



长沙海赛电装科技股份有限公司

Changsha Hiscience ELEQ Science & Technology Co.,Ltd.

公开转让说明书



主办券商



二〇一四年六月

# 目 录

释 义.....	1
声 明 .....	3
重大事项提示 .....	4
<b>第一节 公司基本情况 .....</b>	<b>8</b>
一、基本情况.....	8
二、股票挂牌情况.....	8
三、公司股东及股权变动.....	10
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	19
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	22
六、本次挂牌的有关机构情况.....	23
<b>第二节 公司业务 .....</b>	<b>25</b>
一、公司主要业务及产品和服务的情况.....	25
二、公司组织结构及主要运营流程.....	31
三、公司主要技术、资产和资质情况.....	34
四、公司员工情况.....	38
五、销售及采购情况.....	41
六、商业模式.....	45
七、公司所处行业情况.....	46
<b>第三节 公司治理 .....</b>	<b>59</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	59
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	59
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	60
四、公司的独立性.....	60
五、同业竞争情况及其承诺.....	62
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	63

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	64
八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内发生变动情况及原因.....	65
<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>67</b>
一、最近两年审计意见及财务报表.....	67
二、主要会计政策和会计估计.....	85
三、最近两年主要财务数据和财务指标及管理层的分析.....	100
四、最近两年利润形成情况.....	103
五、最近两年期末主要资产情况及重大变动分析.....	108
六、关联方、关联方关系及关联交易.....	118
七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	121
八、报告期内资产评估情况.....	122
九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	122
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	124
十一、对可能影响公司持续经营的风险因素的评估及内部管理机制.....	124
十二、公司未来两年内的发展计划.....	128
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>131</b>
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	131
二、主办券商声明.....	132
三、申请挂牌公司律师声明.....	133
四、会计师事务所声明.....	134
<b>第六节 附件 .....</b>	<b>135</b>

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、海赛电装	指	长沙海赛电装科技股份有限公司及其前身为长沙海赛新技术有限公司
股份公司	指	长沙海赛电装科技股份有限公司
有限公司	指	长沙海赛新技术有限公司
股东会	指	长沙海赛新技术有限公司股东会
股东大会	指	长沙海赛电装科技股份有限公司股东大会
董事会	指	长沙海赛电装科技股份有限公司董事会
监事会	指	长沙海赛电装科技股份有限公司监事会
主办券商、山西证券	指	山西证券股份有限公司
元（万元）	指	人民币元（万元）
公司高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
公司管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	长沙海赛电装科技股份有限公司章程
说明书、本说明书	指	长沙海赛电装科技股份有限公司公开转让说明书
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
报告期	指	2012 年度、2013 年度
报告期各期末	指	2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日
本次公开转让专项审计机构	指	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
本次公开转让专项律师	指	湖南金州律师事务所
麓谷创投	指	长沙麓谷创业投资管理有限公司
研究所	指	湖南电器研究所
关联公司	指	湖南三工冷冻空调设备有限公司、成都海赛电子科技有限公司

三工冷冻	指	湖南三工冷冻空调设备有限公司
成都海赛	指	成都海赛电子科技有限公司
铁路客车车载设备	指	铁路客车上使用的空调、电气、柴油机机组以及保证客车安全运行的相关设备
非标检测设备	指	目前市场上未定型的不能直接采购的检测设备
工装设备	指	满足检修工艺要求而开发的能提高效率的非试验设备
动车组	指	目前运行的采用国外新的传动方式的CRH1\CRH2\CRH3\CRH5 客车
风机	指	铁路客车中使用的离心与轴流风机
集成检修线	指	为提高效率，满足检修工艺，将一整套相关设备按工艺作业方式布置在相关工位的流水线
试验装置、试验台	指	某个设备检修后为测试其性能是否满足要求而开发的测试设备
定型产品	指	外观、性能参数等均已确定，不需要根据客户需求进行改动，也不需要到现场安装调试的标准化产品
PLC	指	可编程控制器
鲁棒控制方法	指	当系统存在扰动或不确定性时仍能有效控制的方法
非标产品	指	没有定型的、不能直接采购的产品

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

### 一、行业竞争风险

公司所处的铁路专用设备及器材制造行业虽然进入壁垒较高，但仍然存在行业竞争风险。一方面，随着铁路客车更新换代步伐的加快，公司在动车组、地铁等新兴领域面临现有竞争者的竞争；另一方面，随着铁路行业的逐步开放，在未来的铁路定型或非标产品市场，新的竞争者可能加入到竞争中。因此公司可能面临行业竞争的风险。

### 二、新产品开拓风险

为使公司能够更稳定和持续的发展，公司提出了发展定型产品的战略，计划在 2014 年使定型产品收入达到营业收入的 50%以上。目前公司开发的一种定型项目（新型列检指示灯）已经通过广铁集团技术审定，市场的需求量较大，预计 2014 年可批量生产。如果该产品以及后续的新产品市场不能很好打开，或者被竞争对手抢占市场，公司未来业务发展可能受到影响。因此公司可能面临新产品开拓受阻的风险。

### 三、产品或技术被竞争者仿制的风险

铁路行业有其自身的特点，应用单位之间联系较多，设备制造商因为有铁路背景，因此技术的保密性不强，这可能导致产品容易被竞争者仿制，影响公司未来业务的发展。

### 四、外协产品质量不稳定的风险

公司考虑到成本效益与自身加工条件，部分机加工件采取外协生产模式。某些成品部件如传感器、计算机、电气元器件等必须外购。外协、外购厂商的产品质量将直接影响到公司的产品质量。外协外购厂商的产品出现质量问题时会对公司的生产计划及供货能力产生影响。

### 五、管理风险

公司自设立以来积累了丰富的经营管理经验，法人治理机制得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。随着公司经营规模日趋扩大，公司的组织结构和管理体系趋于复杂化，公司需要对市场开拓、技术研发、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进行调整。如果公司管理层的管理水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理的风险。

## 六、坏账风险

公司目前的产品主要应用于铁路设备的检修，而铁路行业的结算周期普遍较长，且需保留一定比例的质保金，因此公司应收账款比重较高。随着公司业务规模的持续扩大，以及产品市场的不断拓展，应收账款余额有可能进一步增加。公司下游客户实力雄厚，信誉良好，公司成立至今未发生过坏账损失。尽管如此，若公司主要客户的经营情况和资信状况发生变化，则可能对公司经营业绩和财务状况产生不利影响。

## 七、经营资金不足风险

随着公司经营规模的扩大，及对研发的投入不断增加，公司对周转资金的需求也将不断增加。而公司属于轻资产型软件企业，资金来源主要依靠自身积累，银行融资能力较弱，存在一定经营资金不足的风险。

## 八、税收风险

公司 2011 年经过了湖南大信有限责任公司会计师事务所出具了专项审计报告（湘信会所审字【2011】1114 号），上报相关资料被认定为高新技术企业，享受 15%的企业所得税优惠税率。公司销售产品大部分是非标产品，接收订单后，公司的部分研发支出直接列入产品成本，未单独进行列示。报告期内，公司管理费用中列支的研发费用占比不符合高新技术企业认定“最近一年销售收入小于 5,000 万元的企业，比例不低于 6%”的规定。若公司不能准确的划分出研发费用，可能面临被取消高新技术企业认定的风险，将不再享受优惠税率。

## 九、公司未取得《制造计量器具许可证》的风险



2013 年公司分别与锡林浩特车辆段、北京车辆段、天津车辆段签订的《买卖合同》，公司接受上述客户的委托组装兆欧表，并按照客户的要求采购具有《计量器具生产许可证》的厂家生产的母表（手摇兆欧表），目前公司已组装 7 台交付客户使用，未批量生产。该产品属客户定制产品，自始至终，未改变母表的内部结构和性能。应客户的要求，公司根据《中华人民共和国计量法》第九条关于计量器具检定的相关规定，已将对外销售的 HS-ZD500 II 型全自动数显兆欧表，全部委托湖南省计量检测研究院进行了检定，湖南省计量检测研究院依法出具了《检定证书》（证书编号：2013010600334）。产品质量符合客户使用标准。

因对相关法律法规认识不足，公司未取得《制造计量器具许可证》。根据《中华人民共和国计量法》第二十三条规定：未取得《制造计量器具许可证》、《修理计量器具许可证》，制造或者修理计量器具的，责令停止生产、停止营业，没收违法所得，可以并处罚款；根据《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条规定：“当事人有下列情形之一的，应当依法从轻或者减轻行政处罚：1、主动消除或者减轻违法行为危害后果的；2、受他人胁迫有违法行为的；3、配合行政机关查处违法行为有立功表现的；4、其他依法从轻或者减轻行政处罚的。违法行为轻微并及时纠正，没有造成危害后果的，不予行政处罚。”

根据上述法律的规定，公司未取得《制造计量器具许可证》而生产兆欧表的行为属违法行为，但情节轻微及时纠正，没有造成危害后果，存在受到行政处罚的法律风险，但受到行政处罚可能性较小。具体情况分析如下：

1、公司产品为定制产品，目前交付客户使用 7 台，合同总金额为 18.15 万元，占 2013 年营业收入的公司 2,132.11 万元的 0.85%，非公司的常规产品。

2、公司的销售客户仅为锡林浩特车辆段、北京车辆段、天津车辆段三家，前述客户具有拥有严格的产品使用标准且需权威部门的检定，公司的产品达到客户的使用标准，未产生任何的质量纠纷。公司生产、销售兆欧表的行为没有造成危害后果。

3、公司目前已不生产该产品同时承诺今后也不再生产，及时纠正上述未取得《制造计量器具许可证》而生产兆欧表的行为。

公司未取得《制造计量器具许可证》而生产 7 台兆欧表的行为属违法行为，存在受到行政处罚的法律风险，但违法行为轻微并及时纠正；控股股东已承诺因

公司生产经营需取得相关许可证书而未取得受到主管部门处罚而产生的损失由其负责承担；长沙市质量技术监督局高新技术产业开发区分局出具公司合法合规经营的证明，上述行为不会对公司正常生产经营造成不利影响。

2014年5月23日，控股股东出具《承诺函》，“截至本承诺函出具之日，公司对外销售的专用仪表未产生任何产品质量纠纷，公司一直合法合规经营，控股股东承诺：（1）因公司组装、销售专用仪表设备产生质量纠纷或受到质量监督部门的处罚而产生的损失由本人承担。（2）因公司生产经营需取得相关许可证书而未取得受到主管部门处罚而产生的损失由本人承担”。

长沙市质量技术监督局高新技术产业开发区分局出具《证明》，证明公司在报告期内合法合规经营，遵守国家和地方有关质量技术监督的法律法规，法定机构出具的公司的产品质量检验报告合法有效，未收到公司产品质量方面的投诉和举报。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称：长沙海赛电装科技股份有限公司

英文名称：Changsha Hiscience ELEQ Science & Technology Co.,Ltd.

注册资本：人民币1,000万元

法定代表人：胡益雄

有限公司成立日期：2001年06月20日

股份公司成立日期：2009年11月13日

注册地址：长沙高新开发区桐梓坡西路229号麓谷国际工业园A-1栋4楼

电话：0731-85640559

传真：0731-85640969

邮箱：haisai0731@163.com

信息披露负责人：成新明

董事会秘书：成新明

主要业务：轨道交通（铁路及城市轨道）车辆车载设备非标检测与工装设备的开发、生产、销售。

所属行业：C35专用设备制造业（《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，C3714铁路专用设备及器材、配件制造（《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》）

组织机构代码：72798318-3

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：830914

股票简称：海赛电装

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,000.00 万股

挂牌日期：

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十六条规定：公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限的情况。

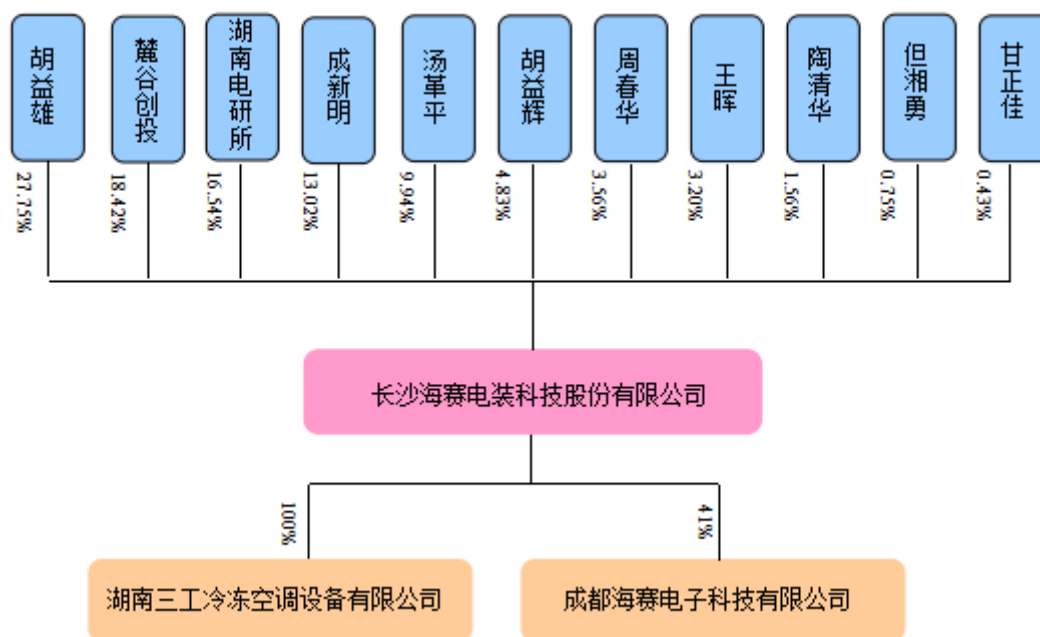
截至本公开转让说明书签署之日，公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	职务	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	本次可进入股份转让系统 转让的股份数量(万股)
1	胡益雄	董事、高管	277.5471	27.75	69.3868
2	麓谷创投	---	184.2211	18.42	184.2211
3	研究所	---	165.3832	16.54	165.3832
4	成新明	董事、高管	130.1725	13.02	32.5431
5	汤革平	---	99.4229	9.94	99.4229

6	胡益辉	董事	48.3459	4.83	12.0865
7	周春华	监事	35.5662	3.56	8.8915
8	王晖	---	31.9641	3.20	31.9641
9	陶清华	---	15.6624	1.56	15.6624
10	但湘勇	---	7.4547	0.75	7.4547
11	甘正佳	---	4.2599	0.43	4.2599
	合计		1000.00	100	631.2762

### 三、公司股东及股权变动

#### (一) 公司股权结构图



1、截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司和 1 家控股子公司。

#### (1) 湖南三工冷冻空调设备有限公司

公司名称	湖南三工冷冻空调设备有限公司
住 所	长沙高新开发区桐梓坡西路 229 号麓谷国际工业园 A-1 栋 4 楼
法定代表人	胡益雄
注册资本	280 万元
公司类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	冷冻空调设备及其部件的研究、开发、生产和销售；机械零部件加工、销售
成立日期	2008 年 10 月 22 日
注册号	430193000019252

#### (2) 成都海赛电子科技有限公司

## ①基本情况

公司名称	成都海赛电子科技有限公司
住 所	成都市新都工业东区白云路 789 号
法定代表人	胡益雄
注册资本	100 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	车辆电器设备、电子产品、机电产品、仪器仪表的研发、生产、销售与维修服务。
成立日期	2012 年 07 月 06 日
注册号	510125000090305

## ②股权基本情况

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	海赛电装	41.00	41.00	货币
2	陈维强	19.50	19.50	货币
3	李丹	19.50	19.50	货币
4	成新明	6.00	6.00	货币
5	胡益雄	6.00	6.00	货币
6	江友新	3.00	3.00	货币
7	胡益兵	3.00	3.00	货币
8	李爱华	2.00	2.00	货币
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	-

## (二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持股 5%以上股东的持股情况

## 1、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

(1) 湖南电器研究所，全民所有制企业，主管部门为湖南省机械行业管理办公室。设立于 2000 年 12 月 21 日，注册资本：317 万元，工商注册号：430000000035524；住所：长沙市天心区南二环二段 300 号；法定代表人：陈可夫；经营范围：研究、开发电气基础理论、电气技术并提供成果转让服务；研究、开发、生产、销售电气机械及器材。提供低压电器、低压成套开关设备检验服务。

(2) 麓谷创投，设立于 2007 年 12 月 18 日，注册资本：20,000 万元，工商注册号：430193000003519，法定代表人廖立平，住址为长沙高新开发区麓谷大道 668 号，经营范围：创业投资；高新技术成果产业化的投资及相关的管理；企业管理咨询、信息服务。（需资质证、许可证的项目取得相应有效的资质证、许可证后方可经营）。”

(3) 胡益雄，公司董事长，主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”

之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

（4）成新明，公司董事，主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

（5）汤革平，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：43010319690430\*\*\*\*，住址：岳阳市岳阳楼区青年东路金鸡山路；汤革平目前持有海赛电装 9.94%的股份。

（6）胡益辉，公司董事，主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

（7）周春华，公司监事，主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事会成员”。

（8）王晖，男，土家族人，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：43080219730619\*\*\*\*，住址：湖南省张家界市永定区回龙路。

（9）陶清华，女，汉族，中国国籍，无境外永久居留权；身份证号：43012419780228\*\*\*\*；住址：长沙市岳麓区桐梓坡路。

（10）但湘勇，男，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：43011119730728\*\*\*\*，住址：长沙市岳麓区枫林三路。

## 2、公司前十名股东及持有 5%以上股份股东持股数量、持股比例

序号	股东姓名或名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	持股方式	股份质押 情况
1	胡益雄	277.5471	27.75	自然人	直接持有	否
2	麓谷创投	184.2211	18.42	公司法人股	直接持有	否
3	研究所	165.3832	16.54	事业单位法人股	直接持有	否
4	成新明	130.1725	13.02	自然人	直接持有	否
5	汤革平	99.4229	9.94	自然人	直接持有	否
6	胡益辉	48.3459	4.83	自然人	直接持有	否
7	周春华	35.5662	3.56	自然人	直接持有	否
8	王晖	31.9641	3.20	自然人	直接持有	否
9	陶清华	15.6624	1.56	自然人	直接持有	否
10	但湘勇	7.4547	0.75	自然人	直接持有	否

### （三）股东之间的关联关系

除胡益辉系胡益雄弟弟，甘正佳系成新明配偶，股东胡益雄的配偶与汤革平的配偶为姐妹关系，其他股东之间无关联关系。

### （四）公司控股股东、实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生

## 变化情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司第一大股东为胡益雄，现持有股份公司 27.75%的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

自有限公司成立以来，胡益雄一直任董事长、总经理且为公司核心技术人员，是公司的核心领导，对公司的经营方针、投资方向、市场开发有着实质影响力，能对公司的生产经营起决定性作用。另外，胡益辉现持有股份公司 4.83%的股份，胡益雄与胡益辉系兄弟关系，二人合计持有海赛股份 32.58%的股份。股东胡益雄的配偶与汤革平的配偶为姐妹关系，汤革平持有股份公司 9.94%的股份，其弟胡益兵现担任股份公司财务总监，胡益雄足以对董事会和股东大会决议表决产生重大影响。因此，公司的实际控制人系胡益雄。

胡益雄，主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

公司实际控制人最近两年内未发生变化。

### （五）股本的形成及其变化

#### 1、有限公司设立

公司前身为长沙海赛新技术有限公司，2001年6月20日，经长沙市工商行政管理局高新技术产业开发区分局核准登记成立。住所：河西长沙高新技术产业开发区 C4 组团；法定代表人：胡益雄；营业执照注册号：4301002008471，注册资本为 70 万元。公司经营范围为：冷热计费器、远程抄表系统、测试设备、计算机控制与管理系统、计算机软件的研究、开发、生产、销售及相关的技术服务；非标产品和研制、生产、销售。

2001年6月15日，长沙中联有限责任会计师事务所出具编号为长中联所验字（2001）第 6-070 号的《验资报告》对上述出资予以审验，确认公司设立时股东认缴的注册资本全部到位。

有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	出资方式	认缴比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴比例 (%)
胡益雄	49.00	货币	70.00	49.00	70.00
成新明	21.00	货币	30.00	21.00	30.00
<b>合计</b>	<b>70.00</b>	-	<b>100.00</b>	<b>70.00</b>	<b>100.00</b>

#### 2、有限公司历次变更



## ①有限公司第一次增加注册资本

2004年11月24日，有限公司通过股东会决议，公司注册资本从70万元增至310万元。新增的240万元分别由新增股东研究所认缴93万元、胡益雄认缴50万元、成新明认缴38万元、新增股东陈新衡认缴28万元、新增股东周春华认缴15.50万元、新增股东汤革平认缴15.50万元。

2004年11月26日，长沙中联有限责任会计师事务所出具了长中联所验字（2004）第11-008号《验资报告》，验证本次增资已全部到位。

2004年12月3日，长沙市工商行政管理局核准上述变更登记。

有限公司第一次变更后股权结构如下：

股东名称	本次变动前		货币增资	本次变动后	
	出资金额 (万元)	出资比例 (%)		出资金额 (万元)	出资比例 (%)
胡益雄	49.00	70.00	50.00	99.00	32.00
研究所	-	-	93.00	93.00	30.00
成新明	21.00	30.00	38.00	59.00	19.00
陈新衡	-	-	28.00	28.00	9.00
周春华	-	-	15.50	15.50	5.00
汤革平	-	-	15.50	15.50	5.00
<b>合计</b>	<b>70.00</b>	<b>100.00</b>	<b>240.00</b>	<b>310.00</b>	<b>100.00</b>

## ②有限公司第一次股权转让及第二次增加注册资本

2008年3月24日，有限公司股东会决议，通过股权转让和增加注册资本的议案。

股东成新明将其部分出资2.27万元（占注册资本0.7%）的股权以2.27万元的价格转让给股东胡益雄，双方于2008年3月24日签订了《股份转让协议》；股东陈新衡将其部分出资0.1万元（占注册资本0.03%）的股权以0.1万元的价格转让给股东胡益雄，双方于2008年3月24日签订了《股份转让协议》。

有限公司增加注册资本90万元，均为货币增资，分别为股东胡益雄增资29.43万元、成新明增资16.47万元、陈新衡增资35.10万元、周春华增资4.50万元、汤革平增资4.50万元。

2008年3月28日，湖南茗荃联合会计师事务所出具了湘茗荃会验字（2008）03-137号《验资报告》，验证本次增资已全部到位。

2008年4月15日，长沙市工商行政管理局核准上述变更登记。

有限公司第二次变更后股权结构如下：

股东名称	本次变动前		股权转让/受让 份额(万元)	货币增资	本次变动后	
	出资金额 (万元)	出资比例 (%)			出资金额 (万元)	出资比例 (%)
胡益雄	99.00	32.00	2.37	29.43	130.80	32.70
研究所	93.00	30.00	-	-	93.00	23.25
成新明	59.00	19.00	-2.27	16.47	73.20	18.30
陈新衡	28.00	9.00	-0.10	35.10	63.00	15.75
周春华	15.50	5.00	-	4.50	20.00	5.00
汤革平	15.50	5.00	-	4.50	20.00	5.00
<b>合计</b>	<b>310.00</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>90.00</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00</b>

### ③有限公司第二次股权转让及第三次增加注册资本

2009年10月20日，有限公司股东会审议通过股权转让和增加注册资本的议案。

股东陈新衡将其部分出资63万元（占注册资本15.75%）的股权以63万元的价格转让给新增股东刘芙蓉，陈新衡与刘芙蓉为夫妻关系。2009年10月20日，双方签订了《股份转让协议》。

有限公司增加注册资本100万元，新增股东长沙麓谷创业投资管理有限公司以货币资金出资200万元，其中100万元计入注册资本，其余100万元计入资本公积。

2009年10月26日，深圳南方民和会计师事务所出具了深南验字（2009）第YA1-017号《验资报告》，验证本次增资已全部到位。

第三次变更后股权结构如下：

股东名称	本次变动前		股权转让/受让 份额(万元)	货币增资	本次变动后	
	出资金额 (万元)	出资比例 (%)			出资金额 (万元)	出资比例 (%)
胡益雄	130.80	32.70	-	-	130.80	26.16
麓谷创投	-	-	-	100.00	100.00	20.00
研究所	93.00	23.25	-	-	93.00	18.60
成新明	73.20	18.30	-	-	73.20	14.64
刘芙蓉	-	-	63.00	-	63.00	12.60
陈新衡	63.00	15.75	-63.00	-	-	-
周春华	20.00	5.00	-	-	20.00	4.00
汤革平	20.00	5.00	-	-	20.00	4.00
<b>合计</b>	<b>400.00</b>	<b>100.00</b>		<b>100.00</b>	<b>500.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、股份公司历史沿革

#### ①有限公司整体变更为股份公司

2009年10月25日，有限公司通过股东会决议，一致同意由公司全体股东

作为发起人,以2009年10月31日作为基准日,以有限公司经审计的净资产553.06万元(深圳南方民和会计师事务所深南财审报字(2009)第CA1-148号《审计报告》)按每股面值一元折合为股本550万元,整体变更为股份公司。有限公司股东作为股份公司发起人,净资产超过注册资本的3.055520万元列入资本公积金。

2009年11月9日,股份公司发起人召开长沙海赛电装科技股份有限公司创立大会暨首次股东大会,审议通过相关决议和公司章程,选举股份公司董事会及监事会非职工代表成员。

2009年11月7日,北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字(2009)第435号评估报告(评估基准日为2009年10月31日),有限公司净资产评估价值为847.24万元;2009年11月9日,深圳南方民和会计师事务所有限责任公司出具深南验字(2009)第YA1-019号《验资报告》,截止2009年10月31日整体改制中以有限公司净资产出资的股份公司注册资本已全部到位。

2009年11月13日,长沙市工商行政管理局对公司核发了《企业法人营业执照》,注册号:430193000008686。

本次变更后,股份公司股东出资情况如下:

股东	股份总额(万股)	出资方式	持股比例(%)
胡益雄	143.88	净资产	26.16
麓谷创投	110.00	净资产	20.00
研究所	102.30	净资产	18.60
成新明	80.52	净资产	14.64
刘芙蓉	69.30	净资产	12.60
周春华	22.00	净资产	4.00
汤革平	22.00	净资产	4.00
<b>合计</b>	<b>550.00</b>		<b>100.00</b>

#### ②股份公司第一次增加注册资本

2010年12月20日,股份公司通过股东大会决议,公司向张峰、易卫明2人按照每股5元的价格增资,股本总数从550万股增至610万股。其中张峰认缴新增注册资本40万,溢价160万计入资本公积;易卫明认缴新增注册资本20万,溢价80万计入资本公积。

2010年12月28日,中审国际会计师事务所出具了中审国际验字(2010)第11030036号《验资报告》,验证本次增资已全部到位。

2010年12月29日,长沙市工商行政管理局核准上述变更登记。

本次变更后,股份公司股权结构如下:

股东	股份总额 (万股)	出资方式	持股比例 (%)
胡益雄	143.88	货币	23.59
麓谷创投	110.00	货币	18.04
研究所	102.30	货币	16.77
成新明	80.52	货币	13.20
刘芙蓉	69.30	货币	11.36
张峰	40.00	货币	6.56
周春华	22.00	货币	3.60
汤革平	22.00	货币	3.60
易卫明	20.00	货币	3.28
<b>合计</b>	<b>610.00</b>		<b>100.00</b>

### ③股份公司第二次增加注册资本

2011年2月20日，股份公司通过股东大会决议，决定注册资本由610万元增至850万元，新增注册资本240万元由资本公积转增。

2011年2月25日，中审国际会计师事务所出具了中审国际验字【2011】第11030006号《验资报告》，验证本次增资已全部到位。

2011年3月14日，长沙市工商行政管理局核准上述变更登记。

本次变更后，股份公司股权结构如下：

股东	股份总额 (万股)	出资方式	持股比例 (%)
胡益雄	200.4885	货币	23.59
麓谷创投	153.2787	货币	18.04
研究所	142.5492	货币	16.77
成新明	112.20	货币	13.20
刘芙蓉	96.5656	货币	11.36
张峰	55.7377	货币	6.56
周春华	30.6557	货币	3.60
汤革平	30.6557	货币	3.60
易卫明	27.8689	货币	3.28
<b>合计</b>	<b>850.00</b>		<b>100.00</b>

### ④股份公司第三次增加注册资本

2012年3月25日，股份公司通过股东大会决议，决定注册资本由850万元增至939万元，新增注册资本76万元由未分配利润转增，同时但湘勇以每股5.50元认缴新增注册资本7万，溢价31.50万计入资本公积；麓谷创投以每股5.50元认缴新增注册资本6万，溢价27万计入资本公积。

2012年4月17日，中审国际会计师事务所出具了中审国际验字（2012）第11030012号《验资报告》，验证本次增资已全部到位。

2012年5月15日，长沙市工商行政管理局核准上述变更登记。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东	股份总额(万股)	出资方式	持股比例 (%)
胡益雄	218.4169	货币	23.26
麓谷创投	172.9891	货币	18.42
研究所	155.2944	货币	16.54
成新明	122.2320	货币	13.01
刘芙蓉	105.1992	货币	11.20
张峰	60.7233	货币	6.47
周春华	33.3917	货币	3.56
汤革平	33.3917	货币	3.56
易卫明	30.3617	货币	3.23
但湘勇	7.0000	货币	0.75
<b>合计</b>	<b>939.00</b>		<b>100.00</b>

⑤股份公司第一次股权转让及第四次增加注册资本

2013年4月，刘芙蓉将其持有的公司股份105.20万元分别转让给胡益雄72.18万元、汤革平33.02万元；张峰将其持有的公司股份60.72万元分别转让给王晖30.01万元、陶清华14.71万元、胡益辉12.00万元及甘正佳4.00万元；易卫明将其持有的公司股份30.36万元分别转让给胡益辉27.32万元、胡益雄3.04万元；胡益雄将其持有的公司股份33.02万元分别转让给汤革平26.95万元、胡益辉6.07万元。2013年4月30日，上述各方均签订了《股权转让协议》。

2013年5月15日，股份公司召开股东大会，决议通过了上述股权转让。

2013年5月31日，股份公司通过股东大会决议，决定将公司注册资本由939万元增至1000万元，新增注册资本61万元，由资本公积转增。

2013年5月31日，中审国际会计师事务所出具了中审国际验字【2013】第11030013号《验资报告》，验证本次增资已全部到位。

2013年6月25日，长沙市工商行政管理局核准上述变更登记。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东	股份总额(万股)	出资方式	持股比例 (%)
胡益雄	277.5471	货币	27.75
麓谷创投	184.2211	货币	18.42
研究所	165.3832	货币	16.54
成新明	130.1725	货币	13.02
汤革平	99.4229	货币	9.94
胡益辉	48.3459	货币	4.83
周春华	35.5662	货币	3.56
王晖	31.9641	货币	3.20
陶清华	15.6624	货币	1.56

但湘勇	7.4547	货币	0.75
甘正佳	4.2599	货币	0.43
<b>合计</b>	<b>1000.00</b>		<b>100.00</b>

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

##### (一) 董事会成员

姓名	职务	性别	出生年月	是否持有本公司股权
胡益雄	董事长	男	1966年6月	是
成新明	董事	男	1965年10月	是
唐波	董事	男	1976年12月	否
陈志霏	董事	男	1949年12月	否
胡益辉	董事	男	1968年12月	是

胡益雄，男，1966年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1991年2月获湖南大学环境工程系建筑热能工程专业工学硕士学位，中南大学在职博士研究生。职业经历：1991年3月至今，历任中南大学助教、讲师、副教授，2001年6月就职于有限公司，现任股份公司董事长、总经理，2009年11月开始担任股份公司董事长，任期三年，2012年10月连任股份公司董事长，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

成新明，男，1965年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2003年12月获华中科技大学控制系控制理论与应用专业工学博士学位。职业经历：1987年6月-1989年9月，任铁道部工程指挥部株洲电机厂助理工程师；1992年6月至今，历任中南大学助教、讲师、副教授，2001年6月就职于有限公司，现任股份公司董事、董事会秘书，2009年11月开始担任股份公司董事，任期三年，2012年10月连任股份公司董事，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

唐波，男，1976年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002年6月获湖南师范大学法学专业法学硕士学位。职业经历：1999年7月-2003年8月，任长沙先导农村商业银行机关信息管理专干；2003年8月-2006年5月，任三一集团、三一重工营销总部融资信用部融资经理；2006年5月-2009年1月，任长沙高新区管委会创业服务中心投融资部部长、企业服务部部长；2009年1月至今，任长沙麓谷创业投资管理有限公司副总经理；2010年9月至今，任长沙高新区创业投资引导基金有限公司总经理。2009年11月，开始担任股份公司董事，

任期三年，2012年10月连任股份公司董事，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

陈志霏，男，1949年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。职业经历：1969年10月—1976年2月，任湖南开关厂低压车间工人；1976年2月—1978年10月，在湖南开关厂职工大学机械制造专业学习；1978年10月—1981年11月，任湖南开关厂总师办机修车间研究所技术员；1981年11月—1986年8月，任湖南电器研究所试验站，研究所助理工程师；1986年8月—1988年7月，在武汉工学院电子工程系应用电子专业学习；1988年7月—1997年3月，任湖南电器研究所科研副所长、试验站副站长、高级工程师；2004年11月—2009年9月，任湖南电器研究所党委书记；1997年3月—2010年11月，任湖南电器研究所所长；2010年11月至今，任湖南电器研究所顾问。2009年11月，开始担任股份公司董事，任期三年，2012年10月连任股份公司董事，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

胡益辉，男，1968年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2001年11月获湖南商学院经济学专业经济学学士学位，职业经历：1989年6月-2008年11月，任岳阳市印刷厂监事会主席；2008年11月-2012年3月，任岳阳市岳阳楼区东茅岭街道炮台山居委会计生专干。2012年3月，就职于股份公司，现任股份公司董事。2013年3月，开始担任股份公司董事，任期自2013年3月1日至2015年11月8日。

## （二）监事会成员

姓名	职务	性别	出生年月	是否持有本公司股票
陈可夫	监事会主席	男	1964年2月	否
周春华	监事	男	1964年1月	是
伍桂云	职工代表监事	男	1982年8月	否

陈可夫，男，1964年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2001年7月获南京工学院自动控制系工业自动化专业工学学士学位，职业经历：1986年7月-2010年10月，历任湖南电器研究所科研二室技术员、湖南电器研究所电气成套开发部副主任、湖南电器研究所所长助理兼技术中心主任、湖南电器研究所副所长兼技术中心主任、电气科学及应用湖南省重点实验室主任；2010年11月至今，任湖南电器研究所所长。2009年11月9日，开始担任股份公司监事会主席，任期三年，2012年10月连任股份公司监事会主席，任期自2012年11月9日至

2015年11月8日。

周春华，男，1964年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1990年7月获华中科技大学机械学专业工学硕士学位。职业经历：1984年8月-1987年8月，任铁道部武汉工程机械研究院助理工程师，从事技术开发工作；1990年8月至今，历任中南大学助教、讲师、副教授、交通设备控制工程系副主任。2001年12月就职于有限公司，现任公司首席专家。2010年12月，开始担任股份公司监事，2012年10月连任股份公司监事，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

伍桂云，男，1982年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2003年6月获湖南工程职业技术学院企业管理大专学历，职业经历：2003年6月-2004年5月，任长沙主导电气有限责任公司工程师；2004年5月就职于有限公司，现任股份公司职工监事。2011年2月，开始担任股份公司监事，2012年10月连任股份公司监事，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

### （三）高级管理人员

姓名	职务	性别	出生年月	是否持有本公司股票
胡益雄	董事长、总经理	男	1966年6月	是
成新明	董事会秘书	男	1965年10月	是
胡益兵	财务总监	男	1971年5月	否
江友新	副总经理	男	1976年7月	否
李新其	副总经理	男	1978年10月	否

1、胡益雄，现任公司董事长、总经理，任期三年。主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

2、成新明，现任公司董事、董事会秘书，任期三年。主要简历参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员”。

3、胡益兵，男，1971年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2009年1月获中南大学经济学学士学位。职业经历：1991年9月至2001年6月，任岳阳市乌江机筛有限公司主管会计、财务科长；2001年6月就职于有限公司，2009年11月开始担任股份公司副总经理，现任股份公司副总经理、财务总监，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。



4、江友新，男，1976年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1995年7月获长沙前进制冷空调学校制冷空调专业中专学历。职业经历：1995年至1996年，任珠海格力电器股份有限公司销售员；1996年至1997年，任职于长沙智大研究所销售员；1997年至2001年，任岳阳工农机筛股份有限公司销售员；2001年6月，就职于有限公司，2011年3月开始担任股份公司副总经理，现任股份公司副总经理、营销总监，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

5、李新其，男，1978年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2000年7月获国防科技大学计算机应用专业大专学历。职业经历：1998年至2000年，任湖南浦沅机械总厂技术员；2000年至2002年，任湖南开利机电设备有限公司工程师；2002至2004年，任湖南玮码电子科技有限公司工程师；2004年3月就职于有限公司，2011年3月开始担任股份公司副总经理，现任股份公司副总经理、生产总监，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

## 五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产(万元)	2,727.94	2,202.59
股东权益合计(万元)	1,861.44	1,552.62
归属于母公司的股东权益(万元)	1,804.34	1,505.06
每股净资产(元)	1.86	1.65
资产负债率(%) (母公司)	33.36	28.99
流动比率(倍)	2.41	2.32
速动比率(倍)	2.31	1.91
项目	2013年度	2012年度
营业收入(万元)	2,132.11	1,196.56
净利润(万元)	388.82	104.13
归属于母公司股东的净利润(万元)	388.55	164.04
扣除非经常损益后的净利润(万元)	251.28	-35.62
归属于母公司股东的扣除非经常损益后的净利润(万元)	251.00	24.29
毛利率(%)	42.68	39.30
净资产收益率(%)	20.87	10.57
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	13.48	1.56
应收账款周转率(次)	1.68	1.62

存货周转率（次）	7.04	2.18
基本每股收益（元）	0.41	0.17
稀释每股收益（元）	0.41	0.17
经营活动产生的现金流量净额（万元）	127.31	-197.94
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.13	-0.21

## 六、本次挂牌的有关机构情况

### （一）主办券商

名称：山西证券股份有限公司

法定代表人：侯巍

注册地址：山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼

联系地址：北京市海淀区大柳树 17 号富海大厦 808

邮政编码：100081

电话：010-82190323

传真：010-82190374

项目负责人：乔丽

项目小组成员：张治国、杨晓伟、崔洪伟

### （二）律师事务所

名称：湖南金州律师事务所

负责人：杨建伟

联系地址：长沙市芙蓉中路三段 398 号新时空大厦 20 楼

邮政编码：410001

电话：0731-85012987

传真：0731-85231168

经办律师：陈平凡、江永飞

### （三）会计师事务所

名称：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：方文森

联系地址：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E7106 室

邮政编码：300457

电话：022-23193866

传真：022-23559045

经办注册会计师：邓建华、盛浩娟

#### （四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

#### （五）挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品和服务的情况

#### （一）主营业务情况

公司的主营业务是轨道交通（铁路及城市轨道）车辆车载设备非标检测与工装设备的开发、生产、销售。目前，公司被认定为国家高新技术企业，拥有3项发明专利，8项实用新型专利，技术力量雄厚，大多数产品的综合技术指标在同类设备中处于领先水平。

2012年、2013年，经审计的公司主营业务收入分别为1,196.56万元、2,132.11万元，占营业收入比重分别为100.00%、100.00%，公司主营业务突出，自设立以来主营业务及服务没有发生重大变化。

#### （二）主要产品及用途

公司主要产品可分为检修线、检修设备以及技术服务三大类，具体包括铁路客车空调与风机检修生产线及相关检修设备、电器元件测试设备、电气与通讯设备检修生产线及相关设备等，主要用于铁路客车、城市轨道车辆车载设备的检测，目前在铁路系统得到广泛运用，多项产品在全路率先通过铁道部技术评审。公司在客车空调、风机检修生产线及相关设备以及电器元件测试设备等市场中占有先发优势。

##### 1、客车空调机组检修线

空调机组检修线是空调装置检修单元中的一条主检修线，按检修工艺要求组织成流水作业形式，在检修线上实现分解、清洗、烘干、组装、试验。整个过程不落地，借助必要的工装完成检修空调机组的运输流动，减小工人劳动强度，提高工作效率。工艺合理、流程恰当、操作方便。检修线包括空调机组分解工作台、清洗装置、烘干装置、组装工作台、综合性能试验台等部分。

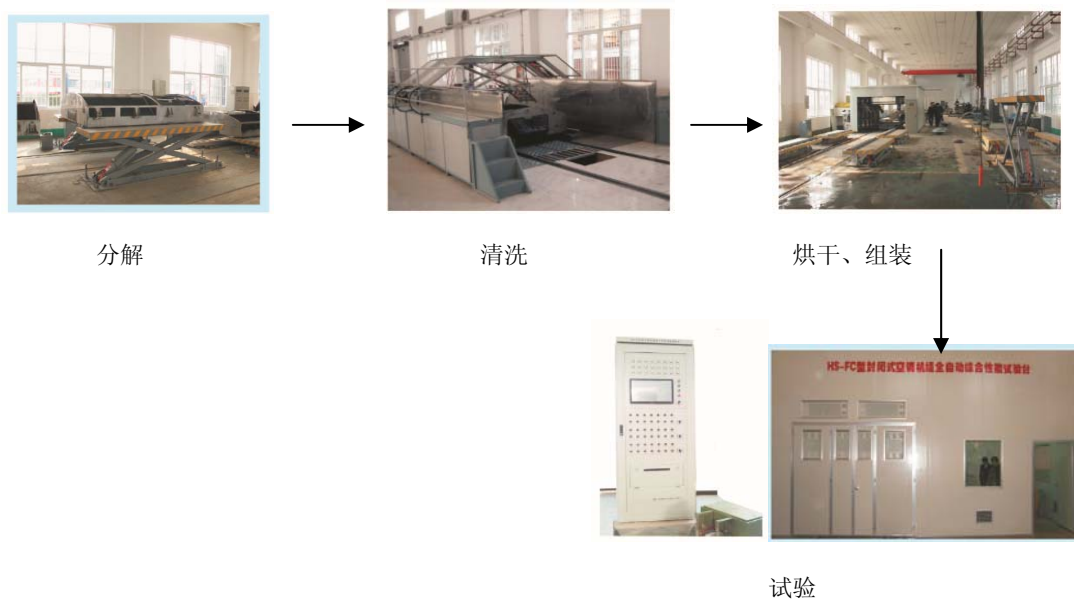


图1：客车空调机组检修线工作流程

## 2、空调风机检修线

空调风机检修线包含：传输主线（包括分解台位、组装台位、风机清洗池、喷漆间、输送线、多台手推液压转运小车等）、垂直副链、风机分解设备（机械拆卸）、烘干箱、电葫芦、风机组装设备、风机性能试验台等。每个分解台位、组装台位安装有与主线垂直的传输副线，主线上的待检工件可方便的到达各检修台位，可快速进行风机电机的拆卸、分解、清洗、喷漆、烘干、组装、试验等工作。工艺流程布局合理，能极大提高检修效率和检修质量。

风机电机检修线采用链条传动，结合光电传感和气动控制，实现工件在传输线上的点对点输送；采用PLC控制，自动化程度高。



图2：空调风机检修流水线

### 3、客车电器检修单元

客车电器检修单元采用分类分区、定点检修方式相结合的原则设计，以手推车作为联络工具，使其工序不交叉，器件供给方便，工效高，其产品既有成套的检修线又包含各种单独的检修设备，广泛运用于铁路客车（包含动车）电器设备的检修。



图3：客车电器检修线

表1：客车电器检修单元设备

产品名称	产品用途
HS-SHY 型“四合一”控制柜测试台	对四合一控制柜内使用的电器元件进行测试，如整流模块与直流控制电源模块、PLC、触摸屏、比流器、传感器等。
HSD-YJ 型应急电源综合试验台	用于目前铁路空调车辆所用的各型应急电源检修测试，采用替代法进行。具有多种测试功能，能满足铁路用户对检修后应急电源的整机性能测试需要。
HSD-KD 型电器元件综合试验台	对交直流接触器、时间继电器、交直流空开、热继、漏电保护器、交直流中继、过欠压继电器等各种低压电器元件进行性能测试，计算机测控，最大测试电流为 300A，电压 450V。
HSD-LD 型漏电报警器性能试验台	适用于 DC600V 供电线路和 DC110V 线路、普通客车 DC48V 供电线路、AC380V 供电线路等各种规格的漏电报警器进行测试。
HSD-ZDL 型主断路器试验台	主要用于主断路器过流、欠压、短路、失压保护等功能试验。
HSD-LJ 型电力连接器试验台	主要测试其绝缘、耐压及温升，在计算机控制下，对电力连接器施加额定电流，测定热态下的相关参数；对通讯连接器，主要检测其绝缘情况与连接的准确性，通过计算机自动切换相位，可测量其绝缘电阻、耐压与连接准确性。
HSD-ZJD 型轴端接地装置检修线	能按检修规程要求对轴端接地装置进行碳刷弹簧压力检测试验，能测量摩擦片的剩磁，并进行去磁处理，同时配备了相关的检修工具。
HS-QDK 型气路控制箱试验台	该设备自带风压，能对控制箱中的主要元件（Dg20 球阀，Dg20 单向阀，Dg20 过滤器）进行密封性能试验；对单向阀进行开启压差试验；对控制箱主板组件进行综合性能试验。

#### 4、空调检修装置

除了在空调大修中对整条检修线的需求外，轨道交通部门在日常维修、中修过程中更多的是需要对个别或部分设备进行检修，为此，公司针对客户需求开发了各种空调检修装置，主要包括以下几类。

表2：空调检修装置

产品名称	产品用途
HS-FC 型封闭式空调机组测试装置	适用于各型空调机组的制冷量、通风量等性能测试。适用机型：KLD9, KLD29, KLD35, KLD40, LCK35Y 等现有单元式空调机组。
HS-CZT 型风机检修装置	适用于空调客车用各类风机的轴承、叶轮拆卸。该装置通过电子、液压集成控制，可方便快捷完成风机叶轮或电机轴承的拆卸，对风机和电机轴承毫无损伤。
HS-ZT 型冷凝风机检修装置	适用于空调客车用各类冷凝风机的轴承、风机拆卸。该装置通过液压集成控制，可方便完成风叶或电机轴承的拆卸，对风叶和电机轴承毫无损伤。
HS-YE 型空气预热器检修试验台	能对空气预热器进行除尘、绝缘电阻测试和电气性能测试。检修台采用一套触摸屏及 PLC 对空气预热器试验过程进行控制与参数采集，测试结果由打印机打印。
HS-WK 型温控器试验台	适用于铁路车辆使用的 E5AX 欧姆龙温控器、机械式回风温控器、KW1-15 温控器、PRODIGY(F/2000)温控器、空气预热器保护温控器的性能测试，还能对 PT100 传感器（即热电阻）进行测试。
HS-QJ 型快速全天候自动加氟装置	具有抽真空、自动加氟、手动加氟和回收氟等功能。用于空调检修。
HS-JYC 型空调机组航插多回路绝缘电阻测试仪	适用于客车空调机组绝缘电阻的测量。通过换用不同的航插头，能一次测量单台机组航插每根配线的绝缘值。本装置由 PLC 控制，触摸屏操作，测试数据读取、保存、导出方便。
HS-BX 型便携式空调机组性能测试仪	适用于各型空调机组不下地性能测试，可检测温度、湿度、电流等。再通过实测参数计算出制冷量，对机组性能做整体评估。

#### 5、25G/25T/DC600V电源装置检修系统

新型客车25T、25G集成了现代通讯技术、控制技术、电力电子技术，其控制与电气系统的运用检修专业性强、难度大。近三年来，公司研发并践行了一套独特的DC600V电源装置及控制设备的检修解决方案，提供技术与设备支持的立体多元化服务模式。涵盖DC600V电源装置整机、板级与元件级的检修试验。

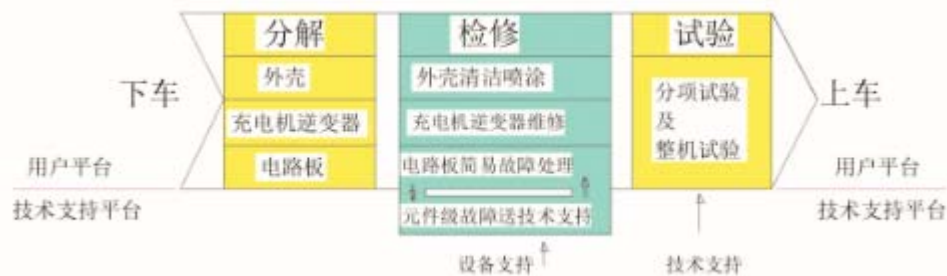


图4：DC600V电源装置检修方案框图

整机检修试验设备：DC600V 三相逆变器、充电机试验台，能对检修后的逆变器、充电机进行性能测试。

板级试验设备：华士 DC600V 电源电路板性能试验台、常牵 DC600V 电源电路板性能试验台等，通过模拟外部信号，测试电路板的性能。

元件级的检修试验设备：网关试验台、DC600V电气元件性能试验台、交（直）流断路器与EMI试验台等。

表3：25G/25T/DC600V电源装置检修设备

产品名称	应用范围	功能特点
HS-YJ600 型 DC600V 控制柜元 件性能试验台	本试验台能对 DC600V 电源装置及控制柜内各种电器元件包括交、直流传感器与各型空开、接触器进行性能试验。	以工控机为核心，测试结果保持在数据库中，能检索、打印。
HSD-NB 型 DC600V 逆变器电 路板性能试验台	本试验台能对华士 DC600V 电源装置中三相逆变器、充电机、单相逆变器所有电路板进行性能试验。	以工控机为核心，采用替换试验方法进行性能试验。
HSD-NDB 型 DC600V 逆变器电 路板性能试验台	本试验台能对常牵 DC600V 电源装置中三相逆变器、接口板、电流检测板、驱动板进行试验。	采用 PLC、触摸屏采集处理数据，所有操作采用手动方式，在触摸屏上点击相应操作按钮，目测结果，填入相应的试验表格，从而判断所试电路板是否合格。
HS-DLE 型 交（直）流断路器与 EMI 试验台	本试验台能对 25G, 25T 客车中使用的 DC600V、DC110V、AC380V EMI 滤波器进行性能测试。	试验标准采用 GB7343-87, 主要测量 EMI 在设计频段内对干扰的抑制特性。信号源采用正弦波，工控机与信号源发生器共同生成频率可变的正弦波，计算机测得 EMI 添加前后信号有效值变化，进而计算 EMI 接入损耗。
HSQ-JBQ 型 真空集便器气动元	本试验台可进行铁路客车 25G、25T 等车型上的真空集便器气动元件的动作性能测	本试验台可进行如下气动元件如真空开关、真空发生器、蝶阀、气控阀、压力开关、水增压器、调压过滤器、



件性能试验台	试和密封保压测试。	电磁阀的性能试验。
HSQ-JBD 型 真空集便器电器元 件性能试验台	本试验台通过计算机模拟铁路客车 25G、25T 等车型上的真空集便器电器元件的动作状态进行性能测试。	本试验台可进行如下电器元件如系统控制器、时间继电器、温控器、浮子开关、空气开关、电气控制箱（逆变电源）的性能试验。
HSD-WG 型 网关、代理节点、 PLC 试验台	本试验台针对铁路 25G、25T 型车辆所用网关、代理节点、PLC，通过计算机模拟其通讯及动作状态进行性能测试。	本试验台能根据目前使用的各种网关协议，进行网关、代理节点的通讯测试。通过计算机模拟 PLC 的输入信号，测试其输出信号，并与标准的工作流程进行比对，由计算机自动进行性能判别。
HSD-JBX 型 真空集便器综合性 能试验台	本试验台可针对铁路客车 25G、25T 等车型上的真空集便器各电器、气动元件的动作状态进行整机测试。	本试验台可进行真空集便器的配套综合试验、加热试验、喷射器超时试验、液压开关试验。

## 6、CRH检修单元

近几年，我国高速铁路建设进入大发展期，由于高速铁路客车运行速度很高，对其工艺和检修要求也非常高。公司结合自己的优势产品领域，专门针对CRH客车开发了一系列检修设备，具体产品如下：

表4：CRH检修单元

产品名称	应用范围	功能特点
HSG-KZX 型 空调装置检修线	用于动车组各种空调四、五级检修。	该检修线按检修工艺要求组织成流水作业形式，借助电动转运小车完成检修空调机组的运输流动，减少工人劳动强度，提高工作效率。做到工艺合理、流程恰当、操作方便。
HS-ZY 型 动车自动注油机	本设备适用于动车转向架轴齿轮箱润滑油的定量加注，也可用于其它齿轮箱润滑油的定量加注。	本设备采用可移动结构，自带蓄电池、充电机，不工作时卷线盘收拢油管，采用自封式加油枪，加至设定值时自动停机。触摸屏操作，精确计量。
HS-LJ 型 变流器冷却液加注 装置	本设备适用于直通车牵引变流器的冷却液加注，维持变流器正常的工作温度，也可用于其它装置的冷却液加注。	本设备采用可移动结构，加注软管与电源线均采用隐藏方式。采用自封式加注枪，加至设定量时自动停机。配有液位观察计、压力计等，可以对加液过程实行全方位监控。触摸屏操作，精确计量。
HSG-FJX 型 各种风机检修线	用于动车组各种风机四、五级检修。	本检修由一条滚轮自动传输主线以及若干检修工位组成，各个作业工位之间全部实现自动化作业，能实现分段控制传送。检修工位与传输线之间采用无缝连接，检修工位设置相应的

工装与检验设备。
----------

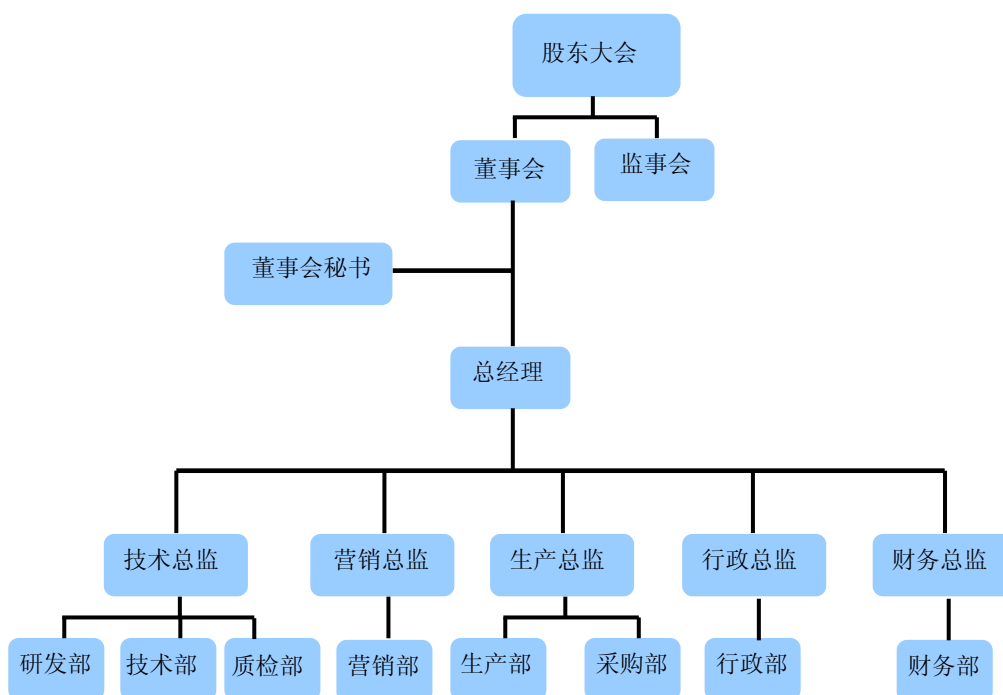
## 7、专用仪表与设备

表5：专用仪表与设备

产品名称	应用范围	功能特点
HS-ZD500 型 全自动数显兆欧表	本数显兆欧表适用于铁路车辆、变压器、电机、电缆、电信器材、电力设施等绝缘电阻测量。	本数显兆欧表采用触摸屏控制与显示，内含手摇兆欧表，由每分钟 120 转的步进电机驱动代替手摇操作，既有手摇表的测量稳定性，又有数显表的测量可读性。具备可充电电源，测量对象信息可输入管理，测试数据能本机储存或远传，可查询、可打印。
HS-DC 型 DC600V/110V 便携式电源装置	本装置适用于 DC600V 供电列车。	本装置将 DC600V 或 AC380V 电压直接变换成 DC110V，给列车母线提供电源，是直供电列车安全行车的必备保障电源。
HS-LX 型信号灯监控系统	本系统用于铁路和其它特殊工作现场的移动或固定信号、方位显示。	本系统通过先进的无线传输技术可将信号灯工作状态（在线、离线、下线）远距离传输至值班调度室信号灯监控系统主机，在值班室大屏幕显示，同时对完成作业但未及时解列的异常现象报警提示。

## 二、公司组织结构及主要运营流程

### （一）公司组织结构图



## （二）主要运营流程

公司营销部门主要通过参与招投标获得订单，然后根据客户的需求进行方案设计、评审，方案通过评审后进行原材料采购并组织生产制造，产品在经过出厂调试合格后出货，最后等待客户质量验收。由于产品需要根据客户需求来进行设计，因此技术的先进性、实用性、可靠性是产品生产的一个主要方向。为保证产品的质量，公司严格组织生产的各个环节。

### 1、获取订单

公司通过直销或者招投标模式获取订单，在销售前期，销售部将根据情况协调技术部、质检部、生产部提供必要的售前支持，包括对客户的技术介绍、技术研讨、方案规划等方面。

### 2、制定生产作业计划

公司设立生产部，该部门根据客户交付时间、公司现有产能及原材料库存等情况制定生产计划，如果产品需要进行设计调整，生产部将客户需求报送技术部，由技术部根据客户需求绘制图纸，生产部根据图纸安排原料采购及制订生产计划。

### 3、原材料采购

公司产品的原材料主要是电器元件、传感器、计算机与数据采集板卡等。报告期内，公司产品的原材料采购主要由采购部负责。采购部根据生产部提交的采购计划通知合格供货商，合格供货商是由采购部、质检部、生产部共同审核确定，入库前质检部将对采购的原材料进行检验，检验合格后方可入库。

### 4、产品制造

生产部根据生产计划安排生产，凭借提货单从仓库领料，将外协加工合格的柜体等有关部件经过组装、调试等生产环节，构成一个完整的系统，每个工序须通过质检部检验，最终生产出符合客户需求的产品。

### 5、品质检验

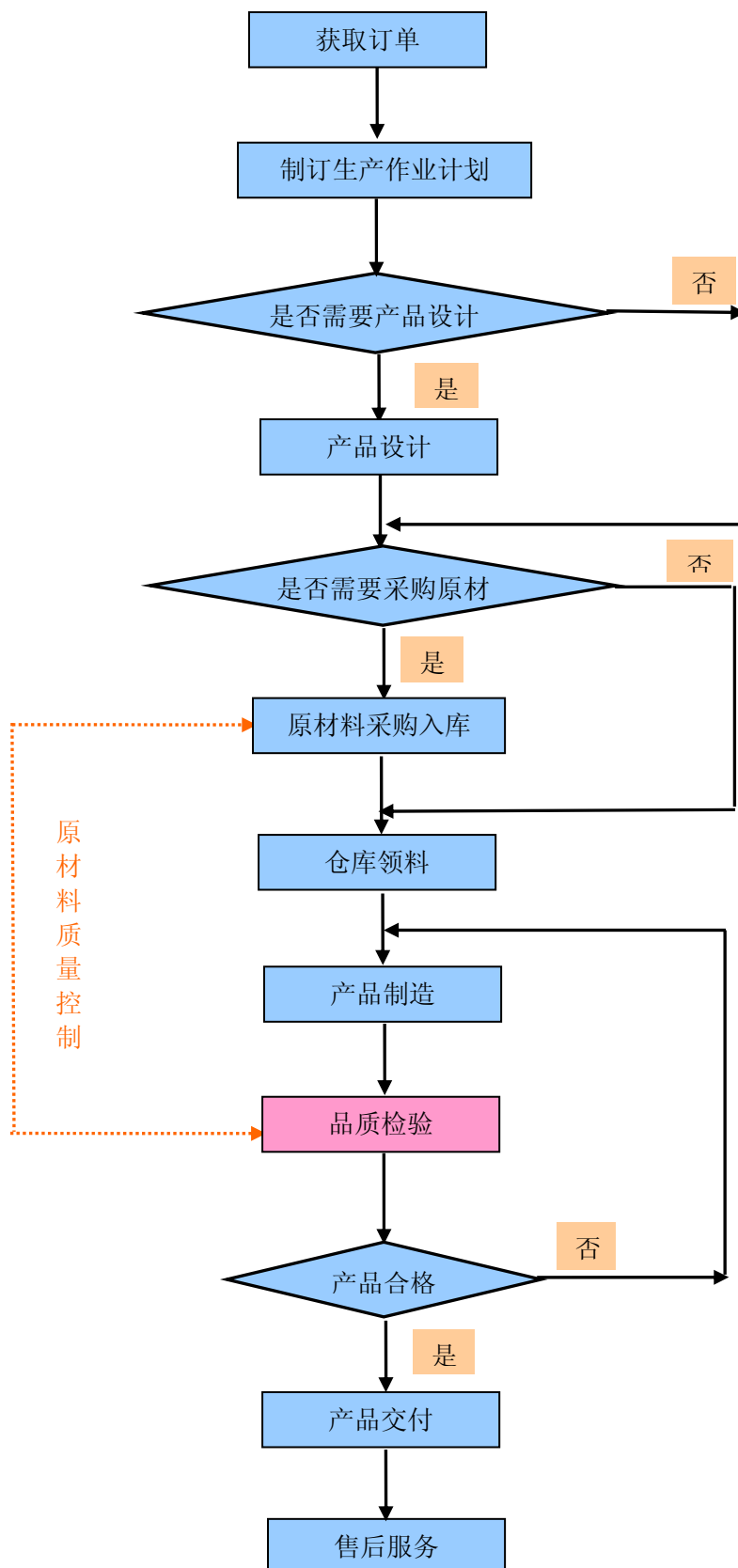
质检部实施的检验工作贯穿产品实现全部过程，负责原材料采购、产品制造中以及产品出厂前的品质检验工作。

### 6、产品交付及售后服务

产品验收合格后通过工程部门交给客户，技术部、生产部将根据情况开展售

后服务工作，生产部提供安装、调试、维修等现场服务，解答客户对产品使用的各类咨询。

整个业务流程如下图所示：



### 三、公司主要技术、资产和资质情况

#### （一）公司主要技术

公司主要从事测试设备与工装的研发，技术上与中南大学、湖南电器研究所开展密切合作，产学研结合密切，技术力量雄厚。公司技术主要由电气控制技术、测试技术、计算机技术等组成，是一个多学科融合的技术。公司的技术优势主要体现在有较多的学科门类，技术人员专业覆盖面广，有从事铁路相关研究背景，公司技术人员中有从事控制、计算机、电气、空调、机械、电力电子等方面的人才，因此在系统分析、设计方面有优势。

##### 1、计算机技术

计算机技术是本公司的核心基础技术之一。所有测试设备的研制都要体现出现代测量、控制、管理一体化的设计理念。这些思想通过程序设计语言贯彻在产品中。计算机技术也是当代发展最快的技术，本公司计算机技术人员掌握了工控软件设计方面的技术，设计了适合本公司产品的通用模板，提高了开发效率，节约了成本，维护更加方便。

##### 2、控制技术

控制技术也是当代不断发展的技术之一。在公司产品中很多产品应用了先进的控制技术，加快了系统的动态过程，效果更好。公司技术人员很好地掌握了鲁棒控制技术、智能控制技术。缩短了系统的调节时间，减少超调。

##### 3、通信技术

直供电车型采用了 PLC 控制与网络通信技术，车载设备很多带有通信接口，公司通过网关把 RS232 协议标准转换为 Lonworks 协议，通过代理节点实现了全列车的关键设备的信息交互。

##### 4、能源动力

公司的一个主导产品是空调机组性能试验台，该产品应用了公司的发明专利技术，系统的节能效果显著提高，同时试验时间明显缩短。

##### 5、机械工程

应用机械原理，公司创新出新的工装有效地解决了现场实际问题。比如车辆离心风机叶轮轴套的分解装置等。

##### 6、系统集成技术

通过知识的灵活运用，将各学科门类的前沿思想与研究成果应用到产品设计中，使产品具有活的灵魂，是本公司特色之一。

## （二）公司主要资产情况

### 1、无形资产

公司相关专利权及商标权详情如下所示：

#### （1）公司已获授权的专利

序号	专利名称	专利号	取得方式	授权公告日	保护期限	类型
1	风机叶轮气液联动拆卸装置	ZL201010174264.0	原始取得	2010年5月18日	2010/5/18至2030/5/18	发明
2	空调机组回热节能式性能测试装置	ZL201010579175.4	原始取得	2010年12月8日	2010/12/8至2030/12/8	发明
3	水热力系统自适应电子除垢装置	ZL201010174251.3	原始取得	2010年5月18日	2010/5/18至2030/5/18	发明
4	空调机组移动式高压平行流集成自动清洗装置	ZL201020182176.0	原始取得	2010年5月7日	2010/5/7至2020/5/7	实用新型
5	温度可控式烘干枪	ZL201020182151	原始取得	2010年5月7日	2010/5/7至2020/5/7	实用新型
6	手自一体化移动平台车驱动机构	ZL201020641664.3	原始取得	2010年12月3日	2010/12/3至2020/12/3	实用新型
7	一种能加湿的风温平衡装置	ZL201020648474.4	原始取得	2010年12月8日	2010/12/8至2020/12/3	实用新型
8	便携式铁路空调测试仪	ZL2012200276414.3	原始取得	2012年6月13日	2012/6/13至2022/6/13	实用新型
9	铁路客车电气设备端子监测与定位装置	ZL201220276399.2	原始取得	2012年6月13日	2012/6/13至2022/6/13	实用新型
10	全自动数显兆欧表	ZL2012200561670.7	原始取得	2012年10月30日	2012/10/30至2022/10/30	实用新型

公司发明专利实际使用情况如下：

#### 1) 风机叶轮气液联动拆卸装置

该发明设计一种气液联动拆卸装置，可适用于多种离心风机叶轮拆卸，避免了传统拆卸方法对轴套的损坏。该装置已经投入使用，达到预期效果。

## 2) 空调机组回热节能式性能测试装置

该发明设计一种回热节能式性能测试装置,充分利用试验时空调机组室外侧热量,将其与出风温度混合,形成合适的回风温度,节省了大量的能源,同时有利于系统的快速稳定。该装置已经投入使用,达到预期效果。

## 3) 水热力系统自适应电子除垢装置


该发明建立起水热力系统除垢的数学模型,通过寻优算法在线调整除垢频率,提高防除垢效果。该装置已经投入使用,达到预期效果。

## (2) 公司正在申请中的专利

序号	专利名称	专利申请号	申请人	取得方式	类型	申请日
1	空调机组智能清洗装置	201210111614.8	公司	原始取得	发明	2012年4月17日

经查询国家知识产权局网站公示信息,该项申请的专利授权公告日为2014年5月14日。

## (3) 公司已拥有的注册商标使用权

商标名称	注册证号	注册人	保护期限
	第4241738号	有限公司,2010年12月21日,变更为股份公司	2007/1/28至2017/1/27

## (4) 软件著作权

序号	名称	登记号	编号	权利范围	登记日期
1	海赛铁路车辆设备测试系统V1.0	软著登字第023058号	2004SR04657	全部权利	2004.05.21
2	DC600V电源装置控制系统软件V1.0	软著登字第0508031号	2013SR092269	全部权利	2013.08.30

## 2、固定资产

## (1) 公司主要经营性房产及土地使用权

房屋建筑物	购置时间	地址	面积(平方米)	支付价款(万元)	权证情况	用途
A1	2009.06	长沙市岳麓区桐梓坡西路229号金泓园402号	1589.92	292.38	已办理房产证,土地证预计2016年4	办公

					月办理完	
A2	2010.09	长沙市岳麓区桐梓坡西路229号金泓园102号	884.44	219.88	已办理房产证，土地证预计2016年4月办理完	厂房
A3	2009.12	长沙市高新技术区麓谷国际工业园E4栋302号	87.57	16.39	无	倒班房

因湖南麓谷科技孵化器有限公司开发的麓谷国际工业园暂未结束，致使A1、A2的土地证暂时未办分栋转出，只有孵化器整块地的土地使用证编号：国用（2006）第044018号。A3于2008年8月与湖南麓谷科技孵化器有限公司签订《倒班房转让合同》，相关权属证书正在办理中。

本次公开转让专项律师认为：土地证尚未办理到位不构成重大权属纠纷，不影响土地的权属认定，亦不对海赛电装的持续经营构成重大法律障碍。倒班房未取得相关权属证书不会对海赛电装的资产独立和持续经营造成实质性影响。

## （2）公司主要生产设备及固定资产

截至2013年12月31日，公司固定资产情况如下（单位：元）：

固定资产类别	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值
房屋及建筑物	30年	6,229,574.76	860,008.34	5,369,566.42
机器设备	5年	1,695,966.31	632,132.80	1,063,833.51
运输设备	5年	883,260.56	396,471.58	486,788.98
电子设备	5年	228,123.56	193,861.13	34,262.43
<b>合计</b>		<b>9,036,925.19</b>	<b>2,082,473.85</b>	<b>6,954,451.34</b>

主要固定资产明细如下（单位：元）：

序号	资产类别	资产名称	使用年限 (年)	期末净值	开始使用日期	成新率 (%)
1	房屋及建筑物	房屋建筑物 A1/A2/A3	30	5,369,566.42	2009	86.19
2	机器设备	压力机	5	4,703.48	2009.01	4.62
3	机器设备	折弯机	5	1,657.27	2009.01	4.62
4	机器设备	剪板机	5	2,130.77	2009.01	4.62
5	机器设备	压力机	5	947.01	2009.01	4.62
6	机器设备	压力机	5	512.96	2009.01	4.62
7	机器设备	直流焊机	5	126.22	2009.01	4.62
8	机器设备	氩弧焊机	5	202.21	2009.01	4.62
9	机器设备	气保焊机	5	207.20	2009.01	4.62
10	机器设备	机床	5	224.13	2009.01	4.62



11	机器设备	空压机	5	94.31	2009.01	4.62
12	机器设备	折弯机模具	5	606.84	2009.04	9.47
13	机器设备	电焊机	5	1,274.78	2010.09	36.95
14	机器设备	电焊机	5	1,567.63	2011.04	48.27
15	机器设备	等离子切割机	5	1,097.43	2011.05	49.88
16	机器设备	折弯机	5	21,184.61	2011.12	61.20
17	机器设备	数控冲床	5	104,773.45	2012.04	67.67
18	机器设备	成都华士逆变器电路板实验台	5	142,277.07	2012.10	62.82
19	机器设备	成都常牵三相逆变器电路板实验台	5	154,525.65	2012.09	70.90
20	运输设备	11座客车	5	15,102.00	2008.07	13.03
21	运输设备	9座客车	5	51,938.26	2010.04	30.34
22	运输设备	吉普车	5	36,941.00	2010.06	33.50
23	运输设备	丰田小车	5	152,912.53	2010.12	41.80
24	运输设备	小汽车	5	407,929.00	2013.07	91.92
25	运输设备	小汽车	5	366,360.00	2013.09	96.16

公司大部分固定资产使用状态良好，基本可以满足公司目前生产经营的需要。

### (三) 公司拥有的业务许可和资质情况

序号	证书名称	颁发部门	编号	获得时间
1	高新技术企业证书	湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局	GF201143000001	2011.11.14
2	质量管理体系认证证书	方圆标志认证集团有限公司	00213Q11895R0S	2013.04.02
3	软件企业认定证书	湖南省经济和信息化委员会	湘R-2013-0109	2013.09.22
4	软件产品登记证	湖南省经济和信息化委员会	湘 DGY-2004-0031	2011.12.06
5	铁道部技术评审	中华人民共和国铁道部运输局	运装管验【2005】430号	2005.08.24
6	铁道部技术评审	中华人民共和国铁道部运输局	运装管验【2009】325号	2009.05.31

注：运装管验【2005】430号系客车电器元件综合试验台技术评审。

运装管验【2009】325号系空调机组、风机检修生产线及配套设备技术评审。

高新技术企业证书有效期截止日期为2014年11月13日，资质复审工作预计2014年6月开始。

## 四、公司员工情况

### (一) 员工结构

截至 2014 年 4 月 30 日，本公司员工总人数为 48 人，构成情况如下：

### 1、岗位结构

公司员工按专业岗位划分，管理人员 5 人，占比 10.42%；研发设计人员 19 人，占比 39.58%；生产制造人员 15 人，占比 31.25%；营销及售后人员 4 人，占比 8.33%；品质管理人员 5 人，占比 10.42%，结构如下图：

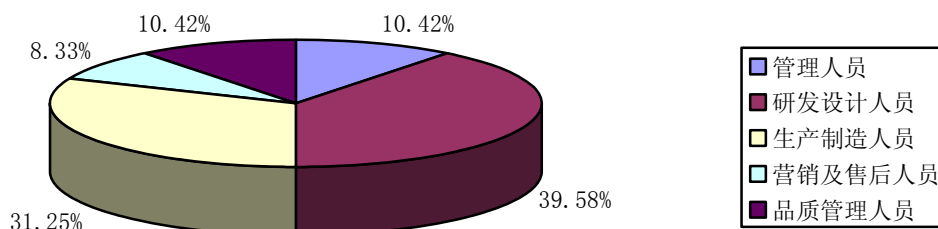


图 5：公司员工岗位结构

### 2、学历结构

公司员工按文化程度划分，硕士及以上 4 人，占比 8.33%；本科学历 5 人，占比 10.42%；大专 32 人，占比 66.67%；中专及以下学历 7 人，占比 14.58%。结构如下图：

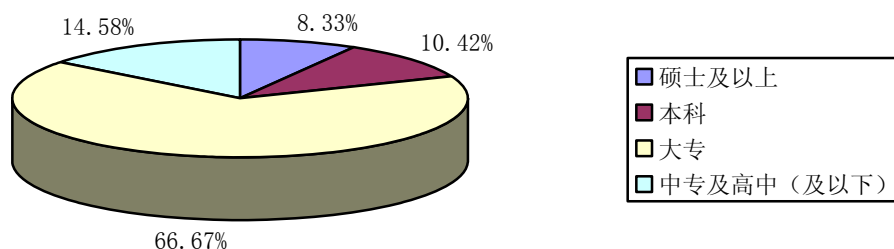


图 6：公司员工学历结构

### 3、年龄结构

公司员工按年龄结构划分，20 岁及以下 1 人，占比 2.08%；21-30 岁 24 人，占比 50.00%；31-40 岁 8 人，占比 16.67%；41-50 岁 11 人，占比 22.92%；51-60 岁 4 人，占比 8.33%，无退休人员。结构如下图：

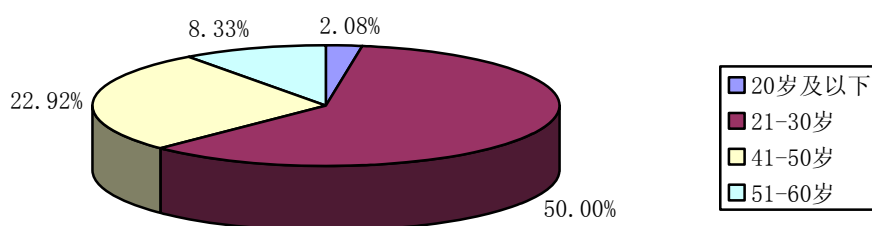


图 7：公司员工年龄结构

## （二）核心技术人员情况

姓名	职务	加入公司时间	持股比例（%）
胡益雄	董事长兼总经理	2001年6月	27.75
成新明	副总经理、董事会秘书	2001年6月	13.02
周春华	公司监事	2002年6月	3.56
李新其	副总经理	2004年3月	—
张建林	工程部部长	2002年3月	—
李爱华	主任工程师	2005年3月	—

胡益雄，现任公司董事长兼总经理。主要简历参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

成新明，现任公司董事、副总经理、董事会秘书。主要简历参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

周春华，现任公司监事。主要简历参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

李新其，现任公司副总经理。主要简历参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

张建林，男，汉族，1965年2月生，中国国籍，无境外永久居留权。2003年5月毕业于国防科技大学计算机及应用专业。职业经历：1991年8月—2002年3月，任湖南南方建筑机械厂工程师，2002年3月就职于有限公司，现任公司工程部部长，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

李爱华，男，汉族，1969年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007年获中南大学计算机应用专业硕士学位。职业经历：1991年7月—2005年9月任衡阳电缆厂工程师；2005年9月就职于有限公司，现任公司主任工程师，任期自2012年11月9日至2015年11月8日。

## 五、销售及采购情况

### （一）销售情况

#### 1、按产品及服务性质分类（单位：元，%）

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	<b>21,321,120.40</b>	<b>100.00</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>100.00</b>
其中：检修线	10,170,048.42	47.70	309,680.15	2.59
检修设备	4,195,341.86	19.68	8,574,316.24	71.66
技术服务类	5,370,413.91	25.18	2,748,669.47	22.97
控制柜	1,585,316.21	7.44	332,899.96	2.78
其他业务收入	—	—	—	—
营业收入合计	<b>21,321,120.40</b>	<b>100.00</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>100.00</b>

#### 2、按客户所在地区分类（单位：元，%）

地区名称	2013 年度		2012 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
华北地区	1,291,965.79	6.06	1,729,914.55	14.46
东北地区	1,243,162.38	5.83	434,529.91	3.63
华东地区	7,518,521.86	35.26	1,504,474.01	12.57
中南地区	3,009,829.10	14.12	2,240,228.48	18.72
西南地区	8,255,931.87	38.72	5,032,059.90	42.05
西北地区	1,709.40	0.01	1,024,358.97	8.56
合计	<b>21,321,120.40</b>	<b>100.00</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>100.00</b>

#### 3、主要客户群体

公司产品的主要客户群体为轨道交通相关部门，包括铁路车辆段、城市轨道交通部门（即地铁公司），此外，还有铁路车辆制造与修理厂。

#### 4、报告期内向前五名客户销售情况

2013 年度			
序号	客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的 比例（%）
1	上海铁路局上海铁路枢纽工程建设指挥部	5,090,561.21	23.88
2	成都圣通铁路车辆配件有限责任公司	5,027,299.15	23.58
3	青藏铁路公司西宁站改造工程指挥部	3,205,128.21	15.03
4	广梅汕铁路有限责任公司	1,874,358.97	8.79
5	合肥车辆段	750,598.29	3.52
合计		<b>15,947,945.83</b>	<b>74.80</b>
2012 年度			
序号	客户名称	营业收入（元）	占主营业务收入的 比例（%）
1	成都圣通铁路车辆配件有限责任公司	2,843,247.86	23.76
2	昆明车辆段	1,955,000.00	16.34

3	太原车辆段	717,521.37	6.00
4	乌鲁木齐车辆段	615,384.62	5.14
5	福州车辆段	508,908.21	4.25
合计		<b>6,640,062.06</b>	<b>55.49</b>

公司2012年、2013年向前五名客户的销售金额占当年营业收入的比例分别为55.49%与74.80%，占比均超50%。客户销售集中度相对较高，这与公司、客户所处行业的特殊性有关。铁路检修基地、工程建设指挥部等客户往往在建成初期需要大量检修线、检修设备，招投标规模较大，公司一旦中标，就会造成当年对单个客户的依赖较大，若没有中标或者当年没有新基地落成，公司销售集中度就不会那么高，比如2012年的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在前五名客户占有权益的情况。

## （二）采购情况

### 1、主营业务成本情况（单位：元，%）

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	主营业务成本	占比	主营业务成本	占比
检修线	5,665,044.97	46.35	196,144.16	2.70
检修设备	2,574,111.58	21.06	5,478,929.32	75.44
技术服务类	2,941,108.08	24.07	1,286,544.75	17.71
控制柜	1,040,890.27	8.52	301,011.27	4.14
合计	<b>12,221,154.90</b>	<b>100.00</b>	<b>7,262,629.50</b>	<b>100.00</b>

### 2、报告期内向前五名供应商采购情况

2013 年度			
序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例
1	长沙伟诚电气有限公司	1,537,057.75	20.60%
2	长沙研高电子科技有限公司	689,321.00	9.24%
3	长沙英雁电子有限公司	462,668.00	6.20%
4	长沙蓝戴计算机有限公司	458,600.00	6.15%
5	北京纵横机电技术开发公司	220,000.00	2.95%
合计		<b>3,367,646.75</b>	<b>45.13%</b>
2012 年度			
序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例
1	长沙伟诚电气有限公司	468,725.46	6.49%
2	长沙研高电子科技有限公司	397,366.00	5.50%
3	长沙冠瑞机械制造有限公司	386,688.00	5.35%
4	长沙英雁电子有限公司	298,986.56	4.14%

5	佛山浩特普尔人工环境设备有限公司	221,710.48	3.06%
合计		<b>1,773,476.50</b>	<b>24.53%</b>

报告期内（2012年、2013年）公司向前五名供应商采购金额占当年采购总额比例分别是24.53%、45.13%。公司不存在对单一供应商依赖的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在前五名供应商占有权益的情况。

### 3、报告期内外协生产情况

公司的外协生产环节主要是委托外协单位生产联轴器、齿轮箱、平均式风速风量测片等零部件，即代工厂根据公司产品相关要求生产所需产品。外协部件不属于核心部件，因此也不影响公司的持续经营能力。公司在生产过程中与外协单位积极沟通交流，在产品交付时严格验收，进而对外协产品的质量做到严格把关。

报告期内，公司主要外协生产具体情况如下：

期间	主要外协厂家	外协内容	金额（元）	占采购总额比例
2013年	长沙江一机械制造有限公司	车、铣、刨、磨各种焊接设备及线切割	532,680.00	33.36%
	长沙荣辉机械设备有限公司	各种非标机械件加工制作	120,489.41	7.55%
	安徽双力机床制造有限公司	剪板机	100,451.56	6.29%
	中铁五局（集团）有限公司	油缸	85,489.74	5.35%
	福州德马铃木工业设备有限公司	万向球、无动力镀锌滚筒、钢制双链镀锌传动滚筒	64,748.16	4.05%
2012年	长沙江一机械制造有限公司	车、铣、刨、磨各种焊接设备及线切割	242,110.87	12.37%
	长沙科马机电设备贸易有限公司	电动葫芦、平衡吊	234,000.00	11.82%
	福州德马铃木工业设备有限公司	万向球、无动力镀锌滚筒、钢制双链镀锌传动滚筒	140,545.78	8.49%
	上海兆量贸易有限公司	平均式风速风量测片	110,484.60	7.26%
	中铁五局（集团）有限公司	油缸	71,454.56	5.42%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在主要外协厂家占有权益的情况。

### （三）报告期内重大业务合同及履行情况

#### 1、主要采购合同

序号	供应商名称	采购产品内容	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
1	上海锐德工业器材有限公司	工作台	11.40	20120221	履行完毕
2	长沙江一机械制造有限公司	机加工	15.07	20120506	履行完毕
3	长沙研高电子科技有限公司	工控机、板卡、显示器、打印机	11.10	20120910	履行完毕
4	长沙伟诚电气设备有限公司	断路器、热继、接触器、电源、触点等	25.75	20130709	履行完毕
5	北京纵横机电技术开发公司	防滑器综合试验台	22.00	20130808	正在履行
6	长沙伟诚电气设备有限公司	断路器、热继、接触器、电源、触点等	24.67	20130823	履行完毕
7	长沙伟诚电气设备有限公司	断路器、热继、接触器、电源、触点等	18.29	20131007	履行完毕
8	长沙伟诚电气设备有限公司	断路器、热继、接触器、电源、触点等	10.00	20131018	履行完毕
9	广州市广峻液压机电设备有限公司	平板式小剪平台、烤房小剪平台	10.40	20131030	履行完毕
10	长沙英雁电子有限公司	机车线缆、断路器等	11.00	20131120	履行完毕

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在主要供应商占有权益的情况。

## 2、主要销售合同

序号	客户名称	销售产品内容	合同金额	签署日期	履行情况
			(万元)		
1	广州地铁物资有限公司	空调控制试验台	80.00	20110215	履行完毕
2	济南铁路局建设项目管理中心	轴端接地、电器元件、空调等	48.70	20110517	履行完毕
3	沈阳客车厂	四合一控制柜	60.00	20110830	履行完毕
4	上海铁路局上海枢纽工程建设指挥部	风机检修线	418.40	20110830	履行完毕
5	上海铁路局上海枢纽工程建设指挥部	电器检修线	259.05	20110830	履行完毕
6	西安轨道交通装备有限责任公司	控制柜试验台	47.50	20110923	履行完毕
7	合肥卡诺汽车空调有限公司	空调机组试验台	82.30	20120810	履行完毕
8	济南车辆段	风机温升试验台、加氟机	44.80	20120809	履行完毕
9	南宁铁路枢纽工程建设指挥部	空调试验台	49.80	20120828	履行完毕

11	广州车辆段	电器元件试验台	48.00	20120913	履行完毕
12	福州车辆段	空调机组试验台	56.50	20121012	履行完毕
13	乌鲁木齐车辆段	空调机组试验台	72.00	20120827	履行完毕
14	昆明车辆段	空调、风机、加氟机等	195.50	20121030	履行完毕
15	太原车辆段	风机、应急电源、电扇等试验台	83.20	20121110	履行完毕
16	内蒙古集通铁路锡林浩特车辆段	数显兆欧表、集便器、空调检修小车等	60.00	20130507	履行完毕
17	合肥车辆段	风机及预热器检修线	70.00	20130509	履行完毕
18	哈尔滨铁路局	空调机组综合试验台	138.00	20130821	履行完毕
19	北京车辆段	发电机、空调、DC600V、防滑器等	141.00	20130626	履行完毕
20	青藏铁路西宁站	改造及相关工程甲供建管物资设备	375.00	20130115	履行完毕
21	广梅汕铁路有限责任公司	汕头客技所空调中修工艺改造	235.00	20131111	履行完毕

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东不存在在主要客户占有权益的情况。

## 六、商业模式

公司拥有较为完整的研发、生产、销售、服务流程。公司采取订单生产模式，通过招投标方式与直销模式获取订单，制定科学的生产计划，通过原材料采购、生产计划、产品检验等一系列程序，生产出满足客户需求的产品从而实现销售。技术上具有一定的自主创新能力，拥有较为完整的自主知识产权。

### （一）研发模式

公司根据市场需求确定新产品和决定是否立项，研发和技术部门负责设计开发、测试，形成产品样机，再由生产部门批量制造，营销部门负责销售，售后服务部门提供售后服务。

公司非常重视研发团队的建设和研发能力的培养，研发人员占公司员工比例达45%，与高校、研究所建立了长期的稳定合作关系。公司技术人员多数具备多学科技术综合运用能力和丰富的研发经验，视产品质量为企业的生命，产品开发始终融合技术的先进性、功能的实用性、使用的可靠性、工艺的美观性。

### （二）采购模式



公司采用准时采购模式,即是只在需要的时候,按需要的量采购所需的产品,是在多品种、小批量混合生产条件下高质量、低消耗的生产方式,其核心是追求无库存的生产系统或使库存最小化。

### (三) 销售模式

公司采用直销模式与招投标方式。一种是销售人员针对用户需求,直接与目标客户沟通,提出解决方案,需方制订需求计划,向上级主管部门申请项目资金;另一种是企业根据中国铁路物质采购招标网需方信息,根据自身的实际情况参与竞标,这也是公司获取订单的主要方式。

### (四) 盈利模式

公司凭借自身的技术实力和服务经验,针对客户需求研发产品,为其提供高质量的非标设备制造以及高水准的技术服务,并提供完善的售后服务,从中获取收入并实现利润。

## 七、公司所处行业情况

### (一) 行业概况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012年修订)》,公司所属行业为门类“C制造业”下的大类“专用设备制造业(35)”。根据《国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)》,公司所属行业为门类“C制造业”下的小类“铁路专用设备及器材、配件制造(3714)”;公司的主营业务为轨道车辆车载设备非标检测与工装设备的开发、生产、销售。

#### 1、行业监管体制

公司所处细分行业为铁路专用设备及器材、配件制造业,行业的主管部门主要是中华人民共和国交通运输部及其下属的国家铁路局,具体如下:

中华人民共和国交通运输部:拟定铁路行业发展战略、方针、政策和法规,制定国家铁路统一的规章制度并监督执行;拟定铁路行业的发展规划,编制国家铁路各项年度计划并组织指导实施;负责铁路建设的行业管理,组织管理大中型铁路建设项目的有关工作等。

国家铁路局:起草铁路监督管理的法律法规、规章草案,参与研究铁路发展

规划、政策和体制改革工作，组织拟订铁路技术标准并监督实施；负责铁路安全生产监督管理，制定铁路运输安全、工程质量和设备质量监督管理办法并组织实施，组织实施依法设定的行政许可，组织或参与铁路生产安全事故调查处理；负责拟订规范铁路运输和工程建设市场秩序政策措施并组织实施，监督铁路运输服务质量和铁路企业承担国家规定的公益性运输任务情况；负责组织监测分析铁路运行情况，开展铁路行业统计工作等。

## 2、相关法规政策

时间	下发部门	文件名称	相关内容
2004 年	国务院	铁路运输安全保护条例	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>第三十九条</b> 本条例第三十八条规定以外的其他直接关系铁路运输安全的铁路专用设备、器材、工具和安全检测设备，实行产品强制认证制度（已实行工业产品生产许可证制度的铁路专用产品除外），相关产品的认证实施规则由国务院认证认可监督管理部门会同国务院铁路主管部门依法共同制定。</li> <li>➤ <b>第四十一条</b> 铁路运输企业应当建立、健全并严格执行铁路运输的设施、设备的安全管理和检查防护的规章制度，加强对铁路运输的设施、设备的检测、维修，对不符合安全要求的应当及时更换，确保铁路运输的设施、设备性能完好和安全运行。</li> </ul>
2008 年	国家发改委	中长期铁路网规划（2008 年调整）	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 为适应全面建设小康社会的目标要求，铁路网要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。</li> <li>➤ 到2020年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上，主要繁忙干线实现客货分线，基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络，运输能力满足国民经济和社会发展需要，主要技术装备达到或接近国际先进水平。</li> </ul>
2009 年	国务院	装备制造业调整和振兴规划	<p>依托十大领域重点工程，振兴装备制造业。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 高速铁路。以在建的京沪、京广、京沈、沪昆等约 1 万公里高速铁路客运专线，以及西部干线铁路、煤运通道建设项目为依托，组织实施铁路交通设备自主化，实现高速动车组、大功率交流传动电力/内燃机车、重载货车、大型养护机械等装备的国内制造。</li> <li>➤ 城市轨道交通。以北京、上海、广州、深圳等 17 个城市近 70 条线路工程项目为依托，重点实施城市轨道交通车辆、信号系统、列车网络控制系统、制动系统、主辅逆变器等机电设备自主化。</li> </ul>
2011 年	铁道部	铁路“十二五”发	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 到 2015 年全国铁路营业里程达 12 万公里左右，其中西部地区铁路 5 万公里左右，复线率和电化</li> </ul>

		展规划	<p>率分别达到 50%和 60%左右。发展高速铁路，基本建成快速铁路网营业里程达 4 万公里以上，基本覆盖省会及 50 万人口以上城市。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 建设综合配套设施。根据生产力布局调整和路网发展需要，建设跨区域服务的动车组维修基地、基础设施维修基地、大功率机车检修基地、调度所等运营配套设施。</li> <li>➤ 强化安全基础设施和设备。强化基础设施检测、监测和探测，建立健全高铁养护维修体系，完善设备养护维修标准。进一步提高机车车辆、动车运行状态监测预警系统水平，完善机车车载动态检测监测系统和车辆动态地面检测系统。</li> </ul>
2012 年	国务院	“十二五”综合交通运输体系规划	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 十二五时期，初步形成以“五纵五横”为主骨架的综合交通运输网络，总里程达 490 万公里。</li> <li>➤ 基本建成国家快速铁路网，营业里程达 4 万公里以上，运输服务基本覆盖 50 万以上人口城市。</li> <li>➤ 强化城市公共交通，实施公共交通优先发展战略。建设北京、上海、广州、深圳等城市轨道交通网络化系统，建成天津、重庆、成都、沈阳、长春、武汉、西安、南京、杭州、福州、南昌、昆明、大连、青岛、宁波、哈尔滨、苏州、无锡、长沙、郑州、东莞、南宁等城市轨道交通主骨架，规划建设合肥、贵阳、石家庄、太原、厦门、兰州、济南、乌鲁木齐、佛山、常州、温州等城市轨道交通骨干线路。</li> </ul>
2013 年	国务院	铁路安全管理条例	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>第二十三条</b> 铁路机车车辆以外的直接影响铁路运输安全的铁路专用设备，依法应当进行产品认证的，经认证合格方可出厂、销售、进口、使用。</li> <li>➤ <b>第二十六条</b> 铁路机车车辆以及其他铁路专用设备存在缺陷，即由于设计、制造、标识等原因导致同一批次、型号或者类别的铁路专用设备普遍存在不符合保障人身、财产安全的国家标准、行业标准的情形或者其他危及人身、财产安全的不合理危险的，应当立即停止生产、销售、进口、使用；设备制造者应当召回缺陷产品，采取措施消除缺陷。具体办法由国务院铁路行业监督管理部门制定。</li> </ul>

### 3、上下游产业链结构

#### (1) 上游产业

公司所处行业的上游行业包括原材料与部件供应商，更具体点包括钢材、电器、检测与控制元件等。这些行业属于充分竞争市场，市场供给充足，价格波动性较小，对公司的采购成本影响不大。

#### (2) 下游产业

下游行业主要是铁路运营行业，属于国家政策扶持行业。2008年，中长期铁

路网规划（2008年调整）出台，指出铁路网要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平；目标是到2020年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上；建立省会城市及大中城市间的快速客运通道，规划“四纵四横”等客运专线以及经济发达和人口稠密地区城际客运系统，建设客运专线1.6万公里以上。2009年，国务院出台了《装备制造业调整和振兴规划》，“高速铁路”和“城市轨道交通”被列入振兴装备制造业的“十大领域重点工程”。2011年出台的《铁路“十二五”发展规划》和2012年出台的《“十二五”综合交通运输体系规划》均指出，到2015年全国铁路营业里程达12万公里左右，其中西部地区铁路5万公里左右，复线率和电化率分别达到50%和60%左右；发展高速铁路，基本建成快速铁路网营业里程达4万公里以上，基本覆盖省会及50万人口以上城市。可见，下游行业得到国家政策的大力支持，在未来几年将跨越式发展，这必将带动公司所处行业的快速发展，进而促使公司业务得到进一步发展。

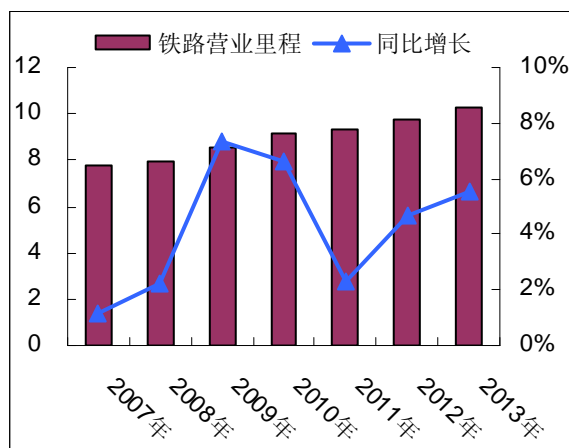


图8：铁路营业里程（万公里）及增长情况

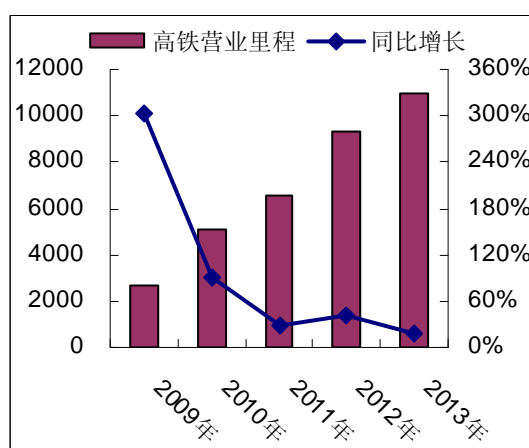


图9：高铁营业里程（公里）及增长情况

截止2013年底，全国铁路营业里程为10.30万公里，较2011年底新增0.50万公里，其中高铁营业里程2013年底达1.10万公里。按照2011年的铁路“十二五”规划，到2015年，整个铁路运营网络将达到12万公里，这意味着2014-2015年平均每年将新建铁路运营线路0.85万公里，明显超过2009、2010年的建设高峰期（0.58万公里、0.57万公里）。未来几年，铁路尤其高铁的快速建设必将全面带动铁路车辆的销售增长，进而促发对检测设备行业需求的增长。

#### 4、行业壁垒

##### (1) 技术经验壁垒

轨道交通车载设备的检修设备行业属于技术密集型行业，产品的质量关系到轨道交通车辆的安全运营、关系到乘客生命财产的安全，因此对生产企业的工艺水平和技术储备要求也较高。产品尤其是整条生产线的研发涉及到计算机、控制、通信、能源动力、机械工程以及系统集成等多种技术，这对于新进入行业的企业来说具有一定的障碍。同时，在检修设备的生产过程中，对生产技术人员、产品检测人员都有严格的技术水准要求，只有具有相关经验的人员方能快速胜任。因此对于一般的新进入者来说，要想形成并保持一支水准较高的技术队伍存在一定的困难。

## （2）用户黏性壁垒

非标检修设备行业的产品均是针对客户的专门需求开发，因此业内公司与客户大多能形成稳定的合作关系，即形成用户粘性。尤其是对于使用成套检修线的客户，对其供应商的依赖性非常大，因为更换供应商的成本太大也不太现实，这样新进入者想争夺客户存在一定的困难。

## 5、影响行业发展的因素

### （1）有利因素

#### ①国家政策的大力扶持

公司所处的铁路专用设备及器材、配件制造行业，属于国家大力支持发展的装备制造产业范畴，受益于国家对铁路行业在政策上的大力支持和财政上的大规模投入。2009年初我国政府相继出台了一系列的经济振兴规划，其中就包括《装备制造业调整和振兴规划》，“高速铁路”和“城市轨道交通”也被列入振兴装备制造业的“十大领域重点工程”。

#### ②七大动车检修基地的规划建设

在国家动车检修基地的规划中，北京、上海、广州、武汉四大动车检修基地已经完成建设并投入使用。2013年，中国铁路总公司又对动车检修基地的建设及使用进行了明确，确定了再建成都、西安、沈阳三大动车检修基地的目标。七大动车检修基地的规划建设和后续维护运营，将带动对动车组车辆检修设备的大规模需求。

#### ③下游行业增长空间巨大

要想实现铁路“十二五”规划的目标，2014-2015年平均每年需要新建铁路运营线路0.85万公里，投资规模明显超过2009、2010年的建设高峰期，铁路下

游行业增长空间巨大。此外，2012年出台的《“十二五”综合交通运输体系规划》指出要大力发展城市轨道交通，到2015年前后，北京、上海、广州等22个城市将建设79条城市轨道交通线路，总长2,259.84公里，总投资8,820.03亿元。下游行业的大规模建设必将带动对公司所处行业产品需求的增长。

## （2）不利因素

### ①受下游投资规模变化影响较大

下游行业为国民经济发展的重要领域，受其影响较大。某一年度或某一时期国家对铁路基建的投资规模将决定第二年行业新增市场的规模，如2011年投资大规模下降，对2012年整体行业的发展影响较大，2012年行业收入增速放缓，业绩（利润）负增长。

### ②审批制度一定程度上影响行业发展

由于行业客户的特殊性，需要上级主管部门审批，审批制度影响项目的进度。有时，即使项目必要性很强，但由于某种原因没通过审批，客户拿不到专项资金，项目也就无法实施。

## （二）市场规模

公司在《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》中属于小类“铁路专用设备及器材、配件制造（3714）”。2012年，该行业主营业务收入为532.56亿元，同比增长8.40%，增速较前几年放缓，较上年下滑5.30个百分点；利润总额为46.82亿元，较上年下降4.30%，自2006年以来首次出现负增长；2012年主营业务毛利率为20.40%，近几年毛利率波动较为稳定。最新统计数据显示，2013年1-8月，主营业务收入同比快速增长29.10%，利润总额大幅增长56.70%，毛利率为20.60%。

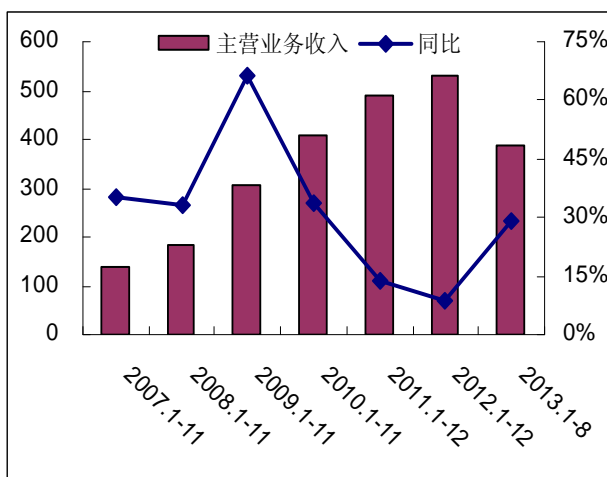


图10: 主营业务收入（亿元）及增长情况

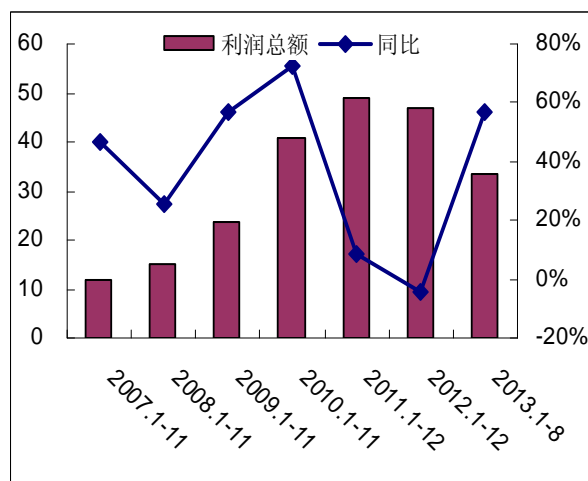


图11: 利润（亿元）总额及增长情况

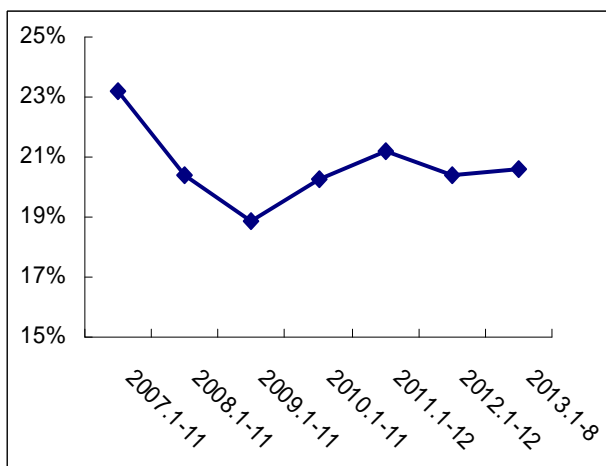


图12: 毛利率变化情况

2012年行业收入、利润增长表现较差，究其原因，主要是由于2011年“7·23”动车事故引发当年铁路基建投资减少、铁路营业里程增长缓慢而造成的。随着2012年投资逐渐恢复，2013年行业收入和利润增长也开始回升。

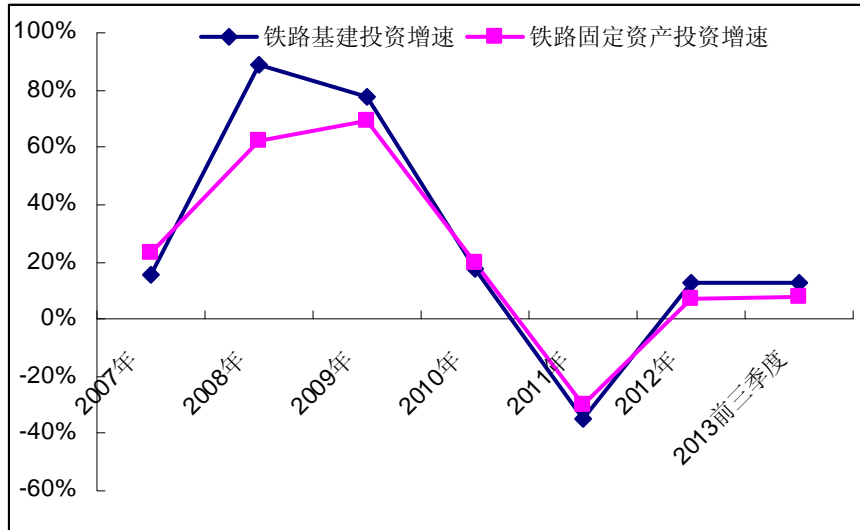


图13: 铁路固定资产投资、铁路基建投资同比增长情况

再进一步划分，公司可属于铁路车辆检修设备制造业，由于《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》小类下面没有进一步的细分类，故没有官方统计数据。

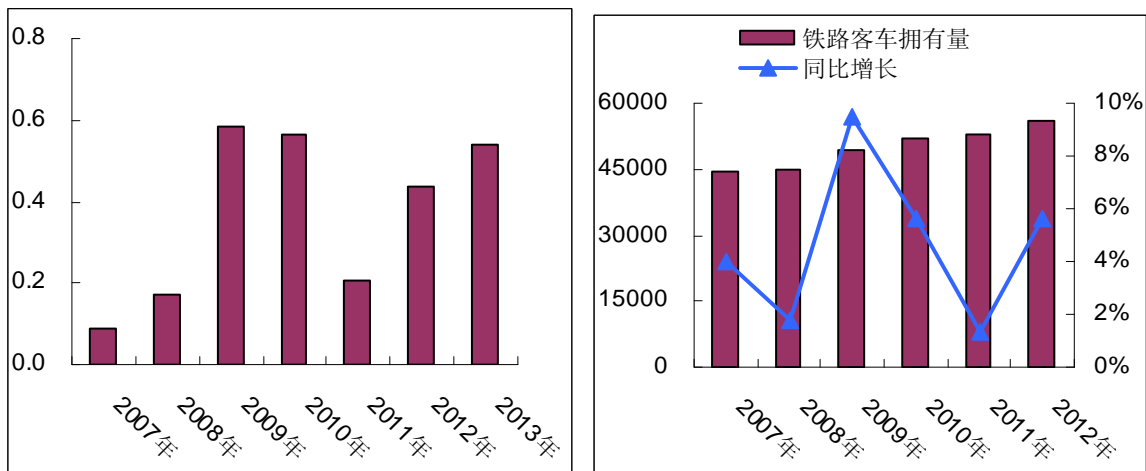


图14: 铁路年新增营业里程（万公里）

图15: 铁路客车拥有量（辆）及增长情况

未来几年，市场规模增长空间巨大。未来两年，铁路建设将进入大发展期。按照2011年的铁路“十二五”规划，到2015年，整个铁路运营网络将达到12万公里，截至2013年底，全国铁路营业里程为10.3万公里，这意味着2014-2015年平均每年将新建铁路运营线路0.85万公里，明显超过2009、2010年的建设高峰期（0.58万公里、0.57万公里）。这表明2014年和2015年将加大铁路基建投资，大规模的新增营业里程。铁路基建投资、营业里程的增长与客车规模的增长成一定的正相关。因此，未来两年铁路尤其高铁的快速建设必将全面带动铁路车辆的销售增长，进而带动对客车检测设备行业需求的增长。



公司在客车空调、风机检修生产线和相关设备以及电器元件测试设备市场中占有先发优势，目前在铁路系统得到广泛运用，未来两年将受益于铁路大规模建设引发的对客车检修设备的旺盛需求，成长空间较大。

### （三）基本风险特征

#### 1、行业竞争风险

公司所处的铁路专用设备及器材制造行业虽然进入壁垒较高，但仍然存在行业竞争风险。一方面，随着铁路客车更新换代步伐的加快，公司在动车组、地铁等新兴领域面临现有竞争者的竞争；另一方面，随着铁路行业的逐步开放，在未来的铁路定型产品市场，新的竞争者可能加入到竞争中。因此公司可能面临行业竞争的风险。

#### 2、产品或技术被竞争者仿制的风险

为使公司能够更稳定和持续的发展，适应市场需求变化，公司提出了新型产品开发的战略，目前已有几款新产品问世，但量产依赖于营销手段与策略，如果不能迅速占领市场，就会有被竞争者仿制的风险，影响公司未来业务的发展。

#### 3、政策性风险

公司面向的客户是国有特大型企业，客户规模的发展、资金的配套受国家政策影响较大，进而可能影响到公司业务的稳定。

### （四）公司的竞争地位

#### 1、市场竞争状况及公司的市场地位

铁路检修设备领域的公司有100多家，但科技含量高、拥有核心技术的企业并不多，目前在该领域有一定实力的有长沙海赛电装科技股份有限公司、青岛四方车辆研究所有限公司、唐山百川智能机器有限公司、武汉铁路昌茂工业公司、西南交大机电设备有限公司、黄石邦柯科技有限公司等少数几家。与这几家竞争对手相比，公司虽然目前规模较小，但在铁路客车车载设备检测这个细分领域内，公司拥有一定的领先优势。

公司自2001年成立至今已经在铁路客车车载设备检测设备的领域拥有12年多的发展历史，公司在客车空调、风机检修生产线及相关设备以及电器元件测试设备等市场中占有先发优势，客户分布也比较广泛，目前公司已与国内大部分车辆段都建立了业务关系。与行业内的其它竞争对手相比，公司的核心能力体现在

以下两个方面：

### （1）技术创新能力

公司“空调机组、风机检修线、电器元器件测试系统”等多项主导产品为铁路系统内首创，率先通过铁道部技术评审，获得产品推广的特许。公司产品采用了新的方法与结构，解决了用户许多疑难问题，填补了铁路领域内的空白。

### （2）客户服务与技术支持能力

由于公司所从事领域的特殊性，用户需求会随时发生变化，如何在既有设备上免费升级是用户关心的焦点，公司产品在设计上，充分考虑了其扩展性，对设备的更新换代也具有前瞻性，因此，公司能够为客户提供更好的技术支持。

## 2、主要竞争对手

公司目前的主要竞争对手主要有青岛四方车辆研究所有限公司、唐山百川智能机器有限公司、西南交大机电设备有限公司、武汉铁路昌茂工业公司、黄石邦柯科技有限公司五家。

青岛四方车辆研究所有限公司的前身是铁道部直属的四方车辆研究所，重点发展轨道车辆电气、减振、钩缓、制动四项产业和研究试验及技术服务业务。公司的主要产品有：空气干燥器、单元制动缸、客车铝窗、空气弹簧、F8电空制动机、JZ-7电空制动装置、防滑器试验台和客车橡胶风挡等。由于拥有特殊的铁路系统背景，该公司从事的业务较为广泛，规模比较大，在铁路设备的很多领域都有涉及。但在公司主打的空调、柴油发电机、电气检修产品方面，竞争优势不明显。

唐山百川智能机器有限公司从事各种内燃机车、电力机车、地铁、城市轻轨和车辆的检修试验设备的生产和研制，业务范围覆盖了车辆与机车试验设备。同样拥有铁路系统背景。

武汉铁路昌茂工业公司主要研发和生产铁路客车电子产品、车辆配件、客车检修专用设备和自控系统，主要产品有微机控制单车试验器、空调发电机性能试验台、微机控制列车制动试验系统、客车空调机组超声波清洗装置。该公司的列车制动试验系统和空调超声波清洗装置具有一定的竞争力，其它个别测试产品与公司的产品类似，但销售规模相对较小，而且大都集中在武汉铁路局的范围内。

西南交大机电设备有限公司是近几年发展较快的公司，其业务主要集中在西南地区。该公司是一家专业从事各种内燃、电力机车、各型客车和各类货车等各

种试验设备和大型工艺装备的生产和研发企业。公司的主要产品有：“单车集中试风试验系统”、“电力机车主变压器及电抗器综合性能试验台”、“柴油发电机组综合试验台”、“均压均流试验台”、“DC600V 地面电源”和“空调客车发电车运行微机监测和地面管理系统”。相比而言，公司主打的空调、柴油发电机、电气检修产品具有原创性，西南交大机电设备有限公司的竞争优势不明显。

黄石邦柯科技有限公司业务侧重在立体仓库、物流以及火车轮对检测、货车检修设备等，在客车车载设备测试与工装领域和公司很少存在直接竞争。

### 3、竞争优势

公司的竞争优势体现在：

#### （1）人才优势

本公司具有明显的人才优势，员工大多毕业于铁路院校，熟悉行业背景，专业知识扎实，公司主要研发人员曾多年从事这一领域的教学、科研和产品开发工作。

#### （2）技术优势

公司依托中南大学和湖南电器研究所的人才与技术实力，走产、学、研相结合的道路，使企业成为新技术的孵化地，公司在计算机软、硬件技术、检测技术、控制技术、电子电气与制冷空调技术、液压技术等方面具有明显的优势，整体技术水平达到了铁路系统内领先、国内先进水平。目前，公司在铁路系统内已有较大的影响，具有很大的发展潜力。

#### （3）品牌认可优势

本公司自成立以来，一贯按现代企业管理制度进行运作，本着“用户零风险”的经营思路，优质、诚信的“海赛”品牌已被广大用户认可，在铁路行业享有良好的信誉。

#### （4）特色优势

公司多年来专注于铁路客车空调机、风机、电器控制柜及其组件检修的测试装置等高新技术产品研发，产品特色鲜明，技术含量高。立足铁路，面向铁路，服务铁路，开发出高效实用，具有检测、控制、管理一体化的车辆检修设备，是公司多年来的一个重要发展方向。

#### （5）资源优势

公司主要创始人均在中南大学任教，中南大学由原铁道部直属的长沙铁道学

院及其它两所高等院校合并而成，几位创始人均曾在原长沙铁道学院任教，由于具有铁路系统的背景以及拥有系统内广泛的校友资源，公司在营销方面具有天然的优势。

#### 4、竞争劣势

##### （1）非标产品领域的局限性

公司产品主要集中在铁路客车车载设备的非标检测设备领域，非标产品需要按照客户的实际需求来定制，因此研发成本高、通用性不强，而且非标产品是按工程项目的形式进行销售，订单不够持续和稳定，可能会造成公司收入的波动。

##### （2）销售服务体系不够完善

由于公司所在行业比较特殊，产品的销售较少采用主动拓展客户的方式，而一般是客户有需求时向公司发出招标，公司根据客户要求进行方案和产品设计。因此在销售服务体系的方面需要进一步完善，特别是未来如果拓展产品领域，需要进行主动营销，在这方面更需要加强。

#### 5、公司采取的竞争策略和应对措施

公司在铁路客车车载设备的非标测试设备领域经过12年的耕耘，已拥有了较为深厚的技术积累和较为丰富的客户资源，但与原铁路系统血脉相同的大公司相比，业务的来源比较单一，信息与技术资料收集相对滞后，因此要在该行业立好足，必须要发挥自己的长处，与客户多沟通，充分了解客户需求，做到技术、服务领先。

为了在动车组和地铁等新兴领域继续取得领先地位，作为一个技术类型的公司，公司将从以下几个方面着手进一步增强自身的竞争力：

（1）瞄准行业需求与未来发展趋势，加强技术储备，进一步提升技术创新能力。

（2）业务多元化发展。城市地铁目前在我国几个主要城市已投入运营，预计今后十年是我国地铁建设的高峰，公司准备最近几年渗入到地铁行业中去。

（3）加快定型产品与配件开发进度。定型产品的开发是公司近几年的主要工作目标，目前已有一项产品通过了小批量测试，未来将逐步加快进度，争取该产品批量生产；同时加快车载配件开发力度，为公司带来新的利润增长点。

（4）加强与大企业的合作。充分发挥公司的技术研发优势，为大企业提供配套产品。

(5) 完善售后服务体系。在大客户地区建立售后服务点，为客户提供快捷优质的服务。

(6) 加大科技研发投入。走在行业之前，开发具有应用前景的新产品。

## 第三节 公司治理

### 一、公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，由于公司规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，公司曾存在股东会会议届次不清、部分会议决议缺失等不规范的情况。

2009年11月，公司整体变更为股份公司。以此为契机，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的法人治理机构，制定了合法合规的公司章程、三会议事规则和总经理工作细则等制度。公司已召开过股东大会、董事会以及监事会，这些会议的召开表明：公司能够根据公司章程和相关规则的要求召开股东大会、董事会及监事会，相关决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。全体股东、董事、监事及高级管理人员能够积极行使公司章程及相关规则赋予的权利，履行义务。公司能够按照权责分明、相互制衡的原则执行治理机制。

总体而言，股份公司成立后，公司三会运行良好，董事、监事及高级管理人员能够各司其责。公司在资产、人员、机构、财务、业务上与控股股东完全独立，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况，或者对上述企业或人员提供担保的情况。但是，由于股份公司成立时间不长，公司治理机制的运行成熟需要一定时间。因此，公司管理层将对公司章程及相关规则、制度进行深入学习，在实际运作中严格要求、切实履行。同时，根据公司的业务发展需要，不断健全公司治理机制，以保障公司稳定、健康、持续发展，促使公司规范运作再上台阶。

### 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

#### （一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

股份公司的《公司章程》规定了公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者权利外，还具有知情权、股东收益权、提案权、股东大会、董事会决议违法时的请求撤销权等权利。

股份公司设立后，建立了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的比较

科学规范的法人治理结构。公司完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等管理制度，建立健全公司治理结构，完善公司内部控制体系，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。

## （二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；“三会”决议中存在关联董事、关联股东应当回避表决的，均已按照相关法律法规回避表决；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体来说，公司三会和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，公司的三会运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

## 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

### （一）最近两年公司违法违规及受处罚情况。

公司最近两年不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

### （二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

最近两年公司的控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

## 四、公司的独立性

### （一）业务独立

公司具有独立的与生产经营有关的设施及场所，拥有与生产经营有关的商标

权、专利权的所有权，具有独立的原料采购和产品销售渠道，能够独立进行生产经营。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。在业务上已与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

## （二）资产独立

公司系由有限公司整体变更设立，有限公司的全部资产均已进入公司，并办理了财产移交或过户手续，不存在产权争议。

公司拥有独立完整的资产，与生产经营相关的机器设备、无形资产均为公司合法拥有，公司取得了相关资产、权利的权属证书或证明文件，公司的资产独立于股东及其他关联方的资产，资产产权界定清晰。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形，为关联方提供的担保已按照《公司法》及《公司章程》等规定履行了必要审批程序，符合相关法律法规的规定。

## （三）人员独立

公司依据《劳动法》、《劳动合同法》等法律、法规及规范性文件，建立了独立的劳动、人事及工资管理体系，公司拥有独立的管理人员、营销人员、技术人员，公司设行政部制定有关劳动、人事、工资制度。

公司的董事会成员、监事会成员和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、实际控制人超越股东大会、董事会干预人事任免决定的情形。公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪。公司财务人员专职在本公司工作并领取薪酬，未在其他单位兼职。

## （四）财务独立

公司设立独立的财务会计部门，设财务总监一名并配备了专业财务人员，建立了独立的会计核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计、财务管理及风险控制制度。



公司经中国人民银行营业管理部核准颁发《开户许可证》（核准号：J5510002465803），开设独立的基本存款账户（开户银行：上海浦东发展银行长沙河西支行），不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

公司作为独立的纳税人，在长沙市高新技术产业开发区国家税务局和湖南省长沙市高新技术产业开发区地方税务局进行税务登记，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人或其控制的其他企业混合纳税的情况。

### （五）机构独立

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司建立健全组织结构，设立研发部、技术部、质检部、营销部、生产部、采购部、行政部、财务部 8 个职能部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司各机构和各职能部门按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的情形。

## 五、同业竞争情况及其承诺

### （一）关于同业竞争情况的说明

公司控股股东及实际控制人为胡益雄，持有公司 27.75%的股份。

截至本说明书出具之日，控股股东及实际控制人除控制本公司、投资成都海赛外，不存在通过投资关系、协议或者其他安排实际控制其他与本公司业务相同或相近的企业，也不在其他企业担任董事、监事及高级管理人员。

因此，公司控股股东、实际控制人与本公司不存在同业竞争。

### （二）公司控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为避免日后发生同业竞争事宜，控股股东及实际控制人胡益雄出具了《避免同业竞争承诺函》，其内容摘录如下：

“1、本人承诺本人及与本人所有关联关系的其他经济实体，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股份公司构成竞争的业务及活动，将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份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。

2、本人在持有股份公司股份期间，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

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

公司报告期内与关联方存在关联销售情况，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

公司已经建立严格的资金管理制度，目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

### （二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况详见“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，目前不存在股份公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

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

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理

制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例(%)	转让限制
1	胡益雄	董事长、总经理	277.5471	27.75	是
2	成新明	董事、董事会秘书	130.1725	13.02	是
3	唐波	董事	--	--	--
4	胡益辉	董事	48.3459	4.83	是
5	陈志霏	董事	--	--	--
6	陈可夫	监事会主席	-----	--	--
7	周春华	监事	35.5662	3.56	是
8	伍桂云	监事	--	--	--
9	胡益兵	财务总监	--	--	--
10	李新其	副总经理	--	--	--
11	江友新	副总经理	--	--	--
合计			<b>491.6317</b>	<b>49.16</b>	--

### （二）相互之间存在亲属关系情况

除胡益雄、胡益辉、胡益兵系兄弟，甘正佳系成新明配偶，董事胡益雄的配偶与股东汤革平的配偶为姐妹关系，董事胡益雄的配偶与江友新为姐弟关系外，其他董事、监事、高级管理人员的直系亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

### （三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司董事、监事、高级管理人员出具《避免同业竞争承诺函》，承诺管理层本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，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，或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。管理层愿意承担因违反以上承诺而给股份

公司造成的全部经济损失。

公司董事、监事及高级管理人员出具诚信状况的书面说明，详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况”。

#### （四）在其他单位兼职情况

姓名	职务	兼职情况	兼职单位与公司的关联关系
胡益雄	董事	中南大学教授	—
成新明	董事	中南大学教授	—
唐波	董事	麓谷创投副总经理	股东
陈志霏	董事	电器研究所顾问	股东
陈可夫	监事	电器研究所所长	股东
周春华	监事	中南大学教授	—

公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》等规定的程序经股东大会、职工代表大会、董事会选举或聘任合法产生，不存在超越公司董事会、股东大会权限的人事任免决定。

公司董事、监事、高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情况，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取报酬。

#### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况。

#### （六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内发生变动情况及原因

### （一）董事变动情况

近两年公司董事变动情况如下：

时间	董事情况	变动原因
2010.12.20-2013.2.28	胡益雄、陈志霏、唐波、成新明、张峰	2010年第三次股东大会第二次会议决议
2013.3.1-至今	胡益雄、陈志霏、唐波、成新明、胡益辉	2013年第二次临时股东大会

### (二) 监事变动情况

近两年公司监事变动情况如下：

时间	监事情况	变动原因
2010.12.20-2011.2.19	陈可夫、周春华、江友新	2010第三次股东大会第二次会议决议：免去李新其，任周春华为监事
2011.2.20-至今	陈可夫、周春华、伍桂云	2011年2月20日第一届职工代表大会第二次会议决议：免去江友新，选取伍桂云担任职工代表监事

### (三) 高级管理人员变动情况

时间	高级管理人员情况	变动原因
2009.11.9-2011.3.1	胡益雄、汤革平、成新明、熊锡煌、胡益兵	第一届董事会2009年第一次会议决议：选举公司董事长；聘请公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
2011.3.2至今	胡益雄、成新明、胡益兵、江友新、李新其	第一届董事会第七次会议决议：聘任成新明担任公司董事会秘书；聘请李新其、江友新担任公司副总经理

公司董事、监事的变化系因完善股份公司法人治理结构而增选或调整，上述任职变化履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年审计意见及财务报表

#### (一) 最近两年财务会计报告的审计意见

受公司委托,具备证券、期货相关业务资格的中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)(原中审国际会计师事务所有限公司)对公司2012年度、2013年度财务报表进行了审计,出具了CHW证审字[2014] 0081号标准无保留意见的审计报告。以下引用的财务数据,非经特别说明,均依据公司经中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)(原中审国际会计师事务所有限公司)审计的财务报表或依据其计算而得。

#### (二) 最近两年财务报表

##### 1、财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则,以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定,在此基础上编制财务报表。

##### 2、合并会计报表范围及变化情况

本公司根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定确定合并范围。报告期内,公司合并范围子公司情况如下:

##### (1) 纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例(%)	表决权比例(%)
1	湖南三工冷冻空调设备有限公司	长沙市	280万元	冷冻空调及其部件的研究、开发、生产、销售	100	100
2	成都海赛电子科技有限公司	成都市	100万元	车辆电器设备、电子产品等的研发、生产、销售与维修	41	59

##### (2) 合并范围的变化情况

被投资单位名称	2013年度	2012年度
---------	--------	--------

湖南三工冷冻空调设备有限公司	√	√
成都海赛电子科技有限公司	√	√

## 3、主要财务报表

## 合并资产负债表

单位：元

资 产	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,961,536.15	1,187,405.43
交易性金融资产		
应收票据		100,000.00
应收账款	14,860,465.20	10,593,495.42
预付款项	858,526.60	283,843.75
应收利息		
应收股利		
其他应收款	254,528.06	261,055.01
存货	811,920.20	2,660,239.27
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	411,970.00	
<b>流动资产合计</b>	<b>20,158,946.21</b>	<b>15,086,038.88</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	6,954,451.34	6,702,712.73
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		

商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	165,999.70	237,174.91
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,120,451.04</b>	<b>6,939,887.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>27,279,397.25</b>	<b>22,025,926.52</b>

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益 (或股东权益)	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,300,000.00	1,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	1,957,015.54	1,818,714.74
预收款项	102,640.00	2,432,415.40
应付职工薪酬	257,652.03	265,688.27
应交税费	1,375,007.95	441,617.78
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,372,691.41	541,299.00
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>8,365,006.93</b>	<b>6,499,735.19</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款	300,000.00	
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>300,000.00</b>	



负债合计	<b>8,665,006.93</b>	<b>6,499,735.19</b>
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000.00	9,390,000.00
资本公积	12,896.75	615,555.20
减：库存股		
盈余公积	1,066,656.93	655,634.35
未分配利润	6,963,893.41	4,389,446.33
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	<b>18,043,447.09</b>	<b>15,050,635.88</b>
少数股东权益	<b>570,943.23</b>	<b>475,555.45</b>
所有者权益合计	<b>18,614,390.32</b>	<b>15,526,191.33</b>
负债和所有者权益总计	<b>27,279,397.25</b>	<b>22,025,926.52</b>

## 合并利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	<b>21,321,120.40</b>	<b>11,965,565.82</b>
其中：营业收入	21,321,120.40	11,965,565.82
二、营业总成本	<b>17,968,502.89</b>	<b>12,241,785.79</b>
其中：营业成本	12,221,154.90	7,262,629.50
营业税金及附加	308,357.87	162,836.14
销售费用	1,215,484.96	903,029.10
管理费用	3,697,615.59	2,906,820.17
财务费用	246,345.28	197,325.94
资产减值损失	279,544.29	809,144.94
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		16,438.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>3,352,617.51</b>	<b>-259,781.61</b>
加：营业外收入	1,386,918.63	1,398,991.69
减：营业外支出	11,494.11	1,464.00
其中：非流动资产处置损失	10,800.67	

<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,728,042.03</b>	<b>1,137,746.08</b>
减：所得税费用	839,843.04	96,461.46
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,888,198.99</b>	<b>1,041,284.62</b>
归属于母公司所有者的净利润	3,885,469.66	1,640,441.18
少数股东损益	2,729.33	-599,156.56
<b>六、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	0.405	0.165
（二）稀释每股收益	0.405	0.165
<b>七、其他综合收益</b>		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>3,888,198.99</b>	<b>1,041,284.62</b>
归属于母公司所有者的综合收益	3,885,469.66	1,640,441.18
归属于少数股东的综合收益	2,729.33	-599,156.56

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	19,650,344.75	8,558,246.18
处置交易性金融资产净增加额		
收到的税费返还	1,191,918.63	588,991.69
收到其他与经营活动有关的现金	1,700,256.80	2,399,156.55
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>22,542,520.18</b>	<b>11,546,394.42</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	11,047,837.83	7,249,346.62
支付给职工以及为职工支付的现金	2,859,244.65	2,075,438.41
支付的各项税费	2,682,566.61	2,032,142.83
支付其他与经营活动有关的现金	4,679,810.63	2,168,852.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>21,269,459.72</b>	<b>13,525,780.35</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,273,060.46</b>	<b>-1,979,385.93</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	100,000.00	

收到其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>106,000.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	798,956.41	898,620.45
投资支付的现金		775,600.00
质押贷款净增加额		
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		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>798,956.41</b>	<b>1,674,220.45</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-692,956.41</b>	<b>-1,674,220.45</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		1,205,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		490,000.00
取得借款收到的现金	3,300,000.00	1,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,300,000.00</b>	<b>2,205,000.00</b>
偿还债务支付的现金	1,000,000.00	1,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,105,973.33	695,258.34
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现金		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,105,973.33</b>	<b>2,495,258.34</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,194,026.67</b>	<b>-290,258.34</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,774,130.72</b>	<b>-3,943,864.72</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,187,405.43	5,131,270.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,961,536.15</b>	<b>1,187,405.43</b>

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	9,390,000.00	615,555.20		655,634.35	4,389,446.33		475,555.45	15,526,191.33
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	9,390,000.00	615,555.20		655,634.35	4,389,446.33		475,555.45	15,526,191.33
三、本年增减变动金额 (减少以“-”填列)	610,000.00	-602,658.45		411,022.58	2,574,447.09		95,387.78	3,088,198.99
(一) 净利润					3,885,469.66		2,729.33	3,888,198.99
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					3,885,469.66		2,729.33	3,888,198.99
(三) 所有者投入和减少资本						-		
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
(四) 利润分配				411,022.58	-1,311,022.58			-900,000.00
1.提取盈余公积				411,022.58	-411,022.58			

2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配					-900,000.00			-900,000.00
4.其他								
<b>（五）所有者权益内部结转</b>	<b>610,000.00</b>	<b>-610,000.00</b>						
1.资本公积转增资本（或股本）	610,000.00	-610,000.00						
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
<b>（六）专项储备</b>								
1、本期提取								
2、本期使用								
<b>（七）其他</b>		7,341.55					92,658.45	100,000.00
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>12,896.75</b>		<b>1,066,656.93</b>	<b>6,963,893.42</b>		<b>570,943.23</b>	<b>18,614,390.32</b>

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他			

一、上年年末余额	8,500,000.00	30,555.20		491,015.48	4,137,836.93		1,304,099.10	14,463,506.71
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	8,500,000.00	30,555.20		491,015.48	4,137,836.93		1,304,099.10	14,463,506.71
三、本年增减变动金额 (减少以“-”填列)	890,000.00	585,000.00		164,618.87	251,609.40	-	-828,543.65	1,062,684.62
(一) 净利润					1,640,441.18		-599,156.56	1,041,284.62
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计					1,640,441.18		-599,156.56	1,041,284.62
(三)所有者投入和减少 资本	130,000.00	585,000.00					-229,387.09	485,612.91
1.所有者投入资本	130,000.00	585,000.00					490,000.00	1,205,000.00
2.股份支付计入所有者权 益的金额								
3.其他							-719,387.09	-719,387.09
(四)利润分配				170,240.16	-628,831.78			-458,591.62
1.提取盈余公积				170,240.16	-170,240.16			
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东)的 分配					-408,000.00			-408,000.00
4.其他					-50,591.62			-50,591.62
(五)所有者权益内部结 转	760,000.00				-760,000.00			
1.资本公积转增资本(或 股本)								

2.盈余公积转增资本（或股本）									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他	760,000.00				-760,000.00				
<b>（六）专项储备</b>									
1、本期提取									
2、本期使用									
<b>（七）其他</b>					<b>-5,621.29</b>			<b>-5,621.29</b>	
<b>四、本年年末余额</b>	<b>9,390,000.00</b>	<b>615,555.20</b>			<b>655,634.35</b>	<b>4,389,446.33</b>		<b>475,555.45</b>	<b>15,526,191.33</b>

## 母公司资产负债表

单位：元

资 产	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,482,681.25	917,605.05
交易性金融资产		
应收票据		100,000.00
应收账款	14,991,357.66	10,220,016.78
预付款项	1,349,666.37	672,518.08
应收利息		
应收股利		
其他应收款	213,551.50	261,055.01
存货	291,339.02	1,325,928.94
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>19,328,595.80</b>	<b>13,497,123.86</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,903,893.47	2,003,893.47
投资性房地产		
固定资产	6,458,311.40	5,992,800.63
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	127,131.28	92,743.09



其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,489,336.15</b>	<b>8,089,437.19</b>
<b>资产总计</b>	<b>27,817,931.95</b>	<b>21,586,561.05</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,300,000.00	1,000,000.00
交易性金融负债		
应付票据		
应付账款	2,733,373.58	1,768,668.47
预收款项	49,900.00	2,379,675.40
应付职工薪酬	224,462.33	254,943.08
应交税费	1,332,713.81	404,091.03
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,339,053.41	450,980.00
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>8,979,503.13</b>	<b>6,258,357.98</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
长期应付款		
专项应付款	300,000.00	
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>300,000.00</b>	
<b>负债合计</b>	<b>9,279,503.13</b>	<b>6,258,357.98</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,000,000.00	9,390,000.00

资本公积		610,000.00
减：库存股		
盈余公积	1,060,663.09	649,640.51
未分配利润	7,477,765.73	4,678,562.56
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>18,538,428.82</b>	<b>15,328,203.07</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>27,817,931.95</b>	<b>21,586,561.05</b>

### 母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>19,643,966.34</b>	<b>11,322,969.34</b>
减：营业成本	10,975,937.31	7,040,428.15
营业税金及附加	280,629.14	154,252.95
销售费用	1,215,484.96	844,271.40
管理费用	3,247,015.13	2,245,690.57
财务费用	242,437.27	82,682.88
资产减值损失	233,054.53	253,129.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		16,438.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,449,408.00</b>	<b>718,952.07</b>
加：营业外收入	1,386,918.63	1,198,991.69
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,836,326.63</b>	<b>1,917,943.76</b>
减：所得税费用	726,100.88	215,542.16
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>4,110,225.75</b>	<b>1,702,401.60</b>
<b>五、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		
<b>六、其他综合收益</b>		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>4,110,225.75</b>	<b>1,702,401.60</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	16,785,536.75	8,540,251.20
收到的税费返还	1,191,918.63	588,991.69
收到其他与经营活动有关的现金	1,699,627.51	1,393,621.17
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>19,677,082.89</b>	<b>10,522,864.06</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	10,897,715.12	7,548,581.56
支付给职工以及为职工支付的现金	1,847,653.65	1,471,247.53
支付的各项税费	2,428,960.19	1,593,209.59
支付其他与经营活动有关的现金	3,432,747.99	1,796,597.29
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>18,607,076.95</b>	<b>12,409,635.97</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,070,005.94</b>	<b>-1,886,771.91</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	100,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>100,000.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	798,956.41	305,223.00
投资支付的现金		1,285,600.00
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		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>798,956.41</b>	<b>1,590,823.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-698,956.41</b>	<b>-1,590,823.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		715,000.00
取得借款收到的现金	3,300,000.00	1,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,300,000.00</b>	<b>1,715,000.00</b>

偿还债务支付的现金		1,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,000,000.00	582,149.34
支付其他与筹资活动有关的现金	1,105,973.33	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,105,973.33</b>	<b>2,382,149.34</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,194,026.67</b>	<b>-667,149.34</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,565,076.20	-4,144,744.25
加：期初现金及现金等价物余额	917,605.05	5,062,349.30
六、期末现金及现金等价物余额	2,482,681.25	917,605.05

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	9,390,000.00	610,000.00		649,640.51	4,678,562.56	15,328,203.07
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	9,390,000.00	610,000.00		649,640.51	4,678,562.56	15,328,203.07
三、本年增减变动金额	610,000.00			411,022.58	2,799,203.18	3,210,225.75
（一）净利润					4,110,225.75	4,110,225.75
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					4,110,225.75	4,110,225.75
（三）所有者投入和减少资本					-	
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				411,022.58	-1,311,022.58	-900,000.00
1.提取盈余公积				411,022.58	-411,022.58	
2.对所有者（或股东）的分配					-900,000.00	-900,000.00
3.其他						
（五）所有者权益内部结转	610,000.00	-610,000.00				
1.资本公积转增资本（或股本）	610,000.00	-610,000.00				

2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>			<b>1,060,663.09</b>	<b>7,477,765.74</b>	<b>18,538,428.82</b>

## 母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	8,500,000.00	25,000.00		479,400.35	4,314,401.12	13,318,801.47
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	8,500,000.00	25,000.00		479,400.35	4,314,401.12	13,318,801.47
三、本年增减变动金额	890,000.00			170,240.16	364,161.44	2,009,401.60
（一）净利润					1,702,401.60	1,702,401.60
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					1,702,401.60	1,702,401.60
（三）所有者投入和减少资本	130,000.00	585,000.00				715,000.00
1.所有者投入资本	130,000.00	585,000.00				715,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				170,240.16	-578,240.16	-408,000.00
1.提取盈余公积				170,240.16	-170,240.16	

2.对所有者（或股东）的分配					-408,000.00	-408,000.00
3. 其他						
<b>（五）所有者权益内部结转</b>	<b>760,000.00</b>				<b>-760,000.00</b>	
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他	760,000.00				-760,000.00	
<b>四、本年年末余额</b>	<b>9,390,000.00</b>	<b>610,000.00</b>		<b>649,640.51</b>	<b>4,678,562.56</b>	<b>15,328,203.07</b>

#### 4、最近两年更换会计师事务所情况

公司最近两年审计报告均由中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)(原中审国际会计师事务所)进行审计,未更换会计师事务所。

## 二、主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认和计量的具体方法

#### 1、销售商品收入

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

#### 2、提供劳务收入

(1) 提供劳务交易的结果能够可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在收入的金额能够可靠地计量,相关的经济利益很可能流入公司,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时,提供劳务交易的结果能够可靠地估计。

(2) 提供劳务交易的结果不能可靠估计情况下的提供劳务收入的确认原则

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果不能可靠估计的,分别以下三种情况确认提供劳务收入:

①如果已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿,则按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入,并结转已经发生的劳务成本;

②如果已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿,则按能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入,并结转已经发生的劳务成本;

③如果已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿,则将已经发生的劳务成本计入当期损益(主营业务成本),不确认提供劳务收入。

#### 3、让渡资产使用权收入

公司在与交易相关的经济利益很可能流入公司,收入的金额能够可靠地计量



时，确认让渡资产使用权收入的实现。

## （二）金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

### 1、金融资产的分类

公司根据业务特点、投资策略和风险管理要求，将取得的金融资产分为以下四类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

（2）持有至到期投资；

（3）贷款和应收款项；

（4）可供出售金融资产。

### 2、金融资产的计量

#### （1）金融资产的初始计量

公司初始确认金融资产，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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

#### （2）金融资产的后续计量

公司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可供出售金融资产，按照公允价值进行计量；应收款项和持有至到期投资，采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。但是，公司对处于正常信用期间的金融资产不考虑实际利率对公允价值的影响。

公司对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动产生的利得或损失，计入当期损益；可供出售金融资产公允价值变动产生的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产产生的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该项金融资产终止确认时转出，计入当期损益；可供出售外币货币性金融资产产生的汇兑差额，计入当期损益；采用实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放现金股利时计入当期损益；以摊余成本计量的应收款项和持有至到期投资，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

#### （3）金融资产的期末计量

①金融资产减值准备的确认标准：公司在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，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

②金融资产减值准备的计提方法：以摊余成本计量的金融资产，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备；可供出售金融资产按可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备，可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

### 3、金融资产转移

本公司于将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方或已放弃对该金融资产的控制时，终止确认该金融资产。

### 4、金融负债的分类方法

公司根据业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产分为以下两类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

(2) 其他金融负债。

### 5、金融负债的计量

公司初始确认借款及应付款项，按照公允价值计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。公司对一年以内的金融负债不考虑实际利率对公允价值的影响。

### 6、金融工具公允价值的确认

如果该金融工具存在活跃的交易市场，则采用公开市场价格作为确定其公允价值的依据；如果该金融工具不存在活跃的交易市场，则采用估值技术确定其公允价值。

## (三) 存货

### 1、存货的分类

公司存货分为在途物资、原材料、周转材料（包括包装物和低值易耗品）、委托加工物资、在产品、库存商品（产成品）、发出商品等。

### 2、存货的盘存制度

公司存货盘存采用永续盘存制，并定期进行实地盘点。

### 3、存货的计价

#### (1) 存货的初始计量

公司存货按照取得存货时的实际成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。应计入存货成本的借款费用，按照借款费用资本化的条件处理。投资者投入存货的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### (2) 存货发出的计价方法

材料和库存商品发出采用加权平均法核算；领用周转材料采用一次转销法进行摊销。

#### (3) 存货的期末计价

①资产负债表日，公司的存货按照成本与可变现净值孰低计价，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

②如果公司以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额在资产负债表日予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

#### ③可变现净值的确定依据

存货可变现净值的确定依据：为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

#### ④存货跌价准备的计提方法

公司按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，公司按照存货类别计提存货跌价准备。

### (四) 长期股权投资

#### 1、长期股权投资的初始计量

##### (1) 同一控制下企业合并形成的长期股权投资的初始计量

同一控制下的企业合并中，公司以支付现金、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账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

(2) 非同一控制下企业合并形成的长期股权投资的初始计量

非同一控制下的企业合并中，公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。

(3) 以支付现金取得的长期股权投资的初始计量

以支付现金取得的长期股权投资，公司按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本。

(4) 以发行权益性证券方式取得的长期股权投资的初始计量

以发行权益性证券方式取得的长期股权投资，公司按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本。

(5) 以投资者投入方式取得的长期股权投资的初始计量

投资者投入的长期股权投资，公司按照投资各方在投资合同或协议中约定的价值作为其初始投资成本。但投资合同或协议中约定价值不公允的，公司按照取得该项长期股权投资的公允价值作为其初始投资成本。

公司无论以何种方式取得长期股权投资，实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，作为应收股利单独核算，不构成长期股权投资的成本。

## 2、长期股权投资的后续计量及损益确认方法

(1) 采用成本法核算的长期股权投资

公司对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

公司对子公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权

益法进行调整。

## （2）采用权益法核算的长期股权投资

公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的长期股权投资，对于初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整初始投资成本；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资初始投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，按应享有被投资单位所有者权益的变动而变动。确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，公司在被投资单位账面净损益的基础上经过适当调整后计算确定。但是，公司对无法合理确定取得投资时被投资单位各项可辨认资产公允价值的、投资时被投资单位可辨认资产的公允价值与其账面价值相比，两者之间的差额不具有重要性的或是其他原因导致无法取得被投资单位的有关资料的，直接以被投资单位的账面净损益为基础计算确认投资损益。

公司在确认由联营企业及合营企业投资产生的投资收益时，对公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于公司的部分，予以抵销，并在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的内部交易损失，属于资产减值损失的，全额予以确认。公司对于纳入合并范围的子公司与其联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益，也按照上述原则进行抵销，并在此基础上确认投资损益。

## 3、长期股权投资的处置

处置长期股权投资，公司将其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

## （五）固定资产

### 1、固定资产确认条件

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，使用寿命

超过一个会计年度的有形资产。

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

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

## 2、固定资产的分类

公司的固定资产分为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子及办公设备等。

## 3、固定资产的初始计量

固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

## 4、固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产以外，公司对所有固定资产计提折旧。

公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧，并按照固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率计算折旧率和折旧额，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。各类折旧年限、残值率和年折旧率列示如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	30 年	3	3.23
机器设备	5 年	3	19.4
运输工具	5 年	3	19.4
电子设备	5 年	3	19.4
其他设备	5 年	3	19.4

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，公司按照该项固定资产的账面价值、预计净残值和尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。

资产负债表日，公司复核固定资产的预计使用寿命、预计净残值率和折旧方法，如有变更，作为会计估计变更处理。

## 5、固定资产的后续支出

与固定资产有关的更新改造、装修等后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除。

与固定资产有关的修理费用等后续支出，不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

## （六）无形资产与研究开发费用

### 1、分类和计量

公司的无形资产主要包括土地使用权、财务软件等。

#### （1）无形资产的初始计量

无形资产按照取得时的实际成本进行初始计量。外购无形资产的成本，按照购买价款、相关税费以及直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的其他支出确定。自行研究开发的无形资产的成本，按照自满足资本化条件后至达到预定用途前所发生的支出总额确定，对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

公司自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，不符合资本化条件的，于发生时计入当期损益；符合资本化条件的，确认为无形资产。如果确实无法区分研究阶段支出和开发阶段支出，则将其所发生的研发支出全部计入当期损益。

同时满足下列资本化条件的，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，能够证明其有用性；

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。

投资者投入的无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

#### （2）无形资产的后续计量

##### ①使用寿命有限的无形资产的后续计量

公司对使用寿命有限的无形资产，自达到预定用途时起在其使用寿命内采用直线法分期摊销，不预留残值。无形资产的摊销金额一般计入当期损益；某项无形资产包含的经济利益通过所生产的产品或其他资产实现的，其摊销金额计入相关资产的成本。

## ②使用寿命不确定的无形资产的后续计量

公司对使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不进行摊销，但于每年年度终了进行减值测试。

### 2、无形资产使用寿命的估计

来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命按照不超过合同性权利或其他法定权利的期限确定；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命。

合同或法律没有规定使用寿命的，公司综合各方面的情况，通过聘请相关专家进行论证或者与同行业的情况进行比较以及参考公司的历史经验等方法来确定无形资产能为公司带来经济利益的期限。

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

### 3、土地使用权的处理

公司取得的土地使用权一般确认为无形资产，但改变土地使用权用途，用于赚取租金或资本增值的，将其转为投资性房地产。

公司自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权与建筑物分别进行处理。

外购土地及建筑物支付的价款在建筑物与土地使用权之间进行分配；难以合理分配的，全部作为固定资产。

## （七）除存货和金融资产以外的资产减值准备

1、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、工程物资、无形资产等非流动资产的减值

### （1）资产减值损失的确定方法

按成本法核算的、活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值高于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。

其他资产的可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记



的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

## （2）资产减值的迹象

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

②公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对公司产生不利影响。

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

④公司净资产的账面价值远高于其市价。

⑤有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

⑥资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

⑦公司内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

⑧其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## （3）资产可收回金额的计量

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

## （4）资产减值准备的转回和转销

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。但是，在资产处置、出售、对外投资、以非货币性资产交换方式换出、在债务重组中抵偿债务等时，同时符合资产终止确认条件的，公司将相关资产减值准备予以转销。

## 2、资产组的减值

如果单项资产的可收回金额无法确定，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额，认定资产组并进行减值测试。

### （1）资产组的认定

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据，同时考虑公司管理层对生产经营活动的管理或者监控方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等因素。

#### （2）资产组可收回金额和账面价值的确定

资产组的可收回金额按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

公司对资产组账面价值的确定基础，与其可收回金额的确定方式保持一致。资产组的账面价值包括可直接归属于资产组与可以合理和一致地分摊至资产组的资产账面价值，不包括已确认负债的账面价值，但如不考虑该负债金额就无法确定资产组可收回金额的除外。

#### （3）资产组减值测试

资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认资产组减值损失。资产组减值损失按照下列顺序进行分摊：

①抵减分摊至资产组中商誉的账面价值；

②根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失处理，计入当期损益。抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。由此而导致的未能分摊的减值损失金额，按照相关资产组中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

#### （4）总部资产减值测试

如果有迹象表明某项总部资产可能发生减值的，则公司结合相关资产组或者资产组组合进行减值测试。

### 3、商誉减值的处理

在涉及因非同一控制下的企业合并而形成的商誉的情况下，公司认定与商誉相关的资产组或者资产组组合，并以此为基础进行减值测试。

对于企业合并所形成的商誉，自购买日起将其账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合，在每年年度终了进行减值测试，计算可收回金

额，并与其账面价值进行比较。如资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，该差额首先冲减分配到该资产组或者资产组组合的商誉的账面价值，然后根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

## （八）借款费用

### 1、借款费用的范围

公司的借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

### 2、借款费用的确认原则

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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，包括需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### 3、借款费用资本化期间的确定

#### （1）借款费用开始资本化时点的确定

当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

#### （2）借款费用暂停资本化时间的确定

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。公司将在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

#### （3）借款费用停止资本化时点的确定

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### 4、借款费用资本化金额的确定

### （1）借款利息资本化金额的确定

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

①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，公司以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

③借款存在折价或者溢价的，公司按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

④在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不能超过当期相关借款实际发生的利息金额。

### （2）借款辅助费用资本化金额的确定

①专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

②一般借款发生的辅助费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### （3）汇兑差额资本化金额的确定

在资本化期间内，外币专门借款本金及利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。

## （九）企业所得税

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。本公司将当期和以前期间应交未交的所得税确认为负债，将已支付的所得税超过应支付的部分确认为资产。存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，按以下要求确认递延所得税

### 资产或递延所得税负债：

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：商誉的初始确认；不是企业合并，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额的交易中产生的资产或负债的初始确认；对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，投资企业能够控制暂时性差异转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。本公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。本公司期末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，应当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，本公司以原减记的金额为限，予以转回。

## （十）股份支付及权益工具

### 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、权益工具公允价值的确定方法

（1）对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。

（2）对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用估值技术确定其公允价值。

### 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。

### 4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### （1）授予日

除了立即可行权的股份支付外，无论权益结算的股份支付还是现金结算的股份支付，在授予日均不做会计处理。

#### （2）等待期内每个资产负债表日

在等待期内的每个资产负债表日，将取得职工或其他方提供的服务计入成本费用，同时确认所有者权益或负债。对于附有市场条件的股份支付，只要职工满

足了其他所有非市场条件，公司就应当确认已取得的服务。

等待期长度确定后，业绩条件为非市场条件的，如果后续信息表明需要调整对可行权情况的估计的，应对前期估计进行修改。

在等待期内每个资产负债表日，公司应将取得的职工提供的服务计入成本费用，计入成本费用的金额应当按照权益工具的公允价值计量。

对于权益结算的涉及职工的股份支付，应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积（其他资本公积），不确认其后续公允价值变动；对于现金结算的涉及职工的股份支付，应当按照每个资产负债表日权益工具的公允价值重新计量，确定成本费用和应付职工薪酬。

在等待期内每个资产负债表日，公司应当根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权工具的数量一致。

根据上述权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。

### （3）可行权日之后

①对于权益结算的股份支付，在可行权日之后不再对已确认的成本费用和所有者权益总额进行调整。公司应在行权日根据行权情况，确认股本和股本溢价，同时结转等待期内确认的资本公积（其他资本公积）。

②对于现金结算的股份支付，公司在可行权日之后不再确认成本费用，负债（应付职工薪酬）公允价值的变动应当计入当期损益（公允价值变动损益）。

### （4）企业集团内涉及不同企业的股份支付交易的处理

企业集团（由母公司和其全部子公司构成）内发生的股份支付交易，应当进行以下处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，应当将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，应当作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，应当按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其自身权益工具的，应当将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；

接受服务企业负有结算义务且授予本企业职工的是企业集团内其他企业权益工具的，应当将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

#### （5）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，公司应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，公司应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，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），公司在处理可行权条件时，应当考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了所授予的权益工具的公允价值，公司应当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，而不应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，公司应当将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果公司以不利于职工的方式修改了可行权条件，如延长等待期、增加或变更业绩条件（而非市场条件），公司在处理可行权条件时，不应当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，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额，在取消或结算时支付给职工的所有款项均应作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用；如果向职工授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，公司以处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

#### （十一）会计估计变更

报告期内，公司未发生会计政策及会计估计变更。

### 三、最近两年主要财务数据和财务指标及管理层分析

#### （一）盈利能力分析

主要财务指标	2013 年度	2012 年度	增减
--------	---------	---------	----

主营业务毛利率 (%)	42.68	39.30	10.38
加权平均净资产收益率 (%)	20.87	10.57	10.30
基本每股收益 (元)	0.41	0.17	0.24

公司主营业务毛利率 2013 年较 2012 年上升 10.38 个百分点，主要原因是海赛公司的销售模式是订单生产，2013 年公司接受并完成了青藏铁路西宁站 375 万元、广梅汕（铁路）有限责任公司 235 万元、上海铁路局枢纽工程建设指挥部 372.60 万元的检修线订单，当年产生了较大的利润。公司净资产收益率 2013 年较 2012 年有大幅上升，增幅 10.30%，每股收益也从 0.17 元上升到了 0.41 元。

公司销售属于订单生产，主要客户是铁路系统，需要公司主动扩展渠道，随着国家加大铁路、轨道交通建设的趋势，有较好的盈利空间。

## （二）偿债能力分析

主要财务指标	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	增减
母公司资产负债率 (%)	33.36	28.99	4.37
流动比率	2.41	2.32	0.09
速动比率	2.31	1.91	0.40

公司存在 330 万元的流动资金借款，负债比率呈上升趋势，债务负担较轻。

公司 2012 年、2013 年流动比率、速动比率较为合理，呈逐年上升趋势，主要是订单生产，产成品能够及时销售。

公司目前的偿债能力良好，债务风险较小。

## （三）营运能力分析

主要财务指标	2013 年度	2012 年度	增减
应收账款周转率	1.68	1.62	0.06
存货周转率	7.04	2.18	4.86
总资产周转率	0.78	0.54	0.24

公司重视对应收账款的管理，同时公司客户主要是各大铁路局，具有较强的信用度和支付能力，但是由于铁路系统的特殊性，不能按照账期付款，应收账款余额一直保持在较高水平。

公司存货余额较小，这与公司订单生产的销售方式密切相关。

总体来看，公司营运资金占用较多，周转率较低，营运能力一般。

## （四）现金流量分析



项目	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,273,060.46	-1,979,385.93
投资活动产生的现金流量净额	-692,956.41	-1,674,220.45
筹资活动产生的现金流量净额	1,194,026.67	-290,258.34
现金及现金等价物净增加额	1,774,130.72	-3,943,864.72
期末现金及现金等价物余额	2,961,536.15	1,187,405.43

公司处于正常发展阶段，报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 8,558,246.18 元和 19,650,344.75 元，公司同期营业收入分别为 11,965,565.82 元和 21,321,120.40 元，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本匹配，表明公司具备良好的销售回款能力。公司同期净利润分别为 1,041,284.62 元、3,888,198.99 元，其中 2012 年度净利润大于经营活动现金流净额 302.07 万元，主要原因是：资本费用的摊提即固定资产折旧 51.70 万元、资产减值准备 80.91 万元（相比上年主要是子公司三工冷冻计提存货跌价准备 46.72 万元）；流动资产的变动即存货增加 60.91 万元（主要是三工冷冻在产品增加），经营性应收项目增加 852.90 万元（铁路系统客户的特殊性导致应收款项回款速度慢），经营性应付项目增加 463.14 万元；2013 年的净利润大于经营活动现金流量净额 211.41 万元，主要原因是资本费用的摊提即固定资产折旧 60.29 万元、资产减值准备 27.95 万元、支付贷款利息 20.59 万元；流动资产的变动即存货减少 184.83 万元，经营性应收项目增加 647.34 万元（铁路系统客户的特殊性导致应收款项回款速度慢），经营性应付项目增加 83.96 万元。

2012 年公司投资活动产生的现金流量系购买经营所需的固定资产 835,256.41 元，收购湖南三工冷冻空调设备有限公司剩余 70% 的股份支付对价 775,600.00 元；2013 年主要是购买固定资产支出。

2012 年筹资活动产生的现金流入系公司股东增资缴纳现金 715,000.00 元，成立成都海赛吸收其他股东投资 490,000.00 元，收到借款 1,000,000.00 元。现金流出系归还借款 1,800,000.00 元，支付股利及利息等 695,258.34 元；2013 年筹资活动产生的现金流入系公司借款 3,300,000.00 元，现金流出系归还借款 1,000,000.00 元及分配的股利、支付的利息等 1,105,973.33 元。

## 四、最近两年利润形成情况

### (一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

#### 1、营业收入的主要类别及收入确认方法

##### (1) 营业收入的主要类别

公司主要经营远程抄表系统、铁路电气设备、测试设备、计算机控制与管理  
系统、计算机软件的研究、开发、生产、销售及相关的技术服务；非标产品的  
设计、研究、生产、销售。目前已实现销售收入的产品包括检修线销售、检修  
设备销售、检修服务等。

##### (2) 收入确认的具体方法

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

#### 2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

##### (1) 按业务性质分类

报告期内，公司营业收入的分类汇总情况如下：

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	<b>21,321,120.40</b>	<b>100.00</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>100.00</b>
其中：检修线	10,170,048.42	47.70	309,680.15	2.59
检修设备	4,195,341.86	19.68	8,574,316.24	71.66
技术服务类	5,370,413.91	25.18	2,748,669.47	22.97
控制柜	1,585,316.21	7.44	332,899.96	2.78
其他业务收入	—	—	—	—
营业收入合计	<b>21,321,120.40</b>	<b>100.00</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>100.00</b>

报告期内，受公司订单生产的模式制约，2012 年检修线订单大幅减少，造  
成 2012 年营业收入较 2011 年下降，降幅 26.76%；2013 年收入中检修线业务大  
幅增长，营业收入上升 178.19%。

随着国家对铁路、城市轨道交通的大量投入，公司开始积极拓展市场，逐步

加大检修线的销售力度，提高公司的市场认同度与知名度，预期前景良好。

## (2) 毛利率变动及分析

业务类别	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率
<b>2013 年度</b>				
检修线	10,170,048.42	5,665,044.97	4,505,003.45	44.30%
检修设备	4,195,341.86	2,574,111.58	1,621,230.28	38.64%
控制柜	1,585,316.21	1,040,890.27	544,425.94	34.34%
技术服务类	5,370,413.91	2,941,108.08	2,429,305.83	45.23%
<b>合计</b>	<b>21,321,120.40</b>	<b>12,221,154.90</b>	<b>9,099,965.50</b>	<b>42.68%</b>
<b>2012 年度</b>				
检修线	309,680.15	196,144.16	113,535.99	36.66%
检修设备	8,574,316.24	5,478,929.32	3,095,386.92	36.10%
控制柜	332,899.96	301,011.27	31,888.69	9.58%
技术服务类	2,748,669.47	1,286,544.75	1,462,124.72	53.19%
<b>合计</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>7,262,629.50</b>	<b>4,702,936.32</b>	<b>39.30%</b>

自 2012 年以来公司各会计期间主营业务综合毛利率分别为 39.30%、42.68%。

公司 2013 年毛利率较 2012 年上升明显，主要是受公司订单生产模式导致产品收入结构发生大幅波动所致。公司的生产模式为订单生产，较复杂的生产线产品从接获订单到研发设计再到生产销售周期较长，当年接的订单可能需要两到三年时间才能完成交付，该模式导致了收入尤其是高毛利率的检修线产品收入存在大幅波动的风险。2012 年没有大额检修线订单的交付，这就导致高毛利率的检修线产品收入大幅下滑，且收入占比下降到仅 2.59% 的水平。2012 年收入大幅下滑也与当年行业不景气有关，主要受 2011 年“7·23”动车事故引发当年铁路基建投资减少、铁路营业里程增长缓慢影响所致。高毛利率主营产品收入占比的大幅下滑，导致公司 2012 年整体毛利率较上年大幅下滑 3.9 个百分点。

2013 年公司完成了青藏铁路西宁站 375 万元、广梅汕（铁路）有限责任公司 235 万元、上海铁路局枢纽工程建设指挥部 372.60 万元的检修线订单，使得当年检修线产品的收入占比较高，达到 47.70%。整体毛利率较 2012 年上升 3.38 个百分点。

公司销售属于订单生产，主要客户是铁路系统，需要公司主动扩展渠道，随着国家加大铁路、轨道交通建设的趋势，有较好的盈利空间。

## (3) 主营业务收入按地区分布情况

地区名称	2013 年度		2012 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
华北地区	1,291,965.79	6.06	1,729,914.55	14.46
东北地区	1,243,162.38	5.83	434,529.91	3.63
华东地区	7,518,521.86	35.26	1,504,474.01	12.57
中南地区	3,009,829.10	14.12	2,240,228.48	18.72
西南地区	8,255,931.87	38.72	5,032,059.90	42.05
西北地区	1,709.40	0.01	1,024,358.97	8.56
合计	<b>21,321,120.40</b>	<b>100.00</b>	<b>11,965,565.82</b>	<b>100.00</b>

## (二) 期间费用分析

项目	2013 年度	2012 年度	增长率 (%)
营业收入	21,321,120.40	11,965,565.82	78.19
销售费用	1,215,484.96	903,029.10	34.60
管理费用	3,697,615.59	2,906,820.17	27.20
财务费用	246,345.28	197,325.94	24.84
销售费用占营业收入比重 (%)	5.70	7.55	-1.85
管理费用占营业收入比重 (%)	17.34	24.29	-6.95
财务费用占营业收入比重 (%)	1.16	1.65	-0.49
三费占营业收入比重合计 (%)	24.20	33.49	-9.29

公司两年三项费用的绝对额在增加，但占营业收入的比重在减少，减少的主要原因是营业收入的增加幅度较大。

## (1) 销售费用

项目	2013 年度	2012 年度
工资	210,957.72	132,496.70
差旅费	697,046.00	585,665.34
会务费		20,000.00
运费	172,764.54	98,263.06
中标费	66,123.00	26,484.00
推广服务费		40,120.00
其他	68,593.70	
合计	<b>1,215,484.96</b>	<b>903,029.10</b>

公司近两年的销售费用分别为 90.30 万元、121.55 万元，2013 年度较 2012 年度增加 34.60 个百分点，销售费用的增加主要是销售的扩大，各项费用支出相应增加。

## (2) 管理费用

项目	2013年度	2012年度
工资	930,849.55	704,980.80
研发费用	840,797.15	419,614.00
折旧费用	479,523.42	460,932.96
各项税费	284,875.09	61,256.40
车辆费用	336,479.33	236,884.58
其他	191,059.27	212,189.64
办公用品	117,344.01	277,270.38
保险费用	516,687.77	302,186.77
水电费用		46,171.00
电话费		30,572.94
差旅费		5,434.00
招待费用		12,606.70
住宿费用		71,178.00
市内交通费		7,118.00
会务费用		44,569.00
广告费		13,855.00
合计	3,697,615.59	2,906,820.17

公司近两年的管理费用分别为 290.68 万元、369.76 万元，2013 年度较 2012 年度增加 27.20 个百分点。主要原因是 2013 年订单增加，工资、研发费用及保险费用大幅增加。

## (3) 财务费用

项目	2013年度	2012年度
利息支出	205,973.33	188,169.54
减：利息收入	5,256.80	12,278.25
手续费支出及其他	45,628.75	21,434.65
合计	246,345.28	197,325.94

公司近两年的财务费用分别为 19.73 万元、24.63 万元，财务费用在 2013 年度增加，主要是 2013 年新增贷款 230 万元。

## (三) 报告期内重大投资收益情况

报告期内公司无合并财务报表范围以外的重大投资收益。

## (四) 报告期非经常性损益情况

项目	2013 年度	2012 年度
营业外收入	1,386,918.63	1,398,991.69
营业外支出	11,494.11	1,464.00
非经常性损益合计	1,375,424.52	1,397,527.70
减：所得税影响数		
减：少数股东损益影响		
非经常损益净额	1,375,424.52	1,397,527.70
归属于母公司股东的净利润	3,885,469.66	164,0441.18
扣除非经常损益后归属于母公司股东的净利润	2,510,045.14	242,913.48
非经常损益占当期净利润的比例（%）	35.37	85.19

公司近两年非经常损益占净利润的比例分别为 85.19%、35.37%，2012 年度公司实现利润较少，且项目补助 80 万元结转收入，故非经常损益占净利润的比例较高。非经常性损益中主要是公司增值税返还部分（2012 年返还 588,991.69 元，2013 年返还 1,191,918.63 元）。非经常性损益未对财务报告真实、公允地反映公司正常盈利能力产生重大不利影响。

#### （五）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

##### 1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售收入	17%
营业税	其他收入	5%
城市维护建设税	应交增值税、营业税	7%
教育费附加	应交增值税、营业税	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
其他税种	按税法规定计缴	

##### 2、税收优惠

###### （1）企业所得税

2011 年 10 月 4 日，湖南省高新技术企业认定管理领导小组办公室发布湘高企办定（2011）4 号《关于公示湖南省 2011 年度拟通过高新技术企业复审企业名单的通知》，母公司已通过高新技术企业复审，继续执行 15%的企业所得税税率。

2011 年、2012 年、2013 年，公司均取得了湖南省长沙市高新技术产业开发区地方税务局出具的《税务事项备案通知书》，“你（单位）符合国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%税率征收企业所得税”。

## (2) 增值税

公司按照现行税法规定，以销售商品收入为计税依据，按照税率 17% 缴纳增值税。

公司于 2004 年被湖南省信息产业厅认定为软件企业，按照财政部、国家税务总局“财税【2011】100 号”关于软件产品增值税政策的通知，本公司 2004 年开始执行按 17% 的法定税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3% 的部分实行先缴后退的政策。

## 五、最近两年期末主要资产情况及重大变动分析

### (一) 资产的主要构成及减值准备

#### 1、流动资产分析

单位：万元

项目	2013.12.31		2012.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	296.15	14.69	118.74	7.87
应收票据			10.00	0.66
应收账款	1,486.05	73.72	1,059.35	70.22
预付款项	85.85	4.26	28.38	1.88
其他应收款	25.45	1.26	26.11	1.73
存货	81.19	4.03	266.02	17.64
其他流动资产	41.20	2.04		
<b>流动资产合计</b>	<b>2,015.89</b>	<b>100.00</b>	<b>1,508.60</b>	<b>100.00</b>

#### (1) 货币资金

公司货币资金包括现金和银行存款，近两年货币资金余额分别为 118.74 万元、296.15 万元，占流动资产的比重分别为 7.87%、14.69%，货币资金均为满足正常生产经营需要而持有。

#### (2) 应收账款

公司近两年的应收账款净额亦逐年增加，分别 1,059.35 万元、1,486.05 万元，占流动资产的比重分别为 70.22%、73.72%。

##### ① 应收账款账龄分析

公司近两年的应收账款及坏账准备情况表如下：

账龄	2013.12.31	2012.12.31
----	------------	------------

	金额（元）	比例（%）	坏账准备	金额（元）	比例（%）	坏账准备
1年以内	12,549,414.40	79.20	627,470.72	9,632,247.50	85.20	481,612.38
1-2年	3,130,904.80	19.76	313,090.48	1,079,252.00	9.55	107,925.20
2-3年	67,032.00	0.42	10,054.80	475,350.00	4.20	71,302.50
3-4年	75,500.00	0.48	22,650.00	74,980.00	0.66	22,494.00
4-5年	21,760.00	0.14	10,880.00	30,000.00	0.27	15,000.00
5年以上				13,565.00	0.12	13,565.00
<b>合计</b>	<b>15,844,611.20</b>	<b>100.00</b>	<b>984,146.00</b>	<b>11,305,394.50</b>	<b>100.00</b>	<b>711,899.08</b>

### ②应收账款增长分析

报告期内应收账款余额逐年增加，公司采用订单生产的销售模式，重视对应收账款的管理，但是由于客户主要是铁路系统的单位，回款周期较长，欠款余额较大。

### ③客户分析

截至2013年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
成都圣通铁路车辆配件有限责任公司	非关联方	3,079,073.20	1年以内	19.43
广梅汕（铁路）有限责任公司	非关联方	2,193,000.00	3年以内	13.84
太原车辆段	非关联方	1,968,750.00	3年以内	12.43
合肥车辆段	非关联方	1,531,000.00	4年以内	9.66
沈阳铁路局沈阳客车厂	非关联方	880,300.00	1年以内	5.56
<b>合计</b>		<b>9,652,123.20</b>		<b>60.92</b>

截至2012年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款余额的比例（%）
成都圣通铁路车辆配件有限责任公司	非关联方	2,500,023.20	1年以内	22.11
昆明车辆段	非关联方	1,955,000.00	1年以内	17.29
太原车辆段	非关联方	878,000.00	3年以内	7.77
乌鲁木齐车辆段	非关联方	720,000.00	1年以内	6.37
济南铁路局济南车辆段	非关联方	709,350.00	3年以内	6.27
<b>合计</b>		<b>6,762,373.20</b>		<b>59.81</b>

从欠款对象分析，主要应收账款是公司向铁路系统单位销售产品形成，客户信誉好、发生坏账的风险小。



④截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

（4）其他应收款

①近两年的其他应收款及坏账准备情况表如下：

账龄	2013.12.31			2012.12.31		
	金额（元）	比例（%）	坏账准备	金额（元）	比例（%）	坏账准备
1 年以内	151,609.22	55.13	7,580.46	233,745.80	84.08	11,687.29
1-2 年	116,177.00	42.25	11,617.70	27,340.00	9.83	2,734.00
2-3 年	6,000.00	2.18	900.00	16,930.00	6.09	2,539.50
3-4 年	1,200.00	0.44	360.00			
4-5 年						
5 年以上						
合计	<b>274,986.22</b>	<b>100.00</b>	<b>20,458.16</b>	<b>278,015.80</b>	<b>100.00</b>	<b>16,960.79</b>

公司近两年其他应收款余额分别为 26.11 万元、25.45 万元，占流动资产的比重分别为 1.73%、1.26%。

②报告期各期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占其他应 收款余额 的比例 （%）
中铁第一勘察设计院集团有限公司	保证金	95,000.00	1-2 年	34.55
哈尔滨铁路局物资采购供应管理所	保证金	32,140.00	1 年以内	11.69
广梅汕铁路有限责任公司	保证金	31,836.00	1 年以内	11.58
厂房保证金	保证金	30,400.00	1 年以内	11.05
中铁物总国际招标有限公司	保证金	12,600.00	1 年以内	4.58
合计		<b>201,976.00</b>		<b>73.45</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额（元）	账龄	占其他应 收款余额 的比例 （%）
中铁第一勘察设计院集团有限公司	投标保证金	95,000.00	1 年以内	34.17
济南中铁物资设备招标代理有限公司	投标保证金	15,050.00	2 年以内	5.41
南昌铁路新龙物资流通有限公司	投标保证金	12,730.00	3 年以内	4.58
南宁铁路局集中财务核算管理所	投标保证金	12,250.00	2 年以内	4.41
上海铁路局上海动车客车段	履约保证金	10,000.00	1 年以内	3.60
合计		<b>145,030.00</b>		<b>52.17</b>

③截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

#### （5）预付账款

公司近两年预付账款余额分别为 28.38 万元、85.85 万元，占流动资产的比例分别为 1.88%、4.26%，款项主要是预付材料款。

#### ①各报告期末预付账款余额前五名债务人情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预付账款总额的比例（%）
广州市广峻液压机电设备有限公司	非关联公司	99,160.00	1 年以内	11.55
杭州北望信息技术有限公司	非关联公司	80,720.00	1 年以内	9.40
佛山市浩特普尔人工环境设备有限公司	非关联公司	61,030.00	1-2 年	7.11
上海税德工业器材有限公司	非关联公司	56,975.00	1 年以内	6.64
常州市赛维思环境试验设备有限公司	非关联公司	51,100.00	1 年以内	5.95
<b>合计</b>		<b>348,985.00</b>		<b>40.65</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名供应商情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占预付账款总额的比例（%）
上海锐德工业器材有限公司	非关联公司	56,975.00	1 年以内	20.07
上海动亦静试验机有限公司	非关联公司	17,100.00	1 年以内	6.02
常州市赛维思环境试验设备有限公司	非关联公司	16,500.00	1 年以内	5.81
青岛艾诺智能仪器有限公司	非关联公司	10,540.00	1 年以内	3.71
浙江亿利达风机股份有限公司	非关联公司	9,600.00	1 年以内	3.38
<b>合计</b>		<b>110,715.00</b>		<b>38.99</b>

②截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

#### （6）存货

#### ①最近两年的存货构成及变动表：

项目	2013.12.31		2012.12.31	
	原值（元）	跌价准备	原值（元）	跌价准备
原材料	97,851.95		310,294.71	
在产品	702,639.00	366,399.44	2,156,892.11	437,964.70

库存商品	407,018.69	29,190.00	660,207.15	29,190.00
<b>合计</b>	<b>1,207,509.64</b>	<b>395,589.44</b>	<b>3,127,393.97</b>	<b>467,154.70</b>

报告期内公司主要产品为检修线、检修设备，在以销定产的模式下，期末存货大部分为根据定单安排生产所需的原材料以及待交货的产成品，公司子公司三工冷冻存在一批在产品 and 产成品发生减值现象，公司已于2012年计提了跌价准备。

②截至2013年12月31日，公司存货不存在抵押、担保等受限制事项。

## 2、非流动资产

项目	2013.12.31		2012.12.31	
	金额（万）	比例（%）	金额（万）	比例（%）
固定资产	695.45	97.67	670.27	96.58
在建工程				
无形资产				
长期待摊费用				
递延所得税资产	16.60	2.33	23.72	3.42
<b>合计</b>	<b>712.05</b>	<b>100.00</b>	<b>693.99</b>	<b>100.00</b>

### （1）固定资产

公司近两年固定资产净值分别为670.27万元、695.45万元，占总资产比例为30.43%、25.49%。公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、电子设备及运输设备，均为正常生产经营所需资产。近两年末房屋建筑物占固定资产的比例分别为75.50%、68.93%。

公司2007年至2010年陆续从湖南麓谷科技孵化器有限公司购置厂房（用于办公和生产）、倒班房（职工宿舍），累计支付购置款、物业维修基金及相关税费622.96万元。

公司固定资产使用状态良好，不存在非正常的闲置或未使用现象。报告期公司对各期末固定资产进行检查，未发现存在预计可收回价值低于账面价值的固定资产，因此未计提固定资产减值准备。

①报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

项目	2013.12.31	2012.12.31
<b>固定资产原价</b>	<b>9,036,925.19</b>	<b>8,251,205.45</b>
其中：房屋及建筑物	6,229,574.76	6,229,574.76
机器设备	1,695,966.31	924,302.98

运输设备	883,260.56	883,260.56
电子设备	228,123.56	214,067.15
<b>累计折旧</b>	<b>2,082,473.85</b>	<b>1,548,492.72</b>
其中：房屋及建筑物	860,008.34	662,738.47
机器设备	632,132.80	482,622.99
运输设备	396,471.58	230,674.63
电子设备	193,861.13	172,456.63
<b>减值准备</b>		
其中：房屋及建筑物		
机器设备		
运输设备		
电子设备		
<b>账面价值</b>	<b>6,954,451.34</b>	<b>6,702,712.73</b>
其中：房屋及建筑物	5,369,566.42	5,566,836.29
机器设备	1,063,833.51	441,679.99
运输设备	486,788.98	652,585.93
电子设备	34,262.43	41,610.52

②截止2013年12月31日，公司有面积87.57平方米，账面原值184,798.31元、账面净值162,391.51元的房屋尚未办理所有权证。

③公司于2013年3月26日与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订了ED20061437072013-16号融资额度协议，2013年12月31日公司已抵押的房屋建筑物账面原值6,044,776.45元，净值5,356,590.30元。

#### (2) 资产减值准备实际计提及转回情况

项目	2013 年度	2012 年度
计提坏账准备	279,544.29	341,990.24
计提存货跌价准备		467,154.70
<b>合计</b>	<b>279,544.29</b>	<b>809,144.94</b>

#### (二) 负债的主要构成及其变化

项目	2013.12.31		2012.12.31	
	金额 (万)	比例 (%)	金额 (万)	比例 (%)
短期借款	330.00	38.09	100.00	15.38
应付账款	195.70	22.59	181.87	27.98
预收账款	10.26	1.18	243.24	37.42

应付职工薪酬	25.77	2.97	26.56	4.09
应交税费	137.50	15.87	44.17	6.80
其他应付款	137.27	15.84	54.13	8.33
专项应付款	30.00	3.46		
<b>合计</b>	<b>866.50</b>	<b>100.00</b>	<b>649.97</b>	<b>100.00</b>

### 1、短期借款

#### (1) 短期借款类别

借款类别	2013.12.31	2012.12.31
质押借款	1,500,000.00	1,000,000.00
保证借款	800,000.00	
<b>合计</b>	<b>2,300,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>

#### (2) 2013年12月31日短期借款明细如下：

序号	贷款人	借款人	借款条件	账面金额 (万)	期间	保证人或 抵押物
1	上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行	长沙海赛电装科技股份有限公司	保证借款	80.00	2013.02.18-2014.02.17	胡益雄
2	上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行	长沙海赛电装科技股份有限公司	抵押担保	150.00	2013.04.07-2014.04.06	胡益雄、房屋抵押
3	上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行	长沙海赛电装科技股份有限公司	抵押担保	100.00	2013.10.25-2014.10.24	胡益雄、房屋抵押
	<b>合计</b>			<b>330.00</b>		

注 1：上述第 1 笔贷款的合同金额 100 万元，公司实际取得 80 万元，由法人胡益雄连带担保，保证合同编号：EB6610201200000189；

注 2：上述第 2 笔贷款的担保措施共 2 项：①由法人胡益雄连带担保，保证合同编号：EB6610201200000189；②公司 2013 年 3 月 26 日与浦发银行长沙分行签订融资额度协议，额度金额 580 万元，额度使用期间自 2013 年 3 月 26 日至 2016 年 3 月 26 日止，抵押物为公司办公用房，面积 2,474.36 平方米，评估价值 984.48 万元（湖南新融达房地产评估有限责任公司 2013 年 3 月 21 日出具的湘新融达房估【2013】字第 180 号房地产抵押估价报告；

注 3：上述第 2 笔贷款的担保措施共 2 项：①由法人胡益雄连带担保，保证合同编号：EB6615201300000311；②公司 2013 年 3 月 26 日与浦发银行长沙分行签订融资额度协议，额度金额 580 万元，额度使用期间自 2013 年 3 月 26 日至

2016年3月26日止，抵押物为公司办公用房，面积2,474.36平方米，评估价值984.48万元（湖南新融达房地产评估有限责任公司2013年3月21日出具的湘新融达房估【2013】字第180号房地产抵押估价报告。

## 2、应付账款

公司近两年的应付账款余额分别为181.87万元、195.70万元。报告期各期末，大幅增长的应付账款余额主要由公司购置原材料的款项。

(1) 公司应付款账及账龄情况如下：

账龄结构	2013.12.31		2012.12.31	
	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)
1年以内	1,228,310.60	62.76	1,064,654.82	58.54
1-2年	433,808.94	22.17	495,393.92	27.24
2-3年	76,612.00	3.92	1,760.00	0.10
3-4年	1,760.00	0.09	256,906.00	14.12
4-5年	216,524.00	11.06		
5年以上				
合计	<b>1,957,015.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1,818,714.74</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至2013年12月31日，应付账款余额前五单位情况如下表：

单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
长沙科马机电设备贸易有限公司	234,000.00	1-2年	11.95
长沙冠瑞机械制造有限公司	200,122.00	1-2年	10.23
长沙研高电子科技有限公司	191,241.00	1年以内	9.77
北京纵横机电技术开发公司	154,000.00	1年以内	7.87
湖南麓谷科技孵化器有限公司	146,191.00	4-5年	7.47
合计	<b>925,554.00</b>		<b>47.29</b>

截至2012年12月31日，应付账款余额前五单位情况如下表：

单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
长沙科马机电设备贸易有限公司	234,000.00	1年以内	12.87
长沙冠瑞机械制造有限公司	248,232.00	1-2年	13.65
湖南麓谷科技孵化器有限公司	146,191.00	3-4年	8.04
长沙伟诚电气有限公司	182,260.72	1年以内	10.02
湖南旺田钢铁贸易有限公司	230,000.00	1年以内	12.65
合计	<b>1,040,683.72</b>		<b>57.23</b>

(3) 截至2013年12月31日，无应付持有公司5%（含5%）以上股份的股东的款项。

(4) 截至2013年12月31日，应付账款余额中无应付关联方款项。

### 3、预收账款

(1) 公司预收账款账龄结构如下：

账龄结构	2013.12.31		2012.12.31	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	49,900.00	48.62	2,379,675.40	97.83
1-2年				
2-3年			52,740.00	2.17
3年以上	52,740.00	51.38		
合计	<b>102,640.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,432,415.40</b>	<b>100.00</b>

(2) 截至2013年12月31日，预收账款余额前五单位情况如下表：

单位名称	金额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)
吉林省红星轨道车辆装置有限公司	36,000.00	1年以内	35.08
杨培志	21,600.00	3-4年	21.04
郴州市雅园食品有限公司	18,380.00	3-4年	17.91
湖南紫光测控有限公司	13,900.00	1年以内	13.54
岳阳智博制冷空调有限公司	12,760.00	3-4年	12.43
合计	<b>102,640.00</b>	-	<b>100.00</b>

### 4、应交税费

单位：元

税种	2013.12.31	2012.12.31
增值税	307,186.46	-1,314.68
企业所得税	1,094,428.16	435,444.77
城市维护建设税	23,683.24	2,882.08
印花税	-10,156.38	
个人所得税	-57,950.04	942.35
教育费附加	16,791.67	3,663.26
价格调节基金	1,024.84	
合计	<b>1,375,007.95</b>	<b>441,617.78</b>

### 5、其他应付款

公司报告期各期末其他应付款余额分别为54.13万元、137.27万元，占负债总额的比例分别为8.33%、15.84%。报告期末其他应付款的构成情况如下表：

类型	2013.12.31		2012.12.31	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
股东往来款	1,261,593.41	91.90		
非股东往来款	111,098.00	8.10	541,299.00	100.00
合计	<b>1,372,691.41</b>	<b>100.00</b>	<b>541,299.00</b>	<b>100.00</b>

2012年12月31日其他应付款余额中有三工冷冻向汤伟个人借款45万元；2013年12月31日其他应付款余额中有股东湖南电器研究所提供的借款1,200,000.00万元（年息7%）；应付股东成新明报销款61,593.41元。

#### 6、专项应付款

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
DC600V直供列车新型电源装置产业化资金	300,000.00	
电子节能装置关键技术研究创新基金		
电子防结垢装置关键技术及产业化资金		
<b>合计</b>	<b>300,000.00</b>	

根据长沙市财政局、长沙市科学技术局“长财企指[2013]18号”关于下达长沙市2013年度第四批科技项目资金通知，拨付给本公司DC600V直供列车新型电源装置产业化资金30万元。

### （三）股东权益

#### 1. 股东权益情况（金额：万元）

项目	2013.12.31	2012.12.31
实收资本	1,000.00	939.00
资本公积	1.29	61.56
盈余公积	106.66	65.56
未分配利润	696.39	439.94
归属于母公司所有者权益合计	1,804.34	1,505.06
少数股东权益	57.10	47.56
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,861.44</b>	<b>1,552.62</b>

#### 2. 权益变动分析

股本变动情况参见本说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东及股权变动”

未分配利润变动情况如下：

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
上年年末余额	4,389,446.33	4,137,836.93
年初调整数（减少以“-”号填列）		
本年年初余额	4,389,446.33	4,137,836.93
本期增加额（减少以“-”号填列）	3,885,469.66	1,640,441.18
其中：本年净利润转入（亏损以“-”号填列）	3,885,469.66	1,640,441.18



本年减少额	1,311,022.58	1,388,831.78
其中：提取盈余公积	411,022.58	170,240.16
应付普通股股利	900,000.00	408,000.00
转作股本的普通股股利		760,000.00
其他		50,591.62
本期期末余额	6,963,893.41	4,389,446.33

## 六、关联方、关联方关系及关联交易

### （一）关联方关系

#### 1、控股股东与实际控制人

公司控股股东及实际控制人为胡益雄，持有公司27.75%的股权。

#### 2、持有公司5%以上股份的股东

序号	关联方名称	持股比例（%）	关联关系性质
1	胡益雄	27.75	公司控股股东、实际控制人
2	长沙麓谷创业投资管理有限公司	18.42	公司股东
3	湖南电器研究所	16.54	公司股东
4	成新明	13.02	公司股东、董事、副总经理
5	汤革平	9.94	公司股东

#### 3. 公司控制的子公司

关联方名称	与公司关系
成都海赛电子科技有限公司	公司之控股子公司
湖南三工冷冻空调设备有限公司	公司之全资子公司

（1）湖南三工冷冻空调设备有限公司成立于2008年10月22日，注册资本人民币280万元，本公司原持有该公司30%的股权。2012年3月，本公司与长沙麓谷创业投资管理有限公司、但湘勇及黄新兆签订股权转让协议，收购三方持有的该公司70%股权，共计196万元。

交易各方确定：以经长沙中联有限责任公司会计师事务所审计的湖南三工冷冻空调设备有限公司净资产1,027,695.84元为基础，经股东大会通过该次转让净资产基数确定为1,200,000.00元。由于股东黄新兆同意放弃股份转让款6.43万元，本公司实际支付的交易对价为775,600.00元，对应股份196万股。本次收购后本公司持有该公司100%股权。

(2)从激励公司管理层的角度，公司将持有的成都海赛 10%的股份以 1 元/股的价格转让给成都海赛的管理层，其中陈维强任成都海赛总经理，李爱华是成都海赛的核心技术人员，李丹是成都海赛财务负责人。

2013 年 2 月 15 日，海赛电装 2012 年年度股东大会通过了海赛电装持有的成都海赛的 10%的股权分别转让给陈维强、李丹两人共 9%和李爱华 1%的议案。股权转让后，海赛电装占成都海赛 41%的股份。

2013 年 2 月 20 日，成都海赛全体股东召开股东会，全体股东一致同意，将海赛电装持有的成都海赛的 10%的股权分别转让给陈维强 4.5%、李丹 4.5%和李爱华 1%，股权转让款分别为 4.5 万、4.5 万和 1 万，其他股东一致同意放弃优先购买权。

#### 4. 董事、监事、高级管理人员

有关公司董事、监事、高级管理人员的情况请参见本说明书“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”中的相关内容。

5. 董事、监事、高级管理人员及其近亲属控制或担任重要职务的其他企业无。

#### 6. 其他关联自然人

公司目前的其他关联方还包括公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员。

## (二) 关联交易

### 1、偶发性关联交易

#### ①关联方股权转让

2012 年 3 月，本公司与长沙麓谷创业投资管理有限公司签订股权转让协议，以 34.28 万元收购其持有的湖南三工冷冻空调设备有限公司股权 80 万元。本次交易以经长沙中联有限责任会计师事务所审计的湖南三工冷冻空调设备有限公司净资产 1,027,695.84 元为基础，经股东大会通过该次转让净资产基数确定为 1,200,000.00 元。

本次股权转让定价较为公允，合法合规，不侵害公司、公司股东或第三人的合法权益。

#### ②股东向公司提供资金支持

关联方	2013 年度	2012 年度
<b>公司累计借入:</b>		
麓谷创业投资有限公司		
甘运凯		
湖南电器研究所	1,500,000.00	
胡益兵		
胡益雄		100,000.00
<b>公司累计归还:</b>		
麓谷创业投资有限公司		
甘运凯		
湖南电器研究所	300,000.00	150,000.00
胡益兵		40,000.00
胡益雄		100,000.00

2011 年 3 月，三工冷冻从湖南电器研究所借款 30 万元，2011 年 12 月归还 15 万元及利息 0.585 万元，2012 年 8 月归还剩余 15 万元；2011 年三工冷冻累计向胡益兵个人借款 10.8 万元，当年归还 6.8 万元，2012 年 2 月归还 4 万元；2012 年 2 月，三工冷冻向胡益雄个人借款 10 万元，当年 9 月全部归还；2013 年 3 月，公司从股东湖南电器研究所借款 30 万元，4 月归还借款 30 万元及利息 3,000 元；2013 年 12 月，公司从股东湖南电器研究所借款 120 万元，约定年息 7%，借款期间 2013 年 12 月 8 日至 2014 年 6 月 7 日。根据公布的同期银行六个月至一年贷款利率 6% 计算，同时参照公司 2013 年 10 月从浦发银行贷款 100 万元，利率较同期银行贷款利率上浮 30% 的条件，上浮后为 7.8%，公司与湖南电器研究所约定的利率低于上浮后的利率。

### ③向关联方购买货物

无。

### ④关联担保情况

公司股东胡益雄为公司截至 2013 年 12 月 31 日尚未偿还的贷款均提供了担保，具体情况见本节“五、最近两年期末主要资产情况及重大变动分析”之“（二）负债的主要构成及其变化 1、短期借款”。

### 2、经常性关联交易

无。

## (三) 关联方往来余额

单位：元

科目名称	关联方名称	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	胡益雄		35,856.80
	成新明		20,064.00
	刘芙蓉		17,267.20
	张峰		9,971.20
	周春华		5,472.00
	汤革平		5,472.00
	易卫明		4,985.60
	麓谷创投		
	合计		<b>99,088.80</b>
	占比(%)		<b>35.64</b>
其他应付款	湖南电器研究所	1,200,000.00	
	成新明	61,593.41	
	合计	<b>1,261,593.41</b>	
	占比(%)	<b>91.90</b>	

## 七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 大额借款合同的签订及主要房产已被抵押

1、2013年2月18日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订流动资金借款合同（编号：66012013280209），合同金额100万元，公司实际取得80万元，由法人胡益雄连带担保，保证合同编号：EB6610201200000189；

2、2013年3月26日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订《融资额度协议》（编号：ED20061437072013-16），额度金额580万元，额度使用期间自2013年3月26日至2016年3月26日止，抵押物为公司办公用房，面积2,474.36平方米，评估价值984.48万元（湖南新融达房地产评估有限责任公司2013年3月21日出具的湘新融达房估【2013】字第180号房地产抵押估价报告）；2013年4月7日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订流动资金借款合同（编号：66012013280395），合同金额150万元，公司实际取得150万元，在《融资额度协议》额度范围内，并由法人胡益雄连带担保，保

证合同编号：EB6610201200000189；2013年10月25日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订流动资金借款合同（编号：66012013281222），合同金额100万元，公司实际取得100万元，在《融资额度协议》额度范围内，并由法人胡益雄连带担保，保证合同编号：EB6610201300000311。

## 八、报告期内资产评估情况

### （一）资产清查

2012年2月，公司收购湖南三工冷冻空调设备有限公司剩余70%的股权，长沙中联有限责任公司会计师事务所接受委托，以2012年2月15日为清查日，对三工冷冻的资产、负债情况进行了审计，并出具了《关于湖南三工冷冻空调设备有限公司资产、负债情况的审计报告》（长中联所审字（2012）第2-0009号），清查结果如下：

项目	账面价值（万元）	清查价值（万元）
资产总计	2,539,314.69	2,120,941.64
负债总计	1,090,545.80	1,090,545.80
股东权益价值	1,448,768.89	1,027,695.84

三工冷冻根据清查结果，通过召开2012年股东大会确认以120万元净资产进行出售（关于股权收购详见“九、（一）关联关系”）。

### （二）资产评估

2013年3月，公司为取得上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行融资额度，湖南新融达评估有限责任公司对公司2处房产进行了评估，评估结果如下：

项目	面积（m <sup>2</sup> ）	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率（%）
A1 办公楼	1,589.92	373.99	604.17	61.55
A2 办公楼	884.44	230.49	380.31	65.00
合计	2,474.36	604.48	984.48	62.86

本次仅作为公司取得上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行贷款抵押物的登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

## 九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

### （一）利润分配政策

根据《公司章程》规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案,提交股东大会审议通过后实施。

### （二）报告期内实际股利分配情况

- 1、2012年2月，公司以850万元股总股本为基数，每10股现金分红0.48元（含税），代扣代缴个人所得税53,200.53元，共发放现金354,799.47元；
- 2、2013年4月，公司未分配利润转增实收资本760,000.00元，公司代扣代缴个人所得税99,088.80元；
- 3、2013年7月，公司以939万元股总股本为基数，每10股现金分红0.958元（含税），代扣代缴个人所得税133,412.78元，共发放现金782,928.80元；

### （三）公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

- 1、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。
- 2、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。
- 3、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。
- 4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，

所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

5、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。

6、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，在不影响公司正常生产经营所需现金流的情况下，公司优先选择现金分配方式，公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。

## 十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司全资子公司湖南三工冷冻空调设备有限公司，控股子公司成都海赛电子科技有限公司的情况如下：

公司名称	主营业务	注册资本 (万元)	公司持 股比例 (%)	成立日期	报告期内纳入合 并范围期间
三工 冷冻	冷冻空调及其 部件的研究、开 发、生产、销售	280.00	100	2008 年 10 月 22 日	2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日
成都 海赛	车辆电器设备、 电子产品等的 研发、生产、销 售与维修服	100.00	41	2012 年 7 月 6 日	2012 年 7 月 6 日至 2013 年 12 月 31 日

截至 2013 年 12 月 31 日，三工冷冻的总资产 2,028,085.57 元，净资产为 1,012,154.58 元，2013 年该公司营业收入为 609,846.13 元，净利润为 -211,836.16 元。

截至 2013 年 12 月 31 日，成都海赛的总资产为 4,121,120.48 元，净资产为 967,700.39 元，2013 年该公司营业收入为 3,747,564.07 元，净利润为 -10,190.60 元。

## 十一、对可能影响公司持续经营的风险因素的评估及内部管理机制

### （一）行业竞争风险

公司所处的铁路专用设备及器材制造行业虽然进入壁垒较高，但仍然存在行业竞争风险。一方面，随着铁路客车更新换代步伐的加快，公司在动车组、地铁等新兴领域面临现有竞争者的竞争；另一方面，随着铁路行业的逐步开放，在未来的铁路定型或非标产品市场，新的竞争者可能加入到竞争中。因此公司可能面

临行业竞争的风险。

为应对上述风险，公司将做强海赛电装品牌，提升产品的竞争力，大力推广基于新型车集成检修线技术的主营产品，扩大在既有产品市场的份额和优势，并加大对客户的服务力度，赢取客户的信赖。

## （二）新产品开拓风险

为使公司能够更稳定和持续的发展，公司提出了发展定型产品的战略，计划在 2014 年使定型产品收入达到营业收入的 50%以上。目前公司开发的一种定型项目（新型列检指示灯）已经通过广铁集团技术审定，市场的需求量较大，预计 2014 年可批量生产。如果该产品以及后续的新产品市场不能很好打开，或者被竞争对手抢占市场，公司未来业务发展可能受到影响。因此公司可能面临新产品开拓受阻的风险。

公司将采取以下措施来最大限度减少上述风险：第一，继续加强现有产品的销售力度，特别是大力发展动车组和地铁车辆车载设备的集成检修线产品；第二，加大智能检修信号灯系统的销售和推广力度，最大利用现有客户资源优势，争取产品在更多车辆段进行试用，尽快取得客户的认可，尽早将产品向全国推广，并根据客户的需求不断对产品进行改良；第三，继续研究和开发更多种类的铁路领域定型产品，以保证未来定型产品销售的稳定增长；第四，加大研发团队的建设，扩大对外技术交流与合作，引入高素质人才。

## （三）产品或技术被竞争者仿制的风险

铁路这个行业有其自身的特点，应用单位之间联系较多，设备制造商因为有铁路背景，因此技术的保密性不强，这可能导致产品容易被竞争者仿制，影响公司未来业务的发展。

为确保公司产品不被竞争对手仿制，公司已经着手开始对新一代产品进行专利申请。公司目前已经完成动车组车载设备检测与工装设备的研究，形成了以空调机组检修线和空调机组风机检修线为核心的新一代检修产品，公司已经开始对其中关键技术和设备申请专利的准备工作。

## （四）外协产品质量不稳定的风险



公司考虑到成本效益与自身加工条件，部分机加工件采取外协生产模式。某些成品部件如传感器、计算机、电气元器件等必须外购。外协、外购厂商的产品质量将直接影响到公司的产品质量。外协外购厂商的产品出现质量问题时会对公司的生产计划及供货能力产生影响。

公司将采取以下措施来最大限度减少上述风险：根据本公司产品生产、销售的经验和客户的反馈意见，选择产品质量过硬且稳定、管理规范的外协厂商作为本公司的长期合作伙伴，并建立相应的质量检测手段，在原材料、部件和半成品入库环节，严格质量控制。

### **（五）政策性风险**

公司面向的行业是中国铁路这一国有特大型企业，该企业的发展受国家政策影响较大。

为了规避这一风险，应加大技术的转型，将既有技术移植到民用产品市场，据初步估计，本公司的多种产品或技术经过适当的修改可以应用到在民用产品制造业。此外，根据公司发展战略，将尽快启动轨道车辆节能、车辆环保排放技术领域产品研发。

### **（六）管理风险**

公司自设立以来积累了丰富的经营管理经验，法人治理机制得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。随着公司经营规模日趋扩大，公司的组织结构和管理体系趋于复杂化，公司需要对市场开拓、技术研发、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进行调整。如果公司管理层的管理水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理的风险。

对此，公司在法人治理结构、关联交易决策、保护中小投资者利益、内控制度建设、激励与约束机制等方面都做了制度安排，对稳固和提高公司的管理水平起到了积极的制度保障作用。公司还将继续引进高水平的管理人才，运用现代化管理手段，不断提高管理效率与管理效益。

### **（七）坏账风险**

公司目前的产品主要应用于铁路设备的检修，而铁路行业的结算周期普遍较长，且需保留一定比例的质保金，因此公司应收账款比重较高。随着公司业务规模的持续扩大，以及产品市场的不断拓展，应收账款余额有可能进一步增加。公司下游客户实力雄厚，信誉良好，公司成立至今未发生过坏账损失。尽管如此，若公司主要客户的经营情况和资信状况发生变化，则可能对公司经营业绩和财务状况产生不利影响。

对此，公司要增强风险意识，完善相关信用政策，对信誉不好、实力偏弱的客户制定严格的收款政策；公司加强内部控制，完善授权审批制度，设置内部审计机构加强监督工作；同时加强法律意识，加大对客户的收款力度，随时关注下游客户的财务状况。

#### （八）经营资金不足风险

随着公司经营规模的扩大，及对研发的投入不断增加，公司对周转资金的需求也将不断增加。而公司属于轻资产型软件企业，资金来源主要依靠自身积累，银行融资能力较弱，存在一定经营资金不足的风险。

随着公司经营规模的扩大及收入的增长，未来盈利空间有望提升，公司流动资金不足的现象将会有所改善。同时，公司将加大金融机构的融资力度，充分利用财务杠杆优化公司的资金配置。

#### （九）税收风险

公司 2011 年经过了湖南大信有限责任公司会计师事务所出具了专项审计报告（湘信会所审字【2011】1114 号），上报相关资料被认定为高新技术企业，享受 15%的企业所得税优惠税率。公司销售产品大部分是非标产品，接收订单后，公司的部分研发支出直接列入产品成本，未单独进行列示。报告期内，公司管理费用中列支的研发费用占比不符合高新技术企业认定“最近一年销售收入小于 5,000 万元的企业，比例不低于 6%”的规定。若公司不能准确的划分出研发费用，可能面临被取消高新技术企业认定的风险，将不再享受优惠税率。

对此，公司将严格划分研发费用，符合费用化的进入当期损益，符合资本化的根据支出性质进入研发支出或产品成本，对于产品成本中的研发性支出进行辅助记账管理，保证达到标准，避免取消优惠税率的风险。

## 十二、公司未来两年内的发展计划

### （一）公司定位和发展战略

#### 1、公司定位

公司定位是“做我国铁路检测装备一流企业，在客车检测装备技术领域引领行业未来”。

#### 2、发展战略

在公司发展的前十年，扎实做市场，树品牌，为社会为铁路运输事业提供专业的技术服务，实现企业的社会价值。在公司发展的第二个十年，大力提升企业创新能力，夯实科技创新型企业的人才、技术和经济基础，打造“海赛电装”强势品牌，形成企业的创新特色，增强企业的竞争力。

公司发展紧密结合我国铁路和城市客运事业的进步，不断满足客运技术发展的新需求。特别是在高铁和城市轨道交通检测装备及其它新型装备上形成企业的竞争力。公司还将在轨道车辆节能、车辆环保排放技术领域寻求新的未来发展方向。

### （二）经营目标及规划

公司以创新科技服务社会，打造海赛品牌，成为铁路车载设备测试与工装领域的领军企业。公司经营目标为：规划至 2015 年，产值达到 4000~5000 万元，净利润达到 900~1000 万元。

为实现上述目标，公司结合自身的特点，利用自身的优势，制定如下规划：

（1）夯实既有产品市场，提升既有产品质量和服务水平。

（2）发挥创新型企业的人才、技术及高校合作优势，加大研发投入力度，重点研发新型高速客车和新能源客车检修和配套装备，注重用现代控制和信息技术提升改造既有产品。除公司已开发的便携式空调性能测试仪、智能信号灯系统等新型高新技术产品外，将在车辆综合能源管理系统和站场作业综合管理系统上进行系统和全面研究。

（3）加快品牌与平台建设，公司计划近年建设市级科技创新基地，进而取得省级企业创新中心。

(4) 加大新型供电客车的检修装备研发，探索合作检修模式，提升公司的服务能力。

(5) 未来公司的产品更紧密贴近市场需求，研发适销对路的产品。以产品质量和良好的用户口碑为销售打基础，同时，网络销售精英，扩大销售团队，加大产品营销力度。确保经营目标的实现。

### (三) 未来两年内的发展计划

#### 1、研发计划

公司开发了便携式空调性能测试仪、全自动数显兆欧表、智能信号灯系统，加快动车检修设备开发力度。形成年产便携式空调性能测试仪、智能信号灯系统 1000 万元的产能。

#### 2、市场营销计划

公司逐步打造一支现代化的销售团队，建立不同的销售模式。其中，预计先期投入 200 万元，用于扩大销售人员队伍。加大新产品的推广力度。具体来说，立足本行业，包括高铁、城际铁路、地铁机务及车辆部门，同时将触角伸及到民用产品制造业。2013 年，民品制造业通过公司网站渠道向本公司定制设备的用户在不断增加，在这些行业推广会带来新的利润增长点。在外贸方面，加大国际销售能力。随着中国铁路机车车辆在国际上出口的增长，也将带来配套检修试验设备的增长，力争三年内在外贸领域完成每年 500 万元的销售目标。既有客车检修装备市场年经营产值将超过 2000 万元。

#### 3、生产扩展计划

在未来两年中，投资 300 万元建设市级科技创新基地，建设电子产品研发中心，探索联合检修新思路，计划至 2015 年年经营产值实现 1000 万元以上。

#### 4、人才储备计划

公司将根据研发、生产及市场拓展的需求，招聘和储备高素质且行业经验丰富的专业技术人才，确保公司创新发展对人才的需求。

#### 5、融资计划

计划融资额度为 4000 至 5000 万元左右。

获得资金拟用于下述项目：

资金用途	所需资金数额
------	--------


建设电子产品研发中心	200 万元
新型车辆节能、环保产品研发	1000 万元
市级科技创新基地	100 万元
扩大销售团队	200 万元
购买 30 亩生产土地	2500 万元
流动资金	1000 万元

## 第五节 有关声明


### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

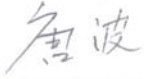
公司全体董事：



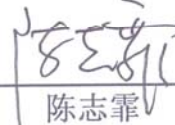
胡益雄



成新明



唐波

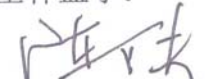


陈志霏



胡益辉

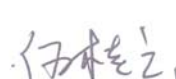
公司全体监事：



陈可夫

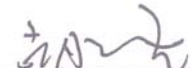


周春华




伍桂云

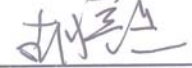
公司全体高级管理人员：



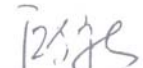
胡益雄



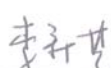
成新明



胡益兵



江友新



李新其

长沙海赛电装科技股份有限公司

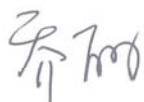


2016年 8月12日

## 二、主办券商声明

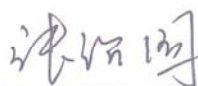
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人：

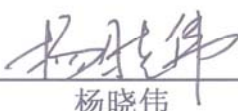


乔丽

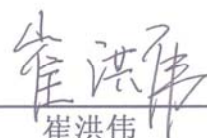
项目小组人员：



张治国

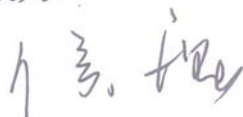


杨晓伟



崔洪伟

法定代表人：



侯巍




### 三、申请挂牌公司律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：  
  
杨建伟  
杨建伟

经办律师：

  
陈平凡

  
江永飞





#### 四、会计师事务所声明

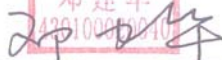
本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：




方文森

签字注册会计师：



邓建华



盛浩娟

中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年6月12日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件

(正文完)