

武汉国电武汉电气股份有限公司

Wuhan Guodian-Wu Yi Electric Co., Ltd.



股份报价转让说明书

推荐主办券商



(湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦)

二零一二年九月

目录

释义.....	3
一、声明	7
二、风险及重大事项提示	8
(一) 公司治理风险.....	8
(二) 税收优惠政策变动的风险.....	8
(三) 智能电网投资建设未达预期的风险.....	9
(四) 应收账款回收风险.....	9
三、批准试点和推荐备案的情况	10
(一) 湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点的情况.....	10
(二) 长江证券推荐及协会备案情况.....	10
四、股份挂牌情况.....	11
(一) 股份简称、股份代码、挂牌日期.....	11
(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量.....	11
五、公司基本情况.....	14
(一) 基本情况.....	14
(二) 历史沿革	15
(三) 主要股东情况	29
(四) 公司员工情况	32
(五) 公司股权结构	33
(六) 公司内部组织结构	34
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	35
(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况.....	35
(二) 公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施.....	37
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心人员持股情况.....	38
七、业务和技术	40
(一) 公司业务情况.....	40
(二) 公司技术实力，主要产品及服务的技术含量、可替代性.....	47
(三) 公司所处行业基本情况.....	52
(四) 公司面临的主要竞争状况.....	69
(五) 知识产权及非专利技术情况.....	72
(六) 核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况 及在国内外同行业的先进性	76
(七) 公司研发组织情况.....	76
(八) 前五名客户情况与供应商情况.....	78
八、公司业务发展目标及其风险因素.....	81
(一) 未来两年的发展计划.....	81
(二) 风险因素及公司的应对措施.....	84

九、公司治理	88
(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明.....	88
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	90
(三) 同业竞争情况.....	92
(四) 公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	92
(五) 管理层的诚信情况.....	92
十、公司财务会计信息	94
(一) 公司最近两年财务会计报告的审计意见.....	94
(二) 最近两年一期经审计的财务报表.....	94
(三) 公司最近两年一期的主要财务指标.....	128
(四) 报告期利润形成的有关情况.....	129
(五) 公司最近两年一期主要资产情况.....	140
(六) 公司最近两年一期主要负债情况.....	159
(七) 公司股东权益情况.....	164
(八) 关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	165
(九) 需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	170
(十) 股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	170
(十一) 控股子公司的情况.....	170
(十二) 管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析.....	172
十一、备查文件目录	179
(一) 公司章程.....	179
(二) 审计报告.....	179
(三) 法律意见书.....	179
(四) 湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函.....	179

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

公司、股份公司、 国电武汉	指	武汉国电武汉电气股份有限公司
有限公司	指	武汉国电武汉电力自动化设备有限公司
股东会	指	武汉国电武汉电力自动化设备有限公司股东会
股东大会	指	武汉国电武汉电气股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉国电武汉电气股份有限公司董事会
监事会	指	武汉国电武汉电气股份有限公司监事会
公司章程	指	武汉国电武汉电气股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、 《监事会议事规则》
公司法	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委 员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中 华人民共和国公司法》
试点办法	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上 市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
业务规则	指	《主办券商推荐中关村科技园区非上市股份有限公 司股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让的 挂牌业务规则》
工作指引	指	《主办券商尽职调查工作指引》
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于推荐国电武汉股份有限 公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报 告
尽职调查报告	指	武汉国电武汉股份有限公司股份报价转让尽职调查 报告
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商、长	指	长江证券股份有限公司

江证券		
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
德恒律师事务所	指	北京德恒（武汉）律师事务所
海德兴、全资子公司	指	武汉海德兴科技有限公司
国家电网、国网	指	国家电网公司
南方电网、南网	指	中国南方电网有限责任公司
国家电监会	指	中国电力监管委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中电联	指	中国电力企业联合会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
一次设备	指	直接生产和输配电能的设备，经这些设备，电能从发电厂送到各用户，如发电机、变压器、断路器、隔离开关、电压/电流互感器等
二次设备	指	对一次设备进行监视、测量、控制、调节、保护以及为运行、维护人员提供运行工况或产生指挥信号所需的电气设备。包括继电保护装置、各种安全自动装置、测量计量设备、通信设备、操作电源、电力故障录波装置、时间同步系统等部分
录波单元	指	为电力系统设计的动态数据智能记录分析单元，实现对电力系统数据采集、数据记录、故障判别、故障分析和数据通讯等功能，是电力故障录波装置的核心组成部分
录波器	指	用来测量交流电或脉冲电流波形的仪器
电压等级：特高压、超高压、高压、中低压	指	现特高压是指1000kV 交流电压和±800kV 直流电压等级；超高压是750kV、500kV 和330kV 交流电压等级；高压是指220kV 和110kV 交流电压等级；中低压是指66kV、35kV 和10kV 交流电压等级
数字化变电站	指	由智能化一次设备、网络化二次设备等基于IEC 61850 标准分层构建、能实现智能设备间信息共享和互操作的现代化变电站
电力故障录波装置	指	能自动、准确、完整、真实地记录电力系统发生大扰动前后系统有关电气量的变化过程及继电保护与安全自动装置的动作行为的装置，为电力系统故障定位及故障分析、各种继电保护与安全自动装置动作行为评判和电网动态特性评价提供依据
时间同步装置	指	能接收外部时间基准信号，具有内部时间基准（晶振或原子频标），并按照要求的时间准确度向外输出时

		间同步信号和时间信息的装置
电子互感器	指	一种具有电子设备的互感器，其输出量正比于被测量（相位误差和比值误差在规定范围内），用以供给测量仪器、仪表和继电保护或控制装置
中元华电	指	武汉中元华电科技股份有限公司
山大电力	指	山东山大电力技术有限公司
成都府河	指	成都府河电力自动化成套设备有限公司
IEC61850	指	国际电工委员会TC57 工作组制定的变电站通信网络和系统系列标准，是基于网络通信平台的变电站自动化系统主要国际标准
RoHS	指	由欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》
SMV	指	数字化变电站采样值报文
FPGA	指	现场可编程门阵列，作为专用集成电路（ASIC）领域中的一种半定制电路而出现的，既解决了定制电路的不足，又克服了原有可编程器件门电路数有限的缺点
GPS	指	全球定位导航系统
ARM	指	ARM（Advanced RISC Machines）是微处理器行业的一家知名企业，设计了大量高性能、廉价、耗能低的RISC 处理器、相关技术及软件。技术具有性能高、成本低和能耗省的特点
DSP	指	数字信号处理
OCXO	指	恒温晶体振荡器
GOOSE	指	面向通用对象的变电站事件（GOOSE---Generic Object Oriented Substation Event）是 IEC 61850 标准中用于满足变电站自动化系统快速报文需求的机制
PTP	指	（Precision Time Synchronization Protocol）精确时间同步协议
EMU	指	录波管理单元
CPLD	指	复杂可编程逻辑器件

DMA	指	Direct Memory Access（存储器直接访问）。这是一种高速的数据传输操作，允许在外部设备和存储器之间直接读写数据，既不通过 CPU，也不需要 CPU 干预。整个数据传输操作在一个称为“DMA 控制器”的控制下进行
Linux	指	是一种自由和开放源码的类 Unix 操作系统
kV	指	千伏，电位差(电压)的单位, 等于 1000 伏特

一、声明

公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）公司治理风险

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如存在未定期召开股东会会议、董事会和监事会未定期向股东会报告工作；监事会未切实发挥监督作用；关联交易、重大投资未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）税收优惠政策变动的风险

2010年12月，公司成为湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省地方税务局、湖北省国家税务局共同认定的高新技术企业，自2010年起可依照《企业所得税法》等有关规定，执行15%的所得税优惠税率。

公司的全资子公司海德兴为经认定的软件企业，依据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策的通知》（国发[2000]18号）和《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策的通知》（财税[2000]25号文），海德兴销售其自行开发的软件产品，按17%法定税率征收增值税后，其增值税实际税负超过3%的部分享受即征即退的税收政策。根据《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008]1号）第一条第二款的规定和《企业所得税减免批准通知书》（东新国税所减免字[2011]002号），免征海德兴2011年度—2012年度企业所得税，同时按25%法定税率减半征收2013年度—2015年度企业所得税。

上述税收优惠政策对公司的发展起到一定的促进作用。未来，如果国家关于支持高新技术、信息技术和信息产业发展的税收优惠政策发生变化，导致公司不能继续享受上述优惠政策，可能会在一定程度上影响公司的盈利水平。

（三）智能电网投资建设未达预期的风险

公司主要从事电力系统智能化记录分析和时间同步相关产品的研发、制造、销售和服务。公司所销售的产品主要运用于变电站，特别是数字化变电站。按照国家电网智能电网建设规划，2011-2015 年为智能电网全面建设期间，在此期间国家电网计划建设数字化变电站 5100 多座，技术改造变电站 1000 座。如果按此预期，未来 5 年，故障录波分析装置市场预期将达 45 个亿左右，时间同步装置市场预期将达 10 个亿左右。受宏观经济预期不明朗的影响，电网系统对智能电网的投资计划可能有一定的不确定性。如投资不能按期完成，将对公司业绩产生一定负面影响。

（四）应收账款回收风险

公司应收账款余额 2012 年 6 月末较 2011 年末增加 3,788,704.50 元，增幅 17.70%，2011 年末较 2010 年末增加 7,864,685.27 元，增幅为 58.09%。2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 149.30%、59.78%和 40.08%，比率较高，这主要是由公司所处行业特点、营销模式和客户特点决定的，受公司所处行业影响，公司客户基本来自电力系统，行业结算体制导致其货款支付周期较长，应收账款余额较大，但由于公司客户群资金实力雄厚，信誉度高，因而回收风险较小，且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的应收账款坏账准备。但随着公司未来业务规模的进一步扩大，应收账款余额还会逐年增加，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生的风险。

三、批准试点和推荐备案的情况

（一）湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点的情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和公司创立大会暨第一次股东大会决议，公司向湖北省人民政府递交了公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请，湖北省人民政府于2012年8月25日下达了鄂政函【2012】216号《湖北省人民政府关于同意武汉国电武汉电气股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

（二）长江证券推荐及协会备案情况

长江证券股份有限公司对公司进行了尽职调查，出具了《尽职调查报告》，召开了内核会议，同意推荐公司挂牌，出具了《长江证券股份有限公司关于推荐武汉国电武汉电气股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》；2012年8月28日，长江证券向中国证券业协会报送了备案文件。

2012年9月4日，中国证券业协会出具了《关于推荐武汉国电武汉电气股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]601号），对长江证券报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

四、股份挂牌情况

（一）股份简称、股份代码、挂牌日期

股份简称：国电武汉

股份代码：430138

挂牌日期：2012年9月7日

（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

公司股份总额为3,200万股。

《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、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《试点办法》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”

《试点办法》第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”

《试点办法》第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

《公司章程》第二十七规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1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1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。”该条规定同《公司法》第一百四十二条的规定。

截至本股份报价转让说明书出具之日，股份公司成立已满一年，因此公司发起人的股份可以报价转让。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

公司股东周海斌、白敏、董旭东、舒忠克等董事、监事及高级管理人员出具《股东承诺书》，承诺各自所持的公司股份（包括在公司挂牌后因权益分派等原因增加的股份数量）分四批进入代办股份转让系统，每批进入的数量均为各自所持股份的25%，进入的时间分别为挂牌之日、挂牌满一年、两年和三年。

公司现有股东持股情况及本次可进入代办股份转让系统的股份数量如下：

股东	在公司任职	持股数量 (股)	比例 (%)	是否存在质 押或冻结	本次可进入代办股份转 让系统的股份数量(股)
董事、监事、高级管理人员					
周海斌	董事长	1,0880,000.00	34.00	否	2,720,000.00
白敏	董事	5,000,000.00	15.63	否	1,250,000.00
董旭东	董事、总经理	5,000,000.00	15.63	否	1,250,000.00
舒忠克	董事、副总经理	2,700,000.00	8.44	否	675,000.00
付毅	董事、副总经理、 总工程师	1,680,000.00	5.25	否	420,000.00
刘明	副总经理	1,600,000.00	5.00	否	400,000.00
王晖	监事	1,000,000.00	3.13	否	250,000.00
夏瑞华	监事会主席	600,000.00	1.88	否	150,000.00
徐海川	监事	500,000.00	1.56	否	125,000.00
王鹏飞	董事会秘书	380,000.00	1.19	否	95,000.00
黄芳	财务负责人、副总 经理	380,000.00	1.19	否	95,000.00
核心技术人员					
邹涛	项目经理	330,000.00	1.03	否	330,000.00
周钦	总工艺师、项目经 理	180,000.00	0.56	否	180,000.00

邓荣华	副总工程师、研发部主任	180,000.00	0.56	否	180,000.00
其他股东					
邓振亚		300,000.00	0.94	否	300,000.00
李长鸿		250,000.00	0.78	否	250,000.00
董成		240,000.00	0.75	否	240,000.00
王军		200,000.00	0.63	否	200,000.00
刘云		100,000.00	0.31	否	100,000.00
余金元		100,000.00	0.31	否	100,000.00
胡朝晖		80,000.00	0.25	否	80,000.00
廖晓春		80,000.00	0.25	否	80,000.00
阳帆		80,000.00	0.25	否	80,000.00
孙辉		80,000.00	0.25	否	80,000.00
林敏		80,000.00	0.25	否	80,000.00
合计		32,000,000.00	100.00		9,710,000.00

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：武汉国电武汉电气股份有限公司

英文名称：Wuhan Guodian-Wu Yi Electric Co., Ltd.

法定代表人：周海斌

有限公司成立日期：2001年8月20日

股份公司成立日期：2011年5月24日

注册资本：3200万元

注册住所：武汉市东湖开发区关山一路特1号华中曙光软件园D栋1层

电 话：（86-27）87788700

传 真：（86-27）87788705

电子邮箱：goodwyee@163.com

互联网网址：<http://www.goodwyee.com>

信息披露负责人：王鹏飞

所属行业：输配电及控制设备制造业

主营业务：公司主要从事电力系统智能化记录分析和时间同步系统相关产品的研发、制造、销售和服务。

经营范围：电力电源设备、电力监控保护设备的开发、研制、生产、销售；办公自动化设备、电子元器件、电力设备及配件零售兼批发；货物进出口（不含国家禁止或限制的货物或技术进出口）。

（二）历史沿革

1、有限公司设立情况

2001年8月20日，企业法人国家电力公司武汉电力仪表厂根据其主管单位中国华电工程（集团）公司下发的华电计【2001】39号《关于对武汉电力仪表厂参股“武汉国电武汉电力自动化设备有限公司”的请示报告的批复》，以原材料、库存商品及在产品等实物作价出资120万元，同时，自然人周海斌等19人以现金出资180万元，共同设立武汉国电武汉电力自动化设备有限公司。

2001年7月31日，湖北省财政厅下发（2001）评估立项084号《资产评估立项通知书》，同意国家电力公司武汉电力仪表厂就上述参股事项进行评估立项。2001年8月6日，湖北荆信资产评估有限公司出具了鄂荆信评字【2001】35号《资产评估报告书》，以2001年7月31日为评估基准日，确认国家电力公司武汉电力仪表厂实物出资的价值为129.54万元。该《资产评估报告书》经湖北省财政厅于2001年8月13日下出具鄂财评发【2001】820号《省财政厅关于国家电力公司武汉电力仪表厂资产评估项目审核意见的通知》确认有效。

根据湖北海信会计师事务所有限公司于2001年8月15日出具的鄂海信验字【2001】298《验资报告书》，截止2001年8月15日止，有限公司已收到股东缴纳的注册资本300万元，其中货币出资180万元，实物出资120万元，实物出资超过120万元的部分作为有限公司资本公积。出资价格为1元/出资额。

2001年7月23日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：通过《公司章程》；选举自然人股东余雷、周海斌、董旭东、王晖、刘明为董事会董事；选举国家电力公司武汉电力仪表厂股东代表李植年、自然人股东舒忠克、顾青为监事会成员。

2001年8月3日，有限公司召开董事会，全体董事一致同意：选举余雷为董事长；聘任周海斌为总经理；聘任杨勇为财务负责人；聘任王丽蕾为董事会秘书。监事会成员李植年、舒忠克、顾青列席会议。

2001年8月20日，经武汉市工商行政管理局登记注册，有限公司取得注册号为4201002172960的《企业法人营业执照》，有限公司正式成立。有限公司注册资本为300万元，法定代表人为余雷，住所为武汉市洪山区广八路113号。有限公司的经营范围为电

力电源设备、电力监控保护设备的开发、研制、生产、销售，办公自动化设备、电子元器件、电力设备及配件零售兼批发。

有限公司设立时，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
国家电力公司武汉电力 仪表厂	0.00	120.00	120.00	0.00	40.00	40.00
周海斌	72.00	0.00	72.00	24.00	0.00	24.00
董旭东	42.00	0.00	42.00	14.00	0.00	14.00
舒忠克	27.00	0.00	27.00	9.00	0.00	9.00
刘明	18.00	0.00	18.00	6.00	0.00	6.00
王晖	9.00	0.00	9.00	3.00	0.00	3.00
李长鸿	3.00	0.00	3.00	1.00	0.00	1.00
朱开运	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
徐海川	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
刘云	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
王丽蕾	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
刘鸿夫	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
谢志英	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
童春芳	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
卢继红	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
顾青	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
李艾荣	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
王军	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
童勇	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
李岩	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
合 计	180.00	120.00	300.00	60.00	40.00	100.00

(2) 有限公司第一次股权转让、主要人员变更

2003年6月18日，中国华电工程（集团）公司核发了华电工程计（2003）74号《关于武汉电力仪表厂退出在两个参股公司中国有股权报告的批复》，确认同意国家电力公司武汉电力仪表厂将其持有有限公司中的40%法人股股权全部退出。

2003年7月16日，湖北荆信资产评估有限公司出具了鄂荆信评字[2003]020号《资产评估报告书》，对有限公司整体资产及相关负债进行了评估，截止2003年6月30日，有限公司净资产303.30万元。

2004年3月9日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意：股东国家电力公司武汉电力仪表厂将其持有有限公司40%的股权分别转让给自然人白敏等7人；股东谢志英、卢继红、李艾荣、王军分别将其持有有限公司0.167%的股权分别转让给自然人周海斌；股东刘鸿夫、朱开运、王丽蕾分别将其持有有限公司0.333%的股权分别转让给自然人周海斌；童勇、李岩分别将其持有有限公司0.167%的股权分别转让给自然人徐海川；选举周海斌、白敏、董旭东、舒忠克、刘明为董事会董事，同时，免去余雷、王晖董事职务；选举廖晓春、王晖、付毅为监事会监事，同时，免去李植年、舒忠克、顾青监事职务。股东会于当日通过了修订后的《公司章程》。

2004年3月9日，国家电力公司武汉电力仪表厂分别与白敏、周海斌、董旭东、舒忠克、廖晓春、付毅、李明霓签订了《股权转让协议》；谢志英、卢继红、李艾荣、王军、刘鸿夫、朱开运、王丽蕾分别与周海斌签订了《股权转让协议》；童勇、李岩分别与徐海川签订了《股权转让协议》。转让价格均为1元/出资额。

2004年4月6日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	77.00	15.00	92.00	25.67	5.00	30.67
白敏	0.00	60.00	60.00	0.00	20.00	20.00
董旭东	42.00	15.00	57.00	14.00	5.00	19.00

舒忠克	27.00	3.00	30.00	9.00	1.00	10.00
刘明	18.00	0.00	18.00	6.00	0.00	6.00
廖晓春	0.00	15.00	15.00	0.00	5.00	5.00
王晖	9.00	0.00	9.00	3.00	0.00	3.00
付毅	0.00	6.00	6.00	0.00	2.00	2.00
李明霓	0.00	6.00	6.00	0.00	2.00	2.00
李长鸿	3.00	0.00	3.00	1.00	0.00	1.00
徐海川	2.00	0.00	2.00	0.67	0.00	0.67
刘云	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
童春芳	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
顾青	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
合计	180.00	120.00	300.00	60.00	40.00	100.00

本次股权转让行为中，股东国家电力公司武汉电力仪表厂将其持有有限公司40%的股权分别转让给自然人白敏等7人。经查：

①本次股权转让的有权审批机关

根据国务院于2003年2月2日下发的国函【2003】19号《国务院关于组建中国华电集团公司有关问题的批复》第五条“集团公司对所属全资企业、控股企业、参股企业（以下简称有关企业）的有关国有资产和国有股权行使出资人权利……，集团公司依法自主进行各项经营活动”的规定，中国华电工程（集团）公司作为国家电力公司武汉电力仪表厂的所出资企业，其有权对国家电力公司武汉电力仪表厂该次股权转让行为进行批准。

②本次股权转让的内部决策程序及转让协议的签订

本次股权转让，分别经2003年3月13日、2003年7月24日有限公司股东一致同意并形成决议，将国家电力公司武汉电力仪表厂持有有限公司的股权分别转让给李植年、白敏。本次股权转让的内部决策程序已于2003年7月24日全部履行完毕。

李植年、白敏分别于2003年3月12日、2003年7月23日与国家电力公司武汉电力仪表厂签订《股权转让协议》。2003年8月25日，李植年与周海斌、董旭东、舒克忠、廖晓春、

付毅、李明霓签订了《股权转让合同》，将其持有的有限公司股权转让给上述6人，并约定协助此6人与国家电力公司武汉电力仪表厂签订股权转让协议并办理工商变更登记手续。转让价格为1元/出资额。本次股权转让协议已于2003年8月25日全部签署完毕。

③本次股权转让外部审批程序

本次股权转让，经中国华电工程（集团）公司于2003年6月18日下发的华电工程计（2003）74号《关于武汉电力仪表厂退出再两个参股公司中国有股权报告的批复》批准同意，确认了本次股权转让行为合法有效。

④本次股权转让的价格

经2003年7月16日湖北荆信资产评估有限公司出具的鄂荆信评字【2003】020号《评估报告》，以2003年6月30日为评估基准日，对有限公司的整体资产及相关负债进行评估，确认评估的净资产为303.30万元。参考上述评估结果，本次股权转让价格为1元/出资额。

⑤工商变更登记

2004年4月，有限公司为了符合办理工商变更登记相关管理规定，于2004年3月9日再次召开有限公司临时股东会，对上述股权转让事项进行确认，并于当日由国家电力公司武汉电力仪表厂分别与白敏、周海斌、董旭东、舒克忠、廖晓春、付毅、李明霓签订了《股权转让协议》。2004年4月6日，在武汉市工商行政管理局办理了变更登记手续。

根据国务院国有资产监督管理委员会于2004年3月8日发布的国资发产权[2004]95号《关于做好贯彻落实〈企业国有产权转让管理暂行办法〉有关工作的通知》，规定对经有关方面批准并已于2月1日前正式签订产权转让合同的，可按有关批复和合同的约定组织实施；对2月1日前没有正式签订产权转让合同的，应按照《企业国有产权转让管理暂行办法》的各项规定重新予以规范。股权转让行为已于2003年8月25日全部签署完毕。因此，本次股权转让不适用《企业国有产权转让管理暂行办法》的规定。

为了进一步确保本次股权转让的合法性，2011年3月，中国华电工程（集团）公司作为其原主管部门，出具《确认函》，认可湖北荆信资产评估有限公司出具的鄂荆信评字[2003]020号《资产评估报告》，国家电力公司武汉电力仪表厂可以该评估价格为参考将其持有的40%有限公司的股权转让给白敏、周海斌、董旭东、廖晓春、付毅、李明霓、舒克忠。经其确认，2003年国家电力公司武汉电力仪表厂将其持有有限公司股权转让给上

述七名自然人的行为有效。

综上，有限公司本次股权转让符合当时的法律、法规要求，履行了必要的程序，同时取得了原国有股权主管部门的确认，本次股权转让行为合法、有效。

(3) 有限公司第二次股权转让、主要人员变更

2005年9月13日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意：股东廖晓春将其持有有限公司5%的股权分别转让给自然人徐海川、付毅、王鹏飞、邹涛；选举李明霓、王晖、付毅为监事会监事，同时，免去廖晓春监事职务。股东会于当日通过了修订后的《公司章程》。

2005年9月16日，廖晓春分别与徐海川、付毅、王鹏飞、邹涛签订了《股权转让协议》。转让价格均为1元/出资额。

2005年9月23日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	77.00	15.00	92.00	25.67	5.00	30.67
白敏	0.00	60.00	60.00	0.00	20.00	20.00
董旭东	42.00	15.00	57.00	14.00	5.00	19.00
舒忠克	27.00	3.00	30.00	9.00	1.00	10.00
刘明	18.00	0.00	18.00	6.00	0.00	6.00
付毅	0.00	12.00	12.00	0.00	4.00	4.00
王晖	9.00	0.00	9.00	3.00	0.00	3.00
李明霓	0.00	6.00	6.00	0.00	2.00	2.00
徐海川	2.00	3.00	5.00	0.67	1.00	1.67
李长鸿	3.00	0.00	3.00	1.00	0.00	1.00
王鹏飞	0.00	3.00	3.00	0.00	1.00	1.00
邹涛	0.00	3.00	3.00	0.00	1.00	1.00

刘云	1.00	0.00	1.00	0.33	0.00	0.33
童春芳	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
顾青	0.50	0.00	0.50	0.17	0.00	0.17
合计	180.00	120.00	300.00	60.00	40.00	100.00

(4) 有限公司第三次股权转让、第一次增加注册资本、主要人员变更、住所地变更

2006年10月15日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意：股东李明霓将其持有有限公司2%的股权转让给自然人杨勇；股东顾青、童春芳分别将其持有有限公司0.167%的股权转让给自然人周海斌；全体股东按转让后的出资比例以现金方式增资210万元；选举周海斌、白敏、董旭东、舒忠克、刘明为董事会董事；选举王鹏飞、王晖、付毅为监事会监事，同时，免去李明霓监事职务；变更公司住所为武汉市东湖开发区关山一路特1号华中曙光软件园D栋1层。股东会于当日通过了《公司章程修正案》。

2006年9月30日，李明霓与杨勇签订了《股权转让协议》；同日，顾青、童春芳分别与周海斌签订了《股权转让协议》。转让价格均为1元/出资额。

根据湖北海信会计师事务所有限公司于2006年11月18日出具的鄂海信验字【2006】331号《验资报告》，截止2006年11月16日止，有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本210万元，新增注册资本均为货币出资。增资价格为1元/出资额。

2006年11月27日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	143.10	15.00	158.10	28.06	2.94	31.00
白敏	42.00	60.00	102.00	8.24	11.76	20.00
董旭东	81.90	15.00	96.90	16.06	2.94	19.00
舒忠克	48.00	3.00	51.00	9.41	0.59	10.00
刘明	30.60	0.00	30.60	6.00	0.00	6.00
付毅	8.40	12.00	20.40	1.65	2.35	4.00

王晖	15.30	0.00	15.30	3.00	0.00	3.00
杨勇	4.20	6.00	10.20	0.82	1.18	2.00
徐海川	5.50	3.00	8.50	1.08	0.59	1.67
李长鸿	5.10	0.00	5.10	1.00	0.00	1.00
王鹏飞	2.10	3.00	5.10	0.41	0.59	1.00
邹涛	2.10	3.00	5.10	0.41	0.59	1.00
刘云	1.70	0.00	1.70	0.33	0.00	0.33
合计	390.00	120.00	510.00	76.47	23.53	100.00

(5)有限公司第二次增加注册资本、变更注册号

2008年2月26日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意：按股东原有出资比例以货币方式增资369万元；以房产等实物方式增资121万元。股东会于当日通过了《公司章程修正案》。

根据湖北荆信资产评估有限公司于2008年2月20日出具的鄂荆信评资字【2008】005号《资产评估报告书》，以2008年2月18日为评估基准日，确认全体股东对有限公司实物出资的价值为127.32万元。

根据湖北海信会计师事务所有限公司于2008年3月9日出具的鄂海信验字【2008】063号《验资报告》，截止2008年2月28日止，有限公司已收到股东缴纳的新增注册资本490万元，其中，货币出资369万元，实物出资121万元，实物出资超过121万元的部分作为有限公司资本公积。增资价格为1元/出资额。

2008年3月21日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	254.49	55.51	310.00	25.45	5.55	31.00
白敏	115.80	84.20	200.00	11.58	8.42	20.00

董旭东	152.01	37.99	190.00	15.20	3.80	19.00
舒忠克	84.90	15.10	100.00	8.49	1.51	10.00
刘明	52.74	7.26	60.00	5.27	0.73	6.00
付毅	23.16	16.84	40.00	2.32	1.68	4.00
王晖	26.37	3.63	30.00	2.64	0.36	3.00
杨勇	11.58	8.42	20.00	1.16	0.84	2.00
徐海川	14.65	2.017	16.67	1.47	0.20	1.67
李长鸿	8.79	1.21	10.00	0.88	0.12	1.00
王鹏飞	5.79	4.21	10.00	0.58	0.42	1.00
邹涛	5.79	4.21	10.00	0.58	0.42	1.00
刘云	2.93	0.403	3.33	0.29	0.04	0.33
合计	759.00	241.00	1,000.00	75.90	24.10	100.00

该次增资涉及的房产部分，系根据 2006 年 12 月 20 日有限公司形成的《股东会决议》由全体股东按持股比例以有限公司的名义共同出资购买，房屋产权人为有限公司。经查：

①股东在购买上述房产时，曾以个人名义向武汉国联天华科技有限公司、武汉奥德咨询有限公司借入部分款项。根据上述两公司出具的还款证明，上述两公司代有限公司股东支付购房款项均为股东个人借款行为，并已由股东个人归还。上述房产确系股东出资购买，非有限公司出资购买。

②2012年8月9日，湖北海信会计师事务所有限公司出具了鄂海信审字[2012]第244号《关于武汉国电武汉国电电气股份有限公司2008年2月26日股东以房产增资审计核实报告》，确认此次股东增资行为真实，无虚假出资行为，但增资的操作程序上不够规范。

③2012年8月16日，武汉市工商局对上述出资行为出具了《证明》确认：上述增资行为系真实，虽存在瑕疵，但此次增资行为真实，不存在虚假出资。

(6)有限公司第四次股权转让

2009年8月20日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：股东杨勇将其持有有限公司2%的股权转让给自然人周海斌。股东会于当日通过了修订后的《公司章程》。

2009年8月23日，杨勇与周海斌签订了《股权转让协议》。转让价格为1元/出资额。

2009年9月3日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局东湖分局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	266.07	63.93	330.00	26.61	6.39	33.00
白敏	115.80	84.20	200.00	11.58	8.42	20.00
董旭东	152.01	37.99	190.00	15.20	3.80	19.00
舒忠克	84.90	15.10	100.00	8.49	1.51	10.00
刘明	52.74	7.26	60.00	5.27	0.73	6.00
付毅	23.16	16.84	40.00	2.32	1.68	4.00
王晖	26.37	3.63	30.00	2.64	0.36	3.00
徐海川	14.65	2.017	16.67	1.47	0.20	1.67
李长鸿	8.79	1.21	10.00	0.88	0.12	1.00
王鹏飞	5.79	4.21	10.00	0.58	0.42	1.00
邹涛	5.79	4.21	10.00	0.58	0.42	1.00
刘云	2.93	0.403	3.33	0.29	0.04	0.33
合计	759.00	241.00	1,000.00	75.90	24.10	100.00

(7) 有限公司第三次增加注册资本

2010年12月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：股东周海斌等21人分别以货币及实物方式增资2,200万元，其中，以货币方式增资1,604.42万元，以房产等实物方式增资595.58万元。股东会于当日通过了修改后的《公司章程》。

根据湖北八方资产评估有限公司于2010年8月20日出具的鄂八方评资字【2010】010号《资产评估报告书》，以2010年8月17日为评估基准日，确认股东对有限公司实物出资的价值为595.58万元。

根据湖北海信会计师事务所有限公司于2010年12月13日出具的鄂海信验字【2010】205号《验资报告》，截止2010年12月13日止，有限公司已收到股东缴纳的新增注册资

本 2,200 万元，其中，货币出资 1,604.42 万元，实物出资 595.58 万元。增资价格为 1 元/出资额。

2010 年 12 月 15 日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局东湖分局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	902.02	170.47	1,072.49	28.19	5.32	33.51
李明霓	12.57	0.00	12.57	0.39	0.00	0.39
白敏	229.95	270.05	500.00	7.19	8.44	15.63
董旭东	327.48	172.52	500.00	10.23	5.39	15.63
舒忠克	189.01	80.93	269.94	5.91	2.53	8.44
付毅	205.97	54.03	260.00	6.44	1.69	8.13
刘明	114.98	45.02	160.00	3.59	1.41	5.00
王晖	77.49	22.51	100.00	2.42	0.71	3.13
夏瑞华	60.00	0.00	60.00	1.88	0.00	1.88
徐海川	44.98	5.017	50.00	1.40	0.16	1.56
王鹏飞	22.79	7.21	30.00	0.71	0.23	0.94
黄芳	30.00	0.00	30.00	0.94	0.00	0.94
邓振亚	30.00	0.00	30.00	0.94	0.00	0.94
邹涛	17.79	7.21	25.00	0.55	0.23	0.78
李长鸿	23.79	1.21	25.00	0.74	0.04	0.78
王军	20.00	0.00	20.00	0.63	0.00	0.63
董成	15.00	0.00	15.00	0.47	0.00	0.47
周钦	10.00	0.00	10.00	0.31	0.00	0.31
刘云	9.60	0.403	10.00	0.30	0.01	0.31

余金元	10.00	0.00	10.00	0.31	0.00	0.31
邓荣华	10.00	0.00	10.00	0.31	0.00	0.31
合计	2,363.42	836.58	3,200.00	73.86	26.14	100.00

(8)有限公司第五次股权转让

2011年3月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：股东李明霓将其持有有限公司0.39%的股权转让给自然人周海斌，股东付毅将其持有有限公司2.88%的股权转让给自然人周海斌等12人。股东会于当日通过了修订后的《公司章程》。

2011年3月10日，李明霓与周海斌签订了《股权转让协议》；付毅分别与周海斌、黄芳、王鹏飞、邹涛、董成、周钦、邓荣华、胡朝晖、廖晓春、阳帆、孙辉、林敏签订了《股权转让协议》。转让价格为1元/出资额。

2011年3月18日，有限公司就上述事项在武汉市工商行政管理局东湖分局办理了变更登记手续。

本次变更后，股东出资情况及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）			出资比例（%）		
	货币	实物	合计	货币	实物	合计
周海斌	821.59	266.41	1,088.00	25.67	8.33	34.00
白敏	289.95	210.05	500.00	9.06	6.57	15.63
董旭东	342.48	157.52	500.00	10.71	4.92	15.63
舒忠克	192.01	77.99	270.00	6.00	2.44	8.44
付毅	125.97	42.03	168.00	3.94	1.31	5.25
刘明	114.98	45.02	160.00	3.59	1.41	5.00
王晖	77.49	22.51	100.00	2.42	0.70	3.13
夏瑞华	60.00	0.00	60.00	1.88	0.00	1.88
徐海川	44.98	5.02	50.00	1.40	0.16	1.56
黄芳	38.00	0.00	38.00	1.19	0.00	1.19
王鹏飞	33.79	4.21	38.00	1.06	0.13	1.19

邹涛	28.79	4.21	33.00	0.90	0.13	1.03
邓振亚	30.00	0.00	30.00	0.94	0.00	0.94
李长鸿	23.79	1.21	25.00	0.74	0.04	0.78
董成	24.00	0.00	24.00	0.75	0.00	0.75
王军	20.00	0.00	20.00	0.63	0.00	0.63
周钦	18.00	0.00	18.00	0.56	0.00	0.56
邓荣华	18.00	0.00	18.00	0.56	0.00	0.56
刘云	9.60	0.40	10.00	0.30	0.01	0.31
余金元	10.00	0.00	10.00	0.31	0.00	0.31
胡朝晖	8.00	0.00	8.00	0.25	0.00	0.25
廖晓春	8.00	0.00	8.00	0.25	0.00	0.25
阳帆	8.00	0.00	8.00	0.25	0.00	0.25
孙辉	8.00	0.00	8.00	0.25	0.00	0.25
林敏	8.00	0.00	8.00	0.25	0.00	0.25
合计	2,363.42	836.58	3,200.00	73.86	26.14	100.00

(9) 有限公司整体变更为股份公司

2011年4月13日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司。

根据2011年4月11日，京都天华会计师事务所有限公司出具的京都天华审字【2011】第1085号《审计报告》（审计基准日为2011年3月31日），有限公司经审计的资产总额为53,437,351.44元，负债总额为14,646,566.22元，净资产为38,790,785.22元。

根据2011年4月13日北京京都中新资产评估有限公司出具的京都中新评报字【2011】第0020号《资产评估报告书》（评估基准日为2011年3月31日），有限公司经评估的资产总额为5,780.39万元，负债总额为1,464.66万元，净资产为4,315.73万元。

根据2011年4月29日京都天华会计师事务所有限公司出具的京都天华验字【2011】第0077号《验资报告》，确认截至2011年4月29日，公司已收到全体股东投入的资本合计3,879.08

万元，其中，股本3,200.00万元。

2011年5月24日，公司取得了武汉市工商行政管理局东湖分局颁发注册号为420100000062676的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本3200万元，法定代表人为周海斌，住所为武汉市东湖开发区关山一路特1号华中曙光软件园D栋一号。股份公司的经营范围为电力电源设备、电力监控保护设备的开发、研制、生产、销售；办公自动化设备、电子元器件、电力设备及配件零售兼批发。

股份公司股东及持股比例如下：

股东名称	出资方式	持股数量（股）	持股比例（%）
周海斌	净资产折股	10,880,000.00	34.00
白敏	净资产折股	5,000,000.00	15.63
董旭东	净资产折股	5,000,000.00	15.63
舒忠克	净资产折股	2,700,000.00	8.44
付毅	净资产折股	1,680,000.00	5.25
刘明	净资产折股	1,600,000.00	5.00
王晖	净资产折股	1,000,000.00	3.13
夏瑞华	净资产折股	600,000.00	1.88
徐海川	净资产折股	500,000.00	1.56
王鹏飞	净资产折股	380,000.00	1.19
黄芳	净资产折股	380,000.00	1.19
邹涛	净资产折股	330,000.00	1.03
邓振亚	净资产折股	300,000.00	0.94
李长鸿	净资产折股	250,000.00	0.78
董成	净资产折股	240,000.00	0.75
王军	净资产折股	200,000.00	0.63
周钦	净资产折股	180,000.00	0.56
邓荣华	净资产折股	180,000.00	0.56
刘云	净资产折股	100,000.00	0.31

余金元	净资产折股	100,000.00	0.31
胡朝晖	净资产折股	80,000.00	0.25
廖晓春	净资产折股	80,000.00	0.25
阳帆	净资产折股	80,000.00	0.25
孙辉	净资产折股	80,000.00	0.25
林敏	净资产折股	80,000.00	0.25
合 计		32,000,000.00	100.00

(10) 股份公司第一次变更经营范围

2012年6月8日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意：变更公司的经营范围，变更后为：电力电源设备、电力监控保护设备的开发、研制、生产、销售；办公自动化设备、电子元器件、电力设备及配件零售兼批发，货物进出口。（不含国家禁止或限制的货物或技术进出口）。股东大会于当日通过了《公司章程修正案》。

2012年6月21日，股份公司就上述事项在武汉市工商行政管理局东湖分局办理了变更登记手续。

(三) 主要股东情况

1、控股股东及实际控制人、5%以上股东的基本情况

周海斌，男，1968年3月出生，中国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于武汉水利电力学院（现武汉大学）计算机及电子工程系；1990年至2001年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂，1998年起任副厂长；2001年至2011年3月供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，任总经理，现任公司董事长。

周海斌持有公司34.00%的股份，是公司的控股股东；且自有限公司设立以来，周海斌长期担任公司的董事长、总经理。股份公司设立后，周海斌担任公司董事长，其对公司的经营管理和决策施予重大影响，可实际控制公司的发展方向，可以认定周海斌为公司的实际控制人。

董旭东，董事、总经理、5%以上股东，男，1969年6月出生，中国籍，无境外永久居留权。1990年毕业于湖北工学院（现湖北工业大学）电气工程与计算机科学系；1990

年至 2001 年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂，曾任主任工程师、分厂技术副厂长及开发中心主任；2001 年至 2011 年供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，任董事、副总经理。

白敏，董事、5%以上股东，男，1956 年 4 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1987 年毕业于沈阳青年干部管理学院经济管理专业；1979 年至 1993 年供职于东北电管局，任办公室副主任；1993 年至 2002 年供职于北方电力机电总公司，任总经理；2002 年至 2011 年，供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，任公司董事。

舒忠克，董事、副总经理、5%以上股东，男，1962 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1988 年毕业于武汉广播电视大学机械制造专业；1985 年至 2001 年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂，曾任装配班长、生产调度、分厂厂长；2001 年至 2011 年供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，任副总经理。

付毅，董事、副总经理、总工程师、5%以上股东，男，1971 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1997 年 7 月毕业于河海大学工业自动化专业；1997 年至 2001 年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂；2001 年至 2011 年供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，2005 年起任总工程师。

刘明，副总经理、5%以上股东，男，1956 年 4 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1999 年毕业于中国社会科学院研究生院市场经济系；1976 年至 2001 年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂；2001 年至 2011 年供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，曾任区域销售总监兼市场部主任、总经理助理、副总经理。

2、公司股东及其持股数量

股东	出资方式	持股数量（股）	持股比例（%）
周海斌	净资产折股	10,880,000.00	34.00
白敏	净资产折股	5,000,000.00	15.63
董旭东	净资产折股	5,000,000.00	15.63
舒忠克	净资产折股	2,700,000.00	8.44
付毅	净资产折股	1,680,000.00	5.25
刘明	净资产折股	1,600,000.00	5.00

王晖	净资产折股	1,000,000.00	3.13
夏瑞华	净资产折股	600,000.00	1.88
徐海川	净资产折股	500,000.00	1.56
王鹏飞	净资产折股	380,000.00	1.19
黄芳	净资产折股	380,000.00	1.19
邹涛	净资产折股	330,000.00	1.03
邓振亚	净资产折股	300,000.00	0.94
李长鸿	净资产折股	250,000.00	0.78
董成	净资产折股	240,000.00	0.75
王军	净资产折股	200,000.00	0.63
周钦	净资产折股	180,000.00	0.56
邓荣华	净资产折股	180,000.00	0.56
刘云	净资产折股	100,000.00	0.31
余金元	净资产折股	100,000.00	0.31
胡朝晖	净资产折股	80,000.00	0.25
廖晓春	净资产折股	80,000.00	0.25
阳帆	净资产折股	80,000.00	0.25
孙辉	净资产折股	80,000.00	0.25
林敏	净资产折股	80,000.00	0.25
合计		32,000,000.00	100.00

3、公司股东相互间的关联关系

公司前十大股东情况如下：

序号	姓名	公司职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	周海斌	董事长	10,880,000.00	34.00
2	董旭东	董事、总经理	5,000,000.00	15.63
3	白敏	董事	5,000,000.00	15.63

4	舒忠克	董事、副总经理	2,700,000.00	8.44
5	付毅	董事、副总经理、总工程师	1,680,000.00	5.25
6	刘明	副总经理	1,600,000.00	5.00
7	王晖	监事	1,000,000.00	3.13
8	夏瑞华	监事会主席	600,000.00	1.88
9	徐海川	监事	500,000.00	1.56
10	黄芳	财务主管、副总经理	380,000.00	1.19
合计			29,340,000.00	91.71

公司前十大股东之间无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

（四）公司员工情况

截至2012年8月31日，公司及其全资子公司海德兴共有员工85人，构成情况如下：

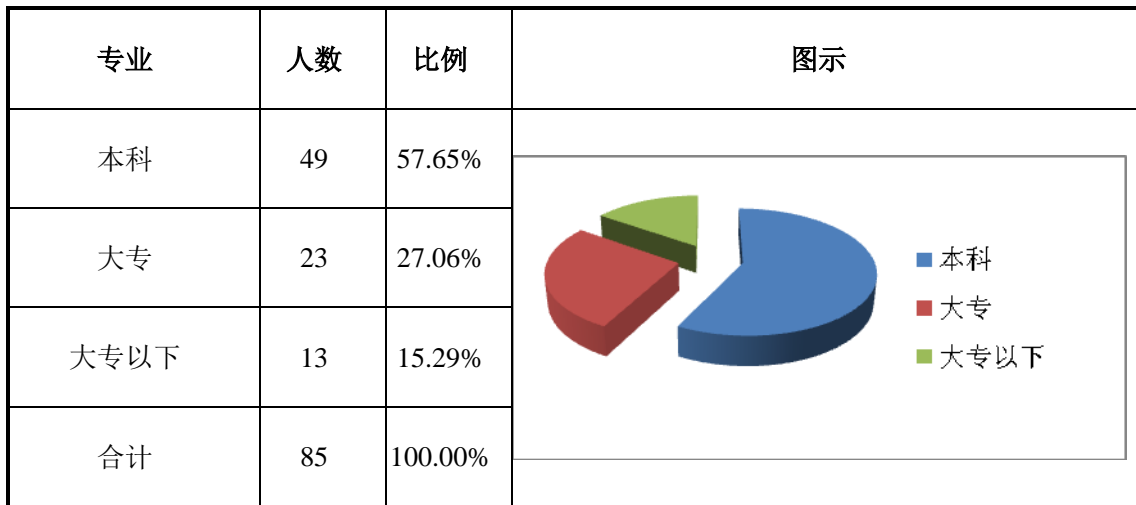
1、岗位结构

技术人员 37 人，生产人员 5 人，销售及采购人员 17 人，管理及其他人员 26 人，结构如下图：

专业	人数	比例	图示
技术人员	37	43.53%	
生产人员	5	5.88%	
销售及采购人员	17	20.00%	
管理及其他人员	26	30.59%	
合计	85	100.00%	

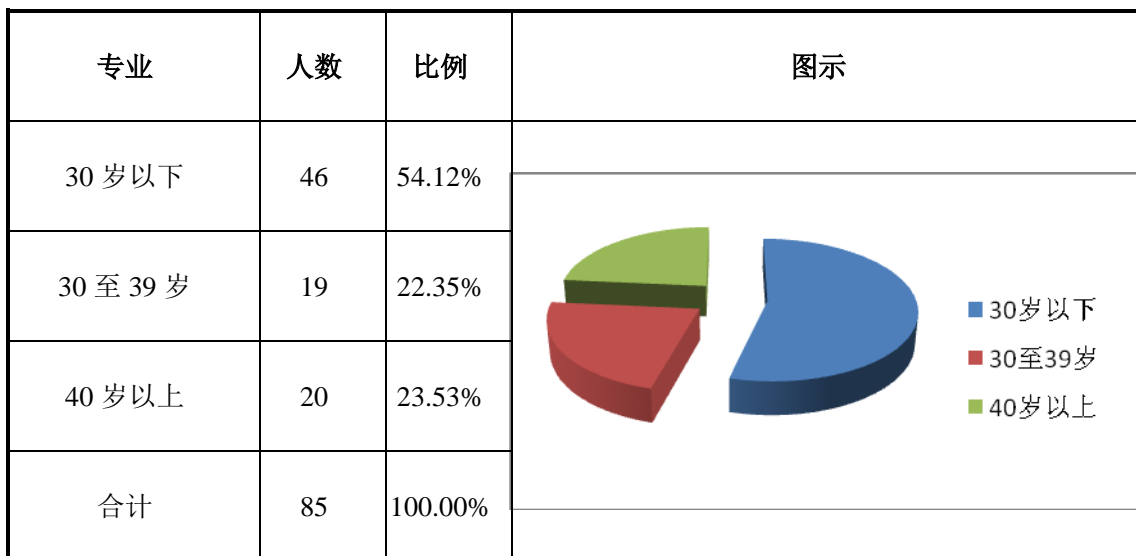
2、学历结构

本科学历 49 人，大专学历 23 人，大专以下学历 13 人，结构如下图：



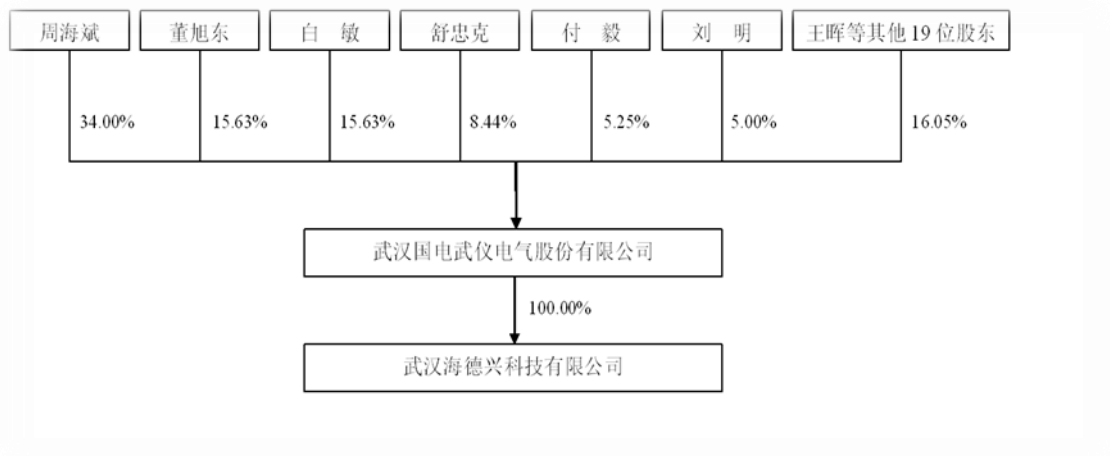
3、年龄结构

30 岁以下 46 人，30 至 39 岁 19 人，40 岁以上 20 人，结构如下图：



（五）公司股权结构

1、公司股权结构图



2、公司控股股东、实际控制人所投资的其他企业

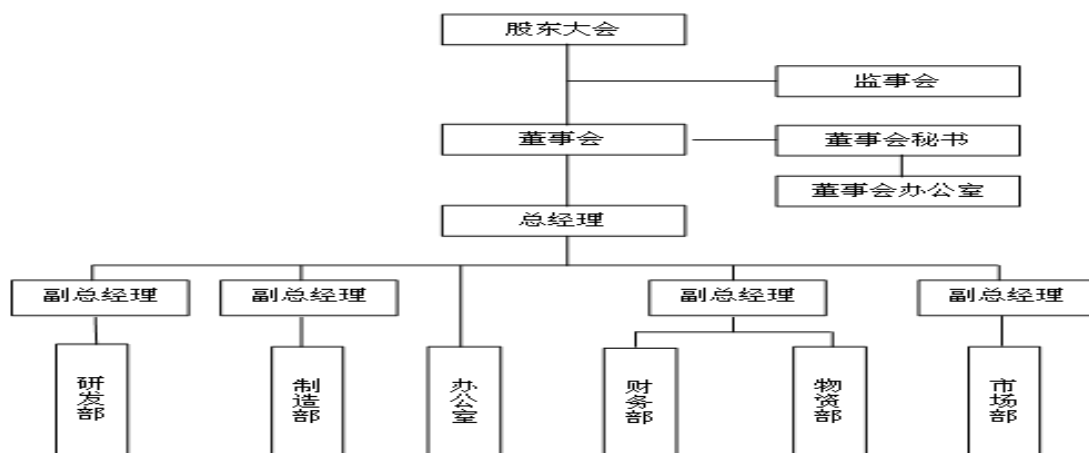
截至本股份报价转让说明书出具之日，公司实际控制人周海斌未投资其他企业。

3、全资子公司

海德兴为公司的全资子公司，除此之外，公司无其他控股或参股的企业。

海德兴基本情况：海德兴成立于 2009 年 3 月 18 日，住所为武汉市东湖开发区关山一路 1 号华中曙光软件园一期研发楼，法定代表人为付毅，注册资本为 100.00 万元。经营范围为：电力系统自动化设备及软硬件开发、生产、调试及技术咨询服务、计算机软硬件及周边产品、电子产品（专营除外）、电子元器件、办公自动化设备研发、生产、销售及技术咨询服务。

（六）公司内部组织结构



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

1、公司董事

周海斌，董事长，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年4月29日，由公司股东大会选举为公司董事，2011年5月3日，由公司董事会选举为董事长，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

董旭东，董事、总经理，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年4月29日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

白敏，董事，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年4月29日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

舒忠克，董事、副总经理详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年4月29日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

付毅，董事、副总经理、总工程师，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年4月29日，由公司股东大会选举为公司董事，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

2、公司监事

夏瑞华，监事会主席，男，1969年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，1991年毕业于华北电力学院（现华北电力大学）电力系统及其自动化专业；1991年至今供职于华北电力大学。2011年4月29日，由公司股东大会选举为股东代表监事，2011年5月3日，由公司监事会选举为监事会主席，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

王晖，监事，男，1971年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，1992年毕业于武汉水利电力大学（现武汉大学）电力系统及其自动化专业；1992年至2001年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂，曾任继保分厂副厂长；2001年至2011年，就职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，任公司广东区域销售总监。2011年4月29日，由公司股东大会选举为股东代表监事，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

徐海川，职工代表监事，男，1972年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，1996年毕业于华中理工大学自动控制专业；1993年至2001年供职于国家电力公司武汉电力仪表厂；2001年至2011年，就职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，任公司辽宁区域销售总监。2011年4月13日，由公司职工代表大会选举为职工代表监事，任期三年，自2011年4月29日至2014年4月28日。

3、公司高级管理人员

董旭东，总经理，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年5月3日，由公司董事会聘任为总经理。任期三年，自2011年5月3日至2014年5月2日。

付毅，副总经理，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年5月3日，由公司董事会聘任为副总经理。任期三年，自2011年5月3日至2014年5月2日。

刘明，副总经理，详见上文“五、公司基本情况”部分“（三）主要股东情况”之“1、控股股东和实际控制人、5%以上股东的基本情况”。2011年5月3日，由公司董事会聘任为副总经理。任期三年，自2011年5月3日至2014年5月2日。

黄芳，副总经理、财务主管，女，1980年7月出生，中国籍，无境外永久居留权。2004年毕业于湖北工业大学计算机科学与技术专业；2004年至2011年供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司，曾任总经理助理、副总经理。2011年5月3日，由公司董事会聘任为副总经理、财务主管。任期三年，自2011年5月3日至2014年5月2日。

王鹏飞，董事会秘书，男，1983年8月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于湖北工学院（现湖北工业大学）计算机科学与技术专业；2003年至2011年供职于武汉国电武汉电力自动化设备有限公司。2011年5月3日，由公司董事会聘任为董事会

秘书。任期三年，自 2011 年 5 月 3 日至 2014 年 5 月 2 日。

4、公司核心技术人员

邓荣华，副总工程师、研发部主任，男，1976 年 1 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2005 年毕业于武汉理工大学信号与信息处理专业，工学硕士。2010 年起供职于武汉国电武汉电气股份有限公司，主持多项电信级通信产品，具有丰富的研发经验。曾获发明专利，专利名称为《一种内容分发网络中 OMA 下载的实现方法》。

周钦，工程师，男，1971 年 4 月出生，中国籍，无境外永久居留权。1999 年毕业于武汉水利电力大学（现武汉大学）电力系统及其自动化专业；1999 年至 2001 年供职于国家电网公司武汉电力仪表厂；2001 年至 2011 年供职于武汉国电武汉电气自动化设备有限公司，现任公司总工艺师、项目经理。参与设计 DWKT48 电力系统通信电源；参与设计 DWKT220 电力系统操作电源；参与设计 WGL3000 故障录波器；参与设计 WGL9000 故障录波器；参与设计 WY9 故障录波器；主持设计 DJZ-1 型试验电源；主持设计 WY9B 故障录波器；参与设计 WY9D 故障录波器；参与设计 WY9D-901 智能变电站网络报文在线监测仪。

邹涛，工程师，1981 年 9 月出生，中国籍，无境外永久居留权。2003 年毕业于湖北工学院（现湖北工业大学）计算机科学与技术专业；2003 年至 2011 年供职于武汉国电武汉电气自动化设备有限公司。现任公司项目经理。为实用新型专利——变压器动稳态记录装置的主要发明人之一；主持设计的国电武汉故障信息网发布系统获软件著作权；主持设计的电力系统录波信息网主站管理系统获软件著作权。

（二）公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

公司通过核心技术骨干持股、对关键岗位员工进行特别的绩效考核奖励、加强企业文化建设、完善用人机制等措施，不断增强企业凝聚力，吸引和稳定核心技术人员。

1、公司为稳定管理层及核心技术人员，一方面让部分管理层和核心技术人员持有公司股份；另一方面公司与核心技术人员签订了《保密协议》。

2、对于没有通过以持股方式稳定的其他管理人员和核心技术人员，公司采取了以下措施予以稳定：

①加强企业文化的培养，长期良好的企业文化能够形成共同的发展愿望；

②在制度和保障方面为管理层和技术人员提供良好的工作环境,同时开拓市场为其提供展现才华的舞台;

③建立科学先进的用人制度,完善岗位职能制度建设,使管理层和核心技术人员能够充分发挥其才能;

④提供各种培训机会,用于更新知识结构,使管理层和核心技术人员能够不断学习新知识、提高技能;

⑤实行绩效工资,将管理层和核心技术人员收入与公司的经营业绩挂钩;

⑥提供优越的福利待遇,年度优秀员工可享受偕同家属免费旅游机会;

⑦在适当时推进股权激励计划,完善公司的激励机制。

(三) 董事、监事、高级管理人员及核心人员持股情况

公司不存在未持股的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况如下:

姓名	任职情况	持股数量(股)	比例(%)
周海斌	董事长	10,880,000.00	34.00
董旭东	董事、总经理	5,000,000.00	15.63
白敏	董事	5,000,000.00	15.63
舒忠克	董事、副总经理	2,700,000.00	8.44
付毅	董事、副总经理、总工程师	1,680,000.00	5.25
夏瑞华	监事会主席	600,000.00	1.88
王晖	监事	1,000,000.00	3.13
徐海川	监事	500,000.00	1.56
刘明	副总经理	1,600,000.00	5.00
黄芳	财务主管、副总经理	380,000.00	1.19
王鹏飞	董事会秘书、总经理助理	380,000.00	1.19
邓荣华	副总工程师、研发部主任	180,000.00	0.56

周钦	总工艺师、项目经理	180,000.00	0.56
邹涛	项目经理	330,000.00	1.03
合 计		30,410,000.00	95.03

七、业务和技术

(一) 公司业务情况

1、公司主营业务

公司主要从事电力系统智能化记录分析和时间同步相关产品的研发、生产、销售和服务，是最早研制、生产故障记录装置的企业之一。公司主营产品有电力系统故障录波及分析装置、电力系统时间同步装置等。公司客户主要面向电力系统，在石化、铁路（含城市轨道交通）、煤炭、冶金等行业也有广泛应用。

公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年营业收入分别为 16,873,285.54 元、35,799,121.18 元和 33,773,906.10 元，其中：主营业务收入分别占 96.44%、98.84%和 99.68%，营业成本分别为 8,446,387.15 元、19,048,571.16 元和 22,619,708.29 元，毛利率分别为 49.94%、46.79%和 33.03%。公司毛利率变动原因详见“十、公司财务会计信息”部分“（十二）管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”之“2、盈利能力分析”。

公司 2010 年—2012 年 6 月主营业务收入及毛利率情况表

单位：元

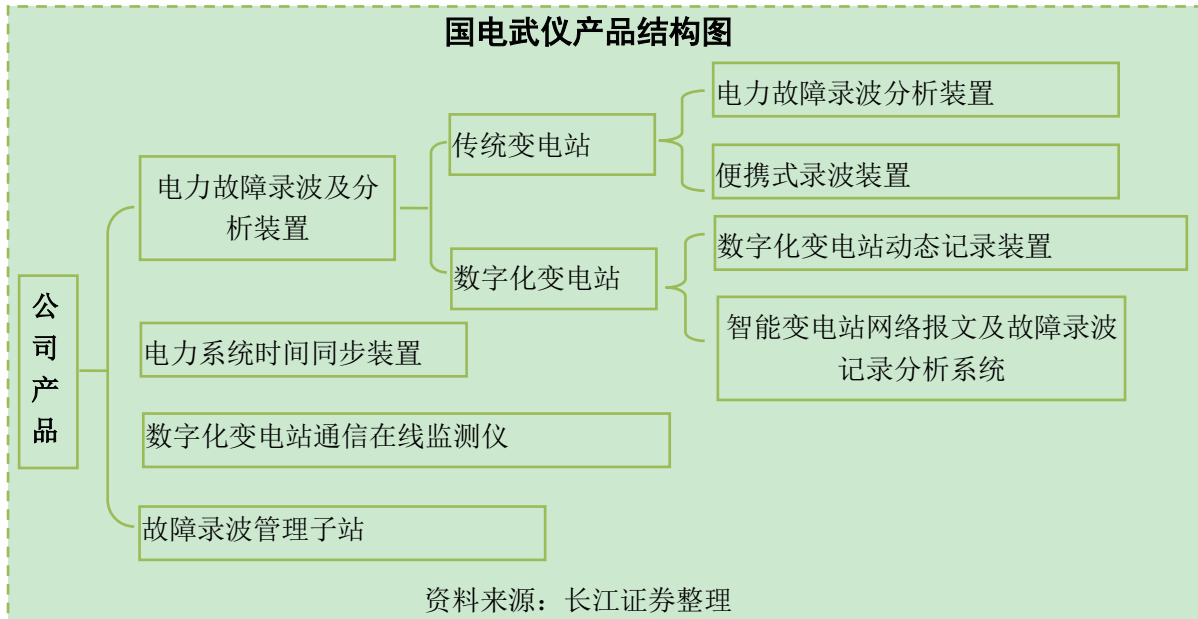
项 目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年
营业收入	16,873,285.54	35,799,121.18	33,773,906.10
主营业务收入	16,273,285.54	35,385,013.18	33,665,906.10
主营业务收入占比	96.44%	98.84%	99.68%
营业成本	8,446,387.15	19,048,571.16	22,619,708.29
毛利	8,426,898.39	16,750,550.02	11,154,197.81
毛利率	49.94%	46.79%	33.03%

2、公司主要产品：

公司主要产品为输变电环节中的电力系统二次设备，包括电力系统故障录波及分析装置、变电站通信在线监测仪、时间同步装置和故障录波管理子站等。一个完整的电力系统包括发电、变电、输电、配电和用电等环节。二次设备主要完成对整个电力系统的保护、控制、监测等任务，为电力系统安全可靠运行提供保障。公司主要产品广泛运用在电力系

统变电站中。

公司产品结构图如下：



(1) 电力系统故障录波及分析装置


电力系统故障录波及分析装置俗称电力系统的“黑匣子”，它能自动、准确、完整记录电力系统中包括输电线路、变压器、开关、继电保护装置等各主要组成部分的运行状态，电力系统出现故障时，利用故障时记录的数据，帮助技术人员快速判断故障的具体原因、故障类型并给出线路故障，判定故障发生原因是由于设计原理不当还是装置制造质量缺陷，从而达到改进系统原理设计，提高产品质量的目的，提高电力系统安全性与可靠性，对保证电力系统的安全运行以及提高供电质量起着重要作用，是电力系统二次设备中不可或缺的组成部分。

电力故障录波及分析装置是国家标准配置，根据国家标准《GB/T14285-2006 继电保护及安全自动装置技术规程》要求，在主要发电厂、220kV 及以上变电站和重要的 110kV 变电站、单机容量为 200MW 及以上的发电机或发电机变压器组均应装设故障录波及分析装置。根据国家电网公司颁布的《国家电网公司输变电工程典型设计—变电站二次系统部分》标准，确定了变电站二次设备系统部分的典型配置，其中包含各层级变电站的电力故障录波及分析装置。

近 3 年公司参与了众多国家特大重点电力工程，如西电东送 750kV 官亭变、750kV 兰州东变、750kV 平凉变、750kV 西宁变、750kV 乾县变、750kV 宝鸡变、750kV 渭南变、750kV

凤凰变、750kV 乌鲁木齐北变、三峡输电工程潜江 500kV 变电站、樊城 500kV 变电站、广州亚运保电 500kV 北郊变等都采用本公司的产品。相关产品介绍如下：


产品种类	产品简介	产品优势
<p>WY9 电力故障录波及分析装置</p> 	<p>WY9 支持暂态/稳态两种方式并行记录，数据多级存储，装置从信号采集、存储、筛选到分析处理，各环节充分考虑了故障分析处理的实时性要求，为电网故障分析提供了完整的解决方案。</p>	<p>WY9 电力系统故障录波及分析装置应用多项专利技术，装置的软硬件平台均自主开发设计，其“照相”+“摄像”双重架构、基于 CPLD 的硬件采集技术、稳态录波的实时无损压缩算法等技术处于国内领先水平。</p>
<p>WY9D 数字化变电站动态记录装置</p> 	<p>WY9D 用于数字化变电站的新型故障录波及分析装置，装置通过采集过程层 SMV 报文、GOOSE 报文，解析出电网的运行状态和保护的动作行为，输出 COMTRADE 录波文件，为电网故障分析提供依据。</p>	<p>WY9D 采用全嵌入式 SOC 多核硬件平台，基于硬件编程，装置数据处理能力强大。采用超大规模 FPGA 实时“分离”报文和采样值数据实现共享，报文“捕获时戳”真实。WY9D 数字化变电站动态记录装置整体性能处于国内领先水平。</p>
<p>WY9B 便携式故障录波装置</p> 	<p>WY9B 适用于没有安装故障录波及分析装置或传统录波定值难以整定的情况。用于实时捕获异常运行数据，此外，WY9B 也是理想的试验记录设备。</p>	<p>WY9B 应用本公司具有成熟运行经验的连续同步录波技术、数据存储技术，解决了业内相关设备定值难以整定及笨重，抗震性差的难题。</p>
<p>WY9D-901B 智能变电站网络报文及故障录波记录分析系统</p>	<p>WY9D-901B 由网络报文管理机、报文检测记录终端、故障实时录波终端（选配）组成。能提供包括网络</p>	<p>与国内外产品相比，WYD-901B 硬件平台性能优异，工作稳定。检测更加全面，能够分辨和解析 SMV</p>

	<p>运行状态以及故障录波形在内的完整变电站运行信息分析，为变电站的运行监视提供全面、多层次的实时信息，是评估智能变电站网络通信状态、分析排查二次回路故障隐患的重要工具。</p>	<p>报文、GOOSE 报文、MMS 报文、PTP 报文，非预期报文等。接入信号多样化，组网方式灵活。网络状态监视，告警信息丰富，所有故障的告警都实时。</p>
-----------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------


(2) 电力系统时间同步装置

时间同步系统是一种能接收外部时间基准信号，并按照要求的时间精度向外输出时间同步信号和时间信息的系统。它能使网络内其它时钟对准并同步，通俗来说，时间同步就是采取技术措施对网络内时钟实施高精度“对表”。

根据《国家电网公司输变电工程典型设计—变电站二次系统部分》标准，500kV、220kV 变电站需配置时间同步系统。时间同步广泛应用于各类信息系统，尤其是对时间敏感的复杂信息系统中。以电力系统智能变电站为例，各类装置需要时间同步，以保证各类装置动作顺序正确且适应电信号以光速运行的环境条件，如果时间不同步，严重情况下有可能将造成系统瘫痪。根据标准，符合条件或达到标准要求的变电站，都必须配备时间同步系统。产品简介如下：

产品种类	产品简介	产品优势
<p>WY695 时钟同步系统</p> 	<p>公司自主研发的 WY695 时钟同步装置能同时跟踪 GPS/北斗双星和 SDH 通信网络两类时钟源，内置时间驯服系统保证高精度的内部守时时钟，可输出包括脉冲、串口、IRIG-B (AC/DC/光纤)、NTP、PTP 在内的多种精准时钟信号。</p>	<p>在设计上，WY695 采用全硬件积木化构架，功能模块可任意组态，支持带电插拔检修。装置主要功能采用大规模 FPGA 硬件实现，从原理上较好地解决了不同时钟源的切换延时问题和主从时钟的传输延时问题，实时性高，抗干扰能力强，能适应在各种恶劣条件下长期运行的要求。</p>

(3) 其他产品：

产品种类	产品简介	产品优势
<p>WY9D-901A 数字化变电站通信 在线监测仪</p> 	<p>WY9D-901A 是为满足数字化变电站运行要求设计开发，变电站的运行监视提供全面的、多层次的实时信息，以可视化的方式再现网络运行状态以及故障波形等完整变电站运行信息，是评估智能变电站网络通信状态、分析排查二次回路故障隐患的重要工具。</p>	<p>与国内同类产品相比，WY9D-901A 的报文记录采用全嵌入式 SOC 多核 CPU 设计，能较好地满足电力系统对设备的实时性、抗干扰性和长期稳定运行的要求；WY9D-901 分析软件基于 QT 跨平台图形界面引擎实现，可运行于 Windows、Linux、VxWorks 多种操作系统。</p>
<p>WY300E 故障录波管理子站</p> 	<p>WY300E 是为适应电网信息化发展趋势设计开发的数据处理装置，该装置安装在厂站端，对接入的各种型号的故障录波装置的数据文件进行分析处理，从而保证用户需要的优先级别较高的故障文件按规定的格式和规约上传到主站服务器。</p>	<p>WY300E 较好地解决了过去录波联网中遇到的厂站 IP 不够分配、病毒入侵、主站通讯负荷过重等矛盾和问题，预计，随着各级电网对故障信息化要求的不断提高，WY300E 将得到广泛的应用。</p>
<p>DJZ-1 型试验电源屏</p>	<p>DJZ-1 适用于发电厂及变电所。该装置为现场继电保护试验工作提供可靠、稳定、方便的交直流试验电源，为提高继电保护试验工作的质量，保障人身设备安全，提供了可靠保证。是取代目前试验条件落后的更新产品。</p>	

(4) 公司正在研发的产品情况

公司目前正在研发 WY8D 数字式继电保护测试仪。WY8D 采用高性能硬件架构，提供了丰富的硬件接口，整合了光数字测试和小信号模拟量测试功能，可外接电流电压功放，形成常规的继电保护测试仪。WY8D 不仅能测试数字化继电保护设备，还能对常规传统的继电保护设备进行测试，为变电站提供完整的测试方案。

公司营业收入按产品类别分类及毛利率情况：

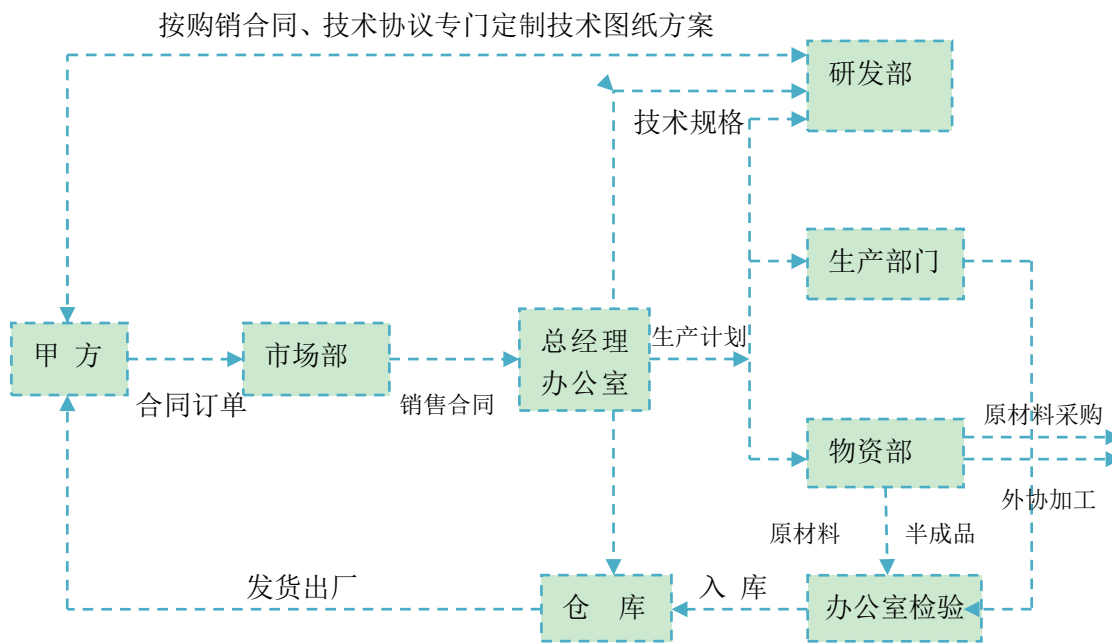
单位：元

2012年1-6月			
产品名称	营业收入	营业成本	毛利率
电力故障录波及分析装置	14,620,486.42	7,263,196.72	50.32%
时间同步装置	215,384.63	90,751.82	57.87%
继电保护试验电源屏	63,247.86	36,697.89	41.98%
数字化变电站通信在线监测仪	474,358.97	135,075.22	71.52%
其他	899,807.66	738,324.29	17.95%
其他业务收支	600,000.00	182,341.21	69.61%
合计	16,873,285.54	8,446,387.15	49.94%
2011年			
产品名称	营业收入	营业成本	毛利率
电力故障录波分析装置	30,567,153.62	16,201,455.02	47.00%
时间同步装置	907,692.30	455,505.12	49.82%
继电保护试验电源屏	268,461.53	174,706.05	34.92%
数字化变电站通信在线监测仪	81,196.58	21,396.26	73.65%
其他	3,560,509.15	2,076,387.91	41.68%
其他业务收支	414,108.00	119,120.80	71.23%
合计	35,799,121.18	19,048,571.16	46.79%
2010年			
产品名称	营业收入	营业成本	毛利率
电力故障录波分析装置	30,778,307.91	20,161,630.45	34.49%
时间同步装置	589,743.58	335,456.40	43.12%
继电保护试验电源屏	179,059.83	117,138.55	34.58%
其他	2,118,794.78	2,005,482.89	5.35%
其他业务收支	108,000.00	0.00	100.00%
合计	33,773,906.10	22,619,708.29	33.03%

公司产品毛利率变动原因详见下文“十、公司财务会计信息”部分“(十二)管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”之“2、盈利能力分析”。

3、公司的经营模式

公司集研发、生产、销售、售后服务于一体，在长期运营过程中，形成以市场为导向、以技术为驱动力的创造高附加值的经营模式，形成研发平台与营销平台互为依托的双轨架构，公司组建了一支汇集电力系统、软件设计、硬件设计多学科以高级工程师为核心的创新人才队伍，还培养了一批实践经验丰富、客户基础良好的营销及售后服务精英团队。依托雄厚技术和优质服务，根据客户的特殊需求提供有针对性的全系列电力系统故障录波及分析装置和时间同步系统等相关产品。



(1) 生产模式：

办公室总调度员根据销售合同负责编制生产计划；研发部根据销售合同的技术协议，设计产品图纸；制造部根据生产计划及产品图纸组织生产，生产过程包括半成品加工、通用单元生产、整机组屏调试等主要过程，办公室负责生产的过程检验和成品检验。

公司在中标后，按照购销合同及技术协议进行工程化设计和生产，因此电力系统二次设备针对每一个用户来说都是专门定制的，是在通用研发、设计基础上的定制化生产。企业除了按照用户的要求进行产品设计和生产外，一般还要根据用户的实际需求，参与用户建设工程施工前期的设计，进行售前、售中的沟通交流。

(2) 销售模式：

公司主要客户为国家电网、南方电网及五大发电集团。国家电网及南方电网逐步采用

集中采购模式，各省公司也进行部分的单独招标。客户通常以招标方式选定供应商，各设备制造厂商参与投标，依据评标结果确定中标厂家，其后在具体实施时，双方还需要就具体项目的有关特殊技术要求签订技术协议和商务合同。

（3）采购模式：

公司采购由物资部负责，采购系统独立。公司制定了完善的的采购模式以高效配合产品生产，采购方式分为合同订购方式、订单订购方式、直接采购方式和紧急采购。物资部根据《CS 07. 104-供应商评价方法》独立对供应商生产、科研和服务进行评审，在符合行业资质要求的供应商中挑选出质量、服务优质的供货商。

（4）盈利模式：

公司作为致力于成为技术领先的继电保护与电力自动化设备提供商，以故障录波器、时间同步装置两大类产品为核心，依托技术优势，向客户销售产品、提供配套和后期增值服务实现盈利。

由于该行业经营模式的特殊性，公司产品回款期较长。公司需要根据用户需求，在工程前期和用户进行交流和沟通，进行售前、售中服务。生产出来的设备在交付给用户前必须经过出厂测试、验收，企业负责现场安装、调试，并提供售后服务。公司产品发货并经现场用户验收后确认销售收入实现，用户要求自验收有较长时间的质量保证期（一般为1年），装置正式投运后用户支付大部分款项（一般为90%），质量保证期满后支付剩余款项。

（二）公司技术实力，主要产品及服务的技术含量、可替代性

1、公司技术实力

公司是《电力系统动态记录装置通用技术条件》起草单位之一。截至本说明书签署之日，公司拥有实用新型专利2项、发明专利1项、软件著作权5项，已申请受理的发明专利1项，全资子公司海德兴拥有软件著作权12项，已申请受理的发明专利1项。

公司依靠自主研发，拥有多项核心技术，其中网络监视和预警技术、报文解析和故障录波一体化设计、“照相”和“摄像”双重化并行记录模式、多链表检索方法、内存聚合技术等处于国际领先地位。顺序紧凑写入技术、多重检索技术、双FLASH交错方式存储数据、全硬件时钟处理插件等技术国内领先。以上技术的先进性已由国家科学技术委员会、中国电力企业联合会等机构完成鉴定。

公司专利、软件著作权、非专利核心技术详见“七、业务和技术”之“(五)知识产权及非专利技术情况”之“2、公司专利情况”、“3、软件著作权”、“4、子公司海德兴软件著作权”和“5、非专利核心技术”。

2、公司主要产品所采用的核心技术

公司针对电网海量数据高速采集的特点，自主研发了具有自主知识产权的嵌入式硬件开发平台，该平台在业内属于首创。该平台将自主开发的硬件设备和操作系统很好的集合在一起，实现了数据的高效控制与传输，具有很高的技术含量。此外，公司拥有众多核心技术，在嵌入式硬件开发平台基础上开发出一系列具有核心竞争力的产品，主要包括 WY9 系列电力系统故障录波及分析装置、WY9D-901A 数字化变电站通信在线监测仪、WY9D-901B 智能变电站网络报文及故障录波记录分析系统和 WY695 电力系统时间同步装置等。

(1) 电力系统故障录波及分析装置

故障录波硬件平台采用 DSP+ARM+FPGA 高性能架构，属于全嵌入式 SOC (System On Chip) 多核硬件平台，采用高性能低功耗 CPU、高速平均磁盘写入技术、高效实时无损压缩技术，实现多端口高速数据采集、数据实时分析、大容量数据存储等功能。全硬件平台，不基于操作系统，实时性非常高，数据采集接口支持 100Mbps 光纤接口和 1000Mbps 光纤接口，最多支持 48 个网络数据采集接口，达到了行业的最高性能。主要核心技术如下：

① “照相” + “摄像” 双重录波

支持“照相”、“摄像”两种方式并行记录电网的运行数据，其中，“照相”方式为有启动元件的暂态录波，记录启动元件动作前后一段时间的电网运行数据；“摄像”方式为无启动元件的连续记录的稳态录波，以采样值不间断地连续记录电网运行数据。两种方式采用各自独立的硬件系统并行工作。

作用：“照相”、“摄像”两种方式并行记录、存储电网运行数据，软硬件冗余，保证记录可靠性。

② 采集数据的实时无损压缩技术

稳态录波不间断地以采样值记录电网运行数据，如果按原始的采样值存储，记录时间短，存储介质一定时间内循环使用的次数多，易损坏。此外，用户提取数据也需要大量占

用网络资源。公司的 WY9 故障录波针对电网数据的特点开发了实时无损压缩技术，实现 8:1 的数据压缩，当采用 80G 硬盘，以 2KHz 采样率记录 64 路模拟量，128 路开关量时，能保证存储最近 30 天数据。硬盘平均无故障时间（MTBF）不少于 50000 小时。

作用：将传统软件压缩算法完全硬件化，提高数据压缩效率以及数据保密性，保障系统的安全性。

③网络监视和预警技术

WY9D-901B 系列具有网络监视功能，数据报文接口插件除了解析接收报文外，具有多种异常处理分支。这些异常包括报文中断、SAV 报文数据抖动、数据接收超时（网络丢帧）等。当异常中断条件被触发时，程序进入异常中断处理，数据报文插件将对应的异常信息发送给数据记录插件，数据记录插件将接收到的异常报告上送至录波管理单元并驱动告警电路发出告警信号。录波管理单元接收到异常告警信息后生成告警日志记录详细告警信息，并通过 MMS 网向监控设备发出告警信息。

作用：在线监视网络通信状态，分析判断网络异常或故障情况，实时给出告警信息。

④双 FLASH 交错存储技术、顺序均衡存储算法和多链表索引

WY9 系列存储算法包括双 FLASH 存储结构、顺序存储策略和多链表检索方法等。这些措施保证录波能够被迅速存储和检索，同时，存储介质得到充分利用，大大提高存储器的使用寿命。

作用：用于嵌入式模块数据索引，采用该技术可加快检索速度，同时，可避免零磁道反复使用易于失效的缺陷。

⑤快速友好的图形显示程序

公司故障录波及分析装置通过应用标准 OPENGL 库实现图形界面显示，具有显示快速，界面清新等特点。图形显示应用程序可直接跨平台运行，具有良好的可移植性。

此外，公司的电力系统故障录波分析装置还应用到报文解析和故障录波一体化设计、顺序紧凑写入技术等核心技术。

（2）电力系统时间同步装置

时间同步系统的硬件采用模块设计，由主时钟 CPU 模块、双电源模块、显示模块、内部授时模块、信号扩展输出模块、NTP 服务器模块、PTP 服务器模块等组成。

时间同步系统的核心平台由32位高性能 CPU、高速 FPGA 及高稳定振荡器（铷钟或者恒温晶振）构成。系统可同时接收 GPS、北斗、IRIG-B 码同步源发送的秒同步信号和时间信息以及满足 IEEE1588v2、NTP/SNTP 协议的网络时间报文，按优先级自动选择外部时间基准信号做同步源，并将其牵引入跟踪锁定状态。具有输入传输延时补偿，高精度秒脉冲重采样比较输出等优越特性。

装置的核心插件——时钟处理插件由 FPGA 全硬件构建，对输入信号进行有效性分析，采用飞轮模式完成基准源的切换，然后进行延时补偿，将基准时间编码为串口、脉冲、IRIG-B、DCF77 格式的的信号发送到装置母板。输出模块从母板输入一定格式的信号，经隔离、驱动后输出。

（3）数字化变电站通信在线监测仪

①内存聚合技术

在网卡的内核态和采集板的应用态之间通过地址映射建立内存共享，具有以下优点：第一，内存大小灵活可设，降低在网络流量骤增情况下内核态内存缓冲区溢出造成丢帧几率；第二，聚合之后的内存地址经过连片，内核态可自行决定报文帧接收完毕后通知应用态调取数据的时机；第三，节省了从内核态到应用态之间的内存数据拷贝开销。

作用：在网卡的内核态和采集板的应用态之间通过地址映射建立内存共享，加强了数据采集单元抵御网络风暴的能力，提高报文采集的分辨率。

②并行协议解析机制

将数字化变电站常见协议（SMV、GOOSE、PTP 等）解析算法分类固化为 FPGA 电路，报文采集后经过链路层过滤后由 FPGA 实现硬件级并发解码，解码结果提交给 CPU 进行高级计算。这种设计减轻了 CPU 负荷压力，使得报文信息的处理流程平滑均衡，提高了系统的实时性和可靠性。

3、公司部分产品鉴定

序	项目名称	鉴定单	鉴定时间	鉴定意见

号		位		
1	WY9 电力系统故障录波及分析装置	中国电力企业联合会	2010年5月15日	装置综合性能达到国际先进水平。其“照相”、“摄像”并行记录模式、多链表检索方法和故障波形搜索处于国际先进水平。
2	WY9B 型便携式录波装置	中国电力企业联合会	2010年5月15日	装置综合性能达到国内先进水平。其中，体积和重量指标，顺序紧凑写入技术及多重检索功能达到国内领先水平。
3	WY9D 数字化变电站动态记录装置	中国电力企业联合会	2010年5月15日	装置整体性能达到国际先进水平。其中网络监视和预警技术、报文解析和故障录波一体化设计处于国际领先水平。
4	WY9D-901 数字化变电站通信在线监测仪	中国电力企业联合会	2010年5月15日	装置整体性能达到国际先进水平，其中内存聚合技术、网络监视和预警技术处于国际领先水平。
5	WY695 电力系统时间同步装置	中国电力企业联合会	2010年5月15日	装置技术先进，功能完善，结构合理，并经现场运行证明性能可靠，产品整体性能达到国内先进水平。

注：中国电力企业联合会于 1988 年由国务院批准成立，是全国电力行业企事业单位的联合组织、非营利的社会团体法人。

4、公司主要产品服务的可替代性

根据国家标准《GB/T14285-2006 继电保护及安全自动装置技术规程》要求，在主要发电厂、220kV 及以上变电站和重要的 110kV 变电站、单机容量为 200MW 及以上的发电机或发电机变压器组均应装设故障录波及分析装置。根据国家电网公司颁布的《国家电网公司输变电工程典型设计——变电站二次系统部分》标准，确定了变电站二次设备系统部分的典型配置，其中包含各层级变电站的电力故障录波及分析装置，电力故障录波装置是电力系统的必备配置。

此外，根据《国家电网公司输变电工程典型设计——变电站二次系统部分》标准，500kV、220kV 变电站需配置时间同步系统。数字化变电站对于网络对时的精确度要求更加高，时间同步系统在电力系统的作用更加重要。

作为专业化的输变电二次设备制造企业，公司依托具有自主知识产权的网络监视和预警技术、内存聚合技术、顺序紧凑写入技术、多重检索技术等开发出一系列符合市场需求的继电保护产品，根据中电联组织的新产品鉴定，多项技术处于国际领先地位。公司通过十多年的市场积累在电力二次设备领域，已树立较强的行业品牌效应。公司产品具有较强的技术和服务优势，并符合电力系统对设备的技术要求，在国内电力二次设备的细分市场上有较强的市场竞争力，可替代性较弱。

（三）公司所处行业基本情况

1、公司所处行业分类情况

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类标准》，公司所属行业为电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造业（C392）。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于制造业中的输配电及控制设备制造业（C7610）。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门

公司所处的输配电及控制设备制造行业的主管部门是国家发改委、工信部、国家电监会等。国家发改委有关司（局、办）负责产业政策制定，提出产业发展战略和规划，指导行业技术法规和行业标准的拟定等；工信部负责拟定电子信息产品制造业、通信业和软件业的法律、法规，发布行政规章，研究制定国民经济信息化发展规划；国家电监会负责全国电力监管工作，研究国家电力监管法律、法规的制定，制定电力监管法规和电力市场运行规则，颁发和管理电力业务许可证，协同环保部门对电力行业执行环保政策、法规和标准进行监督检查。

中国电力企业联合会协调指导行业发展，履行行业自律管理职能，协助政府制定行业发展战略规划，产业政策、法规，行业标准规范等。

国家电网公司、南方电网公司负责制定各自所辖区域内电网建设中长期规划及年度计划并组织实施，对公司业务发展有着重大的影响。此外国家大型发电集团的发展规划对公司业务发展也有直接影响。

国内软件产业的监管部门是国家工业与信息化部及各地的信息产业主管部门。信息产业主管部门对行业的主要监管包括：国家和地方的产业政策制定，行业、市场及产品的政

府推动和国家相关的政府扶持基金的审批与管理等。软件产业的行业自律管理机构是中国软件行业协会及各地分会，主要负责产业和市场研究、行业协调、为会员提供公共服务，并代表企业与相关政府部门进行行业信息交流与协调。

行业监管体系

部门分类	主要部门	主要职能
主管部门	国家发改委	制定产业政策及法律法规；进行行业监管和宏观指导
	国家工业与信息化部	
	国家电力监管委员会	
协调指导部门	中国电力企业联合会	制定行业技术标准及运行规范；审验行业技术水平及业务资质；协调指导行业改革和发展方向
	国家电网公司	
	南方电网公司	
	华能、国电等大型发电集团	
	中国软件行业协会	

(2) 行业主要法律法规及政策：

①法律法规

本行业涉及的国内主要法律法规包括：《中华人民共和国电力法》、《电力设施保护条例》、《电网调度管理条例》、《电力供应与使用条例》及相关配套的电力行政规章和地方性电力法规，以及行业主管部门电监会制定的《电力二次系统安全防护规定》（电监会5号令）等。在技术标准方面，除国家安全环保等强制性法规外，还有较为详尽的国家标准及电力行业标准。

有关软件研制和生产方面的政策法规：国务院《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2000]18号）、财政部、国家税务总局、海关总署联合发布的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号）、原信息产业部、教育部、科学技术部、国家税务总局联合发布的《软件企业认定标准及管理办法（试行）》（信部联产[2000]968号）、工信部发布的《软件产品管理办法》（中华人民共和国工业和信息化部令第9号）、国家发改委、原信息产业部、商务部、国家税务总局联合发布的《国家规划布局内重点软件企业认定管理办法》（发改高技[2005]2669）、

国务院于 2009 年 4 月发布的《电子信息产业调整和振兴规划》等。

②国家相关政策

公司是一家高新技术企业，所处行业属于先进制造业，是国家鼓励的产业。

与公司相关的国家政策

序号	发布单位	政策名称	与公司从事行业有关的内容
1	国务院	“十二五”国家战略性新兴产业发展规划	实施重大节能技术与装备产业化工程；加快建设适应新能源发展的智能电网及运行体系；在风电、太阳能、海洋能发电等可再生能源电力开发集中区域，示范建设以智能电网为载体、发输用一体化、可再生能源为主的电力系统。
2	国务院	国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见 国发〔2012〕13号	加强用能管理，发展智能电网和分布式能源。
3	国务院	国务院关于印发工业转型升级规划（2011—2015年）的通知 国发〔2011〕47号	大力发展特高压等大容量、高效率先进输变电技术装备，推动智能电网关键设备的研制。
4	国务院	《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020）	超大规模输配电和电网安全保障中特高压输电技术与装备，电能质量监测与控制技术，大规模互联电网的安全保障技术。 数字化和智能化设计制造中开发面向产品全生命周期的、网络环境下的数字化、智能化创新设计方法及技术。 信息产业中开发网络信息安全技术及相关产品。
5	国务院	《关于加强振兴装备制造业的若干意见》（国发〔2006〕8号）	鼓励符合条件的装备制造企业通过上市融资、发行企业债券等方式筹集资金。完善法律法规，强化政策支持。 开展 1000kV 特高压交流和±800kV 直流输变电成套设备的研制，全面掌握 500kV 交直流和 750kV 交流输变电关键设备制造技术。 发展重大工程自动化控制系统和关键精密测试仪器，满足重点建设工程及其他重大（成套）技术装备高度自动化和智能化的需要。
6	国家发改	《产业结构调整	鼓励类电力项中继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发。

	委	整指导目录》 (2005年)	鼓励类信息产业项中信息安全产品、网络监察专用设备开发制造。
7	国家发改委、科技部、商务部和国家知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》(2007年度)	信息类中的“嵌入式软件开发平台”和“制造业设计和应用软件”。 航空航天类中的“卫星导航应用服务系统”。 能源类中的“电网输送及安全保障技术”。
8	发改委	中华人民共和国国家发展和改革委员会令(第9号) 【2011】	数字化、智能化、网络化工业自动检测仪表与传感器，原位在线成份分析仪器，具有无线通信功能的低功耗智能传感器，电磁兼容检测设备，智能电网用智能电表(具有发送和接收信号、自诊断、数据处理功能)，光纤传感器。
9	科技部	《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172号)	嵌入式数据库管理技术；嵌入式网络技术；嵌入式系统整体解决方案的技术研发。 基于北斗卫星导航定位应用的主动/被动的导航、定位设备及公众服务系统。 具有控制、保护和监测功能的数字化、智能化、集成化和网络化的终端装置；电力设备在线数字化状态检测与监控装置；电能质量检测、控制与综合治理装置；基于 IEC61850 通信协议的变电站综合自动化系统。 与发电、变电、输电、配电和用电各领域有关的控制、调度、管理和故障诊断等方面的高级应用软件。
10	科技部	《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》	输变电高压设备智能监测与诊断技术，输变电区域内多站的分布式状态监测、采集和一体化数据集成、存储、分析应用系统。 高压设备基于 RFID、GPS 及状态传感器的一体化识别、定位、跟踪和监控的智能监测模型，输变电设备智能测量体系下的全景状态信息模型。
11	国家能源局	国家能源科技“十二五”规划(2011-2015)	重点研究大规模电网安全保障技术、配电网自愈控制及电能质量智能监测技术。智能化输变电设备，实现信息采集、传输、处理、输出、执行过程完全数字化、智能化，一、二次设备间的数字化通信及智能化装置之间的互操作，以及设备状态的全面监测。
12	国家能源局	《国家能源局关于鼓励和引	鼓励民间资本参与电力建设，鼓励民间资本参与电网建设。

	局	导民间资本进一步扩大能源领域投资的实施意见》(2012年6月18日)	
--	---	------------------------------------	--

3、输配电及控制设备制造行业分析

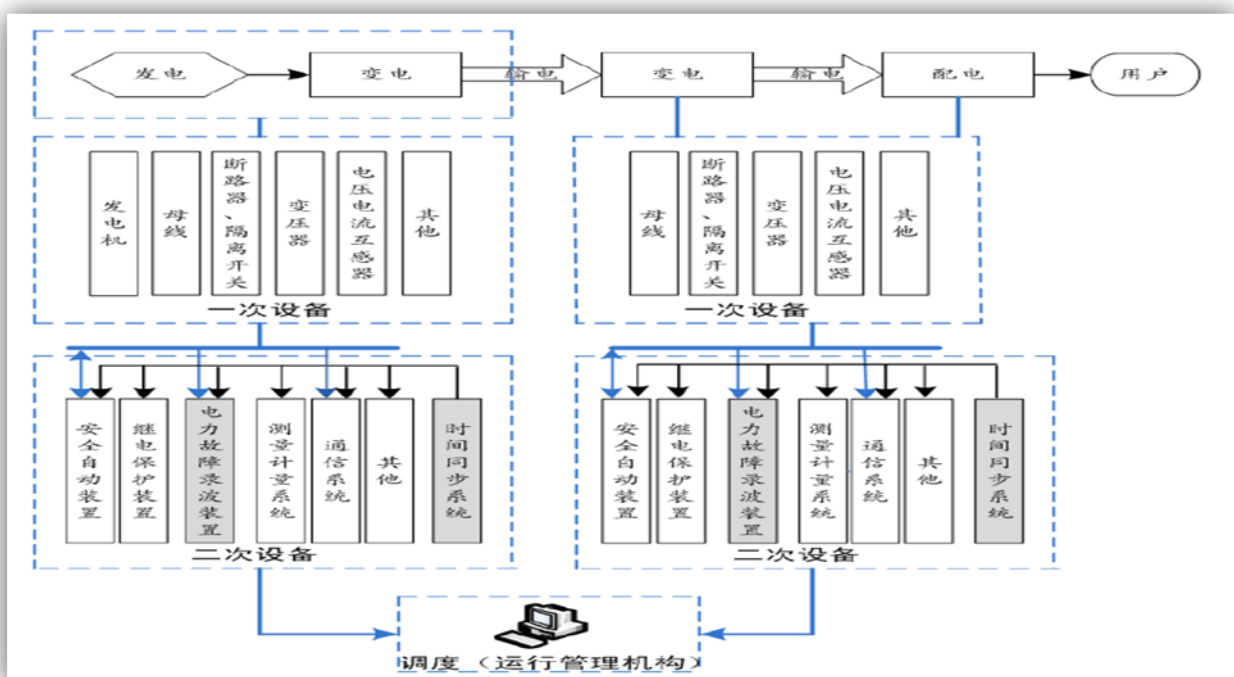
(1) 输配电及控制设备制造业介绍

从整个电力系统的构成来看，电能从发电厂（火电、水电及核电、风电等）到最终电力用户，中间要经过发电、变电、输电、配电和用电等环节，这些环节一起构成电力系统。从电力系统各设备的具体功能来划分，电力系统又可以分为一次系统和二次系统。其中一次系统包括能完成发电、输电和配电等任务的发电机、变压器、母线、输电线路、电抗器、电感器、电容器、开关设备、电线电缆等主设备，这些设备被称为“一次设备”；二次系统主要由各种继电保护装置、自动控制装置、自动化系统、监控系统及通信系统等组成，这些设备一般被称为“二次设备”。二次设备主要完成对一次设备的保护、控制、监测等任务，为电力系统安全可靠运行提供保障。下图为电力系统各环节简图：

图中灰色部分为公司所从事的主要产品种类，是电力系统中的重要组成部分。

(2) 输配电及控制制造行业国际主要发展趋势

经过近百年的发展，全球主要发达国家基本都已完成主体电网的搭建，未来的发展趋



势将朝清洁能源发电、智能数字化输配电等为方向发展。在输电、变电、配电环节，智能电网是发展的主要方向，智能电网的建设主要解决电网系统稳定性、智能化、节能化的问题，未来电网将朝着更经济、更安全、更环保的方向发展，它不再像现有电网一样，单纯将生产出来的电力输送给用户，而是从生产电力、保障供给向交互、灵活和高效的模式转变。主要发达国家智能电网发展如下：

美国：美国自 2003 年全国范围大停电造成巨大经济损失后，加大了对电网改造的进度，提出了智能电网的概念，美国智能电网致力于在基础设施老化的背景下，建设安全可靠的现代化电网，并提高用电效率，降低用电成本。大约每隔两年提出一个关于智能电网发展的报告，例如《Grid 2030——电力的下一个 100 年的国家设想报告》、《智能电网系统报告》，都为智能电网这一涉及美国国家战略的问题提供了决策依据。《能源独立与安全法案》的出台，使智能电网发展又迈进了一大步。

国家行动方面：在政策规划的指导下，美国能源部以现代电网活动计划（MGI）、北美同步相量计划为依托，加大对发展智能电网相关技术的投入。企业参与方面：摩托罗拉公司、美国电力公司、Xcel Energy 公司等多个企业积极参与发展智能电网行动，为智能电网发展注入活力。

欧洲：由于欧洲传统石化、煤炭能源的短缺，欧洲在新能源发电，即风电、太阳能发电发展迅速。欧洲建立智能电网的初衷在于解决可再生能源并网发电，并减少输变电环节电力耗损，从而减少温室气体排放。

在欧盟智能电网发展战略框架的统一指导下，欧洲提出建立欧洲统一的超级智能电网的战略，并且，欧盟各个国家纷纷制定符合自己国家国情的智能电网发展战略。国家行动方面：从欧盟层面来看，主要包括一些研究资助机制和框架计划项目如第五框架计划 FP5（1998~2002）、第六框架计划 FP6（2002~2006）和正在进行的第七框架计划 FP7（2007~2013）。欧盟各个国家也采取了一系列行动发展智能电网。企业参与方面：在欧盟智能电网发展规划和相关政策的引导下，各国电力相关部门也正积极开展智能电网项目研究和试点实践建设活动。

总体而言，发达国家的电力设备需求将主要集中在新能源发电建设和智能电网建设上，这将拉动新能源电源设备、二次数字化设备的需求。

(3) 我国输配电及控制制造行业的特点和发展趋势

行业特点:

①电力设备行业的制造水平直接影响到国家电力安全性，我国自 90 年代开始电力设备国产化的进程，目前，国产化设备在电力设备行业中占有较大的份额；

②我国电网建设起步晚，长期以来电力发展存在“重发轻供”问题，电网网架薄弱，电力行业智能化水平不高，安全性保障不够；

③电力设备产品行业细分类别多，按电力系统过程分可以分为发电、输电、变电、配电环节产品；按产品具体分工又可以分为一次和二次设备；

④电力设备行业的核心设备对技术水平要求高，掌握核心技术的企业相对较少。

发展趋势:

①随着我国经济近 10 年高速增长，城市化进程不断加快，电力需求不断增高。加上我国区域广，电力资源分配不均匀，电网建设需求将持续增长，进一步拉动电力设备需求增长；

②国家电网建设逐步朝智能化方向发展，国家电网 2009 年提出“坚强智能电网”的建设。坚强的智能电网的核心在于“坚强”（即稳定安全）和“智能”。坚强智能电网以坚强网架为基础，以通信信息平台为支撑，以智能控制为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节，覆盖所有电压等级，实现“电力流、信息流、业务流”的高度一体化融合，是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网；

③数字化变电站建设全面起步。数字化变电站是智能电网变电环节的一个不可或缺的组成部分。我国智能电网经过 2009-2010 年计划和试点后期，正处于全面建设阶段。据国家电网发布的投资计划显示，到 2020 年智能电网的总投资规模将达到 4 万亿元。数字化变电站将全面铺开，如南方电网 110kV 及以上数字化变电站覆盖率将达 60%以上。数字化变电站作为智能电网建设的重要组成部分，“十二五”期间，国家电网将新建数字化变电站 5100 多座，改造 1000 多座。

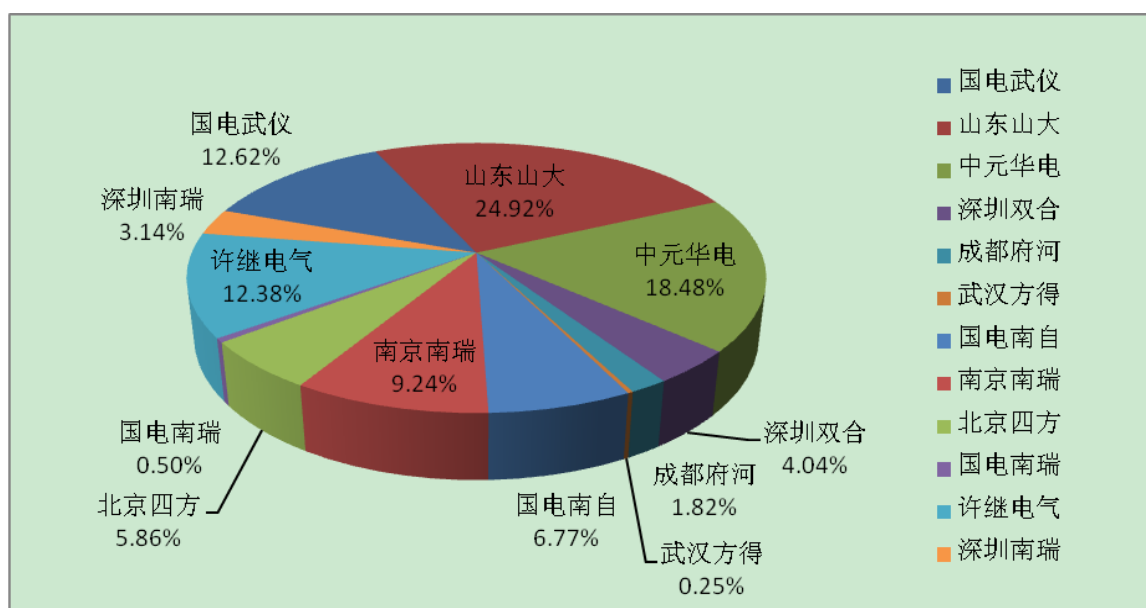
④国家电网、南方电网分别自 2011 年、2012 年开始采取集中化经营管理的发展战略，逐步开始采取集中招标、统一标准的模式。集中化招标打破了以往出现的省网公司采购地域性垄断问题，使得有核心技术、良好品牌的企业在顺利中标的前提下，拓展了业务覆盖面。行业将出现小规模“洗牌”，核心企业市场占有率、毛利率等将进一步稳重提升。

4、行业内的主要企业及其市场份额

电力二次设备细分产品众多，该行业公司一般专注于某项细分产品的生产、研发和销售。在公司主要产品故障录波装置市场领域中，竞争对手主要包括武汉中元华电科技股份有限公司、山东山大电力技术有限公司、成都府河电力自动化成套设备有限责任公司。

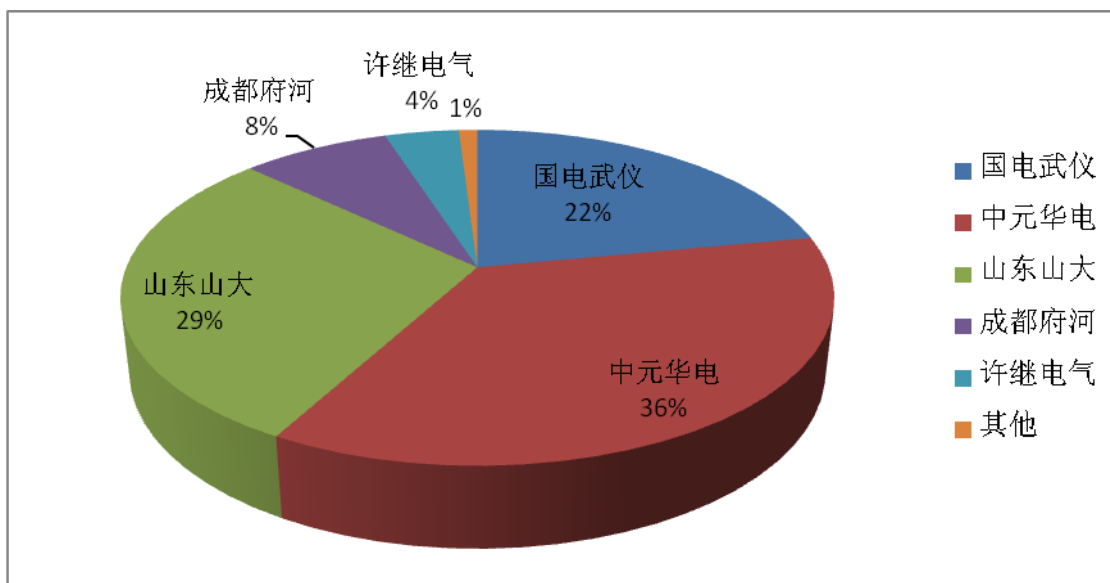
由于电力设备行业细分十分复杂，要全口径统计相关细分市场占比难度大。公司所处二次电力二次设备行业下游客户主要为电网系统，其中国家电网公司经营区域覆盖我国 26 个省、直辖市和自治区，经营面积占我国领土 88%，供电人口 10 亿多人。除广东、广西、云南、贵州属于南方电网，内蒙古自治区属于内蒙古电力集团有限公司以外，其他省电力公司均属于国网下属子公司。随着国家电网 2011 年开始逐步采取集中招标的模式，2011 年以来国家电网集中对故障录波及分析装置的招标情况在某种程度上可以反映电力系统故障录波及分析装置在市场份额的占比及变化。

国家电网 2011 年共进行 6 次涉及故障录波装置的集中招标，总共招标 1212 台。2011 年国家电网统一招标情况如下：



数据来源：国家电网物资中心 长江证券整理

截止 2012 年 6 月，国家电网集中招标故障录波装置 1850 台，国家电网 2012 年度协议库存招标情况：



数据来源：国家电网物资中心 长江证券整理

根据国家电网集中招标采购中标数据统计，近两年电力系统故障录波及分析装置市场规模不断扩大，2012 年国家电网招标比 2011 年增长了 52%。招标市场份额有向优势企业集聚的倾向，2011 年中标额最多的前三大企业占总额的 56.2%，2012 年前三大企业中标额达到总额的 86%。主要是由于国家电网从 2011 年开始、南方电网从 2012 年开始实行集中统一招标，在一定程度上打破了省市电网采购中的区域垄断问题，具有国家电网招标良好历史业绩的公司在招标中更具优势。

公司的主要竞争对手中元华电、山东山大和成都府河在 2011 年国网集中招标中分别占比为 18.48%、24.92%、1.82%，在 2012 年国网集中招标中占比为 36%、29%和 1%。公司近两年在国家电网集中招标中市场份额有所上升，由 2011 年的 12.62%上升到 2012 年的 22%，在国家电网集中招标中排名第三。

5、本行业主要进入壁垒

输配电及控制设备制造业是一个准入门槛较高的行业，根据监管要求、技术和市场条件的限制可概括为行业准入壁垒、品牌形象壁垒和技术壁垒。具体如下：

(1) 准入壁垒：电力系统运行的稳定性和安全性至关重要，为了降低运行风险的同时满足电力系统运行的高标准要求，电力系统对此类设备制造商进行严格的资质审查，对

公司的管理水平、研发水平、技术服务水平等有着非常高的要求。此外，公司的产品必须符合国家标准和行业标准，必须经过国家或行业权威检测机构的各种试验和测试，还需要有长时间的现场运行经验。

电力系统设备历次招标对资质审核、历史业绩、技术服务水平等有着严格的考核条件，并将考核结果作为中标的重要依据。

(2) 品牌壁垒：电力系统输配电设备一般需要连续长时间带电运行数年，而电气、电子、通信等设备均有一定的寿命和更新换代周期。鉴于设备对电力系统安全运行的重要性，一旦设备运行出现问题，必须尽可能快速的解决，而公司所生产设备的专业性较强，必须由制造商提供现场服务。

国家电网、南方电网分别于 2011 年、2012 年开始采取集中化经营管理的发展战略，逐步采取集中招标、统一标准的模式。集中招标采购对企业的资质提出了更为严格的要求，使得有核心技术、良好品牌和优秀过往业绩的企业获得了更多的市场份额。

(3) 技术壁垒：公司生产的电力故障录波装置、数字化变电站动态记录装置和数字化变电站通信在线监测仪是以电力系统运行及故障分析为基础，涉及的技术包括：微处理器技术、现代通信技术、系统集成技术、ARM 技术、DSP 技术、嵌入式研发技术、电力系统故障分析技术、数字信号处理技术、机电一体化制造技术、电磁兼容技术、时间同步技术、大容量数据存储与检索技术、现代计算机软件研发技术、病毒防护技术等多个技术领域。而国家和行业标准的快速变迁要求企业必须有深厚的技术积累和先进技术的学习和创造能力。而产品的稳定性和可靠性直接关系到电力系统安全运行，需要经过行业认定和长期现场运行的考验。因而，该行业存在一定的技术壁垒。

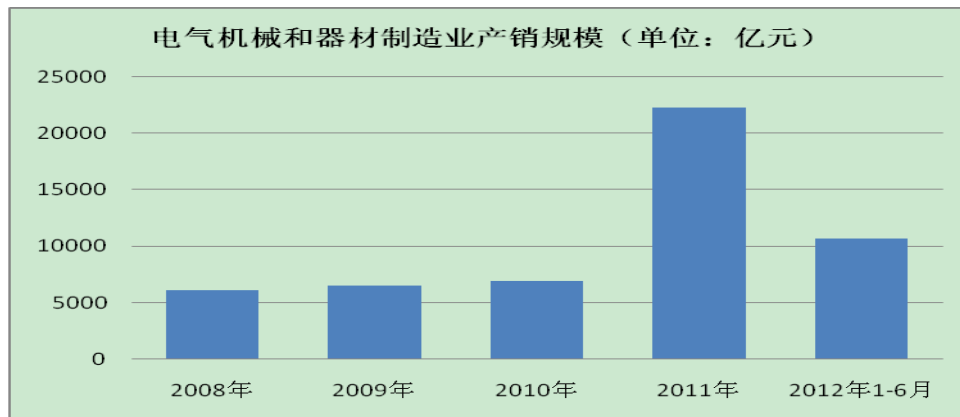
6、市场供求状况及变动原因

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类标准》，公司所属行业为电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造业（C392）。公司主营电力系统智能化记录分析和时间同步系统相关产品的研发生产，产品属于输变电二次设备，产品主要运用在变电站（包括数字化变电站）当中。该市场的供需主要受下游电网建设的影响。

(1) 市场供给情况：

①电气机械和器材制造业产销规模总体状况

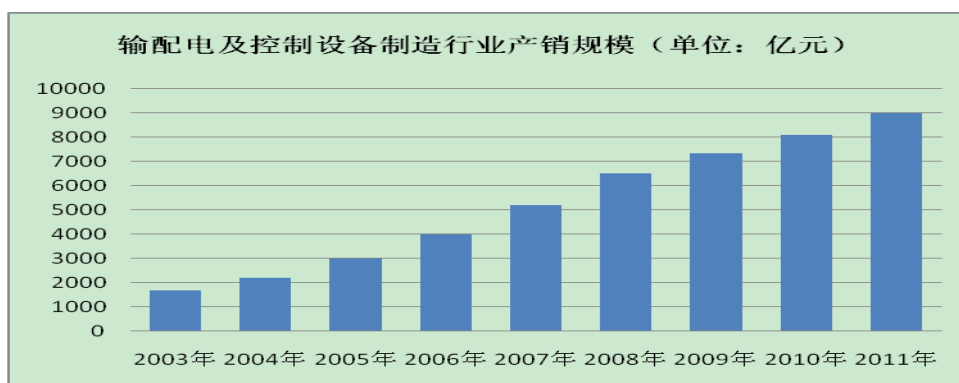
近几年电气机械和器材行业成稳步增长态势，2009-2011年，我国电气机械和器材行业规模以上企业产值分别为6147亿元、6544亿元和22228亿元。2012年上半年产值10641亿元，2008~2012年电气机械和器材制造业产值如下：



数据来源: 国家统计局 长江证券整理

②输配电及控制设备制造行业产销规模总体状况

根据国家统计局统计，2008-2010年，我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值分别为6,517.29亿元、7,328.94亿元和8,105.27亿元，2011年实现9000多亿元。整个行业呈现稳步增长态势，我国输配电及控制设备行业规模以上企业2003-2011年产值情况如下：



数据来源: 国家统计局 长江证券整理

③电力系统故障录波及分析装置市场供给状况

从市场供给方面来看，电网继电保护及故障信息系统的主要产品均实现了90%左右的国产化，国内技术水平较高。国内目前有十余家企业从事该产品的研发和销售，技术水平参差不齐。以继电保护装置、电网自动化及发电厂自动化系统为主的电力系统二次设备已

经进入国产化阶段，大部分市场份额都已经被国内企业所占据。从国家电网公司 2012 年二次设备集中招标的结果来看，故障录波装置的主要市场份额被公司、中元华电、山东山大、成都府河等占据。从整体行业情况来看，行业有效市场供应较为稳定。

由于电力设备采取招标的形式，电力系统运行的稳定性和安全性至关重要，对于资质审核、历史业绩、技术服务水平等有着严格的考核条件，并将考核结果作为中标的重要依据。这些要求使得公司所处的行业具有较高的进入壁垒。有着在国家电网招标中中标良好历史记录的企业将会在未来招标中获得更多的青睐，因而未来该细分行业市场供给趋于稳定，并且企业数量有下降的趋势。

总体来说，输配电设备的供给主要受下游电力投资因素影响。

（2）市场需求情况：

公司产品市场需求主要受电力系统投资的影响，尤其受电网和变电站建设与技术改造的情况影响。

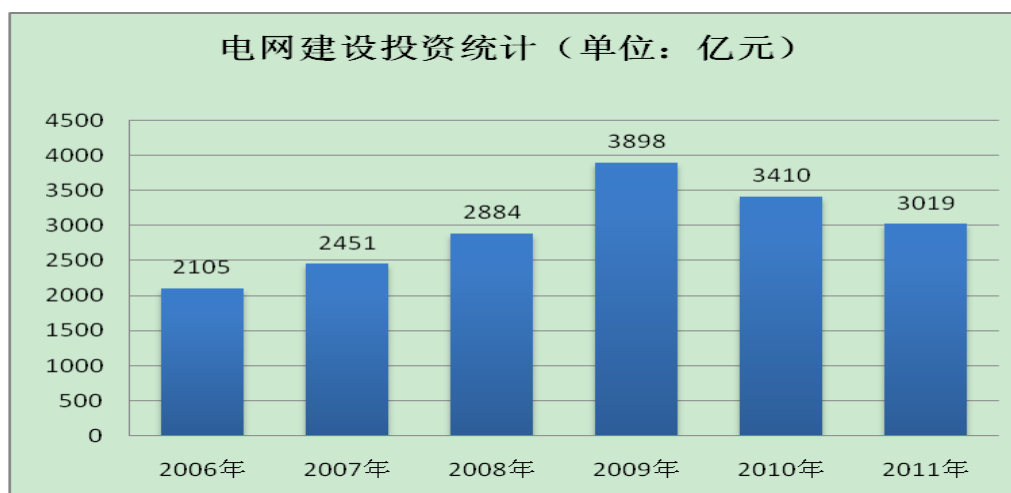
近年来，国民经济持续健康、快速发展，我国的电力需求也快速增长。随着国家对电源建设及电网建设投入的不断增大，电力设备的市场需求也将持续增长。在“十二五”期间，我国在智能电网、数字化变电站和特高压领域加大投入，输配电及控制制造行业也将迎来重大发展机遇。

① 电网建设投资情况

经济发展需要电力作为保障，电力是推动经济社会发展的关键因素之一。国家的发展离不开可靠的电网保障。可以说，拥有一个容量充足、结构合理、调度灵活、安全可靠的现代化大电网，是一个国家综合实力的体现之一。近年来，经济保持强劲增长的势头，对电力需求日趋扩大。

目前，我国电网的绝对规模已经超过美国，跃居世界首位。但是长期以来，我国电力工业的发展“重发、轻供、不管用”，使得电网建设的投入严重不足。据中电联统计，我国电网建设的累计投资占电力建设的比例仅在 30%左右，远低于发达国家 50%以上的水平，电网发展严重滞后于电源发展。

2006 年以来，国家对电网建设的投资不断加大，电网投资额从 2006 年的 2105 亿元增加至 2009 年的 3898 亿元。2009 年至 2011 年受全球经济下滑影响，特高压被推迟，加之智能电网处于规划试点期，电力行业整体投资在 2009 年达到高峰后，出现一定程度的下滑。但是随着智能电网进入全面建设期（2011-2015），经济形势走稳，电网投资将持续增长。近年来电网建设投入情况如下：



数据来源：中电联 长江证券整理

根据中电联定期更新数据，“十一五”期间国家电网用于电网投资的额度仅为 1.5 万亿元。“十二五”期间我国电网总投资额将达到 3.05 万亿元。而电网投资的增加势必带动一次设备、二次设备的需求。电网建设投资中对二次设备的投资占 10%，因此在“十二五”期间，电力二次设备行业每年至少将有 610 亿元的市场需求。国家对电网建设投入的不断加大，将为电力系统二次设备制造商提供更广阔的市场空间。（数据来源：全国电力技术市场协会）

② 智能电网进入全面建设期

智能电网已经被多个国家提升至国家战略的高度，智能电网建设将是中国电网未来十年发展的主要方向。中国式智能电网是以特高压电网为骨干网架、各电压等级电网协调发展的坚强电网为基础，将现代先进的传感测量技术、通讯技术、信息技术、计算机技术和控制技术与物理电网高度集成而形成的新型电网。其特征将包括在技术上实现信息化、数字化、自动化和互动化，同时在管理上实现集团化、集约化、精益化、标准化。

根据国家电网发布的《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》，2009 年至 2010 年

期间为智能电网的准备期。在此期间，国家电网一共启动了第一批 9 个和第二批 12 个试点项目工程，包含智能电网的各个环节。“十二五”期间，2011 年至 2015 年为智能电网全面建设阶段，预计投资 2 万亿元，其中特高压电网投资 3000 亿元。将加快特高压电网和城乡配套电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备实现重大突破和广泛应用。在输变电环节中，继电保护和自动化设备将作为建设智能电网的重要环节。

阶段	时间	目标
规划试点	2009 年~2010 年	制定发展规划、技术和管理标准，进行技术和设备研发，及各环节试点工作。
全面建设	2011 年~2015 年	加快特高压电网和城乡配电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备实现重大突破和广泛应用。
引领提升	2016 年~2020 年	全面建成统一的“坚强智能电网”，技术和装备全面达到国际先进水平。

资料来源：长江证券、国家电网

③ 智能变电站大规模推广开始起步

智能化变电站作为智能电网建设的一个环节，与传统变电站相比，主要区别在于设备智能化和二次设备网络化，具有变电设备的智能监控、供电安全的在线预警、薄弱环节的自动识别等功能。

智能变电站分为设备层、系统层。设备层主要由高压设备、智能组件和智能设备构成，实现变电站测量、控制、保护、检测、计量等传统变电站过程层和间隔层的功能。系统层按照变电站和电网安全稳定运行要求，控制各设备层协同完成多个应用功能。关键设备主要有统一信息平台、时间同步、基于共享信息的继电保护、故障定位、五防、数据和事件记录、电能质量、分布式发电支持、微网和可重构、集控等基础和高级应用功能。

根据国家电网颁布的《国家电网公司 2011 年新建变电站设计补充规定》，2011 年以后所有新建变电站全面按照智能变电站技术标准建设，并且重点对枢纽及中心变电站进行智能化改造。根据《国家电网公司“十二五”智能化规划》，“十二五”期间，我国将新建智能变电站 5100 多座，改建 1000 多座。故障录波、时间同步系统、线监测系统和光电互

感器均属于智能变电站新增市场。

④ 公司主要产品市场需求分析

传统电力系统故障录波及分析装置需求分析：

为了保障电力系统的安全，传统电力系统故障录波及分析装置一般要求寿命期 8 年，8 年后需更新。因此这部分未来增长空间分两部分：一是新产品替代原有产品；二是传统变电站建设需求。“十二五”期间在电力行业快速增长的大背景下，传统电力系统故障录波及分析装置将保持稳步增长。

数字化故障录波及分析装置需求分析：

根据国家电网颁布的《国家电网公司 2011 年新建变电站设计补充规定》，2011 年以后所有新建变电站全面按照智能变电站技术标准建设，并且重点对枢纽及中心变电站进行智能化改造。据《国家电网公司“十二五”智能化规划》，国家电网在“十二五”期间准备再新建智能变电站达到 5100 多座，智能变电站改造约 1000 多座。2011~2015 年，新建 750KV 智能变电站约 19 座，500KV 智能变电站约 182 座，330KV 智能变电站约 60 座，220KV 智能变电站约 1198 座，110KV 智能变电站约 3710 座。2011~2015 年改造 64 座 500KV、18 座 330KV、320 座 220KV、630 座 110KV 变电站。数字化变电站动态记录装置、数字化变电站通信在线监测仪将直接受益于智能电网和数字化变电站建设。（数据来源于《国家电网公司“十二五”智能化规划》）

根据国家电网公司颁布的《国家电网公司输变电工程典型设计—变电站二次系统部分》标准，确定了变电站二次设备系统部分的典型配置，其中包含各层级变电站的电力系统故障录波及分析装置。500kV、220kV 及重要 110kV 变电站可分别配置多达 10 台、6 台、2 台故障录波装置。由于和传统变电站相比，智能变电站分 A、B 网，单个 110kV、220kV、500kV 智能变电站分别需要 4 台、10 台、16 台数字化故障录波及分析装置。（数据来源：全国电力技术市场协会）

预计“十二五”期间，数字化故障录波及分析装置市场容量将达到 45 亿元。市场容量预测表如下：

“十二五”数字故障录波装置市场容量预测				
	110KV	220KV	500KV	合计

智能变电站数量（座）	4340	1596	265	6201
每个变电站故障录波装置数量	4	10	16	
数字故障录波装置价格（万元/个）	12	12	12	
数字故障录波装置市场容量（亿元）	20.83	19.15	5.09	45.07

资料来源：国家电网、长江证券整理

时间同步系统需求分析：

由于采用的是分布式系统，智能化变电站对各个子系统对时间的精确性的要求非常高。同时，由于光电互感器每秒钟的测量次数达到 1,5000 次，所以必须采用精度在微秒级的时间同步系统。国家电网将时间同步系统，以及网络时钟校时列入了智能变电站关键设备，按市场价均价，每座 110KV、220KV、500KV 智能变电站所需时间同步系统的市场价分别约为 15 万、20 万、25 万元，据测预测，“十二五”期间，时间同步系统的市场容量为 10.3 亿。

“十二五”期间时间同步系统市场规模				
	110kV	220kV	500kV	合计
智能变电站数量（座）	4340	1596	265	6201
每个变电站时间同步系统价格（万元/座）	15	20	25	
时间同步系统市场容量（亿元）	6.51	3.19	0.66	10.36

7、影响行业发展的有利和不利因素

公司所属行业发展主要受国家经济发展、电力行业建设等因素影响。目前，影响行业发展的有利因素包括政策扶持、电力工业和相关行业的发展。不利因素主要是对电力系统客户依存度较大和高级复合型人才缺乏。

（1）有利因素

①国家产业政策扶持

“十二五”规划中，智能电网是战略性新兴产业，为了促进智能电网发展，国家最近几年先后出台了《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》、《高新技术企业认

定管理办法》、《国家科技支撑计划“十一五”发展纲要》、《产业结构调整指导目录》（2005年）等政策，大力扶持智能电网的发展。

近年来，随着国家电网建设投资规模的不断加大，我国电网的架构进一步显著。然而，2008年华中、华东、南方大部分地区的冰雪灾、2010年5月广东粤北、粤东、珠三角地区的暴雨等自然灾害，造成了很多省市的倒塔、断线事故，导致了电网的大面积停电、限电，使得美国西部大停电、俄罗斯大停电事故在我国电网系统重演，智能电网建设上升到国家战略层面。

坚强智能电网建设成为“十二五”电网建设的主题。“十二五”期间智能电网、特高压和新能源建设将成为电力设备行业发展的三驾马车。国家电网的目标是到2020年建成以“三华”特高压同步电网为中心，东北特高压电网、西北750kV电网为送端，联结各大煤电基地、大水电基地、大核电基地、大可再生能源基地，各级电网协调发展的坚强智能电网。

② 电力工业发展带动市场需求

电力需求和国民经济发展是同步的。近年来，我国GDP保持稳定快速增长，电力工业也持续快速增长。电源建设快速稳步推进，而随着国家的坚强智能电网战略、新能源战略逐步推进，未来智能电网及核电、风电、光伏发电等新能源发电的大面积推广，将为电力系统二次设备制造业带来更广阔的市场空间。

③ 其他下游行业运用的市场机遇

随着我国城市化进程以及铁路电气化建设的加快，轨道交通建设投资在未来几年将保持高速增长，进而带动电力系统二次设备在轨道交通领域的收入的增长。根据《中长期铁路网规划》，到2020年中国铁路营业里程将达到12万公里，其中，电气化铁路比例将达到60%。若按照电力监控及牵引供电测控保护设备投资在干线铁路电气化建设总投资的2%的比例计算，则每年与电力自动化系统有关的投资额有50亿元左右。同时，石化、煤炭和冶金等行业的发展也将为电力设备的生产厂商带来新的市场空间。

（2）不利因素

尽管智能电网产业的发展为电力设备市场带来了诸多发展的机遇，下游市场集中、高级复合型人才缺乏仍是该行业发展亟需解决的问题。

①电力行业客户主要为国家电力系统及企业

公司所处行业的绝大部分客户来自国家电网公司、南方电网公司和各大发电集团公司及其所属发电厂，对电力系统客户存在一定依赖。公司的产品在其他行业如轨道交通、冶金、石化等其他行业也有所应用，但仍需大力拓展。

②高级复合型人才缺乏

公司所生产的产品属于复合型技术产品，涉及到电力系统、计算机和电气制造等多个技术领域，具体技术包括：微处理器技术、嵌入式技术、电力系统故障分析技术、现代通信技术、软件工程技术等高新技术。因而，高端行业人才不仅需要熟悉变、配电技术，自动化技术、网络技术、电力继电保护控制技术，还需掌握各种电力设备的集成技术，同时需要具备整体方案设计能力和项目管理能力。产品特点决定了这一行业需要较多的技术与管理兼备的复合型人才。目前这类人才紧缺，现有的人才储备难以满足市场快速发展的需要，由此形成的人才瓶颈可能制约产业发展。

8、行业周期性、季节性、区域性特征

（1）周期性：

行业本身和国民经济的发展匹配，进入本行业的壁垒较高，行业的市场份额基本稳定。公司所生产的产品为电力系统电源建设和电网建设的必备产品，目前我国的电力系统发展正处于一个成长期。因此，本公司所处的电力系统二次设备制造行业处于一个较长的景气周期。

（2）季节性：

我国电力系统项目建设有一定的周期性。项目的立项和审批一般在年初，设备交货、安装、调试、验收一般集中在下半年，公司货款回收一般也集中在下半年。所以下半年的收入要多于上半年，具有一定的季节性。

（3）区域性

电力行业用户及设备制造商遍布全国各地，行业不存在区域性。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争优势

公司依托雄厚的研发实力，凭借在该行业多年运营经验，在国内电力系统故障录波分析装置行业处于行业前列。自主研发的核心技术达到“国际先进、国内领先”水平。具体来说，公司的竞争优势有：技术优势、管理优势、完善的营销服务网络和优良的品牌优势。

（1）技术优势

公司具有较强的技术和研发能力，在主要产品核心技术方面有一定的优势。公司为湖北省高新技术企业和武汉市东湖新技术开发区“瞪羚企业”。公司是《电力系统动态记录装置通用技术条件》起草单位之一。

公司研发部采用科学规范的管理来组织项目开发的各项进程，形成以市场为导向，面向客户需求的高效研发模式。公司目前共有研发人员 37 人，最近两年研发费用均超过主营业务收入的 8%。公司多数管理层都是技术出身，主要研发人员均具备相关专业技能，大部分已成为公司核心技术的研发人员。

截至本说明书签署之日，公司拥有实用新型专利 2 项、发明专利 1 项、软件著作权 5 项，已申请受理的发明专利 1 项，全资子公司海德兴拥有软件著作权 12 项，已申请受理的发明专利 1 项。公司产品经过国家科学技术委员会、中国电力企业联合会等多家权威机构鉴定。（2）管理优势

公司基于 ISO9001 体系结构，结合公司内部标准，建立了完善的内部管理体系，通过了 ISO9001 管理体系认证。公司根据自身特点和需求，自行开发了信息管理系统，该管理系统经多年的运行和升级，极大的提高了管理的效率。

经过多年的积累和历练，公司打造了优质高效的管理团队，每个管理人员均为专业能力很强、在电力行业经过多年历练的综合型人才。公司的核心管理人员均为公司股东，管理团队多年以来保持平稳发展。

公司参照高科技企业的成功经验，建立了知识管理平台，将公司多年来积累的技术资料（包括：国际标准、国家标准、技术文件、设计文档、硬件原理图、设计图、软件模块等）集中管理，统一发布。每个技术人员均可为知识库贡献资料，也可根据权限领用资料。为产品的研发和技术服务提供了知识体系保障，有效提高产品研发及技术服务效率。

（3）完善的营销服务网络

公司的营销网络已经遍布全国绝大部分省、市、自治区，部分产品已远销海外。公司建立了 24 小时快速服务网络，保证 24 小时之内技术服务人员赶到现场。多年以来，公司的技术服务水平和服务态度得到了用户的充分认可，在多个重点工程中得到用户的肯定。

（4）优良的品牌优势

经过十多年的积累和沉淀，很多客户与公司均有多年的合作经验，在细分行业市场有着优良的品牌认可度。电网系统用户招标时，对企业过往业绩有着较高的要求，这种特点在国家电网集中化管理之后更加明显。

2、公司竞争劣势

（1）资本实力较小，融资渠道较为单一

与公司技术实力、商业信誉、市场占有率以及行业快速发展的趋势相比，自身的资本实力难以满足公司业务发展的需要，资金或将成为制约公司发展的瓶颈。与同行业上市公司相比，公司资金主要来自于留存收益和现有股东投入。随着业务规模的扩大，公司需要拓展融资渠道，以保证公司未来财务结构的合理化。

（2）相对于公司业务未来发展速度，公司现有营销队伍规模较小

公司一直注重技术研发和产品领先性，市场业务部门人员大多来自产品售后部门。随着国家集中采购的深入推行，地区性保护将减少，公司业务覆盖面将增加。加之下游其非电力行业客户需求的增加，原有的销售团队建设相对落后，公司需招收更多的市场人才。

3、公司竞争策略及应对措施

针对当前市场环境，公司依据自身实力，制定了科学的竞争策略，包括以下几方面：

（1）避免低价恶性竞争，以优质产品和服务赢得市场

输配电设备的附加值主要体现在技术水平和技术服务上，劣质低价的产品最终会被市场所抛弃。电力系统设备采购基本上都是通过招标方式，对少部分采取低价中标的区域市场，公司采取了适度参与的原则，保证产品质量和服务质量。

（2）保持技术优势，丰富产品线，在智能电网建设中获得更大的收益

当前正值智能电网快速发展时期，用户对产品的功能、技术性能的要求在不断提高，对新技术的融合及应用也提出了越来越高的要求。公司将通过培养和引进技术人才，加大开发投入等措施保持技术优势，抢占技术制高点，以科技进步赢得市场。

智能电网建设已进入到第二阶段，将会有越来越多的智能变电站投入运行，针对智能化变电站安装调试、运行检修的测试仪器仪表具有广阔市场前景。为此，公司研发部于2010年成立了 IEC61850 变电站继电保护测试仪项目组，以期待通过丰富产品线在未来形成新的经济增长点。

(3) 加强销售团队的建设，巩固成熟市场，有步骤地开拓新市场

虽然目前公司业务已覆盖了国内大部分省、市及自治区，市场占有率不断提高，但是销售团队的配备始终不能满足业务拓展的需要，为了解决销售团队建设不足的问题，在2011年期间，公司一次招收了15名大学毕业生，一方面充实技术服务队伍，另一方面加强销售团队的建设，计划未来两年将产品基本覆盖到国内所有的省、市及自治区。

(4) 借助资本市场，实现跨越式发展

自成立以来，公司资金主要来源于留存收益和股东投入，资本实力难以满足公司业务快速发展的需要，资金始终是制约公司发展的瓶颈。2011年，公司力图借助资本市场，拓展融资渠道，同时谋求产业资本的融合，充分发挥公司的技术优势、市场优势和品牌价值，利用政府鼓励企业创新的良好政策环境以及智能电网产业加大投资的良好市场环境，快马加鞭，抢占市场份额。

(五) 知识产权及非专利技术情况

1、公司正在申请的商标

序号	申请人	商标组成	申请号	核定类别	申请日期
1	武汉国电武汉电气股份有限公司		第 10843084 号	第 9 类	2012 年 4 月 27 日

注释：公司商标已受理，正在审批流程。

2、公司专利情况

已获得专利：						
序号	名称	类别	专利号	专利权人	取得方式	专利有效期限
1	变压器动稳态记录装置	实用新型	ZL200820170347.0	浙江省电力公司、 武汉国电武汉电气股份有限公司	自主研发	2009年10月7日 -2019年10月7日
2	全硬件时间同步装置	实用新型	ZL200920085598.3	武汉国电武汉电气股份有限公司	自主研发	2010年10月27日 -2020年10月27日
3	电力系统动稳态记录方法	发明专利	ZL200810163400.9	浙江省电力公司、 武汉国电武汉电气股份有限公司	自主研发	2012年7月4日 -2032年7月4日
已申请受理的专利：						
序号	类型	名称	申请号	日期		
1	发明	变压器动稳态记录装置	200810163398.5	2008年12月18日		

注释：根据我国专利法的规定，发明专利的保护期限为20年，实用新型、外观设计专利为10年，均自申请日算起。

3、软件著作权

序号	名称	证书编号/登记号	发证机关	发证日期
1	国电武汉故障录波信息网发布系统 V1.0	2009SR037490	中华人民共和国国家版权局	2009年9月5日
2	国电武汉电力系统稳态过程数据记录系统 V1.0	2009SR037491	中华人民共和国国家版权局	2009年9月5日
3	国电武汉 Comtrade 数据文件分析软件 V1.0	2009SR037517	中华人民共和国国家版权局	2009年9月7日
4	国电武汉电力系统录波信息网主站管理系统 V1.0	2011SR022117	中华人民共和国国家版权局	2011年4月20日
5	国电武汉录波信息主站通信服务系统 V1.0	2011SR022118	中华人民共和国国家版权局	2011年4月20日

注释：《著作权法》规定：“法人或者其他组织的作品、著作权（署名权除外）由法人或者其他组织享有的职务作品，其发表权、本法第十条第一款第（五）项至第（十七）项规定的权利的保护期为五十年，截止于作品首次发表后第五十年的12月31日，但作品自创作完成后五十年内未发表的，本法不再保护。”公司5项及其全资子公司12项，总计17项计算机软件著作权均在法律规定的有效保护期内。

4、全资子公司海德兴软件著作权和专利

软件著作权：				
序号	名称	证书编号/登记号	发证机关	发证日期
1	海德兴电力系统波形数据连续记录系统	2011SR039085	中华人民共和国国家版权局	2011年6月20日
2	海德兴数字化变电站过程数据记录系统	2011SR026510	中华人民共和国国家版权局	2011年5月6日
3	海德兴录波组网信息发布系统	2011SR026335	中华人民共和国国家版权局	2011年5月6日
4	海德兴跨平台的故障录波分析软件	2011SR022121	中华人民共和国国家版权局	2011年4月20日
5	海德兴电网暂态过程数字化模拟系统	2011SR021916	中华人民共和国国家版权局	2011年4月20日
6	海德兴数字化变电站故障录波数据管理系统	2011SR021913	中华人民共和国国家版权局	2011年4月20日
7	海德兴基于 Linux 的故障录波数据管理系统	2009SR043713	中华人民共和国国家版权局	2009/年9月29日
8	海德兴 61850 故障信息通信服务系统	2009SR037553	中华人民共和国国家版权局	2009/年9月7日
9	海德兴基于 windows 的故障录波数据管理系统	2009SR037551	中华人民共和国国家版权局	2009/年9月7日
10	海德兴电力系统暂态过程数据记录系统	2009SR037546	中华人民共和国国家版权局	2009/年9月7日
11	海德兴录波信息网主站管理系统	2009SR037521	中华人民共和国国家版权局	2009/年9月7日
12	海德兴故障录波信息网处理系统	2009SR037519	中华人民共和国国家版权局	2009/年9月7日
已申请受理的专利：				
序号	类型	名称	申请号	日期
1	发明	一种故障录波数据处理方法及故障录波数据处理装置	200910193790.9	2009年11月9日

5、非专利核心技术

技术类别	技术名称	来源	作用	技术先进性
智能化动态数据记录	网络监视和预警技术	自主研发	在线监视网络通信状态，分析判断网络异常或故障情况，实时给出告警信息。	国际领先

	报文解析和故障录波一体化设计	自主研发	针对数字化变电站，报文解析与故障录波架构成一个高速的数据采集传输系统。	国际领先
	“照相”和“摄像”双重化并行记录模式	自主研发	“照相”、“摄像”两种方式并行记录、存储电网运行数据，软硬件冗余，保证记录可靠性。	国际领先
	多链表检索方法	自主研发	用于嵌入式模块数据索引，采用该技术可加快检索速度，同时，可避免零磁道反复使用易于失效的缺陷。	国际领先
	内存聚合技术	自主研发	在网卡的内核态和采集板的应用态之间通过地址映射建立内存共享，加强了数据采集单元抵御网络风暴的能力，提高报文采集的分辨率。	国际领先
	顺序紧凑写入技术	自主研发	介质写入采用 BACK-BACK 方式顺序存储，使得介质被均衡使用，延长存储介质寿命周期	国内领先
	多重检索技术	自主研发	对录波数据进行多重筛选分析，将录波数据按重要性分级处理，保证海量数据检索的实时性	国内先进
	双 FLASH 交错方式存储数据	自主研发	存储空间被充分利用，数据存储快，保证频繁录波时数据存储的速度要求（保证长过程复杂故障的数据记录）	国内先进
时钟同步系统	全硬件时钟处理插件	自主研发	由 FPGA 全硬件构建，对输入信号进行有效性分析，采用飞轮模式完成基准源的切换，然后进行延时补偿将基准时间编码为串口、脉冲、IRIG-B、DCF77 格式的信号发送到装置母板	国内先进

注释：公司产品及产品技术先进性均通过中国电力企业联合会严格鉴定

（六）核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性

1、核心技术来源和取得方式

公司的核心技术均由公司自主研发，经过多年技术积累和实践所形成。

2、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

各项目涉及的核心技术完全由公司科研人员自主研发。公司应用技术包括多项专利、软件著作权和专有技术。除变压器动稳态记录装置和电力系统动稳态记录方法两项专利与浙江省电力公司共有以外，其余专利和软件著作权，公司拥有完全知识产权。

3、核心技术在国内外同行业的先进性

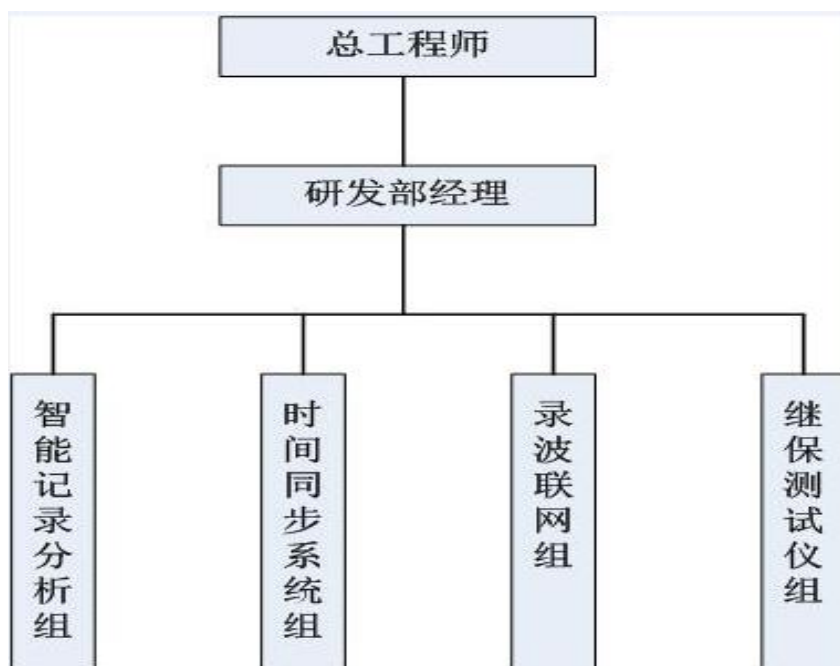
公司研发实力雄厚，拥有多项核心技术，其中网络监视和预警技术、报文解析和故障录波一体化设计、“照相”和“摄像”双重化并行记录模式、多链表检索方法、内存聚合技术等，经过行业权威机构认证，处于国际领先地位，目前国内无其他企业拥有相关技术。顺序紧凑写入技术、多重检索技术、双 FLASH 交错方式存储数据、全硬件时钟处理插件等技术国内领先。

（七）公司研发组织情况

1、公司研发机构设置及研发人员

公司设立研发部，共有研发人员 37 人，采用矩阵式管理结构。由总经理主持方案规划，日常工作由研发部经理负责，承担部门总规划设计与任务部署，承担部门内、外部的协调工作。研发部经理直接对总工程师负责，根据产品研发方向不同，下设四个项目组，即智能记录分析组、时间同步系统组、录波联网组、测试仪器组，各小组设置一名组长，负责本小组产品研发、具体工作的分配以及业内技术跟进工作。

研发部组织结构图如下：



各个项目组任务如下：

序号	项目组	主要任务
1	智能记录分析	负责故障录波装置及智能变电站网络报文记录分析装置的研发及维护
2	时间同步系统	负责时间同步系统的研发及维护
3	录波联网	负责故障信息系统的研发和实施
4	继电保护测试仪	负责继电保护测试仪的研发及维护

2、研发部激励机制

公司作为创新型企业，非常重视技术型人才，建立了一系列完善的激励机制。公司核心技术人员大部分为公司的股东，公司的发展和员工利益结合在一起，有效的激发了员工的工作热情。公司制定了完善的绩效考核激励制度，对研发人员的工作业绩、能力、态度进行客观评价，达到调动研发人员积极性，提高工作效率的目的。另外，公司作为高新技术企业，对于开发出新产品的员工给予丰厚的奖励。

3、研发资金投入情况

2012年1-6月、2011年、2010年公司研发费用分别为1,832,041.15元、3,558,962.04元、2,824,186.43元，研发费占主营业务收入的比重分别为11.26%、10.06%和8.39%，公司每年研发费用持续增长且保持在8%以上，公司具备较强的研发能力。

公司研发费用及其占主营业务收入表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年	2010年
研发费用	1,832,041.15	3,558,962.04	2,824,186.43
主营业务收入	16,273,285.54	35,385,013.18	33,665,906.10
研发费用占主营业务收入比重	11.26%	10.06%	8.39%

（八）前五名客户情况与供应商情况

1、前五名供应商情况

公司根据下游客户对产品需要，调整产品部分部件，制定采购材料的要求，通过定制方式进行采购。公司采购主要为电子元器件、工控主板、印制电路版、机柜、显示器等可替代性高的产品。2012年1-6月、2011年、2010年公司对前五名供应商采购总额分别为2,364,811.80元、8,181,203.16元和14,839,014.83元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为42.95%、42.95%和45.95%，公司对前五名供应商报告期内均发生变化，由于成本费用控制得当，公司采购金额逐年下降，前五名采购比例占当年总采购比例基本保持稳定，不存在依赖单一供应商的情况。

2012年1-6月		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
武汉杰瑞思科技有限公司	369,494.44	6.71%
江苏瑞特电子设备有限公司	564,615.38	10.25%
上海惜辰电子科技有限公司	291,119.66	5.29%
深圳市蓝天计算机技术有限公司	507,692.31	9.22%
武汉亿盟尔科技有限公司	631,890.00	11.48%
合计	2,364,811.80	42.95%

2011 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
广州市置安数码科技有限公司	2,036,233.47	10.69%
江苏瑞特电子设备有限公司	1,961,282.78	10.30%
上海中纺电子系统有限公司	1,599,282.64	8.40%
武汉众瑞科技有限公司	1,439,324.27	7.56%
武汉蓝星电脑集团有限公司	1,145,079.99	6.01%
合计	8,181,203.16	42.95%
2010 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
武汉蓝星电脑集团有限公司	6,101,897.44	18.90%
武汉众瑞科技有限公司	3,280,254.15	10.16%
广州市置安数码科技有限公司	3,245,598.29	10.05%
武汉国联天华科技有限公司	1,480,495.73	4.58%
江苏瑞特电子设备有限公司	730,769.23	2.26%
合 计	14,839,014.83	45.95%

公司产品所需材料市场供应充足，不存在对供应商依赖情况

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%以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

2、前五名客户销售情况

2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年公司向前五名客户销售金额分别为 6,545,426.55 元、11,419,179.38 元和 10,287,179.62 元，公司向前五名客户销售金额占当期营业收入总额的比例分别为 38.79%、31.90%和 30.46%，报告期内，公司前五名客户均发生变化，不存对单一客户依赖的情况。

2012 年 1-6 月		
客户名称	营业收入	占主营业务收入的比列%
吉林省电力有限公司(物流服务中心)	2,079,700.00	12.33
浙江省电力公司	1,430,769.22	8.48

兴义供电局	1,094,017.08	6.48
辽宁省电力有限公司	1,081,624.05	6.41
湖北省电力公司	859,316.20	5.09
合 计	6,545,426.55	38.79
2011 年		
客户名称	营业收入	占主营业务收入的比例%
辽宁省电力有限公司沈阳供电公司	2,723,658.08	7.61
江西省电力公司	2,604,273.41	7.27
浙江省电力公司	2,122,735.04	5.93
吉林省电力有限公司(物流服务中心)	2,000,136.76	5.59
陕西省电力公司	1,968,376.09	5.50
合 计	11,419,179.38	31.90
2010 年		
客户名称	营业收入	占主营业务收入的比例%
山西省电力公司	3,248,718.05	9.62
浙江省电力公司	1,973,504.27	5.84
广东电网公司广州供电局	1,970,940.17	5.84
南京南瑞继保工程技术有限公司	1,585,470.08	4.69
江西省电力公司	1,508,547.05	4.47
合 计	10,287,179.62	30.46

公司不存在销售客户集中现象，不存在对于单一客户的依赖。

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%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

八、公司业务发展目标及其风险因素

（一）未来两年的发展计划

1、公司未来两年发展战略

公司未来的发展战略是坚持以研发带动生产力，致力于成为国内领先的输变电二次设备及服务提供商。公司专注于主营业务的经营，通过专业化的目标聚集经营模式，以市场为导向，以技术为驱动力，紧跟行业发展趋势，不断开发新产品，完善业务流程，并积极扩大市场规模，在巩固现有产品和服务市场地位的基础上不断进步，在国内电网监视记录及信息服务领域建立细分行业的市场优势。依托公司的核心技术，重点开发数字化相关产品，以技术优势和对市场需求的精准把握占领市场，巩固并扩大公司的市场份额与影响力，成为国内输变电二次设备行业中的知名企业。

公司宗旨：以现代企业制度、完善的法人治理结构和创新机制，增强公司综合竞争力和可持续发展能力，实现公司跨越式发展。

经营理念：“用户至上，服务第一”是公司的经营理念，即以公司的领先技术打造出一流产品，以优质的服务来维护客户。公司以人为本，通过具有竞争力的薪酬体系，温馨的企业文化吸引、管理人才。

2、公司未来两年经营目标

公司未来两年的战略规划是拟以股改为契机，一方面，健全法人治理结构，规范公司经营行为，加强企业文化建设，培育核心竞争力，提高抗风险能力。另一方面，加大产品研究开发和市场拓展力度，完善产品和服务配套体系，提高市场地位。争取用5~10年的时间，发展成为技术领先、盈利能力强、具有突出竞争优势的电力二次设备制造企业。

围绕上述发展战略，公司根据所处运营环境，结合现有经营情况，确定了未来两年的经营目标：公司将坚持技术带动业务的发展模式，继续巩固公司在电力系统动态记录领域的领先地位，拓展时间同步系统的市场份额，同时大力开发新产品，发展 IEC61850 智能变电站相关监视/测量仪器仪表领域的市场，紧跟智能电网和数字化变电站建设步伐。基于现有技术基础延伸产品结构，研发输变电测试装备，拓展新的产品领域使之成为公司新的业务和利润增长点。

3、 公司产品和技术开发计划

公司的产品和技术开发主要计划为：保持电力故障录波分析设备的技术领先性，开发和改良相应的数字化产品的同时，基于现有技术基础相应延伸产品结构，研发输变电测试装备，拓展新的产品领域。具体产品和技术开发计划为：

① 配合智能电网和数字化变电站发展，在电力故障录波分析装置领域保持领先性

加快数字化变电站动态记录装置、数字化变电站通信在线检测仪和时间同步装置的产品优化，完善产品线。随着智能电网和数字化变电站的建设，数字化变电站动态记录装置、数字化变电站通信在线检测仪和时间同步装置将成为公司未来发展的亮点。为此，公司将加大对这三个产品的研发力度和市场推广力度。电力二次设备行业产品需要长期有效的后续服务，特别在数字化变电站二次设备这类高科技产品，公司将建立完善的售后服务体系，把握住智能电网建设带来的重大机遇。

重点攻关数字变电站 IEC 61850 协议体系标准下技术难题，并继续提升创新能力，提升对核心产品设备的研发和生产能力。数字化变电站动态记录装置采用最先进的硬件平台架构、跨平台软件、集成网络监视、报文记录及分析、故障录波等功能，具有硬件平台速度快、接入量多、功能丰富、运行稳定、安全可靠等特点。公司将进一步加大对此类产品的研发投入，保持在业内的领先地位。

②研发基于北斗二代卫星导航系统的信号接收模块，实现时间同步系统核心部件的自主生产。

③基于现有技术基础相应延伸产品结构，研发输变电测试装备，拓展新的产品领域

利用研究开发智能变电站二次设备的技术沉淀，研究开发适应智能变电站建设要求的测试仪器、仪表；采用 ARM、DSP 架构，基于 IEC61850 的数字化变电站保护测试仪项目已经接近完成，阶段性成果已获用户认可。

4、 市场开发与营销团队建设计划

近几年，国家电网、南方电网公司均开始内部改革，进行集中化采购，解决传统省网招标时的区域保护，使优质公司市场竞争力充分体现。公司作为电力故障录波设备的龙头企业之一，将借助国家电网、南方电网集中化经营的改革，加上智能电网建设的发展机遇，

扩大业务覆盖范围，提升市场占有率。目前，公司共有营销人员 16 人，相较公司遍布全国的业务范围，已经远远满足不了客户的需求，未来公司将加大对营销团队的建设以适应公司的快速发展。

市场开发主要计划为：

① 加大营销团队建设和提升售后服务能力

公司将引进和培养大量的专业营销人员。营销和实施服务人员的比例上升至 30%左右。另外，电力设备行业是一个对技术要求很高的行业，客户不仅要求产品的功能、性能持续升级，对产品的新技术应用也将提出更高的要求，对项目工程的需求也趋于个性化。技术服务作为产品的外延，也已成为客户考察的重要因素。公司将进一步完善营销人员培训体系，加强市场前期的信息收集、分析、管理功能，准确辨识客户的需求并提供相应的技术服务。

②加强空白市场的开发力度

公司将利用现代化通讯手段加强信息系统的建设，规范信息沟通的渠道和流程，使公司及时了解客户的需要，研发生产出满足客户需求的产品。同时，在保证原有市场的基础上，坚持不懈地拓展销售区域，为公司的长期可持续发展打下坚实的市场基础。

目前，公司主要产品主要应用在电力系统，未来公司将加大在石化、铁路（含城市轨道交通）、煤炭、冶金等行业的市场推广。

此外，公司将积极稳妥地进行国际市场开拓，采用与国内大型成套设备出口商或工程承包商合作、发展国外区域合作商、代理商等多种方式进入国际市场。

5、 管理计划

公司将在业已构建的良好法人治理结构的基础上进一步完善公司治理，健全各项业务流程和内部控制制度，加强对公司各项制度的检查和评估，保证制度和措施的有效贯彻和执行。

公司将进一步完善信息化管理系统，将公司内部控制流程与信息系统结合，促进对公司各环节的信息化管理，提高公司管理效率。此外，公司进一步加强企业文化建设，增强企业凝聚力，为公司进一步成长和壮大提供动力和保证。

6、人力资源计划

为落实公司发展规划，公司需要引进和培养大量的管理、技术和销售人员。配合公司发展战略规划，公司员工总数量将逐年增加 10-15%，重点引进有经验的销售人员。其中，技术研发人员的比例保持在 35-40%；营销和实施服务人员的比例上升至 30%左右；管理人员主要靠公司内部培养，以适应公司企业文化。

人力资源计划采取引进与培训并举，加快专业竞争力提升。一方面，进一步完善绩效考核制度和激励机制，在适当的情况下考虑核心人员股权激励政策。公司各种资源向营销、和技术领域的专业技术人才倾斜，鼓励职工参与业务能力提升的各种培训活动，打造学习型企业，培养一个具有专业竞争力的优秀团队，支撑公司业务的可持续发展。另一方面，通过有竞争力的薪酬福利条件和激励机制，加快在营销、技术、管理等领域高层次人才的介绍，推动公司业务的转型提升。具体人力资源计划如下：

研发部：研发部现有人员随着公司规模扩大，产品体系进一步完善，公司将根据项目需要增加研发人员，内部培养和外部引进并举。为了给研发人员加强后期技术支持，公司计划增加产品测试环节的的专业人员，未来公司将成立专门的技术测试检验中心。

市场部：2011 年，公司一次招收了 15 名大学毕业生，一方面充实技术服务队伍，另一方面加强销售团队的建设，计划未来两年将产品基本覆盖到国内所有的省、市及自治区。鉴于智能电网和数字化变电站全面建设、电力行业持续增长，公司产品在“十二五”期间市场广阔，公司将进一步扩大销售团队。公司将改变以前销售团队以技术出身为主的模式，招聘专业市场营销人员。

售后服务人员：目前，公司的营销网络已经遍布除北京、上海、湖南和河南以外的全国绝大部分省、市、自治区，目前的售后服务人员已经不能完全覆盖，公司计划未来增加售后服务人员，进一步提高公司的服务质量。

（二）风险因素及公司的应对措施

公司管理层非常重视企业所面临的各种风险，努力采取各种措施来应对这些风险。制定了各种流程和管理办法来约束生产经营中的关键控制环节和控制点，通过定期、不定期的检查评估保证执行力度；重视新产品的研发和新市场的拓展，加强管理团队的建设；同

时，积极探寻运用资本市场进行发展的策略途径。公司针对已经识别的内外部风险因素，积极采取相应的应对措施。

公司制定了完善的管理制度，并加大执行力度，转变管理思路与理念，重视加强新产品、新技术的研发，不断提升老产品的工艺改造，加强管理团队的建设；同时，适时采取投融资策略，调整公司业务的合理布局，积极探寻借助资本市场发展公司的策略途径。公司针对已经识别的内、外部风险因素，积极采取相应的应对措施。

（1）公司治理风险及对策

有限公司阶段，公司的法人治理结构不完善，公司管理层规范治理意识比较薄弱，公司治理曾存在一些问题，如存在未召开定期股东会会议、董事会和监事会未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易、重大投资未经决策审批程序等治理不规范的情况。股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但股份公司成立时间短，各项管理制度的执行需要经过一段时间的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司在相关中介机构的帮助下，从变更为股份有限公司开始，参照上市公司的要求，制定了《公司章程》和相关配套的管理制度。同时，在推荐主办券商的帮助下，公司管理层对公司治理有了深入的理解。在公司股份进行报价转让后，公司将在推荐主办券商的帮助和督导下，严格按相关规则运作，以提高公司规范化水平。

（2）税收优惠政策变动的风险

2010年12月，公司成为湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局共同认定的高新技术企业，自2010年起可依照《企业所得税法》等有关规定，执行15%的所得税优惠税率。

公司的全资子公司海德兴为经认定的软件企业，依据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策的通知》（国发[2000]18号）和《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策的通知》（财税[2000]25

号文），海德兴销售其自行开发的软件产品，按 17%法定税率征收增值税后，其增值税实际税负超过 3%的部分享受即征即退的税收政策。根据《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008] 1 号）第一条第二款的规定和《企业所得税减免批准通知书》（东新国税所减免字[2011]002 号），免征海德兴 2011 年度—2012 年度企业所得税，按 25%法定税率减半征收 2013 年度—2015 年度企业所得税。

上述税收优惠政策对公司的发展起到一定的促进作用。未来，如果国家关于支持高新技术、信息技术和信息产业发展的税收优惠政策发生变化，导致公司不能继续享受上述优惠政策，可能会在一定程度上影响公司的盈利水平。

应对措施：在未来相当一段时间，技术创新和产业升级都会是政策扶植的方向。公司产品涉及微处理器技术、网络技术、通信技术、嵌入式技术、软件工程及病毒防护等多个高端技术领域，每年投入较大的研发资金，用于设备采购、样机试制、测试、认证以及研发人员的薪酬等以保持技术优势，稳固市场地位。今后除税收政策外，公司还将争取科技创新基金的扶持，充分利用国家政策促进公司快速发展。

（3）智能电网投资建设未达预期的风险

公司主要从事电力系统智能化记录分析和时间同步相关产品的研发、制造、销售和服务。公司所销售的产品主要运用在变电站，特别是数字化变电站上。按照国家电网智能电网建设规划，2011-2015 年为智能电网全面建设期间，在此期间国家电网计划建设数字化变电站 5100 多座，技术改造变电站 1000 多座。如果按此预期，故障录波分析装置市场预期将达 45 个亿左右。受宏观经济影响，经济预期不明朗的影响，国家电网对智能电网的投资计划可能会有一定不确定性。如投资不能按期完成，将对公司业务产生一定负面影响。

应对措施：公司主营产品——故障录波用于记录分析电网的故障过程，公司正在探索将产品延伸到其他行业的生产过程，如轧钢自动生产线的监视、记录与分析，通过拓展产品的应用领域分散行业风险。另一方面，公司通过数字化变电站配套的二次设备的新产品紧跟智能电网和数字化变电站发展，提升对行业风险的抵抗力。

（4）技术人员流失的风险及对策

作为电力设备行业的高科技企业，拥有稳定、高素质的科技人才队伍对公司的发展壮大至关重要。目前，技术服务人才争夺十分激烈。企业发展前景、薪酬、福利、工作环境

等因素的变化都会造成技术服务队伍的不稳定。公司高级管理人才的适时引进，工程技术人员和一线技术工人的稳定和合理流动，内部管理制度能否适应公司发展的需要，企业文化和经营理念的环境氛围，管理团队的素质能否适应公司快速发展的需要，是公司管理风险方面的重要内容。因此核心技术人员的流失，可能会给公司经营带来一定的风险。

应对措施：针对上述风险，公司加大人力成本投入，注重人力资源的科学管理，制定合理的员工薪酬方案和公正的绩效评估体系。实行人性化管理，为员工排忧解难，增强员工的企业荣誉感。公司对管理人员实行目标管理，使技术骨干的薪酬直接与年度技术创新目标挂钩。公司通过各种措施以保证人才队伍的稳定。

公司研发部激励机制相见“七、业务和技术”之“（三）公司研发组织情况”之“2、研发部激励机制”。

此外，公司也在不断探索企业文化建设，组织各种学习和文体活动，增强员工的归宿感和企业的凝聚力。

（5）应收账款回收风险

公司应收账款余额 2012 年 6 月末较 2011 年末增加 3,788,704.50 元，增幅 17.70%，2011 年末较 2010 年末增加 7,864,685.27 元，增幅为 58.09%。2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 149.30%、59.78%和 40.08%，比率较高，这主要是由公司所处行业特点、营销模式和客户特点决定的，受公司所处行业影响，公司客户基本来自电力系统，行业结算体制导致其货款支付周期较长，应收账款余额较大，但由于公司客户群资金实力雄厚，信誉度高，因而回收风险较小，且公司已遵循谨慎性原则计提了较为充分的应收账款坏账准备。但随着公司未来业务规模的进一步扩大，应收账款余额还会逐年增加，公司仍存在不可预见的应收账款无法收回而产生的风险。

应对措施：针对应收账款余额偏大情况，公司已制定相关措施加强应收账款的回收工作：如日常催收工作由该项目客户经理进行，对于 1 年以上应收账款，公司会召开专门的应收账款会议，针对不同客户，责成部门负责人有针对性的催收，对于多次催收无果，金额较大的客户可采用通过公司常年法律顾问发律师函直至通过民事诉讼的形式进行催收。通过以上办法，加快资金回笼，减轻公司资金压力。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

1、公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

（1）董事会、监事会制度的建立、健全

2011年4月29日，公司召开创立大会暨第一次股东大会并通过决议：共同订立并通过《武汉国电武汉国电电气股份有限公司章程》；选举周海斌、董旭东、白敏、舒忠克、付毅为董事，组成董事会；选举夏瑞华、王晖为股东代表监事，与职工代表监事徐海川共同组成监事会；通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。

2011年5月3日，公司召开第一届第一次董事会并通过决议：选举周海斌为董事长，并聘任董旭东为总经理，聘任付毅、舒忠克、刘明、黄芳为副总经理，黄芳为财务负责人，王鹏飞为董事会秘书。2011年5月3日，公司召开第一届第一次监事会并通过决议：选举夏瑞华为监事会主席。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

（2）股东大会、董事会、监事会制度建立后的运行

股份公司成立以后，能够严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定定期召开股东大会、董事会、监事会。股份公司成立以来召开5次股东大会、5次董事会、2次监事会。“三会”的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。

公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度执行的有效性。股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

2、公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司上述机构和相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

但股份公司成立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

3、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

(1) 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。

(2) 为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人或其控制的其他企业提供担保的情况。

4、公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司阶段在公司治理方面基本规范，公司管理层能够按照《公司法》、《公司章程》的相关规定就出资转让、增加注册资本、整体变更以及其他重大生产经营事项召开股东会进行决议，但仍存在个别不规范的情形，如未定期召开股东会会议；董事会和监事会未定期向股东会报告工作；监事未切实发挥监督作用；关联交易、重大投资未经决策审批程序等治理不规范的情况，但有限公司阶段未出现重大运行失误。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对治理不规范的情况进行整改。已通过制定《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策管理办法》、《重大投资决策管理办法》、《对外担保决策管理办

法》及内部控制等一系列制度完善了公司的各项决策制度。未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，使公司治理更加规范，以保证不发生有限公司阶段不规范情形。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

1、公司对外担保的决策和执行情况

截至本说明书签署之日，公司无对外担保事项。

2、公司重大投资的决策和执行情况

见“十、公司财务会计信息”之“（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”。

3、委托理财事项的决策和执行情况

截至本说明书签署之日，公司无委托理财事项。

4、公司关联交易决策和执行情况

近两年，公司发生的关联交易主要为关联方收购、关联方资金往来。具体情况见“十、公司财务会计信息”之“（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易”。

有限公司阶段，公司向股东周海斌、舒忠克多次借入资金用于公司临时资金周转，上述借款部分签订了借款协议，但均未约定利息，均未履行相关资金审批手续。股东周海斌已出具声明，确认其借入公司的款项均无利息。截止 2012 年 6 月 30 日，上述借款公司已全额归还。股份公司成立后，公司未发生向股东周海斌借入资金的情形。

有限公司阶段，公司存在的关联交易主要为日常经营中用于支付标书费、中标服务费、差旅费以及代表公司参与招投标时提供相应的投标保证金而发生的相关费用，由于公司管理层对《公司法》相关规定不熟悉，也没有专门的关

关联交易决策管理制度，有限公司时期的的关联交易主要是日常经营发生的借款，公司未履行相关决策审批手续。

股份公司成立后，针对日常经营中存在的关联交易事项，公司制定了《关联交易决策管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序。2011年6月15日，公司董事会授权公司总经理就公司与关联自然人发生的金额低于30万元的关联交易进行签字审批，公司管理层严格按照公司章程和《关联交易决策管理办法》的规定，对关联交易均履行相关的授权或审批程序。截止2012年6月30日，关联方借款均为投标保证金、差旅费等日常生产经营性借款，无其他与生产经营性无关的借款。

5、抵押贷款

（1）已办理的抵押贷款

2011年8月18日，经公司董事会决议，公司以位于东湖新技术开发区关山大道1号软件产业三期A3栋2层01号、03号房产作为抵押向民生银行贷款500万元，抵押期限为3年。公司于2011年12月26日向东湖开发区房产管理局办理了上述房产的抵押登记手续。

2012年2月14日，公司与中国民生银行股份有限公司签订了《流动资金贷款借款合同》，并签订了《最高额抵押合同》，担保主债的发生期间为2011年12月27日至2012年12月27日。2012年2月27日公司向民生银行借款300万元，并于2012年5月15日归还。

（2）正在办理的抵押贷款

2012年7月18日，公司召开2012年临时股东大会，全体股东审议并一致通过决议将公司位于东湖新技术开发区关山大道特1号软件园一期研发楼D栋三层00、02、04、06及A3栋02号房产向汉口银行申请授信贷款人民币伍佰万元整。目前，相关授信贷款正在申请，因此，并未签订相关抵押贷款或借款合同。

（三）同业竞争情况

截至本说明书签署之日，公司的控股股东及实际控制人周海斌任公司董事长，除本公司外，未持有其他企业的股权。其除任公司全资子公司海德兴的董事外，未在其它单位担任任何职务。

为避免日后发生潜在同业竞争情况，2012年8月19日，公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上与公司现有及将来从事的业务相同或类似的、且会或可能会产生竞争的任何业务或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权；将不在中国境内外直接或间接拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

（四）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司于2011年5月12日分别缴纳2008、2009年度的企业所得税滞纳金57,804.82元、34,594.73元，系审计调增所得税应税收入造成。经主管税务机关批复备案，已补缴相关税款，经武汉市东湖新技术开发区地方税务局和武汉市东湖新技术开发区国家税务局出具的相关证明，公司及全资子公司海德兴不存在因违反国家税收法律、行政法规而受到处罚的情形。公司自设立以来，严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。最近二年未因违法经营而受到工商、税务、社保、质监等政府部门的处罚，亦不存在重大违法违规行为。

（五）管理层的诚信情况

根据公司董事、监事、高级管理人员作出的书面声明及承诺，公司董事、监事、高级管理人员在报告期内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情形；不存在因涉嫌违法违规处于调查之中尚无定论的情形；报告期内不存在对所任职（包括现任

职和曾任职)的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形;不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形;不存在欺诈或其他不诚实行为等。

十、公司财务会计信息

(一) 公司最近两年财务会计报告的审计意见

公司执行财政部于 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、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营假设为基础编制。

合并报表中纳入合并范围的公司为海德兴，公司持有海德兴的股权比例为 100%。国电武汉与海德兴科技之间的合并属同一控制下企业合并。有关合并报表中控股子公司的情况请参见本说明书本节之“（十一）控股子公司情况”。

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月的财务会计报告经致同会计师事务所审计，并出具了致同审字【2012】第 420ZB0035 号标准无保留意见的审计报告。

(二) 最近两年一期经审计的财务报表

合并资产负债表

项 目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产			
流动资产			
货币资金	6,357,858.67	4,382,771.22	18,593,282.94
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	23,308,237.28	19,731,151.09	12,463,653.96
预付账款	147,472.88	546.00	325,756.14
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,450,037.77	835,690.65	1,213,759.54
存货	8,194,862.48	12,549,326.21	14,342,414.83

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	39,458,469.08	37,499,485.17	46,938,867.41
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	13,147,857.01	13,353,350.03	13,730,884.71
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	29,841.25	22,534.62	6,708.33
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	308,752.96	275,934.52	299,395.34
其他非流动资产			
非流动资产合计	13,486,451.22	13,651,819.17	14,036,988.38
资产总计	52,944,920.30	51,151,304.34	60,975,855.79
负债			
流动负债			
短期借款			
交易性金融负债			

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
应付票据			
应付账款	5,799,672.60	6,522,252.54	8,105,422.68
预收账款	388,050.00	332,940.17	2,452,920.00
应付职工薪酬	652,480.85	596,279.25	236,621.22
应交税费	311,676.50	652,304.54	787,359.71
应付利息			
应付股利			
其他应付款		1,500,027.00	11,888,755.50
一年内到期的非流动负 债			
其他流动负债			
流动负债合计	7,151,879.95	9,603,803.50	23,471,079.11
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	7,151,879.95	9,603,803.50	23,471,079.11
所有者权益			
实收资本（或股本）	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	6,021,063.61	6,021,063.61	958,532.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	430,179.00	283,025.89	469,480.30

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
未分配利润	7,341,797.74	3,243,411.34	3,946,476.05
归属于母公司所有者 权益合计	45,793,040.35	41,547,500.84	37,374,488.35
少数股东权益			130,288.33
所有者权益合计	45,793,040.35	41,547,500.84	37,504,776.68
负债和所有者权益总计	52,944,920.30	51,151,304.34	60,975,855.79

合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	16,873,285.54	35,799,121.18	33,773,906.10
减：营业成本	8,446,387.15	19,048,571.16	22,619,708.29
营业税金及附加	309,120.63	467,529.06	203,458.29
销售费用	2,271,649.57	4,428,827.93	3,430,158.04
管理费用	3,142,077.38	6,302,351.20	6,460,381.76
财务费用	42,682.76	-11,531.00	-728.35
资产减值损失	194,057.65	645,416.09	164,674.11
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资 收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,467,310.40	4,917,956.74	896,253.96
加：营业外收入	1,966,680.54	622,426.86	11,137.85
减：营业外支出		93,841.10	1.19
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填 列）	4,433,990.94	5,446,542.50	907,390.62
减：所得税费用	188,451.43	451,387.94	13,764.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,245,539.51	4,995,154.56	893,626.13
其中：被合并方在合并前实现的净利			

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
润			
归属于母公司所有者的净利润	4,245,539.51	4,733,012.49	871,756.77
少数股东损益		262,142.07	21,869.36
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.13	0.15	0.03
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
归属于母公司股东的其他综合收益			
归属于少数股东的其他综合收益			
七、综合收益总额	4,245,539.51	4,995,154.56	893,626.13
归属于母公司股东的综合收益总额	4,245,539.51	4,733,012.49	871,756.77
归属于少数股东的综合收益总额		262,142.07	21,869.36

合并现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	15,701,503.40	32,214,498.13	37,520,875.11
收到的税费返还	1,766,680.54	365,996.46	11,137.85
收到其他与经营活动有关的现金	213,289.66	23,117.80	358,455.91
经营活动现金流入小计	17,681,473.60	32,603,612.39	37,890,468.87
购买商品、接受劳务支付的现金	6,366,453.88	22,128,096.64	27,801,289.99
支付给职工以及为职工支付的现金	2,302,718.83	4,361,245.71	3,092,338.38
支付的各项税费	3,159,471.92	4,259,850.17	1,613,634.02
支付其他与经营活动有关的现金	2,314,230.71	4,902,203.67	5,487,131.92
经营活动现金流出小计	14,142,875.34	35,651,396.19	37,994,394.31
经营活动产生的现金流量净额	3,538,598.26	-3,047,783.80	-103,925.44
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
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			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,965.81	99,880.92	6,695,223.10
投资支付的现金		700,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	11,965.81	799,880.92	6,695,223.10
投资活动产生的现金流量净额	-11,965.81	-799,880.92	-6,695,223.10
三、筹资活动产生的现金流量			

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
吸收投资收到的现金			16,044,200.00
取得借款收到的现金	3,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			7,589,847.00
筹资活动现金流入小计	3,000,000.00		23,634,047.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,545.00		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,500,000.00	10,362,847.00	
筹资活动现金流出小计	4,551,545.00	10,362,847.00	
筹资活动产生的现金流量净额	-1,551,545.00	-10,362,847.00	23,634,047.00
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	1,975,087.45	-14,210,511.72	16,834,898.46
加期初现金及现金等价物余额	4,382,771.22	18,593,282.94	1,758,384.48
六、期末现金及现金等价物余额	6,357,858.67	4,382,771.22	18,593,282.94

合并现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	4,245,539.51	4,995,154.56	893,626.13
加：资产减值准备	194,057.65	645,416.09	164,674.11
固定资产折旧	235,198.14	459,865.60	155,308.09
无形资产摊销	1,240.38	1,723.71	291.67
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)			
固定资产报废损失 (收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失 (收益以“-”号填列)			
财务费用 (收益以“-”号填列)	51,545.00		
投资损失 (收益以“-”号填列)		-252,430.40	

补充资料	2012年1-6月	2011年度	2010年度
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-32,818.44	23,460.82	-34,220.53
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	4,354,463.73	1,794,472.62	-2,667,660.17
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,532,417.84	-6,491,372.44	-2,698,078.12
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-978,209.87	-4,224,074.36	4,082,133.38
其他			
经营活动产生的现金流量净额	3,538,598.26	-3,047,783.80	-103,925.44
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
三、现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	6,357,858.67	4,382,771.22	18,593,282.94
减：现金的期初余额	4,382,771.22	18,593,282.94	1,758,384.48
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	1,975,087.45	-14,210,511.72	16,834,898.46

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012年1-6月								
	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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	32,000,000.00	6,021,063.61			283,025.89	3,243,411.34			41,547,500.84
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	32,000,000.00	6,021,063.61			283,025.89	3,243,411.34			41,547,500.84
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)					147,153.11	4,098,386.40			4,245,539.51
(一)净利润						4,245,539.51			4,245,539.51
(二)其它综合收益									
上述(一)和(二)小计						4,245,539.51			4,245,539.51
(三)所有者投入和减少									

项 目	2012年1-6月								
	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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
的资本									
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					147,153.11	-147,153.11			
1、提取盈余公积					147,153.11	-147,153.11			
2、对所有者（或股东） 的分配									
3、其它									
(五)所有者权益内部结 转									
1、资本公积转增资本(或									

项 目	2012年1-6月								
	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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
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									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本年年末余额	32,000,000.00	6,021,063.61			430,179.00	7,341,797.74			45,793,040.35

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2011 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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	32,000,000.00	958,532.00			469,480.30	3,946,476.05		130,288.33	37,504,776.68
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	32,000,000.00	958,532.00			469,480.30	3,946,476.05		130,288.33	37,504,776.68
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)		5,062,531.61			-186,454.41	-703,064.71		-130,288.33	4,042,724.16
(一)净利润						4,733,012.49		262,142.07	4,995,154.56
(二)其它综合收益									
上述（一）和（二）小计						4,733,012.49		262,142.07	4,995,154.56
(三)所有者投入和减少		5,062,531.61			-469,480.30	-5,153,051.31		-392,430.40	-952,430.40

项 目	2011 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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
的资本									
1、所有者投入资本		5,622,531.61			-469,480.30	-5,153,051.31		-392,430.40	-392,430.40
2、股份支付计入所有者 权益的金额									
3、其他		-560,000.00							-560,000.00
(四)利润分配					283,025.89	-283,025.89			
1、提取盈余公积					283,025.89	-283,025.89			
2、对所有者（或股东） 的分配									
3、其它									
(五)所有者权益内部结 转									
1、资本公积转增资本(或									

项 目	2011 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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
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									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本年年末余额	32,000,000.00	6,021,063.61			283,025.89	3,243,411.34			41,547,500.84

合并所有者权益变动表（续）

项 目	2010 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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额：	10,000,000.00	158,532.00			391,052.37	3,519,471.33			14,069,055.70
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它		800,000.00				-366,324.12		108,418.97	542,094.85
二、本年年初余额	10,000,000.00	958,532.00			391,052.37	3,153,147.21		108,418.97	14,611,150.55
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)	22,000,000.00				78,427.93	793,328.84		21,869.36	22,893,626.13
(一)净利润						871,756.77		21,869.36	893,626.13
(二)其它综合收益									
上述（一）和（二）小计						871,756.77		21,869.36	893,626.13
(三)所有者投入和减少 的资本	22,000,000.00								22,000,000.00

项 目	2010 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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
1、所有者投入资本	22,000,000.00								22,000,000.00
2、股份支付计入所有者 权益的金额									
3、其他									
(四)利润分配					78,427.93	-78,427.93			
1、提取盈余公积					78,427.93	-78,427.93			
2、对所有者（或股东） 的分配									
3、其它									
(五)所有者权益内部结转									
1、资本公积转增资本（或 股本）									
2、盈余公积转增资本（或									

项 目	2010 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	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
股本)									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(六) 专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
四、本年年末余额	32,000,000.00	958,532.00			469,480.30	3,946,476.05		130,288.33	37,504,776.68

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	5,800,521.47	4,098,169.20	18,373,682.11
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	23,263,397.28	19,758,943.05	12,557,445.92
预付账款	77,472.88	546.00	325,756.14
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,397,787.77	792,740.65	1,213,759.54
存货	18,445,802.52	17,464,881.57	14,342,414.83
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	48,984,981.92	42,115,280.47	46,813,058.54
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,709,721.61	1,709,721.61	
投资性房地产			
固定资产	13,119,726.62	13,333,591.46	13,705,453.86
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	24,124.53	16,526.25	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	308,752.96	275,934.52	299,395.34
其他非流动资产			
非流动资产合计	15,162,325.72	15,335,773.84	14,004,849.20
资产总计	64,147,307.64	57,451,054.31	60,817,907.74
负债			
流动负债			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	21,101,518.25	14,060,754.19	8,725,761.85
预收账款	388,050.00	332,940.17	2,452,920.00
应付职工薪酬	462,229.06	426,041.05	225,169.23
应交税费	30,663.65	437,976.36	671,966.12
应付利息			
应付股利			
其他应付款		1,500,027.00	11,888,755.50
一年内到期的非流动负 债			
其他流动负债			
流动负债合计	21,982,460.96	16,757,738.77	23,964,572.70
非流动负债			

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	21,982,460.96	16,757,738.77	23,964,572.70
所有者权益			
实收资本	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	6,790,785.22	6,790,785.22	158,532.00
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	430,179.00	283,025.89	469,480.30
未分配利润	2,943,882.46	1,619,504.43	4,225,322.74
所有者权益合计	42,164,846.68	40,693,315.54	36,853,335.04
负债和所有者权益总计	64,147,307.64	57,451,054.31	60,817,907.74

母公司利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	16,937,869.54	35,663,016.59	33,809,906.10
减：营业成本	11,914,892.95	22,933,714.07	24,003,561.90
营业税金及附加	92,765.63	213,723.06	189,934.92
销售费用	1,391,872.41	3,693,710.01	3,260,224.70
管理费用	1,816,349.52	4,815,350.46	5,425,929.74
财务费用	43,216.85	-10,900.43	101.39

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
资产减值损失	218,789.61	643,366.09	136,882.15
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,459,982.57	3,374,053.33	793,271.30
加：营业外收入	200,000.00	1,000.00	
减：营业外支出		93,406.50	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,659,982.57	3,281,646.83	793,271.30
减：所得税费用	188,451.43	451,387.94	8,991.96
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,471,531.14	2,830,258.89	784,279.34
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.05	0.09	0.02
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	1,471,531.14	2,830,258.89	784,279.34

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	15,701,503.40	31,922,498.13	37,520,875.11
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	212,700.07	19,378.73	357,574.87
经营活动现金流入小计	15,914,203.47	31,941,876.86	37,878,449.98
购买商品、接受劳务支付的现金	8,583,788.49	25,595,535.49	28,600,689.99
支付给职工以及为职工支付的现金	1,361,973.25	3,171,180.79	2,077,224.28
支付的各项税费	1,444,962.95	2,420,579.88	1,516,275.36
支付其他与经营活动有关的现金	1,269,581.51	3,867,365.69	5,459,518.20
经营活动现金流出小计	12,660,306.20	35,054,661.85	37,653,707.83
经营活动产生的现金流量净额	3,253,897.27	-3,112,784.99	224,742.15
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
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			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		99,880.92	6,659,663.10
投资支付的现金		700,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		799,880.92	6,659,663.10
投资活动产生的现金流量净额		-799,880.92	-6,659,663.10

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			16,044,200.00
取得借款收到的现金	3,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			7,589,847.00
筹资活动现金流入小计	3,000,000.00		23,634,047.00
偿还债务支付的现金	3,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,545.00		
支付其他与筹资活动有关的现金	1,500,000.00	10,362,847.00	
筹资活动现金流出小计	4,551,545.00	10,362,847.00	
筹资活动产生的现金流量净额	-1,551,545.00	-10,362,847.00	23,634,047.00
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	1,702,352.27	-14,275,512.91	17,199,126.05
加期初现金及现金等价物余额	4,098,169.20	18,373,682.11	1,174,556.06
六、期末现金及现金等价物余额	5,800,521.47	4,098,169.20	18,373,682.11

母公司现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	1,471,531.14	2,830,258.89	784,279.34
加：资产减值准备	218,789.61	643,366.09	136,882.15
固定资产折旧	231,604.15	454,193.32	151,166.26
无形资产摊销	948.73	1,023.75	
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)			
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)			
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)			

补充资料	2012年1-6月	2011年度	2010年度
财务费用（收益以“-”号填列）	51,545.00		
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-32,818.44	23,460.82	-34,220.53
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-980,920.95	-3,121,082.74	-2,667,660.17
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,405,217.84	-7,098,634.19	-2,142,238.95
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	6,698,435.87	3,058,206.49	3,996,534.05
其他			
经营活动产生的现金流量净额	3,253,897.27	-3,112,784.99	224,742.15
二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
三、现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	5,800,521.47	4,098,169.20	18,373,682.11
减：现金的期初余额	4,098,169.20	18,373,682.11	1,174,556.06
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	1,702,352.27	-14,275,512.91	17,199,126.05

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012年1-6月						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	32,000,000.00	6,790,785.22			283,025.89	1,619,504.43	40,693,315.54
加:会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	32,000,000.00	6,790,785.22			283,025.89	1,619,504.43	40,693,315.54
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)					147,153.11	1,324,378.03	1,471,531.14
(一) 净利润						1,471,531.14	1,471,531.14
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失							
1.可供出售金融资产公允价值变动净额							
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							

项 目	2012年1-6月						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响							
4.其他							
上述(一)和(二)小计						1,471,531.14	1,471,531.14
(三)所有者投入和减少资本							
1.股东投入资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
(四)利润分配					147,153.11	-147,153.11	
1.提取盈余公积					147,153.11	-147,153.11	
2.对所有者(或股东)的分配							
3.其他							
(五)所有者权益内部结转							
1.资本公积转增资本(或股本)							

项 目	2012年1-6月						
	实收资本	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2.盈余公积转增资本(或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
(六) 专项储备							
1.提取专项储备							
2.使用专项储备							
3.其他							
四、本年年末余额	32,000,000.00	6,790,785.22			430,179.00	2,943,882.46	42,164,846.68

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	32,000,000.00	158,532.00			469,480.30	4,225,322.74	36,853,335.04
加:会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	32,000,000.00	158,532.00			469,480.30	4,225,322.74	36,853,335.04
三、本年增减变动金 额（减少以“-”号填 列）		6,632,253.22			-186,454.41	-2,605,818.31	3,839,980.50
（一）净利润						2,830,258.89	2,830,258.89
（二）直接计入所有 者权益的利得和损失							
1.可供出售金融资产 公允价值变动净额							

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2.权益法下被投资单 位其他所有者权益变 动的影响							
3.与计人所有者权益 项目相关的所得税影 响							
4.其他							
上述（一）和（二） 小计						2,830,258.89	2,830,258.89
（三）所有者投入和 减少资本		6,632,253.22			-469,480.30	-5,153,051.31	1,009,721.61
1.股东投入资本		5,622,531.61			-469,480.30	-5,153,051.31	
2.股份支付计入所有 者权益的金额							

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3.其他		1,009,721.61					1,009,721.61
(四) 利润分配					283,025.89	-283,025.89	
1.提取盈余公积					283,025.89	-283,025.89	
2.对所有者(或股东) 的分配							
3.其他							
(五) 所有者权益内 部结转							
1.资本公积转增资本 (或股本)							
2.盈余公积转增资本 (或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							

项 目	2011 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(六) 专项储备							
1.提取专项储备							
2.使用专项储备							
3.其他							
四、本年年末余额	32,000,000.00	6,790,785.22			283,025.89	1,619,504.43	40,693,315.54

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2010 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	158,532.00			391,052.37	3,519,471.33	14,069,055.70
加:会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年年初余额	10,000,000.00	158,532.00			391,052.37	3,519,471.33	14,069,055.70
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,000,000.00				78,427.93	705,851.41	22,784,279.34
（一）净利润						784,279.34	784,279.34
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							
1.可供出售金融资产公允价值变动净额							
2.权益法下被投资单位其他							

项 目	2010 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
所有者权益变动的影响							
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响							
4.其他							
上述（一）和（二）小计						784,279.34	784,279.34
（三）所有者投入和减少资本	22,000,000.00						22,000,000.00
1.股东投入资本	22,000,000.00						22,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
（四）利润分配					78,427.93	-78,427.93	
1.提取盈余公积					78,427.93	-78,427.93	
2.对所有者（或股东）的分配							

项 目	2010 年度						
	实收资本	资本公积	减:库存 股	专项储 备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3.其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1.资本公积转增资本(或股 本)							
2.盈余公积转增资本(或股 本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他							
(六) 专项储备							
1.提取专项储备							
2.使用专项储备							
3.其他							
四、本年年末余额	32,000,000.00	158,532.00			469,480.30	4,225,322.74	36,853,335.04

(三) 公司最近两年一期的主要财务指标

主要财务指标	2012年6月30日 /2012年1-6月	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日 /2010年度
(一) 盈利能力指标			
1、毛利率	49.94%	46.79%	33.03%
2、净资产收益率	9.27%	11.39%	2.33%
3、扣除非经常性损益的 净资产收益率	8.90%	10.97%	2.33%
4、基本每股收益(元)	0.1327	0.1479	0.0272
5、扣除非经常性损益的 基本每股收益(元)	0.1274	0.1424	0.0272
(二) 偿债能力指标			
1、资产负债率(母公司)	34.27%	29.17%	39.40%
2、流动比率	5.52	3.90	2.00
3、速动比率	4.37	2.60	1.39
(三) 营运能力指标			
1、应收账款周转率	0.78	2.22	2.89
2、存货周转率	0.814	1.42	1.74
(四) 其他指标			
1、每股净资产(元)	1.43	1.30	1.17
2、每股经营活动产生的 现金流量净额(元)	0.1106	-0.0952	-0.0032

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标以各期末实收资本(股本)为基础计算。公司在2012年1-6月、2011年、2010年各期末实收资本(股本)未发生变化，基本每股收益分别为0.1327元/股、0.1479元/股、0.0272元/股；扣除非经常性损益的基本每股收益分别0.1274元/股、0.1424元/股、0.0272元/股；每股净资产分别为1.43元/股、1.30元/股、1.17元/股；每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.1106

元/股、-0.0952 元/股、-0.0032/股。

(主要财务指标分析见本报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十二、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”部分内容。)

(四) 报告期利润形成的有关情况

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

最近二年一期营业收入的主要构成及变化趋势表

单位：元

项目	2012年1-6月	比例(%)	2011年	比例(%)	2010年	比例(%)
主营业务收入	16,273,285.54	96.44	35,385,013.18	98.84	33,665,906.10	99.68
电力故障录波分析装置	14,620,486.42	86.65	30,567,153.62	85.39	30,778,307.91	91.13
时间同步装置	215,384.63	1.28	907,692.30	2.54	589,743.58	1.75
继电保护试验电源屏	63,247.86	0.37	268,461.53	0.75	179,059.83	0.53
数字化变电站通信在线监测仪	474,358.97	2.81	81,196.58	0.23		
其他	899,807.66	5.33	3,560,509.15	9.95	2,118,794.78	6.27
其他业务收入	600,000.00	3.56	414,108.00	1.16	108,000.00	0.32
合计	16,873,285.54	100.00	35,799,121.18	100.00	33,773,906.10	100.00

2012年1-6月与2011、2010年平均售价、成本对比表

单位：元

类别与型号	2012年1-6月					2011年		
	数量	平均单价	平均成本	价格变动率	成本变动率	数量	平均单价	平均成本
电力故障录波分析装置	222	65,858.05	32,717.10	-3.05%	-9.13%	450	67,927.01	36,003.23
时间同步装置	4	53,846.16	22,687.96	0.85%	-15.33%	17	53,393.66	26,794.42
继电保护试验电源屏	2	31,623.93	18,348.95	17.80%	5.03%	10	26,846.15	17,470.61
数字化变电站	5	94,871.79	27,015.04	16.84%	26.26%	1	81,196.58	21,396.26

通信在线监测仪								
主营业务小计	233	65,980.59	32,299.23	-0.90%	-8.39%	478	66,578.46	35,257.45
续表：								
类别与型号	2011年					2010年		
	数量	平均单价	平均成本	价格变动率	成本变动率	数量	平均单价	平均成本
电力故障录波分析装置	450	67,927.01	36,003.23	-10.62%	-27.68%	405	75,995.82	49,781.80
时间同步装置	17	53,393.66	26,794.42	-36.62%	-44.09%	7	84,249.08	47,922.34
继电保护试验电源屏	10	26,846.15	17,470.61	4.95%	4.40%	7	25,579.98	16,734.08
数字化变电站通信在线监测仪	1	81,196.58	21,396.26					
主营业务小计	478	66,578.46	35,257.45	-11.57%	-28.34%	419	75,291.44	49,198.63

公司所属行业为制造业中的输配电及控制设备制造业。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类标准》，公司所属行业为电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造业（C392）。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于制造业中的输配电及控制设备制造业（C7610）。公司主营业务主要从事电力系统智能化记录分析、数字化变电站动态记录、通讯检测和时间同步相关产品的研发、制造、销售和服务，主要产品电力二次设备，包括电力系统故障录波及分析装置、变电站通信在线监测仪、时间同步装置和故障录波管理子站等，通过在继电保护行业领先优势，在录波装置细分市场占据一定领先地位，同时为市场内的客户提供相关配套服务。

公司营业收入主要包括电力故障录波分析装置、时间同步装置、继电保护试验电源屏和数字化变电站通信在线监测仪四大类自主研发产品收入。这四类产品的销售额构成了公司营业收入的主要来源。2012年1-6月、2011年、2010年，公司主营业务收入占营业收入比重分别为96.44%、98.84%和99.68%。报告期内，主营业务收入均占营业收入的95%以上，公司主营业务突出，收入结构稳定，未发生重大变化。

最近二年，公司营业收入稳定，销售稳中有升，2011年全年营业收入35,799,121.18元，较2010年增长2,025,215.08元，增幅6.00%。其中：主营业务

收入增长 1,719,107.08 元，增幅 5.11%，其他业务收入增长 306,108.00 元，增幅 283.43%。其他业务收入 2012 年 1-6 月较 2011 年全年增长 185,892.00 元，2011 年较 2010 年增长 306,108.00 元，主要是公司重视售后服务，为客户提供个性化增值服务带来的技术服务收入的增长，此部分收入发生的成本主要是人工成本及差旅费用，能给公司带来较高的收益。而主营业务收入中的电力故障录波分析装置、时间同步装置、继电保护试验电源屏等产品收入均比上年略有增加，其主要原因是：

(1) 电力故障录波分析装置销售收入 2011 年较 2010 年增长 5.11%。公司电力故障录波分析装置技术稳定、产品成熟，历年来在国内（特别是国家电网）每年招标市场份额中保持较高份额，2011 年更与国家电网签定集中采购合同，在近两年国内经济形势下滑明显的不利情况下仍保持着稳定的市场销售份额，随着国家对数字化变电站项目新建，公司于 2010 年适时研发推出多款数字化智能录波分析装置产品，由于该产品适应市场需求，技术含量较高，成为公司新的收入来源，有望成为公司新的利润增长点。

(2) 时间同步装置销售收入 2011 年较 2010 年增长 53.91%，增加 317,948.72 元。电力系统故障时，各种智能设备均需提供故障报告、故障数据等，很多故障还需多个变电站的数据或报告。因此，变电站内部智能装置之间、变电站之间的时间必须同步，否则很多判断将失去基本依据。时间同步系统已经在电力系统特别是数字化变电站中逐步推广应用，未来市场需求将保持稳定增长。

(3) 继电保护试验电源屏 2011 年销售 268,461.53 元，较 2010 年增长 49.93%，增加 89,401.70 元。该产品销售收入占营业收入总额的比例仅 0.75%，所占比例较小。

(4) 数字化变电站通信在线监测仪 2011 年销售 81,196.58 万元，2012 年 1-6 月销售 474,358.97 元，该产品是公司 2011 年新研发投入市场产品，作为公司产品线配套产品，数字化变电站通信在线监测仪丰富了公司产品线，该产品具有技术含量较高，应用领域广的特点，有望成为公司另一利润增长点。

公司自成立以来，一直致力于成为技术领先电力系统智能化记录分析、数字化变电站动态记录、通讯检测和时间同步相关产品的设备制造及服务提供商，是

国内最早研制、生产故障记录装置的企业之一，针对电力行业的特点和用户需求的不断升级，公司坚持不懈地走自主研发、科技创新之路。目前公司的主营产品包括电力故障录波装置、数字化变电站动态记录装置、数字化变电站通信在线监测仪、时间同步装置四大类产品为核心，依托技术优势，向客户销售产品、提供配套和后期增值服务。公司的主营业务主要面向电力行业，在石化、铁路（含城市轨道交通）、煤炭、冶金等行业也有广泛的应用前景。

公司以科技为导向，坚持自主创新。随着公司人员、技术和资金的不断投入，市场开发力度不断加强，扩大营销范围，并具备了一些稳定的客户群体。公司前期经营主要致力于新产品的研发和其他科技创新，随着近年来公司奠定的稳定的研发基础，产品在市场上树立的良好品牌及营销渠道的成熟，在未来经营中，业务规模将会出现较快速度的增长。

最近二年一期主要产品类别毛利率表

单位：元

产品类别	2012年1-6月			2011年			2010年		
	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入	营业成本	毛利率%
电力故障录波分析装置	14,620,486.42	7,263,196.72	48.20	30,567,153.62	16,201,455.02	44.37	30,778,307.91	20,161,630.45	34.49
时间同步装置	215,384.63	90,751.82	57.87	907,692.30	455,505.12	49.82	589,743.58	335,456.40	43.12
继电保护试验电源屏	63,247.86	36,697.89	41.98	268,461.53	174,706.05	34.92	179,059.83	117,138.55	34.58
数字化变电站通信在线监测仪	474,358.97	135,075.22	71.52	81,196.58	21,396.26	73.65			
其他	899,807.66	427,693.09	52.47	3,310,764.56	1,273,172.01	64.24	2,118,794.78	2,005,482.89	5.35
其他业务收支	600,000.00	492,972.41	69.61	663,852.59	922,336.70	71.23	108,000.00		100.00
合计	16,873,285.54	8,446,387.15	49.94	35,799,121.18	19,048,571.16	46.79	33,773,906.10	22,619,708.29	33.03

2010年、2011年、2012年1-6月公司产品毛利率，分别为33.03%、46.79%、49.94%，毛利率逐年增长。2012年1-6月与2011年毛利率基本稳定，变化不大，2011年毛利率较2010年增长明显，较上一年增长13.76个百分点，这得益于公司不仅在传统产品上继续保持竞争优势，而且凭借公司较强的自主研发能力和领先的技术优势，快速向数字化产品领域研发、延伸和进行良好的成本控制。公司毛利大幅上升的主要原因是：

(1) 随着国家智能电网和数字化变电站建设的快速发展与建设，公司加大在数字化产品领域的研发投入，把握机会及时调整产品结构，降低原来低毛利传统产品销售比重提升新数字化产品的销售，传统产品比重由 2010 年的 84.79% 分别下降至 2011 年的 30.75%，2012 年 1-6 月的 7.55%，而与智能电网数字化变电站相关的数字化产品比重从 2010 年的不足 10% 上升到 2011 年的 58.15%，2012 年更是达到 83.56% 的绝对比重，通过近二年的产品结构调整，在国内经济形势下滑明显不利情况下公司仍保持着稳定市场销售份额，随着国家对数字化变电站项目新建，数字化产品已成为公司新的收入来源，成为公司新的利润增长点。

传统产品与数字化产品近二年一期占营业收入比重

产品名称	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
传统产品小计	1,273,504.26	7.55%	11,007,111.12	30.75%	28,637,812.16	84.79%
电力故障录波分析装置	1,273,504.26	7.55%	11,007,111.12	30.75%	28,637,812.16	84.79%
WGL9000 系列	801,709.39	4.75%	8,668,649.56	24.21%	22,898,239.47	67.80%
WGL9000F	471,794.87	2.80%	2,218,803.44	6.20%	5,678,205.17	16.81%
WY9B 型便携			119,658.12	0.33%	61,367.52	0.18%
数字化产品小计	14,099,973.62	83.56%	20,817,392.91	58.15%	2,909,299.16	8.61%
电力故障录波分析装置	13,346,982.16	79.10%	19,560,042.50	54.64%	2,140,495.75	6.34%
WY9D 数字化	1,713,675.19	10.16%	852,991.43	2.38%	220,512.82	0.65%
WY9 系列	11,633,306.97	68.95%	18,707,051.07	52.26%	1,919,982.93	5.68%
时间同步装置	215,384.63	1.28%	907,692.30	2.54%	589,743.58	1.75%
WY695GPS 对时	215,384.63	1.28%	907,692.30	2.54%	589,743.58	1.75%
继电保护试验电源屏	63,247.86	0.37%	268,461.53	0.75%	179,059.83	0.53%
DJZ-1	63,247.86	0.37%	268,461.53	0.75%	179,059.83	0.53%
数字化变电站通信在线监测仪	474,358.97	2.81%	81,196.58	0.23%		
WY9D-901	474,358.97	2.81%	81,196.58	0.23%		
营业收入合计	16,873,285.54	100.00%	35,799,121.18	100.00%	33,773,906.10	100.00%

(2) 公司凭借较强的自主研发能力及其成果，一方面及时调整现有产品材料结构配置，优化材料成本比重；另一方面公司加强材料采购环节询、议价管理，部分主要材料采购价格有所下降，使 2011 年主要材料平均单位成本较 2010 年下

降 28.34%，在经济环境不景气情况下，公司通过及时调整产品市场售价，保持了较强市场竞争力。2011 年在平均售价下降 11.57%基础上取得销量较上年度增长 15.81%的良好业绩，使得公司毛利大幅增加。

(3) 公司客户主要为国家电网、南方电网及五大发电集团，其产品多是在通用研发、设计的标准产品基础上根据每一个用户的不同需求进行专门的产品设计和生产，属于定制化程度较高的产品。对于此类产品因标准、配置不同，各客户产品价格不具有很高的可比性，公司在产品定价机制上具有一定灵活性，因此也能保持公司产品取得较高的毛利。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

营业收入总额和利润总额的变动趋势表

单位：元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度		2010 年
	金额（元）	金额（元）	增长率	金额（元）
营业收入	16,873,285.54	35,799,121.18	6.00%	33,773,906.10
营业成本	8,446,387.15	19,048,571.16	-15.79%	22,619,708.29
营业利润	2,467,310.40	4,917,956.74	448.72%	896,253.96
利润总额	4,433,990.94	5,446,542.50	500.24%	907,390.62
净利润	4,245,539.51	4,995,154.56	458.98%	893,626.13

公司 2011 年营业收入较 2010 年增长 2,025,215.08 元，增幅 6.00%。其中：主营业务收入增长 1,719,107.08 元，增幅 5.11%，其他业务收入增长 306,108.00 元，增幅 283.43%，公司收入保持平稳增长。从主营业务收入组成结构分析，公司主导产品电力故障录波分析装置销售稳定，保持绝对占比，但随着国家智能电网和数字化变电站建设的快速建设与发展，2011 年公司把握机会及时调整产品结构，电力故障录波分析装置中传统 WGL9000 系列和 WGL9000F 产品销售收入比重由原来的 84.61%下降到 7.55%，而数字智能化电力故障录波分析装置（WY9D 数字化和 WY9 系列）则由 2010 年的 6.34%上升到 2011 年的 54.64%，2012 年 1-6 月更进一步跃升到占营业收入的 79.11%。

随着智能电网和数字化变电站的建设，数字化电力故障录波分析装置、数字

化变电站动态记录装置、数字化变电站通信在线监测仪和时间同步装置将成为未来公司发展的亮点，相信未来公司数字智能化产品收入比重将不断提高。

2010年、2011年、2012年1-6月毛利率分别为33.03%、46.79%、49.94%，逐年增长。2012年1-6月与2011年毛利率基本稳定，变化不大。2011年毛利率较2010年增长明显，较上一年增长13.76个百分点，毛利率变动原因见本报价转让说明书“十、（四）报告期利润形成的有关情况”部分。

营业收入保持稳定增加同时，公司也有效地控制期间费用的发生。2010年、2011年和2012年1-6月期间费用占当期营业收入的比重分别为29.29%、29.94%和32.33%，期间费用增加比重低于同期营业收入增加比重，从而使得营业利润、利润总额及净利润均实现了较快增长，盈利能力不断增强。近年来公司已奠定了稳定的研发基础，技术力量较强，同时产品在市场上也已树立了良好品牌，随着公司营销渠道的日益成熟及市场拓展力度的加强，公司业务规模有望出现较快速度的增长，利润总额有望得到较大幅度提高。

3、主要费用及变动情况

最近两年一期主要费用及其变动情况表

单位：元

项目	2012年1-6月 金额（元）	2011年		2010年 金额（元）
		金额（元）	同比增长 （%）	
销售费用（元）	2,271,649.57	4,428,827.93	29.11%	3,430,158.04
管理费用（元）	3,142,077.38	6,302,351.20	-2.45	6,460,381.76
财务费用（元）	42,682.76	-11,531.00	1,483.17	-728.35
销售费用占收入比重（%）	13.46	12.37	2.21	10.16
管理费用占收入比重（%）	18.62	17.60	-1.53	19.13
财务费用占收入比重（%）	0.25	-0.03	-0.03	0.00
三项费用占收入比重（%）	32.33	29.94	0.65	29.29

报告期内，随着公司业务规模逐步扩大，营业收入逐年增长，期间费用也相应增加，2012年1-6月、2011年和2010年公司发生的期间费用占同期营业收入的比例分别为32.33%、29.94%和29.29%。总体来看，公司期间费用的增长与公司规模的扩张以及营业收入的增长保持着配比关系，未出现异常变动。

2012年1-6月、2011年和2010年公司销售费用占同期收入比重分别为13.46%、12.37%、10.16%，主要包括销售部门人员工资、差旅费、运输费用、招投标费、业务招待费等，2011年销售费用较2010年增加998,669.89元，增幅29.11%。增长的主要项目为人员工资及社会统筹费、差旅费、招投标费、运输费等。其中：人员工资及社会统筹费较2010年增加950,935.22元，主要是2010年公司销售人员社保费用全部在费用中核算及公司在2010年底调高工资薪酬水平所致，差旅费、招标费、货物运输费分别较2010年增加是因为公司2011年加大了市场开拓力度，增加部分市场营销人员产生的人工费用及为售前、售后环节提供更多、更好的服务质量产生的差旅费用。

2012年1-6月、2011年和2010年公司管理费用占同期收入比重分别为18.62%、17.60%、19.13%，主要包括研发费、人员工资及社会统筹费、办公费、差旅费等，2011年管理费用较2010年减少158,030.56元，降幅2.45%。减少的主要原因是2011年为节约费用开支，严格控制其他费用的发生，2011年、2012年1-6月办公费、差旅费、修理运输费等费用控制较好分别较去年同期减少。综上，公司在加大研发费用投入的同时严格控制其他管理费用，使得管理费用全年略微减少。

报告期内，公司财务费用较低，2012年1-6月、2011年和2010年分别为42,682.76元、-11,531.00元、-728.35元。主要原因是报告期内除2012年1-6月支付银行借款利息51,545.00元外，前两年无银行借款利息支出，财务费用主要为银行存款利息及结算业务手续费，财务费用占营业收入的比重较小，对公司净利润影响较小。

综上，营业收入增长的同时，期间费用保持同比增长趋势，总体合理。

4、母公司营业收入、营业成本

单位：元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务收入	16,273,285.54	11,714,782.10	35,135,268.59	22,779,053.99	33,665,906.10	24,003,561.90
电力故障录波分析装置	14,620,486.42	11,024,564.08	30,567,153.62	20,854,274.55	30,778,307.91	21,545,484.06
时间同步装置	215,384.63	90,751.82	907,692.30	455,505.12	589,743.58	335,456.40
继电保护试验电源屏	63,247.86	36,697.89	268,461.53	174,706.05	179,059.83	117,138.55
数字化变电站通信在线监测仪	474,358.97	135,075.22	81,196.58	21,396.26	-	-
其他	899,807.66	427,693.09	3,310,764.56	1,273,172.01	2,118,794.78	2,005,482.89
其他业务收入	664,584.00	200,110.85	527,748.00	154,660.08	144,000.00	
合计	16,937,869.54	11,914,892.95	35,663,016.59	22,933,714.07	33,809,906.10	24,003,561.90

5、非经常性损益情况

最近二年一期非经常性损益情况表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	200,000.00	4,000.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		252,430.40	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-93,841.10	-1.19
小计	200,000.00	162,589.30	-1.19
减：所得税影响额	30,000.00	-13,860.98	
归属于母公司股东的非经常性损益净额	170,000.00	176,450.28	-1.19
归属于母公司股东的净利润	4,245,539.51	4,733,012.49	871,756.77
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利	4,075,539.51	4,556,562.21	871,757.96

润			
归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例	4.00%	3.73%	

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 252,430.40 元，是公司根据与海德兴原股东周海斌、付毅于 2011 年 3 月 9 日签订的《股权转让协议》，将其持有海德兴股权全部转让给公司，其中：周海斌持有海德兴 80% 股权 80 万股作价 56 万元、付毅持有海德兴 20% 股权作价 14 万元转让给公司，股权转让后，公司持有海德兴 100.00% 股权。由于公司和海德兴同受周海斌最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。2011 年 3 月 28 日，本次股权转让款已经支付。2011 年 3 月 29 日，海德兴工商登记变更手续已完成。公司于 2011 年 3 月 29 日起拥有该公司的实质控制权，故将该日确定为合并日，将其纳入合并财务报表范围，并视同在 2010 年初已将其纳入合并财务报表范围，编制合并财务报表。

公司 2012 年 1-6 月计入当期损益的非经常性损益包括收到的东湖高新区管委会新三板挂牌政府奖励 200,000.00 元。

公司 2011 年计入当期损益的非经常性损益包括收到的软件协会补贴款 4,000.00 元、滞纳金 93,841.10 元和同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 252,430.40 元。

非经常性损益的构成情况看，其发生与公司正常经营业务的关联性不强，并且均不是持续性发生的事项。公司 2011 年因同一控制下合并海德兴引起的非经常性损益因素，2012 年 1-6 月、2011 年非经常性损益占净利润的比例为 4.00%、3.73%，剔除同一控制下合并海德兴的影响后，非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响很小。

6、适用税率及主要财政税收优惠政策

(1) 主要税项

① 母公司主要税项

税种	计税依据	税率
----	------	----

增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

②全资子公司海德兴科技主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	自 2011 年起 两免三减半

(2) 主要财政税收优惠政策

①企业所得税：

经湖北省科技厅、湖北省财政厅、湖北省国税局、湖北省地税局共同认定本公司为高新技术企业，于 2010 年 12 月 21 日取得 GR201042000155 号高新技术企业证书，有效期三年，公司 2010 年、2011 年、2012 年减按 15% 优惠税率计征企业所得税。

公司全资子公司海德兴根据《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税[2008] 1 号）第一条第二款的规定和《企业所得税减免批准通知书》（东新国税所减免字[2011]002 号），免征海德兴 2011 年度—2012 年度企业所得税，按 25% 法定税率减半征收 2013 年度—2015 年度企业所得税。

②增值税：

公司全资子公司海德兴依据《国务院关于印发鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策的通知》（国发[2000]18 号）和《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策的通知》（财税[2000]25 号文）认定为软件企业，海德兴销售其自行开发的软件产品，按 17%

法定税率征收增值税后，其增值税实际税负超过 3%的部分享受即征即退的税收政策。

(五) 公司最近两年一期主要资产情况

1、应收账款

(1) 应收账款账龄情况

账 龄	2012 年 6 月 30 日			
	余 额	比例 (%)	坏账准备	净 额
1 年以内	21,530,446.57	85.48	1,076,522.33	20,453,924.24
1 至 2 年	2,859,758.93	11.35	285,975.89	2,573,783.04
2 至 3 年	267,800.00	1.06	80,340.00	187,460.00
3 至 4 年	99,300.00	0.39	49,650.00	49,650.00
4 至 5 年	217,100.00	0.86	173,680.00	43,420.00
5 年以上	216,632.00	0.86	216,632.00	
合 计	25,191,037.50	100.00	1,882,800.22	23,308,237.28

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净 额
1 年以内	17,972,443.52	83.98	926,414.14	17,046,029.38
1 至 2 年	2,583,557.46	12.07	258,355.75	2,325,201.71
2 至 3 年	362,600.00	1.70	108,780.00	253,820.00
3 至 4 年	184,000.00	0.86	92,000.00	92,000.00
4 至 5 年	70,500.00	0.33	56,400.00	14,100.00
5 年以上	229,232.00	1.06	229,232.00	
合计	21,402,332.98	100	1,671,181.89	19,731,151.09

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净 额

1年以内	11,947,235.71	88.25	625,153.75	11,322,081.96
1至2年	1,055,230.00	7.79	105,523.00	979,707.00
2至3年	197,100.00	1.46	59,130.00	137,970.00
3至4年	96,950.00	0.72	48,475.00	48,475.00
4至5年	27,100.00	0.20	21,680.00	5,420.00
5年以上	214,032.00	1.58	214,032.00	
合计	13,537,647.71	100.00	1,073,993.75	12,463,653.96

公司 2012 年 6 月末应收账款余额较 2011 年末增加 3,788,704.52 元，增幅 17.70%，2011 年末余额较 2010 年末增长 7,864,685.27 元，增幅为 58.09%，增幅较大，主要是由于近 2 年国内经济增速放缓，电力行业投资周期性波动以及电力系统自身采购与预算算控制，部分客户款项结算周期延长导致应收账款增加。

2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末应收账款账龄在 1 年以内的比例分别为 85.48%、83.98%、88.25%，1 年以内应收账款余额占比较高。账龄 1 年以上的应收账款主要是应收的客户质保金和结算尾款。报告期内，公司对应收账款按备抵法计提坏账准备，报告期内各期末根据坏账准备政策足额计提了坏账准备。

报告期内，公司应收账款客户均为电力行业用户，信用度较高，应收账款无法回收的风险较小。

(2) 报告期内无实际核销的应收账款。

(3) 应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

(4) 截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)
吉林省电力有限公司(物流服务中心)	2,079,489.00	1 年以内	8.25
浙江省电力公司	2,058,290.00	1 年以内	8.17
江西省电力公司	1,794,699.97	1 年以内	7.12
湖北省电力公司	1,520,389.99	1 年以内	6.04

山西省电力公司	1,380,299.00	1 年以内	5.48
合计	8,833,167.96		35.06

(5) 截至 2011 年 12 月 31 日, 应收账款前五名债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)
江西省电力公司	2,259,699.96	1 年以内	10.56
吉林省电力有限公司(物流服务中心)	1,507,944.00	1 年以内	7.05
山西省电力公司	1,302,190.00	1 至 2 年	6.08
浙江省电力公司	1,270,850.00	1 年以内	5.94
内蒙古电力(集团)有限责任公司阿拉善电业局	1,043,000.00	1 年以内	4.87
合计	7,383,683.96		34.50

(6) 截至 2010 年 12 月 31 日, 应收账款前五名债务人情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)
山西省电力公司	2,372,500.00	1 年以内	17.53
江西省电力公司	1,681,200.00	1 年以内	12.42
内蒙古东部电力有限公司赤峰电业局	822,000.00	1 年以内	6.07
江西南昌供电公司	578,800.00	2 年以内	4.28
浙江省电力公司	471,980.00	1 年以内	3.49
合计	5,926,480.00		43.79

2、预付账款

(1) 预付账款账龄情况

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	147,472.88	100.00		147,472.88
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	147,472.88	100.00		147,472.88

账龄	2011年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	546.00	100.00		546.00
1至2年				
2至3年				
3年以上				
合计	546.00	100.00		546.00

账龄	2010年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	325,756.14	100.00		325,756.14
1至2年				
2至3年				
3年以上				
合计	325,756.14	100.00		325,756.14

公司预付款项均为预付材料款。2012年6月末、2011年末、2010年末预付款项余额分别为147,472.88元、546.00元、325,756.14元，2011年末余额较2010年末大幅减少主要系2010年预付给供应商的货款按合同规定已经于2011年履行完毕。

截至2012年6月30日，预付款项余额账龄全部在1年以内，目前处于正常购买周期内，不能收回的风险很小。

(2) 报告期内无实际核销的预付账款。

(3) 预付账款各期末余额中无应收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项。

(4) 截至2012年6月30日，预付账款金额较大的债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
华北电力大学	70,000.00	1 年以内	47.47	采购款
广州凯德信息技术有限公司	45,000.00	1 年以内	30.51	采购款
上海欧品机电科技有限公司	28,175.40	1 年以内	19.11	采购款
北京兴海德威通信技术有限公司	3,751.48	1 年以内	2.54	采购款
深圳市浚海中仪科技有限公司	546.00	1 年以内	0.37	采购款
合计	147,472.88		100.00	

(5) 截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款金额较大的债务人情况如下

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
深圳市浚海中仪科技有限公司	546.00	一年以内	100.00	材料款
合计	546.00		100.00	

(6) 截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款金额较大的债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
北京世纪畅想科技有限公司	268,316.00	1 年以内	82.37	采购款
佳能(中国)有限公司上海分公司	32,440.14	1 年以内	9.96	采购款
北京龙腾蓝天科技有限公司	25,000.00	1 年以内	7.67	采购款
合计	325,756.14		100.00	

3、其他应收款

(1) 其他应收款账龄情况

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,403,576.60	89.95	70,178.83	1,333,397.77
1 至 2 年	34,400.00	2.20	3,440.00	30,960.00
2 至 3 年	122,400.00	7.84	36,720.00	85,680.00
合计	1,560,376.60	100.00	110,338.83	1,450,037.77

账龄	2011年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	525,190.16	54.50	26,059.51	499,130.65
1至2年	148,400.00	15.40	14,840.00	133,560.00
2至3年	290,000.00	30.10	87,000.00	203,000.00
合计	963,590.16	100.00	127,899.51	835,690.65

账龄	2010年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	993,431.10	76.81	49,671.56	943,759.54
1至2年	300,000.00	23.19	30,000.00	270,000.00
合计	1,293,431.10	100.00	79,671.56	1,213,759.54

公司其他应收款主要为投标保证金、中标服务费借款和备用金，2012年6月末其他应收款余额较2011年末增加596,786.44元，2011年末余额较2010年末减少329,840.94元，各期之间呈现波动状态。

截至2012年6月30日，其他应收款1年以内余额1,403,576.60元，占比89.95%，1年以上余额156,800.00元，占比10.05%，主要为支付的投标保证金及差旅费借款。其中投标保证金及中标服务费借款合计1,190,618.00元，占2012年6月末其他应收款总额的76.30%。

投标保证金是公司在招投标过程中向电力公司等客户或其指定招标代理机构账户直接汇入的保证金。公司为加强其他应收款管理，保障公司资金、财产安全，对此类保证金的催收责任人落实到个人名下，故通过其他应收款予以核算。此类保证金为正常生产经营活动中产生的，一般无回收风险。

(2) 其他应收款各期末余额中应收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东款项情况如下：

日期	股东名称	与本公司关系	金额	款项性质
----	------	--------	----	------

2012年6月30日	董旭东	股东、董事、总经理	80,000.00	投标保证金
	刘明	股东、副总经理	36,000.00	备用金、投标保证金
2011年12月31日	董旭东	股东、董事、总经理	76,000.00	投标保证金
	刘明	股东、副总经理	18,100.00	备用金、投标保证金
2010年12月31日	董旭东	股东、董事、总经理	122,365.00	备用金、投标保证金

(3) 其他应收款前五名情况：

截至2012年6月30日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
胡晓琳	793,788.00	1年以内	50.87	备用金、投标保证金
田艳庭	166,200.00	1年以内	10.65	投标保证金
邓振亚	117,780.00	1-3年	7.55	备用金、投标保证金
董旭东	80,000.00	1-3年	5.13	备用金、投标保证金
刘云	56,600.00	1年以内	3.63	投标保证金
合计	1,214,368.00		77.83	

截至2011年12月31日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
王晖	369,523.00	1年以内	38.35	备用金、投标保证金
胡晓琳	102,544.00	1年以内	10.64	备用金、投标保证金
邓振亚	96,900.00	2年以内	10.06	备用金、投标保证金
刘云	90,340.00	1年以内	9.38	备用金、投标保证金
董旭东	76,000.00	2年以内	7.89	投标保证金
合计	735,307.00		76.32	

截至2010年12月31日，其他应收款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
------	----	----	--------	------

王晖	317,000.00	1年以内	24.51	备用金、投标保证金
胡晓琳	166,400.00	1至2年	12.87	备用金、投标保证金
徐海川	152,111.00	1年以内	11.76	备用金、投标保证金
董旭东	122,365.00	1年以内	9.46	备用金、投标保证金
邓振亚	96,140.00	1至2年	7.43	备用金、投标保证金
合计	854,016.00		66.03	

(4) 应收关联方款项:

应收关联方款项详见本报价转让说明书“十、(八)、2、重大关联方关联交易情况中(2)关联方资金往来”。

4、存货

项目	2012年6月30日			2011年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,937,519.24	70,324.02	4,867,195.22	4,257,106.27	70,324.02	4,186,782.25
材料采购						
低值易耗品	34,066.50		34,066.50	34,066.50		34,066.50
在产品	681,650.09		681,650.09	2,620,621.58		2,620,621.58
委托加工物资	122,531.41		122,531.41	440,548.16		440,548.16
库存商品	2,489,419.26		2,489,419.26	5,267,307.72		5,267,307.72
合计	8,265,186.50	70,324.02	8,194,862.48	12,619,650.23	70,324.02	12,549,326.21

续表

项目	2011年12月31日			2010年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,257,106.27	70,324.02	4,186,782.25	4,953,799.05	71,708.02	4,882,091.03
材料采购				25,267.11		25,267.11
低值易耗品	34,066.50		34,066.50	34,066.50		34,066.50
在产品	2,620,621.58		2,620,621.58	1,318,861.57		1,318,861.57
委托加工物资	440,548.16		440,548.16	690,311.04		690,311.04
库存商品	5,267,307.72		5,267,307.72	7,391,817.58		7,391,817.58
合计	12,619,650.23	70,324.02	12,549,326.21	14,414,122.85	71,708.02	14,342,414.83

公司的存货主要包括原材料、库存商品两大类，其中原材料为生产储备的工程模块、机柜、开关电源等，库存商品主要为电力故障录波分析装置。

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末存货余额总体逐年下降，公司 2012 年 6 月末存货相比 2011 年末减少 4,354,463.73 元，2011 年末较 2010 年末减少 1,794,472.62 元，主要系库存商品下降所致，主要原因是公司通过不断的产品研发，近年来公司主要产品故障录波器开始由过去的传统产品逐步向更高技术含量的新型数字化产品过渡，数字化产品在销售中的比重不断增加，而数字化产品在原材料的配置结构方面更加优化，配件集成化程度更高，有效的降低了产品成本，因而库存商品的比重逐年下降。总体来看，公司存货的构成合理，符合公司实际的经营状况。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司除 2011 年股改审计时对原材料中因年限较长，部分不经常使用的原材料 71,708.02 元全额计提存货跌价准备（此部分材料在 2011 年生产零星领用小耗材 1,384.00 元，对领用部分已计提的存货跌价准备进行转回）外，其它存货状态良好，账龄均在一年以内，未发现减值迹象，故未计提其他存货跌价准备。

5、固定资产

(1) 公司固定资产折旧采用直线法，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋、建筑物	30	5%	3.17%
机器设备	10	5%	9.50%
运输工具	10	5%	9.50%
电子设备及其他	10	5%	9.50%

(2) 固定资产及累计折旧

单位：元

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2012 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	14,121,768.28	29,705.12		14,151,473.40
其中：房屋及建筑物	13,859,211.08			13,859,211.08

机器设备	56,579.49	12,441.87		69,021.36
运输设备				
其他设备	205,977.71	17,263.25		223,240.96
二、累计折旧合计	768,418.25	235,198.14		1,003,616.39
其中：房屋及建筑物	652,112.18	219,437.52		871,549.70
机器设备	52,517.71	567.31		53,085.02
运输设备				
其他设备	63,788.36	15,193.31		78,981.67
三、固定资产账面净值合计	13,353,350.03			13,147,857.01
其中：房屋及建筑物	13,207,098.90			12,987,661.38
机器设备	4,061.78			15,936.34
运输设备				
其他设备	142,189.35			144,259.29
四、减值准备：				
五、固定资产账面价值合计	13,353,350.03			13,147,857.01
其中：房屋及建筑物	13,207,098.90			12,987,661.38
机器设备	4,061.78			15,936.34
运输设备				
其他设备	142,189.35			144,259.29

续表：

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
一、账面原值合计	14,039,437.36	82,330.92		14,121,768.28
其中：房屋及建筑物	13,859,211.08			13,859,211.08
机器设备	56,579.49			56,579.49
运输设备				
其他设备	123,646.79	82,330.92		205,977.71
二、累计折旧合计	308,552.65	459,865.60		768,418.25
其中：房屋及建筑物	213,237.14	438,875.04		652,112.18
机器设备	52,139.83	377.88		52,517.71
运输设备				
其他设备	43,175.68	20,612.68		63,788.36
三、固定资产账面净值合计	13,730,884.71			13,353,350.03
其中：房屋及建筑物	13,645,973.94			13,207,098.90
机器设备	4,439.66			4,061.78
运输设备				
其他设备	80,471.11			142,189.35
四、减值准备：				

五、固定资产账面价值合计	13,730,884.71			13,353,350.03
其中：房屋及建筑物	13,645,973.94			13,207,098.90
机器设备	4,439.66			4,061.78
运输设备				
其他设备	80,471.11			142,189.35

截至 2012 年 6 月 30 日的固定资产主要为房屋、机器设备、运输工具、电子设备等，目前公司在用的固定资产均使用状态良好，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等情况。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

(3) 固定资产抵押情况

2011 年公司与 中国民生银行股份有限公司武汉分行 签订综合授信合同（合同号：公授信字第 05112011281989 号），授信金额 500 万元，授信期间为：2011 年 12 月 27 日至 2012 年 12 月 27 日。本公司以其东湖高新技术开发区关山大道 1 号软件产业三期 A3 栋 2 层 01、03 号房地产抵押。抵押房产证为：武房权证湖字第 2011006213 号、武房权证湖字第 2011006212 号；土地使用证为：武新国用（商 2011）第 07369 号、武新国用（商 2011）第 07368 号。至 2012 年 6 月 30 日，公司在中国民生银行股份有限公司武汉分行的贷款已全部归还。

6、无形资产

项目	2010-12-31	本年增减	2011-12-31	本期增减	2012-6-30
一、账面原值合计	7,000.00	17,550.00	24,550.00	8,547.01	33,097.01
软件	7,000.00	17,550.00	24,550.00	8,547.01	33,097.01
二、累计摊销合计	291.67	1,723.71	2,015.38	1,240.38	3,255.76
软件	291.67	1,723.71	2,015.38	1,240.38	3,255.76
三、无形资产账面净值合计	6,708.33		22,534.62		29,841.25
软件	6,708.33		22,534.62		29,841.25
四、减值准备合计					
软件					

五、无形资产账面价值合计	6,708.33		22,534.62		29,841.25
软件	6,708.33		22,534.62		29,841.25

无形资产明细情况

无形资产名称	原值(元)	摊销期限(月)	剩余摊销期限	累计摊销(元)	2012年6月30日净值
财务软件	17,550.00	120	107	1901.25	15,648.75
开发软件	8,547.01	120	119	71.23	8,475.78
开发软件	7,000	120	97	1283.28	5,716.72
合计	33,097.01			3,255.76	29,841.25

截至2012年6月30日,公司无形资产为办公、核算软件,均为正常使用中,无减值迹象,未计提无形资产减值准备。

7、递延所得税资产

(1) 递延所得税资产明细情况

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产减值准备	308,752.96	275,934.52	299,395.34
合计	308,752.96	275,934.52	299,395.34

(2) 暂时性差异明细情况

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
坏账准备	1,993,139.05	1,799,081.40	1,153,665.31
存货跌价准备	70,324.02	70,324.02	71,708.02
合计	2,063,463.07	1,869,405.42	1,225,373.33

8、资产减值准备的计提依据及计提情况

(1) 资产减值准备计提依据

应收款项包括应收账款、其他应收款。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准: 期末余额达到 320 万元(含 320 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法: 对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试, 有客观证据表明发生了减值, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项, 再按组合计提应收款项坏账准备。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(3) 按组合计提坏账准备应收款项:

经单独测试后未减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的应收款项)以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项, 按以下信用风险组合计提坏账准备。

A、对账龄组合, 采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下:

账 龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内	5%	5%
1 到 2 年	10%	10%
2 到 3 年	30%	30%
3 到 4 年	50%	50%
4 到 5 年	80%	80%
5 年以上	100%	100%

对于其他应收款项(包括应收票据、应收利息、长期应收款等), 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

应收账款坏账准备见本说明书“十、公司财务会计信息”之“(五) 公司最近两年主要资产情况”之“1、应收账款”。其他应收款坏账准备见本说明书“十、

公司财务会计信息”之“(五)公司最近两年主要资产情况”之“3、其他应收款”。

②存货跌价准备

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

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照类别存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

③长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产减值测试方法及减值准备计提方法

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值按以下方法确定：

公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

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。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。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。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效

应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

持有的对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，计提资产减值。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司长期股权投资、固定资产、无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

(2) 资产减值准备计提情况

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2012 年 6 月 30 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	1,799,081.40	194,057.65			1,993,139.05
二、存货跌价准备	70,324.02				70,324.02
合 计	1,869,405.42	194,067.64			2,063,463.07

项目	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2011 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
一、坏账准备	1,153,665.31	645,416.09			1,799,081.40
二、存货跌价准备	71,708.02			1,384.00	70,324.02
合 计	1,225,373.33	645,416.09			1,869,405.42

9、母公司最近两年一期的主要资产情况

(1) 应收账款

①应收账款账龄情况：

账龄	2012年6月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	21,483,246.57	85.45	1,074,162.33	20,409,084.24
1至2年	2,859,758.93	11.37	285,975.89	2,573,783.04
2至3年	267,800.00	1.07	80,340.00	187,460.00
3至4年	99,300.00	0.39	49,650.00	49,650.00
4至5年	217,100.00	0.86	173,680.00	43,420.00
5年以上	216,632.00	0.86	216,632.00	-
合计	25,143,837.50	100.00	1,880,440.22	23,263,397.28

账龄	2011年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	17,972,443.52	83.97	898,622.18	17,073,821.34
1至2年	2,583,557.46	12.07	258,355.75	2,325,201.71
2至3年	362,600.00	1.69	108,780.00	253,820.00
3至4年	184,000.00	0.86	92,000.00	92,000.00
4至5年	70,500.00	0.33	56,400.00	14,100.00
5年以上	229,232.00	1.07	229,232.00	
合计	21,402,332.98	100.00	1,643,389.93	19,758,943.05

账龄	2010年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	11,983,235.71	88.09	597,361.79	11,385,873.92
1至2年	1,085,230.00	7.98	105,523.00	979,707.00
2至3年	197,100.00	1.45	59,130.00	137,970.00
3至4年	96,950.00	0.71	48,475.00	48,475.00
4至5年	27,100.00	0.20	21,680.00	5,420.00

5 年以上	214,032.00	1.57	214,032.00	-
合计	13,603,647.71	100.00	1,046,201.79	12,557,445.92

②本报告期无实际核销的应收账款

③应收账款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

④截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）
吉林省电力有限公司(物流服务中心)	2,079,489.00	1 年以内	10.56
浙江省电力公司	2,058,290.00	1 年以内	7.05
江西省电力公司	1,794,699.97	1 年以内	6.08
湖北省电力公司	1,520,389.99	1 年以内	5.94
山西省电力公司	1,380,299.00	1 年以内	4.87
合计	8,833,167.96		34.50

⑤截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）
江西省电力公司	2,259,699.96	1 年以内	8.27
吉林省电力有限公司(物流服务中心)	1,507,944.00	1 年以内	8.19
山西省电力公司	1,302,190.00	1 年以内	7.14
浙江省电力公司	1,270,850.00	1 年以内	6.05
内蒙古电力(集团)有限责任公司阿拉善电业局	1,043,000.00	1 年以内	5.49
合计	7,383,683.96		35.14

⑥截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例（%）	款项性质
山西省电力公司	2,372,500.00	1 年以内	17.44	货款
江西省电力公司	1,681,200.00	1 年以内	12.36	货款

内蒙古东部电力有限公司赤峰电业局	822,000.00	1 年以内	6.04	货款
江西南昌供电公司	578,800.00	1 至 2 年	4.25	货款
浙江省电力公司	471,980.00	1 年以内	3.47	货款
合计	5,926,480.00		43.57	

(2) 其他应收款

①其他应收款账龄情况:

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	1,348,576.60		67,428.83	1,281,147.77
1 至 2 年	34,400.00		3,440.00	30,960.00
2 至 3 年	122,400.00		36,720.00	85,680.00
合计	1,505,376.60		107,588.83	1,397,787.77

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	480,190.16	52.27	24,009.51	456,180.65
1 至 2 年	148,400.00	16.16	14,840.00	133,560.00
2 至 3 年	290,000.00	31.57	87,000.00	203,000.00
合计	918,590.16	100.00	125,849.51	792,740.65

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	993,431.10	76.81	49,671.56	943,759.54
1 至 2 年	300,000.00	23.19	30,000.00	270,000.00
合计	1,293,431.10	100.00	79,671.56	1,213,759.54

②其他应收款各期末余额中应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项情况如下:

日期	股东名称	与本公司关系	金额
----	------	--------	----

2012年6月30日	董旭东	总经理	80,000.00
	刘明	副总经理	36,000.00
2011年12月31日	董旭东	总经理	76,000.00
	刘明	副总经理	18,100.00
2010年12月31日	董旭东	总经理	122,365.00
	刘明	副总经理	72,000.00

③截至2012年6月30日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
胡晓琳	793,788.00	1年以内	51.56	差费及保证金
田艳庭	166,200.00	1年以内	11.04	差费及保证金
邓振亚	117,780.00	2年以内	7.65	差费及保证金
董旭东	80,000.00	2年以内	5.2	差费及保证金
刘云	56,600.00	1年以内	3.68	差费及保证金
合计	1,214,368.00		79.13	

④截至2011年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
王晖	369,523.00	1年以内	40.23	备用金、投标保证金
胡晓琳	102,544.00	1年以内	11.16	备用金、投标保证金
邓振亚	96,900.00	2年以内	10.55	备用金、投标保证金
刘云	90,340.00	1年以内	9.83	备用金、投标保证金
董旭东	76,000.00	2年以内	8.27	投标保证金
合计	735,307.00		80.04	

⑤截至2010年12月31日，其他应收款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	比例 (%)	款项性质
王晖	317,000.00	1年以内	24.51	备用金、投标保证金
胡晓琳	166,400.00	1至2年	12.87	备用金、投标保证金
徐海川	152,111.00	1年以内	11.76	备用金、投标保证金

董旭东	122,365.00	1年以内	9.46	备用金、投标保证金
邓振亚	96,140.00	1至2年	7.43	备用金、投标保证金
合计	854,016.00		66.03	

(3) 长期股权投资

被投资单位名称	2011年12月31日	本年增减变动	2012年6月30日	投资成本	持股比例
武汉海德兴科技有限公司	1,709,721.61		1,709,721.61	700,000.00	100%
合计	1,709,721.61		1,709,721.61	700,000.00	100%

被投资单位名称	2010年12月31日	本年增减变动	2011年12月31日	投资成本	位持股比例
武汉海德兴科技有限公司	0.00	1,709,721.61	1,709,721.61	700,000.00	100%
合计	0.00	1,709,721.61	1,709,721.61	700,000.00	100%

2011年3月9日，公司与周海斌、付毅签订的《股权转让协议》，约定周海斌、付毅将其持有海德兴股权全部转让给本公司，分别作价56万元、24万元，股权转让后，本公司持有海德兴100.00%股权。由于公司和海德兴同受周海斌最终控制且该项控制非暂时的，故本次股权投资为同一控制下企业合并。

(六) 公司最近两年一期主要负债情况

1、应付账款

(1) 应付账款账龄情况

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	5,282,055.37	91.08	4,433,205.67	67.98	6,972,325.01	86.02
1至2年	98,631.91	1.70	1,698,523.10	26.04	306,923.14	3.79
2至3年	43,235.45	0.75	24,149.24	0.37	697,482.14	8.61

3年以上	375,749.87	6.47	366,374.53	5.61	128,692.39	1.58
合计	5,799,672.60	100.00	6,522,252.54	100.00	8,105,422.68	100.00

2012年6月末、2011年末、2010年末应付账款余额逐年减少，主要原因是近二年公司调整产品结构，新老产品材料结构发生变化及公司加强材料采购环节询、议价管理，部分主要材料采购价格有所下降，导致各期采购成本总额下降对应各期应付账款余额逐年下降所致；

截至2012年6月末，公司3年以上应付款项账面余额375,749.87元，主要是应付武汉天腾通软科技有限公司元器件款107,416.40元、应付武汉时运达电业科技有限公司发光二极管款62,412.91元，以及应付武汉华欣经济发展有限责任公司电路板款92,356.40元。武汉天腾通软科技有限公司的元器件款已于2012年8月21日结清。武汉时运达电业科技有限公司和武汉华欣经济发展有限责任公司未及时与公司联系付款事宜。如上述两家公司提出付款要求时，公司将及时付款。

截至2012年6月30日，本公司无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 应付账款前五名情况：

截至2012年6月30日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
江苏瑞特电子设备有限公司	1,147,100.00	19.78	1年以内
武汉亿盟尔科技有限公司	739,311.30	12.75	1年以内
武汉杰瑞思科技有限公司	432,308.50	7.45	1年以内
厦门信和达电子有限公司	237,511.50	4.10	1年以内
上海惜辰电子科技有限公司	275,030.00	4.74	1年以内
合计	2,831,261.30	48.82	

截至2011年12月31日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄
武汉国联天华科技有限公司	962,600.00	14.76	1年以内

江苏瑞特电子设备有限公司	904,900.00	13.87	1年以内
武汉杰智励行电气技术有限公司	786,110.36	12.05	1年以内
武汉兴海凌科技有限公司	431,366.65	6.61	1~2年
湖北思凯达科技有限公司	374,538.85	5.74	1~2年
合计	3,459,515.86	53.03	

截至2010年12月31日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄
武汉国联天华科技有限公司	1,062,600.00	13.11	1年以内
江苏瑞特电子设备有限公司	677,700.00	8.36	1年以内
武汉拓普自动化系统有限公司	608,373.95	7.51	1年以内
湖北思凯达科技有限公司	604,219.25	7.45	1年以内
武汉兴海凌科技有限公司	562,222.20	6.94	1年以内
合计	3,515,115.40	43.37	

2、预收账款

(1) 预收账款账龄情况

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	335,350.00	86.42	280,240.17	84.17	298,300.00	12.16
1至2年	13,500.00	3.48	13,500.00	4.06	237,100.00	9.67
2至3年			39,200.00	11.77		
3年以上	39,200.00	10.10			1,917,520.00	78.17
合计	388,050.00	100.00	332,940.17	100.00	2,452,920.00	100.00

2011年末公司预收账款较2010年末余额下降较多，主要系公司2010年前期部分产品销售一直未取得客户的相关验收报告，未确认收入，到2011年取得验收报告后，进行了收入结转。

截至2012年6月30日，账龄3年以上预收账款为2008年12月22日公司收到广州番禺供电局预付货款39,200元，后由于工程延期，对方要求推迟交货。

截至2012年6月30日，本公司无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 预收账款前五名情况如下：

截至 2012 年 6 月 30 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2012 年 6 月 30 日		
	金额	比例 (%)	账龄
云南电网公司物流服务中心	103,450.00	26.66	1 年以内
西乌金山发电有限公司	92,000.00	23.71	1 年以内
大庆通用电器设备有限公司	66,000.00	17.01	1 年以内
黑水县三联水电开发有限责任公司	54,000.00	13.92	1 至 2 年
广东电网公司广州番禺供电局	39,200.00	10.10	3 年以上
合计	354,650.00	91.40	

截至 2011 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2011 年 12 月 31 日		
	金额	比例 (%)	账龄
云南电网公司物流服务中心	103,500.00	31.09	1 年以内
吉林省隆盛源电力工程技术有限公司	70,940.17	21.31	1 年以内
新疆新能物资集团有限责任公司	55,700.00	16.73	1 年以内
黑水县三联水电开发有限责任公司	54,000.00	16.22	1 至 2 年
广东电网公司广州番禺供电局	39,200.00	11.77	2 至 3 年
合计	323,340.17	97.12	

截至 2010 年 12 月 31 日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	2010 年 12 月 31 日		
	金额	比例 (%)	账龄
陕西省电力公司	621,000.00	25.32	3 年以上
云南电网公司建设分公司	606,420.00	24.72	3 年以上
金华电业局	276,000.00	11.25	3 年以上
南京东大金智电气自动化有限公司	135,000.00	5.50	1 至 2 年
海口长禾电力设备有限公司	130,000.00	5.30	3 年以上
合计	1,768,420.00	72.09	

3、其他应付款

(1) 其他应付款账龄情况

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内			27.00	0.00--
1 至 2 年				
2 至 3 年			1,500,000.00	
合计			1,500,027.00	100.00

账龄	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	27.00	0.00	8,888,755.50	74.77
1 至 2 年			3,000,000.00	25.23
2 至 3 年	1,500,000.00	100.00		
合计	1,500,027.00	100.00	11,888,755.50	100.00

其他应付款主要是公司控股股东为支持公司发展,解决公司临时周转资金需要向公司提供的无息借款。截至 2012 年 6 月 30 日,公司已全额归还了股东借款,并且签订了相关协议,明确约定,股东为支持公司发展,向公司所提供借款不收取利息。

(2) 截至 2012 年 6 月 30 日,其他应付款无余额;

截至 2011 年 12 月 31 日,其他应付款金额较大的债权人情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	性质
周海斌	1,500,000.00	100.00	2 至 3 年	借款
代缴个人大额保险	27.00	0.00	1 年以内	代付款
合计	1,500,027.00	100.00		

截至 2010 年 12 月 31 日,其他应付款金额较大的债权人情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	性质
周海斌	10,589,847.00	89.07	1 至 2 年	借款

廖晓春	306,000.00	2.57	1 年以内	借款
侯焯学	240,000.00	2.02	1 年以内	借款
舒忠克	220,000.00	1.85	1 年以内	借款
李艾荣	160,000.00	1.35	1 年以内	借款
合计	11,515,847.00	96.86		

4、应交税费

税种	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
增值税	398,973.30	422,700.55	294,255.96
营业税	1,614.60	1,614.60	8,200.00
城市维护建设税	28,041.13	29,702.05	18,447.52
企业所得税	-149,295.00	168,084.83	352,163.44
教育费附加	4,733.79	7,105.51	7,906.08
其他	27,608.68	23,097.00	106,386.71
合计	311,676.50	652,304.54	787,359.71

(七) 公司股东权益情况

1、股东权益情况

单位：元

项目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	32,000,000.00	32,000,000.00	32,000,000.00
资本公积	6,021,063.61	6,021,063.61	958,532.00
盈余公积	430,179.00	283,025.89	469,480.30
未分配利润	7,341,797.74	3,243,411.34	3,946,476.05
股东权益合计	45,793,040.35	41,547,500.84	37,504,776.68

2、权益变动分析

2011年4月13日，公司召开股东会，全体股东一致同意将有限责任公司整体变更为股份有限公司。根据2011年4月11日，京都天华会计师事务所有限公司出

具的京都天华审字【2011】第1085号《审计报告》（审计基准日为2011年3月31日），有限公司经审计的净资产38,790,785.22元。2011年4月13日，北京京都天华中新资产评估有限公司出具的京都中新评报字【2011】第0020号《资产评估报告书》（评估基准日为2011年3月31日），有限公司经评估的净资产4,315.73万元，公司按经审计后的净资产折合股本3,200.00万元，净资产折股剩余部分计入资本公积。（参见本说明书“五、公司基本情况”之“（二）历史沿革”）

未分配利润变动情况如下：

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
上年年末余额	3,243,411.34	4,225,322.74	3,519,471.33
年初调整数（减少以“-”号填列）		-278,846.69	-366,324.12
本年年初余额	3,243,411.34	3,946,476.05	3,153,147.21
本期增加额（减少以“-”号填列）	4,245,539.51	4,733,012.49	871,756.77
其中：本年净利润转入（亏损以“-”号填列）	4,245,539.51	4,733,012.49	871,756.77
本年减少额	147,153.11	5,436,077.20	78,427.93
其中：提取盈余公积	147,153.11	283,025.89	78,427.93
转作资本公积-股本溢价		5,153,051.31	
本期期末余额	7,341,797.74	3,243,411.34	3,946,476.05

（八）关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

1、关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合本公司的实际情况，本公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企

业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

(1) 存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司的关系
周海斌	控股股东、董事长
武汉海德兴科技有限公司	本公司全资子公司

(2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	关联关系
董旭东	董事、总经理
白敏	董事
舒忠克	董事、副总经理
付毅	董事、副总经理、总工程师
夏瑞华	监事会主席
王晖	监事
徐海川	监事
刘明	副总经理
黄芳	财务负责人、副总经理
王鹏飞	董事会秘书、总经理助理
邓荣华	副总工程师、研发部主任
周钦	总工艺师、项目经理

(3) 关联自然人

以上关联方中自然人的基本情况详见本股份报价转让说明书“五、公司基本情况”之“(三) 主要股东情况”；“六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“(一) 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

(4) 关联法人

无

(5) 其他关联方

无

2、重大关联方关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要有：

(1) 关联方收购

公司为减少关联交易、完善业务体系，2011年3月9日，公司与控股股东周海斌及股东付毅签订《股权转让协议》，双方约定周海斌、付毅将所持有的海德兴股权全部转让给公司，其中：周海斌持有海德兴80%股权80万股作价56万元、付毅持有海德兴科技20%股权作价14万元转让给公司，股权转让后，公司持有海德兴科技100.00%股权。上述关联股权收购价格是根据京都天华会计师事务所有限公司出具的京都天华（汉）审字【2011】第065号和武汉浩华资产评估咨询有限公司出具的浩华评报字【2011】第002号《资产评估报告书》，截止2010年12月31日，海德兴的经审计和评估后的净资产分别为65.14万元，64.59万元，公司与海德兴原股东在经审计、评估后净资产基础上综合考虑2011年2月海德兴经营情况（截止2011年2月海德兴账面未经审计利润总额101.65万元），对上述股权转让作价70万元，因此，此次股权转让价格公允。公司监事会于2012年6月30日出具《武汉国电武汉电气股份有限公司监事会关于关联交易的说明》，认为本次收购不存在损害公司利益的情况。

综上，公司报告期内发生同一控制下合并交易价格公允合理，不存在损害公司利益的情况。

(2) 关联方销售或采购

报告期内，公司无向其他关联方销售或采购业务发生。

(3) 关联方资金往来

项目	关联方	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
其他应收款	王晖	340,000.00	152,756.00	252,954.00
	刘明	20,000.00	294,070.50	261,943.00
	董旭东	29,900.00	54,980.00	400,700.00
	邓振亚	62,890.00	188,515.00	248,430.00
	徐海川	35,068.00	77,352.00	405,515.00
	刘云	166,800.00	301,762.00	147,643.00
	李长鸿	64,450.00	247,383.00	360,000.00
	邓荣华		45,000.00	
	黄芳		121,315.00	

	林敏	20,000.00	5,000.00	
	阳帆		5,000.00	
	余金元		26,000.00	
	周钦		21,450.00	
其它应付款	周海斌		1,500,000.00	10,589,847.00
	舒忠克			220,000.00

其他应收款中应收关联方款项主要是公司生产经营活动中招、投标支付的保证金，公司为加强其他应收款管理，对此类保证金的催收责任人落实到个人名下，故通过其他应收款予以核算。上述款项属于公司正常生产经营活动借支备用金及投标保证金，不存在非正常经营性个人借款。

其他应付款主要是公司股东为支持公司发展，向公司无偿提供的临时周转资金，上述借款未履行相关资金审批手续，部分未签订借款协议，未约定利息。为了规范公司运作，解决历史遗留问题，截止 2012 年 6 月 30 日上述借款公司已全部偿还。

除上述关联交易事项之外，公司与关联方之间不存在其他关联交易。

(4) 报告期内关联方往来余额

项目名称	关联方	2012-06-30		2011-12-31		2010-12-31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
其他应收款	王晖	40,000.00	2.56%	369,523.00	38.35%	317,000.00	24.51%
其他应收款	刘明	36,000.00	2.31%	18,100.00	1.88%	72,000.00	5.57%
其他应收款	董旭东	80,000.00	5.13%	76,000.00	7.89%	122,365.00	9.46%
其他应收款	邓振亚	117,780.00	7.55%	96,900.00	10.06%	96,140.00	7.43%
其他应收款	徐海川	32,775.30	2.10%	400.00	0.04%	152,111.00	11.76%
其他应收款	刘云	56,600.00	3.63%	90,340.00	9.38%	45,000.00	3.48%
其他应收款	李长鸿	14,450.00	0.93%	40,000.00	4.15%	50,000.00	3.87%
其他应收款	邓荣华			15,000.00	1.56%		
其他应收款	黄芳						

其他应收款	林敏	20,000.00	1.28%				
其他应收款	阳帆						
其他应收款	余金元			15,000.00	1.56%		
其他应收款	周钦						
其他应付款	周海斌			1,500,000.00	100.00%	10,589,847.00	89.07%
其他应付款	舒忠克					220,000.00	1.85%

(5) 关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司向股东周海斌、舒忠克多次借入资金用于公司临时资金周转，上述借款部分签订了借款协议，但均未约定利息，均未履行相关资金审批手续。股东周海斌已出具声明，确认其借入公司的款项均无利息。截至 2012 年 6 月 30 日，上述借款公司已全额归还。股份公司成立后，公司未发生向股东周海斌借入资金的情形。

有限公司阶段，公司存在的关联交易主要为日常经营中用于支付标书费、中标服务费、差旅费以及代表公司参与招投标时提供相应的投标保证金而发生的相关费用，由于公司管理层对《公司法》相关规定不熟悉，也没有专门的关联交易决策管理制度，有限公司时期的关联交易主要是日常经营发生的借款，公司未履行相关决策审批手续。

股份公司成立后，针对日常经营中存在的关联交易事项，公司制定了《关联交易决策管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序。2011 年 6 月 15 日，公司董事会授权公司总经理就公司与关联自然人发生的金额低于 30 万元的关联交易进行签字审批，公司管理层严格按照公司章程和《关联交易决策管理办法》的规定，对关联交易均履行相关的授权或审批程序。截止 2012 年 6 月 30 日，关联方借款均为投标保证金、差旅费等日常生产经营性借款，无其他与生产经营性无关的借款。

（九）需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期内财务报表附注中无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

（十）股利分配政策和最近两年分配及实施情况

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10%提取，法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取；
- （3）经股东大会决议，提取任意公积金；
- （4）分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

2、近两年股利分配情况

2011 年度公司实现净利润 4,995,154.56 元，提取法定盈余公积 283,025.89 元。

2010 年度公司实现净利润 893,626.13 元，提取法定盈余公积 78,427.93 元。

（十一）控股子公司的情况

海德兴的基本情况：

公司的成立时间：2009 年 3 月 18 日；注册地：武汉市东湖开发区关山一路 1 号华中曙光软件园一期研发楼；营业执照注册号：420100000134203；法定代表人：付毅；注册资本：100 万元；本公司持股比例：100%；表决权比例：100%；经营范围：电力系统自动化设备及软硬件开发、生产、调试及技术咨询服务；计算机软硬件及周边产品、电子产品（专营除外）、电子元器件、办公自动化设备研发、生产、销售及技术咨询服务。

合并情况：根据公司与周海斌、付毅于 2011 年 3 月 9 日签订的《股权转让协议》，周海斌、付毅将其持有海德兴股权全部转让给本公司，其中：周海斌持有海德兴 80% 股权 80 万股作价 56 万元、付毅持有海德兴科技 20% 股权作价 14 万元转让给公司，股权转让后，公司持有海德兴科技 100.00% 股权。由于公司和海德兴科技公司同受周海斌最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。2011 年 3 月 28 日，本次股权转让款已经支付。2011 年 3 月 29 日，海德兴科技公司工商登记变更手续已完成。公司于 2011 年 3 月 29 日起拥有该公司的实质控制权，故将该日确定为合并日，将其纳入合并财务报表范围，并视同在 2010 年初已将其纳入合并财务报表范围，编制合并财务报表。

3、主要财务数据：

项目	2012 年 6 月 30 日 /2012 年 1-6 月	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
资产总额	16,461,116.96	8,032,369.65	779,787.22
负债总额	872,261.64	552,907.38	128,345.58
所有者权益	15,588,855.32	7,479,462.27	651,441.64
营业收入	9,096,752.04	9,818,119.48	1,383,853.61
利润总额	8,109,393.05	6,828,020.63	114,119.32
净利润	8,109,393.05	6,828,020.63	109,346.79

4、主要财务指标：

主要财务指标	2012 年 6 月 30 日 /2012 年 1-6 月	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
(一) 盈利能力指标			
1、毛利率	96.59%	91.82%	100.00%
2、净资产收益率	52.02%	91.29%	16.79%
3、扣除非经常性损益的 净资产收益率	52.02%	91.26%	16.79%
4、基本每股收益（元）	8.1094	6.8280	0.1093
5、扣除非经常性损益的	8.1094	6.8255	0.1093

基本每股收益（元）			
（二）偿债能力指标			
1、资产负债率（母公司）	5.30%	6.88%	16.46%
2、流动比率	18.83	14.48	5.83
3、速动比率	18.83	14.48	5.83
（三）营运能力指标			
1、应收账款周转率	0.7766	2.3926	5.2414
2、存货周转率	-	-	-
（四）其他指标			
1、每股净资产（元）	15.59	7.48	0.65
2、每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.28	0.07	-0.33

（十二）管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

财务指标	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动资产	39,458,469.08	37,499,485.17	46,938,867.41
非流动资产	13,486,451.22	13,651,819.17	14,036,988.38
其中：固定资产	13,147,857.01	13,353,350.03	13,730,884.71
无形资产	29,841.25	22,534.62	6,708.33
总资产	52,944,920.30	51,151,304.34	60,975,855.79
流动负债	7,151,879.95	9,603,803.50	23,471,079.11
非流动负债			
总负债	7,151,879.95	9,603,803.50	23,471,079.11

公司 2012 年 6 月末、2011 年末合并后资产总额分别为 52,944,920.30 元、51,151,304.34 元，大体持平；2011 年末较 2010 年末减少 9,824,551.45 元，减少比例为 16.11%。主要是流动资产减少 9,439,382.24 元，其中货币资金减少 14,210,511.72 元，主要系 2011 年起国内经济形势下滑，部分客户款项结算周期

延长导致应收账款增加及偿还公司股东垫支款项所致；存货 2011 年末也较 2010 年末减少 1,793,088.62 元；非流动资产减少 385,169.21 元，主要系 2011 年无形资产摊销和计提固定资产折旧所致。

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末流动资产占总资产的比重分别为 74.53%、73.31%、76.98%，报告期内基本持平，无重大变化。公司属于高新技术企业，近几年公司培养一批高效研发团队，依托持续领先的技术优势，通过研发和产品创新保持行业中的引导地位，在目前规模下公司非流动资产占总资产的比例处于较低水平。

报告期内，公司负债均来自于流动负债，无长期负债项目，2012 年 6 月末合并负债总额比 2011 年末减少 2,451,923.55 元，主要系其他应付款减少 1,500,027.00 元，系为偿还大股东无偿垫支的款项所致，2011 年末合并负债总额较 2010 年末减少 13,867,275.61 元，主要系 2011 年公司偿还股东垫支款 10,589,847.00 元所致。

公司 2010 年末、2011 年末、2012 年 6 月末流动负债占总资产的比重分别为 38.49%、18.78%和 13.51%，报告期内负债总额逐年降低，公司偿债能力增强。

2、盈利能力分析

财务指标	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
毛利率	49.84%	46.79%	33.03%
净资产收益率	9.27%	11.39%	2.33%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	8.90%	10.97%	2.33%
每股收益	0.1327	0.1479	0.0272
每股收益（扣除非经常性损益）	0.1274	0.1424	0.0272

报告期内，公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年合并报表净利润分别为 4,245,539.51 元、4,733,012.49 元和 871,756.77 元，毛利率分别为 49.84%、46.79%、33.03%；2012 年 1-6 月公司毛利率为 49.84%，与 2011 年毛利率 46.79%大体持平，2011 年毛利率较 2010 年增长明显，较 2010 年毛利率 33.03%增长 13.76 个

百分点。产品毛利水平逐步提升，呈较快增长趋势。公司自主生产产品主要分电力故障录波分析装置、时间同步装置、继电保护试验电源屏和数字化变电站通信在线监测仪四大类。2011 年主要产品电力故障录波分析装置销售收入占当期营业收入的 85.39%，销售毛利率 44.37%，较 2010 年毛利率提高 9.8%；时间同步装置和继电保护试验电源屏产品毛利率分别增长 6.70%、0.34%。

详见下表：

项目	2012 年 1-6 月	2011 年度		2010 年度
	毛利率	毛利率	增长率	毛利率
主营业务收入	49.22%	46.50%	13.69%	32.81%
电力故障录波分析装置	48.20%	44.37%	9.88%	34.49%
时间同步装置	57.87%	49.82%	6.70%	43.12%
继电保护试验电源屏	41.98%	34.92%	0.34%	34.58%
数字化变电站通信在线监测仪	71.52%	73.65%	73.65%	
其他	52.47%	64.24%	58.89%	5.35%
其他业务收入	69.61%	71.23%	-28.77%	100.00%
合计	49.94%	46.79%	13.76%	33.03%

2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月毛利率逐年增长，分别为 33.03%、46.79%、49.94%，2012 年 1-6 月与 2011 年毛利率基本稳定，变化不大，2011 年毛利率较 2010 年增长明显，较 2010 年增长 13.76 个百分点，这得益于公司不仅在传统产品上继续保持竞争优势，而且凭借公司较强的自主研发能力和领先的技术优势，快速向数字化产品领域研发、延伸和进行良好的成本控制。公司毛利大幅上升的主要原因是：

(1) 随着国家智能电网和数字化变电站建设的快速发展与建设，公司加大在数字化产品领域的研发投入，把握机会及时调整产品结构，降低原来低毛利传统产品销售比重，提升新数字化产品的销售，传统产品比重由 2010 年的 84.61%

分别下降至 2011 年的 30.41%，2012 年 1-6 月的 7.55%，而与智能电网数字化变电站相关的数字化产品比重从 2010 年的不足 10% 上升到 2011 年的 58.15%，2012 年更是达到 83.56% 的绝对比重，通过近二年的产品结构调整，在国内经济形势下滑明显不利情况下公司仍保持着稳定市场销售份额，随着国家对数字化变电站项目新建，数字化产品已成为公司新的收入来源，成为公司新的利润增长点。

(2) 公司凭借较强的自主研发能力及其成果，一方面及时调整现有产品材料结构配置，优化材料成本比重；另一方面公司加强材料采购环节询、议价管理，部分主要材料采购价格有所下降，使 2011 年主要材料平均单位成本较 2010 年下降 28.34%，在经济环境不景气情况下，公司通过及时调整产品市场售价，保持了较强市场竞争力。2011 年在平均售价下降 11.57% 基础上取得销量较上年度增长 15.81% 的良好业绩，公司毛利取得大幅增加。

(3) 公司客户主要为国家电网、南方电网及五大发电集团，其产品多是在通用研发、设计的标准产品基础上根据每一个用户的不同需求进行专门的产品设计和生产，属于定制化程度较高的产品。对于此类产品因标准、配置不同，各客户产品价格不具有很高的可比性，公司在产品定价机制上具有一定灵活性，因此也能保持公司产品取得较高的毛利。

公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年净资产收益率分别为 9.27%（其中：扣除非经后净资产收益率为 8.90%）、11.39%（其中：扣除非经后净资产收益率为 10.97%）和 2.33%；净资产收益率处于适中水平，主要是因为期间费用较大。2011 年起为节约费用开支，公司严格控制其他费用的发生，2011 年、2012 年 1-6 月办公费、差旅费、修理运输费等费用分别较去年同期减少，期间费用呈现下降趋势。

公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年每股收益分别为 0.1327 元（其中：扣除非经后每股收益为 0.1274 元）、0.1479 元（其中：扣除非经后每股收益为 0.1424 元）、0.0272 元。2012 年 1-6 月每股收益几乎达到 2011 年全年水平的主要原因是子公司海德兴在 2012 年上半年收到 2011 年度软件企业返还增值税款 1,153,600.12 元所致。

从主要盈利指标来看，公司最近二年一期连续盈利且盈利能力逐年增强，公司进入稳定经营期，获取收益能力较强。

目前公司正处于市场开拓和产品前期研发阶段，营业费用及管理费用较高，故公司当前的整体盈利能力偏弱。近年来公司已奠定了稳定的研发基础，技术力量较强，同时产品在市场上也已树立了良好品牌，随着公司营销渠道的日益成熟及市场拓展力度的加强，公司业务规模有望出现较快速度的增长，利润总额有望得到较大幅度提高。

3、偿债能力分析

财务指标	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产负债率（母公司）	34.27%	29.17%	39.40%
流动比率	5.52	3.90	2.00
速动比率	4.37	2.60	1.39

如上表所示，报告期内公司的各项偿债能力指标均保持较高水平，偿债能力逐年增强。

公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末资产负债率（母公司）分别为 34.27%、29.17%、39.40%，报告期内，公司资产负债率逐步降低。其中：2011 年末资产负债率较 2010 年末减少 10.23 个百分点，负债总额由 23,964,572.70 元下降到 16,757,738.77 元，减少 7,206,833.93 元，主要系 2011 年公司偿还股东垫支款 10,589,847.00 元及应付子公司软件采购款增加所致，2010 年末公司股东分别以现金 1,604.42 万元和房产 595.58 万元增加注册资本，充实了公司资本，进一步提升公司偿债能力，稳定了公司资本结构。从长期偿债能力来看，公司盈利能力逐渐增加，资产负债结构合理，未来具备较强的长期偿债能力。

短期偿债能力方面，公司 2012 年 6 月末、2011 年末、2010 年末流动比率、速动比率报告期内均呈上升趋势，主要是一方面公司流动负债持续降低的同时公司应收账款连续增长反向变化所致；另一方面分析，虽然公司流动、速动比率连续呈正增长，但公司货币资金余额在报告期内连续减少，公司的短期偿债能力受应收账款资金回笼及存货变现能力影响较大，公司营运能力财务指标较差（分析见：4、营运能力财务指标分析），公司未来应加大应收账款资金的催收及信用政

策管理工作。

从公司资产负债结构来看，其负债总额恰当，结构合理，未来公司考虑适当运用财务杠杆，提高公司净资产收益率，随着公司规模不断扩大，公司的融资能力及盈利能力将进一步增强。综上，公司现阶段偿债能力指标符合当前公司所处发展阶段，其财务风险较低，未来有望步入一个快速发展期。

4、营运能力分析

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
总资产周转率	0.32	0.59	0.77
应收账款周转率（次）	0.78	2.22	2.89
存货周转率（次）	0.81	1.42	1.74

公司2012年1-6月、2011年、2010年应收账款周转率分别为0.78、2.22、2.89。报告期内应收账款周转率下降主要是受公司行业影响，由于公司客户基本来自电力系统，行业结算体制导致其货款支付周期较长，销售回款主要集中下半年实现。因此，公司应收账款净额较大，占总资产的比重较高导致应收账款周转率较低。

公司2012年1-6月、2011年、2010年存货周转率分别为0.81、1.42、1.74。报告期内公司存货余额大幅降低。其原因是依据我国电力建设工程管理体制，该行业用户普遍采取招标方式选择供应商，招标采购由各需求单位组织。近年来部分电力工程用户调整了招标采购方式，将原来单个项目独立招标采购调整为集中批量或者年度招标采购，使得采购更为集中，总体招标次数有所减少，招标标的相应提高。公司根本这一行业市场变化，迅速改变策略，采取“以销定产”的订单式生产模式，最大限度地减少存货、降低资金占用。因此，报告期内公司存货逐年减少，在产品、库存商品较少。

5、现金流量分析

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	3,538,598.26	-3,047,783.80	-103,925.44
投资活动产生的现金流量净额	-11,965.81	-799,880.92	-6,695,223.10
筹资活动产生的现金流量净额	-1,551,545.00	-10,362,847.00	23,634,047.00

现金及现金等价物净增加额	1,975,087.45	-14,210,511.72	16,834,898.46
期末现金及现金等价物余额	6,357,858.67	4,382,771.22	18,593,282.94

公司 2012 年 1-6 月、2011 年度、2010 年度现金及现金等价物净增加额分别为 1,975,087.45 元、-14,210,511.72 元和 16,834,898.46 元。各项目的变化及原因具体如下：

(1) 公司 2012 年 1-6 月、2011、2010 年经营活动产生的现金流量净额分别为 3,538,598.26 元、-3,047,783.80 元、-103,925.44 元。公司 2010 年盈利较少，产生经营活动现金流量净额能力较弱；2011 年公司全年虽实现 473.3 万元净利润，但由于经济形势不好，公司订单积压，应收项款资金回收速度减慢，存货周转率下降，使 2011 年经营活动现金流量净额为负数；2012 年 1-6 月公司实现净利润 424.55 万元，产生经营活动现金流量净额为正 3,538,598.26 元，主要为当期收到的增值税返还款及政府补助款 199.67 万和公司正常盈利所得所致。随着公司生产能力及盈利能力的提高，产生经营活动净现金流量能力将得到提高。

(2) 公司投资活动产生的现金流量净额报告期内皆为负数，2011 年负值较大原因为 2011 年购置固定资产 6,695,223.10 元所致，表明公司处于投资建设期。

(3) 公司 2012 年 1-6 月、2011 年、2010 年筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,551,545.00 元、-10,362,847.00 元、23,634,047.00 元。2010 年筹资活动产生的现金流量净额为正数是因为公司在 2010 年底以现金 1,604.42 万元增资，同时公司大股东无偿借给公司用于临时周转资金 758 万元；2011 年、2012 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额为负数主要系公司偿还了所欠股东往来款所致。

。

十一、备查文件目录

- (一) 公司章程
- (二) 审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

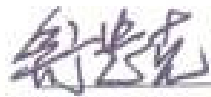
(正文完)

(本页无正文,为《武汉国电武汉电气股份有限公司股份报价转让说明书》之签字页)

董事签字:



周海斌



舒忠克



白敏



董旭东



付毅

武汉国电武汉电气股份有限公司(盖章)



2012年9月4日