

咸亨国际科技股份有限公司

Xianheng International Science&Technology Co., Ltd.

(浙江省杭州市上城区江城路 889 号 E10 室)



XIAN HENG INTERNATIONAL

首次公开发行股票招股说明书 (申报稿)

保荐人（主承销商）



(上海市广东路 689 号)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	不超过 4,100 万股，最终发行数量以中国证监会核准数量为准。
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 40,100 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	<p>公司控股股东兴润投资承诺：（1）自发行人本次发行上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；（2）如本公司在承诺锁定期满后两年内减持发行人股份的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）不低于本次发行上市的发行价；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）均低于本次发行上市的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）低于本次发行上市的发行价，本公司持有的公司股票的锁定期届满后自动延长至少 6 个月。</p> <p>公司实际控制人王来兴承诺：（1）本人承诺自发行人本次发行上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；（2）如本人在承诺锁定期满后两年内减持所持有的公司股份的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）不低于本次发行上市的发行价；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）均低于本次发行上市的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）低于本次发行上市的发行价，本人持有的公司股票的锁定期届满后自动延长至少 6 个月；（3）除前述锁定期外，在本人担任发行人的董事、监事、高级管理人员职务期间，本人每年转让的发行人股份数量不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；在本人离职后 6 个月内，不转让本人所持有的发行人股份。</p> <p>公司股东咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资承诺：本合伙企业承诺自发行人本次发行上市之日起 36 个月内，不转</p>



	<p>让或者委托他人管理本合伙企业本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>公司股东威亨集团、高盛亚洲战略、宁夏开弦顺鼎承诺：本公司/合伙企业将根据法律、行政法规、规章和规范性文件及中国证券监督管理委员会以及上海证券交易所的有关规定，承诺自发行人本次发行上市之日起 12 个月内，不转让或者不委托他人管理本公司本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不要求发行人回购该部分股份。</p> <p>担任公司高级管理人员的股东李灯东、隋琳、张再锋承诺：（1）本人承诺自发行人本次发行上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；（2）如本人在承诺锁定期满后两年内减持所持有的公司股份的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）不低于本次发行上市的发行价；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）均低于本次发行上市的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）低于本次发行上市的发行价，本人持有的公司股票的锁定期届满后自动延长至少 6 个月；（3）除前述锁定期外，在本人担任发行人的董事、监事、高级管理人员职务期间，本人每年转让的发行人股份数量不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；在本人离职后 6 个月内，不转让本人所持有的发行人股份；（4）本人不会因职务变更或离职等原因而拒绝履行上述承诺。</p>
保荐人（主承销商）	海通证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2020 年【】月【】日



发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师及其他专业顾问。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项提示，并请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

一、股份限售安排及自愿锁定承诺

（一）公司控股股东兴润投资的承诺

咸亨国际科技股份有限公司（下称“发行人”）拟申请首次公开发行股票并上市（下称“本次发行上市”），本公司就所持有的发行人首次公开发行股票并上市后股份的流通限制及自愿锁定事宜，承诺如下：

1、自发行人本次发行上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；

2、如本公司在承诺锁定期满后两年内减持发行人股份的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）不低于本次发行上市的发行价；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）均低于本次发行上市的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）低于本次发行上市的发行价，本公司持有的公司股票的锁定期届满后自动延长至少 6 个月。

（二）公司实际控制人王来兴的承诺

咸亨国际科技股份有限公司（下称“发行人”）拟申请首次公开发行股票并上市（下称“本次发行上市”），本人就所持有的发行人首次公开发行股票并上市后股份的流通限制及自愿锁定事宜，承诺如下：

1、本人承诺自发行人本次发行上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回



购该部分股份。

2、如本人在承诺锁定期满后 2 年内减持所持有的公司股份的，减持价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）不低于本次发行上市的发行价；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）均低于本次发行上市的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）低于本次发行上市的发行价，本人持有的公司股票的锁定期届满后自动延长至少 6 个月。

3、除前述锁定期外，在本人担任发行人的董事、监事、高级管理人员职务期间，本人每年转让的发行人股份数量不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；在本人离职后 6 个月内，不转让本人所持有的发行人股份。

（三）公司股东咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资的承诺

咸亨国际科技股份有限公司（以下简称“发行人”）拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本合伙企业就所持有的发行人首次公开发行股票并上市后股份的流通限制及自愿锁定事宜，承诺如下：

本合伙企业承诺自发行人本次发行上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

（四）公司股东咸亨集团、高盛亚洲战略、宁夏开弦顺鼎的承诺

咸亨国际科技股份有限公司（以下简称“发行人”）拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本公司/合伙企业系发行人的股东。本公司/合伙企业就当前所持有的发行人股份，特作出如下有关首次公开发行股票后股份流通限制及股份锁定的承诺：

本公司/合伙企业将根据法律、行政法规、规章和规范性文件及中国证券监



督管理委员会以及上海证券交易所的有关规定，承诺自发行人本次发行上市之日起 12 个月内，不转让或者不委托他人管理本公司本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不要求发行人回购该部分股份。

（五）担任公司高级管理人员的股东李灯东、隋琳、张再锋的承诺

威亨国际科技股份有限公司（以下简称“发行人”）拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本人就所持有的发行人首次公开发行股票并上市后股份的流通限制及自愿锁定事宜，承诺如下：

1、本人承诺自发行人本次发行上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人本次发行上市之日前已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、如本人在承诺锁定期满后两年内减持所持有的公司股份的，减持价格（如因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）不低于本次发行上市的发行价；发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）均低于本次发行上市的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价（如因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理）低于本次发行上市的发行价，本人持有的公司股票的锁定期届满后自动延长至少 6 个月。

3、除前述锁定期外，在本人担任发行人的董事、监事、高级管理人员职务期间，本人每年转让的发行人股份数量不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；在本人离职后 6 个月内，不转让本人所持有的发行人股份。

4、本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。



二、首次公开发行前股东的持股及减持意向承诺

（一）公司控股股东兴润投资、实际控制人王来兴的持股意向及减持意向承诺

本公司/本人作为咸亨国际科技股份有限公司（下称“发行人”）控股股东/实际控制人，就发行人本次发行上市后持股意向及减持意向承诺如下：

1、对于本次发行上市前直接或间接持有的发行人股份，本公司/本人将严格遵守已做出的关于所持发行人的股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

上述锁定期届满后两年内，在满足以下条件的前提下，可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有延长锁定期，则锁定期顺延；（2）如发生本公司/本人需向投资者进行赔偿的情形，本公司/本人已经全额承担赔偿责任。

本公司/本人承诺：在上述锁定期届满后两年内如拟减持股票的，本公司/本人将在遵守法律、法规、规范性文件和证券交易所上市规则等相关规定的前提下进行减持，减持价格根据当时的二级市场价格确定，且不低于发行价（如自本次发行上市至减持公告之日因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理），并应符合相关法律法规及证券交易所规则的规定。

2、本公司/本人将采用集中竞价、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让发行人的股票，并于减持前 3 个交易日予以公告，本公司/本人承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所相关规定办理。

3、若发行人或本公司/本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本公司/本人因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月等触发法律、法规、规范性文件、中国证监会、证券交易所规定的不得减持股份的情形的，本公司/本人不得进行股份减持。

本公司/本人将严格履行上述承诺；如未履行上述承诺出售股票，本公司/本



人同意将该等股票减持实际所获得的收益归发行人所有。如果因本公司/本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司/本人将向发行人或其他投资者依法承担赔偿责任。

（二）咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资和易宁投资的持股意向及减持意向承诺

本合伙企业作为威亨国际科技股份有限公司（下称“发行人”）的主要股东，就发行人本次发行上市后持股意向及减持意向承诺如下：

1、对于本次发行上市前持有的发行人股份，本合伙企业将严格遵守已做出的关于所持发行人的股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

本合伙企业承诺：在上述锁定期届满后两年内如拟减持股票的，本合伙企业将在遵守法律、法规、规范性文件和证券交易所上市规则等相关规定的前提下进行减持，减持价格根据当时的二级市场价格确定，并应符合相关法律法规及证券交易所规则的规定。

2、本合伙企业将采用集中竞价、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让发行人的股票，并于减持前3个交易日予以公告，本合伙企业承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所相关规定办理。

3、若发行人或本合伙企业因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或合伙企业因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月等触发法律、法规、规范性文件、中国证监会、证券交易所规定的不得减持股份的情形的，本合伙企业不得进行股份减持。

本合伙企业将严格履行上述承诺；如未履行上述承诺出售股票，本合伙企业同意将该等股票减持实际所获得的收益归发行人所有。如果因本合伙企业未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本合伙企业将向发行人或其他投资者依法承担赔偿责任。



（三）公司持股 5%以上股东咸亨集团、高盛亚洲战略持股意向及减持意向承诺

本公司作为咸亨国际科技股份有限公司（下称“发行人”）首次公开发行股票并上市（下称“本次发行上市”）前持股 5%以上的股东，就发行人本次发行上市后持股意向及减持意向承诺如下：

1、对于本次发行上市前持有的发行人股份，本公司将严格遵守在《关于所持咸亨国际科技股份有限公司股份锁定的承诺》中已做出的关于所持发行人的股份流通限制及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

本公司承诺：在上述锁定期届满后两年内如拟减持股票的，本公司将在遵守法律、法规、规范性文件和证券交易所上市规则等相关规定的前提下进行减持，减持价格应符合相关法律法规及证券交易所规则的规定。

2、本公司将采用集中竞价、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让发行人的股票，并于减持前 3 个交易日予以公告，本公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所相关规定办理。

3、若发行人或本公司因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本公司因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满三个月等触发法律、法规、规范性文件、中国证监会、证券交易所规定的不得减持股份的情形的，本公司不得进行股份减持。

本公司将严格履行上述承诺；如未履行上述承诺出售股票，本公司同意将该等股票减持实际所获得的收益归发行人所有。如果因本公司未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或其他投资者依法承担相应的赔偿责任。

（四）公司董事、监事和高级管理人员持股意向及减持意向承诺

本人作为咸亨国际科技股份有限公司（下称“发行人”）首次公开发行股票并上市（下称“本次发行上市”）前的董事/监事/高级管理人员，就发行人本次发行



上市后持股意向及减持意向承诺如下：

1、对于本次发行上市前持有的发行人股份，本人将严格遵守已做出的关于所持发行人的股份限售安排及自愿锁定的承诺，在锁定期内，不出售本次发行上市前持有的发行人股份。

上述锁定期届满后两年内，在满足以下条件的前提下，可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有延长锁定期，则锁定期顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经全额承担赔偿责任。

本人承诺：在上述锁定期届满后两年内如拟减持股票的，本人将在遵守法律、法规、规范性文件和证券交易所上市规则等相关规定的前提下进行减持，且减持价格不低于发行价（如自本次发行上市至减持公告之日因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作复权处理），并应符合相关法律法规及证券交易所规则的规定。在本人担任发行人的董事、监事、高级管理人员职务期间，本人每年转让的发行人股份数量不超过本人所持有的发行人股份总数的 25%；在本人离职后 6 个月内，不转让本人所持有的发行人股份。

2、本人将采用集中竞价、大宗交易、协议转让等法律、法规允许的方式转让发行人的股票，并于减持前 3 个交易日予以公告。本人承诺将按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所相关规定办理。

3、若本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或因违反证券交易所自律规则，被证券交易所公开谴责未满三个月等触发法律、法规、规范性文件、中国证监会、证券交易所规定的不得减持股份的情形的，本人不得进行股份减持。

本人将严格履行上述承诺；如未履行上述承诺出售股票，本人同意将该等股票减持实际所获得的收益归发行人所有。

三、关于公司上市后稳定股价的承诺

为维护投资者的利益，进一步明确公司上市后三年内股价低于每股净资产时



稳定公司股价的措施，公司制定了《公司股票上市后三年内股价低于每股净资产时稳定公司股价预案》（以下简称“预案”），具体内容如下：

（一）稳定股价措施启动的条件

1、预警条件

当公司股票连续 5 个交易日的收盘价低于每股净资产的 120%时，将在 10 个交易日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通。

2、启动条件

自公司首次公开发行股票上市之日起 3 年内，当公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产时，公司应当在 30 日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。

（二）稳定公司股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

1、公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份（以下简称“公司回购股份”）

公司应在触发股票回购义务之日起 5 个交易日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。

在股东大会审议通过股份回购方案后，公司依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。

在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过上一个会计年度终了时经审计的每股净资产的价格，回购股份的方式为以法律法规允许的交易方式

向社会公众股东回购股份。公司单次用于回购股份的资金金额不超过 2,000 万元人民币。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，公司可不再实施向社会公众股东回购股份。回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。

2、控股股东通过二级市场以竞价交易方式增持公司股份（以下简称“控股股东增持公司股份”）

公司控股股东应在触发稳定股价义务之日起 5 个交易日内，提出增持公司股份的方案（包括拟增持公司股份的数量、价格区间、时间等），并书面通知公司，公司应按照相关规定披露控股股东增持公司股份的计划。

控股股东增持公司股份的价格不高于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，单次用于增持股份的资金金额不超过 2,000 万元人民币。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，控股股东可不再实施增持公司股份。控股股东增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司控股股东增持公司股份应符合相关法律法规的规定。

3、董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员买入公司股份

公司启动股价稳定措施后，当公司根据股价稳定措施“2”完成控股股东增持公司股份后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或控股股东未按照前述规定实施股价稳定措施“2”时，公司时任董事、高级管理人员应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价。公司董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

公司董事、高级管理人员通过法律法规允许的交易方式买入公司股份，买入价格不高于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，各董事、高级管理人员用于购买股份的金额不低于公司董事、高级管理人员上一会计年度从公司领取税后薪酬额的 30%。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，



董事、高级管理人员可不再买入公司股份。

公司董事、高级管理人员买入公司股份应符合相关法律、法规的规定，需要履行证券监督管理部门、证券交易所等主管部门审批的，应履行相应的审批手续。因未获得批准而未买入公司股份的，视同已履行本预案及承诺。

（三）应启动而未启动股价稳定措施的约束措施

在启动股价稳定措施的条件满足时，如公司、控股股东、董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，公司、控股股东、董事、高级管理人员承诺接受以下约束措施：

1、公司、控股股东、董事、高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未采取上述稳定股价措施的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果控股股东未采取上述稳定股价的具体措施的，则控股股东持有的公司股份不得转让，直至其按本预案的规定采取相应的稳定股价措施并实施完毕。

3、如果董事、高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施的，将在前述事项发生之日起 10 个交易日内，公司停止发放未履行承诺的董事、高级管理人员的薪酬，同时该等董事、高级管理人员持有的公司股份不得转让，直至该等董事、高级管理人员按本预案的规定采取相应的股价稳定措施并实施完毕。

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署本预案，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

（一）发行人的承诺

本公司拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），为本次发行上市，本公司编制了《威亨国际科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）及其他相关文件。为维护公众投资者的利益，本公司承诺如下：

1、《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司对其所载内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2、若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将在取得有权部门最终认定结果后依法赔偿投资者全部损失，包括但不限于投资者买卖本公司股票的损失及因向本公司索赔所发生的诉讼费用等相关费用。

3、若中国证监会等有权部门认定《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且该等情形对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将按照市场价格依法回购首次公开发行的全部新股，且回购价格不低于股份发行价格（本公司上市后发生除权除息事项的，上述回购价格及回购股份数量将做相应调整）。本公司将在有权部门认定上述违法事实之日起 30 日内启动股份回购程序。

（二）实际控制人王来兴及公司控股股东兴润投资的承诺

发行人拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），为本次发行上市，发行人编制了《咸亨国际科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）及其他相关文件。为维护公众投资者的利益，本人/本公司承诺如下：

1、《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人/本公司对其所载内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2、若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人/本公司将在取得有权部门最终认定结果后依法赔偿投资者全部损失，包括但不限于投资者买卖发行人股票的损失及因向发行人索赔所发生的诉讼费用等相关费用。

3、若中国证监会等有权部门认定《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且该等情形对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，则本人/本公司承诺督促发行人依法回购其首次公开发行的全部新股。



（三）公司董事、监事和高级管理人员的承诺

发行人拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），为本次发行上市，发行人编制了《咸亨国际科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）及其他相关文件。为维护公众投资者的利益，本人承诺如下：

1、《招股说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人对其所载内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2、若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在取得有权部门最终认定结果后依法赔偿投资者全部损失，包括但不限于投资者买卖发行人股票的损失及因向发行人索赔所发生的诉讼费用等相关费用。

五、填补被摊薄即期回报措施的承诺

本次发行完成后，公司股本、净资产将在短期内有较大幅度的增长，但募集资金项目建设需要一定的周期，投资项目效益具有一定不确定性。因此，本次发行后，公司每股收益、净资产收益率可能出现下降。募集资金到位后，公司承诺将采取多种措施防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力，并充分保护中小投资者的利益，具体措施参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“六、本次发行对即期收益的摊薄情况及填补被摊薄即期回报措施”相关内容。

（一）公司控股股东和实际控制人关于填补被摊薄即期回报措施的承诺

鉴于咸亨国际科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本公司/本人作为公司的控股股东、实际控制人，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）的要求，将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并对本次



发行上市股票填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

- 1、承诺不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司利益；
- 2、自本承诺出具日至本次公开发行股票并上市完成前，若国家及证券监管部门作出关于上市公司填补被摊薄即期回报措施的其他新的监管规定的，且本承诺不能满足国家及证券监管部门的该等规定时，承诺届时将按照国家及证券监管部门的最新规定出具补充承诺；
- 3、承诺切实履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺而给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担相应的补偿责任。

（二）公司董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报措施的承诺

鉴于威亨国际科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本人作为公司的董事/高级管理人员，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）的要求，将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并对本次发行上市股票填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

- 1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。
- 2、本人将对本人的职务消费行为进行约束。
- 3、本人不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。
- 4、本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 5、本人将尽责促使拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。



6、本承诺出具日后，如中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他监管规定的，且上述承诺不能满足监管机构该等规定时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

7、本人若未能履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未履行上述承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，因本人违反上述承诺而给公司或公司股东造成损失的，将依法承担赔偿责任。

六、未履行公开承诺事项时的约束措施

（一）发行人关于未履行相关承诺事项的约束措施

鉴于本公司拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），公司为了保护投资者的合法权益、加强对自身的市场约束，保证将严格履行首次公开发行股票招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、如果公司未能履行相关承诺事项，公司将在股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉，并提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

2、如果因公司未能履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。

（1）在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后 10 个交易日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。

（2）投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

（二）公司控股股东关于未履行相关承诺事项的约束措施

鉴于发行人拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本公司作为发行人控股股东，为了保护投资者的合法权益、加强对自身的市场约束，保证将严格履行首次公开发行股票招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：



1、本公司将依法履行发行人首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项。

2、如果未履行发行人首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本公司将在发行人的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

3、如果因未履行发行人首次公开发行股票招股说明书披露的相关承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。如果本公司未承担前述赔偿责任，则本公司持有的发行人首次公开发行股票前股份在本公司履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本公司所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

4、在本公司作为发行人控股股东期间，发行人若未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，本公司承诺依法承担连带赔偿责任。

（三）公司实际控制人关于未履行相关承诺事项的约束措施

鉴于发行人拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本人作为发行人实际控制人，为保护投资者的合法权益、加强对自身的市场约束，保证将严格履行首次公开发行股票招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、本人将依法履行发行人首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项。

2、如果未履行发行人首次公开发行股票招股说明书披露的承诺事项，本人将在发行人的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人的股东和社会公众投资者道歉。

3、如果因未履行发行人首次公开发行股票招股说明书披露的相关承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。如果本人未承担前述赔偿责任，则本人持有的发行人首次公开发行股票前股份在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本人所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。

4、在本人作为发行人实际控制人期间，发行人若未履行招股说明书披露的承诺事项，给投资者造成损失的，本人承诺依法承担连带赔偿责任。

（四）董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺时的约束措施

鉴于发行人拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），公司董事、监事、高级管理人员为保护投资者的合法权益、加强对自身的市场约束，保证将严格履行首次公开发行股票招股说明书中披露的承诺事项，并承诺严格遵守下列约束措施：

1、如果本人未能履行相关承诺事项，本人将在公司股东大会及中国证监会指定的报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉。

2、如果因本人未能履行相关承诺事项，给公司或者投资者造成损失的，本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任。

3、如果本人未能履行相关承诺事项，自未履行承诺事实发生之日起 10 个交易日内，本人将停止在公司领取薪酬（如有）并且不得以任何形式接受公司增加支付薪资或津贴，同时本人持有的公司股份将不得转让（如有），直至本人履行完成相关承诺事项或相应补救措施实施完毕之日，因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转让的情形除外。

4、本人承诺不因职务变更、离职等原因而放弃履行已作出的承诺。

上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺本人将依法承担相应责任。

七、本次发行相关中介机构的承诺

（一）保荐机构承诺

海通证券承诺：“因本公司为发行人首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

（二）发行人律师承诺

国枫律师承诺：“本所为本项目制作、出具的申请文件真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；若因本所未能勤勉尽责，为本项目



制作、出具的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

（三）审计机构及验资机构承诺

天健会计师承诺：“因本所为威亨国际科技股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

（四）评估机构承诺

天源评估承诺：“本公司针对威亨国际科技股份有限公司申请首次公开发行股票并上市出具的《浙江威亨国际通用设备有限公司拟变更设立股份有限公司评估报告》（天源评报字[2017]第 0251 号）不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对该资产评估报告的真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。”

八、发行前滚存利润的分配安排

若公司首次公开发行股票（A）股并在上海证券交易所上市获中国证监会核准并在上海证券交易所挂牌上市，公司股票公开发行前所滚存的可供股东分配的利润，由发行后的公司新老股东依其所持股份比例共同享有。

九、本次发行后公司股利分配政策

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司利润分配的具体政策如下：

（一）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

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

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分



配，但本公司章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性、稳定性；

（三）公司董事会、股东大会在对利润分配政策进行决策和论证过程中，应当充分考虑和听取股东特别是中小股东和独立董事的意见；

（四）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期现金分红。三种利润分配方式中以现金股利分配方式为优先，其优先顺序排列为：现金股利分配方式、现金与股票股利相结合的分配方式、股票股利分配方式；

（五）具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；

（六）在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、重大投资计划、重大现金支出以及利润分配的可操作性等因素的基础上，公司每年至少进行一次利润分配，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%，公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%。同时区分下列情形，所提出的现金股利分红方案应符合以下政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配（包括现金分红和股票股利，下同）中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现



金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司在有条件的情况，可以进行中期分红。

（七）公司利润分配决策程序和机制

1、公司管理层、董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提交股东大会批准。独立董事及监事会对提请股东大会审议的分红建议和预案进行审核并出具书面意见。

2、股东大会应依法依规对董事会提出的分红议案进行表决，并通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。为了切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

3、公司采取股票方式进行利润分配的，独立董事应对其必要性发表明确意见。

4、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

5、公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而决定不作分红或拟分配利润少于当年实现的可分配利润的 10%的，应经独立董事同意并发表明确独立意见，并将利润分配方案分别提交董事会和监事会审议，经董事会和监事会分别审议通过后方可提交股东大会审议，该利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，股东大会提案中应对利润分配方案进行详细论证和说明原因。

为了明确本次发行后对新老股东股利分红的回报，进一步细化《公司章程（草

案)》中关于股利分配政策的条款,增加股利分配决策透明度和可操作性,便于股东对公司经营和分配进行监督,公司制定了《首次公开发行股票并上市后未来分红回报规划》,对未来三年的股利分配进行了规划。具体内容请参见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”之“三、本次发行后公司股利分配政策”。

十、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素

（一）对电力行业及电网公司依赖的风险

公司为工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化供应商,并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务,目前业务主要服务于电力行业。报告期内,公司主营业务来自于国家电网、南方电网及下属企业等电力行业客户的收入占比超过 60%,应用领域主要为电力输、配电等环节,客户群体相对集中。

国家电网 2010 年开始实施“三集五大”的发展战略,“十二五”期间实施物资管理一体化、集约化的管理思路,不断完善“一级平台管控、两级集中采购、三级物资供应链”的物资集约化运作模式,实施集约化采购;南方电网目前也全力推进物资电商化采购,减少零星采购,进一步优化供应链条,进行精选集中采购。两大电网公司物资招标模式的转变,为行业集约化供应商模式的发展提供了有利的发展环境。但是目前公司业务主要来源于电力行业,如国家相关产业政策、电力行业发展阶段以及电网公司发展规划发生不利变化,抑或公司产品性能或者售后服务不符合需求方的后续要求,将可能对公司的经营业绩产生较大不利影响。

（二）无法保持持续增长的风险

2017 年、2018 年及 2019 年,营业收入分别为 105,548.12 万元、152,125.03 万元及 194,773.96 万元,2017 年-2019 年复合增长率为 35.84%;报告期内,扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润分别为 15,414.99 万元、19,616.90 万元及 22,467.23 万元,2017 年-2019 年复合增长率为 20.73%。报告期内公司的营业收入和扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润均保持了持续增长。但若未来国家宏观经济形势发生不利变化,电网建设、铁路建设、轨道交通建设等规划发生不利调整,或者公司出现不能巩固和提升市场竞争优势、跟不上产品技术更新换代的速度、市场开拓能力不足、募集资金投资项目



的实施达不到预期效果等情形，公司将面临无法保持持续增长的风险。

（三）季节性波动的风险

公司目前主要的客户来自于国家电网和南方电网，目前国内电力行业物资采购遵守严格的预算管理制度，各省电力公司的投资立项申请与审批集中在每年的上半年，执行实施相对集中在下半年，年底加快执行进度。因此，各省级电力公司对电力物资的采购需求主要集中于下半年，考虑到中标后的生产周期和交货验收，公司主营业务收入的实现主要集中在下半年，特别是四季度，具有较强的季节性特点。而费用支出全年较为均衡，所以会出现第一、二季度实现利润较少的情况。因此，受客户经营行为的影响，公司经营业绩存在着较为明显的季节性波动。该季节性特征可能对公司的生产组织、资金调配和运营成本带来一定的影响。



目 录

本次发行概况.....	1
发行人声明.....	3
重大事项提示.....	4
一、股份限售安排及自愿锁定承诺.....	4
二、首次公开发行前股东的持股及减持意向承诺.....	7
三、关于公司上市后稳定股价的承诺.....	10
四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺.....	13
五、填补被摊薄即期回报措施的承诺.....	15
六、未履行公开承诺事项时的约束措施.....	17
七、本次发行相关中介机构的承诺.....	19
八、发行前滚存利润的分配安排.....	20
九、本次发行后公司股利分配政策.....	20
十、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素.....	23
第一节 释 义.....	29
第二节 概 览.....	35
一、发行人及控股股东、实际控制人的简要情况.....	35
二、发行人主营业务概述.....	37
三、发行人的主要财务数据及主要财务指标.....	39
四、本次发行基本情况.....	40
五、募集资金用途.....	41
第三节 本次发行概况.....	42
一、本次发行的基本情况.....	42
二、本次发行相关机构基本情况.....	42
三、本次发行的相关机构及人员之间的利益关系.....	44
四、预计发行上市的重要日期.....	44
第四节 风险因素.....	46
一、对电力行业及电网公司依赖的风险.....	46
二、无法保持持续增长的风险.....	46
三、毛利率下滑的风险.....	47
四、市场竞争加剧的风险.....	47
五、季节性波动的风险.....	47
六、应收账款规模较大的风险.....	47
七、生产经营场地租赁的风险.....	48
八、募集资金投向风险.....	48
九、知识产权风险.....	49
十、子公司管理风险.....	49
十一、实际控制人不当控制的风险.....	50
十二、新冠肺炎疫情对公司经营造成不利影响的风险.....	50



十三、前瞻性陈述可能不准确的风险.....	50
第五节 发行人基本情况.....	51
一、发行人基本情况.....	51
二、发行人改制重组情况.....	51
三、发行人股本的形成及重大资产重组情况.....	54
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性.....	69
五、发行人的组织结构.....	70
六、发行人控股子公司及参股公司情况.....	77
七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况.....	86
八、发行人股本情况.....	100
九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况.....	103
十、发行人员工及其社会保障情况.....	103
十一、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况.....	105
第六节 业务与技术.....	108
一、公司主营业务、主要产品及变化情况.....	108
二、公司所处行业的基本情况.....	117
三、公司在行业中的竞争地位.....	145
四、主营业务情况.....	153
五、安全环保情况.....	168
六、发行人的主要固定资产和无形资产.....	169
七、发行人的特许经营权.....	181
八、公司技术和研发情况.....	181
九、境外进行生产经营情况.....	186
十、主要产品或服务的质量控制情况.....	186
十一、名称冠有科技的依据.....	188
第七节 同业竞争与关联交易.....	189
一、独立性情况.....	189
二、同业竞争.....	190
三、关联方及关联交易.....	192
四、报告期内关联交易决策程序的执行情况.....	201
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	204
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	204
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况.....	212
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	214
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入情况.....	215
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职.....	216
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系.....	218



七、董事、监事、高级管理人员任职资格及了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任情况.....	218
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人所签定的协议、承诺及履行情况.....	218
九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	219
十、董事、监事、高级管理人员变动情况.....	219
第九节 公司治理.....	221
一、股东（大）会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及履职情况.....	221
二、发行人报告期合法合规情况.....	238
三、公司报告期资金占用和对外担保情况.....	239
四、内部控制制度情况.....	239
第十节 财务会计信息.....	244
一、财务报表.....	244
二、审计意见类型.....	253
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	258
四、主要会计政策和会计估计.....	261
五、主要税项.....	286
六、分部信息.....	290
七、最近一年重大收购兼并情况.....	292
八、非经常性损益情况.....	292
九、最近一年末主要资产项目情况.....	293
十、最近一年末主要负债项目情况.....	294
十一、股东权益情况.....	296
十二、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动.....	299
十三、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	299
十四、报告期内的主要财务指标.....	300
十五、资产评估情况.....	302
十六、历次验资情况.....	303
第十一节 管理层讨论与分析.....	304
一、财务状况分析.....	304
二、盈利能力分析.....	333
三、现金流量分析.....	358
四、资本支出情况分析.....	363
五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势.....	363
六、本次发行对即期收益的摊薄情况及填补被摊薄即期回报措施.....	364
第十二节 业务发展目标.....	371
一、公司发展战略.....	371
二、发行当年和未来两年的具体发展计划.....	372
三、拟定上述发展计划依据的假设及面临的困难.....	377



四、公司为实现上述发展计划拟采用的方式、方法和途径	378
五、上述业务发展计划与现有业务之间的关系	379
六、公司关于未来发展规划的声明	379
第十三节 募集资金运用	380
一、本次发行募集资金总量及其使用计划	380
二、海宁生产基地产业化建设项目	383
三、信息化升级及总部基地建设项目	391
四、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目	402
五、研发中心建设项目	408
六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	414
第十四节 股利分配政策	416
一、报告期内发行人的股利分配政策	416
二、发行人最近三年股利分配情况	416
三、本次发行后公司股利分配政策	416
四、发行前滚存利润的分配	419
第十五节 其他重要事项	420
一、信息披露的制度及为投资者服务的安排	420
二、重要合同	420
三、对外担保事项	423
四、其他涉诉和仲裁事项	423
第十六节 有关声明	425
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	425
二、保荐人（主承销商）声明（一）	428
二、保荐机构（主承销商）声明（二）	429
三、发行人律师声明	430
四、承担审计业务的会计师事务所声明	431
五、承担评估业务的资产评估机构声明	432
六、承担验资业务的会计师事务所声明	433
第十七节 备查文件	434
一、备查文件	434
二、查阅时间	434
三、查阅地点	434
附件：本公司及控股子公司拥有的知识产权	436
一、商标	436
二、专利	450
三、软件著作权	456
四、作品著作权	463



第一节 释 义

本招股说明书中，除文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一般释义		
公司、本公司、股份公司、 发行人、威亨国际	指	威亨国际科技股份有限公司
有限公司、威亨有限	指	浙江威亨国际通用设备有限公司
兴润投资	指	杭州兴润投资有限公司
咸宁投资	指	杭州咸宁投资合伙企业（有限合伙）
威亨集团	指	绍兴威亨集团股份有限公司
高盛亚洲战略	指	Goldman Sachs Asia Strategic Pte.Ltd.
万宁投资	指	杭州万宁投资合伙企业（有限合伙）
德宁投资	指	杭州德宁投资合伙企业（有限合伙）
弘宁投资	指	杭州弘宁投资合伙企业（有限合伙）
易宁投资	指	杭州易宁投资合伙企业（有限合伙）
宁夏开弦顺鼎	指	宁夏开弦顺鼎合伙企业（有限合伙）
北京威亨国际	指	北京威亨国际通用设备有限公司
呼和浩特威亨国际	指	呼和浩特市威亨国际通用设备有限公司
武汉轨道交通	指	武汉威亨国际轨道交通设备有限公司
武汉轨道科技	指	武汉威亨国际轨道科技有限公司
济南英伦	指	济南英伦电气有限公司
北京威亨轨道	指	威亨国际轨道交通设备（北京）有限公司
宁波威亨	指	威亨国际（宁波）安全科技有限公司
上海威亨国际	指	上海威亨国际通用设备有限公司
安徽威亨国际	指	安徽威亨国际通用设备有限公司
杭州聚智国际	指	聚智国际（杭州）能源设备有限公司
广州威亨国际	指	广州威亨国际通用设备有限公司
广州威亨电气	指	广州威亨电气设备有限公司
江西福瑞尔	指	江西福瑞尔电气有限公司
郑州威亨国际	指	郑州威亨国际通用设备有限公司
西安威亨国际	指	西安威亨国际通用设备有限公司
江苏威亨电气	指	江苏威亨电气设备有限公司



江苏咸亨国际	指	江苏咸亨国际科技发展有限公司
沈阳咸亨	指	沈阳咸亨科技有限公司
成都咸亨电气	指	成都咸亨电气有限公司
重庆咸亨国际	指	重庆咸亨通用设备有限公司
绍兴咸亨电力科技	指	绍兴咸亨电力科技有限公司
绍兴咸亨电力设备	指	绍兴咸亨电力设备有限公司
武汉咸亨国际	指	武汉咸亨国际通用设备有限公司
杭州精测科技	指	杭州咸亨国际精测科技有限公司
新疆咸亨国际	指	新疆咸亨国际通用设备有限公司
乌鲁木齐万聚	指	乌鲁木齐万聚高科通用设备有限公司
上海简固	指	简固机电设备（上海）有限公司
上海戈宝	指	上海戈宝实业有限公司
杭州贝特设备	指	杭州贝特设备制造有限公司
杭州贝特工业	指	贝特（杭州）工业机械有限公司
浙江贝工设备	指	浙江贝工设备制造有限公司
杭州艾普莱	指	杭州艾普莱标识制造有限公司
绍兴简固	指	绍兴简固机械设备制造有限公司
浙江万疆兴驰	指	浙江万疆兴驰专用车辆有限公司
杭州咸亨电气	指	咸亨国际（杭州）电气制造有限公司
杭州探博士	指	探博士电气技术（杭州）有限公司
温州欧敬莱	指	欧敬莱电气温州有限公司
杭州中科天维	指	杭州中科天维科技有限公司
杭州航空技术研究院	指	咸亨国际（杭州）航空技术研究院有限公司
杭州航空自动化	指	咸亨国际（杭州）航空自动化有限公司
杭州万聚供应链	指	万聚国际（杭州）供应链有限公司
杭州万聚工具	指	万聚国际（杭州）工具有限公司
杭州汇聚国际	指	汇聚国际（杭州）高科设备有限公司
杭州应急救援	指	杭州咸亨国际应急救援装备有限公司
北京应急科技	指	咸亨国际应急科技研究院（北京）有限公司
杭州应急科技	指	杭州咸亨国际应急科技有限公司
杭州应急发展	指	杭州咸亨国际应急发展有限公司
杭州院前救护	指	咸亨国际（杭州）院前救护研究中心有限公司
杭州计量中心	指	杭州咸亨国际计量中心有限公司



上海砾亨	指	上海砾亨工程科技有限公司
杭州校准检测	指	杭州威亨校准检测技术有限公司
杭州电科院	指	威亨国际（杭州）电气科技研究院有限公司
上海中科光绘	指	中科光绘（上海）科技有限公司
北京信息科技	指	威亨国际信息科技（北京）有限公司
杭州文化传媒	指	威亨国际（杭州）文化传媒有限公司
威亨电子商务	指	威亨国际电子商务有限公司，原威亨国际（杭州）物联网信息产业有限公司
杭州科研中心	指	杭州威亨国际科研中心有限公司
杭州威亨建筑装饰	指	杭州威亨建筑装饰设计工程有限公司
浙江创新产业	指	浙江威亨创新产业中心有限公司
湖南威亨	指	湖南威亨国际应急技术服务有限公司
武汉水利水电	指	武汉威亨国际水利水电技术有限公司
武汉能源科技	指	武汉威亨国际能源科技有限公司
杭州赛孚实业	指	威亨国际赛孚（杭州）实业有限公司
武汉赛孚实业	指	武汉威亨赛孚实业有限公司
绍兴简越	指	绍兴简越设备制造有限公司
云升电力	指	杭州云升电力科技有限公司
利升科技	指	广州利升科技有限公司
威亨酒店	指	绍兴市威亨酒店有限公司
机械五金批发	指	绍兴市机械五金批发有限公司
威亨五金超市发展	指	绍兴威亨五金超市发展有限公司
威亨五金超市	指	绍兴威亨五金超市有限公司
股东大会	指	威亨国际科技股份有限公司股东大会
股东会	指	浙江威亨国际通用设备有限公司股东会
董事会	指	威亨国际科技股份有限公司董事会
监事会	指	威亨国际科技股份有限公司监事会
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》



《公司章程》	指	《威亨国际科技股份有限公司章程》
海通证券、保荐机构	指	海通证券股份有限公司
国枫律师、律师	指	北京国枫律师事务所
天健会计师、会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
天源评估	指	天源资产评估有限公司
报告期	指	2017年、2018年及2019年
股票或A股	指	发行人本次发行的每股面值为人民币1元的普通股
本次发行、首发	指	发行人本次发行社会公众股
专业释义		
外协	指	主要指受组织控制，由外协单位使用自己的场地、工具等要素，按组织提供的原材料、图纸、检验规程、验收准则等进行产品和服务的生产和提供，并由组织验收的过程。
电气化铁路	指	能供电力火车运行的铁路，铁路沿线需要配套相应的电气化设备为列车输送电能
国家电网、国网、国网公司	指	国家电网有限公司
南方电网、南网、南网公司	指	中国南方电网有限责任公司
MRO	指	Maintenance（维护）、Repair（维修）、Operation（运行）三个英文单词的首字母缩写，通常是指在实际的生产过程不直接构成产品，只用于维护、维修、运行设备的物料和服务，或者非生产原料性质的工业用品
“三集五大”	指	国家电网公司在“十二五”期间的发展战略中提出的战略，旨在实施人力资源、财务、物资集约化管理，构建大规划、大建设、大运行、大检修、大营销体系，实现国家电网公司发展方式转变
SaaS	指	Software-as-a-service（软件即服务）。SaaS提供商为企业搭建信息化所需要的所有网络基础设施及软件、硬件运作平台，并负责所有前期的实施、后期的维护等一系列服务，企业无需购买软硬件、建设机房、招聘IT人员，即可通过互联网使用信息系统。
GIS	指	Gas Insulated Substation（气体绝缘变电站）。在气体绝缘变电站中，大部分的电气设备都是被直接或间接密封在金属管道和套管所组成的管道树中，从外部看不到任何开关、线路和接线端子。管道树的内部全部采用六氟化硫气体作为绝缘介质，并将所有的高压电器元件密封在接地金属筒中。它是由断路器、母线、隔离开关、电压互感器、电流互感器、避雷器、套管7种高压电器组合而成的高压配电装置。
CNAS	指	中国合格评定国家认可委员会（英文名称为：China National Accreditation Service for Conformity Assessment），是根据《中华人民共和国认证认可条例》



		的规定,由国家认证认可监督管理委员会批准设立并授权的国家认可机构,统一负责对认证机构、实验室和检查机构等相关机构的认可工作
CMA	指	China Metrology Accreditation, 中国计量认证, 根据《中华人民共和国计量法》的规定,由省级以上人民政府计量行政部门对检测机构的检测能力及可靠性进行的一种全面的认证及评价。取得实验室资质认定(计量认证)合格证书的检测认证机构,可按证书上所批准列明的项目,在检测(检测、测试)证书及报告上使用CMA标志,取得计量认证为检验市场准入的必要条件。CMA是检测认证机构计量认证合格的标志,具有此标志的机构为合法的检验机构。
相位	指	对于一个波,特定的时刻在它循环中的位置:一种它是否在波峰、波谷或它们之间的某点的标度。 在交流电中,相位是反映交流电任何时刻的状态的物理量。
PCB	指	印刷电路板(Printed Circuit Board)
ERP系统	指	企业资源计划(Enterprise Resource Planning)的简称,是指建立在信息技术基础上,集信息技术与先进管理思想于一身,以系统化的管理思想,为企业员工及决策层提供决策手段的管理平台
OMS	指	订单管理系统(Order Management System),该系统能够实现接受客户订单信息,结合仓储管理系统发来的库存信息,然后按客户和紧要程度给订单归类,根据不同仓储地点的库存进行配置,并确定交付日期等功能。
SMT	指	表面贴装技术(Surface Mounted Technology),直接将表面组装元器件贴到印刷板表面规定位置上的装联技术,是目前电子组装行业里最流行的一种技术和工艺
WMS	指	仓储管理系统(Warehouse Management System),一种可以通过入库业务、出库业务、仓库调拨、库存调拨和虚仓管理等功能,对批次管理、物料对应、库存盘点、质检管理、虚仓管理和即时库存管理等功能综合运用的管理系统
MDM	指	主数据管理(Master Data Management)描述了一组规程、技术和解决方案,这些规程、技术和解决方案用于为所有利益相关方(如用户、应用程序、数据仓库、流程以及贸易伙伴)创建并维护业务数据的一致性、完整性、相关性和精确性。
TMS	指	运输管理系统(Transportation Management System),该系统能提高物流的管理能力,包括:管理装运单位,指定企业内、国内和国外的发货计划,维护运输数据,优化运输计划,选择承运人及服务方式,审核和支付货运账单,处理货损索赔,安排劳力和场所,管理第三方物流等。
SRM	指	供应商关系管理系统(Supplier Relationship Management),是用来改善与供应链上游供应商关系、致力于实现与供应商建立和维持长久、紧密伙伴关系的管



		理思想和软件技术的解决方案
CRM	指	客户关系管理（Customer Relationship Management），是利用信息科学技术，实现市场营销、销售、服务等活动自动化，使企业能高效地为客户提供满意、周到的服务，以提高客户满意度、忠诚度为目的的一种管理经营方式
RFID	指	射频识别系统（Radio Frequency Identification System）是一种非接触式的自动识别系统，通过射频无线信号自动识别目标对象，并获取相关数据，由电子标签、读写器和计算机网络构成
SKU	指	库存量单位（Stock Keeping Unit）的缩写，以件、盒、托盘等为单位。SKU 是对物流管理的一个必要的方法，已经被引申为产品统一编号的简称，每种产品均对应有唯一的 SKU 号

特别说明：敬请注意，本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及控股股东、实际控制人的简要情况

（一）发行人基本情况

公司名称：咸亨国际科技股份有限公司

英文名称：Xianheng International Science&Technology Co., Ltd.

成立日期：2008年4月11日（整体变更日期：2017年9月7日）

注册地址：浙江省杭州市上城区江城路889号E10室

注册资本：36,000万元

法定代表人：王来兴

设立方式：有限责任公司整体变更设立

经营范围：

服务：承装、修、试电力设施（承试类四级），工程测量（凭资质证书经营），特种设备检验检测，应急施工检测的技术咨询，电力检测、消防安全防范、火灾防控与救援技术服务，消防设施维护管理，承办会展，场馆设计、装修，计算机软硬件及外部设备、消防器材的技术开发、技术服务，机电工程、电力工程的施工与设计，语音视频传输系统、智能锁系统、智能库房管理系统、电缆检测试验仿真培训系统技术开发，无人机系统及设备、工器具、仪器设备的研发，电气设备（除电力设施）性能状态质量检测（凭资质证书经营），管道检测、疏浚、清洗、修复、维护，仪器仪表、工器具修理、上门维修，工器具、发电机组、真空设备维修，标识牌的设计及制作、维修，带电作业工器具、安全工器具、线路工具的生产加工制造维修（生产场地另设），不锈钢制品的生产和加工（生产产地另设），专业技能培训、应急救援培训（涉及前置审批的项目除外），货物租赁，住房租赁经营，智能巡检系统、智能机器人的技术开发、技术咨询、技术服务、



成果转让；批发、零售及进出口：防鸟设备，仪器仪表及配件，智能机器人，履带起重机，应急物资，水域救援装备，排水设备及车辆，消防车，通讯设备，智能锁具，五金工具，电力工具及配件，发电厂配套设备，环保设备，机电产品，液压工具，劳保用品，数码设备，消防设备，消防器材，航空模型，化学试剂，机械设备，工业油脂（除危险化学品及易制毒化学品）（凭资质证书经营），低压电器，办公电器，办公用品，体育用品，医疗器械，电力及应急专用抢修车，电力高压试验车；生产（生产场地另设）：语音视频传输系统，电力工器具，应急救援设备，电机产品及配件，仪器设备，电力试验设备，测量仪器仪表，电缆检测仪器、油气检测净化设备、光学设备、电力电子元器件，工业标识打印系统及成品标识，工业照明设备，起重设备。（涉及国家规定实施准入特别管理措施的除外）（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）发行人设立情况

公司是由2008年4月11日成立的威亨有限整体变更设立的股份有限公司，设立日期为2017年9月7日。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为36,000万元。

（三）控股股东、实际控制人简要情况

1、控股股东简要情况

公司的控股股东为兴润投资。

兴润投资基本情况如下：

公司名称	杭州兴润投资有限公司			
统一社会信用代码	91330100790938422J			
成立时间	2006年08月31日			
注册资本	400万元			
实收资本	400万元			
法定代表人	王来兴			
注册地	杭州市上城区崔家巷4号313室			
主营业务	实业投资			
主要财务数据	截止日/期间	总资产	净资产	净利润



（单位：万元）	2019.12.31/2019 年度	15,390.35	15,313.92	2,424.80
---------	--------------------	-----------	-----------	----------

注：财务数据经浙江浙经天策会计师事务所有限公司审计。

2、实际控制人简要情况

公司的实际控制人为王来兴。

王来兴直接持有公司 4.90%的股份，通过公司控股股东兴润投资控制公司 18.01%的股份，通过威宁投资控制公司 17.18%的股份，通过万宁投资控制公司 9.44%的股份，通过德宁投资控制公司 6.99%的股份，通过弘宁投资控制公司 6.99%的股份，通过易宁投资控制公司 4.20%的股份，王来兴合计控制公司 67.71%的股份，为公司的实际控制人。

王来兴先生，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，高级经济师职称，现任威亨国际董事长。曾任绍兴县供销社鉴湖供销社副主任、绍兴市机械五金批发公司总经理；2001 年 9 月至 2004 年 3 月，担任绍兴威亨国际通用设备有限公司总经理；2004 年 3 月至 2008 年 4 月，担任杭州威亨国际通用设备有限公司总经理；2008 年 4 月至 2017 年 8 月历任威亨有限执行董事、总经理；2017 年 9 月至今担任威亨国际董事长；2014 年 10 月起兼任全国电工仪器仪表标准化技术委员会第三分会技术委员会委员；2018 年被浙江省企业联合会、浙江省企业家协会授予第十七届“浙江省优秀企业家”荣誉称号。

二、发行人主营业务概述

公司为工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业，并涉及铁路、城市轨道交通等领域。

公司通过集约化采购（经销）以及自产的方式为下游客户集约化提供 12 大类、14 万余种 SKU 的工器具和仪器仪表类 MRO，同时，公司还具备相关技术服务能力，能够为客户提供设备健康状态检测、产品维修保养培训等专业化技术服务。

公司深耕电网领域工器具、仪器仪表类产品的 MRO 十余年，截至 2019 年 12 月 31 日，拥有 61 家下属子公司，业务涵盖采购、营销、生产、研发和技术



服务等；公司在全国设立了 37 个营销服务机构，覆盖全国（除港澳台外）31 个省、自治区和直辖市，拥有 600 余人的营销及技术服务人员，上述人员属地化深入到客户需求最前端，全面了解现场作业情况，精准对接产品使用和服务的需求，并把信息反馈给公司产品经理和采购人员。借助长期以来建立的供应链体系、研发生产能力以及技术服务能力，公司为大型集团化客户集约化提供与其需求精准匹配的产品以及技术服务。

公司拥有中国合格评定国家认可委员会核发的实验室认可证书（CNAS）、检验检测机构资质认定证书（CMA）；参与全国高电压试验技术标准化分技术委员会标准编制工作，牵头编制《电力电缆测试设备通用技术条件 第 5 部分：电缆故障探测用高压脉冲源装置》1 项行业标准，参与修订国家标准 2 项、电力行业标准 5 项；是全国公共安全基础标准化技术委员会《公共安全 业务连续性管理体系 供应链连续性指南》、《公共安全 建立合作约定指南》、《中小学生安全教育服务规范》的起草单位；是中国城市规划协会地下管线专业委员会副主任单位、中国核能行业协会会员单位、中国消防协会单位会员；公司下属子公司杭州贝特设备、杭州科研中心、杭州艾普莱、咸亨电子商务、北京应急科技和上海中科光绘为国家级高新技术企业。截至 2019 年 12 月 31 日，公司共拥有商标 137 项，拥有主要专利 115 项，其中发明专利 12 项、实用新型专利 85 项、外观设计专利 18 项，拥有主要软件著作权 124 项、作品著作权 1 项。

公司还多次获得政府部门、行业协会、重点客户等颁发的荣誉，其中部分具有代表性的如下：

序号	荣誉	颁发时间	颁发单位
1	2019 全国公共采购年度评选“优秀供应商”	2019 年	中国物流与采购联合会
2	国网商城 2018 年度工器具大类销量冠军	2019 年	英大商务服务有限公司（为国网电子商务有限公司的独资子公司，负责运营国网商城 www.esgcc.com.cn）
3	国网商城 2018 年度仪器仪表大类销量冠军	2019 年	
4	2018 年度优质供应商	2018 年	中国南方电网有限责任公司
5	2017 年度优质供应商	2017 年	中国南方电网有限责任公司
6	首批应急产业重点联系企业	2017 年	工业和信息化部
7	电力科普教育基地	2017 年	中国电机工程学会

报告期内，公司积极承担应急领域的社会责任，协助各级电网公司、铁路公司以及应急管理部门等单位完成技能培训、灾害预警、应急抢修以及应急业务咨



询等工作，与中国应急（股票代码：300527）、南华大学等单位签订了合作协议，共同开展应急领域的战略规划研究和技术研发等合作。

三、发行人的主要财务数据及主要财务指标

根据天健会计师出具的天健审〔2020〕1918号《审计报告》，公司2017年、2018年及2019年的主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总计	1,518,100,712.29	1,323,479,829.39	1,103,612,858.47
负债总计	689,164,285.26	604,333,550.75	473,572,326.66
所有者权益合计	828,936,427.03	719,146,278.64	630,040,531.81
其中：归属于母公司所有者权益	814,741,122.31	705,659,551.75	616,324,211.32

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	1,947,739,559.65	1,521,250,278.17	1,055,481,225.84
营业成本	1,194,243,665.46	897,846,329.87	565,301,942.03
营业利润	317,178,861.03	236,261,559.85	220,597,078.53
利润总额	318,222,961.39	235,327,049.96	220,109,866.65
净利润	239,663,071.60	165,571,200.45	161,440,761.04
其中：归属于母公司股东的净利润	235,188,846.55	163,567,336.00	160,115,126.67
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	224,672,282.05	196,169,013.96	154,149,853.53

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	113,845,700.53	186,501,685.54	99,956,604.94
投资活动产生的现金流量净额	-114,027,783.80	-62,702,825.21	105,946,304.98
筹资活动产生的现金流量净额	-105,287,364.37	-122,341,038.28	8,349,875.80



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金及现金等价物净增加额	-105,562,729.68	1,459,391.11	214,451,876.47

（四）主要财务指标

财务指标	2019 年度 (2019.12.31)	2018 年度 (2018.12.31)	2017 年度 (2017.12.31)
流动比率（倍）	1.79	1.89	2.04
速动比率（倍）	1.66	1.77	1.89
资产负债率（母公司）（%）	39.89	36.16	27.35
资产负债率（合并）（%）	45.40	45.66	42.91
应收账款周转率（次）	2.79	2.79	2.48
存货周转率（次）	14.62	12.02	7.73
息税折旧摊销前利润（万元）	33,458.80	24,980.37	23,143.77
利息保障倍数（倍）	1,532.35	N/A	818.96
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.32	0.52	0.28
每股净现金流量（元/股）	-0.29	0.00	0.60
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.36	0.16	0.13
基本每股收益（元/股）	0.65	0.45	0.45
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.62	0.54	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.65	0.45	0.45
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.62	0.54	0.43
净资产收益率（%）	30.94	24.75	31.21
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	29.55	29.68	30.05

四、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行数量及比例	本次公开发行不超过 4,100 万股，占发行后总股本比例不低于 10%。
发行新股数量	不超过 4,100 万股
发行价格的确定	通过向询价对象初步询价，综合初步询价结果和市场情况确定发行价格



发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上市值申购发行相结合的方式或中国证监会规定的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开立账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	采用由主承销商余额包销方式
拟上市地	上海证券交易所

五、募集资金用途

本次发行所募集的资金，在扣除发行费用后，根据公司的发展计划，拟投资于海宁生产基地产业化建设项目、信息化升级及总部基地建设项目、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目以及研发中心建设项目。

以上项目预算具体情况如下表所示：

序号	项目名称	实施主体	建设期	项目总投资额（万元）	募集资金使用额（万元）
1	海宁生产基地产业化建设项目	浙江创新产业	2年	25,487.43	22,277.30
2	信息化升级及总部基地建设项目	威亨国际	2年	23,402.16	10,683.16
3	赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目	威亨国际	2年	4,594.28	4,594.28
4	研发中心建设项目	浙江创新产业	2年	6,695.91	6,695.91
	合计	-		60,179.78	44,250.65

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，暂以自有资金或负债方式筹集资金，先行投入。本次发行股票募集资金到位后，再予以置换。募集资金如有不足，不足部分由公司自筹解决。



第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：	人民币普通股（A股）
（二）每股面值：	人民币 1.00 元
（三）发行数量及比例：	本次公开发行不超过 4,100 万股，占发行后总股本比例不低于 10%
发行新股数量：	不超过 4,100 万股
（四）每股发行价格：	【】元
（五）发行市盈率：	【】倍（每股收益按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
（六）发行前每股净资产：	【】元（按经审计的截至【】年【】月【】日的净资产除以发行前总股本计算）
（七）发行后每股净资产：	【】元（按经审计的截至【】年【】月【】日的净资产，加上本次募集资金净额，除以发行后总股本计算）
（八）发行市净率：	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
（九）发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上市值申购发行相结合的方式或中国证监会规定的其他方式
（十）发行对象：	符合资格的询价对象和已在上海证券交易所开立账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
（十一）承销方式：	采用由主承销商余额包销方式
（十二）公司募集资金总额：	预计新股发行募集资金总额【】万元，净额【】万元
（十三）发行费用概算	【】万元
其中：承销和保荐费用：	【】万元
审计费用：	【】万元
律师费用：	【】万元
信息披露费用：	【】万元
发行手续费及其他：	【】万元

二、本次发行相关机构基本情况

（一）发行人：咸亨国际科技股份有限公司

住所：浙江省杭州市上城区江城路 889 号 E10 室



法定代表人：王来兴

电话：0571-87666020

传真：0571-56180991

联系人：邹权

(二) 保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

法定代表人：周杰

电话：021-23219000

传真：021-63411627

保荐代表人：陈金林、饶宇

协办人：黄超

联系人：于军杰、王中男

(三) 律师事务所：北京国枫律师事务所

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

负责人：张利国

电话：010-88004488/66090088

传真：010-66090016

经办律师：王冠、孟文翔、刘靛

(四) 会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦

会计师事务所负责人：王国海

电话：0571-88216888

传真：0571-88216999



经办注册会计师：廖屹峰、滕培彬

（五）资产评估机构：天源资产评估有限公司

住所：杭州市江干区钱江新城新业路 8 号华联 UDC 时代大厦 A 座 12 层

法定代表人：钱幽燕

电话：0571-88879765

传真：0571-88879992-9765

经办资产评估师：陈菲莲、罗小建

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

（七）收款银行（保荐机构）：招商银行上海分行常德支行

户名：海通证券股份有限公司

账号：010900120510531

（八）申请上市证券交易所：上海证券交易所

地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

三、本次发行的相关机构及人员之间的利益关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计发行上市的重要日期

询价日期：

【】年【】月【】日~【】年【】月【】日



刊登发行公告日期：	【】年【】月【】日
申购日期：	【】年【】月【】日
缴款日期：	【】年【】月【】日
股票上市日期：	本次股票发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、对电力行业及电网公司依赖的风险

公司为工器具、仪器仪表等类的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业。报告期内，公司主营业务来自于国家电网、南方电网及下属企业等电力行业客户的收入占比超过 60%，应用领域主要为电力输、配电等环节，客户群体相对集中。

国家电网 2010 年开始实施“三集五大”的发展战略，“十二五”期间实施物资管理一体化、集约化的管理思路，不断建立完善“一级平台管控、两级集中采购、三级物资供应链”的物资集约化运作模式，实施集约化采购；南方电网目前也全力推进物资电商化采购，减少零星采购，进一步优化供应链条，进行精选集中采购。两大电网公司物资招标模式的转变，为行业集约化供应商模式的发展提供了有利的发展环境。但是目前公司业务主要来源于电力行业，如国家相关产业政策、电力行业发展阶段以及电网公司发展规划发生不利变化，抑或公司产品性能或者售后服务不符合需求方的后续要求，将可能对公司的经营业绩产生较大不利影响。

二、无法保持持续增长的风险

2017 年、2018 年及 2019 年，营业收入分别为 105,548.12 万元、152,125.03 万元及 194,773.96 万元，2017 年-2019 年复合增长率为 35.84%；报告期内，扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润分别为 15,414.99 万元、19,616.90 万元及 22,467.23 万元，2017 年-2019 年复合增长率为 20.73%。报告期内公司的营业收入和扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润均保持了持续增长。但若未来国家宏观经济形势发生不利变化，电网建设、铁路建设、轨道交通建设等规划发生不利调整，或者公司出现不能巩固和提升市场竞争



优势、跟不上产品技术更新换代的速度、市场开拓能力不足、募集资金投资项目的实施达不到预期效果等情形，公司将面临无法保持持续增长的风险。

三、毛利率下滑的风险

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司主营业务毛利率分别为 46.21%、40.85%及 38.63%，呈下降趋势。未来随着企业电商化采购的发展，通用类的产品价格越来越透明，相关产品总体平均价格将不断下滑；公司经营产品品类的不断扩充，低毛利的品类可能会增加；加上公司产品向非终端用户客户的销售占比增加等因素，导致未来发行人主营业务毛利率仍存在进一步下降的可能。

四、市场竞争加剧的风险

目前，公司的业务主要来源于电力系统。未来，电力系统客户可能对供应商在产品质量、价格、研发能力、售后服务及市场营销能力等方面提出更高的要求。公司目前具有较强的市场竞争力和较为突出的行业地位，但如果公司不能持续壮大自身综合实力，大力开拓全国市场，扩大业务规模，巩固和提升产品领先地位，则有可能在市场竞争中处于不利地位，日益激烈的市场竞争也或将造成行业整体利润水平下降，从而对公司经营业绩产生不利影响。

五、季节性波动的风险

公司目前主要的客户来自于国家电网和南方电网，目前国内电力行业物资采购遵守严格的预算管理制度，各省电力公司的投资立项申请与审批集中在每年的上半年，执行实施相对集中在下半年，年底加快执行进度。因此，各省级电力公司对电力物资的采购需求主要集中于下半年，考虑到中标后的生产周期和交货验收，公司主营业务收入的实现主要集中于下半年，特别是四季度，具有较强的季节性特点。而费用支出全年较为均衡，所以会出现第一、二季度实现利润较少的情况。因此，受客户经营行为的影响，公司经营业绩存在着较为明显的季节性波动。该季节性特征可能对公司的生产组织、资金调配和运营成本带来一定的影响。

六、应收账款规模较大的风险

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司应收账款净额分别为 46,635.85 万元、62,400.37 万元及 77,217.36 万元，占各期末流动资产的比例分别为 48.17%、



54.74%及 62.69%。虽然公司的应收账款债务方主要为资信良好、实力雄厚的电网公司等采购单位，信用风险较低，且报告期各期末公司 90%左右的应收账款账龄均在一年之内，账龄较短，坏账风险较小。但随着公司销售规模的扩大，应收账款余额有可能将继续增加，如果公司对应收账款催收不利，导致应收账款不能及时收回，将对公司的资产结构、偿债能力现金流产生不利影响。

七、生产经营场地租赁的风险

目前，发行人主要的生产经营用房通过租赁方式合法取得，虽然发行人与出租方按照市场化、商业化的标准签订了较长期的租赁合同且发行人在浙江省杭州市下城区以及浙江省海宁市新购置了办公用地以及生产用地。但如果未来发生房屋拆迁、租赁协议到期后不能续签、租金上涨或其他纠纷，发行人将面临与出租人重新协商或搬离目前租赁场所的可能，这将对发行人经营业绩造成短期不利影响。

八、募集资金投向风险

（一）募集资金投资项目无法顺利实施的风险

公司募集资金投资主要用于海宁生产基地产业化建设项目、信息化升级及总部基地建设项目、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目以及研发中心建设项目等四个项目，项目实施包括厂房建设及装修、设备采购、生产流水线的安装调试、场地的购置租赁等。募集资金投资项目的整体实施受众多关键环节的影响，施工进度、工程质量、设备采购、场地的购置租赁等环节受市场变化、施工主体、安全生产、选址谈判等因素均可能对项目整体竣工产生影响，导致募集资金投资项目无法按计划顺利实施。

（二）募集资金投资项目新增折旧与摊销影响公司经营业绩的风险

报告期内，公司生产性用房主要使用租赁房产，而本次募集资金投资项目合计新增固定资产和无形资产投资为 46,727.86 万元（含税），占总投资金额的 77.65%。上述投资项目建设过程中以及建成投产后将根据会计准则要求及时计提固定资产折旧和无形资产摊销，达产后预计每年新增固定资产折旧和无形资产摊销合计 2,253.85 万元。因此，随着公司募投项目的建成投产，公司固定资产折旧

与无形资产摊销金额将大幅增加，公司运营的固定成本将大幅增加，如果募集资金投资项目不能如期顺利达产，或者达产后相关产品市场环境、客户需求发生重大变化，公司可能面临新增产能无法有效消化，折旧、摊销大量增加而不能实现预期收益的风险。

（三）募集资金到位后净资产收益率下降和股本增加导致的每股收益被摊薄的风险

2017年、2018年及2019年，公司扣除非经常损益加权平均净资产收益率分别为30.05%、29.68%及29.55%。本次发行完成后，公司的净资产预计将大幅增加。由于募集资金投资项目建成达产需要一定的周期，在募集资金投资项目产生效益前，可能存在公司的净资产收益率将较以前年度有所摊薄和因股本增加导致的每股收益被摊薄的风险。

九、知识产权风险

报告期内，公司自产产品品类较多，本次募投项目投产以后自产产品的品类和规模还会进一步增加。如果公司未来自有知识产权受到第三方侵权或公司被第三方提出知识产权侵权指控，导致公司发生知识产权纠纷或诉讼，公司经营发展将会受到不利影响。

十、子公司管理风险

截至2019年12月31日，发行人在全国各地有61家下属子公司，公司目前已经建立起了较为完善的子公司管理制度和内控制度。随着公司经营规模和业务范围不断扩大，人员将不断增加，公司组织结构日益复杂，下属子公司的数量可能进一步增加。这些变化对公司的管理将提出更高的要求，公司需要在运营管理、财务管理、内部控制等方面进行适时的调整，也需要建立与业务规模相适应的高效管理体系和经营管理团队，若公司实施的管理制度及内部控制制度无法对子公司的运行进行有效管控以适应公司业务发展的要求，将可能带来规模扩大导致的管理风险和经营风险。



十一、实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为王来兴。其中，王来兴直接持有公司 4.90%的股份，王来兴通过公司控股股东兴润投资间接控制公司 18.01%的股份，同时王来兴通过咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资分别控制公司 17.18%、9.44%、6.99%、6.99%、4.20%的股份，因此，王来兴合计控制公司 67.71%股份的表决权，为公司的实际控制人。若王来兴利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和中小股东的利益带来风险。

十二、新冠肺炎疫情对公司经营造成不利影响的风险

2020 年春节前后，全国多地相继发生新型冠状病毒肺炎疫情，各地政府陆续启动了重大突发公共卫生事件一级响应，并通过延长春节假期、推迟企业复工时间、实施交通卫生检疫等方式阻断疫情传播。新冠肺炎疫情导致公司及上下游企业复工延迟，对公司商品以及原材料采购、产品制造、货物运输、招投标订单的取得等均已造成不利影响。

目前公司虽已全面复工复产，但由于疫情的延续时间及影响范围尚不明朗，若疫情在全球范围内进一步持续或加剧，则可能对公司生产经营和盈利水平产生不利影响。

十三、前瞻性陈述可能不准确的风险

招股说明书中的前瞻性陈述涉及公司未来发展规划、业务发展目标、技术开发、盈利能力等方面的预期或相关讨论，尽管公司对该等预期或讨论所依据的假设是审慎、合理的，但仍提醒投资者注意这些预期或讨论涉及的风险和不确定性，本招股说明书中的任何前瞻性陈述，不应视为公司的承诺或声明。



第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司中文名称：咸亨国际科技股份有限公司

公司英文名称：Xianheng International Science&Technology Co., Ltd.

注册资本：36,000 万元

法定代表人：王来兴

成立日期：2008 年 4 月 11 日

整体变更日期：2017 年 9 月 7 日

公司住所：浙江省杭州市上城区江城路 889 号 E10 室

邮政编码：310009

联系电话：0571-87666020

传 真：0571-56180991

互联网网址：www.xianhengguoji.com

电子邮箱：xhgjzqb@xianhengguoji.com

公司负责信息披露和投资者关系管理的部门是证券部，负责人为公司董事会秘书邹权先生。

二、发行人改制重组情况

（一）公司设立方式

公司系由咸亨有限以整体变更方式设立的股份有限公司。原咸亨有限全体股东作为发起人，以截至 2017 年 3 月 31 日经审计的净资产 456,511,522.39 元折合股本 36,000 万元，净资产大于股本的部分 96,511,522.39 元计入资本公积。

2017 年 9 月 7 日，公司办理完成相关工商变更登记手续，并领取统一社会信用代码为 913301006739591016 的《营业执照》。



（二）公司发起人

2017年6月16日，咸亨有限股东共同签署了《发起人协议》，整体变更设立股份公司，股本为36,000万元。

各发起人及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	兴润投资	64,827,692	18.01
2	咸宁投资	61,854,546	17.18
3	咸亨集团	53,471,329	14.85
4	高盛亚洲战略	40,279,720	11.19
5	万宁投资	33,986,014	9.44
6	德宁投资	25,174,825	6.99
7	弘宁投资	25,174,825	6.99
8	王来兴	17,622,378	4.90
9	易宁投资	15,104,895	4.20
10	李灯东	7,680,839	2.13
11	隋琳	6,389,371	1.77
12	宁夏开弦顺鼎	5,034,965	1.40
13	张再锋	3,398,601	0.94
	合计	360,000,000	100.00

（三）发起人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立时，持股5%以上的主要发起人为兴润投资、咸宁投资、咸亨集团、高盛亚洲战略、万宁投资、德宁投资和弘宁投资。

1、兴润投资

公司改制设立前，兴润投资从事投资业务，除持有公司18.01%的股权和哲大（杭州）生命科学研究院有限公司100%的股权外，无其他经营业务。

公司改制设立后，兴润投资拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

2、咸宁投资

公司改制设立前，咸宁投资为公司员工持股平台，除持有公司17.18%的股权外，无其他经营业务。



公司改制设立后，咸宁投资拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

3、咸亨集团

公司改制设立前，咸亨集团从事投资业务，除拥有公司 14.85%的股权、咸亨酒店 94.11%股权、绍兴咸亨绍鸭育种有限公司 100%股权、绍兴咸亨五金超市发展有限公司 93%股权、绍兴咸亨国际贸易有限公司 51%股权外，无其他经营业务。

公司改制设立后，咸亨集团拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

4、高盛亚洲战略

公司改制设立前，高盛亚洲战略从事投资业务，除拥有公司 11.19%的股权外，无其他经营业务。

公司改制设立后，高盛亚洲战略除拥有公司 11.19%的股权外，还持有中环寰慧科技集团有限公司 13.65%的股权，从事的主要业务未发生变化。

5、万宁投资

公司改制设立前，万宁投资为公司员工持股平台，除持有公司 9.44%的股权外，无其他经营业务。

公司改制设立后，万宁投资拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

6、德宁投资

公司改制设立前，德宁投资为公司员工持股平台，除持有公司 6.99%的股权外，无其他经营业务。

公司改制设立后，德宁投资拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。

7、弘宁投资

公司改制设立前，弘宁投资为公司员工持股平台，除持有公司 6.99%的股权外，无其他经营业务。

公司改制设立后，弘宁投资拥有的主要资产和从事的主要业务未发生变化。



（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由咸亨有限整体变更设立，设立时承继了咸亨有限的全部资产、负债和业务，延续原有的生产经营体系并发展至今。

公司为工器具、仪器仪表等类的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务。

原咸亨有限的资产、业务、人员全部进入公司，主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

发行人是由咸亨有限整体变更设立，其业务流程是改制前咸亨有限业务流程的延续和完善，改制前后其业务流程未发生重大变化。发行人目前业务流程详见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、（二）主要产品的生产工艺流程”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

发行人自设立以来与主要发起人及其关联企业的关联交易具体情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方及关联交易”。

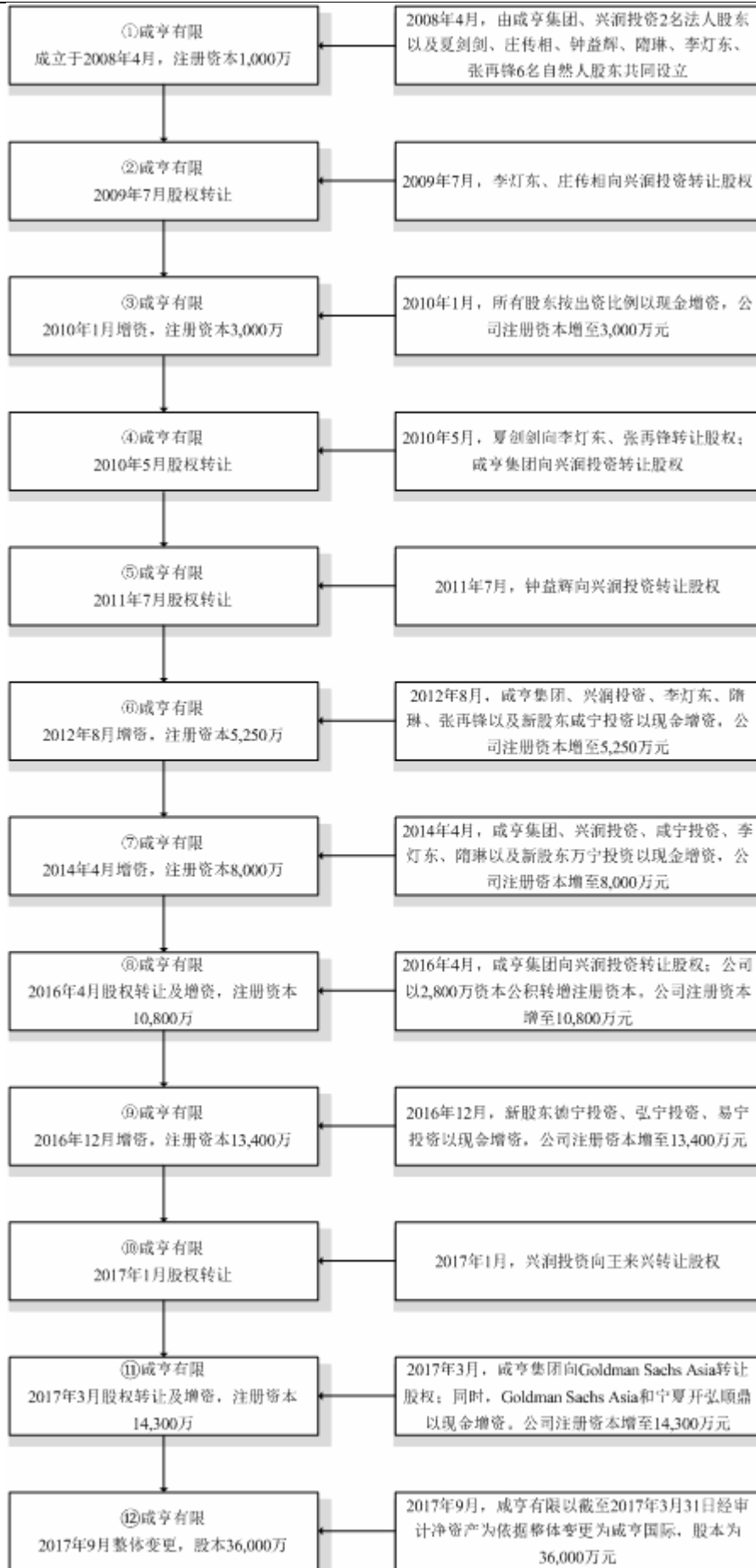
（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由咸亨有限整体变更设立而来，依法承继了有限公司的全部资产、负债及经营业务。截至本招股说明书签署日，与主营业务相关的出资资产全部为公司合法拥有。

三、发行人股本的形成及重大资产重组情况

（一）股本的形成及变化

发行人股本形成及变化的具体情况如下：





1、2008年4月11日，威亨有限设立

威亨国际前身威亨有限成立于2008年4月11日，由法人威亨集团、兴润投资与自然人夏剑剑、庄传相、钟益辉、隋琳、李灯东、张再锋等6名自然人股东共同出资1,000万元设立，其中：威亨集团以货币出资510万元，兴润投资以货币出资310万元，夏剑剑以货币出资40万元，庄传相以货币出资30万元，钟益辉以货币出资30万元，隋琳以货币出资30万元，李灯东以货币出资30万元，张再锋以货币出资20万元。

2008年4月11日，浙江岳华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（浙岳华验字（2008）第0388号），确认截至2008年4月9日，威亨有限已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币1,000万元。

2008年4月11日，杭州市工商行政管理局向威亨有限核发了《企业法人营业执照》（注册号：330100000039040）。

威亨有限成立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	威亨集团	510.00	51.00
2	兴润投资	310.00	31.00
3	夏剑剑	40.00	4.00
4	庄传相	30.00	3.00
5	钟益辉	30.00	3.00
6	隋琳	30.00	3.00
7	李灯东	30.00	3.00
8	张再锋	20.00	2.00
合计		1,000.00	100.00

2、2009年7月9日，威亨有限第一次股权转让

2009年6月25日，经威亨有限股东会决议通过，李灯东将持有的威亨有限30万元股权转让给兴润投资，庄传相将所持有的威亨有限30万元股权转让给兴润投资，转让价格为每1元注册资本作价1元。同日，各方签署了《股权转让协议》。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价款（万元）	持股比例（%）
----	-----	-----	-----------	----------	---------



1	李灯东	兴润投资	30.00	30.00	3.00
2	庄传相		30.00	30.00	3.00

2009年7月9日，咸亨有限就股权转让事项办理了工商变更登记手续。

该次股权转让事项完成后，咸亨有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	咸亨集团	510.00	51.00
2	兴润投资	370.00	37.00
3	夏剑剑	40.00	4.00
4	钟益辉	30.00	3.00
5	隋琳	30.00	3.00
6	张再锋	20.00	2.00
合计		1,000.00	100.00

3、2010年1月5日，咸亨有限第一次增资

2009年12月31日，经咸亨有限股东会决议通过，将公司注册资本增加至3,000万元，增资价格为每1元注册资本作价1元，由各股东按出资比例以现金方式增资。

2009年12月31日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具《验资报告》（浙海旭（2009）验字第158号），确认截至2009年12月31日，咸亨有限已收到全体股东缴纳的新增注册资本合计人民币2,000万元，变更后的注册资本为3,000万元。

2010年1月5日，咸亨有限就该次增资事项办理了工商变更登记手续。

该次增资事项完成后，咸亨有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	咸亨集团	1,530.00	51.00
2	兴润投资	1,110.00	37.00
3	夏剑剑	120.00	4.00
4	钟益辉	90.00	3.00
5	隋琳	90.00	3.00
6	张再锋	60.00	2.00
合计		3,000.00	100.00

**4、2010年5月17日，威亨有限第二次股权转让**

2010年5月15日，经威亨有限股东会决议通过，夏剑剑将持有的威亨有限120万元股权进行转让，其中：转让给李灯东90万元，转让给张再锋30万元；威亨集团将持有的威亨有限138万元股权转让给兴润投资。同日，股权转让各方签署了《股权转让协议》。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额 (万元)	转让价款(万元)	持股比例(%)
1	夏剑剑	李灯东	90.00	90.00	3.00
2		张再锋	30.00	30.00	1.00
3	威亨集团	兴润投资	138.00	149.96	4.60

2010年5月17日，威亨有限就该次股权转让事项办理了工商变更登记手续。

该次股权转让事项完成后，威亨有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额(万元)	出资比例(%)
1	威亨集团	1,392.00	46.40
2	兴润投资	1,248.00	41.60
3	李灯东	90.00	3.00
4	钟益辉	90.00	3.00
5	隋琳	90.00	3.00
6	张再锋	90.00	3.00
合计		3,000.00	100.00

5、2011年7月12日，威亨有限第三次股权转让

2010年7月1日，经威亨有限股东会决议通过，钟益辉将持有的威亨有限90万元股权转让给兴润投资。同日，转让双方签署了《股权转让协议》，转让价格为每1元注册资本作价1元。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让价款(万元)	持股比例(%)
1	钟益辉	兴润投资	90.00	101.49	3.00

2011年7月12日，威亨有限就该次股权转让事项办理了工商变更登记手续。

该次股权转让事项完成后，威亨有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额(万元)	出资比例(%)
1	威亨集团	1,392.00	46.40
2	兴润投资	1,338.00	44.60



3	李灯东	90.00	3.00
4	隋琳	90.00	3.00
5	张再锋	90.00	3.00
合 计		3,000.00	100.00

6、2012年8月17日，咸亨有限第二次增资

2012年8月17日，经咸亨有限股东会决议通过，将公司注册资本增加至5,250万元，其中：咸亨集团增资449.2万元、兴润投资增资190.8万元、李灯东增资90万元、隋琳增资60万元、张再锋增资10万元、咸宁投资增资1,450万元。增资价格为每1元注册资本作价1.51元，均以现金方式增资。

2012年8月17日，浙江至诚会计师事务所有限公司出具《验资报告》（浙至会验[2012]第0062号），确认截至2012年8月17日，咸亨有限已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币2,250万元，变更后的注册资本为5,250万元。

2012年8月17日，咸亨有限就该次增资事项办理了工商变更登记手续。

该次增资事项完成后，咸亨有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	咸亨集团	1,841.20	35.07
2	兴润投资	1,528.80	29.12
3	咸宁投资	1,450.00	27.62
4	李灯东	180.00	3.43
5	隋琳	150.00	2.86
6	张再锋	100.00	1.90
合 计		5,250.00	100.00

7、2014年4月2日，咸亨有限第三次增资

2014年4月2日，经咸亨有限股东会决议通过，将公司注册资本增加至8,000万元，其中：咸亨集团增资878.80万元，兴润投资增资417.20万元，咸宁投资增资370.00万元，李灯东增资46.00万元，隋琳增资38.00万元，万宁投资增资1,000.00万元。增资价格为每1元注册资本作价1.70元，均以现金方式增资。

2014年4月2日，咸亨有限就该次增资事项办理了工商变更登记手续。

2019年4月3日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2019]244号），



确认截至 2014 年 4 月 10 日，咸亨有限已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币 2,750 万元，变更后的注册资本为 8,000 万元。

该次增资事项完成后，咸亨有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	咸亨集团	2,720.00	34.00
2	兴润投资	1,946.00	24.33
3	咸宁投资	1,820.00	22.75
4	万宁投资	1,000.00	12.50
5	李灯东	226.00	2.83
6	隋琳	188.00	2.35
7	张再锋	100.00	1.25
合计		8,000.00	100.00

8、2016 年 4 月 1 日，咸亨有限第四次股权转让及第四次增资

2016 年 3 月 30 日，经咸亨有限股东会决议通过，同意咸亨集团将持有的咸亨有限 480 万元股权转让给兴润投资；同日，转让双方签署了《股权转让合同》，转让价格为每 1 元注册资本作价 2.1 元。具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价款（万元）	持股比例（%）
1	咸亨集团	兴润投资	480.00	1,008.00	6.00

同日，咸亨有限股东会决议同意增加注册资本，截至 2016 年 3 月 30 日，咸亨有限共有资本公积 3,072.50 万元，以其中 2,800.00 万元转增注册资本，其中咸亨集团增资 784.00 万元，兴润投资增资 849.10 万元，咸宁投资增资 637.00 万元，万宁投资增资 350 万元，李灯东增资 79.10 万元，隋琳增资 65.80 万元，张再锋增资 35 万元。

2016 年 4 月 1 日，咸亨有限就本次股权转让及增资事项办理了工商变更登记手续。

2019 年 4 月 3 日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2019]243 号），确认截至 2016 年 3 月 30 日，咸亨有限已收到新增注册资本人民币 2,800 万元，由资本公积转增，变更后的注册资本为 10,800 万元。

本次股权转让及增资后，公司的股权结构如下：



序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	兴润投资	3,275.10	30.33
2	咸亨集团	3,024.00	28.00
3	咸宁投资	2,457.00	22.75
4	万宁投资	1,350.00	12.50
5	李灯东	305.10	2.83
6	隋琳	253.80	2.35
7	张再锋	135.00	1.25
合 计		10,800.00	100.00

9、2016年12月12日，咸亨有限第五次增资

2016年12月12日，经咸亨有限股东会决议通过，同意将公司注册资本增加至13,400万元，其中：德宁投资增资1,000万元，弘宁投资增资1,000万元，易宁投资增资600万元。增资价格为每1元注册资本作价2.40元，均以现金方式增资。

2016年12月12日，咸亨有限就本次增资事项办理了工商变更登记手续。

2019年4月4日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2019]242号），确认截至2017年1月17日，咸亨有限已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币2,600万元，变更后的注册资本为13,400万元。

本次增资后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	兴润投资	3,275.10	24.44
2	咸亨集团	3,024.00	22.57
3	咸宁投资	2,457.00	18.34
4	万宁投资	1,350.00	10.07
5	德宁投资	1,000.00	7.46
6	弘宁投资	1,000.00	7.46
7	易宁投资	600.00	4.48
8	李灯东	305.10	2.28
8	隋琳	253.80	1.89
10	张再锋	135.00	1.01
合 计		13,400.00	100.00

**10、2017年1月2日，咸亨有限第五次股权转让**

2016年12月22日，经咸亨有限股东会决议通过，同意兴润投资将持有的咸亨有限700万元股权转让给王来兴，转让价格为每一元注册资本作价2.4元。同日，转让双方签署了《股权转让合同》，具体转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额 (万元)	转让价款(万元)	持股比例(%)
1	兴润投资	王来兴	700.00	1,680.00	5.22

2017年1月2日，咸亨有限就本次股权转让事项办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额(万元)	出资比例(%)
1	咸亨集团	3,024.00	22.57
2	兴润投资	2,575.10	19.22
3	咸宁投资	2,457.00	18.34
4	万宁投资	1,350.00	10.07
5	德宁投资	1,000.00	7.46
6	弘宁投资	1,000.00	7.46
7	王来兴	700.00	5.22
8	易宁投资	600.00	4.48
8	李灯东	305.10	2.28
10	隋琳	253.80	1.89
11	张再锋	135.00	1.01
合计		13,400.00	100.00

11、2017年3月17日，咸亨有限第六次股权转让及第六次增资

2016年12月23日，咸亨集团与高盛亚洲战略签署了《股权转让协议》约定：咸亨集团将持有的咸亨有限900万元股权转让给高盛亚洲战略，转让价格为每1元注册资本作价12元。

2017年3月1日，经咸亨有限股东会决议通过，同意咸亨集团将持有的咸亨有限900万元股权转让给高盛亚洲战略；并将咸亨有限的注册资本增加900万元至14,300万元，其中：高盛亚洲战略增资700万元，宁夏开弦顺鼎增资200万元。增资价格为每1元注册资本作价12元，均以现金方式增资。

2017年3月9日，杭州市商务委核发了《杭州市商务委行政许可决定书》



（杭商务外资许[2017]5号），批准了上述股权转让及增资事项，同意咸亨有限变更公司性质为中外合资有限公司。

2017年3月31日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2017]104号），验证：截至2017年3月30日止，咸亨有限已收到高盛亚洲战略与宁夏开弦顺鼎缴纳的新增注册资本人民币900万元，变更后的注册资本为14,300万元。

2017年3月17日，咸亨有限就本次股权转让及增资事项办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
1	兴润投资	2,575.10	18.01
2	咸宁投资	2,457.00	17.18
3	咸亨集团	2,124.00	14.85
4	高盛亚洲战略	1,600.00	11.19
5	万宁投资	1,350.00	9.44
6	德宁投资	1,000.00	6.99
7	弘宁投资	1,000.00	6.99
8	王来兴	700.00	4.90
9	易宁投资	600.00	4.20
10	李灯东	305.10	2.13
11	隋琳	253.80	1.77
12	宁夏开弦顺鼎	200.00	1.40
13	张再锋	135.00	0.94
合计		14,300.00	100.00

12、2017年9月，咸亨有限整体变更为股份公司

2017年4月25日，天健会计师出具《审计报告》（天健审[2017]7628号），确认截至2017年3月31日，咸亨有限净资产审计值为456,511,522.39元。

2017年5月26日，天源评估对公司拟整体变更为股份有限公司涉及的全部资产及负债进行了评估，并出具了《评估报告》（天源评报字[2017]第0251号），确认截至2017年3月31日，咸亨有限净资产评估值为504,190,300.00元。

2017年6月6日，咸亨有限召开董事会并作出决议，同意咸亨有限整体变



更为股份有限公司，并以 2017 年 3 月 31 日作为审计和评估基准日。

2017 年 6 月 16 日，全体发起人股东签订了《发起人协议》，以所拥有的经审计截至 2017 年 3 月 31 日咸亨有限的净资产 456,511,522.39 元折合股本 360,000,000 元，每股面值 1 元，净资产大于股本的部分 96,511,522.39 元计入公司的资本公积。

2017 年 9 月 7 日，发行人召开创立大会，同意以发起方式设立发行人咸亨国际；同日，办理完成相关工商变更登记手续，并领取统一社会信用代码为 913301006739591016 的《营业执照》。

2017 年 10 月 9 日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2017]459 号），验证注册资本已全部到位。

有限公司整体变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	兴润投资	64,827,692	18.01
2	咸宁投资	61,854,546	17.18
3	咸亨集团	53,471,329	14.85
4	高盛亚洲战略	40,279,720	11.19
5	万宁投资	33,986,014	9.44
6	德宁投资	25,174,825	6.99
7	弘宁投资	25,174,825	6.99
8	王来兴	17,622,378	4.90
9	易宁投资	15,104,895	4.20
10	李灯东	7,680,839	2.13
11	隋琳	6,389,371	1.77
12	宁夏开弦顺鼎	5,034,965	1.40
13	张再锋	3,398,601	0.94
合计		360,000,000	100.00

截至本招股说明书签署之日，发行人股权未再发生变动。

（二）发行人报告期内的资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情况。

2017 年至 2019 年，公司对内部股权激励结构进行了调整，收购了部分控股子公司员工持有的少数股东权益，被收购少数股东权益的员工股东转而通过设立



的合伙企业持股平台间接持有发行人的股份。



报告期内，公司收购、转让了多家控股子公司的少数股东权益。具体情况如下：

1、报告期内收购少数股东权益情况

序号	名称	注册资本 (万元)	成立时间	报告期初持股情况	收购股权 比例	报告期末持股情况	收购价款 (万元)
一级子公司							
1	广州咸亨国际	1,000	2009.8.24	咸亨国际 95%，郑丹丹 1%，周洁 1%，张喜洋 3%	5%	咸亨国际 100%	159.16
2	沈阳咸亨	200	2016.3.4	咸亨国际 61%，江苏咸亨 34.5%，王令凯 2.5%，曾江江 2%	4.5%	咸亨国际 63%，江苏咸亨科技 37%	9.61
3	杭州应急救援	218	2015.12.8	咸亨国际 63.5%，索高峰 1.5%，杨文龙 20%，王龙华 7%，金友定 3%，徐基珍 5%	36.5%	咸亨国际 100%	148.96
4	杭州电科院	1,000	2016.1.4	咸亨国际 95.5%，任登辉 1%，徐良 0.5%，谢道熙 3%	4.5%	咸亨国际 100%	13.50
5	杭州应急科技	200	2016.11.14	杭州应急救援 77%，姜正军 23%	23%	咸亨国际 100%	46.00
6	武汉轨道科技	3,000	2018.6.15	咸亨国际 94.5%，孙薇华 2%，金卉 1.5%，邹全发 1%，徐佩 1%	1.50%	咸亨国际 96%，孙薇华 2%，邹全发 1%，徐佩 1%	3.13
7	郑州咸亨国际	1,000	2012.7.24	咸亨国际 51%，胡志庆 49%	49%	咸亨国际 100%	366.03
8	杭州应急发展	218	2018.11.7	咸亨国际 96%，刘红利 3%，黄波 1%	1%	咸亨国际 97%，刘红利 3%	2.18
二级子公司							



序号	名称	注册资本 (万元)	成立时间	报告期初持股情况	收购股权 比例	报告期末持股情况	收购价款 (万元)
9	武汉轨道交通	3,000	2012.5.10	北京威亨 93%，谭一品 1.5%，孙薇华 2%，邹全发 1%，徐佩 1%，金卉 1.5%	3%	北京威亨 96%，邹全发 1%，徐佩 1%，孙薇华 2%	40.22
10	安徽威亨国际	500	2016.3.9	上海威亨国际 96%，王斌达 2%，熊霄峰 2%	-4%	上海威亨国际 92%，王斌达 4%，熊霄峰 4%	-8.00
11	杭州聚智国际	300	2012.6.14	上海威亨国际 97%，陈声祥 3%	3%	上海威亨国际 100%	33.51
12	广州威亨电气	500	2014.4.26	广州威亨 97.5%，俞俊杰 2.5%	2.5%	广州威亨 100%	47.04
13	江西福瑞尔	1,000	2006.12.26	广州威亨 96%，叶春华 2%，罗会强 2%	4%	广州威亨 100%	41.32
14	西安威亨国际	200	2016.2.2	郑州威亨国际 75%，万晓雁 20%，陈浩 5%	20%	郑州威亨国际 95%，陈浩 5%	55.99
15	重庆威亨国际	200	2016.1.29	成都威亨电气 94%，郑周刚 3%，唐浩 2%，邢明月 1%	-3%	成都威亨电气 91%，郑周刚 3%，唐浩 2%，邢明月 2%，刘怀斌 2%	-7.94
16	杭州贝特工业	3,000	2012.8.1	杭州贝特设备 70%，孙海强 30%	6%	杭州贝特设备 76%，孙海强 24%	73.88
17	武汉威亨国际	600	2012.5.18	绍兴威亨电力设备 70%，何琪耀 22%，姚世凯 3%，邓海月 2%，岳希乾 3%	30%	绍兴威亨电力设备 100%	306.20
18	杭州万聚工具	1,000	2016.3.22	杭州万聚供应链 87%，段悦 1%，郭晓潮 4%，张丽娅 4%，周彬 4%	13%	杭州万聚供应链 100%	65.00



序号	名称	注册资本 (万元)	成立时间	报告期初持股情况	收购股权 比例	报告期末持股情况	收购价款 (万元)
19	武汉能源科技	1,000	2018.7.30	成都咸亨电气 72%，刘超 20%，朱永根 3%，傅燕鸣 1%，马晓飞 1%，姚洪成 1%，刘顺兵 1%，杨奕 1%	1%	成都咸亨电气 73%，刘超 20%，朱永根 3%，傅燕鸣 1%，马晓飞 1%，姚洪成 1%，刘顺兵 1%	3.26
20	温州欧敬莱	300	2015.9.22	电气制造 70%，陈若宁 15%，程欧闽 1%	30%	电气制造 100%	90.00

2、报告期内转让控股子公司情况

名称	注册资本 (万元)	成立时间	报告期初持股情况	转让股权比例	转让后持股情况	转让价款 (万元)
上海砾亨	120	2003.12.3	咸亨国际 85%，刘信 6%，盛茜茜 4%，翟小香 3%，李曙辉 2%	85%	刘文华 100%[注]	102.00

[注] 公司原持有的上海砾亨 85%股权，已于 2017 年 1 月全部对外转让。



四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

1、2008年4月，有限公司成立

2008年4月11日，浙江岳华会计师事务所有限公司出具“浙岳华验字(2008)第0388号”《验资报告》，经审验，截至2008年4月9日，咸亨有限已收到全体股东缴纳的注册资本，合计人民币1,000.00万元整，出资方式为货币资金。

2、2010年1月，有限公司第一次增资

2009年12月31日，浙江海旭会计师事务所有限公司出具“浙海旭（2009）验字第158号”《验资报告》，经审验，截至2009年12月31日，咸亨有限已收到全体股东缴纳的新增投资款2,000.00万元人民币，各股东均以货币出资，变更后的注册资本为3,000万元。

3、2012年8月，有限公司第二次增资

2012年8月17日，浙江至诚会计师事务所有限公司出具“浙至会验[2012]第0062号”《验资报告》，经审验，截至2012年8月17日，咸亨有限已收到各股东缴纳的新增投资款合计人民币2,250万元。

4、2014年4月，有限公司第三次增资

2019年4月3日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2019]244号），确认截至2014年4月10日，咸亨有限已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币2,750万元，变更后的注册资本为8,000万元。

5、2016年4月，有限公司第四次增资

2019年4月3日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2019]243号），确认截至2016年3月30日，咸亨有限已收到新增注册资本人民币2,800万元，由资本公积转增，变更后的注册资本为10,800万元。

6、2016年12月，有限公司第五次增资

2019年4月4日，天健会计师出具《验资报告》（天健验[2019]242号），确认截至2017年1月17日，咸亨有限已收到各股东缴纳的新增注册资本人民币



2,600 万元，变更后的注册资本为 13,400 万元。

7、2017 年 3 月，有限公司第六次增资

2017 年 3 月 31 日，天健会计师出具“天健验[2017]104 号”《验资报告》，经审验，截至 2017 年 3 月 30 日止，咸亨有限已收到高盛亚洲战略与宁夏开弦顺鼎缴纳的新增注册资本人民币 900 万元，变更后的注册资本为 14,300 万元。

8、2017 年 9 月，整体变更为股份公司

2017 年 10 月 9 日，天健会计师出具“天健验[2017]459 号”《验资报告》，经审验，截至 2017 年 9 月 30 日止，公司已收到全体出资者所拥有的截至 2017 年 3 月 31 日止咸亨有限经审计的净资产 456,511,522.39 元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合实收资本 36,000 万元，资本公积 96,511,522.39 元。

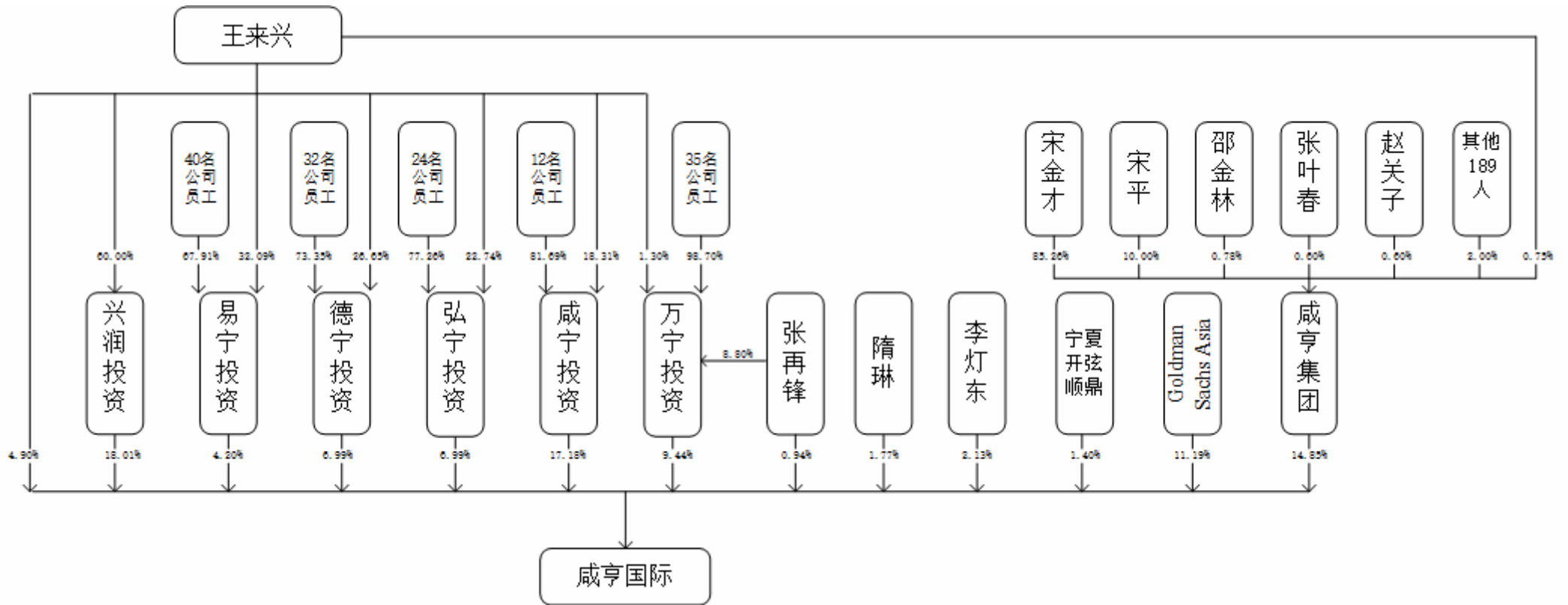
（二）发行人设立时的验资情况及投入资产的计量属性

发行人设立时投入资产的计量属性为咸亨有限在整体变更时经审计确认的账面净资产。

五、发行人的组织结构

（一）发行人的股权结构图

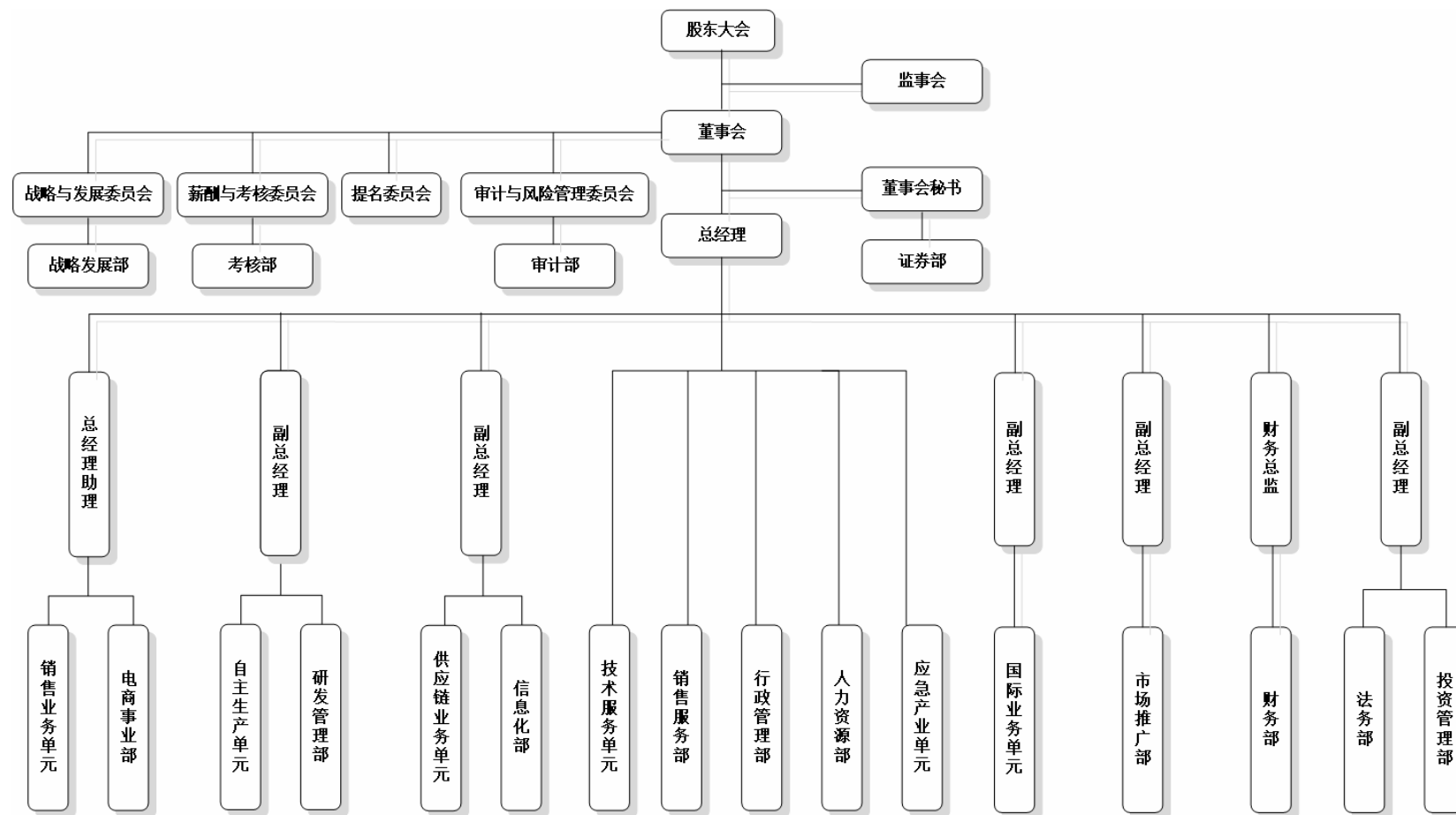
截至 2019 年 12 月 31 日，发行人股权结构图如下：





（二）发行人的内部组织结构图

截至本招股说明书签署日，发行人内部组织机构设置如下图：





公司下设 20 个具体职能部门，各部门运行情况良好，具体职能如下：

序号	部门	主要职能
1	证券部	1、协助召开公司股东大会、董事会、监事会，并做好会议相关文件的保管工作； 2、履行市场信息收集； 3、负责公司信息披露、投资者关系管理以及与媒体的沟通； 4、负责与中国证监会的派出机构、证券交易所等监管部门的沟通； 5、募集资金投入项目的跟踪及参与公司其他证券事务相关工作。
2	审计部	1、负责组织并安排进行公司的风险评估； 2、检查内部控制制度建立及实施； 3、负责公司内部审计（包括价格监督和工程项目审计），出改进建议并跟踪实施。
3	考核部	1、制定各业务单元薪酬考核办法，并负责制度的修订； 2、督促监督各业务单元考核办法的执行； 3、牵头制定管理层考核细则并考核。
4	战略发展部	1、负责公司战略与管理创新的研究与实施； 2、公司年度经营计划的制定与监督，辅助投资决策； 3、把握国家宏观经济政策，进行电力和相关产业研究、信息收集，分析和评估宏观经济和行业发展对集团公司造成的影响，发现主要发展机会与风险； 4、收集国内外同行业先进企业资料，总结先进经营理念、管理体制、管理方法，提高内部管理水平，为公司提高核心竞争力、加快技术创新提供建设性意见。
5	财务部	1、负责拟定并实施公司的会计核算制度，规范公司会计核算体系； 2、按时完成公司财务报表及统计报表的编制； 3、负责对公司的财务状况、盈利能力、现金流、成本控制等定期进行分析、评价和预测； 4、负责拟定公司的财务管理制度； 5、负责公司资金收支的管理及资金运用的监控； 6、负责公司的融资及对外担保的管理，保障公司资金正常运转； 7、负责公司资产购置和处置的审核； 8、每年至少组织一次对公司的实物资产进行全面清查； 9、充分利用和分析国家税收政策，争取对现有税收政策的最佳组合利用； 10、负责与银行、会计师事务所等的联络。
6	法务部	1、公司规章制度进行合法性、合规性审查； 2、配合公司行政管理部和人力资源部完善财务、人事制度及流程管理； 3、对公司各部门进行法律知识培训，规避潜在法律风险； 4、公司法律纠纷的协商和谈判； 5、参与公司对外商务合同的前期谈判、合同起草、合同审核、合同签订、以及合同履行及实施，对合同实行全程监控跟进管理。



序号	部门	主要职能
7	投资管理部	<ol style="list-style-type: none"> 负责收集各类信息，寻找有投资价值的企业或项目； 负责组织对拟投资企业或项目进行调研论证，评估企业或项目价值； 负责投资方案的设计，包括投融资方式、规模和投后管理方案； 负责投资企业或项目的立项、报建、报告等工作，并在投资决策通过后以公司名义实施投资； 负责投资的企业或项目投后管理，并协助审计部进行内部审计； 负责搜集、整理、归档下属子公司工商资料。
8	人力资源部	<ol style="list-style-type: none"> 根据公司人力发展规划拟定人力资源管理政策； 负责核心团队的管理，包括核心人才招聘与薪酬管理； 建立并实施业绩考核体系及流程； 负责人事管理工作，包括员工薪酬发放、档案管理、劳动合同管理、员工调动、劳动争议处理、员工投诉等； 制定员工培训发展计划并组织实施，指导、检查和协调下属企业培训工作。
9	行政管理部	<ol style="list-style-type: none"> 负责公司综合事务管理，包括文秘管理、档案管理、后勤车队管理、日常制度的监督执行等； 负责总经理会议组织，并负责将会议精神传达； 负责公司食堂管理、后勤管理和安保管理； 收集整理全公司各项资质，变更保管总部资质证件，配合下属公司完成资质申报及变更； 负责公司固定资产管理、办公用品、礼品等物资采购与领用； 负责公司公关接待，大会展会方案策划、执行及协调； 在公司董事会指导下的战略规划内容，明确企业定位，树立企业形象，制定企业品牌运营的战略规划； 负责公司形象标志、注册商标、品牌的注册、许可授权和权益维护； 负责企业与公共媒体资源的联络、沟通、维护和信息交流； 负责企业内外宣传材料的审核、报批，规范公司的宣传行为； 负责收集、整理公司组织的各项活动的摄影摄像工作，并组织统一宣传。
10	销售服务部	<ol style="list-style-type: none"> 标书制作，招投标统筹管理； 协助销售询价报价，合同制作签订，物流流转，监管销售细节管理工作； 销售合同存档及业绩统计，资质授权等的存档与统筹协调管理； 物流相关的合法合规凭证。
11	信息化部	<ol style="list-style-type: none"> 拟定和执行企业信息化战略，负责企业信息化软硬件总体规划； 根据公司信息化的规划，负责企业信息化系统的选型、实施管理等； 负责企业信息化系统及软件的日常运营维护工作，包括后续开发、运维监控、系统更新、数据备份、问题跟踪和数据库管理； 信息化系统机房维护的日常维护； 企业网站的日常运维管理； 负责企业硬件终端（电脑、打印机、移动设备、视频硬件等）的日常维护管理。



序号	部门	主要职能
12	市场推广部	1、制定并跟踪实施自主产品的市场推广方案； 2、调研市场，整理、分析自主产品的市场，提出未来市场的发展方向和规划； 3、组织管理自主产品定位与发展，确保市场规范运营，落实自主产品目标计划。
13	应急产业单元	1、推动应急安全文化传播、增强全民应急安全能力、提升社会应急保障水平、促进公司应急产业发展； 2、以政府应急管理系统作为主要的业务对象，开拓应急市场； 3、作为公司整合应急物资的平台，包括产品、团队、品牌、传媒、培训服务等内容。
14	国际业务单元	1、出口部门代表公司负责国际经销商渠道拓展、维护； 2、进口部门负责国际品牌产品的供应商合作谈判、代理、进货等； 3、T&I Electric GmbH 负责国际供应商拓展； 4、T&I Electric GmbH 负责德国品牌‘T&I’的运营，即 T&I 品牌的国际、国内 ODM/OEM 及全球市场运营。
15	销售业务单元	1、根据公司总体营销目标和要求，制订营销计划、营销方针与政策，对销售业务活动的过程及结果进行管理； 2、负责市场讯息的收集、整理、分析与反馈，建立客户档案； 3、负责客户投诉解决，并进行客户满意程度的调查与分析评价； 4、代表公司与客户进行各项事务沟通协调； 5、审核客户订单的相关内容：单价、数量、交期、金额有关事项； 6、执行公司销售管理制度，完成发货、开票、回款结算等相关流程； 7、代表公司向客户发出应收账款对账及落实收款事宜，确保销售货款的及时、安全回收。
16	电商事业部	1、自有电商平台建设、技术对接； 2、电商经营资质建设，业绩积累； 3、参与各类电商招投标项目； 4、电商平台商品系统化管理，建立供应商网络、配套商渠道； 5、市场运营，重点配合销售同事自有项目履约，配合销售公司对接合作平台； 6、部分自有项目自主履约； 7、电商合作市场监管； 8、平台宣传，客户互动。
17	自主生产单元	1、组织工厂按照公司要求生产； 2、根据生产计划，安排生产任务，对计划异常及时调整或反馈； 3、负责产品生产过程控制及日常的安全生产。
18	研发管理部	1、项目管理：项目申报，项目评审，项目验收（评价体系）； 2、项目变更控制管理； 3、项目专项资金的落实和分配； 4、申报项目的成果管理，知识产权管理；



序号	部门	主要职能
		<p>5、管理平台和工具标准化, 流程标准化, 技术规范标准化;</p> <p>6、内部专业技术职称评定;</p> <p>7、人员需求统筹管理, 必要时入驻专职人事, 配合专业技术人员招聘和培训;</p> <p>8、合作资源的对接;</p> <p>9、新行业、新技术的论证。</p>
19	供应链业务单元	<p>1、负责公司外部供应商产品的询价和采购;</p> <p>2、负责自有产品委托加工单位的甄选、定价和质量把关;</p> <p>3、负责开拓渠道客户;</p> <p>4、负责公司产品编码规则的制定和编码;</p> <p>5、负责销售业务单元订单分解与产品配送。</p>
20	技术服务单元	<p>1、负责公司销售产品售前、售中、售后技术支持;</p> <p>2、公司内部技术培训, 对外技术咨询、技术培训;</p> <p>3、公司工程、技术、检测类资质申请、管理、维护;</p> <p>4、工程、技术、检测等技术服务项目生产工作;</p> <p>5、工程、技术、检测等项目安全监管;</p> <p>6、应用技术研发。</p>



六、发行人控股子公司及参股公司情况

（一）发行人控股子公司

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有 61 家控股子公司，其中一级控股子公司 33 家，二级控股子公司 22 家，三级控股子公司 5 家，四级控股子公司 1 家。以上公司具体情况如下：

1、存续的一级子公司

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
1	北京威亨国际	2010.2.25	北京市大兴区西红门镇宏业路 9 号院 8 号楼 7 层 705	2,500	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	6,998.01	2,790.71	1,983.72
2	上海威亨国际	2011.3.7	上海市静安区南京西路 1486 号 3 号楼 431 室	1,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	3,640.01	1,957.80	284.76
3	广州威亨国际	2009.8.24	广州市天河区广州中山大道中路 284 号 3525-3526 房	1,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	7,031.84	2,451.58	1,584.92
4	郑州威亨国际	2012.7.24	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 80 号绿地新都会 2 号楼 3 单元 911 室	1,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	8,717.36	1,088.17	935.88
5	江苏威亨电气	2012.5.17	常州市天宁区新城逸境园 36 号	1,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	1,805.02	1,532.71	179.13
6	成都威亨电气	2012.6.14	成都市成华区府青路二段 2 号 1 栋 1 单元 21 楼 2103-05 号	1,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	2,449.27	1,325.93	330.25
7	杭州精测	2011.1.19	杭州市下城区石桥路	300	公司持股	销售工具和仪器	237.80	159.73	-12.80



序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
	科技		230 号 1 幢 226 室		100%	等产品			
8	杭州咸亨电气	2013.11.4	杭州市下城区沈家路 319 号 509-513 室	1,000	公司持股 100%	生产电网检测仪器	3,157.88	1,778.93	783.14
9	杭州航空自动化	2014.9.19	杭州市下城区沈家路 319 号 518 室	1,000	公司持股 80%、李海平持股 20%	提供民用航空器的销售、培训和技术服务	704.44	355.64	20.40
10	杭州万聚供应链	2011.1.19	杭州市下城区兴业街 27-2 号 602 室	500	公司持股 100%	采购工具和仪器等产品	21,910.82	2,278.62	4,063.30
11	杭州汇聚国际	2011.5.13	杭州市下城区石桥路 308 号 7 幢 208 室	300	公司持股 100%	面向中间商批发公司工具和仪器等产品	1,120.48	626.34	292.07
12	杭州文化传媒	2011.3.23	杭州市上城区环城东路土山一弄 2 号 8308 室	500	公司持股 100%	提供宣传、视频制作等服务	418.89	184.21	139.23
13	杭州计量中心	2012.12.27	杭州市下城区兴业街 159 号 2 幢 401 室	500	公司持股 100%	提供计量检测服务	427.03	253.77	174.23
14	咸亨电子商务	2011.4.11	杭州市下城区沈家路 319 号 506 室	500	公司持股 100%	提供计算机软硬件的技术开发、技术服务	871.15	516.67	458.11
15	沈阳咸亨	2016.3.4	沈阳市铁西区北二东路 12-1 号 8010、8011、8012、8013	200	公司持股 63%、江苏咸亨国际持股 37%	销售工具和仪器等产品	809.25	303.65	177.55
16	北京信息科技	2015.11.2	北京市大兴区西红门镇宏业路 9 号院 8 号楼 7 层 706 室	500	公司持股 64%、江谔志持股 13%、刘会忠持股 13%、北京咸亨国际	提供管道检测和维修服务	1,175.14	677.05	159.91



序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
					持股 10%				
17	杭州应急救援	2015.12.8	上城区婺江路 217 号 5 层 515 室	218	公司持股 100%	负责应急产品的采购	3,314.06	580.77	368.14
18	杭州电科院	2016.1.4	上城区婺江路 217 号 5 层 511 室	5,000	公司持股 100%	提供电气设备、仪器仪表的维修服务	2,741.99	1,321.85	423.30
19	杭州航空技术研究院	2016.1.4	上城区婺江路 217 号 5 层 516 室	2,000	公司持股 100%	提供民用航空器的销售、培训和技术服务	1,003.64	863.79	201.22
20	北京应急科技	2016.3.28	北京市大兴区西红门镇宏业路 9 号院 8 号楼 7 层 707 室	500	公司持股 69%、万义永持股 26%、北京咸亨国际持股 5%	应急软件开发和销售	401.51	59.39	-31.37
21	浙江创新产业	2016.9.20	海宁市长安镇启辉路 16 号	5,000	公司持股 100%	电网检测仪器、电力工具和电动液压工具等的设计和生	11,641.94	5,289.02	936.47
22	新疆咸亨国际	2013.12.12	新疆乌鲁木齐沙依巴克区克拉玛依西街 1100 号北晟商业广场 16-12	2,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	3,456.14	756.02	300.72
23	江苏咸亨国际	2017.4.25	南京市江北新区星火路 20 号（星火 E 方）4、5 幢	1,010	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	4,218.40	1,274.22	814.75
24	湖南咸亨	2017.7.10	长沙市天心区新姚南路 169 号九峰小区五区 5 栋负一楼西南角	400	公司持股 51%、湖南捷辰电子科技有限公司 49%	销售工具和仪器等产品	383.81	105.54	-26.40



序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
25	杭州院前救护	2017.11.27	杭州市上城区婺江路 217 号 1 号楼 504 室	500	公司持股 70% 石雲雲持股 30%	院前救护类产品的采购	162.89	86.16	22.02
26	绍兴威亨电力设备	2001.9.3	浙江省绍兴市越城区天姥路 8 号 3 号楼二楼	600	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	2,223.64	1,040.26	1,020.41
27	杭州贝特设备	2006.6.26	杭州市江干区笕桥镇水墩村三组	2,000	公司持股 100%	液压工具的生产 and 销售	6,833.48	3,097.25	1,473.69
28	杭州科研中心	2012.4.18	杭州市下城区沈家路 319 号 222 室	500	公司持股 100%	新型电动工具、智能锁具系统和智能库房系统的研发、生产和销售	2,090.44	670.57	57.72
29	武汉轨道科技	2018.6.15	武汉市江汉区江兴路 79 号 1 号楼 7 楼 702	3,000	公司持股 96%、孙薇华持股 2%、邹全发持股 1%、徐佩持股 1%	销售工具和仪器等产品	2,587.05	316.25	395.88
30	杭州应急科技	2016.11.14	杭州市下城区沈家路 319 号 508 室	200	公司持股 100%	负责应急产品的销售	451.58	132.75	-22.13
31	杭州应急发展	2018.11.7	浙江省杭州市下城区沈家路 319 号 510 室	218	公司持股 97%、刘红利持股 3%	负责应急产品的销售	230.19	182.31	-68.85
32	杭州赛孚实业	2019.8.1	浙江省杭州市下城区费家塘路 588 号 9 幢 306 室	5,000	公司持股 100%	销售工具和仪器等产品	57.76	40.32	-24.68
33	T&I Electric GmbH	2016.9.15	法兰克福市 Hanauer Land 大街 126-128 号， 法兰克福 Lighttower 大厦 15-16 楼	2.5 万欧元	公司持股 100%	公司工具和仪器等产品境外采购和销售	24.72	7.05	-2.98



2、存续的二级子公司

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
1	呼和浩特咸亨国际	2013.11.27	呼和浩特市赛罕区新华东街26号万达广场商业综合楼 A 座 1302 号	200	北京咸亨国际持股 73%、许攀持股 24%、尹志永持股 2%、陈玉婷持股 1%	销售工具和仪器等产品	1,836.57	512.00	473.65
2	武汉轨道交通	2012.05.10	武汉市江汉区江兴路 79 号 1 号楼 7 楼	3,000	北京咸亨国际持股 96%、孙薇华持股 2%、徐佩持股 1%、邹全发持股 1%	销售工具和仪器等产品	3,027.03	1,647.46	536.03
3	济南英伦	2012.07.03	济南市槐荫区西客站片区齐鲁大道以东、日照路以南绿地中央广场 C-1 地块 A 栋 1401、1411、1412 室	200	北京咸亨国际持股 100%	销售工具和仪器等产品	2,104.19	437.98	401.56
4	安徽咸亨国际	2016.3.9	合肥市包河区屯溪路 239 号富广大厦 1504 室	500	上海咸亨国际持股 92%、王斌达持股 4%、熊霄峰持股 4%	销售工具和仪器等产品	907.30	247.81	187.40
5	杭州聚智国际	2012.6.14	杭州市上城区紫金观巷 26 号 509 室	300	上海咸亨国际持股 100%	销售工具和仪器等产品	7,380.01	527.72	-16.09
6	广州咸亨电气	2014.4.26	广州市天河区广州中山大道中路 284 号 3525-3526 房	500	广州咸亨国际持股 100%	销售工具和仪器等产品	937.22	630.15	77.21
7	江西福瑞尔	2006.12.26	南昌市东湖区洪都北大道 636 号西格玛写字楼 604 室	1,000	广州咸亨国际持股 100%	销售工具和仪器等产品	3,954.70	1,280.17	419.44



序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019年末总资产	2019年末净资产	2019年度净利润
8	西安咸亨国际	2016.2.2	西安市莲湖区大庆路3号蔚蓝国际1幢12层11210号	200	郑州咸亨国际持股95%、陈浩持股5%	销售工具和仪器等产品	1,013.38	506.86	251.85
9	重庆咸亨国际	2016.1.29	重庆市渝北区龙溪街道金山路18号2幢28-4	200	成都咸亨电气持股91%、郑周刚持股3%、刘怀斌持股2%、邢明月持股2%、唐浩持股2%	销售工具和仪器等产品	613.91	109.72	6.74
10	武汉能源科技	2018.7.30	武汉市江汉区江兴路79号1号楼7楼703室	1,000	成都咸亨电气持股73%、刘超持股20%、朱永根持股3%、马晓飞持股1%、刘顺兵持股1%、姚洪成持股1%、傅燕鸣持股1%	销售工具和仪器等产品	2,346.95	537.09	330.52
11	杭州探博士	2016.7.5	杭州市下城区沈家路319号507室	600	杭州咸亨电气持股70%、杭州电科院持股30%	电网检测类产品的销售及技术服务	6,080.47	1,728.98	857.61
12	温州欧敬莱	2015.9.22	温州高新技术产业园区兴国路79号一楼、二楼	300	杭州咸亨电气持股100%	电网检测类仪器的生产	275.83	251.54	28.03
13	杭州万聚工具	2016.3.22	杭州市下城区兴业街27-2号601室	1,000	杭州万聚供应链持股100%	采购工器具类产品	115.00	115.00	0
14	乌鲁木齐万聚	2017.10.26	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依西街1100号北晟商业广场16-1	200	杭州万聚供应链持股51%、新疆咸亨国际持股49%	销售工具和仪器等产品	2,214.92	442.57	230.16
15	浙江万疆兴驰	2017.10.11	嘉兴市海宁市长安镇启辉路16号2号	5,000	杭州贝特设备持股50%、杭州万	改装车的采购	1,891.52	1,057.51	223.40



序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
			楼		聚供应链持股 50%				
16	杭州校准检测	2016.9.30	浙江省杭州市萧山区萧山经济技术开发区红垦农场红泰六路 489 号 26 幢	500	杭州电科院持股 51%、曾汉平持股 29%、张启有持股 20%	仪器设备的校准服务	535.69	348.99	75.50
17	杭州艾普莱	2010.5.25	浙江省杭州市下城区兴业街 27-2 号 401 室	500	浙江创新产业持股 100%	标签标识打印机的生产和研发	1,356.67	888.29	274.22
18	武汉咸亨国际	2012.5.18	武昌区徐家棚街三角路村福星惠誉水岸国际第 2 幢 13 层 02-04 房	600	绍兴咸亨电力设备持股 100%	销售工具和仪器等产品	5,474.58	1,051.66	887.71
19	上海简固	2014.1.17	上海市松江区泗泾镇高技路 655 号 3 幢 10 层	1,000	杭州贝特设备持股 100%	销售工器具类产品	1,334.62	683.62	166.10
20	浙江贝工设备	2018.3.28	浙江省长安镇（高新区）启辉路 16 号 7 号楼	1,000	杭州贝特设备持股 85%、黄小勇持股 15%	液压工具的生产	495.76	457.46	55.69
21	杭州贝特工业	2012.8.1	杭州市下城区兴业街 159 号 2 幢 1-2 层	3,000	杭州贝特设备 76%、孙海强 24%	照明和微型起重机的研发、生产和销售	2,965.03	1,428.19	320.94
22	绍兴简越	2019.11.6	浙江省绍兴市越城区皋埠镇银山路 18 号厂房一	500	杭州贝特设备持股 90%、单金茂持股 6%、周来双持股 4%	工具的研发、生产、销售	0	0	0

3、存续的三级子公司

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
----	------	------	----	------	-----------	------	------------	------------	------------



序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
1	北京威亨轨道	2017.6.21	北京市大兴区宏业路 9 号院 8 号楼 7 层 703	201	武汉轨道交通持股 90%、谭一品持股 4%、徐芳持股 3%、刘冰持股 3%	销售工具和仪器等产品	1,658.48	390.91	254.64
2	宁波威亨	2017.4.25	宁波高新区聚贤路 587 弄 15 号 1#楼 034 幢 4 层	200	武汉轨道交通持股 100%	销售工具和仪器等产品	517.63	322.50	93.13
3	杭州中科天维	2010.5.27	杭州市上城区婺江路 217 号 2 号楼 501 室	2,000	杭州聚智国际 90%、中国科学院上海光学精密机械研究所持股 10%	激光扫描仪的研发和生产	2,048.77	1,073.22	-52.88
4	武汉水利水电	2018.10.22	武汉市江汉区江兴路 79 号 1 号楼 7 楼 704	1,000	武汉威亨国际持股 100%	销售工具和仪器等产品	908.81	388.88	407.01
5	武汉赛孚实业	2019.9.23	武汉市江汉区江兴路 79 号 1 号楼 7 楼 704	1,000	武汉威亨国际持股 51%、杭州赛孚实业持股 20%、武汉轨道交通科技持股 20%、武汉能源科技持股 9%	销售工具和仪器等产品	426.25	412.93	-1.07

4、存续的四级子公司

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
1	上海中科光绘	2013.5.3	上海市嘉定区菊园新区平城路 811 号 1102 室	200	杭州中科天维持股 100%	激光扫描仪的研发和生产	282.37	-505.54	-108.29



（二）发行人参股公司

截至 2019 年 12 月 31 日，公司全资子公司杭州万聚供应链拥有 1 家参股公司。具体情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	成立时间	住所	注册资本	股东构成及控制情况	主营业务	2019 年末总资产	2019 年末净资产	2019 年度净利润
1	云升电力	2017.8.22	浙江省杭州经济技术开发区上沙路 228 号中沙金座 1 幢 502 室	2,000	朱建明持股 51%、杭州万聚供应链持股 49%	办公用品的采购和销售	3,274.75	2,148.87	283.83

七、发起人、持有公司5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

2017年9月，公司由咸亨有限整体变更为股份公司。股份公司设立时，发起人持股情况如下：

序号	股东姓名	持股股数（万股）	出资比例（%）
1	兴润投资	6,482.7692	18.01
2	咸宁投资	6,185.4546	17.18
3	咸亨集团	5,347.1329	14.85
4	高盛亚洲战略	4,027.9720	11.19
5	万宁投资	3,398.6014	9.44
6	德宁投资	2,517.4825	6.99
7	弘宁投资	2,517.4825	6.99
8	王来兴	1,762.2378	4.90
9	易宁投资	1,510.4895	4.20
10	李灯东	768.0839	2.13
11	隋琳	638.9371	1.77
12	宁夏开弦顺鼎	503.4965	1.40
13	张再锋	339.8601	0.94
合计		36,000.0000	100.00

截至本招股说明书签署日，上述发起人具体情况如下：

1、兴润投资

公司名称	杭州兴润投资有限公司
统一社会信用代码	91330100790938422J
成立时间	2006年08月31日
注册资本	400万元
实收资本	400万元
法定代表人	王来兴
注册地	杭州市上城区崔家巷4号313室



主营业务	实业投资			
主要财务数据 (单位: 万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	15,390.35	15,313.92	2,424.80

注：财务数据经浙江浙经天策会计师事务所有限公司审计。

截至本招股说明书签署日，兴润投资的股东构成及控制情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王来兴	240.00	60%
2	赵润因	160.00	40%
合计		400.00	100%

2、咸宁投资

公司名称	杭州咸宁投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	913301005995588194			
成立时间	2012 年 07 月 12 日			
认缴出资额	2,825.75 万元			
执行事务合伙人	王来兴			
注册地	杭州市上城区国货路 7 号 402 室			
主营业务	员工持股平台，无其他业务			
主要财务数据 (单位: 万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	3,513.65	3,092.85	2,191.16

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，咸宁投资的出资结构情况如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	任职情况
1	王来兴	517.46	18.31%	咸亨国际董事长
2	夏剑剑	350.90	12.42%	咸亨国际总经理
3	俞航杰	350.90	12.42%	咸亨国际副总经理
4	阮萍	310.40	10.99%	咸亨国际副总经理
5	阮关有	204.975	7.25%	杭州贝特设备总经理
6	钟益辉	204.975	7.25%	上海咸亨国际总经理
7	张小荣	204.975	7.25%	广州咸亨国际总经理
8	冯正浩	204.975	7.25%	咸亨国际副总经理
9	刘方林	204.975	7.25%	绍兴咸亨电力设备总经理
10	黄作娟	124.21	4.40%	咸亨国际审计部经理



11	周晴	77.63	2.75%	威亨国际考核部经理
12	高飞	46.375	1.65%	杭州赛孚实业总经理
13	曹丽波	23.00	0.81%	杭州院前救护总经理
合计		2,825.75	100.00%	-

3、威亨集团

公司名称	绍兴威亨集团股份有限公司			
统一社会信用代码	913300002547236471			
成立时间	1994年06月29日			
注册资本	5,000万元			
实收资本	5,000万元			
法定代表人	宋金才			
注册地	浙江省绍兴市鲁迅中路181号			
主营业务	实业投资，五金交电、化工产品（不含危险品及易制毒化学品）、金属材料、建筑材料、机电设备、纺织品及原料、家用电器、百货、计算机及配件、家具、橡胶制品、塑料制品、文教用品、仪器仪表的销售，房屋租赁。			
主要财务数据 (单位：万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019年度	106,841.98	39,171.57	-1,562.66

注：财务数据未经审计。

截至2019年12月31日，威亨集团的股东构成及控制情况如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例
1	宋金才	4,263.13	85.26%
2	宋平	500.00	10.00%
3	邵金林	39.04	0.78%
4	王来兴	37.74	0.75%
5	张叶春	30.00	0.60%
6	赵关子	30.00	0.60%
7	其他189名自然人	100.08	2.00%
合计		5,000.00	100.00%

4、高盛亚洲战略

公司名称	Goldman Sachs Asia Strategic Pte.Ltd.
------	---------------------------------------



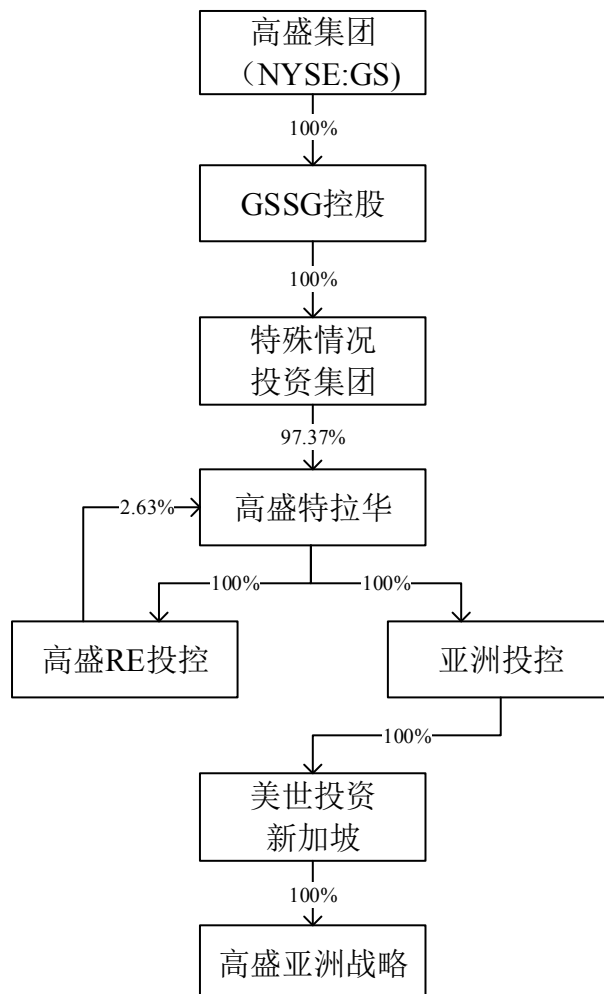
公司注册号	201633602W			
成立时间	2016年12月09日			
注册地	新加坡莱佛士连道一号07号楼-01			
主要财务数据 (单位: 万美元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019年度	43.14	12.86	1.23

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，高盛亚洲战略的股东及其持股比例如下：

序号	股东名称	出资比例
1	美世投资新加坡	100.00%
合计		100.00%

根据高盛亚洲战略提供的确认文件，高盛亚洲战略是高盛集团的全资子公司，高盛亚洲战略的股权结构如下：



简称说明：



序号	公司简称	公司全称	注册地
1	高盛集团	The Goldman Sachs Group, Inc.	美国特拉华州
2	GSSG 控股	GSSG Holdings LLC	美国特拉华州
3	特殊情况投资集团	Special Situations Investing Group III, Inc	美国特拉华州
4	高盛特拉华	GS Asian Venture (Delaware) L.L.C.	美国特拉华州
5	亚洲投控	Asia Investing Holdings Pte.Ltd.	新加坡
6	高盛 RE 投控	Goldman Sachs RE Investments Holdings Ltd.	开曼群岛
7	美世投资新加坡	Mercer Investments (Singapore) Pte.Ltd.	新加坡
8	高盛亚洲战略	Goldman Sachs Asia Strategic Pte.Ltd.	新加坡

5、万宁投资

公司名称	杭州万宁投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91330102094775375M			
成立时间	2014 年 03 月 14 日			
认缴出资额	1,701.00 万元			
执行事务合伙人	王来兴			
注册地	杭州市上城区清吟街 108 号 328 室			
主营业务	员工持股平台，无其他业务			
主要财务数据 (单位：万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	2,328.67	1,926.33	1,210.19

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，万宁投资的出资结构情况如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	任职情况
1	王来兴	22.043	1.30%	咸亨国际董事长
2	林化夷	175.175	10.30%	咸亨国际总经理助理
3	阮关有	170.100	10.00%	杭州贝特设备总经理
4	沈海华	170.100	10.00%	杭州聚智国际总经理
5	闻建强	170.100	10.00%	杭州电科院副总经理
6	于德苗	153.090	9.00%	江苏咸亨国际总经理
7	张再锋	149.688	8.80%	咸亨国际副总经理
8	李振杰	71.442	4.20%	杭州电科院总经理
9	张敏	56.035	3.29%	江西福瑞尔总经理
10	茹红良	51.030	3.00%	杭州聚智国际副总经理
11	郭兴	51.030	3.00%	宁波咸亨经理
12	李明亮	50.050	2.94%	杭州贝特设备副总经理



13	施关富	42.525	2.50%	杭州贝特设备副总经理
14	叶伟波	42.525	2.50%	杭州汇聚国际总经理
15	祝玉红	42.525	2.50%	杭州电科院副总经理
16	赵焱	30.030	1.77%	济南英伦部门经理
17	岳希乾	23.940	1.41%	武汉咸亨国际部门经理
18	俞俊杰	18.900	1.11%	广州咸亨国际部门经理
19	叶春华	18.900	1.11%	江西福瑞尔部门经理
20	孙华君	18.900	1.11%	江西咸亨部门经理
21	赵金印	18.900	1.11%	新疆咸亨国际部门经理
22	劳涨炜	18.900	1.11%	咸亨国际部门经理
23	张丽娅	12.600	0.74%	杭州万聚供应链采购
24	郭晓潮	12.600	0.74%	杭州万聚供应链部门经理
25	周彬	12.600	0.74%	杭州万聚供应链部门经理
26	任登辉	12.600	0.74%	杭州电科院部门经理
27	丁立恒	12.600	0.74%	北京咸亨国际财务
28	周慧国	12.600	0.74%	杭州贝特工业部门经理
29	罗会强	11.340	0.67%	江西福瑞尔部门经理
30	仰玲玲	8.820	0.52%	杭州贝特工业财务
31	王龙华	8.316	0.49%	杭州应急发展经理
32	徐基珍	8.316	0.49%	杭州应急救援总经理
33	张旭涛	7.560	0.44%	杭州贝特设备维修部部长
34	陈国平	7.560	0.44%	杭州贝特设备维修部部长
35	戴甲武	3.780	0.22%	杭州贝特设备维修工程师
36	和康伟	3.780	0.22%	杭州贝特工业经理助理
合计		1,701.00	100.00%	

6、德宁投资

公司名称	杭州德宁投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330102MA28097U25
成立时间	2016年11月28日
认缴出资额	2,400.00万元
执行事务合伙人	王来兴
注册地	杭州市上城区婺江路217号5层519室



主营业务	员工持股平台，无其他业务			
主要财务数据 (单位：万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	2,637.07	2,481.00	894.97

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，德宁投资的出资结构情况如下：

序号	合伙人名称	出资额(万元)	出资比例	任职情况
1	王来兴	639.70	26.65%	威亨国际董事长
2	宋希国	218.16	9.09%	济南英伦总经理
3	张长瑞	204.00	8.50%	北京威亨国际总经理
4	丁永辉	198.96	8.29%	成都威亨电气总经理
5	符东风	81.07	3.38%	杭州探博士总经理
6	周肖肖	57.60	2.40%	上海威亨国际部门经理
7	陈书祝	57.12	2.38%	重庆威亨国际经理
8	葛春良	52.80	2.20%	杭州中科天维经理
9	金争波	51.81	2.16%	新疆威亨国际部门经理
10	姜咪咪	48.00	2.00%	上海威亨国际部门副经理
11	姚世凯	48.00	2.00%	武汉威亨国际部门经理
12	罗钺	48.00	2.00%	杭州研究中心经理
13	汪旭艳	47.76	1.99%	杭州万聚供应链部门经理
14	芮雪	47.69	1.99%	广州威亨国际部门经理
15	徐峰	45.53	1.90%	沈阳威亨经理
16	张晓莉	44.64	1.86%	杭州航空技术研究院经理
17	吴栋军	43.20	1.80%	湖南威亨经理
18	梁魏峰	38.88	1.62%	江苏威亨国际部门经理
19	李远坤	38.40	1.60%	成都威亨电气副总经理
20	计春来	38.40	1.60%	广州威亨国际部门经理
21	郑文超	38.09	1.59%	济南英伦部门经理
22	张敏	36.24	1.51%	江西福瑞尔总经理
23	李筱	36.00	1.50%	上海威亨国际部门经理
24	朱青峰	36.00	1.50%	杭州聚智国际部门经理
25	施雷兴	36.00	1.50%	江苏威亨国际部门经理
26	周永超	36.00	1.50%	杭州探博士副经理
27	曹仁	36.00	1.50%	乌鲁木齐万聚经理



28	朱俊杰	28.80	1.20%	杭州科研中心部门经理
29	蔡斌斌	28.80	1.20%	咸亨电子商务经理
30	蓝林慧	14.40	0.60%	杭州科研中心部门经理
31	董利强	14.09	0.59%	杭州文化传媒总经理
32	陈志喜	6.72	0.28%	杭州万聚供应链副经理
33	徐基珍	3.12	0.13%	杭州应急救援总经理
合计		2,400.00	100.00%	

7、弘宁投资

企业名称	杭州弘宁投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91330102MA28092M5U			
成立时间	2016年11月25日			
认缴出资额	2,400.00 万元			
执行事务合伙人	王来兴			
注册地	杭州市上城区婺江路217号5层518室			
主营业务	员工持股平台，无其他业务			
主要财务数据 （单位：万元）	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	2,853.23	2,520.83	889.82

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，弘宁投资的出资结构情况如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	任职情况
1	王来兴	545.72	22.74%	咸亨国际董事长
2	何庆冬	240.00	10.00%	武汉轨道交通总经理
3	何琪耀	234.96	9.79%	武汉咸亨国际总经理
4	夏碎敏	228.00	9.50%	新疆咸亨国际总经理
5	胡志庆	216.00	9.00%	郑州咸亨国际总经理
6	邹权	95.33	3.97%	咸亨国际董事会秘书、财务总监
7	李文国	95.33	3.97%	杭州咸亨电气总经理
8	杨灼舒	76.32	3.18%	广州咸亨国际部门经理
9	刘丽	76.19	3.17%	北京咸亨轨道经理
10	樊志华	72.00	3.00%	北京应急科技总经理
11	刘信	70.88	2.95%	杭州电科院部门经理



12	刘威	69.53	2.90%	安徽咸亨国际经理
13	章勤辉	62.40	2.60%	北京信息科技经理
14	朱晓甫	59.20	2.47%	浙江万疆兴驰经理
15	傅利斌	46.48	1.94%	杭州贝特设备部门经理
16	陈斌	36.93	1.54%	绍兴咸亨电力设备部门经理
17	缪汉良	33.12	1.38%	江西福瑞尔部门经理
18	杨欢	21.60	0.90%	江西福瑞尔部门经理
19	徐雪婷	21.60	0.90%	北京咸亨国际部门经理
20	王荣海	21.60	0.90%	呼和浩特咸亨国际部门经理
21	高阳	21.60	0.90%	济南英伦部门经理
22	戴然	21.60	0.90%	济南英伦部门经理
23	谢鑫泉	19.20	0.80%	杭州贝特设备部门副经理
24	金纪春	7.20	0.30%	绍兴咸亨电力设备销售
25	寿勋超	7.20	0.30%	绍兴咸亨电力设备工程师
合计		2,400.00	100.00%	

8、王来兴

王来兴，男，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事长，身份证号为 33060219560414****，住所为杭州市上城区定安苑*幢*单元*室。

9、易宁投资

公司名称	杭州易宁投资合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91330102MA28093U7X			
成立时间	2016 年 11 月 28 日			
认缴出资额	1,440.00 万元			
执行事务合伙人	王来兴			
注册地	杭州市上城区婺江路 217 号 5 层 520 室			
主营业务	员工持股平台，无其他业务			
主要财务数据 （单位：万元）	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	2,853.23	2,520.83	530.81

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，易宁投资的出资结构情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例	任职情况
----	-------	---------	------	------



	称			
1	王来兴	462.24	32.09%	咸亨国际董事长
2	陈志喜	60.00	4.17%	杭州万聚供应链副总经理
3	周建伟	48.00	3.33%	杭州艾普莱经理
4	朱丽婷	45.60	3.17%	咸亨国际部门经理
5	朱凯	43.20	3.00%	杭州万聚供应链部门经理
6	卢瑶	40.80	2.83%	杭州航空自动化财务
7	王婷燕	38.40	2.67%	咸亨国际财务
8	方莉	36.00	2.50%	咸亨国际部门经理
9	钱丽丽	36.00	2.50%	咸亨国际部门经理
10	王玉龙	36.00	2.50%	杭州万聚供应链部门经理
11	陈辉	31.20	2.17%	江苏咸亨国际财务
12	金海英	28.80	2.00%	杭州贝特设备财务
13	阮凯	28.80	2.00%	咸亨国际信息化部 ERP 专员
14	杨艳	28.80	2.00%	广州咸亨国际财务
15	范鸣	28.80	2.00%	咸亨国际财务
16	范丽琴	28.80	2.00%	绍兴咸亨电力设备财务
17	袁军玉	28.80	2.00%	济南英伦财务
18	蔡华俊	26.40	1.83%	咸亨国际部门副经理
19	邓海月	26.40	1.83%	武汉咸亨国际财务
20	王林	26.40	1.83%	成都咸亨电气财务
21	王丽	24.00	1.67%	咸亨国际部门副经理
22	李娇云	24.00	1.67%	咸亨国际部门副经理
23	孔云来	24.00	1.67%	杭州贝特设备部门经理
24	李晶	24.00	1.67%	江西福瑞尔财务
25	董利强	24.00	1.67%	杭州文化传媒总经理
26	方燕	24.00	1.67%	杭州万聚供应链财务
27	楼晓	24.00	1.67%	杭州艾普莱财务
28	王立秋	19.20	1.33%	杭州万聚供应链部门经理
29	周学春	19.20	1.33%	咸亨国际行政管理部专员
30	沈炜	14.40	1.00%	杭州艾普莱部门经理
31	陈美联	12.00	0.83%	咸亨国际行政管理部专员
32	陈雅琴	12.00	0.83%	杭州艾普莱部门经理
33	翟小香	8.16	0.57%	已退休



34	谢世森	7.20	0.50%	杭州艾普莱部门经理
35	许建美	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备部门经理
36	王英	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备仓库保管
37	许国法	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备销售
38	诸芳	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备销售
39	谢青	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备销售
40	赵若娟	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备后勤助理
41	金烈	7.20	0.50%	绍兴咸亨电力设备销售
合计		1,440.00	100.00%	

10、李灯东

李灯东，男，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司副董事长，身份证号为 32081519810117****，住所为杭州市上城区金色家园*幢*单元*室。

11、隋琳

隋琳，女，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事、副总经理，身份证号为 33060219691211****，住所为杭州市上城区凤凰北苑*幢*单元*室

12、宁夏开弦顺鼎

公司名称	宁夏开弦顺鼎合伙企业（有限合伙）			
统一社会信用代码	91640303MA75XL247Q			
成立时间	2016 年 11 月 30 日			
认缴出资额	2,400 万元			
执行事务合伙人	开弦资本管理有限公司			
住所	吴忠市红寺堡区弘德工业园区			
经营范围	股权投资、投资管理、资产管理			
主要财务数据 （单位：万元）	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	2,416.95	2,416.95	174.82

注：财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，宁夏开弦顺鼎的出资结构情况如下：



序号	合伙人名称	合伙人责任类型	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	义乌市顺鼎投资管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	83.33
2	卫强	有限合伙人	300.00	12.50
3	开弦资本管理有限公司	执行事务合伙人	100.00	4.17
合计		-	2,400.00	100.00

截至本招股说明书签署日，开弦资本管理有限公司的出资结构情况如下：

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	卫勇	7,000.00	70.00
2	卫强	3,000.00	30.00
合计		10,000.00	100.00

截至本招股说明书签署日，义乌市顺鼎投资有限公司的出资结构情况如下：

序号	股东名称	注册资本（万 元）	出资比例 (%)
1	义乌华鼎锦纶股份有限公司（华鼎股份：601113）	5,000.00	100.00
合计		5,000.00	100.00

13、张再锋

张再锋，男，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司副总经理，身份证号为 33041919820804****，住所为杭州市滨江区滨盛路水印城*幢*单元*室。

（二）控股股东、实际控制人的基本情况

公司的控股股东为兴润投资。截至本招股说明书签署日，兴润投资持有公司 6,482.7692 万股份，占公司发行前股份总数的 18.01%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“1、兴润投资”。

公司的实际控制人为王来兴。其中，王来兴直接持有公司 4.90%的股份，王来兴通过公司控股股东兴润投资间接控制公司 18.01%的股份，同时王来兴通过咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资分别控制公司 17.18%、9.44%、6.99%、6.99%、4.20%的股份，因此，王来兴合计控制公司 67.71%股份



的表决权，为公司的实际控制人。

（三）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

截至本招股说明书签署日，除发行人控股股东兴润投资和实际控制人王来兴外，直接或间接持股 5%以上的股东为咸宁投资、咸亨集团、高盛亚洲战略、万宁投资、德宁投资和弘宁投资，分别持有发行人 17.18%、14.85%、11.19%、9.44%、6.99%和 6.99%的股份。

1、咸宁投资

截至本招股说明书签署日，咸宁投资持有公司 6,185.4546 万股份，占公司发行前股份总数的 17.18%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“2、咸宁投资”。

2、咸亨集团

截至本招股说明书签署日，咸亨集团持有公司 5,347.1329 万股份，占公司发行前股份总数的 14.85%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“3、咸亨集团”。

3、高盛亚洲战略

截至本招股说明书签署日，高盛亚洲战略持有公司 4,027.9720 万股份，占公司发行前股份总数的 11.19%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“4、高盛亚洲战略”。

4、万宁投资

截至本招股说明书签署日，万宁投资持有公司 3,398.6014 万股份，占公司发行前股份总数的 9.44%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“5、万宁投资”。



5、德宁投资

截至本招股说明书签署日，德宁投资持有公司 2,517.4825 万股份，占公司发行前股份总数的 6.99%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“6、德宁投资”。

6、弘宁投资

截至本招股说明书签署日，弘宁投资持有公司 2,517.4825 万股份，占公司发行前股份总数的 6.99%，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”之“7、弘宁投资”。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人控制的其他企业为哲大（杭州）生命科学研究有限公司 1 家，基本情况如下：

公司名称	哲大（杭州）生命科学研究院有限公司			
统一社会信用代码	91330102MA27YC1R2C			
成立时间	2016 年 08 月 02 日			
注册资本	1,000 万元			
法定代表人	赵润囡			
主要人员	执行董事兼总经理：赵润囡 监事：张玲黎			
住所	杭州市上城区崔家巷 4 号 3 幢 340 室			
股东构成	兴润投资持股 100%			
主营业务	服务：生物技术、农业技术、环保技术的开发、技术咨询、技术服务、成果转让，非医疗性健康知识咨询			
与发行人主营业务的关系	无关联			
主要财务数据 （单位：万元）	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019.12.31/2019 年度	0.51	-0.04	0

注：财务数据未经审计。



（五）控股股东、实际控制人通过关系密切的家庭成员控制的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，实际控制人关系密切的家庭成员不存在控制其他企业的情形。

（六）控股股东、实际控制人持有发行人的股份存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人持有的公司股份不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后总股本情况

发行人本次发行前总股本为36,000万股，本次拟公开发行不超过4,100万股，不低于发行完成后总股本的10%，最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

本次发行前后公司股本结构如下表：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数 (万股)	持股比例 (%)	持股数 (万股)	持股比例 (%)
有限售条件流通股		36,000.0000	100.00	36,000.0000	89.78
1	兴润投资	6,482.7692	18.01	6,482.7692	16.17
2	咸宁投资	6,185.4546	17.18	6,185.4546	15.43
3	咸亨集团	5,347.1329	14.85	5,347.1329	13.33
4	高盛亚洲战略	4,027.9720	11.19	4,027.9720	10.04
5	万宁投资	3,398.6014	9.44	3,398.6014	8.48
6	德宁投资	2,517.4825	6.99	2,517.4825	6.28
7	弘宁投资	2,517.4825	6.99	2,517.4825	6.28
8	王来兴	1,762.2378	4.90	1,762.2378	4.39
9	易宁投资	1,510.4895	4.20	1,510.4895	3.77
10	李灯东	768.0839	2.13	768.0839	1.92
11	隋琳	638.9371	1.77	638.9371	1.59



12	宁夏开弦顺鼎	503.4965	1.40	503.4965	1.26
13	张再锋	339.8601	0.94	339.8601	0.85
本次发行流通股股份		-	-	4,100.0000	10.22
合计		36,000.0000	100.00	40,100.0000	100.00

（二）本次发行前的前十名股东持股情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	兴润投资	6,482.7692	18.01
2	咸宁投资	6,185.4546	17.18
3	威亨集团	5,347.1329	14.85
4	高盛亚洲战略	4,027.9720	11.19
5	万宁投资	3,398.6014	9.44
6	德宁投资	2,517.4825	6.99
7	弘宁投资	2,517.4825	6.99
8	王来兴	1,762.2378	4.90
9	易宁投资	1,510.4895	4.20
10	李灯东	768.0839	2.13
合计		34,517.7063	95.88

（三）本次发行前的自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，发行人自然人股东及其在发行人处担任的职务如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人处担任的职务
1	王来兴	1,762.2378	4.90	董事长
2	李灯东	768.0839	2.13	副董事长
3	隋琳	638.9371	1.77	董事、副总经理
4	张再锋	339.8601	0.94	副总经理
合计		3,509.1189	9.74	-

（四）国有股份和外资股份、股东中战略投资者情况

本次发行前，发行人股东股权性质情况如下：



序号	股东姓名	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股权性质
1	兴润投资	6,482.7692	18.01	其他法人股
2	咸宁投资	6,185.4546	17.18	其他
3	咸亨集团	5,347.1329	14.85	其他法人股
4	高盛亚洲战略	4,027.9720	11.19	外资股
5	万宁投资	3,398.6014	9.44	其他
6	德宁投资	2,517.4825	6.99	其他
7	弘宁投资	2,517.4825	6.99	其他
8	王来兴	1,762.2378	4.90	自然人股
9	易宁投资	1,510.4895	4.20	其他
10	李灯东	768.0839	2.13	自然人股
11	隋琳	638.9371	1.77	自然人股
12	宁夏开弦顺鼎	503.4965	1.40	其他
13	张再锋	339.8601	0.94	自然人股
合计		36,000.0000	100.00	-

公司不存在国有股份，除高盛亚洲战略持有的股份为外资股份，公司不存在其他外资股份，公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前各股东间的关联关系情况为：（1）发行人实际控制人王来兴持有兴润投资 60%的股权，持有咸亨集团 0.75%的股权，拥有咸宁投资 18.31%的出资，拥有万宁投资 1.30%的出资，拥有德宁投资 26.65%的出资，拥有弘宁投资 22.74%的出资，拥有易宁投资 32.09%的出资，并同时担任上述五家合伙企业的执行事务合伙人及普通合伙人；（2）股东张再锋拥有万宁投资 8.80%的出资。上述具有关联关系的股东具体持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股比例 (%)	关联关系
1	兴润投资	18.01	王来兴持有兴润投资 60.00%的股权
2	咸宁投资	17.18	王来兴拥有咸宁投资 18.31%的出资
3	咸亨集团	14.85	王来兴持有咸亨集团 0.75%的股权
4	万宁投资	9.44	王来兴拥有万宁投资 1.30%的出资 张再锋拥有万宁投资 8.80%的出资
5	德宁投资	6.99	王来兴拥有德宁投资 26.65%的出资



6	弘宁投资	6.99	王来兴拥有弘宁投资 22.74%的出资
7	易宁投资	4.20	王来兴拥有易宁投资 32.09%的出资

除上述关联关系外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

九、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

发行人自设立以来，未发行过内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股的情况。

截至本招股说明书签署日，发行人股东未超过二百人。

为建立健全公司长效激励机制，充分调动公司员工的积极性和创造性，同时也是为了回报其对公司做出的贡献，公司采用持股平台间接持股的方式对员工进行股权激励。

公司股东中，咸宁投资、万宁投资、德宁投资、易宁投资和弘宁投资为用于员工股权激励的持股平台，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工基本情况

2017 年末、2018 年末及 2019 年末发行人共有员工 1,158 人、1,282 人、1,379 人。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人员工的具体构成情况如下：

1、员工专业结构

类别	人数（人）	比例
管理人员	407	29.51%
研发人员	114	8.27%
技术服务人员	198	14.36%
采购人员	94	6.82%



生产人员	153	11.09%
销售人员	413	29.95%
合计	1,379	100.00%

2、员工受教育程度

学历	人数（人）	比例
本科及以上学历	794	57.58%
大专	339	24.58%
高中及以下	246	17.84%
合计	1,379	100.00%

3、员工年龄分布

类别	人数（人）	比例
30岁以下	890	64.54%
31-40岁	314	22.77%
41-50岁	115	8.34%
51岁以上	60	4.35%
合计	1,379	100.00%

（二）发行人执行社会保障情况

发行人根据《中华人民共和国劳动法》及国家和地方的有关规定与员工签订了劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。发行人按国家和地方有关社会保障的法律、法规为员工办理及缴纳医疗保险、养老保险、失业保险、工伤保险、生育保险等社会保险费及住房公积金。

报告期各期末，发行人员工人数与缴纳社会保险费用及住房公积金人数的差异情况及原因如下：

项目（单位：人）		2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
社会保险	已缴纳人数	1,325	1,246	1,125
	占比	96.08%	97.19%	97.15%
住房公积金	已缴纳人数	1,241	969	762
	占比	89.99%	75.59%	65.80%
员工人数		1,379	1,282	1,158

截至2019年12月31日，发行人为员工缴纳社会保险的比例为96.08%，缴



纳住房公积金的比例已经达到 89.99%，存在部分员工尚未缴纳的主要原因包括：

（1）部分员工属于退休返聘，其已达法定退休年龄、已享受养老保险待遇，不适用《社会保险法》、《住房公积金管理条例》规定的用人单位应当为与其构成劳动关系的员工缴纳社会保险及住房公积金的相关规定。公司无需为其缴纳社会保险、住房公积金；（2）部分员工因原任职单位职工安置安排，自愿由原单位继续缴纳社保、公积金，公司无法重复缴纳；（3）部分新员工由于提供的个人资料不全或原单位未结清社会保险费等原因，无法在当月将社保手续转入。

报告期内，公司不存在因违反社会保险及住房公积金方面的法律、法规、规章和其他规范性文件而受到处罚的情形。

发行人控股股东兴润投资及实际控制人王来兴出具书面承诺函：“若发行人及其子公司与员工就发行人申请首次公开发行股票并上市前发生的社会保险、住房公积金缴纳事宜发生劳动纠纷或争议，或者发行人及其子公司所在地的社会保险、住房公积金管理部门要求发行人及其子公司对发行人申请首次公开发行股票并上市前员工的社会保险、住房公积金进行补缴，或者因首次公开发行股票并上市前发行人及其子公司未按照规定缴纳社会保险、住房公积金而被相关行政主管部门或司法机关征收滞纳金或处以罚款的，本公司/本人将无偿代为承担相应的补缴义务或罚款、赔偿的缴纳义务等，并全额补偿因此对发行人及其子公司造成的相关经济损失，保证发行人及其子公司不会因此而遭受任何损失。”

十一、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）股份限售安排及自愿锁定承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限售安排及自愿锁定承诺”。

（二）首次公开发行前股东的持股及减持意向承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、首次公开发行前股东的持股及减持意向承诺”。



（三）稳定股价的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于公司上市后稳定股价的承诺”。

（四）招股说明书中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏依法承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

（五）填补被摊薄即期回报措施的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报措施的承诺”。

（六）利润分配政策的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示”之“九、本次发行后公司股利分配政策”。

（七）社保公积金承诺

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人员工及其社会保障情况”之“（二）发行人执行社会保障情况”。

（八）避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）控股股东避免同业竞争的承诺”及“（三）实际控制人避免同业竞争的承诺”。

（九）关于减少和规范关联交易的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、（四）控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易的承诺”。



（十）关于未能履行承诺事项的约束措施

详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、未履行公开承诺事项时的约束措施”。



第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及变化情况

（一）主营业务及设立以来变化情况

公司为工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业，并涉及铁路、城市轨道交通等领域。

“MRO”是 Maintenance（维护）、Repair（维修）、Operation（运行）三个英文单词的首字母缩写，通常是指在实际的生产过程不直接构成产品，只用于维护、维修、运行设备的物料和服务，或者非生产原料性质的工业用品。

公司通过集约化采购（经销）以及自产的方式为下游客户集约化提供 12 大类、14 万余种 SKU 的工器具和仪器仪表类 MRO，同时，公司还具备相关技术服务能力，能够为客户提供设备健康状态检测、产品维修保养及培训等专业化技术服务。

公司深耕电网领域工器具、仪器仪表类产品的 MRO 十余年，截至 2019 年 12 月 31 日，拥有 61 家下属子公司，业务涵盖采购、营销、生产、研发和技术服务等；公司在全国设立了 37 个营销服务机构，覆盖全国（除港澳台外）31 个省、自治区和直辖市，拥有 600 余人的营销及技术服务人员，上述人员属地化深入到客户需求最前端，全面了解现场作业情况，精准对接产品使用和服务的需求，并把信息反馈给公司产品经理和采购人员。借助长期以来建立的供应链体系、研发生产能力以及技术服务能力，公司为大型集团化客户集约化提供与其需求精准匹配的产品以及技术服务。

公司拥有中国合格评定国家认可委员会核发的实验室认可证书（CNAS）、检验检测机构资质认定证书（CMA）；参与全国高电压试验技术标准化分技术委员会标准编制工作，牵头编制《电力电缆测试设备通用技术条件 第 5 部分：



电缆故障探测用高压脉冲源装置》1项行业标准，参与修订国家标准2项、电力行业标准5项；是全国公共安全基础标准化技术委员会《公共安全 业务连续性管理体系 供应链连续性指南》、《公共安全 建立合作约定指南》、《中小学生安全教育服务规范》的起草单位；是中国城市规划协会地下管线专业委员会副主任单位、中国核能行业协会会员单位、中国消防协会单位会员；公司下属子公司杭州贝特设备、杭州科研中心、杭州艾普莱、威亨电子商务、北京应急科技和上海中科光绘为国家级高新技术企业；截至2019年12月31日，公司共拥有商标137项，拥有主要专利115项，其中发明专利12项、实用新型专利85项、外观设计专利18项，拥有主要软件著作权124项、作品著作权1项。

公司还多次获得政府部门、行业协会、重点客户等颁发的荣誉，具有代表性的如下：

序号	荣誉	颁发时间	颁发单位
1	2019 全国公共采购年度评选“优秀供应商”	2019 年	中国物流与采购联合会
2	国网商城 2018 年度工器具大类销量冠军	2019 年	英大商务服务有限公司（为国网电子商务有限公司的独资子公司，负责运营国网商城 www.esgcc.com.cn）
3	国网商城 2018 年度仪器仪表大类销量冠军	2019 年	
4	2018 年度优质供应商	2018 年	中国南方电网有限责任公司
5	2017 年度优质供应商	2017 年	
6	首批应急产业重点联系企业	2017 年	工业和信息化部
7	电力科普教育基地	2017 年	中国电机工程学会

报告期内，公司积极承担应急领域的社会责任，协助各级电网公司、铁路公司以及应急管理部门等单位完成技能培训、灾害预警、应急抢修以及应急业务咨询等工作；与中国应急（股票代码：300527）、南华大学等单位签订了合作协议，共同开展应急领域的战略规划研究和技术研发等合作。

报告期内，公司主营业务未发生重大改变。

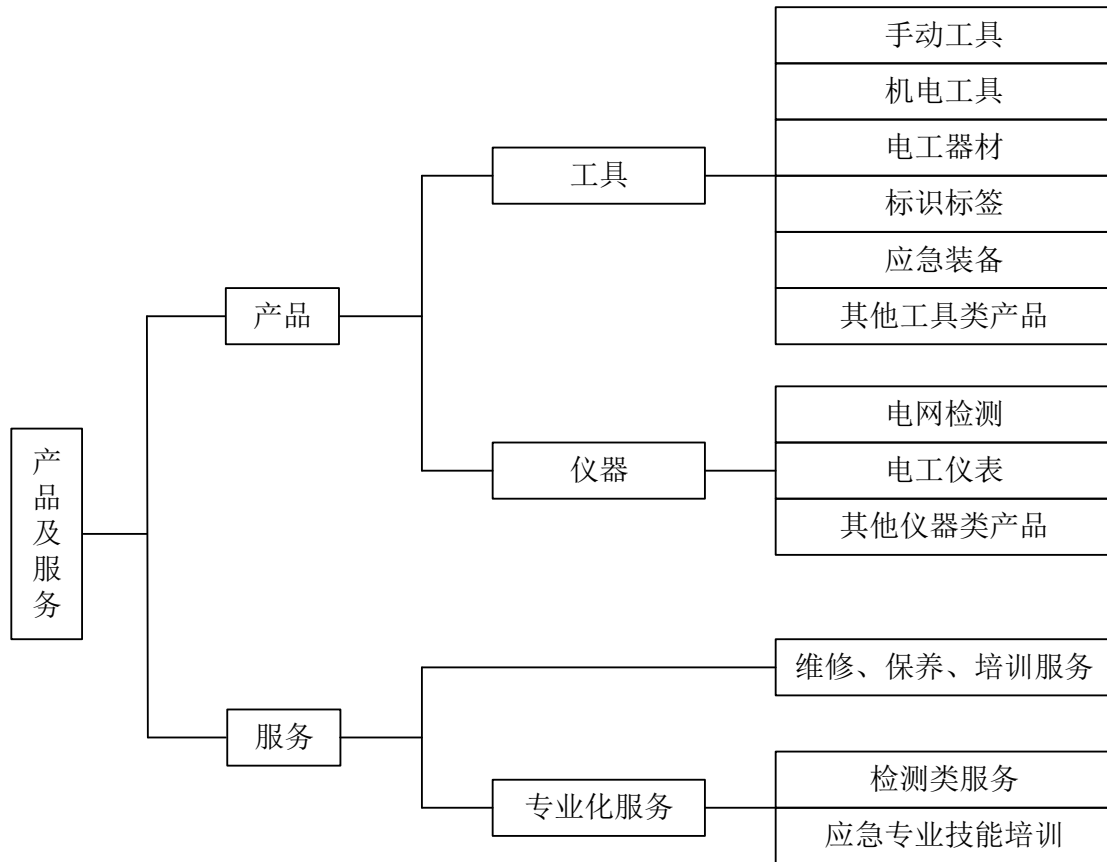
（二）公司主要产品和服务

公司集约化供应的 MRO 涵盖 12 大类的工器具和仪器仪表，主要包括手动工具、机电工具、电工器材、标识标签、应急装备等工器具类产品和电网检测、电工仪表等仪器仪表类产品，公司还专业提供电气设备信息采集及健康状态评



价、工器具仪器仪表维修保养、应急安全文化传播等服务。

公司主要产品与服务图例：



公司集约化供应的产品按来源分为经销产品和自有产品两大类。具体如下：

1、经销产品

经销产品是指公司直接从供应商采购产品进行销售。目前，公司经销的国内外知名品牌主要包括美国 FLIR、美国 FLUKE、英国 MEGGER、英国 HVPD、以色列 OFIL、日本 ASAHI、IZUMI 等国际品牌以及正泰电器、人民电器等国内品牌。

(1) 公司经销的主要工器具类产品介绍：

产品类别	品牌名称	产品类别简介	典型产品图示
------	------	--------	--------



产品类别	品牌名称	产品类别简介	典型产品图示		
手动工具	美国史丹利、长城精工、力易得、世达、宝工、钢盾等	用于手工切削和辅助装修等作业，主要包括紧固夹持类（台虎钳、钢丝钳、螺丝刀套装等）、切割修整类（断线钳、锉刀套装、高枝剪等）等。			
机电工具	德国麦太保、美国美沃奇、东成、日立壹高等	由其他媒介（如压缩空气、电池、液压系统等）驱动的工具，应用于大型装备拆装、硬度高物体的二次处理等一般手动工具无法完成的作业场景，主要包括电动工具、气动工具和液压工具。			
电工器材	ABB、施耐德、人民电器、德力西、正泰、天正、公牛、上上、双越、金牛、中财等	用于实现电路控制的元器件（塑壳式断路器、熔断器、继电器、开关电器等），电工耗材（电线、电缆、电源盘、接线板等），照明工具等。			
标识标签	美国 Brady、日本 Brother、日本 Canon、硕方等	指借助于专用打印设备进行规范化定制化印刷的，可用于区分事物、进行精细化管理的可粘贴式或挂牌式的管理工具，主要包括热转印标识打印机、标签打印机、线号机及相关耗材。			



产品类别	品牌名称	产品类别简介	典型产品图示	
应急装备	德国 LUKAS、美国 PARATEC H、丹麦 HYCON、华诺星空、鼎力、恒达等	应急装备包括抢险救援产品和消防救生产品，如防洪泵、两栖车、生命探测仪、消防灭火机器人等。		
	电力专用特种车辆	通过组合全系列多规格的抢修仪器车、高空抢修作业车、抢修电源车，满足客户不同的现场条件和工程需求的使用。		

(2) 公司经销的主要仪器仪表类产品介绍：


产品类别	品牌名称	产品类别简介	典型产品图示		
电网检测	美国 FLIR、以色列 OFIL、德国 Sebakmt、英国 HVPD、韩国 UDS 等	通过对电网的重要设备的运行状态进行监视与检测，保证设备的安全、可靠和经济运行。包括红外成像仪、紫外成像仪、电缆故障定位系统、GIS、开关柜局放仪等。			
电工仪表	英国 MEGGER、美国 Fluke、法国 CA、日本万用、日本克列茨等	是指实现电磁测量过程中所需技术仪器的总称，包括万用表、兆欧表、接地电阻测量仪、示波器、电工常用计量仪表、电流表、电压表、互感器和电桥等。			

2、自有产品

通过十余年在行业内的长期沉淀，公司逐步具备了自有品牌产品以及自主生产能力，针对国内客户的具体产品应用需求，设计、生产加工自有产品（部分产品由公司提供外观型号、技术指标、设计图纸或技术方案，委托外部厂商生产加工）。

公司自有产品主要包括手动工具、机电工具、电工器材、标识标签等工器具类产品和电网检测、电工仪表等仪器仪表类产品。



（1）主要自有工器具类产品介绍：

产品类别	品牌名称	主要产品示例	图示
手动工具	贝特、科瑞特	产品用于剪切和压接、辅助安装检修等作业，包括手动压接钳、手动棘轮切刀、铝合金导线卡线器等。	
	泛沃克	电力、电气行业专属定制手动工具及套装，一般由 1.2mm 钢板制作而成，高强度设计，特殊喷涂工艺，美观耐用。把手采用优质 PP 材质，坚固耐用。	
		绝缘手动工具套装，采用高级尼龙包包装，适用于家庭、办公、工业等多种设备的简单维护维修。	
机电工具	贝特、科瑞特	主要生产液压工具，产品包括电动液压泵、电动压接钳、冲孔机、电动泵等，应用于施工、运维检修。	



产品类别	品牌名称	主要产品示例	图示
电工器材	泛沃克	手提带漏电保护电源盘，具有防尘防水功能，集合多功能可编程定时器、电流电压双显表、电流赫兹数显表、电路温度数显表以及国际标准漏电保护器和过热过载保护器，保障安全使用。	
标识标签	艾普莱	主要产品包括可制作户内外使用的标签、标牌的热转印打印设备以及配套的打印耗材和成品标识等。	
应急装备	贝特	该产品广泛应用于电力、铁路、地铁、公路、幕墙、室内钢结构等工程的施工和抢修工作。该产品采用微型设计，体积小，起吊能力强，既提高了工作效率又保证了工作的安全性。	

(2) 主要自有仪器仪表类产品介绍：

产品类别	品牌名称	主要产品示例	图示
电网检测	豪克斯特	手持式直流电阻测试仪。该仪器主要用于对变压器绕组的直流电阻进行测试。该仪器采用全新电源技术，具有体积小、重量轻、输出电流大等特点。整机由单片机控制，自动化程度高，具有自动放电和放电指示功能，测试精度高，操作简便。	
		直流高压发生器。直流高压发生器适用于电力部门、企业动力部门现场对氧化锌避雷器、电力电缆、发电机、变压器、断路器等进行直流耐压试验和直流泄漏电流测量，是高压试验必备的测试仪器。	



	探博士	<p>管线探测仪。由一台发射机和一台接收机构成，用于地下管线路由的精确定位、深度测量和长距离的追踪。地下管线探测仪采用了双水平线圈和垂直线圈电磁技术，提高了管线定位定深的精度和目标管线的识别能力，应用于电信、电力、自来水、煤气、物探、石化和市政等行业。</p>	
		<p>电缆故障测试系统。该系统由 30kV 高压脉冲电源、波反射法测距仪和精确定点仪组成，完成电力电缆的各种主绝缘故障的测试。该产品将升压、整流、脉冲电容和放电控制为一体，接线简单、操作安全方便，体积小，重量轻，方便携带，其独特的智能时间差定点技术和电缆路径左右巡测技术使故障精确定点更加准确、快捷。</p>	
		<p>智能识别仪。主要产品低压电缆带电识别仪 ECI、停电电缆识别仪 HCI 和带电电缆识别仪 FCI+，用于特定电缆的识别。</p>	
电工仪表	艾斯米特	<p>三相用电检查仪。是彩色显示屏手持机，同屏显示所有参数，显示直观清晰，测量电压/电流/相位/功率/功率因数/频率等数据，适合电能计量、用电检查、电力稽查和变电检修、继电保护等差动检测、启动试验现场使用，同时适用于各电力院校作为接线判别培训工具及教学仪器使用。</p>	
		<p>绝缘电阻测试仪。是电力日常绝缘维护的必要仪器，主要用来检查电缆绝缘，变压器绝缘或电气设备、家用电器或电气线路对地及相间的绝缘电阻，以保证这些设备、电器和线路工作在正常状态，避免发生触电伤亡及设备损坏等事故。</p>	
其他	中科天维	<p>激光三维扫描仪采用高重频激光测距技术，相对于全站仪等现有测绘仪器，测量速度提高了数万倍；提供了详细的三维点云，能够快速测绘复杂空间、大型不规则物体；可以进行高密度扫描，能对复杂环境进行更精确地还原；可搭载特种机器人平台到达危险环境、未知区域进行非接触式测绘，极大的提高了测量作业的人员安全性。广泛运用于建设工程、电力设备、消费应急、公安系统、数字工程、</p>	



	矿山测绘、林业资源等领域。	
--	---------------	--

3、技术服务

序号	服务名称	主要内容
1	电气设备信息采集及健康状态评价	<p>包括输配电线路走向勘测、设备数量统计、位置信息采集；带电状态检测；电气设备停电试验；故障诊断等。</p> <p>①输配电线路走向勘测、设备数量统计、位置信息采集旨在完善国家电网从常规化管理向数字化管理转型时，国家电网《设备（资产）运维精益管理系统》电气设备电子档案需增加的“信息数据”，包含输配电线路走向、杆塔位置、配电网电缆路径、电缆接头位置、电缆井内孔位信息等精确采集三维坐标，对杆、塔上电气设备品类及数量进行统计以及城区配网开关柜位置及关联控制线路等电气设备所采集的详细电子信息，录入《设备（资产）运维精益管理系统》为后期的电气设备全寿命周期运维提供基础数据；</p> <p>②带电状态检测旨在对运行电气设备进行周期性健康状态评估和重大社会活动前对重要场馆、道路周边保供电的电气设备做可靠性评价，为合理安排停电试验计划提供技术数据支撑；</p> <p>③电气设备停电试验旨在对健康状态评估检测中属于亚健康电气设备通过有计划的停电试验，对有缺陷电气设备做维修还是更换提供更准确依据；</p> <p>④故障诊断旨在解决架空线路、地下电缆的突发停电故障，查找故障原因和故障位置，为快速恢复供电提供技术支持；</p> <p>以上检测数据最终都汇集到《设备（资产）运维精益管理系统》里，完善电气设备电子档案，并为周期性状态评估提供数据对比。</p> <p>通过以上（组合式）技术服务可以有效减少突发性停电事故发生，提高输配电电气设备的供电可靠性指标，在电气设备彻底老化出故障前有计划的安排停电检修排除隐患，保障电气设备安全稳定运行。</p>
2	工器具、仪器仪表维修保养	<p>包括工器具维修设备托管、特色项目定制等服务。</p> <p>①工器具维修托管服务指常规工具、仪器仪表维修和专业设备托管。</p> <p>仪器维修旨在一站式解决仪器维修问题，包括高端热工专业：红外成像仪、紫外成像仪、Sf6 成像仪等维修服务；高压试验专业：介质损耗测试仪、串联谐振耐压试验装置、直流高压发生器、开关特性测试仪等维修服务；电缆专业：高压电缆故障仪、低压脉冲仪、定点仪等维修服务；常规电磁仪表专业：绝缘电阻、接地、局放等维修服务；油气专业：色谱分析仪、Sf6 泄漏检漏仪、Sf6 成份分析仪、露点仪等维修服务；测绘专业：电子经纬仪、全站仪、测距仪等维修服务；光学专业：光时域分析仪、光纤熔接机等维修服务；电源专业：UPS、直流充电机、蓄电池充放电仪等维修服务；</p> <p>专用设备托管旨在针对客户那些平时使用概率低但又必须时刻</p>



序号	服务名称	主要内容
		处于备战状态的进口高端仪器设备、特种专业施工器具等特殊养护需求，按照专业设备保养规程提供维护保养技术方案，并提供定期上门对专用工器具进行评估、保养，确保其随时保持良好的可使用状态； ②特色项目定制服务旨在通过长期专业积累，依托专业研发生产能力，解决客户特殊工况场合特殊检修工器具管理、定制、开发等难题。如智能库房管理项目：通过对客户设备、配件仓储设施和管理系统的升级，可实现库房的温湿度控制、专用工器具、仪器仪表的检测检定到期预警、运用 RFID 系统电子标签对设备、配件实现智能出入库管理等；
3	应急安全文化传播	包括公众安全知识普及、专业应急队伍技能实训、应急管理人才培养等。公司依托现有的实训场地（赛孚城），并联合国际应急管理学会、中国应急、防灾科技学院及国内外应急行业专家，通过仿真演练、情景体验、角色植入、评估考核等手段，开发应急安全技能提升课程，提高各类应急救援力量对突发事件的应急响应、控制和救援能力，提供系统、科学、有效的应急安全文化传播服务。

二、公司所处行业的基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司 MRO 集约化销售业务，所属行业为批发和零售业的“批发业（F51）”，公司自主生产工器具、仪器仪表类 MRO，所属行业为“通用设备制造业（C34）”和“仪器仪表制造业（C40）”。

（一）行业主管部门、监管体制和主要法律法规及政策

1、行业主管部门和监管体制

MRO 涉及种类繁多，现阶段国内暂无统一的主管部门和监管体制。根据公司目前主要涉及的电网、铁路、城市轨道交通等领域，所处行业的主管部门主要包括国家发改委、工信部、商务部，行业自律组织为中国仪器仪表行业协会、中国五金制品协会。

国家发改委负责制定电力行业规划、行业法规和经济技术政策；工信部负责拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展；商务部负责推进流通产业结构调整，指导流通企业改革、商贸服务业和社区商业发



展，提出促进商贸中小企业发展的政策建议，推动流通标准化和连锁经营、商业特许经营、物流配送、电子商务等现代流通方式的发展。

中国仪器仪表行业协会负责经政府部门授权或委托，参与制订行业规划，对行业内重大技术改造、技术引进、投资与开发项目进行前期论证；开展行业、地区经济发展调查研究，提出有关经济政策和立法方面的意见和建议等工作。中国五金制品协会负责贯彻落实国家产业政策，推动行业创新、技术进步、产业升级和产品升级，倡导竞合理念，营造行业良好的生态环境，推动行业健康持续稳定的发展。

2、行业主要法律法规和政策

（1）主要法律、法规、部门规章等

序号	法律法规	文号
1	《中华人民共和国电力法》	主席令第 24 号
2	《电网调度管理条例》	国务院令 588 号
3	《电力供应与使用条例》	国务院令 196 号
4	《电力设施保护条例》	国务院令 239 号
5	《电力安全事故应急处置和调查处理条例》	国务院令 599 号
6	《中华人民共和国铁路法》	主席令第 32 号
7	《铁路安全管理条例》	国务院令 639 号
8	《中华人民共和国招标投标法》	主席令第 21 号
9	《中华人民共和国产品质量法》	主席令第 33 号
10	《中华人民共和国安全生产法》	主席令第 13 号

（2）相关产业政策

近年来，国家出台的相关产业政策如下：

序号	发布时间	发布单位	文件名称	涉及内容
1	2019年3月	国务院	《2019年国务院政府工作报告》	一、2018年工作回顾新增高速铁路运营里程 4100 公里，新建改建高速公路 6000 多公里、农村公路 30 多万公里。 三、2019年政府工作任务合理扩大有效投资。.....完成铁路投资 8000 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元，再开工一批重大水利工程，加快川藏铁路规划建设，加大城际交通、.....



				等基础设施投资力度。
2	2017年 11月	国家 发改委	《铁路“十三 五”发展 规划》	<p>到 2020 年，路网布局优化完善，装备水平先进适用……。</p> <p>1. 路网建设</p> <p>全国铁路营业里程达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，复线率和电气化率分别达到 60%和 70%左右，基本形成布局合理、覆盖广泛、层次分明、安全高效的铁路网络。</p> <p>……城际、市域（郊）铁路有序推进。经济发达、人口稠密、城镇密集地区形成城际、市域（郊）铁路骨架网络，其他适宜区域因地制宜、量力而行布局建设，城际和市域（郊）铁路规模达到 2000 公里左右。</p> <p>……综合枢纽配套衔接。建成一批设施设备配套完善、现代高效的综合交通枢纽，建设支线铁路约 3000 公里，铁路与其他运输方式一体衔接效率明显提升，基本实现客运“零距离”换乘和货运“无缝化”衔接。</p> <p>……到 2020 年，全国铁路网基本覆盖城区常住人口 20 万以上城市，高速铁路网覆盖 80%以上的大城市。</p>
3	2017年 9月	国家 安全监管 总局	《安全生 产应 急管 理 “十三 五”规 划》	<p>加强现场指挥协调，完善人才、装备、物资保障等布局，增强复杂生产安全事故专业处置能力，有效应对事故灾难；推动高危行业领域规模以上企业专兼职应急救援队伍建设及应急物资装备配备；积极推广先进适用应急救援技术装备，推进安全生产应急产业发展，打造国家级安全生产应急产业示范基地；开展安全生产应急物资储备试点工作，逐步完善安全生产应急物资储备制度；健全完善分层次、分类别、多渠道的培训工作机制，有计划地开展业务知识和专业技能培训。</p>
4	2016年 11月	国家 发改 委、 国家 能源 局	《电力发 展 “十三 五”规 划 (2016-2020 年)》	<p>……升级改造配电网，推进智能电网建设。加大城乡电网建设改造力度，基本建成城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好、与小康社会相适应的现代配电网。</p> <p>……全国新增 500 千伏及以上交流线路 9.2 万公里，变电容量 9.2 亿千伏安。</p> <p>……"十三五"期间，全国常规水电新增投产约 4000 万千瓦，开工 6000 万千瓦以上，其中小水电规模 500 万千瓦左右。到 2020 年，常规水电装机达到 3.4 亿千瓦。</p> <p>……"十三五"期间，风电新增投产 0.79 亿千瓦以上，太阳能发电新增投产 0.68 亿千瓦以上。2020 年，全国风电装机达到 2.1 亿千瓦以上，其中海上风电 500 万千瓦左右；太阳能发电装机达到 1.1 亿千瓦以上，其中分布式光伏 6000 万千瓦以上、光热发电 500 万千瓦。</p> <p>……"十三五"期间，新增"西电东送"输电能力 1.3</p>



				亿千瓦，2020年达到2.7亿千瓦。
5	2015年 3月	国家 能源局	《配电网建设改造行动计划（2015—2020年）》	配电网是国民经济和社会发展的重大公共基础设施。近年来，我国配电网建设投入不断加大，配电网发展取得显著成效，但用电水平相对国际先进水平仍有差距，城乡区域发展不平衡，供电质量有待改善。建设城乡统筹、安全可靠、经济高效、技术先进、环境友好的配电网设施和服务体系一举多得，既能够保障民生、拉动投资，又能够带动制造业水平提升，为适应能源互联、推动“互联网+”发展提供有力支撑，对于稳增长、促改革、调结构、惠民生具有重要意义。通过实施配电网建设改造行动计划，有效加大配电网资金投入。2015-2020年，配电网建设改造投资不低于2万亿元，其中2015年投资不低于3000亿元，“十三五”期间累计投资不低于1.7万亿元。

（二）行业基本情况

1、公司所处行业基本概况

随着全球工业领域专业化和精细化，MRO的品类日益繁多。根据全球最大的MRO企业固安捷2018-2019年报测算，2019年全球MRO市场规模约为6,200亿美元。

为了获取与自身需求匹配的产品、降低交易成本以及获取及时便利的售后服务，MRO需求方越来越倾向于选择产品品类齐全的集约化供应商。

在国外，MRO经过多年的发展，已经形成成熟的商业模式，代表公司有美国的固安捷、快扣，英国的欧时公司等，该等公司拥有集非生产性物料的展示、零售、批发、维修、信息交流于一体的综合流通平台，能为下游客户提供一站式采购服务，并提供专业的维修、保养等售后服务。

在我国，MRO市场还处于由传统零散采购向集约化采购过渡的阶段。在传统零散采购模式下，下游客户的采购部门分别向MRO的生产商、各级代理商分散采购。由于MRO品类众多、专业性强、流通链条较长、需求模糊等特点，客户统一管理较为费时费力。据《未来的采购——中国企业电商化采购发展报告（2018年）》（工业和信息化部赛迪研究院、中国国际电子商务研究院）统计，



采购金额占企业总采购 10%的 MRO，一般需要花费采购部门大约 80%的时间与精力。而在集约化采购的模式下，下游客户采购部门向集约化供应商统一采购、统一售后，简化了采购环节，节约了大量人力物力。

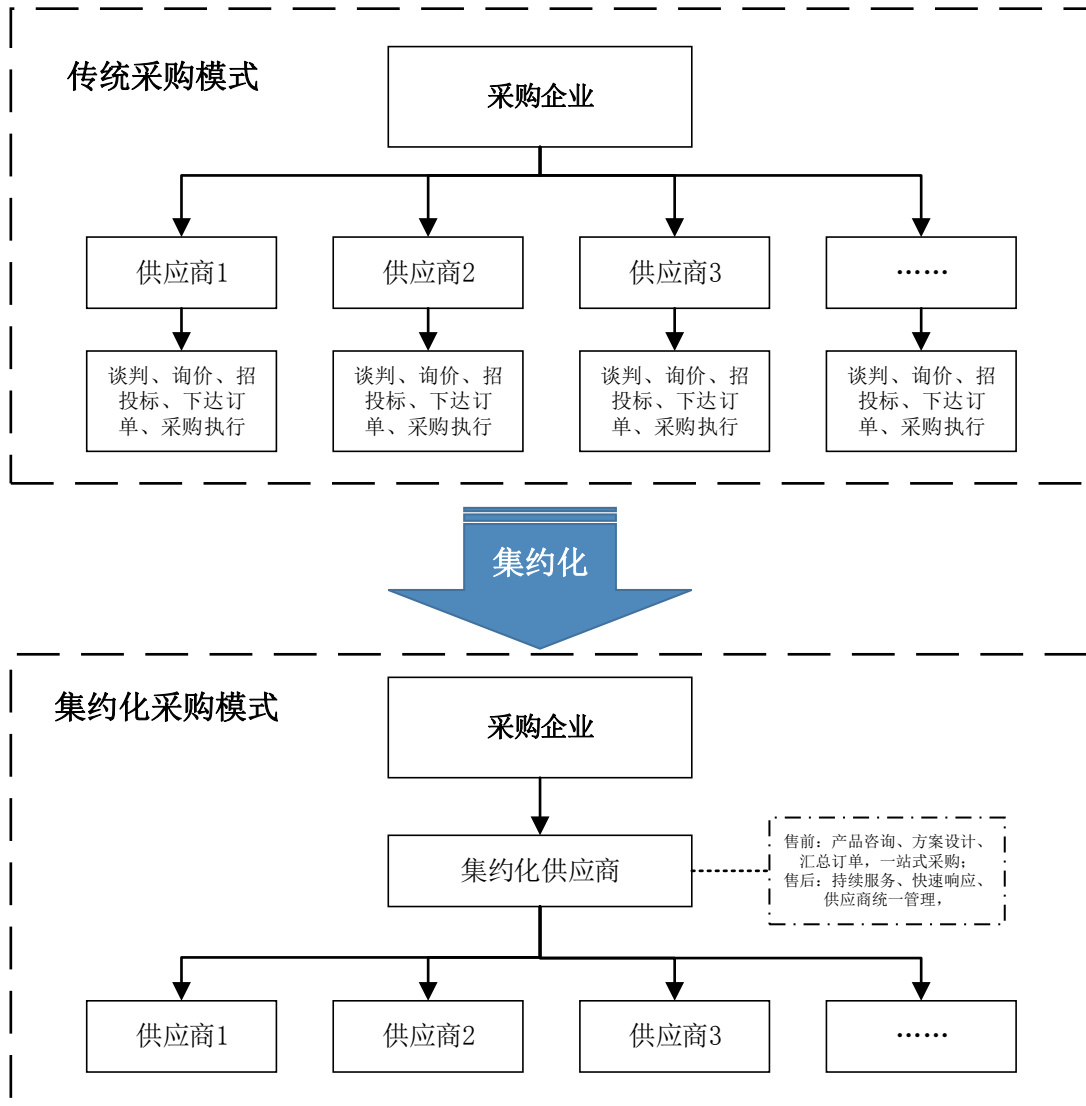
近年来随着下游客户集约化采购需求的不断增加，国内也逐渐涌现出了规模化的 MRO 集约化供应商，如发行人、武汉巨精机电有限公司（以下简称“武汉巨精”）、易瓦特科技股份公司（以下简称“易瓦特”）、武汉里得电力科技股份有限公司（以下简称“里得电科”）、上海震坤行贸易有限公司（以下简称“震坤行”）等。

MRO 应用的下游行业众多，几乎所有工业企业均需要 MRO。在公司涉足的电网、铁路、城市轨道交通等领域，需要保障相关电力设施的安全、稳定运行，其中工器具、仪器仪表类 MRO 起着重要的作用。电力设施在日常使用和运转过程中，由于受负荷、内部应力、磨损、腐蚀等因素的影响，其个别部位或整体的形态、电气性能等会发生改变，从而使设备的可靠性降低，甚至造成事故。因此在电力设施日常运行期间，需要定期或不定期通过仪器仪表获取其运行状态、运行质量等信息，在可能出现故障或性能下降到影响正常工作前，及时使用相关工器具进行维修，保障电力运营安全；在电力故障发生后，采用相应的仪器仪表用于定位故障位置，诊断故障类型，并应用工器具进行维修。

2、公司所处行业现状及发展趋势

（1）MRO 集约化采购模式符合 MRO 的特性

目前我国 MRO 市场还处于由传统零散采购向集约化采购过渡的阶段，由于 MRO 品类众多、专业性强、流通链条长，其下游客户在采购时又有临时性、零散性与需求模糊的特性，集约化采购模式符合 MRO 的特性。



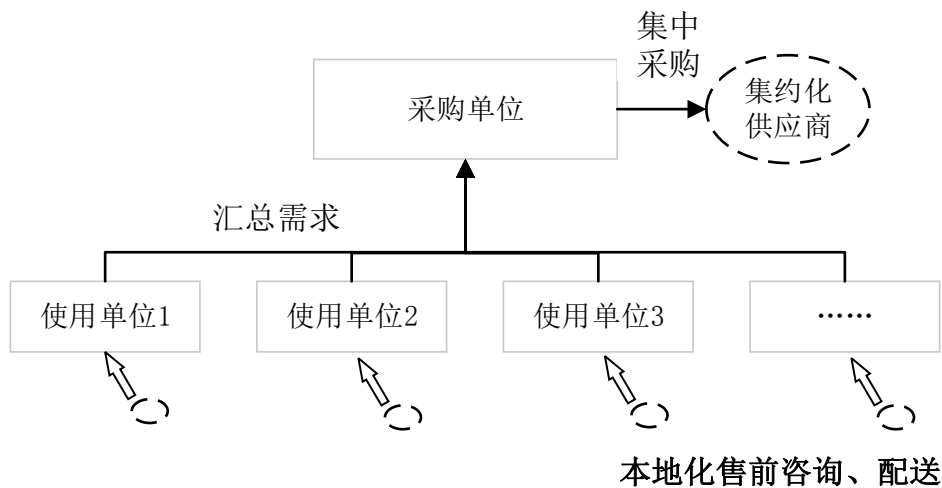
① 集约化采购模式适应 MRO 品类众多、专业性强的特点

一方面，MRO 本身涵盖范围很广，而在电网、铁路、城市轨道交通等领域，其需要运维检修电力设施设备地理纬度跨越大、应用场景范围广、涉及规格型号多，相应所需 MRO 品类众多。另一方面，由于电网以及铁路、城市轨道交通等领域的 MRO 多用于不停电运行状态检测及故障设备检修试验，加上相关产品还涉及包括液压技术、声学检测技术、电学检测技术、化学检测技术以及光学检测技术等多个维度，因此公司向电网、铁路、城市轨道交通等细分领域客户提供的 MRO 具有专业性强的特点。

此外，由于企业的采购部门与使用单位分离（例如公司的主要客户国家电网），加上 MRO 品类众多，采购人员一般不具备足够甄别产品的专业知识，亦

不明确产品使用需求，导致采购效率低下。

集约化供应商拥有较为全面产品目录，对 MRO 品牌、性能、技术参数熟悉的专业团队，能够适应客户集约化采购的需求，能够充分明确每个产品的应用场景，为客户提供一站式的 MRO 采购。依托于“离客户足够近的”销售网络，可以精准分析客户需求，提供匹配的产品解决方案，有效减少下游客户在产品搜寻上耗费的人力成本及时间成本，降低客户运营成本，提升采购效率。



②集约化采购模式适应临时性、零散性采购，缩短流通链条

与直接构成产品的物料（BOM）不同，下游客户在采购 MRO 时无法有准确的需求计划表，并且在品类上跨度大、采购频次高、数量不定，这就导致了 MRO 采购的临时性和零散性。此外，由于 MRO 现阶段主要是以多级经销商的模式为主，生产厂家与终端客户之间的销售链条过长，导致产品价格不透明，服务不专业、不及时，质量参差不齐，下游客户难以对供应商进行统一化管理，加上供需双方信息不对称，下游客户的需求难以反馈至上游供应商。

成熟的 MRO 集约化供应商可以提升自身的盈利水平和下游客户的满意度。一方面，集约化供应商能有效汇总下游客户的零散采购需求，进而在自身的采购端形成规模优势，同时通过直接向生产厂商或高层级的经销商采购产品，缩短流通环节，降低产品部分采购成本并且提高供货的时效性；另一方面，集约化供应商还能够将下游客户的需求反馈，有效传导给上游生产厂商，极大地降低双方信息不对称程度，有效解决客户难以管理数量众多的供应商的难题，提高客户满意度。



③集约化采购模式有利于提升行业整体服务水平

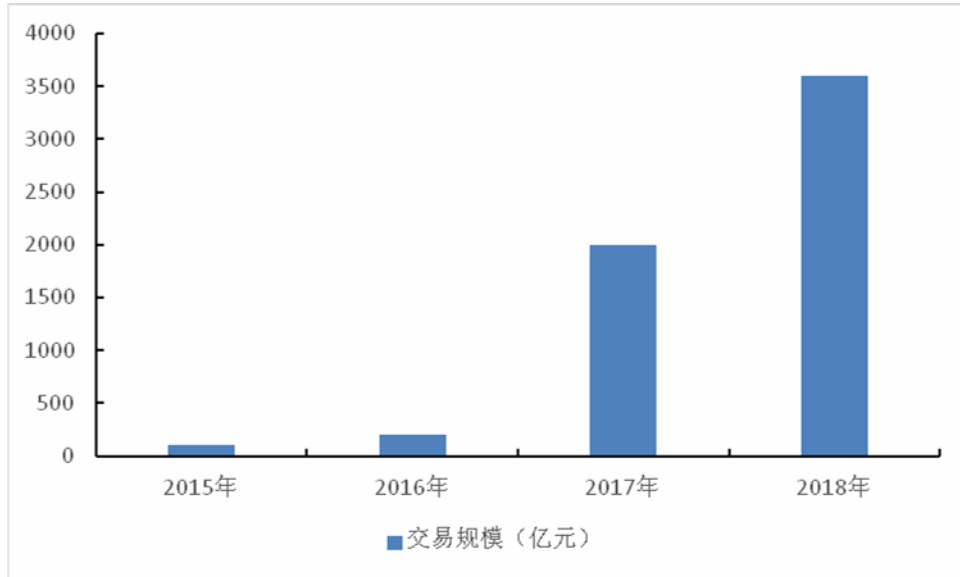
MRO 集约化供应商具有一定规模，熟悉产品线及性能，有专业的销售及技术服务团队，依托广泛的销售及服务网络，快速响应为下游客户提供各种技术服务。集约化供应商的服务始终贯穿客户售前及售后环节。在售前环节，由于 MRO 的种类、型号、品牌众多，需要集约化供应商精确采集和分析客户需求，通过产品演示、产品选型、样机使用、使用培训等售前产品咨询服务，为其提供匹配的产品；在售后环节，全国性的集约化供应商能够快速响应客户对于相关产品的售后服务需求，如某些技术含量较高的仪器的后期使用培训、维护保养等。

目前，MRO 产品集约化采购已经在电网、铁路等领域快速普及。国家电网 2010 年开始实施“三集五大”的发展战略，“十二五”期间执行一体化、集约化的物资管理方式，不断建立完善“一级平台管控、两级集中采购、三级物资供应链”的物资集约化运作模式，实施集约化采购；南方电网目前也全力推进物资电商化采购，减少零星采购，进一步优化供应链条，进行精选集中采购。

（2）电商化是 MRO 集约化采购新的趋势

随着信息技术的不断完善，企业电子商务应用的深入发展，企业采购也开始转向全流程数字化采购模式。根据工信部赛迪研究院的统计，2018 年我国企业电商化采购市场规模约为 3,600 亿元，同比增速高达 80%，其中企业对消费者通用型产品和服务的电商化采购交易额超过 1,500 亿元，增长率达 62%，远远高于传统 B2B 交易 20%左右的增长率，也远超网络零售的增长速度。预计未来几年，我国企业电商化采购交易规模还将进一步扩大，到“十三五”末有望超过万亿元人民币。

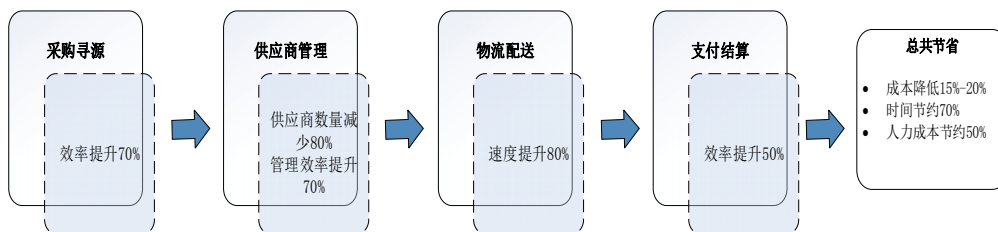
2015 至 2018 年我国企业电商化采购交易规模走势



数据来源：工业和信息化部赛迪研究院、中国国际电子商务研究院《未来的采购——中国企业电商化采购发展报告（2018年）》

目前，企业电商化采购平台可以分为综合型平台和垂直型平台。综合型平台可以一站式覆盖企业办公、企业福利、营销礼品、差旅服务、工业辅料及生产物资等多个应用场景的业务需求，主要的代表有京东企业购、阿里巴巴旗下的 1688 大企业采购和淘宝企业服务等。垂直型平台主要立足于对本身所在行业的深刻了解，为行业内的企业提供更加专业而深入的采购服务，主要代表有中石化集团易派客、国家电网电商平台。

赛迪研究院调查结果表明，企业电商化采购可以结构性地改变企业内部的供应链管理新模式，分别从采购寻源、供应商管理、物流配送、支付结算等多个环节通过流程再造和数据化决策来提升效率和降低成本，可以为企业节省 15-20% 的成本，70% 的时间以及 50% 的人力。



① 电商化是集约化采购模式的延伸和新形态

企业电商化采购是指通过互联网将数量庞大的供应商和服务商加以整合，建



立起统一高效的互联网供应链协同平台，以数字化技术一站式地在线上完成企业采购管理。从供应商匹配、下单、审批、执行，到后续的交付、结算等过程，从而能高效地为海量 SKU 的企业订单提供服务，其本质是一直“由采购驱动型”的全流程线上化 B2B 电子商务。可以说，电商化是集约化采购模式的延伸和新的形态。

企业流程	传统采购	集约化	电商化
采购组织机制	使用单位分散采购	使用单位需求汇总、 采购部门集中采购	使用单位需求汇总、 采购部门集中采购、 使用单位按需点单
采购计划	临时性、 零散性；	实时库存监测、 基于多方历史、 数据预测	实时库存监测、 信息化技术预测
供应商选择	复杂询价、报价、 商业谈判、招投标	供应商集中审核、 多方比价、 一次性招投标	供应商集中审核、 网络比价、 一次性招投标
监督管理	依赖事前核查把控	事前核查、 事中监管、 事后追溯	事前核查、 事中监管、 实施监控
支付结算	分散对账、付款、开 票	统一对账、付款、开票	统一自主结算、电子 发票
采购追溯	几乎不可追溯	可追溯性强	全程可追溯

②MRO 是企业电商化采购的重要发展内容

工信部赛迪研究院的报告显示，MRO 采购是非常庞大的市场，2017 年我国工业增加值约 28 万亿元，工业产值的 4-7% 构成 MRO 市场容量，总体规模已经超过万亿元，而且预计还在以每年 5% 的速度不断增长。而与发展相对较为成熟的企业通用消费型商品及服务不同，目前国内工业品销售上线率不足 1%。据艾瑞咨询预计，至 2021 年工业品线上渗透率可达 10%，工业品线上采购市场规模将接近万亿量级。

（3）线下集约化供应商在企业电商化采购中的优势

①能满足政府和企业电商化采购数量大且合规性较高的要求

工信部赛迪研究院的报告显示，政府和大型企业的电商化采购数量极其庞大，2017 年，全国政府采购金额高达 3.21 万亿元；中央企业电子商务联盟预计，到 2020 年其联盟成员单位电商平台的年度交易额可能会达到 5 万亿元。



对于政府和大型企业来说，合规性为第一要求，必须要在严格符合规定流程的情况下进行采购。这对于基于线下业务，往线上发展的集约化供应商来说是新的机遇。该等集约化供应商在与国家电网等国有企业在线下开展业务时已经形成了强烈的合规意识，并且在其电商化采购的进程中已逐步适应国网电子商务平台的方式。

②企业电商化物资采购需求不断延伸，履约能力、定制化服务成为增强客户黏性的重点

通用型物资采购需求在现阶段基本已经得到了满足，但由于 MRO 具有的种类繁多、采购零散、需求个性等特点，企业采购电商平台的经营品类需要根据采购需求不断增加，满足企业采购的需求。

在工业领域，定制化的服务包括设备集成、专业技术服务等。线下发展起来的集约化供应商拥有对 MRO 品牌、性能、技术参数熟悉的专业团队，对于供应商及产品有较严格的把控，通过集约化采购，统一化管理，拥有较强的履约能力及后续售后服务能力。

此外，基于自身的专业能力，线下发展起来的集约化供应商通过设备集成、专业技术服务等方式，在构建每条产品数据标准时能够更加精准，贴近客户，提高产品与客户需求的匹配程度。

3、公司下游行业的发展概况

公司为工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化供应商，产品线可以覆盖国民经济各行各业。但目前公司主要聚焦于电网、铁路、城市轨道交通三个领域，尤其以电网领域为主，该等领域主要情况如下：

（1）电网

①电网发展概况

电力行业是把各种类型的一次能源转换为电能并输送给最终用户，提供不同电压等级和不同可靠性要求的电能以及其他电力辅助服务。电力行业是国民经济的基础能源产业，对国民经济各产业的健康发展提供支撑，同时对人民生活水平

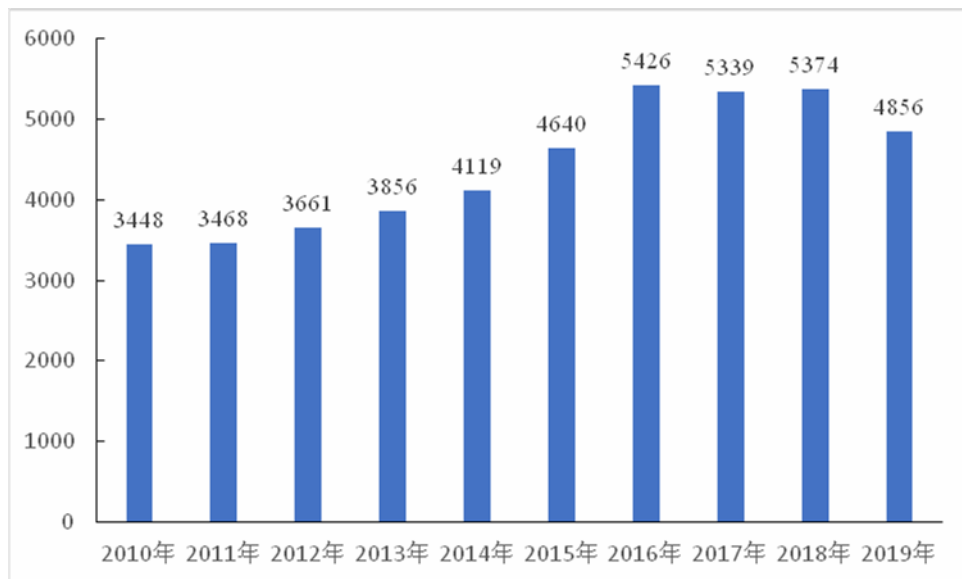


的提高具有重要意义，在国民经济中占有极其重要的地位。电力行业分为三个主要的细分领域：电建公司、发电厂以及电网运营。

近年来由于我国经济保持较快增长，我国全社会用电量持续攀升，用电需求持续旺盛，电力行业发展较快。但由于长期以来一直存在缺电局面，导致电力行业的建设偏重电源建设，而电网建设落后于电源建设。而随着我国电源方面的持续投资，发电能力已经达到了较高水平，但电网投资建设仍然是相对薄弱的环节，近些年，电力投资从偏重电源逐步转向电源投资和电网投资并重的局面，电网投资增速保持较高水平。根据中国电力企业联合会（以下简称“中电联”）发布的年度统计，2019年我国电力工程建设投资7,995亿元，其中电网投资4,856亿元，2011-2019年期间我国电网投资复合年增长率为3.48%。

2010-2019年国内电网投资总规模

单位：亿元



数据来源：中国电力企业联合会

目前，我国的电网运营主体主要是国家电网和南方电网，其中国家电网主要负责26省的供电服务，供电范围覆盖全国88%以上的区域，南方电网负责运行广东、广西、云南、贵州、海南5省的供电服务。此外还有部分区域性的电网运营公司，例如内蒙古电力公司、陕西地方电力集团、广西水利电业集团、四川水电投资经营集团和山西国际电力集团等下属的在本省范围内经营的小规模电网公司。公司在电网相关领域主要客户为国家电网、南方电网。



②电网运维检修市场规模

在电网中存在大量变压器、电缆、开关柜等电力设施。在日常运用中，由于受到环境、气候、自然老化等多方面影响，其性能和状态有可能出现下降，需要定期进行检测，以便进行维修和更换。当电力设施性能逐渐不满足电力运行需求及发生故障时，需要应用相关专业工器具进行维修更换。例如在电缆检修中，需要运用到电缆故障检测仪等仪器以及从电缆切割、绝缘剥除、半导体层剥除到终端和中端带电接火等一系列工具，包括保护套剥除工具、铠装剥除工具、金属屏蔽层剥除工具、外半导体层剥除工具、主绝缘层剥除工具等。

用于电网中的相关电力设施的状态直接关系到电网的稳定运行，因此对电力设施进行运维检修是保障设施安全、电网稳定运行的重要手段。根据国家电网设备部下发的《关于 2020 年设备管理重点工作的通知》提出的 10 个方面、35 项重点工作中，有 5 个方面、15 项重点工作涉及到电网设备的运维检修，具体情况见下表：

序号	工作方面	重点工作内容
.....		
4	确保设备安全运行	加快消除设备隐患
		有效防控安全风险
		进一步提升消防能力
5	强化设备精益管理	强化精益运维
		强化精益检修
		强化精益管控
6	提升设备管理质效	深化全寿命资产管理
		深化设备全买质量管理
		推进设备管理提质增效
		深化技改大修管理
7	提升供电服务能力	加强供电可靠性管理
		加强配网精益运维
		加强供电服务保障
.....		
10	提升应急处置能力	加强应急演练
		强化应急处置

我国电网投资的不断增长，促使我国电网中的电力设施存量已经具备相当规模，推动了电力设施运维检修工器具、仪器仪表市场需求的增长。据中电联发布《中国电力行业年度发展报告（2019）》显示，截至 2018 年底，全国电网 35 千



伏及以上输电线路回路长度 189 万千米，比上年增长 3.7%，变电设备容量 70 亿千伏安，比上年增长 5.4%。

根据《中国电力年鉴 2018》和《配电网建设改造行动计划（2015—2020 年）》，按照《国家电网公司电网检修运维和运营管理成本标准（试行）》（国家电网办[2009]1295 号）计算，2018 年我国电网运维检修市场规模约为 343.21 亿元，其中 35kV 及以上变电检修市场规模 180.97 亿元，35kV 及以上输电线路检修市场规模为 97.28 亿元，10kV 及以下配网检修市场规模约为 64.96 亿元。

未来我国将继续加强电网建设，促使电网发展速度与电力需求相匹配，满足经济、社会发展的需求。根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》，“十三五期间”，我国电网投资将达到 35,000 亿元，电网投资额整体呈持续稳步增长。随着我国电网投入不断加大，电网规模将不断扩大，行业运维检修工器具、仪器仪表市场规模将不断增加。

（2）铁路

①铁路行业发展概况

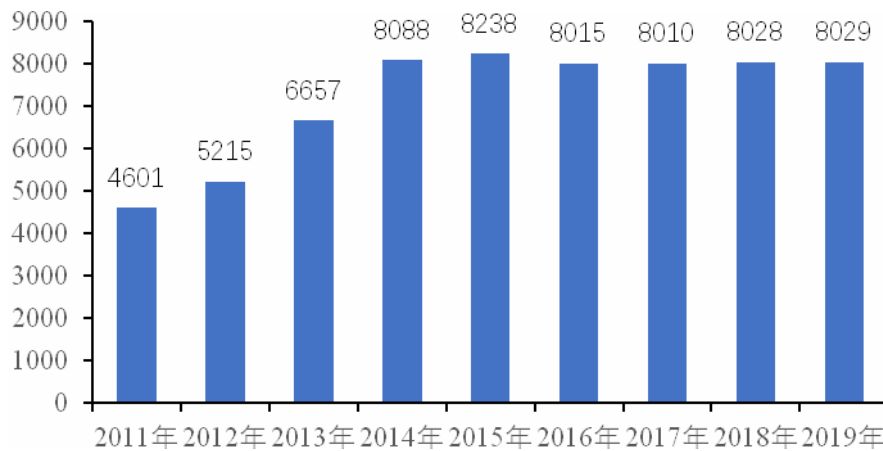
铁路作为综合交通运输体系中的重要组成部分和重大民生工程，对我国稳增长、调结构、惠民生所具有的重要意义日益突出。自铁路实行政企分开以来，体制改革实现重大突破，基础设施建设成效显著，建设投资稳定增长。

“十二五”期间，全国铁路固定资产投资完成 3.58 万亿元，与“十一五”相比增长 47%；新线投产 3.05 万公里，与“十一五”相比增长 109%。2019 年我国铁路固定资产投资 8,029 亿元，与 2011 年相比复合增速达到 6.38%。根据《铁路十三五发展规划征求意见稿》，“十三五”期间，我国铁路投资将继续保持，固定资产投资规模将达 3.5 万亿元至 3.8 万亿元。



2011-2019 年我国铁路固定资产投资

单位：亿元

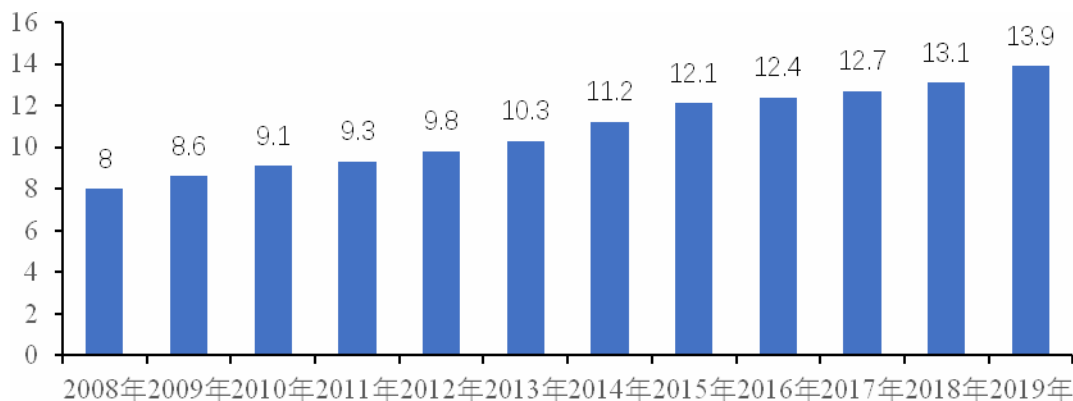


数据来源：国家铁路局

随着铁路行业的持续建设投入，国内铁路运营里程也持续增长。从 2008 年到 2019 年，我国铁路营业里程由 8.0 万公里增至 13.9 万公里，年均复合增长率 4.71%。根据《铁路“十三五”发展规划》，2020 年我国铁路营业里程将达到 15 万公里。

2008-2019 年我国铁路营运里程

单位：万公里



数据来源：国家铁路局

为适应经济社会发展需要，我国将在原来“四纵四横”的高速铁路基础上构筑“八纵八横”的高速铁路主干道，铁路网将进一步完善。根据《中长期铁路网规划（2016 年调整）》，到 2020 年，我国铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3



万公里，复线率和电气化率分别达到 60%和 70%左右，铁路网络覆盖 80%以上的大城市。到 2025 年，铁路网规模达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路 3.8 万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著，更好发挥铁路对经济社会发展的保障作用。到 2030 年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。

近年来，铁路行业不断发展，列车逐渐提速以及动车组和高铁的增加，促使电力机车在铁路应用不断普及。电力机车的驱动，需要发电厂发电，经由高压输电网，传输到变电所配电，通过架空接触网和回流回路，最终给电力机车供电，驱动电力机车运行。

电力机车的普及，促使铁路行业建设了大量电气化铁路接触网、自动闭塞供电线路和电力贯通线路、铁路牵引变压器等诸多电力设施，其在日常运行中，由于运行损耗、老化等因素将造成性能和状态下降，从而需要定期进行检修维护。

《铁路安全管理条例》第六十条规定，铁路运输企业应当建立健全铁路设施设备的检查防护制度，加强对铁路设施设备的日常维护检修，确保铁路设施设备性能完好和安全运行。

②铁路行业电力系统运维检测市场规模

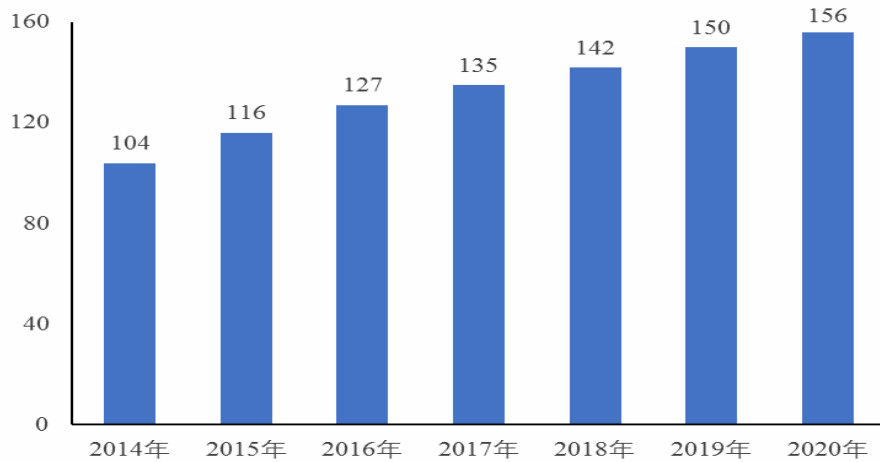
随着全国铁路里程、车龄增加以及电气化铁路普及，我国铁路行业已逐渐由大规模“设计建造”阶段转入长期“设计建造与运营维护并重”阶段，轨道和车辆保养需求上升，进而将带动铁路后市场进入增长爆发期。铁路后市场是指围绕铁路运营过程中各种后继需要和服务而产生的一系列交易活动的总称，包括铁路维修、零部件更换及运维监测检测等。大量铁路投资资金从前端建设向后端转移，将带动铁路安全运营、维修保养、检验检测等后市场的快速增长。另一方面，随着我国铁路网的局部提速不断进行，也将大幅提升轨道、车辆轮轴、电力系统等多个方面的运维检测需求。

铁路运维检测需求的不断增长，为铁路电力系统维护市场提供了发展空间。根据华泰证券研究报告《高铁后市场产业链深度报告：中国真正进入高铁时代，后市场需求崛起》显示，预计到 2020 年增长至 156 亿元，其中接触网维护费用 128.6 亿元，牵引变电所维护费用 27.56 亿元。



2014-2020 年铁路电力系统维护市场规模

单位：亿元



数据来源：华泰证券

（3）城市轨道交通

①城市轨道交通行业发展概况

近年来，国内城市化进程的快速发展，导致城市人口集中，城市地面交通的出行压力较大。城市轨道交通包括地铁和轻轨等，由于具有运输量大、安全舒适、快速便捷以及节能环保等优点，因而发展城市轨道交通是解决交通拥堵、提高交通效能的有效方法。各地方政府纷纷发展城市轨道交通，改善和缓解城市人口出行的交通压力。

根据交通运输部发布的《2018 年交通运输行业发展统计公报》，截止 2018 年底，轨道交通运营线路达到 171 条。2011-2018 年运营线路总长度由 1,699 公里增至 5,295 公里，年均复合增长率为 17.63%；运营车辆由 9,945 辆增至 34,012 辆，年均复合增长率为 19.20%。



2011-2018 年我国城市轨道交通运营车辆及线路总长度



数据来源：交通运输部

随着我国城市化进程的进一步深化，国家将进一步完善优化城市轨道交通网络。根据国家《“十三五”规划纲要》，“十三五”期间，全国将新增轨道交通运营里程约 3,000 公里，我国城市轨道交通建设进入高峰期。在我国城市轨道交通行业大力发展、运营里程持续增长的背景下，城市轨道交通运维检修的需求将不断增长。

②城市轨道交通行业运维检修市场规模

城市轨道交通是城市公共交通重要组成部分，相关设施正常、有效地运行是城市轨道交通安全、高效运营的决定因素。城市轨道交通领域具有相对独立的内部电网，开通前以及运营期间，需要相应的运维检修工器具、仪器仪表用于线路的运维检修，以保障运行安全。同时，城市轨道交通车辆运行过程中，轨道、车辆零部件以及其它相关设施会逐渐磨损、腐蚀和损伤，为保证城市轨道交通处于良好的技术状态，稳定可靠地工作，必须进行有计划检查和修理。随着城市轨道交通的普及，城市轨道交通车辆以及其它相关设施不断增多，其运维检修市场将不断增长。

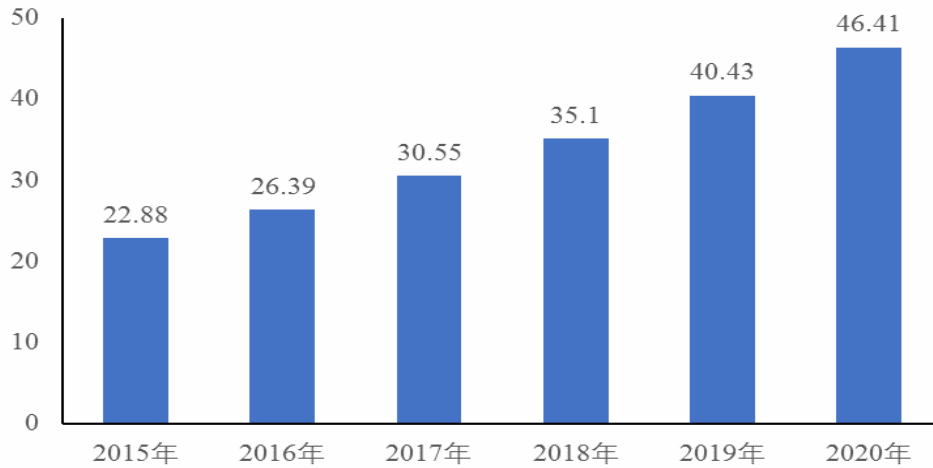
根据东吴证券《轨道交通重塑时空，万亿级市场保增长》显示，我国城市轨道交通用于车辆以外的房屋建筑、轨道、设备系统等固定资产的日常维修费用和大修费用占运维检修费用的 13%。根据东方证券《维保高峰临近，千亿高铁后市



《中国城市轨道交通年鉴》显示，预计到 2020 年我国城市轨道交通运维检修市场规模增长至 357 亿元，按 13%比例计算，预计到 2020 年我国城市轨道交通用于车辆以外的房屋建筑、轨道、设备系统等固定资产的运维检修市场规模增长至 46.41 亿元。

2015-2020 年城市轨道交通车辆以外固定资产运维检修市场规模

单位：亿元



数据来源：东方证券，东吴证券

（三）行业竞争格局

1、行业竞争格局

MRO 品类繁多，下游应用行业市场巨大，对于 MRO 各细分品类，可提供相应产品的厂商数量众多，各细分品类产品的供应处于完全竞争的态势。同时 MRO 的需求方在采购环节具备临时性、零散性的特点。为降低供需双方的交易成本，逐渐出现了 MRO 的集约化供应商。在工业化发达的市场经济国家，很早就出现了规模化的 MRO 集约化供应商，如 1928 年在美国成立的 MRO 产业龙头企业固安捷、1968 年在美国成立的快扣、1960 年在英国成立的欧时公司等。我国工业化的进程晚于美国、日本等发达国家，但随着我国制造业的不断发展，目前国内也出现了规模化的 MRO 集约化供应商，如武汉巨精、易瓦特、里得电科、震坤行等。

MRO 供应商主要分为两类：

第一类为 MRO 国际知名企业，如固安捷、快扣、欧时公司等。MRO 国际



知名企业成立时间较早，并随着全球工业化进程而不断发展壮大，形成全球化经营。随着中国工业化发展及改革开放，MRO 国际知名企业也进入中国市场。

第二类为全国性或区域性经营的国内 MRO 集约化供应商，包括发行人、震坤行、武汉巨精、里得电科等。其中震坤行主要从事 MRO 网上商城业务，武汉巨精、里得电科为主要聚焦电网领域的 MRO 集约化供应商。

细分到公司下游客户所处的电网、铁路、城市轨道交通等领域，由于产品多用于不停电运行状态检测以及故障设备检修、实验，因而产品专业性较强。客户在进行招投标时，不仅对产品的性能、技术参数要求较高，而且对产品供应商的综合实力也有较高要求。以上特点导致行业内虽然企业数量众多，但大部分厂商能提供符合相关技术标准的产品品类较少，因而仅能参与部分省市地区的较小规模的招投标。少数大型集约化供应商通过构建全国性营销网络，提供丰富的产品线，因而有机会参与产品种类众多的招投标项目。

2、行业利润水平变动情况及变动原因

基于电网以及铁路、城市轨道交通等领域 MRO 的多样性、专业性、差异性特点，具有强大的供应链管理能力和丰富产品线的集约化供应商，能够通过规模采购降低采购成本，通过精准匹配客户需求、及时提供后续服务提高下游客户黏性，从而具备更强的盈利能力；具有自主生产能力的 MRO 集约化供应商，可以在满足客户需求的基础上更加有效控制产品成本，减少流通环节，更加快速响应客户需求，从而具有更强的市场竞争力和盈利能力；具有相关技术服务能力的 MRO 集约化供应商，能够单独提供附加值更高的专业化技术服务，进而增加盈利能力，亦能更好的黏合客户。

同时，基于长期的实践积累、对行业趋势的精准把握、对产品性能的精准理解，某些实力雄厚的集约化供应商不断在研发及生产上进行投入，不断用不同性价比的自主产品与经销产品互补，从而进一步增强其盈利能力和竞争力。

3、进入本行业的主要障碍

（1）规模壁垒

本行业具有一定的规模壁垒。首先，行业内较大规模的 MRO 集约化供应商



可以与上游生产厂商建立长期稳定的合作关系，具备较强的议价能力，因此采购成本低；其次，规模较大的 MRO 集约化供应商供应产品种类较多，能够满足客户多样化需求，并提供快捷的后续服务，因此客户黏性高；最后，规模较大的企业资金实力雄厚，具有更强的供应链管理能力和抗风险能力，有利于获得客户的认可。相对而言，行业内新进入者规模较小、采购成本高、产品品类少、反应速度慢，在市场竞争中很难取得有利地位。

（2）技术服务壁垒

由于电网以及铁路、城市轨道交通等领域 MRO 的品类繁多、专业性较强，MRO 集约化供应商需要熟悉行业内数以万计的产品性能，掌握相关产品的技术参数和应用环境，从而能在销售前期就能够针对特定的需求为客户提供专业化的售前产品及技术咨询服务，为客户匹配到适合其需求的特定产品。在销售完成后，依托于分布广泛的销售及技术团队，MRO 集约化供应商能快速响应相关产品的使用培训、维修保养等售后服务需求，解决客户的痛点，增加与客户的黏性。

具备相应的技术服务能力，需要 MRO 供应商不断在实践中掌握相关领域专业知识、了解运营产品的性能才能达到。行业内新进入企业在短时间内将很难具备相应的技术服务水平，从而构成本行业壁垒。

（3）人才壁垒

行业内企业的经营，需要大量的专业人才，包括供应链管理、售前产品咨询、售后维护保养的专业化技术人才。新进入企业在短时间内难以完成相关人才储备和积累，从而构成本行业的人才壁垒。

4、供求状况及变动原因

随着全球工业化的不断发展，工业领域中对 MRO 的需求不断提升，又由于工业领域专业化和精细化的不断加深，MRO 品类日益繁多。从公司目前主要涉及细分领域的市场需求来看，在电网领域，国家近年来持续加大电网领域投资，国内电网的增量和存量都不断扩展，促进运维检修需求增长；在铁路领域，铁路里程数不断增加，运维检修需求持续增长；在城市轨道交通方面，城市轨道交通有效降低城市出行压力，受到各地政府的认可，近年来在国内快速发展，相应的



运维检修市场需求也持续增长。以上各方面都持续带动运维检修相关工器具、仪器仪表 MRO 市场需求增长。

从市场供给来看，国内外相关工器具、仪器仪表生产厂商众多，行业充分竞争，市场产品供给充足。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）有利的宏观政策为本行业提供良好的发展环境

近年来，相关部门陆续发布了有关安全生产、安全运营等方面的产业政策，为运维检修工器具、仪器仪表行业带来了发展契机。

2016 年 3 月，国务院在《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中明确提出：加强交通安全防控网络等安全生产基础能力建设，强化电信、电网、路桥、供水、油气等重要基础设施安全监控保卫；加强能源储备和调峰设施建设，加快构建多能互补、外通内畅、安全可靠的现代能源储运网络。

2016 年 11 月，国家发改委、国家能源局在《电力发展“十三五”规划（2016-2020 年）》中提出：电力是关系国计民生的基础产业，电力供应和安全事关国家安全战略，事关经济社会发展全局，面临重要的发展机遇和挑战；优化布局，安全发展，构建规模合理、分层分区、安全可靠的电力系统，提高电力抗灾和应急保障能力。

2017 年 1 月，国务院在《安全生产“十三五”规划》提出：加强轨道交通设备设施状态和运营状况监测，合理控制客流承载量。

2017 年 11 月，国家发改委在《铁路“十三五”发展规划》提出：强化高速铁路运输安全管理，加大重要领域、关键部位的安全设施设备投入，构建全方位的高速铁路安防体系，强化反恐防暴能力建设。加强高速铁路运行监测、监控、防灾预警等安全保障系统建设，强化设备运行状态检测，加强对运行数据采集分析和安全风险研判，实现可视、可监、可控，夯实安全保障基础。

（2）巨大的电网、铁路、城市轨道交通市场存量为本行业发展带来契机

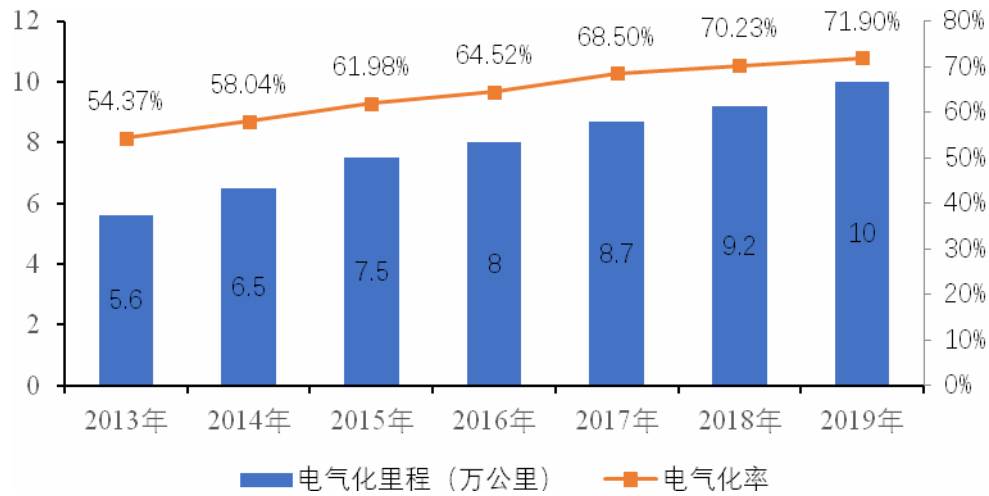
近年来，我国电网投资规模持续增长，电网建设规模不断扩大，同时国家电力系统对运行的安全性、稳定性和可靠性重视程度不断提高，带动了电网运维检修工器具、仪器仪表需求的增长。2010-2019 年期间我国电网投资由 3,448 亿元增长至 4,856 亿元，年均复合增长率为 3.48%，据中电联发布《中国电力行业年度发展报告（2019）》显示，截至 2018 年底，全国电网 35 千伏及以上输电线路回路长度 189 万千米，比上年增长 3.7%，变电设备容量 70 亿千伏安，比上年增长 5.4%。

我国对电网在过去几年的大力建设，使变压器、电缆、开关柜等电力设施存量已经具备相当规模，从而为相关运维检修工器具、仪器仪表行业带来了巨大的市场需求。与此同时，国家电网在 2019 年提出在坚强智能电网基础上建设泛在电力物联网，共同构成能源流、业务流、数据流“三流合一”的能源互联网，南方电网则不断推动电网数字化转型，建设统一的南网云平台、数字电网和全域物联网。国家电网和南方电网对电力网络的升级建设，对电网的可靠性、稳定性提出更高要求，一方面将加大电网相关投资，为行业发展创造空间，另一方面电网运维检修要求提高，促进运维检修工器具、仪器仪表市场的发展。

铁路方面，在当前铁路不断提速和铁路网络不断扩大的背景下，电气化成为铁路行业的发展趋势，配套的电气化设备不断增多，带动了相关运维检修工器具、仪器仪表行业的市场需求。根据国家铁路局数据显示，2019 年全国铁路固定资产投资为 8,029 亿元，全国铁路营业里程达到 13.9 万公里，其中电气化里程 10.0 万公里，电气化率达到 71.90%。



2013-2019 年国家铁路电气化里程和电气化率发展情况（单位：万公里）



数据来源：国家铁路局

在城市轨道交通方面，为缓解交通出行压力，提高城市出行效率，我国城市轨道交通迅猛发展。交通运输部数据显示，2018 年国内已建成 171 条轨道交通运营线路，运营线路总长度由 2011 年的 1,699 公里增加至 2018 年的 5,295 公里，年均复合增长率为 17.63%。

我国电网规模不断扩大，铁路电气化率提升、铁路里程增加以及城市轨道交通的快速发展，带来了较大的电网、铁路、城市轨道交通运维检修需求存量，带动了相关运维检修工器具、仪器仪表市场需求的增加，为本行业发展带来契机。

（3）持续增长的基建规模为本行业发展带来广阔的市场空间

“十三五”期间，我国对电网、铁路、城市轨道交通等领域的大力建设，将为电网、铁路、城市轨道交通等领域运维检修带来新的市场需求，从而为本行业带来广阔的发展空间。

根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》，“十三五”期间，我国电网投资额将达到 35,000 亿元，电网投资额仍将持续增长，促使电力设施规模进一步增长。

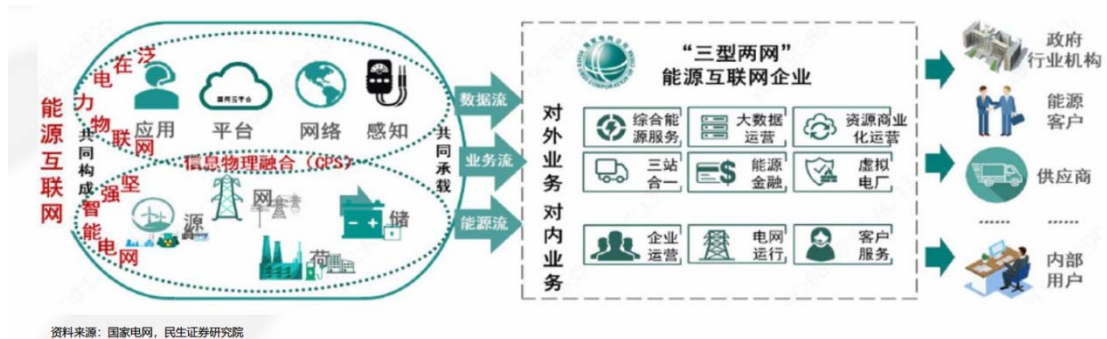
根据《铁路“十三五”发展规划》，到 2020 年，我国铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，铁路电气化率将达到 70%左右。



根据国家《“十三五”规划纲要》，“十三五”期间我国城市轨道交通仍将快速发展，新增轨道交通运营里程约 3,000 公里。

(4) 泛在电力物联网的建设为电网供应链带来巨大的市场空间

2019 年，国家电网提出顺应能源革命和数字革命融合发展趋势，建设世界一流能源互联网，打造“三型两网”企业的时代战略目标。其中，“三型”指枢纽型、平台型与共享型；“两网”指坚强智能电网与泛在电力物联网。泛在电力物联网是国家电网“三型两网”转型的重要一环。2019 年 3 月，国家电网召开会议全面部署泛在电力物联网的建设。



泛在电力物联网是泛在物联网在电力行业的具体表现形式和应用落地，将电力用户及其设备、电网企业及其设备、发电企业及其设备、供应商及其设备，以及人和物连接起来，产生共享数据，为用户、电网、发电、供应商和政府社会服务；泛在电力物联网以电网为枢纽，发挥平台和共享作用，为全行业 and 更多市场主体发展创造更大机遇，提供价值服务。

据兴业证券研究报告，“泛在电力物联网”主要是实现电网内外人-机-设备-云互联互通，目前上线终端 5 亿个，2019 年-2021 年为战略关键期，预计电网公司年化投资从 100 亿上升到 400-600 亿，上线终端达到 50 亿个，初步建成泛在电力物联网。预计 2019 年将成为投资元年，行业增速三年年化 50%以上。

2、不利因素

(1) 专业人才短缺

行业内企业的发展，需要多方面的人才，包括营销管理、供应链管理等管理型人才，以及掌握声学检测技术、电学检测技术、化学检测技术、光学检测技术



等技术的技术型人才。行业内人才较为缺乏，在一定程度上制约了行业的发展。

（2）行业内企业规模小

目前行业大部分企业在资金实力、技术服务实力、管理能力、运营经验等方面存在一定局限，具备在全国范围内经营能力的集约化供应商较少，以地方性区域集约化供应商为主，其数量众多、规模普遍较小，在一定程度上限制了本行业的发展。

（五）行业技术水平

在 MRO 产品领域，近年来随着我国对安全生产、节能环保的重视程度不断提高，相关运维检修工具的高效性、可靠性和稳定性不断提升，尤其是电网行业，由于关系国计民生，对运行的安全性、可靠性、稳定性要求很高，相应对运维检修工器具、仪器仪表的性能以及技术水平要求不断提高。

以公司自主生产的检测仪器为例，在检测仪器领域，综合检测、综合应用是发展的重要趋势之一，因此，检测仪器所采用的技术涵盖了声学检测技术、电学检测技术、化学检测技术以及光学检测技术等，因为各类电力设施在运行过程中会老化、劣化，并伴随产生各种物理、化学现象，因此需要通过声学、电学、化学、光学信号等各项技术进行检测，了解设备运行情况。但由于各种技术的检测原理、应用条件、应用对象等具有差异性，各种技术之间主要是相互补充、相互印证的关系，因此，从安全性、有效性、可靠性等角度出发，需要不同的检测仪器对运行中的设备进行状态检测，形成了多种检测仪器、多种检测手段综合应用的局面。

（六）行业周期性、区域性和季节性特征

1、周期性

本行业产品主要应用于电网、铁路、城市轨道交通等行业的运营维护，其市场需求具有刚性特征，因而本行业没有明显的周期性。



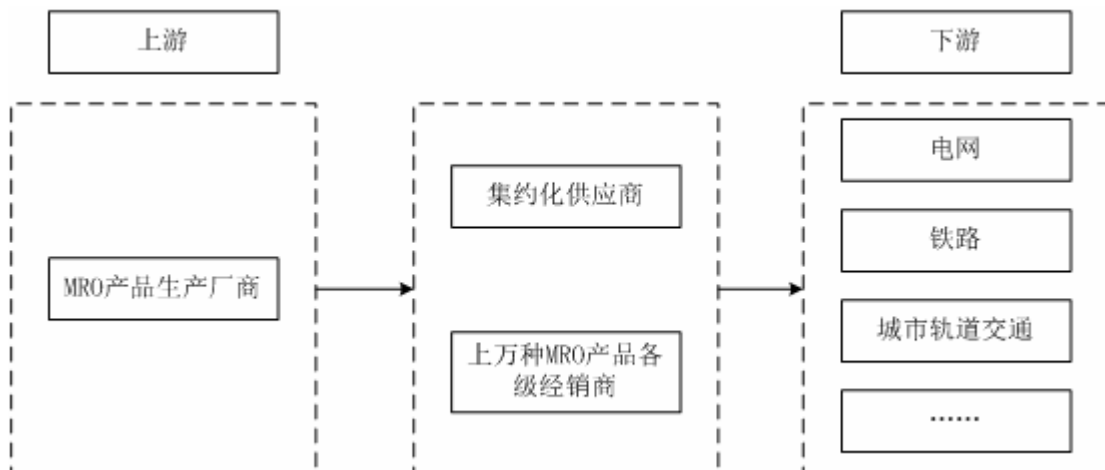
2、区域性

由于本行业下游领域分布在全国各地区，除全国性的集约化供应商外，在全国各地都存在众多的区域性集约化供应商，因此本行业不存在明显的地域性。

3、季节性

目前公司主要客户为国家电网、南方电网等单位，通常客户在第一、二季度确定全年采购预算和招投标计划，少量采购在第三季度实施招投标，物资采购集中在第三季度和第四季度。因此，行业内企业的销售和回款一般集中在第四季度，经营业绩存在一定的季节性。

（七）公司所处行业与上下游行业的关系



1、上游行业

公司所处行业上游为 MRO 生产厂商。目前，国内外在电网以及铁路、城市轨道交通等领域的 MRO 生产厂家众多，处于充分竞争状态。国内生产厂商在引进国外先进技术的基础上，进行消化吸收再创新，不断研发出更符合我国使用环境、使用标准的产品，并积极开展自主生产。国外生产厂商则通过在国内直接设厂生产或贴牌生产的方式，降低生产成本。上游领域竞争激烈，产品供应充足，有利于本行业的发展。

2、下游行业

公司所处下游行业主要包括电网、铁路、城市轨道交通等，近年来我国在相



关领域的投资额度不断增大，带动了相关设施设备的 MRO 市场需求持续增长，有利于本行业的发展。（参见本节“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）行业基本情况”之“3、公司下游行业的发展概况”部分的内容）

（八）行业特有的经营模式

1、客户采购主要采用招标方式，且招投标的技术标准严格

目前，公司产品应用领域包括输电、配电等环节，主要客户为国家电网、南方电网。根据《国家电网公司招标活动管理办法》、《中国南方电网有限责任公司物资招标采购管理办法》等相关规定，两大电网公司主要采用招标模式进行物资采购，因此，本行业企业根据招标要求组织竞标，根据投标结果组织集约化供应。

同时，根据国家电网、南方电网颁布的招标采购管理办法，其在进行招标采购时，会对所招投标的仪器工具列示严格的技术指标及参数，而且须对参与投标的供应商进行“投标人资格审查”，审查的主要内容为资质业绩、企业信誉。在这种招标采购模式下，新企业要在本行业获得认可需要过程。此外，在评标中，一般技术标准评分权重较高，其权重在 40%-50%，产品技术标准满足或优于招标要求会是中标与否的重要因素。这需要集约化供应商能够根据客户需求和产品应用场景，提供适合的产品，从而获取订单。

2、产品售前技术咨询服务构成行业经营的重要基础

对于国家电网公司、南方电网公司，MRO 主要是基层部门（主要为各市县供电公司）使用，而采购部门（主要为省级物资采购公司）自身不使用 MRO，通常由各市县供电公司汇总产品需求及技术标准提交省级物资采购公司，由省级物资采购公司统一进行产品招投标。与此同时，由于电网分布在全国各地，使用环境差异巨大，所需 MRO 也不尽相同。同时国内电力设施自身种类繁多、型号规格不一，也进一步造成 MRO 需求的差异。因而对于 MRO 集约化供应商，需要深入基层使用单位，了解客户差异化的需求，提供需求分析、方案设计、新产品推广等售前技术服务，才能获取使用单位的满意，同时获取各使用单位对产品最直接的需求信息，有利于其在之后客户采购部门组织的招投标中提供最符合使用部门需求技术标准的产品。



三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的市场地位

经过十余年的发展，公司在营销服务网络、产品供应、技术服务等方面处于行业领先地位。

公司深耕电网领域工器具、仪器仪表类产品的 MRO 十余年，截至 2019 年 12 月 31 日，拥有 61 家下属子公司，业务涵盖采购、营销、生产、研发和技术服务等。公司在全国设立了 37 个营销服务机构，覆盖全国（除港澳台外）31 个省、自治区和直辖市，拥有 600 余人的营销及技术服务人员。

公司通过集约化采购（经销）以及自产的方式为下游客户集约化提供 12 大类、14 万余种 SKU 的工器具和仪器仪表类 MRO，公司还具备相关技术服务能力，能够为客户提供健康状态检测服务、产品售后维修、保养及培训等专业化技术服务。

公司拥有中国合格评定国家认可委员会核发的实验室认可（CNAS）证书、检验检测机构资质认定证书（CMA）；参与全国高电压试验技术标准化分技术委员会标准编制工作，牵头编制《电力电缆测试设备通用技术条件 第 5 部分：电缆故障探测用高压脉冲源装置》1 项行业标准，参与修订国家标准 2 项、电力行业标准 5 项；是全国公共安全基础标准化技术委员会《公共安全 业务连续性管理体系 供应链连续性指南》、《公共安全 建立合作约定指南》、《中小学生安全教育服务规范》的起草单位；公司下属子公司杭州贝特设备、杭州科研中心、杭州艾普莱、咸亨电子商务、北京应急科技和上海中科光绘为国家级高新技术企业。

报告期内，公司收入规模持续上升，2017 年、2018 年、2019 年，公司的营业收入达到 10.55 亿元、15.21 亿元、19.48 亿元。此外，公司与主要客户国家电网、南方电网等保持良好稳定的合作关系：公司获得国家电网公司专业化交易平台-国网商城颁发的“2018 年度仪器仪表大类年度销量冠军”和“2018 年度工器具大类年度销量冠军”，公司两大品类的产品系列均获得年度销量冠军；于 2017 年、2018 年分别获得“南方电网优质供应商”称号；于 2019 年被中国物流与采购联合会评选为“2019 全国公共采购年度优秀供应商”。



（二）公司主要竞争对手

细分到公司所处的国内电网、铁路、城市轨道交通等领域的 MRO 市场，具有市场集中度较低、企业数量众多、市场竞争激烈的特点。公司的主要竞争对手包括武汉巨精、易瓦特、里得电科、震坤行等公司。根据上述公司公开披露的信息，公司主要竞争对手情况如下：

（1）武汉巨精

武汉巨精成立于 1999 年 8 月，主要产品包括五金工具、带电安防用具、液压工具、电力状态监测设备、输变电路检测设备等、消防救援装备以及高空作业平台等。

（2）易瓦特（2018 年 6 月新三板终止挂牌）

易瓦特成立于 2010 年 5 月，主营业务包括全系列无人机系统的设计、研发、生产、销售、检测、维修、无人机驾驶员培训、智能存储管理、通讯指挥、飞行服务及智能电网配套产品的销售与技术服务。

（3）里得电科（2019 年 5 月新三板终止挂牌）

里得电科成立于 2007 年 7 月，主要产品包括电力工具、仪器仪表、五金工具、带电安防等。根据业绩快报里得电科 2018 年度营业收入为 26,782.24 万元，净利润为 4,743.89 万元。

（4）震坤行

震坤行成立于 1996 年 5 月，建有网上工业超市，经营个人防护、胶粘剂、动力工具、仪器仪表、手动工具、搬运存储等产品。

（三）竞争优势

1、先发优势

发行人实际控制人以及主要创始团队成员 1998 年从一家小型五金批发公司起家，凭借进口液压钳系列产品进入电网系统工器具市场，是国内最早通过引进国外先进工器具进入电网系统工器具领域的业内人士之一，并于 2008 年设立了



发行人的前身咸亨有限，同时在业内较早推行了“共享”、“共有”的可持续发展公司经营理念。经过十余年的发展，咸亨有限的业务从杭州向全国不断拓展，逐步发展成为目前业内少有的全国性大型集团化企业。

20 多年来，随着国内电网、轨道交通等建设的不断发展，发行人实际控制人、主要创始团队成员以及发行人在工器具、仪器仪表类产品的 MRO 业务领域不断历练、积累行业经验，熟知了上述领域特别是运维带电检修产品独特的参数要求和使用性能，并谙熟了行业的经营特性，合作历史也为上下游客商关系的稳定和发展提供了良好的基础，使得公司拥有在工器具、仪器仪表类产品的 MRO 领域先发的从业以及经营优势。

2、供应链优势

国内 MRO 工业品流通环节繁多，主要是从生产厂商、产地批发商、销地批发商、零售店到最终需求方，一般产品要经过多级的交易，过长的销售链条使厂家与最终需求方之间无法直接形成信息沟通，缺乏有效的沟通机制，信息的不对称最终导致价格不透明。

公司依托在行业内多年的耕耘以及拥有的“咸亨国际”的品牌优势，逐渐成为众多知名品牌的经销商，并建立了强大的供应链系统。公司供应链管理以供应计划为调控枢纽，以物流管理为时效保障，以质量管理为安全保障，对产品的采购、仓储、物流、交付进行全流程控制和管理。

（1）采购环节

①规模化的采购支撑公司较强的议价能力

公司在向供应商采购时，主要采取集中订单的模式，以此获取较强的议价权。依托强大的前端营销网络，公司能够将下游客户零散的需求订单汇总，形成集中采购，在向供应商采购谈判时具备一定的规模效应。

此外，公司还积极优化供应商资源，通过筛选质量优但未在国内大规模推广的品牌产品等方式，采购具有性价比优势的产品。

②加强内部控制，进一步控制采购成本



公司高度重视采购成本控制，审计部设专员，建立价格稽查制度，加强成本控制。以公司总部为核心，将公司采购分支整合成渠道共享、信息互通、资源互补的数据化采购网，真正从公司内部降低采购成本。

2016年，公司供应链中心颁布并实施了《关于供应链系统价格稽查管理办法》，在内部增设了价格稽查部，加强采购成本控制。

③专设产品经理岗位，精通产品特性及相关服务

公司供应链中心还设有品牌运营中心，设立了产品经理岗位，其主要职责包括产品线规划、新产品引进、产品推广、客户需求分析、销售支持等。

产品经理具有丰富的经验，精通行业内 MRO 的产品种类、品牌、性能、参数、应用。当销售部门收集到客户需求后，产品经理能够在品类繁多的上游 MRO 线中，有针对性的提出相关产品解决方案，筛选出适合下游客户差异化需求的产品，协助销售部门完成对下游客户的产品推广等售前产品咨询服务。

针对客户需求的不断升级，产品经理亦能通过参加行业展会、竞品分析等方式，获取行业内新产品、新技术的信息，并通过现场考察，产品试用等方式确认产品性能，形成丰富的产品数据库，进而针对下游客户需求为其匹配最优的 MRO。

(2) 利用信息化技术提升公司仓储、物流运营效率

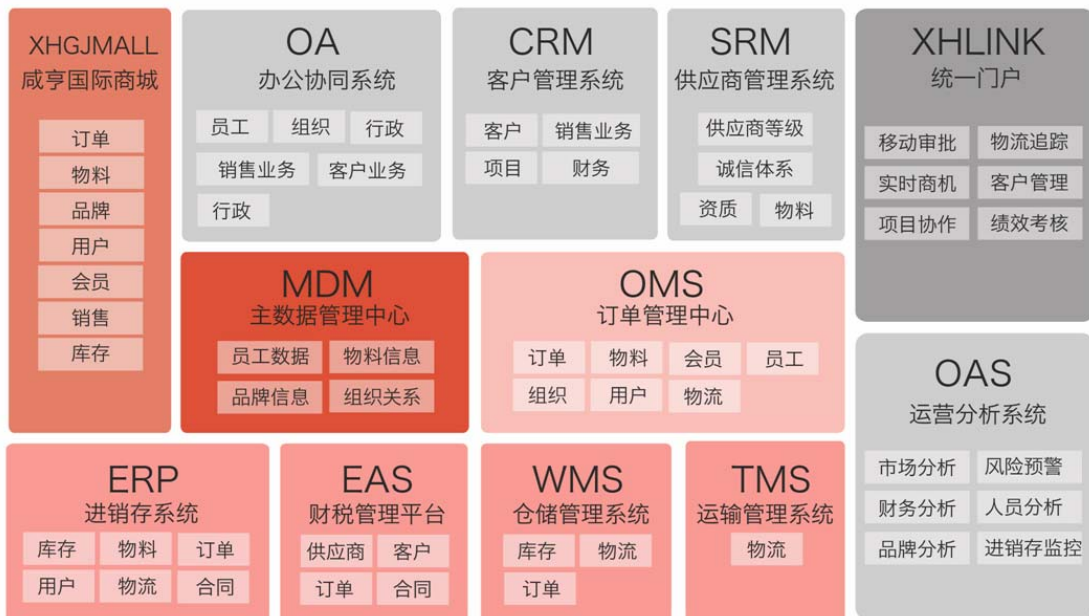
公司积极应用信息化技术，针对公司产品 SKU 多达 14 万余种、管理复杂的特点，综合采用各种管理系统，对产品采购、仓储、出库、客户和供应商资料进行信息化管理，保障数据安全和准确，大幅提升了公司的运营效率。

仓储物流环节，公司通过将 WMS 仓储管理系统、TMS 运输管理系统与 OMS 订单管理系统和 MDM 数据管理中心进行全面联通，实现了在接受订单后，在最近仓库以最优方式进行订单物流交付的功能，大幅缩短了公司订单审核、仓储调度、商品出库的时间。

公司 WMS 仓储管理系统、TMS 运输管理系统与各物流承运商系统进行了数据共享，从而使公司能实时监控每个订单当前的状态并对订单进行时效和异常

管控。

此外，基于 ERP 系统长期历史数据积累和实时变化数据，公司能够科学设定各项产品安全库存数量，及时调整相关采购计划，降低存货的资金占用率。



(3) 严格的质量管理

公司自成立以来，一直高度重视产品质量管理，认真执行国家有关产品质量



方面的法律、法规；严格按照 ISO 标准建立质量管理体系，并持续改进。公司的质量管理体系覆盖了产品生产的全过程，公司拥有一支专业的质量管理队伍负责产品的全面质量控制，包括产品设计、原材料采购、生产、仓储和成品出厂的检验控制，监督产品质量问题反馈和处理等。同时公司建立了完整的供应商管理流程，确保新供应商的选择、合格供应商的评价均能满足公司及客户的要求，从源头控制产品的质量。

3、服务以及履约能力优势

（1）营销服务能力优势

经过十余年的发展，公司逐步构建较为完善的销售服务网络，在北京、上海、广州、杭州、郑州、成都、呼和浩特、济南、沈阳、武汉、西安、乌鲁木齐等主要城市，设立 37 个销售服务机构，销售覆盖全国（除港澳台外）31 个省、自治区和直辖市，拥有超过 600 人的销售及技术服务团队，销售服务渠道已下沉到二、三线城市，并覆盖到主要县、镇，成为国内少数的线下全国性 MRO 集约化供应商。

公司依托全国性的销售服务网络，建立了深耕客户基层的具有专业技能的销售服务团队。公司的销售服务团队由本地化销售人员和技术服务人员有机组成，为客户提供本地化的专业服务，提升客户的满意度。近年来公司客户满意度不断提高。

健全的销售服务网络为公司与客户建立了畅通的沟通渠道，使公司第一时间、第一现场了解客户在运营、维护、检修中面临的应用环境特征、各类产品的性能表现，实践中常见技术难点、痛点，推动公司升级原产品、发现新产品或反馈给产品供应商，一方面拓展公司产品种类，另一方面为客户提供更多选择，同时还增强了公司与供应商的粘合，为促进公司业绩增长提供有力保障。

为了强化公司的品牌形象及营销服务能力，公司在杭州、南京、长沙等地建设并运营了三家“赛孚城”应急体验馆。赛孚城首先作为公司工具仪器、应急类产品的形象展示馆，提升了公司品牌形象，促进公司与政府、企业、家庭对接，间接促进了公司的销售，并为向应急产业拓展奠定了基础；其次，赛孚城作为培训



体验场馆，向公众宣传传播应急文化，提高公众公共安全和风险意识，科普基本应急常识、培养其应急素质和自救互救能力，承担了社会责任；最后，赛孚城作为公司产品的技术维修服务网点，能够提供维修维保、计量校准等服务，快速响应当地及周边客户的需求。

（2）技术服务能力优势

公司技术服务覆盖产品销售的前、中、后各个时期。在新客户开发、客户需求开发阶段，公司依托深入基层的营销网络，采集客户需求信息，提供售前咨询，从数量繁多的 MRO 中选择适合客户需求、满足客户技术参数要求的产品。在产品交付后，客户如需要使用技术支持、保养维修、用户培训等服务，可直接联系公司设在全国各地的销售服务网络，无需联系生产厂家或经销商，这种一站式服务极大的节约了客户的沟通成本。

经过长期的积累，公司的维修服务能力不断提升，不仅建立了长期、稳定的维修服务渠道，能够提供便捷的维修保养服务；公司的维修技术水平还获得了行业认可：2011 年起公司陆续获得美国美沃奇、日本 SHINDAIWA、江苏江豪等品牌的售后维修授权。此外，公司还提供电气设备信息采集及健康状态评价、工具仪器维修保养、专业技术培训及传播等专业化技术服务，充分满足下游客户对差异化服务的需求，提高客户满意度，进一步提高客户黏性。

（3）电商化服务的优势

近年来，紧随大型国有企业集团和政府电商化采购快速发展的趋势，公司在电子商务平台建设、信息化建设、合作品牌引进、商品整理、流程梳理、服务网络完善、仓储物流体系建设、项目投标履约等方面积极努力，目前已经具备一定的基础，建成并运营了自身的电子商务供应平台——咸亨国际商城（<https://www.xhgjmall.com/>），可以满足电网公司、中国石化、政府部门等电商化采购的要求。

4、规模优势

2017 年、2018 年、2019 年，公司的营业收入分别达到 10.55 亿元、15.21 亿元和 19.48 亿元，是国家电网公司专业化交易平台-国网商城 2018 年度“仪器仪



表大类年度销量冠军”和“工器具大类年度销量冠军”，在电网工器具、仪器仪表类 MRO 领域规模优势明显。

公司具备强大的产品供应能力，能够满足下游客户的一站式采购需求，可为下游客户集约化供应合计 12 大类、14 万余种 SKU 的 MRO，产品品类齐全、型号众多、结构完整，能满足客户多样化的采购需求，方便其进行集中采购，降低运营成本；在产品层次上，公司能够为客户提供针对性的选择，针对高性能的产品需求，公司能提供诸多国际知名品牌产品，包括美国 FLIR、美国 FLUKE、英国 MEGGER、英国 HVPD、以色列 OFIL、日本 ASAHI、IZUMI 等，针对对性价比要求较高的产品需求，公司能提供性价比较高的国产品牌产品，帮助客户降低采购成本。

5、激励制度优势

公司自设立以来，高度重视人才对公司可持续发展的作用，逐步对关键、骨干员工给予了股权激励安排。公司拥有咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资等五个员工持股平台，覆盖核心、骨干员工超过 100 名，合计持股比例达 44.80%。

此外，公司还制定了精细的业绩考核与奖励机制，有效的保障了公司的健康、可持续发展。

6、全产业链优势

公司是国内少有的具有强大线下服务能力的全国性工器具、仪器仪表 MRO 集约化供应商，同时具备自主生产能力以及专业化技术服务能力，产业链完整，在采购端、销售端都具备强大的规模效应。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有 61 家下属子公司，业务涵盖采购、销售、生产、研发、技术服务等领域，各业务链的子公司汇集成威亨国际强大的集团化平台，推动公司整体业务在电网、铁路、石油石化、应急等领域不断拓展延伸，保持了公司高速增长的态势。



7、研发优势

公司研发团队的核心技术人员有超过 10 年的行业研发经验，具有较强的研发能力。

截至 2019 年 12 月末公司研发人员 114 人，公司建有 CNAS 认证实验室，具有 CMA 计量认证资质；参与全国高电压试验技术标准化分技术委员会标准编制工作，牵头编制《电力电缆测试设备通用技术条件 第 5 部分：电缆故障探测用高压脉冲源装置》1 项行业标准，参与修订国家标准 2 项、电力行业标准 5 项；截至 2019 年 12 月 31 日，公司共拥有商标 137 项，拥有主要专利 115 项，其中发明专利 12 项、实用新型专利 85 项、外观设计专利 18 项，拥有主要软件著作权 124 项、作品著作权 1 项。

（四）竞争劣势

1、资本实力不强、融资渠道单一

公司从创立以来，依靠股东投入、内部积累和银行贷款的方式解决发展所需的资金。目前，公司生产规模的扩大、研发的投入、技术服务网络完善等都需要大量资金，融资渠道的不足将制约公司的发展。

2、专业人才不足

随着公司的持续发展，公司规模逐渐扩大，公司经营管理需要更多的人才，包括营销管理、供应链管理管理等管理型人才以及了解声学检测技术、电学检测技术、化学检测技术、光学检测技术等技术型人才。人才的相对不足，在一定程度上制约了公司的发展。

四、主营业务情况

（一）主营业务概况

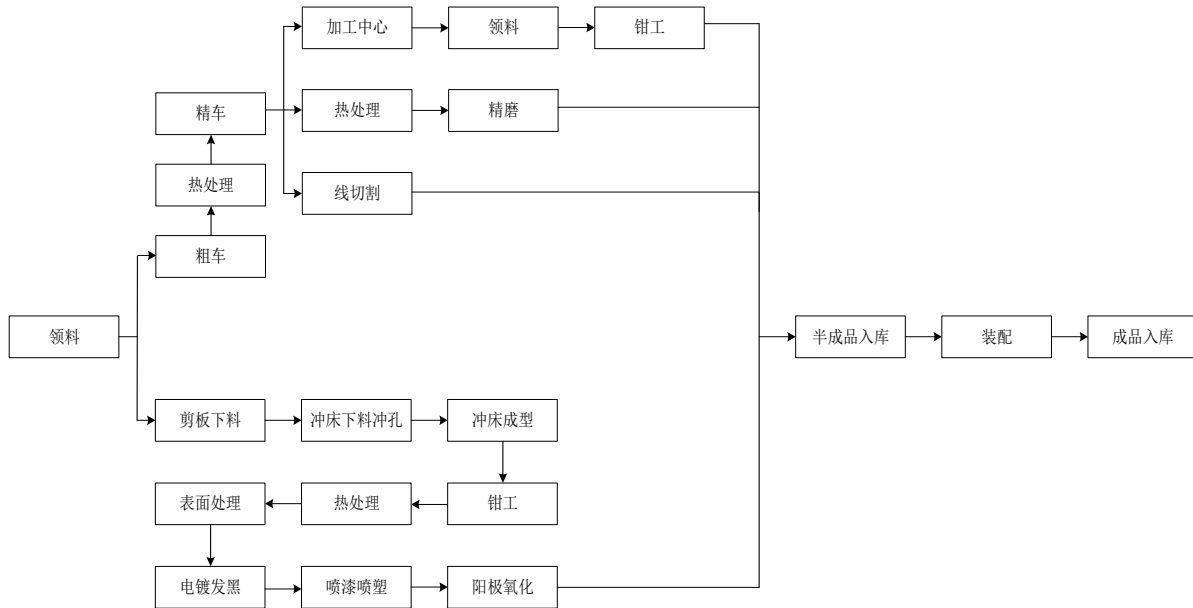
公司为工器具、仪器仪表等产品类别的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业，并涉及铁路、城市轨道交通等领域。



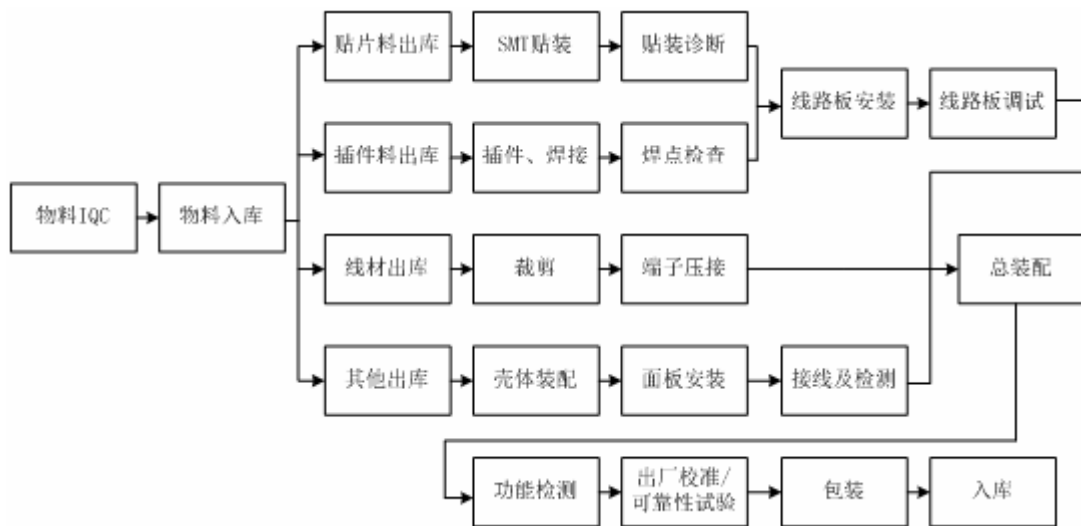
（二）主要产品的生产工艺流程

公司主要自产产品包括手动工具、机电工具、标识标签等工器具类产品和电网检测、电工仪表等仪器仪表类产品。

1、主要工器具类生产工艺流程图



2、主要仪器仪表类生产工艺流程图

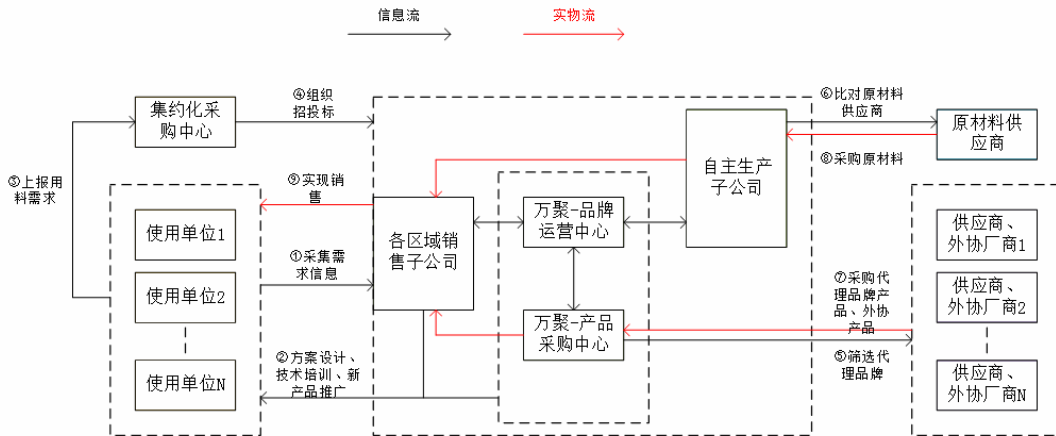


（三）主要经营模式

报告期内，公司通过集约化采购以及自产的方式为下游客户集约化供应工器具、仪器仪表类 MRO 并提供相关的技术服务。公司主要的采购、生产、销售模



式如下图所示：



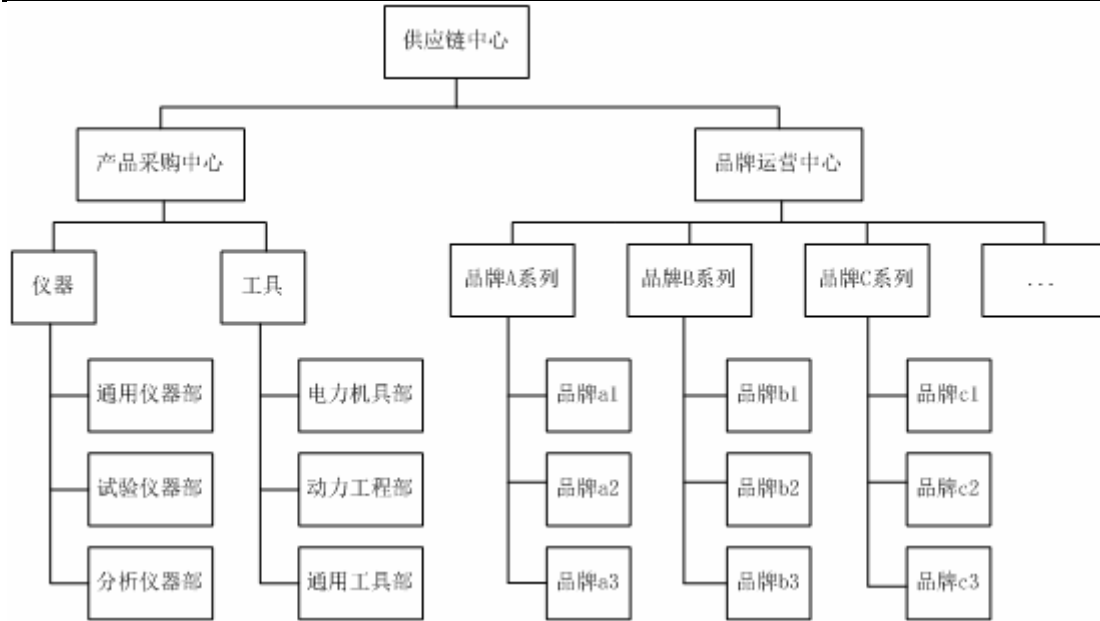
1、采购模式

(1) 公司采购的组织结构

公司采购主要包括经销产品的采购和自产产品的原材料采购。整体而言，经销产品由公司供应链中心负责集中采购；自产产品的原材料采购，由对应的生产型子公司完成。

供应链中心在公司的业务体系中占据非常重要的作用，一方面，协助各销售子公司完成对下游客户的产品推广等售前产品咨询服务；另一方面，在品类繁多的上游 MRO 线中，筛选出贴近下游客户需求且成本较低的产品，提高了公司的盈利水平。

供应链中心的组织结构及职能如下：



职能中心	职能描述
产品采购中心	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 提供招投标项目所涉及产品的选型，并汇总各销售公司的询价单； ✓ 复核产品的采购价格、销售价格，并且执行已审批的采购申请单； ✓ 做好供应商管理工作，每年引进一定数量的新产品或品牌； ✓ 通过中标单位了解暂未经营的产品，拓宽业务范围。
品牌运营中心	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 细分产品线的发展规划； ✓ 针对行业展会的参观、厂家的考察，根据市场现状及需求引进新的产品； ✓ 对各个销售公司业务员的产品培训和推广； ✓ 对终端客户的产品知识培训、售前演示推广、售后技术培训以及后期的产品反馈； ✓ 根据技术支持与推广，现场收集的客户需求和建 议，推动现有产品的升级，为自主研发提供可行性分析。

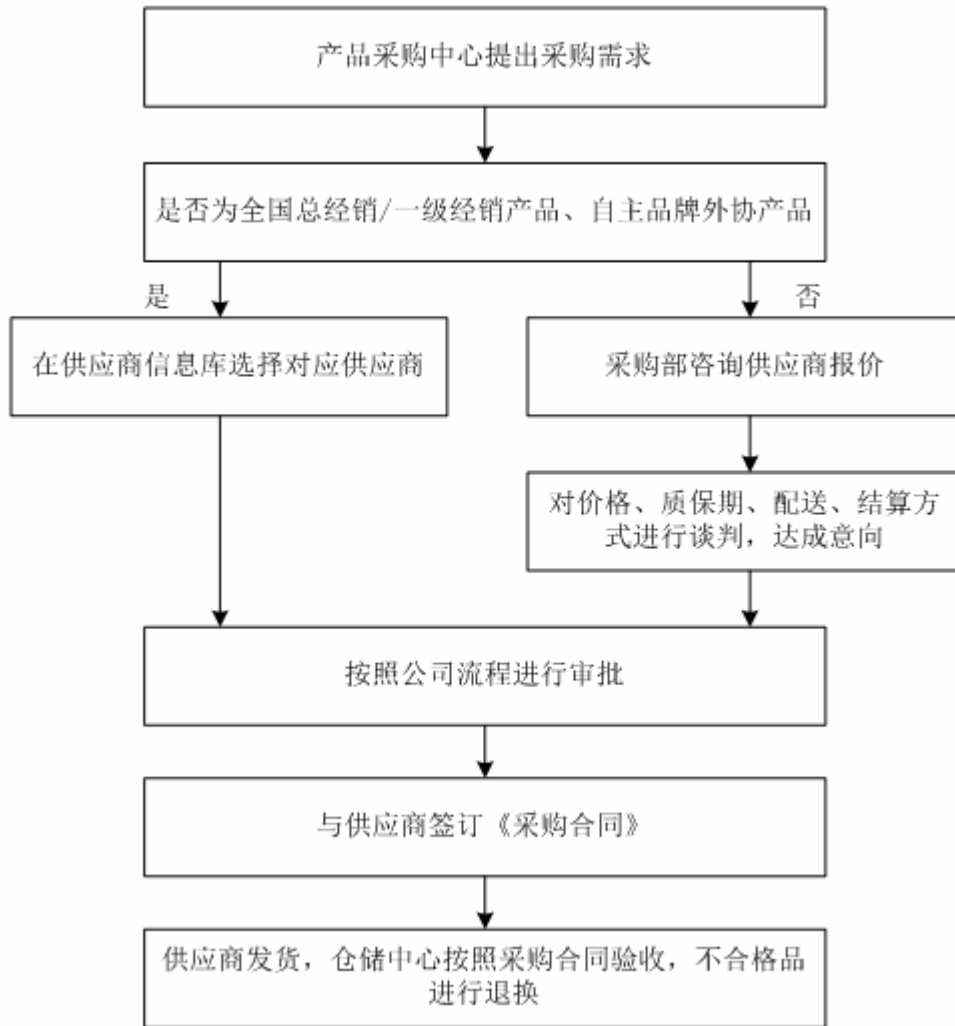
（2）经销产品采购

经销产品的采购，采用“以销定购”和安全库存相结合的方式。对于经销产品的采购，供应链中心首先依据各区域销售子公司递交的需求清单与询价单，初步与供应商谈判并达成采购意向。中标之后，公司依据销售合同所确定的产品进行采购，对于采购量较大的供应商，会签订年度框架协议，分批次采购，从而减少产品的库存。同时，公司结合历史销售数据，对部分常用产品设定安全库存保有量，以保证客户对于常用产品的突发性需求。

公司在向供应商采购时，主要采取集中订单的模式，以此获取较强的议价权。依托强大的前端营销网络，公司能够将下游客户零散的需求订单汇总，形成集中



采购，在向供应商采购谈判时具备一定的规模效应。经销产品采购流程如下：



（3）自主生产原材料采购

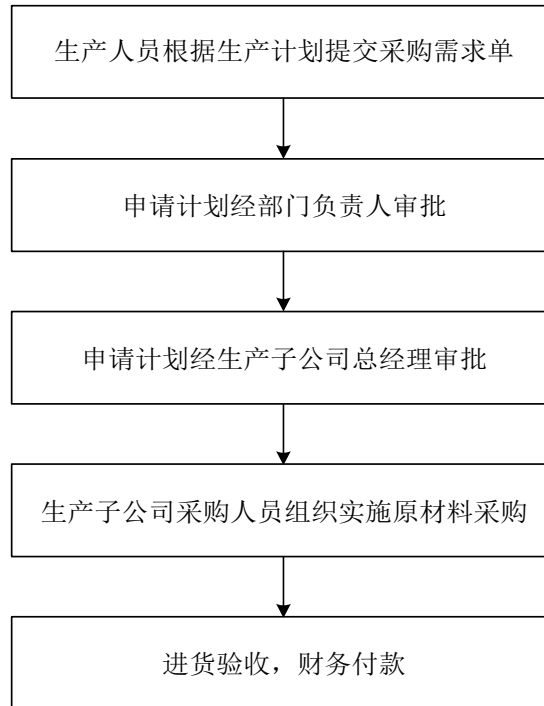
公司下属生产型子公司生产手动工具、机电工具、标识标签等工器具类产品和电网检测、电工仪表等仪器仪表类产品，并由各生产子公司自行采购相关原材料。自产所需原材料包括金属材料、元器件、密封件、工程塑料、有机玻璃板、环氧树脂等。

自产原材料的采购，主要是各生产子公司依据生产计划来确定采购需求。采购时，由生产人员填写《申购单》等申请材料，并由部门负责人签字。请购部门根据生产计划、实际需求及库存情况，每个月底向采购部门提出采购申请并报分管部门经理审核。经分管部门经理初审后的月度采购计划报总经理审批后，由采购人员执行，下达订货单，并签订《购销合同》或《采购合同》，与供应商约定



原材料数量、交货期等信息。供应商货物到达后，仓管人员对产品进行验收，验收合格后入库。

采购流程图如下所示：



无论是供应链采购还是由对应的生产子公司自行采购，最终接受总部审计部价格稽查部门的监管。该部门重点抽查公司自主生产和经销类产品的通用型、标准化采购价格，防止内部腐败问题发生，能更好的降低成本，提高利润。

2、生产模式

（1）自主生产

公司生产以订单式生产为主，以满足市场上客户对产品种类、规格型号、具体配置的不同需求。同时，公司根据历史销售数据，设定一定量的安全库存，进行库存备货生产。公司根据销售订单和实际库存量来安排生产计划，生产人员按照相应的产品工艺流程或技术图纸，进行产品生产加工，质检合格后进行装配，装配后经成品检验合格后包装、入库。

公司在生产过程中的一些简易加工工序，如粗车、胶带切割等以及部分对环保要求较高的工序，如电镀、阳极氧化、喷漆、热处理等委托其他厂商加工。报



告期内，委外加工的金额分别为 225.60 万元、129.33 万元、287.15 万元，占当期主营业务成本比重分别为 0.40%、0.14%及 0.24%，占比很低。

（2）外协生产

公司提供的 MRO 种类众多，各个产品线又细分为多个品种。目前公司采用订单式的生产方式，单个订单中对特定规格、型号的产品需求量往往较小，如果全部由公司组织生产，需要大量的资金、设备和场地投入，在这种情况下，向专业化分工的生产商采购更具灵活性、经济性，没有生产线运营的负担，也使公司可以专注于设计研发、品牌维护和市场开拓，提高核心竞争力。

目前，公司工器具类产品中的“泛沃克”，仪器仪表类产品中的“豪克斯特”、“艾斯米特”、“卡特罗尼”等品牌采用外协方式生产。

3、销售模式

（1）销售的组织结构

针对终端用户非标准化的产品或服务需求，公司主要由各地区销售子公司展开销售工作。为获取客户的细致需求，各地区销售子公司的销售人员主要以下沉到基层使用单位的方式拓展业务，通过对基层使用单位的近距离沟通，获取现有产品的使用反馈、未来的采购计划及面临的问题，按信息类型汇总反馈至供应链公司、生产研发公司以及技术服务公司。

（2）销售具体模式

公司以直销的模式开展销售。公司下游客户主要是国家电网、南方电网、铁路公司等单位，主要通过招投标方式获取销售订单。

招标形式一般分为公开招标和邀请招标。公开招标，一般指客户指定招标代理机构在国家电网电子商务平台（<http://ecp.sgcc.com.cn>）、中国南方电网阳光电子商务平台（<http://www.bidding.csg.cn/>）、中国采购与招标网（<http://www.gc-zb.com>）及其它招投标网站发布招标公告，吸引符合条件的投标人参加投标竞争，客户根据投标产品的具体规格、数量、技术标准、质量要求、供货时间等，综合考虑供应商报价、综合实力和资质等因素后确定中标供应商的

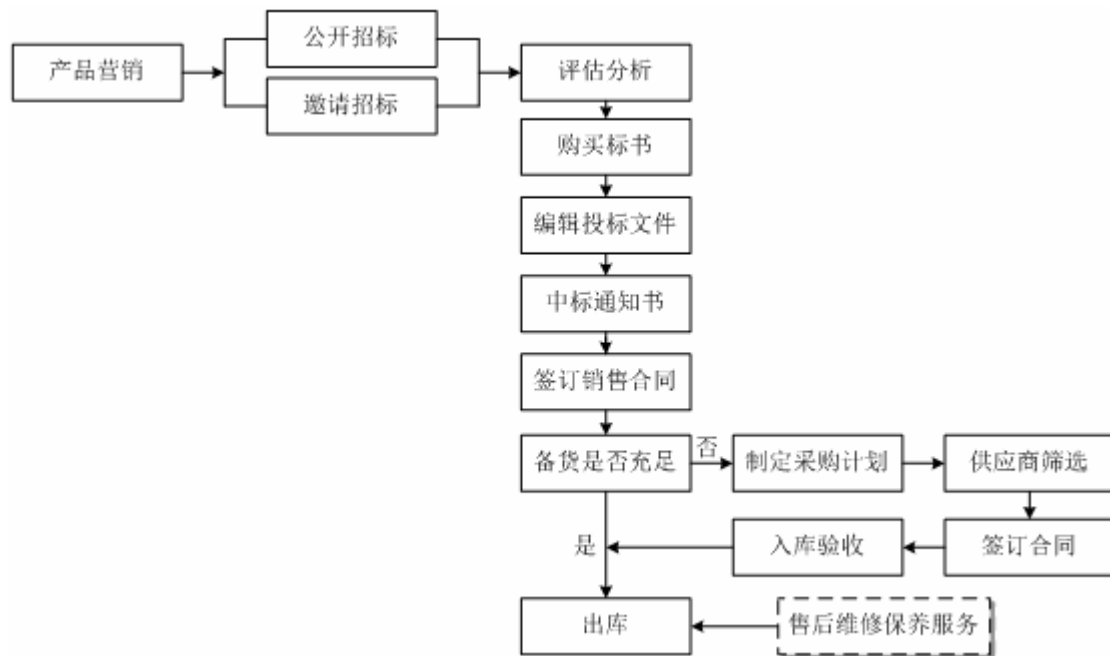


方式。邀请招标，也称选择性招标，一般指客户根据供应商或承包商的资信和业绩，选择 3 家以上的法人或其他组织，向其发出投标邀请书，邀请其参加投标竞争，从中选定中标供应商的一种采购方式。公司通过收集客户指定的相关网站、平台发布的招标信息，根据招标产品的技术要求、公司资质、业绩条件等确定投标产品。

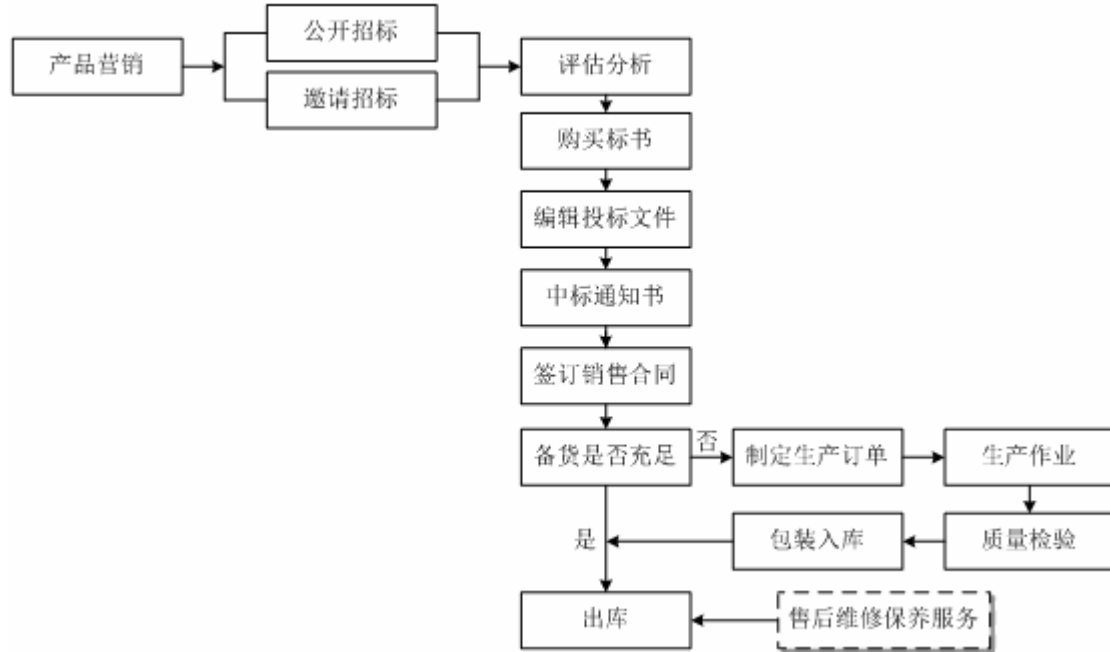
公司中标后，则与客户签订相应合同，开始供应对应产品。

公司主要销售流程如下：

①经销产品销售流程



②自主产品销售流程

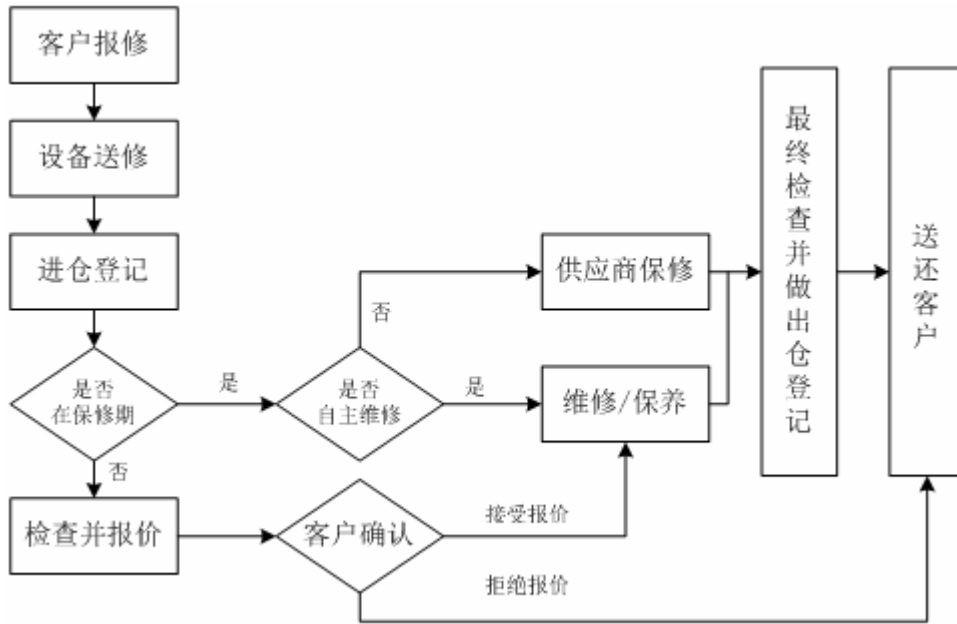


(3) 与销售产品密切相关的技术服务

阶段	服务名称	主要内容
售前	直接需求的采集与分析	公司依托客户所在地的销售网点，与基层客户进行近距离的沟通，充分了解与分析客户对产品种类、型号、技术标准等多方面的需求，为产品销售奠定基础。
	产品的推广与匹配	根据强大的产品数据库，结合基层单位的具体需求及使用环境，通过为客户提供产品演示服务，横向对比同类产品，在品类复杂的产品数据库中为使用人员筛选出适合其使用环境的工器具、仪器仪表。
售后	产品使用培训	依托全国范围内的销售服务网络，公司能在现场，持续、及时地为客户提供高性能产品的使用培训，保障产品使用人员能充分掌握产品的操作要求，了解产品的主要性能。
	维护保养	在产品交付后，公司自行提供或协助生产厂家提供质保期内维修保养服务。

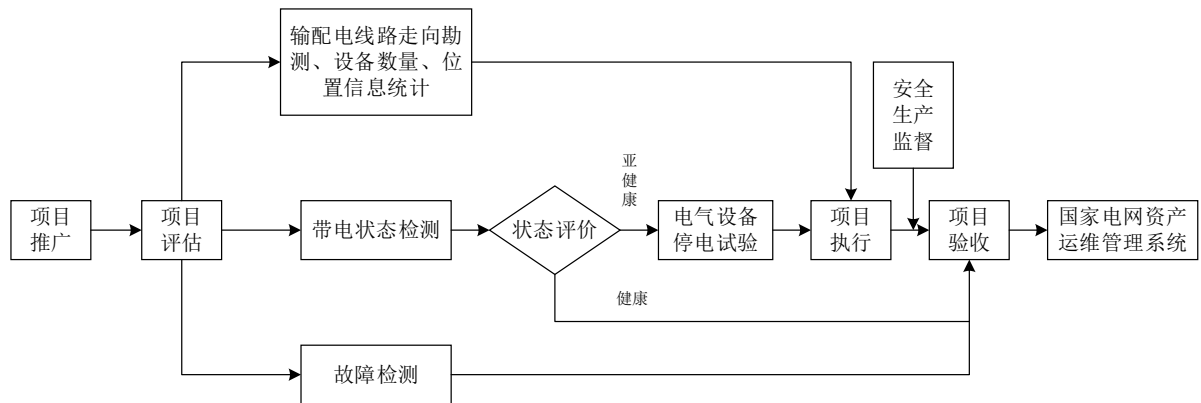
4、技术服务模式

公司经销的产品，在质保期外，公司有偿提供产品维修保养服务，主要流程如下：



除上述技术服务外，结合公司在行业内多年的经营经验以及专业能力，公司还有偿向客户专门提供检测类服务、应急安全文化传播等专业化技术服务。以上技术服务，根据业务需要，并考虑到技术服务过程中涉及的时间成本和人工成本，公司将所执行的项目过程中耗费人工时长较多的搬运、挖掘等基础作业委托给劳务公司执行，从而有效地降低成本、提高效率。

以占比较大的电气设备信息采集及健康状态评价业务为例，流程如下：



（四）销售情况

1、主营业务收入及其构成情况

公司主营业务收入包括工器具、仪器仪表类 MRO 的销售收入以及相关的技术服务收入，收入结构稳定。报告期内，工器具类产品主要为手动工具、机电工



具、电工器材、标识标签和应急装备等，工器具类产品占比分别为 56.20%、57.55% 及 55.79%；仪器仪表类产品主要为电网检测和电工仪表类产品，仪器仪表类产品占比分别为 32.67%、32.41%和 33.47%；公司提供的技术服务主要为售后维修、保养服务，除此之外，公司还提供电网检测等专业化技术服务。报告期内公司的主营业务收入按构成如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工器具类：						
手动工具	24,679.72	12.69	19,589.32	12.92	11,260.18	10.72
机电工具	9,250.63	4.76	10,715.25	7.07	9,512.16	9.05
电工器材	21,983.75	11.30	19,754.76	13.03	10,144.33	9.65
标识标签	8,429.57	4.33	6,728.77	4.44	5,289.88	5.03
应急装备	19,304.12	9.92	9,923.56	6.55	10,579.39	10.07
其他工器具	24,873.34	12.79	20,529.57	13.54	12,272.81	11.68
工器具类合计	108,521.13	55.79	87,241.22	57.55	59,058.74	56.20
仪器仪表类：						
电网检测	35,677.09	18.34	26,314.70	17.36	18,652.44	17.75
电工仪表	10,925.46	5.62	10,645.19	7.02	6,373.96	6.07
其他仪器仪表	18,490.92	9.51	12,169.44	8.03	9,308.73	8.86
仪器仪表类合计	65,093.46	33.47	49,129.33	32.41	34,335.13	32.67
技术服务：						
技术服务合计	20,895.86	10.74	15,232.26	10.05	11,690.33	11.12
合计	194,510.45	100.00	151,602.81	100.00	105,084.20	100.00

2、不同产品来源下的销售收入

报告期内，公司主要产品收入及占主营业务收入比例情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
经销产品	136,918.39	70.39	110,655.47	72.99	68,845.37	65.51	
自有品牌	自主生产	17,220.80	8.85	11,731.05	7.74	11,012.65	10.48
	外协生产	19,475.41	10.01	13,984.03	9.22	13,535.85	12.88



	小计	36,696.20	18.87	25,715.08	16.96	24,548.50	23.36
	技术服务	20,895.86	10.74	15,232.26	10.05	11,690.33	11.12
	合计	194,510.45	100.00	151,602.81	100.00	105,084.20	100.00

3、主要产品的平均销售价格变动情况

公司集约化供应 12 大类、1,859 小类、14 万余种 SKU 的 MRO，涉及的类别、规格繁多，产品之间价格差异较大，平均销售价格对于集约化产品而言，不具有重要的实际意义。

4、报告期内前五名客户销售情况

(1) 2019 年度

序号	公司名称	金额（万元）	占比
1	国家电网有限公司[注 1]	118,973.67	61.08%
1.1	其中：国网浙江省电力有限公司	16,207.89	8.32%
1.2	国网宁夏电力有限公司	14,612.39	7.50%
1.3	国网湖北省电力有限公司	10,461.14	5.37%
1.4	国网新疆电力有限公司	8,678.61	4.46%
1.5	国网江苏省电力有限公司	8,157.96	4.19%
1.6	其他	60,855.68	31.24%
2	中国南方电网有限责任公司[注 2]	7,667.75	3.94%
2.1	其中：广东电网有限责任公司	4,512.20	2.32%
2.2	广西电网有限责任公司	863.66	0.44%
2.3	贵州电网有限责任公司	351.47	0.18%
2.4	海南电网有限责任公司	261.49	0.13%
2.5	云南电网有限责任公司	232.39	0.12%
2.6	其他	1,446.53	0.74%
3	中国国家铁路集团有限公司[注 3]	5,662.56	2.91%
3.1	其中：中国铁路发展基金股份有限公司	2,161.24	1.11%
3.2	中国铁路沈阳局集团有限公司	1,006.21	0.52%
3.3	中国铁路上海局集团有限公司	658.03	0.34%
3.4	中国铁路呼和浩特局集团有限公司	454.26	0.23%
3.5	中国铁路兰州局集团有限公司	442.43	0.23%
3.6	其他	940.40	0.48%
4	中国石油化工集团有限公司	3,168.46	1.63%
5	中国石油天然气集团有限公司	2,977.39	1.53%
	小计	138,449.83	71.08%

注 1：包括其下属子公司以及相关“三产”企业。下同。

注 2：包括其下属子公司以及相关“三产”企业。下同。



注3：原中国铁路总公司，包括其下属子公司。下同。

（2）2018 年度

序号	公司名称	金额（万元）	占比
1	国家电网有限公司	90,481.90	59.48%
1.1	其中：国网浙江省电力有限公司	12,176.02	8.00%
1.2	国网新疆电力有限公司	7,907.32	5.20%
1.3	国网湖南省电力有限公司	7,008.59	4.61%
1.4	国网上海市电力公司	6,769.91	4.45%
1.5	国网湖北省电力有限公司	6,155.47	4.05%
1.6	其他	50,464.60	33.17%
2	中国南方电网有限责任公司	13,371.42	8.79%
2.1	其中：广东电网有限责任公司	7,343.25	4.83%
2.2	海南电网有限责任公司	1,239.71	0.81%
2.3	广西电网有限责任公司	385.09	0.25%
2.4	云南电网有限责任公司	336.14	0.22%
2.5	贵州电网有限责任公司	148.19	0.10%
2.6	其他	3,919.04	2.58%
3	中国国家铁路集团有限公司	4,515.35	2.97%
3.1	其中：中国铁路发展基金股份有限公司	1,927.64	1.27%
3.2	中国铁路哈尔滨局集团有限公司	550.19	0.36%
3.3	中国铁路呼和浩特局集团有限公司	538.56	0.35%
3.4	中国铁路上海局集团有限公司	536.28	0.35%
3.5	中国铁路郑州局集团有限公司	219.65	0.14%
3.6	其他	743.02	0.49%
4	广西启智电力科技有限公司	1,888.12	1.24%
5	得力集团有限公司	1,603.86	1.05%
	小计	111,860.65	73.53%

（3）2017 年度

序号	公司名称	金额（万元）	占比
1	国家电网有限公司	56,416.58	53.45%
1.1	其中：国网湖北省电力有限公司	8,590.76	8.14%
1.2	国网浙江省电力有限公司	7,174.70	6.80%
1.3	国网山东省电力公司	5,314.72	5.04%
1.4	国网新疆电力有限公司	4,530.94	4.29%
1.5	国网江苏省电力有限公司	4,217.05	4.00%
1.6	其他	26,588.41	25.19%
2	中国南方电网有限责任公司	10,979.50	10.40%
2.1	其中：广东电网有限责任公司	7,237.28	6.86%
2.2	广西电网有限责任公司	873.72	0.83%
2.3	海南电网有限责任公司	812.53	0.77%



2.4	贵州电网有限责任公司	224.94	0.21%
2.5	云南电网有限责任公司	219.57	0.21%
2.6	其他	1,611.45	1.53%
3	中国国家铁路集团有限公司	5,800.35	5.50%
3.1	其中：中国铁路呼和浩特局集团有限公司	962.74	0.91%
3.2	中国铁路哈尔滨局集团有限公司	910.61	0.86%
3.3	中国铁路沈阳局集团有限公司	847.09	0.80%
3.4	中国铁路南昌局集团有限公司	624.67	0.59%
3.5	中国铁路兰州局集团有限公司	427.00	0.40%
3.6	其他	2,028.23	1.92%
4	内蒙古电力（集团）有限责任公司	1,082.90	1.03%
5	得力集团有限公司	772.55	0.73%
	小计	75,051.88	71.11%

报告期内，公司分别有 53.45%、59.48%和 61.08%的业务收入来源于国家电网有限公司，客户比较集中。

发行人客户集中主要是由于下游电力行业电网由国家集中经营所致。发行人在行业中处于领先地位，与电网系统中两大公司国家电网、南方电网都保持了长期稳定的合作关系，与其交易价格主要由招投标产生，价格公允，与其不存在关联关系，发行人具备独立面向市场获取业务的能力，对客户不存在重大依赖。

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有 5%以上股份的股东在上述客户中不拥有权益。

（五）采购情况

1、主要原材料及能源供应情况

（1）公司主要原材料及供应情况

公司生产中采购的原材料主要为泵、弯排机、圆钢、方管、切刀以及各类零配件等。上述原材料行业市场供给充足，竞争较为充分，能够充分满足下游行业的需要。自主生产原材料的采购，主要是依据生产计划来确定采购需求。

报告期内，公司主要原材料及供应情况如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	液压钳零配件	451.28	322.33	208.82



2	泵	353.77	213.36	195.79
3	弯排机	343.52	286.60	193.32
4	Cr12 圆钢	330.51	55.55	45.10
5	方管	233.88	116.95	110.22
6	切刀	140.86	186.01	77.59
7	分体式压接机零配件	133.88	123.47	127.93
8	电池	115.92	92.89	74.18
9	测试仪零配件	112.87	28.09	7.82
10	手扳葫芦零配件	106.58	28.92	27.73
	小计	2,323.08	1,454.17	1,068.49

（2）主要能源耗用情况

公司生产中需要的主要能源动力为电力，来源为市场采购，各项能源供应均稳定正常。公司能源消耗占总生产成本较小，故能源价格变动对公司经营业绩无重大影响。

报告期内，发行人主要能源的耗用情况如下：

采购内容	项目	2019年	2018年	2017年
电	采购量（万千瓦时）	64.18	60.32	41.42
	平均采购价格（元/千瓦时）	0.96	0.99	1.06
	采购金额（万元）	62.79	59.66	44.00

2、公司报告期各期主要供应商情况

（1）2019年

序号	供应商	金额（万元）	比例（%）	采购项目
1	巴测电气（上海）有限公司	1,948.18	1.44	仪器仪表类
2	宁夏广遇商贸有限公司	1,830.67	1.35	工器具类
3	宁夏派菲特电气有限公司	1,409.12	1.04	工器具类
4	西安力特能源科技有限公司	1,333.99	0.98	工器具类
5	宁夏天德利创电力工程有限公司	1,284.93	0.95	工器具类
	合计	7,806.89	5.76	

（2）2018年

序号	供应商	金额（万元）	比例（%）	采购项目
1	巴测电气（上海）有限公司	2,078.32	2.04	仪器仪表类
2	陕西斯福特电力科技有限公司	1,778.77	1.75	工器具类
3	湖南彤荣电气设备有限公司	1,578.72	1.55	工器具类
4	江西江铃汽车集团改装车股份有限公司	1,343.70	1.32	改装车
5	永州市启明电器设备有限公司	1,187.59	1.17	工器具类



	合计	7,967.09	7.83	
--	----	----------	------	--

(3) 2017 年

序号	供应商	金额（万元）	比例（%）	采购项目
1	巴测电气（上海）有限公司	2,310.79	3.67	仪器仪表类
2	贝迪投资管理（上海）有限公司	986.79	1.57	工器具类
3	江苏江豪发电机组有限公司	953.31	1.51	工器具类
4	江西江铃汽车集团改装车股份有限公司	924.45	1.47	改装车
5	南京南汽专用车有限公司	869.93	1.38	工器具类
	合计	6,045.27	9.59	

报告期内，公司前五大供应商占各期采购总额比例分别为 9.59%、7.83%和 5.76%，供应商的集中度较低，不存在向单一供应商采购比例超过 50%的情形。

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有 5% 以上股份的股东在上述供应商中不拥有权益。

五、安全环保情况

（一）安全生产情况

公司严格遵守国家和地区关于安全生产的法律、法规，重视安全生产管理，制定了各项安全管理制度，报告期内未发生重大安全生产事故，也未因违反安全生产法律法规受到行政处罚。

（二）环保情况

根据国家环保总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号），重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。根据《上市公司环保核查行业分类管理名录》等有关规定，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。发行人以及下属子公司不属于《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）、《上市公司环保核查行业分类管理名录》中规定的重污染行业。



截至 2019 年 12 月 31 日，发行人下属 61 家下属子公司，其中发行人是销售、贸易型企业，但是本次募集资金投资项目有两个由其实施，其已纳入环保核查范围；杭州贝特设备制造有限公司、贝特（杭州）工业机械有限公司、杭州艾普莱标识制造有限公司、浙江贝工设备制造有限公司、浙江万疆兴驰专用车辆有限公司、威亨国际（杭州）电气制造有限公司、欧敬莱电气温州有限公司、浙江威亨创新产业中心有限公司、杭州威亨国际研究中心有限公司、绍兴简越设备制造有限公司等十家控股子公司为生产型企业，主要从事电力工器具、仪器仪表等的研发、生产和销售，已纳入环保核查范围。

经核查，保荐机构认为，报告期内，发行人及其下属子公司重视环境保护工作，建立了企业环保管理制度，未发生过环境污染事故，也未曾因违反环保法律法规而受到处罚。公司在运营过程中，对产生的“三废”进行了妥善的处置，现有环保设施运行情况良好，废水、废气、噪声均做到了达标排放，固废均有合理去处。企业在项目实施过程中能严格执行环境影响评价制度和环保“三同时”制度。报告期内不存在因违反环境保护法律法规而遭受重大处罚的情形。

六、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）发行人的主要固定资产

截至 2019 年 12 月末，发行人及下属子公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	9,383.18	8,462.18	90.18%
通用设备	1,568.09	555.04	35.40%
专用设备	3,100.78	1,635.29	52.74%
运输工具	1,082.75	402.99	37.22%
合计	15,134.81	11,055.50	73.05%

注：成新率=账面价值/原值

1、发行人自有房产

截至本招股说明书签署日，发行人及下属子公司拥有已取得房屋所有权证的房屋及建筑物共 24 宗，具体情况如下：



序号	产权人	地址	面积 (m ²)	证号	用途	他项权利
1	威亨国际	大兴区宏业路9号院8号楼7层701	83.81	京(2019)大不动产权第0001314号	办公	无
2		大兴区宏业路9号院8号楼7层702	107.33	京(2019)大不动产权第0000798号	办公	无
3		大兴区宏业路9号院8号楼7层703	158.58	京(2019)大不动产权第0000655号	办公	无
4		大兴区宏业路9号院8号楼7层704	128.66	京(2019)大不动产权第0000797号	办公	无
5		大兴区宏业路9号院8号楼7层705	91.9	京(2019)大不动产权第0000543号	办公	无
6		大兴区宏业路9号院8号楼7层706	173.72	京(2018)大不动产权第0071131号	办公	无
7		大兴区宏业路9号院8号楼7层707	111.32	京(2018)大不动产权第0071849号	办公	无
8		大兴区宏业路9号院8号楼7层708	111.32	京(2019)大不动产权第0000796号	办公	无
9		大兴区宏业路9号院8号楼7层709	173.7	京(2018)大不动产权第0071844号	办公	无
10		大兴区宏业路9号院8号楼7层710	97.1	京(2018)大不动产权第0069397号	办公	无
11		大兴区宏业路9号院9幢-2层-210	101.15	京(2019)大不动产权第0001315号	库房	无
12		鼓楼区华大街道北环中路131号时代金典大厦1105复式单元	167.69	闽(2018)福州市不动产权第9002308号	住宅	无
13		江城路889号I11室	151.86	浙(2017)杭州市不动产权第0347519号	非住宅	无
14		东湖区洪都北大道329号江中花园6栋1单元1502室	220.14	赣(2017)南昌市不动产权第0246378号	住宅	无
15		乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依西街1100号北晟商业广场写字楼16-1室	118.93	新(2019)乌鲁木齐市不动产权第0029335号	办公	无
16		乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依西街1100号北晟商业广场写字楼16-2室	83.96	新(2019)乌鲁木齐市不动产权第0029342号	办公	无
17		乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依西街1100号北晟商业广场写字楼16-3室	83.96	新(2019)乌鲁木齐市不动产权第0029345号	办公	无
18		乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依西街1100号北晟商业广场写字楼16-4室	83.96	新(2019)乌鲁木齐市不动产权第0029348号	办公	无



19		乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依西街 1100 号北晟商业广场写字楼 16-12 室	148.28	新（2019）乌鲁木齐市不动产权第 0029354 号	办公	无
20	浙江 创新 产业	海宁市长安镇（高新区）启辉路 16 号	7,404.8	浙（2018）海宁市不动产权第 0004936 号	工业	抵押
21		海宁市长安镇（高新区）启辉路 16 号	9,255.39	浙（2018）海宁市不动产权第 0004937 号	工业	抵押
22		海宁市长安镇（高新区）启辉路 16 号	9,255.39	浙（2018）海宁市不动产权第 0004938 号	工业	抵押
23		海宁市长安镇（高新区）启辉路 16 号	7,967.17	浙（2018）海宁市不动产权第 0004939 号	工业	抵押
24	绍兴 威亨 电力 设备	车站路 2 号	1,292.38	浙（2019）绍兴市不动产权第 0009296 号	非住宅	无

2、租赁房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，发行人及下属子公司对外出租或向外租赁的生产经营用房屋建筑物情况如下：



序号	承租人	出租人	房屋位置	建筑面积 (m ²)	用途	租赁期限	是否备案
发行人及其子公司出租的房屋							
1	杭州桂宫电子商务有限公司	浙江创新产业	海宁市农发区启辉路16号5号楼1-2层, 6号楼1-2层	1,212.50	仓库 办公	2020.6.30	否
2	北京天下信安技术有限公司	威亨国际	北京市大兴区宏业路9号院8号楼7层708-709	285.02	办公	2021.7.31	是
3	职工之家(北京)科技股份有限公司	威亨国际	北京市大兴区宏业路9号院8号楼7层701	83.81	办公	2022.10.9	是
4	北京聚丰伟业商贸有限公司	威亨国际	北京市大兴区宏业路9号院8号楼7层710	97.1	办公	2022.10.9	是
发行人及其子公司租赁的房屋							
5	威亨国际	王来兴、赵润因	杭州江城路889号E10室	244.86	办公	2021.12.31	是
6	威亨国际	王来兴、赵润因	杭州江城路889号F10室	332.05	办公	2021.12.31	是
7	济南英伦	宋希国	绿地中央广场A座1401、1411	267.6	办公	2020.11.30	是
8	济南英伦	刘文静	绿地中央广场A座1412	114.96	办公	2020.11.30	否
9	济南英伦	宋秀玲	绿地中央广场A座901	150.25	办公	2020.08.08	否
10	济南英伦	谢兴岩	石家庄市裕华区体育大街与东岗路交叉口世纪华贸B座10F1003室	71	办公	2021.01.31	否
11	呼和浩特威亨	杨馥荣	呼和浩特市万达广场A座写字楼1302室	138.67	办公	2020.6.29	否
12	武汉轨道交通	武汉鸿鹄皮毛制作有限责任公司	武汉市江汉区江兴路79号1号楼7楼701	181	办公	2020.5.31	否
13	武汉轨道科技	武汉鸿鹄皮毛制作有限责任公司	武汉市江汉区江兴路79号1号楼7楼702	181	办公	2020.5.31	否
14	武汉水利水电	武汉鸿鹄皮毛制作有限责任公司	武汉市江汉区江兴路79号1号楼7楼704	72	办公	2020.5.31	否
15	武汉能源科技	武汉鸿鹄皮毛制作有限责任公司	武汉市江汉区江兴路79号1号楼7楼703室	290	办公	2020.5.31	否



序号	承租人	出租人	房屋位置	建筑面积 (m ²)	用途	租赁期限	是否备案
16	上海威亨国际	张进益	上海市徐汇区中山西路 2025 号 1721-1722 室	180.4	办公	2021.1.9	是
17	安徽威亨	韩东平	合肥市包河区屯溪路与徽州大道交口富广大厦 1504 室	172.56	办公	2021.12.2	是
18	杭州聚智国际	浙江乾丰商业地产经营管理有限公司	杭州市上城区婺江路 217 号 2 号楼 501 室	420	办公	2021.12.31	是
19	杭州中科天维	上海立兆物业管理有限公司	上海市嘉定区天祝路 789 弄 1 号楼 11 楼 1105-1106	505.98	办公	2021.4.14	否
20	广州威亨国际	蒙秀换	广西南宁市江南区星光大道 64 号中茵丽景星城 6 号楼 2 单元 1705 号	116.23	办公	2020.12.31	是
21	江西福瑞尔	车兆铭	长沙市文运街 19 号 1 幢 4 层 402 间电化教育馆东区	81.63	办公	2022.3.31	是
22	江西福瑞尔	周红兵	江西省南昌市东湖区洪都北大道 636 号西格玛商务中心 6 层 04 室	341.95	办公	2020.8.4	否
23	郑州威亨国际	李拥军、季景强	郑东新区金水东路 80 号 2 号楼 3 单元 9 层 911	264.08	办公	2022.3.29	否
24	郑州威亨国际	宁夏光耀房地产开发有限公司	宁夏兴庆区民族南路 12 号光耀大厦八层 B822、826、828 室	150	办公	2021.2.27	是
25	西安威亨	郑春梅、高琳、田华	西安市莲湖区大庆路 3 号	197.68	办公	2020.11.22	否
26	江苏威亨电气	杨文贤、张萍	新城逸境园 36 号	101.29	办公	2022.4.30	是
27	成都威亨电气	刘洪静	徐州市云龙区绿地世纪城七期 5#-1-706	78.11	办公	2020.12.31	是
28	成都威亨电气	成都金仁置业有限公司	成都市成华区府青路二段 2 号 1 栋 1 单元 21 楼 2103-05 号	329.84	办公	2023.1.31	是
29	重庆威亨	唐盟	重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 2 栋 28-3	47.41	办公	2021.1.15	是
30	重庆威亨	唐盟	重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 2 栋 28-4	78.81	办公	2021.1.15	是
31	重庆威亨	唐经勇	重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 2 栋 28-5	48.17	办公	2021.1.15	是
32	重庆威亨	唐经勇	重庆市渝北区龙溪街道金山路 18 号 2 栋 28-6	48.17	办公	2021.1.15	是
33	杭州威亨电气	杭州市下城区创新产业园开发有限公司	杭州市下城区沈家路 319 号 511 室	64.5	办公	2020.12.31	否



序号	承租人	出租人	房屋位置	建筑面积 (m ²)	用途	租赁期限	是否备案
34	温州欧敬莱	温州隼豪物业管理有限公司	温州市富春江路 25 号 2 幢 203 室	290	工业	2023.1.2	否
35	杭州探博士	杭州市下城区创新产业园开发有限公司	杭州市下城区沈家路 319 号 503-507、512 室	514.4	办公	2020.12.31	否
36	杭州万聚供应链	杭州杨家村经济合作社	石桥路 308 号天堂经济开发区 13 号厂房（兴业街 27-2 号楼）	9,661.64	办公	2024.4.15	否
37	沈阳威亨	滦州市雨泽商务礼仪有限公司	铁西区北二东路 12-1 号唐轩中心 8010、8011、8012、8013	237.8	办公	2020.12.27	否
38	杭州电科院	浙江乾丰商业地产经营管理有限公司	杭州市上城区婺江路 217 号：1 号楼 504、505、506 室，2 号楼 503 室	1,311.3	办公	2021.12.31	是
39	杭州校准检测	杭州通励机械有限公司	杭州市萧山区萧山经济开发区红泰六路 489 号 26 幢	2,106.14	厂房	2025.10.26	否
40	杭州航空技术研究院	浙江乾丰商业地产经营管理有限公司	杭州市上城区婺江路 217 号：2 号楼 504、505 室	783	办公	2021.12.31	是
41	杭州航空技术研究院	浙江乾丰商业地产经营管理有限公司	杭州市上城区婺江路 217 号：2 号楼一楼西大厅	200	办公	2021.12.31	否
42	威亨电子商务	杭州市下城区创新产业园开发有限公司	杭州市下城区沈家路 319 号创新中国产业园 508	57.8	办公	2020.12.31	否
43	新疆威亨	赵婧	甘肃省兰州市七里河区西津路（兰州中心）16 号，房号 1809/1810	163.1	办公	2021.5.1	否
44	江苏威亨国际	南京瑞益恒通科技发展有限公司	南京市江北新区星火路 20 号 4/5 幢	2,537.57	办公	2022.8.31	是
45	湖南威亨	湖南新鸿业置业有限公司	湖南省长沙市天心区石碑路与雀园路交汇处东北角九峰小区五区 5 号栋负一楼	3,600	办公	2027.12.31	否
46	绍兴威亨电力设备	绍兴市方美达印刷包装有限公司	绍兴市天姥路 8 号 3 号楼标准厂房二楼	1,100	办公 生产	2021.3.31	是
47	武汉威亨国际	夏瑜	武昌区和平大道三角路水岸国际 2 栋 1302	67.73	办公	2020.6.2	是



序号	承租人	出租人	房屋位置	建筑面积 (m ²)	用途	租赁期限	是否备案
48	武汉威亨国际	丁健	武昌区和平大道三角路水岸国际 2 栋 1303	67.73	办公	2020.6.2	是
49	武汉威亨国际	柳侯梅	武昌区和平大道三角路水岸国际 2 栋 1304	77.76	办公	2020.6.2	是
50	杭州贝特设备	杭州杨家村经济合作社	杭州市石桥路 308 号天堂经济开发区 H 号厂房 1-4 层	4,943.68	厂房	2020.9.30	否
51	上海简固	上海绿亮泗泾电动车业有限公司	上海市松江区泗泾镇高技路 655 号 1 幢 318 室	140	办公	2022.11.29	否
52	上海简固	上海绿亮泗泾电动车业有限公司	上海市松江区泗泾镇高技路 655 号 1 幢 331 室	42	办公	2023.3.25	否
53	杭州贝特工业	杭州杨家村经济合作社	杭州市石桥路 308 号天堂经济开发区厂房东侧的原宏立机械厂东跨钢构 17 号厂房及铺房	551.22	厂房	2020.12.31	否
54	杭州贝特工业	杭州杨家村经济合作社	杭州市石桥路 308 号天堂经济开发区厂房东侧的原宏立机械厂东跨钢构 18 号厂房及铺房	1,343.2	厂房	2020.12.31	否
55	杭州应急发展	杭州市下城区创新产业园开发有限公司	杭州市下城区沈家路 319 号 510、520 室	438.6	办公	2020.12.31	否
56	绍兴简越	绍兴市孔乙己土特产有限公司	绍兴市皋埠镇银山路 18 号	2,729.67	厂房	2027.12.31	是
57	乌鲁木齐万聚	新疆交通投资有限责任公司交服分公司	乌鲁木齐市米东区（县）米东南路 2161 号	821.89	办公仓储	2022.10.31	否



（二）发行人的主要无形资产

截至本招股说明书签署日，发行人生产经营所使用的主要无形资产情况如下：

1、土地使用权

详见本节“六/（一）/1、发行人自有房产”。

2、发行人租赁的土地使用权

序号	承租人名 称	出租人名称	详细地址	使用权面积 (平方米)	租赁期限	宗地 用途
1	绍兴咸亨 电力设备	绍兴市自然资源和 规划局越城分局	车站路 2 号	562.19	2019.5.1- 2020.8.31	商业 用途

3、发行人主要业务经营资质和许可

发行人及下属子公司现拥有的相关资质和许可，发行人及其控股子公司拥有以下与经营活动相关的资质和许可：

序号	公司名称	资质证书	编号	许可内容	有效期至	核发机关
1	咸亨国际	辐射安全许可证	浙环辐证[A3469]	销售、使用 II 类射线装 置	2022/1/19	浙江省环境 保护厅
2		测绘资质证书	丙测资字 3320377	丙级：工程测量、控制 测量、地形测量、规划 测量、建筑工程测量、 变形形变与精密测量、 市政工程测量、线路与 桥隧测量、地下管线测 量、矿山测量。***	2020/12/31	浙江省测绘 与地理信息 局
3		排水管道非开挖修 复作业企业作业证 书	XF-II-08	排水管道非开挖修复作 业能力 II 级	2021/10/31	中国城市规 划协会
4		排水管道检测与评 估作业企业作业证 书	JC-II-15	排水管道检测与评估作 业能力 II 级	2021/7/25	中国城市规 划协会
5		对外贸易经营者备 案	02795646	-	-	-
6		海关报关单位注册 登记证书	3301932333	进出口货物收发货人	-	中华人民共 和国杭州海 关



序号	公司名称	资质证书	编号	许可内容	有效期至	核发机关
7		民用无人驾驶航空器经营许可证	民航通（无）企字第012433号	航空喷洒（撒）、航空摄影、空中拍照、驾驶员培训、表演飞行	长期	中国民用航空华东地区管理局
8		医疗器械经营许可证	浙杭食药监械经营许20200267号	批零兼营：第三类医药器械（除植入、介入类，除冷藏、冷冻、体外诊断试剂）	2025/3/25	杭州市市场监督管理局
9	咸亨电子商务	软件企业证书	浙RQ-2017-0041	软件企业	2020/5/26	浙江省软件行业协会
10	杭州艾普莱	中国国家强制性产品认证证书	2019010904205011	热转印打印机	2024/7/9	中国质量认证中心
11	杭州贝特工业	特种设备制造许可证	TS2433178-2021	流动式起重机	2021/8/25	浙江省质量技术监督局
12	杭州计量中心	计量标准考核证书	[2013]杭量标企证字第002号	电子式绝缘电阻表检定装置	2021/7/20	杭州市下城区质量技术监督局
13		计量标准考核证书	[2013]杭量标企证字第003号	接地电阻表检定装置	2021/7/20	杭州市下城区质量技术监督局
14		计量标准考核证书	[2018]杭量标企证字第271号	交直流高电压标准装置	2022/12/18	杭州市下城区市场监督管理局
15		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第082号	氧化锌避雷器阻性电流测试仪校准装置	2023/5/16	杭州市下城区市场监督管理局
16		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第083号	电容电感测试仪校准装置	2023/5/16	杭州市下城区市场监督管理局
17		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第089号	数字多用表校准装置	2023/5/30	杭州市下城区市场监督管理局
18		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第090号	直流低电阻表检定装置	2023/5/30	杭州市下城区市场监督管理局
19		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第091号	钳形电流表校准装置	2023/5/30	杭州市下城区市场监督管理局
20		计量标准考核证书	[2015]杭量标企证字第094号	耐电压测试仪检定装置	2023/5/30	杭州市下城区市场监督管理局
21		计量标准考核证书	[2015]杭量标企证字	辐射温度计检定装置	2023/8/6	杭州市下城



序号	公司名称	资质证书	编号	许可内容	有效期至	核发机关
			第 095 号			区市场监督管理局
22		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 113 号	交直流电压、电流发生器校准装置	2023/8/6	杭州市下城区市场监督管理局
23		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 114 号	交流阻抗参数测试仪校准装置	2023/8/6	杭州市下城区市场监督管理局
24		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 116 号	接地导通电阻测试仪检定装置	2023/8/15	杭州市下城区市场监督管理局
25		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 117 号	绝缘电阻表检定装置	2023/8/15	杭州市下城区市场监督管理局
26		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 118 号	直流电桥检定装置	2023/8/20	杭州市下城区市场监督管理局
27		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 119 号	直流电阻箱检定装置	2023/8/20	杭州市下城区市场监督管理局
28		计量标准考核证书	[2015]杭量标企证字第 091 号	泄漏电流测量仪（表）检定装置	2023/8/8	杭州市下城区市场监督管理局
29		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 197 号	交直流电压、电流、功率表检定装置	2023/11/4	杭州市下城区市场监督管理局
30		计量标准考核证书	[2019]杭量标企证字第 198 号	高压开关机械特性测试仪校准装置	2023/11/4	杭州市下城区市场监督管理局
31		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 009 号	热像仪校准装置	2024/1/19	杭州市下城区市场监督管理局
32		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 010 号	直阻仪检定装置	2024/1/19	杭州市下城区市场监督管理局
33		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 011 号	继电保护测试仪检定装置	2024/1/19	杭州市下城区市场监督管理局
34		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 012 号	变压比电桥检定装置	2024/1/19	杭州市下城区市场监督管理局



序号	公司名称	资质证书	编号	许可内容	有效期至	核发机关
35		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 013 号	钳形接地电阻仪检定装置	2024/1/19	杭州市下城区市场监督管理局
36		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 046 号	回路电阻测试仪检定装置	2024/2/26	杭州市下城区市场监督管理局
37		计量标准考核证书	[2020]杭量标企证字第 047 号	绝缘油介质损耗因数及提及电阻率测试仪校准装置	2024/2/26	杭州市下城区市场监督管理局
38		检验检测机构资质认定证书	191121342617	证书附件中的能力范围	2025/12/18	浙江省市场监督管理局
39	杭州院前救护	医疗器械经营许可证	浙杭食药监械经营许 20180462 号	6821 医用电子仪器设备（除植入式心脏起搏器和植入体内的医用传感器），6823 医用超声仪器及有关设备，6828 医用核磁共振设备，6854 手术室，急救室，医疗室设备及器具，6864 医用卫生材料及敷料***	2023/9/11	杭州市市场监督管理局
40	杭州校准检测	检验检测机构资质认定证书	181117342224	证书附件中的能力范围	2024/1/4	浙江省质量技术监督局
41	杭州航空	民用无人驾驶航空器经营许可证	民航通（无）企字第 000886 号	航空摄影、空中拍照、驾驶员培训、表演飞行	长期	中国民用航空华东地区管理局
42	自动化	民用无人机驾驶员训练机构	UAS-JG-0061	训练种类：多旋翼、固定翼、植保多旋翼	2021/3/2	中国航空器拥有者及驾驶员协会
43	万聚供应链	增值电信业务经营许可证	合字 B2-20190018	在线数据处理与交易处理业务（仅限经营类电子商务）不含网络借贷信息中介类的互联网金融业务；信息服务业务（仅限互联网信息服务）不含信息搜索服务、信息即时交互服务	2024/6/26	中华人民共和国工业和信息化部
44	杭州电科院	承装（修、试）电力设施许可证	4-3-00929-2019	承装类四级、承修类五级、承试类四级	2025/9/1	国家能源局浙江监管办公室
45		建筑业企业资质证	D333904324	施工劳务不分等级	2024/11/5	杭州市城乡



序号	公司名称	资质证书	编号	许可内容	有效期至	核发机关
		书				建设委员会
46		特种设备检验检测机构核准证	TS7310657-2023	CG-常规检测	2023/11/6	国家市场监督管理总局
47		特种设备无损检测机构级别评定证书	CASEI-WS-158-2019	C级特种设备无损检测机构	2023/10/29	中国特种设备检验协会
48		安全生产许可证	(浙)JZ安许证字[2019]019840	建筑施工	2022/11/14	浙江省住房和城乡建设厅
49	杭州科研中心	危险化学品经营许可证	浙杭安经字[2018]02005428	不带储存经营（批发无仓储经营）易制爆危险化学品：重铬酸钾，其他危险化学品：硫酸汞、硫酸、过二硫酸钾；	2021/7/26	杭州市安全生产监督管理局

注：杭州计量中心取得的计量标准考核证书均已在杭州市下城区市场监督局备案。

4、知识产权

截至2019年12月31日，公司共拥有商标137项，拥有主要专利115项，其中发明专利12项、实用新型专利85项、外观设计专利18项，拥有主要软件著作权124项、作品著作权1项。具体情况详见《附件：本公司及控股子公司拥有的知识产权》。

（三）资产许可使用情况

截至2019年12月31日，发行人存在作为被许可方，使用他人专利的情形，具体情况如下：

项目	电动绝缘操作杆	一种遥控断线钳
许可人	国网浙江松阳县供电有限公司	国网浙江松阳县供电有限公司
被许可人	杭州科研中心	杭州科研中心
被许可专利号	ZL201420375599.2	ZL201621098266.5
许可方式	普通许可	普通许可
许可年限	2018.1.1-2022.12.31	2019.1.1-2023.12.31
许可使用费	7.00万元/年	8.40万元/年

公司不存在作为许可方，允许他人使用自己所拥有的知识产权、非专利技术等资产的情况。



七、发行人的特许经营权

截至本招股说明书签署日，公司未拥有任何特许经营权。

八、公司技术和研发情况

公司积极进行自主研发，形成丰富的技术积累。截至 2019 年 12 月 31 日，公司共拥有商标 137 项，拥有主要专利 115 项，其中发明专利 12 项、实用新型专利 85 项、外观设计专利 18 项，拥有主要软件著作权 124 项、作品著作权 1 项。公司下属子公司杭州贝特设备、杭州科研中心、杭州艾普莱、咸亨电子商务、北京应急科技和上海中科光绘为国家级高新技术企业。

公司实验室（电磁、温度校准项目；电气、安全工器具检测项目）获得了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）颁发的实验室认可证书，检测设备、检测技术及校准水平在行业内处于领先水平。

参与全国高电压试验技术标准化分技术委员会标准编制工作，牵头编制《电力电缆测试设备通用技术条件 第 5 部分：电缆故障探测用高压脉冲源装置》1 项行业标准，参与修订国家标准 2 项、电力行业标准 5 项。

（一）主要产品使用的生产技术

公司通过多年的行业实践和持续研发，自主研发和创新的能力不断提高，自主生产的产品种类不断丰富，目前能够生产加工“贝特”、“探博士”、“艾普莱”、“科瑞特”等自有品牌产品。

公司主要产品的生产技术情况如下：

序号	主要产品	技术概况	所处阶段
1	电缆故障定位电源	高电压电源技术：该技术是高电压领域复杂的系统工程技术，实现了 DC30kV、DC60kV 电压等级的高压电源研制，同时将高压封装在一个较小空间，方便现场使用。	批量生产
2	波反射仪	电缆行波技术：电力电缆故障行波的特征提取和处理方法，通过快速采用数据中分析出故障行波的特征波，涵盖了短路故障、低阻故障、闪络故障、开路/全长等信息，最后通过高速度处理器计算出电缆故障的长度。	批量生产
3	电缆故障定点	声磁智能同步技术：电缆故障诊断领域的精确定位技术，通过提取施	小批量生产



	仪	加在被试电缆的磁场和故障点传送的声音时间差，来判断地面离故障点的最近距离，即故障点的位置。	
4	电缆识别仪	电缆多频识别技术：该技术通过发射装置向电缆施加多种频率可选或单脉冲信号，接收装置通过接收到的信号相位来判断是否为目标电缆，该技术准确可靠的排除了现场的干扰，提高了电缆正确识别率。	小批量生产
5	无线核相仪	无线线路核相技术：可以通过卫星授时功能和无线传输，实现线路的核对相位功能。	批量生产
6	宽幅热转印打印雕刻一体机	热转印打印雕刻技术：通过热转印打印技术可以打印出最宽达219.5mm的图形；然后通过PID补偿半反馈模版雕刻技术，对打印出的图形薄膜层进行自动雕刻，从而用户可以不用手动裁切，直接对所需形状进行薄膜层与底纸的剥离。	批量生产
7	宽幅工业型热转印打印机	宽幅热转印打印技术：采用聚酯薄膜作为色带的基带，表层涂上蜡质固体油墨。印制时，由微处理器控制可打印最宽达219.5mm打印头中的发热体加热，从而使薄膜色带上的热熔性油墨层熔化，进而转印到打印介质上生成可长期保留的图形。	批量生产
8	便携式标牌打印机	蓝牙传输热转印打印技术：采用热转印打印技术，将薄膜碳粉加热转印到PVC板等多种材质上。打印分辨率达到300dpi，打印宽度达到56.9mm；打印机与耗材采用RFID芯片进行识别通信；支持上位机USB打印和安卓移动设备的蓝牙打印；可选配8Ah电池，携带至室内外现场打印。	批量生产
9	手动液压钳	泵体等重要零件采用车铣中心加工，其主轴最高转速20000r/min，共有5轴搭载背轴，可实现6面加工，收纳刀具60支，最大加工直径为220mm，工件最大长度580mm，FANUC NC控制系统可实现4轴联动控制。同时对公司泵体、油缸和阀体等高精密零件进行一次手动装夹，一次对刀，连续完成车、铣、镗、钻和攻丝等加工工艺。	批量生产
10	电动泵	高精密柱塞采用高精密外圆磨床加工，能达到0.001mm级的加工精度需求；柱塞孔采用高精密珩磨加工其加工精度：进给分辨率0.1um，圆度≤1um，圆柱度≤2um/100mm能达到um级的加工精度需求，投入生产后大大提高了零件尺寸的误差精度，提高了零件加工的成品率，实现柱塞和柱塞套互配。	批量生产
11	分体式液压切刀	油缸采用高精密珩磨加工再加镜面滚压技术，刀片采用高强度合金工具钢并用德国进口的真空淬火炉进行热处理。	批量生产
12	履带起重机	1、全液压技术：与机械传动、电气传动相比，液压传动具有以下优点：重量轻、体积小、运动惯性小、反应速度快；操纵控制方便，可实现大范围的无级调速；一般采用矿物油作为工作介质，相对运动面可自行润滑，使用寿命长；容易实现直线运动。 2、安全控制技术：由计算机控制的安全操作系统，能自动检测出起重机所吊载的质量及起重臂所处的角度，并显示出其额定载重量和实际载荷、工作半径、起重臂所处的角度；能实时监控检测起重机工况，自带诊断功能，快速危险状况报警及安全控制；具有黑匣子功能，自动记录作业时的危险工况。	小批量生产



（二）目前正在研究的项目进展情况及拟达到的目标

公司所从事的研发项目主要涵盖具有市场前景的新产品技术研究和产品升级换代研究等，研究项目的内容与公司的主营业务密切相关。

序号	项目名称	研发内容及目标	项目进展情况
1	增强型数字定点仪	该仪器查询目标金属导体和测深，通过发射机将音频信号加载到目标导体中，接收机在远端接收信号并分析寻找目标电缆和深度，要求寻找目标电缆时，具有方向导航性指示，相邻导体磁场分析以及电流方向检测，深度测试时，要求0到3米误差为5%，3到6米误差为10%。	试制阶段
2	电缆故障探测仪校验装置	随着城市化推进和电力系统的发展，电缆的应用越来越广泛。由于多方面原因电缆故障频发，到时大量电缆故障探测仪的市场需求。诸如电缆故障高压源、测距仪、定点仪和路径仪，检测机构都该类仪器的校准试验和性能评价需要专业的装置和方法。我司在研发生产电缆故障探测仪的基础研制了对应的校准装置，很好的满足了检测机构的试验需要。	试产阶段
3	地下管网综合监测	地下管网环境错综复杂，该项目其环境危害变量及保障管网安全运行参数进行采集及实时分析，大数据评估的一套智能监测系统。目标为研制能达到工况要求，成本与性能能广泛应用的实时监测系统。	系统构架完成，各项主要传感器基本功能实现
4	应急救援机动泵	应急救援机动泵是一款结构紧凑、工作效率高、质量稳定、重量轻和分体式应急救援液压工具匹配性能好等特点的液压泵，其额定工作压力为70Mpa，采用高低压双速自动切换设计，高压流量：0.7L/min 低压流量：3L/min,油箱储油量为2L且密封性能好，采用汽油机动力适合户外没有电源情况下的应急机动作业。	性能测试阶段
5	应急救援多功能钳工具	应急救援多功能钳是一款适用于抢险救灾、道路交通事故及其他突发性事故中对障碍物进行剪切和扩张的分体式液压应急救援工具。其最大剪切力387kN，剪切圆钢直径32mm，扩张力38kN，扩张距离365mm，牵拉力49kN，牵拉距离380mm 整机重量≤15kg。	试制阶段
6	无源智能锁系统	系统由电子钥匙及无源锁芯构成，均采用电力载波通信，在通电的基础上加载信号使双方的通讯更加的安全。电子钥匙设计为低功耗模式，休眠情况下电流控制在20uA以下，对于500mAh的锂电池可以做到1-1.5年的待机。	试制阶段
7	应急充电管理系统	该系统包含充电柜体及管理平台，可应用于应急行业电池充电管理，保障应急装备电池充放电管理无忧。系统由软件系统、智能充电底板、控制终端组成。软件使用Java、Android、PLC等多种技术方式编程，数据中心存储于服务器中；智能充电板的PCB设计兼容了市面常规型号电池，协议对接多种规格型号产品；控制终端采用Android语言编写系统，通过串口、RS232等多种通讯方式实现数据的采集与控制。	试产阶段
8	应急仓库物联系统及管理平台	该系统适用于应急行业物资仓库智能化平台级管理，包含物资物联技术、仓储智能化、大数据管理平台三套技术。物资物联技术基于RFID、NBIOT等物联网技术实现物资的精确跟踪管理；仓储智能化通过开发WCS仓库设备控制系统集成了立体货架、堆垛机、流水线、AGV机器人、机械	开发中



臂等技术实现物资库内运输、搬运的智能高效管理；大数据管理平台通过软件开发技术，实现一套平台、多仓集成管理，优化数据库结构，通过积累多仓有效数据实现大数据管理。

（三）研发投入情况

报告期内，研发费用占营业收入的比例如下：

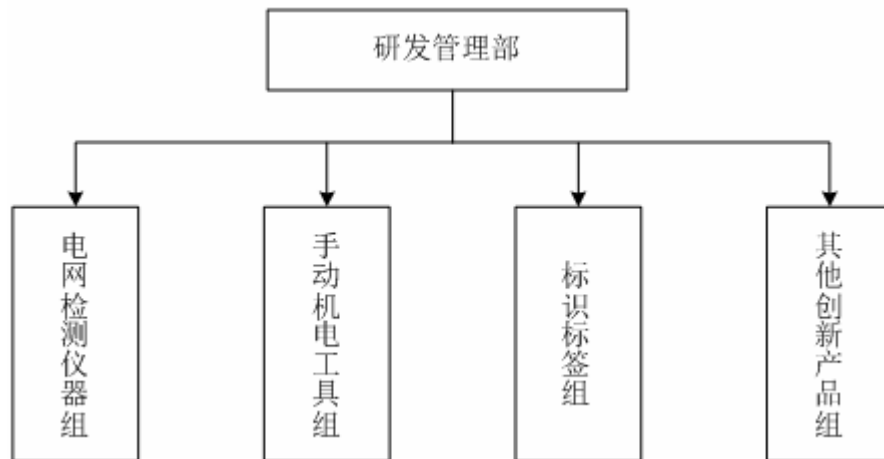
单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	2,869.49	2,698.94	1,928.84
营业收入	194,773.96	152,125.03	105,548.12
占比	1.47%	1.77%	1.83%

（四）技术创新机制

1、研发机构设置

公司重视产品研发工作，积极完善研发体系建设，通过分产品专项突破，提升公司研发实力。



电网检测仪器组：根据高压电源技术、故障行波数字滤波技术和声磁同步技术等原理，承担公司电缆故障定位等仪器的研发工作，不断优化电网检测仪器的检测性能和实用性。

手动机电工具组：根据工具作业的液压传动等原理，承担公司手动机电工具研发工作，收集、处理、整改精密小件、复杂件的车、铣、钻、镗和攻丝等工艺集成技术，提高工具的质量，不断的优化手动机电工具的性能。



标识标签组：根据客户对户外线路设备、设施管理、降低成本、现场作业等需求，承担满足客户用便携式、无线传输、PDA 现场作业、登录云空间共享模板等功能的研发工作，不断优化标签标识打印机的功能与性能可靠性。

其他创新产品组：根据市场最新需求，动态开展研究，目前研发项目包括智慧仓储、电控锁具系统、全自动充电柜、无人机能源保障系统、箱灯照明等产品，通过深化技术、迭代创新、提升品质，为公司承担更为广阔的研发任务。

2、技术创新的机制

为持续提升公司技术创新能力，提高公司的核心竞争力，公司建立了较为完善的技术创新和激励机制。报告期内，公司一贯重视新理论、新技术、新产品的研究和开发，为公司的持续快速发展储备相关技术，逐步提高公司的核心竞争力。

公司制定了《研发项目立项管理制度》、《研发项目管理制度》、《研发投入核算管理制度》等制度，规范技术研发流程，减少研发立项的风险，提高了研发效率，同时通过绩效考核及激励制度，激发研发人员工作积极性，促进公司技术研发发展。

（1）人才保障

公司通过优秀人才招募和内部培养两种渠道，加速人才梯队的建设，不断提高人才的技术水平，保障公司技术研发水平的持续发展。

（2）技术体系保障

公司通过自主研发、合作引进等方式，不断提供公司的自主研发水平，增强公司自主产品的技术水平。一方面，公司积极为技术研发人员提供培训和外部学习机会，提高自主研发能力。另一方面，公司还积极与清华大学、浙江大学、南华大学、中国应急（股票代码：300527）等单位进行产学研合作，增强了公司自主研发能力。

（3）绩效考核制度

公司制定了完善的绩效考核制度，对技术人员的经验学识、专业技能等方面设定了考核考评指标，并根据该指标的实现程度经考核考评后给予奖励。



项目研发考核评价采用百分制办法：将项目考核分为进度考核、质量考核、成本控制考核三大块；为鼓励项目开发人员的积极性，体现奖优罚劣的原则，在进度考核方面设有提前奖励，在成本控制方面设有节省奖励。

（4）薪酬及奖励制度

为保证技术的不断创新和完善，公司建立了研发人员薪酬及奖励制度。通过核心人员入股、提高专业技术人才收入待遇、给予补贴、增加培训机会等有效措施，充分调动专业人才的研发积极性。

九、境外进行生产经营情况

截至本招股说明书签署日，公司持有 T&I Electric GmbH100%股权，该公司负责拓展国际供应商、运营公司德国品牌‘T&I’，即 T&I 品牌的国际、国内 ODM/OEM 及全球市场运营。

T&I Electric GmbH 的具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司及参股公司情况”。

十、主要产品或服务的质量控制情况

（一）质量控制体系和标准

公司生产的所有产品严格按照国际标准、国家标准、行业标准、企业内部标准及客户标准生产。公司施行 ISO9001 质量管理体系，严格按照《产品质量控制程序》对公司产品进行质量控制，对过程异常点进行标识、隔离、评审、记录及处理，以防止混入和非预期使用；严格按照《客诉处理控制程序》及《退换货管理控制程序》积极有效的处理顾客投诉，提高顾客满意度、消除潜在的质量不良因素；明确职能分工及 KPI 指标，质量控制体系简明清晰。

公司建立了严格的质量标准体系，如：《电缆故障定位电源企业标准》、《电缆故障定位仪企业标准》、《电缆故障波反射定位仪企业标准》以及《无线核相仪企业标准》等。



（二）质量控制措施

公司自成立以来，一直高度重视产品质量管理，认真执行国家有关产品质量方面的法律、法规；严格按照 ISO 标准建立质量管理体系，并持续改进。公司的质量管理体系覆盖了产品生产的全过程，公司拥有一支专业的质量管理队伍负责产品的全面质量控制，包括产品设计、原材料采购、生产、仓储和成品出厂的检验控制，监督产品质量问题反馈和处理等。同时公司建立了完整的供应商管理流程，确保新供应商的选择、合格供应商的评价均能满足公司及客户的要求，从源头控制产品的质量。

公司主要环节的质量控制程序如下：

主要环节	质量控制主要内容
产品设计	通过实验室检验和现场试用监测，保证涉及的新产品质量稳定性；编制产品工艺文件、质量控制节点、操作方法等。
原材料、经销产品采购	供应商管理制度，筛选优质的供应商进行长期合作；原材料检验，入库前按照检验标准检验原材料，保证原材料的质量；经销产品检验，入库前按照检验标准检验经销产品，保证经销产品的质量。
生产	1、原材料领用检验，在领用原材料并投入生产前，对领用的原材料进行检验； 2、半成品流转检验，在各道半成品工序间设置检验环节，根据相应的检验规程进行检验； 3、产成品调试检验，在装配完毕后对照图纸进行检验，再模拟应用场景试验；将机械设备部分与电气控制部分连接，进行功能调试检验等； 4、统计半成品、产成品的生产记录，分析出现的质量偏差，持续进行流程优化和改进。
仓储	保管控制，做好成品防护工作，以保证优质产品得到良好保存。
人员、设备等方面	执行检验的人员均要经过质检部安排的业务培训，合格后方可上岗；测量与试验设备由质检部负责统一配备。

（三）质量纠纷情况

公司注重产品质量，报告期内没有因产品质量问题引致的重大纠纷情况，也不存在违反有关质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚的情况。



十一、名称冠有科技的依据

公司坚持以市场为导向，不断提高自主创新能力，提高产品技术含量。公司为工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业，并涉及铁路、城市轨道交通等领域。

公司经过多年的培养，拥有一支出色的研发团队，在行业内拥有较强的技术研发能力。公司建有 CNAS 认证实验室，具有 CMA 计量认证资质；截至 2019 年 12 月 31 日，公司共拥有商标 137 项，拥有主要专利 115 项，其中发明专利 12 项、实用新型专利 85 项、外观设计专利 18 项，拥有主要软件著作权 124 项、作品著作权 1 项。公司下属子公司杭州贝特设备、杭州科研中心、杭州艾普莱、威亨电子商务、北京应急科技和上海中科光绘为国家级高新技术企业。

综上，公司名称冠有“科技”的名称。

第七节 同业竞争与关联交易

一、独立性情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司股东完全分开，具有独立完整的资产、业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）资产完整

发行人由咸亨有限整体变更设立。公司拥有与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立

发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立

发行人已建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；发行人未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户；发行人依法独立纳税，独立对外签订合同。

（四）机构独立

发行人建立了健全的法人治理结构，设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，同时建立了独立完整的内部组织机构，各机构按照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。发行人独立行使经营管理职权，与控股股东及其控制的其他企业完全分开，不存在合署办公、机构混同的情况。



（五）业务独立

发行人业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易，公司控股股东、实际控制人已承诺未来不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

经核查，保荐机构认为：发行人前述内容真实、准确、完整。发行人建立并不断完善了法人治理结构，业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司控股股东及实际控制人完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

二、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，兴润投资直接持有发行人 18.01%的股份，为公司控股股东，除此之外，兴润投资还持有哲大（杭州）生命科学研究院有限公司 100%的股份，哲大（杭州）生命科学研究院有限公司主营业务为生物技术、农业技术、环保技术的技术开发、技术咨询、技术服务和成果转让等，截止本招股说明书签署日，无实际经营。除上述投资外，兴润投资未拥有其他公司股权，也未通过其他形式经营与本公司相同或相似的业务，与公司不存在同业竞争的情况。

公司的实际控制人为王来兴。其中，王来兴直接持有公司 4.90%的股份，王来兴通过兴润投资间接控制公司 18.01%的股份，同时王来兴以执行事务合伙人的身份通过公司员工持股平台咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资分别控制公司 17.18%、9.44%、6.99%、6.99%、4.20%的股份，王来兴合计控制公司 67.71%股份的表决权。

除上述投资外，王来兴还通过兴润投资间接持有哲大（杭州）生命科学研究院有限公司 100%的股权，王来兴直接持有发行人第三大股东咸亨集团 0.75%股权，王来兴直接持有咸亨酒店 0.54%的股权。除上述情况外，王来兴未持有其他公司股权，也未通过其他形式经营与本公司相同或相似的业务，因此，发行人实



际控制人与公司不存在同业竞争的情况。

（二）控股股东避免同业竞争的承诺

为避免在未来经营中产生同业竞争，最大限度维护公司利益，保证公司的正常经营，公司控股股东兴润投资向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、本公司保证不利用控股股东的地位损害发行人及其他股东的利益；本公司及本公司控制的除发行人及其子公司之外的其他企业目前没有直接或间接地从事任何与发行人及其控股子公司所从事的业务构成同业竞争的任何业务活动，今后亦不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与发行人及其控股子公司所从事的业务存在实质性竞争的业务活动。

2、如果发行人在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本公司及本公司控制的企业已对此进行生产、经营的，发行人及其控股子公司有权按照自身情况和意愿（本公司应无条件服从），采取必要的措施解决同业竞争情形，该等措施包括但不限于：收购产生同业竞争的相关企业的股权、资产；要求产生同业竞争的相关企业在限定的时间内将构成同业竞争业务的股权、资产转让给无关联的第三方等。如果本公司及本公司控制的其他企业获得了新的与发行人及其控股子公司的主营业务存在竞争的业务机会，本公司应将该等机会优先授予发行人及其控股子公司，发行人及其控股子公司有权根据自身业务经营发展的需要行使该优先权。

3、本公司及本公司控制的其他企业不会向与发行人及其控股子公司所从事的业务构成同业竞争的其他公司、企业或其他机构、组织、个人提供与该等竞争业务相关的专利、商标等知识产权或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

本公司严格履行承诺，若违反上述承诺，本公司将立即停止违反承诺的行为，并对由此给发行人造成的损失依法承担赔偿责任。

（三）实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免在未来经营中产生同业竞争，最大限度维护公司利益，保证公司的正



常经营，公司实际控制人王来兴向公司出具了《关于避免和消除同业竞争的承诺函》，承诺如下：

1、本人保证不利用实际控制人的地位损害发行人及其他股东的利益；本人及本人控制的除发行人及其子公司之外的其他企业目前没有直接或间接地从事任何与发行人及其控股子公司所从事的业务构成同业竞争的任何业务活动，今后亦不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与发行人及其控股子公司所从事的业务存在实质性竞争的业务活动。

2、如果发行人在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而本人及本人控制的企业已对此进行生产、经营的，发行人及其控股子公司有权按照自身情况和意愿（本人应无条件服从），采取必要的措施解决同业竞争情形，该等措施包括但不限于：收购产生同业竞争的相关企业的股权、资产；要求产生同业竞争的相关企业在限定的时间内将构成同业竞争业务的股权、资产转让给无关联的第三方等。如果本人及本人控制的其他企业获得了新的与发行人及其控股子公司的业务存在竞争的业务机会，本人应将该等机会优先授予发行人及其控股子公司，发行人及其控股子公司有权根据自身业务经营发展的需要行使该优先权。

3、本人及本人控制的其他企业不会向与发行人及其控股子公司所从事的业务构成同业竞争的其他公司、企业或其他机构、组织、个人提供与该等竞争业务相关的专利、商标等知识产权或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

本人严格履行承诺，若违反上述承诺，本人将立即停止违反承诺的行为，并对由此给发行人造成的损失依法承担赔偿责任。

三、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、控股股东

序号	股东姓名	关联关系
1	兴润投资	直接持有发行人 18.01%的股份



2、实际控制人

序号	姓名	关联关系
1	王来兴	王来兴直接持有公司 4.90%的股份，通过兴润投资间接控制公司 18.01%的股份，以执行事务合伙人的身份通过咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资、易宁投资分别控制公司 17.18%、9.44%、6.99%、6.99%、4.20%的股份，王来兴合计控制公司 67.71%股份的表决权，为公司实际控制人。

3、发行人持股 5%以上的股东

序号	股东姓名或名称	关联关系
1	咸宁投资	直接持有发行人 17.18%的股份，为公司员工持股平台
2	咸亨集团	直接持有发行人 14.85%的股份
3	高盛亚洲战略	直接持有发行人 11.19%的股份
4	万宁投资	直接持有发行人 9.44%的股份，为公司员工持股平台
5	德宁投资	直接持有发行人 6.99%的股份，为公司员工持股平台
6	弘宁投资	直接持有发行人 6.99%的股份，为公司员工持股平台

4、公司控股子公司

公司控股子公司基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司及参股公司情况”之“（一）发行人控股子公司”。

5、公司参股的公司

序号	公司名称	关联关系
1	云升电力	发行人全资子公司杭州万聚供应链对外投资的公司，持有其 49%的股权

6、关联自然人

关联自然人包括直接或者间接控制公司的法人的董事、监事和高级管理人员；直接或者间接持有公司 5%以上股份的自然人的及其关系密切的家庭成员；公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员。

发行人董事、监事和高级管理人员的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。



7、持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员具有重大影响的企业

序号	公司名称	关联关系
1	易宁投资	实际控制人王来兴作为执行事务合伙人的员工持股平台
2	哲大（杭州）生命科学研究院有限公司	控股股东兴润投资的全资子公司
3	绍兴咸亨绍鸭育种有限公司	发行人第三大股东咸亨集团的全资子公司
4	咸亨酒店	发行人第三大股东咸亨集团持股 93.36%的子公司，王来兴持有 0.54%的股权
5	绍兴咸亨五金超市发展有限公司	发行人第三大股东咸亨集团持股 93.00%的子公司
6	绍兴咸亨国际贸易有限公司	发行人第三大股东咸亨集团持股 51%的子公司
7	绍兴市咸亨酒店食品有限公司	咸亨酒店的全资子公司
8	北京咸亨餐饮有限公司	咸亨酒店的全资子公司
9	绍兴咸亨酒店太雕酒业有限公司	咸亨酒店的全资子公司
10	绍兴咸亨五金超市有限公司	绍兴咸亨五金超市发展有限公司的全资子公司
11	绍兴市机械五金批发有限公司	绍兴咸亨五金超市发展有限公司的全资子公司
12	绍兴柯桥咸亨五金超市有限公司	绍兴咸亨五金超市发展有限公司的全资子公司
13	绍兴咸亨五金超市配送有限公司	绍兴咸亨五金超市发展有限公司的全资子公司
14	绍兴越脉贸易有限公司	绍兴咸亨国际贸易有限公司的全资子公司
15	绍兴市绍鸭原种场有限公司	绍兴咸亨绍鸭育种有限公司的全资子公司
16	绍兴市绍鸭禽业专业合作社	绍兴咸亨绍鸭育种有限公司持股 89.23%的子公司
17	开弦资本管理有限公司	发行人董事卫勇担任执行董事的企业
18	宁夏开弦资本管理有限公司	发行人董事卫勇担任执行董事的企业
19	宁夏开弦投资有限公司	发行人董事卫勇担任执行董事的企业
20	北京东方祥安投资顾问有限公司	发行人董事卫勇控制并担任执行董事兼经理的企业
21	皇裕香港有限公司	发行人董事卫勇担任董事的企业
22	湖北智影医疗科技有限公司	发行人董事卫勇担任董事的企业
23	Permanent Idea Development Limited	发行人董事卫勇担任董事长的企业
24	宁夏宁柏产业投资基金（有限合伙）	发行人董事卫勇控制的企业



25	上海青鼎资产管理有限公司	发行人董事卫勇的兄弟控制的企业
26	上海开弦投资管理中心（有限合伙）	发行人董事卫勇的兄弟控制并担任执行事务合伙人的企业
27	上海青汨投资管理中心（有限合伙）	发行人董事卫勇的兄弟控制并担任执行事务合伙人的企业
28	上海晓诣投资管理中心	发行人董事卫勇兄弟的配偶控制的企业
29	浙江三花智能控制股份有限公司	发行人独立董事沈玉平担任独立董事的企业
30	浙江中欣氟材股份有限公司	发行人独立董事沈玉平担任独立董事的企业
31	杭州光云科技股份有限公司	发行人独立董事沈玉平担任独立董事的企业
32	浙江乐高实业股份有限公司	发行人独立董事沈玉平担任独立董事的企业
33	西藏天路股份有限公司	发行人独立董事罗会远担任独立董事的企业
34	上海嘉麟杰纺织品股份有限公司	发行人独立董事罗会远担任独立董事的企业
35	中国石油集团资本股份有限公司	发行人独立董事罗会远担任独立董事的企业
36	苏州扬子江新型材料股份有限公司	发行人独立董事罗会远担任独立董事的企业
37	武汉中电博源系统工程有限公司	发行人独立董事罗会远的兄弟担任执行董事兼总经理的企业
38	嘉兴市强业五金有限公司	发行人副总经理阮萍姐妹的配偶控制的企业
39	绍兴市东荣化工贸易有限公司	发行人副总经理阮萍姐妹的配偶控制的企业
40	浙江恒立电气科技有限公司	发行人董事、总经理夏剑剑配偶及其兄弟姐妹控制的企业
41	桐庐恒通电缆管道有限公司	发行人董事、总经理夏剑剑配偶的父母控制的企业
42	杭州有物文化艺术有限公司	发行人董事、副总经理隋琳子女担任执行董事兼总经理的企业
43	青田县金匠装饰有限公司	发行人副总经理俞航杰配偶的兄弟担任执行董事兼经理的企业

8、其他关联方

序号	公司名称/姓名	关联关系
1	杭州咸亨国际职业技能培训学校	发行人举办的民办非企业单位，董事王来兴任理事长，董事李灯东任副理事长、其配偶任校长
2	杭州市下城区咸亨国际应急装备中心	发行人举办的民办非企业单位，高级管理人员冯正浩担任负责人/法定代表人、理事长，董事李灯东任副理事长
3	绍兴电力科技	发行人的控股子公司，已于 2017 年 5 月注销



序号	公司名称/姓名	关联关系
4	上海砾亨	发行人的控股子公司，已于 2017 年 1 月对外转让
5	上海戈宝	发行人的控股子公司，已于 2018 年 12 月注销
6	绍兴简固	发行人的控股子公司，已于 2019 年 6 月注销
7	杭州威亨建筑装饰	发行人的控股子公司，已于 2019 年 7 月注销
8	威亨国际科技股份有限公司西安分公司	发行人的分公司，已于 2019 年 5 月注销
9	杭州艾普莱标识制造有限公司第一分公司	发行人子公司杭州艾普莱分公司，已于 2019 年 3 月注销
10	威亨国际（杭州）物联网信息产业有限公司新疆分公司	发行人子公司杭州物联网分公司，已于 2017 年 11 月注销
11	上海威亨国际通用设备有限公司徐汇分公司	发行人子公司上海威亨国际分公司，已于 2019 年 4 月注销
12	上海绍兴威亨酒店有限公司	威亨酒店的全资子公司，已于 2018 年 11 月注销
13	深圳市美英智科技有限公司	发行人董事卫勇曾任执行董事兼总经理的企业
14	宁夏嘉泽新能源股份有限公司	发行人董事卫勇曾任董事的企业
15	上海创力集团股份有限公司	发行人独立董事沈玉平曾任独立董事的企业
16	杭州富特科技股份有限公司	发行人独立董事沈玉平曾任董事的企业
17	杭州梦享健康科技有限公司	发行人副总经理张再锋配偶曾控制的企业
18	绍兴市越中强业机电设备有限公司	发行人副总经理阮萍关系密切的家庭成员曾控制的企业
19	魏鑫	报告期内曾在威亨有限担任董事
20	陈安定	报告期内曾在威亨有限担任监事
21	朱丽婷	报告期内曾在威亨有限担任监事
22	黄作娟	报告期内曾在发行人担任财务总监

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①关联交易定价原则

公司向关联方采购和销售产品的定价原则与非关联方基本一致，均采用市场化方式进行定价。

对于采购，公司会从供应商名录中挑选两至三家供应商进行询价，在交货周期相同的情况下，公司会优先向价格更低、以往产品质量更好的供应商进行采购。



在价格、以往产品质量差异不大的情况下，公司会优先向交货周期更短的供应商进行采购。对于单笔采购量较少的订单，单位生产成本相对较高，供应商接单意愿不高，公司会根据经验判断，请可能接单的供应商报价，若其价格、交货时间等均在公司可接受范围内，则直接向其采购。

对于销售，公司采用成本加适当毛利的方式进行报价，再根据双方价格谈判情况进行调整。

②采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
绍兴市威亨酒店有限公司	餐饮	67.01	135.72	110.96
北京威亨餐饮有限公司	餐饮	4.14	8.15	9.76
上海绍兴威亨酒店有限公司	餐饮	-	2.24	2.77
绍兴市威亨酒店食品有限公司	食品	330.18	285.98	165.55
绍兴威亨五金超市发展有限公司	货物	7.87	9.28	130.20
绍兴威亨五金超市有限公司	货物	0.29	-	-
绍兴市机械五金批发有限公司	货物	0.72	0.76	0.87
杭州云升电力科技有限公司	货物	354.97	84.34	-
杭州威亨国际职业技能培训学校	培训服务	8.00		
小计		773.19	526.47	420.11
占营业成本比例（%）		0.65	0.59	0.74

发行人向绍兴威亨五金超市发展有限公司、绍兴市机械五金批发有限公司采购钢丝钳、电动扳手、手电钻等小型工具；向威亨酒店、北京威亨餐饮有限公司、上海绍兴威亨酒店有限公司支付的住宿费、餐饮费；向绍兴市威亨酒店食品有限公司采购食品；向云升电力采购办公用品；向杭州威亨国际职业技能培训学校支付的培训费。

报告期内，公司向关联方采购的总额分别为 420.11 万元、526.47 万元和 773.19 万元，占当期营业成本的比重均较低，对公司财务影响极小，对关联方不存在重大依赖。

③出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
绍兴威亨五金超市发展有限公司	货物	25.72	41.00	61.87



杭州云升电力科技有限公司	货物	769.01	653.33	182.62
绍兴市机械五金批发有限公司	货物	1.48	1.68	1.48
小计		796.20	696.01	245.98
占主营业务收入比例（%）		0.41	0.46	0.23

发行人向绍兴咸亨五金超市发展有限公司、绍兴市机械五金批发有限公司及绍兴咸亨五金超市有限公司销售切割机和角磨机等工器具类产品；向云升电力销售工器具、仪器仪表等 MRO 产品。

发行人报告期向关联方销售的总额分别为 245.98 万元、696.01 万元和 796.20 万元，销售金额及占比均较低，对公司的财务影响极小，不存在对关联方的重大依赖情形，亦不会对公司财务状况或经营成果产生重大影响。

④关键管理人员报酬

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员报酬	1,233.35	1,015.81	863.04

(2) 租赁房屋情况

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
王来兴、赵润囡	向关联方租赁房屋	49.45	49.45	49.45

发行人向王来兴、赵润囡夫妇租赁杭州市上城区江城路 889 号香榭商务大厦 10E、10F 的房产作为办公场所，并按约定支付租赁费用。

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借及转贷资金往来

报告期内，发行人关联方资金拆借明细如下：

单位：万元

关联方名称/姓名	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	当期收回/ 当期借入	当期借出/ 当期还回	当期收回/ 当期借入	当期借出/ 当期还回	当期收回/ 当期借入	当期借出/ 当期还回
①关联资金拆借						
咸亨集团	-	-	-	-	9,300.00	2,000.00
王来兴	-	-	-	-	690.66	-
云升电力	200.00	-	-	200.00	-	-
合计	200.00	-	-	200.00	9,990.66	2,000.00



②转贷资金往来

咸亨集团 子公司	1,100.00	1,100.00	2,700.00	2,700.00	1,843.25	1,843.25
-------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

①向咸亨集团借出资金

报告期内，咸亨集团存在向发行人拆借资金的情形。2017年1月，咸亨集团偿还了该款项，并支付了相关资金使用费。

②向王来兴借出资金

2012年至2016年，为了实施员工股权激励，实际控制人王来兴相继设立了咸宁投资、万宁投资、德宁投资、弘宁投资和易宁投资五家员工持股平台。由于个人资金周转的原因，王来兴的出资来源于向公司的借款。2017年，王来兴偿还所有借款，并支付了相关资金使用费。

③向云升电力借出资金

2018年8月，公司参股子公司云升电力因经营所需，向发行人子公司杭州万聚供应链借款200万元。截至2019年4月11日，云升电力已偿还该笔借款，并支付了相关资金使用费。

④为关联方提供银行贷款走账通道

发行人全资子公司杭州汇聚国际在报告期内存在为关联方提供银行贷款走账通道（转贷）的情形。报告期内，涉及转贷金额分别为1,843.25万元、2,700.00万元和1,100.00万元。

根据《流动资金贷款管理暂行办法》的规定及贷款银行的要求，咸亨集团子公司咸亨五金超市发展向银行申请部分流动资金贷款时指定了其子公司（绍兴市机械五金批发有限公司、绍兴咸亨五金超市有限公司）和杭州汇聚国际作为收款供应商，杭州汇聚国际在收到咸亨五金超市发展及其子公司（绍兴市机械五金批发有限公司、绍兴咸亨五金超市有限公司）以申请到的流动资金贷款所支付的货款后，当日划回咸亨五金超市发展子公司（绍兴市机械五金批发有限公司、绍兴咸亨五金超市有限公司），遂形成了报告期内的转贷情形。

截至2019年4月28日，咸亨五金超市发展涉及上述转贷情形的银行流动资



金贷款均已清偿，相关银行无异议。报告期内，除上述转贷事项外，公司未发生其他任何转贷情形。

针对上述转贷情形，公司 2019 年 5 月 7 日召开了第一届董事会第九次会议，修订并完善了《子公司管理制度》，明确禁止转贷行为，且子公司财务部门每季度应至少一次对子公司是否存在“转贷”行为进行专项核查，并将核查结果上报至子公司管理层并报公司财务部备案，形成有效的内部监督机制。

（2）关联担保

报告期内，公司关联方为发行人提供担保的具体情况如下：

2015 年 2 月 11 日，威亨集团与交通银行股份有限公司绍兴分行签订《最高额抵押合同》（合同编号：0000866），约定为咸亨有限 2015 年 2 月 11 日至 2017 年 2 月 22 日期间签订的全部主合同提供最高金额为人民币玖仟陆佰万元整的担保。

2016 年 2 月 23 日，宋金才、徐碧娟与交通银行股份有限公司绍兴分行签订《保证合同》（合同编号：0000866-3），约定为咸亨有限 2016 年 2 月 23 日至 2017 年 2 月 23 日期间签订的全部主合同提供最高金额为人民币捌仟万元整的担保。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形，关联销售和采购交易占比均较小，对公司的经营业绩影响很小。前述与关联方发生的经常性关联交易均属于公司正常经营所做的安排，不会对公司股东造成损失或其他不利影响。

报告期内，公司发生的偶发性关联交易主要为关联方资金往来以及关联方为公司担保，资金往来所形成的拆借款均已收回。

（四）关联方应收应付款项余额

1、报告期各期末，公司应收关联方款项余额如下：

单位：万元

关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31



	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款						
绍兴柯桥咸亨五金超市有限公司	-	-	-	-	1.02	0.05
绍兴咸亨五金超市	0.32	0.02	0.32	0.02	-	-
绍兴咸亨五金超市发展	1.84	0.09	9.10	0.46	-	-
云升电力	152.99	7.65	521.03	26.05	270.27	13.51
小计	155.15	7.76	530.45	26.53	271.29	13.56
其他应收款						
云升电力	-	-	203.63	10.18	-	-
小计	-	-	203.63	10.18	-	-

2、报告期各期末，公司应付关联方款项余额如下：

单位：万元

关联方名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付账款			
绍兴咸亨五金超市发展	0.61	1.11	-
云升电力	92.12	97.84	-
小计	92.73	98.94	-
预收账款			
云升电力	18.36	-	-
小计	18.36	-	-
其他应付款			
北京咸亨餐饮有限公司	3.31	-	-
小计	3.31	-	-

报告期内，发行人的关联交易均履行了公司章程规定的审议程序。公司第一届董事会第十二次会议、2020年第一次临时股东大会对公司2017年至2019年发生的关联交易进行了确认，独立董事发表了独立意见。

四、报告期内关联交易决策程序的执行情况

（一）本公司报告期内关联交易决策程序的执行情况

公司整体变更设立为股份公司之前，当时的公司章程未对关联交易决策程序



作出规定；整体变更设立股份公司后，已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出规定，就关联股东或关联董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的具体程序。

报告期内，公司与关联方发生的关联交易均履行了相关决策程序。

（二）独立董事意见

2020年3月25日，独立董事向本公司出具了《独立董事关于确认公司最近三年关联交易事项的独立意见》，就公司最近三年的关联交易事项发表意见如下：

“公司2017年1月1日至2019年12月31日期间与关联方发生的关联交易为公司正常生产经营所必需，不会对公司的独立性及生产经营造成不利影响。

2017年1月1日至2019年12月31日期间，公司关联交易的价格按照市场价格确定，定价公允，没有违反公开、公平、公正和等价有偿的原则，不存在损害公司及中小股东利益的行为，符合公司整体利益。公司关联交易决策程序符合有关法律法规、规章、规范性文件及《咸亨国际科技股份有限公司章程》等的规定。”

（三）发行人关于减少关联交易的措施

未来公司将尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；切实履行信息披露的有关规定；不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，公司制定《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》等，对规范关联交易进行了制度安排。

（四）控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员关于减少和规范关联交易的承诺

鉴于咸亨国际科技股份有限公司（以下简称“发行人”）拟申请首次公开发行股票并上市（以下简称“本次发行上市”），本人/本公司/本合伙企业就规范和减



少与发行人的关联交易事项作出如下承诺：

1、截至本承诺函签署日，除已经披露的关联交易情形外，本人/本公司/本合伙企业及本人/本公司/本合伙企业控制的其他企业与发行人及其控股子公司不存在其他重大关联交易。

2、本人/本公司/本合伙企业及本人/本公司/本合伙企业控制的其他企业将充分尊重发行人的独立法人地位，保障发行人独立经营、自主决策，确保发行人的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，不通过影响发行人的经营决策损害发行人及其他股东的合法权益。

3、本人/本公司/本合伙企业及本人/本公司/本合伙企业控制的其他企业将严格控制并尽量避免与发行人及其子公司之间发生关联交易，对于确有必要且不可避免的关联交易事项，严格执行发行人的公司章程以及发行人关联交易管理制度中所规定的决策权限、决策程序、回避制度等内容，充分发挥监事会的作用，并依法及时履行信息披露义务，保证将在平等、自愿基础上，按照公平、公正和等价有偿的原则进行，依据市场公允价格和条件进行交易，保证发行人及其股东利益不受损害。

4、本人/本公司/本合伙企业及本人/本公司/本合伙企业控制的其他企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用、挪用发行人及其子公司资金，也不要求发行人及其子公司为本公司及本公司控制的其他企业进行违规担保，并杜绝与发行人共同开展与发行人主营业务无关的其他投资活动。

本人/本公司/本合伙企业将严格履行上述承诺，如若违反上述承诺，本人/本公司/本合伙企业将立即停止违反承诺的相关行为，并对由此给发行人造成的损失依法承担相应的赔偿责任。



第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事

公司董事会由 9 名成员组成，其中独立董事 3 名。公司董事列表如下：

序号	姓名	本公司职务	提名人	本届任职起止时间
1	王来兴	董事长	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日
2	李灯东	副董事长	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日
3	夏剑剑	董事、总经理	万宁投资	2017年9月7日-2020年9月6日
4	隋琳	董事、副总经理	咸宁投资	2017年9月7日-2020年9月6日
5	宋平	董事	咸亨集团	2017年9月7日-2020年9月6日
6	卫勇	董事	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日
7	罗会远	独立董事	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日
8	张文亮	独立董事	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日
9	沈玉平	独立董事	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日

上述董事简历如下：

1、王来兴先生，1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，高级经济师职称，现任公司董事长。曾任绍兴县供销社鉴湖供销社副主任、绍兴市机械五金批发公司总经理；2001 年 9 月至 2004 年 3 月，担任绍兴咸亨国际通用设备有限公司总经理；2004 年 3 月至 2008 年 4 月，担任杭州咸亨国际通用设备有限公司总经理；2008 年 4 月至 2017 年 8 月历任咸亨有限执行董事、总经理；2017 年 9 月至今担任咸亨国际董事长；2014 年 10 月至今兼任全国电工仪器仪表标准化技术委员会第三分技术委员会委员；2018 年被浙江省企业联合会、浙江省企业家协会授予第十七届“浙江省优秀企业家”荣誉称号。

2、李灯东先生，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，中级职称，现任公司副董事长。2002 年 8 月至 2003 年 12 月，担任江苏省宿迁市洋河中学教师；2003 年 12 月至 2005 年 12 月，参军于解放军 73021 部队；



2005年12月至2008年4月，历任杭州咸亨国际通用设备有限公司总经理秘书、总经理助理、副总经理；2008年4月至2017年8月，任咸亨有限副总经理；2017年9月至今担任咸亨国际副董事长。

3、夏剑剑先生，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，中级职称，现任公司董事、总经理。2001年1月至2003年12月，担任温州川野电气设备有限公司销售总监；2004年4月至2008年4月担任杭州咸亨国际通用设备有限公司销售经理；2008年5月至2012年12月担任北京咸亨国际总经理；2013年1月至2017年8月担任咸亨有限副总经理，2017年9月至今任咸亨国际董事、总经理；2019年获“杭州十大青年领军人物”的荣誉称号。

4、隋琳女士，1969年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，中级职称，现任公司董事、副总经理。曾任绍兴越城大酒店财务部经理、绍兴市咸亨酒店财务部副经理；2004年6月至2005年12月，担任绍兴咸亨国际通用设备有限公司财务部经理；2006年1月至2007年12月担任绍兴咸亨电力科技有限公司总经理助理；2008年1月至2008年4月担任杭州咸亨国际通用设备有限公司副总经理兼财务总监；2008年5月至2012年12月担任咸亨有限副总经理兼财务总监；2013年1月至2017年8月担任咸亨有限副总经理；2017年9月至今担任咸亨国际董事、副总经理。

5、宋平先生，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，现任公司董事。2001年1月至2003年12月任绍兴市咸亨电力科技有限公司副总经理；2004年1月至2006年12月任绍兴咸亨国际通用设备有限公司总经理；2007年1月至2010年12月任绍兴咸亨集团股份有限公司总经理助理；2011年1月至2017年12月历任咸亨酒店副总经理、总经理；2014年12月至今，担任咸亨集团副董事长；2018年1月至今，担任咸亨集团总经理；2015年1月至今，担任绍兴市咸亨酒店食品有限公司董事长；2017年9月至今担任咸亨国际董事；2018年1月至今，担任咸亨酒店副董事长；2017年12月至今担任绍兴市越城区工商业联合会副主席。

6、卫勇先生，1972年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，现任公司董事。曾担任光大信托海南证券部部门经理、海南港澳国际信托投



资有限公司部门经理，2000年5月至2002年3月，担任广州中科信集团副总裁；2002年4月至2004年8月，担任伊斯兰国际信托投资有限公司投行部副总经理；2004年10月至2009年5月，担任瑞盛投资有限公司副总裁；2008年6月至今，担任北京东方祥安投资顾问有限公司执行董事兼经理；2009年6月至今担任PERMANENT IDEA DEVELOPMENT LIMITED 董事长；2017年9月至今担任威亨国际董事。同时，卫勇先生还兼任开弦资本管理有限公司执行董事、宁夏开弦资本管理有限公司执行董事、上海青鼎资产管理有限公司监事、皇裕香港有限公司董事、湖北智影医疗科技有限公司董事、宁夏开弦投资有限公司执行董事。

7、罗会远先生，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，现任公司独立董事。曾任中国人民解放军海军士官学校政治教研室讲师、中国人民解放军海军政治部办公室司法秘书；2003年1月至2016年1月，担任北京市天银律师事务所合伙人；2011年1月至2016年1月，担任北京天银（上海）律师事务所主任；2016年2月至2017年12月，担任北京市海润律师事务所高级合伙人；2017年9月至今，担任威亨国际独立董事；2017年12月至今，历任北京市海润天睿律师事务所高级合伙人、主任。同时，罗会远先生2016年7月至2019年5月，担任中国证监会上市公司并购重组审核委员会委员；2016年1月至今担任西藏天路股份有限公司独立董事；2017年1月至今担任上海嘉麟杰纺织品股份有限公司独立董事；2017年4月至今担任中国石油集团资本股份有限公司独立董事；2018年1月至今担任苏州扬子江新型材料股份有限公司独立董事。

8、张文亮先生，1954年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，教授级高级工程师职称，现任公司独立董事；曾任武汉高压研究所所长，国家高电压计量站站长；2003年至2004年，担任国家电网公司人事董事部主任、公司党校副校长；2005年至2010年，担任中国电力科学研究院党委书记、院长、国家电网计量中心主任、博士生导师；2010年10月至2015年9月担任国家电网公司副总工程师、总经理助理、顾问；2017年9月至今，担任威亨国际独立董事；张文亮先生自1993年起享受国务院政府特殊津贴。

9、沈玉平先生，1957年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历，教授职称，现任公司独立董事。1980年8月至2019年8月，曾任浙江财



经大学财政与公共管理学院教师、院长。2017年9月至今，担任咸亨国际独立董事。同时，沈玉平先生2014年6月起至今担任浙江三花智能控制股份有限公司独立董事；2016年3月起至今担任浙江中欣氟材股份有限公司独立董事；2016年3月起至今担任杭州光云科技股份有限公司独立董事；2018年7月起至今担任浙江乐高实业股份有限公司独立董事。沈玉平先生还兼任浙江税务学会副会长、中国税务学会理事，是浙江省人民政府“151人才工程”人才，获浙江省教学名师荣誉。

（二）监事

公司监事会由3名成员组成，其中职工代表监事1名。公司监事列表如下：

序号	姓名	本公司职务	提名人	本届任职起止时间
1	张丽萍	监事会主席	咸亨集团	2017年9月7日-2020年9月6日
2	李明亮	监事、杭州贝特设备副总经理	兴润投资	2017年9月7日-2020年9月6日
3	周晴	职工代表监事、考核经理	职工代表大会	2017年9月7日-2020年9月6日

上述监事简历如下：

1、张丽萍女士，1956年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级职称，现任公司监事会主席。1974年7月至1979年11月知青下乡，担任梅山中学教师；曾任绍兴市百货大楼股份有限公司董事、副总经理、党委书记；2009年6月至2010年9月担任湘财证券南京营业部副总经理；2010年10月至2011年10月担任绍兴市红太阳物业管理有限公司董事长；2011年10月至今担任咸亨集团董事长助理、投资部经理；2017年9月至今担任咸亨国际监事会主席。

2、李明亮先生，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级职称，现任公司监事、杭州贝特设备副总经理。2003年9月至2004年7月，担任深圳华美钢铁集团销售；2004年8月至2006年3月担任杭州咸亨国际通用设备有限公司售后服务人员；2006年4月至今历任杭州贝特设备部门经理、副总经理；2017年9月至今担任咸亨国际监事。

3、周晴女士，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现



任公司监事。2005年3月至2006年12月，担任杭州咸亨国际通用设备有限公司江西办事处会计；2006年12月至2010年2月，担任江西福瑞尔电气有限公司会计；2010年3月至2012年8月，担任北京咸亨国际会计；2012年9月至今，担任咸亨国际考核经理；2017年9月至今，担任咸亨国际监事。

（三）高级管理人员

本公司共有7名高级管理人员，列表如下：

序号	姓名	本公司职务	本届任职起止时间
1	夏剑剑	董事、总经理	2017年9月7日-2020年9月6日
2	隋琳	董事、副总经理	2017年9月7日-2020年9月6日
3	俞航杰	副总经理	2017年9月7日-2020年9月6日
4	张再锋	副总经理	2017年9月7日-2020年9月6日
5	冯正浩	副总经理	2017年9月7日-2020年9月6日
6	阮萍	副总经理	2017年9月7日-2020年9月6日
7	邹权	董事会秘书	2017年9月7日-2020年9月6日
		财务总监	2017年12月12日-2020年9月6日

上述高级管理人员的简历如下：

1、夏剑剑先生，参见本节“一、（一）董事”。

2、隋琳女士，参见本节“一、（一）董事”。

3、俞航杰先生，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，现任公司副总经理。1997年10月至2004年6月，担任机械五金批发大区经理；2004年7月至2012年6月，担任常州咸亨国际通用设备有限公司总经理；2012年7月至2017年8月，担任咸亨有限副总经理；2017年9月至今，担任咸亨国际副总经理。

4、张再锋先生，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级职称，现任公司副总经理。2005年11月至2008年4月，担任杭州咸亨国际通用设备有限公司销售工程师；2008年5月至2017年8月，担任咸亨有限副总经理；2017年9月至今，担任咸亨国际副总经理。

5、冯正浩先生，1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，



中级职称，现任公司副总经理。2004年12月至2007年12月，历任杭州咸亨国际通用设备有限公司采购员、采购部经理、市场部经理；2008年1月至2013年12月，担任咸亨国际（杭州）采购中心有限公司总经理；2014年1月至2017年8月，历任咸亨有限总经理助理、副总经理；2017年9月至今，担任咸亨国际副总经理。

6、阮萍女士，1976年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，现任公司副总经理。1996年12月至2001年12月，担任机械五金批发销售工程师；2001年12月至2004年6月，担任绍兴咸亨国际通用设备有限公司销售总监；2004年6月至2008年10月，担任绍兴咸亨电力设备总经理；2008年10月至2017年8月，担任咸亨有限副总经理；2008年10月至2011年5月，兼任杭州汇集国际高科设备有限公司总经理；2011年6月至2016年12月，兼任杭州汇聚国际总经理；2014年5月至2018年6月担任杭州航空自动化总经理；2017年9月至今，担任咸亨国际副总经理。

7、邹权先生，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，注册会计师，中级职称，现任公司董事会秘书、财务总监。2008年7月至2013年8月，担任天健会计师事务所（特殊普通合伙）高级项目经理；2013年9月至2015年10月，担任咸亨酒店财务副总监；2015年11月至2017年9月，担任咸亨有限财务副总监；2017年9月、12月至今，担任咸亨国际董事会秘书、财务总监。

（四）核心技术人员

本公司6名核心技术人员，简历如下：

1、李文国先生，汉族，1982年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，高级职称，2017年9月至今博士在读；现任杭州咸亨电气总经理。2009年3月至2012年12月任UT斯达康通讯有限公司高级软件工程师；2012年12月至今历任杭州咸亨电气副总经理、总经理；2015年9月至2025年9月兼任杭州电子科技大学智能控制和机器人研究所企业硕士生导师；2015年10月至今兼任全国电工仪器仪表标准化技术委员会交直流仪器、测量电源装置、记录仪分技术委员会（SAC/TC104/SC3）委员；2015年12月至2019年12月兼任



全国高电压试验技术标准化分技术委员会测试技术及设备专家组通讯委员；入选杭州市“131”高层次人才计划。2017年获中国智能仪器仪表设计大赛最具产业化价值奖；2012年至今，共发表国家核心期刊论文3篇，是公司拥有的“一种基于时域特征和小波分析的电缆故障自动测距方法”、“一种输电线路杆塔位移状态检测方法及其装置”、“一种变压器容量测试装置”等多项专利的发明人之一。

2、李振杰先生，汉族，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，中级职称，现任杭州电科院总经理。2006年3月至2008年4月任浙江威亨国际通用设备有限公司技术工程师；2008年4月至2013年1月任浙江威亨国际通用设备有限公司技术部部长；2013年1月-2016年3月任浙江威亨国际通用设备有限公司技术中心经理；2016年3月至今任威亨国际（杭州）电气科技研究院有限公司总经理；2018年4月至今兼任中国城市规划协会地下管线专业委员会第三届专家委员会专家委员。在全国输配电技术协作网发表《35kV及以下配电电缆介损老化状态评价国际规程修订动态与趋势》获一等奖；是公司拥有的“电缆路径探测仪”专利发明人之一。

3、林化夷先生，汉族，1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，现任公司总经理助理。2008年1月至2011年3月任杭州汇集国际高科设备有限公司采购工程师、采购部经理；2011年4月至2013年10月任威亨国际（杭州）采购中心有限公司副总经理；2013年11月至2019年2月任杭州威亨电气总经理；2016年1月至今任公司总经理助理。是公司拥有的“威亨国际三维智能测控系统软件 V1.0”等软件著作权发明人之一；2018年3月参与编纂行业标准《DL/T 849.3 电力设备专用测试仪器通用技术条件 第3部分:电缆路径仪》。

4、谭辉先生，汉族，1986年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，现任威亨北京应急科技产品研发部经理。2008年8月至2010年5月任爱迪斯通（北京）科技有限公司软件工程师；2010年6月至2016年8月任中国电力科学研究院电力应急工程师；2016年9月至今任北京应急科技研发部经理。是公司拥有的“电力应急三维虚拟培训系统”、“电力应急演练推演系统”、“核电安全作业仿真培训系统”、“电缆故障定位 VR 培训系统”、“家庭火灾逃生体验 VR 培训系统”等多项软件著作权发明人之一；2012年获中国电力科学研究院院科技进步奖三等奖（电力应急模拟演练系统建设项目）；2014年，参与完成电



力行业标准 1 项（DL/T 1352—2014 电力应急指挥中心技术导则，能源行业电力应急技术标委会）。

5、丁一先生，汉族，1988 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中级职称，现任杭州威亨电气研发部经理。2014 年 6 月至今任杭州威亨电气研发部经理。撰写的《正交激励与直流偏置的钴基非晶带弱磁传感器》发表在《仪表技术与传感器》；是公司拥有的“一种电缆线路无线核相装置”、“一种电力电缆路径探测装置”等专利的发明人之一；2018 年 7 月至今，兼任全国电工仪器仪表标准化技术委员会第三分委（SAC/TC104/SC3）观察员。

6、马秉宇先生，汉族，1992 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，现任杭州威亨电气软件研发部经理。2015 年 8 月至今任杭州威亨电气软件研发部经理。是公司拥有的“一种基于时域特征和小波分析的电缆故障自动测距方法”、“一种电力电缆智能识别发射及接收装置”、“一种电缆故障测距装置”等专利的发明人之一；2017 年 5 月《基于时域特征和小波分析的故障行波特征识别方法》发表于期刊《电气技术》。

（五）董事、监事的选聘情况

1、董事选聘情况

2017 年 9 月 7 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举王来兴、李灯东、夏剑剑、隋琳、宋平、卫勇、罗会远、张文亮和沈玉平 9 人为公司董事，任期为 2017 年 9 月 7 日至 2020 年 9 月 6 日。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举王来兴为公司董事长，李灯东为公司副董事长。

2、监事选聘情况

2017 年 9 月 7 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举张丽萍、李明亮为公司监事，并与职工代表大会推举产生的职工代表监事周晴共同组成公司第一届监事会，任期为 2017 年 9 月 7 日至 2020 年 9 月 6 日。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举张丽萍为监事会主席。



二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持股情况

（一）报告期董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有本公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有本公司股份的情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量（万股）	直接持股比例（%）
1	王来兴	董事长	1,762.2378	4.90
2	李灯东	副董事长	768.0839	2.13
3	隋琳	董事、副总经理	638.9371	1.77
4	张再锋	副总经理	339.8601	0.94
合计			3,509.1189	9.75

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有本公司股份的情况公司股份情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份情况如下：

姓名	职务/关系	间接持股主体	在间接持股主体持有份额	通过间接持股主体持有发行人的股份	合计间接持股比例
王来兴	董事长	兴润投资	60.00%	10.81%	18.99%
		咸亨集团	0.75%	0.11%	
		咸宁投资	18.31%	3.15%	
		万宁投资	1.30%	0.12%	
		德宁投资	26.65%	1.86%	
		弘宁投资	22.74%	1.59%	
		易宁投资	32.09%	1.35%	
赵润因	王来兴的配偶	兴润投资	40.00%	7.20%	7.20%
夏剑剑	董事、总经理	咸宁投资	12.42%	2.13%	2.13%



宋平	董事	咸亨集团	10.00%	1.49%	1.49%
卫勇	董事	宁夏开弦顺鼎（注）	1.39%	0.02%	0.02%
李明亮	监事	万宁投资	2.94%	0.28%	0.28%
周晴	职工代表监事	咸宁投资	2.75%	0.47%	0.47%
俞航杰	副总经理	咸宁投资	12.42%	2.13%	2.13%
张再锋	副总经理	万宁投资	8.80%	0.83%	0.83%
冯正浩	副总经理	咸宁投资	7.25%	1.25%	1.25%
阮萍	副总经理	咸宁投资	10.99%	1.89%	1.89%
邹权	董事会秘书、财务总监	弘宁投资	3.97%	0.28%	0.28%
林化夷	总经理助理	万宁投资	10.30%	0.97%	0.97%
李振杰	杭州电科院总经理	万宁投资	4.20%	0.40%	0.40%
李文国	杭州咸亨电气总经理	弘宁投资	3.97%	0.28%	0.28%

注：卫勇持有开弦资本管理有限公司 30.00% 出资，开弦资本管理有限公司持有宁夏开弦顺鼎 4.17% 出资。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在间接持有公司股份的情况。

（三）报告期内持股变动情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份变动情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本的形成及重大资产重组情况”之“（一）股本的形成及变化”。

（四）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有本公司股份不存在质押或冻结情况。



三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下：

序号	姓名	在本公司职务	对外投资企业	出资额 (万元)	出资比例 (%)	主营业务
1	王来兴	董事长	兴润投资	240.00	60.00	股权投资
			咸亨集团	37.74	0.75	实业投资
			咸宁投资	517.46	18.31	股权投资
			万宁投资	22.04	1.30	股权投资
			德宁投资	639.70	26.65	股权投资
			弘宁投资	545.72	22.74	股权投资
			易宁投资	462.24	32.09	股权投资
			咸亨酒店	41.00	0.54	酒店、餐饮
2	夏剑剑	董事、总经理	咸宁投资	350.90	12.42	股权投资
3	宋平	董事	咸亨集团	500.00	10.00	实业投资
			咸亨酒店	41.00	0.54	酒店、餐饮
4	卫勇	董事	开弦资本管理有限公司	3,000.00	30.00	股权投资
			上海青鼎资产管理有限公司	425.00	42.50	股权投资
			上海开弦投资管理中心（有限合伙）	1,002.00	33.40	股权投资
			北京东方祥安投资顾问有限公司	260.00	86.67	投资咨询、 企业管理咨询
			北京高思博乐教育科技股份有限公司	1,404.00	0.54	教育咨询
5	李明亮	监事	万宁投资	50.05	2.94	股权投资
6	周晴	职工代表监事	咸宁投资	77.63	2.75	股权投资
7	俞航杰	副总经理	咸宁投资	350.90	12.42	股权投资
8	张再锋	副总经理	万宁投资	149.69	8.80	股权投资
9	冯正浩	副总经理	咸宁投资	204.98	7.25	股权投资
10	阮萍	副总经理	咸宁投资	310.40	10.99	股权投资
11	邹权	董事会秘书、 财务总监	弘宁投资	95.33	3.97	股权投资



序号	姓名	在本公司职务	对外投资企业	出资额 (万元)	出资比例 (%)	主营业务
12	林化夷	总经理助理	万宁投资	175.18	10.30	股权投资
13	李振杰	杭州电科院 总经理	万宁投资	71.44	4.20	股权投资
14	李文国	杭州威亨电 气总经理	弘宁投资	95.33	3.97	股权投资

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在与公司利益冲突的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2019 年度在发行人处领取薪酬（独立董事领取津贴）情况具体如下：

序号	姓名	本公司职务	在发行人处领 取薪酬或津贴 金额（万元）	是否在关联企 业领取薪酬	备注
1	王来兴	董事长	135.00	否	
2	李灯东	副董事长	105.00	否	
3	夏剑剑	董事、总经理	170.00	否	
4	隋琳	董事、副总经理	87.00	否	
5	宋平	董事	-	是	在威亨集团领 取薪酬
6	卫勇	董事	-	是	在北京东方祥 安投资顾问有 限公司领取薪 酬
7	罗会远	独立董事	12.00	否	
8	张文亮	独立董事	12.00	否	
9	沈玉平	独立董事	12.00	否	
10	张丽萍	监事会主席	-	是	在威亨集团领 取薪酬
11	李明亮	监事、杭州贝特设备副 总经理	47.70	否	
12	周晴	职工代表监事、考核经 理	32.00	否	
13	俞航杰	副总经理	86.00	否	
14	张再锋	副总经理	89.00	否	



15	冯正浩	副总经理	93.00	否	
16	阮萍	副总经理	60.00	否	
17	邹权	董事会秘书、财务总监	48.00	否	
18	林化夷	总经理助理	87.00	否	
19	李振杰	杭州电科院总经理	45.60	否	
20	李文国	杭州威亨电气总经理	39.00	否	
21	谭辉	北京应急科技产品研发部经理	28.70	否	
22	丁一	杭州威亨电气研发部经理	22.35	否	
23	马秉宇	杭州威亨电气软件研发部经理	22.00	否	

除以上所列收入外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司及关联企业享受其他待遇，也没有制定退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职

截至 2019 年 12 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下表：

姓名	在本公司职务	兼职单位	在兼职单位任职	兼职单位与发行人关系
王来兴	董事长	兴润投资	执行董事	控股股东、实际控制人控制的其他企业
		咸宁投资	执行事务合伙人	实际控制人控制的其他企业
		万宁投资	执行事务合伙人	实际控制人控制的其他企业
		德宁投资	执行事务合伙人	实际控制人控制的其他企业
		弘宁投资	执行事务合伙人	实际控制人控制的其他企业
		易宁投资	执行事务合伙人	实际控制人控制的其他企业
宋平	董事	威亨集团	副董事长、总经理	持股超过 5%的股东、董事宋平担任副董事长、总经理
		威亨酒店	副董事长	董事宋平担任副董事长
		绍兴市威亨酒店食品有限公司	董事长	董事宋平担任董事长
卫勇	董事	开弦资本管理有限公司	执行董事	董事卫勇担任执行董事
		宁夏开弦资	执行董事	董事卫勇担任执行董事



姓名	在本公司职务	兼职单位	在兼职单位任职	兼职单位与发行人关系
		本管理有限公司		
		上海青鼎资产管理有限公司	监事	董事卫勇担任监事
		北京东方祥安投资顾问有限公司	执行董事兼经理	董事卫勇担任执行董事兼经理
		宁夏开弦投资有限公司	执行董事	董事卫勇担任执行董事
		湖北智影医疗科技有限公司	董事	董事卫勇担任董事
		皇裕香港有限公司	董事	董事卫勇担任董事
		罗会远	独立董事	北京海润天睿律师事务所
中国石油集团资本股份有限公司	独立董事			无关联关系
西藏天路股份有限公司	独立董事			无关联关系
上海嘉麟杰纺织品股份有限公司	独立董事			无关联关系
苏州扬子江新型材料股份有限公司	独立董事			无关联关系
沈玉平	独立董事	浙江财经大学	财政与公共管理学院教授	无关联关系
		浙江三花智能控制股份有限公司	独立董事	无关联关系
		浙江中欣氟材股份有限公司	独立董事	无关联关系
		杭州光云科技股份有限公司	独立董事	无关联关系



姓名	在本公司职务	兼职单位	在兼职单位任职	兼职单位与发行人关系
		公司		
		浙江乐高实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
张丽萍	监事会主席	咸亨集团	董事长助理、投资部经理	持股超过 5%的股东

上述情况以外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未有在其他企业担任职务的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员任职资格及了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任情况

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

经中介机构辅导，公司董事、监事、高级管理人员均对股票发行上市，上市公司规范运作等有关法律法规和规范性文件进行了学习，已了解股票发行上市相关的法律法规，知悉其作为上市公司董事、监事、高级管理人员的法定义务和责任。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人所签定的协议、承诺及履行情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

在公司任职的董事、监事、全体高级管理人员和其他核心人员均与公司签订了《劳动合同》。公司高级管理人员和其他核心人员均与发行人签订了《保密协



议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截至本招股说明书签署日，上述协议履行正常，不存在违约情形。

（二）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况”的相关内容。

九、发行人董事、监事、高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员任职符合法律、法规、规范性文件的规定和现行《公司章程》，不存在违反《公司法》和《证券法》及其他法律、法规和规范性文件有关规定的情形，董事、监事及高级管理人员具备法律、法规或规章规定的任职资格。

十、董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）董事变动情况

报告期内，公司董事未发生重大变化。具体变化情况如下：

2017年1月1日至2017年3月1日，公司不设董事会，由王来兴担任执行董事。

2017年3月1日至2017年9月6日，公司设董事会，由王来兴、李灯东、隋琳、宋平、魏鑫5人为董事，王来兴为董事长。

2017年9月7日，公司创立大会暨第一次股东大会召开，选举王来兴、李灯东、夏剑剑、隋琳、宋平、卫勇、罗会远、张文亮、沈玉平为第一届董事会成员，其中罗会远、张文亮、沈玉平为独立董事，董事会选举王来兴为董事长。

（二）监事变动情况

2017年1月1日至2017年3月1日，公司不设监事会，朱丽婷为监事。



2017年3月1日至2017年9月6日，公司不设监事会，陈安定为监事。

2017年9月7日，公司创立大会暨第一次股东大会召开，选举张丽萍、李明亮为公司监事，并与职工代表大会推举产生的职工代表监事周晴共同组成公司第一届监事会。监事会选举张丽萍为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2017年1月1日至2017年9月6日，王来兴任公司经理。

2017年9月7日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任夏剑剑为公司总经理，聘任隋琳、俞航杰、张再锋、冯正浩、阮萍为公司副总经理，聘任黄作娟为财务总监，聘任邹权为董事会秘书。

2017年12月12日，公司召开第一届董事会第二次会议，由于黄作娟已到退休年龄，免去黄作娟财务总监职务，聘任邹权为财务总监。



第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，公司制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调并相互制衡的运作机制。公司引入独立董事，设立董事会秘书，并在董事会内部设置战略发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，以进一步健全公司法人治理结构，为公司高效、规范经营提供了组织保障。

一、股东（大）会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及履职情况

自股份公司成立以来，公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规、规范性文件，制定了《公司章程》等一系列规章制度，逐步完善股东大会、董事会、监事会、独立董事制度等公司治理结构。报告期内，公司股东（大）会、董事会、监事会、独立董事制度等均按《公司章程》及其他规章制度规范运行。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。



公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改《公司章程》；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程》第三十九条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准以下重大关联交易事项：公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）；（15）审议股权激励计划；（16）审议批准变更募集资金用途事项；（17）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

除前款规定外，公司股东大会对达到以下标准之一的重大交易事项（提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）享有决策权限：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在帐面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上；

（2）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净



资产的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

(3) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

(4) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

(5) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

3、股东大会的议事规则

(1) 股东大会应当依照法律、法规和《公司章程》规定的范围内行使职权。

(2) 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 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开。公司出现下列情形之一时，临时股东大会应当在事实发生之日起 2 个月内召开：

①董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于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的三分之一时；

③单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

④董事会认为必要时；

⑤监事会提议召开时；

⑥法律、法规或《公司章程》规定的其他情形。

前述第③项持股数按股东提出书面要求之日计算。

(3) 独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。



董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

（4）监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

（5）单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

（6）监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会。同时向公司所在地中国证监会派出机构备案。



在股东大会决议作出前，召集股东持股比例不得低于 10%。

召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时，向公司所在地中国证监会派出机构提交有关证明材料。

（7）对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。

（8）监事会或股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

（9）提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

（10）公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

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

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

（11）召集人将在年度股东大会召开 20 日前以章程规定的方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以本章程规定的方式通知各股东。

（12）股东大会的通知包括以下内容：

①会议的时间、地点和会议期限；

②提交会议审议的事项和提案；

③以明显的文字说明：全体股东均有权出席股东大会，并可以书面委托代理人出席会议和参加表决；该股东代理人不必是公司股东；

④有权出席股东大会股东的股权登记日；



⑤会务常设联系人姓名，电话号码。

（13）股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容，以及为使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发出股东大会通知或补充通知时应当同时披露独立董事的意见及理由。

（14）股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

- ① 教育背景、工作经历、兼职等个人情况；
- ② 与公司或其控股股东及实际控制人是否存在关联关系；
- ③ 披露持有公司股份数量；
- ④ 是否受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

（15）发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日通知并说明原因。

（16）公司召开股东大会的地点为：公司所在地或股东大会通知指定的会议地点。

股东大会设置会场，以现场会议形式召开。股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

（17）董事会和其他召集人应当采取必要措施，保证股东大会的正常秩序。对于干扰股东大会、寻衅滋事和侵犯股东合法权益的行为，应当采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。



(18) 股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权。

(19) 个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、持股凭证；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书和股东的持股凭证。

法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面授权委托书和持股凭证。

(20) 召集人应当根据股东名册对股东资格的合法性进行验证，并登记股东姓名或名称及其所持有表决权的股份数。在会议主持人宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数之前，会议登记应当终止。

(21) 公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。

(22) 股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

召开股东大会时，会议主持人违反股东大会议事规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

(23) 在年度股东大会上，董事会、监事会应当就其过去一年的工作向股东大会作出报告，每名独立董事也应作出述职报告。

(24) 股东可以就议案内容提出质询，董事会和监事会就股东的质询和建议



作出答复或说明，也可以指定有关人员作出问答。

（25）会议登记采用现场登记方式。股东出席股东大会应按会议通知规定的时间和地点进行登记。异地股东可以用传真或信函方式登记。

（26）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，即关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。

（27）董事、监事候选人名单以提案方式提请股东大会表决。

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。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东说明候选董事、监事的简历和基本情况。

（28）除累积投票制外，股东大会将对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。

（29）股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

（30）同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

（31）出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票、未投的表决票均视为投票人放弃表决权，其所持股份数的表决结果应计为“弃权”。

4、股东大会运行情况

自股份公司成立以来，公司共计召开 9 次股东大会，股东大会召开情况如下：



序号	召开时间	会议名称	出席会议情况
1	2017年9月7日	创立大会	全体发起人
2	2018年4月26日	2018年第一次临时股东大会	全体股东
3	2018年6月26日	2017年度股东大会	全体股东
4	2018年11月6日	2018年第二次临时股东大会	全体股东
5	2018年12月10日	2018年第三次临时股东大会	12位股东
6	2019年5月9日	2018年度股东大会	12位股东
7	2019年5月14日	2019年第一次临时股东大会	全体股东
8	2019年12月27日	2019年第二次临时股东大会	全体股东
9	2020年4月10日	2020年第一次临时股东大会	全体股东

公司能够按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开股东大会，对重大生产、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配等作出决议。公司历次股东大会均遵守表决事项和表决程序的有关规定，决议内容及签署情况符合相关制度要求，维护了公司和股东的合法权益。会议召开及决议内容合法有效。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，其中独立董事3名。公司董事由股东大会选举或更换，任期3年，任期届满，连选可以连任，但独立董事任期不得超过6年。

2、董事会的具体职权

（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、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；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总



经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订《公司章程》的修改方案；（13）制订公司的股权激励方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（17）法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

3、董事会议事规则

（1）董事会会议分为定期会议和临时会议。

董事会每年应当至少召开两次定期会议。

（2）有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

- ①代表十分之一以上表决权的股东提议时；
- ②三分之一以上董事联名提议时；
- ③监事会提议时；
- ④董事长认为必要时；
- ⑤二分之一以上独立董事提议时；
- ⑥总经理提议时；
- ⑦证券监管部门要求召开时；
- ⑧《公司章程》规定的其他情形。

（3）按照前条规定提议召开董事会临时会议的，应当通过董事会办公室或者直接向董事长提交经提议人签字（盖章）的书面提议。书面提议中应当载明下列事项：

- ①提议人的姓名或者名称；
- ②提议理由或者提议所基于的客观事由；
- ③提议会议召开的时间或者时限、地点和方式；
- ④明确和具体的提案；



⑤提议人的联系方式和提议日期等。

提案内容应当属于《公司章程》规定的董事会职权范围内的事项，与提案有关的材料应当一并提交。

董事长应当自接到提议或者证券监管部门的要求后十日内，召集董事会会议并主持会议。

（4）董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

（5）召开定期会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面或传真方式通知全体董事和监事及列席会议人员。

召开临时董事会会议，应当于会议召开前 5 日以电传、传真、特快专递、挂号邮寄、经专人送递或电子邮件的方式通知全体董事和监事以及总经理、董事会秘书等列席会议人员。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

（6）会议通知应当至少包括以下内容：

- ①会议的时间和地点；
- ②会议的召开方式；
- ③拟审议的事项（会议提案）；
- ④会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；
- ⑤董事表决所必需的会议材料；
- ⑥董事应当亲自出席或者委托其他董事代为出席会议的要求；
- ⑦联系人和联系方式。

口头会议通知至少应包括上述第①、②项内容，以及情况紧急需要尽快召开董事会临时会议的说明。



(7) 董事会会议的会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当事先取得全体董事的认可并做好相应记录。

(8) 董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

(9) 董事会会议应由董事本人出席，董事因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明：

- ①委托人和受托人的姓名；
- ②委托人对每项提案的简要意见；
- ③委托人的授权范围事项和对提案表决意向的指示；
- ④委托人的签字或盖章。

(10) 委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

①在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

②独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

③董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；

④一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

(11) 董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等其他方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。



非以现场方式召开的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内实际收到传真或者电子邮件等有效表决票，或者董事事后提交的曾参加会议的书面确认函等计算出席会议的董事人数。

（12）董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

会议表决实行一人一票，记名投票表决。

董事的表决意向分为同意、反对和弃权。

（13）出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

①证券交易所股票上市规则规定董事应当回避的情形；

②董事本人认为应当回避的情形；

③《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形；

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（14）董事会应当严格按照股东大会和《公司章程》的授权行事，不得越权形成决议。

（15）提案未获通过的，在有关条件和因素未发生重大变化的情况下，董事会会议在一个月内不应当再审议内容相同的提案。

（16）二分之一以上的与会董事或两名以上的独立董事认为提案不明确、不具体、或者会议材料不充分等事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。

提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。



4、董事会运行情况

自股份公司成立以来，公司共计召开 13 次董事会，公司全体董事均出席了历次董事会，董事会会议召开情况如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2017 年 9 月 7 日	第一届董事会第一次会议
2	2017 年 12 月 12 日	第一届董事会第二次会议
3	2018 年 4 月 11 日	第一届董事会第三次会议
4	2018 年 6 月 5 日	第一届董事会第四次会议
5	2018 年 10 月 18 日	第一届董事会第五次会议
6	2018 年 11 月 23 日	第一届董事会第六次会议
7	2019 年 4 月 19 日	第一届董事会第七次会议
8	2019 年 4 月 29 日	第一届董事会第八次会议
9	2019 年 5 月 7 日	第一届董事会第九次会议
10	2019 年 9 月 6 日	第一届董事会第十次会议
11	2019 年 12 月 6 日	第一届董事会第十一次会议
12	2020 年 3 月 25 日	第一届董事会第十二次会议
13	2020 年 5 月 10 日	第一届董事会第十三次会议

公司能够按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开董事会，除审议日常事项外，在高管人员任用、重大投资、一般性规章制度的制订等方面切实发挥了董事的作用。公司历次董事会均能遵守表决事项和表决程序的有关规定，决议内容及签署情况符合相关制度要求，维护了公司和股东的合法权益。公司全体董事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任，不存在董事会、高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的行为。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的构成

公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，监事会主席由全体监事过半数选举和罢免。公司监事任期 3 年，监事任期届满，连选可以连任。



2、监事会的职权

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

（1）监事会每 6 个月至少召开一次会议。会议通知应当提前 10 日以书面或其他方式送达全体监事。

监事可以提议召开临时监事会会议。临时会议通知应当提前 5 日以书面方式送达全体监事。

监事会决议应当经半数以上监事通过。

（2）监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。

（3）监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录作为公司档案至少保存 10 年。

（4）监事会会议通知包括以下内容：

- ①举行会议的日期、地点和会议期限；
- ②事由及议题；
- ③发出通知的日期；



4、监事会运行情况

自股份公司成立以来，公司共计召开 9 次监事会，公司全体监事均出席了历次监事会，监事会会议召开情况如下：

序号	召开时间	会议名称
1	2017 年 9 月 7 日	第一届监事会第一次会议
2	2018 年 1 月 5 日	第一届监事会第二次会议
3	2018 年 6 月 5 日	第一届监事会第三次会议
4	2018 年 12 月 14 日	第一届监事会第四次会议
5	2019 年 4 月 19 日	第一届监事会第五次会议
6	2019 年 5 月 7 日	第一届监事会第六次会议
7	2019 年 7 月 16 日	第一届监事会第七次会议
8	2020 年 3 月 25 日	第一届监事会第八次会议
9	2020 年 5 月 10 日	第一届监事会第九次会议

公司能够按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督。公司历次监事会均能遵守表决事项和表决程序的有关规定，决议内容及签署情况符合相关制度要求，维护了公司和股东的合法权益。公司全体监事能够遵守有关法律、法规、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，对全体股东负责，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任，不存在董事会、高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的行为。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规的规定，公司制定了《独立董事工作制度》。

自建立独立董事制度以来，公司独立董事均亲自参加了各次董事会议，未对公司会议有关决策事项提出异议。独立董事制度对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。



根据《公司章程》规定，董事会成员中至少包含三分之一独立董事，且独立董事中至少包含一名会计专业人士。经 2017 年 9 月 7 日公司创立大会决议，公司选举罗会远、沈玉平、张文亮为第一届董事会独立董事。

公司现有独立董事 3 名，其中沈玉平为会计专业人士。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司董事会秘书制度建立以来，董事会秘书主要负责筹备公司股东大会和董事会，记录并保管会议文件，办理公司的信息披露相关事宜，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。

（六）董事会专门委员会的人员构成及运行情况

2018 年 11 月 23 日，公司第一届董事会第六次会议审议通过了设立董事会专门委员会、制定董事会专门委员会工作制度。董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会及薪酬与考核委员会。

1、各专门委员会的人员构成

战略委员会由王来兴、张文亮、夏剑剑等三名董事组成，王来兴为召集人，其中张文亮为独立董事。

提名委员会由张文亮、罗会远和夏剑剑等三名董事组成，张文亮为召集人，其中张文亮和罗会远为独立董事。

审计委员会由沈玉平（会计专业人士）、罗会远和李灯东三名董事组成，沈玉平为召集人，其中沈玉平和罗会远为独立董事。

薪酬与考核委员会由罗会远、沈玉平和隋琳等三名董事组成，罗会远为召集人，其中罗会远和沈玉平为独立董事。

2、各专门委员会的运行情况

各董事会专门委员会成立后，能够严格按照《董事会议事规则》、《董事会专门委员会工作细则》的有关规定履行职责，上述各专业委员会开始在公司治理过程中发挥积极的作用。



二、发行人报告期合法合规情况

公司在报告期内存在税务机关及市场监督管理局出具的行政处罚，具体情况如下：

序号	编号	被处罚人	处罚机关	处罚事由	处罚金额（元）	处罚时间	执行情况	
1	杭国简罚 [2017]4207号	杭州精测 科技	国家税务总局 杭州市下城区税务局	逾期申报	100.00	2017年3 月17日	处罚机关已 出具证明， 该行政处罚 罚款数额较 小情节轻 微，且已按 时足额缴纳 罚款，不构 成重大违法 违规行为	
2	杭国简罚 [2017]13624号				100.00	2017年9 月18日		
3	杭江市管笈罚 处字[2018]101 号	杭州贝特 设备	杭州市江干区市场监 督管理局	违反《广告违 法行为案》	10,000.00	2018年 11月14 日		
4	杭国罚 [2017]2071号	杭州万聚 工具	国家税务总局 杭州市下城区税务局	未按时办理 纳税申报和 报送纳税资 料	1,100.00	2017年6 月15日		
5	杭下税简罚 [2019]346号	咸亨电子 商务	国家税务总局 杭州市下城区税务局		600.00	2019年1 月25日		
6	槐荫一所税简 罚 [2019]437859 号	济南英伦	国家税务总局 济南市槐荫区税务局 第一税务所		200.00	2019年4 月10日		
7	绍越税斗简罚 [2019]150号	绍兴简固	国家税务总局 绍兴市越城区税务局 斗门税务所		50.00	2019年4 月15日		
8	杭国简罚 [2019]7855号	杭州校准 检测	国家税务总局杭州市 江干区		100.00	2019年9 月29日		
9	穗天国税简罚 [2017]6720	广州咸亨 国际	广州市天河区国家税 务局	发票丢失	100.00	2017年 12月28 日		已按时足额 缴纳罚款 [注1]
10	杭下公（石） 行政处罚决字 [2018]12845号	杭州贝特 工业	杭州市公安局下城区 分局	域名未备案	无	2018年 10月29 日		已接受警告 [注2]

注1：根据《广东省税务系统税务行政处罚裁量基准》，丢失发票的，可以处1万元以下的罚款；情节严重的，处1万元以上3万元以下的罚款；有违法所得的予以没收。其中定额发票金额在2万元以下，或非定额发票数量在5份以下的，属于违法情节较轻，可处1,000元以下罚款，有违法所得的予以没收。广州咸亨国际受到的该行政处罚数额较小情节较轻，且已按时足额缴纳罚款，不构成重大违法违规行为。

注2：《杭州市计算机信息网络安全保护管理条例》第三十八条规定：“计算机信息系统运营、服务单位违反本条例第十七条规定的，由公安机关给予警告或者六个月以内停机整顿的处罚。”杭州贝特工业受到的警告处罚系相关法规的处罚下限，不属于重大处罚，不构成重大违法违规行为。



三、公司报告期资金占用和对外担保情况

本公司报告期内的资金占用及解除情况请详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、（二）关联交易情况”。截至招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

本公司最近三年内不存在为实际控制人、控股股东及其控制的其他企业进行担保的情况。

四、内部控制制度情况

（一）报告期曾存在的不规范情形

发行人在报告期内曾发生关联方资金拆借、为关联方提供银行贷款走账通道和通过个人账户向员工发放职工薪酬和报销款的行为，但后期通过中介机构上市辅导已完成整改和纠正，相关内控制度已建立，财务内控能够持续符合规范性要求，能够合理保证发行人运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，不存在影响发行条件的情形。

报告期内，公司与关联方资金拆借、为关联方提供银行贷款走账通道详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、（二）关联交易情况”。

报告期内，公司存在通过个人银行卡支付员工薪酬及费用的情形，汇总如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
向员工账户支付薪酬、报销款金额	-	6,122.00	13,292.16
当期成本、费用合计	162,361.02	128,002.65	83,279.95
占比	-	4.78%	15.96%

截至 2018 年 12 月 31 日，涉及个人卡公司业务均已停止；截至目前，除部分员工离职无法取得联系或部分个人卡被绑定社保等外，其余个人卡均已注销。

报告期内，公司不存在因使用个人卡而少计成本费用的情况，未对财务报告的真实性造成影响。

具体如下：

事项	具体内容
----	------



交易形成原因	出于对员工薪酬的保密，方便向员工支付薪酬、费用报销以及降低员工税负。
资金流向 使用用途	公司直接或间接方式将资金支付至个人卡，最终用于发放员工薪酬、福利或费用报销。
利息	个人卡资金所形成的利息已作为公司利息收入冲减财务费用。
违反有关法律 法规具体情况 及后果	2017年-2018年，公司将资金支付至个人卡并在较短期间内用于公司支付员工薪酬，进行费用报销，并非以资金占用为主要目的，因此并非《公司法》《商业银行法》等法律所界定的“以个人名义开立账户存储”之行为，未构成重大违法违规，报告期内未因此而受到处罚，亦不存在因此而受到处罚的风险。
后续可能影响 的承担机制	相关人员已补缴了通过个人卡领取薪酬涉及的相关个人所得税。 公司取得了主管税务机关出具的守法证明文件。报告期内，公司未因个人卡相关事项受到税务方面的处罚或存在因此而受到处罚的风险。
整改措施	1、2018年末前终止使用个人卡，并逐步注销个人卡； 2、规范公司相关税收事项，并取得主管部门的守法证明文件；相关人员补缴相关个人所得税及滞纳金并取得完税凭证； 3、进一步规范会计核算； 4、通过加强内部审计、建立独立董事制度等措施，提高了公司治理水平，防范该等问题再度发生。
相关内控建立 及运行情况	于2018年7月对公司内部控制流程进行了梳理、总结，形成了制度化《资金管理制度》，对公司资金支出的审批流程、控制节点、审批权限进行了规范化管理，加强对账户开立、使用、监管方面的管理。 公司对个人银行卡事项规范后，未再发生类似情形。

公司已于2018年终止该等行为，而且通过加强内部管理、建立独立董事制度等措施，提高公司治理水平。参照公司治理相关法规的标准和运行情况，公司管理层认为目前公司在公司治理方面不存在重大缺陷。

（二）发行人子公司管理制度

发行人业务布局较广、下属子公司数量较多，截至2019年12月31日，公司拥有下属子公司61家。报告期内，发行人已经建立起较为完善的内部管理和控制体系，通过行使股东权力和经公司提名的董事及/或监事依照相关法律法规以及《公司章程》的约定实现对子公司的管理。为实现公司各类业务协同发展以及整体经营战略和目标，公司从业务、财务、合规、内部控制等各个方面对下属子公司实施管理，公司制定了《子公司管理制度》，主要内容如下：

序号	类别	内容
1	业务	(1)子公司应于每年度结束前由经理组织编制本年度工作报告及下一年度



		<p>的经营计划，并报公司备案；</p> <p>(2) 如行业相关政策、市场环境或管理机制发生重大变化或因其他不可预见原因可能影响到经营计划实施的，子公司应及时将有关情况上报本公司；</p> <p>(3) 子公司应定期组织编制经营情况报告上报本公司，报告主要包括月报、季报、半年度报告及年度报告。月报上报时间为每月结束后七日内，季报上报时间为每季度结束后十日内，半年度报告上报时间为每年7月15日前，年度报告上报时间为会计年度结束后一个月内。</p>
2	财务	<p>(1) 子公司的财务负责人由公司委派，子公司不得违反其章程规定的程序更换财务负责人；如确需更换，应由公司重新委派；</p> <p>(2) 子公司每月5日前应向公司财务部报送当月资金计划。除有法律方面的资金管制外，控股子公司动用资金超过100万元（含）以上，需要经本公司财务部批准。子公司间不得发生除经营业务之外的资金往来；</p> <p>(3) 子公司应根据公司财务管理制度规定，统一开设银行账户，并将所有银行账户报公司财务部备案，在经营活动中严禁隐瞒其收入和利润，私自设立账外账和小金库；</p> <p>(4) 子公司对外投资、超过人民币50万元以上的非日常经营性资产的购买和处置等重大行为，应经过子公司董事会或执行董事或股东会审议。子公司在召开董事会、股东会之前，应及时报告公司，在本公司按规定履行决策程序后方可召开董事会及股东会，公司派出人员在出席子公司董事会、股东会时应按照公司的决策或指示发表意见、行使表决权。</p>
3	合规	<p>(1) 子公司的各项经营活动必须遵守国家法律、法规、规章和政策，并应根据公司总体发展规划、经营计划，制定自身经营管理目标，建立以市场为导向的计划管理体系，确保有计划地完成年度经营目标，确保公司及其他股东的投资收益；</p> <p>(2) 子公司公务文件需加盖公司印章时，应根据用印文件涉及的权限，按照公司印章使用及管理的相关规定的审批程序审批后，持印鉴使用审批表盖章。</p>
4	内部控制	<p>公司定期或不定期实施对子公司的审计监督，由公司内审部负责根据公司《内部审计制度》开展内部审计工作。</p>

报告期内，公司对于子公司的管理控制运行有效，后续公司将持续提高对子公司的管理水平，避免因管理不善而增加公司的经营风险。

（三）发行人及其子公司针对货币资金的内部控制及资金管理安排

1、货币资金的内部控制

为加强资金管理、提高资金使用效率、强化资金收支的内部控制，公司根据《中华人民共和国会计法》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指南》制定了《财务管理制度》、《资金管理制度》、《规范与关联方资金往来的管理制度》等相关内控制度，对与资金收付相关的岗位分工、授权批准、业务



流程等做了严格的规定，公司及子公司均据此执行。

（1）公司的资金实行统一管理制度，由财务部门办理货币资金的收支，严禁未经授权的机构或人员办理货币资金业务或直接接触货币资金。公司的所有资金必须纳入法定会计账册，不得坐收坐支，严禁账外循环和违规设立“小金库”。

（2）公司的所有银行账户必须由公司的财务部门统一管理，其他部门不得以任何名义开立银行账户。银行账户必须以本单位的名义开立，不得违反规定以其他单位或个人的名义开立，严禁将公款私存、出租或出借银行账户。公司财务部门定期对银行账户进行清理，对于长期不使用、不需用的银行账户应及时予以注销。

（3）公司实行货币资金业务的岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责权限，确保办理货币资金业务的不相容岗位相互分离、制约和监督。出纳人员不得兼任稽核、会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作。不得由一人办理货币资金业务的全过程。

（4）公司本级和各分子公司财务部门应加强对现金的管理和监督，在规定的范围内使用现金，保证库存现金的安全，对于超出定额的现金应及时存入银行。

（5）资金收支必须及时入账，做到日清月结。公司财务部门的出纳人员按月编制银行存款余额调节表，并交会计复核，以保证账实相符。出现账实不符情形的必须及时查明原因，分清责任，及时纠正或追究有关人员的责任。

（6）公司根据自身实际情况制定明确的资金支付审批权限和程序，各项资金的支付必须严格按照规定权限和程序审批。对于未经规定程序审批或超越权限审批的款项，出纳人员不得支付资金，其他财务人员不得办理有关财务事项。各岗位应当按照规定的程序办理货币资金支付业务。所有的资金的支付必须依据有效合同、合法凭据和齐全的手续，并取得合法有效的票据，杜绝白条或不规范凭证、票据支取资金。

2、资金管理安排

（1）发行人各公司均独立核算、自负盈亏，各公司编制月度资金需求计划并报财务总监、总经理办公会议讨论和审核，以便有计划的使用和调度资金。未



经发行人董事会在其权限范围内审议批准，各公司资金不得投入证券市场从事有价证券买卖活动，或从事其他任何形式的委托理财、风险投资活动。

（2）各子公司每季度向母公司报送财务报告，说明财务状况、经营成果和现金流量。母公司收到财务报告后及时审阅分析，对于异常情况应及时查明。

（四）公司管理层的自我评估意见

公司管理层对包括内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素在内所有方面的内部控制进行了自我评估，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。公司管理层认为，根据《企业内部控制基本规范》及相关规定，本公司内部控制于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。

（五）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

发行人会计师就公司内部控制出具的《关于咸亨国际科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审〔2020〕1919 号）认为，“咸亨国际公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2019 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自本公司经审计的财务报表。投资者如需详细了解本公司的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书所附财务报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产			
流动资产：			
货币资金	230,036,886.99	331,970,490.71	329,451,409.34
应收票据	8,422,999.05	16,499,504.42	11,031,207.82
应收账款	772,173,560.12	624,003,664.14	466,358,451.63
应收款项融资	10,014,439.06		
预付款项	25,097,619.13	22,531,643.99	24,448,217.41
其他应收款	37,204,704.46	27,565,835.19	32,856,838.31
存货	88,846,691.50	74,537,710.89	74,820,352.86
其他流动资产	59,989,923.62	42,880,325.08	29,190,037.76
流动资产合计	1,231,786,823.93	1,139,989,174.42	968,156,515.13
非流动资产：			
长期股权投资	11,576,064.76	9,603,267.79	4,129,192.00
固定资产	110,554,987.16	99,335,501.74	68,286,150.58
在建工程	61,922,785.66	19,533,199.90	32,009,833.15
无形资产	17,585,109.63	16,188,846.80	16,226,998.51
长期待摊费用	9,375,409.67	9,607,124.83	7,471,819.11
递延所得税资产	11,704,531.48	10,562,500.82	7,332,349.99
其他非流动资产	63,595,000.00	18,660,213.09	-



项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非流动资产合计	286,313,888.36	183,490,654.97	135,456,343.34
资产总计	1,518,100,712.29	1,323,479,829.39	1,103,612,858.47
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	25,033,229.17	-	-
应付账款	298,185,428.24	286,202,095.99	214,260,085.90
预收款项	187,140,582.79	161,734,746.10	113,896,899.00
应付职工薪酬	75,441,912.84	63,693,861.37	62,870,498.04
应交税费	76,617,749.04	65,479,604.35	55,231,815.97
其他应付款	26,290,026.10	26,469,613.38	27,313,027.75
流动负债合计	688,708,928.18	603,579,921.19	473,572,326.66
非流动负债：			
递延所得税负债	455,357.08	753,629.56	-
非流动负债合计	455,357.08	753,629.56	-
负债合计	689,164,285.26	604,333,550.75	473,572,326.66
股东权益：			
实收资本（或股本）	360,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	142,122,343.23	142,229,484.00	97,662,071.83
其他综合收益	6,124.49	6,259.71	5,667.45
盈余公积	45,595,975.43	27,721,898.36	14,494,700.20
未分配利润	267,016,679.16	175,701,909.68	144,161,771.84
归属于母公司股东权益合计	814,741,122.31	705,659,551.75	616,324,211.32
少数股东权益	14,195,304.72	13,486,726.89	13,716,320.49
股东权益合计	828,936,427.03	719,146,278.64	630,040,531.81
负债和股东权益总计	1,518,100,712.29	1,323,479,829.39	1,103,612,858.47

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,947,739,559.65	1,521,250,278.17	1,055,481,225.84
减：营业成本	1,194,243,665.46	897,846,329.87	565,301,942.03
税金及附加	13,655,359.45	13,359,230.71	11,142,444.97
销售费用	235,401,881.53	186,001,008.90	143,433,807.02



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理费用	165,280,531.00	169,189,724.64	104,775,330.99
研发费用	28,694,949.42	26,989,433.05	19,288,437.03
财务费用	-803,484.10	-795,412.45	-778,586.16
其中：利息费用	207,805.55	-	269,095.84
利息收入	1,676,147.64	1,165,968.58	1,127,068.57
加：其他收益	12,775,654.01	13,677,736.52	7,130,697.95
投资收益（损失以“-”号填列）	1,244,892.85	6,268,029.99	2,719,375.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,177,889.24	1,474,065.88	129,201.91
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,250,688.96	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-12,397,408.98	-1,570,845.12
资产处置收益（损失以“-”号填列）	142,346.24	53,238.87	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	317,178,861.03	236,261,559.85	220,597,078.53
加：营业外收入	1,578,104.52	168,366.05	312,921.16
减：营业外支出	534,004.16	1,102,875.94	800,133.04
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	318,222,961.39	235,327,049.96	220,109,866.65
减：所得税费用	78,559,889.79	69,755,849.51	58,669,105.61
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	239,663,071.60	165,571,200.45	161,440,761.04
归属于母公司股东的净利润	235,188,846.55	163,567,336.00	160,115,126.67
少数股东损益	4,474,225.05	2,003,864.45	1,325,634.37
五、其他综合收益的税后净额	-135.22	592.26	5,667.45
六、综合收益总额	239,662,936.38	165,571,792.71	161,446,428.49
归属于母公司股东的综合收益总额	235,188,711.33	163,567,928.26	160,120,794.12
归属于少数股东的综合收益总额	4,474,225.05	2,003,864.45	1,325,634.37



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.65	0.45	0.45
（二）稀释每股收益	0.65	0.45	0.45

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,030,765,259.16	1,588,560,598.14	1,143,604,861.34
收到的税费返还	2,197,312.24	1,032,264.75	1,415,709.39
收到其他与经营活动有关的现金	33,709,270.92	37,996,574.00	23,758,674.96
经营活动现金流入小计	2,066,671,842.32	1,627,589,436.89	1,168,779,245.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,290,294,491.52	916,533,338.77	630,809,103.71
支付给职工以及为职工支付的现金	264,197,943.88	213,107,053.68	169,232,559.36
支付的各项税费	208,561,539.18	167,374,631.49	144,302,945.13
支付其他与经营活动有关的现金	189,772,167.21	144,072,727.41	124,478,032.55
经营活动现金流出小计	1,952,826,141.79	1,441,087,751.35	1,068,822,640.75
经营活动产生的现金流量净额	113,845,700.53	186,501,685.54	99,956,604.94
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,383,314.84	4,793,964.11	2,137,712.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,803,615.06	89,029.13	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	349,008.21
收到其他与投资活动有关的现金	97,044,950.00	574,500,000.00	378,352,954.16
投资活动现金流入小计	104,231,879.90	579,382,993.24	380,839,674.99



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,713,351.55	61,585,818.45	17,893,370.01
投资支付的现金	1,546,312.15	4,000,000.00	4,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	95,000,000.00	576,500,000.00	253,000,000.00
投资活动现金流出小计	218,259,663.70	642,085,818.45	274,893,370.01
投资活动产生的现金流量净额	-114,027,783.80	-62,702,825.21	105,946,304.98
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	269,400.00	2,327,800.00	134,641,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	269,400.00	2,327,800.00	3,327,618.62
取得借款收到的现金	25,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	154,940.00	-
筹资活动现金流入小计	25,269,400.00	2,482,740.00	134,641,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	65,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	128,985,243.63	120,745,782.03	60,135,242.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,810,667.25	1,945,782.04	2,786,396.98
支付其他与筹资活动有关的现金	1,571,520.74	4,077,996.25	1,155,881.38
筹资活动现金流出小计	130,556,764.37	124,823,778.28	126,291,124.20
筹资活动产生的现金流量净额	-105,287,364.37	-122,341,038.28	8,349,875.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-93,282.04	1,569.06	199,090.75
五、现金及现金等价物净增加额	-105,562,729.68	1,459,391.11	214,451,876.47
加：期初现金及现金等价物余额	324,388,905.17	322,929,514.06	108,477,637.59
六、期末现金及现金等价物余额	218,826,175.49	324,388,905.17	322,929,514.06

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产			
流动资产：			
货币资金	160,569,802.16	216,628,305.97	132,381,892.44
应收票据	5,636,530.60	11,160,559.42	9,246,648.92
应收账款	444,993,821.90	347,523,332.13	291,354,437.29
应收款项融资	4,650,000.00		
预付款项	22,036,968.28	22,620,849.07	43,096,534.69
其他应收款	123,328,012.02	102,365,896.74	78,444,769.31
存货	4,004,155.03	3,150,860.17	3,439,113.26
其他流动资产	31,579,461.98	14,764,199.31	5,855,160.62
流动资产合计	796,798,751.97	718,214,002.81	563,818,556.53
非流动资产：			
长期股权投资	256,065,653.81	243,269,719.38	209,886,165.82
固定资产	63,183,506.49	51,648,266.16	51,969,055.04
无形资产	2,550,740.64	680,010.97	-
递延所得税资产	6,799,732.78	5,856,971.59	4,564,119.48
其他非流动资产	63,595,000.00	17,234,024.00	-
非流动资产合计	392,194,633.72	318,688,992.10	266,419,340.34
资产总计	1,188,993,385.69	1,036,902,994.91	830,237,896.87
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	25,033,229.17	-	-
应付账款	286,358,009.12	219,615,124.84	111,346,840.64
预收款项	140,676,265.27	125,616,718.93	84,322,252.65
应付职工薪酬	10,181,346.27	9,680,483.44	8,844,733.10
应交税费	5,962,551.45	15,389,113.97	13,908,526.02
其他应付款	5,601,541.95	3,863,609.45	8,613,324.79
流动负债合计	473,812,943.23	374,165,050.63	227,035,677.20



项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非流动负债：			
递延所得税负债	455,357.08	753,629.56	-
非流动负债合计	455,357.08	753,629.56	-
负债合计	474,268,300.31	374,918,680.19	227,035,677.20
股东权益：			
实收资本（或股本）	360,000,000.00	360,000,000.00	360,000,000.00
资本公积	141,821,635.85	141,821,635.85	96,511,522.39
盈余公积	45,595,975.43	27,721,898.36	14,494,700.20
未分配利润	167,307,474.10	132,440,780.51	132,195,997.08
股东权益合计	714,725,085.38	661,984,314.72	603,202,219.67
负债和股东权益总计	1,188,993,385.69	1,036,902,994.91	830,237,896.87

2、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,152,945,302.32	905,538,857.49	608,151,771.92
减：营业成本	1,005,438,608.85	776,305,143.29	500,420,171.51
税金及附加	3,379,498.82	3,970,611.47	2,862,931.37
销售费用	32,382,184.12	23,903,825.16	10,507,421.51
管理费用	43,357,175.06	73,437,059.94	31,748,389.20
研发费用	4,326,902.23	3,792,590.66	369,964.86
财务费用	-1,011,675.66	-912,590.29	-699,738.55
其中：利息费用	207,805.55	-	162,158.34
利息收入	1,540,881.51	1,005,998.65	752,732.10
加：其他收益	2,776,307.55	393,288.12	521,831.01
投资收益（损失以“-”号填列）	131,696,823.46	129,454,854.71	122,856,864.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,294,823.55	-	-
资产减值损失（损失以	-	-5,171,408.43	5,631,914.88



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
“-”号填列)			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	116,134.85	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	195,367,051.21	149,718,951.66	191,953,242.38
加：营业外收入	61,529.05	16,404.25	3.76
减：营业外支出	90,198.11	121,496.08	674,856.49
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	195,338,382.15	149,613,859.83	191,278,389.65
减：所得税费用	16,597,611.49	17,341,878.24	17,182,788.71
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	178,740,770.66	132,271,981.59	174,095,600.94
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	178,740,770.66	132,271,981.59	174,095,600.94

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,183,778,471.85	995,508,615.30	764,811,514.84
收到的税费返还	1,234,424.34	300,791.74	940,256.12
收到其他与经营活动有关的现金	18,643,054.82	24,034,247.83	24,979,267.86
经营活动现金流入小计	1,203,655,951.01	1,019,843,654.87	790,731,038.82
购买商品、接受劳务支付的现金	1,028,985,811.19	738,433,423.81	790,370,284.77
支付给职工以及为职工支付的现金	36,875,983.88	29,065,955.48	18,185,458.69
支付的各项税费	73,128,618.16	42,377,135.77	34,095,019.17
支付其他与经营活动有关的现金	76,447,605.39	90,059,213.28	36,107,393.07
经营活动现金流出小计	1,215,438,018.62	899,935,728.34	878,758,155.70
经营活动产生的现金流量净额	-11,782,067.61	119,907,926.53	-88,027,116.88



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	1,020,000.00
取得投资收益收到的现金	131,696,823.46	137,454,854.71	103,242,776.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,903,147.01	-	-
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	95,000,000.00	574,500,000.00	369,090,649.00
投资活动现金流入小计	228,599,970.47	711,954,854.71	473,353,425.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,226,062.99	22,281,034.82	4,129,126.16
投资支付的现金	12,795,934.43	33,553,553.56	48,470,756.44
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	95,000,000.00	574,500,000.00	253,000,000.00
投资活动现金流出小计	174,021,997.42	630,334,588.38	305,599,882.60
投资活动产生的现金流量净额	54,577,973.05	81,620,266.33	167,753,543.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	130,400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	25,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	25,000,000.00	-	130,400,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	60,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	126,174,576.38	118,800,000.00	57,241,908.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的	-	-	242,500.00



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金			
筹资活动现金流出小计	126,174,576.38	118,800,000.00	117,484,408.34
筹资活动产生的现金流量净额	-101,174,576.38	-118,800,000.00	12,915,591.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-93,146.82	4,898.05	199,090.75
五、现金及现金等价物净增加额	-58,471,817.76	82,733,090.91	92,841,108.80
加：期初现金及现金等价物余额	209,623,859.27	126,890,768.36	34,049,659.56
六、期末现金及现金等价物余额	151,152,041.51	209,623,859.27	126,890,768.36

二、审计意见类型

根据天健会计师出具的（天健审〔2020〕1918 号）标准无保留意见的《审计报告》：

“……

一、审计意见

我们审计了威亨国际科技股份有限公司（以下简称威亨国际公司）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了威亨国际公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

……

三、关键审计事项

……



（一）应收账款减值

1. 2017 以及 2018 年度

（1）事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三（十）2 及五(一)3。

截至 2017 年 12 月 31 日，威亨国际公司应收账款账面余额为人民币 49,582.26 万元，坏账准备为人民币 2,946.42 万元，账面价值为人民币 46,635.85 万元，占资产总额的 42.26%。截至 2018 年 12 月 31 日，威亨国际公司应收账款账面余额为人民币 66,548.50 万元，坏账准备为人民币 4,148.13 万元，账面价值为人民币 62,400.37 万元，占资产总额的 47.15%。

对于单独进行减值测试的应收账款，当存在客观证据表明其发生减值时，威亨国际公司管理层（以下简称管理层）综合考虑债务人的行业状况、经营情况、财务状况、涉诉情况、还款记录等因素，估计未来现金流量现值，并确定应计提的坏账准备；对于采用组合方式进行减值测试的应收账款，管理层根据账龄依据划分组合，与该组合具有类似信用风险特征组合的历史损失率为基础，结合现实情况进行调整，估计未来现金流量现值，并确定应计提的坏账准备。

由于应收账款金额重大，且应收账款减值测试涉及重大管理层判断，我们将应收账款减值确定为关键审计事项。

（2）审计应对

针对应收账款减值，我们实施的审计程序主要包括：

1) 了解与应收账款减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

2) 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

3) 复核管理层对应收账款进行减值测试的相关考虑和客观证据，评价管理层是否充分识别已发生减值的应收账款；



4) 对于单独进行减值测试的应收账款，获取并检查管理层对未来现金流量现值的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性，并与获取的外部证据进行核对；

5) 对于采用组合方式进行减值测试的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史损失率及反映当前情况的相关可观察数据等，评价管理层减值测试方法的合理性（包括各组合坏账准备的计提比例）；测试管理层使用数据的准确性和完整性（包括对于以账龄为信用风险特征的应收账款组合，以抽样方式检查应收账款账龄的准确性）以及对应计提坏账准备的计算是否准确；

6) 检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；

7) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

2. 2019 年度

（1）事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三（九）1 及五(一)3。

截至 2019 年 12 月 31 日，威亨国际公司应收账款账面余额为人民币 82,030.51 万元，坏账准备为人民币 4,813.15 万元，账面价值为人民币 77,217.36 万元，占资产总额的 50.86%。

管理层根据各项应收账款的信用风险特征，以单项应收账款或应收账款组合为基础，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量其损失准备。对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层综合考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，估计预期收取的现金流量，据此确定应计提的坏账准备；对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，管理层以账龄为依据划分组合，参照历史信用损失经验，并根据前瞻性估计予以调整，编制应收账款账龄与违约损失率对照表，据此确定应计提的坏账准备。

由于应收账款金额重大，且应收账款减值涉及重大管理层判断，我们将应收



账款减值确定为关键审计事项。

（2）审计应对

针对应收账款减值，我们实施的审计程序主要包括：

1) 了解与应收账款减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

2) 复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

3) 复核管理层对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征；

4) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价管理层编制的应收账款账龄与违约损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据（包括应收账款账龄、历史损失率、迁徙率等）的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

5) 检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；

6) 检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

（二）收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三（二十一）、五（二）1及十三（一）。

咸亨国际公司为工器具、仪器仪表等类 MRO 的集约化供应商，主要从事上述产品的研发、生产、销售和相关技术服务。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，咸亨国际公司营业收入金额分别为人民币 105,548.12 万元、152,125.03 万元和 194,773.96 万元，其中工器具、仪器仪表的销售和服务收入分别为人民币 105,084.20 万元、151,602.81 万元和 194,510.45



万元，占营业收入的比例分别为 99.56%、99.66%和 99.86%。

销售商品的，根据威亨国际公司与其客户的销售合同约定，内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，取得客户验收单或签收单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。提供维修和检测服务的，收入确认需满足以下条件：公司根据合同约定完成规定的工作，取得客户验收单或确认单，且服务销售收入金额已确定，已经收回了货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，与服务相关的成本能够可靠计量。

由于营业收入是威亨国际公司关键业绩指标之一，可能存在管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险。因此，我们将收入确认确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对收入确认，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 检查主要的销售合同，识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的条款，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

(3) 对营业收入及毛利率按月度、产品、客户等实施实质性分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

(4) 对于内销收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货单、运输单及客户签收单等；对于出口收入，获取电子口岸信息并与账面记录核对，并以抽样方式检查销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件；



(5) 结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；

(6) 以抽样方式对资产负债表日前后确认的营业收入核对至出库单、发货单、客户签收单、货运提单等支持性文件，评价营业收入是否在恰当期间确认；

(7) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

(8) 对主要客户执行穿行测试，从销售订单、客户签收单到销售回款记录和银行单据，核对是否存在第三方回款的情形，若存在，检查相关第三方支付委托函、确认函等资料；

(9) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

……”

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（二）合并报表范围及变化情况

1、合并报表范围

报告期各期末，纳入合并范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	子公司级别	合并期间		
			2019 年度	2018 年度	2017 年度
1	北京咸亨国际	一级子公司	全年	全年	全年
2	上海咸亨国际		全年	全年	全年
3	广州咸亨国际		全年	全年	全年
4	郑州咸亨国际		全年	全年	全年



5	江苏威亨电气		全年	全年	全年
6	成都威亨电气		全年	全年	全年
7	杭州精测科技		全年	全年	全年
8	杭州威亨电气		全年	全年	全年
9	杭州航空自动化		全年	全年	全年
10	杭州万聚供应链		全年	全年	全年
11	杭州汇聚国际		全年	全年	全年
12	杭州文化传媒		全年	全年	全年
13	杭州计量中心		全年	全年	全年
14	威亨电子商务		全年	全年	全年
15	沈阳威亨		全年	全年	全年
16	北京信息科技		全年	全年	全年
17	杭州应急救援		全年	全年	全年
18	杭州电科院		全年	全年	全年
19	杭州航空技术研究院		全年	全年	全年
20	北京应急科技		全年	全年	全年
21	上海戈宝		-	全年	全年
22	浙江创新产业		全年	全年	全年
23	新疆威亨国际		全年	全年	全年
24	江苏威亨国际		全年	全年	4月-12月
25	湖南威亨		全年	全年	7月-12月
26	杭州院前救护		全年	全年	11月-12月
27	绍兴威亨电力设备		全年	全年	全年
28	杭州贝特设备		全年	全年	全年
29	杭州科研中心		全年	全年	全年
30	武汉轨道科技		全年	6月-12月	-
31	杭州应急科技		全年	全年	全年
32	杭州应急发展		全年	11月-12月	-
33	T&I Electric GmbH		全年	全年	全年
34	绍兴威亨电力科技		-	-	1月-5月
35	上海砾亨		-	-	1月
36	杭州赛孚实业		8月-12月	-	-
37	呼和浩特威亨国际	二级子公司	全年	全年	全年
38	武汉轨道交通		全年	全年	全年
39	济南英伦		全年	全年	全年
40	安徽威亨国际		全年	全年	全年
41	杭州聚智国际		全年	全年	全年
42	广州威亨电气		全年	全年	全年
43	江西福瑞尔		全年	全年	全年



44	西安威亨国际		全年	全年	全年	
45	重庆威亨国际		全年	全年	全年	
46	武汉能源科技		全年	7月-12月	-	
47	杭州探博士		全年	全年	全年	
48	温州欧敬莱		全年	全年	全年	
49	杭州万聚工具		全年	全年	全年	
50	乌鲁木齐万聚		全年	全年	10月-12月	
51	浙江万疆兴驰		全年	全年	10月-12月	
52	杭州校准检测		全年	全年	全年	
53	杭州艾普莱		全年	全年	全年	
54	武汉威亨国际		全年	全年	全年	
55	上海简固		全年	全年	全年	
56	杭州威亨建筑装饰		1月-7月	全年	3月-12月	
57	绍兴简固		1月-6月	全年	全年	
58	浙江贝工设备		全年	3月-12月	-	
59	杭州贝特工业		全年	全年	全年	
60	绍兴简越		11月-12月	-	-	
61	北京威亨轨道		三级子公司	全年	全年	6月-12月
62	宁波威亨			全年	全年	4月-12月
63	杭州中科天维			全年	全年	全年
64	武汉水利水电	全年		10月-12月	-	
65	武汉赛孚实业	9月-12月		-	-	
66	上海中科光绘	四级子公司	全年	全年	全年	

本公司控股子公司的相关具体情况，请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司及参股公司情况”。

2、合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额（元）	出资比例
(1) 2019年度				
绍兴简越设备制造有限公司[注1]	新设子公司	2019年11月6日		90.00%
武汉威亨赛孚实业有限公司	新设子公司	2019年9月23日	4,140,000.00	100.00%
威亨国际赛孚（杭州）实业有限公司	新设子公司	2019年8月1日	650,000.00	100.00%
(2) 2018年度				
武汉轨道科技	新设子公司	2018年6月15日	1,890,000.00	96.00%



杭州应急发展[注 2]	新设子公司	2018 年 11 月 7 日		97.00%
(3) 2017 年度				
江苏威亨国际	新设子公司	2017 年 4 月 5 日	4,500,000.00	100.00%
湖南威亨	新设子公司	2017 年 7 月 10 日	2,040,000.00	51.00%
杭州院前救护	新设子公司	2017 年 11 月 27 日	630,000.00	70.00%

[注 1]: 绍兴简越设备制造有限公司注册资本 500 万元, 截至 2019 年 12 月 31 日, 公司尚未实际出资。

[注 2]: 杭州威亨国际应急发展有限公司注册资本 218 万元, 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司尚未实际出资。截至 2019 年 12 月 31 日, 公司实际出资 2,114,600.00 元, 出资比例 97%。

3、合并范围减少

单位: 元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
(1) 2019 年度				
绍兴简固机械设备制造有限公司	注销	2019 年 6 月 10 日	176.20	691,139.48
杭州威亨建筑装饰设计工程有限公司	注销	2019 年 7 月 9 日		-66,377.78
(2) 2018 年度				
上海戈宝实业有限公司	注销	2018 年 12 月 20 日		
(3) 2017 年度				
上海砾亨工程科技有限公司	出售	2017 年 1 月 4 日	1,152,815.87	
绍兴威亨电力科技有限公司	注销	2017 年 5 月 18 日	-166.60	

本公司控股子公司的相关具体情况, 请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司及参股公司情况”。

四、主要会计政策和会计估计

(一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债, 按照合并日被合并方在最终控制方合



并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（二）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（三）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

（四）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。



2、外币财务报表折算

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；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（五） 金融工具

1、2019 年度

（1） 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：1）以摊余成本计量的金融资产；2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；3）不属于上述 1）或 2）的财务担保合同，以及不属于上述 1）并以低于市场利率贷款的贷款承诺；4）以摊余成本计量的金融负债。

（2） 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

2) 金融资产的后续计量方法

① 以摊余成本计量的金融资产



采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

② 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③ 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④ 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，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

3) 金融负债的后续计量方法

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）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。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的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的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

② 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的



金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

③ 不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A. 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；B. 初始确认金额扣除按照相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

④ 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

4) 金融资产和金融负债的终止确认

① 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

A. 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

B. 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

② 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。



金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1）所转移金融资产在终止确认日的账面价值；2）因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1）终止确认部分的账面价值；2）终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融工具减值

1）金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计



量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、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以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工



具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

2) 按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——应收押金保证金组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——应收合并范围内关联方组合		
其他应收款——披露关联方组合		
其他应收款——其他组合	账龄	

3) 按组合计量预期信用损失的应收款项

① 具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联方组合	合并范围内关联方	

② 应收款项——其他组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	5
1-2年	10
2-3年	20



3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

（6）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；2）公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

2、2017 年度和 2018 年度

（1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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在初始确认时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）、其他金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1）持有至到期投资以及贷款和应收



款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2）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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3）不属于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的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认



所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1）所转移金融资产的账面价值；2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1）终止确认部分的账面价值；2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

1）资产负债表日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，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

3) 可供出售金融资产

① 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- A. 债务人发生严重财务困难；
- B. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- C. 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- E. 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- F. 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

② 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具



投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（六） 应收款项

1. 2019 年度

详见本节（五）1（5）之说明。

2. 2017 年度和 2018 年度

（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	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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

1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
一般风险组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备
押金保证金性质款项组合	余额百分比法

2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含,下同）	5	5



1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

3) 余额百分比法

组合名称	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
合并范围内关联往来组合	-	-
押金及保证金性质款项组合	不适用	5
披露关联方组合	不适用	5

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

（七） 存货

1、 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法、先进先出法以及个别计价法。

3、 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，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。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。



4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（八）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，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初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1）在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2）在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

（1）个别财务报表



对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

（2）合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

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

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（九）固定资产

1、固定资产的确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本



能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	30	5	3.17
通用设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
专用设备	年限平均法	3-10	5	31.67-9.50
运输工具	年限平均法	5-10	5	19.00-9.50

（十） 在建工程

1.在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2.在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（十一） 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1）资产支出已经发生；2）借款费用已经发生；3）为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。



(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十二）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	44
专利权	10
专用软件	5

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



（十三） 部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十四） 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十五） 职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。
2. 短期薪酬的会计处理方法

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

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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



益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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：（1）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；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十六） 股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。



2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

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的，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，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具



的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十七） 收入

1、收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按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；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。



2、收入确认的具体方法

公司主要销售工器具、仪器仪表等产品以及提供部分维修和检测服务收入，主要包括电气设备数据普查及健康评价服务、维修保养服务等。

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，取得客户验收单或签收单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

维修和检测服务收入确认需满足以下条件：公司根据合同约定完成规定的工作，取得客户验收单或确认单，且服务销售收入金额已确定，已经收回了货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，与服务相关的成本能够可靠计量。

（十八） 政府补助

（1） 政府补助在同时满足下列条件时予以确认：1） 公司能够满足政府补助所附的条件；2） 公司能够收到政府补助。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；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2） 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。



（3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

（4）与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（5）政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

（十九）递延所得税资产、递延所得税负债

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

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金



额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二十） 经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，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。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

五、 主要税项

（一） 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税[注 1]	销售货物或提供应税劳务	3%、5%、6%、9%、10%、 11%、13%、16%、17%、 19%[注 2]
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	12.5%、15%、20%、25%

[注 1]：根据财政部、税务总局印发的《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，将纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 的税率调整为 16%。根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号），增值税一般纳税人发生增值税



应税销售行为或者进口货物，原适用 16%税率的，税率调整为 13%；原适用 10%税率的，税率调整为 9%；调整自 2019 年 4 月 1 日起执行。

[注 2]：T&IElectricGmbH 注册地位于德国法兰克福，适用增值税税率 19%。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭州贝特设备制造有限公司	15%	15%	15%
杭州威亨国际研究中心有限公司	20%	20%	20%
威亨国际（杭州）文化传媒有限公司	20%	25%	25%
武汉威亨国际轨道交通设备有限公司	20%	25%	25%
威亨国际（宁波）安全科技有限公司	20%	25%	25%
武汉威亨国际轨道科技有限公司	25%	20%	
杭州威亨国际应急发展有限公司	20%	20%	
威亨国际电子商务有限公司	12.50%	12.50%	12.50%
绍兴威亨电力设备有限公司	20%	25%	25%
杭州威亨国际精测科技有限公司	20%	20%	20%
沈阳威亨科技有限公司	20%	25%	25%
威亨国际信息科技（北京）有限公司	20%	20%	25%
威亨国际应急科技研究院（北京）有限公司	15%	15%	20%
江苏威亨国际科技发展有限公司	25%	25%	20%
江苏威亨电气设备有限公司	20%	25%	25%
杭州威亨国际计量中心有限公司	20%	20%	25%
广州威亨电气设备有限公司	20%	20%	25%
成都威亨电气有限公司	20%	25%	25%
重庆威亨通用设备有限公司	20%	20%	20%
武汉威亨国际能源科技有限公司	20%	20%	
武汉威亨国际水利水电技术有限公司	20%	20%	
简固机电设备（上海）有限公司	20%	20%	25%
绍兴简固机械设备制造有限公司	20%	20%	25%



浙江贝工设备制造有限公司	20%	20%	
欧敬莱电气温州有限公司	20%	25%	25%
杭州威亨国际应急科技有限公司	20%	20%	
杭州威亨校准检测技术有限公司	20%	25%	25%
威亨国际（杭州）航空技术研究院有限公司	20%	25%	25%
威亨国际（杭州）航空自动化有限公司	20%	25%	25%
杭州艾普莱标识制造有限公司	20%	25%	25%
湖南威亨国际应急技术服务有限公司	20%	25%	25%
T&I Electric GmbH[注]	15%	15%	15%
杭州中科天维科技有限公司	20%	20%	20%
中科光绘（上海）科技有限公司	15%	20%	20%
安徽威亨国际通用设备有限公司	20%	25%	25%
杭州威亨建筑装饰设计工程有限公司	20%	20%	20%
浙江万疆兴驰专用车辆有限公司	20%	25%	
乌鲁木齐万聚高科通用设备有限公司	20%	25%	25%
威亨国际（杭州）院前救护研究中心有限公司	20%	20%	
武汉威亨赛孚实业有限公司	20%		
威亨国际赛孚（杭州）实业有限公司	20%		
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%

[注]: T&I Electric GmbH 注册地位于德国法兰克福，适用当地所得税税率 15%。

（二）税收优惠及批文

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局于 2016 年 11 月 21 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201633001452），子公司杭州贝特设备制造有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年；根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务网总局浙江省税务局于 2019 年 12 月 4 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201933003257），子公司杭州贝特设备制造有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年。根据税法相关规定，子公司杭州贝特设备制造有限公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度按 15% 的税率



计缴企业所得税。

根据上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局于 2019 年 10 月 8 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201931000154），子公司中科光绘（上海）科技有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年，根据税法相关规定，2019 年度按 15% 税率计缴企业所得税。

根据北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局于 2018 年 7 月 19 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201811000309），子公司威亨国际应急科技研究院（北京）有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年，根据税法相关规定，2018 年度、2019 年度按 15% 税率计缴企业所得税。

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局于 2019 年 12 月 4 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201933003735），子公司杭州威亨国际研究中心有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年，根据税法相关规定，2019 年度按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局于 2019 年 12 月 4 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201933003445），子公司威亨国际电子商务有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年，根据税法相关规定，2019 年度按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局于 2019 年 12 月 4 日颁发的《高新技术企业证书》（GR201933001475），子公司杭州艾普莱标识制造有限公司被认定为高新技术企业，有效期为 3 年，根据税法相关规定，2019 年度按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局发布的《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27 号），子公司威亨国际电子商务有限公司 2017-2019 年度经认定按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。

根据财政部、国家税务总局关于《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2015〕99 号），自 2015 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额在 20 万元到 30 万元（含 30 万元）之间的小型微利



企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；根据财政部、国家税务总局发布的《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2018〕77 号），自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额低于 100 万元（含 100 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。根据财政部、国家税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13 号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。公司符合上述政策的相关子公司按照相应的优惠税率计缴企业所得税。

六、分部信息

（一）营业收入和营业成本明细情况

1、营业收入

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务收入	194,510.45	151,602.81	105,084.20
其他业务收入	263.51	522.22	463.92
合计	194,773.96	152,125.03	105,548.12

2、营业成本

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务成本	119,365.54	89,671.89	56,519.82
其他业务成本	58.83	112.75	10.37
合计	119,424.37	89,784.63	56,530.19

（二）按产品列示主营业务收入、主营业务成本

1、主营业务收入

单位：万元



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
工器具类：			
手动工具	24,679.72	19,589.32	11,260.18
机电工具	9,250.63	10,715.25	9,512.16
电工器材	21,983.75	19,754.76	10,144.33
标识标签	8,429.57	6,728.77	5,289.88
应急装备	19,304.12	9,923.56	10,579.39
其他工器具类产品	24,873.34	20,529.57	12,272.81
工器具类合计	108,521.13	87,241.22	59,058.74
仪器仪表类：	-	-	-
电网检测	35,677.09	26,314.70	18,652.44
电工仪表	10,925.46	10,645.19	6,373.96
其他仪器仪表类产品	18,490.92	12,169.44	9,308.73
仪器仪表类合计	65,093.46	49,129.33	34,335.13
服务：	-	-	-
服务合计	20,895.86	15,232.26	11,690.33
合计	194,510.45	151,602.81	105,084.20

2、主营业务成本

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
工器具类：			
手动工具	15,126.75	12,338.84	5,995.78
机电工具	5,560.86	5,953.59	4,843.36
电工器材	14,914.80	12,479.21	5,958.98
标识标签	4,645.65	3,812.86	2,505.38
应急装备	13,615.17	6,326.85	6,132.13
其他工器具类产品	15,578.58	12,603.35	7,075.43
工器具类合计	69,441.81	53,514.69	32,511.05
仪器仪表类：			
电网检测	20,424.05	14,414.16	9,634.28
电工仪表	6,937.34	6,916.84	3,536.79
其他仪器仪表类产品	11,502.77	7,853.74	5,620.23
仪器仪表类合计	38,864.16	29,184.74	18,791.29



服务:			
服务合计	11,059.57	6,972.46	5,217.48
合计	119,365.54	89,671.89	56,519.82

（三）按产品属性列示主营业务收入、主营业务成本

1、主营业务收入

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
经销产品	136,918.39	70.39	110,655.47	72.99	68,845.37	65.51	
自有产品	自主生产	17,220.80	8.85	11,731.05	7.74	11,012.65	10.48
	外协生产	19,475.41	10.01	13,984.03	9.22	13,535.85	12.88
	小计	36,696.20	18.87	25,715.08	16.96	24,548.50	23.36
技术服务	20,895.86	10.74	15,232.26	10.05	11,690.33	11.12	
合计	194,510.45	100.00	151,602.81	100.00	105,084.20	100.00	

2、主营业务成本

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
经销产品	90,793.23	76.06	72,196.50	80.51	41,889.36	74.11	
自有产品	自主生产	8,632.12	7.23	4,965.91	5.54	4,292.64	7.59
	外协生产	8,880.62	7.44	5,537.01	6.17	5,120.35	9.06
	小计	17,512.74	14.67	10,502.93	11.71	9,412.99	16.65
技术服务	11,059.57	9.27	6,972.46	7.78	5,217.48	9.23	
合计	119,365.54	100.00	89,671.89	100.00	56,519.82	100.00	

七、最近一年重大收购兼并情况

最近一年，发行人不存在重大收购兼并情况。

八、非经常性损益情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	13.69	0.47	44.27
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,168.14	1,290.83	657.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.87	3.63	0.86
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	57.36	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	5.83	479.40	213.77
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	65.18	-80.24	-35.88
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-4,531.01	-
小计	1,311.06	-2,836.92	880.43
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	244.78	421.01	230.37
少数股东损益	14.63	2.24	53.53
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,051.66	-3,260.17	596.53
归属于母公司股东的净利润	23,518.88	16,356.73	16,011.51
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	22,467.23	19,616.90	15,414.99
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	4.47%	-19.93%	3.73%

九、最近一年末主要资产项目情况

（一）固定资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产主要情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限（年）	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	30	9,383.18	921.00	8,462.18	90.18%
通用设备	3-5	1,568.09	1,013.05	555.04	35.40%
专用设备	3-10	3,100.78	1,465.49	1,635.29	52.74%
运输工具	5-10	1,082.75	679.76	402.99	37.22%
合计	-	15,134.81	4,079.31	11,055.50	73.05%

注：成新率=账面价值/原值



（二）无形资产

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无形资产主要情况如下表：

单位：万元

项目	摊销年限（年）	原值	累计摊销	净值
土地使用权	44	1,585.67	117.12	1,468.55
专利权	10	200.00	191.67	8.33
专用软件	5	409.65	128.02	281.63
合计	-	2,195.32	436.81	1,758.51

十、最近一年末主要负债项目情况

（一）应付账款

截至 2019 年 12 月 31 日，应付账款情况如下表：

单位：万元

项目	金额
采购商品及材料款	29,818.54
合计	29,818.54

（二）预收款项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预收款项情况如下表：

单位：万元

项目	金额
货物销售款	18,714.06
合计	18,714.06

（三）应付职工薪酬

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

项目	2019.12.31
短期薪酬	7,337.37
离职后福利-设定提存计划	206.83



合计	7,544.19
----	----------

1、短期薪酬

单位：万元

项目	2019.1.1	本期增加	本期减少	2019.12.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	5,961.84	23,186.53	21,949.68	7,198.69
(2) 职工福利费	-	1,653.58	1,653.58	-
(3) 社会保险费	220.22	1,025.24	1,108.82	136.64
其中：医疗保险费	151.82	916.74	946.61	121.95
工伤保险费	7.66	20.92	26.32	2.27
生育保险费	60.74	87.57	135.89	12.42
(4) 住房公积金	0.21	527.82	527.01	1.02
(5) 工会经费和职工教育经费	0.99	304.97	304.95	1.02
合计	6,183.25	26,698.14	25,544.03	7,337.37

2、离职后福利-设定提存计划

单位：万元

项目	2019.1.1	本期增加	本期减少	2019.12.31
基本养老保险费	181.19	1,147.08	1,126.67	201.59
失业保险费	4.95	47.59	47.30	5.23
合计	186.13	1,194.66	1,173.97	206.83

(四) 应交税费

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应交税费情况如下表：

单位：万元

项目	金额
增值税	1,859.59
企业所得税	4,623.71
代扣代缴个人所得税	703.13
城市维护建设税	239.17
房产税	18.60
土地使用税	13.03
印花税	29.93
教育费附加	103.73



项目	金额
地方教育附加	66.42
残疾人保证金	2.94
水利建设基金	1.54
合计	7,661.77

（五）其他应付款

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应付款情况如下表：

单位：万元

项目	金额
押金保证金	2,367.06
应付未付费用	168.59
往来款及其他	93.36
合计	2,629.00

十一、股东权益情况

报告期各期末，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
实收资本（或股本）	36,000.00	36,000.00	36,000.00
资本公积	14,212.23	14,222.95	9,766.21
其他综合收益	0.61	0.63	0.57
盈余公积	4,559.60	2,772.19	1,449.47
未分配利润	26,701.67	17,570.19	14,416.18
归属于母公司所有者权益合计	81,474.11	70,565.96	61,632.42
少数股东权益	1,419.53	1,348.67	1,371.63
所有者权益合计	82,893.64	71,914.63	63,004.05

（一）股本

详见招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本的形成及重大资产重组情况”



（二）资本公积

报告期内，公司资本公积情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
股本（资本）溢价	9,681.22	9,691.94	9,766.21
其他资本公积	4,531.01	4,531.01	-
合计	14,212.23	14,222.95	9,766.21

1、报告期内，公司资本公积变动原因如下：

（1）2018 年末资本公积较期初增加 4,456.74 万元，主要系：①公司对员工股权激励确认的股份支付，增加资本公积 4,531.01 万元；②公司购买或转让子公司少数股权，新取得或减少的长期股权投资与按照持股比例计算应享有子公司自合并日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并财务报表中的资本公积，2018 年该等事项合计调减资本公积 74.27 万元。

（2）2019 年末资本溢价较 2018 年末减少 10.71 万元，系公司购买子公司少数股权，新取得的长期股权投资与按照持股比例计算应享有子公司自合并日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额。

（三）其他综合收益

报告期内，公司其他综合收益情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
外币财务报表折算差额	0.61	0.63	0.57
合计	0.61	0.63	0.57

报告期内，公司其他综合收益变动系外币财务报表折算差额所致。

（四）盈余公积

报告期内，公司盈余公积情况如下：

单位：万元



项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
法定盈余公积	4,559.60	2,772.19	1,449.47
合计	4,559.60	2,772.19	1,449.47

公司报告期内盈余公积的增加，系根据公司章程计提的法定盈余公积。

（五）未分配利润

报告期内，公司未分配利润情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
期初未分配利润	17,570.19	14,416.18	6,461.41
加：本期归属于母公司股东的净利润	23,518.88	16,356.73	16,011.51
减：提取法定盈余公积	1,787.41	1,322.72	1,449.47
应付普通股股利	12,600.00	11,880.00	5,700.00
净资产折股	-	-	907.27
期末未分配利润	26,701.67	17,570.19	14,416.18

报告期未分配利润增加均系各期实现的归属于母公司股东的净利润转入。

报告期内，未分配利润减少系：

1、2017 年度公司未分配利润减少系：（1）2017 年 1 月，咸亨有限股东会决议分配股利 5,700.00 万元；（2）2017 年 9 月，公司因整体变更设立股份公司将截至 2017 年 3 月 31 日的未分配利润余额 907.27 万元转入股本；（3）按母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积 1,449.47 万元。

2、2018 年度公司未分配利润减少系：（1）按母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积 1,322.72 万元；（2）2018 年 6 月，公司股东大会决议分配股利 11,880.00 万元。

3、2019 年度公司未分配利润减少系：（1）按母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积 1,787.41 万元；（2）2019 年 5 月公司股东大会决议分配股利 12,600.00 万元。



十二、现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

（一）报告期现金流量情况

报告期内，发行人现金流量构成如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,384.57	18,650.17	9,995.66
投资活动产生的现金流量净额	-11,402.78	-6,270.28	10,594.63
筹资活动产生的现金流量净额	-10,528.74	-12,234.10	834.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9.33	0.16	19.91
现金及现金等价物净增加额	-10,556.27	145.94	21,445.19
期初现金及现金等价物余额	32,438.89	32,292.95	10,847.76
期末现金及现金等价物余额	21,882.62	32,438.89	32,292.95

（二）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

本公司报告期内未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十三、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

1、新型冠状病毒感染的肺炎疫情的影响

新型冠状病毒感染的肺炎疫情于 2020 年 1 月在全国爆发。为防控新冠疫情，全国各地政府均出台了新冠疫情防控措施。新冠疫情导致公司及上下游企业复工延迟，对公司商品以及原材料采购、产品制造、货物运输、招投标订单的取得等均已造成不利影响。截至财务报表批准报出日，公司已全面复工复产，但由于新冠疫情的延续时间及影响范围尚不明朗，若新冠疫情在全球范围内进一步持续或加剧，则可能对公司生产经营和盈利水平产生不利影响。

公司将继续密切关注新冠疫情发展情况，积极应对其对公司财务状况、经营成果产生的不利影响。

2、除上述事项外，截至财务报表批准报出日，公司无需要披露的其他重大



资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至审计报告签署日，公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至审计报告签署日，公司不存在其他需要披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截至审计报告签署日，公司不存在其他对财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响的事项。

十四、报告期内的主要财务指标

财务指标	2019 年度 (2019.12.31)	2018 年度 (2018.12.31)	2017 年度 (2017.12.31)
流动比率（倍）	1.79	1.89	2.04
速动比率（倍）	1.66	1.77	1.89
资产负债率（母公司）（%）	39.89	36.16	27.35
资产负债率（合并）（%）	45.40	45.66	42.91
应收账款周转率（次）	2.79	2.79	2.48
存货周转率（次）	14.62	12.02	7.73
息税折旧摊销前利润（万元）	33,458.80	24,980.37	23,143.77
利息保障倍数（倍）	1,532.35	N/A	818.96
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.32	0.52	0.28
每股净现金流量（元/股）	-0.29	0.00	0.60
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.36	0.16	0.13
基本每股收益（元/股）	0.65	0.45	0.45
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.62	0.54	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.65	0.45	0.45



扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.62	0.54	0.43
净资产收益率（%）	30.94	24.75	31.21
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	29.55	29.68	30.05

注：财务指标计算如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债
- 3、资产负债率=总负债÷总资产
- 4、每股净资产=以期末归属于母公司所有者的权益÷期末总股本
- 5、应收账款周转率=营业总收入÷应收账款平均账面价值
- 6、存货周转率=营业成本÷存货平均余额账面价值
- 7、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息费用+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
- 8、利息保障倍数=（税前利润+利息费用）÷利息费用
- 9、每股经营活动产生的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额
- 11、净资产收益率= $P / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

- 12、基本每股收益= $P \div S$

$$S = (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

- 13、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ，其中 P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。



十五、资产评估情况

（一）股份公司设立时的资产评估

本公司整体变更设立时聘请天源评估以 2017 年 3 月 31 日为评估基准日，对公司全部权益价值进行了评估。本次评估采用资产基础法进行评估，天源评估于 2017 年 5 月 26 日出具了天源评报字（2017）0251 号《评估报告》，具体评估情况如下：

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
一、流动资产	53,083.34	53,056.25	-27.09	-0.05
二、非流动资产	22,223.02	27,017.99	4,794.97	21.58
其中：长期股权投资	16,841.54	20,817.13	3,975.59	23.61
固定资产	5,046.56	5,865.07	818.51	16.22
递延所得税资产	334.92	335.79	0.87	0.26
资产合计	75,306.36	80,074.24	4,767.88	6.33
三、流动负债	29,655.21	29,655.21	-	-
四、非流动负债	-	-	-	-
负债合计	29,655.21	29,655.21	-	-
资产净额合计	45,651.15	50,419.03	4,767.88	10.44

（二）报告期内其他资产评估

2017 年 1 月，威亨有限聘请中铭国际资产评估（北京）有限责任公司杭州分公司对威亨有限拟股权转让行为涉及的股东全部权益的市场价值进行评估，评估基准日为 2016 年 6 月 30 日。评估机构于 2017 年 1 月 15 日出具了中铭杭评报字[2017]第 1 号的《浙江威亨国际通用设备有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》，评估结论为：威亨有限在评估基准日股东全部权益的评估价值为 167,199.81 万元，与股东权益账面价值 17,663.89 万元相比，评估增值 149,535.92 万元，增值率为 846.56%。



十六、历次验资情况

关于公司验资情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司报告期内经审计的财务状况。本节引用或者披露的财务会计信息，非经特别说明，均引自经审计的财务报告或根据其中相关数据计算得出，并以合并数反映。公司董事会提请投资者注意，本节分析与讨论应结合公司经审计的财务报表及报表附注，以及本招股说明书揭示的财务信息及其他信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产构成情况分析

1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成及变化情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：						
货币资金	23,003.69	15.15	33,197.05	25.08	32,945.14	29.85
应收票据	842.30	0.55	1,649.95	1.25	1,103.12	1.00
应收账款	77,217.36	50.86	62,400.37	47.15	46,635.85	42.26
应收款项融资	1,001.44	0.66	-	-	-	-
预付款项	2,509.76	1.65	2,253.16	1.70	2,444.82	2.22
其他应收款	3,720.47	2.45	2,756.58	2.08	3,285.68	2.98
存货	8,884.67	5.85	7,453.77	5.63	7,482.04	6.78
其他流动资产	5,998.99	3.95	4,288.03	3.24	2,919.00	2.64
流动资产合计	123,178.68	81.14	113,998.92	86.14	96,815.65	87.73
非流动资产：						
长期股权投资	1,157.61	0.76	960.33	0.73	412.92	0.37
固定资产	11,055.50	7.28	9,933.55	7.51	6,828.62	6.19
在建工程	6,192.28	4.08	1,953.32	1.48	3,200.98	2.90



项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
无形资产	1,758.51	1.16	1,618.88	1.22	1,622.70	1.47
长期待摊费用	937.54	0.62	960.71	0.73	747.18	0.68
递延所得税资产	1,170.45	0.77	1,056.25	0.80	733.23	0.66
其他非流动资产	6,359.50	4.19	1,866.02	1.41	-	-
非流动资产合计	28,631.39	18.86	18,349.07	13.86	13,545.63	12.27
资产合计	151,810.07	100.00	132,347.98	100.00	110,361.29	100.00

报告期内，随着下游电网、铁路、城市轨道交通等各行业需求的稳步增长以及公司销售规模逐步扩大，资产总额总体呈增长趋势。2017年末、2018年末及2019年末，资产总额分别为110,361.29万元、132,347.98万元及151,810.07万元。

2018年末资产总额较2017年末增长21,986.70万元，上升19.92%，主要系随着公司销售规模的扩大，公司应收票据、应收账款合计增加了16,311.35万元所致。

2019年末资产总额较2018年末增长19,462.09万元，上升14.71%，主要系随着公司销售规模的扩大，公司应收账款增加了14,816.99万元，以及公司“海宁生产基地产业化建设项目”本期新增投入4,238.96万元。

从资产结构来看，2017年末、2018年末及2019年末，公司流动资产占资产总额的比例分别为87.73%、86.14%及81.14%，非流动资产占资产总额比例分别为12.27%、13.86%及18.86%。

报告期内，流动资产在总资产中所占比例一直较高，且占比稳定，符合公司轻资产经营模式和行业特点，资产结构合理。

2、流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产构成及变化情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	23,003.69	18.68	33,197.05	29.12	32,945.14	34.03



应收票据	842.30	0.68	1,649.95	1.45	1,103.12	1.14
应收账款	77,217.36	62.69	62,400.37	54.74	46,635.85	48.17
应收款项融资	1,001.44	0.81	-	-	-	-
预付款项	2,509.76	2.04	2,253.16	1.98	2,444.82	2.53
其他应收款	3,720.47	3.02	2,756.58	2.42	3,285.68	3.39
存货	8,884.67	7.21	7,453.77	6.54	7,482.04	7.73
其他流动资产	5,998.99	4.87	4,288.03	3.76	2,919.00	3.02
流动资产合计	123,178.68	100.00	113,998.92	100.00	96,815.65	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货构成。2017年末、2018年末及2019年末，货币资金、应收账款、其他应收款、存货合计占流动资产的比例分别93.32%、92.81%及91.60%。

各流动资产项目具体分析如下：

（1）货币资金

2017年末、2018年末及2019年末，货币资金分别为32,945.14万元、33,197.05万元及23,003.69万元，占各期末流动资产的比例分别为34.03%、29.12%及18.68%。货币资金主要由银行存款构成，其他货币资金为保函保证金。具体明细如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
库存现金	25.90	0.11	52.98	0.16	150.05	0.46
银行存款	21,856.72	95.01	32,385.91	97.56	32,142.90	97.56
其他货币资金	1,121.07	4.87	758.16	2.28	652.19	1.98
合计	23,003.69	100.00	33,197.05	100.00	32,945.14	100.00

2018年末货币资金余额较2017年末增加251.91万元，变动不大。

2019年末货币资金余额较2018年末减少10,193.36万元，主要由于：①2019年支付分红款12,600.00万元；②2019年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金12,171.34万元。

（2）应收票据



① 明细情况

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，应收票据分别为 1,103.12 万元、1,649.95 万元及 842.30 万元，占各期末流动资产的比例分别为 1.14%、1.45%及 0.68%。

应收票据包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。具体明细如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)
银行承兑汇票	-	-	1,146.19	69.47	1,087.92	98.62
商业承兑汇票	842.30	100.00	503.76	30.53	15.20	1.38
合计	842.30	100.00	1,649.95	100.00	1,103.12	100.00

② 坏账准备情况

银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故未计提坏账准备。

商业承兑汇票的承兑人是大型国有企业，具有较高的信用，商业承兑汇票到期不获支付的可能性较低，公司根据历史信用损失经验、客户类型以及结合当前状况以及对未来经济状况的预测计提坏账准备。

应收票据坏账准备计提情况如下：

组合名称	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)
银行承兑汇票组合	-	-	-	1,146.19	68.30	-	1,087.92	98.55	-
商业承兑汇票组合	904.13	100.00	61.83	531.98	31.70	28.23	16.00	1.45	0.80
合计	904.13	100.00	61.83	1,678.18	100.00	28.23	1,103.92	100.00	0.80

③ 公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

单位：万元

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	终止确认 金额	未终止确 认金额	终止确认 金额	未终止确 认金额	终止确认 金额	未终止确 认金额
银行承兑汇票	-	-	603.94	-	373.82	-



合计	-	-	603.94	-	373.82	-
----	---	---	--------	---	--------	---

（3）应收账款

2017年末、2018年末及2019年末，公司应收账款净额分别为46,635.85万元、62,400.37万元及77,217.36万元，占各期末流动资产的比例分别为48.17%、54.74%及62.69%，随着销售规模的逐年扩大，公司应收账款规模呈增加趋势。报告期内，公司应收账款余额占各期营业收入的比例分别为46.98%、43.75%及42.12%，稳中有降。

① 类别明细情况

2017年末、2018年末及2019年末，公司应收账款坏账准备分别为2,946.42万元、4,148.13万元及4,813.15万元，占应收账款账面余额的比例分别为5.94%、6.23%及5.87%。

报告期内，公司未发生大额坏账损失，坏账准备计提情况如下：

组合名称	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)
按组合计提坏账准备	82,030.51	100.00	4,813.15	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	-	-	-	66,548.50	100.00	4,148.13	49,577.26	99.99	2,941.42
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	5.00	0.01	5.00
合计	82,030.51	100.00	4,813.15	66,548.50	100.00	4,148.13	49,582.26	100.00	2,946.42

②采用组合计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额账龄主要为一年以内，账龄结构合理，公司的主要客户为国家电网、南方电网、铁路局（公司）等国有单位，信用良好，应收账款质量整体较好。

A、非合并范围关联组合中，采用账龄损失率对照表计提坏账准备的应收账款



账龄	2019.12.31		
	账面余额（万元）	坏账准备（万元）	计提比例（%）
1年以内	74,587.93	3,729.40	5.00
1-2年	5,431.66	543.17	10.00
2-3年	1,655.89	331.18	20.00
3-4年	253.38	126.69	50.00
4-5年	94.66	75.72	80.00
5年以上	7.00	7.00	100.00
合计	82,030.51	4,813.15	5.87

B、组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

报告期各期末，信用组合中采用账龄分析法计提坏账准备情况如下表：

账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额（万元）	坏账准备（万元）	计提比例（%）	账面余额（万元）	坏账准备（万元）	计提比例（%）
1年以内	58,116.25	2,905.81	5.00	44,705.57	2,235.28	5.00
1-2年	6,782.02	678.20	10.00	3,751.90	375.19	10.00
2-3年	1,054.62	210.92	20.00	910.64	182.13	20.00
3-4年	466.55	233.28	50.00	89.03	44.52	50.00
4-5年	45.66	36.53	80.00	79.08	63.26	80.00
5年以上	83.39	83.39	100.00	41.05	41.05	100.00
合计	66,548.50	4,148.13	6.23	49,577.26	2,941.42	5.93

③目前在国内 A 股市场暂无以经销工器具、仪器仪表类 MRO 为主的上市公司。在国外资本市场主要有固安捷、快扣、欧时公司等三家，由于境内外信息披露差异，该等公司未披露坏账计提政策。

考虑到公司的主要客户为国家电网、南方电网等电网系统单位，以及产品的近似程度，发行人选取中元股份、里得电科和山大电力等三家公司作为公司应收账款坏账计提比例比较公司，比较情况如下：

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
中元股份	5%	10%	30%	50%	80%	100%
里得电科	3%	10%	30%	50%	80%	100%
山大电力	5%	10%	30%	50%	80%	100%



平均值	4%	10%	30%	50%	80%	100%
发行人	5%	10%	20%	50%	80%	100%

如上表所示，公司各年度应收款项坏账准备计提比例与该等公司相差不大，坏账准备计提政策谨慎。

报告期内，应收账款前五名客户情况如下：

A、2019年12月31日

序号	公司名称	金额（万元）	占比
1	国家电网有限公司	43,467.47	52.99%
1.1	其中：国网浙江省电力有限公司	6,407.69	7.81%
1.2	国网湖北省电力有限公司	5,398.10	6.58%
1.3	国网宁夏电力有限公司	3,708.31	4.52%
1.4	国网新疆电力有限公司	3,513.32	4.28%
1.5	国网江苏省电力有限公司	3,425.76	4.18%
1.6	其他	21,014.29	25.62%
2	中国南方电网有限责任公司	6,016.04	7.33%
2.1	其中：广东电网有限责任公司	3,565.31	4.35%
2.2	广西电网有限责任公司	389.35	0.47%
2.3	贵州电网有限责任公司	191.18	0.23%
2.4	云南电网有限责任公司	190.57	0.23%
2.5	海南电网有限责任公司	166.95	0.20%
2.6	其他	1,512.69	1.84%
3	中国国家铁路集团有限公司	4,533.84	5.53%
3.1	其中：中国铁路发展基金股份有限公司	1,157.33	1.41%
3.2	中国铁路沈阳局集团有限公司	761.23	0.93%
3.3	中国铁路上海局集团有限公司	672.55	0.82%
3.4	中国铁路呼和浩特局集团有限公司	611.30	0.75%
3.5	中国铁路郑州局集团有限公司	392.79	0.48%
3.6	其他	938.65	1.14%
4	中国石油天然气集团有限公司	3,556.42	4.34%
5	中国石油化工集团有限公司	2,047.39	2.50%
	小计	59,621.16	72.68%

B、2018年12月31日

序号	公司名称	金额（万元）	占比
1	国家电网有限公司	34,282.35	51.51%
1.1	其中：国网新疆电力有限公司	4,844.79	7.28%
1.2	国网宁夏电力有限公司	4,415.56	6.64%
1.3	国网浙江省电力有限公司	4,288.07	6.44%
1.4	国网湖南省电力有限公司	3,232.41	4.86%



1.5	国网江苏省电力有限公司	2,664.44	4.00%
1.6	其他	14,837.08	22.30%
2	中国南方电网有限责任公司	4,274.28	6.42%
2.1	其中：广东电网有限责任公司	2,948.77	4.43%
2.2	海南电网有限责任公司	238.39	0.36%
2.3	贵州电网有限责任公司	185.73	0.28%
2.4	广西电网有限责任公司	155.14	0.23%
2.5	云南电网有限责任公司	130.23	0.20%
2.6	其他	616.01	0.93%
3	中国国家铁路集团有限公司	3,361.40	5.05%
3.1	其中：中国铁路哈尔滨局集团有限公司	763.96	1.15%
3.2	中国铁路发展基金股份有限公司	542.46	0.82%
3.3	中国铁路上海局集团有限公司	484.41	0.73%
3.4	中国铁路呼和浩特局集团有限公司	455.64	0.68%
3.5	中国铁路昆明局集团有限公司	348.25	0.52%
3.6	其他	766.70	1.15%
4	广西启智电力科技有限公司	1,977.53	2.97%
5	南京地铁集团有限公司	1,676.47	2.52%
5.1	南京宁高轨道交通有限公司	620.44	0.93%
5.2	南京地铁运营有限责任公司	433.09	0.65%
5.3	南京地铁集团有限公司	404.52	0.61%
5.4	南京宁北轨道交通有限公司	218.42	0.33%
	小计	45,572.04	68.48%

C、2017年12月31日

序号	公司名称	金额（万元）	占比
1	国家电网有限公司	23,575.96	47.55%
1.1	其中：国网湖北省电力有限公司	2,382.73	4.81%
1.2	国网新疆电力有限公司	2,314.78	4.67%
1.3	国网浙江省电力有限公司	2,298.23	4.64%
1.4	国网山东省电力公司	1,745.75	3.52%
1.5	国网江苏省电力有限公司	1,721.78	3.47%
1.6	其他	13,112.69	26.45%
2	中国国家铁路集团有限公司	5,780.64	11.66%
2.1	其中：中国铁路哈尔滨局集团有限公司	1,216.25	2.45%
2.2	中国铁路呼和浩特局集团有限公司	1,069.64	2.16%
2.3	中国铁路兰州局集团有限公司	856.61	1.73%
2.4	中国铁路南昌局集团有限公司	599.95	1.21%
2.5	中国铁路上海局集团有限公司	328.41	0.66%
2.6	其他	1,709.78	3.45%
3	中国南方电网有限责任公司	4,259.51	8.59%
3.1	其中：广东电网有限责任公司	3,716.93	7.50%
3.2	广西电网有限责任公司	185.85	0.37%



3.3	云南电网有限责任公司	132.58	0.27%
3.4	海南电网有限责任公司	122.06	0.25%
3.5	贵州电网有限责任公司	100.51	0.20%
3.6	其他	1.58	0.01%
4	内蒙古电力（集团）有限责任公司	845.89	1.71%
5	南京地铁集团有限公司	832.97	1.68%
5.1	其中：南京地铁集团有限公司	481.44	0.97%
5.2	南京地铁运营有限责任公司	232.98	0.47%
5.3	南京宁北轨道交通有限公司	118.55	0.24%
	小计	35,294.98	71.18%

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额构成如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
采购货款	2,509.76	2,253.16	2,444.82
合计	2,509.76	2,253.16	2,444.82

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司预付款项分别为 2,444.82 万元、2,253.16 万元及 2,509.76 万元，占各期末流动资产的比例分别为 2.53%、1.98% 及 2.04%。公司预付款项主要是预付的货物采购款。

报告期内，1 年以内的预付款项占比分别为 86.68%、91.64%和 98.03%。报告期各期末，公司预付款项账龄情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	2,460.22	98.03	2,064.76	91.64	2,119.14	86.68
1-2 年	49.16	1.96	30.86	1.37	198.13	8.10
2-3 年	0.38	0.01	89.21	3.96	95.52	3.91
3 年以上	-	-	68.34	3.03	32.03	1.31
合计	2,509.76	100.00	2,253.16	100.00	2,444.82	100.00

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

序号	名称	金额（万元）	占比（%）
1	南京中网卫星通信股份有限公司	184.62	7.36



2	OFIL Ltd.	84.24	3.36
3	江西江铃汽车集团改装车销售服务有限公司	61.74	2.46
4	浙江强网电力科技有限公司	60.00	2.39
5	深圳市易磁通科技有限公司	49.50	1.97
合计		440.10	17.54

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

序号	名称	金额（万元）	占比（%）
1	福建海山机械股份有限公司	423.00	18.77
2	新疆天山五交化有限公司	144.09	6.40
3	High Voltage Partial Discharge Ltd	107.95	4.79
4	深圳市大疆百旺科技有限公司	80.80	3.59
5	济南蓝动激光技术有限公司	41.53	1.84
合计		797.38	35.39

截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

序号	名称	金额（万元）	占比（%）
1	北京雷迪东方科技发展有限公司	270.75	11.07
2	福建海山机械股份有限公司	168.00	6.87
3	苏州世通创智电子科技有限公司	130.96	5.36
4	海能达通信股份有限公司	84.15	3.44
5	OFIL Ltd.	80.85	3.31
合计		734.70	30.05

（5）其他应收款

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司其他应收款净额分别为 3,285.68 万元、2,756.58 万元及 3,720.47 万元，占各期末流动资产的比例分别为 3.39%、2.42%及 3.02%。公司其他应收款主要为押金保证金，占各期其他应收款的比例为 89.06%、86.85%及 93.75%。

①报告期各期末，按性质划分的其他应收款账面余额构成明细如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
押金保证金	3,676.28	2,535.49	3,089.32



拆借款	-	203.63	-
其他	245.03	180.41	379.34
合计	3,921.31	2,919.53	3,468.66

②报告期各期末，公司坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

组合名称	2019.12.31			2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)	账面余额 (万元)	占比 (%)	坏账准备 (万元)
按组合计提坏账准备	3,921.31	100.00	200.84	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	-	-	-	2,919.53	100.00	162.95	3,468.66	100.00	182.98
合计	3,921.31	100.00	200.84	2,919.53	100.00	162.95	3,468.66	100.00	182.98

③采用组合计提坏账准备的其他应收款

A、2019 年末

组合名称	2019.12.31		
	账面余额（万元）	坏账准备（万元）	计提比例（%）
押金保证金组合	3,676.28	183.81	5.00
其他风险组合	245.35	17.02	6.95
小计	3,921.31	200.84	5.12

B、2017 年末及 2018 年末

a、组合中，采用账龄分析法计提的坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	114.80	5.74	5.00	308.14	15.41	5.00
1-2 年	31.79	3.18	10.00	41.86	4.19	10.00
2-3 年	6.88	1.38	20.00	24.45	4.89	20.00
3-4 年	22.50	11.25	50.00	-	-	-
4-5 年	-	-	-	4.35	3.48	80.00



5年以上	4.45	4.45	100.00	0.55	0.55	100.00
合计	180.41	25.99	14.41	379.34	28.51	7.52

b、组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
披露范围内的关联往来款	203.63	10.18	5.00	-	-	-
押金保证金	2,535.49	126.77	5.00	3,089.32	154.47	5.00
合计	2,739.12	136.96	5.00	3,089.32	154.47	5.00

④账龄情况

项 目	账面余额（万元）	
	2019.12.31	
1年以内	3,336.61	
1-2年	348.06	
2-3年	150.27	
3-4年	30.42	
4-5年	31.24	
5年以上	24.71	
小 计	3,921.31	

⑤坏账准备变动情况

A、2019年度

单位：万元

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初数	142.70	3.18	17.08	162.95
期初数在本期	-	-	-	-
--转入第二阶段	-0.82	0.82	-	-
--转入第三阶段	-	-2.04	2.04	-
本期计提	76.09	-0.33	-10.09	65.68



本期核销	23.84	-	3.95	27.79
期末数	194.13	1.63	5.08	200.84

B、2018 年度

单位：万元

项 目	期初数	本期增加			本期减少			期末数
		计提	收回	其他	转回	核销	其他	
其他应收款	182.98	-20.03	-	-	-	-	-	162.95
小 计	182.98	-20.03	-	-	-	-	-	162.95

C、2017 年度

单位：万元

项 目	期初数	本期增加			本期减少			期末数
		计提	收回	其他	转回	核销	其他	
其他应收款	548.05	-365.07	-	-	-	-	-	182.98
小 计	548.05	-365.07	-	-	-	-	-	182.98

⑥截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	款项性质	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)
1	上海通翌招标代理有限公司	押金保证金	465.90	1 年以内	11.88
2	国网陕西招标有限公司	押金保证金	125.22	1 年以内	3.19
3	国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	押金保证金	100.00	1 年以内	2.55
4	国网山东省电力公司物资公司	押金保证金	84.00	1 年以内	2.14
5	中国铁路沈阳局集团有限公司沈阳物资供应段	押金保证金	81.72	1 年以内	2.08
	合计		856.84		21.84

截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	款项性质	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)
1	杭州云升电力科技有限公司	拆借款	203.63	1 年以内	6.97
2	上海通翌招标代理有限公司	押金保证金	100.00	1 年以内	3.43
3	国网浙江浙电招标咨询有限公司	押金保证金	92.00	1 年以内	3.15
4	湖北正信电力工程咨询有限公司	押金保证金	74.83	1 年以内	2.56



5	国网辽宁省电力有限公司物资分公司	押金保证金	70.00	1年以内、1-2年	2.40
	合计		540.45		18.51

截至2017年12月31日，公司其他应收款前五名情况如下：

序号	单位名称	款项性质	账面余额 (万元)	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)
1	国网山东省电力公司物资公司	押金保证金	171.50	1年以内	4.94
2	哈尔滨铁路局哈牡铁路电气化改造工程建设指挥部	押金保证金	131.20	1年以内	3.78
3	国网物资有限公司	押金保证金	80.00	1年以内	2.31
4	国网山东招标有限公司	押金保证金	75.23	1年以内	2.17
5	河北省科力达电器制造有限公司	押金保证金	74.00	1年以内	2.13
	合计		531.93		15.33

(6) 存货

公司存货由原材料、在产品、库存商品等构成，2017年末、2018年末及2019年末，公司存货账面价值分别为7,482.04万元、7,453.77万元及8,884.67万元，占各期末流动资产的比例分别为7.73%、6.54%及7.21%。报告期各期末，存货占流动资产的比例较小，主要为库存商品和原材料，与公司的业务模式及行业生产特点相吻合。报告期各期末，公司存货账面价值构成情况如下表所示：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	2,261.40	25.45	1,681.36	22.56	1,138.78	15.22
在产品	438.69	4.94	620.42	8.32	249.15	3.33
未完成劳务	34.10	0.38	50.55	0.68	13.01	0.17
库存商品	6,129.38	68.99	5,036.55	67.57	5,992.13	80.09
委托加工物资	10.78	0.12	36.23	0.49	1.24	0.02
包装物	7.33	0.08	4.66	0.06	8.29	0.11
低值易耗品	2.99	0.03	24.00	0.32	79.44	1.06
合计	8,884.67	100.00	7,453.77	100.00	7,482.04	100.00



① 存货变动及结构分析

公司所处的行业产品品类繁多，下游客户需求各异。公司目前主要经销知名品牌的产品，同时公司通过外协和自产的方式生产加工自有品牌产品，因而报告期各期末公司存货主要为库存商品，金额分别为 5,992.13 万元、5,036.55 万元、6,129.38 万元，占各期存货比例分别为 80.09%、67.57%、68.99%。

对于经销产品，公司采用“以销定购”的采购模式；对于自有品牌产品，公司执行的是“以销定产”的生产模式，并按照订单情况来制定相关生产计划，遵循“以产定购”的模式采购原材料，根据生产计划、库存情况及原材料市场情况进行采购。公司下游客户合同履行周期均较短，存货周转较快，导致存货余额相对较低。

② 存货跌价准备

公司对库龄较长、有减值迹象的原材料及库存商品进行减值测试，对账面成本高于可变现净值的存货计提跌价准备。报告期各期末，公司未对存货计提跌价准备。

(7) 其他流动资产

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，其他流动资产分别为 2,919.00 万元、4,288.03 万元及 5,998.99 万元，占各期末流动资产的比例分别为 3.02%、3.76% 及 4.87%。

公司其他流动资产主要包括待抵扣增值税进项税额和待摊房租等费用。报告期各期末，其他流动资产构成情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
预缴的增值税及待抵扣的增值税进项税	5,507.93	91.81	3,735.07	87.10	2,163.04	74.10
待摊房租等费用	480.01	8.00	549.42	12.81	741.13	25.39
预缴企业所得税	11.06	0.18	3.55	0.08	14.84	0.51
合计	5,998.99	100.00	4,288.03	100.00	2,919.00	100.00



3、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产构成及变化情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期股权投资	1,157.61	4.04	960.33	5.23	412.92	3.05
固定资产	11,055.50	38.61	9,933.55	54.14	6,828.62	50.41
在建工程	6,192.28	21.63	1,953.32	10.65	3,200.98	23.63
无形资产	1,758.51	6.14	1,618.88	8.82	1,622.70	11.98
长期待摊费用	937.54	3.27	960.71	5.24	747.18	5.52
递延所得税资产	1,170.45	4.09	1,056.25	5.76	733.23	5.41
其他非流动资产	6,359.50	22.21	1,866.02	10.17	-	-
非流动资产合计	28,631.39	100.00	18,349.07	100.00	13,545.63	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产构成，2017年末、2018年末及2019年末，固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产合计占非流动资产的比重分别为86.02%、83.77%及88.59%。

报告期各期末，各项非流动资产项目具体分析如下：

（1）长期股权投资

2017年末、2018年末及2019年末，公司长期股权投资分别为412.92万元、960.33万元及1,157.61万元，占各期末非流动资产的比例分别为3.05%、5.23%及4.04%。报告期内，公司长期股权投资变动情况如下：

单位：万元

被投资单位	账面余额					在被投资单位持股比例	在被投资单位表决权比例
	2017.1.1	投资	权益法下确认的投资损益	其他	2017.12.31		
云升电力	-	400.00	12.92	-	412.92	40.00%	40.00%
合计	-	400.00	12.92	-	412.92	40.00%	40.00%

续

被投资单	账面余额	在被投资	在被投资单
------	------	------	-------



位	2018.1.1	投资	权益法下确认的投资损益	其他	2018.12.31	单位持股比例	位表决权比例
云升电力	412.92	400.00	147.41	-	960.33	40.00%	40.00%
合计	412.92	400.00	147.41	-	960.33	40.00%	40.00%

续

被投资单位	账面余额						在被投资单位表决权比例
	2019.1.1	投资	权益法下确认的投资损益	宣告发放现金股利或利润	其他	2019.12.31	
云升电力	960.33	154.63	117.79	132.50	57.36	1,157.61	49.00%
合计	960.33	154.63	117.79	132.50	57.36	1,157.61	49.00%

(2) 固定资产

2017年末、2018年末及2019年末，公司固定资产净值分别为6,828.62万元、9,933.55万元及11,055.50万元，占各期末非流动资产的比例分别为50.41%、54.14%及38.61%。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、运输工具和专业设备等，为公司经营所必备的资产。

2018年末固定资产较2017年末增加3,104.94万元，主要系当年有2,455.61万元的在建工程转入固定资产。

报告期各期末，公司固定资产净值构成情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	净值 (万元)	占比 (%)	净值 (万元)	占比 (%)	净值 (万元)	占比 (%)
房屋及建筑物	8,462.18	76.54	7,089.30	71.37	4,865.93	71.26
通用设备	555.04	5.02	696.08	7.01	493.30	7.22
专用设备	1,635.29	14.79	1,556.05	15.66	1,133.41	16.60
运输工具	402.99	3.65	592.12	5.96	335.98	4.92
合计	11,055.50	100.00	9,933.55	100.00	6,828.62	100.00

报告期内，公司的固定资产使用状况良好，未发现由于价值持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的减值情况，未计提固定资产减值准备。



(3) 在建工程

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司在建工程余额分别为 3,200.98 万元、1,953.32 万元及 6,192.28 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 23.63%、10.65%及 21.63%。报告期各期末，公司主要在建项目余额构成情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
海宁生产基地产业化建设项目	6,192.28	100.00	1,953.32	100.00	922.75	28.83
创新中心厂房改造工程	-	-	-	-	2,278.24	71.17
合计	6,192.28	100.00	1,953.32	100.00	3,200.98	100.00

报告期各期末的在建工程余额主要是公司海宁生产基地的多幢厂房改造工程所形成，2018 年末在建工程余额降低，主要因当年有 2,455.61 万元的在建工程转入固定资产。2019 年在建工程增加，主要是因为当期“海宁生产基地产业化建设项目”投入增加所致。

报告期内，在建工程增减变动如下：

①2019 年

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
海宁生产基地产业化建设项目	1,953.32	4,238.96	-	-	6,192.28
小计	1,953.32	4,238.96	-	-	6,192.28

②2018 年

单位：万元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
海宁生产基地产业化建设项目	922.75	1,030.57	-	-	1,953.32
创新中心厂房改造工程	2,278.24	177.38	2,455.61	-	-
小计	3,200.98	1,207.95	2,455.61	-	1,953.32

③2017 年

单位：万元



工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
海宁生产基地产业化建设项目	904.16	61.32	-	42.73	922.75
创新中心厂房改造工程	2,149.89	231.05	-	102.70	2,278.24
小计	3,054.05	292.37	-	145.43	3,200.98

[注]：“其他减少”系调整入账税费金额。

（4）无形资产

2017年末、2018年末及2019年末，公司无形资产净值分别为1,622.70万元、1,618.88万元及1,758.51万元，占各期末非流动资产的比例分别为11.98%、8.82%及6.14%。公司无形资产主要为土地使用权，土地使用权均已取得权属证明。

报告期各期末，公司无形资产净值构成情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	净值 (万元)	占比 (%)	净值 (万元)	占比 (%)	净值 (万元)	占比 (%)
土地使用权	1,468.55	83.51	1,504.59	92.94	1,540.62	94.94
专利权	8.33	0.47	28.33	1.75	48.33	2.98
专用软件	281.63	16.02	85.97	5.31	33.74	2.08
合计	1,758.51	100.00	1,618.88	100.00	1,622.70	100.00

报告期各期末，公司无形资产无减值迹象，未计提无形资产减值准备。

（5）长期待摊费用

2017年末、2018年末及2019年末，公司长期待摊费用分别为747.18万元、960.71万元及937.54万元，占非流动资产的比例分别为5.52%、5.24%及3.27%。公司的长期待摊费用主要为经营租赁资产装修支出。

（6）递延所得税资产

2017年末、2018年末及2019年末，公司递延所得税资产分别为733.23万元、1,056.25万元及1,170.45万元，占非流动资产的比例分别为5.41%、5.76%及4.09%。公司资产的账面价值与计税基础不同是形成递延所得税资产的主要原因，各报告期末，公司已确认的递延所得税资产如下：

单位：万元



项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产减值准备	1,114.10	1,013.45	706.71
内部交易未实现利润	56.35	42.80	26.52
合计	1,170.45	1,056.25	733.23

（7）其他非流动资产

2017 年末公司无其他非流动资产。

2018 年末及 2019 年末，公司其他非流动资产分别为 1,866.02 万元及 6,359.50 万元，占非流动资产的比例分别为 10.17%和 22.21%。

2018 年末公司其他非流动资产主要为房产购置款。2019 年末公司的其他非流动资产主要为土地购置款。

（二）负债构成情况分析

1、负债构成及变动情况分析

报告期各期末，公司负债构成及变化情况如下：

项目	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债：						
短期借款	2,503.32	3.63	-	-	-	-
应付账款	29,818.54	43.27	28,620.21	47.36	21,426.01	45.24
预收款项	18,714.06	27.15	16,173.47	26.76	11,389.69	24.05
应付职工薪酬	7,544.19	10.95	6,369.39	10.54	6,287.05	13.28
应交税费	7,661.77	11.12	6,547.96	10.84	5,523.18	11.66
其他应付款	2,629.00	3.81	2,646.96	4.38	2,731.30	5.77
流动负债合计	68,870.89	99.93	60,357.99	99.88	47,357.23	100.00
非流动负债：						
递延所得税负债	45.54	0.07	75.36	0.12	-	-
非流动负债合计	45.54	0.07	75.36	0.12	-	-
负债合计	68,916.43	100.00	60,433.36	100.00	47,357.23	100.00

报告期内，2017 年末、2018 年末及 2019 年末，负债总额分别为 47,357.23



万元、60,433.36 万元及 68,916.43 万元，基本上为流动负债。公司负债余额呈现波动，主要是由于短期借款、应付账款及预付款项等增减变动造成的影响。

2、负债构成分析

（1）短期借款

报告期各期末，短期借款的具体构成情况如下：

单位：万元

类别	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
抵押借款	2,503.32	-	-
合计	2,503.32	-	-

（2）应付账款

公司应付账款主要为应付供应商的货物及原材料采购款。报告期内公司应付账款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
采购货物及材料款	29,818.54	28,620.21	21,426.01
合计	29,818.54	28,620.21	21,426.01

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司应付账款余额占各期末负债总额的比例分别为 45.24%、47.36%及 43.27 %。报告期内，公司应付账款在负债中占比一直较高。

2018 年末应付账款较 2017 年增加 7,194.20 万元，2019 年末应付账款较 2018 年末增加 1,198.33 万元，公司应付账款余额的波动主要是公司当期采购量与付款进度波动引起的。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应付账款的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额(万元)	占比(%)	账龄	款项性质
1	宁夏天德利创电力工程有限公司	662.74	2.22	1 年内	货款
2	青岛中汽特种汽车有限公司	540.00	1.81	1 年内	货款
3	宁夏广遇商贸有限公司	486.91	1.63	1 年内	货款
4	巴测电气（上海）有限公司	463.09	1.55	1 年内	货款



5	北京博嘉泰安科技有限公司	382.58	1.28	1年内	货款
	合计	2,535.33	8.50	-	-

截至2018年12月31日，公司应付账款的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额(万元)	占比(%)	账龄	款项性质
1	陕西斯福特电力科技有限公司	1,043.43	3.65	1年内	货款
2	北京科东电力控制系统有限责任公司	804.08	2.81	1年内	货款
3	宁夏穆勒电气有限公司	799.67	2.79	1年内	货款
4	新余市正扬电子有限责任公司	712.22	2.49	1年内	货款
5	新疆伊能众诚高科有限公司	579.70	2.03	1年内	货款
	合计	3,939.10	13.76	-	-

截至2017年12月31日，公司应付账款的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额(万元)	占比(%)	账龄	款项性质
1	贝迪投资管理（上海）有限公司	621.96	2.90	1年内	货款
2	成都西南交大驱动技术有限责任公司	326.00	1.52	1年内	货款
3	永州市启明电器设备有限公司	270.99	1.26	1年内	货款
4	浙江天际互感器有限公司	256.52	1.20	1年内	货款
5	武汉康吉瑞商贸有限公司	245.48	1.15	1年内	货款
	合计	1,720.95	8.03	-	-

（3）预收款项

2017年末、2018年末及2019年末，公司预收款项分别为11,389.69万元、16,173.47万元及18,714.06万元，占各期末负债总额的比例分别为24.05%、26.76%及27.15%。报告期各期末，随着公司业务规模的扩大，预收款项占负债的比例逐年上升。

截至2019年12月31日，公司预收款项的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额(万元)	占比(%)	账龄	款项性质
1	国网上海市电力公司	1,491.13	7.97	1年内	货款
2	国网陕西省电力公司西安供电公司	886.69	4.74	1年内	货款
3	国网国际融资租赁有限公司	417.91	2.23	1年内	货款



4	国网陕西省电力公司咸阳供电公司	409.23	2.19	1年内	货款
5	国网湖北省电力有限公司襄阳供电公司	391.98	2.09	1年内	货款
	合计	3,596.93	19.22	-	-

截至2018年12月31日，公司预收款项的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	款项性质
1	国网浙江省电力有限公司	684.44	4.23	1年内	货款
2	国网新疆电力有限公司乌鲁木齐供电公司	445.93	2.76	1年内	货款
3	国网湖南省电力有限公司永州供电分公司	358.31	2.22	1年内	货款
4	国网甘肃省电力公司白银供电公司	321.25	1.99	1年内	货款
5	得力集团有限公司	317.36	1.96	1年内	货款
	合计	2,127.29	13.15	-	-

截至2017年12月31日，公司预收款项的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	款项性质
1	国网新疆电力有限公司乌鲁木齐供电公司	477.70	4.19	1年内	货款
2	国网新疆电力公司阿勒泰供电公司	451.71	3.97	1年内	货款
3	国网上海市电力公司	379.29	3.33	1年内	货款
4	国网湖南省电力公司检修公司	341.68	3.00	1年内	货款
5	国网冀北电力有限公司秦皇岛供电公司	319.70	2.81	1年内	货款
	合计	1,970.07	17.30	-	-

（4）应付职工薪酬

2017年末、2018年末及2019年末，公司应付职工薪酬分别为6,287.05万元、6,369.39万元及7,544.19万元，占各期末负债总额的比例分别为13.28%、10.54%及10.95%。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
短期薪酬			



工资、奖金、津贴和补贴	7,198.69	6,029.30	6,097.02
社会保险费	136.64	152.75	82.27
住房公积金	1.02	0.21	0.16
工会经费和职工教育经费	1.02	0.99	3.86
短期薪酬小计	7,337.37	6,183.25	6,183.32
设定提存计划小计	206.83	186.13	103.73
合计	7,544.19	6,369.39	6,287.05

报告期各期末，公司应付职工薪酬主要为已计提暂未支付的员工工资、年度奖金，无属于拖欠性质的款项。

（5）应交税费

2017年末、2018年末及2019年末，公司应交税费分别为5,523.18万元、6,547.96万元及7,661.77万元，占各期末负债总额的比例分别为11.66%、10.84%及11.12%。公司应交税费主要为应交企业所得税及增值税。报告期各期末，应交税费余额的波动，主要受各期应交企业所得税金额多少的影响。

报告期各期末，应交税费具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
增值税	1,859.59	1,014.97	930.44
企业所得税	4,623.71	4,693.82	3,268.40
代扣代缴个人所得税	703.13	403.84	868.78
城市维护建设税	239.17	237.65	254.13
房产税	18.60	0.82	-
土地使用税	13.03	0.22	-
印花税	29.93	20.27	16.48
教育费附加	103.73	103.08	115.34
地方教育附加	66.42	65.18	65.38
残疾人保证金	2.94	6.53	3.03
水利建设基金	1.54	1.58	1.21
合计	7,661.77	6,547.96	5,523.18

（6）其他应付款



2017年末、2018年末及2019年末，公司其他应付款分别为2,731.30万元、2,646.96万元和2,629.00万元，占各期末负债总额的比例分别为5.77%、4.38%及3.81%。公司其他应付款主要为押金保证金以及应付办公、差旅、租赁物业等费用。报告期各期末，其他应付款按款项性质分类情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付股利	-	24.00	80.49
押金保证金	2,367.06	2,418.55	2,532.60
应付未付费用	168.59	165.06	91.61
其他	93.36	39.35	26.61
合计	2,629.00	2,646.96	2,731.30

截至2019年12月31日，公司其他应付款的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	款项性质
1	浙江恒力建设有限公司	436.00	16.58	1-2年	施工保证金
2	张长端	125.00	4.75	3年以上	经营风险押金
3	钟益辉	88.73	3.38	3年以上	经营风险押金
4	张小荣	80.88	3.08	3年以上	经营风险押金
5	于德苗	80.00	3.04	3年以上	经营风险押金
	合计	810.61	30.83	-	-

截至2018年12月31日，公司其他应付款的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	款项性质
1	浙江恒力建设有限公司	436.00	16.47	1年	施工保证金
2	近江产业园	161.74	6.11	1年	房租费
3	张长端	90.00	3.40	2-3年	经营风险押金
4	钟益辉	88.73	3.35	3年以上	经营风险押金
5	张小荣	80.88	3.06	3年以上	经营风险押金
	合计	857.34	32.39	-	-

截至2017年12月31日，公司其他应付款的前五名情况如下表所示：

序号	名称	金额	占比	账龄	款项性质
----	----	----	----	----	------



		(万元)	(%)		
1	钟益辉	82.73	3.03	3年以上	经营风险押金
2	张小荣	80.88	2.96	3年以上	经营风险押金
3	张长端	80.00	2.93	1-2年	经营风险押金
4	于德苗	80.00	2.93	2-3年	经营风险押金
5	丁永辉	80.00	2.93	1-2年	经营风险押金
	合计	403.61	14.78	-	-

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.79	1.89	2.04
速动比率（倍）	1.66	1.77	1.89
资产负债率（母公司）（%）	39.89	36.16	27.35
项目	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	33,458.80	24,980.37	23,143.77
利息保障倍数（倍）	1,532.35	N/A	818.96

1、短期偿债能力分析

2017年末、2018年末及2019年末，公司流动比率分别为2.04、1.89及1.79，速动比率分别为1.89、1.77及1.66。报告期内公司流动比率和速动比率均大于1，公司流动状况良好，短期偿债能力较强。

2、长期偿债能力分析

2017年末、2018年末及2019年末，公司资产负债率（母公司）分别为27.35%、36.16%及39.89%，总体保持较低水平。

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润逐年上升，2017年度、2018年度及2019年度，公司息税折旧摊销前利润分别为23,143.77万元、24,980.37万元及33,458.80万元。2017年度、2019年度利息保障倍数分别为818.96倍和1,532.35倍，利息保障倍数保持较高水平，说明公司的借款利息支出占公司经营利润的比例很小（2018年末无银行借款），公司息税前利润完全可以足额偿还借款利息，具有较高的偿债安全性。此外，公司没有或有负债、表外融资等影响偿债能力的



事项。

综上，公司偿债能力较强。公司在本次发行上市后，融资能力将大幅提高，尤其是可以通过资本市场筹集长期资金，进一步改善资产负债结构，提高偿债能力，对未来的持续发展将起到积极作用。

3、偿债能力与可比上市公司比较

公司为工器具、仪器仪表等类的 MRO 集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业，并涉及铁路、城市轨道交通等领域。

目前在国内 A 股市场暂无以经销工器具、仪器仪表类 MRO 为主的上市公司。

在国外资本市场：

固安捷（GWW.N）为 1928 年在美国成立的公司，是全球领先的 MRO 工业品分销商。

快扣（FAST.O）为 1968 年在美国成立的公司，业务包括销售工业、安全和建筑用品和包括库存管理、修理工具等服务。

欧时公司（ECM.L）为 1960 年在英国成立的公司，是全球领先的高品质服务分销商，经销电子、自动化与控制元件、工具和耗材等。

上述可比上市公司基本情况如下：

股票代码	股票简称	上市时间	主营业务
GWW.N	固安捷	1967-03	全球领先的 MRO 工业品分销商。致力于为广大客户提供专业的 MRO 采购服务，节省客户的时间和成本。 2019 年度营业收入约合 801 亿元。
FAST.O	快扣	1987-08	是一家工业和建筑用品的批发零售商。主要的产品有：紧固件，工具，刃具，液压系统和气动，材料处理，清洁用品，电器用品，焊接用品，安全用品和金属。 2019 年度营业收入约合 372 亿元。
ECM.L	欧时公司	1967-06	全球领先的高品质服务分销商，经销电子、自动化与控制元件、工具和耗材。 2019 年度营业收入约合 166 亿元。



发行人与可比上市公司偿债能力指标的比较情况如下：

可比上市公司	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
1、流动比率（倍）			
固安捷	2.12	2.37	2.13
快扣	4.51	5.30	5.51
欧时公司	1.92	1.92	1.73
平均值	2.85	3.20	3.12
发行人	1.79	1.89	2.04
2、速动比率（倍）			
固安捷	1.13	1.34	1.18
快扣	2.00	2.37	2.40
欧时公司	1.13	1.07	0.95
平均值	1.42	1.59	1.51
发行人	1.66	1.77	1.89
3、资产负债率（%）			
固安捷	65.70	64.36	68.51
快扣	29.85	30.67	27.95
欧时公司	57.88	56.43	63.41
平均值	51.14	50.49	53.29
发行人	45.40	45.66	42.91

数据来源：Wind 资讯

如上表所示，报告期内公司流动比率低于可比上市公司平均水平，但速动比率高于可比上市公司平均水平，且流动比率、速动比率的值均大于 1，短期偿债能力较好。

公司资产负债率均低于可比上市公司平均水平，长期偿债能力较强，不存在重大长期偿债风险。

随着本次股票发行成功，公司将发挥资本市场的融资功能，进一步改善公司现有的财务结构。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	2.79	2.79	2.48
存货周转率（次）	14.62	12.02	7.73

1、应收账款周转率分析

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司应收账款周转率分别为 2.48 次、2.79 次及 2.79 次。虽然报告期各期末公司应收账款的余额占公司资产总额比重较高，但由于公司的主要客户为国家电网、南方电网、铁路局（公司）等国有单位，公司应收账款回款良好。报告期内，公司信用政策执行状况较好，应收账款回款保持在良好的水平。

2、存货周转率分析

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司存货周转率分别为 7.73 次、12.02 次及 14.62 次。公司存货主要为库存商品以及部分自产、外协产品所需的原材料。公司主要系订单式采购或生产，拥有完善的采购控制程序，通过“以销定购/以销定产”，控制原材料、外协产品、经销产品的采购，合理设定安全库存，使报告期内公司维持一个较快的存货周转速度。

3、资产周转能力与可比上市公司比较

发行人与可比上市公司资产周转能力指标的比较情况如下：

可比上市公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1、应收账款周转率（次）			
固安捷	8.18	8.28	8.18
快扣	7.33	7.51	7.93
欧时公司	5.96	6.52	6.50
平均值	7.16	7.44	7.54
发行人	2.79	2.79	2.48
2、存货周转率（次）			
固安捷	4.44	4.63	4.46
快扣	2.13	2.16	2.14
欧时公司	2.91	3.01	2.98
平均值	3.16	3.27	3.19



发行人	14.62	12.02	7.73
-----	-------	-------	------

数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司应收账款周转率低于可比上市公司平均值。由于公司的主要客户为国家电网、南方电网、铁路局（公司）等国有单位，公司应收账款质量较高。

报告期内公司存货周转率高于可比上市公司平均值，主要公司严格执行“以销定采/以销定产”，对下游的交货期均较短，使得公司存货余额较小，周转较快，故发行人存货周转率较高，符合公司经营模式。

二、盈利能力分析

公司为下游电网、铁路、城市轨道交通行业客户提供品类齐全的工器具、仪器仪表类 MRO 及相关技术服务，公司利润来源于销售工器具、仪器仪表类 MRO 收入及技术服务收入。

报告期内，公司主要经营业绩数据如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)
营业收入	194,773.96	28.04	152,125.03	44.13	105,548.12
营业成本	119,424.37	33.01	89,784.63	58.83	56,530.19
营业利润	31,717.89	34.25	23,626.16	7.10	22,059.71
利润总额	31,822.30	35.23	23,532.70	6.91	22,010.99
归属于母公司股东的净利润	23,518.88	43.79	16,356.73	2.16	16,011.51
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	22,467.23	14.53	19,616.90	27.26	15,414.99

随着公司主营业务规模的扩大，营业收入呈现良好的增长趋势。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司营业收入分别为 105,548.12 万元、152,125.03 万元及 194,773.96 万元，2017 年-2019 年营业收入年均复合增长率为 35.84%，持续增长；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 15,414.99 万元、19,616.90 万元及 22,467.23 万元，2017 年-2019 年扣除非经常性损益后归属于母



公司股东的净利润年均复合增长率为 20.73%，持续增长。公司业务规模和盈利水平较快增长，经营状况稳定，体现了公司良好的盈利能力。

报告期内，公司净利润主要构成如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)
营业利润	31,717.89	34.25	23,626.16	7.10	22,059.71
利润总额	31,822.30	35.23	23,532.70	6.91	22,010.99
净利润	23,966.31	44.75	16,557.12	2.56	16,144.08
营业利润占利润总额比例 (%)		99.67		100.40	100.22

报告期内，营业利润占利润总额的比例分别为 100.22%、100.40%及 99.67%，营业利润是利润总额和净利润的主要来源。

（一）营业收入分析

1、营业收入的构成情况

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	194,510.45	99.86	151,602.81	99.66	105,084.20	99.56
其他业务收入	263.51	0.14	522.22	0.34	463.92	0.44
合计	194,773.96	100.00	152,125.03	100.00	105,548.12	100.00

报告期内，公司主要为电网、铁路、城市轨道交通等领域 MRO 集约化供应商，并专业从事上述领域自有产品的研发、生产及销售及相关技术服务，公司各期主营业务收入占营业收入比重分别为 99.56%、99.66%及 99.86%，公司主营业务突出，构成了公司营业收入的主要来源。报告期内，公司主营业务收入主要包括工器具、仪器仪表类 MRO 的集约化销售收入以及技术服务收入。报告期内，公司其他业务收入主要为租赁设备取得的收入，占比很小，对营业收入不具有重大影响。



2、主营业务收入变动趋势及原因分析

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司主营业务收入分别为 105,084.20 万元、151,602.81 万元及 194,510.45 万元，2017-2019 年度，主营业务收入年均复合增长率为 36.05%。公司主营业务收入稳步增长，主要原因如下：

（1）巨大的市场存量为本行业发展带来契机

近年来，我国电网规模不断扩大，铁路电气化率提升、铁路里程增加以及城市轨道交通的快速发展，带来了较大的电网、铁路、城市轨道交通运维检修需求存量，带动了相关运维检修工器具、仪器仪表市场需求的增加，为本行业发展带来契机。

电网方面，2010-2017 年期间我国电网投资由 3,448 亿元增长至 5,315 亿元，年均复合增长率为 6.38%，据中电联发布《中国电力行业年度发展报告（2018）》显示，截至 2017 年底，全国电网 35 千伏及以上输电线路回路长度 183 万千米，比上年增长 4.0%，变电设备容量 66 亿千伏安，比上年增长 5.3%。

铁路方面，根据国家铁路局数据显示，2018 年全国铁路固定资产投资为 8,028 亿元，全国铁路营业里程达到 13.1 万公里，其中电气化里程 9.2 万公里，电气化率达到 70.00%。

在城市轨道交通方面，交通运输部数据显示，2017 年国内已建成 149 条轨道交通运营线路，运营线路总长度由 2011 年的 1,699 公里增加至 2018 年的 5,295 公里，年均复合增长率为 17.63%。

（2）持续增长的基建规模为本行业发展带来广阔的增量空间

“十三五”期间，我国对电网、铁路、城市轨道交通等领域的大力建设，将为电网、铁路、城市轨道交通等领域运维检修带来新的市场需求，从而为本行业带来广阔的发展空间。

根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》，“十三五”期间，我国电网投资额将达到 35,000 亿元，电网投资额仍将持续增长，促使电力设施规模进一步增长。



根据《铁路“十三五”发展规划》，到 2020 年，我国铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，铁路电气化率将达到 70%左右。

根据国家《“十三五”规划纲要》，“十三五”期间我国城市轨道交通仍将快速发展，新增轨道交通运营里程约 3,000 公里。

（3）凭借公司的竞争优势，把握商机，不断扩大销售规模

公司在长期经营中，通过构建了较为完善的全国销售网络，销售覆盖全国（除港澳台外）31 个省、自治区和直辖市，成为国内少数的全国性 MRO 集约化供应商。公司依托全国性的营销网络，建立了深耕客户基层的具有专业技能的销售团队，为客户提供适合其需求的产品，构建运营优势和产品优势。

目前，公司可为下游客户提供合计 12 大类、14 万余种 MRO，供应产品种类齐全、型号众多，从而满足客户多样化的采购需求，方便客户进行集中采购，降低客户运营成本。

公司除拥有丰富的产品线，为下游客户提供契合其需求的产品，还在长期的实践中，提供电气设备信息采集及健康状态评价、工器具仪器仪表维修保养、应急安全文化传播等专业化技术服务，充分满足下游客户对差异化服务的需求，提高客户满意度，进一步提高客户黏性。

3、主营业务收入按产品、模式构成分析

（1）主营业务收入产品构成

报告期内，公司按照产品类型划分的主营业务收入构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工器具类：						
手动工具	24,679.72	12.69	19,589.32	12.92	11,260.18	10.72
机电工具	9,250.63	4.76	10,715.25	7.07	9,512.16	9.05
电工器材	21,983.75	11.30	19,754.76	13.03	10,144.33	9.65
标识标签	8,429.57	4.33	6,728.77	4.44	5,289.88	5.03
应急装备	19,304.12	9.92	9,923.56	6.55	10,579.39	10.07



其他工器具类产品	24,873.34	12.79	20,529.57	13.54	12,272.81	11.68
工器具类合计	108,521.13	55.79	87,241.22	57.55	59,058.74	56.20
仪器仪表类：						
电网检测	35,677.09	18.34	26,314.70	17.36	18,652.44	17.75
电工仪表	10,925.46	5.62	10,645.19	7.02	6,373.96	6.07
其他仪器仪表类产品	18,490.92	9.51	12,169.44	8.03	9,308.73	8.86
仪器仪表类合计	65,093.46	33.47	49,129.33	32.41	34,335.13	32.67
服务：						
服务合计	20,895.86	10.74	15,232.26	10.05	11,690.33	11.12
合计	194,510.45	100.00	151,602.81	100.00	105,084.20	100.00

报告期内，公司主营业务收入包括工器具类 MRO 以及仪器仪表类 MRO 的销售收入，产品结构保持稳定。报告期内，工器具类产品占比分别为 56.20%、57.55%和 55.79%，主要包括手动工具、机电工具、电工器材、标识标签和应急装备等类产品；仪器仪表类产品占比分别为 32.67%、32.41%和 33.47%，主要包括电网检测和电工仪表等类产品；公司提供的技术服务主要包括售后维修、保养服务以及电网检测等专业化服务。

（2）主营业务收入按业务模式的构成

报告期内，公司经销产品收入占主营业务收入的比重分别为 65.51%、72.99%及 70.39%，是公司主营业务的主要来源。公司自有品牌产品包括自主生产和外协生产的方式生产两种，报告期内，自有产品的销售收入逐年增加，2018 年自有品牌产品收入占比下降是由于当年经销产品收入增速更快所致。随着公司技术能力的提升，报告期内公司的技术服务收入也呈现稳步增长趋势。具体如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
经销产品	136,918.39	70.39	110,655.47	72.99	68,845.37	65.51	
自有产品	自主生产	17,220.80	8.85	11,731.05	7.74	11,012.65	10.48
	外协生产	19,475.41	10.01	13,984.03	9.22	13,535.85	12.88
	小计	36,696.20	18.87	25,715.08	16.96	24,548.50	23.36



技术服务	20,895.86	10.74	15,232.26	10.05	11,690.33	11.12
合计	194,510.45	100.00	151,602.81	100.00	105,084.20	100.00

4、主要产品的平均销售价格变动情况

公司集约化供应 12 大类、1,859 小类、14 万余种 MRO，涉及的类别、规格繁多，产品之间价格差异较大，平均销售价格对于集约化产品而言，不具有重要的实际意义。

（二）营业成本分析

1、营业成本的构成情况

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务成本	119,365.54	99.95	89,671.89	99.87	56,519.82	99.98
其他业务成本	58.83	0.05	112.75	0.13	10.37	0.02
合计	119,424.37	100.00	89,784.63	100.00	56,530.19	100.00

报告期内，公司主营业务成本占营业成本总额的比重分别为 99.98%、99.87% 及 99.95%，与主营业务收入相匹配，是营业成本的主要来源。

2、按产品类别划分

报告期内，公司主营业务成本产品构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工器具类：						
手动工具	15,126.75	12.67	12,338.84	13.76	5,995.78	10.61
机电工具	5,560.86	4.66	5,953.59	6.64	4,843.36	8.57
电工器材	14,914.80	12.50	12,479.21	13.92	5,958.98	10.54
标识标签	4,645.65	3.89	3,812.86	4.25	2,505.38	4.43
应急装备	13,615.17	11.41	6,326.85	7.06	6,132.13	10.85
其他工器具类产品	15,578.58	13.05	12,603.35	14.05	7,075.43	12.52



工器具类合计	69,441.81	58.18	53,514.69	59.68	32,511.05	57.52
仪器仪表类:						
电网检测	20,424.05	17.11	14,414.16	16.07	9,634.28	17.05
电工仪表	6,937.34	5.81	6,916.84	7.71	3,536.79	6.26
其他仪器仪表类产品	11,502.77	9.64	7,853.74	8.76	5,620.23	9.94
仪器仪表类合计	38,864.16	32.56	29,184.74	32.55	18,791.29	33.25
服务:						
服务合计	11,059.57	9.27	6,972.46	7.78	5,217.48	9.23
合计	119,365.54	100.00	89,671.89	100.00	56,519.82	100.00

报告期内，公司主营业务成本包括采购及生产各种仪器、工具产品的成本，与主营业务收入构成情况一致，并与主营业务收入的变动趋势匹配。

3、主要产品及服务构成

公司主营业务为经销国内外知名工器具、仪器仪表类 MRO 并生产销售自有品牌产品。自有品牌产品的生产采用自主生产和外协生产相结合的方式。此外，公司还对外提供专业化的技术服务。

经销产品及外协产品的主要成本为对外采购成本，自主产品及技术服务主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用构成。报告期内，公司主要产品以及服务的成本构成情况如下：

产品（服务）类型	项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额 （万元）	占比 （%）	金额 （万元）	占比 （%）	金额 （万元）	占比 （%）
经销产品	采购成本	90,793.23	76.06	72,196.50	80.51	41,889.36	74.11
自有产品-外协生产产品	采购成本	8,880.62	7.44	5,537.01	6.17	5,120.35	9.06
自有产品-自主生产产品	直接材料	5,935.69	4.97	3,443.90	3.84	2,830.82	5.01
	直接人工	1,422.37	1.19	809.08	0.90	769.96	1.36
	制造费用	1,274.05	1.07	712.93	0.80	691.86	1.22
	小计	8,632.12	7.23	4,965.91	5.54	4,292.64	7.59
技术服务	外协费用	3,757.44	3.15	2,344.77	2.61	1,630.36	2.88
	维修材料费	2,095.83	1.76	1,799.80	2.01	1,430.88	2.53
	职工薪酬	3,389.47	2.84	1,820.00	2.03	1,582.69	2.80



	折旧及各项 摊销	1,816.82	1.52	1,007.89	1.12	573.54	1.01
	小计	11,059.57	9.27	6,972.46	7.78	5,217.48	9.23
	合计	119,365.54	100.00	89,671.89	100.00	56,519.82	100.00

（1）经销产品

公司销售收入的主要来自于经销收入，报告期内，经销产品采购成本占公司营业成本的 74.11%、80.51%和 76.06%，公司经销业务收入的成本主要为采购相关产品付出的成本。

（2）自有产品-外协生产产品

公司涉足的 MRO 种类繁多，下游客户需求多样，对于自有品牌产品，公司在综合考虑产能、综合成本后，采用自主生产和外协生产相结合的方式生产加工。对于外协生产，公司自行负责相关产品的设计研发和销售环节，将生产环节委托给多家生产厂商，公司对外协产品采取了有效的质量控制措施，以保证产品质量可靠。

（3）自有产品-自主生产产品

报告期内，公司自产产品主要包括机电工具、标识标签、手动工具、电工器材等工器具类产品以及电网检测、电工仪表等仪器仪表类产品。

报告期内，自产产品成本构成如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
直接材料	5,935.69	68.76	3,443.90	69.35	2,830.82	65.95
直接人工	1,422.37	16.48	809.08	16.29	769.96	17.94
制造费用	1,274.05	14.76	712.93	14.36	691.86	16.12
合计	8,632.12	100.00	4,965.91	100.00	4,292.64	100.00

①直接材料

自产产品成本中的直接材料主要包括泵、弯排机、Cr12 圆钢、方管及各类配件等。



报告期内，公司直接材料占自产产品主营业务成本比重较高，2017 年度、2018 年度及 2019 年度，直接材料占比分别为 65.95%、69.35%及 68.76%，报告期内，直接材料占自产产品成本比重总体稳定。

② 直接人工

公司主营业务成本中，直接人工主要为公司支付的生产人员薪酬，包括工资、奖金、津贴、社会保险费、住房公积金、职工福利费等。报告期内，直接人工占比分别为 17.94%、16.29%及 16.48%，直接人工成本的占比保持稳定。

③ 制造费用

公司主营业务成本中的制造费用主要包括自产产品的外协工序加工费（主要为简易加工工序，如粗车、胶带切割等工序以及部分需要满足环保监管要求的工序，如电镀、阳极氧化、喷漆、热处理等）、厂房及机器设备折旧、水电费等。报告期内，制造费用占比分别为 16.12%、14.36%及 14.76%，制造费用占比较低。

（4）技术服务

公司提供的专业化技术服务主要包括设备健康状态检测、产品维修保养培训以及应急安全文化传播等。

报告期内，公司提供技术服务的成本构成如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
外协费用	3,757.44	33.97	2,344.77	33.63	1,630.36	31.25
维修材料费	2,095.83	18.95	1,799.80	25.81	1,430.88	27.42
职工薪酬	3,389.47	30.65	1,820.00	26.10	1,582.69	30.33
折旧及各项 摊销	1,816.82	16.43	1,007.89	14.46	573.54	10.99
合计	11,059.57	100.00	6,972.46	100.00	5,217.48	100.00

（三）毛利来源及毛利率分析

1、毛利来源分析

（1）按产品品类分析



2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司主营业务毛利分别为 48,564.38 万元、61,930.92 万元及 75,144.91 万元，呈现持续增长的趋势。公司毛利构成稳定，手动工具、机电工具、电工器材、电网检测四大类产品线毛利占比均较高。

报告期内，公司毛利按产品类别的构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务毛利						
工器具类：						
手动工具	9,552.97	12.71	7,250.47	11.71	5,264.41	10.84
机电工具	3,689.77	4.91	4,761.67	7.69	4,668.80	9.61
电工器材	7,068.95	9.41	7,275.55	11.75	4,185.35	8.62
标识标签	3,783.92	5.04	2,915.91	4.71	2,784.49	5.73
应急装备	5,688.95	7.57	3,596.70	5.81	4,447.26	9.16
其他工器具类产品	9,294.77	12.37	7,926.22	12.80	5,197.38	10.70
工器具类合计	39,079.32	52.01	33,726.52	54.46	26,547.69	54.66
仪器仪表类：						
电网检测	15,253.03	20.30	11,900.54	19.22	9,018.16	18.57
电工仪表	3,988.12	5.31	3,728.35	6.02	2,837.17	5.84
其他仪器仪表类产品	6,988.15	9.30	4,315.71	6.97	3,688.51	7.60
仪器仪表类合计	26,229.30	34.90	19,944.60	32.20	15,543.84	32.01
服务：						
服务合计	9,836.29	13.09	8,259.80	13.34	6,472.85	13.33
毛利合计	75,144.91	100.00	61,930.92	100.00	48,564.38	100.00

（2）按业务模式分析

与主营业务收入结构类似，报告期内，公司主营业务毛利主要由经销产品销售形成，比例分别为 55.51%、62.10%及 61.38%。报告期内，公司毛利按业务模式的构成情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比



		(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
经销产品		46,125.16	61.38	38,458.97	62.10	26,956.01	55.51
自有产品	自主生产	8,588.68	11.43	6,765.13	10.92	6,720.01	13.84
	外协生产	10,594.78	14.10	8,447.02	13.64	8,415.51	17.33
	小计	19,183.47	25.53	15,212.15	24.56	15,135.52	31.17
技术服务		9,836.29	13.09	8,259.80	13.34	6,472.85	13.33
合计		75,144.91	100.00	61,930.92	100.00	48,564.38	100.00

2、毛利率变动分析

2018 年公司主营业务毛利率从 2017 年的 46.21% 下降到 2018 年的 40.85%，下降 5.36 个百分点，2019 年又下滑了 2.22 个百分点，为 38.63%。主要是由于：

①采购电商化导致通用的、新经营的产品价格更加透明，毛利率下降

随着信息技术的不断完善，企业采购电商化发展迅猛。根据工信部赛迪研究院的统计，2018 年我国企业电商化采购市场规模约为 3,600 亿元，同比增速高达 80%，其中企业对消费者通用型产品和服务的电商化采购交易额超过 1,500 亿元，增长率达 62%，远远高于传统 B2B 交易 20% 左右的增长率，也远超网络零售的增长速度。

公司原经营 MRO 品类中一些属于常规的、通用的品类，在客户采购电商化背景下，该等产品价格趋于透明化，压缩了公司的毛利空间。但是客户电商化采购亦给公司带了机遇，能够大量扩充 SKU 品类，扩大公司经营规模。对于一些新经营的产品，公司对该等产品的供应链管理存在较大提升空间。随着对新品类产品供应链管理的加强，公司主营业务毛利率有提升的潜力。

②电力三产企业、其他非终端客户增加

改革开放以来，经过 40 余年的发展，电力三产企业已发展成为一个涉足众多经营领域，具有一定规模和实力，并在激烈的市场竞争中占有一席之地的产业化实体。加上电力三产企业与电力行业的天然纽带关系，电力三产企业在电力行业采购的集约化和电商化屡获订单。

公司过往的履约记录、深厚的行业经验，使得在行业内具有良好的口碑。一些电力三产企业或其他非终端用户向公司采购相关 MRO 并向电网公司履约。由



于电力三产企业、其他非终端用户与国家电网等终端用户的差别，导致该等业务毛利率较低。

（1）分产品主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率变动情况如下：

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)
综合毛利率					
工器具类：					
手动工具	38.71	1.70	37.01	-9.74	46.75
机电工具	39.89	-4.55	44.44	-4.64	49.08
电工器材	32.16	-4.67	36.83	-4.43	41.26
标识标签	44.89	1.55	43.34	-9.30	52.64
应急装备	29.47	-6.77	36.24	-5.79	42.04
其他工器具类产品	37.37	-1.24	38.61	-3.74	42.35
工器具类合计	36.01	-2.65	38.66	-6.29	44.95
仪器仪表类：					
电网检测	42.75	-2.47	45.22	-3.12	48.35
电工仪表	36.50	1.48	35.02	-9.49	44.51
其他仪器仪表类产品	37.79	2.33	35.46	-4.16	39.62
仪器仪表类合计	40.29	-0.30	40.60	-4.67	45.27
服务：					
服务合计	47.07	-7.15	54.23	-1.14	55.37
主营业务毛利率	38.63	-2.22	40.85	-5.36	46.21

（2）分业务模式主营业务毛利率分析

报告期各期，分业务模式来看，公司自有产品主营业务毛利率水平最高，经销产品最低，技术服务介于自有产品和经销产品之间。自有产品主营业务毛利率水平最高主要是由于自有产品有一定的品牌溢价，加上公司精细的成本控制水平。

报告期内，公司主营业务毛利率变动情况如下：



项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度		
	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	毛利率 (%)	变动幅度 (%)	
经销产品	33.69	-1.07	34.76	-4.40	39.15	-	
自有产品	自主生产	49.87	-7.79	57.67	-3.35	61.02	-
	外协生产	54.40	-6.00	60.40	-1.77	62.17	-
	小计	52.28	-6.88	59.16	-2.50	61.66	-
技术服务	47.07	-7.15	54.23	-1.14	55.37	-	
合计	38.63	-2.22	40.85	-5.36	46.21	-	

3、主营业务毛利率与可比上市公司比较

报告期内，公司与可比上市公司主营业务毛利率比较情况如下：

可比上市公司 (%)	2019 年度	2018 年度	2017 年度
固安捷	38.28	38.75	39.31
快扣	47.16	48.32	49.28
欧时公司	44.50	43.97	43.44
平均值	43.31	43.68	44.01
发行人主营毛利率	38.63	40.85	46.21

数据来源：Wind 资讯

如上表所示，报告期内，公司主营业务毛利率与同行业或相同经营模式的可比上市公司的平均水平相差不大，均在 40%左右。

报告期内可比上市平均毛利率稳中略有下滑，发行人主营业务毛利率呈现逐年下滑的趋势，主要是由于：①采购电商化导致通用的、新经营的产品价格更加透明，毛利空间下降；②电力三产企业、其他非终端客户增加。发行人主营业务毛利率变动原因分析，详见本节“（三）毛利来源及毛利率分析”之分析。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用具体构成及变动情况如下：

项目	2019 年度			2018 年度		
	金额 (万元)	占期间费 用比 (%)	占营业收 入比 (%)	金额 (万元)	占期间费 用比 (%)	占营业收 入比 (%)
销售费用	23,540.19	54.93	12.09	18,600.10	48.77	12.23



管理费用	16,528.05	38.57	8.49	16,918.97	44.36	11.12
研发费用	2,869.49	6.70	1.47	2,698.94	7.08	1.77
财务费用	-80.35	-0.19	-0.04	-79.54	-0.21	-0.05
合计	42,857.39	100.00	22.00	38,138.48	100.00	25.07
2017 年度						
项目	金额 (万元)	占期间费 用比 (%)	占营业收 入比 (%)			
销售费用	14,343.38	53.78	13.59			
管理费用	10,477.53	39.28	9.93			
研发费用	1,928.84	7.23	1.83			
财务费用	-77.86	-0.29	-0.07			
合计	26,671.90	100.00	25.27			

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司期间费用占营业收入比例分别为 25.27%、25.07%及 22.00%，呈逐年下降趋势。具体分析如下：

1、销售费用

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	12,113.58	9,297.35	7,808.85
办公及差旅费	3,649.44	2,918.35	2,320.26
业务招待费	3,105.55	2,476.36	1,552.21
投标费	1,687.71	1,504.66	1,035.59
运杂费	1,360.61	1,084.87	828.64
平台服务及推广费	853.06	673.92	185.33
检测、咨询及技术服务费	496.79	309.12	380.06
其他	273.44	335.48	232.45
合计	23,540.19	18,600.10	14,343.38

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司销售费用分别为 14,343.38 万元、18,600.10 万元及 23,540.19 万元，占营业收入的比例分别为 13.59%、12.23%及 12.09%，占比基本保持稳定，与业务规模发展相匹配。公司销售费用主要由销售



人员薪酬、办公及差旅费、业务招待费构成等。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	10,894.07	7,129.38	6,156.93
股份支付	-	4,531.01	-
租赁及物业费	2,655.32	2,768.51	1,708.25
办公及差旅费	1,099.09	1,117.72	1,222.20
折旧与摊销	479.35	540.28	555.35
业务招待费	731.48	428.23	291.73
其他	668.75	403.84	543.07
合计	16,528.05	16,918.97	10,477.53

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司管理费用分别为 10,477.53 万元、16,918.97 万元及 16,528.05 万元，占营业收入比例分别为 9.93%、11.12%及 8.49%。公司管理费用主要由管理人员薪酬、租赁及物业费、办公费及差旅费、折旧与摊销等构成。

报告期内，公司管理费用波动主要是因为 2018 年度股份支付确认管理费用 4,531.01 万元。报告期内剔除股份支付后的管理费用为 10,477.53 万元、12,387.96 万元、16,528.05 万元，占营业收入的比例分别为 9.93%、8.14%和 8.49%，呈下降态势。

2018 年 6 月及 12 月，公司实际控制人王来兴将员工持股平台的部分股权转让给公司员工，合计转让 10,658,283 股。其中部分股东付出成本低于其取得公司股权的公允价值，上述股东认缴的成本支出合计 20,377,199.64 元，相应股权的公允价值为 65,687,313.10 元，账面 2018 年将该差额 45,310,113.46 元计入管理费用-股份支付费用，同时增加资本公积-其他资本公积。

上述公司股权的公允价值参照公司 2017 年引入的外部投资者入股价格对应的市盈率确定；上述股东付出成本，参照公司 2017 年引入的外部投资者入股价格对应的市盈率及支付的现金确定。



3、研发费用

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司研发费用分别为 1,928.84 万元、2,698.94 万元及 2,869.49 万元，占营业收入比例分别为 1.83%、1.77%及 1.47%。

报告期内，研发费用占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	2,869.49	2,698.94	1,928.84
营业收入	194,773.96	152,125.03	105,548.12
占比	1.47%	1.77%	1.83%

研发费用的主要构成如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬	2,343.28	1,907.20	1,456.19
材料费	391.04	432.53	256.20
加工费	0.98	196.42	72.02
折旧与摊销	93.11	73.25	72.44
其他	41.08	89.56	72.01
合计	2,869.49	2,698.94	1,928.84

4、财务费用

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	20.78	-	26.91
利息收入	-167.61	-116.60	-112.71
汇兑损益	9.31	-0.49	-19.91
手续费	57.17	37.55	27.85
合计	-80.35	-79.54	-77.86

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司财务费用分别为-77.86 万元、-79.54 万元及-80.35 万元，主要为利息收入。



5、费用率、销售净利率与可比上市公司比较

由于可比上市公司公开财务报告不单独披露销售费用、管理费用、资产减值准备（信用减值损失）、其他收益等信息，其披露口径归总为“销售、行政及一般费用”，因此无法与可比上市公司比较各项费用率。

报告期内，公司与可比上市公司销售净利率比较情况如下：

可比上市公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售净利率（%）			
固安捷	7.79	7.33	5.97
快扣	14.83	15.14	13.18
欧时公司	7.86	8.77	6.09
平均值	10.16	10.41	8.41
发行人	12.07	10.75	15.17
发行人（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的销售净利率）	11.54	12.90	14.60
其他经常性损益率（%）=主营业务毛利率-销售净利率（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的销售净利率）			
固安捷	30.49	31.42	33.34
快扣	32.33	33.18	36.10
欧时公司	36.64	35.20	37.35
平均值①	33.15	33.27	35.60
发行人其他经常性损益率②	27.10	27.96	31.61
差异③=①-②	6.06	5.31	3.99

数据来源：Wind 资讯

报告期内，可比上市公司平均销售净利率分别为 8.41%、10.41%、10.16%，波动较为平稳，发行人（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的销售净利率）分别为 14.60%、12.90%、11.54%，分别相差 6.19 个百分点、2.48 个百分点、1.38 个百分点，幅度逐步收窄，到 2019 年度基本处于同一水平。

发行人与可比上市公司毛利率分析详见“本节二/（三）/3、毛利率与可比上市公司比较”。

由上表可知报告期内，发行人主营业务毛利率低于可比公司，但是销售净利率高于可比公司，根据“销售净利率=主营业务毛利率-其他损益率”，是由于其他



损益率的差异导致的。报告期内，可比公司平均其他损益率为 35.60%、33.27%、33.15%，发行人其他经常性损益率分别为 31.61%、27.96%、27.10%，分别相差 3.99 个百分点、5.31 个百分点、6.06 个百分点，主要原因为：

（1）可比公司人工成本较发行人高。报告期内，发行人人工成本占当期营业收入比例分别为 16.84%、13.78%、15.49%，占比较高。可比公司主要经营地均为美国、英国等发达国家，人工成本较发行人高。根据公开数据，2018 年度美国、英国人均收入为 57,765.512 美元（合 361,034.45 元）、46,719.862 美元（合 291,999.14 元），中国人均收入为 9,732 美元（合 60,825.00 元），差距较大。

（2）各适用当地的规定，可比公司部分长期资产折旧、摊销年限较发行人短。如固安捷披露，房屋建筑物的折旧年限为 10-30 年，软件摊销年限为 3-5 年，发行人房屋建筑物为 30 年，软件摊销年限为 5 年。

（五）利润表其他项目变动分析

1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
城市维护建设税	689.25	712.02	609.51
教育费附加	295.28	308.56	271.53
地方教育费附加	197.68	198.57	160.31
印花税	84.41	62.75	56.23
房产税	66.54	47.12	14.38
车船税	3.42	6.18	1.71
土地使用税	28.94	0.72	0.59
合计	1,365.54	1,335.92	1,114.24

2、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------



政府补助	1,264.43	1,363.98	704.88
个税手续费返还	13.14	3.79	8.19
合计	1,277.57	1,367.77	713.07

报告期内，公司获得的与日常活动相关的政府补助如下：

(1) 2019 年度

项目	金额	列报项目	说明
增值税超税负返还	962,880.18	其他收益	国发〔2011〕4 号和财税〔2011〕100 号
2018 年长沙市现代服务业引导专项资金	300,000.00	其他收益	根据长沙市加速推进现代服务业发展领导小组办公室《关于印发《2018 年度长沙市现代服务业引导专项资金项目申报指南》的通知》（长现服办发〔2018〕4 号），公司于 2019 年 2 月收到补助款 300,000.00 元
并购重组奖励	1,438,200.00	其他收益	根据《海宁市财政局 海宁市经济和信息化局关于下达海宁市领驰经编有限公司等 3 家企业并购重组奖励的通知》（海财预〔2019〕11 号），公司于 2019 年 6 月收到奖励款 1,438,200.00 元
产业扶持政策资金	980,000.00	其他收益	根据杭州市江干区财政局、杭州市江干区文化创意产业办公室《关于下达 2018 年度产业扶持政策资金的通知》（江财发〔2019〕23 号），公司于 2019 年 5 月收到补助款 980,000.00 元
中小微企业研发费用补助	203,000.00	其他收益	根据杭州市江干区科技局杭科计〔2019〕151 号，公司于 2019 年 5 月收到补助款 203,000.00 元
稳岗补贴	1,656,011.44	其他收益	根据杭政函〔2019〕19 号，公司及子公司本期收到的社保返还款 1,656,011.44 元
经济发展贡献奖励	100,000.00	其他收益	根据《杭州市上城区人民政府关于命名上城区 2018 年度经济发展贡献企业经营团队的决定》（上政函〔2019〕21 号），公司于 2019 年 5 月收到奖励款 100,000.00 元
2018 年中央服务贸易创新发展项目资金	116,522.90	其他收益	根据杭州市财政局、杭州市商务委员会《关于下达 2018 年中央服务贸易创新发展项目资金并进行清算的通知》（杭财企〔2018〕91 号），公司于 2019 年 1 月收到补助款 116,522.90 元
2018 年杭州市院士专家工作站补建设助款	500,000.00	其他收益	根据《关于公布 2018 年杭州市院士专家工作站考核结果的通知》（杭院协〔2018〕4 号），公司于 2019 年 4 月收到补助款 500,000.00 元
上城区引资、扶持上市补助	500,000.00	其他收益	根据杭州市上城区人民政府金融工作办公室、杭州市上城区财政局上金融办〔2019〕21 号，公司于 2019 年 9 月收到补助款 500,000.00 元



外立面墙改造补贴款	562,535.00	其他收益	根据下城区人武部下武纪要（2019）3号，威亨国际应急装备中心作为民兵工作试点主要场所对整体改造费用进行补助
上城区科技经费补助	500,000.00	其他收益	根据杭州市上城区财政局，上城区科技局《关于下达2019年度第三批区科技经费的通知》（上科局（2019）19号），公司于2019年12月收到补助款500,000.00元
场所租赁补贴	228,000.00	其他收益	根据《南昌市东湖区人民政府办公室抄告单》（东府办抄字（2019）193号），公司于2019年8月收到补助款228,000.00元
房租补贴	2,467,267.43	其他收益	根据上城区望江街道党政办上望纪要（2019）45号，公司于2019年8月收到补助款2,467,267.43元。
2018年企业扶持资金	420,000.00	其他收益	公司于2019年9月收到宁波市国资委补助款420,000.00元。
首次入规财政补贴	382,400.00	其他收益	公司于2019年11月收到海宁市长安镇人民政府补助款382,400.00元
2018年度财政扶持专项资金	700,000.00	其他收益	根据上海市静安区财政局关于对中小企业发展的扶持奖励政策，公司于2019年3月收到奖励款700,000.00元
2019年长沙市专业科普场馆（基地）建设、运营补贴	100,000.00	其他收益	根据长沙市科学技术局关于印发《长沙市专业科普场馆（基地）认定管理办法》的通知（长科发（2017）38号），公司于2019年9月收到100,000.00元
其他零星补助汇总	527,456.14	其他收益	
小计	12,644,273.09		

(2) 2018年度

项目	金额	列报项目	说明
2013年度国家重大科学仪器设备开发专项项目补助款	6,425,620.00	其他收益	根据科学技术部办公厅《关于下达2013年度国家重大科学仪器设备开发专项项目专项经费预算及拨款的通知》（国科发财（2013）636号），公司于2018年5月收到补助款6,425,620.00元
信息创新平台发展项目资助资金奖励	3,144,183.01	其他收益	根据杭州市上城区财政局《关于拨付2017年第二批信息创新平台发展项目资助资金的通知》（上财（2017）68号），公司于2018年10月收到奖励款3,144,183.01元
杭州市江干区人民政府笕桥补助款	1,070,000.00	其他收益	根据杭州市江干区人民政府笕桥街道补助的通知，公司于2018年7月收到补助款1,070,000.00元
增值税超税负返还	731,473.01	其他收益	国发（2011）4号和财税（2011）100号
中小企业发展专项	650,000.00	其他收益	根据上海市静安区财政局关于对中小企业发展的



奖励			扶持奖励政策，公司于2018年6月收到奖励款650,000.00元
促进创新中国产业园（健康产业园）发展的财政扶持奖励	330,600.00	其他收益	根据杭州市下城区科技局关于《关于印发下城区促进创新中国产业园（健康产业园）发展的财政扶持政策实施办法的通知》（下科字〔2016〕21号），公司于2018年11月收到奖励款330,600.00元
2017年下城区政府质量奖励	200,000.00	其他收益	根据杭州市下城区财政局关于《2017年下城区政府质量奖》（下政办发〔2018〕11号），公司于2018年5月收到奖励款200,000.00元
省工业与信息化发展财政专项资金奖励	123,100.00	其他收益	根据杭州市财政局、杭州市经济和信息化委员会《关于下达2017年杭州市工业与信息化发展财政专项资金》（杭财企〔2017〕85号），公司于2018年6月收到奖励款123,100.00元
经济发展贡献企业经营团队奖励	100,000.00	其他收益	根据杭州市上城区人民政府《杭州市上城区人民政府关于命名上城区2017年度经济发展贡献企业经营团队的决定》（上政函〔2018〕12号），公司于2018年4月收到奖励款100,000.00元
其他零星补助汇总	864,820.41	其他收益	
小计	13,639,796.43		

(3) 2017年度

项目	金额	列报项目	说明
2013年度国家重大科学仪器设备开发专项项目补助款	2,936,180.00	其他收益	根据科学技术部办公厅《关于下达2013年度国家重大科学仪器设备开发专项项目专项经费预算及拨款的通知》（国科发财〔2013〕636号），公司于2017年12月收到补助款2,936,180.00元
信息创新平台发展项目资助补助款	1,650,000.00	其他收益	根据杭州市上城区财政局《关于拨付2017年第二批信息创新平台发展项目资助资金的通知》（上财〔2017〕68号），公司于2017年7月收到补助款1,650,000.00元
增值税超税负返还	474,793.27	其他收益	国发〔2011〕4号和财税〔2011〕100号
财政资助资金奖励	410,000.00	其他收益	根据杭州市江干区人民政府《关于加快构建国内一流现代化中心区现代产业体系的若干政策意见》（江财发〔2017〕24号），公司于2017年7月收到奖励款410,000.00元
招商引资政策扶持奖励	335,600.00	其他收益	根据杭州市上城区人民政府小营街道综合服务中心关于对招商引资政策扶持的奖励政策，公司于2017年6月收到奖励款335,600.00元
中小企业发展专项奖励	320,000.00	其他收益	根据上海市静安区财政局关于对中小企业发展的扶持奖励政策，公司于2017年8月收到奖励款320,000.00元
重点纳税企业房租	228,000.00	其他收益	根据南昌市东湖区人民政府《南昌市东湖区人民



补助款			政府办公室抄告单》（东府办抄字（2017）246号），公司于2017年9月收到房租补助款228,000.00元
创新型经济发展项目补助款	135,300.00	其他收益	根据杭州市下城区经济和旅游局《关于组织申报2017年度下城区创新型经济发展项目的通知》（下经旅（2017）33号），公司于2017年12月收到补助款135,300.00元
经济发展贡献企业经营团队奖励	100,000.00	其他收益	根据杭州市上城区人民政府《杭州市上城区人民政府关于命名上城区2016年度经济发展贡献企业经营团队的决定》（上证函（2017）18号），公司于2017年4月收到奖励款100,000.00元
其他零星补助汇总	458,913.22	其他收益	
小计	7,048,786.49		

3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
理财产品投资收益	5.83	479.40	213.77
权益法核算的长期股权投资收益	117.79	147.41	12.92
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	45.25
拆借利息收入	0.87		
合计	124.49	626.80	271.94

报告期内，公司投资收益主要是公司购买理财产品获得的收益。

4、信用减值损失/资产减值损失

（1）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-825.07	-	-
合计	-825.07	-	-

（2）资产减值损失



报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
坏账损失	-	-1,239.74	-157.08
合计	-	-1,239.74	-157.08

坏账损失系根据公司坏账准备计提政策，于各期末计提或冲回的应收款项坏账准备。其中 2018 年度坏账损失较上期大幅增加，主要系当年随着业务规模的扩大，公司应收账款余额增加较多所致。

5、营业外收入/营业外支出

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

营业外收入	2019 年度	2018 年度	2017 年度
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	57.36	-	-
无法支付的款项	92.83	-	21.37
其他	7.62	16.84	9.93
营业外收入合计	157.81	16.84	31.29
营业外支出	2019 年度	2018 年度	2017 年度
罚、赔款支出	18.38	75.54	4.59
非流动资产毁损报废损失	0.55	4.85	0.98
对外捐赠	15.20	7.50	63.94
水利建设基金	4.44	4.57	3.67
其他	14.83	17.82	6.83
营业外支出合计	53.40	110.29	80.01
营业外收支净额	104.41	-93.45	-48.72
营业外收支净额占利润总额的比例（%）	0.33	-0.40	-0.22

报告期内，公司营业外收支净额分别为-48.72 万元、-93.45 万元及 104.41 万元，占当期利润总额的-0.22%、-0.40%及 0.33%，占比较小。



6、所得税费用

(1) 报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税费用	8,000.02	7,223.24	5,828.14
递延所得税费用	-144.03	-247.65	38.77
所得税费用合计	7,855.99	6,975.58	5,866.91
利润总额	31,822.30	23,532.70	22,010.99
所得税费用占利润总额的比例（%）	24.69	29.64	26.65

报告期内，随着利润增长，公司所得税费用持续增长，所得税费用分别占当期利润总额的 26.65%、29.64%及 24.69%。报告期内剔除股份支付后的利润总额分别为 22,010.99 万元、28,063.72 万元及 31,822.30 万元，所得税费用占该利润总额的比例分别为 26.65%、24.86%及 24.69%，与公司适用税率大体相符。

(2) 报告期内，所得税费用与会计利润的关系如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	31,822.30	23,532.70	22,010.99
按母公司税率计算的所得税费用	7,955.57	5,883.18	5,502.75
子公司适用不同税率的影响	-613.51	-23.40	-155.66
调整以前期间所得税的影响	-16.00	-40.07	82.10
非应税收入的影响	-29.45	-36.85	-3.23
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	693.65	1,441.56	154.22
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-5.30	-342.88	-6.75
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	6.77	285.26	410.51
研发费用加计扣除影响	-228.02	-195.23	-119.31
税率变动对期初递延所得税资产/负债余额的影响	92.28	4.03	2.29
所得税费用	7,855.99	6,975.58	5,866.91



（六）报告期内非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	13.69	0.47	44.27
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,168.14	1,290.83	657.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.87	3.63	0.86
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	57.36		
委托他人投资或管理资产的损益	5.83	479.40	213.77
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	65.18	-80.24	-35.88
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-4,531.01	-
小计	1,311.06	-2,836.92	880.43
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	244.78	421.01	230.37
少数股东损益	14.63	2.24	53.53
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,051.66	-3,260.17	596.53
归属于母公司股东的净利润	23,518.88	16,356.73	16,011.51
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	22,467.23	19,616.90	15,414.99
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	4.47%	-19.93%	3.73%

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例分别为 3.73%、-19.93%及 4.47%。报告期内，公司非经常性损益主要为股份支付及政府补助等。其中：2018 年度公司进行股权激励，将激励对象取得股权价格低于公允价格的部分作为股份支付，共计 4,531.01 万元。

（七）税收情况分析

1、主要税种及缴纳金额

公司的主要税种为企业所得税和增值税，报告期内，公司企业所得税及增值



税实际缴纳情况如下，各期企业所得税缴纳金额的波动，受当期预缴所得税多少的影响所致。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
企业所得税	8,077.64	5,786.52	5,350.86
增值税	11,350.35	10,024.15	7,860.17
合计	19,427.98	15,810.67	13,211.03

2、税收优惠影响分析

报告期内，公司及子公司享受所得税优惠政策，具体情况详见招股说明书“第十节 财务会计信息”之“五、主要税项”。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	31,822.30	23,532.70	22,010.99
企业所得税税收优惠金额	719.35	136.63	113.45
所得税优惠金额占当期利润总额的比例	2.26%	0.58%	0.52%

报告期内，公司享受的税收优惠金额占当期利润总额的比例分别为 0.52%、0.58%及 2.26%，占比很小，公司享受的税收优惠不会对公司的经营成果产生重大影响。2019 年度所得税优惠金额占当期利润总额的比例增长较多，主要是根据财政部、国家税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13 号）等规定，公司享受的小微企业普惠性税收减免较多。

三、现金流量分析

（一）现金流量基本情况和变动原因

报告期内，发行人现金流量构成如下所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,384.57	18,650.17	9,995.66
投资活动产生的现金流量净额	-11,402.78	-6,270.28	10,594.63
筹资活动产生的现金流量净额	-10,528.74	-12,234.10	834.99



汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9.33	0.16	19.91
现金及现金等价物净增加额	-10,556.27	145.94	21,445.19
期初现金及现金等价物余额	32,438.89	32,292.95	10,847.76
期末现金及现金等价物余额	21,882.62	32,438.89	32,292.95

（二）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	203,076.53	158,856.06	114,360.49
收到的税费返还	219.73	103.23	141.57
收到其他与经营活动有关的现金	3,370.93	3,799.66	2,375.87
经营活动现金流入小计	206,667.18	162,758.94	116,877.92
购买商品、接受劳务支付的现金	129,029.45	91,653.33	63,080.91
支付给职工以及为职工支付的现金	26,419.79	21,310.71	16,923.26
支付的各项税费	20,856.15	16,737.46	14,430.29
支付其他与经营活动有关的现金	18,977.22	14,407.27	12,447.80
经营活动现金流出小计	195,282.61	144,108.78	106,882.26
经营活动产生的现金流量净额	11,384.57	18,650.17	9,995.66

1、经营性现金流量与收入、利润之间的匹配性

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	203,076.53	158,856.06	114,360.49
营业收入	194,773.96	152,125.03	105,548.12
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	1.04	1.04	1.08
经营活动产生的现金流量净额	11,384.57	18,650.17	9,995.66
净利润	23,966.31	16,557.12	16,144.08
经营活动产生的现金流量净额/净利润	0.48	1.13	0.62

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司销售收现比率分别为 1.08、1.04 和 1.04，均大于 1，销售收现的能力较强，回款良好，经营性现金流入充足稳定，为公司经营业务的发展提供了及时、稳健的资金支持。

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额占净



利润的比例分别为 0.62、1.13 及 0.48，变化的原因主要是由于资金回笼在年度间有所波动。报告期内经营活动产生的现金流量净额总额为 40,030.40 万元，净利润总额为 56,667.50 万元，收现比例为 70.64%，总体较好。

公司主营业务发展良好，经营活动获取现金的能力较强，有效保证了公司的盈利质量。

报告期内，其他与经营活动有关的现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到其他与经营活动有关的现金			
政府补助	1,168.14	1,290.83	657.33
收回押金保证金	2,014.41	2,378.03	1,566.34
利息收入	167.61	112.97	112.71
其他	20.76	17.82	39.48
小计	3,370.93	3,799.66	2,375.87
支付其他与经营活动有关的现金			
办公及差旅费	4,298.99	4,036.07	3,600.07
业务招待费	3,837.02	2,904.59	1,843.08
租赁及物业费	2,407.12	1,857.94	1,690.44
投标费	1,687.71	1,504.66	1,294.67
运杂费	1,360.61	1,068.79	842.06
平台服务及推广费	853.06	673.92	185.33
检测、咨询及技术服务费	496.79	309.12	339.78
押金保证金	3,206.69	1,937.87	1,955.85
其他	829.22	114.32	696.51
小计	18,977.22	14,407.27	12,447.80

2、采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	23,966.31	16,557.12	16,144.08
加：资产减值准备	825.07	1,239.74	157.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产	1,199.03	997.17	720.26



项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
性生物资产折旧			
无形资产摊销	105.22	81.52	123.40
长期待摊费用摊销	311.48	368.97	262.21
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）	-14.23	-5.32	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	0.55	4.85	0.98
财务费用（收益以“-”号填列）	30.10	-3.78	5.93
投资损失（收益以“-”号填列）	-125.36	-626.80	-271.94
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-114.20	-323.02	38.77
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-29.83	75.36	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,430.90	28.26	-330.85
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-19,332.96	-18,101.71	-11,967.28
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	6,051.67	13,826.79	5,113.02
其他	-57.36	4,531.01	-
经营活动产生的现金流量净额	11,384.57	18,650.17	9,995.66

如上表，2017 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润差额主要系由于经营性应收项目的增减变动所致，2018 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润差额主要系由于经营性应收、应付项目增减变动以及股份支付影响所致，2019 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润差额主要系由于经营性应付项目增减变动所致。

（三）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	138.33	479.40	213.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	580.36	8.90	-
处置子公司及其他营业单位收到的现	-	-	34.90



金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	9,704.50	57,450.00	37,835.30
投资活动现金流入小计	10,423.19	57,938.30	38,083.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,171.34	6,158.58	1,789.34
投资支付的现金	154.63	400.00	400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	9,500.00	57,650.00	25,300.00
投资活动现金流出小计	21,825.97	64,208.58	27,489.34
投资活动产生的现金流量净额	-11,402.78	-6,270.28	10,594.63

2017年度、2018年度及2019年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为10,594.63万元、-6,270.28万元及-11,402.78万元。报告期内，公司投资活动产生现金流主要包括：1、为提高资金使用效率，使用暂时闲置的资金投资短期理财产品；2、拆借款往来及收取的资金使用费；3、购建固定资产及股权处置等活动形成的现金收支。

（四）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	26.94	232.78	13,464.10
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	26.94	232.78	332.76
取得借款收到的现金	2,500.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	15.49	-
筹资活动现金流入小计	2,526.94	248.27	13,464.10
偿还债务支付的现金	-	-	6,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,898.52	12,074.58	6,013.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	281.07	194.58	278.64
支付其他与筹资活动有关的现金	157.15	407.80	115.59
筹资活动现金流出小计	13,055.68	12,482.38	12,629.11
筹资活动产生的现金流量净额	-10,528.74	-12,234.10	834.99

2017年度、2018年度及2019年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别



为 834.99 万元、-12,234.10 万元及-10,528.74 万元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额的变动主要是由银行借款的取得或归还、关联方往来拆借、向股东分配股利及引进新的投资者所致。

四、资本支出情况分析

（一）报告期内的重大资本支出情况

公司报告期内的资本性支出主要是为适应业务发展的需要，公司购置土地、购建厂房、机器设备及股权投资等而发生的支出。报告期内，公司发生的资本支出情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产等支付的现金	12,171.34	6,158.58	1,789.34
股权投资支付的现金	154.63	400.00	400.00
资本支出合计	12,325.97	6,558.58	2,189.34

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）财务状况的未来趋势

报告期内，公司财务状况良好。报告期内各期末，发行人母公司资产负债率分别为 27.35%、36.16%、39.89%，资产负债率维持在较低的水平。同时，公司资产质量、资产状况良好，流动资产占总资产比重较高，主要客户信用较好，流动比率、速度比率、应收账款周转率和存货周转率均符合行业特点。公司也不存在高风险资产和非生产经营资产，且公司资产减值准备计提充分、合理，与资产质量实际状况相符，符合谨慎性原则。通过本次发行，公司股本规模将有所扩大，降低资产负债率，增强公司抗财务风险能力。



报告期内，偿债能力、盈利能力逐渐增强。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司主营业务毛利率分别为 46.21%、40.85%及 38.63%，主营业务毛利率维持在较高水平。若本次发行成功，公司将进一步扩大生产规模，提高自有品牌产品的研发能力，盈利能力将得到进一步增强。

（二）盈利能力的未来趋势

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司营业收入分别为 105,548.12 万元、152,125.03 万元及 194,773.96 万元，净利润分别为 16,144.08 万元、16,557.12 万元及 23,966.31 万元，公司收入规模不断扩大，盈利能力不断提升。公司将继续专注于工器具、仪器仪表类 MRO 的经销业务，提高自有产品的研发、生产和销售力度。随着下游电网、铁路、城市轨道交通等市场需求增加，公司大力拓展市场，经营规模逐步扩大，经营区域不断延伸，市场占有率持续提高，营业收入将保持良好的增长势头。

本次公开发行股票募集资金投资项目顺利实施后，公司自有产品的产能和研发能力都将得到较大提升，辐射全国的服务能力也将进一步提升，公司的营业收入、净利润也将进一步上升，将对公司未来盈利能力的稳步增长提供有利保障。

六、本次发行对即期收益的摊薄情况及填补被摊薄即期回报措施

根据公司发展战略规划，公司本次首次公开发行股票募集资金将主要用于“海宁生产基地产业化建设项目”、“信息化升级及总部基地建设项目”、“赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目”和“研发中心建设项目”，以此扩大生产能力、丰富产品结构、提高技术研发水平、增强公司资金实力，提升公司抗风险能力和综合盈利能力，保障公司的持续、稳定发展。

公司董事会对公司本次首次公开发行股票是否摊薄即期回报进行分析，提出了填补即期回报措施，同时相关承诺主体出具了承诺。上述事项已经发行人于 2019 年 4 月 29 日召开的第一届董事会第八次会议、2019 年 5 月 14 日召开的 2019 年第一次临时股东大会、2019 年 9 月 6 日召开的第一届董事会第十次会议和 2020 年 3 月 25 日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过。具体情况如下：



（一）本次发行对每股收益的影响

1、假设前提

（1）本次发行于 2020 年 11 月底实施完成；

（2）本次发行股份数量为股东大会审议通过发行股数上限 4,100 万股；

（3）宏观经济环境、产业政策、出口政策、行业发展状况等方面没有发生重大变化；

（4）在预测公司总股本时，以本次发行前总股本 36,000 万股为基础，仅考虑本次发行股份的影响，不考虑其他因素导致股本发生的变化；

（5）根据天健会计师出具的（天健审〔2020〕1918 号）《审计报告》，2019 年度归属于母公司股东的净利润为 23,518.88 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 22,467.23 万元。假设 2020 年度公司净利润、扣除非经常性损益后净利润分别较 2019 年度下降 10%、持平和增长 10%。

本次发行的股份数量及发行完成时间仅为估计，最终以经中国证监会核准发行的股份数量和实际发行完成时间为准。

以上仅为基于测算目的假设，不构成承诺及盈利预测，投资者不应根据此假设进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、测算过程

在不同净利润年增长率的假设条件下，本次募集资金到位当年公司每股收益相对于上年每股收益的变动如下所示：

项目	本次发行前（2019 年度）	不考虑本次发行（2020 年度）			本次发行后（2020 年度）		
		净利润下降 10%	持平	净利润增长 10%	净利润下降 10%	持平	净利润增长 10%
归属于母公司股东的净利润（万元）	23,518.88	21,167.00	23,518.88	25,870.77	21,167.00	23,518.88	25,870.77
当年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	22,467.23	20,220.51	22,467.23	24,713.95	20,220.51	22,467.23	24,713.95
发行在外的普通股加权平均数（万股）	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,341.67	36,341.67	36,341.67



项目	本次发行前（2019年度）	不考虑本次发行（2020年度）			本次发行后（2020年度）			
		净利润下降10%	持平	净利润增长10%	净利润下降10%	持平	净利润增长10%	
扣除非经常性损益前每股收益（元/股）	基本	0.65	0.59	0.65	0.72	0.58	0.65	0.71
	稀释	0.65	0.59	0.65	0.72	0.58	0.65	0.71
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	基本	0.62	0.56	0.62	0.69	0.56	0.62	0.68
	稀释	0.62	0.56	0.62	0.69	0.56	0.62	0.68

注1：上述假设仅为测算本次发行对即期回报的影响，不代表公司对2020年盈利情况的观点或对2020年经营情况及趋势的判断；

注2：上述测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等的影响。

经测算，在2020年11月底完成本次发行的假设情况下，公司即期基本每股收益和稀释每股收益低于上年度，即期回报将会出现一定程度摊薄。

（二）本次发行的必要性和合理性

公司本次发行募集资金投资项目一方面扩大公司现有产能、扩大公司产品品类，另一方面巩固并增强公司产品和技术的储备优势。通过本次发行募集资金投资项目的建设，有利于在提升公司产能的同时提高产品质量与性能，并加快研制新产品、保持公司技术革新、产品创新能力，以全面提升公司核心竞争力与行业地位。

本次发行募集资金投资项目符合我国产业政策导向，新增产能的市场前景广阔，项目建设方案与经济效益具有较高可行性，公司现有研发、生产、销售等基础能力能够较好支撑项目运营。本次发行募集资金投资项目较为合理。

关于本次发行募集资金投资项目的必要性与合理性，详见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”之相关说明。

（三）本次募投项目与公司主营业务的关系

本次募集资金投资项目立足于公司现有主营业务，符合公司发展战略，具体如下：

1、“海宁生产基地产业化建设项目”的实施，一方面将扩大公司生产规模，提升生产能力，满足日益增长的市场需求，扩大公司自主产品的市场占有率；另一方面将优化公司生产布局，提升公司自动化水平和精密加工水平，提升产品品



质，优化产品结构，增强市场综合竞争能力。

2、“信息化升级及总部基地建设项目”项目的实施，一方面将全面升级公司的整体的信息化能力，包括微型消防站物联云平台、一站式 MRO 工业品采购平台、威亨国际综合服务 Saas 平台、智能化应急装备储备云平台，综合统筹行业内资源，提升资源利用效率，满足公司主要客户国家电网、南方电网线上采购需求，同时依托信息化技术，加快公司运转流程，提升公司工作效率；另一方面将为公司整体运营提供办公场地，完善公司职能支撑体系的架构，加强集中化和内部协同管理，完善公司的信息化建设，提高公司整体运营效率，最终为公司战略的实现提供夯实的基础。

3、“‘赛孚城’应急体验馆及技术服务网络建设项目”实施的意义在于，赛孚城首先作为公司维修工器具和仪器、应急产品的形象展示馆，提升公司品牌形象，促使公司与政府、企业、家庭对接，推动公司产品销售，并为公司向应急产业不断深入发展奠定基础，其次，作为培训体验场馆，向公众宣传传播应急文化，提高公众公共安全和风险意识，科普基本应急常识、培养其应急素质和自救互救能力，最后，场馆还作为公司产品和技术维修服务网点，为公司销售的工器具、仪器仪表及应急产品提供相应的产品维修维保、计量校准等技术服务，快速响应当地及周边客户的技术服务需求，通过增加技术服务附加值，提升产品的竞争力。

4、“研发中心建设项目”实施的意义在于，通过升级扩建公司研发中心，提升公司技术研发实力并重点进行电气设备运维和状态检修大数据管理系统开发、电力设备状态综合监控系统开发等课题的研究开发，项目的实施将完善公司研究开发手段和流程，提升公司自主创新能力，提高技术成果的转化效率，进而提升公司的核心竞争能力和行业地位。

（四）填补被摊薄即期回报的具体措施

1、公司现有业务板块运营状况及发展态势

公司自成立以来，一直专注于电网领域工器具、仪器仪表类 MRO 的集约化销售，并涉及铁路、城市轨道交通等领域，同时专业从事上述领域自有产品 MRO 的研发、生产、销售以及技术服务。报告期内，公司主营业务收入主要包括手动工具、机电工具、电工器材、标识标签、应急装备等工器具类产品和电网检测、



电工仪表等仪器仪表类产品的销售收入以及电气检测、地下管网探测等检测类服务以及应急安全文化传播等专业化技术服务收入。2017年度、2018年度及2019年度，公司营业收入分别为105,548.12万元、152,125.03万元及194,773.96万元，2017年-2019年营业收入年均复合增长率为35.84%，持续增长；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为15,414.99万元、19,616.90万元及22,467.23万元，2017年-2019年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润年均复合增长率为20.73%，持续增长。电网、铁路、城市轨道交通MRO市场需求稳步增长，为公司提供了良好的发展机遇。

2、公司现有业务板块主要风险及改进措施

（1）公司现有业务板块的主要风险

公司现有业务面临着“对电力行业及电网公司依赖的风险”、“无法保持较高成长性风险”、“季节性波动的风险”、“生产经营场地租赁的风险”等风险，具体内容详见招股说明书“第四节 风险因素”相关描述。

（2）主要改进措施

针对上述风险，公司制定了业务发展战略和未来三年业务发展目标，以完善销售及服务网络、拓展产品品类和应用领域、扩大生产能力和丰富产品结构、提升研发能力为手段，不断提高公司与客户、供应商的黏性，提升公司在该领域的市场占有率和品牌影响力，以卓越品质的服务和优秀的产品为客户持续创造价值。

此外，公司本次发行募集资金投资项目是在充分考虑了目前的产业政策、市场条件以及公司经营业绩、发展经验及面临的主要风险，通过详细论证而提出。募集资金投资项目的顺利实施也将进一步巩固和强化公司在工器具、仪器仪表类MRO领域的优势，提升公司的抗风险能力，有利于公司长期可持续发展。

3、提升公司经营业绩的具体措施

本公司采取以下措施来应对本次公开发行摊薄即期回报，但是需要提示投资者的是，制定填补回报措施不等于对本公司未来利润做出保证。

（1）加强主营业务发展，提高公司市场竞争力和持续盈利能力



公司未来将充分利用优势资源，不断拓展产品品类和应用领域，优化生产，降低生产、采购成本，发挥公司供应链、自有品牌产品和技术服务优势，满足客户一站式采购需求，提高公司市场竞争力，持续开拓国内外市场，扩大产品销售规模，实现经营业绩持续、稳定增长，不断增强主营业务盈利能力。

（2）加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化监督，全面有效地控制公司经营过程中的风险。

（3）加快募投项目实施，加强募集资金管理

公司已对本次公开发行募集资金投资项目的可行性进行充分论证，本次募投项目符合国家产业政策和产业发展趋势，有利于扩大生产能力、提高产品的研发设计能力、抵御市场竞争风险、提升综合竞争实力，具有较好的市场前景和盈利能力。公司将加快募投项目实施，提升投资回报，早日实现预期效益，降低上市后即期回报被摊薄的风险。为规范募集资金的管理和使用，公司将根据相关法律、法规和规范性文件的规定以及公司募集资金管理制度的要求，将募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，做到专款专用、使用规范，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

（4）进一步完善利润分配政策，优化投资回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据《中国证监会关于进一步落实上市公司现金分红事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》和《上市公司章程指引》的相关要求，修订了公司章程。《公司章程（草案）》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配



政策的调整原则。未来公司将进一步完善利润分配政策，优化投资回报机制。

另外，在募投项目扩大产能之外，公司将积极拓展新产品业务领域，增加新的利润增长点。

（五）保障公司填补被摊薄即期回报措施切实履行的承诺

为填补公司本次发行可能导致的投资者即期回报减少，保证公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员分别出具承诺，具体内容详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、填补被摊薄即期回报措施的承诺”。

（六）保荐机构关于发行人摊薄即期回报有关事项的核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人针对填补被摊薄即期回报的措施分别召开了第一届董事会第八次会议、2019年第一次临时股东大会、第一届董事会第十次会议、第一届董事会第十二次会议，履行了必要的程序。发行人对于本次发行摊薄即期回报的影响估计结果合理谨慎；发行人本次选择股权融资具有必要性与合理性；发行人本次发行的募投项目切实可行；发行人董事、高级管理人员分别对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出了的承诺，相关承诺主体对违反承诺制定了处理机制。发行人填补被摊薄即期回报的措施符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》中关于保护投资者权益的规定。



第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

公司十余年来深耕工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化运营业务，致力于 MRO 全产业链的产品与技术渠道整合，利用专业的服务体系、运营经验、自身规模成本及渠道优势，为下游大型集团化企业客户提供 MRO 集约化运营服务，并能自主研发、生产相关产品。

公司发展目标是：以深化发展的全国销售服务网络为重要基础，不断扩充 MRO 产品的品类并延伸应用领域，进一步提升集约化服务能力，大力发展自主研发和生产，致力于成为国内工器具、仪器仪表等类产品的 MRO 集约化服务商之龙头企业。

公司经营策略是：依托深耕全国的销售服务系统，充分了解客户需求，并反馈给供应链系统、产业系统和技术服务系统，在此基础上提供贴合客户需求的产品和服务，上述三大系统进一步采集市场信息，调研、分析、转化客户有效需求，不断完善公司的产品和服务，最终形成销售系统、供应链系统、产业系统、技术服务系统反哺循环、齐头并进的经营格局。

展望未来，巨大的外部市场潜力为公司发展提供了广阔的空间，公司将继续在巩固运维检修工器具、检测仪器仪表领域的竞争优势地位，保持在电网细分领域的竞争优势的同时，不断提升在行业应急、轨道交通、石油石化等领域的市场份额；坚持市场导向，进一步升级全国销售服务网络，深入细化至每一个地级市、县级市，可以覆盖所服务的重点行业领域客户每一个下属单位，更加细化的市场会给公司带来更大的业务增量，并逐步拓展国际营销网络；拓展供应链，不断扩充运营的国内外 MRO 产品品类，争取三年后集约化供应的 MRO 品类增长 2 倍以上，并不断延伸产品应用的领域；加大自主研发生产的力度，提升产品性能，拓宽产品种类，实现自有产品与经销产品的互补；利用好“赛孚城”应急体验馆，在应急自救互救知识传播的基础上大力培育和发展应急体验、应急培训演练、民



用应急用品提供等新业务。

通过上述发展战略和经营策略的全面实施，打造成亨国际强大的 MRO 集约化服务平台，建立公司业务的护城河，形成独特的商业优势。

二、发行当年和未来两年的具体发展计划

根据公司的发展战略，公司当年和未来两年的发展规划将紧紧围绕销售服务网络更加细化深化、供应链系统进一步完善和信息化系统升级、加快发展研发生产和技术服务等方面展开，通过深入细化销售服务网络，拓展细分行业，强化技术创新能力，不断提高产品性能和质量水平，努力实现公司经营业绩的稳步增长。

（一）在原有全国销售服务网络基础上，进一步细化、深化，将销售服务的触点深入到全国每一个地级市、县级市，在电网、铁路、城市轨道交通等领域，可以覆盖客户每一个下属单位。加大力度开拓石油石化领域、核电等新能源领域客户，将公司在成熟行业的产品和技术服务应用扩张延伸到新行业领域。在全国各省建立技术服务和维修网点，快速响应客户的需求，加强与客户的合作沟通，提升客户满意度。逐步拓展建设全球销售服务网络，可以给公司创造更大的市场增量。

（二）供应链系统作为公司一个信息转化价值的枢纽之一，将重点加强上下游资源集聚和整合，市场信息收集和分析，从信息和合作资源中提炼产品，将有市场竞争力的产品通过全国销售服务网络推向市场；将重点加强供应链管理流程信息化建设，全国各大区分中心建设，保证产品供应时效性，服务响应及时性；计划 2022 年集约化供应的 MRO 品类达到 50 万 SKU。

（三）凭借多年的技术积累和经验丰富的研发团队，在充分了解客户需求的基础上，做好市场前景，围绕运维检修工器具、检测仪器仪表、应急装备等产品以及相关技术服务，优选项目重点投入研发，更加广泛地参与相关行业标准和企业标准的起草，重视人才引进，依托浙江省海宁市地自有产业基地，全面提升公司智能制造和技术创新能力，促进公司的可持续发展。

（四）公司拥有专职的信息化系统开发团队，继续加大专业信息技术人才引进，同时借助国内领先的信息化配套合作资源，进一步完善信息化系统建设，一



方面将结合公司运营管理特点针对性地开发企业综合管理平台，为公司高效运营管理提供信息保障，降低管理成本；另一方面重点打造专注服务于中国公用事业单位的综合电商平台——威亨国际商城，满足电网公司等重点客户电商化采购需求，更大程度提升市场覆盖面，更加高效地提供产品和服务。

公司上市后，将按照相关法律法规的规定，通过定期报告持续公告上述发展规划实施和发展目标实现的情况。

为达成公司的总体发展战略和目标，公司将具体实施以下措施：

（一）市场拓展计划

公司经过多年发展，已经在重点服务的行业领域建立了良好的口碑。公司建设了全国化销售服务网络，在全国设立了 37 个销售服务机构，覆盖全国（除港澳台外）31 个省、自治区和直辖市，拥有 600 余人的营销及技术服务人员，市场知名度不断提高。公司未来将进一步升级销售服务网络，拓宽行业领域，加强销售服务团队建设，增强售后服务能力和技术服务能力。

1、公司在深化发展原有优势行业领域的同时，将大力拓展石油石化领域、核电等新能源领域的市场业务。石油石化领域中，中石油、中石化、中海油三大国企，和 2019 年新成立的中国国家石油天然气管网集团有限公司（简称“中国国家管网公司”）都是公司重点服务的客户。目前在石油石化行业，市场准入（入网）在逐渐放开，进入市场的成本逐渐降低，采购的公开化、透明化、规范化是发展趋势。网上询比价及电子招标是石油石化新的采购模式，海油的线上开标也逐步实施，这对于已经具备综合技术服务的规范化公司是有利的。公司目前已经在中石油、中石化、中海油等都有产品目录的权限，能够参与定向询价、比价，工器具、仪器仪表类 MRO，如液压工具、红外成像仪等在油建工程、勘探开采、油气储运、炼化炼油上中下全产业链都有应用，公司在此类产品上已有成熟经验，现已在石油石化领域建立了一定的客户基础；在应急救援方面，在“十三五”期间，中石油、中国石化和中海油将在全国建立 20 多家国家级救援基地，公司已经并将继续深度参与该项目的建设配套；在安全环保方面，由于石油石化行业属于高污染行业，且国家对环保的要求越来越高，仅仅是水处理每年就有巨额的投入，



公司将积极拓展水处理设备及水质监测试剂的产品线。

核电、水电、风电、光伏等新能源企业（国企为主），公司在之前的经营过程中也有一些业务涉及，也将加大这些行业领域的市场拓展力度。公司将组织专职的销售服务机构分别开拓核电、水电、其他新能源企业（包括风电、光伏等）行业市场，将公司多年积累的运维检修工器具、检测仪器等类 MRO 优质产品拓展应用到新行业领域，通过产品营销和服务，逐步建立销售服务网络，深入了解客户需求，通过供应链系统和自主产业系统将市场信息转化更多行业优势产品，更好地服务客户。

2、公司拟在全国建立 12 个“赛孚城”应急体验馆，快速布局应急服务产业，配合政府对应急自救互救知识及技术传播。“赛孚城”既是展现威亨国际实力窗口，又是应急多功能平台，可以为社会开发更多的应急服务产业，通过体验、培训提升应急能力，促进应急产品的市场需求；积极拓展应急产业链、与政府共建应急装备储备库，为政府、社会做好突发灾害提供应急保障；参与起草应急行业的标准及认证；抓住国内公共安全事业的发展机遇，着力抓住细分市场中的行业应急演练和实训，进一步拓展应急领域的市场占有率，提升应急带来新服务的盈利能力。

3、公司将进一步升级销售服务网络，在现有全国销售服务网络基础上，布局技术服务分中心网络建设，借助“赛孚城”落地布局供应链分中心网络建设，将全国各销售服务机构建设成为多元化发展的综合实体。在这个基础上，进一步加强销售服务团队建设，优化市场配置，充分关注每个区块化发展，将市场触点深入全国每个地级市、县级市，产品和服务覆盖至重点客户每一个下属单位。

4、逐步拓展建设全球销售服务网络，将优质的自主产品销往更广阔的市场，给公司创造更大的市场增量。

（二）信息化建设计划

公司在发展的过程中，持续投入人力、财力等资源进行信息化建设，不断提升公司信息化管理水平，公司未来将进一步完善信息化系统建设，充分开发和有效利用信息资源，并对内外部资源进行整合，建立公司综合管理平台，以匹配公



司业务发展规划要求，不断提高生产、管理、决策水平，提升企业运行效率，最终提高公司的竞争实力。

（三）技术研发和经营组织计划

1、技术研发方面，将以技术创新为动力，大力研发具有自主知识产权的核心技术，重点研究运维检修、应急相关的工器具、仪器仪表的技术，公司建设统一研发平台进行协同开发，并优化研发流程，壮大研发团队，提升研发组织建设，加大研发资金投入，积极跟踪行业研发动态和市场信息反馈，从而在市场需求、研发趋势、项目规划之间形成高效、及时的互动平台。公司将坚持对新产品研发的持续投入，致力于提供具备更高质量的运维检修、应急相关的工器具、仪器仪表，努力提高自主研发产品的市场渗透率。

2、经营组织方面，公司将根据监管部门的各项规定要求，健全各项规章制度和内控制度，持续完善法人治理结构，形成决策层、执行层、监督层结构清晰、相互制约的运作体制；加强董事会的职责，切实发挥独立董事的作用，持续完善董事会战略、提名、审计、薪酬与考核等专门委员会的职能和作用，促进公司建立科学、高效、合理的决策系统，不断提高公司科学决策的能力和水平，切实维护股东的权利。此外，公司将围绕公司战略和发展实际，不断优化和完善组织架构，实现管理体系的规范化、标准化、高效化。

（四）人才发展和管理提升计划

人才是公司发展的核心资源，为了实现公司总体战略目标，公司将健全人力资源管理体系，制定一系列科学的人力资源开发计划，进一步建立完善的培训、薪酬、绩效和激励机制，最大限度的发挥人力资源的潜力，为公司的可持续发展提供人才保障。

1、加快人才引进

公司将立足于未来发展需要，进一步加快人才引进。通过专业化的人力资源服务和评估机制，满足公司的发展需要。一方面，公司将根据不同部门职能，有针对性的招聘专业化人才：管理方面，公司将建立规范化的内部控制体系，根据



需要招聘行业内部专业的管理人才，提升公司整体管理水平；技术方面，公司将引进行业内优秀的技术研发人才，提升公司的平台创新性，增加公司核心技术储备，提高公司技术研发水平。另一方面，公司将建立人才梯队，以培养管理和技术骨干为重点，有计划地吸纳各类专业人才进入公司，形成高、中、初级人才的塔式人才结构，为公司的长远发展储备力量。

2、强化人才培养

培训是企业人才资源整合的重要途径，未来公司将强化现有培训体系的建设，建立和完善培训制度的同时，针对不同岗位的员工制定科学的培训计划，并根据公司的发展要求及员工的发展意愿，制定员工的职业生涯规划。采用内部交流课程、外聘专家授课及先进企业考察等多种培训方式提高员工技能。通过强化人才培养将大幅提升员工的整体素质，促使员工队伍进一步适应公司的快速发展步伐。

3、推行激励政策

公司将制定符合公司文化特色、具有市场竞争力的薪酬结构，制定和实施有利于人才培养的激励政策。根据员工的服务年限及贡献，逐步提高员工待遇，激发员工的创造性和主动性，为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间，全力打造团结协作、拼搏进取、敬业爱岗、开拓创新的员工队伍，从而有效提高公司凝聚力和市场竞争力。

（五）管理体系计划

完善的管理体系流程，是企业在日趋激烈的市场中生存和发展的关键因素之一。为此，公司针对现有管理体系进行了以下规划：

1、完善财务核算及财务管理体系

公司将进一步加强财务核算的基础工作，提高会计信息质量，完善各项会计核算、预算、成本控制、审计及内控制度，充分发挥财务在预测、决策、计划、控制、考核等方面的作用，控制好企业的成本、现金流、利润率等财务指标，为财务管理和企业决策奠定良好的基础。



2、建立有效的内控及风险防范制度

内控建设不仅是上市公司监管规范的需要，更是企业长远稳健发展的需要。未来公司将进一步完善公司内部审计、风险控制机制、出资人的监督机制、责任追究制度、风险预防和保障体系，实行合同集中管理，完善内部合同管理体系，并建立公司内部各类经济合同管理体系，制定并完善管理标准、管理流程及管理制度，按照分级分类的原则，对公司内部各类经济合同实行集中管理，内审人员对采购成本进行监查，规范经营行为，强化合同意识，从经济合同源头、到授权委托事宜，提高公司经营管理水平。

三、拟定上述发展计划依据的假设及面临的困难

（一）拟定计划所依据的假设条件

公司拟定上述发展战略规划，是在充分考虑到现实的条件和未来发展的变化，基于如下估计和假设做出的：

1、宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件发生；

2、本公司所处行业及募集资金拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件；

3、本次发行股票募集到预期的资金并及时到位；

4、本公司计划的募集资金投资项目能如期完成并投产；

5、公司能够保持现有管理团队的稳定、核心技术的连续；

6、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不出现重大突发性变化。

（二）实施上述规划面临的主要困难

1、公司自有资金难以满足上述规划的需要

随着公司业务链的逐步延伸，公司需要投入大量的资金以满足快速发展的目



标，而目前公司的融资渠道较为单一，依靠自身经营积累和银行贷款进一步获取的资金有限。因此，本次发行股票对本公司实现各项业务发展的计划、目标以及整体业务的可持续发展将十分重要。

2、人力资源储备需进一步增强

在上述规划中，公司的发展需要更多的研发技术人员、营销人员、生产人员、管理人员等，从而对人才的引进和培养提出更高要求。目前公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面都不能完全满足快速发展的要求，公司面临着人力资源保障方面的压力。

3、经营管理水平需进一步提升

根据公司的发展规划，未来三年内公司的资产规模、业务规模、人员规模、资金运用规模都将有较大幅度的增长。随着业务和规模的快速发展，公司的管理水平将面临较大的考验，公司的组织结构和管理体系将进一步复杂化，在战略规划、组织设计、资源配置、营销策略、资金管理和内部控制等问题上都将面临新的挑战。

四、公司为实现上述发展计划拟采用的方式、方法和途径

（一）多元化融资方式

公司将采取多元化的融资方式，来满足上述发展规划对资金的需求。首先，公司将充分利用好本次上市募集的资金，按照既定的投资计划，积极推进募投项目的建设，以保证募投项目投资目标的完成，实现公司主营业务的快速发展；其次，公司将根据市场发展机遇和企业资金存量的具体情况，择时通过银行贷款等方式合理制定融资方案，优化资本结构，及时筹集推动公司发展所需的资金。

（二）加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对各层次优秀人才的引进和培养，建立和健全有效的内部激励机制，以确保公司发展规划和目标的实现。首先，公司将进一步完善对各层次员工的内部培训和考核机制，加快培育一批素质高、业务强的营销人才、服务人才和管



理人才。其次，公司将适时调整外部人才引进策略，加大对外部人才招聘的力度，引进一批具有行业经验的技术和管理专业人才，保持核心团队的竞争力。另外，公司将进一步完善包括职业生涯规划、长期股权激励等多层次激励机制的薪酬考核体系，充分调动员工的积极性、创造性，提升骨干员工对企业的忠诚度和满意度。

通过原有业务领域的细分发展，通过“一个品牌，一个产品，一个团队，一家公司经营”的业务发展策略，在企业内部组织结构上进行“树大分叉”，孵化诸多专业化的企业，通过这些企业的发展把优秀的人和企业培育成参天大树。

（三）深化法人治理结构和组织管理系统的改革

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，持续完善公司的法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，充分发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。

公司将进一步完善内部决策程序和内部控制制度，强化各项决策的科学性和透明度，保证财务运作合理、合法、有效。公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整内部组织结构和促进公司管理机制的不断创新。

五、上述业务发展规划与现有业务之间的关系

上述业务发展规划是根据公司目前的实际情况制定的，是对公司现有业务进行的扩张和再发展，与现有业务具有一致性和延展性。发展规划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的拓展，全面提升公司的生产制造能力、研发创新能力、营销推广能力、营运管理效率，巩固并进一步提高公司在行业内的地位。本次募集资金投资项目达产后，公司将进一步提高市场占有率，巩固公司在本行业的领先地位，进一步提升企业核心竞争力和盈利能力。

六、公司关于未来发展规划的声明

本次成功发行并上市后，公司将根据法律、法规及中国证监会相关规范性文件的要求，通过定期报告公告上述发展规划的实施情况。



第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总量及其使用计划

（一）本次募集资金概况

经公司第一届董事会第十次会议、2019 年度第一次临时股东大会、第一届董事会第十二次会议、2020 年度第一次临时股东大会审议批准，本次拟向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）不超过 4,100 万股，不低于发行后总股本的 10%，实际募集资金扣除发行费用后净额将全部用于公司主营业务相关的项目所需的资金。

本次发行所募集的资金，在扣除发行费用后，根据公司的发展计划，拟投资于海宁生产基地产业化建设项目、信息化升级及总部基地建设项目、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目以及研发中心建设项目。

以上项目预算具体情况如下表所示：

序号	项目名称	实施主体	建设期	项目总投资额（万元）	募集资金使用额（万元）
1	海宁生产基地产业化建设项目	浙江创新产业	2 年	25,487.43	22,277.30
2	信息化升级及总部基地建设项目	威亨国际	2 年	23,402.16	10,683.16
3	赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目	威亨国际	2 年	4,594.28	4,594.28
4	研发中心建设项目	浙江创新产业	2 年	6,695.91	6,695.91
	合计	-		60,179.78	44,250.65

为不影响上述募集资金投资项目的实施，在募集资金到位前，公司将根据项目的进度，通过自筹资金方式支付项目款项，实施项目的各阶段计划。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。若募集资金投资项目不足，不足部分由公司自筹解决；如有剩余，将用于补充公司流动资金或用于其他项目。



（二）募集资金投资项目的立项和环评情况

序号	项目名称	项目备案	项目环评批复
1	海宁生产基地产业化建设项目	备案项目代码： 2019-330481-33-03-009569-000	海环审【2019】83号
2	信息化升级及总部基地建设项目	备案项目代码： 2020-330103-70-03-109694	备案号： 202033010300000027
3	赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目	上金融办备案（2020）5号	-
4	研发中心建设项目	备案项目代码： 2019-330481-33-03-014110-000	改 201933048100036

（三）保荐人及发行人律师关于募投项目符合产业政策、环境保护、土地管理及其他法律法规的意见

保荐人认为：发行人募集资金拟投资项目已获得发行人股东大会审议批准，发行人本次募集资金有明确的使用方向，且均用于发行人主营业务及相关领域；本次募集资金投资项目已经依法办理了相应的备案手续；本次募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

发行人律师认为：发行人本次募集资金投资项目拟用于海宁生产基地产业化建设项目、信息化升级及总部基地建设项目、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目、研发中心建设项目，并已取得目前所需有权政府部门的批准/备案和发行人内部批准，上述项目不涉及与他人进行合作的情形，亦不会导致同业竞争。

（四）募集资金专户存储安排

公司成功发行并上市后，将根据证券监督管理部门的相关要求将募集资金存放于董事会指定专门账户进行存储，严格按照《募集资金管理制度》的要求使用募集资金，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监督。

（五）董事会对本次募集资金投资项目的意见

公司本次拟投资项目均经过董事会讨论，董事会全体成员一致认为：本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，具有较好的市场前景和盈利能力，对于实现公司未来发展目标具有关键作用。



（六）募集资金投资方向与公司主营业务的关系

公司为工器具、仪器仪表等类 MRO 的集约化供应商，并从事上述产品的研发、生产、销售及相关技术服务，目前业务主要服务于电力行业，并涉及铁路、城市轨道交通等领域。公司以全国销售系统网络为核心，拓展技术和服务、研发与生产的战略定位。本次募集资金投资沿着既定的业务方向，以扩大生产能力、丰富产品结构、提升研发能力以及扩展技术服务网络为手段，不断提升企业的整体竞争能力，提升公司在该领域的市场占有率和品牌影响力，以优质的产品和服务持续为客户创造价值。本次募集资金将投入以下四个项目：

1、海宁生产基地产业化建设项目

本项目将在海宁建设产业化生产制造基地，购买先进的生产设备并引进优秀的管理生产人员，进行自主产品的生产制造。本项目的实施，一方面将扩大公司生产规模，提升生产能力，满足日益增长的市场需求，扩大公司自主产品的市场占有率；另一方面将优化公司生产布局，提升公司自动化水平和精密加工水平，提升产品品质，优化产品结构，增强市场综合竞争能力。

2、信息化升级及总部基地建设项目

本项目为信息化升级及总部基地建设项目，一方面将全面升级公司的整体的信息化建设，包括微型消防站物联云平台、一站式 MRO 工业品采购平台、咸亨国际综合服务 SaaS 平台、智能化应急装备储备云平台，综合统筹行业内资源，提升资源利用效率，满足公司主要客户国家电网、南方电网线上采购需求，同时依托信息化技术，加快公司运转流程，提升公司工作效率。另一方面，本项目的实施将为公司整体运营提供办公场地，完善公司职能支撑体系的架构，加强集中化和内部协同管理，完善公司的信息化建设，提高公司整体运营效率，最终为公司战略的实现提供夯实的基础。

3、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目

本项目将通过租赁场地，招聘工作人员，在北京、成都、济南、西安、广州、沈阳、南宁等 7 地建设赛孚城应急体验馆并构建技术服务维修网点。赛孚城首先作为公司维修工器具和仪器、应急产品的形象展示馆，提升公司品牌形象，促使



公司与政府、企业、家庭对接，推动公司产品销售，并为公司向应急产业不断深入发展奠定基础；其次，作为应急体验场馆，向公众宣传传播应急文化，提高公众公共安全和风险意识，科普基本应急常识、培养其应急素质和自救互救能力；最后，场馆还作为公司产品技术维修服务网点，为公司销售的工器具、仪器仪表及应急产品提供相应的产品维修维保、计量校准等技术服务，快速响应当地及周边客户的技术服务需求，通过增加技术服务附加值，提升产品的竞争力。

4、研发中心建设项目

本项目将通过购进先进的研发、检测等软硬件设备，吸引行业内高端技术人才，升级扩建公司研发中心，提升公司技术研发实力并重点进行电气设备运维和状态检修大数据管理系统开发、电力设备状态综合监控系统开发、电力电缆的局放在线监测技术研发、应急救援机动泵产品研发、应急救援多功能钳产品研发、热转印打印标识耐用性技术研发等课题的研究开发。项目的实施将完善研究开发手段和流程，提升公司自主创新能力，提高技术成果的转化效率，进而提升公司的核心竞争能力和行业地位。

（七）本次募集资金不足的安排

公司募集资金投资项目主要围绕主营业务发展方向展开，如本次发行的实际募集资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证募集资金投资项目的顺利实施。

二、海宁生产基地产业化建设项目

（一）项目实施的背景及必要性分析

1、持续增长的电网投资规模拉动行业需求增长

近年来，我国电网投资规模持续增长，带动了电网领域运维检修工器具、仪器仪表需求的增长。一方面，我国过去几年对电网进行大力投资建设，2010-2019年期间我国电网投资由 3,448 亿元增长至 4,856 亿元，复合年均增长率为 3.48%。过去几年的电网投资建设，促使电网中变压器、电缆、GIS、开关柜等电力设施的数量具备相当规模，从而为相关运维检修工器具、仪器仪表行业带来了巨大的



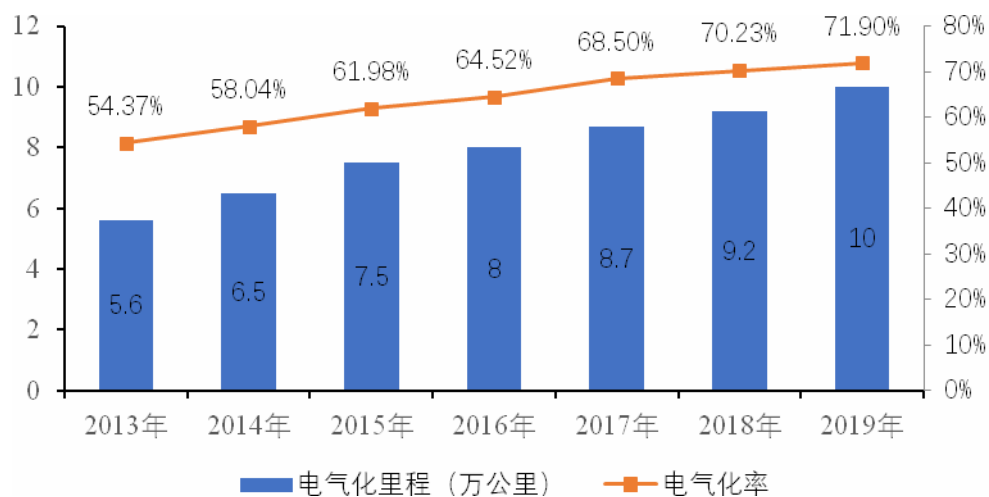
市场需求。另一方面，电网投资额仍将持续增长，“十三五”期间，我国电网投资额将达到 35,000 亿元。电网的持续投资，将进一步带动相关电力设施数量增长，从而为相关运维检修工器具、仪器仪表带来新的市场需求。

此外，国家电力系统对运行的安全性、稳定性和可靠性重视程度不断提高，也促进相关运维检修工器具、仪器仪表带来新的市场需求增长。《电力发展“十三五”规划》提出，“十三五”期间我国中心城市供电可靠率达到 99.99%，综合电压合格率达到 99.97%，城镇地区供电能力及供电安全水平显著提升，供电可靠率达到 99.9%，综合电压合格率达到 98.79%。为保障电力供应的安全性、稳定性和可靠性得到保障，需要对电网电力设施需要进行定期或不定期检修，从而使电力设施能正常发挥生产效能。因此，对供电可靠的重视，也将促进行业运维检修工器具、仪器仪表的市场需求增加。

2、铁路电气化及城市轨道交通发展带动市场需求

在当前铁路不断提速和铁路网络不断扩大的背景下，电气化成为铁路行业的发展趋势，配套的电气化设备不断增多，带动了相关运维检修工器具、仪器仪表行业的市场需求。

2013-2019 年国家铁路电气化里程和电气化率发展情况（单位：万公里）



数据来源：国家铁路局

在城市轨道交通方面，为缓解交通出行压力，提高城市出行效率，我国城市轨道交通迅猛发展。



我国铁路电气化率提升、铁路里程增加以及城市轨道交通的发展，促使轨道交通领域运维检修需求增长，带动相关工器具、仪器仪表市场需求的增加，为本行业发展带来了广阔的空间。

公司所处行业发展的情况具体请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业的基本情况”之“（二）行业基本情况”相关内容。

3、提高公司生产能力，满足业务发展需求

报告期内，凭借较强的研发能力和良好的综合服务能力，公司的自主产品在行业的知名度及品牌影响力逐步提升。随着公司下游市场的拓展以及自主产品的认可度提升，公司的自主产品产销量逐渐上升，因而需要增强公司的生产能力，从而满足公司未来业务增长需求。

目前，公司现有的生产能力受限于场地面积、资金、设备、生产布局等因素将难以大幅度提升。如果不能及时及时进行产能扩建，产能瓶颈将成为公司未来快速发展的障碍。因此，公司有必要在现有生产能力基础上，进一步增加产品供应能力，满足市场需求，提高公司产品市场占有率。

本项目将通过建设产业化生产基地、购置高端生产制造设备、引进生产人员等方式，扩大制造服务生产能力，解决现有产品产能不足问题，满足业务发展需求，进一步提高公司的盈利能力。

4、优化生产布局，强化集中生产管理

自公司发展自主产品以来，采用分散型的布局方式陆续设立不同类别产品的生产公司，随着自主产品业务的发展，原有的分散型布局方式造成资源和管理的重复和浪费，不利于业务的持续扩张。建设产业化生产基地，合理安排生产布局，优化生产资源配置，进行统一协调管理成为公司自主产品生产发展的当务之急。

目前，公司自主产品的生产厂房都为租赁使用，比较分散，面积有限，对生产管理协作造成一定的影响。公司自主产品的生产厂房分散在不同城市或城市的不同地方，各生产公司独立进行采购，拥有独立的仓库，造成人员成本的浪费和仓库面积的利用不足。同时，受制于厂房面积有限，不同生产工序、生产设备难以最优化布局，对生产效率和生产管理造成一定的影响，也将束缚公司未来业务



的增长。

在本项目中，公司将建设产业化生产基地，包括自主产品的生产车间及综合智能仓库，一方面能够统一安排原材料采购、存货管理、物流管理，降低供应链体系管理成本；另一方面，将产业基地进行合理布局，方便生产的现场管理，加快生产速度，提升公司竞争力。

5、提升自动生产水平，降低人工成本，提高产品质量

目前，公司在生产制造方面，采用人工的生产环节较多，进而对人力需求量大，同时效率较低，近年来人力成本上升，对生产发展造成影响，而采用自动化设备，将有效降低人员需求，降低人力成本。同时，由于自动化设备可以连续运行，因而在大批量生产的情况下能有效降低制造成本。另外，采用自动化制造设备和高端加工设备、完善质量管理机制，保证各道工序有序开展，能够有效提高生产加工的精密程度和一致性，从而保障产品后期性能表现和使用寿命周期，提高客户的满意度，提升公司在市场上的竞争力。

因此，本项目中将采购大量先进的生产设备，一方面提升公司生产的自动化水平，降低人力需求，提高生产效率，另一方面通过增强产品加工的精密性，有效提升公司产品的性能品质和竞争力，促进公司的未来发展。

（二）项目实施的可行性分析

1、广阔的市场前景，为本项目的实施提供了良好保证

本项目生产的运维检修工器具、仪器仪表应用于电网、铁路、城市轨道交通的运维检修，并以电网领域为主。

电网领域。近年来，国家对电网投资规模不断扩大，电力设施数量不断增多，其运行维护产生了庞大的运维检修市场需求，带动相关运维检修工器具、仪器仪表市场的发展。根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》，“十三五期间”，我国电网投资将达到35,000亿元，电网投资额整体呈持续稳步增长。随着我国电网投入不断加大，电网规模将不断扩大，行业运维检修工器具、仪器仪表市场规模将不断增加。



铁路领域。根据《铁路“十三五”发展规划》，“十三五”期间，我国铁路固定资产投资规模将达3.5万亿元至3.8万亿元。随着全国铁路里程、车龄增加以及电气化普及，我国铁路行业已逐渐由大规模“设计建造”阶段转入长期“设计建造与运营维护并重”阶段，轨道和车辆保养需求上升，进而将带动铁路后市场进入增长爆发期。华泰证券的研究数据显示，预计到2020年我国铁路电力系统维护市场规模将到达156亿元。

城市轨道交通领域。根据国家《“十三五”规划纲要》，十三五期间，全国将新增轨道交通运营里程约3,000公里，我国城市轨道交通建设进入高峰期。东方证券的研究数据显示，2015年我国城市轨道交通运维检修市场规模为176亿元，预计到2020年增长至357亿元，2015年我国城市轨道交通用于车辆以外的房屋建筑、轨道、设备系统等固定资产的运维检修市场规模为22.88亿元，预计到2020年增长至46.41亿元。

综上所述，未来由“十三五”期间巨大的电网、铁路、城市轨道交通建设投资带动的相关运维检修工器具、仪器仪表行业市场前景，为本项目新增产能的消化，提供了良好的市场保证。

2、强大的销售网络和丰富的客户资源，为项目产品消化提供了重要依据

公司拥有完善强大的营销、技术服务网络。公司在全国设立了37个销售服务机构，销售覆盖全国（除港澳台外）31个省、自治区和直辖市，拥有超过600人的销售及技术服务团队，为客户提供了优质的产品和良好的技术服务，并凭借公司成熟的产品体系及优质的本地化服务的理念得到了当地市场的认可，积累了丰富的客户资源。

此外，为提升公司产品品牌形象，公司设有品牌运营经理通过产品演示等方式向客户推广自主产品，同时不定期拜访客户，及时了解市场需求变化，获取客户对公司产品的使用效果反馈，有针对性地改进自主产品的性能，研发生产满足市场需求的自主产品，从而提高客户的满意度，进一步强化自主产品的市场推广。

在本项目中，公司将借助现有强大的销售网络和丰富的客户资源，以本土化精细运营服务为核心，提升自主产品的性能，使得不同性价比的自主产品与经销



产品互补，实现新增产能的消化，从而提高公司市场份额。

3、强大的技术能力，为本项目的实施提供了技术支持

多年来，公司一直致力于运维检修工器具、仪器仪表的研发，通过多年的行业实践和持续研发，在技术创新方面取得了良好的成果。同时，公司重视自主创新技术的保护和管理，并不断开展广泛的产学研合作，形成强大的技术研发能力及科技成果转化能力，促使公司成为拥有自主技术的运维检修工器具、仪器仪表供应商。

技术创新方面，公司通过持续增加研发投入、引进行业先进人才等方式，不断强化自身技术创新能力，先后研发出WPD220无线核相仪、LB4/60A电缆故障定位智能电桥、WL20电缆故障波发射仪、PP10+电缆故障定点仪、RPD220远程核相仪、AMRP宽幅工业型热转印打印机、AD50热转印条码打印机等多项技术先进产品，充分体现公司具有强大的技术创新能力。另外，在产学研合作方面，公司积极与安徽理工大学电气与信息工程学院等单位进行产学研合作，不断提升技术创新能力及产品附加值，增强了公司研发能力。

技术储备方面，公司积极通过专利申请等方式对创新技术成果予以保护，以保证公司在行业内的竞争优势。截至2019年12月31日，公司拥有主要专利115项，其中发明专利12项、实用新型专利85项、外观设计专利18项。为本项目实施可直接使用或参考软件，可为本项目产品的生产提供软件基础。

公司拥有的技术创新能力及技术资源储备，为本项目所生产的产品提供充分的技术支持，从而促进扩产项目建设的顺利实施。

4、丰富的经验积累，为本项目的运营提供了经验借鉴

公司自主产品经过多年发展，不断优化生产工艺，注重产品质量，并强化供应链管理，促使公司在产品生产制造方面形成丰富的生产管理经验积累，从而为本项目生产的实现及日常经营管理提供丰富的经验支持。

在采购质量管理方面，对于自主生产的工器具和仪器仪表，公司建立了严格的采购管理制度。公司建立了合格供应商库，以确保采购的原材料是符合质量要求的产品，并每年对合格供应商重新评选。



在生产质量方面，公司积极推进质量管理体系的建设，建立了完善的组织架构和相关生产工艺流程制度，并在生产经营环节全程贯彻执行。公司建立了严格的质量标准体系，如：《电缆故障定位电源企业标准》、《电缆故障定位仪企业标准》、《电缆故障波反射定位仪企业标准》以及《无线核相仪企业标准》等，公司生产人员严格按照质量标准进行生产作业，有效控制了产品质量。

公司目前良好的生产管理和质量管理都将为本项目的实施提供相应经验参考，推动本项目的顺利实施。

（三）项目投资概算

本项目实施主体为浙江创新产业。

本项目投资主要内容如下表：

序号	项目	投资金额（万元）	所占比例
1	建设投资	9,454.38	37.09%
2	设备投资	8,241.30	32.33%
3	预备费	884.78	3.47%
4	铺底流动资金	6,906.97	27.10%
合计		25,487.43	100.00%

发行人购买本项目用地土地使用权的资金来源为自有资金，不存在使用募集资金支付土地出让金的情形。

（四）项目技术工艺分析

1、产品工艺流程

本项目系产能扩建项目，生产工艺流程与公司原有生产工艺流程基本相同，具体情况详见本招股说明书“第六节业务与技术/四/（二）主要产品的生产工艺流程”。

2、产品质量控制

公司已根据 GB/T19001-2008、ISO9001:2008 等质量管理体系认证建立了完善的质量控制体系，并建立相关质量管理制度和文件。项目生产将严格遵守公司质量管理制度，以保障产品质量得到有效控制。



（五）项目建设方案

1、项目选址与土地使用情况

本项目选址于海宁市农发区启辉路西、二号直河东侧（长安镇启辉路 16 号），用地性质为工业用地。本项目将新建生产车间、仓库等生产及辅助用房，总建筑面积为 55,614.00 m²，以满足本项目的生产要求。项目建设符合城市总体规划、土地利用总体规划等相关规划的要求。

上述项目用地的取得方式为拍卖取得，取得程序合法、合规，并已办理完毕土地使用权登记手续并取得浙（2018）海宁市不动产权第 0004936-0004939 号《不动产权证书》。

2、主要设备选择

本项目设备的选择须满足生产工艺要求，同时考虑实际情况，注意节约投资，按生产要求，选用加工工艺先进、工艺技术成熟、能耗低、加工精度高和机械化、自动化程度较高的加工设备。根据该项目生产规模和生产技术工艺，本项目选用设备包括进口和国产，如下各表所示：

设备类别	金额（万元）
削切类设备	5,777.82
印刷类设备	1,277.63
辅助类设备	613.40
研磨类设备	402.70
试验与测试类设备	169.75
小计	8,241.30

（六）主要原辅材料及燃料动力供应

本项目生产所需主要原材料主要包括圆钢、无缝钢管、机械配件以及电子元器件等。公司拥有良好的采购和配套渠道，与多家原材料供应商建立了长期、稳定的合作关系。公司已建立完善的物料采购及管理系统，确保采购及时、控制质量、有效降低采购成本。

本项目公用工程包括配电、循环水供应、污水单元以及消防等，所使用能源种类为：水、电。海宁市工业区实现了辅助设施、物流运输、环境保护和管理服



务等的资源整合和基础设施建设，消防、供水、供电、供气、通讯、排污管网污水处理厂等公用设施齐全。本项目公用工程可充分依托公用配套设施，满足项目所需的水、电等能源需求。

（七）项目环境保护情况

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。本项目已取得海宁市环境保护局出具的（海环审【2019】83号文批复。

（八）项目的组织方式与实施进度计划

本项目计划建设期为2年，其中，第1年主要为建筑物的建设和装修，第1年末开始投入设备，第2年进行人员招聘，开始生产。考虑到公司产能逐步提升和销售逐步扩大，项目到第5年完全达产，本项目的实施进度如下表所示：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
工程施工								
设备采购								
人员招聘及培训								
设备调试、试产								

（九）项目经济效益分析

本项目建成达产后可实现年销售收入 29,860 万元，利润总额为 11,506.16 万元，项目投资内部收益率为 27.44%（税后），投资回收期为 5.70 年（税后），项目具有较好的经济效益。

三、信息化升级及总部基地建设项目

（一）项目实施背景及必要性

1、顺应行业升级发展需求，更好地服务于行业客户

近年来，顺应信息化技术的发展，全国各个行业积极拥抱信息化建设。公司目前的主要客户国家电网、南方电网等不断构建自身的电子商务平台，从而将线下招标等流程，迁移到线上，依托信息化技术，有效节约相关成本，加快信息流



转，同时形成相应数据库，为相关决策奠定基础。

目前，国家电网的招标平台为国家电网电子商务平台（<http://ecp.sgcc.com.cn/>），南方电网的电子商务平台为南方电网阳光电子商务（<http://www.bidding.csg.cn/>）。电网公司通过电子商务平台，进行相关招投标活动。当企业中标后，电网内部具体采购单位，通过下单方式采购。因而，未来公司相关产品数据，如果能够通过相关数据接口，直接接入客户电子商务平台，一方面能够有效方便客户了解产品信息，促成交易，另一方面，扩大咸亨国际在客户中的影响力，推动产品宣传，加深与客户的合作关系。

通过整体信息化建设，提升公司的信息化水平，从而顺应行业升级发展需求，以信息化对接行业内客户，加快公司品牌营销和产品销售，尤其是对于国家电网、南方电网，通过一站式 MRO 工业品采购平台对接其电子商务平台，将有利于公司产品销售和客户维护。此外，公司通过综合服务 SaaS 平台建设，完善内部流转，更好的服务于行业客户。

2、提升公司信息化水平，提高公司运营效率

近年来，公司的规模不断增长，企业规模化优势加强。目前，公司已经在全国拥有多家子公司，产业链条不断延伸，实现集团化运营、全国化布局，持续提升核心竞争力。随着各地销售子公司以及不同产业公司的设立，公司面临着日益增多的数据信息传输、存储以及分散管理、质量控制、跨区域沟通等问题，传统的企业信息系统架构与承载能力难以满足公司业务发展的需要，更加科学规范的信息化平台是企业发展的必然要求。

公司进行信息化建设，构建综合服务 SaaS 平台，整合咸亨国际内部办公资源、客户资源、计划资源、供应链资源、产品资源、展馆资源等可利用可深度挖掘的数据资源，构建基于 SaaS 模式的统一信息化管理、应用平台，从而具备全面集成的特性和功能，构建更精益、更有效的业务流程，为提升内部营运能力提供技术支撑。此外，通过数据挖掘，将不同系统中的数据和信息进行整合分析，形成新的指标体系，从而对异常数据和重大事件进行预警提醒，并协助员工自我评估和上级领导的监督考核。



3、解决公司信息流通壁垒，加深公司内部协作

公司注重企业的信息化建设，并根据实际应用情况不断进行升级，解决了公司在不同阶段的系统管理问题，提高了公司的运行效率。目前，公司已经陆续上线 ERP 系统、咸亨国际商城系统、OA 系统等，但由于公司各系统相互的集成程度还较低，形成信息孤岛，在系统之间数据调用和共享方面有着诸多不便，各系统数据各自孤立的呈现，无法综合的反映员工绩效和公司经营的情况。

因此，公司建立一个集成企业各信息子系统的信息化平台，实现系统间的数据互联互通、数据共享。本项目通过建设综合服务 SaaS 平台，打通 OA、ERP、CRM 等模块之间的信息流通的壁垒，实现对多个系统的整合。本项目实施后，不仅可以实现业务标准规范统一、信息互联互通，而且有利于实现企业信息流、资金流、工作流的融合，提高公司的协同运作和快速响应能力。

4、积累行业及运行数据，加快推动企业发展

通过建设微型消防站物联云平台，从而对行业内相关数据进行收集整理，通过数据共享，合作研究，创新服务等方式联动行业资源，促进行业发展并带动公司自身发展。通过建设咸亨国际商城——一站式 MRO 工业品采购平台和咸亨国际综合服务 SaaS 平台，从而收集公司产品销售、运营、业务流转等多方面数据。在数据积累的基础上，通过数据分析等手段，可协助企业管理层进行智慧决策，应对行业市场变化，全面提升公司对业务数据的集成管理与科学应用能力，有利于公司建立科学决策体系，业务一体化进程，增强企业抗风险的能力，为公司的长期、快速发展提供有力支撑。

5、加强集中化和内部协同管理，提高公司的经营管理效率

随着市场竞争的激烈化发展和企业规模的不断扩大，产品质量已经不是企业经营业绩唯一的贡献者，提高技术研发能力和公司整体运营管理效率成为行业优秀竞争者的必然选择。一方面公司要提高技术研发能力和产品开发能力，增强产品的硬实力；另一方面，通过推进和加强集中化和内部协同管理，提高信息化水平，提高公司经营管理效率，提升公司服务的软实力。

公司自从成立以来，通过租赁场地采用分散型的布局方式进行生产和运营管



理，随着公司经营规模不断扩大，原有的分散型布局方式限制了公司运营管理效率的提高。为了实现运营管理效率的进一步提升，公司将建设公司总部办公场所，将分散型的租赁场地办公方式转变为集中化运营，并对总部职能部门及组织架构进行整合和梳理，加强内部协同管理，提高公司整体经营决策效率。

（二）项目实施的可行性

1、符合行业发展趋势和国家产业政策导向，为本项目的实施提供了良好的背景

随着 IT 技术的高速发展，信息化正成为企业走向现代化的重要标志之一。2016 年 12 月，国务院发布《“十三五”国家信息化规划》，提到：积极推进制造企业“双创”以及工业云、工业大数据、工业电子商务等服务平台建设和服务模式创新，全面提升行业系统解决方案能力。2016 年 12 月，工信部发布《关于进一步推进中小企业信息化的指导意见》，特别强调培育和发展一批有效运用信息技术，具有创新发展优势、经营管理规范、竞争力强的中小企业。普及推广两化融合管理体系，推进内外部管理信息的互通与共享，降低成本，优化流程，提升中小企业经营管理信息系统的集成程度，提高管理水平和经营效率。

公司将构建微型消防站物联网云平台、威亨国际商城、综合服务 SaaS 平台，以信息化技术梳理公司业务流程，提升公司经营管理系统的集成程度。项目符合行业发展趋势和国家政策导向，切实可行。

2、良好的信息化实施基础和信息化专业人才，为本项目的实施提供了良好的基础

随着公司规模扩张和业务的发展，为满足公司软件开发和信息化建设需求，成立了专门的机构负责相应的软件开发。在公司长期的信息化建设和软件开发过程中，公司软件开发人员在实践中积累了丰富的经验，从而造就了一批既懂信息技术又熟悉公司业务的骨干力量，形成强有力的技术支持和执行团队。这些技术骨干，具备组织执行大规模信息化系统建设的能力，为本项目的实施提供了人才保障。

此外，公司目前已经自主开发了威亨国际商城平台、赛孚城综合系统平台，同时，公司在应用的系统软件包括 ERP 系统、OA 系统等，具有良好的信息化实



施基础。本项目在将目前的信息化基础上，进一步进行升级建设，从而将各模块的系统纳入统一的信息化管理。

因此，本项目的实施是对现有信息化系统的持续强化和改进，公司储备的信息化骨干力量有能力组织本次信息化系统建设。

3、丰富的信息化及软件开发经验，为本项目的实施提供了可靠的经验参考和借鉴

随着互联网技术的不断发展成熟，信息化技术开始渗透到生产和生活的各个方面，国内民众开始广泛接受互联网信息。公司顺应信息化发展趋势，相关软件开发技术团队不断丰富自身知识和技术，不仅支撑公司内部信息化建设，构建相应信息化系统，包括威亨商城平台、赛孚城综合服务平台等，而且对外承接各类系统开发项目，从而形成了丰富的项目经验，对于系统的设计、开发、执行、关键节点控制、测试、上线、维护等过程具有强大的把控能力。

（三）信息化升级及总部基地建设项目内容

1、项目选址与土地使用情况

本项目选址于杭州市下城区（东新单元 XC0604-B1/B2-09 地块），用地性质为商业用地。本项目将新建办公大楼，总建筑面积为 11,000.00 m²，以满足本项目的要求。项目建设符合城市总体规划、土地利用总体规划等相关规划的要求。

上述项目用地的取得方式为出让取得，公司已经签订土地使用权出让协议，取得程序合法、合规。

2、系统平台架构及功能介绍

（1）微型消防站物联云平台

平台以互联网+的思维，运用物联网、云服务、大数据和移动互联网等技术，将对微型消防站负责的区域进行消防监控、报警，并将消防灭火救援涉及的各类元素，所需的消防信息链接起来，实现实时、动态、互动、融合，消防信息采集、传递和处理，有效提升社会火灾防控水平，以及提高微型消防站灭火作战能力的同时，为防火管控提供建设目标和解决方案。

平台采用“三防一零”的建设目标，对小区单元楼、重点的车棚车库等重点消防隐患部位等进行全面监控，通过信息传输设备与物联云平台连接实现数据通信与实时上传，结合动态信息为灭火救援提供强有力的保证，实现以科学手段监控预防火灾和灭火救援“物防”。以平台软件为载体，通过 RFID，实现对消防设施、消防器材的物资管理，以及消防日常巡查，人员日常管理的“事防”。以平台软件为载体，配备专业的消防站人员，通过在线学习功能加强消防培训教育和消防知识普及宣传，为消防维护和消防检测提供信息化与智能化服务，从而实现“人防”。平台设置权限，致力于搭建社区、街道、区三级的指挥管理中心运维平台，本项目拟建设的总体架构图如下所示：

微型消防站物联云平台架构图



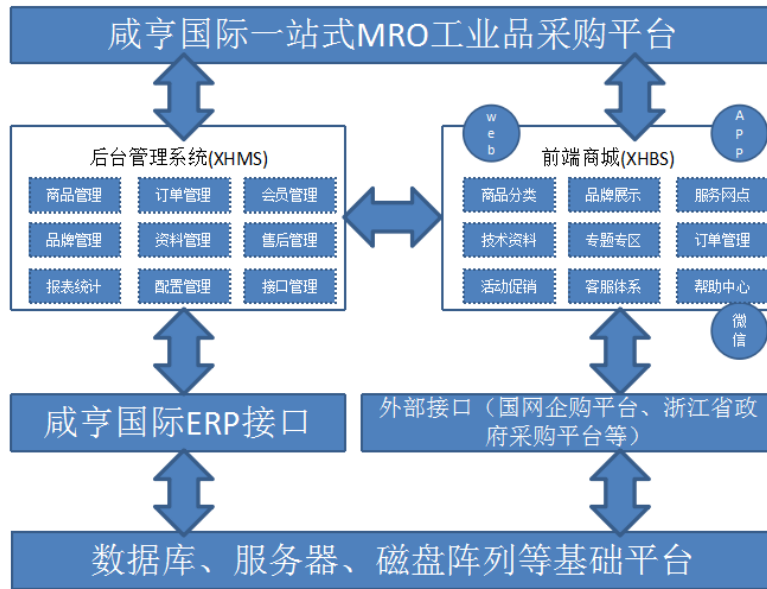
(2) 咸亨国际商城——一站式 MRO 工业品采购平台

公司一站式MRO工业品采购平台承接和拓展线上业务，方便电商个人消费者和电商企业消费者（供应商、分销商）能够及时了解咸亨国际产品动态，链接其他咸亨国际的动态信息和资源，另一方面为咸亨国际承接、对接国网企购平台、浙江省政府采购平台等国家单位/政府机构的线上平台提供了基础和筹码。

本项目拟建设的总体架构图如下所示：



一站式 MRO 工业品采购平台架构图



(3) 咸亨国际综合服务 SaaS 平台

咸亨国际综合服务SaaS平台是整合咸亨国际内部办公资源、客户资源、计划资源、供应链资源、产品资源、展馆资源等可利用可深度挖掘的数据资源进行研发和建立的基于SaaS模式的统一信息化管理、应用、服务和发布平台。它在应用上可拆分为咸亨国际OA系统、咸亨国际ERP系统、咸亨国际CRM系统、咸亨国际赛孚城服务系统，各个系统之间通过用户统一认证体系进行单点登录、统一授权和配置。基于这些应用产生的数据可用于集团的数据挖掘，从而衍生出有价值的SaaS服务。

咸亨国际综合服务 SaaS 平台总体架构图





（4）应急装备储备云平台

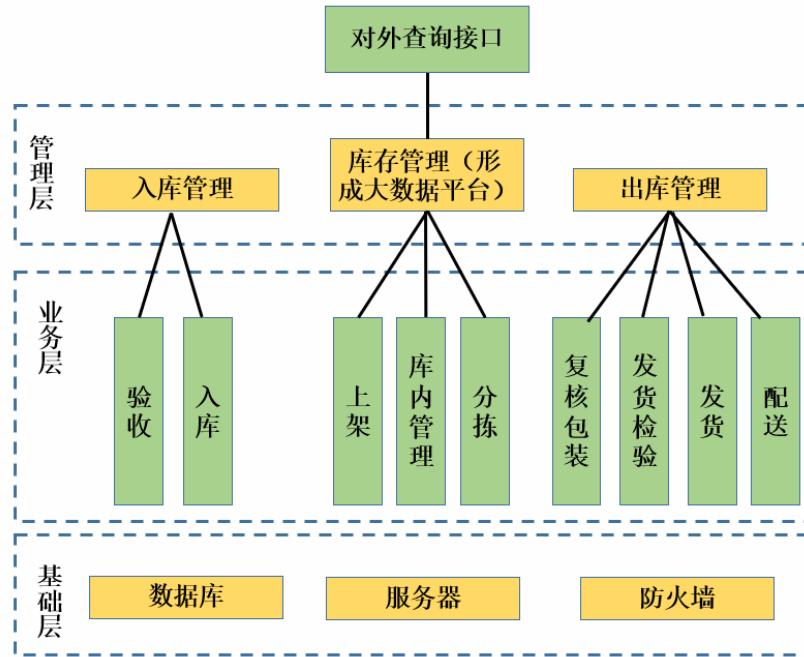
智能化应急装备储备云平台，是依托咸亨国际在应急装备领域强大的供应链体系，建设的服务于应急装备储备、流动的综合性大数据平台。云平台通过物联网传输手段，建立云装备大数据库，建立咸亨国际智能化库房。平台通过技术手段，能够对库房内的各项设备，进行在线管理，能够实时了解全国范围内各个库房设备储备情况以及使用情况，还能可在各个库存之间进行应急设备的调拨，针对不同地区灾害可能发生概率，及时储备相应应急设备。

云平台建成后，将开放查询权限给国家应急管理部、省级应急管理厅、应急救援国家队、应急救援民间组织等。

通过应急装备储备云平台建设，咸亨国际能够将分散在全国各地的应急储备库进行综合管理，了解应急设备的库存情况。在平时可在各个库存之间进行应急设备的调拨，针对不同地区灾害可能发生概率，及时储备相应应急设备。一旦灾害发生，能够快速响应，首先调用离灾害发生地最近的储备库的应急设备，如果数量不足，则调用其它地区储备库的设备，或采购相应应急设备。

应急装备储备云平台服务于未来咸亨国际进一步深入开展的应急装备事业，通过形成全国性平台，形成规模，从而在平时能够以低成本购入相应的应急装备，入库仓储，并与各级政府形成战略合作，一旦灾害发生，能够通过应急装备储备云平台，查阅全国范围内应急装备储备和使用情况，将库存及时调拨到灾害现场，一方面能够避免灾害发生时临时采购需要的长周期，切实增强社会的应急救援能力，减少灾害损失，为社会做贡献，另一方面也扩大咸亨国际影响力，促进规模增长，成长为全国范围的大平台，推动咸亨国际未来的业绩增长。

平台主要架构如下：



（四）项目投资概算

本项目通过在杭州市下城区购置土地，建设办公大楼，作为公司总部运营人员、软件开发人员及 IT 设备放置使用。投资估算如下：

序号	项目	单位	金额	比例
1	土地购置投资	万元	12,719.00	54.35%
2	建设投资	万元	6,600.00	28.20%
3	设备投资	万元	2,140.96	9.15%
4	软件投资	万元	273.00	1.17%
5	预备费投资	万元	450.70	1.93%
6	平台开发费用	万元	1,218.50	5.21%
	合计		23,402.16	100.00%

（五）项目的组织方式和实施进度情况

1、组织机构规划

杭州万聚供应链公司组织机构设置详见招股说明书“第六节 业务与技术”



之（三）主要经营模式。

2、项目组织方式及实施进度

公司内部将设立专门的项目实施管理领导小组，负责整个项目的实施管理。本项目的实施进度如下表所示：

本项目建设期按照如下三个阶段安排实施：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
工程施工								
设备采购								
人员招聘及培训								

（六）项目建设方案

1、项目的实施地点

本项目建设地点在杭州市下城区（东新单元 XC0604-B1/B2-09 地块），通过购置土地，建设公司总部办公基地并进行信息化建设。项目建设符合城市总体规划、土地利用总体规划等相关规划的要求。

2、土地购置投资

本项目土地购置费用估算如下：

序号	项目	面积（m ² ）	单价（元/m ² ）	金额（万元）
1	土地购置费用	4,438.00	28,659.31	12,719.00
	合计			12,719.00

3、建设投资

本项目计划通过购买 4,438.00 平方米的商业用地，建设 11,100.00 平方米的办公大楼，包括信息化中心以及总部各职能部门的办公场所，具体建设规划如下：

序号	项目	面积（m ² ）	单价（元/m ² ）	金额（万元）
1	建筑工程费用	11,000.00	2,500.00	2,750.00
	装修工程费用	11,000.00	3,000.00	3,300.00
2	配套工程费用	11,000.00	500.00	550.00



合计			6,600.00
----	--	--	----------

本项目拟投入建设投资 6,600.00 万元，主要为办公大楼的建筑工程费用及运营前期的装修工程费用。

4、软硬件投资

本项目设备投资 2,140.96 万元、软件投资 273.00 万元。本项目设备及软件投资主要为信息化建设所需的服务器、交换机等硬件设备及 windows 操作系统等软件。

5、预备费投资

根据公司以往项目经验，基本预备费按设备投资及软件投资的 5% 计算，合计 450.70 万元，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

6、平台开发费用

本项目进行信息化升级建设，构建微型消防站物联云平台、一站式 MRO 工业品采购平台、威亨国际综合服务 SaaS 平台、智能化应急装备储备云平台等，需要投入相应的平台开发费用 1,218.50 万元。

（七）项目环境保护情况

本项目将在生产过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。本项目已取得备案号为“202033010300000027”的环评备案文件。

（八）项目对未来经营成果的影响

本项目一方面将全部升级公司的整体的信息化建设，综合统筹行业内资源，提升资源利用效率，满足公司主要客户国家电网、南方电网线上采购需求，同时依托信息化技术，加快公司运转流程，提升公司工作效率。另一方面，本项目的实施将为公司整体运营提供办公场地，完善公司职能支撑体系的架构，加强集中



化和内部协同管理，完善公司的信息化建设，提高公司整体运营效率，最终为公司战略的实现提供夯实的基础。

四、赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目

（一）项目实施的背景及必要性分析

1、响应国家政策号召，积极发展应急产业

首先，党中央、国务院高度重视应急管理工作，提出建设和强化公共安全体系，从制度上保障了应急产业的发展；其次，我国工业化、信息化、城镇化和农业现代化深入推进，各类突发事件发生概率高、破坏力大、影响力强，公共安全形势严峻复杂，防控难度加大。应对突发事件就要求发展应急产业，以达到提升基础设施和生产经营单位本质安全水平、突发事件应急救援能力和全社会抵御风险能力的目的；最后，随着我国经济发展、社会颈部和公众安全意识提高，社会各方对应急产品和服务的需求不断增加，推动应急产业的发展。

在本项目中，公司将积极响应国家政策，发展应急产业，在公司现有基础上，进一步建设北京、成都、济南、西安、广州、沈阳、南宁等7个赛孚城，一方面通过应急产品的展示，包括家庭及个人使用的高空绳索救援装备、家庭高空逃生器材、成套家庭应急包等产品以及工业应用的液压破拆设备、液压破碎设备、防汛车船、生命探测仪、微型消防车产品、消防供水装备等产品，促使公司与政府、企业、家庭客户的对接，推动应急产品的销售和在社会的普及；另一方面，向公众提供包括地震逃生体验教育、公路交通安全教育、火灾逃生体验、溺水自互救、公共场所防踩踏、院前救护培训等多种教学，切实提高公众的公共安全和风险意识。通过为社会提供各类应急产品，切实增强相关应急物资储备，在突发事件降临时，能够及时防御风险，保护人民生命和财产安全。

2、推动公司品牌宣传，展示公司企业形象

在公司的销售业务进行过程中，客户往往需要对公司进行考察，要求公司具有充足的资金实力和充分的产品供应能力，产品种类多，能够满足客户多样化的需求，并且具有强大的供应链管理能力和抗风险能力，从而保证持续的服务能力。随着公司的发展，公司已经和国内外诸多维修工器具和仪器生产制造商形成良好



的合作关系，并具备自有产品的生产能力。

然而长期以来，公司通过图文、视频来宣传公司实力，缺乏一个实物产品展示窗口，以充分区分开公司品牌与竞争对手。

在本项目中，公司将积极布局赛孚城应急体验馆，通过实物展示、产品演示、视频播放、产品体验、代理证书展示等多种方式，宣传公司销售的运维检修、应急相关的工器具和仪器，包括代理、经销的国内外著名品牌产品，以及公司自主生产的产品。通过赛孚城这个品牌宣传窗口，可以充分展示公司的产品供应能力，并宣传公司自有品牌产品，扩大公司在自身行业乃至社会中的影响力，进而提升公司企业形象，推动公司销售增长。

3、完善技术服务网络，积极响应客户需求

公司作为国内少有的全国性供应商，在全国设立了37个销售服务机构，销售覆盖全国（除港澳台外）31个省、自治区和直辖市，服务于全国范围内客户。

然而，目前公司的技术维修人员主要集中在杭州地区，在全国范围内技术服务布点较少。公司通过派遣技术人员，提供上门维修服务，在现场为客户解决问题，来快速响应客户产品维修需求。但技术服务网络布局较少，不利于公司快速响应客户需求，服务于全国范围内的客户。

因此，本项目中公司将在北京、成都、济南、西安、广州、沈阳等地建设技术服务网点，完善公司技术服务网络布局。项目实施后，能够增强公司技术服务网络在全国各地区的辐射，能够快速响应客户需求，并且结合当地的销售公司实力，推动公司整体发展，与客户形成更加稳定良好的合作关系。

4、提升公司服务水平，增强公司竞争实力

随着经济的发展，买方市场格局逐渐形成，同行业企业之间的竞争激烈，顾客成为企业竞相争夺的对象。而客户购买产品的动机，逐渐从单一的价格质量因素演化为对高质量产品和服务的追求。优质的产品服务构成企业竞争的重要方面。提供专业的技术服务，能够给客户使用产品带来安全感，切实提高顾客的满意度，形成良好稳定的客户关系。

在本项目中，公司将进一步扩大公司的技术服务网络，增加技术服务人员，



增加相关的设备，增强公司技术服务实力，提升公司技术服务水平，从而进一步促进公司的整体竞争实力，带动公司的产品销售，构建稳定的客户关系。

（二）项目实施的可行性分析

1、有利的国家政策支持，为本项目的实施提供了良好保证

近年来，国家陆续出台了《国务院办公厅关于加快应急产业发展的意见》、《中共中央、国务院关于推进安全生产领域改革发展的意见》、《国家突发事件应急体系建设“十三五”规划》、《应急产业培育与发展行动计划（2017—2019年）》、《安全生产应急管理“十三五”规划》等政策，从产业标准、财税支持、投融资、人才发展和改善完善等多方面提出措施，推动应急产业发展。

2、持续的外部资源合作，为本项目的实施提供了技术支持

公司将应急产业作为未来发展的重点，投入大量人力物力资源，积极积累行业相关技术。公司持续与同行业先进机构展开合作，学习引进先进的理念和技术，更好地提供相应应急教育及相关应急设备，平台及解决方案。持续不断的外部资源引入，将为本项目开展应急体验培训，培育应急产业市场，销售应急产品提供技术支持。

3、已有的运行管理经验，为本项目的实施提供了经验参考

目前，公司已经在杭州市设立国际应急装备中心，构建集产品展示、应急体验、应急文化传播、技术交流、技术服务于一体的综合性服务平台。国际应急装备中心还设有火灾逃生、溺水自救、台风体验等各类教育体验场景，通过多媒体技术、软件模拟等多种手段，使公众体验灾害来临现场，并指导公众如何应对各类突发事情，以获取基本应对技能和素质，最终推动普通民众对紧急救援的重视，传播应急文化，培育应急市场。

在实际运营中，公司不断形成相应的管理措施，形成相关制度；积累相应的教学经验，完善相关的课程体系；持续地引入信息技术，完善相关应急体验。同时，在实际运营中，公司完成了人才的培训和积累，形成了有着良好行业知识和丰富的实践经验的核心执行团队，强有力地保证公司国际应急装备中心的良好运

行。

在本项目中，公司将以现有国际应急装备中心运行所形成的经验和积累为雏形，借鉴相关人才培养、制度建设、运营管理、课程设计、体验完善方面的内容，从而为本项目的实施，提供了经验参考。

4、多年的技术服务积累，为本项目的实施提供了良好保证

公司长期以来，在供应产品的基础上，不断提供专业技术服务，包括产品的维修保养、计量检测等技术服务，进而增强公司的市场竞争力能力。随着公司长期积累技术服务经验，不断提升公司服务水平，公司逐渐形成相关技术研经验的街垒，其技术服务水平得到了客户和生产厂家的认可。

相关技术服务积累是本项目成功实施的良好保证，通过人员培训、技术支持等手段，公司将快速复制现有模式，构建覆盖更大区域的技术服务网络，推动本项目的实施。

（三）项目投资概算

本项目实施主体为咸亨国际。

本项目投资主要内容如下表：

序号	项目	投资金额（万元）	所占比例
1	场地租赁	1,740.00	37.87%
2	场地装修	1,400.00	30.47%
3	设备投资	1,235.50	26.89%
4	预备费	218.78	4.76%
合计		4,594.28	100.00%

（四）项目建设方案

1、项目选址与土地使用情况

本项目将通过在北京、成都、济南、西安、广州、沈阳等地租赁商业用房再进行装修后具体实施，由于一般的商业用房即可满足项目所需，公司拟完成本次上市募集资金后，再具体确定拟租赁物业并签订相关租赁协议。



本项目的选址区域如下：

序号	城市	选址原因	覆盖区域
1	北京	1、北京为我国首都，在全国具有很强的影响力和辐射力； 2、公司在北京拥有较强大的市场服务网络； 3、北京人口众多，城市公共安全需求旺盛； 4、经济水平较高，消费能力强。	北京及周边
2	成都	1、成都为西南地区的中心城市，区域影响力强； 2、地域自然情况复杂，安全市场需求潜力大。	四川、重庆、云南、贵州
3	济南	1、济南为华东北部地区的中心城市，区域影响力强； 2、地域自然情况复杂，安全市场需求潜力大。	山东、安徽
4	西安	1、西安为西北地区的中心城市，区域影响力强； 2、地域自然情况复杂，安全市场需求潜力大。	陇西、甘肃、宁夏、青海
5	广州	1、广州为珠三角地带的中心城市之一，区域影响力强； 2、地域自然情况复杂，安全市场需求潜力大； 3、区域经济水平较高，消费能力高。	广东、广西、海南、福建
6	沈阳	1、沈阳为东北地区的中心城市，区域影响力强； 2、地域自然情况复杂，安全市场需求潜力大。	辽宁、吉林、黑龙江
7	南宁	地域自然情况复杂，安全市场需求潜力大。	广西、海南

2、建设方案

项目建设将按照 2 年进行项目实施，其中第一年建设北京、成都、济南的赛孚城应急体验馆，第二年建设西安、广州、沈阳、南宁的赛孚城应急体验馆，各场馆的建设时间和面积具体如下：

序号	地址	建设时期	面积（m ² ）
1	北京	T+1	2,000
2	成都	T+1	2,000
3	济南	T+1	2,000
4	西安	T+2	2,000
5	广州	T+2	2,000
6	沈阳	T+2	2,000
7	南宁	T+2	2,000
合计			14,000



（五）项目投资

本项目的投资费用主要分为以下几类：

1、场地投资

序号	地址	面积（m ² ）	租赁费用（万元/m ² ）	装修费用（万元/m ² ）	租赁投资（万元）	装修投资（万元）	总计（万元）
1	北京	2,000	0.18	0.10	360.00	200.00	560.00
2	成都	2,000	0.10	0.10	200.00	200.00	400.00
3	济南	2,000	0.12	0.10	240.00	200.00	440.00
4	西安	2,000	0.12	0.10	240.00	200.00	440.00
5	广州	2,000	0.15	0.10	300.00	200.00	500.00
6	沈阳	2,000	0.10	0.10	200.00	200.00	400.00
7	南宁	2,000	0.10	0.10	200.00	200.00	400.00
合计		14,000			1,740.00	1,400.00	3,140.00

2、设备投资

序号	设备类别	金额（万元）
1	热工标准器类投资	632.10
2	电学标准器类投资	479.50
3	办公设备	72.10
4	辅助工具类投资	51.80
合计		1,235.50

（六）项目环境保护情况

本项目由于是跨地域经营，涉及全国各大省市，具体选址未定，待选址确定后将按照相关手续进行环评申报。

（七）项目的组织方式与实施进度计划

本项目设公司募集资金到位当年为 T 年，本项目投资进度安排如下所示：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	合计
1	场地租赁	800.00	940.00	1,740.00



2	场地装修	600.00	800.00	1,400.00
3	设备投资	529.50	706.00	1,235.50
4	预备费	96.48	122.30	218.78
合计		2,025.98	2,568.30	4,594.28

（八）项目经济效益分析

本项目主要用于宣传企业产品和企业形象，并传播应急文化，为公众提供应急体验，拓展应急产业，以及为公司产品提供维修维保、计量校准等技术服务，项目不直接产生经济效益，但能通过增强营销实力，提升公司形象，增强技术服务能力从而推动公司产品的销售，间接产生经济效益。

五、研发中心建设项目

（一）项目实施的背景及必要性分析

1、升级技术研发平台，支撑公司未来发展

公司一贯重视对研发中心建设并强化技术资源整合，形成了较强的技术研发优势及一定的资源整合能力。然而随着公司规模的不扩大以及行业前沿技术的不断发展，公司需要持续研发投入，如改善研发环境、完善研发设备、扩大研发团队，进一步提升研发能力，同时加强外部资源整合，如加强与行业内知名专家、学者及科研机构的技术开发合作，不断深化公司的技术创新能力。

本项目将通过购置先进的研发实验设备、增加专业的技术研发人员，完善公司技术研发中心。项目实施完成后，公司整体研发、试验能力将整体得到增强，研发人员素质也将得到大幅提升，一方面为公司未来发展奠定坚实的技术基础，另一方面将为吸引行业内优质的技术研发资源提供有利条件，从而进一步强化公司技术资源整合能力，提升公司技术创新水平及新产品开发能力，提升公司在行业中的竞争地位。

2、开发新产品和升级已有产品，应对市场竞争

历经多年的发展，公司产品结构、应用领域和业务区域都呈现了快速的发展状态。随着公司规模的增长，下游应用领域和客户的增加，公司不断面对来自全球优秀同行的激烈竞争，需要进行既有产品的更新换代和新产品的开发，提高产



品质量，提升产品性能，从而获得竞争优势。

本项目将购进研发、测试等软硬件设备，完善公司研发实验、样品加工、样品检测、环境模拟等方面的软硬件配置，进而实现新产品方案验证、功能测试、性能测试、环境符合性认证、生产工艺验证等功能的升级。同时，本项目将完善公司研究开发和试验测试手段，提高技术创新和试验测试能力，满足产品质量升级和新产品开发需要，从而不断提升公司的应用研究实力，更好地应对市场竞争。

3、顺应行业技术发展要求，进行前瞻性课题开发

随着技术的发展及安全意识的不断提高，用户对运维检修、应急相关的工器具、仪器仪表类产品需求不仅体现在数量的增加，对高可靠性及高稳定性等需求也日趋显著，公司亟需强化整体研发能力，顺应行业技术发展要求，进行前瞻性课题开发，满足用户需求的同时，不断提高自身新产品、新工艺研发实力，并通过将产品产业化运作，进一步扩大产品应用领域，提高公司在行业内的竞争地位。

本项目将购置先进的实验检测分析设备，提供更加完善的失效分析及可靠性试验条件，提高公司产品良品率、降低返修率，从而提高产品质量，强化公司产品竞争力；同时，先进设备的引进将大幅提升公司检测试验能力，有利于新产品、新技术的成果转化，扩大公司产品适用范围，进一步扩大公司产品竞争力，提高公司竞争优势。

4、改善技术研发环境，吸引行业高端技术人才

对于行业内高端的技术人才通常会选择人员齐备、设备先进、办公条件优良的企业。公司通过多年的经营，已经聚集了一批优秀的技术人才，以确保公司技术研发能满足客户需求。然而随着公司经营规模的持续扩大，以及行业技术的不断进步，公司必须不断引进科研人才，提升技术创新能力，保证公司的竞争能力。随着公司规模扩大及研发人员数量增加，现有研发设备、研发场地将难以满足新增研发项目及研发人员的需求，公司需要继续增加先进设备，改善研发人员的办公条件和办公环境，吸引更多高端的技术人才，为公司技术的持续创新奠定人才基础。

本项目公司将购进先进的研发及检测设备，同时加强研发中心研究开发流程



的标准化管理体系，为技术研发人员提供良好的研究开发环境，从而吸引行业优秀人才，形成良好的研发平台，推动公司技术和业务的发展。

（二）项目实施的可行性分析

1、丰富的技术经验积累，为本项目的实施提供了坚实基础

公司高度重视对新产品、新技术、新工艺、新材料的研究开发，通过持续的技术创新，形成了丰富的技术积累，为公司的技术创新提供了必要的保障。

目前，公司及子公司拥有已授权多项发明专利、实用新型专利、外观设计专利和软件著作权，下属子公司杭州贝特设备、杭州科研中心、杭州艾普莱、威亨电子商务、北京应急科技和上海中科光绘为国家级高新技术企业。

多年的技术积累为公司未来的新产品、新技术、新工艺、新材料的研究开发提供了良好的技术基础，是项目顺利开展的坚实基础。

2、持续的技术开发投入，为本项目的实施提供了重要保障

公司十分重视对于产品和技术的研发投入，为公司的技术创新提供了必要的保障，确保产品的性能、可靠性等符合客户的要求，并不断提高良品率。近年来，公司投入大量研发费用。持续的研发投入促使公司的技术研发能力不断提高，形成多项专利技术，并将技术成果产业化，扩张公司产品的行业应用领域。

多年的研发投入和科技成果的积极转化，是公司未来新产品、新技术、新工艺研究开发的重要保障，可确保研发项目顺利开展，促进技术成果产业化，发挥其经济效益和社会效益，为公司后续的技术研究开发提供基础。

3、强大的技术创新能力，为本项目的实施提供技术支持

公司通过持续增加研发投入、引进行业先进人才等方式，不断强化自身技术创新能力，形成成熟的内部研发平台。经过多年持续的技术开发和技术人才团队建设，公司已经具备强大的技术创新能力，从而为项目实施提供技术支持。

在技术研发中，公司不断技术创新，取得了良好成绩，先后研发出 WPD220 无线核相仪、LB4/60A 电缆故障定位智能电桥等多项技术先进产品，充分体现公司具有强大的技术创新能力。另外，在产学研合作方面，公司积极与安徽理工大学电气与信息工程学院、北京航空航天大学等单位进行产学研合作不断提升技术



创新能力及产品附加值，增强了公司研发能力。

公司在历史发展中，不断进行技术创新，具有强大的技术创新能力，从而为本项目的实施提供有力的技术支持。

（三）项目投资概算

本项目实施主体为咸亨国际。

本项目投资主要内容如下表：

序号	项目	金额（万元）
1	建设投资	400.00
2	设备投资	3,703.72
3	软件投资	560.00
4	预备费投资	233.19
5	研发费用投资	1,799.00
合计		6,695.91

（四）研发中心项目内容

依据现有的技术基础，本项目拟研发的项目如下：

1、电气设备运维和状态检修大数据管理系统

本课题是在智能运维系统的基础上，提出一种集成现有的各类运维检测数据，运用大数据技术，结合设备状态维修理论的智能运维平台方案，实现对电气设备全生命周期的状态监测与管理，积累各类历史数据对设备运行状况全面诊断评估。

2、电力设备状态综合监控系统

本课题是一种结合电缆检测运维手段并借助于物联网技术的电缆运维新技术。在电缆及开关柜等关键部位进行电缆参数的数据采集，通过物联网技术实现实时上传至数据库服务器，用户可实时在电脑端进行数据查看、超值报警、历史数据分析等工作。采用此技术，可更加准确地了解电力设备的运行数据，提前发现潜在故障，更好地维护电力设备的安全运行。



3、电力电缆的局放在线监测技术

本课题研发一种结合电缆局放检测和物联网技术结合的局放在线监测技术。在电缆及开关柜上加装局放监测传感器实时监测实时上传。采集器对电缆接头局部放电脉冲信号进行放大、采集、分析、计算进行局部放电监测，并把结果实时上传，数据库进行数据比较后及时发现局放前期特性进行数据报警。

4、应急救援机动泵

本课题是一种应急救援机动泵，其结构紧凑、输出压力高流量大、无需外接电源、质量稳定、重量轻，适用于道路交通事故，地震抢险救灾和其他突发性事故中对扩张、剪切和撑顶等分体式应急救援液压工器具提供液压源。

5、应急救援多功能钳

本课题是一种应急救援多功能钳，其结构紧凑、无需外接电源、质量稳定、重量轻，适用于对金属和非金属等固体障碍物进型扩张与剪切的破拆任务。道路交通事故，地震抢险救灾和其他突发性事故中，人员被困时有发生，救援时面对坚固的障碍物，人们往往束手无策，因而耽误了最佳的救援时机。

6、热转印打印标识耐用性提升研发

本课题研究的是针对中国不同区域气候对热转印打印的标识的表面字迹、图案持久力的研究。不同地区空气湿度、温度、酸碱度都有区别。针对不同地区气候环境不同对标识耐用性的影响，有针对性对改变该地区的打印设备参数以及耗材材质来提高标识的耐用性。

（五）项目建设方案

1、项目选址与土地使用情况

本项目将在海宁市农发区启辉路西、二号直河东侧（长安镇启辉路 16 号）地块进行实施，公司全资子公司浙江创新产业已经取得该地块浙（2018）海宁市不动产权第 0004936-0004939 号《不动产权证书》。



2、建设投资

本项目建设投资 400 万元，主要为研发中心场地的装修费用。

3、设备以及软件投资

本项目设备投资 3,703.72 万元，软件投资 560.00 万元，合计 4,263.72 万元。

4、研发费用

本项目研发费用合计投入 1,799.00 万元，为引进研发人员的薪酬、项目研发需要的材料等费用，具体明细如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	合计
研发人员投入	1,041.00	478.00	1,519.00
知识产权相关费用	20.00	30.00	50.00
实验材料费用	90.00	100.00	190.00
样机试制费用	20.00	20.00	40.00
合计	1,171.00	628.00	1,799.00

（六）项目的组织方式和实施进度计划

本项目建设期按照如下阶段安排实施：

项目	T+1				T+2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
装修								
设备采购								
人员招聘及培训								

（七）项目环境保护情况

本项目将在建设过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格地执行建设项目环境评价和环境管理制度。本项目已取得嘉兴市生态环境保护局编号为“改201933048100036”的环境影响登记表备案受理书。

（八）项目对未来经营成果的影响

本项目建成后，公司将利用目前的技术储备，逐步实施研发计划，并尽快实



现产业化，研发成果的转化将提高公司产品的附加值，成为公司新的利润增长点。同时，新研发设备和研发人员的引进、研发费用的加大，将促使公司有更多资源进行新产品的的设计、开发，有利于公司在未来的市场竞争中抢占制高点。

六、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）新增折旧摊销对发行人未来经营成果的影响

“海宁生产基地产业化建设项目”、“信息化升级及总部基地建设项目”、“赛孚城应急体验馆及技术服务网络建设项目”及“研发中心建设项目”建成后，公司长期资产原值将增加 46,727.86 万元（含税），达产后年折旧及摊销金额新增 2,253.85 万元，项目达产后预计年实现营业收入 29,860 万元，达产后净利润 8,629.62 万元，效益良好，新增折旧及摊销不会对发行人未来经营成果的影响不大。

由于公司所投资项目具有良好的市场前景和较高的盈利能力，在扣除折旧因素及其他成本费用后仍有较高盈余，因此本次募集资金投资项目新增折旧不会对公司经营业绩产生不利影响。募集资金项目达产后公司盈利水平将大幅提高，公司财务状况进一步得到改善。

（二）对净资产和每股净资产的影响

截至 2019 年 12 月 31 日，公司归属于母公司股东权益合计为 81,474.11 万元，每股净资产为 2.26 元。本次发行募集资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产将大幅提高。净资产规模的扩大将提高公司的偿债能力。

（三）对净资产收益率和盈利水平的影响

公司 2019 年度实现归属于母公司股东净利润 23,518.88 万元，2019 年度加权平均净资产收益率为 30.94%。

由于从募集资金到位当年至项目达产年，预期经济效益无法完全实现，短期内，受到新增固定资产折旧的影响，净资产收益率将会有所下降。然而，受到行业市场快速增长的影响，在募投项目的达产后，预计公司的主营业务收入和利润将有大幅上升，净资产收益率和盈利水平将有较大的提高。



（四）对资产负债率和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产负债率将明显降低，公司的资产结构有所改善，不但大幅降低了偿债风险，还将显著提高举债能力。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内发行人的股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一）弥补以前年度亏损；

（二）提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10.00%提取，盈余公积金达到注册资本 50.00%时不再提取；

（三）提取任意盈余公积金；

（四）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、发行人最近三年股利分配情况

报告期内公司进行了的利润分配具体情况如下：

2017 年 1 月 3 日，公司股东会决议，按出资比例向各股东分配现金股利 5,700.00 万元。

2018 年 6 月 26 日，公司股东大会决议，按出资比例向各股东分配现金股利 11,880.00 万元。

2019 年 5 月 9 日，公司股东大会决议，按出资比例向各股东分配现金股利 12,600.00 万元。

三、本次发行后公司股利分配政策

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司利润分配的具体政策如下：

（一）公司利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，优先采用现金分红方式分配利润，具备现金分红条件的，应当



采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配的，应当综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

（二）在公司该年度实现的可供分配利润为正值且保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大的投资计划或重大现金支出安排，公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%，公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%。

（三）董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以采用股票方式进行利润分配。公司采用股票方式进行利润分配时，应具有公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

（四）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）董事会可以根据公司的资金状况提议公司进行中期现金分红。

（六）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（七）公司的利润分配不得超过累计可供分配利润金额，不得损害公司持续经营能力。

（八）公司利润分配决策程序和机制：

1、公司管理层、董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和



最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提交股东大会批准。独立董事及监事会对提请股东大会审议的分红建议和预案进行审核并出具书面意见。

2、股东大会应依法依规对董事会提出的分红议案进行表决，并通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。为了切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

3、公司采取股票方式进行利润分配的，独立董事应对其必要性发表明确意见。

4、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

5、公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而决定不作分红或拟分配利润少于公司章程第一百五十六条规定的现金分红比例的，应经独立董事同意并发表明确独立意见，并将利润分配方案分别提交董事会和监事会审议，经董事会和监事会分别审议通过后方可提交股东大会审议，股东大会提案中应对利润分配方案进行详细论证和说明原因。

6、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。



（九）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（十）公司股利分配政策的调整：公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海交易所的有关规定。股利分配政策调整方案首先应经独立董事同意并发表明确独立意见，然后分别提交董事会和监事会审议，经董事会和监事会分别审议通过后方可提交股东大会审议（公司如有外部监事的，外部监事应发表明确肯定性意见）。股利分配政策调整方案的审议须采取网络投票方式，经出席会议的全体股东所持表决权的 2/3 以上通过。

四、发行前滚存利润的分配

若公司首次公开发行股票（A）股并在上海证券交易所上市获中国证监会核准并在上海证券交易所挂牌上市，公司股票公开发行前所滚存的可供股东分配的利润，由发行后的公司新老股东依其所持股份比例共同享有。



第十五节 其他重要事项

一、信息披露的制度及为投资者服务的安排

根据《公司法》、《证券法》及中国证监会和上海证券交易所等法律法规的要求，本公司建立了完善的信息披露制度，严格按照相关法律、法规和《公司章程》的规定履行应尽的职责，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整。公司制订了《信息披露管理制度》，规定本公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式的要求，及时、准确、合法、真实、完整地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

本公司负责信息披露和协调投资者关系工作的部门为证券部，负责人为公司董事会秘书、财务总监邹权先生，主要信息如下：

联系电话：0571-87666020

传 真：0571-56180991

电子邮箱：xhgjzqb@xianhengguoji.com

联系地址：浙江省杭州市上城区江城路 889 号 E10 室

邮政编码：310009

二、重要合同

（一）销售合同

截至 2020 年 4 月 30 日，本公司及子公司正在履行的重要框架性销售合同情况如下：

序号	客户名称	合同标的	合同金额	执行期限
1	国网安徽省电力有限公司物资分公司	以订单为准	以订单为准	2019.8.1-2020.7.31
2	国网上海市电力公司	以订单为准	以订单为准	2020.1.14-2020.12.31



3	国网新疆电力有限公司物资公司	以订单为准	以订单为准	2019.7.1-2020.6.30
4	国网青海省电力公司物资公司	以订单为准	以订单为准	2019.9.1-2020.8.30
5	国网湖南省电力有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.10.1-2020.9.30
6	国网江西省电力有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.12.31-2020.6.30
7	国网福建省电力有限公司物资分公司	以订单为准	以订单为准	2019.9.30-2020.6.30
8	国网陕西省电力公司	以订单为准	以订单为准	2019.12.23-2020.12.31
9	国网宁夏电力有限公司物资公司	以订单为准	以订单为准	2019.7.17-2020.7.17
10	国网重庆市电力公司物资分公司	以订单为准	以订单为准	2020.1.1-2020.12.31
11	国网湖北省电力有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.10.31-2020.10.30
12	中国石油化工股份有限公司物资装备部	以订单为准	以订单为准	2019.12.5-2020.12.31
13	国网河北省电力有限公司	以订单为准	以订单为准	2019.7.5-2020.6.30

截至 2020 年 4 月 30 日，本公司及子公司正在履行的金额在 600 万元及以上的主要销售合同情况如下：

序号	客户名称	合同标的	合同金额 (万元)	签订日期
1	湖北省应急管理厅	冲锋舟	2,238.19	2020 年 2 月
2	绍兴市柯桥区杭绍城际轨道交通建设投资有限公司	供电车间设备等	1,066.98	2019 年 1 月
3	国网国际融资租赁有限公司	变电检修用断路器机械特性测试仪	1,012.80	2019 年 12 月
4	中国石化管道储运有限公司	水上收油机	842.50	2018 年 12 月
5	中国石化管道储运有限公司	移动式收油装置等	756.80	2018 年 12 月
6	湖南省消防救援总队	灭火救援装备智能充电柜	669.68	2020 年 2 月

（二）采购合同

截至 2020 年 4 月 30 日，本公司及子公司正在履行的金额在 200 万元及以上的主要采购合同如下：

序号	供应商名称	合同标的	合同金额 (万元)	签订日期
----	-------	------	--------------	------



2	华东医药股份有限公司器材化剂分公司	抢险救援设备	724.54	2020年4月
3	北京昊普康科技股份有限公司	环境监测设备	642.67	2020年4月
4	郎析仪器（上海）有限公司	气体离子化色谱仪	354.20	2020年3月
5	杭州东信装饰设计有限公司	装饰装修工程	350.00	2020年3月
6	大连恒达船舶工程有限公司	喷水组合式冲锋舟	255.00	2019年10月
7	艾迪斯鼎力科技（天津）有限公司	液压工具	235.73	2020年3月

（三）抵押合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的担保合同如下：

2019年9月16日，发行人全资子公司浙江创新产业与中国工商银行股份有限公司杭州城站支行签署编号为“2019年城站（抵）字0040号”的《最高额抵押合同》。根据该合同，公司以浙（2018）海宁市不动产权第0004936号、浙（2018）海宁市不动产权第0004937号、浙（2018）海宁市不动产权第0004938号、浙（2018）海宁市不动产权第0004939号房屋所有权及土地使用权为公司与中国工商银行股份有限公司杭州城站支行在2019年9月16日至2022年9月15日期间签署的主合同提供抵押担保，担保责任最高限额为人民币8,632万元。

（四）借款合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的借款合同如下：

借款人	借款银行	合同期限	合同金额 （万元）	借款利率	借款类别
威亨国际	中国工商银行股份有限公司杭州城站支行	2019.10.24-2020.10.23	1,500.00	4.35%	抵押

（五）工程合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的工程合同如下：

2018年11月，发行人子公司浙江创新产业与浙江恒力建设有限公司签订“浙江威亨创新产业中心有限公司厂区扩建工程”建设工程施工合同，合同金额为8,600.00万元。



（六）商品房购买合同

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司正在履行的商品房购房合同如下：

2018年5月16日，发行人与广州物产美通贸易有限公司签署了3份《广州市商品房买卖合同（预售）》，约定购买保利鱼珠广场A-2幢第A-2幢21层2104号房、2105号房、2106号房，房屋用途为办公，合同金额分别为5,606,732元、5,300,797元、6,267,548元。发行人已就该等房产进行了预告登记，取得了粤（2018）广州市不动产证明第00055315号、粤（2018）广州市不动产证明第00055316号、粤（2018）广州市不动产证明第00055319号《不动产登记证明》。

（七）土地购买合同

2019年10月11日，公司与杭州市规划和自然资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，购买位于杭州市下城区东新单元（XC0604-B1/B2-09地块）面积为4,438.00平方米的土地使用权，作为本次发行募集资金投资项目之信息化升级及总部基地建设项目的建设用地，购买价款为12,719.00万元。

（八）保荐与承销协议

2020年5月，公司与海通证券签订了《保荐协议》与《承销协议》，聘请海通证券作为本次股票发行的保荐人及主承销商。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

四、其他涉诉和仲裁事项

（一）公司重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。



（二）公司控股股东或实际控制人重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人未涉及作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人报告期内不存在重大违法行为。

（三）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未涉及作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（四）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未涉及作为一方当事人的刑事诉讼。



第十六节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

全体董事签名：

 王来兴	 李灯东	 夏剑剑
 隋琳	 宋平	 卫勇
 罗会远	 张文亮	 沈玉平



2020年5月12日



全体监事签名：

张丽萍

李明亮

周晴

威亨国际科技股份有限公司



2020年5月12日



全体高级管理人员签名：


夏剑剑


隋琳


俞航杰


张再锋


冯正浩


阮萍


邹权


威亨国际科技股份有限公司
2020年5月12日



二、保荐人（主承销商）声明（一）

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

黄超

保荐代表人签名：

陈金林

饶宇

保荐机构总经理签名：

瞿秋平

保荐机构董事长、法定代表人签名：

周杰

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司





二、保荐机构（主承销商）声明（二）

本人已认真阅读威亨国际科技股份有限公司招股说明书及其摘要的全部内容，确认招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书及其摘要真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：


瞿秋平

保荐机构董事长签名：


周 杰






三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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、完整性承担相应的法律责任。

负责人 
张利国



经办律师 
王冠


孟文翔


刘靓

2020年5月12日





地址：杭州市钱江路 1366 号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《咸亨国际科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2020）1918 号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2020）1919 号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对咸亨国际科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


廖屹峰 


滕培彬 

天健会计师事务所负责人：


王国海 

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年五月十二日



五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股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、完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：



资产评估机构负责人：


钱幽燕





地址：杭州市钱江路 1366 号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《咸亨国际科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2017）459 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对咸亨国际科技股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

   
廖屹峰 滕培彬

天健会计师事务所负责人：

 
王国海

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年五月十二日

（特殊普通合伙）



第十七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

每个工作日的上午 9：30-11：30，下午 2：00-5：00

三、查阅地点

（一）发行人

公司名称：咸亨国际科技股份有限公司

办公地址：浙江省杭州市上城区江城路 889 号 E10 室

联系人：邹权

电话：0571-87666020

传真：0571-56180991



（二）保荐机构（主承销商）

公司名称：海通证券股份有限公司

办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦

联系人：陈金林、饶宇、黄超、于军杰、王中男

电 话：021-23219000

传 真：021-63411627

附件：本公司及控股子公司拥有的知识产权

一、商标

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司共计拥有商标权 137 项，其中境内注册商标 136 项，境外商标 1 项，公司注册商标具体情况如下：

序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
1	咸亨国际		24143970	7	2018 年 05 月 07 日至 2028 年 05 月 06 日	原始取得
2			24143969	7	2018 年 05 月 14 日至 2028 年 05 月 13 日	原始取得
3		XIAN HENG INTERNATIONAL	24143968	7	2018 年 11 月 12 日至 2028 年 11 月 20 日	原始取得
4			24143967	8	2018 年 05 月 07 日至 2028 年 05 月 06 日	原始取得
5			24143966	8	2018 年 05 月 14 日至 2028 年 05 月 13 日	原始取得
6		XIAN HENG INTERNATIONAL	24143965	8	2018 年 05 月 21 日至 2028 年 05 月 20 日	原始取得
7			24143964	9	2018 年 05 月 07 日至 2028 年 05 月 06 日	原始取得
8			24143963	9	2018 年 05 月 07 日至 2028 年 05 月 06 日	原始取得












序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
9			24143962	9	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
10			24143961	11	2018年06月14日至 2028年06月13日	原始取得
11			24143960	11	2018年06月14日至 2028年06月13日	原始取得
12			24143959	11	2018年09月07日至 2028年09月06日	原始取得
13			24143958	12	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
14			24143957	12	2018年05月07日至 2028年05月06日	原始取得
15			24143956	12	2018年09月07日至 2028年09月06日	原始取得
16			24143955	35	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
17			24143954	35	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
18			24143952	37	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
19			24143951	37	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
20			24143950	37	2018年05月07日至 2028年05月06日	原始取得
21			24143949	41	2018年12月7日至 2028年12月6日	原始取得
22			24143948	41	2018年12月7日至 2028年12月6日	原始取得
23			24143947	41	2018年12月7日至 2028年12月6日	原始取得
24			24143946	42	2018年11月28日至 2028年11月27日	原始取得
25			24143945	42	2018年12月7日至 2028年12月6日	原始取得
26			24143944	42	2018年07月28日至 2028年07月27日	原始取得
27			24143943	38	2018年05月14日至 2028年05月13日	原始取得
28			24143942	39	2018年12月07日至 2028年12月06日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
29		SAFE CITY	23912255	41	2018年04月21日至 2028年04月20日	原始取得
30		 赛 孚 城	23911699	41	2018年04月28日至 2028年04月27日	原始取得
31		 YINGJi 英吉	23432965	35	2018年03月21日至 2028年03月20日	原始取得
32		 YINGJi 英吉	23432890	11	2018年04月07日至 2028年04月06日	原始取得
33		 YINGJi 英吉	23432813	42	2018年03月21日至 2028年03月20日	原始取得
34		 YINGJi 英吉	23432765	37	2018年03月21日至 2028年03月20日	原始取得
35		 YINGJi 英吉	23432689	20	2018年03月21日至 2028年03月20日	原始取得
36		 Xianheng	21906316	7	2018年02月07日至 2028年02月06日	原始取得
37		 咸亨 无人机 XIAN HENG UAV	20439879	39	2017年08月14日至 2027年08月13日	受让取得
38		 咸亨 无人机 XIAN HENG UAV	20439854	37	2017年08月14日至 2027年08月13日	受让取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
39			20439778	12	2017年08月14日至 2027年08月13日	受让取得
40			18666790	9	2017年01月28日至 2027年01月27日	原始取得
41			17985288	9	2016年11月07日至 2026年11月06日	受让取得
42			17985122	41	2016年11月07日至 2026年11月06日	受让取得
43			17985079	35	2016年11月07日至 2026年11月06日	受让取得
44			15012837	11	2015年08月14日至 2025年08月13日	原始取得
45			12783270	7	2015年03月28日至 2025年03月27日	受让取得
46			12739606	16	2014年12月28日至 2024年12月27日	受让取得
47			12134575	9	2014年08月07日至 2024年08月06日	原始取得
48			11263149	9	2013年12月21日至 2023年12月20日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
49			10531518	11	2013年07月07日至 2023年07月06日	原始取得
50			10397123	42	2013年05月07日至 2023年05月06日	原始取得
51			9659002	37	2012年10月07日至 2022年10月06日	受让取得
52			9658947	6	2012年11月14日至 2022年11月13日	受让取得
53			9658750	7	2012年11月14日至 2022年11月13日	受让取得
54			9658690	8	2012年09月07日至 2022年09月06日	受让取得
55			9658562	9	2012年11月28日至 2022年11月27日	受让取得
56			9578020	8	2012年08月07日至 2022年08月06日	原始取得
57			9577983	7	2012年07月07日至 2022年07月06日	原始取得
58			9373728	9	2012年07月21日至 2022年07月20日	原始取得
59			9314986	9	2012年04月21日至 2022年04月20日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
60			9314958	9	2012年06月07日至 2022年06月06日	原始取得
61			8526828	7	2011年08月07日至 2021年08月06日	受让取得
62			8526827	8	2011年08月07日至 2021年08月06日	受让取得
63		 HXOT 豪克斯特	7626265	35	2010年12月21日至 2020年12月20日	受让取得
64			31509841	42	2019年03月07日至 2029年03月06日	原始取得
65			31509843	9	2019年03月07日至 2029年03月06日	原始取得
66			31827533	6	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
67		云集慧仓	31919270	11	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
68		YJHC	32154112	1	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
69		YJHC	32157829	16	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
70		埃途	30657173	9	2019年02月14日至 2029年02月13日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
71		云集慧仓	31826377	16	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
72		云集慧仓	31835317	42	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
73		云集慧仓	31843352	9	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
74		云集慧仓	31843354	6	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
75		云集慧仓	31846384	1	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
76		TURNGREEN	32167933	6	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
77		TURNGREEN	32167934	9	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
78		YJHC	32167520	6	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
79		YJHC	32165722	42	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
80		TURNGREEN	32162991	16	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
81		TURNGREEN	32159867	11	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
82		TURNGREEN	32155856	1	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
83		YJHC	32149488	11	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
84		云集慧仓	31921770	9	2019年03月21日至 2029年03月20日	原始取得
85			31851878	16	2019年03月28日至 2029年03月27日	原始取得
86		EYETOUGH	30669732	9	2019年02月14日至 2029年02月13日	原始取得
87			31846367	1	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得
88			31826458	1	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得
89			29733692	7	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得
90			29732008	9	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得
91		朴源	29726175	7	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得
92			29725567	11	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
93		 PUREROOT	29723696	37	2019年04月21日至 2029年04月20日	原始取得
94			31944981	11	2019年04月14日至 2029年04月13日	原始取得
95		YJHC	32157826	9	2019年06月07日至 2029年06月06日	原始取得
96		锐思科	26448008	37	2018年9月7日至 2028年8月6日	原始取得
97		rix	26448040	37	2018年9月7日至 2028年9月6日	原始取得
98		朴源	29722789	9	2019年1月21日至 2029年1月20日	原始取得
99		 USCYRUN 优测达	31346660	9	2019年3月14日至 2029年3月13日	原始取得
100			31833909	6	2019年6月14日至 2029年6月13日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
101			31838381	16	2019年6月14日至 2029年6月13日	原始取得
102			31838384	9	2019年6月14日至 2029年6月13日	原始取得
103		拓綠	31921813	9	2019年7月28日至 2029年7月27日	原始取得
104		拓綠	31843715	42	2019年7月21日至 2029年7月20日	原始取得
105			31938689	9	2019年7月28日至 2029年7月27日	原始取得
106		Ti	36914584	9	2019年11月28日至 2029年11月27日	原始取得
107		Ti	36574855	7	2020年1月14日至 2030年1月13日	原始取得
108		IPEC	36574851	9	2019年10月28日至 2029年10月27日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
109		 Landun 缆盾	36201306	41	2019年11月21日至 2029年11月20日	原始取得
110		 Landun 缆盾	36193930	42	2019年11月21日至 2029年11月20日	原始取得
111		PUREROOT	35639149	11	2019年12月14日至 2029年12月13日	原始取得
112		PUREROOT	35626691	37	2019年08月21日至 2029年08月20日	原始取得
113		PUREROOT	35623510	7	2019年08月21日至 2029年08月20日	原始取得
114		 拓绿	31921810	11	2019年08月21日至 2029年08月20日	原始取得
115	温州欧 敬莱	 欧敬莱	21906242	9	2017年12月28日至 2027年12月27日	原始取得
116	杭州万 聚供应		21955060	35	2018年02月14日至 2028年02月13日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
117	链		21955054	35	2018年01月07日至 2028年01月06日	原始取得
118	杭州物 联网	食安厨房	19749002	9	2017年08月21日至 2027年08月20日	原始取得
119			32045029	42	2019年5月21日至 2029年5月20日	原始取得
120	北京信 息科技		22847276	9	2018年02月21日至 2028年02月20日	原始取得
121			22847236	7	2018年02月21日至 2028年02月20日	原始取得
122	杭州航 空技术 研究院		20439657	41	2017年08月14日至 2027年08月13日	原始取得
123			20439572	36	2017年08月14日至 2027年08月13日	原始取得
124	杭州贝 特设备		31266925	37	2019年5月28日至 2029年5月27日	原始取得
125			31376764	6	2019年6月7日至 2029年6月6日	原始取得
126			24803785	7	2018年9月14日至	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
					2028年9月13日	
127			24902325	8	2018年10月21日至 2028年10月20日	原始取得
128			35931983	37	2019年09月07日至 2029年09月06日	原始取得
129	上海简固		15506999	7	2015年11月28日至 2025年11月27日	原始取得
130	固		15506909	7	2016年02月07日至 2026年02月06日	原始取得
131	杭州汇聚国际		36825506	7	2019年12月07日至 2029年12月06日	原始取得
132	杭州文化传媒	奥赛孚	34886340	35	2019年11月14日至 2029年11月13日	原始取得
133	化传媒	奥赛孚	34869149	41	2019年08月07日至 2029年08月06日	原始取得
134	浙江万疆兴驰		35977402	12	2019年10月14日至 2029年10月13日	原始取得



序号	权属人	商标图标和名称	注册编号	类别	有效期限	取得方式
135		匠兴牌	29792489	12	2019年01月21日至 2029年01月20日	原始取得
136		万匠兴驰牌	29790754	12	2019年01月21日至 2029年01月20日	原始取得
137	T&I	T&I	302016028194	07,09	2016年10月14日至 2026年10月31日	原始取得

二、专利

截至2019年12月31日，发行人及下属子公司共拥有主要专利115项，其中发明专利12项、实用新型专利85项、外观设计专利18项，具体内容如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
1	威亨国际	一种远程报警机械挂锁	2012203831319	2012/8/3	实用新型	原始取得
2		一种电子机械挂锁	201220383154X	2012/8/3	实用新型	原始取得
3		机械挂锁（远程报警）	2012303623129	2012/8/3	外观设计	原始取得
4		一种打印机齿轮组	2012202915707	2012/6/20	实用新型	原始取得
5		一种打印头固定支架	2012202915891	2012/6/20	实用新型	原始取得
6		一种同轴转盘	2011205367038	2011/12/20	实用新型	原始取得
7		一种高压连接保护装置	2011205367057	2011/12/20	实用新型	原始取得
8		电缆路径探测仪	2011202112874	2011/6/22	实用新型	原始取得
9		电缆弯曲校直机	2010202005153	2010/5/24	实用新型	受让取得



序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
10		一种便携式母排冲孔机	2010201914924	2010/5/17	实用新型	受让取得
11		一种母排加工组合机	2010201914939	2010/5/17	实用新型	受让取得
12		一种电车线紧固夹具	2010201914943	2010/5/17	实用新型	受让取得
13		一种电车线校直器	2010201914958	2010/5/17	实用新型	受让取得
14	广州电网有限责任公司清远供电局；成亨国际	一种多功能无人机挂载装置	2018203730673	2018/3/19	实用新型	原始取得
15	上海中科光绘	一种多模式转动扫描装置	2015210436144	2015/12/15	实用新型	原始取得
16		一种激光异物安全清除装置	2018213321610	2018/8/17	实用新型	原始取得
17		激光异物清除仪	2018304000029	2018/7/24	外观设计	原始取得
18		三维激光扫描仪(A产品)	2018304001394	2018/7/24	外观设计	原始取得
19		输电线路异物激光清除设备	2018213326826	2018/8/17	实用新型	原始取得
20		激光同轴瞄准异物清除装置	2018213358066	2018/8/17	实用新型	原始取得
21		螺旋杠杆激光瞄准一体化异物清除装置	2018213360263	2018/8/17	实用新型	原始取得
22		三维激光扫描仪(B产品)	2019302075133	2019/4/30	外观设计	原始取得
23	杭州航空自动化	无人机(四旋翼)	2017302454516	2017/6/15	外观设计	原始取得
24		四旋翼无人飞行器(隼1-2000)	201530006751X	2015/1/9	外观设计	原始取得
25	云南电网有限责任公司红河供电局；杭州航	一种全向电机增稳云台	201420653534X	2014/11/5	实用新型	原始取得



序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
	空自动化					
26	杭州文化传媒	一种移动应急科普系统	2016207586386	2016/7/19	实用新型	原始取得
27	杭州物联网	一种集中式接口通信并发控制系统及其控制方法	2014105915878	2014/10/29	发明专利	原始取得
28	杭州电科院	一种常规局放检测仪的校验装置	201621428422X	2016/12/24	实用新型	原始取得
29		一种边缘计算的网关装置	2019209657303	2019/6/25	实用新型	原始取得
30	杭州艾普莱	一种不干胶热转印打印雕刻系统	2016106475709	2016/8/10	发明专利	原始取得
31		一种打印机耗材的雕刻装置	2016208567895	2016/8/10	实用新型	原始取得
32		一种打印机耗材的切割装置	2016208568968	2016/8/10	实用新型	原始取得
33		一种机械式自动导引耗材往返运动的雕刻辅助装置	2016208568972	2016/8/10	实用新型	原始取得
34		一种不干胶打印机压紧纠偏装置	2016208569068	2016/8/10	实用新型	原始取得
35		打印雕刻机	2016303777233	2016/8/10	外观设计	原始取得
36		一种打印耗材非接触式的感应识别装置	2015203225562	2015/5/19	实用新型	原始取得
37		一种打印机滚筒	2013207310086	2013/11/19	实用新型	原始取得
38		一种打印机门开关装置	2013207311356	2013/11/19	实用新型	原始取得
39		打印机外壳（AMRP-1250&AMRP-1100）	2013305598751	2013/11/19	外观设计	原始取得
40		色带盒	201930198676X	2019/4/26	外观设计	原始取得
41		便携式标牌机	2019200856689	2019/1/18	实用新型	原始取得
42		一种用于标签打印机的抽拉装置	2019200864543	2019/1/18	实用新型	原始取得
43		便携式标牌机	2019300287626	2019/1/18	外观设计	原始取得



序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
44	杭州贝特设备	架空绝缘线剥除器	2017100207246	2017/1/12	发明专利	原始取得
45		电力电缆主绝缘层剥除器	2017100207250	2017/1/12	发明专利	原始取得
46		一种绝缘架空导线剥皮器	2018215031701	2018/9/14	实用新型	原始取得
47		J型线夹装配组件及其J型线夹绝缘安装器	2018200530209	2018/1/12	实用新型	原始取得
48		一种异形线夹稳装器	2017215371130	2017/11/17	实用新型	原始取得
49		一种多孔液压冲孔机	2016209498619	2016/8/26	实用新型	原始取得
50		一种链条式手扳葫芦	2016202642036	2016/4/1	实用新型	原始取得
51		一种带棘轮固定装置的链条式手扳葫芦	2016202642089	2016/4/1	实用新型	原始取得
52		一种带链条锁紧装置的手扳葫芦	2016202642163	2016/4/1	实用新型	原始取得
53		一种分体式变压器铜条切刀	2015207113481	2015/9/15	实用新型	原始取得
54		一种外表皮剥皮器	2015207114003	2015/9/15	实用新型	原始取得
55		一种铁路汇流排涨开装置	2015203394293	2015/5/25	实用新型	原始取得
56		一种铁路汇流排上接触线安装和放线装置	2015203396833	2015/5/25	实用新型	原始取得
57		一种铁路接触线垂直调节装置	2015203399954	2015/5/25	实用新型	原始取得
58		一种铁路汇流排上悬挂支撑装置	2015203403038	2015/5/25	实用新型	原始取得
59		高压电缆主绝缘层剥皮器	2014208313071	2014/12/25	实用新型	原始取得
60		电缆线主绝缘层倒角器	201410357936X	2014/7/25	发明专利	原始取得
61		一种便携式大容量电池组	2014204143207	2014/7/25	实用新型	原始取得
62		电动液压泵	201220392710X	2012/8/9	实用新型	原始取得
63		一种带有附加臂蜘蛛式吊装机	2012202495382	2012/5/30	实用新型	原始取得
64		一种小型蜘蛛式吊装机	2012201454671	2012/4/9	实用新型	原始取得



序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
65		一种电车线紧固夹具	2010101726991	2010/5/17	发明专利	原始取得
66		迷你电动液压钳	2019200580306	2019/1/14	实用新型	原始取得
67		迷你电动液压切刀	2018221804764	2018/12/25	实用新型	原始取得
68	杭州贝特设备； 杨晓翔	一种恒温劳动防护服	2018218387385	2018/11/8	实用新型	原始取得
69	杭州贝特工业	一种装有高压近电报警安全装置的微型起重机	2018216144800	2018/9/30	实用新型	原始取得
70		多功能摄像手电筒	2018301109015	2018/3/23	外观设计	原始取得
71		一种集中电源管理系统	2018202733373	2018/2/27	实用新型	原始取得
72		一种小型履带式折臂高空作业平台	2017207107352	2017/6/19	实用新型	原始取得
73		一种可拆卸式防汛挡水板	2017203978918	2017/4/17	实用新型	原始取得
74		一种多功能摄像手电筒	2016212034056	2016/11/8	实用新型	原始取得
75		一种调焦头灯	2016212037529	2016/11/8	实用新型	原始取得
76		摄像手电筒（多功能）	2016305425898	2016/11/8	外观设计	原始取得
77		一种基于可见光的交通信号手电筒	2016206455005	2016/6/27	实用新型	原始取得
78		一种自走式履带起重机	2015207116649	2015/9/15	实用新型	原始取得
79	杭州科研中心	锁芯	201830743378X	2018/12/20	外观设计	原始取得
80		一种用于带电作业的电动扳手	2018218971329	2018/11/16	实用新型	原始取得
81		一种实时监控控制的锁系统	2017209505335	2017/8/1	实用新型	原始取得
82		一种开锁装置	2016206329093	2016/6/24	实用新型	原始取得
83		可自动复位锁芯	2016100925001	2016/2/19	发明专利	原始取得
84		一种可充电智能锁的通讯验证方法及其开锁装置	2016104655745	2016/6/24	发明专利	原始取得



序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
85		锁芯（自动复位）	2016300476501	2016/2/19	外观设计	原始取得
86		一种电力带电作业无线切刀	201520649874X	2015/8/26	实用新型	原始取得
87		一种自锁型机电双开锁芯	2014107256358	2014/12/4	发明专利	原始取得
88		一种机电双开锁	2013107084573	2013/12/20	发明专利	原始取得
89		电子钥匙	2018307431356	2018/12/20	外观设计	原始取得
90		一种锁具钥匙	2018221525770	2018/12/20	实用新型	原始取得
91		一种电力带电作业切刀	201920754087X	2019/5/23	实用新型	原始取得
92		杭州威亨电气	一种基于时域特征和小波分析的电缆故障自动测距方法	2016106130671	2016/7/29	发明专利
93	一种电力电缆路径探测装置		2017214924841	2017/11/10	实用新型	原始取得
94	一种电缆故障测距装置		2016208148976	2016/8/1	实用新型	原始取得
95	一种电缆线路无线核相装置		2015210968875	2015/12/28	实用新型	原始取得
96	一种电力电缆故障智能定点装置		2015210969083	2015/12/28	实用新型	原始取得
97	一种电力电缆智能识别发射及接收装置		2015204146214	2015/6/15	实用新型	原始取得
98	一种输电线路杆塔位移状态检测方法及其装置		2014107702823	2014/12/15	发明专利	原始取得
99	一种便携式电缆故障定位电源装置		2014202863858	2014/5/30	实用新型	原始取得
100	一种变压器容量测试装置		2014207899019	2014/12/15	实用新型	原始取得
101	自动补气设备		2019203184240	2019/3/13	实用新型	原始取得
102	浙江万疆兴驰	一种电力抢修皮卡车移动舱	2013205793091	2013/9/18	实用新型	受让取得
103		电力抢修皮卡车移动舱	201330448433X	2013/9/18	外观设计	受让取得
104		电力工具救险车（5040）	2019301391716	2019/3/29	外观设计	原始取得



序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	专利类型	取得方式
105		一种车载爬梯自动收放装置	2019201252116	2019/1/24	实用新型	原始取得
106		一种声波反射吸音降噪装置	2019201256780	2019/1/24	实用新型	原始取得
107		一种高压试验车	2019201259806	2019/1/24	实用新型	原始取得
108		一种厢体成型焊接工装	2019201267484	2019/1/24	实用新型	原始取得
109		高空作业抢修车	2019301391769	2019/3/29	外观设计	原始取得
110		一种专用于带电作业库房车的恒温恒湿装置	2019204262054	2019/3/29	实用新型	原始取得
111		一种专用于移动餐车的储水箱	2019204252705	2019/3/29	实用新型	原始取得
112		多用途高空作业抢修车	2019204250771	2019/3/29	实用新型	原始取得
113		一种多功能放线盘	2019204243142	2019/3/29	实用新型	原始取得
114	温州欧敬莱	氧化锌避雷器测试仪信号同步采集装置	2017211668595	2017/9/12	实用新型	原始取得
115	江苏威亨国际	一种基于毫米波雷达的应急救援监测装置	2019203730184	2019/3/22	实用新型	原始取得

三、软件著作权

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司拥有 124 项软件著作权，具体内容如下：

序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
1	威亨国际	威亨国际打印机系统软件	2013SR026857	2012/9/1	全部权利	原始取得
2		威亨国际智能权限管理锁系统软件	2013SR026854	2012/8/9	全部权利	原始取得
3		威亨国际远程监控防盗管理系统软件	2012SR092272	2012/5/1	全部权利	原始取得
4		威亨国际车载资产管理软件	2012SR113661	2012/5/1	全部权利	原始取得
5		应急大数据云平台软件	2017SR674721	2017/5/4	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
6		微型消防站物联云平台软件	2017SR682195	2017/5/4	全部权利	原始取得
7		威亨国际电子商务平台软件	2018SR646072	2018/5/21	全部权利	原始取得
8	上海 中科 光绘	双波长激光雷达测量软件	2016SR024546	2015/9/1	全部权利	原始取得
9		地面三维激光扫描仪数据管理系统	2018SR965029	未发表	全部权利	原始取得
10		激光异物清除仪视频监控软件	2019SR0051206	未发表	全部权利	原始取得
11		中科光绘智能终端三维可视化管理软件	2018SR840874	2018/3/7	全部权利	原始取得
12		中科光绘三维激光扫描仪操作软件	2018SR715295	未发表	全部权利	原始取得
13		三维实景可视化管理软件（客户端）	2018SR899588	2018/3/7	全部权利	原始取得
14		激光异物清除仪云台控制软件	2019SR0051290	未发表	全部权利	原始取得
15		地面三维激光扫描仪扫描预处理系统	2018SR965030	未发表	全部权利	原始取得
16		中科光绘塔杆基础验收系统数据采集系统	2019SR0656520	未发表	全部权利	原始取得
17		中科光绘塔杆基础验收系统数据管理系统	2019SR0682987	未发表	全部权利	原始取得
18	杭州 威亨 电气	威亨国际电缆故障模拟及培训系统软件	2016SR326595	2016/9/5	全部权利	原始取得
19		威亨国际高压试验车集控软件	2015SR096319	2015/4/7	全部权利	原始取得
20		威亨国际电力电缆智能识别软件	2015SR129709	2014/12/29	全部权利	原始取得
21		威亨国际摄像手电数据管理助手软件	2015SR024114	2014/12/10	全部权利	原始取得
22		威亨国际三维智能测控系统软件	2014SR122464	2014/5/15	全部权利	原始取得
23		威亨国际电缆仿真集控培训系统软件	2017SR608568	2017/9/14	全部权利	原始取得
24		威亨国际电缆故障培训及考评系统软件	2017SR609254	2017/9/14	全部权利	原始取得
25		电缆故障探测仪校准系统管理软件	2020SR0052694	2019/5/27	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
26		架空线故障定位软件	2020SR0054114	2019/11/5	全部权利	原始取得
27		智能接地线装置控制软件	2020SR0054194	2019/10/24	全部权利	原始取得
28		智能路径仪控制软件	2020SR0045643	2019/9/20	全部权利	原始取得
29		威亨国际无线巡查信息管理系统软件	2015SR066871	2011/11/10	全部权利	受让取得
30		威亨国际无人机智能巡检牵引系统	2019SR0298695	未发表	全部权利	原始取得
31		威亨国际无人机巡检线路自动规划系统	2019SR0296488	未发表	全部权利	原始取得
32		威亨国际无人机巡检图像传输分析系统	2019SR0296485	未发表	全部权利	原始取得
33		威亨国际无人机巡检定位追踪系统	2019SR0295124	未发表	全部权利	原始取得
34		威亨国际无人机巡检智能识别算法系统	2019SR0296837	未发表	全部权利	原始取得
35		威亨国际无人机巡检环境感知系统	2019SR0295125	未发表	全部权利	原始取得
36		威亨国际无人机巡检遥感测绘系统	2019SR0296836	未发表	全部权利	原始取得
37		威亨国际无人机精细化巡检管控系统	2019SR0295145	未发表	全部权利	原始取得
38		无人机虚拟仿真模拟训练系统	2019SR0293726	未发表	全部权利	原始取得
39		无人机精细化航巡系统	2019SR0293641	未发表	全部权利	原始取得
40		无人机通道常规巡检系统	2019SR0293906	未发表	全部权利	原始取得
41		无人机设备综合管理系统	2019SR0293413	未发表	全部权利	原始取得
42		无人机激光仪自动化测量系统	2019SR0293475	未发表	全部权利	原始取得
43		无人机巡视装置自动化控制系统	2019SR0293466	未发表	全部权利	原始取得
44		移动电子商务平台软件	2017SR444344	2017/5/4	全部权利	原始取得
45		威亨国际商城平台软件	2016SR325618	2016/9/22	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
46		食品生产安全追溯系统	2016SR347813	2016/5/4	全部权利	原始取得
47		威亨国际机场消防应急指挥系统软件	2014SR154945	2014/7/1	全部权利	原始取得
48		威亨国际OA办公管理系统软件	2014SR116166	2014/6/20	全部权利	原始取得
49		威亨国际智慧城管应用软件	2013SR041994	2013/3/10	全部权利	原始取得
50		威亨国际智慧社区管理服务软件	2013SR041991	2013/3/10	全部权利	原始取得
51		威亨国际能源管理信息系统软件	2013SR030361	2013/1/24	全部权利	原始取得
52		威亨国际动力环境监控系统软件	2013SR015176	2012/12/12	全部权利	原始取得
53		威亨国际民兵情报信息管理系统软件	2012SR045284	2012/3/30	全部权利	原始取得
54		威亨国际基于物联网技术的食品安全监管软件	2012SR030814	2012/1/15	全部权利	原始取得
55		威亨国际资产管理系统软件	2011SR102105	2011/10/15	全部权利	原始取得
56		威亨国际应急图文一体化系统软件	2011SR080204	2011/9/7	全部权利	原始取得
57		安全生产管控平台软件	2018SR379737	2018/3/19	全部权利	原始取得
58		无源电子锁管理平台软件	2018SR345161	2017/12/27	全部权利	原始取得
59		应急指挥平台软件	2017SR444173	2017/6/7	全部权利	原始取得
60		智慧消防云平台软件	2018SR770323	2018/5/15	全部权利	原始取得
61		智慧党建平台软件	2018SR975918	2018/10/18	全部权利	原始取得
62		安全生产管控平台软件	2019SR0611160	2018/12/28	全部权利	原始取得
63		红外普查报告系统软件	2019SR0594081	2017/12/28	全部权利	原始取得
64		威亨国际智慧城管应用软件	2019SR0611149	2019/1/28	全部权利	原始取得
65		应急行业数据云平台软件	2019SR0594063	2018/12/31	全部权利	原始取得
66		应急智能报修软件	2019SR0594432	2017/12/29	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
67		智慧家政网络服务平台软件	2019SR0594098	2017/4/28	全部权利	原始取得
68	北京 应急 科技	电缆故障定位 VR 培训系统	2017SR352897	2017/5/18	全部权利	原始取得
69		家庭火灾逃生体验 VR 培训系统	2017SR352864	2017/4/21	全部权利	原始取得
70		协同演练平台	2016SR258698	2016/1/4	全部权利	受让取得
71		可视化标绘平台	2016SR258721	2015/11/18	全部权利	受让取得
72		精益道场安全模块 VR 软件开发系统	2018SR268702	2018/4/1	全部权利	原始取得
73		消防三维数字化预案管理系统	2018SR385545	2018/2/27	全部权利	原始取得
74		厂区安全作业 VR 培训系统	2018SR357725	2018/3/29	全部权利	原始取得
75		消防“六熟悉”VR 培训系统	2017SR648109	2017/10/11	全部权利	原始取得
76		公众应急技能培训系统	2017SR730437	2017/7/10	全部权利	原始取得
77		可视化应急模拟演练系统	2017SR730280	2017/3/23	全部权利	原始取得
78		危险化学品应急救援模拟演练系统	2017SR718475	2017/8/20	全部权利	原始取得
79		场站三维可视化快速构建系统	2017SR718448	2017/9/9	全部权利	原始取得
80		消防“六熟悉”可视化展示系统	2017SR648143	2017/9/6	全部权利	原始取得
81		核电安全作业仿真培训系统	2017SR035362	2016/10/28	全部权利	原始取得
82		电力电缆故障寻找仿真培训系统	2019SR0595830	2019/4/8	全部权利	原始取得
83		电力应急预案辅助编制系统	2019SR0595836	2019/4/19	全部权利	原始取得
84	杭州 艾普 莱	艾普莱标识编辑器	2016SR400606	未发表	全部权利	原始取得
85		艾普莱电力计量箱标签管理系统软件	2018SR1016408	2018/4/16	全部权利	原始取得
86		艾普莱条码管理系统软件	2018SR1016421	2017/12/15	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
87		艾普莱 AC50 打印系统软件	2018SR1015019	2018/11/2	全部权利	原始取得
88		艾普莱 AMRP 系列打印机编辑软件	2018SR1016433	2018/11/1	全部权利	原始取得
89		艾普莱标识编辑器软件	2018SR1026973	未发表	全部权利	原始取得
90		艾普莱 RFID 标签管理系统软件	2018SR1015936	2018/3/27	全部权利	原始取得
91		可追踪流转路径的耗材管理系统	2020SR0123948	2019/11/10	全部权利	原始取得
92	杭州贝特工业	贝特摄像手电数据传输软件	2017SR236322	未发表	全部权利	原始取得
93	杭州科研中心	威亨科研三维管网平台软件	2017SR106368	2016/12/10	全部权利	原始取得
94		威亨科研智能锁具权限管理系统软件	2016SR047935	2015/12/20	全部权利	原始取得
95		威亨科研综合环境监测系统软件	2016SR006967	2015/11/20	全部权利	原始取得
96		威亨科研智能仓储管理系统软件	2016SR006847	2015/6/1	全部权利	原始取得
97		威亨科研智能工器具安全监测管理软件	2015SR123938	2015/5/10	全部权利	原始取得
98		威亨科研智能锁具权限管理系统软件	2014SR130040	2014/3/28	全部权利	原始取得
99		威亨科研分布式库存信息管理系统软件	2014SR130033	2014/3/20	全部权利	原始取得
100		威亨科研局放检测文档管理系统软件	2014SR130038	2014/3/17	全部权利	原始取得
101		威亨科研车辆仪器仪表管理系统软件	2013SR049372	2013/1/13	全部权利	原始取得
102		威亨科研 3G 图文信息传输系统软件	2013SR036425	2012/7/9	全部权利	原始取得
103		威亨科研智能电池检测分析系统软件	2018SR839950	2018/7/30	全部权利	原始取得
104		威亨科研智能库房产资产管理软件	2018SR367473	2018/3/2	全部权利	原始取得
105		威亨科研切刀管理系统软件	2019SR0019900	2018/10/27	全部权利	原始取得
106		威亨科研无人机电池充	2019SR0019280	2018/10/17	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
		电管理系统软件				
107		威亨科研智能锁具权限管理系统软件	2019SR0088572	2018/5/3	全部权利	原始取得
108		电动智能剥皮刀（切刀）控制系统	2019SR0206674	2017/1/6	全部权利	原始取得
109		威亨科研实时联动系统平台软件	2019SR0486634	未发表	全部权利	原始取得
110		威亨科研视频监控系統软件	2019SR0486884	未发表	全部权利	原始取得
111		威亨科研无人机飞行参数调整系统软件	2019SR0482213	未发表	全部权利	原始取得
112		威亨科研无人机飞行管理功能软件	2019SR0482015	未发表	全部权利	原始取得
113		威亨科研无人机飞行状态监控系统软件	2019SR0481998	未发表	全部权利	原始取得
114		威亨科研应急物资管理系统软件	2019SR0479457	未发表	全部权利	原始取得
115		威亨科研智能柜控制系统软件	2019SR1444336	2019/10/8	全部权利	原始取得
116		威亨科研智能库房资产管理系统软件	2020SR0005506	2019/10/16	全部权利	原始取得
117		威亨科研智能库房资产管理系统软件	2019SR0482181	未发表	全部权利	原始取得
118		一种电动夹线装置（扳手）控制系统	2019SR0206681	2017/1/10	全部权利	原始取得
119	杭州应急科技	施工作业移动审批全过程业务流程应用软件	2019SR0773732	2019/4/19	全部权利	原始取得
120	杭州电科院	威亨国际电缆在线监测云平台	2019SR0799941	未发表	全部权利	原始取得
121	杭州应急发展	应急协同演练可视化辅助系统	2019SR0504629	2019/4/17	全部权利	原始取得
122	杭州探博士	电缆故障点放电声敏感度培训系统	2019SR0595296	2019/4/16	全部权利	原始取得
123		电缆检测虚拟现实仿真培训系统	2019SR0595825	2018/12/31	全部权利	原始取得
124		电缆头制作虚拟现实仿	2019SR1038243	2019/8/5	全部权利	原始取得



序号	专利权人	软件名称	登记号	首次发表日	权利范围	取得方式
		真培训系统				

四、作品著作权

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及下属子公司拥有 1 项作品著作权，具体内容如下：

序号	著作权人	作品	登记号	作品类别	创作完成日期	取得方式
1	威亨国际		国作登字 -2019-F-0073772 9	美术作品	2018/1/4	原始取得