720号		
孙卫成 /杨静	62.72	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1721号		
孙卫成 /杨静	143.98	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1722号		

孙卫成 /杨静	462.34	最高 额抵押				2013年营 抵字第 1813号		
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押	500	2014-7-16	2015-7-16	2013年中 银新限抵字 035-2号	是	中行
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-3号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-5号		
孙卫成 /杨静	2000.00	最高 额担保				2014年中 银新保字 087-1号		
孙卫成 /杨静	62.72	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1721号		
孙卫成 /杨静	143.98	最高 额抵押	245	2014-9-3	2015-9-1	2012年营 抵字第 1722号	是	工行
张却兵 /刘黎 霞	200.12	最高 额抵押				2012年营 抵字第 1719号		
孙卫成 /杨静	462.34	最高 额抵押				2013年营 抵字第 1813号		

孙卫成 /杨静	300.00	最高 额抵押	125	2014-12-12	2015-12- 11	2014年抵 字第 210923577- 1号	是	招行
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 1号		
张却兵 /刘黎 霞	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 2号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额抵押	55	2014-12-12	2014-12- 25	2014年抵 字第 210923577- 1号	是	招行
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 1号		
张却兵 /刘黎 霞	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 2号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	300	2014-12-17	2015-12- 16	BZ0625140 00308	是	江苏银 行
孙卫成 /杨静	24.85	最高 额抵押				DY0625120 00069		
孙卫成 /杨静	143.28	最高 额抵押				DY0625120 00071		

洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押	300	2014-12-22	2015-12-21	2013年中 银新限抵字 035-2号	是	中行
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-3号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2013年中 银新限抵字 035-5号		
孙卫成 /杨静	2000.00	最高 额担保				2014年中 银新保字 087-1号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	50	2015-5-14	2015-11-16	2014年保 字第 210923577- 1号	是	招行
张却兵 /刘黎 霞	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 2号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额抵押				2014年抵 字第 210923577- 1号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	100	2015-6-10	2016-3-14	2014年保 字第 210923577- 1号	是	招行

张却兵 /刘黎霞	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 2号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额抵押				2014年抵 字第 210923577- 1号		
孙卫成 /杨静	462.34	最高 额抵押	320	2015-7-3	2016-7-1	2013年营 抵字第 1813号	是	工行
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保				2014年保 字第 210923577- 1号		
张却兵 /刘黎霞	300.00	最高 额担保	50	2015-7-14	2016-4-12	2014年保 字第 210923577- 2号	是	招行
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额抵押				2014年抵 字第 210923577- 1号		
孙卫成 /杨静	800.00	最高 额担保				2015年中 银新保字 066-1号		
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押	500	2015-7-20	2016-7-19	2015年中 银新限抵字 066-2号	是	中行
嵇小青 /陆晓	41.47	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字		

嫻						066-3号		
张却兵 /刘黎霞	41.47	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字 066-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字 066-5号		
孙卫成 /杨静	208.72	最高 额抵押	280	2015-8-26	2016-8-24	2014年营 抵字第 2120号	是	工行
张却兵 /刘黎霞	200.80	最高 额抵押				2014年营 抵字第 2121号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	100	2015-11-10	2016-11-9	禾裕科贷高 保字 2015 第 0003 号	是	禾裕
张却兵	300.00	最高 额担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-1 号		
洪年鹏 /徐春	300.00	最高 额担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-2 号		
嵇小青 /陆晓嫻	300.00	最高 额担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-3 号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	300	2015-12-17	2016-12-17	BZ0625150 0199	是	江苏银 行

孙卫成 /杨静	186.10	最高 额抵押				DY0625150 00035		
孙卫成 /杨静	19.04	最高 额抵押				DY0625150 00036		
孙卫成 /杨静	800.00	最高 额担保	300	2015-12-25	2016-12- 23	2015年中 银新保字 066-1号	是	中行
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字 066-2号		
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字 066-3号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字 066-4号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额抵押				2015年中 银新限抵字 066-5号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003 号		
张却兵	300.00	最高 额担保	200	2015-12-1	2016-11-9	禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-1 号	是	禾裕
洪年鹏 /徐春	300.00	最高 额担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-2 号		

嵇小青 /陆晓 娴	300.00	最高 额担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-3 号		
孙卫成 /杨静	208.72	最高 额抵押	280	2016-3-24	2017-3-23	2014 年营 抵字第 2120 号	否	工行
孙卫成 /杨静	800.00	最高 额担保	400	2016-4-27	2017-4-26	2015 年中 银新保字 066-1 号	否	中行
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额担保				2015 年中 银新保字 066-2 号		
嵇小青 /陆晓 娴	41.47	最高 额担保				2015 年中 银新保字 066-3 号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额担保				2015 年中 银新保字 066-4 号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额担保				2015 年中 银新保字 066-5 号		
孙卫成 /杨静	800.00	最高 额担保	390	2016-2-25	2017-2-24	2015 年中 银新保字 066-1 号	否	中行
洪年鹏 /徐春	141.17	最高 额担保				2015 年中 银新保字 066-2 号		
嵇小青 /陆晓	41.47	最高 额担保				2015 年中 银新保字		

嫻						066-3号		
孙卫成 /杨静	52.55	最高 额担保				2015年中 银新保字 066-4号		
张却兵 /刘黎 霞	41.47	最高 额担保				2015年中 银新保字 066-5号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	300	2016-2-25	2017-2-24	13680116 综授030额 保3	否	广发银 行
孙卫成	300.00	最高额 不可撤 销担保	200	2016-1-23	2017-1-24	2015年保 字第 211215977 号	否	招行
孙卫成	300.00	最高 额抵押				2015年抵 字第 211215977- 1号		
孙卫成	300.00	最高额 不可撤 销担保	100	2016-1-25	2017-1-26	2015年保 字第 211215977 号	否	招行
孙卫成	300.00	最高 额抵押				2015年抵 字第 211215977- 1号		
孙卫成	300.00	最高额 担保	300	2016-5-5	2017-4-11	11022016C XQ341A00 1	否	兴业
孙卫成 /杨静	300.00	最高额 担保	100	2015-12-1	2016-11-9	禾裕科贷高 保字2015	是	禾裕

						第 0003 号		
张却兵	300.00	最高额担保				禾裕科贷高保字 2015 第 0003-1 号		
洪年鹏/徐春	300.00	最高额担保				禾裕科贷高保字 2015 第 0003-2 号		
嵇小青/陆晓娴	300.00	最高额担保				禾裕科贷高保字 2015 第 0003-3 号		
孙卫成/杨静	300.00	最高额担保				禾裕科贷高保字 2015 第 0003 号		
张却兵	300.00	最高额担保				禾裕科贷高保字 2015 第 0003-1 号		
洪年鹏/徐春	300.00	最高额担保	100	2015-12-1	2016-11-9	禾裕科贷高保字 2015 第 0003-2 号	是	禾裕
嵇小青/陆晓娴	300.00	最高额担保				禾裕科贷高保字 2015 第 0003-3 号		
孙卫成		最高额	300	2016-6-2	2017-5-30	2016 年营	否	工行

/杨静		抵押				抵字第 2235号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高 额担保	300	2016-7-13	2017-3-2	BZ0625150 0199	否	江苏银 行
孙卫成 /杨静	186.10	最高 额抵押				DY0625150 00035		
孙卫成 /杨静	19.04	最高 额抵押				DY0625150 00036		
孙卫成 /杨静	300.00	最高额 担保	100	2016-9-26	2016-11-9	禾裕科贷高 保字 2015 第 0003 号	是	禾裕
张却兵	300.00	最高额 担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-1 号		
洪年鹏 /徐春	300.00	最高额 担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-2 号		
嵇小青 /陆晓 娴	300.00	最高额 担保				禾裕科贷高 保字 2015 第 0003-3 号		
孙卫成 /杨静	300.00	最高额 担保	300	2016-10-19	2017-9-25	禾裕科贷高 保字 2016 第 0015 号	否	禾裕
张却兵	300.00	最高额 担保				禾裕科贷高 保字 2016 第 0015-1 号		

洪年鹏 /徐春	300.00	最高额 担保				禾裕科贷高 保字 2016 第 0015-2 号		
嵇小青 /陆晓 娴	300.00	最高额 担保				禾裕科贷高 保字 2016 第 0015-3 号		

### （3）关联方向公司提供借款

报告期内，公司为保证流动资金的稳定性，通过中国银行向关联方孙卫成委托借款，详情如下：

借款银行	借款性质	借款金额 (元)	借款开始日期	借款结束日期	截至 2016 年 10 月 31 日已经偿还金额 (元)
中国工商银行 股份有限公司 常州分行	委托 借款	3,000,000.00	2013/8/8	2014/7/29	3,000,000.00
中国银行股份 有限公司新北 支行	委托 借款	4,600,000.00	2013/8/8	2014/8/7	4,600,000.00
中国银行股份 有限公司新北 支行	委托 借款	3,300,000.00	2014/10/11	2016/10/10	2,500,000.00
中国银行股份 有限公司新北 支行	委托 借款	2,500,000.00	2015/1/23	2017/1/12	2,100,000.00

报告期内，委托借款年利率均为 9%，虽高于同期银行借款利率，但低于公司小贷公司的借款利率 12%。同时，此部分委托借款无需抵押，还款灵活，所以公司认为此委托借款不存在损害公司股东利益的行为，不会对公司的正常持续经营造成不利影响。

## 3、关联方应收应付款项

### （1）应收项目

单位：元

项目名称	关联方	2016年10月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
德国纳图有限责 任与两合公司	预付账款	269,607.91					
德国纳图有限责 任与两合公司	应收账款	34,745.00	347.45				
纳图（镇江）母 线有限公司	预付账款					150,000.00	
纳图（镇江）母 线有限公司	应收账款	150,470.00	1,504.70				
常州拓源电气集 团有限公司	应收账款					3,432,193.26	34,321.93
上海南华兰陵实 业有限公司	应收账款			300,000.00	3,000.00		
上海南华兰陵电 气有限公司	应收账款	293,117.00	2,931.17	162,548.50	1,625.49	2,722,725.54	27,227.26
上海承广电力设 备安装工程有限 公司	应收账款	1,492,794.27	374,248.53	1,492,794.27	116,164.04	17,171,000.00	171,710.00
孙卫成	其他应收款					70,000.00	700.00
嵇小青	其他应收款					10,000.00	100.00
洪年鹏	其他应收款					340,000.00	3,400.00

截至本公开转让说明书签署日，除了正常的员工备用金外，关联方占用公司的资金已全部归还至公司。

## （2）应付项目

单位：元

项目名称	关联方	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
义庭企业股份有限公司	应付账款	2,710,185.96	1,719,873.93	163,646.75
上海南华兰陵电 气有限公司	应付账款	302,447.77		3,404,468.89
纳图（镇江）母 线有限公司	应付账款	37,529.90	6,004,312.82	3,664,660.00
德国纳图有限责 任与两合公司	应付账款		175.58	

张却兵	其他应付款			1,730,791.00
大亚工程有限公司	其他应付款	13,119,275.59	10,119,269.59	

为保证公司流动资金充裕，报告期内公司向关联企业大亚工程有限公司借款。2015年11月公司与大亚工程有限公司签订了《外债借款合同》，该合同符合国家外汇管理局相关规定。公司向关联方大亚工程有限公司借入12,000,000.00港币，借款期限为2015年12月5日至2016年12月4日，年化利率9%，到期一次还本付息；2016年3月17日公司向大亚工程有限公司又借入2,000,000.00港元，借款期限为2016年3月21日至2017年3月20日，年化利率9%，到期一次还本付息，报告期末本息余额折算为人民币共计13,119,275.59元。公司2016年11月23日与大亚工程签订《外债借款合同变更协议》，协议约定将原借款到期日2016年12月4日延后一年至2017年12月4日，可分批偿还。公司向大亚工程有限公司的借款利率低于公司向小贷公司的借款利率12%。

根据公司2016年3月24日创立大会《关于选举董事的议案》，股份制公司成立后，曾瑞程不再担任公司的董事。因此，自2016年3月24日起，公司与大亚工程有限公司不存在关联关系。公司认为此部分关联方借款不存在损害公司股东利益的行为，不会对公司的正常持续经营造成不利影响。

### （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

上述关联交易不存在损害公司及其他股东利益的情况，亦未对公司的财务状况和经营成果造成不利影响。

### （四）关联交易决策程序执行情况

#### 1、公司章程关于关联交易决策的规定

**第三十五条** 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

**第七十五条** 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效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

**第一百一十三条** 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

**第一百三十六条** 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## 2、关联交易管理办法关于关联交易决策的规定

公司《关联交易管理办法》对关联方和关联关系、关联交易类型、关联交易决策程序作出了详尽、具体的规定，明确了关联交易的回避表决制度。

**第十三条** 股东大会审议批准交易金额在 150 万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值 30%以上的关联交易；董事会审议批准交易金额在 25 万元至 150 万元之间或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%至 30%之间的关联交易。

**第十九条** 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- (一) 为交易对方；
- (二) 为交易对方的直接或者间接控制人；
- (三) 被交易对方直接或者间接控制；
- (四) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；
- (五) 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和影响的股东；
- (六) 公司认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。

**第二十条** 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序如下：

(一) 在股东大会审议前，关联股东应主动提出回避申请，否则其他知情股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

(二) 当出现是否为关联股东的争议时，由董事会全体董事过半数根据相关法规判断决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避；

（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按《公司章程》的规定表决。

### 3、关联交易的定价机制

公司关联交易的定价机制为市场价格和协商定价相结合；如果没有市场价格，按照成本加合理利润的方法由双方协商确定。

### 4、关联交易的合规性和公允性

#### （1）关联交易合规性

有限公司阶段，公司未制定关联交易制度，关联交易未履行审议程序。股份公司成立后，股份公司创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会审议通过了公司《关联交易管理办法》。

#### （2）关联交易公允性

报告期内，公司发生的历次关联交易的定价是在参照成本加合理的费用和利润的基础上，结合市场行情，综合多种因素协商确定的，该等关联交易符合平等自愿、等价有偿的原则，符合公司所处发展周期，资金、人员规模小等现阶段的发展规律，有利于公司在市场竞争中生存。

### 5、公司减少和规范关联交易的措施

公司重视经营的独立性，避免关联交易对公司独立运作的影响，今后公司将继续按照以下相关规定规范关联交易：

（1）《公司章程》规定了关联交易决策权利、回避表决制度等事项，规定了董事会、股东大会审议有关关联交易事项时，关联董事或股东不应当参与投票表决，关联股东所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数。

（2）公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，对关联交易的审议程序作出了规定。

（3）公司全体股东已出具了《股东关于避免关联交易的承诺函》，承诺：今后承诺方将尽量避免与公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的

原则进行，交易价格将按照市场公允的合理价格确定。承诺方将严格遵守公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。承诺方承诺不会利用关联交易非法转移、输送公司资金、利润，不会通过公司的经营决策权损害公司及其他股东的合法权益。

## 十、提醒投资者关注的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司无需披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

报告期内无需提醒投资者关注的其他或有事项。

### （三）其他重要事项

报告期内不存在其他重要事项

## 十一、报告期内的资产评估情况

江苏中天资产评估事务所有限公司接受纳图（常州）电气有限公司委托，就其拟设立股份有限公司之经济行为，对该经济行为涉及的纳图（常州）电气有限公司净资产在评估基准日的市场价值进行了评估。

1、评估目的：确定纳图（常州）电气有限公司净资产的市场价值，为其拟设立股份有限公司提供价值参考意见。

2、评估对象与评估范围：评估对象为纳图（常州）电气有限公司净资产，由此而涉及的评估范围为纳图（常州）电气有限公司所申报的经审定后的资产及相关负债。

3、评估基准日：2015年12月31日。

4、评估方法与价值标准：本次评估遵照中国有关资产评估的法令、法规，遵循独立、客观、科学的工作原则和持续经营原则、替代性原则、公开市场原则等有关经济原则，依据委估资产的实际状况、现行市场价格标准，以资产的

持续使用和公开市场为前提，采用资产基础法进行评估，评估的价值类型为市场价值。

5、评估结论：本公司评估人员对纳入评估范围的全部资产和负债进行了必要的勘察核实，对企业经营、财务、规划等方面进行了必要的尽职调查，对委托方（被评估企业）提供的法律性文件、财务记录等相关资料进行了核实、查证、估算、分析和调整等必要的评估程序，委估净资产的评估结论如下：

在评估基准日 2015 年 12 月 31 日，纳图（常州）电气有限公司申报的总资产账面价值为 14,296.52 万元，总负债 9,994.17 万元，净资产为 4,302.35 万元（账面值已经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计）。

在企业持续经营前提下，采用资产基础法评估后的总资产价值 14,818.49 万元，总负债 9,994.17 万元，净资产为 4,824.32 万元，净资产增值 521.97 万元，增值率 12.13%。评估结论具体情况见资产评估结果汇总表及评估明细表。

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
1 流动资产	13,317.97	13,364.41	46.45	0.35%
2 非流动资产	978.55	1,454.08	475.53	48.59%
3 固定资产	668.47	859.69	191.22	28.60%
4 无形资产	31.83	65.00	33.17	104.21%
5 长期待摊费用	259.70	510.84	251.14	96.70%
6 递延所得税资产	18.55	18.55		
<b>7 资产总计</b>	<b>14,296.52</b>	<b>14,818.49</b>	<b>521.97</b>	<b>3.65%</b>
8 流动负债	9,994.17	9,994.17		
<b>9 负债合计</b>	<b>9,994.17</b>	<b>9,994.17</b>		
<b>10 净资产（所有者权益）</b>	<b>4,302.35</b>	<b>4,824.32</b>	<b>521.97</b>	<b>12.13%</b>

## 十二、股利分配政策和最近两年及一期分配及实施情况

### （一）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：法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；

3、经股东大会决议，提取任意公积金；

4、分配股利：公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

## （二）报告期股利分配情况

2014年5月29日，纳图（常州）电气有限公司董事会决议决定，将2013年年度利润1,000,000.00元向股东进行分配，以现金方式分配给纳图有限责任与两合公司、塞舌尔义庭电力公司、孙卫成、张却兵。截至报告期末已完成股利支付，各股东申报并缴纳所得税。

## （三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红。

## 十三、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

公司报告期内无应纳入合并报表的控股子公司。

## 十四、可能对公司持续经营产生影响的风险因素和对策

### （一）宏观经济周期波动风险

公司是一家专业生产开关柜和环网柜等配电开关控制设备产品的高新技术企业。配电开关控制设备制造行业与我国宏观经济的发展密切相关。近年来，我国宏观经济增长的不确定性因素增多，若我国宏观经济增长乏力，会直接影响我国的发电量和电网规模，从而导致对开关柜、环网柜等配电开关控制设备需求量的下降，进而影响公司的盈利水平。因此，公司的经营业绩存在受宏观经济波动影响的风险。

### （二）市场竞争风险

配电开关控制设备作为配网建设中的重要部分，政策的支持以及良好的发展前景吸引着同行业众多厂商的加入。目前，我国配电开关控制设备制造企业

超过 2800 家，未来预期仍然会有潜在进入者。此外，随着我国智能电网建设的推进，对配电开关控制设备的要求也越来越高，若公司未能准确判断市场动态并及时进行技术升级及业务模式创新，则有可能在未来的市场竞争中处于不利地位。

### （三）实际控制人的风险

虽然公司的四个实际控制人拥有长期合作的良好基础，并通过直接持股与签订《一致行动协议》的形式，承诺履行：在公司有效存续期内，任何一方未经其他各方书面同意不得向签署协议之外的第三方转让所持公司股权；作为股东期间，在涉及公司及纳图投资的重大经营事项的决策中意思表示一致等有利于保持公司控制权稳定的措施。但如果上述协议不能得到有效执行，或者其中部分人员发生重大股权变动，公司存在实际控制人出现变化和公司经营管理不稳定的风险。

### （四）经营活动现金流不足的风险

2014 年、2015 年、2016 年 1-10 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 193.89 万元、-929.89 万元和-572.65 万元。公司在营业收入大幅增长的情况下，经营活动产生的现金流量净额有所下降。

公司现金流不足的原因跟公司所处的行业密切相关。公司的主要供应商为西门子中压开关技术(无锡)有限公司，西门子为跨国行业巨头，跟公司比有很强的谈判优势。西门子一般要求公司在发货一周内支付价款的 70%，发货后 45 天内付清所有货款。同时，电力为国家垄断行业，公司的下游客户都为国家电网或国家电网的供应商，公司处于谈判弱势，公司的收款账期一般为 3 至 4 个月。虽公司优质的下游客户坏账率较低，但收付款账期的不匹配造成了公司现金流的短缺。报告期内公司发展迅速,所以经营活动现金流有所下降。

公司现金流的不足导致了公司较高的资产负债率。2014 年末、2015 年末、2016 年 10 月末公司资产负债率分别为 68.58%、69.75%和 76.74%，公司的财务杠杆偏高。如果公司的现金流情况进一步恶化，将会对公司的经营和存续产生较大的风险。

### （五）供应商集中的风险

公司 2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月前五大供应商中，对西门子中压开关技术(无锡)有限公司采购金额分别为 5,632.51 万元、5,806.86 万元和 4,965.75 元，占总采购金额比例分别为 30.07%、31.85%和 31.99%。公司向西门子中压开关技术(无锡)有限公司采购生产所用材料气箱，两年一期中采购占比均较高，虽然公司与西门子中压开关技术(无锡)有限公司为稳定的合作伙伴，但如果在采购条款方面作出重大改变会对公司的可持续发展有一定的影响。

#### **（六）高新技术企业证书不能延期的风险**

公司目前拥有防爆门锁、双向滑动机械传动装置、隔离开关柜用联锁机构装置等自主研发的专利 16 项，转让专利 14 项，被许可使用的专利 1 项。报告期内，公司 2014 年度、2015 年度研发费用分别为 745.38 万元、876.61 万元，分别占收入比重为 3.99%和 4.22%，符合高新技术企业的标准。

公司于 2013 年 8 月 5 日获取编号为 GR201332000640 的《高新技术企业证书》，有效期为三年，现已到期。公司于 2016 年 9 月 26 日向常州市科学技术局提交了高新技术企业认定申请，2016 年 10 月 10 日受理通过。2016 年 12 月 2 日，材料经江苏省认定机构办公室报备通过，目前正在后续办理中。

虽然公司一向注重技术创新和新品研发，各项硬性指标均符合高新技术企业的标准，但在取得新的《高新技术企业证书》前，公司存在高新技术企业证书不能延期的风险，从而影响公司的企业所得税率和净利润。

#### **（七）公司治理机制与内控机制不能有效发挥作用的風險**

公司是新近经过整体变更设立的股份公司，在有限公司阶段，由于公司规模较小、架构比较简单，公司内部控制制度执行不甚到位。随着股份公司设立，公司治理机制正在逐步建立并完善中，公司也需要在内控制度的执行与留痕方面进一步加强。未来随着公司规模进一步扩大，以及公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌、成为非上市公众公司，公司治理机制与内控机制需要相应地在更大的范围发挥更有效的作用。同时，上述情况也对公司的信息披露工作提出了更高的要求。如果公司不能使其治理机制和内控机制迅速实现科学化、高效化和制度化，或不能做到信息披露的客观、及时，将会在一定程度上影响公司的生产运营和投资者的利益。

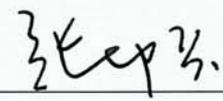
### 第五节 有关声明

#### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

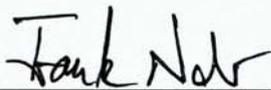
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

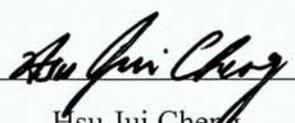
全体董事签字：

  
孙卫成

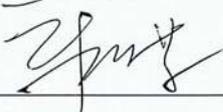
  
张却兵

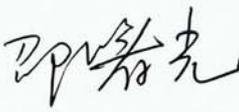
  
陈钧业

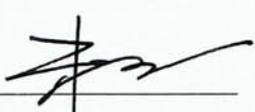
  
Frank Natus

  
Hsu Jui Cheng

全体监事签字：

  
章国荣

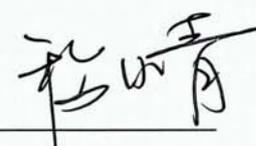
  
邵曙光

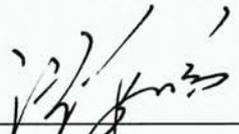
  
朱大强

全体高级管理人员签字：

  
孙卫成

  
张却兵

  
嵇小青

  
洪年鹏





### 三、律师事务所声明

本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认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：



吕红梅



徐广哲

律师事务所负责人签名：



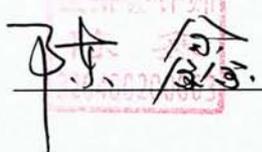
朱宁

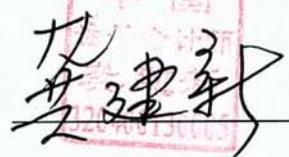


#### 四、会计师事务所声明

本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：

会计师事务所负责人签名：



天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

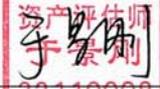
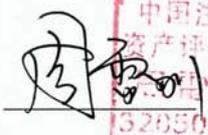


2016年12月26日

### 五、签字注册资产评估机构声明

本资产评估公司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资产评估公司所出具的资产评估报告无矛盾之处。本资产评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：  

经办注册资产评估师签字：    

江苏中天资产评估事务所有限公司  
  
 2016年12月26日

## 第六节 附件

投资者可以查阅与本次挂牌有关的备查文件，该等文件也在全国股份转让系统指定信息披露平台上披露，具体包括以下文件：

- 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及中国证监会核准文件

（正文完）