

关于山东中奥电力设备股份有限公司 股票公开转让并挂牌申请文件 第二轮审核问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵司下发的《关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函》（以下简称“审核问询函”）的要求，恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“主办券商”或“恒泰长财证券”）、北京融鹏律师事务所（以下简称“律师”）及北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对山东中奥电力设备股份有限公司（以下简称“公司”或“中奥电力”）进行补充调查，就审核问询函所提问题逐条进行了认真核查及讨论，现回复如下，请予以审核。

如无特别说明，本回复中的简称或名词的释义与公开转让说明书（申报稿）相同。

本回复的字体：

仿宋	反馈意见所列问题
宋体	对问题的回复
楷体（加粗）	《公开转让说明书》修改部分

一、关于营业收入与期后业绩。根据前次问询回复，公司电力工程业务以客户验收作为收入确认时点，设备销售以客户签收作为收入确认时点；公司 2023 年 1-9 月营业收入 6,168.47 万元、净利润 83.52 万元，期后公司 2023 年全年未审计营业收入 13,407.18 万元、净利润 1,161.40 万元。

请公司补充说明：（1）公司设备是否需要安装环节，仅以客户签收确认收入，是否谨慎，如有误请修改披露，并进一步说明公司报告期各期设备销售中签收、验收金额及占比，是否涉及财务报表调整；（2）公司 2023 年四季度营业收入 7,238.71 万元、净利润 1,077.88 万元，业绩明显高于前三季度总和的合理性，公司未审计财务数据是否准确，请补充提供 2023 年经审计财务报表及财务数据，量化分析公司 2023 年四季度收入、净利润大幅增加的合理性；（3）以列表形式分别说明 2021 年、2022 年、2023 年第四季度及 12 月确认收入的具体情况，包括但不限于具体项目名称、客户名称、合同签订时间、合同金额、施工时间、申请验收时间、验收时间、收入及占比、具体收入确认相关依据及凭证情况、函证情况、期末应收账款及回款情况等；公司是否存在收入季节性波动特点，是否符合行业惯例，与同业可比公司是否存在明显差异，进一步说明合理性。

请主办券商及会计师核查上述事项，说明函证、走访具体核查数据情况，对公司收入真实性、完整性、准确性发表明确意见。

【公司回复】

（1）公司设备是否需要安装环节，仅以客户签收确认收入，是否谨慎，如有误请修改披露，并进一步说明公司报告期各期设备销售中签收、验收金额及占比，是否涉及财务报表调整；

公司设备需要安装环节，公司是否负责安装，以公司与客户签订的协议为准。报告期内，公司主营业务涉及安装情况如下：

项目	是否涉及安装环节	是否由公司负责安装	收入确认依据
电力工程	是	是	验收单

高低压开关柜	是	根据合同约定	验收单
其他电气设备	是	根据合同约定	验收单
基站电源等电气设备贸易	是	否，贸易销售类，公司 不负责安装	签收单
预防性试验	否	否	试验报告

公司在《公开转让说明书》之“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“1、各类收入的确认方法”处披露的以客户签收确认收入属于笔误。

公司已在《公开转让说明书》之“第四节 公司财务”之“六、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”处修改披露，具体内容如下：“

1、各类收入的确认方法

（1）主营业务收入

本公司电力工程项目收入主要为电力设备附带安装调试收入，本公司与客户签订电力设备相关合同，在工程施工完成且设备安装调试完毕并经客户签字验收后确认收入。

高低压开关柜，分两部分：①公司根据合同约定将产品交付给客户并由公司负责安装、调试，达到可使用状态后，经客户验收，取得客户出具的验收单确认收入；②公司设备销售中不涉及公司负责安装调试的业务，由客户自行安装或者客户指定的其他方进行安装，经客户验收，取得客户出具的验收单确认收入。

其他电气设备，分两部分：①公司根据合同约定将产品交付给客户并由公司负责安装、调试，达到可使用状态后，经客户验收，取得客户出具的验收单确认收入；②公司设备销售中不涉及公司负责安装调试的业务，由客户自行安装或者客户指定的其他方进行安装，经客户验收，取得客户出具的验收单确认收入。

基站电源等电气设备贸易，本公司作为代理人安排他人向客户提供该商品，根据合同约定在客户签收，并取得客户出具的签收单后，视为商品控制权发生转移，并依据净额法确认收入。

预防性试验业务，包括：电力电缆检测、变压器检测、高压柜检测、低压柜

检测、绝缘用具检测等。该类业务收入确认一般依合同具体履约义务规定，提供的试验已经完成，并将试验报告交付客户后视为销售的实现。

(2) 其他业务收入

①原材料销售收入

本公司与客户之间的原材料销售合同的履约义务，属于在某一时点履行履约义务。根据合同约定将产品交付给购货方签收，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款权利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。

②房租收入

本公司房租收入主要为出租房产而取得的收入，本公司与租户签订房屋租赁协议并在相应期间确认营业收入。

③其他收入

本公司其他收入主要包括技术服务收入费、维护费等收入，本公司为客户进行技术服务和维护维修服务，业务完成**并取得结算单据**后确认营业收入的实现。”

公司报告期内，设备销售中签收、验收确认收入金额及占比情况如下：

单位：元

项目	2023年1月-9月		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
验收确认	58,795,325.27	99.71%	98,525,573.83	100.00%	59,410,964.41	96.56%
签收确认	170,442.47	0.29%			2,114,104.90	3.44%
合计	58,965,767.74	100.00%	98,525,573.83	100.00%	61,525,069.31	100.00%

公司设备销售分为验收和签收两类，公司销售的基站电源等电气设备贸易按照客户签收、以净额法确认收入，除此之外的设备销售全部按照验收确认收入。

公司已针对相关表述进行修改，收入确认政策符合会计准则谨慎性要求，不涉及财务报表调整。

(2) 公司2023年四季度营业收入7,238.71万元、净利润1,077.88万元，业绩明显高于前三季度总和的合理性，公司未审计财务数据是否准确，请补充提供2023年经审计财务报表及财务数据，量化分析公司2023年四季度收入、净利润大幅增加的合理性；

①2023 年经审计的财务数据情况

根据北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 5 月 27 日出具的“中名国成审字【2024】第 1979 号”《审计报告》，公司 2023 年度经审计的营业收入 130,634,832.81 元、净利润 11,843,102.92 元。

②2023 年度营业收入情况

单位：元

2023 年 1-3 季度		2023 年 4 季度		2023 年合计
金额	占比	金额	占比	金额
61,684,739.67	47.22%	68,950,093.14	52.78%	130,634,832.81

公司 2023 年公司四季度营业收入 68,950,093.14 元，占全年营业收入的比例分别为 52.78%，2023 年四季度营业收入大幅增加，系 2023 年 12 月济宁万象府 3 期供电工程项目完工验收确认收入 29,044,403.40 元，以及曲阜市礼乐胜景小区电力配套及商业专变工程完工验收确认收入 16,796,981.44 元引起。

③2023 年度净利润情况

单位：元

项目	1-3 季度		4 季度		合计
	金额	占比	金额	占比	金额
净利润	835,230.19	7.05%	11,007,872.73	92.95%	11,843,102.92
补充资料：					
信用减值损失和资产减值损失 (-)	-3,504,477.20		1,602,451.13		-1,902,026.07
安全生产费 (+)	2,626,135.14				2,626,135.14
扣除减值损失和安全生产费前净利润	6,965,842.53	42.55%	9,405,421.60	57.45%	16,371,264.13

注：2023 年 1-3 季度安全生产费已计提充足，因此四季度未计提（依据：企业安全生产费用月初结余达到上一年应计提金额三倍及以上的，自当月开始暂停提取企业安全生产费用，直至企业安全生产费用结余低于上一年应计提金额三倍时恢复提取）。

公司 2023 年四季度净利润 11,007,872.73 元，占全年净利润的 92.95%。2023 年四季度净利润占比较高的主要原因：（1）2023 年四季度营业收入较高引起；（2）资产减值、信用减值损失和安全生产费计提影响，剔除资产减值等影响后，

2023 年 1-3 季度和 2023 年四季度净利润占比分别为 42.55%、57.45%，与相应期间营业收入占全年比例匹配。

综上，公司 2023 年第四季度收入、净利润大幅增加具有合理性。

(3) 以列表形式分别说明 2021 年、2022 年、2023 年第四季度及 12 月确认收入的具体情况，包括但不限于具体项目名称、客户名称、合同签订时间、合同金额、施工时间、申请验收时间、验收时间、收入及占比、具体收入确认相关依据及凭证情况、函证情况、期末应收账款及回款情况等；公司是否存在收入季节性波动特点，是否符合行业惯例，与同业可比公司是否存在明显差异，进一步说明合理性。

1. 公司 2021 年、2022 年、2023 年第四季度及 12 月收入情况如下：

单位：元

期间	1-3 季度		4 季度		其中：12 月		全年合计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额
2021 年	54,772,200.45	87.05%	8,150,492.34	12.95%	1,819,343.19	2.89%	62,922,692.79
2022 年	61,796,381.98	61.15%	39,254,431.83	38.85%	29,812,644.48	29.50%	101,050,813.81
2023 年	61,684,739.67	47.22%	68,950,093.14	52.78%	61,032,238.11	46.72%	130,634,832.81

①2021年第四季度及12月金额20万元以上的营业收入明细如下：

单位：元

序号	项目名称	客户名称	合同签订时间	合同金额	施工时间	申请验收时间	验收时间	营业收入	占年度营业收入的比重	收入确认依据	是否函证	期末应收账款余额	截至2024年5月31日，累计回款金额
1	国网山东省电力公司单县供电公司后楼东等54个台区末端电压稳定装置维修工程	国网山东省电力公司单县供电公司	2021.3.9	398,250.00	2021.3.10 - 2021.9.25	2021.9.26	2021.10.2	365,366.97	0.58%	验收单	否	39,825.00	39,825.00
2	国网山东菏泽成武县供电公司白浮东2#等46个台区末端电压稳定装置维修工程	国网山东省电力公司成武县供电公司	2021.4.15	351,716.00	2021.4.16 - 2021.10.2	2021.10.3	2021.10.6	322,675.22	0.51%	验收单	否	337,195.61	337,195.61
3	高压柜12台	国网电商科技有限公司	2021.9.15	1,149,570.27	2021.9.16 - 2021.9.23		2021.10.10	1,017,318.83	1.62%	验收单	是	1,017,318.83	1,017,318.83
4	国网山东省电力公司郓城县供电公司侯集侯卜2号等62个台区末端电压稳定维修	国网山东省电力公司郓城县供电公司	2021.2.24	465,310.00	2021.2.25 - 2021.10.2	2021.10.3	2021.10.10	426,889.90	0.68%	验收单	否	434,573.92	434,573.92
5	10千伏应急电源线路建设工程施工	山东巨润建材有限公司	2021.6.20	600,000.00	2021.6.21 - 2021.9.28	2021.9.29	2021.10.11	550,458.72	0.87%	验收单	否	60,000.00	60,000.00
6	国网山东省电力公司菏泽定陶区供电公司张庄南	国网山东省电力公司菏泽市定陶区供电公司	2021.2.20	364,964.00	2021.2.21 - 2021.10.3	2021.10.4	2021.10.11	334,829.36	0.53%	验收单	否	10,948.92	10,948.92

	等 46 个台区末端电压维修												
7	国网山东菏泽鄄城县供电公司高垓等 46 个台区末端电压稳定装置维修工程	国网山东省电力公司鄄城县供电公司	2021.6.26	371,496.00	2021.6.27 - 2021.9.30	2021.10.5	2021.10.12	340,822.01	0.54%	验收单	否	346,956.81	346,956.81
8	山东德州齐河 35KV 仁里变电站 10KV 间隔扩建工程	国网山东省电力公司齐河县供电公司	2020.10.16	1,156,348.00	2020.10.17- 2021.10.8	2021.10.10	2021.10.17	1,060,869.73	1.69%	验收单	否	346,904.40	346,904.40
9	德州禹城 110KV 石屯变电站 10KV 间隔扩建工程	国网山东省电力公司禹城市供电公司	2020.11.4	303,380.80	2020.11.4 - 2021.11.3	2021.11.3	2021.11.4	278,331.01	0.44%	验收单	否	303,380.80	303,380.80
10	巨野佳和雅园 C 区项目一、二地块高低压配电柜购销合同	巨野县利佳置业有限公司	2021.8.3	1,298,930.49	2021.8.4- 2021.10.31		2021.11.7	1,152,420.43	1.83%	验收单	是	450,000.00	450,000.00
11	国网山东省电力公司菏泽供电公司牡丹区张海公变等 46 个台区末端电压稳定装置维修工程	国网山东省电力公司菏泽供电公司	2021.4.14	344,840.00	2021.4.15 - 2021.10.10	2021.10.29	2021.11.19	316,366.97	0.50%	验收单	否	322,061.58	0.00
12	少康湖水源地西区至高新水厂 10KV 配电工程	济宁中山公用水务有限公司	2019.12.16	326,830.08	2019.12.17- 2020.2.16	2021.3.30	2021.12.4	326,830.08	0.52%	验收单	否	326,830.08	326,830.08
13	国网山东菏泽巨野供电公司大张南等 62 个末端电压稳定装置维修	国网山东省电力公司巨野县供电公司	2021.2.24	456,754.00	2021.2.25 - 2021.7.29	2021.7.30	2021.12.5	419,040.37	0.67%	验收单	否	419,040.37	419,040.37
14	甘肃临夏/甘南地区智能电网调配一体化系统	国电南瑞南京控制系统有限公司	2021.10.29	1,690,000.00	设备销售, 无施工		2021.12.6	256,637.17	0.41%	签收单	否	1,495,575.23	1,495,575.23

15	大金物流中心箱变工程	济南大金物流中心有限公司	2020.12.22	468,000.00	2020.12.23-2021.12.2	2021.12.3	2021.12.20	429,357.80	0.68%	验收单	是	468,000.00	468,000.00
2021年第四季度20万元以上的营业收入合计								7,598,214.57	12.08%			6,378,611.55	6,051,781.47
其中：2021年12月20万元以上的营业收入合计								1,431,865.42	2.28%			2,709,445.68	2,382,615.60

②2022年第四季度及12月金额20万元以上的营业收入明细如下：

单位：元

序号	项目名称	客户名称	合同签订时间	合同金额	施工时间	申请验收时间	验收时间	收入	收入占比	收入确认依据	是否函证	期末应收账款余额	截至2024年5月31日，累计回款金额
1	低压配电柜GGD、封闭母线桥	山东世纪连泓新材料有限公司	2022.7.16	4,150,000.02	2022.7.17-2022.10.9	/	2022.10.10	3,672,566.39	3.63%	验收单	是	1,672,993.56	1,672,993.56
2	城投泽信和鸣天著10KV配电工程	济宁嘉汇房地产开发有限公司	2022.8.30	630,424.36	2022.8.31-2022.9.29	2022.9.30	2022.10.13	578,370.97	0.57%	验收单	否	158,819.15	158,819.15
3	巨野佳和雅园C区项目三、四地块高低压配电柜购销合同	巨野县利佳置业有限公司	2022.5.20	2,170,000.00	2022.5.21-2022.10.29	/	2022.10.30	759,682.70	0.75%	验收单	是	851,469.00	851,469.00
4	祥和大厦低压	国网智联电商有限公司	2022.11.8	2,631,188.35	2022.11.9-2022.11.14	/	2022.11.15	2,328,485.27	2.30%	验收单	是	2,631,188.35	2,631,188.35
5	祥和大厦高压	国网智联电商有限公司	2022.11.9	1,181,861.56	2022.11.9-2022.11.14	/	2022.11.15	1,045,895.18	1.04%	验收单	是	1,181,861.55	1,181,861.55

6	2期3期4#办公楼 配电柜	山东华汇住宅工业科技有限公司	2022.7.12	321,639.00	2022.7.13-2022.11.20	/	2022.11.21	284,636.28	0.28%	验收单	是	221,639.00	221,639.00
7	4A060622C037 太白湖 2022 年 10kv 配电线路防外破维护	国网山东省电力公司济宁供电公司	2022.5.25	456,000.00	2022.5.26-2022.11.29	2022.11.30	2022.12.2	418,348.62	0.41%	验收单	否	228,000.00	228,000.00
8	4A060622C002 国网山东济宁供电公司抢修站低压运维抢修施工(太白湖)	国网山东省电力公司济宁供电公司	2022.1.21	1,198,723.98	2022.1.22-2022.11.27	2022.11.28	2022.12.18	1,099,746.77	1.09%	验收单	否	1,198,723.98	1,162,762.26
9	2022 年太白湖新区供电中心客户安全性评价	国网山东省电力公司济宁供电公司	2022.12.14	445,000.00	2022.12.14-2022.12.19	/	2022.12.20	419,811.32	0.42%	验收单	否	445,000.00	445,000.00
10	万象府一期追加工程量	济宁润置产业发展有限公司	2021.9.6	6,004,164.46	2021.9.6-2022.12.14	2022.12.15	2022.12.23	5,508,407.76	5.45%	验收单	是	180,124.93	180,124.93
11	济宁市公共卫生重症医学中心项目高低压配电柜设备采购项目	济宁市第一人民医院	2021.9.20	16,379,829.00	2021.9.21-2022.12.29	/	2022.12.30	14,495,423.89	14.34%	验收单	是	11,465,880.30	11,465,880.30
12	万象汇低压	国网智联电商有限公司	2022.11.21	6,073,114.07	2022.11.21-2022.12.29	/	2022.12.30	5,374,437.21	5.32%	验收单	是	6,073,114.07	6,073,114.07
13	万象汇高压	国网智联电商有限公司	2022.11.19	2,522,626.77	2022.11.20-2022.12.29	/	2022.12.30	2,232,413.07	2.21%	验收单	是	1,295,432.83	1,295,432.83
2022 年第四季度 20 万元以上的营业收入合计								38,218,225.43	37.82%			27,604,246.72	27,568,285.00

其中：2022年12月20万元以上的营业收入合计	29,548,588.64	29.24%		20,886,276.11	20,850,314.39
--------------------------	---------------	--------	--	---------------	---------------

③2023年第四季度及12月金额20万元以上的营业收入明细如下：

单位：元

序号	项目名称	客户名称	合同签订时间	合同金额	施工时间	申请验收时间	验收时间	收入	收入占比	收入确认依据	是否函证	期末应收账款余额	截至2024年5月31日，回款金额
1	新院区高压供电系统工程	济宁市公共卫生医疗中心	2023.7.10	5,145,832.99	2023.7.10-2023.10.5	2023.10.6	2023.10.8	5,135,334.85	3.93%	验收单	是	2,510,015.18	2,510,015.18
2	济宁超越新能源3.5MW分布式光伏项目10KV电气施工合同	山东国电天为电气有限公司	2023.6.30	285,000.00	2023.6.30-2023.10.31	2023.11.1	2023.11.3	261,467.89	0.20%	验收单	否	0.00	285,000.00
3	济宁任城禧悦小区MNS低压等	国网智联电商有限公司	2023.11.15	2,770,584.77	2023.11.15-2023.11.17	/	2023.11.17	2,451,844.93	1.88%	验收单	是	2,770,584.77	0.00
4	新疆地区大数据机房建设	国电南瑞南京控制系统有限公司	2021.1.14	4,200,000.00	设备销售无施工	/	2023.11.29	269,001.76	0.21%	签收单	否	2,006,092.00	2,006,092.00
5	110KV变电站电气设备安装工程	山东恒信新能源有限公司	2023.7.25	1,300,000.00	2023.7.26-2023.12.1	2023.12.2	2023.12.2	1,192,660.55	0.91%	验收单	是	1,170,000.00	130,000.00
6	110KV变电站增容安装工程	山东荣信集团有限公司	2023.7.25	680,000.00	2023.7.25-2023.12.1	2023.12.2	2023.12.4	623,853.21	0.48%	验收单	是	612,000.00	68,000.00
7	济东数字经济产业园10KV开闭所工程	济宁新城科技发展有限公司	2023.12.1	2,292,000.00	2023.12.1-2023.12.4	2023.12.4	2023.12.5	2,102,752.29	1.61%	验收单	是	1,146,000.00	1,146,000.00

8	济宁万象府 2 期供电工程审计调增	济宁润置产业发展有限公司	2023.3.30	28,050,863.95	2023.4.5-2023.12.01	2023.12.4	2023.12.5	1,259,732.78	0.96%	结算审定表	是	5,916,307.12	5,916,307.12
9	曲阜市至成学府小区电力配套工程	曲阜市恒基城市发展有限公司	2022.9.20	9,183,275.92	2022.9.20-2023.11.28	2023.11.30	2023.12.20	8,425,023.78	6.45%	验收单	是	433,275.92	433,275.92
10	曲阜市礼乐胜景小区电力配套及商业专变工程	曲阜市恒基城市发展有限公司	2023.9.4	18,308,709.77	2023.9.4-2023.12.19	2023.12.20	2023.12.22	16,796,981.44	12.86%	验收单	是	9,808,709.77	9,579,465.17
11	曲阜富华燃气公司家属院供电设施改造工程	曲阜市恒基城市发展有限公司	2023.7.10	1,416,207.43	2023.7.11-2023.12.11	2023.12.12	2023.12.25	1,299,272.87	0.99%	验收单	是	991,345.20	991,345.20
12	济宁万象府 3 期供电工程	济宁润置产业发展有限公司	2023.9.23	31,658,399.71	2023.9.23-2023.11.28	2023.11.29	2023.12.30	29,044,403.40	22.23%	验收单	是	7,934,453.02	7,934,453.02
2023 年四季度 20 万元以上的营业收入合计								68,862,329.75	52.71%			35,298,782.98	30,999,953.61
其中：2023 年 12 月 20 万元以上的营业收入合计								60,744,680.32	46.50%			28,012,091.03	26,198,846.43

经项目组核查，最近三年第四季度单项金额 20.00 万元以上的收入明细、确认依据、回款情况，主办券商认为最近三年第四季度收入确认真实、准确、完整。

2.公司是否存在收入季节性波动特点

报告期内，公司主营业务是电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售，主要应用于国家电网、房地产、政府基建等各领域。公司电力工程项目以验收单为依据确认收入，由于收入采用时点法核算，因此在确认收入的时点，会对当季度收入占比产生较大影响。

报告期内，公司主要客户为房地产公司、国家电网、医院等。上述客户一般采用预算控制制度，内部预算、采购、验收结算均有较强的计划性，通常客户上半年制定投资计划，经过方案审查、投资立项申请与审批、招投标、合同签订等程序，下半年执行实施，第四季度加快执行进度并集中进行验收。

电力工程业务在房地产工程建设中，一般临近交房，受社会风俗以及工程项目竣工的影响，通常第四季度通电验收比例较高；每年度一季度通常受春节假期和冬季施工的影响，项目进度缓慢，通常一季度实现收入占比较低。

因此，公司电力工程项目验收具有一定的季节性，公司存在收入季节性波动特点。

3.是否符合行业惯例

报告期内，公司与同行业可比公司各季度收入占比情况对比如下：

期间	公司简称	一季度	二季度	三季度	四季度
2021 年度	东明电气		未披露		未披露
	安奕极		未披露		未披露
	蓉中电气		38.05%		61.95%
	合利股份		42.23%		57.77%
	可比公司均值		40.14%		59.86%
	中奥电力			70.40%	29.60%
2022 年度	东明电气		56.69%		43.31%
	安奕极		未披露		未披露
	蓉中电气		36.94%		63.06%
	合利股份		55.80%		44.20%
	可比公司均值		49.81%		50.19%
	中奥电力			61.15%	38.85%

2023 年度	东明电气	40.18%	59.82%
	安奕极	47.30%	52.70%
	蓉中电气	38.77%	61.23%
	合利股份	62.88%	37.12%
	可比公司均值	47.28%	52.72%
	中奥电力		47.22%

注：由于上述可比公司除蓉中电气外，均未披露四季度收入情况，因此采用半年报数据进行比对分析。

由上表可见，最近 3 年同行业可比公司下半年收入占年度收入的比重均值均超过了 50.00%，因此，下半年确认收入占比高，公司存在收入季节性波动特点，符合行业惯例。

2021 年度、2022 年度公司与同行业可比公司不存在明显差异，2023 年第四季度公司收入占比 52.78% 高于同行业可比公司，系公司 2024 年四季度济宁万象府 3 期供电工程项目完工验收确认收入 29,044,403.40 元、以及曲阜市礼乐胜景小区电力配套及商业专变工程完工验收确认收入 16,796,981.44 元引起。

综上，公司存在收入季节性波动特点，符合行业惯例，与同业可比公司不存在明显差异，公司四季度收入占比高具有合理性。

【主办券商回复】

（一）核查程序

1. 了解、测试并评价公司与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

2. 选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移、控制权转移相关的合同条款与条件，评价公司收入确认政策是否符合《企业会计准则》的要求；

3. 执行收入真实性检查，抽取各项业务中标文件、合同、发票、凭证、验收单/签收单、工程审计结算报告、回款单据等；

4 对主要客户进行函证、实地走访、视频访谈；

5. 执行截止测试，对公司资产负债表日前后的销售收入执行截止性测试程序，获取公司收入台账，将收入确认时间与验收单、验收报告日期进行核对，检查收入确认时间的准确性；

6. 查询同行业可比公司数据；

7. 查阅 2023 年度审计报告。

（二）分析过程

项目组针对报告期内公司营业收入进行真实性检查，针对各项业务选取样本，获取业务相关的中标文件、业务合同、发货单、凭证、签收单/验收单、发票、回款单据等，报告期各期，项目组抽样金额及占比如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度
营业收入	6,168.47	10,105.08	6,292.27
抽样金额	5,898.23	8,799.47	4,536.35
抽样占比	95.62%	87.08%	72.09%

项目组针对报告期各期重大客户实施了函证及走访程序，其中发函金额、发函比例、走访金额、走访比例如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度
营业收入	6,168.47	10,105.08	6,292.27
函证金额	6,033.94	7,870.55	3,504.95
函证占比	97.82%	77.89%	55.70%
走访金额	5,499.53	7,519.84	4,098.82
走访占比	89.16%	74.42%	65.14%

项目组针对 2023 年第四季度及 12 月收入进行了补充核查，核查程序如下：

项目组针对 2023 年第四季度公司营业收入进行真实性检查，针对各项业务选取样本，获取业务相关的中标文件、业务合同、发货单、凭证、签收单/验收单、发票、回款单据等，报告期内，项目组抽样金额及占比如下：

单位：元

项目	2023 年第四季度
营业收入	68,950,093.14

抽样金额	68,950,093.14
抽样占比	100.00%

项目组针对 2023 年第四季度客户进行了实地走访、视频访谈，覆盖收入金额和比例如下：

单位：元

项目	2023 年第四季度
营业收入	68,950,093.14
走访金额	49,967,109.48
走访金额占营业收入的比重	72.47%
视频访谈金额	65,334,665.92
视频访谈金额占营业收入的比重	94.76%

注：走访客户与视频访谈客户存在重复。

（三）核查结论

经核查，主办券商认为：（1）公司设备存在安装环节，公司设备销售分为验收和签收两类，公司销售的基站电源等电气设备贸易按照客户签收、以净额法确认收入，除此之外的设备销售全部按照验收确认收入。公司已针对相关表述进行修改，收入确认政策符合会计准则谨慎性要求，不涉及财务报表调整；（2）根据北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 5 月 27 日出具的“中名国成审字【2024】第 1979 号”《审计报告》，公司 2023 年度经审计的营业收入 130,634,832.81 元、净利润 11,843,102.92 元。公司 2023 年第四季度收入、净利润大幅增加系第四季度房地产客户项目验收引起，具有合理性；（3）已列表说明 2021 年、2022 年、2023 年第四季度及 12 月确认收入的具体情况，公司存在收入季节性波动特点，符合行业惯例，与同业可比公司不存在明显差异；（4）公司 2023 年第四季度营业收入、净利润占比较高具有合理性，公司营业收入真实、准确、完整。

【会计师回复】

会计师回复意见详见北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复（二）》。

二.关于持续经营能力。根据前次问询回复,2021年、2022年、2023年1-9月公司来自山东济宁地区收入占比分别为73.22%、93.72%、99.40%,来自房地产客户收入占比分别为27.03%、47.87%、57.99%,部分房地产客户被列为失信被执行人,公司未单独对房地产客户应收账款计提坏账准备;截至2023年末,公司各期末应收账款期后回款比例分别为34.30%、6.57%、9.82%;公司各期末资产负债率分别为38.68%、45.21%、60.29%,短期借款余额分别为1,152.28万元、1,352.68万元、4,612.06万元,报告期内持续大幅增长;公司各期经营活动现金流量净额明显小于当期净利润;公司未披露报告期各期主要供应商采购的具体内容。

请公司补充披露报告期各期主要供应商采购的具体内容。

请公司补充说明:(1)结合公司主营业务、主要产品应用领域及使用周期、济宁当地相关行业发展情况等量化说明公司经营的可持续性,是否存在下滑风险;(2)公司报告期内房地产客户收入占比持续上升的原因及合理性,报告期各期房地产客户数量及变化情况,公司业务是否存在向房地产行业或少数房地产客户集中的趋势,是否对其存在依赖,具体应对措施及有效性;(3)公司报告期各期应收账款期后回款比例明显偏低的原因及合理性,与同业可比公司是否存在明显差异,公司应收账款是否存在无法收回风险,公司采取的具体应对措施及有效性;公司合作的部分房地产客户已被列为失信被执行人,未单独对房地产客户应收账款进行评估和坏账准备计提的原因及合理性,公司应收账款坏账计提是否充分;(4)公司资产负债率、流动比率、速动比率是否与同业可比公司存在重大差异及合理性,结合报告期内融资情况、现金储备、销售回款等因素进一步说明公司资金安排的合理性,并分析是否存在偿债风险,是否对公司持续经营能力构成重大不利影响;(5)结合具体业务详细说明公司经营现金流持续低于净利润、2021年及最近一期大幅为负的原因及合理性。请主办券商及会计师核查上述事项并发表明确意见。

【公司回复】

公司已在《公开转让说明书》之“第二节 公司业务”之“四、公司主营业务相关的情况”之“（三）供应商情况”中修改披露，具体内容如下：“

2023年1月-9月前五名供应商情况：

单位：万元

业务类别		采购			
序号	供应商名称	是否关联方	采购内容	金额	占采购总额的比例
1	山东济宁圣地电业集团有限公司 圣德分公司	否	电缆施工	913.93	16.29%
2	山东润泽电缆有限公司	否	电缆	393.19	7.01%
3	济宁昱昕建筑工程有限公司	否	劳务施工	293.91	5.24%
4	山东宏麻铜业有限公司	否	铜排	263.37	4.69%
5	江苏上上电缆集团有限公司	否	电缆	248.16	4.42%
合计		-	-	2,112.56	37.65%

2022年度前五名供应商情况：

单位：万元

业务类别		采购			
序号	供应商名称	是否关联方	采购内容	金额	占采购总额的比例
1	施耐德电气设备工程（西安）有限公司	否	低压柜体	564.60	9.38%
	施耐德电气（厦门）开关设备有限公司	否	高压柜体	128.76	2.14%
2	宝胜科技创新股份有限公司	否	电缆	500.90	8.32%
	宝胜（山东）电缆有限公司	否	电缆	45.20	0.75%
3	山东宏麻铜业有限公司	否	铜排	378.21	6.28%
4	济宁嘉利华建筑工程有限公司	否	劳务施工	369.32	6.14%
5	山东康润电气股份有限公司	否	末端电压稳定装置	337.09	5.60%
合计		-	-	2,324.08	38.61%

2021年度前五名供应商情况：

单位：万元

业务类别		采购			
序号	供应商名称	是否关联方	采购内容	金额	占采购总额的比例
1	济宁丰易电气有限公司	是	铜排、电缆	1,333.75	31.52%

2	南京安格斯电子科技有限公司	否	供配电系统	297.63	7.03%
3	济宁重焯建筑工程有限公司	是	冲床、劳务施工	323.86	7.65%
4	山东润泽电缆有限公司	否	电缆	279.00	6.59%
5	山东康润电气股份有限公司	否	末端电压稳定装置	282.99	6.69%
合计		-	-	2,517.23	59.48%

”

(1) 结合公司主营业务、主要产品应用领域及使用周期、济宁当地相关行业发展情况等量化说明公司经营的可持续性，是否存在下滑风险；

1.公司主营业务：电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售，主要产品包括成套高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备。

2.主要产品应用领域及使用周期：

序号	应用领域	作用	使用周期
1	工业领域	各类工厂、矿山、石油化工、冶金、造纸等工业生产场所，用于供电系统的配电、控制和保护，确保生产过程的稳定运行。	因设备可能面临较为严苛的工作条件，如高温、粉尘、腐蚀性气体等，使用周期约为 15 年。
2	商业建筑	商场、写字楼、酒店等商业建筑中，高低压开关柜和箱式变电站用于建筑内部的电力分配和控制，满足照明、空调、电梯等设施的用电需求。	设备环境较为稳定，能够达到设计寿命，即 20 年左右。
3	公共设施	医院、学校、体育场馆、机场、车站等公共设施，确保电力供应的稳定性和安全性。	设备环境较为稳定，能够达到设计寿命，即 20 年左右。
4	住宅小区	在住宅小区中，箱式变电站常用于小区的电力供应，高低压开关柜则用于小区内部的电力分配。	设备环境较为稳定，能够达到设计寿命，即 20 年左右。
5	交通运输	地铁、轻轨、铁路等交通系统中，用于供电系统的控制和保护，确保交通系统的正常运行。	由于可靠性的高要求，会有严格的维护计划，使用周期在 20 年以上。

注：成套高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备的使用周期受多种因素影响，包括设备质量、设计寿命、运行环境、维护保养情况等，在实际应用中，其使用周期可能会有所不同。

3. 济宁当地相关行业发展情况：

① 基础设施建设规模增长

根据济宁市能源局 2024 年 4 月 17 日发布的《2023 年全市能源行业运行情况》，2023 年全市各类发电企业完成发电量 536.25 亿千瓦时，同比增长 5.03%。统调电厂完成 421.32 亿千瓦时，同比增长 5.03%；地方电厂完成 114.93 亿千瓦时，同比增长 22.92%。

截至 2023 年底，全市新能源和可再生能源装机规模达新能源装机 490.57 万千瓦，占全市电力总装机的 30.49%。其中光伏发电装机规模达 458.82 万千瓦，风电装机规模达 24.03 万千瓦，生物质能发电装机规模达 27.6 万千瓦。

2023 年 41 家新能源电站及分布式光伏完成发电量 65.81 亿千瓦时，占全市发电量的 12.27%，占全市用电量的 14.16%。其中光伏电站完成发电量 11.38 亿千瓦时，分布式光伏完成发电量 35.56 亿千瓦时，风能电站完成发电量 4.38 亿千瓦时，垃圾生物质电站完成发电量 14.50 亿千瓦时。

随着济宁市地区发电行业规模的不断增长，为了增强发电能力，电网公司需要新建和升级输配电基础设施，如变电站、输电线路和配电网。这将直接带动输配电设备的需求。同时，发电量增加意味着有更多的电力需要传输和分配到各个用电端，为了确保这些电力能够高效、安全地输送到用户，输配电系统需要升级和扩容，需要大量更加稳定和高效的输配电设备来应对高峰负荷和用电量波动。

② 地方政府政策支持

2021 年 3 月 5 日，济宁市人民政府办公室下发《济宁市人民政府关于印发济宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要的通知》（以下简称“《济宁市十四五规划》”），《济宁市十四五规划》明确：“建设济宁西、梁山 500 千伏输变电工程，扩建汶上 500 千伏变电站工程，增加济宁电网受电通道。实施农村电网改造升级，增强电网服务能力”。明确提出大力发展智能

电网。同时，政府对新能源项目和电网改造项目提供财政补助和税收优惠，推动了相关项目的实施。

③市场需求不断增加

根据济宁新闻网讯相关内容：“2023年1季度，济宁市聚力制造强市建设，发力助企攀登，聚焦运行提质、技改提效、数字提升等重点任务，全市规上工业增加值同比增长11.3%。工业运行稳中有进。济宁市更新完善工业日用电监测系统，监测面涵盖规上工业企业、攀登企业、“双80”企业及用电大户四类企业，数量由去年的1000家扩增至2035家。一季度，全市完成工业用电量65.8亿千瓦时，同比增长6.3%。”

④随着城市化进程的加快，居民用电需求也持续增长，济宁电力公司不断优化配电网结构，满足居民用电需求。

⑤济宁市输配电行业项目储备情况

截至2024年5月2日，在济宁市公共资源交易公共服务平台（<http://jnggzy.jnzbttb.cn>）公开查询的正在招标的电力工程项目如下：

序号	项目名称	估算投资 (万元)	项目概况
1	济宁经济开发区光伏及清洁能源项目	60,000.00	本项目为济宁经济开发区光伏及清洁能源项目，智慧生态停车场改扩建约12.22万平方米；新能源汽车智慧充电站建设：约45个箱式变电站建设，安装60KW直流充电桩约2189个、7KW交流充电桩约1456个等；道路两侧和产业园区内智慧灯杆安装及配套光纤敷设：约650个智慧灯杆、安装约162个LED屏、综合箱等；分布式光伏安装：利用产业园区内厂房等建筑楼顶为载体，植入分布式光伏产业，总面积约37.5万平方米。
2	石桥片区充电桩及新能源配套设施建设项目	22,000.00	本项目为石桥片区充电桩及新能源配套设施建设项目（EPC），主要对石桥镇辖区内各公共停车场以及大型商超、医院、小区等地的停车场所进行智能提升改造，主要建设智慧灯杆5G基站、外卖电池更换柜，建设新能源汽车充电桩3300个。
3	济宁市文化科技融合创新中	5,722.02	本项目为济宁市文化科技融合创新中心工程总承包EPC项目电缆采购项目，招标内容主要包括图纸及清单

	心工程总承包 EPC 项目	范围内的电缆的供应、装卸、运输、保管、指导安装、检验检测(包括复检)、配合调试、验收及保修等，具体内容详见图纸和采购清单及技术要求。
--	------------------	--

2022年7月21日，宁德时代新能源科技股份有限公司发布《关于投资建设济宁新能源电池产业基地项目的公告》：“拟在山东省济宁市投资建设济宁新能源电池产业基地项目，项目总投资不超过人民币140亿元。”

电力行业产业链主要包括发电、输配电和用电三个主要环节。公司主要产品包括成套高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备，公司主营业务处于电力行业产业链之输配电环节。输配电及控制设备不仅应用于电网层面的输变电系统和配电系统，在发电系统和用电系统中亦是不可或缺的，其应用场景覆盖电力从生产到最终消费的全过程。通俗而言，基本上所有基础设施建设和新项目建设、运行，都需要用电，需要用电的场景都需要用到配电及控制设备。上述项目的开展涉及到上游发电至下游用电，皆需要采购成套高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备。

结合上述济宁当地相关行业发展情况及政策，可见，济宁地区高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备采购需求较大，当地相关行业发展情况良好，公司所处地区的行业上下游发展较好，上游发电行业规模的扩大、下游基础设施建设的增加、居民用电需求的持续增长，皆给公司的经营带来持续利好，公司拥有较好的行业发展环境和经营环境，具备较强的可持续经营能力。

4.报告期后截至2024年5月31日，公司在手订单及新获取订单情况：

项目	订单数量	订单金额（元）
已中标	4	27,281,405.32
已签协议	6	78,640.00
已开工	14	22,810,087.21
已完工	7	6,699,969.04
部分验收	1	187,000.00
已验收	85	104,941,442.69
合计	117	161,998,544.26

注：订单金额为含税金额

由上表可见，报告期后截至 2024 年 5 月 31 日公司订单储备情况良好，公司在手订单及新获取订单数量 117 项，订单总额 161,998,544.26 元；其中，报告期后截至 2024 年 5 月 31 日，公司在手订单金额及新获取订单 100.00 万元以上的明细如下：

序号	项目名称	客户	订单金额（元）	项目进度
1	济宁万象府 3 期供电工程	济宁润置产业发展有限公司	31,658,399.71	已验收
2	济宁华地公元壹品项目供配电设计施工工程	济宁华地中安房地产有限公司	18,658,696.94	已验收
3	曲阜市礼乐胜景小区电力配套及商业专变工程	曲阜市恒基城市发展有限公司	18,308,709.77	已验收
4	高端制剂研发及集约化智能制造项目变配电工程	辰欣药业股份有限公司	15,230,000.00	已中标
5	曲阜市至成学府小区电力配套工程	曲阜市恒基城市发展有限公司	9,183,275.92	已验收
6	津多里中里、东里 10KV 配电工程	山东济宁圣地电业集团有限公司圣德分公司	8,500,000.00	已中标
7	济宁市城区综合停车场项目 10KV 配电工程施工	山东永胜建设集团有限公司	6,386,652.19	已开工
8	新院区高压供电系统工程项目	济宁市公共卫生医疗中心	5,597,514.98	已验收
9	曲阜瑞马国风项目二期供配电设施工程	济宁瑞凯置业有限公司	5,540,075.03	已开工
10	曲阜开发区科技创新产业园及配套基础设施项目 10KV 配电工程	山东恒基开发区运营有限公司	4,200,000.00	已验收
11	曲阜市如意三期住宅部分 10KV 小区电力配套项目	曲阜市恒基城市发展有限公司	3,786,068.39	已开工
12	和润一方城电力配套工程	济宁和润置业有限公司	3,700,000.00	已开工
13	禧悦小区供配电设施工程高低压	国网智联电商有限公司	2,770,584.77	已验收
14	泽信云月湾项目电力外线土建工程合同	济宁泽信地产有限公司	2,660,000.00	已完工
15	济宁太白湖新区济东数字经济产业园 10KV 开闭所工程	济宁新城科技发展有限公司	2,292,000.00	已验收
16	太白国风项目一期供配电设施工程土建专业分包	山东济宁圣地电业集团有限公司圣德分公司	2,218,665.14	已完工
119	济宁尚龙峯樾项目红线内、外供配电土建工程	济宁尚润置业有限公司	2,190,000.00	已中标
17	增容项目电气工程项目承包合同	中北润良新能源（济宁）股份有限公司	1,640,000.00	已开工

18	森泰御城二期首座商业综合体变配电工程	国网智联电商有限公司	1,458,511.80	已验收
19	曲阜富华燃气公司家属院供配电设施改造工程	曲阜市恒基城市发展有限公司	1,416,207.43	已验收
20	济宁万象府 2 期供电工程 审计调增	济宁润置产业发展有限公司	1,373,108.73	已验收
21	110KV 变电站电气设备安装工程	山东恒信新能源有限公司	1,300,000.00	已验收
22	高端制剂研发及集约化智能制造项目变配电工程	山东辰龙药业有限公司	1,270,000.00	已中标
23	智慧新钢共享中心开坪区域低压配电大工程	山东京杭智慧新钢投资运营有限公司	1,160,000.00	已完工
24	华地公元壹品项目供配电设计施工工程补充协议	济宁华地中安房地产有限公司	1,051,383.77	已验收
合计			153,549,854.57	

注：上述订单金额为含税金额

综上，结合公司主营业务、主要产品应用领域及使用周期、济宁当地相关行业发展情况、期后订单情况，公司经营具有可持续性，公司具有可持续经营能力，不存在下滑风险。

(2) 公司报告期内房地产客户收入占比持续上升的原因及合理性，报告期各期房地产客户数量及变化情况，公司业务是否存在向房地产行业或少数房地产客户集中的趋势，是否对其存在依赖，具体应对措施及有效性；

1. 公司报告期内房地产客户收入占比持续上升的原因及合理性：

2020 年 4 月 13 日济宁市住房和城乡建设局颁布的《关于加强全市住宅小区供水供气供暖供电设施建设管理工作的通知》（济建房字[2020]13 号）中提及：“开发企业可以委托项目所在地相应专营单位组织实施住宅小区红线内专营设施建设，也可以自行组织建设。住宅小区红线内专营设施建设应选择具有相应资质的设计、施工、监理单位实施。”原由专营单位组织实施住宅小区红线内专营设施建设，自文件下发后，开发企业（房地产）可以自行招投标采购，交于具备相应资质的公司承接电气配套工程。公司具备电力施工总承包二级、承装（修、试）二级资质，且前期项目业绩较多，上述政策实施后，公司通过招投标陆续承接济宁润置产业发展有限公司、济宁泽信地产有限公司、济宁恒建富地置业有限公司、曲阜市恒基城市发展有限公司等房地产客户的居配工程，引起报告期内房地产客户收入占比持续上升，具有合理性。

2.报告期各期房地产客户数量及变化情况:

单位: 元

序号	期间	房地产客户数量(家)	房地产客户收入	房地产客户收入占营业收入的比重
1	2023年1-9月	9	35,773,634.67	57.99%
2	2022年度	13	48,372,131.98	47.87%
3	2021年度	12	17,005,758.59	27.03%

报告期内, 公司从房地产客户取得收入的明细情况:

单位: 元

序号	客户名称	2023年1-9月	2022年度	2021年度
1	济宁润置产业发展有限公司	25,734,737.57	23,644,509.32	
2	济宁泽信地产有限公司	7,752,293.56		
3	济宁恒建富地置业有限公司	1,389,277.49	15,506,401.28	
4	曲阜市恒基城市发展有限公司	580,188.68	4,042,058.15	522,416.48
5	巨野县利佳置业有限公司	125,821.22	1,926,524.33	3,057,968.65
6	山东华瑞园房地产开发有限公司	113,207.55	298,330.02	
7	山东鑫声玉城置业有限公司	38,834.95		
8	山东兖煤物业管理有限公司	38,673.65		
9	济宁绿地嘉慧置业有限公司	600.00		
10	济宁鲁兴房地产开发有限公司		922,018.35	
11	曲阜新鸥鹏房地产开发有限公司		915,668.57	7,687,235.44
12	济宁嘉汇房地产开发有限公司		578,370.97	
13	济宁汇源华兴房地产开发有限公司		464,896.33	
14	济宁盛汇房地产有限公司		63,106.80	179,578.84
15	巨野万隆置业有限公司		7,079.65	1,295,282.94
16	济宁市菱花房地产开发有限责任公司		1,886.79	
17	曲阜市佳豪物业管理有限公司		1,281.42	
18	济宁金讯置业有限公司			2,671,238.99
19	济宁瑞和置业发展有限公司			816,513.76
20	济宁市高耸财智房地产开发有限公司			733,944.95
21	济宁广益置业有限公司			25,688.07

22	菏泽佳美置业有限公司			9,734.51
23	山东巨野海峡房地产开发有限公司			5,660.38
24	济宁凯歌房地产开发有限公司			495.58
合计		35,773,634.67	48,372,131.98	17,005,758.59

由上表可见，报告期内公司房地产客户收入占比上升，最近一期房地产客户数量下降，公司报告期内存在向房地产行业及少数房地产客户集中的趋势，公司报告期内对房地产客户存在一定程度的依赖。

3.应对措施及有效性：

公司自 2002 年成立以来，一直从事配电开关控制设备制造业务，在济宁当地有较高的知名度。目前，公司在房地产客户开发维护方面，最近两年持续服务的客户主要包括济宁润置产业发展有限公司、济宁恒建富地置业有限公司、曲阜市恒基城市发展有限公司、巨野县利佳置业有限公司等；同时，为降低对房地产客户的依赖，公司采取的应对措施包括但不限于如下：

(1) 加大研发投入，持续进行新产品研发，提高产品性能和性价比，提高核心产品的市场竞争力；

(2) 加大市场营销力度，加强对营销人才的引入和培养，拓宽市场营销渠道；

(3) 市场部员工每人各自负责山东省内各地级市的业务并及时调整，维护现有房地产客户，重视开拓其他行业客户。报告期后，公司逐步开发了辰欣药业股份有限公司、济宁新城科技发展有限公司、中北润良新能源（济宁）股份有限公司、山东恒信新能源有限公司、山东京杭智慧新钢投资运营有限公司等其他行业客户，公司的客户群体正逐步向全行业拓展，公司应对措施有效。

公司已在《公开转让说明书》之“重大事项提示”处补充披露，具体内容如下：“

重要风险或事项名称	重要风险或事项简要描述
房地产行业政策调控风险	2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月，公司房地产客户收入占营业收入的比重分别为 27.03%、47.87%、57.99%，房地产客户数量分别为 12 家、13 家、9 家，报告期内房地产客户收入占比上升，房地产客户数量在 2023 年 1-9 月有所下降，公司报告期内存在向房地产行业及少数房地产客户集中

	<p>的趋势，公司报告期内对房地产客户存在一定程度的依赖。</p> <p>若公司正在合作的房地产客户受房地产行业政策调控导致出现资金紧张、房地产开发行业下行，削弱其电力配套设施的建设投入，将对公司营业收入产生一定影响。</p>
--	---

”

(3) 公司报告期各期应收账款期后回款比例明显偏低的原因及合理性，与同业可比公司是否存在明显差异，公司应收账款是否存在无法收回风险，公司采取的具体应对措施及有效性；公司合作的部分房地产客户已被列为失信被执行人，未单独对房地产客户应收账款进行评估和坏账准备计提的原因及合理性，公司应收账款坏账计提是否充分；

截至 2024 年 5 月 31 日，应收账款期后回款情况如下：

单位：元

项目	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末
应收账款余额	36,214,115.90	56,776,517.98	35,662,929.91
截至 2024 年 5 月 31 日回款金额	15,951,773.61	41,752,728.67	27,879,690.71
期后回款占应收账款余额的比例	44.05%	73.54%	78.18%

报告期各期应收账款期后回款比例明显偏低的原因及合理性：（1）部分应收账款尚未达到合同约定的付款节点，因此客户未支付工程款；（2）房地产客户内部付款审批流程用时较长以及占用资金较大等行业特点，行业普遍存在逾期结算情况，另外受房地产行业政策调控等影响，项目开发周期变长，客户资金回笼速度下降，进而导致对此类客户的应收账款账龄相对延长；（3）除房地产客户外，公司其他主要客户为国有企业，该类客户内部付款审批流程复杂且用时较长，因此易导致应收账款逾期。报告期内逾期的国有企业客户主要如下：（1）2021 年末、2022 年末、2023 年 9 月末应收账款-国网电商科技有限公司分别为 14,247,309.01 元、13,081,266.67 元、8,905,703.09 元，截至 2024 年 5 月 31 日逾期欠款 4,050,687.44 元；（2）2023 年 9 月末应收账款-国网智联电商有限公司 8,905,703.09 元，截至 2024 年 5 月 31 日逾期欠款 6,213,957.13 元。上述国企客户经营正常，为维护客户关系，公司未采取强硬的催收措施。

综上，报告期各期应收账款期后回款比例明显偏低符合公司实际情况，符合行业特点，具有合理性。

2.与同业可比公司是否存在明显差异:

(1) 公司与同行业可比公司应收账款周转率情况如下:

单位: 次

项目	中奥电力	东明电气	安奕极
2023年1-9月	1.33	0.59	3.88
2022年度	2.19	1.72	7.66
2021年度	1.87	1.81	7.05

注: 由于可比公司未公布第三季度数据, 因此上表的可比公司2023年1-9月数据为其2023年半年报数据。

公司与东明电气细分产品相似, 报告期内公司应收账款周转率各年均高于可比公司东明电气, 公司应收账款周转率优于同业可比公司东明电气; 公司与安奕极销售模式、细分产品不同, 安奕极主要销售标准化配件产品且是经销模式, 引起应收账款周转率高于公司; 公司应收账款周转率优于东明电气, 低于安奕极, 处于同行业可比公司中间水平, 与同行业可比公司存在差异, 符合公司实际情况, 具有合理性。

3.公司应收账款是否存在无法收回风险, 公司采取的具体应对措施及有效性:

报告期内, 公司收入主要来自于招投标, 客户主要为国企客户及房地产客户, 其国企客户项目资金主要来源于财政预算资金, 信用度较高, 回款有保障, 无法回收风险较低; 房地产客户中存在个别失信客户, 已全额计提坏账准备, 全额计提金额为2,722,213.66元, 且已失信房地产客户已经多次与公司商议以商品房抵款, 除上述个别已失信房地产客户外, 公司应收账款不存在无法收回的风险。

报告期内, 公司对逾期的应收账款进行积极催收, 措施主要包括不限于: (1) 成立专门清欠小组, 由总经理协同市场部、商务部及财务部门制定严格的应收账款催收计划, 严格落实清收责任, 明确回款时间和催款责任人; (2) 将应收账款回款作为销售人员绩效的重要指标进行考核, 激励销售人员主动对应收账款进行催收; (3) 针对大额的未完全回款的项目, 均将催收的任务落实到具体个人, 催收责任人采取发送催款函、电话催收、现场走访等方式, 必要时采取聘请第三方机构协助催收、法律诉讼等措施。公司与客户在合同中会约定付款时限及违约责任, 在实际执行过程中, 公司综合考虑与客户的长期合作关系、信用情况、经

营情况、偿债能力、服务满意度等因素，主要通过积极沟通协商催收相关款项，在必要时，公司亦会通过诉讼、仲裁等方式协调回款。

报告期后公司回款情况有所好转，公司催收措施有效。

4.公司合作的部分房地产客户已被列为失信被执行人，未单独对房地产客户应收账款进行评估和坏账准备计提的原因及合理性

报告期内，公司房地产客户曲阜新鸥鹏房地产开发有限公司（以下简称“新鸥鹏”）已被列为失信被执行人，未全额计提坏账准备，公司应收账款-新鸥鹏情况如下：

单位：元

日期	应收账款账面余额	坏账准备	计提比例	账面价值
2023年9月末	968,136.39	96,813.64	10.00%	871,322.75
2022年末	968,136.39	48,406.82	5.00%	919,729.57
2021年末	0.00	0.00	0.00%	0.00

公司未对新鸥鹏全额计提坏账准备的原因及合理性：2023年9月30日之前，新鸥鹏存在一起10.00万元诉讼引起的失信，公司针对该事项第一时间与新鸥鹏了解情况，由于失信标的金额较小且正常经营，在此期间新鸥鹏多次与公司协商以商品房抵款，公司综合评估该款项可以收回，因此未全额计提坏账准备。报告期内，公司已对新鸥鹏之外的失信房地产客户全额计提坏账准备，具有合理性。

5.公司应收账款计提是否充分

截至2024年2月23日，新鸥鹏已回款8万元，公司结合期后失信客户偿债能力情况进行重新评估，参考其被执行案件数量、公示信息、催款情况等综合评估，基于期后新鸥鹏偿债能力继续恶化的事实，公司对新鸥鹏2023年12月31日应收账款账面余额全额计提坏账准备。截至2023年12月31日，新鸥鹏应收账款账面余额为968,136.39元，计提坏账准备金额968,136.39元，计提比例100.00%。截至本反馈回复出具日，公司针对失信客户已全额计提坏账准备，公司应收账款坏账计提充分。

公司及同行业可比公司坏账准备计提比例如下：

账龄	中奥电力	东明电气	安奕极
1年以内	5%	3%	0.50%
1-2年	10%	10%	20.00%
2-3年	30%	20%	50.00%
3-4年/3年以上	50%	50%	100.00%
4-5年	80%	80%	100.00%
5年以上	100%	100%	100.00%

由上表可见，公司坏账准备计提政策比同业可比公司东明电气更为谨慎；公司与安奕极销售模式、细分产品不同，因此公司与安奕极坏账计提比例不具有可比性。

公司增加选取蓉中电气、合利股份作为可比公司，以更充分说明公司坏账准备计提政策所处行业水平，具体如下：

账龄	中奥电力	东明电气	蓉中电气	合利股份
1年以内	5%	3%	5%	5%
1-2年	10%	10%	10%	10%
2-3年	30%	20%	50%	30%
3-4年/3年以上	50%	50%	100%	50%
4-5年	80%	80%	-	80%
5年以上	100%	100%	-	

由上表可见，公司应收账款坏账准备计提比例比同行业可比公司东明电气、合利股份更为谨慎，与同行业可比公司不存在重大差异，公司坏账准备计提充分、谨慎。

(4) 公司资产负债率、流动比率、速动比率是否与同业可比公司存在重大差异及合理性，结合报告期内融资情况、现金储备、销售回款等因素进一步说明公司资金安排的合理性，并分析是否存在偿债风险，是否对公司持续经营能力构成重大不利影响；

1.报告期内，公司与同业可比公司资产负债率、流动比率、速动比率对比如下：

2023年9月末

项目	安奕极	东明电气	中奥电力
资产负债率 (%)	47.81	50.05	60.29
流动比率 (倍)	1.31	1.66	1.47
速动比率 (倍)	0.96	1.36	0.96
2022 年末			
项目	安奕极	东明电气	中奥电力
资产负债率	54.02	48.71	45.21
流动比率	1.23	1.83	1.89
速动比率	0.93	1.51	1.68
2021 年末			
项目	安奕极	东明电气	中奥电力
资产负债率	52.99	47.35	38.68
流动比率	1.29	1.87	2.22
速动比率	0.93	1.43	1.88

注：可比公司 2023 年 9 月末数据为 2023 年半年报数据。

资产负债率：2021 年末、2022 年末公司资产负债率低于可比公司；2023 年 9 月末公司资产负债率 60.29%，高于同行业可比公司，系公司 2023 年 1-9 月新增短期借款引起，公司 2023 年 9 月末较 2022 年末短期借款增加 32,593,842.98 元，公司 2023 年开工项目增加，引起资金需求增加。

流动比率：2021 年末、2022 年末公司流动比率高于可比公司；2023 年 9 月末公司流动比率高于安奕极，低于东明电气，处于可比公司中间水平，与可比公司不存在重大差异。

速动比率：2021 年末、2022 年末公司速动比率高于可比公司，公司短期偿债能力高于可比公司；2023 年 9 月末公司速动比率与安奕极相同，低于东明电气，系公司 2023 年 1-9 月流动负债短期借款增加引起。

综上，公司流动比率与同行业可比公司不存在重大差异，公司资产负债率、速动比率与同行业可比公司存在差异，符合公司实际情况，具有合理性。

2.结合报告期内融资情况、现金储备、销售回款等因素进一步说明公司资金安排的合理性

单位：元

项目	2023年1-9月/2023年9月末	2022年度/2022年末	2021年度/2022年末
融资金额	46,120,592.98	13,526,750.00	11,522,750.00
其中：银行借款	46,120,592.98	13,526,750.00	11,522,750.00
其中：其他金融机构借款			
现金储备金额	14,250,288.57	5,853,575.36	2,763,659.68
销售回款金额	86,468,583.65	75,915,695.29	66,293,175.97

报告期内，公司融资金额、现金储备金额呈增长趋势，公司过往贷款偿付不存在逾期情形，债权融资渠道较为通畅，目前现金周转情况可满足公司正常经营运转，公司资金安排具有合理性。

3.分析是否存在偿债风险，是否对公司持续经营能力构成重大不利影响

(1) 短期流动性风险

2021年末、2022年末、2023年9月末，公司流动比率分别为2.22、1.89、1.47，速动比率分别为1.88、1.68、0.96，其中2023年9月末流动比率、速动比率较其他年度低，系2023年1-9月合同负债增加引起；2021年末、2022年末、2023年9月末，公司合同负债分别为10,182,881.19元、2,104,056.56元、16,570,739.12元，其中2023年9月末合同负债金额较大，全部为预收工程款，预收工程款不会造成短期流动性风险；因此，公司短期流动性不存在重大风险，对公司持续经营能力无重大不利影响。

(2) 长期偿债风险

2021年末、2022年末、2023年9月末，公司资产负债率分别为38.68%、45.21%、60.29%，其中2023年9月末资产负债率高于其他年度，系预收工程款导致合同负债增加引起，2023年1-9月开工项目增加，引起预收工程款增加，预收工程款不会造成长期偿债风险；因此，公司长期偿债能力不存在重大风险，对公司持续经营能力无重大不利影响。

(5) 结合具体业务详细说明公司经营现金流持续低于净利润、2021年及最近一期大幅为负的原因及合理性。

1.报告期内，公司经营现金流量净额与净利润情况如下：

单位：元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度
----	-----------	--------	--------

经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	81,765,684.33	76,784,366.84	73,974,257.93
收到其他与经营活动有关的现金	13,833,220.90	9,286,806.97	4,976,832.95
经营活动现金流入小计	95,598,905.23	86,071,173.81	78,951,090.88
购买商品、接受劳务支付的现金	82,329,769.48	46,282,762.94	46,038,602.75
支付给职工及为职工支付的现金	9,124,902.34	10,016,062.72	8,374,745.76
支付的各项税费	2,137,991.59	1,743,543.32	3,208,566.07
支付其他与经营活动有关的现金	17,973,120.38	21,758,300.25	26,976,300.28
经营活动现金流出小计	111,565,783.79	79,800,669.23	84,598,214.86
经营活动产生的现金流量净额	-15,966,878.56	6,270,504.58	-5,647,123.98
净利润	835,230.19	13,560,258.05	6,658,613.35
差异金额	16,802,108.75	7,289,753.47	12,305,737.33

由上表可见，2021 年度现金流量净额为负主要是由于支付其他与经营活动有关的现金较多引起，2021 年度支付其他与经营活动有关的现金 26,976,300.28 元，系公司向关联方的资金拆借款，引起公司现金经营活动流量净额为负。

2023 年 1-9 月现金流量净额为负主要是由于购买商品、接受劳务支付的现金较多引起，2023 年 1-9 月购买商品、接受劳务支付的现金 82,329,769.48 元，系公司 2023 年开工项目较多，引起采购支出增加，引起公司现金经营活动流量净额为负。

以上因素是导致报告期内净利润与经营活动产生的现金流量净额变动不一致的主要原因，公司经营活动现金流量净额与净利润存在差异符合公司实际情况，具有合理性。

2.公司经营活动现金流量净额与净利润的匹配性如下：

单位：元

将净利润调节为经营活动现金流量：	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度
净利润	835,230.19	13,560,258.05	6,658,613.35
加：资产减值准备	1,094,478.88	786,661.93	469,121.80
信用减值损失	2,409,998.32	2,122,693.44	-4,114,496.05
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,688,324.26	2,129,994.89	1,961,290.75

使用权资产折旧			
无形资产摊销	58,591.77	69,321.48	23,107.16
长期待摊费用摊销	231,120.27	308,160.36	308,160.36
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）			56,753.35
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			27,064.47
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	943,745.52	1,090,984.75	1,096,994.33
投资损失（收益以“-”号填列）	-7,129.24		
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-515,449.71	42,513.10	612,337.93
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-15,627,531.08	3,847,203.91	-1,332,646.89
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-15,695,157.49	-19,193,920.67	12,368,193.20
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	6,168,936.01	346,336.88	-24,973,312.35
其他	2,447,963.74	1,160,296.46	1,191,694.61
经营活动产生的现金流量净额	-15,966,878.56	6,270,504.58	-5,647,123.98

如上表所示，公司经营活动产生的现金流量金额与净利润差异的原因有：

（1）非付现成本：非付现成本减少当期净利润，不影响经营活动现金流量。非付现成本主要是资产减值准备、信用减值损失、折旧摊销。2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月，非付现成本分别为-1,352,815.98 元、5,416,832.10 元、5,482,513.50 元。

（2）固定资产处置损失、固定资产报废损失、财务费用、投资损失、递延所得税资产：上述项目影响净利润，不影响经营活动现金流量，2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月的金额分别为 1,793,150.08 元、1,133,497.85 元、421,166.57 元。

（3）存货余额的变动和经营性应收应付项目影响经营性现金流，不影响当期净利润。2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月存货、经营性应收应付项目余额的变动合计影响经营活动产生的现金流量的金额分别为-13,937,766.04 元、-15,000,379.88 元、-25,153,752.56 元。其中：①2021 年度经营活动现金流量净额

为负，系经营性应付项目减少 24,973,312.35 元引起；2021 年末其他应收款金额 45,265,353.73 元，其中主要是公司向关联方的资金拆出 44,189,230.96 元，引起经营性应付项目减少；②2023 年 1-9 月经营活动现金流量净额为负，系存货余额增加 15,627,531.08 元引起，2023 年存货主要增加的是合同履行成本，其中曲阜市恒基城市发展有限公司（曲阜市至成学府小区电力配套工程）5,538,918.58 元，济宁华地中安房地产有限公司（华地公元壹品工程项目）4,864,415.64 元、济宁市公共卫生医疗中心（新院区高压供电系统工程项目）3,139,102.77 元。

以上因素是导致公司经营现金流持续低于净利润、2021 年及最近一期大幅为负的原因，符合公司实际情况，具有合理性。

【主办券商回复】

（一）核查程序

1. 与公司业务人员、管理层进行访谈，了解公司所处行业发展趋势、周期、客户类型、房地产行业对公司业务影响，业务可持续性及其在手订单情况；
2. 获取公司期后重大业务合同，了解公司期后在手订单情况；
3. 分析公司不同类型客户所占公司收入比重，了解公司房地产客户收入金额及占比；
4. 查询济宁当地相关行业发展情况，
5. 通过公开信息查询同行业可比公司资产负债率、流动比率、速动比率等偿债能力指标，分析公司偿债能力是否与同业存在重大差异；
6. 了解同行业可比公司应收账款坏账计提政策，获取公司失信客户期后偿债能力相关信息，并对失信客户应收账款可回收预期进行重新评估；
7. 查阅公司客户期后回款情况；
8. 查阅现金流量表并进行核对分析。

（二）核查结论

经核查，主办券商认为：

（1）公司主营业务为电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售，产品应用行业广泛，产品使用周期 15-20 年，结合公司主

营业务、主要产品应用领域及使用周期、济宁当地相关行业发展情况、期后订单情况，公司经营具有可持续性，不存在下滑风险。

(2) 公司报告期内房地产客户收入占比持续上升的原因系济宁地区政策支持引起，具有合理性。报告期内公司房地产客户收入占比上升，最近一期房地产客户数量下降，公司报告期内存在向房地产行业及少数房地产客户集中的趋势，公司报告期内对房地产客户存在一定程度的依赖。公司制定了应对措施，报告期后公司逐步开发了其他行业客户，公司应对措施有效。

(3) 报告期各期应收账款期后回款比例明显偏低的原因：①部分应收账款尚未达到合同约定的付款节点，因此客户未支付工程款；②房地产客户内部付款审批流程用时较长以及占用资金较大等行业特点，行业普遍存在逾期结算情况，另外受房地产行业政策调控等影响，项目开发周期变长，客户资金回笼速度下降，进而导致对此类客户的应收账款账龄相对延长；③除房地产客户外，公司其他主要客户为国有企业，该类客户内部付款审批流程复杂且用时较长，因此易导致应收账款逾期；公司报告期各期应收账款期后回款比例明显偏低具有合理性，与同业可比公司不存在明显差异；公司应收账款除已经全额计提坏账准备的失信客户外，不存在无法收回风险，公司采取的应对措施有效；公司合作的部分房地产客户已被列为失信被执行人，未单独对房地产客户应收账款进行评估和坏账准备计提的原因系报告期内该失信客户仅 1 笔 10.00 万元失信且客户正常经营，公司综合评估可以收回该笔应收账款，因此未全额计提坏账准备，具有合理性；报告期后该客户信用状况继续恶化，公司已于 2023 年年度审计报告对全部房地产失信客户全额计提坏账准备，公司应收账款坏账计提充分。

(4) 公司资产负债率、流动比率、速动比率与同业可比公司不存在重大差异，具有合理性，结合报告期内融资情况、现金储备、销售回款等情况，公司资金安排合理，不存在偿债风险，未对公司持续经营能力构成重大不利影响。

(5) 公司经营现金流持续低于净利润符合公司实际情况，2021 年经营活动现金流量净额为负，系公司向关联方资金拆出引起；2023 年 1-9 月经营活动现金流量净额为负，系存货增加引起，具有合理性。

【会计师回复】

会计师回复意见详见北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复（二）》。

三. 关于毛利率。根据公开信息及前次问询回复，2021年、2022年、2023年1-9月公司电力工程业务毛利率分别为24.29%、30.76%、28.30%，高低压开关柜业务毛利率分别为40.85%、48.46%、46.89%；同业可比公司安奕极中低压元器件设备毛利率基本保持在35%-37%，东明电气高低压开关柜设备和电力施工毛利率分别保持在20%、15%左右；公司各业务毛利率水平明显较高。请公司补充说明：（1）公司高低柜相关细分产品与同业可比公司的具体差异，量化比较产品单价、材料成本、人工成本、其他成本差异情况，说明公司高低柜相关产品毛利率明显较高的原因及合理性；（2）公司电力工程业务与同业可比公司东明电气电力施工业务的差异，结合工程业务定价、设备与劳务分包占比、设备与分包成本等方面的差异及量化比较情况详细说明公司工程类业务毛利率明显高于东明电气的合理性；（3）公司电力工程业务收入占比明显较高的合理性，公司行业分类和可比公司选取是否准确，如不准确，请修改披露。

请主办券商及会计师核查上述事项并发表明确意见。

【公司回复】

（1）公司高低柜相关细分产品与同业可比公司的具体差异，量化比较产品单价、材料成本、人工成本、其他成本差异情况，说明公司高低柜相关产品毛利率明显较高的原因及合理性。

1、公司高低柜相关细分产品与同业可比公司的具体差异：

①报告期内，公司高低压开关柜毛利率如下：

单位：元

期间	收入	成本	毛利率
2023年1-9月	6,460,989.59	3,431,569.11	46.89%
2022年度	26,979,629.69	13,906,217.55	48.46%
2021年度	22,285,233.88	13,180,774.20	40.85%

②可比公司安奕极细分产品毛利率情况：

证券简称：安奕极，所属行业：制造业（C）-电气机械和器材制造（C38）-输配电及控制设备制造（C382）-配电开关控制设备制造（C3823），主营业务为中低压配电及控制产品的研发、生产、销售，产品定位于中高端应用场景，具体产品包括中压元器件、低压元器件、环网柜、关键电源等，具体如下：

单位：元

2023年度			
类别	收入	成本	毛利率
低压元器件	202,709,643.93	129,294,750.52	36.22%
中压元器件	94,176,006.45	54,930,235.42	41.67%
环网柜	59,786,494.26	42,017,945.10	29.72%
关键电源	20,363,074.39	12,963,494.55	36.34%
合计	377,035,219.03	239,206,425.59	36.56%
2022年度			
类别	收入	成本	毛利率
低压元器件	273,442,190.77	170,704,007.68	37.57%
中压元器件	106,297,775.80	63,893,530.38	39.89%
环网柜	54,871,190.05	38,734,379.19	29.41%
关键电源	30,877,334.14	17,399,924.30	43.65%
合计	465,488,490.76	290,731,841.55	37.54%
2021年度			
类别	收入	成本	毛利率
低压元器件	304,686,741.39	197,218,517.08	35.27%
中压元器件	111,780,416.62	70,026,398.65	37.35%
环网柜	55,119,242.50	36,477,174.61	33.82%
关键电源	18,115,660.44	10,279,220.50	43.26%
合计	489,702,060.95	314,001,310.84	35.88%

由上表可见，安奕极主要销售收入来自于低压元器件的销售，低压元器件的毛利率低于中压元器件和关键电源。中奥电力虽然与安奕极属于同一行业，但销售的细分产品不同；安奕极销售的主要产品是低压元器件，属于标准化产品，是可用于高低压开关柜中的配件产品；而中奥电力销售的是成套高低压开关柜，属于定制化产品，毛利高于标准化产品；因此，由于产品细分类别不同引起中奥电力产品毛利率高于安奕极。

另外，公司与安奕极的销售模式不同：报告期内，公司全部为直销模式，无经销模式，产品主要是自己生产制造。安奕极的销售模式采用经销商经销为主，结合 OEM 客户配套直销为辅的模式销售商品，其中安奕极经销模式比中奥电力直销模式毛利率低，系经销模式需让利一部分毛利给经销商引起；安奕极的直销模式毛利率低于中奥电力，系安奕极直销模式客户多采用 OEM 配套生产模式，公司部分毛利需让利给 OEM 代工厂；因此，由于销售模式不同引起中奥电力产品毛利率高于安奕极。

综上，由于产品细分类别不同及销售模式不同，公司毛利率高于可比公司安奕极具有合理性。

③可比公司东明电气毛利率情况：

单位：元

2023 年度			
类别	收入	成本	毛利率
高低压成套设备销售	220,003,684.33	164,543,192.24	25.21%
变压器	28,981,127.98	24,121,859.04	16.77%
其他电气设备销售	9,948,221.45	7,671,150.04	22.89%
电力施工	2,975,704.12	2,179,703.27	26.75%
其他业务	5,173,550.50	1,827,750.23	64.67%
合计	267,082,288.38	200,343,654.82	24.99%
2022 年度			
类别	收入	成本	毛利率
高低压成套设备销售	214,403,685.16	166,377,471.19	22.40%
变压器	44,232,150.91	35,332,625.19	20.12%

其他电气设备销售	21,816,275.11	16,822,697.46	22.89%
电力施工	3,475,883.80	2,730,016.19	21.46%
其他业务	541,781.28	317,255.65	41.44%
合计	284,469,776.26	221,580,065.68	22.11%
2021 年度			
类别	收入	成本	毛利率
高低压成套设备销售	190,631,579.52	151,636,523.15	20.46%
变压器	47,012,413.20	36,729,299.87	21.87%
其他电气设备销售	21,042,792.42	19,913,073.10	5.37%
电力施工	7,080,159.07	6,005,978.95	15.17%
其他业务	796,324.69	5,525.18	99.31%
合计	266,563,268.90	214,290,400.25	19.61%

上表中东明电气的高低压成套设备销售与中奥电力高低压开关柜产品相似，东明电气高低压成套设备销售毛利率低于中奥电力。

报告期内，中奥电力收入主要来自于招投标业务，具体如下：

单位：元

项目	2023 年 1 月—9 月		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
招投标取得业务	53,897,905.04	87.38%	87,537,555.90	86.63%	39,242,501.23	62.37%
非招投标取得业务	7,786,834.63	12.62%	13,513,257.91	13.37%	23,680,191.56	37.63%

报告期内，公司招投标业务占比较高，通过查询中国招标投标公共服务平台网站，查询对比了 2021 年度、2022 年度、2023 年度东明电气与中奥电力部分中标项目情况，具体如下：

单位：元

东明电气中标项目								中奥电力中标项目						
序号	日期	项目	金额	服务内容	单位	工程量	单价	日期	项目	金额	服务内容	单位	工程量	单价
1	2022年8月	光源集团汉川光明分公司汉川风和日丽（公变）综合能源项目物资	681,800.00	电缆敷设	米	1700	401.06	2024年4月	智慧新钢共享中心开坪区域低压配电工程	1,160,000.00	电缆敷设	米	1945	596.40
2	2023年4月	光源集团孝昌广源分公司孝昌县老旧小区改造物资招标	611,760.00	电缆敷设	米	7300	83.80	2023年9月	曲阜市礼乐胜景小区10KV配套工程	18,308,709.77	高低压柜	平方米	112022	163.44
3	2022年3月	光源集团云梦光宇分公司农行小区、明达食品、科雷佰胶辊配变安装工程物资	248,066.00	高低压柜	台	7	35,438.00	2020年12月	曲阜九州唐榭二期供电工程	5,350,622.28	高低压柜	台	56	95,546.83
4	2022年6月	南郊马鞍山路片区人防综合工程一期项目正式电工程	4,695,914.98	高低压柜	平方米	37000	126.92	2022年7月	和润一方城配电工程	3,700,000.00	高低压柜	平方米	14700	251.70

5	2021年10月	山东易祥智慧生态花卉产业园电力工程	5,206,864.17	高低压柜	平方米	78016	66.74	2023年9月	曲阜市礼乐胜景小区10KV配套工程	18,308,709.77	高低压柜	平方米	112022	163.44
6	2022年9月	龙湖金融中心外环20号楼电缆供应及指导安装	4,831,043.45	电缆敷设	平方米	60,039.47	80.46	2024年4月	和润一方城配电工程	3,700,000.00	高低压柜	平方米	14700	251.70
7	2021年9月	澠池县天池镇杜村沟安置点110KW分布式光伏扶贫发电项目	447,860.21	光伏设备	KW	110	4,071.46	2023年9月	曲阜市礼乐胜景小区10KV配套工程	18,308,709.77	高低压柜	平方米	112022	163.44
8	2021年8月	洛阳市公共交通集团有限公司一分公司谷水车场13个充电桩改造项目	431,200.00	充电设备	米	13	33,169.23	2020年12月	曲阜九州唐榭二期供电工程	5,350,622.28	高低压柜	台	56	95,546.83
9	2022年3月	河南工业大学食堂配电设备采购与安装工程项目	1,623,000.00	高低压柜	平方米	13178.13	123.16	2022年7月	和润一方城配电工程	3,700,000.00	高低压柜	平方米	14700	251.70
10	2024年2月	郑州大学第一附属医院西院区改扩建项目供配电扩容工程	11,986,235.71	高低压柜	平方米	86148.18	139.14	2022年7月	和润一方城配电工程	3,700,000.00	高低压柜	平方米	14700	251.70

		项目供配电 施工工程												
1 1	2023 年 5 月	河南工业大学莲花街校区 2 号区域配 10KV 双电源建设与变配电设备改造项目	1,656,200.0 0	高低压 柜	台	14	118,300 .00	2021 年 10 月	济宁市公共 卫生重症医 学中心项目 高、低压配 电柜设备采 购项目	16,379,82 9.00	高低压柜	台	91	179,9 98.12
1 2	2023 年 12 月	连云港高新区碧桂园新海云谷红线外供电接入工程电缆保护管采购	1,998,630.9 0	电缆保 护管	米	21837	91.52	2021 年 5 月	泽信云月湾 10KV 配电 室工程	8,450,000. 00	电缆保护 管	米	49340. 4	171.2 6
1 3	2023 年 12 月	连云港市澳瓴置业有限公司万象琴岛壹号院小区三、四期配电项目低压电缆及附件采购	6,351,136.3 6	电缆敷 设	米	15838	401.01	2024 年 4 月	智慧新钢共 享中心开坪 区域低压配 电工程	1,160,000. 00	电缆敷设	米	1945	596.4 0
1 4	2021 年 2 月	智能制造产业示范园厂房生产用电工程设计施工	20,199,729. 00	光伏设 备	平方 米	289204 .68	69.85	2022 年	济宁万象府 二期电力配 套工程	28,050,86 3.95	高低压柜	平方 米	149766	187.3 0

15	2023年6月	辽宁（锦州）再生资源产业园危废项目临电设施工程	390,500.00	设备	台	13	30,038.46	2020年12月	曲阜九州唐榭二期供电工程	5,350,622.28	高低压柜	台	56	95,546.83
----	---------	-------------------------	------------	----	---	----	-----------	----------	--------------	--------------	------	---	----	-----------

由上表可见，公司中标项目单价高于东明电气，系公司招投标报价高，中标了毛利率较高的项目，引起公司高低压开关柜毛利率高，公司毛利率高于可比公司东明电气具有合理性。

2、量化比较产品单价、材料成本、人工成本、其他成本差异情况

公司高低压开关柜产品由于其产品配置的定制化程度较高，需要按客户定制的配置情况确定价格，无固定单价。同行业可比公司未披露细分产品的料工费情况，公司将整体业务营业成本构成及毛利率与东明电气进行对比分析，具体如下：

①2023年1-9月营业成本构成：

单位：元

项目	公司		安奕极		东明电气	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	19,561,792.90	46.76%				
电力工程分包	15,013,258.21	35.89%				
直接人工	2,986,070.51	7.14%				
制造费用		0.00%				
机械费	305,863.40	0.73%				
折旧费	600,375.86	1.44%				
其他	3,369,267.90	8.05%				
合计	41,836,628.78	100.00%				

注：2023年度安奕极、东明电气未披露成本明细数据。

②2022年度营业成本构成：

单位：元

项目	公司		安奕极 (2022年1-10月)		东明电气 (2022年1-8月)	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	48,373,838.77	75.05%	208,502,093.52	84.26%	140,542,886.92	94.77%
电力工程分包	9,712,185.11	15.07%				
直接人工	2,539,816.55	3.94%	19,689,807.26	7.96%	4,155,614.71	2.80%
制造费用		0.00%	14,176,400.31	5.73%	2,238,798.45	1.51%
机械费	206,960.49	0.32%				
折旧费	820,301.25	1.27%				
运费		0.00%	2,798,759.71	1.13%	1,364,882.76	0.92%
其他	2,802,307.20	4.35%				
其他业务成本		0.00%	2,282,273.44	0.92%		

合计	64,455,409.37	100.00%	247,449,334.24	100.00%	148,302,182.84	100.00%
----	---------------	---------	----------------	---------	----------------	---------

公司主要成本为直接材料，公司 2022 年度主要材料占比为 75.05%，由于公司将电力工程辅助部分进行分包，引起公司直接材料占比低于可比公司。公司直接材料、电力工程分包、直接人工占比合计 94.06%，安奕极直接材料、直接人工占比合计 92.22%；东明电气直接材料、直接人工占比合计 97.57%；公司直接材料、电力工程分包、直接人工占比合计处于可比公司中间水平，与可比公司无重大差异。

公司 2022 年机械费、折旧费合计占比 1.59%，安奕极制造费用占比 5.73%，东明电气制造费用占比 1.51%；公司机械费、折旧费占比与东明电气制造费用占比相近，低于安奕极。安奕极制造费用占比较高，系归集分类不同引起，安奕极制造费用包括了包括生产管理人员的工资、社保、奖金、修理费、水电费、员工餐费、机器折旧、房租等，且安奕极固定资产金额高于公司和东明电气，计入制造费用的折旧相应较高，且安奕极公司位于上海，人均工资较高，综合引起占比较高，公司机械费、折旧费合计占比低于安奕极具有合理性。东明电气的制造费用主要包括无法直接归集的折旧、摊销、租赁费及机物料消耗等，公司机械费、折旧费占比与东明电气制造费用相近，与同行业可比公司东明电气不存在重大差异。

公司 2022 年度营业成本其他占比 4.35%，公司营业成本其他主要包括专项储备、运费等，高于同行业可比公司，系公司按照济宁市应急管理局要求计提安全生产费引起。

③2021 年度营业成本构成：

单位：元

项目	公司		安奕极		东明电气	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	29,587,274.38	71.61%	268,771,718.09	83.34%	204,810,742.77	95.58%
电力工程分包	6,419,443.53	15.54%				
直接人工	2,542,068.96	6.15%	27,028,434.14	8.38%	4,383,691.41	2.05%
制造费用		0.00%	22,184,938.15	6.88%	3,452,383.57	1.61%

机械费	34,129.30	0.08%				
折旧费	558,373.53	1.35%				
运费		0.00%	2,242,622.06	0.70%	1,643,582.50	0.77%
其他	2,175,776.30	5.27%				
其他业务成本		0.00%	2,282,235.21	0.71%		
合计	41,317,066.00	100.00%	322,509,947.65	100.00%	214,290,400.25	100.00%

公司主要成本为直接材料，公司 2021 年度主要材料占比为 71.61%，由于公司将电力工程辅助部分进行分包，引起公司直接材料占比低于可比公司。公司直接材料、电力工程分包、直接人工占比合计 93.30%，安奕极直接材料、直接人工占比合计 91.72%；东明电气直接材料、直接人工占比合计 97.62%；公司直接材料、电力工程分包、直接人工占比合计处于可比公司中间水平，与可比公司无重大差异。

公司 2021 年机械费、折旧费合计占比 1.43%，安奕极制造费用占比 6.88%，东明电气制造费用占比 1.61%；公司机械费、折旧费占比与东明电气制造费用占比相近，低于安奕极。安奕极制造费用占比较高，系归集分类不同引起，安奕极制造费用包括了包括生产管理人员的工资、社保、奖金、修理费、水电费、员工餐费、机器折旧、房租等，且安奕极产品属于标准型号产品，属于流水线作业，固定资产金额高于公司和东明电气，计入制造费用的折旧相应较高；且安奕极公司位于上海，人均工资较高，综合引起占比较高；公司机械费、折旧费合计占比低于安奕极具有合理性。东明电气的制造费用主要包括无法直接归集的折旧、摊销、租赁费及机物料消耗等，公司机械费、折旧费占比与东明电气制造费用相近，与同行业可比公司东明电气不存在重大差异。

公司 2021 年度营业成本其他占比 5.27%，公司营业成本其他主要包括专项储备、运费等。高于同行业可比公司，系公司按照济宁地区的要求计提安全生产费引起。

综上，公司营业成本料工费结构占比与可比公司东明电气不存在重大差异，与可比公司安奕极细分产品不同，营业成本中机械费、折旧费结构占比低于安奕极的制造费用具有合理性。

3、公司高低柜相关产品毛利率明显较高的原因及合理性：

综上，公司高低柜相关产品毛利率明显较高，系公司成套高低压开关柜销售价格较高引起，报告期内公司高低柜相关产品全部为定制化产品，公司收入主要来自于招投标，经查询部分项目中标价格均高于可比公司东明电气；公司营业成本中的料工费占比与可比公司东明电气不存在重大差异，与安奕极营业成本中的制造费用占比存在差异具有合理性；因此，公司高低柜相关产品毛利率明显较高系公司产品全部属于定制化产品且投标价格较高引起，具有合理性。

(2) 公司电力工程业务与同业可比公司东明电气电力施工业务的差异，结合工程业务定价、设备与劳务分包占比、设备与分包成本等方面的差异及量化比较情况详细说明公司工程类业务毛利率明显高于东明电气的合理性；

①报告期内，公司电力工程业务毛利率情况如下：

单位：元

期间	收入	成本	毛利率
2023年1-9月	49,417,381.44	35,433,813.32	28.30%
2022年度	64,076,363.31	44,364,643.77	30.76%
2021年度	33,443,316.32	25,320,644.16	24.29%

②最近3年东明电气电力施工收入占营业收入比重情况如下：

单位：元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
电力施工收入	2,975,704.12	3,475,883.80	7,080,159.07
全部营业收入	267,082,288.38	284,469,776.26	266,563,268.90
电力施工收入占全部营业收入比重	1.11%	1.22%	2.66%

最近3年东明电气电力施工业务毛利率情况如下：

单位：元

期间	收入	成本	毛利率
2023年度	2,975,704.12	2,179,703.27	26.75%
2022年度	3,475,883.80	2,730,016.19	21.46%
2021年度	7,080,159.07	6,005,978.95	15.17%

根据东明电气《公开转让说明书》显示，东明电气工程施工业务是公司根据客户的需求，提供与电能的生产、输送、分配有关的施工服务，工程施工收入主要为小型电力设备安装工程项目收入；中奥电力工程业务收入是以销售电力设备

为主附带电力工程施工、安装、调试等一系列的电力工程业务，因此公司电力工程业务与东明电气的电力工程业务有所不同，系公司电力工程包含了设备销售；由于公司与可比公司东明电气工程施工业务有差异，公司电力工程业务中包含设备销售，因此引起公司电力工程毛利率高于东明电气。

③同行业可比公司未披露细分产品的料工费情况，公司将整体业务营业成本构成及毛利率与东明电气进行对比分析，具体如下：

2023 年 1-9 月：

单位：元

项目	公司		东明电气	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	19,561,792.90	46.76%		
电力工程分包	15,013,258.21	35.89%		
直接人工	2,986,070.51	7.14%		
制造费用		0.00%		
机械费	305,863.40	0.73%		
折旧费	600,375.86	1.44%		
其他	3,369,267.90	8.05%		
合计	41,836,628.78	100.00%		

注：2023 年东明电气未披露营业成本明细。

2022 年度：

单位：元

项目	公司		东明电气(2022 年 1-8 月)	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	48,373,838.77	75.05%	140,542,886.92	94.77%
电力工程分包	9,712,185.11	15.07%		
直接人工	2,539,816.55	3.94%	4,155,614.71	2.80%
制造费用		0.00%	2,238,798.45	1.51%
机械费	206,960.49	0.32%		
折旧费	820,301.25	1.27%		
运费		0.00%	1,364,882.76	0.92%

其他	2,802,307.20	4.35%		
其他业务成本		0.00%		
合计	64,455,409.37	100.00%	148,302,182.84	100.00%

2021 年度：

单位：元

项目	公司		东明电气	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	29,587,274.38	71.61%	204,810,742.77	95.58%
电力工程分包	6,419,443.53	15.54%		
直接人工	2,542,068.96	6.15%	4,383,691.41	2.05%
制造费用		0.00%	3,452,383.57	1.61%
机械费	34,129.30	0.08%		
折旧费	558,373.53	1.35%		
运费		0.00%	1,643,582.50	0.77%
其他	2,175,776.30	5.27%		
其他业务成本		0.00%		
合计	41,317,066.00	100.00%	214,290,400.25	100.00%

由上表可见，东明电气工程施工业务占比很小且无电力工程分包成本，与中奥电力的电力工程业务模式不同。中奥电力通过将工程辅助部分进行分包降低工程施工成本，引起毛利率增加。

综上，由于公司电力工程与东明电气工程施工业务不同，公司电力工程包括销售电力设备以及公司通过劳务外包降低了成本，引起公司电力工程毛利率高于东明电气，具有合理性。

(3) 公司电力工程业务收入占比明显较高的合理性，公司行业分类和可比公司选取是否准确，如不准确，请修改披露。

1. 电力行业产业链的构成

电力行业产业链主要包括发电、输配电和用电三个主要环节。发电环节是指发电企业利用发电动力装置将其他类型能源转化为电能的过程，又被称为电源环节；输配电环节是指将发电企业生产的电能按照合理的电压等级升压输送并分级

降压到用户使用，输配电环节包含输电、变电和配电，输电是指电力的运输，变电指电力运输过程中为减少能耗进行的升压或配电、用电前的降压过程，配电指电力系统向终端用户分配电能的环节；用电是指配电完成后终端用户使用电力的过程。

中奥电力主要事成套高低压开关柜等配电及控制设备的研发、生产和销售。主要产品包括成套高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备，公司主营业务处于电力行业产业链之输配电环节，输配电及控制设备不仅应用于电网层面的输变电系统和配电系统，在发电系统和用电系统中也是不可或缺的，其应用场景覆盖电力从生产到最终消费的全过程。

2.“电力工程”是“交钥匙工程”

中奥电力的销售模式为直销模式，直销模式是指公司产品不通过经销商销售，而是直接与终端客户签订销售合同，直接销售产品给终端客户。由于高低压开关柜属于专业输配电及控制设备，不同于一般工业设备和消费品，直销模式下，公司的客户为终端客户，除非客户自身具备设计、安装能力或者客户指定其他方进行安装，否则，客户一般在向公司采购设备时，会要求公司提供安装、调试、试验及维修服务等一揽子服务，这就是国际通行的建设项目组织实施方式，即“交钥匙工程”，在“交钥匙工程”中，按照行业惯例和本着高效节约的原则，客户一般不会单独从一家供应商采购设备、聘请其他方来安装，基本都是从同一家供应商采购专业输配电及控制设备，并且要求其负责安装、调试、试验及维修服务等，而且一般都是以单个招标项目进行整体招标，签署一个合同，并不会分开签署设备采购和安装两个合同。“交钥匙工程”中质量责任主体明确，能够实现设计、采购、施工、试运行全过程的质量控制，有效克服设计、采购、施工相互制约和相互脱节的矛盾，在很大程度上消除了影响项目质量的不稳定因素。如此，则可以通过“交钥匙工程”这种集设计、施工、验收及交付为一体的整体化服务模式，为客户提供更加高效、专业、优质的服务。

3.“电力工程”实质上是公司销售成套高低压开关柜等配电及控制设备的一种销售模式，是公司将各种自主研发的先进技术和产品进行应用的载体

这种“交钥匙工程”模式在电力系统业务中，体现为“电力工程”的形式，由于公司的主要客户为房地产开发企业、大型综合医院、政府部门等，此类客户在产生配电及控制设备采购需求时，一般是主体建筑建好后首次需要配套电力设备，以达到首次通电的目的，他们自身一般并不具备专业的设计、安装等能力，客户的目标主要是实现“两通”，即通电和通过验收，客户希望供应商能够一站式解决问题。因此，根据我国《招标投标法》《招标投标法实施条例》等规定及行业惯例，客户基本都是采取工程招投标模式，将设备采购、安装、调试、试验及维修服务等一揽子需求全部整合到单个招标项目中，公司在中标后，和客户签订的合同名称基本都是“供电工程合同”“电力工程合同”“电力配套工程施工合同”“配电工程承包合同”等（这些合同模板及合同名称由招标方确定和提供，公司基本没有选择权），而且单个合同金额一般较大，公司在进行“营业收入的主要构成”统计时，依据“合同名称”，公司将此类主营业务收入分类为“电力工程”收入。因此，虽然根据“营业收入的主要构成”列表统计，形式上按照“合同名称”统计的“电力工程”收入占比较高，但是，实质上“电力工程”是公司销售成套高低压开关柜等配电及控制设备的一种销售模式。客户在选择和公司合作时，主要考虑公司在成套高低压开关柜等配电及控制设备领域的研发、生产能力并且以此为基础衍生的综合能力，考察重点并非公司的施工能力。

此外，公司直销模式中除了电力工程招投标模式，另外一种模式是客户与公司直接签订设备采购合同，此类客户主体常见于国家电网、电力工程施工企业等，它们一般自身具备一定的设计、安装能力或者指定其他方进行安装。

由上可见，由于行业生态和惯例、客户综合需求，“电力工程”是公司销售成套高低压开关柜等配电及控制设备的一种销售模式，是公司将各种自主研发的先进技术和产品应用的载体。公司承揽电力工程的主要目的是以工程项目的形式为客户生产、安装成套高低压开关柜等配电及控制设备并提供综合服务来盈利。

安奕极的销售模式主要为经销商模式，该模式下，基本不存在电力工程这种销售模式。东明电气的销售模式为直销模式，客户主要为国家电网、电力公

公司等，此类客户基本与东明电气直接签订设备采购合同，基本不存在电力工程这一形式。销售模式的不同带来“营业收入构成”呈现形式的不同，但不影响中奥电力作为制造业企业的本色和认定。

4.公司与传统电力工程施工企业的区别

公司作为制造型企业，与传统电力工程施工企业相比，存在显著区别。公司是以高附加值产品为主、科技创新驱动的制造型企业，电力工程是公司各种自主研发的先进技术和产品进行应用的载体、一种销售模式。而传统电力工程施工企业的主营业务及重点在于工程施工和施工过程中的管理，属于劳动密集型产业，对于研发创新的要求较低，更注重工程管理和施工技术组织。公司与传统电力工程施工企业的主要区别和创新特征具体如下：

序号	对比维度	中奥电力	传统电力工程施工企业	主要差异
1	业务应用场景	国家电网建设，城市和新农村电网建设工程施工；政府、医疗机构等一类负荷重要单位施工。	城市和新农村电网工程施工；二类及以下工、民建单位施工。	公司具有服务于医疗机构等一类负荷单位的能力。
2	工作内容	链式产业结构：投标、设备制造、工程施工、验收、送电、后续服务，覆盖工程全生命周期。	主要从事各种土木工程施工，电力设备的安装。	(1) 施工项目中，高低压开关柜等主要设备为公司自主研发生产；(2) 有利于新技术的推广应用。
3	工作环节	公司的工作环节主要为设备生产、安装、调试及送电等核心环节。工作环节从项目的专项技术方案提出，再到项目实施最后竣工验收交付，产品技术含量高、个性化需求差异大。	通过招投标或商务洽谈获取建设工程，然后组织力量进行工程承包施工管理实施，承担项目局部工程施工。	(1) 工程质量、进度和投资预算可控；(2) 深化服务，有效保证了供电安全性和设备设计寿命。
4	人员管理机制及项目管理模式	公司员工主要系技术实施人员，具备各种专业背景，包括等，公司既有一线实操人员、生产人员，	传统电力工程施工企业人员主要系项目管理人员，涉及到项目具体技术环节通	公司人员更专业化

		又有项目管理人员	常交由专业分包方负责，通常无一线实操技术人员。	
5	技术含量	公司具有“110kV 及以下电压等级电力工程施工资质”和“40.5kV 及以下电压等级电力工程制造资质”，有效保证了整个服务产业链的依法、守法经营；公司具备完备的加工设备和检测仪器、仪表，有效保证产品质量；公司配备有专业对口的专职工程师，以及链式产业结构运作模式，切实保证了设计、制造、施工、运行维护各工序的服务质量。	电力工程施工是一个相对传统的行业，主要偏重于施工环节的安全管控、施工进度把控。	公司坚持依法、依规经营，链式产业结构模式和技术含量领先传统电力工程施工企业。
6	技术水平	公司为国家级“小巨人”专精特新企业，拥有产品相关的发明专利 3 项、实用新型专利 27 项。制造业属性突出。	承担项目中部分安装或土建工作，属于劳动密集型工种。不具备制造型企业属性。	传统电力工程施工企业不参与设计、制造、系统检测和后续维护，没有生产车间和生产环节。
7	主要技术特点	(1) 技术应用领域广泛； (2) 有自主研发能力； (3) 主要通过技术优势获取订单。	(1) 一般为技术使用者和组织者，专业技术依赖于第三方支持； (2) 一般通过施工资质或品牌获取订单	公司具有产品的自主研发优势，而传统工程施工企业一般为技术使用者。
8	研发投入及产出成果	(1) 核心技术均为发行人自主研发； (2) 研发投入较高； (3) 报告期内有一定的研发成果。	研发投入较低或没有研发投入	公司聚焦于高低压开关柜等主要输配电设备的研发、生产。
9	所属行业	制造业	电力工程施工	二者所处行业不同

10	成本投入构成	直接材料占比较大	项目工程分包占比较大	二者成本投入构成存在差异
----	--------	----------	------------	--------------

由上表可以看出，公司作为研发驱动型的制造型企业，与传统电力工程施工企业具有显著区别。以恒泰长财证券推荐挂牌的华源电力（证券简称：华源电力，证券代码：873945）为例，华源电力股票于 2022 年 11 月 22 日经恒泰长财证券推荐在全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”或“新三板”）挂牌转让，华源电力主营业务为电力工程施工，主办券商将中奥电力和华源电力（以下关于华源电力的信息均摘自其《公开转让说明书》）进行以下维度的对比：

（1）主营业务

中奥电力的主营业务为电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售、电力工程。华源电力的主营业务为电力工程施工。

（2）行业分类

中奥电力的行业分类：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“制造业”中的“C38 电气机械及器材制造业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为“C3823 配电开关控制设备制造”。根据全国股转公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》的规定，公司所属行业为“121013 电气设备—12101310 电气部件与设备”。根据全国股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司所属行业为“CH3823 配电开关控制设备制造”。

华源电力的行业分类：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》分类，公司属于建筑安装业（代码为 E49）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为电气安装（代码为 E4910）。

（3）是否拥有自己研发的核心产品或者设备

中奥电力自身研发的核心产品包括成套高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备。根据华源电力《公开转让说明书》，其没有自己研发的产品。

（4）主要技术

中奥电力主要技术如下图所示：

序号	技术名称	技术特色	技术来源	技术应用情况	是否实现规模化生产
1	可防止进线缠绕的动力柜的关键技术的研究	本项目研究的关键技术应用于一种可防止进线缠绕的动力柜中，该柜设置有能够根据具体的布线要求和布线方式调整位置的底座，还设置有转动筒方便缠绕电线，能适应不同绕线的需求。	自主研发	已在配电箱进行应用	是
2	户外低压双电源配电箱锁的研究	本项目研究的户外低压双电源配电箱锁通过方形挡水环和插板插接组合形成的封闭结构能够有效阻挡雨水进入锁眼中，解决了现有技术防水效果差的问题。	自主研发	已在低压双电源配电箱中应用	是
3	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发	本项目研发的铠装移开式金属封闭开关电力柜可以有效避免潮湿气体影响到柜体内的元件，能够快速为柜体内的元件降温。	自主研发	已在铠装移开式金属封闭开关电力柜中应用	是
4	散热效果优秀的配电箱的研发	本项目研发的散热效果优秀的配电箱便于拆卸，降低了运输难度也方便了配电箱主体的拆卸维护作业；内设制冷片和散热装置可以提高散热效果，实用性高；进风口、出风口设有过滤层和防潮层能避免灰尘进入配电箱内部的同时避免了配电箱主体受潮，延长了配电箱主体的使用寿命。	自主研发	已在配电箱中应用	是

华源电力主要技术如下图所示：

序号	技术名称	技术特色	技术来源	技术应用情况	是否实现规模化生产
1	一种电力线缆抢修施工收线装置	通过设置卡扣机构便于将导向套筒相对支撑块在水平方向固定，避免在转动过程中导向套筒相对支撑块在水平方向移动；通过设置固定机构及多个连接环，使得本装置能够根据实际需要调整，而且固定机构使得链接环与连接环之间便于拆卸和安装；通过设置伸缩机构，能够调整两个第一连环之间距离；通过设置配重凸台使得基块能够相对地面固定，避免由于基块相对地面移动，提高作业效率。	自主研发	正在使用	是
2	一种电力施工用电缆盘自动上下车装置	该电力施工用电缆盘自动上下车装置内部的支撑结构受到重力时，固定柱便会受到挤压向下移动，而弹簧会给固定柱一定的弹性缓冲的作用，保	自主研发	正在使用	是

置	证基座和支撑结构不会相互接触，具有较好的缓冲效果。固定套筒能够给予固定柱一定的支撑作用，提高固定柱自身的稳定性，而固定盘能够防止固定柱与固定套筒分离，缓冲圈能够提高固定盘底部的减震效果，缓冲圈的厚度较厚，当固定柱受到较大的作用力时，缓冲圈会与地面接触，具有较好的缓冲作用。			
---	--	--	--	--

经过对中奥电力和华源电力的主要技术进行对比、分析，可见，中奥电力的主要技术分布在高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备领域，并且已经在自身研发、生产的设备中使用并量产。而根据华源电力《公开转让说明书》披露，其主要技术分布在施工环节，主要是施工过程中所需的施工技术和施工装置，没有自身研发的配电及控制设备产品。

(5) 研发投入情况

中奥电力报告期内研发投入情况如下表所示：

单位：元

研发项目	研发模式	2023年1月-9月	2022年度	2021年度
可防止进线缠绕的动力柜关键技术的研发项目	自主研发			976,626.31
户外低压双电源配电箱锁的研制项目	自主研发			1,072,740.61
铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目	自主研发			992,524.00
箱式变电站综合控制柜的研发项目	自主研发			629,842.21
抽屉式低压开关柜的研发项目	自主研发			548,545.03
室外配电柜防尘散热百叶窗的研制项目	自主研发			439,667.44
散热效果优秀的配电箱的研发项目	自主研发			336,309.71
交流低压抽出式开关柜的研制	自主研发		1,742,827.74	
高/低压隔音预装式变电站的研制	自主研发		937,886.44	
组装式高压柜的研制	自主研发		999,240.23	
智能组合式低压电柜的研制	自主研发		609,614.43	
可降温低压开关柜的研制	自主研发		1,339,103.24	

预装式变电站（预制舱）的研究	自主研发		641,648.45	
搭载抽屉单元的低压开关柜的研究	自主研发	1,390,387.91		
高压开关柜自动控制降温技术的研究	自主研发	1,125,695.84		
可模块化快速组装箱式变电站的研究	自主研发	1,034,990.61		
可便捷组装拆卸的低压柜的研制	自主研发	169,472.83		
拥有新型出线方式的低压柜的研制	自主研发	152,999.46		
通用于高低压柜的安装布线技术的研究	自主研发	44,576.28		
合计	-	3,918,122.93	6,270,320.53	4,996,255.31
其中：资本化金额	-			
当期研发投入占营业收入的比重	-	6.35%	6.21%	7.94%

根据华源电力《公开转让说明书》披露，华源电力报告期内研发投入情况如下表所示：

单位：元

研发项目	研发模式	2021 年度	2020 年度
电力基建工程施工工艺流程的设计与研发	自主研发	2,801,116.96	108,962.44
自动化线缆收排控制系统研究与开发	自主研发	1,316,012.77	491,660.97
电力施工的设施设备优化	自主研发		774,226.63
电力控制设备维护检测系统	自主研发		1,023,561.27
其中：资本化金额	-		
当期研发投入占收入的比重	-	4.04%	4.15%
合计	-	4,117,129.73	2,398,411.31

经对比，可见，中奥电力的研发投入项目主要是围绕高低压开关柜、箱式变电站等配电及控制设备领域，而华源电力的研发投入项目主要是围绕电力工程施工过程中的施工工艺技术的优化展开。

（6）主要固定资产

中奥电力固定资产和主要生产设备情况如下：

①固定资产总体情况

固定资产类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
房屋及建筑物	1,226,516.40	165,423.98	1,061,092.42	86.51%
机械设备	8,803,866.58	4,789,381.76	4,014,484.82	45.60%
交通工具	8,172,513.90	4,730,803.02	3,441,710.88	42.11%
办公设备	2,035,611.49	1,118,500.32	917,111.17	45.05%
电子设备	1,521,890.57	1,409,882.39	112,008.18	7.36%
合计	21,760,398.94	12,213,991.47	9,546,407.47	43.87%

②主要生产设备情况

设备名称	数量	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率	是否闲置
数控多工位冲床	2	4,226,666.60	2,049,466.60	2,177,200.00	51.51%	否
液压板料折弯机	1	680,000.00	290,700.00	389,300.00	57.25%	否
母线加工机	1	440,000.00	188,100.00	251,900.00	57.25%	否
数控闸式剪板机	1	200,000.00	85,500.00	114,500.00	57.25%	否
行吊（5吨）	2	300,000.00	54,625.00	245,375.00	81.79%	否
合计	-	5,846,666.60	2,668,391.60	3,178,275.00	56.62%	-

中奥电力拥有自己的生产设备、生产线，目前使用的生产车间总面积为 3500 平方米，并且中奥电力与济宁爬墙虎科技发展有限公司（合同甲方）签订了《厂房购买意向书》，约定中奥电力有意向购买合同甲方坐落在“鲁 2021 济宁市不动产权第 0009344 号”地块的标准厂房及相应室外配套设施（最终购买面积以出具的产权证上的面积为准，室外配套设施以相关设计图纸为准），土地使用年限为 50 年，自 2018 年 12 月 20 日至 2068 年 12 月 19 日，土地性质为工业出让，转让价格为转让总价不低于 $A * (1+10\%)$ ，其中 $A = \text{土地费用} + \text{建安工程费} + \text{建设其它费用} + \text{甲方财务成本}$ ，具体付款条件以双方后续签订的正式合同为准。中奥电力于 2021 年 4 月向合同甲方支付了 30 万元购厂房意向金。根据公司的说明，该意向购买厂房目前仍在建设阶段。

根据华源电力《公开转让说明书》，华源电力没有生产设备，华源电力主要固定资产情况如下：

1、固定资产总体情况

固定资产类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
电子设备	303,917.00	288,360.68	15,556.32	5.12%
运输工具	1,729,734.60	735,660.75	994,073.85	57.47%
办公设备	239,238.00	193,326.27	45,911.73	19.19%
合计	2,272,889.60	1,217,347.70	1,055,541.90	46.44%

2、主要生产设备情况

适用 不适用

(7) 被有关部门授予的与制造业相关的荣誉

中奥电力被有关部门授予的与制造业相关的荣誉主要如下：

序号	资质名称	持有人	发证机关	发证日期	有效期
1	济宁市“专精特新”中小企业	中奥电力	济宁市工业和信息化局	2021年5月12日	2021年5月12日至2024年5月11日
2	山东省“专精特新”中小企业	中奥电力	山东省工业和信息化厅	2021年8月3日	2021年8月3日至2024年8月2日
3	专精特新“小巨人”企业	中奥电力	工业和信息化部	2022年7月1日	2022年7月1日至2025年6月30日
4	济宁市“A级制造业企业研发机构”	中奥电力	济宁市工业和信息化局	2021年11月30日	
5	先进制造业企业	中奥电力	山东省工业和信息化厅	2023年9月28日	2023年1月1日至2027年12月31日
6	济宁市工业企业“一企一技术”研发中心	中奥电力	济宁市工业和信息化局	2024年5月16日	
7	济宁市变配电节能工程技术研究中心	中奥电力	济宁市科学技术局	2014年11月24日	

根据工业和信息化部办公厅于2023年9月23日颁布的《关于2023年度享受增值税加计抵减政策的先进制造业企业名单制定工作有关事项的通知》规定：

一、自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳增值税税额。先进制造业企业是指高新技术企业（含所属的非法人分支机构）中的制造业一般纳税人，高新技术企业是指按照《科技部 财政部 国家税务总局关于修订印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》（国科发火〔2016〕32 号）规定认定的高新技术企业。

二、各省、自治区、直辖市及计划单列市工业和信息化主管部门（以下称地方工信部门）会同同级科技、财政、税务部门确定享受增值税加计抵减政策的先进制造业企业名单。进入名单的企业应同时符合以下条件：（一）企业为有效期内高新技术企业，在高新技术企业认定管理工作网（<http://www.innocom.gov.cn/>）上填报的“所属行业”属于《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）中“制造业”门类（C 门类）；（二）2023 年 1 月 1 日至 8 月 31 日期间，企业从事制造业业务相应发生的销售额合计占全部销售额比重 50%（不含）以上。

根据上述规定，进入名单的企业应同时符合两个条件：企业“所属行业”属于《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017）中“制造业”门类，并且从事制造业业务相应发生的销售额合计占全部销售额比重 50%（不含）以上。中奥电力同时符合上述条件，被纳入山东省 2023 年享受增值税加计抵减政策的先进制造业企业名单。

公司于 2022 年 7 月 1 日被工业和信息化部评为专精特新“小巨人”企业，国家级小巨人申报时所属的领域以及行业归属均为制造业；公司为高新技术企业，申请高新技术企业所属领域以及行业归属均为制造业。

根据华源电力《公开转让说明书》，华源电力属于传统电力工程施工企业，不属于制造业企业，未获得制造业相关荣誉。

5.山东省电力行业协会关于公司核心产品先进性的证明

在中奥电力的“专精特新”小巨人企业申请材料中，山东省电力行业协会于 2022 年 6 月 24 日出具《证明》，该《证明》载：“截止 2021 年底，该公司围绕自家产品先后授权有效专利 26 项，其中发明专利 2 项。公司成功自主研发的 MSD 系列模块化智能变配电装置是根据目前国内常规变配电装置研制出的模块

组合技术,经过优化组合技术,使装置具有占地面积小、绝缘性能好、安全可靠、节电效果显著等优点。该装置技术水平达到国际先进,填补了国内空白,具有一定的新颖性、创造性和实用性,是传统变配电设备的升级换代产品。近三年(2019-2021)主导产品细分市场占有率为10.23%、10.48%、11.02%,国内排名分别为第8名、第7名、第5名;省内排名分别为wield第3名、第2名、第1名。特此证明。”结合该《证明》可见,中奥电力自主研发的MSD系列模块化智能变配电装置技术水平达到国际先进,填补了国内空白,是传统变配电设备的升级换代产品,并且在国内市场拥有较高市场占有率。

6.行业分类和认定应遵循实质重于形式原则

根据规定,《公开转让说明书》及其他相关申请挂牌材料应真实、准确、完整地披露公司信息,确保不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。在披露信息时,公司的行业分类和认定亦应该按照实质重于形式原则进行认定和披露。

例如,根据蓉中电气(证券简称:蓉中电气,证券代码:872967)《公开转让说明书》显示,蓉中电气行业分类为“C38 电气机械和器材制造业”,主营业务为变压器和成套开关控制设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售及电力施工业务,其以2016年、2017年作为报告期申请挂牌,2017年第一大客户为南昌万达城投资有限公司,合同内容为电力工程施工,仅此一笔南昌万达城投资有限公司电力工程施工业务占蓉中电气全年营业收入的比例达到29.1%。

根据汉尧碳科(证券简称:汉尧碳科,证券代码:832915)《2023年年度报告》显示,汉尧碳科行业分类为科学研究和技术服务-科技推广和应用服务-技术推广服务-节能技术推广服务。根据2023年度报告,其最大主营业务收入为工程总承包服务。

根据科志股份(证券简称:科志股份,证券代码:870804,其申请在北交所公开发行股票已获得证监会同意注册)《2023年年度报告》显示,科志股份行业分类为C制造业-C35专用设备制造业-C359环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造-C3595社会公共安全设备及器材制造。主营业务是人防工程防护设备、防化设备及其配套设备等专用设备的研发、生产和销售。但是该公

司主要通过参加招投标，以工程项目的形式为客户生产、安装人防防护专用产品并提供技术服务来盈利。

综上，由于行业生态和惯例、客户综合需求，“电力工程”属于“交钥匙工程”，承接“电力工程”是中奥电力销售成套高低压开关柜等配电及控制设备的一种销售模式，是公司将各种自主研发的先进技术和产品应用的载体。公司承揽电力工程的主要目的是以工程项目的形式为客户生产、安装成套高低压开关柜等配电及控制设备并提供综合服务来盈利。

安奕极的销售模式主要为经销商模式，东明电气的销售模式为直销模式，东明电气客户主要为国家电网、电力公司等，此类客户基本与东明电气直接签订设备采购合同，前述安奕极和东明电气的销售模式中，基本不存在电力工程这种销售模式。销售模式的不同虽然带来“营业收入构成”呈现形式的不同，但不影响中奥电力作为制造业企业的本色和认定。中奥电力作为主要从事成套高低压开关柜等配电及控制设备的研发、生产和销售的制造型企业，与传统电力工程施工企业相比，存在显著区别，中奥电力的制造业企业要素齐全、制造业属性突出，中奥电力的电力工程业务收入占比较高具备合理性，公司的行业分类和可比公司的行业分类均为配电开关控制设备制造，公司行业分类和可比公司选取准确。

【主办券商回复】

（一）核查程序

1. 访谈中奥电力财务负责人、生产负责人，了解中奥电力主要生产产品的生产流程、成本归集和核算方法，包括直接材料、直接人工、制造费用的归集和核算方法，判断中奥电力主要产品成本归集和核算方法是否符合企业会计准则的规定。

2. 获取并查阅中奥电力报告期内主要产品收入成本明细、同行业可比公司成本结构，访谈中奥电力财务负责人、生产负责人、销售负责人，了解中奥电力报告期内主要产品的成本结构及变动原因，分析中奥电力与同行业可比公司成本结构存在差异的原因。

3. 登录公开网站，取得招标公告信息，招标中涉及内容进行分析。

4. 获取并查阅中奥电力报告期内主营业务成本中制造费用构成明细，访谈中奥电力财务负责人、生产负责人，了解中奥电力制造费用中主要构成项目金额和比例发生变动的的原因，并结合中奥电力报告期各期销售产品的具体情况，判断变动的合理性。

5. 核查中奥电力《公开转让说明书》《审计报告》《法律意见书》，了解公司的主营业务、销售模式、行业分类、主要客户类型、主营业务收入构成。

6. 查阅安奕极、东明电气、华源电力、蓉中电气、科志股份、汉尧碳科的《公开转让说明书》《审计报告》《法律意见书》《2023年年度报告》，了解其主营业务、销售模式、行业分类、主要客户类型、主营业务收入构成。

7. 访谈中奥电力实际控制人、研发负责人、生产负责人、销售负责人、财务负责人，了解公司的主营业务、销售模式、核心产品与技术。

8. 查阅电力产业行业研究资料，了解电力行业产业链的构成、“交钥匙工程”、行业惯例、客户普遍需求和分类等。

9. 查阅中奥电力报告期内对其持续经营有重大影响的业务合同。

10. 查阅中奥电力被有关部门授予的与制造业相关的荣誉、中奥电力“专精特新”小巨人企业申请材料、山东省电力行业协会关于中奥电力核心产品先进性的证明。

（二）核查结论

经核查，主办券商认为：

（1）由于产品细分类别不同及销售模式不同，公司毛利率高于可比公司安奕极具有合理性；东明电气的高低压成套设备销售与公司高低压开关柜产品相似，东明电气高低压成套设备销售毛利率低于公司，系报告期内公司收入主要来自于招投标收入，公司招投标报价较高，中标了毛利率较高的项目，引起公司毛利率高于东明电气。公司营业成本料工费结构占比与可比公司东明电气不存在重大差异，与可比公司安奕极细分产品不同，营业成本中机械费、折旧费结构占比低于安奕极的制造费用具有合理性。（2）公司电力工程施工业务与同业可比公司东明电气电力施工业务存在差异，公司电力工程业务收入是以销售电力设备为主附

带电力工程施工、安装、调试等一系列的电力工程业务；而东明电气工程施工业务是小型电力设备安装工程项目收入，仅包括工程施工服务，工程施工业务占比很小且无电力工程分包成本；因此公司电力工程业务与东明电气的电力工程业务不同，系公司电力工程包含了设备销售，且公司通过将工程辅助部分进行分包降低工程施工成本，综合引起公司电力工程毛利率高于东明电气具有合理性。（3）公司电力工程业务收入占比较高具有合理性，公司的行业分类和可比公司的行业分类均为配电开关控制设备制造，公司行业分类和可比公司选取准确。

【会计师回复】

会计师回复意见详见北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复（二）》。

四.关于历史沿革。根据公开申请文件及前次问询回复：（1）公司历史沿革中存在多次股权架构调整情况，转受让方均为刘汝宁、刘娟、刘洪刚、刘洪梅及刘汝宁控制的企业，均为无偿转让，均未缴纳相应税款；（2）刘娟系刘汝宁的妹妹，间接持有公司股份，担任公司董事；刘洪刚系刘汝宁、刘娟之父，2020年7月将所持51%股权转让给刘汝宁、刘娟（3）2021年6月，中奥百晟系公司控股股东，其向公司新增的811.00万元注册资本，系刘汝宁代其缴纳出资，中奥百晟系刘汝宁持股80%、刘娟持股20%的企业。请公司补充说明：（1）当前股权设置及频繁调整股权架构的原因及合理性，关联方披露是否完整、准确；（2）结合历史上刘洪刚、刘汝宁持有公司股权和参与公司事务的变化情况，说明刘洪刚退出公司的真实性、是否仍可以对公司经营治理施加重大影响或实际控制；（3）结合中奥百晟股权结构说明刘汝宁代中奥百晟出资的合理性，中奥百晟股东之间是否存在代持或其他利益安排，公司间接股东是否存在代持；结合刘娟在公司的持股情况，董事会、股东大会的出席及审议情况，在公司担任职务及在经营决策中发挥的作用，说明未将刘娟认定为共同实际控制人的原因及依据，是否系为规避股份限售、同业竞争、资金占用等挂牌相关要求。请主办券商及律师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明代持相关的核查程序、方式、依据，包括但不限于：股权转让协议、增资协议、公司分红情况、股权转让收入纳税情况、支付凭证、银行资金流水（现有自然人股东及持股平台）。

【公司回复】

（1）当前股权设置及频繁调整股权架构的原因及合理性，关联方披露是否完整、准确；

①当前股权设置及频繁调整股权架构的原因及合理性

公司历史上存在七次股权转让、五次增资、两次减资的股权变动事项，具体

情况如下：

时间	事项	出资股东	认缴出资金额	实缴出资金额	持股比例	出资情况
2002年1月	有限公司设立	刘洪刚	49万元	49万元	94.00%	济宁仁诚有限责任会计师事务所出具“济仁会师验字(2002)第001号”《验资报告》
		刘洪梅	3万元	3万元	6.00%	
2003年6月	增资	刘洪刚	252万元	252万元	81.00%	山东天恒信有限责任会计师事务所济宁分所出具“(2003)天恒信验内字第2056号”《验资报告》
		刘洪梅	59万元	59万元	19.00%	
2005年8月	增资	刘洪刚	952万元	952万元	94.16%	济宁恒祥会计师事务所出具“济恒会事验字[2005]第154号”《验资报告》
		刘洪梅	59万元	59万元	5.84%	
2011年1月	增资	刘洪刚	4952万元	4952万元	98.82%	山东金中会计师事务所有限公司出具“鲁(金中)2011(验)2008号”《验资报告》
		刘洪梅	59万元	59万元	1.18%	
2011年3月	转股	刘洪刚	4952万元	4952万元	98.82%	不适用
		刘汝宁	59万元	59万元	1.18%	转受让双方因系亲属关系，未支付股权转让款，并出具说明承诺确认股权清晰无代持
2015年2月	增资	刘洪刚	13952万元	4952万元	69.41%	本次增资时股东未实缴出资
		刘汝宁	6148万元	59万元	30.59%	
2019年1月	转股	刘洪刚	20100万元	5011万元	100.00%	因转受让双方为父子，约定无偿转让，并书面确认权属清晰无代持
2019年6月	转股	刘洪刚	10251万元	1011万元	51.00%	因转受让双方为父子、父女关系，约定无偿转让，并书面确认权属清晰无代持
		刘汝宁	6030万元	3900万元	30.00%	
		刘娟	3819万元	100万元	19.00%	
2020年7月	转股	刘汝宁	14070万元	3900万元	70.00%	因转受让双方为父子、父女关系，约定无偿转让，并书面确认权属清晰无代持
		刘娟	6030万元	1111万元	30.00%	
2020年8月	转股	百晟电业	14070万元	4200万元	70.00%	因转受让双方为持股/控制关系，约定无偿

月		刘汝宁	4221 万元	300 万元	21.00%	转让，并书面确认权属清晰无代持
		刘娟	1809 万元	511 万元	9.00%	
2020 年 9 月	转股	百晟电业	14070 万元	4200 万元	70.00%	因转受让双方为持股/控制关系，约定无偿转让，并书面确认权属清晰无代持
		中奥房地产	6030 万元	811 万元	30.00%	
2021 年 2 月	减资	百晟电业	4200 万元	4200 万元	70.00%	减资部分为股东认缴出资部分，不涉及减资款支付情况
		中奥房地产	1800 万元	811 万元	30.00%	
2021 年 6 月	增资转股	百晟电业	5011 万元	5011 万元	71.36%	增资转股事项已经和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“和信验字（2023）第 000009 号”《验资报告》 因转受让双方为控股或同一控制人控制关系，约定无偿转让，并书面确认权属清晰无代持
		刘汝宁	1055 万元	1055 万元	15.02%	
		中奥壹合伙企业	600 万元	600 万元	8.54%	
		中奥贰合伙企业	314 万元	314 万元	4.47%	
		中奥叁合伙企业	36 万元	36 万元	0.51%	
		中奥合伙企业	6 万元	6 万元	0.09%	
2022 年 2 月	减资	百晟电业	3386 万元	3386 万元	84.19%	和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“和信验字（2023）第 000010 号”《验资报告》
		中奥壹合伙企业	600 万元	600 万元	14.92%	
		中奥叁合伙企业	36 万元	36 万元	0.89%	

中奥有限公司于 2002 年 1 月设立，刘洪刚、刘洪梅兄妹作为初始股东共同成立公司，有限公司设立后至 2011 年 3 月期间进行了三次增资，股东未发生变化，刘洪刚均为控股股东、实际控制人；2011 年 3 月刘洪梅将其持有的中奥有限股权全部转让给了刘汝宁，转让完成后不再持有中奥有限股份；2011 年 3 月至 2019 年 1 月期间，刘洪刚与刘汝宁父子作为公司股东，共同经营管理公司；后刘洪刚拟逐步退出公司并对公司股权架构进行重新调整，2019 年 1 月至 2020 年 7 月期间公司共发生三次股权转让，系公司股东对股权架构进行逐步规划调整的阶段，2020 年 7 月刘洪刚将其持有的股权全部转让给其儿子刘汝宁、其女儿刘娟，不再持有公司股权及参与公司经营管理，完全退出公司；自 2020 年 7 月起，公司一直由刘汝宁、刘娟直接持有或通过其持股的企业间接持有公司股权，2020 年 8 月至 2022 年 2 月期间公司发生的三次转股、一次增资、两次减资，系公司股东

通过架设母公司或持股平台调整公司股权架构的过程，该期间股权穿透后的最终股东均为刘汝宁、刘娟，实际控制人为刘汝宁，未发生实质变更；另公司历史上股权转让的转受让双方均存在亲属关系或是亲属间控制的企业关系，因此股权转让为无偿转让、未支付股权转让款、未缴纳个人所得税，具有合理性，且未收到相关主管部门要求补缴税款或受到行政处罚的情况，实际控制人亦已承诺：若需补缴税费，其愿承担该等费用；自 2022 年 2 月开始至今，公司股权架构已趋于稳定，未再发生变化。

综上，公司历史上虽存在多次股权转让、增减资等股权架构变动情况，该等变动均系公司发展阶段对股权架构进行逐步规划调整的过程，股权转让均为亲属间或持/控股关系方之间的无偿转让，具有合理性，且均已完成相关股权变更登记，各股东确认股权变动真实有效，股权清晰无代持，并无任何争议纠纷。

公司目前的股权设置为三名机构股东直接持股，其中控股股东为法人股东百晟电业，系刘汝宁持股 80%、刘娟持股 20%的有限公司，两名合伙企业股东分别为中奥壹合伙企业、中奥叁合伙企业，均系刘汝宁与刘娟共同持股的晟威电子作为执行事务合伙人、刘汝宁为最大份额持有者的有限合伙企业；通过逐级穿透股东持股情况，公司已完整披露穿透后的股东为晟威电子、刘汝宁、刘娟，不存在其他未披露的股东持股情况，不存在股权代持情况，不存在穿透后股东人数超过 200 人的情形。

综上所述，公司发展过程中通过逐步调整公司股权结构，目前形成通过架设上述母公司和持股平台的方式设置公司股权架构，符合公司治理的需要，股权设置合法合规，公司已披露各机构股东的股权结构及穿透后的股东/合伙人情况，已真实、准确、完整地披露股东信息，不存在通过间接持股规避股东资格限制、代持股份等情形，符合法律法规相关规定。

②关联方披露是否完整、准确；

根据《中华人民共和国公司法》《非上市公众公司信息披露管理办法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》等相关规定，公司已按照有关规定披露了各关联方信息，关联方的披露真实、准确、完整、全面，不存在为规避披露关联交易等将关联方非关联化的情形。

(2) 结合历史上刘洪刚、刘汝宁持有公司股权和参与公司事务的变化情况，说明刘洪刚退出公司的真实性、是否仍可以对公司经营治理施加重大影响或实际控制；

刘洪刚作为公司的创始股东，自 2002 年有限公司设立时即作为公司的控股股东、实际控制人，通过持股及实际经营管理，对公司发展经营实施控制，刘汝宁自 2003 年开始接触公司业务，并未持股，仅按照股东会及管理层决策执行具体业务管理工作，不参与股东会等决策事项；2011 年 3 月开始，刘洪刚与刘汝宁父子作为公司股东，共同经营管理公司，对公司经营发展作出相应股东决策；后刘汝宁逐步了解熟悉公司整体业务经营情况，刘洪刚拟退出公司，并将公司股权交与刘汝宁、刘娟兄妹，刘汝宁成为控股股东、实际控制人，2020 年 7 月刘洪刚将股权全部转让给刘汝宁、刘娟，不再持有公司股权及参与公司经营管理，完全退出公司；2020 年 7 月至今，刘洪刚不再参加公司董事会及股东大会，公司相关审批流程中均不再需要刘洪刚审批确认，公司一直系由刘汝宁、刘娟直接或间接持股，刘汝宁作为实际控制人，并对公司经营管理具有重大决策及控制权。

综上所述，刘洪刚转让其全部股权后，不再参加公司董事会及股东大会，公司相关审批流程中均不再需要刘洪刚审批确认，已完全退出公司，刘洪刚不再实际参与公司经营管理决策事项，刘汝宁自报告期内至今一直系公司的实际控制人，对公司重大经营管理事项等实际控制，不存在刘洪刚仍对公司经营治理施加重大影响或实际控制的情况。

(3) 结合中奥百晟股权结构说明刘汝宁代中奥百晟出资的合理性，中奥百晟股东之间是否存在代持或其他利益安排，公司间接股东是否存在代持；结合刘娟在公司的持股情况，董事会、股东大会的出席及审议情况，在公司担任职务及在经营决策中发挥的作用，说明未将刘娟认定为共同实际控制人的原因及依据，是否系为规避股份限售、同业竞争、资金占用等挂牌相关要求。

①结合中奥百晟股权结构说明刘汝宁代中奥百晟出资的合理性，中奥百晟股东之间是否存在代持或其他利益安排，公司间接股东是否存在代持

百晟电业系刘汝宁持股 80%、刘娟持股 20%的有限公司；2021 年 6 月中奥有限股东会决议增加注册资本 1022 万元，其中百晟电业增资 811 万元，该笔出资款系由刘汝宁代百晟电业缴纳。

百晟电业作为公司的母公司，仅基于股权架构的设置需求，作为股权管理机构，未实际开展经营业务，鉴于刘汝宁为百晟电业的控股股东，且刘汝宁、刘娟系兄妹关系，因此本次百晟电业增资款的出资由刘汝宁代百晟电业缴纳，具有合理性，刘汝宁、刘娟作为百晟电业的股东已承诺确认对刘汝宁代百晟电业缴纳增资款的事项无任何异议和争议纠纷，不会影响百晟电业及中奥电力的股权结构及权属。

刘汝宁、刘娟作为公司股东百晟电业等机构的股东/合伙人已承诺确认，百晟电业、中奥壹合伙企业、中奥叁合伙企业、晟威电子的股权结构均真实、准确，公司间接股东不存在股权代持或其他利益安排等情况，并确认中奥电力历史上及目前的股权结构清晰、准确，不存在股权代持情形。

综上所述，刘汝宁代百晟电业出资具有合理性，刘汝宁、刘娟已确认对刘汝宁代百晟电业缴纳增资款的事项无任何异议和争议纠纷，百晟电业股东之间不存在代持或其他利益安排，公司间接股东亦不存在代持情况。

②结合刘娟在公司的持股情况，董事会、股东大会的出席及审议情况，在公

司担任职务及在经营决策中发挥的作用，说明未将刘娟认定为共同实际控制人的原因及依据，是否系为规避股份限售、同业竞争、资金占用等挂牌相关要求。

刘娟自 2019 年 6 月开始持有公司股权，持股比例一直未超过 30%，非公司的控股股东、第一大股东，且未担任有限公司执行董事、总经理或监事职务，刘娟在有限公司阶段仅作为股东依据其持股比例参与股东会表决，对公司经营发展、业务规划等不具有决策控制权；股份公司设立后，刘娟通过机构股东百晟电业、中奥壹合伙企业、中奥叁合伙企业间接持有公司 20.57%的股份，在各机构股东中亦不具有控制权，无法对公司股东（大）会决议形成控制，另刘娟作为董事会其中一员参与董事会决议表决，无法对董事会决议形成控制，亦不担任公司高级管理人员职务。经刘娟确认，其未与刘汝宁及其控制的中奥电力机构股东之间签订过任何约定采取一致行动、共同行使表决权、全权委托表决权、共同控制公司等协议文件，并确认刘汝宁一直对公司的重大事项具有领导决策权力，刘汝宁为公司的实际控制人。

刘娟系公司的董事、并间接持有公司 5%以上股份、且与实际控制人刘汝宁为兄妹关系等，认定刘娟为公司的关联方，公司已按照相关规定披露了报告期内刘娟控股、任职的其他关联方及关联交易情况，不存在未予披露的刘娟控制的其他企业等关联方及关联交易情况，报告期内刘娟不存在占用公司资金的情况，刘娟任职的山东国力电力勘测设计有限公司 2022 年度发生过从中奥电力拆借资金的情况，截至报告期末该等资金已全部归还，且报告期内的关联交易已经公司召开董事会、股东大会审议确认，不存在显失公平的关联交易情况。

综上所述，结合刘娟在公司的持股、任职情况，刘娟仅间接持有公司部分股份，在公司仅履行董事职责，未参与公司经营层面的管理，且未与实际控制人签订一致行动协议等共同控制协议等文件，因此刘娟非公司的实际控制人或共同实际控制人，不存在规避股份限售、同业竞争、资金占用等挂牌相关要求的情形。

【主办券商回复】

(1) 核查上述事项并发表明确意见

(一) 核查程序

1. 主办券商查看了公司历次增资、股权转让的工商档案、验资报告；
2. 主办券商查看了公司股权结构图、股东名册；
3. 主办券商登录了国家企业信用信息公示系统和启信宝等网站平台查询了公司及控股股东、实际控制人及其关联方信息；
4. 主办券商查看了《中华人民共和国公司法》《非上市公众公司信息披露管理办法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》等相关法律法规，参考其关联方认定标准，列示公司关联方；
5. 取得了公司实际控制人和董监高出具的关联关系调查表及声明承诺等文件。

(二) 核查结论

经核查，主办券商认为：

(1) 公司历史上虽存在多次股权转让、增减资等股权架构变动情况，但根据公司及其股东的说明，该等变动均系公司发展阶段对股权架构进行逐步规划调整的过程，股权转让均为亲属间或持/控股关系方之间的无偿转让，具有合理性，且均已完成相关股权变更登记，各股东确认股权变动真实有效，股权清晰无代持，并无任何争议纠纷；公司已披露各机构股东的股权结构及穿透后的股东/合伙人情况，已真实、准确、完整地披露股东信息，不存在通过间接持股规避股东资格限制、代持股份等情形，符合法律法规相关规定；关联方的披露真实、准确、完整、全面，不存在为规避披露关联交易等将关联方非关联化的情形。(2) 刘洪

刚转让其全部股权后，已完全退出公司，不再实际参与公司经营管理决策事项，刘汝宁报告期内至今一直系公司的实际控制人，对公司重大经营管理事项等实际控制，不存在刘洪刚仍对公司经营治理施加重大影响或实际控制的情况。（3）刘汝宁代百晟电业出资具有合理性，百晟电业股东之间不存在代持或其他利益安排，公司间接股东亦不存在代持情况；结合刘娟在公司的持股、任职情况，刘娟仅间接持有公司部分股份，在公司仅履行董事职责，未参与公司经营层面的管理，且未与实际控制人签订一致行动协议等共同控制协议等文件，因此刘娟非公司的实际控制人或共同实际控制人，不存在规避股份限售、同业竞争、资金占用等挂牌相关要求的情形。（4）公司历史上及目前均不存在股权代持的情况，公司不存在未解除、未披露的代持情况，公司股东具有有限公司或股份公司相应股东资格，不存在规避持股限制等法律规定的情形，公司股权权属清晰，不存在争议纠纷。

（2）说明代持相关的核查程序、方式、依据，包括但不限于：股权转让协议、增资协议、公司分红情况、股权转让收入纳税情况、支付凭证、银行资金流水（现有自然人股东及持股平台）。

（一）核查程序

主办券商查看了股权转让协议、股东缴纳出资款凭证、验资报告、公司分红决议及分红款支付凭证、相关股东的银行资金流水记录等资料文件，并通过对股东的访谈记录及其出具的声明承诺等文件确认。

（二）分析过程

主办券商通过核查并进行以下核查程序判断公司历史上及目前均不存在股权代持的情况：

①根据公司提供的工商档案、公司章程、历次股东会决议等文件，公司历史

沿革中曾发生过股东股权变动、增减资、经营范围变更、住所变更等事项，根据当时的公司章程及工商登记信息，前述事项均系经当时工商登记的有权股东签署相应股东会决议等文件决策，不存在其他非股东人员签署决议、协议等情况，未发现其他非股东人员履行决策程序的情形。

②根据公司提供的历次验资报告及相应股东出资凭证等文件，除 2021 年 6 月刘汝宁代百晟电业缴纳新增出资 811 万元外，公司历次股东出资均由相应持股股东向公司缴纳出资并完成实缴，不存在其他非股东向公司缴付股权出资款的情况；另前述刘汝宁代百晟电业实缴出资情形，已经百晟电业股东刘汝宁和刘娟书面说明承诺确认，本次出资由刘汝宁代百晟电业缴纳出资款，各方对该次股权登记及权属无任何争议，中奥电力及百晟电业均不存在股权代持的情况，刘汝宁垫付出资不影响公司股权结构及相应股权权属，且本次出资已经和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具“和信验字（2023）第 000009 号”《验资报告》确认公司股权结构，并办理了相应的股权工商登记手续，股东持有相应股权合法有效。

③根据公司提供的历次股权转让协议、相关股东签署的股权确认协议、工商变更登记、说明承诺等文件，公司历次股权转让均已由转受让双方签署股权转让协议，内容合法有效，因该等股权转让均系亲属间或持/控股关系方之间的转让，无偿转让具有合理性，各股东已确认股权变动真实有效，相应股权权属明晰，并已办理了相应工商变更登记手续，不存在股权代持及争议纠纷。

④根据公司提供的分红股东会决议、分红支付凭证等文件，公司分红事项已经当时登记的有权股东签署相应股东会决议，公司已向相应股东支付分红金额，不存在非股东人员决议公司分红事项、或决议由非股东人员享有分红权益、或向非股东人员支付分红金额的情况。

⑤根据公司提供的相关股东（现有自然人股东及持股平台）的银行资金流水记录（相关股东出资及转让时点前后 3 个月期间），以及相关股东的说明承诺确

认，公司出资款均由相关股东直接或间接向公司缴纳支付，不存在其他第三方向公司支付中奥电力投资款的情形，未发现该等银行资金流水中存在重大异常情况。

（三）核查结论

综上，根据公司提供的相关资料及公司股东出具的说明承诺，公司历史上及目前均不存在股权代持的情况，公司不存在未解除、未披露的代持情况，公司股东具有有限公司或股份公司相应股东资格，不存在规避持股限制等法律规定的情形，公司股权权属清晰，不存在争议纠纷。

【律师回复】详见《北京融鹏律师事务所关于山东中奥电力设备股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之补充法律意见书（二）》

五. 关于电力工程业务与订单获取方式。根据公开申请文件及前次问询回复:

(1) 在电力工程业务中, 公司主要负责施工质量控制、设备安装、送电等环节, 报告期内招投标收入占比分别为 62.37%、86.63%、87.38%; (2) 公司无电力行业设计资质, 公司研发及部分电力工程项目需要进行相关设计, 公司向关联方青岛百晟电力设计有限公司、山东国力电力勘测设计有限公司采购电力设计服务; 青岛百晟电力设计有限公司原由刘娟与中奥百晟、公司员工先后持股, 刘娟曾担任其法定代表人, 2022 年 3 月 24 日进行了股权转让。请公司补充说明: (1) 结合公司核心竞争力、项目及技术优势等说明如何持续获取订单, 同时按照报告期在手订单及期后新获取订单列示项目具体情况; (2) 招投标项目中主要竞争对手的基本情况、家数, 是否存在招标失败或流标情形; 项目招揽过程是否合法合规, 是否存在围标、串标、暗标等情形, 是否因此受到行政处罚, 是否构成重大违法违规; (3) 电力行业设计资质是否为公司业务必需资质, 公司是否存在超越资质范围经营情形; (4) 2022 年转让青岛百晟电力设计有限公司股权的原因及合理性, 青岛百晟电力设计有限公司、山东国力电力勘测设计有限公司等关联方企业是否实际系控股股东、实际控制人及其控制的其他企业控制, 是否与公司存在同业竞争, 具体理由及事实依据。请主办券商及会计师核查事项 (1) 并发表明确意见。请主办券商及律师: (1) 核查上述事项并发表明确意见; (2) 说明同业竞争的核查范围及充分性。

【公司回复】

(1) 结合公司核心竞争力、项目及技术优势等说明如何持续获取订单, 同时按照报告期在手订单及期后新获取订单列示项目具体情况;

1. 结合公司核心竞争力、项目及技术优势等说明如何持续获取订单

公司主营业务是电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研

发、生产和销售，核心竞争力主要体现在高低压成套开关设备的研发、生产环节：

(1) 高低压成套开关设备研发、生产制造环节，核心技术优势明显

公司自主研发的核心技术优势，具体如下：

序号	技术名称	形成专利	适用范围	经济效益	安全性	效率提升	未来发展
1	抽屉式低压开关柜的研发项目	ZL202121536327.2 一种抽屉式低压开关柜	实现相邻单元抽屉柜的紧密连接，具有较好的扩展性和连接强度；方便控制电缆的排布和连接。	1. 通过降低连接电阻，可降低接点温度 1℃和线路电压压降 2%以上； 2. 缩短施工周期 2%以上。	1. 产品符合国标 GB/T 7251.1-2023 和 GB 7251.12-2013； 2. 已取得 CQC 产品自愿认证。	可有效提升抽屉式低压开关柜全生命周期。	模块化组合
2	低压柜框架连接结构的研发	ZL20202074979.8 一种低压柜框架连接结构	通过位于同侧的两个竖杆之间均通过可拆卸连接有若干个支杆，增加框架本体的结构硬度，避免变形，由于每个凹槽的内部均固定连接有若干个支撑板，方便在安装支杆时进行支撑，便于安装支杆，省时省力。	1. 形成流水、机械化生产线，缩短加工周期 10%以上； 2. 减少在线生产人员 15%。	1. 产品符合国标 GB/T 7251.1-2023 和 GB 7251.12-2013； 2. 已取得 CQC 产品自愿认证。	减员增效，降低综合成本 5%以上；提升产品一致性。	向柔性、自动化生产线发展。
3	高/低压隔音预装式变电站的研制	---	采用 R410A 环保制冷剂的散热管/装置和隔/吸音板科学组合，有效解决环境污染和噪音污染。	1. 降低噪音 5db 以上； 2. 降低预装变电站箱体温度 5℃以上；	1. 产品符合国标 GB/T17467-2010 和 GB4208-2008； 2. 已通过国家质量认证中心型式试验。	产品对外环境的影响优于同行业产品，提升了公司社会知名度和合同中中标率。	继续深化解决变电设备对环境的污染和噪音污染。
4	高压柜散热结构的研发	ZL20202073415.2 一种高压柜散热结构	通过地理箱可以用来存储冷水，再通过水泵将冷水输送至网孔板淋落，同时通过风机进行通风，气流在上升过程中与淋落的冷水进行换热后进入柜体内部实现散热的目的。	有效提高散热效果和效率，通过地理箱储水可以确保高温天气的低水温。	1. 产品符合国标 GB/T3906--2020、GB/T2423.1、GB/T2423.2、GB/T2423.22； 2. 已通过国家质量认证中心型式试验。	合理利用自然资源，延长高压开关设备的全生命周期。	探讨和开发更高效散介在输配电设备上的应用。
5	具有除湿结构的高压柜的研发	ZL20202074993.8 一种具有除湿结构的高压柜	通过气泵将柜体内部的空气输送至除湿箱的内部，再通过出气管排至柜体内部可以实现柜体与除湿箱空气循环流动，空气在经过网框时，通过吸水树脂颗粒可以吸收空气中	大大提高了除湿效果和效率，尤其适用于雨天除湿。	1. 产品符合国标 GB/T3906--2020、GB/T2423.1、GB/T2423.2、GB/T2423.22； 2. 已通过国家质量认证中心型式	合理利用自然资源，延长高压开关设备的全生命周期。	探讨和开发更高效吸潮媒介或有效手段在输配电设备上

序号	技术名称	形成专利	适用范围	经济效益	安全性	效率提升	未来发展
			的水分,避免通入外界空气。		试验。		的 应用。
6	具有散热防尘结构的低压柜的研发	ZL202020073414.8 一种具有散热防尘结构的低压柜	通过空腔内壁两侧的中部均固定设有导管,空腔内壁顶端的两侧均固定设有散热扇,散热扇通过导管将风导至各个位置便于对柜体内部散热,最终将热量通过散热窗排出,通过柜体靠近散热窗的边侧通过多个卡槽卡合连接有防护罩,增加防尘效果。	在即保证低压设备温升满足设计指标,同时实现低压柜的防尘标准。	1.产品符合国标 GB/T 7251.1-2023 和 GB 7251.12-2013; 2.已取得 CQC 产品自愿认证。	通过结构性设计,有效延长了低压开关设备的全生命周期,减少设备对环境的污染。	探讨和开发更高效机理,通过有效手段,实现输电设备的安全、无损伤运行。
7	具有通风结构的箱式变电站的研发	ZL202020073362.4 一种具有通风结构的箱式变电站	通过气泵可以使变电站本体内部的空气经过换热管循环流动起来,同时与水体接触换热达到通风降温的目的,实现内部空气循环流动,通风时可以避免外界空气进入变电站本体的内部。	确保密封性的同时避免外界空气中的水分进入变电站本体的内部。	1.产品符合国标 GB/T17467-2010 和 GB4208-2008; 2.已通过国家质量认证中心型式试验。	通过对箱式变电站内部通风循环通道的实用性结构设计,有效延长了设备的全生命周期,减少了外环境对设备性能的影响。	探讨和开发更高效机理,通过有效手段,实现输电设备的安全、无损伤运行。
8	铠装移开式金属封闭开关柜的研发项目	ZL202121536686.8 一种铠装移开式金属封闭开关柜	半导体散热安装板通过半导体的热-电效应制取冷量,快速减低每个元件的温度;漏斗状的挡板在半导体冷却器作用下降温,使柜内的热空气遇冷液化从而降低温、湿度。	实现半导体致冷技术在电力设备应用的突破;引领该技术的技术创新。	1.产品符合国标 GB/T3906--2020、GB/T2423.1、GB/T2423.2、GB/T2423.22; 2.已通过国家质量认证中心型式试验。	实现半导体致冷技术在电力设备应用的突破;引领该技术的技术创新。	通过半导体致冷技术在移开式金属封闭开关柜的应用,推广至其他柜种的应用。
9	散热效果优秀的配电箱的研发项目	ZL202221466616.4 一种节能降温配电箱	通过温控阀,感知吸热板的温度,在温度达到预设阈值时自动打开,使上水箱内的水沿进水管、冷却水道、出水管流动,带走吸热板内的热量,达到及时降温的效果。	替换了传统技术中风扇时时刻刻都在工作的方式,更为节能环保。	1.产品符合国标 GB/T 7251.1-2023 和 GB 7251.12-2013; 2.已取得 CQC 产品自愿认证。	通过传感技术,实现精准温控。	探讨和开发更高效机理,实现输电设备的安全、无损伤运行。

序号	技术名称	形成专利	适用范围	经济效益	安全性	效率提升	未来发展
10	箱式变电站综合控制柜的研发项目	---	箱式变电站内,高压配电柜智能模块组合的单元、低压配电柜内智能模块组合的低压单元,通过 CAN 总线向上位机传输,实现实时、同步、远程监控。	采用 CAN 总线实现配电综合设备的“四遥”功能和无人值守,推动变电站自动化建设。	产品符合国标 GB/T 17467-2010《高压/低压预装式变电站》、GB/T 13729-1992《远动终端通用技术条件》和国家电网公司 DL5003-1991《电力系统调度自动化设计技术规程》标准。	采用 CAN 总线,推动变电站自动化建设。	DTU、TTU、RTU 技术的推广和强化。
11	智能组合式低压电柜的研制	---	组合式低压开关柜的功能单元采用插入式结构,方便组合;每个功能单元配置 CPU 处理器进行数字化管理。也可通过 CAN 总线向上位机传输,实现远程监控。	通过智能组合单元,实现低压终端配电设备的自动化建设和管理。	1.产品符合国标 GB/T 7251.1-2023、GB 7251.12-2013、GB/T 13729-1992、DL5003-1991; 2.已取得 CQC 产品自愿认证。	实现低压终端配电设备的自动化建设和管理。	大数据管理。
12	适用于高低压柜的安装布线技术的研究	---	通过计算机管理和模数化胎具应用,组建控制线排布加工生产线,整体提升线路布线的标准化、系列化和通用化。	1.实现控制系统布线的精准管控; 2.提高生产效率。	布线工艺符合国标 GB50311-2016《综合布线系统工程设计规范》、GB/T16895.6-2014《低压电气装置 第 5-52 部分:电气设备的选择和安装 布线系统》。	提高精准管控和提升生产效率。	三维立体设计。
13	交流低压抽出式开关柜的研制	ZL202221465821.9 一种低压抽出式开关柜	在需将多个安装框同时在柜体上移出时,实现多个拉板之间的有效连接,从而即可在移动一个安装框带动其他安装框同时移动,无需逐一操作。	降低了操作难度以及所需时间,提高了工作效率。	1.产品符合国标 GB/T 7251.1-2023、GB 7251.12-2013、GB/T 13729-1992、DL5003-1991; 2.已取得 CQC 产品自愿认证。	提高精准管控和提升生产效率。	模数化设计。

上述技术应用于高低压成套开关设备制造的各环节,通过自主研发和技术创新,提升了设备整体性能和可靠性,优化了生产流程,降低了成本,提高了生产效率。公司在设备制造领域积累了深厚的技术储备,能够为客户提供高效、安全、智能的高低压成套开关设备,使其产品在市场上具有显著的技术优势和竞争力。

(2) 产品定制化优势

公司坚持自主研发，根据不同项目的具体要求提供量身定制的设备和解决方案，公司产品定制能够快速且有效的响应客户需求，具有较强的竞争力。

公司获取订单的方式包括招投标和商务洽谈，2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月通过招投标方式取得营业收入占比分别为 62.37%、86.63%、87.38%，公司获取订单的方式主要为招投标。

综上，公司深耕高低压成套开关设备的研发、生产、销售，核心竞争力主要体现在高低压成套开关设备的研发、生产环节，公司具有核心竞争力、具有项目及技术优势，能够持续获取订单。

2.按照报告期在手订单及期后新获取订单列示项目具体情况

报告期内，2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月在手订单金额分别为 122,936,121.23 元、67,247,349.59 元、113,102,132.21 元；报告期后，2023 年 4 季度新获取订单金额 10,233,177.77 元、2024 年 1-5 月新获取订单金额 51,158,354.11 元。

(1) 2021 年度 100.00 万元以上的在手订单具体情况

序号	客户名称	项目名称	订单金额 (元)	采用研发成果
1	济宁润置产业发展有限公司	华置济南公司济宁万象府项目一期供电工程合同	25,772,515.19	低压柜框架连接结构的研发
2	济宁市第一人民医院	济宁市公共卫生重症医学中心项目高低压配电柜设备采购项目	16,379,829.00	低压柜框架连接结构的研发
3	国网电商科技有限公司（济南上城低压部分）	低压开关柜 GCS 176 台	13,872,154.79	低压柜框架连接结构的研发
4	济宁恒建富地置业有限公司	绿地柏仕晶舍二期电力配套工程施工	10,656,277.37	抽屉式低压开关柜的研发项目
5	济宁恒建富地置业有限公司	绿地柏仕晶舍一期电力配套工程施工	6,351,451.40	抽屉式低压开关柜的研发项目
6	国电南瑞南京控制系统有限公司	国网新疆/克州/乌鲁木齐等 6 地调地区电网调度控制系统整体改造租赁项目	4,200,000.00	
7	曲阜市恒基城市发展有限公司	曲阜市九号院小区配套工程	4,014,630.35	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目

8	巨野县利佳置业有限公司	巨野佳和雅园 C 区项目一、二地块高低压配电柜购销合同	3,450,000.00	低压柜框架连接结构的研发
9	济宁市纬世特信息科技发展有限公司	济宁市纬世特石墨厂房电力安装施工工程	3,190,000.00	抽屉式低压开关柜的研发项目
10	国网电商科技有限公司（济州上城）	高压开关柜	1,963,714.60	高压柜散热结构的研发
11	国网山东省电力公司枣庄供电公司	2021 第一批配网中低压工程（薛城）燕山路 I 线延伸新建等 5 项工程施工	1,874,781.43	
12	山东阳光颜料有限公司	阳光大厦 10KV 配电工程	1,850,000.00	抽屉式低压开关柜的研发项目、低压柜框架连接结构的研发
13	南京南瑞信息通信科技有限公司	江苏无线专网回传网及线路保护专用通信网络设备改造项目租赁	1,690,656.00	
14	国电南瑞南京控制系统有限公司	甘肃临夏/甘南地区智能电网调配一体化系统	1,690,000.00	
15	山东众佳建筑工程有限公司	巨野佳和麒麟酒店高低压配电柜购销合同	1,620,000.00	具有除湿结构的高压柜的研发
16	曲阜新鸥鹏房地产开发有限公司	九州唐越项目地下车库电缆敷设工程	1,590,000.00	
17	山东任城融鑫发展有限公司	美丽乡村新建项目（史海片区）临时用电工程（施工）	1,520,818.07	具有通风结构的箱式变电站的研发
18	国网山东省电力公司枣庄供电公司	枣庄滕州 35KV 岗头站 10kv 三山线改造工程	1,463,175.29	
19	巨野万隆置业有限公司	巨野佳和逸园高低压配电柜购销合同	1,460,000.00	具有除湿结构的高压柜的研发
20	国网山东省电力公司枣庄供电公司	枣庄滕州滨湖镇 10KV 陈楼村西南台区等 2 个项目工程施工合同	1,328,987.95	
21	曲阜新鸥鹏房地产开发有限公司	曲阜九州唐樾项目电缆敷设基础工程施工合同	1,230,423.01	
22	国网电商科技有限公司（济州上城高压部分）	高压柜 12 台	1,149,570.27	高压柜散热结构的研发
23	国网电商科技有限公司	济州上城制冷机房物资采购合同（低压）	1,126,089.63	具有散热防尘结构的低压柜的研发

24	济宁斯拜科新材料有限公司	济宁斯拜科新材料有限公司配电工程施工合同	1,076,767.96	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目
合计			110,521,842.31	

(2) 2022 年度 100.00 万元以上的在手订单具体情况

序号	客户名称	项目名称	订单金额 (元)	采用研发成果
1	曲阜市恒基城市发展有限公司	曲阜市至成学府小区电力配套工程	9,183,275.92	交流低压抽出式开关柜的研制
2	济宁泽信地产有限公司	泽信云月湾项目电力工程合同	8,450,000.00	抽屉式低压开关柜的研发项目
3	国网智联电商有限公司	万象汇 10KV 配电工程（低压）	6,073,114.07	抽屉式低压开关柜的研发项目
4	济宁高新技术产业开发区住房和城乡建设局	220KV 高湖、高苑线#34-#35 段迁改工程	4,689,636.00	
5	济宁市第一人民医院	济宁市公共卫生重症医学中心项目 10KV 配电室安装	4,589,863.04	
6	山东世纪连泓新材料有限公司	低压配电柜 GGD、封闭母线桥	4,150,000.00	具有散热防尘结构的低压柜的研发
7	济宁和润置业有限公司	和润一方城电力配套工程	3,700,000.00	交流低压抽出式开关柜的研制
8	济宁市第一人民医院	济宁市公共卫生重症医学中心封闭母线采购项目合同	2,721,852.00	
9	国网智联电商有限公司	祥和大厦 10KV 配电工程（低压）	2,631,188.35	抽屉式低压开关柜的研发项目
10	国网智联电商有限公司	万象汇 10KV 配电工程（高压）	2,522,626.77	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目
11	巨野县利佳置业有限公司	巨野佳和雅园 C 区项目三、四地块高低压配电柜购销合同	2,170,000.00	抽屉式低压开关柜的研发项目、铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目、高压柜散热结构的研发、低压柜框架连接结构的研发
12	山东鲁鑫元电力工程有限公司	配电设备购销合同	1,400,000.00	抽屉式低压开关柜的研发项目、铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目、高压柜散热结构的研发、低压柜框架连接结构的研发

13	国网山东省电力公司济宁供电公司	4A060622C002 国网山东济宁供电公司抢修站低压运维抢修施工（太白湖）	1,198,723.98	
14	国网智联电商有限公司	祥和大厦 10KV 配电工程（高压）	1,181,861.55	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目
15	山东济宁圣地电业集团有限公司圣德分公司	华润置地济南公司济宁万象汇供电工程土建专业分包合同	1,095,427.11	
16	济宁华地中安房地产有限公司	华地公元壹品项目供配电设计施工工程补充协议	1,051,383.77	
合计			56,808,952.56	

(3) 2023 年 1-9 月份 100.00 万元以上的在手订单具体情况

序号	客户名称	项目名称	订单金额（元）	采用研发成果
1	济宁润置产业发展有限公司	济宁万象府 3 期供电工程	31,658,399.71	交流低压抽出式开关柜的研制
2	济宁润置产业发展有限公司	济宁万象府 2 期供电工程	29,423,972.68	抽屉式低压开关柜的研发项目
3	曲阜市恒基城市发展有限公司	曲阜市礼乐胜景小区电力配套及商业专变工程	18,308,709.77	交流低压抽出式开关柜的研制
4	济宁市第一人民医院	济宁市公共卫生重症医学中心项目 10KV 线路工程	6,127,891.68	
5	济宁市公共卫生医疗中心	新院区高压供电系统工程	5,597,514.98	
6	济宁泽信地产有限公司	泽信云月湾项目电力外线土建工程合同	2,660,000.00	
7	国网智联电商有限公司	太白国风项目一期电力配套工程低压	2,610,855.63	抽屉式低压开关柜的研发项目
8	山东济宁圣地电业集团有限公司圣德分公司	太白国风项目一期供配电设施工程土建专业分包	2,218,665.14	
9	国网智联电商有限公司	太白国风项目一期电力配套工程高压	1,941,408.28	高压柜散热结构的研发
10	曲阜市恒基城市发展有限公司	曲阜富华燃气公司家属院供配电设施改造工程	1,416,207.43	高/低压隔音预装式变电站的研制
11	山东恒信新能源有限公司	110KV 变电站电气设备安装工程	1,300,000.00	
12	国网智联电商有限公司	济宁尚龙原著项目供配电安装工程低压	1,161,544.31	抽屉式低压开关柜的研发项目

合计	104,425,169.61
-----------	-----------------------

(4) 2023 年四季度新获取 100.00 万元以上的订单具体情况

序号	客户名称	项目名称	订单金额（元）	采用研发成果
1	山东恒基开发区运营有限公司	曲阜开发区科技创新产业园及配套基础设施项目 10KV 配电工程	4,200,000.00	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发,交流低压抽出式开关柜的研制
2	济宁新城科技发展有限公司	济宁太白湖新区济东数字经济产业园 10KV 开闭所工程	2,292,000.00	铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发项目
3	国网智联电商有限公司	禧悦小区供配电设施工程高压	1,386,752.12	一种具有除湿结构的高压柜
4	国网智联电商有限公司	禧悦小区供配电设施工程低压	1,383,832.65	交流低压抽出式开关柜的研制
合计			9,262,584.77	

(5) 2024 年 1-5 月新获取 100.00 万元以上订单具体情况

序号	客户名称	项目名称	订单金额（元）	采用研发成果
1	辰欣药业股份有限公司	高端制剂研发及集约化智能制造项目变配电工程	15,230,000.00	1、铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发 2、通用于高低压柜的安装布线技术的研究
2	山东济宁圣电业集团有限公司圣德分公司	津多里中里、东里 10KV 配电工程	8,500,000.00	1、铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发 2、交流低压抽出式开关柜的研制
3	山东永胜建设集团有限公司	济宁市城区综合停车场项目 10KV 配电工程施工	6,386,652.19	通用于高低压柜的安装布线技术的研究
4	济宁瑞凯置业有限公司	曲阜瑞马国风项目二期供配电设施工程	5,540,075.03	1、通用于高低压柜的安装布线技术的研究 2、交流低压抽出式开关柜的研制
5	曲阜市恒基城市发展有限公司	曲阜市如意三期住宅部分 10KV 小区电力配套项目	3,786,068.39	1、通用于高低压柜的安装布线技术的研究 2、交流低压抽出式开关柜的研制
6	济宁尚润置业有限公司	济宁尚龙峯樾项目红线内、外供配电土建工程	2,190,000.00	
7	中北润良新能源（济宁）股份有限公司	增容项目电气工程项目承包合同	1,640,000.00	1、铠装移开式金属封闭开关电力柜的研发 2、交流低压抽出式开关柜的研制

8	国网智联电商有限公司	森泰御城二期首座商业综合体变配电工程	1,458,511.80	交流低压抽出式开关柜的研制
9	辰欣药业股份有限公司	高端制剂研发及集约化智能制造项目变配电工程	1,270,000.00	通用于高低压柜的安装布线技术的研究
10	山东京杭智慧新钢投资运营有限公司	智慧新钢共享中心开坪区域低压配电大工程	1,160,000.00	一种可快速组合式小型配电箱
合计			47,161,307.41	

综上，公司具有核心竞争力、项目及技术优势，获取订单的方式需要通过招投标取得，公司报告期内在手订单及期后新获取订单充足。

(2) 招投标项目中主要竞争对手的基本情况、家数，是否存在招标失败或流标情形；项目招揽过程是否合法合规，是否存在围标、串标、暗标等情形，是否因此受到行政处罚，是否构成重大违法违规；

公司招投标项目中得竞争对手主要有：国网山东省电力公司济宁供电公司、济宁东方电控设备有限公司、山东弘升电力工程有限公司、山东国能工程有限公司、山东东方圣阳电力有限公司、济宁高新公用事业有限公司、济宁建业电力设备有限公司、济宁圣地电力设备有限公司、济宁国安电力工程有限公司、山东容大电气有限公司、山东欣瑞电气有限公司、山东亿九电气发展有限公司等，共有约 30 多家。

公司报告期内存在投标失败的情况，投标失败的主要原因包括：为了保证利润，报价偏高；招标方式采用综合评分法，得分偏低；招标方式采用评定分离法，业主定标；招标方式采用多轮比价，低价中标法，为了保证利润，主动放弃；业务关系影响；业主资金情况不良，主动放弃；其他因素。综上，公司投标过程中经过项目综合分析筛选，所有参与的项目，公司中标率约为 35%。

公司严格按照招投标相关法律法规规定，参与业务项目的投标活动，报告期内公司参与的投标项目不存在招标失败或流标的情形，公司存在投标失败的情形，公司不存在围标、串标、暗标等情形，公司参与投标项目过程均严格遵守相关法律法规的规定，投标活动合法合规。

公司产品的销售方式为直销模式，主要通过招投标、直接与客户联络、商务谈判等方式获取订单；公司项目承接的主要方式为招投标、商务谈判、直接与客户对接等方式，承接业务由公司投标预算部、商务部、市场部协调负责，一方面

通过公司销售人员查阅国网电力公司、城乡建设局、房地产公司等网站及其他媒体搜集项目建设规划及公开招标信息，另一方面通过行业内信息沟通或客户引荐等，获得客户电力工程项目建设信息，项目信息确定后由投标预算部、生产部、市场部等项目进行评估，公司决策后根据评估意见结合公司具体情况决定是否参与投标，公司决定参与投标后，由投标预算部购买招标文件，收集背景资料、业主信息及竞争对手信息，组建投标项目工作组，由投标预算部协调工程部现场勘察后，投标预算部协调相关部门制定工程施工方案，并编制项目初步概算，进行投标；按规定无需履行招投标程序的，公司相关部门负责人员将主动与客户进行沟通交流，与客户进行商务谈判等。

公司在项目招揽过程中严格遵守相关法律法规规定，销售行为及项目招揽合法合规，不存在围标、串标、暗标等情形，不存在销售过程中涉嫌违规招投标的相关诉讼或者被处罚的情形，公司涉及招投标项目的合同均正常履行，不存在诉讼纠纷或受到行政处罚的情形，不存在重大违法违规的情况；公司及其高级管理人员报告期内不存在重大违法违规行为，不存在因涉嫌不正当竞争、行贿等正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被主管部门立案调查、尚未有明确结论意见的情形。

根据济宁高新技术产业开发区城乡建设和交通局出具的证明，自 2021 年 1 月 1 日至 2023 年 10 月 20 日，中奥电力严格遵守国家有关建设、施工等方面的法律、法规及其他规范性文件，不存在因违反相关法律法规而受到该局行政处罚等情况。

综上，公司项目招揽过程合法合规，不存在围标、串标、暗标等情形，亦未因此受到相关行政处罚，不构成重大违法违规情况。

（3）电力行业设计资质是否为公司业务必需资质，公司是否存在超越资质范围经营情形；

根据《中华人民共和国建筑法》的相关规定，建筑工程的发包单位可以将建筑工程的勘察、设计、施工、设备采购一并发包给一个工程总承包单位，也可以将建筑工程勘察、设计、施工、设备采购的一项或者多项发包给一个工程总承包单位；建筑工程总承包单位可以将承包工程中的部分工程发包给具有相应资质条件的分包单位。

公司主要从事高低压开关柜等配电及控制设备的研发、生产和销售，公司为客户提供电力安装工程施工、调试、试验及维修服务，公司具有电力工程施工总承包贰级、输变电工程专业承包贰级、承装（修、试）电力设施许可、安全生产许可等专业资质，具有承接相应电力工程总承包业务的资质资格。公司承接的电力工程总承包项目中有少部分涉及电力工程设计工作，因该部分项目较少、占比较低，为了进一步降低采购成本以及沟通成本，公司承接该等项目后，将其中电力工程设计工作参照市场价标准委托给了关联方山东国力电力勘测设计有限公司、济宁百晟电力设计有限公司，该等关联方均具有电力工程设计相关资质。鉴于公司电力工程业务主要从事施工、调试、试验及维修服务，研发和施工环节中的设计工作均采购有资质的供应商完成，因此公司并未专门设置配备该等专职专业人员，公司并未实际从事该部分的设计工作，不存在无资质或超越资质从事相关业务的情况。

公司已召开第一届董事第四次会议、2023 年第四次临时股东大会会议，审议通过了《关于补充确认公司 2021 年度、2022 年度、2023 年 1—9 月关联交易的议案》，对报告期内公司与国力电力、百晟电力等的关联交易进行了补充确认，该等关联交易价格公允。为了规范公司与关联方之间的关联交易，保证公司与关联方之间关联交易的公允、合理，公司已在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等制度中明确了关联交易的回避、表决、决策程序；公司主要股东、董事、监事、高级管理人员亦已出具《关于规范和减少关联交易承诺书》，承诺将尽可能减少关联方与公司之间的关联交易，对于确实无法避免的关联交易，将按照《公司法》《公司章程》《关联交易管理制度》等相关规定，履行相应的决策程序。

综上所述，公司具有电力工程施工总承包资质，可以将电力工程总承包项目中占比较低的电力设计工作委托给具有相应资质的设计单位，公司并不从事该部分设计工作，因此电力行业设计资质不是公司业务的必需资质，公司不存在超越资质范围经营的情形。

(4) 2022 年转让青岛百晟电力设计有限公司股权的原因及合理性，青岛百晟电力设计有限公司、山东国力电力勘测设计有限公司等关联方企业是否实际系控股股东、实际控制人及其控制的其他企业控制，是否与公司存在同业竞争，具

体理由及事实依据。

青岛百晟电力设计有限公司原名为济宁百晟电力设计有限公司，于 2020 年 9 月设立，设立时系百晟电业持股 51%、刘娟持股 49%的公司，后因该公司承接电力工程设计业务量减少、无法达到预期，为了进一步控制成本及精简统筹相关业务，股东决定不再投入运营该公司，遂通过中介机构介绍将其股权及业务全部转让，截至 2022 年 5 月，该公司股权已全部转让给公司非关联方，并已完成公司名称、住所地等的变更，股权转让后中奥电力与其未再发生过电力设计服务采购等交易，该公司目前由非关联方在青岛市登记注册经营，中奥电力股东及董监高等人员与该公司股东已无联系，不存在该公司由中奥电力控股股东、实际控制人实际控制的情形，不存在为规避关联交易、同业竞争等规定而将关联方非关联化的情形，其与中奥电力已无关联、不会构成同业竞争。

综上，青岛百晟电力设计有限公司股权已全部转让给非关联方，结合其转让原因，该股权转让具有合理性，青岛百晟电力设计有限公司不存在由中奥电力控股股东、实际控制人实际控制的情形，与中奥电力不会构成同业竞争。

山东国力电力勘测设计有限公司目前系刘洪刚持股 95%、刘娟持股 5%并担任执行董事兼总经理的关联法人，其主营业务为电力工程设计，并持有工程设计电力行业送电/变电工程专业乙级资质，与中奥电力主营业务不存在相同或相似情形；另国力电力的股东已出具说明承诺确认，其持有国力电力股权不存在任何代持或其他利益安排情况，不存在中奥电力控股股东、实际控制人及其控制的其他企业实际控制国力电力的情形，与中奥电力不会构成同业竞争。

另公司控股股东、实际控制人已出具声明承诺确认，其已按照相关规定真实、准确、完整、全面地披露了其控股或实际控制企业的情况，不存在通过代持或其他利益安排控制其他关联方的情形，不存在为规避同业竞争、关联交易等规定而未予披露的其他实际控制企业情形，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不存在与公司从事相同或相似业务的情况，与中奥电力不存在同业竞争。

综上，山东国力电力勘测设计有限公司系由公司关联自然人控制的关联方，非由公司控股股东、实际控制人控股或实际控制，公司控股股东、实际控制人及其控制的企业已全部披露，国力电力及其他关联方均不存在由中奥电力控股股东、实际控制人实际控制的情形，与中奥电力不构成同业竞争。

【主办券商回复】

（一）核查程序

1. 主办券商查看了公司关于主要技术的相关说明；
2. 主办券商获取了报告期内及报告期后的销售合同台账、主要销售合同；
3. 主办券商查看了济宁高新技术产业开发区城乡建设和交通局出具的证明；
4. 主办券商查看了公司的电力工程施工总承包贰级、输变电工程专业承包贰级、承装（修、试）电力设施许可、安全生产许可等专业资质；
5. 主办券商登录了启信宝等公开查询网站，取得了青岛百晟电力设计有限公司的启信宝信用报告；
6. 主办券商查看了山东国力电力勘测设计有限公司的工商档案并取得了国力电力股东的说明；
7. 主办券商取得了公司实际控制人刘汝宁出具的声明承诺。

（二）分析过程

说明同业竞争的核查范围及充分性：

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》的相关规定，申请挂牌公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事与公司主营业务相同或相似业务的，公司、主办券商及律师应当结合相关企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面与公司的关系，业务是否有替代性、竞争性，是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等，论证是否对公司构成竞争。

根据公司提供的相关资料，公司控股股东百晟电业、实际控制人刘汝宁及其控制的企业情况如下：

序号	企业名称	与公司关系	经营范围	主营业务	是否相同或相似业务
1	中奥百晟电业集团有限公司	公司控股股东	一般项目：电力行业高效节能技术研发；太阳能发电技术服务；新兴能源技术研发；新能源汽车电附件销售；光伏设备及元器件销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	未实际经营，仅作为持股架构设置	否
2	中奥百晟壹（济宁）股权投资合	实际控制人刘汝宁直接	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业管理咨询；	未实际经营，仅作	否

	伙企业（有限合伙）	出资占 74%	信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	为持股平台	
3	中奥百晟贰（济宁）股权投资合伙企业（有限合伙）	实际控制人刘汝宁直接出资占 50.96%	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	未实际经营，仅作为持股平台	否
4	中奥百晟叁（济宁）股权投资合伙企业（有限合伙）	实际控制人刘汝宁直接出资占 83.33%	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	未实际经营，仅作为持股平台	否
5	中奥百晟（济宁）股权投资合伙企业（有限合伙）	实际控制人刘汝宁直接出资占 83.33%	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	未实际经营，仅作为持股平台	否
6	晟威电子科技（济宁）有限公司	实际控制人刘汝宁持股 99.17%	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；电子产品销售；金属制品销售；风力发电机组及零部件销售；机械零件、零部件销售；光伏设备及元器件销售；太阳能热利用装备销售；太阳能热利用产品销售；风电场相关装备销售；电工器材销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	未实际经营，仅作为持股平台的执行事务合伙人	否
7	济宁市百利餐饮文化有限公司	实际控制人刘汝宁持股 80%	许可项目：餐饮服务；食品销售；包装装潢印刷品印刷。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：餐饮管理；以自有资金从事投资活动；会议及展览服务；食品销售（仅销售预包装食品）；日用品销售；工艺美	从事餐饮服务	否

			术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；停车场服务；广告发布；广告设计、代理。 （除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
8	济宁益木堂茶仓茶业有限公司	百利餐饮持股 100%，实际控制人刘汝宁间接持股 80%	一般项目：食品销售（仅销售预包装食品）；茶具销售；农副产品销售；包装材料及制品销售；食用农产品零售；日用品销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；建筑陶瓷制品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；日用陶瓷制品销售。 （除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：食品销售。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	拟经营茶叶、食品等零售服务，尚未开展实际业务活动	否

根据公司提供的相关工商档案、实际控制人出具的关联关系调查表、相关关联方的财务报表等有关资料，并经主办券商在国家企业信用信息公示系统、企查查等网站平台对公司控股股东、实际控制人及其控制的企业进行查询核查，公司控股股东百晟电业、实际控制人刘汝宁控股的企业情况如上表所述；经对该等企业的经营范围、主营业务、实际经营情况等相关资料的核查，上述企业均不存在与公司从事相同或相似业务的情况，与公司不存在同业竞争。另公司控股股东、实际控制人已出具说明承诺，公司控股股东、实际控制人已真实、准确、完整、全面披露其控制企业的情况，不存在为规避同业竞争等规定而未予披露的其他实际控制企业情况，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不存在与公司从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争情形。

中奥电力的股东、董事、监事、高级管理人员已出具《避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：“1、本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该

经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务总监、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

2、自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业按照如下方式退出竞争：（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（2）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（3）将相竞争的业务纳入到公司来经营；（4）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。3、本公司/本人在持有公司股份期间、任职期间，本承诺为有效承诺。4、若违反上述承诺，本公司/本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

综上，经查阅核查公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的主营业务情况，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在从事与公司主营业务相同或相似业务的情况，不存在同业竞争，相关方亦已出具避免同业竞争的承诺函，内容合法有效。

（三）核查结论

经核查，主办券商认为：

（1）公司具有核心竞争力、项目及技术优势，获取订单的方式需要通过招投标取得，公司报告期内及期后订单充足；

（2）公司参与的招投标项目不存在招标失败或流标情形，项目招揽过程合法合规，不存在围标、串标、暗标等情形，亦未因此受到相关行政处罚，无重大违法违规情况；

（3）公司具有电力工程施工总承包资质，可以将电力工程总承包项目中占比较低的电力设计工作委托给具有相应资质的设计单位，公司并不从事该部分设计工作，因此电力行业设计资质不是公司业务的必需资质，公司不存在超越资质范围经营的情形；

（4）2022年转让青岛百晟电力设计有限公司股权的原因系公司承接电力工程设计业务量减少、无法达到预期，为了进一步控制成本及精简统筹相关业务，股东决定不再投入运营该公司，通过中介机构介绍将其股权及业务全部转让，股

权转让原因明确具有合理性；青岛百晟电力设计有限公司、山东国力电力勘测设计有限公司等关联方企业不是控股股东、实际控制人及其控制的其他企业控制，与公司不存在同业竞争；

（5）经核查，同业竞争核查范围充分。

【会计师回复】

会计师回复意见详见北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复（二）》。

【律师回复】

详见《北京融鹏律师事务所关于山东中奥电力设备股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之补充法律意见书（二）》

六、关于其他问题。请公司补充说明：（1）详细说明报告期内公司向关联方济宁丰易电气有限公司、济宁重烨建筑工程有限公司关联交易的具体内容，结合公司及关联方主营业务进一步说明关联交易的必要性，结合市场价格、第三方价格进一步量化说明关联交易的公允性；（2）测算报告期各期资金占用应计提利息情况，说明未计提原因，如需补提，请修改相关财务数据，进一步说明公司财务规范性。请主办券商及会计师核查事项（1）-（2），发表明确意见。

（1）详细说明报告期内公司向关联方济宁丰易电气有限公司、济宁重烨建筑工程有限公司关联交易的具体内容，结合公司及关联方主营业务进一步说明关联交易的必要性，结合市场价格、第三方价格进一步量化说明关联交易的公允性；

【公司回复】

公司报告期内存在向济宁丰易电气有限公司、济宁重烨建筑工程有限公司购买产品或服务的情形，主要采购项目如下：

1. 济宁丰易电气有限公司（以下简称“丰易电气”）

丰易电气主要负责为中奥电力提供制造安装所需材料、配件、专用件等产品，报告期内公司向丰易电气采购情况，具体如下：

单位：元

商品类型	2023年1-9月	2021年度	合计
大开关类		3,938,219.34	3,938,219.34
电气元件		3,568,402.29	3,568,402.29
电线电缆		2,638,863.81	2,638,863.81
辅料		701,791.38	701,791.38
钢材		176,058.15	176,058.15
工具劳保		21,284.65	21,284.65
配套设备	12,000.00	274,792.32	286,792.32
铜排		1,748,662.71	1,748,662.71
小互感器		55,361.97	55,361.97
小开关类		5,830.00	5,830.00
仪表类		208,280.96	208,280.96
合计	12,000.00	13,337,547.58	13,349,547.58
占同类交易金额比例	0.04%	39.93%	-

公司设备制造及销售涉及存货 14 大类、1102 种材料、3000 多种规格型号，因部分用量较小、不利于保管的材料，全部批量采购不符合成本效益原则；此外，公司对外项目基本属于定制项目，设计、生产、安装各环节都存在特殊定制要求，对于小批量、特殊规格产品，大型供应商不配合生产，由此导致在个别品类存货缺失的情况下，存在向丰易电气临时采购的情况。

报告期内，公司向丰易电气采购价格与同期向非关联方采购价格比对如下：

单位：元、%

采购类型	2023年1-9月			2021年度		
	向丰易电气采购均价	向非关联方采购价格	差异比率	向丰易电气采购均价	向非关联方采购价格	差异比率
大开关类				8,171.24	8,354.94	-2.20%
电气元件				1,413.31	1,434.53	-1.48%
电线电缆				171.71	164.22	4.56%

辅料				79.78	80.72	-1.16%
钢材				5,446.34	5,418.58	0.51%
工具劳保				1,673.72	1,658.35	0.93%
配套设备	1,500.00	1,504.42	-0.29%	26,072.03	24,812.59	5.07%
铜排				64.89	65.11	-0.34%
小互感器				78.96	85.26	-7.39%
小开关类				43.39	47.42	-8.50%
仪表类				214.50	255.30	-15.98%

根据上表，公司向丰易电气采购零部件价格与公司向非关联方同期采购价格无重大差异，采购交易具有公允性。

公司自丰易电气采购商品占比较低，主要采购项目集中在特殊规格型号、零星小件、应急补充几个方面，该采购行为具有业务合理性、必要性、公允性。

2. 济宁重焯建筑工程有限公司（以下简称“重焯建筑”）

2021 年度公司向济宁重焯建筑工程有限公司采购一批二手设备，采购价格 3,211,000.00 元，该批设备经济宁金中资产评估有限公司“济金评报字(2021)第 4016 号”进行了评估，评估值为 3,248,870.00 元。基于该批设备属于公司常用设备、符合公司业务需求，且性价比较高，因此该批设备采购具有业务合理性、必要性，采购价格公允，不存在通过关联交易进行利益输送的行为。

除上述偶发性二手设备采购以外，报告期内，公司存在向重焯建筑采购工程类劳务服务业务，报告期内向其采购服务情况如下：

单位：元

服务类型	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度
劳务分包	1,065,828.00	213,091.80	27,600.00
机械费	200,000.00		
合计	1,265,828.00	213,091.80	27,600.00
占同类交易金额比例	7.75%	1.88%	0.41%

在项目作业集中、用人需求紧张、工作量较大时，公司存在向重焯建筑偶发性采购基础、非核心工程劳务类服务，该偶发性采购仅作为临时性补充作业，占比较小，具体情况如下：

由于公司业务存在淡旺季，在项目集中、业务量集中且交付时间紧张的情况下，存在向重焯建筑偶发性采购基础工程服务的行为，公司向重焯建筑采购的工程服务主要为安装现场基础性施工，如非标准化场地问题，对于开凿、挖掘、吊装、加固等基础性施工服务，不涉及核心作业环节，该临时性采购能更好、更及时的解决公司作业需求和项目时间需求，该基础性工程服务采购具有业务合理性、必要性。

报告期内，公司向重焯建筑采购价格与同期向非关联方采购价格比对如下：

2023年1-9月			
项目	向重焯建筑采购均价	同期向非关联方采购均价	差异率
拉管 8 孔 φ200+2 孔 φ100 (元/米)	1,035.00	1,055.00	-1.90%
拉管 2 孔 φ200 (元/米)	240.00	250.00	-4.00%
拉管 8 孔 φ200+2 孔 φ100 (元/米)	1,020.00	1,040.00	-1.92%
2022年度			
项目	向重焯建筑采购均价	同期向非关联方采购均价	差异率
拉管 2 孔 φ200 (元/米)	230.00	235.00	-2.13%
拉管 2 孔 φ200+1 孔 φ100 (元/米)	300.00	310.00	-3.23%
配网自动化设备	535.81	550.00	-2.58%
直流屏 (元/台)	321.25	320.00	0.39%
室内环网柜 (元/台)	974.83	1,000.00	-2.52%
干式变压器 (元/台)	1,927.36	2,000.00	-3.63%
低压开关柜 (元/台)	454.30	470.00	-3.34%
变配电室接地工程 (元/项)	1,125.19	1,175.00	-4.24%
系统调试及相关费用 (元/项)	6,961.08	7,100.00	-1.96%
2021年度			
项目	向重焯建筑采购均价	同期向非关联方采购均价	差异率
电力电缆 (元/米)	25.00	26.00	-3.85%

电缆终端头（元/个）	800.00	820.00	-2.44%
打孔（元/个）	3,000.00	3,100.00	-3.23%
垃圾清运（元/项）	5,000.00	5,000.00	0.00%
光差保护安装（元/项）	8,893.00	9,300.00	-4.38%
三端光纤电流差动保护安装（元/项）	12,746.00	13,000.00	-1.95%
系统调试及相关费用（元/项）	21,006.80	21,500.00	-2.29%

根据上表，公司向重焯建筑采购相关服务交易价格与同期向非关联方采购价格无明显差异，不存在通过采购交易进行利益输送的行为，上述交易价格具有公允性。

【主办券商回复】

（一）核查程序

1. 对相关人员进行访谈，了解关联方关系及其交易背景。
2. 查询国家企业信用信息公示系统，查阅 2021 年度济宁丰易电气有限公司财务报表，访谈公司财务负责人，了解与济宁丰易电气有限公司的关联交易情况。
3. 取得报告期内采购合同，对比关联方与非关联方采购合同，对关键性条款进行判断，是否存在利益输送。
4. 取得采购订单、送货单、验收单及收发存记录，结合账务处理，分析采购价格公允性。
5. 对公司往来账目、存货记录、货币资金日记账进行分析，判断公司关联方与非关联方之间交易差异。

（二）核查结论

经核查，主办券商认为：报告期内公司向关联方丰易电气、重焯建筑采购交易具有必要性、合理性，关联交易价格公允，不存在利用关联交易进行利益输送的行为。

（2）测算报告期各期资金占用应计提利息情况，说明未计提原因，如需补提，请修改相关财务数据，进一步说明公司财务规范性。

【公司回复】

报告期内，公司向关联方拆出资金情况如下：

单位：元

关联方名称	2023年1月—9月			
	期初余额	增加额	减少额	期末余额
济宁丰易电气有限公司	1,209,024.02	8,446,880.79	8,895,464.02	760,440.79
济宁市百利餐饮文化有限公司	110,258.00	21,742.00		132,000.00
山东国力电力勘测设计有限公司	106,800.00		106,800.00	
山东海能电气有限公司	474,000.00	418,000.00	892,000.00	
刘汝宁	644,775.41	1,228,554.78	1,939,612.03	-66,281.84
合计	2,544,857.43	10,115,177.57	11,833,876.05	826,158.95

注：刘汝宁 2021 年末、2023 年 9 月末余额为公司向其拆入资金，2022 年末余额为公司向其拆出资金，“A.报告期内向关联方拆出资金”、“B.报告期内由关联方拆入资金”刘汝宁均列示，“A.报告期内向关联方拆出资金”刘汝宁 2021 年末、2023 年 9 月末为负数列示。

续：

关联方名称	2022 年度			
	期初余额	增加额	减少额	期末余额
济宁丰易电气有限公司	18,917,667.46	4,670,000.00	22,378,643.44	1,209,024.02
张连芹	4,800,225.70		4,800,225.70	
济宁市百利餐饮文化有限公司	105,258.00	5,000.00		110,258.00
山东国力电力勘测设计有限公司		106,800.00		106,800.00
山东海能电气有限公司	20,366,079.80	525,000.00	20,417,079.80	474,000.00
刘汝宁	-1,523,132.48	2,367,052.00	199,144.11	644,775.41
合计	42,666,098.48	7,673,852.00	47,795,093.05	2,544,857.43

续：

关联方名称	2021 年度			
	期初余额	增加额	减少额	期末余额
济宁丰易电气有限公司	27,587,608.64	22,248,000.00	30,917,941.18	18,917,667.46
张连芹	4,800,225.70			4,800,225.70

济宁市百利餐饮文化有限公司	133,698.00		28,440.00	105,258.00
山东海能电气有限公司	19,734,115.45	631,964.35		20,366,079.80
刘汝宁	-1,702,234.58	1,472,339.23	1,293,237.13	-1,523,132.48
合计	50,553,413.21	24,352,303.58	32,239,618.31	42,666,098.48

截至 2023 年 9 月末存在向关联方拆出资金情形，截至 2023 年 12 月 31 日已全部归还。

报告期内，公司与丰易电气、张连芹、海能电气之间资金往来主要系基于交易背景的资金往来。公司向丰易电气、张连芹（其为丰易电气的法定代表人，在与丰易电气交易过程中涉及代为收款情况）拆出资金系基于采购需求在 2019 年至 2021 期间进行业务采购支付的履约保证金，后期因业务终止应进行收回，但丰易公司因经营困难，需筹集资金，无法及时归还，双方签订还款协议逐步归还。公司向海能电气所涉及拆出资金原为 2018 年至 2019 年期间计划进行业务采购形成的预付账款，后因业务终止应进行收回，但海能电气因经营困难，需筹集资金，无法及时归还，双方签订还款协议逐步归还。上述资金均系报告期之前基于交易背景形成的资金往来，后因交易事项终止且长期未归还，公司将其分类为拆出资金，至 2023 年 12 月，上述款项已全部归还完毕。公司基于上述两笔资金拆出系基于业务背景进行的资金往来且对方无付息能力，因此未进行利息计提。

报告期内，公司与山东国力电力勘测设计有限公司、百利餐饮、刘汝宁之间既存在资金拆出，也存在资金拆入，双向进行利息计提测算后应收利息情况如下：

单位：元

关联方名称	2023 年 9 月末	2022 年末	2021 年末
山东国力电力勘测设计有限公司	425.72	130.53	
济宁市百利餐饮文化有限公司	3,224.27	4,355.88	4,567.40
刘汝宁	31,187.38	-39,578.56	-73,962.31
合计	34,837.37	-35,092.15	-69,394.91

基于公司与部分关联方既存在资金拆出也存在资金拆入行为，参考同期贷款市场报价利率（LPR），经双向测算应收利息计提后，报告期各期应收利息余额分别为-69,394.91 元、-35,092.15 元、34,837.37 元，金额较小。同时，鉴于公司与丰易电气、张连芹、海能电气所涉及资金拆出系关联方采购交易背景所涉及资金往来行为，因此未针对关联方资金拆出进行应收利息计提。

【券商回复】

（一）核查程序

1. 对相关人员进行访谈，了解关联方关系及其交易背景。
2. 查询国家企业信用信息公示系统，相关企业目前状况进行了解。
3. 取得报告期内中奥电力与关联方对账依据，判断资金性质
4. 取得必要关联方企业财务报告，对企业报告期内状况进行了解。
5. 查询报告期内银行贷款利息率，对涉及款项进行测算，确认利息费用计提的准确性。

（二）核查结论

经核查，主办券商认为：公司针对报告期各期资金占用款型进行性质划分，同时针对基于资金拆借背景的资金占用行为进行利息计提测算后，涉及金额较小，因此未针对关联方资金占用进行应收利息计提。

【会计师回复】

会计师回复意见详见北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复（二）》。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过7个月，请补充披露、核查，并更新推荐报告。

【回复】

公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》等规定确认，公司不存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

公司本次财务报告审计截止日为2023年9月30日，至本次公开转让说明书签署日已超过7个月，主办券商已根据相关规定的要求补充核查并更新推荐报告，公司已在公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十、重要事项”之“（四）提请投资者关注的其他重要事项”中补充披露期后6个月的主要经营情况及重要财务信息，并已更新推荐报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为山东中奥电力设备股份有限公司对《关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函》的回复之签字盖章页)

法定代表人（签字）：


刘汝宁

山东中奥电力设备股份有限公司

2024年6月13日



(本页无正文, 为恒泰长财证券有限责任公司对《关于山东中奥电力设备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函》的回复之签字盖章页)

项目负责人(签字): 丁莉莉
丁莉莉

项目组成员(签字): 柯木玲
柯木玲

和颖
和颖

王可琢
王可琢

孙博一
孙博一

