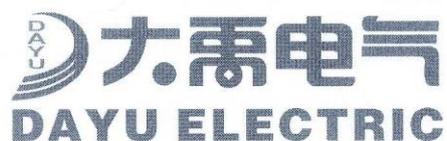


大禹电气科技股份有限公司

DAYU ELECTRIC TECHNOLOGY CO., LTD.



公开转让说明书

主办券商



二零一三年十二月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列事项和风险：

（一）应收账款回收风险

2011年12月31日、2012年12月31日、2013年7月31日，公司应收账款净额分别为75,775,217.79元、88,833,119.13元、97,885,063.74元，占各期末总资产的比例分别为25.79%、24.69%、25.61%，占总资产的比例较大，客户多为冶金、石化、矿山、船舶、建材等行业企业，下游行业目前处于不景气的状态，若催收不力或控制不当，公司面临较大的客户违约或不能按期收回款项的风险。

（二）原材料价格变动风险

公司生产所需的主要原材料包括变压器、散热器、机箱机柜等结构件、各种电力电子器件以及旁路柜等，这些原材料均不同程度涉及铜、铝、钢材、塑料等原料，近年来有色金属、钢材、塑料价格波动较大，导致公司所需部分原材料的市场价格变动较大。未来存在原材料价格波动对公司盈利产生不利影响的风险。如果有色金属、钢材等价格上升将对公司的产品的毛利造成一定的负面影响。

（三）经营业绩对增值税退税依赖风险

根据财税[2007]92号、国税发[2007]67号及湖北省国税局2010年第三号公告规定，孝感市孝南区民政局认定本公司为福利企业，享受福利企业增值税即征即退政策。2011年度、2012年度、2013年1-7月，增值税退税额分别为6,215,402.46元、4,383,739.97元、3,073,118.38元，占当年利润总额的比例较大。上述税收优惠政策对公司的发展起到一定的促进作用。但是，若公司未来在福利企业认定中不合格或国家关于福利企业的增值税退税政策发生变化，均会对公司的经营业绩产生较大的影响。

（四）过度依赖开关配电柜成套类产品的风险

公司根据市场需求不断研制开发高低压变频调速类新产品。截止2013年7月31日，已经生产了8个系列的高低压变频调速类产品并投放到市场中。尽管如此，2011年、2012年及2013年1-7月，公司开关配电柜产品

销售收入占主营业务收入的比例分别为 51.78%、56.64%和 12.67%，2013 年有所下降，但仍存在过度依赖开关配电柜产品的风险。

目 录

重大事项提示	2
释 义	6
第一节 公司基本情况	9
一、公司概况	9
二、股票挂牌情况	9
三、公司股东情况	13
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	20
五、报告期主要会计数据和财务指标简表	24
六、本次挂牌的有关机构情况	26
第二节 公司业务	28
一、公司主要业务、主要产品及用途	28
二、公司组织结构	37
三、公司主要业务模式与流程	37
四、公司业务关键资源要素	41
五、公司收入、成本情况	57
六、公司商业模式	62
七、公司所处行业的概况、市场规模、行业的特有风险及公司所处行业地位	62
第三节 公司治理	73
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	73
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	73
三、最近两年有关处罚情况	74
四、公司的独立性	75
五、同业竞争情况	76
六、公司权益是否被实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	80
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	81
第四节 公司财务	87
一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表	87
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况及会计师审计意见	112
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计	113
四、公司最近两年一期的主要财务指标	118
五、主要指标财务指标变动分析	118
六、报告期利润形成的有关情况	124
七、报告期主要资产	128
八、报告期主要债务	143

九、股东权益情况	151
十、关联方、关联方关系及关联交易	152
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	159
十二、报告期内资产评估情况	159
十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况	159
十四、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	160
第五节 有关声明	162
大禹电气科技股份有限公司董事、监事、高级管理人员声明主办券商声明	162
主办券商声明	163
会计师事务所声明	164
律师事务所声明	165
第六节 附件	166
一、主办券商推荐报告	166
二、财务报表及审计报告	166
三、法律意见书	166
四、公司章程	166
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	166
六、其他与公开转让有关的重要文件	166

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一般名词释义		
公司、股份公司、大禹电气	指	大禹电气科技股份有限公司
股东大会	指	大禹电气科技股份有限公司股东大会
董事会	指	大禹电气科技股份有限公司董事会
监事会	指	大禹电气科技股份有限公司监事会
公司章程	指	大禹电气科技股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	大禹电气科技股份有限公司《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》
工作指引	指	“全国中小企业股份转让系统有限责任公司2013年2月8日发布实施的《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》”
推荐报告	指	长江证券股份有限公司关于推荐大禹电气科技股份有限公司股票在全国股份转让系统公开转让的推荐报告
尽职调查报告	指	长江证券股份有限公司关于大禹电气科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的尽职调查报告
推荐主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
大成	指	北京大成律师事务所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技厅	指	湖北省科学技术厅
科技部	指	中华人民共和国科学技术部

启明投资	指	孝感市启明投资中心（有限合伙）
大禹电子	指	湖北大禹电子科技有限公司
鑫大禹	指	上海鑫大禹电气设备有限公司
武汉大禹	指	武汉大禹电气有限公司
东冠电气	指	湖北东冠电气科技有限公司
大禹投资	指	湖北大禹投资有限公司，该公司系孝感市大禹电气有限公司前身
汉光真空	指	湖北大禹汉光真空电器有限公司
汉鑫源	指	湖北汉鑫源真空电子科技有限公司
九力电气	指	湖北九力电气设备有限公司
德瑞克	指	湖北德瑞克工业自动化控制有限公司
才华房地产	指	湖北才华房地产开发有限公司
畅达电子	指	湖北畅达电子有限责任公司
九力节能	指	湖北九力节能服务有限公司
才华小贷	指	安陆市才华小额贷款有限公司
政和担保	指	孝感市政和中小企业信用担保投资有限公司
专业名词或术语释义		
软起动	指	在电机的输入端逐步把电压从 0 升高到额定电压，频率由 0 渐渐变化到额定频率的平滑启动过程
矢量控制	指	高性能交流电机控制方式的一种，通过测量和控制电动机定子电流矢量，根据磁场定向原理分别对电动机的励磁电流和转矩电流进行控制，从而达到控制电动机转矩的目的
功率因数	指	在交流电路中，电压与电流之间的相位差(Φ)的余弦
谐波	指	对周期性非正弦电量进行傅立叶级数分解，除了得到与电网基波频率相同的分量，还得到的一系列大于电网基波频率的分量
PCB	指	印刷电路板（Printed Circuit Board），是电子元器件的支撑体，电子元器件电气连接的提供者
kV	指	1000 伏特，电压单位

kVA	指	千伏安，容量单位
kW	指	千瓦，功率单位
负载	指	连接在电路中的电源两端的电子元件或设备
PWM	指	脉宽调制（Pulse Width Modulation），利用微处理器的数字输出来对模拟电路进行控制的一种有效技术，通过改变脉冲列的周期可以调频，改变脉冲的宽度或占空比可以调压，采用适当控制方法即可使电压与频率协调变化
PLC	指	Programmable Logic Controller，即可编程逻辑控制器，是一种数字运算操作的电子系统，专为在工业环境应用而设计的
转矩控制	指	指以电动机输出转矩为控制目的的控制方式，有别于以控制电动机转速为控制目的的速度控制方式。转矩控制可以实现对转矩的高精度控制，特别适用于要求控制电动机转矩的场合，如卷绕控制、印染、拉丝、轧钢等
BOM	指	物料清单（Bill of Materials，简称BOM）是描述企业产品组成的技术文件

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、公司概况

中文名称：大禹电气科技股份有限公司

法定代表人：王怡华

公司设立日期：2009年3月10日

注册资本：5600万元

住所：孝感市经济开发区孝天工业园航天大道2号

邮政编码：432000

信息披露负责人：李复明

所属行业：电气机械和器材制造业（代码C38）（《上市公司行业分类指引》（2012年修订））；输配电及控制设备制造业（代码C382）（《国民经济行业分类》（2011年修订）国家标准（GB/T4754-2002））

主营业务：研发、生产大中型电动机软起动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等产品。

组织机构代码：68561696-6

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：430386

股票简称：大禹电气

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：5600万股

挂牌日期：**年**月**日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

除《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第2.8条以及《公司章程》第三十一条的相关规定外，股东所持股份无限售安排及自愿锁定的承诺。

股东首批解限股份情况如下：

股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	限售原因
王怡华	13,692,500	24.45	共同控制人、现任董事
其中：无限售条件股	3,423,125	6.11	
有限售条件股	10,269,375	18.34	
王艳阶	7,885,000	14.08	共同控制人、现任董事
其中：无限售条件股	1,596,250	3.52	
有限售条件股	6,288,750	10.56	
周建华	4,460,900	7.97	共同控制人、现任监事
其中：无限售条件股	1,115,225	1.99	
有限售条件股	3,345,675	5.97	
周连华	4,000,000	7.14	共同控制人、现任董事
其中：无限售条件股	1,000,000	1.79	
有限售条件股	3,000,000	5.36	
李国俊	3,000,000	5.36	现任监事
其中：无限售条件股	675,000	1.21	
有限售条件股	2,325,000	4.15	
杨 奇	2,973,500	5.31	
其中：无限售条件股	2,973,500	5.31	
有限售条件股	0	0.00	
祝新舟	2,761,500	4.93	现任董事
其中：无限售条件股	690,375	1.23	
有限售条件股	2,071,125	3.70	
程世国	1,943,000	3.47	现任董事、总经理 挂牌前十二个月以内受让控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票
其中：无限售条件股	485,750	0.87	
有限售条件股	1,457,250	2.60	
唐必诚	1,501,500	2.68	现任监事
其中：无限售条件股	0	0.00	
有限售条件股	1,501,500	2.68	
周延军	1,017,500	1.82	
其中：无限售条件股	1,017,500	1.82	
有限售条件股	0	0.00	
肖少兵	1,000,000	1.79	
其中：无限售条件股	250,000	0.20	
有限售条件股	750,000	1.58	
鲁爱华	900,000	1.61	
其中：无限售条件股	900,000	1.61	
有限售条件股	0	0.00	

余自鹏	811,000	1.45	
其中：无限售条件股	811,000	1.45	
有限售条件股	0	0.00	
姚友元	647,000	1.16	
其中：无限售条件股	647,000	1.16	
有限售条件股	0	0.00	
李新洲	556,000	0.99	
其中：无限售条件股	556,000	0.99	
有限售条件股	0	0.00	
唐学东	500,500	0.89	
其中：无限售条件股	500,500	0.89	
有限售条件股	0	0.00	
黄继新	459,600	0.82	
其中：无限售条件股	459,600	0.82	
有限售条件股	0	0.00	
冷华安	430,500	0.77	
其中：无限售条件股	430,500	0.77	
有限售条件股	0	0.00	
祝新峰	338,000	0.60	
其中：无限售条件股	338,000	0.60	
有限售条件股	0	0.00	
彭晓云	318,500	0.57	
其中：无限售条件股	318,500	0.57	
有限售条件股	0	0.00	
宁国云	303,000	0.54	
其中：无限售条件股	75,750	0.14	
有限售条件股	227,250	0.40	
李新国	291,000	0.52	
其中：无限售条件股	291,000	0.52	
有限售条件股	0	0.00	
范敏	278,500	0.50	
其中：无限售条件股	278,500	0.50	
有限售条件股	0	0.00	
王发刚	197,500	0.35	
其中：无限售条件股	197,500	0.35	
有限售条件股	0	0.00	
严慧芳	139,500	0.25	
其中：无限售条件股	139,500	0.25	
有限售条件股	0	0.00	
李雪花	139,500	0.25	
其中：无限售条件股	139,500	0.25	

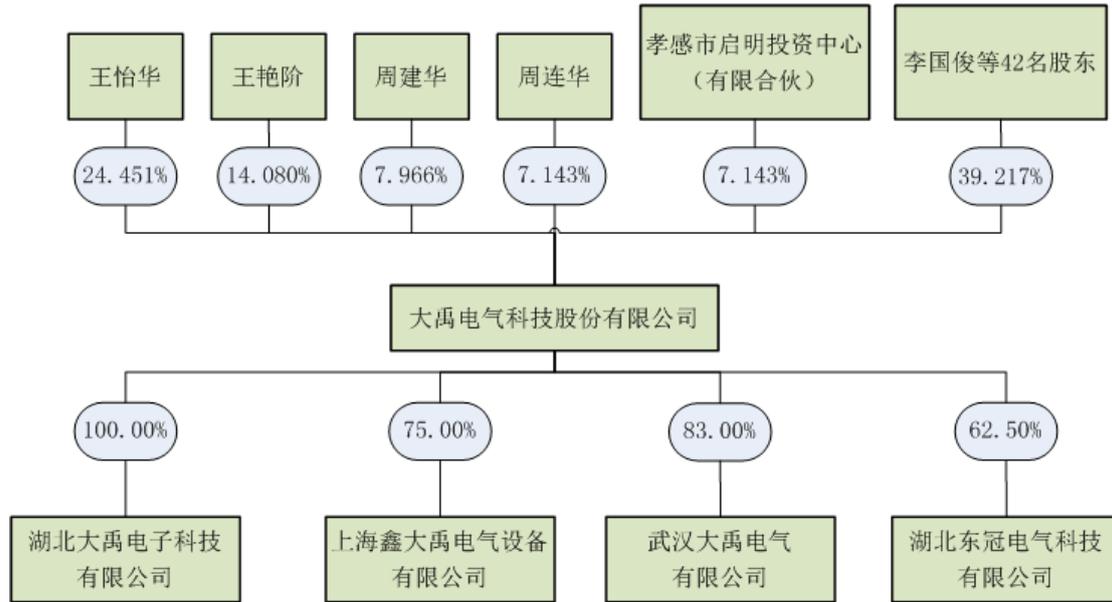
有限售条件股	0	0.00	
吴雨清	138,500	0.25	
其中：无限售条件股	138,500	0.25	
有限售条件股	0	0.00	
饶清安	122,500	0.22	
其中：无限售条件股	122,500	0.22	
有限售条件股	0	0.00	
徐清娥	116,500	0.21	
其中：无限售条件股	116,500	0.21	
有限售条件股	0	0.00	
王 琴	266,500	0.48	副总经理、挂牌前十二个月以内受让控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票
其中：无限售条件股	66,625	0.12	
有限售条件股	199,875	0.36	
李国强	84,000	0.15	
其中：无限售条件股	84,000	0.15	
有限售条件股	0	0.00	
王存志	84,000	0.15	
其中：无限售条件股	84,000	0.15	
有限售条件股	0	0.00	
张国东	84,000	0.15	
其中：无限售条件股	84,000	0.15	
有限售条件股	0	0.00	
潘志扬	77,500	0.14	
其中：无限售条件股	77,500	0.14	
有限售条件股	0	0.00	
宋大蓉	66,000	0.12	
其中：无限售条件股	66,000	0.12	
有限售条件股	0	0.00	
童培文	59,500	0.11	
其中：无限售条件股	59,500	0.11	
有限售条件股	0	0.00	
王怡泉	58,000	0.10	
其中：无限售条件股	58,000	0.10	
有限售条件股	0	0.00	
王 贤	58,000	0.10	
其中：无限售条件股	58,000	0.10	
有限售条件股	0	0.00	
姚红艳	56,000	0.10	
其中：无限售条件股	56,000	0.10	

有限售条件股	0	0.00	
杨红娟	39,000	0.07	
其中：无限售条件股	39,000	0.07	
有限售条件股	0	0.00	
万 斌	39,000	0.07	
其中：无限售条件股	39,000	0.07	
有限售条件股	0	0.00	
付新明	28,000	0.05	
其中：无限售条件股	28,000	0.05	
有限售条件股	0	0.00	
王小平	27,000	0.05	
其中：无限售条件股	27,000	0.05	
有限售条件股	0	0.00	
张国宏	19,500	0.04	
其中：无限售条件股	19,500	0.04	
有限售条件股	0	0.00	
付胜强	19,500	0.04	
其中：无限售条件股	19,500	0.04	
有限售条件股	0	0.00	
沈言华	11,500	0.02	
其中：无限售条件股	11,500	0.02	
有限售条件股	0	0.00	
孝感市启明投资中心（有限合伙）	4,000,000	7.14	挂牌前十二个月以内 受让控股股东及实际 控制人直接或间接持 有的股票
其中：无限售条件股	3,140,333	5.61	
有限售条件股	859,667	1.54	

三、公司股东情况

（一）股权结构

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



注：大禹电子、武汉大禹、鑫大禹、东冠电气基本情况见下文“第四节、十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

(二) 共同控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

截至本股份报价转让说明书签署日，共同控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况如下：

序号	股东姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	持有的股份是否存在质押或其他争议事项
1	王怡华	13,692,500 (直接持股)	24.451	自然人股东	无
		1,300,000 (间接持股)	2.321	有限合伙	无
2	王艳阶	7,885,000	14.080	自然人股东	无
3	周建华	4,460,900	7.966	自然人股东	无
4	周连华	4,000,000	7.143	自然人股东	无
5	启明投资	4,000,000	7.143	有限合伙	无
6	李国俊	3,000,000	5.357	自然人股东	无
7	杨奇	2,973,500	5.310	自然人股东	无

8	祝新舟	2,761,500	4.931	自然人股东	无
9	程世国	1,943,000	3.470	自然人股东	无
10	唐必诚	1,501,500	2.681	自然人股东	无
合计		46,217,900	82.532		

注：上述间接持股系指股东通过启明投资间接持有大禹电气股份的情形。

（三）共同控制人基本情况以及近两年内变化情况

公司的共同控制人为王怡华、王艳阶、周建华、周连华等四人。近两年内，王怡华、王艳阶、周建华、周连华四人直接或间接持有公司股权均超过其他股东，能够对公司的股东大会、董事会的决策产生支配或重大影响，该等影响一直稳定存在、真实、有效，因此，可认定王怡华、王艳阶、周建华、周连华等四人为公司共同控制人。

王怡华，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年10月出生，本科学历。1987年9月至1990年7月，就读于武汉工学院黄石分院电气自动化专业。1990年7月至1996年3月，就职于襄樊辊道窑设备厂电气分厂，任厂长。1996年3月至2002年1月，就职于湖北追日电气公司，任销售副总。2002年1月至2007年12月，参与创建孝感市大禹电气有限公司，任常务副总。2007年12月至2009年3月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任董事长。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事长。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事长，任期三年。

王艳阶，中国国籍，无境外永久居留权，男，1957年12月出生，高中学历。1972年9月至1975年6月，就读于湖北孝感丰山镇中学。1975年9月至1993年5月，就职于丰山镇长春大队，综合加工厂任会计。1993年5月至1996年6月，就职于襄樊辊道窑设备厂，任销售经理。1996年6月至2002年9月，参与创建孝感市大禹电气厂，任董事长。2002年9月至2007年12月，参与创建孝感市大禹电气有限公司，任董事长。2007年12月至2009年3月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任荣誉董事长。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事，任期三年。

周建华，中国国籍，无境外永久居留权，男，1958年10月出生，大专学历，经济师。1975年11月至1977年9月，就职于孝昌县丰山粮管所，任干事。1977年9月至1983年1月，就职于孝感市孝南区委办公室、区团委，任办公室主任。1980年9月至1983年7月，就读湖北广播电视大学工科电类专业。1983年7月至1991年12月，就职于孝感市孝南区塑料公司工作，任塑料公司总经理、党支部书记。1991年12月至2003年12月，就职于工商银行孝感分行，先后担任分行信托公司综合部主任、分行房地产公司信贷部主任、综合部主任等职务。2004年1月至2007年12月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任总经理。2007年12月至2009年3月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任监事会主席。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事会主席。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事会主席，任期三年。

周连华，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年2月出生，湖北孝昌县人，高中学历。1988年6月至1992年12月，就职于新华街塑料彩印厂，任技术员。1993年1月至1995年12月，就职于武汉安华装饰公司，任技术员。1996年6月至2002年9月，参与创办孝感市大禹电气厂，任销售经理。2002年9月至2009年3月，参与创建孝感市大禹电气有限公司，任董事。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事，任期三年。

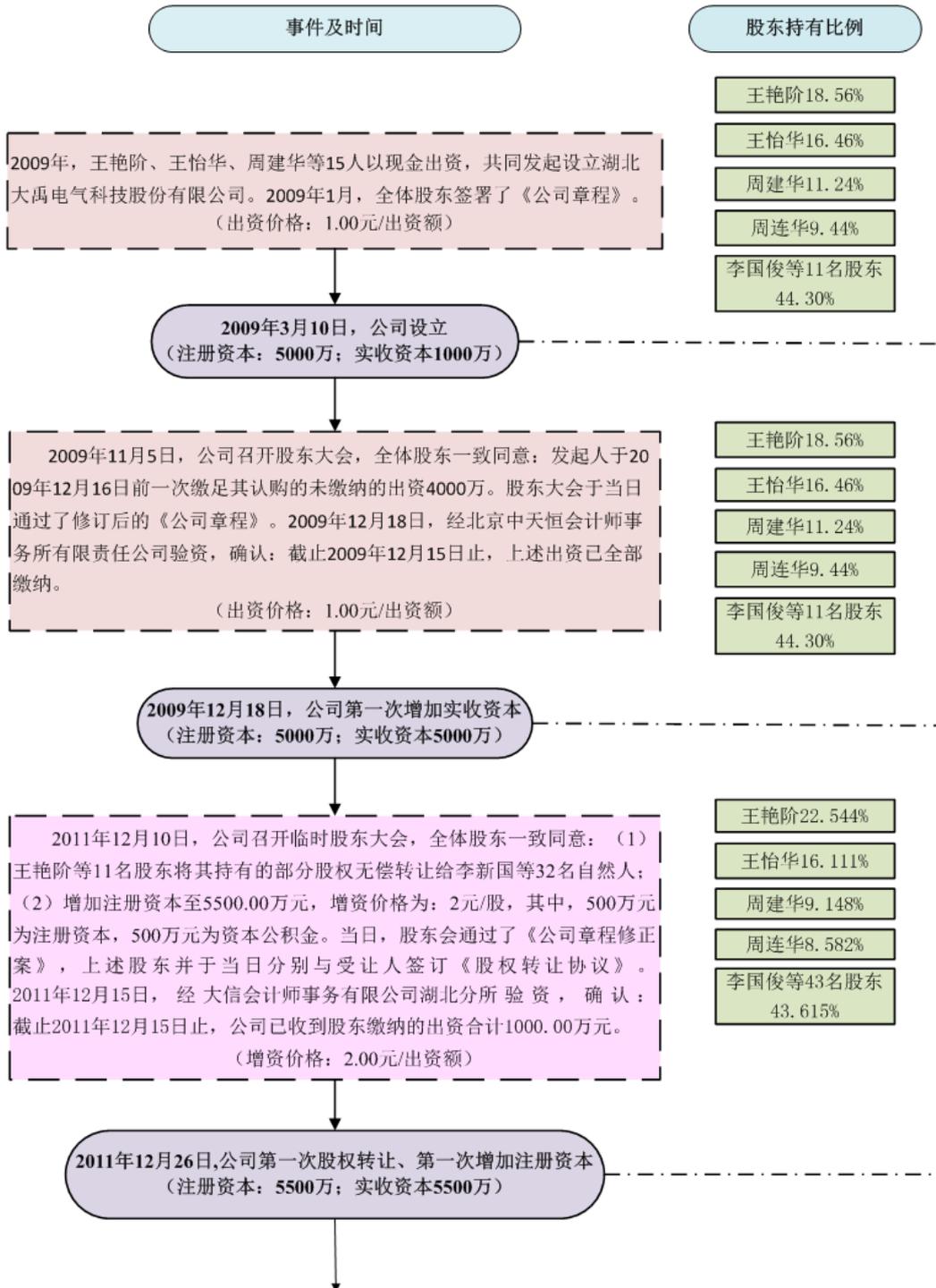
（四）股东之间关联关系

公司股东王怡华与王艳阶系兄弟关系，股东周建华与周连华系兄弟关系，上述四人签订了《一致行动协议》；同时，股东王艳阶与王贤系父子关系，股东周建华、周连华系王艳阶配偶之兄弟，股东周建华、周连华系黄继新配偶之兄弟，上述股东间并无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系。除此之外，公司股东之间无其他通过投资、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。

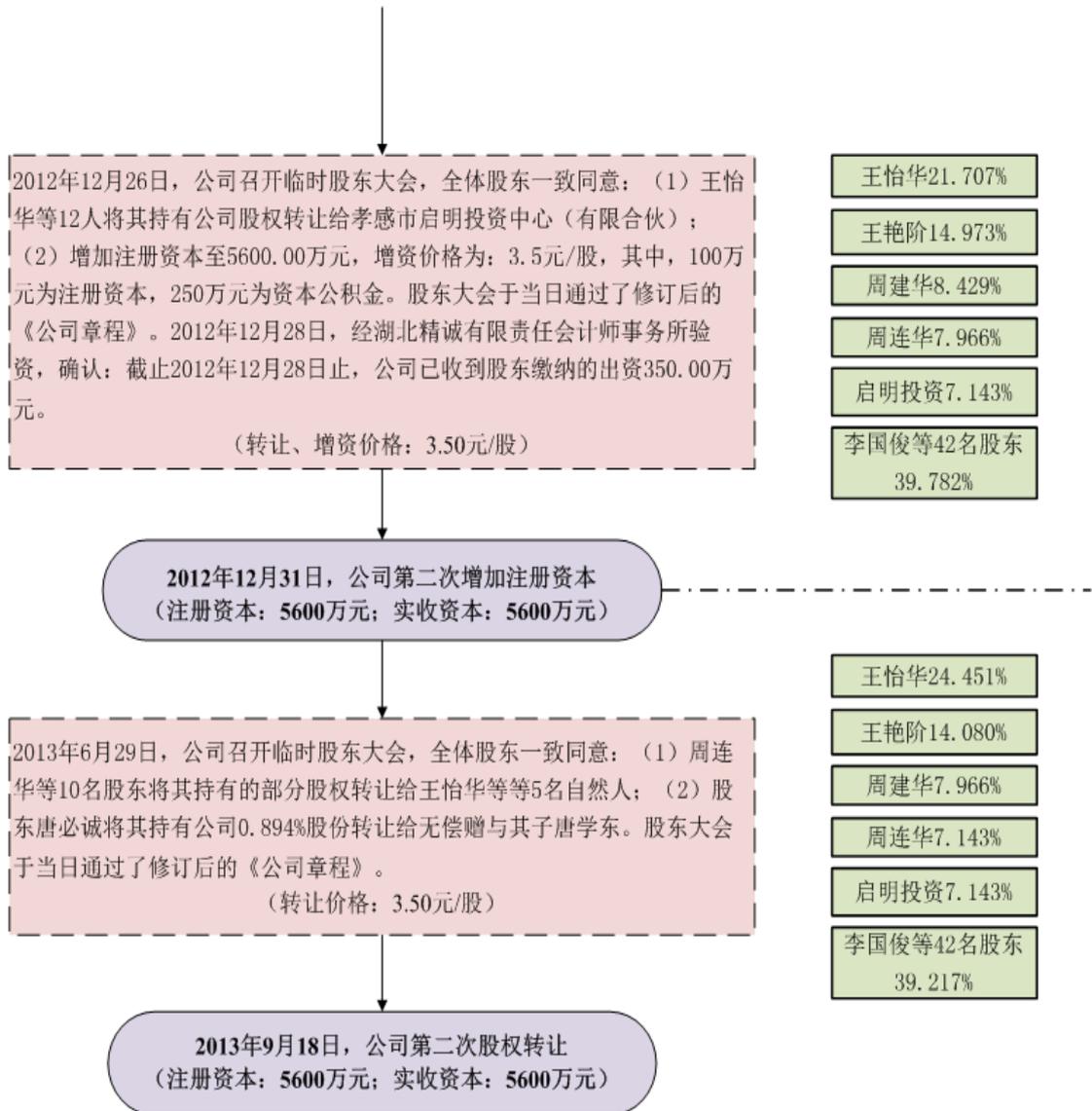
（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、股本形成及变化情况

公司股本形成及变化情况如下：



(接上页)



注：（1）公司为发展生产、扩大业务规模，分别于2011年12月和2012年12月进行两次增资，上述增资事项均合法、有效地履行了内部决策程序，未增资股东未对上述增资事宜提出反对意见或不在股东会决议上签字。

（2）公司于2011年12月和2012年12月进行两次股权转让，上述股权转让事项均合法、有效地履行了内部决策程序，未受让股权的股东未对上述股权转让事宜提出反对意见或不在股东会决议上签字，亦未提出优先受让权。

（3）公司设立时，存在委托持股的情形，经2011年12月公司第七次股东大会决议解除委托持股，委托人与受托人签署了《股权转让协议》，并经公证、办理完成工商变更登记。上述委托持股清理行为真实、合法、有效，并履行了相应的法律程序，未因此产生纠纷及潜在纠纷。

（4）公司股东发生的股权转让，均是通过协议转让的方式进行；公司在与湖北省股权

托管中心（孝感办事处）签订《股权登记托管协议》后，股东间股权转让在转让方和受让方签定《股份转让协议》后，到湖北省股权托管中心（孝感办事处）办理股份登记手续，上述行为并非在湖北省股权托管中心（孝感办事处）进行股权转让交易。

根据公司与湖北省股权托管中心（孝感办事处）签订的《股权登记托管协议》、湖北省人民政府办公厅颁布的《省人民政府办公厅转发省政府金融办省国资委省工商局省发改委关于规范开展企业股权集中登记托管工作意见的通知》（鄂政办发〔2012〕31号）。公司与湖北省股权托管中心（孝感办事处）在《股权登记托管协议》明确约定，公司委托湖北省股权托管中心（孝感办事处）作为股权托管服务机构，湖北省股权托管中心（孝感办事处）负责为公司进行股权登记及托管资料的管理并向公司提供股权查询、股权证明等服务。根据《省人民政府办公厅转发省政府金融办省国资委省工商局省发改委关于规范开展企业股权集中登记托管工作意见的通知》规定：“凡在湖北省范围内依法设立的非上市股份有限公司的国家股、国有法人股、社会法人股、集体股、内部职工股和社会个人股等各类股权，已入围及拟申请入围全省上市后备企业资源库的有限责任公司，均应在股权登记托管机构集中登记托管。”“湖北省股权托管中心是经省人民政府批准设立的非营利性事业法人，为全省开展非上市公司股权集中登记托管服务的省级指定托管机构。”“股权登记业务包括办理初始登记、股权变更登记、注销托管登记、退出托管登记、发放股权证等。”因此，湖北省股权托管中心非为区域性股权转让市场，公司在湖北省股权托管中心（孝感办事处）办理股权登记的行为合法有效。

2013年11月8日，公司与湖北省股权托管中心（孝感办事处）签订股权托管终止《协议书》，双方达成如下协议：“双方同意解除《股权登记托管协议》，股权登记托管关系终止。”

2、重大资产重组情况

近两年公司不存在其他合并、分立、减少注册资本或出售资产等行为，公司重大收购情况如下：

2011年10月7日，公司召开董事会，全体董事审议并一致通过了《关于成立武汉大禹电气有限公司的议案》，公司决定在武汉成立控股子公司，名称为：“武汉大禹电气有限公司”，注册资本1200万元，分两期出资，其中，法人股东大禹电气科技股份有限公司出资996万元，占比83%，一期出资200万，剩余出资于两年内到位。2011年11月23日，武汉大禹经武汉市工商行政管理局

东湖分局登记注册，取得注册号为 420100000283950 的《企业法人营业执照》，武汉大禹正式成立。

2012年4月27日，公司召开董事会，全体董事审议并一致通过了《关于成立湖北东冠电气科技有限公司的议案》，决定投资成立控股子公司，名称为：“湖北东冠电气科技有限公司”，注册资本1000万元，分两期出资，其中，法人股东大禹电气科技股份有限公司出资625万元，占比62.5%，一期出资500万，剩余出资自公司成立之日起，两年内全部到位。2011年6月29日，东冠电气经湖北省工商行政管理局登记注册，取得注册号为420900000017785的《企业法人营业执照》，东冠电气正式成立。

2013年3月25日，公司召开董事会，全体董事审议并一致通过了《关于成立上海鑫大禹电气设备有限公司的议案》，决定在上海成立控股子公司，名称为：“上海鑫大禹电气设备有限公司”，注册资本500万元，分两期出资，其中，法人股东大禹电气科技股份有限公司出资375万元，占比75%，一期出资150万，剩余出资自公司成立之日起，两年内全部到位。2013年6月18日，鑫大禹经上海市工商行政管理局金山分局登记注册，取得注册号为310116002876971的《企业法人营业执照》，鑫大禹正式成立。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

王怡华，详见“第一节、三、（四）共同控制人基本情况以及近两年内变化情况”。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事长，任期三年。

王艳阶，详见“第一节、三、（四）共同控制人基本情况以及近两年内变化情况”。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事，任期三年。

周连华，详见“第一节、三、（四）共同控制人基本情况以及近两年内变化情况”。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事，任期三年。周连华于2002年起担任孝感市天河电气厂（由孝感市大禹厂更名）法定代表人，该公司于2008年至12月25日被吊销营业执照。根据《公司法》相关

规定，周连华于 2009 年 3 月至 2012 年 3 月担任大禹电气科技股份有限公司董事，存在瑕疵，但并未对公司治理及公司经营造成重大影响。同时，周连华于 2012 年 3 月至今，担任大禹电气科技股份有限公司，任期三年，其担任本届董事会董事，具备合格董事资格。

祝新舟，男，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年 4 月出生，本科学历。1986 年 9 月至 1990 年 6 月，就读于华中工学院机械系专业。1990 年 9 月至 1993 年 12 月，就职于孝感市微波炉厂，任技术员。1994 年 1 月至 2001 年 10 月，就职于孝感市皮鞋厂，任副厂长。2002 年 9 月至 2008 年 11 月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任董事、副总经理。2008 年 11 月至今，就职于大禹汉光真空电器有限公司任总经理，兼任大禹电气科技股份有限公司董事。2009 年 3 月至 2012 年 3 月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事。2012 年 3 月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事，任期三年。

程世国，中国国籍，无境外永久居留权，男，1967 年 6 月出生，中专学历。1985 年 9 月至 1987 年 7 月，就读于孝感地区工业学校机电专业。1987 年 8 月至 1994 年 7 月，就职于孝感市啤酒厂工作，历任车间班长、车间副主任、主任。1994 年 8 月至 1999 年 12 月，创办乌鲁木齐宝山钢板网厂，任厂长。2000 年 1 月至 2004 年 12 月，就职于孝感市亚风生化有限公司，任副总经理。2005 年 1 月至 2009 年 11 月，就职于孝感市大禹电气有限公司，历任生产部副部长、部长、总经理助理、副总经理、常务副总经理。2009 年 3 月至 2012 年 3 月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事、总经理。2012 年 3 月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任董事，任期三年。

（二）监事基本情况

周建华，中国国籍，无境外永久居留权，男，1958 年 10 月出生，大专学历，经济师。1975 年 11 月至 1977 年 9 月，就职于孝昌县丰山粮管所，任干事。1977 年 9 月至 1983 年 1 月，就职于孝感市孝南区委办公室、区团委，任办公室主任。1980 年 9 月至 1983 年 7 月，就读湖北广播电视大学工科电类专业。1983 年 7 月至 1991 年 12 月，就职于孝感市孝南区塑料公司工作，任塑料公司总经理、党支部书记。1991 年 12 月至 2003 年 12 月，就职于工商银行孝感分行，先后担任分行信托公司综合部主任、分行房地产公司信贷部主任、综合部

主任等职务。2004年1月至2007年12月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任总经理。2007年12月至2009年3月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任监事会主席。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事会主席。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事会主席，任期三年。

李国俊，中国国籍，无境外永久居留权，男，1967年7月出生，大专学历。1987年9月至1990年9月，就读华中理工大学机械工程专业；1990年9月至2002年1月，就职于孝感市通用机械厂，任副厂长；2002年9月至2009年3月，创建孝感市大禹电气有限公司，任监事。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事，任期三年。

唐必诚，中国国籍，无境外永久居留权，男，1933年10月出生，大专学历。1985年9月至1993年10月，就职于孝南区商业局，任副局长。1993年10月至2009年3月，从孝感市孝南区商业局离休。2009年3月至2012年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任监事。2012年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司，经职工代表大会选举，任监事，任期三年。

（三）高级管理人员基本情况

程世国，详见“第一节、四、（一）董事基本情况”。2013年1月15日至今，被公司董事会聘任为任公司总经理，任期一年。

宁国云，中国国籍，无境外永久居留权，男，1977年4月出生，硕士研究生学历。1994年9月至1998年7月，就读于中南大学信息科学与工程学院，本科；1998年9月至2001年7月，就读于华中科技大学电气学院，研究生；2001年7月至2007年5月，留校任教，后就职于特瑞电力技术研究所，从事项目研发、新产品开发业务。2007年5月至2010年3月，就职于普天信息技术研究院有限公司武汉电源研究所，任研发部经理。2010年3月至2011年3月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任研发中心主任。2013年1月15日至今，被公司董事会聘任为公司副总经理，任期一年。

刘文斌，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年10月出生，硕士研究生学历。1996年10月至2003年9月，就职于华为技术有限公司，任区域销

售总监。2003年10月至2006年12月，就职于武汉华力通电气有限公司，任总经办主任。2007年7月至2010年2月，就职于武汉高德红外股份有限公司，任副总经理。2010年3月至2012年12月，就职于航天科工（深圳）集团公司，任副总经理。2013年1月15日，被公司董事会聘任为副总经理，任期一年。

王琴，中国国籍，无境外永久居留权，女，1973年12月出生，大专学历。现任大禹电气科技股份有限公司行政副总，分管公司办公室、企划部和北京办事处。1993年9月至2003年5月就职于国营企业湖北省孝感市棉花公司从事财务工作。2003年5月至2007年12月就职于国营企业湖北天隆化肥有限公司，历任主管会计、副总、总经理。2008年1月至2009年3月就职于孝感市大禹电气有限公司任办公室主任。2009年3月就职于新设立的大禹电气科技股份有限公司任行政副总。2013年1月15日至今，被公司董事会聘任为公司副总经理，任期一年。

肖少兵，中国国籍，无境外永久居留权，男，1969年9月出生，硕士研究生学历。1990年9月至1992年9月，就职于中国科学院半导体研究所任技术员。1992年9月至1996年8月，就职于孝感市通用机械厂，任技术厂长。1996年8月至1998年12月，就职于孝感市无线电接插件厂工作，任技术厂长。1999年1月至2002年9月，就职于孝感市大禹电气厂，任厂长。2002年9月至2009年3月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任总工程师。2009年3月至2013年1月，就职于大禹电气科技股份有限公司，任总工程师。2013年1月15日，被公司董事会聘任为公司总工程师，任期一年。

李复明，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年8月出生，本科学历，中级会计师。现任大禹电气科技股份有限公司财务总监，负责公司全面财务管理。1987年9月至1990年6月就读于中南财经大学经济管理专业。1990年7月至1996年5月就职于湖北省国营春湖联营食品厂任财务主管。1996年6月至1999年10月就职于深通打印设备（深圳）有限公司任财务部经理。1999年11月至2000年10月就职于深圳信治电子有限公司任财务总监。2000年10月至2011年12月就职于飞利浦伟康医疗产品（深圳）有限公司任财务部经理。2012年1月至今就职于大禹电气科技股份有限公司任财务总监。2013年1月15日，被公司董事会聘任为公司财务总监、董事会秘书，任期一年。

五、报告期主要会计数据和财务指标简表

项目	2013.7.31	2012.12.31	2011.12.31
资产总计（万元）	38,373.31	35,982.86	29,385.82
负债总计（万元）	27,638.25	25,112.13	19,989.42
股东权益合计（万元）	10,735.06	10,870.73	9,396.40
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	10,355.71	10,541.07	9,341.58
每股净资产（元）	1.92	1.94	1.71
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.85	1.88	1.70
资产负债率（母公司）	72.74%	70.46%	69.34%
流动比率（倍）	1.25	1.30	1.50
速动比率（倍）	0.94	1.04	1.14
项目	2013年1-7月	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	8,796.60	19,508.00	17,419.74
净利润（万元）	-20.67	953.10	1,641.80
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-20.36	978.27	1,646.98
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-444.48	446.34	804.20
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-376.40	466.68	809.38
毛利率（%）	47.97	40.60	43.22
净资产收益率（%）	-0.20	10.05	21.91
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-3.61	4.79	10.77
基本每股收益（元/股）		0.18	0.33
稀释每股收益（元/股）		0.18	0.33
应收帐款周转率（次）	0.87	2.20	2.44
存货周转率（次）	0.78	2.36	2.32
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-395.72	325.11	-1,656.13
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.07	0.06	-0.30

注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益、基本每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关要求计算。3、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

- 4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。
- 5、资产负债率（母公司）按照母公司“期末负债/期末资产”计算。
- 6、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。
- 7、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。
- 8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。
- 9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司
法定代表人：胡运钊
住所：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦
邮政编码：430015
电话：027-65799694
传真：027-65799576
项目负责人：张海菲
项目小组成员：田秀印、吴斐、张海菲

（二）律师事务所

名称：北京大成律师事务所
负责人：彭雪峰
联系地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 12-15 层
邮政编码：100007
电话：010-58137799
传真：010-58137788
经办律师：汪祖伟、孟洁雯、尹秀超

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人：朱建弟
联系地址：海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 3 层
邮政编码：100039
电话：010-68286868
传真：010-68238100
经办注册会计师：郭兆刚、刘凯

（四）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

法定代表人：杨晓嘉

邮编：100033

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 公司主要业务

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处大行业为C38类:电气机械和器材制造业;根据我国《国民经济行业分类》(2011年修订)国家标准(GB/T4754-2002),公司所处行业属于C38电气机械和器材制造业下C382输配电及控制设备制造类。主营为研发、生产大中型电动机软启动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等产品。公司近二年主营业务未有发生变更。

公司2011年度、2012年度、2013年1-7月主营业务收入及毛利率情况表

单位:元

项目	2013年1-7月	2012年	2011年
营业收入	87,965,987.29	195,079,987.91	174,197,405.55
主营业务收入	81,854,751.20	188,769,592.94	170,630,876.56
主营业务收入占比	93.05%	96.77%	97.95%
营业成本	45,770,181.90	115,880,576.74	98,910,723.29
毛利	42,195,805.39	79,199,411.17	75,286,682.26
毛利率	47.97%	40.60%	43.22%

(二) 公司主要产品、服务及其用途

公司所处行业为电机软启动、控制与调速及高低压输配电行业。主营产品为研发、生产大中型电动机软启动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等。按照产品性质用途,将公司产品划分为软启动(含补偿)类、高低压变频调速类、开关配电柜成套类和其他类。

(1) 软启动(含补偿)类:

产品总类	产品简介
启动类	
GDCQ系列电磁调压(高压交流电动机)软起	一种高性价比、高控制精度、高稳定性、

动器



高可靠性的高压电动机软起动控制设备，
主要特点：

- ①起动电流小，起动时对电网的影响和干扰大大降低；
- ②起动平稳，大大减少对电气和机械设备的冲击，延长设备的使用寿命；
- ③初始脉冲、电压斜坡、恒电流复合控制模式；
- ④根据特定需求，可选择使用软停车功能；
- ⑤采用液晶屏人机界面，起动参数设置方便，可重复性高，控制精度高，稳定性好；
- ⑥配有通讯接口，可实现远距离操作和实时监控；
- ⑦根据需要可连续频繁起动。

GGQ 系列固态（高压交流电动机）软起动器



控制中心部分采用双 CPU 工作内嵌 DSP 引擎的 DSC 控制器及单片机，具有快速中断处理能力及管理高速计算活动的数字信号处理器功能，实现了全数字自动控制，使软起动器具有很强的抗干扰能力和高可靠性，不会产生无故障停机现象。根据不同负载特征可任意设定起动参数，以达到最佳起动效果。使用该产品后能有效降低电动机起动电流，避免对电网的冲击；可减少相关配套电器的配电容量，节约增容投资。同时减少电动机及负载设备在起动时的机械冲击，延长了电动机及相关设备的使用寿命。完善可靠的保护功能，可确保电动机及相关生产设备在起动及运行过程中的安全使用。应用于电压等级 15KV 及

	<p>以下、功率 20000KW 及以下的高压笼式异步电动机或同步电动机, 实现平滑软启动及软停车的控制。</p>
<p>GSDQ 系列水电阻（高压交流电动机）软启动器</p> 	<p>本系列水电阻软启动器, 主要适用于 3、6、10KV 额定工作电压, 功率范围在 200—30000KW 的三相感应式鼠笼型异步、同步电动机的启动与保护装置。将水电阻串接于电动机的定子回路中, 作降压限流元件。可广泛应用于建材、冶金、矿山、石油化工、水利等行业的球磨机、轧钢机、破碎机、提升机、风机、水泵等电动机的启动。尤其适用于电网容量不足的工矿企业。</p>
<p>GBRQ 系列高压变频软启动装置</p> 	<p>该产品是所有软启动器中唯一可以在额定电流内成功启动的软启动器。启动特性好, 启动时无电流冲击, 能够连续启动多次, 启动电流可控制在额定电流以下, 启动时电网功率因素高(0.9~0.95), 电网压降小, 减小动力设备功率消耗, 节约电能, 大量减少了配电工程如电力变压器的投资成本。整机大量采用进口品牌电力电子器件, 保障了使用的高可靠性和高稳定性; 优异的旁路切换算法, 使得旁路过程对电机和电网无冲击, 最大限度的保护了电机及其连接的机械传动装置。</p>
<p>补偿类</p>	
<p>HPS 系列（高低压绕线式交流电动机）智能型静止进相器</p>	<p>本系列进相器主要是以电力电子器件组成的交—交变频器替代了传统的自激式旋转进相装置, 它可以达到更好的补偿效果和</p>

	<p>更高的可靠性。适用于高低压绕线式交流异步电动机的无功功率就地补偿。其中 J 型适用于拖动负载相对稳定，D 型适用于拖动负载易变化的工况环境。</p>
<p style="text-align: center;">TBQD 系列电磁调压补偿装置</p> 	<p>目前大型电动机都选用软启动的方式，在满足启动条件的情况下，尽量限制启动时的功率，也就是降低启动时电机端的初始电压。这样一来，启动电流大大下降，供电母线压降也会大大降低。一般来说，供电系统设计合理时，采用软启动方式，就能保证供电母线压降在适当的范围内。当供电系统容量过小（如老供电系统需增加新负载时），为了保证启动时系统的电压降控制在适当的范围，作为一种可选方案，启动时在软启动器的进线端加装临时补偿电容，进一步减小启动电流，启动过程中，随着功率因数的上升逐步切除。</p>
<p style="text-align: center;">GWJ 系列（高压）无功功率补偿柜</p> 	<p>本系列无功功率补偿柜适用交流频率 50Hz，额定电压 10kV 母线及以下配电系统进行功率因数补偿，也适用于异步电动机的就地功率因数补偿，达到功率因数自动调整，减少无功损耗，稳定电网电压，减小电网奇次谐波，提高供电质量。广泛应用于电力、机械制造、汽车、冶金、煤矿、化工、油田、电气化铁路等行业交流电力系统。</p>

<p style="text-align: center;">FZS 系列水电阻负载装置</p> 	<p>采用公司首创的气压调节水位的方式，同时改变水电阻的截阻积和极板与水电阻接触的面积，从而改变发电机组输出电路负载电阻值的变化，满足发电机组测试时负载变化的要求，可测试发电机组的综合性能。整个系统调节由电气自控系统完成，具有负反馈调节功能，电阻负载变化能稳定调控。可选配计算机组态系统，自动测量、记录试验数据，并有数据存储、屏幕显示、打印功能。</p>

(2) 高低压变频调速类

产品种类	产品简介
<p style="text-align: center;">GBT 系列高压变频器</p> 	<p>本系列产品采用了先进的功率单元串联叠波技术、矢量控制技术、优化的 PWM 控制算法，将固定的 50Hz (60 Hz) 电网电压换成 0~50 Hz (60 Hz) 优质的可变频变压的正弦电压和正弦电流的输出，对电机转速进行调整。主要适用于三相交流 50Hz / 60 Hz，额定电压 3kV、6kV、10kV，额定功率在 8600kW 以下的三相电机的运行，可起到调速节能的作用。</p>
<p style="text-align: center;">DBT 系列低压变频器</p>	<p>该系列采用了转子磁场定向的矢量控制方式实现了对电机大转矩、高精度、宽范围调速。适用于三相交流 50Hz / 60 Hz，额定电压 380V，额定功率在 500kW 以下</p>



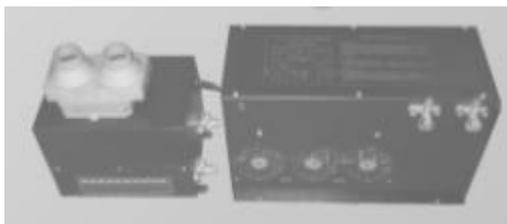
的三相电机的运行，可起到调速节能的作用。高精度无速度传感器闭环矢量控制技术，具有良好的转矩动态响应能力，适应重载场合应用；多脉冲整流技术，在大功率应用场合，可以降低谐波的同时提高电网稳定性和改善电网质量；公共直流母线技术，在冶金、钢铁、纺织、造纸等行业中需要多台电机同时运转的场合，回收利用了再生能量，大量降低了能耗；多台变频器自由并联技术，满足了超大功率容量的需求；高性能重叠旁路技术，可随时无冲击地将输出与电网同步切换；控制精度高，速度控制精度可达 0.05%，调速范围 1: 100，转矩响应小于 150ms，转矩控制精度±1%，起动转矩在 0.1Hz 120%额定转矩。

BDFM 系列无刷双馈电动机变频调速装置

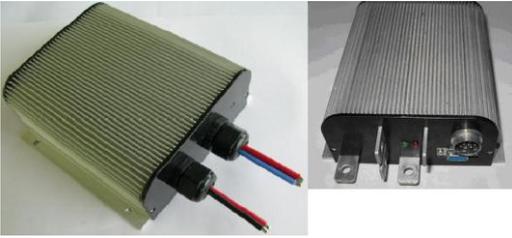


公司首创的基于双绕线转子结构的无刷双馈电动机产品优势：系统成本低，只用 30%的电机容量的低压变频调速装置，能够驱动高压电机；系统效率高达 96%；低速时输出高达 1.67 倍的额定转矩，适合低速重载场合应用；无刷结构，系统可靠性高。

DYC 系列永磁电机控制器

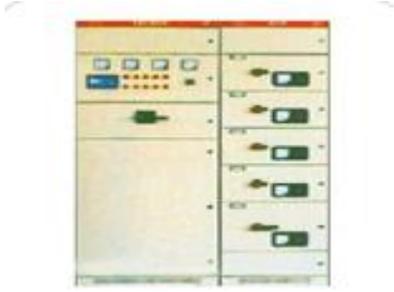


产品专门为采用永磁同步电机作为动力的电动汽车设计；适用于一般永磁同步电机和弱磁设计同步电机；优化的 SVPWM 控制算法和 FOC 算法，可设置倒车速度为前行速度的 20~100%；内置再生能量回收系统，具备 70 余项完整的保护功能，设计了 CAN 接口，方便与整车通信；载波频率 8~16KHz；低压版本 36~90V；高压版本 100~350V。

<p>DP 系列专用交流伺服电机控制器</p> 	<p>具备多种控制方式，兼容位置控制、速度控制、转矩控制、JOG 运行控制算法；具备完善的监视功能，能够监视转速、当前位置、指令脉冲积累、位置偏差、电机转矩、电机电流、转子绝对位置、指令脉冲频率、运行状态；具备完善的保护功能，能够处理超速、主电源过压欠压、过流、过载、制动异常、编码器异常、控制电源异常、位置超差。</p>
<p>DYEB 系列直流无刷电机控制器</p> 	<p>适用于低压分机泵类及压缩机类负载的直流无刷电机的控制与保护，采用汽车级产品设计理念，适应于高温、振动、潮湿等恶劣工作环境；控制软件采用优化的无位置传感器算法；可实现外部调速和自适应恒功率输出；对电机具有过压、欠压、过载、过流、过热、杜撰、起动等保护功能；起动平缓，冲击电流小，保障系统运行平稳可靠，效率高，免维护。</p>
<p>DYSR 系列开关磁阻电机控制器</p> 	<p>40~11000r/min 闭环调速，速度能平滑调节，速度稳态误差在正负 5% 以内。触发角连续可调，需要结合单片机捕获功能和定时器对转子位置角度进行估计，保证高效运行。实现正反转、串行通讯、过流、过压、欠压、电机过热等保护功能。用于家用料理机，例如碎冰、和面、打果汁等应用。</p>
<p>车载 DC-DC 电源、110V 铁路稳压电源</p> 	<p>铁路稳压电源在输入电压为 DC60V~250V 时，将输出电压稳定在 DC110±2V，带载能力达到 600W。主控制电路具有限流、过流、过压、过热等保护功能。数据处理电路是把车载硬件设备中的电压、电流进行采样，并将数据以 FAT32 文件系统保存到非易失性存储器中，能够通过 USB 接口，写入 U 盘中。</p>

(3) 开关、配电柜成套类

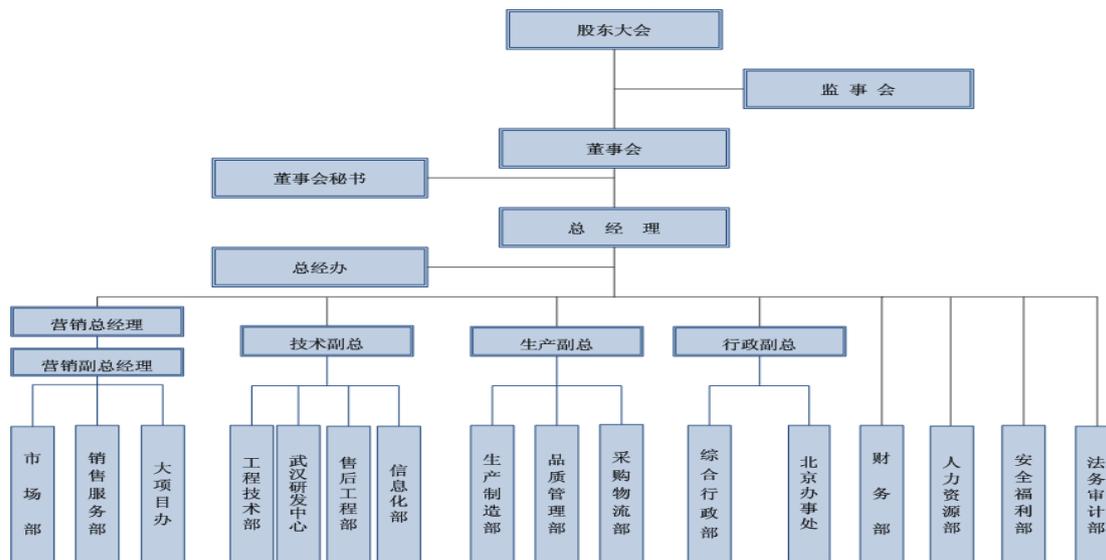
产品种类	产品简介
<p style="text-align: center;">KYN-12 型高压开关柜</p> 	<p>本装置系户内金属铠装抽出式开关设备（以下简称开关设备），系 3-10 千伏三相交流 50HZ 单母线及单母线分段系统矿企事业配电以及电业系统的二次变电所的受电、送电及大型高压电动机起动等。实行控制保护、监测之用，本开关设备满足 DL/T404-91，1EC298、GB3906 等标准要求，具有防止带负荷推拉断路器手车、防止误分合断路器、防止接地开关处在闭合位置时关合断路器、防止误入带电隔室、防止在带电时误合接地开关的联锁功能，既可配用 VS1 真空断路器，又可配用 ABB 公司的 VD4 真空断路器。</p>
<p style="text-align: center;">XGN-12 型高压开关柜</p> 	<p>该产品为箱式固定金属封闭开关柜，采用旋转式隔离开关，电缆接地端头距地面 800mm，电缆室留有较大空间，便于电缆头的制作安装和监测，主开关、隔离开关、接地开关及柜门直接的连锁机构均采用强制性机械闭锁方式。适用于发电厂、高层建筑、工矿企业等作为交流 50（60）Hz、额定工作电压 660V 一下配电系统中动力照明之用。</p>
<p>YK 系列风机、压缩机、泵类专用仪表控制柜</p>	<p>采用智能仪表和 PLC 或工业控制计算机组成，可对风机、压缩机、泵类设备系统运行中的轴温、冷却油温、油压、电机温度、轴位移、轴振动、流量等各种参数进行测量和控制，有声光报警和自动控制功能，保证设备的安全运行。适用各类大型</p>

 <p>控制柜</p> <p>控制台</p>	<p>风机、压缩机、泵类设备系统的运行控制和状态参数监测。</p>
<p>MNS 低压抽出式开关柜</p> 	<p>本产品符合国家标准 GB7251《低压成套开关设备》要求，其结构件通用性强、组装灵活，以 E=25mm 为模数，结构及抽出式单位可以任意组合，以满足用户的需要。同时采用高强度阻燃型工程塑料组件，有效的加强了防护安全性能、供电连续和可靠性，维修安装方便，安全，通用化，标准化程度高，占地面积小，可大大压缩储存和运输预制件的场地。</p>
<p>GCS 低压抽出式开关柜</p>	<p>适用于发电厂、石油、化工、冶金、纺织、高层建筑等行业的配电系统。在大型发电厂、石化系统等自动化程度高，要求与计算机接口的场所，作为三相交流频率 50（60）Hz、额定工作电压为 380V（400）V、（600）V，额定电流为 4000A 及以下的发、供电系统中的配电、电动机集中控制、无功功率补偿使用的低压成套配电装置</p>

此外，公司部分业务还涉及到系统升级，其他配套零部件销售等。

二、公司组织结构

2013年大禹电气科技股份有限公司主要组织机构图

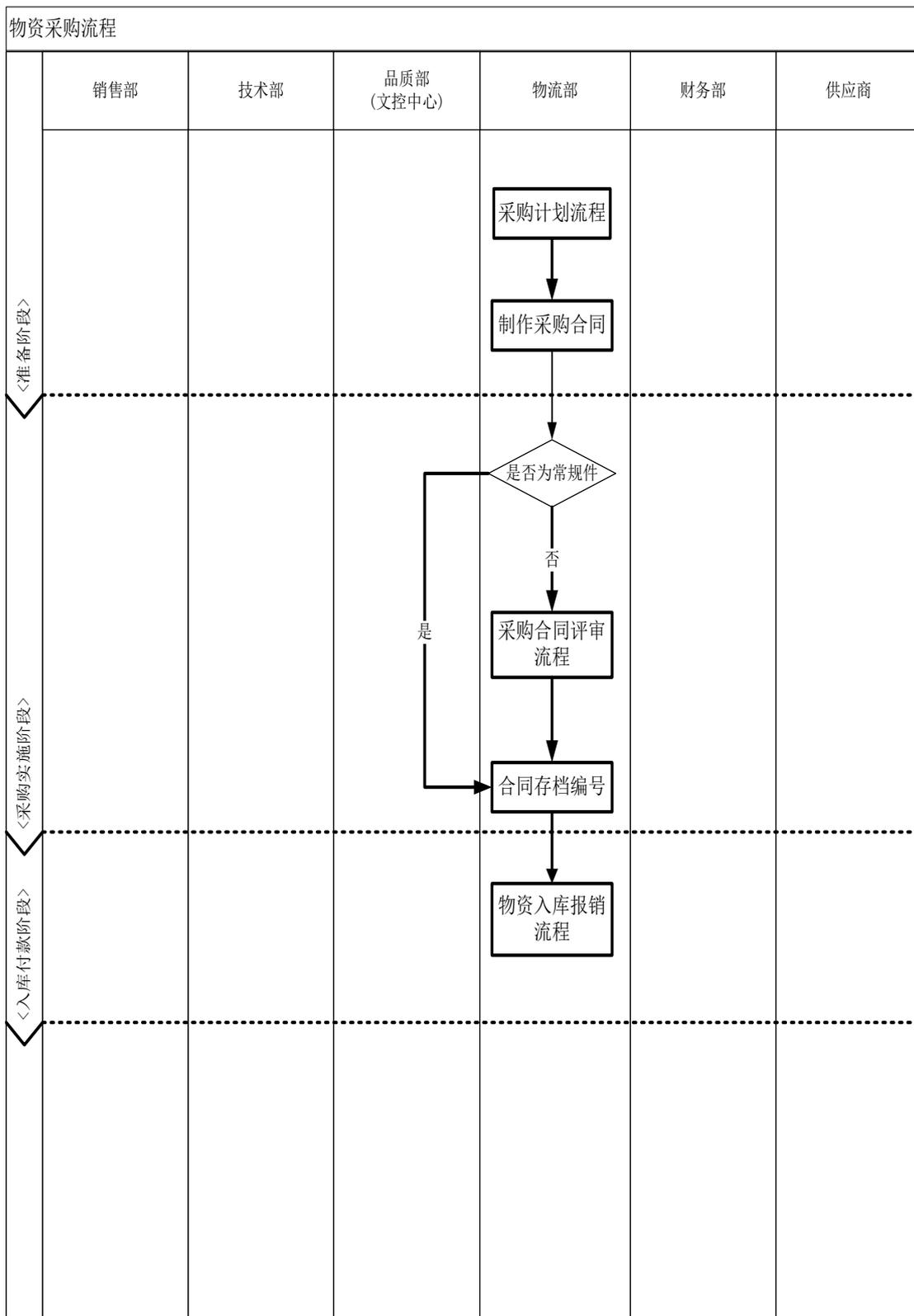


三、公司主要业务模式与流程

(一) 采购模式与流程

公司采用集中采购和分散采购模式，一般大宗、通用性强的商品采用集中采购，其它专业化要求较高、不具通用特征的商品采用分散采购。公司有独立的采购系统，原材料主要包括主变压器、机箱机柜等结构件、各种电力电子器件以及旁路柜（可选）等。对于主变压器、散热器、机箱机柜结构件、旁路柜以及按客户特殊要求配置产品均为按订单实时分散采购模式。公司技术部门下 BOM 后，物料计划员根据库存情况下达采购计划，由采购人员执行采购，确保数量符合技术图纸设计要求。各种电力电子器件等原材料多采用订货点采购方式，根据库存定期集中采购。

具体采购流程图：



(二) 生产模式与流程

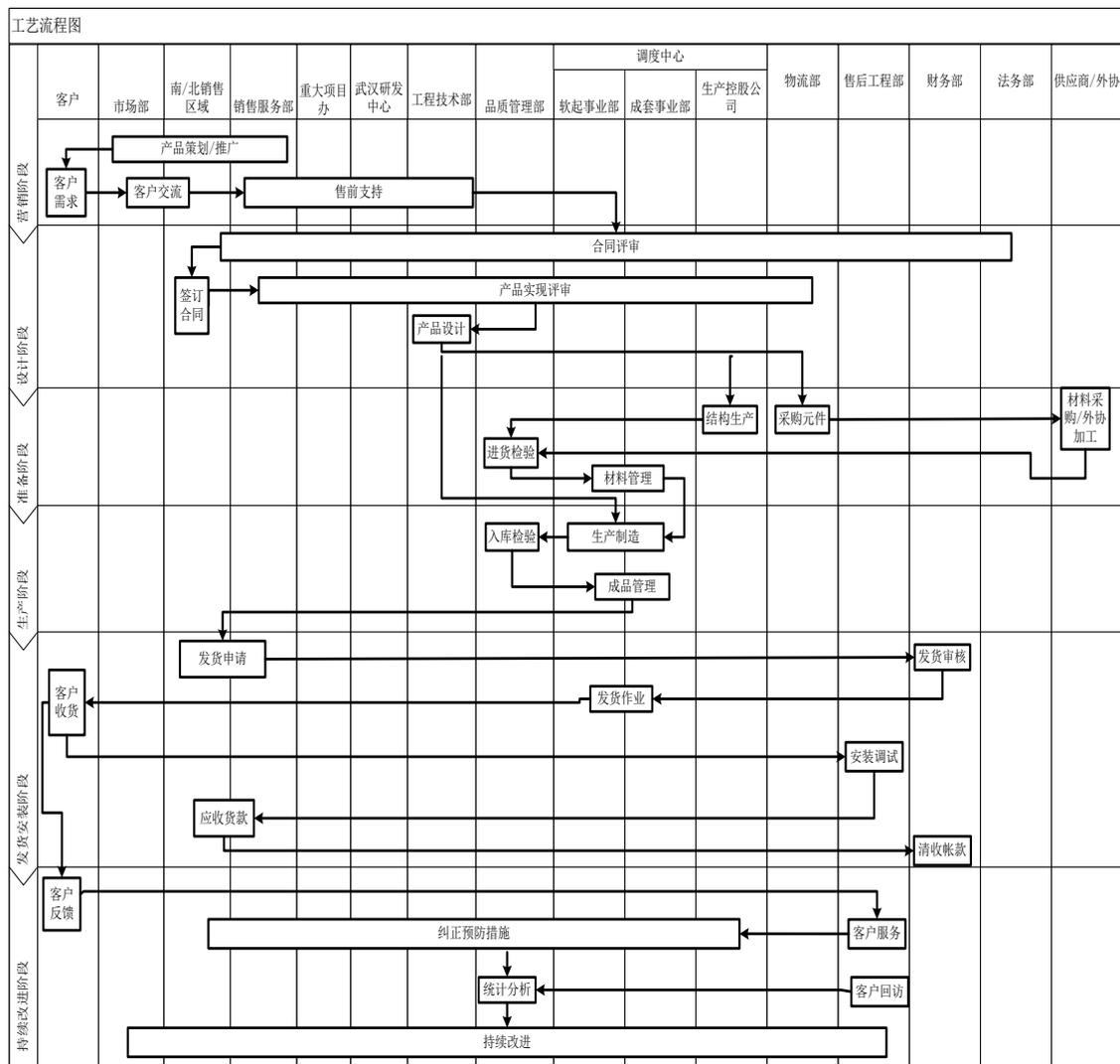
目前公司产品采取按订单生产，公司在与客户签订合同后，对标准化部分直接组织采购生产，个别非标准化部分如对柜体的特殊要求等，则由研发部门针对

客户实际情况进行设计，然后组织采购或生产。

公司目前的生产模式为自己掌握核心技术环节，将技术含量不高的生产过程外包。公司进行产品的整体架构设计，控制系统的设计、生产，功率单元的设计装配，以及产品整体组装；对市场上已有的零配件，如变压器和各种电力电子器件，公司根据需要直接采购，或提出参数要求由上游厂商生产；对附加值不高的生产流程，如箱体柜体、各种注塑件的制造以及部分 PCB 板的表面贴装，由公司根据需要自行设计好电路结构自行组装加工。

软起动行业的特点决定了产品稳定性和可靠性非常重要，公司对生产的全流程设计了严密的质量控制体系，保证产品质量。

具体生产流程图：



(三) 销售模式与流程

销售模式采用直销模式。

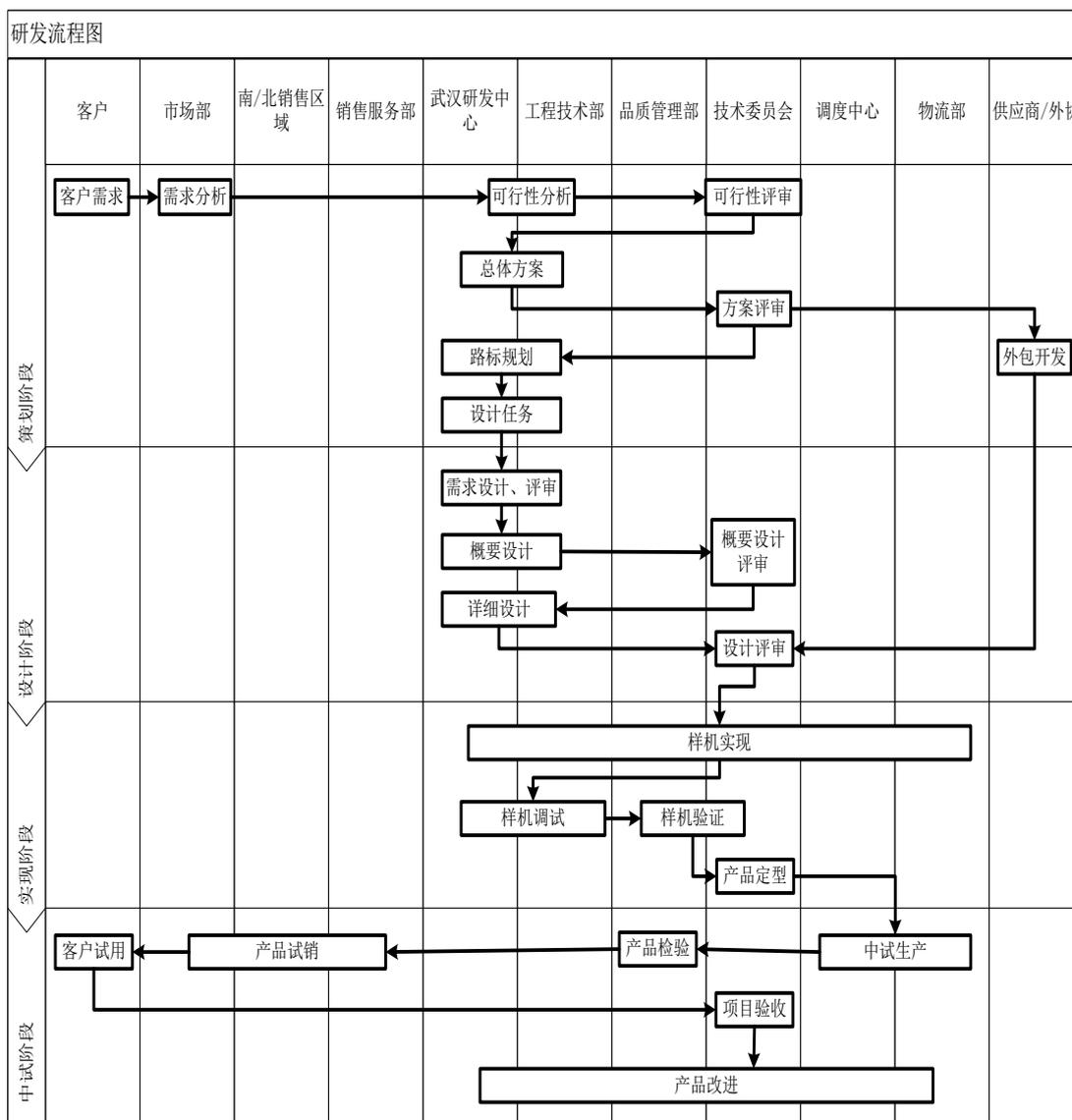
公司已建立全国各区域的直接销售及服务网点，并设有专门的大项目办，通过电话、直投广告、互联网、展会等多种渠道，形成了对最终用户较大范围的覆盖及重点追踪与挖掘。

公司营销体系由营销总经理负责统筹规划，下设市场部、销售服务部和重大项目办，分别负责销售规划、技术服务和市场营销，目前公司在全国设立九大分部营销服务中心和驻外机构办事处，以及与之相配套的市场技术支持、售后服务、市场资源管理等体系，形成了覆盖全国大陆的市场销售服务网络。在每个驻外机构都有售后服务人员常驻，负责各个地区的产品售后服务和回访。

（四）研发模式与流程

公司研发采用公司化运营，由大禹电气科技股份有限公司投资控股，并吸引武汉几所高校在电气方面专家技术入股加盟，在武汉东湖高新区注册成立独立核算运作的有限责任公司，武汉大禹电气有限公司。武汉大禹主要围绕大禹电气的主营业务和产品而进行升级换代和产品的创新和研发项目。

具体研发流程图：



四、公司业务关键资源要素

(一) 公司主要产品技术含量

公司是专业研发、设计、制造各种大中型电动机软起动及变频调速装置、各种新型电机及其控制调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件以及特种电源等工业电器产品的企业。具体核心技术介绍如下：

公司重点的核心技术介绍

技术名称	技术介绍	技术效果
高压变频调速技术	交-直-交、高-高型、功率单元串联拓扑，采用移相载波算法控制每一个功率单元；内置了 V/F 算法、有 PG 矢量控制算法、无 PG 矢量算法；速度精度达到 0.05%；速度波动 0.30%；调速	使用预充电技术减小了合闸时对电

	<p>范围 1:100；起动转矩 0.1Hz 时 120%额定转矩。直流制动能力 0~150%额定电流，制动时间 1~600s。频率分辨率 0.01Hz。控制电源三级冗余；宽电压工作技术，能够在-45%~+15%的电源电压范围内工作。</p>	<p>网和功率单元模块的冲击。</p>
<p>无刷双馈电机变频调速技术</p>	<p>该技术利用工频绕组和变频绕组所产生的旋转磁场相互作用原来，通过同时检测无刷双馈电动机两套定子绕组的电压、电流。并进行傅立叶分解和矢量运算，对变频绕组进行变频变压控制，进而实现变频调速运行。</p>	<p>降低设备成本，实现电机变频调速运行。</p>
<p>电动汽车永磁同步电机控制装置</p>	<p>使用高效的闭环矢量控制算法和弱磁控制算法，提升电机高性能；S 形加减速曲线，可灵活、快速调整，满足舒适性要求；具有优异的散热结构设计和温度监控功能，大大提高了控制器的高温环境适应能力；可靠完善的过热过流保护功能，采用独创的热量积算限流算法，确保运行可靠。</p>	<p>提高电机运行可靠性、稳定性和安全性，主要用于纯电动汽车、混合动力汽车</p>
<p>高压变频软起技术</p>	<p>高压变频软起技术是在高压变频器技术上发展起来的。具备高压变频器的核心技术，实现变频软起动的同步，价格比高压变频更有优势。</p>	<p>降低机床制造成本，增强工作精度。</p>
<p>专用交流伺服电机控制器</p>	<p>具备位置控制、速度控制、转矩控制、JOG 运行控制算法；具备完善的监视功能，能够监视转速、当前位置、指令脉冲积累、位置偏差、电机转矩、电机电流、转子绝对位置、指令脉冲频率、运行状态。</p>	<p>能够处理超速、主电源过压欠压、过流、过载、制动异常、编码器异常、控制电源异常、位</p>

		置超差。
直流无刷电机控制器	采用无传感器控制方式，电机与控制器的接口只有 3 根电机线，没有 Hall 等传感器接线，通过检测压缩机电机的端电压来确定电机转子位置，从而实现电机的转速、或电流控制。	减少了电机成本和体积；简化了安装装配，降低了系统成本。
开关磁阻电机控制器	将开关磁阻电机控制算法、刹车算法和极低速步进状态自动负载跟踪算法相结合；独家的电气安规、散热、电磁兼容设计；准确的转速反馈和闭环控制、电流反馈和闭环（含保护）控制。	实现电机转速在高速时能够连续可调；在低速时开环固定换相频率的步进控制。
低压电流矢量变频器	采用高精度无传感器转速闭环控制、12 脉冲整流馈电、公共直流母线、变频器自由并联、高性能重叠旁路等多种技术；集成了多种控制模式，实现标量控制方式，包括 VIF 控制、闭环转差频率控制，满足各种负荷对传动控制的要求。	具有内置 PLC 控制、内置 PID 控制、过压、过流等多种保护，故障记忆、故障自复位等多种故障监控。
低压动态无功补偿装置	采用基于快速傅里叶变换的无功功率测量法将电网的高次谐波考虑进去，使无功需求量的计算更加精确，并结合无功功率逐次逼近法投切补偿电容，保证无功补偿的快速响应同时又避免投切振荡的问题。	改善电网质量、治理谐波、节能降耗。
特种电源	综合各种电源通用设计技术和变压器设计技术；适用功率涵盖 100W~3000W；包括 AC-DC、DC-DC 和 AC-AC 电源。	具有限流、过流、过压、

		过热等保护功能。
高压水电阻软起动调速技术	在绕线式电动机转子回路或绕线笼型电动机 B 部定子回路中串接液阻，通过改变液阻阻值实现平滑无级起动调速时，装置的起动调速控制采用可编程程序控制器，	实现起动调速过程可预测，可控制，可调速。
自耦调补软起动技术	在传统自耦变压器中间抽头上加入调压控制绕组，应用电磁变换原理，净电磁调压变换器的高压绕组与电机定子绕组串联，低压绕组与电力电子功率变换器构成闭合回路，构成自耦式线性调压变换器	进一步减小电动机起动时对电网、电机和机械设备的冲击，保证电动机可靠起动。
高压固态软起动技术	采用光触发和光纤传递信息的措施有效解决了串联中各晶闸管的触发脉冲一致性；利用光纤隔离剂高压传输技术解决低压和高压的信号传输，解决高压电路与低压控制器之间的绝缘、强电干扰与有用信号传递之间的矛盾。	根据不同负载特征可任意设定起动参数，以达到最佳起动效果。
电磁调压软起动调速技术	将高压交流工作绕组与电动机绕组串联，低压控制绕组与晶闸管组件并联组成闭合回路，采用晶闸管相控方式控制低压控制绕组，使晶闸管工作在低电压侧，解决了晶闸管必须串联才能承受高压的问题。	控制高压交流工作绕组的输出电流，达到控制电动机软起动、调速的目的。
高压大功率电动机调压	利用电力电子技术、控制技术及计算机等技术控制电力电子调磁变压器中高低压绕组的磁路耦合、高低压绕组的阻抗变换。	提高了电能质量与利用

<p>补偿软启动装置</p>	<p>通过低压绕组的阻抗变换，实现高压绕组与电机间的分压、调压及软启动。通过低压绕组与电容器组构成的无功补偿拓扑结构及无功补偿策略，实现软启动过程的动态无功补偿。</p>	<p>率，达到节能降耗的目的。</p>
<p>高压大功率磁控调压型软启动补偿系统</p>	<p>采用了斩波调磁变压器设计与制造、电路抗干扰、信号转换、运行安全保护、无功补偿数学模型、启动数学模型等多种技术。</p>	<p>通过电动电势调节，改变电动机绕组的工作电流实现软启动。</p>

核心技术	应用产品系列
高压变频调速装置	GBT 系列高压变频器
高压变频软起装置	GBRQ 系列高压变频软起动器
电动汽车永磁同步电机控制器	DYC 系列永磁电机控制器
专用交流伺服电机控制器	DP 系列专用交流伺服电机控制器
直流无刷电机控制器	DYEB 系列直流无刷电机控制器
开关磁阻电机控制器	DYSR 系列开关磁阻电机控制器
特种应用电源	车载 DC-DC 电源、110V 铁路稳压电源
低压电流矢量变频器	DBT 系列低压变频器
低压动态无功补偿装置	HPS 系列（高 / 低压绕线式交流电动机）智能型静止进相器 DDB 系列低压动态无功补偿装置
高压水电阻软起调速技术	GSDQ 系列水电阻（高压交流电动机）软起动器、 FZS 系列水电阻负载装置、 HPS 系列（高 / 低压绕线式交流电动机）智能型静止进相器
自耦调补软起调速技术	GDCQ 系列电磁调压（高压交流电动机）软起动器
高压固态软起调速技术	GGQ 系列固态（高压交流电动机）软起动器
电磁调压软起调速技术	GDCQ 系列电磁调压（高压交流电动机）软起动器
无刷双馈电动机变频调速系统	BDFM 系列无刷双馈电动机变频调速装置
高压大功率电动机调压补偿软起调速装置	GWJ 系列（高压）无功功率补偿柜
高压大功率磁控调压型软起调速补偿系统	TBQD 系列电磁调压补偿装置

（二）公司无形资产情况

1、公司及其控股子公司拥有的专利

公司拥有33项专利，其中发明专利3项，实用新型专利29项，外观设计1项。

名称	类型	专利号	授权公告日	取得方式	所有权人
发明专利					
一种变频控制方法及装置	发明专利	ZL 2011 1 0193795.9	2013-5-8	自主研发	大禹电气
一种电机变频调速系统	发明专利	ZL 2011 1 0193761.X	2013-9-4	自主研发	大禹电气
一种变频调速装置	发明专利	ZL 2011 1 0193792.5	2013-10-16	自主研发	大禹电气
实用新型					
高压交流电动机 电磁压补偿软起 动装置	实用新型	ZL 2010 2 0104511.5	2010-11-10	自主研发	大禹电气
智能型静止式进 相器用环流检测 及控制装置	实用新型	ZL 2010 2 0100252.9	2011-2-2	自主研发	大禹电气
一种大型高压电 动机电容储能补 偿起动装置	实用新型	ZL 2010 2 0269426.4	2011-4-6	自主研发	大禹电气
具有调压软起动 功能的大型电动 机动态无功补偿 装置	实用新型	ZL 2010 2 0500461.2	2011-4-13	自主研发	大禹电气
二次多线并绕均 流式电磁调压软 起动装置	实用新型	ZL 2010 2 0500060.7	2011-6-22	自主研发	大禹电气
活动溢流管控制 式液电阻负载装	实用新型	ZL 2010 2 0554800.5	2011-6-22	自主研发	大禹电气

置					
一种自耦变压器 串联调压电路	实用新型	ZL 2010 2 0554789.2	2011-6-22	自主研发	大禹电气
晶闸管串联调压 电路	实用新型	ZL 2010 2 0299872.X	2011-6-22	自主研发	大禹电气
一种分级变频软 起动电路	实用新型	ZL 2011 2 0073787.6	2011-10-12	自主研发	大禹电气
安全装置和电机	实用新型	ZL 2011 2 0168420.2	2011-11-9	自主研发	武汉大禹
集中控制式太阳 能光伏水泵系统	实用新型	ZL 2010 2 0277225.9	2011-12-28	自主研发	大禹电气
一种自耦调压软 起动装置	实用新型	ZL 2011 2 0073812.0	2012-1-4	自主研发	大禹电气
一种电机变频调 速系统	实用新型	ZL 2011 2 0243996.0	2012-1-11	自主研发	大禹电气
绕线式电动机可 调液位型水电阻 起动调速装置	实用新型	ZL 2011 2 0073804.6	2012-2-8	自主研发	大禹电气
用于永磁同步电 机恒功率宽调速 控制的四象限变 频器主电路	实用新型	ZL 2011 2 0220899.X	2012-2-22	自主研发	武汉大禹
一种高压交流电 动机电抗器调压 补偿软起动装置	实用新型	ZL 2011 2 0224161.0	2012-2-22	自主研发	大禹电气
串接式调压软起 动装置	实用新型	ZL 2011 2 0247679.6	2012-5-30	自主研发	大禹电气

一种高压交流电动机磁控调压补偿软起动装置	实用新型	ZL 2011 2 0224163.X	2012-6-6	自主研发	大禹电气
隔离可控自激励磁饱和电抗器电磁调压软起动装置	实用新型	ZL 2011 2 0359106.2	2012-7-4	自主研发	大禹电气
晶闸管投切电容的过零触发装置	实用新型	ZL 2011 2 0247666.9	2012-7-11	自主研发	大禹电气
一种变频调速装置	实用新型	ZL 2011 2 0243985.2	2012-8-8	自主研发	大禹电气
一体化电力电子半导体组件	外观设计	ZL 2012 3 0322110.1	2012-11-21	自主研发	武汉大禹
多频率叠加电机控制器	实用新型	ZL 2012 2 0202147.5	2012-12-12	自主研发	武汉大禹
用双同步坐标系矢量的电机控制器	实用新型	ZL 2012 2 0202130.X	2012-12-12	自主研发	武汉大禹
一种强恒流高压晶闸管触发电路	实用新型	201220210921 7	2012-12-12	自主研发	武汉大禹
软起动一体化装置	实用新型	ZL 2011 2 0509357.4	2013-2-20	自主研发	大禹电气
一种高压晶闸管击穿检测装置	实用新型	ZL 2012 2 0717356.3	2013-7-10	自主研发	大禹电气
一种无速度传感器的离散变频软起动装置	实用新型	ZL 2012 2 0717338.5	2013-7-10	自主研发	大禹电气
砉谷机变频调节轧辊转速集中控	实用新型	ZL 2012 2 0717359.7	2013-7-10	自主研发	大禹电气

制装置					
三相非隔离变频器能量回馈装置	实用新型	ZL2012 2 0717320.5	2013-9-11	自主研发	大禹电气

注：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。以上专利均有公司自主研发原始取得。

2、计算机软件著作权

软件名称	登记号	取得方式	权利范围	首次发表日	著作权人
基于快速无功逼近算法的动态无功补偿控制器软件 V1.0	2012SR136989	原始取得	全部权利	未发表	大禹电气
GGQ 高压固态软起动机软件 V2.0	2013SR021760	原始取得	全部权利	未发表	大禹电气

注：《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。”上述共计 2 项计算机软件著作权均在法律规定的有效保护期内。

3、公司无形资产最近一期期末账面价值

单位：元

公司无形资产主要为土地使用权，2013 年 7 月末，无形资产账面价值 25,935,640.16 元，其中土地使用权账面价值 25,530,048.08 元、软件账面价值 405,592.08 元。具体如下表：

单位：元

无形资产类型	取得方式	原值	摊销期（月）	剩余摊销期（月）	累计摊销	摊余价值

无形资产类型	取得方式	原值	摊销期(月)	剩余摊销期(月)	累计摊销	摊余价值
东区土地 1	出让	16,222,600.00	600	560	1,081,506.78	15,141,093.22
东区土地 2	出让	3,288,660.00	600	585	82,216.52	3,206,443.48
西区土地	出让	7,792,960.00	600	553	610,448.63	7,182,511.37
利驰软件	购买	32,478.65	50	14	23,384.58	9,094.07
PDM 软件	购买	209,820.51	120	107	22,730.56	187,089.95
金蝶软件	购买	179,209.41	120	107	19,414.35	159,795.06
操作系统	购买	50,029.92	120	119	416.92	49,613.00
合计		27,775,758.49	-	-	1,840,118.34	25,935,640.15

公司目前拥有国有土地使用权 3 宗，土地产权证具体情况如下：

权利人	土地使用权证号	坐落位置	地号	面积(平方米)	用途	使用权类型	权利终止日期
大禹电气	孝开国用 2010 第 1-002 号	宝成路东侧	0050160150	46384.10	工业用地	出让	2059 年 9 月 9 日
大禹电气	孝开国用 2010 第 1-23 号	纵 2 号路以东、横 2 号路以北	0070440022	93236.20	工业用地	出让	2060 年 4 月 6 日
大禹电气	孝开国用 2012 第 1-050 号	航天大道以南，规划路以北	0070590029	18577.30	工业用地	出让	2062 年 12 月 29 日

截至 2013 年 7 月 31 日，公司三宗土地使用权均已用于抵押获得银行借款。

(4) 商标

公司拥有 2 项商标，为受让取得，具体情况如下表：

商标	注册号	核定使用商品	注册人	注册有效期限
----	-----	--------	-----	--------

	第 4796119 号	第 9 类	孝感市大禹电 气有限公司	2008.6.7 - 2018.6.6
	第 3700356 号	第 9 类	孝感市大禹电 气有限公司	2005.04.21 -2015.04.20

注：（1）第 4796119 号商标为孝感市大禹电气有限公司于 2008 年 6 月 7 日在国家工商行政管理总局商标局申请注册，于 2011 年 3 月 6 日经国家工商行政管理总局商标局核准，由孝感市大禹电气有限公司转让给大禹电气科技股份有限公司。

（2）第 3700356 号商标为孝感市大禹电气有限公司于 2005 年 4 月 21 日在国家工商行政管理总局商标局申请注册，于 2011 年 3 月 6 日经国家工商行政管理总局商标局核准，由孝感市大禹电气有限公司转让给大禹电气科技股份有限公司。

（三）公司业务许可、资质情况

根据我国软起动行业的监管情况，该行业并没有特殊的业务许可和资质要求。主要的行业壁垒为市场形成的品牌、资金、渠道和技术等。

（四）主要固定资产情况

截止 2013 年 7 月 31 日固定资产状况分析：

项 目	账面原值	账面净值	成新率
房屋及建筑物	75,797,016.43	69,022,067.59	91.06%
机器设备	8,002,306.10	5,511,156.48	68.87%
运输设备	3,719,041.96	2,839,727.00	76.36%
办公设备	1,810,804.99	1,151,361.84	63.58%
其他	1,839,906.73	482,432.02	26.22%
合计	91,169,076.21	79,006,744.93	86.66%

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产账面原值

截至 2013 年 7 月 31 日，公司固定资产主要为房屋及建筑物、机械设备、运

输工具、办公设备和其他等，均为公司生产经营所必需且正常使用的资产。2013年7月末，公司固定资产使用状态良好，固定资产整体成新率为86.66%，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

（五）公司核心技术人员及员工情况

1、公司员工情况

截至2013年7月31日，公司共有员工611人，构成情况如下：

（1）岗位结构

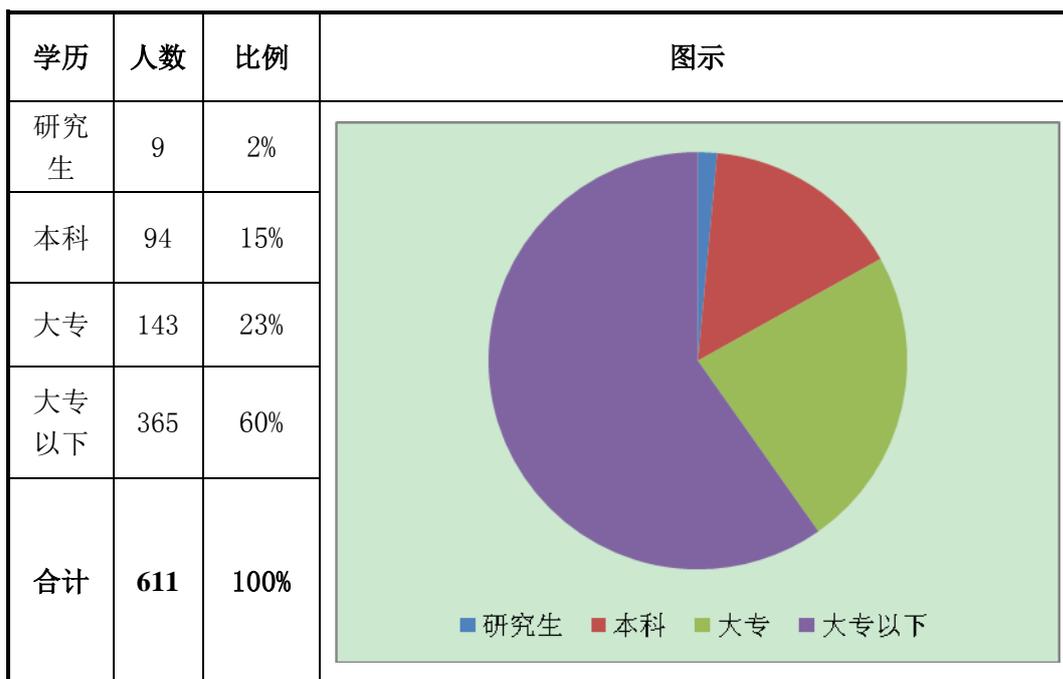
项目研发、实施（含售后）人员83人，销售、市场、采购124人，生产、品质人员164人，行政（含管理人员）、财务、人力人员83人，社会福利人员157人，结构如下图：

岗位	人数	比例	图示
研发、实施（售后）人员	83	14%	<p>■ 研发、实施（售后）人员 ■ 销售、市场、采购人员 ■ 生产、品质人员 ■ 行政、财务、人力人员 ■ 社会福利人员</p>
销售、市场、采购人员	124	19%	
生产、品质人员	164	27%	
行政、财务、人力人员	83	14%	
社会福利人员	157	26%	
合计	611	100%	

注：“社会福利人员”是指残疾人士，公司是湖北省残疾人就业示范基地，自觉履行社会责任，多年来安置诸多有一定劳动能力残疾人就业，他们主要从事一些厂区绿化、保洁、档案管理等后勤保障工作。

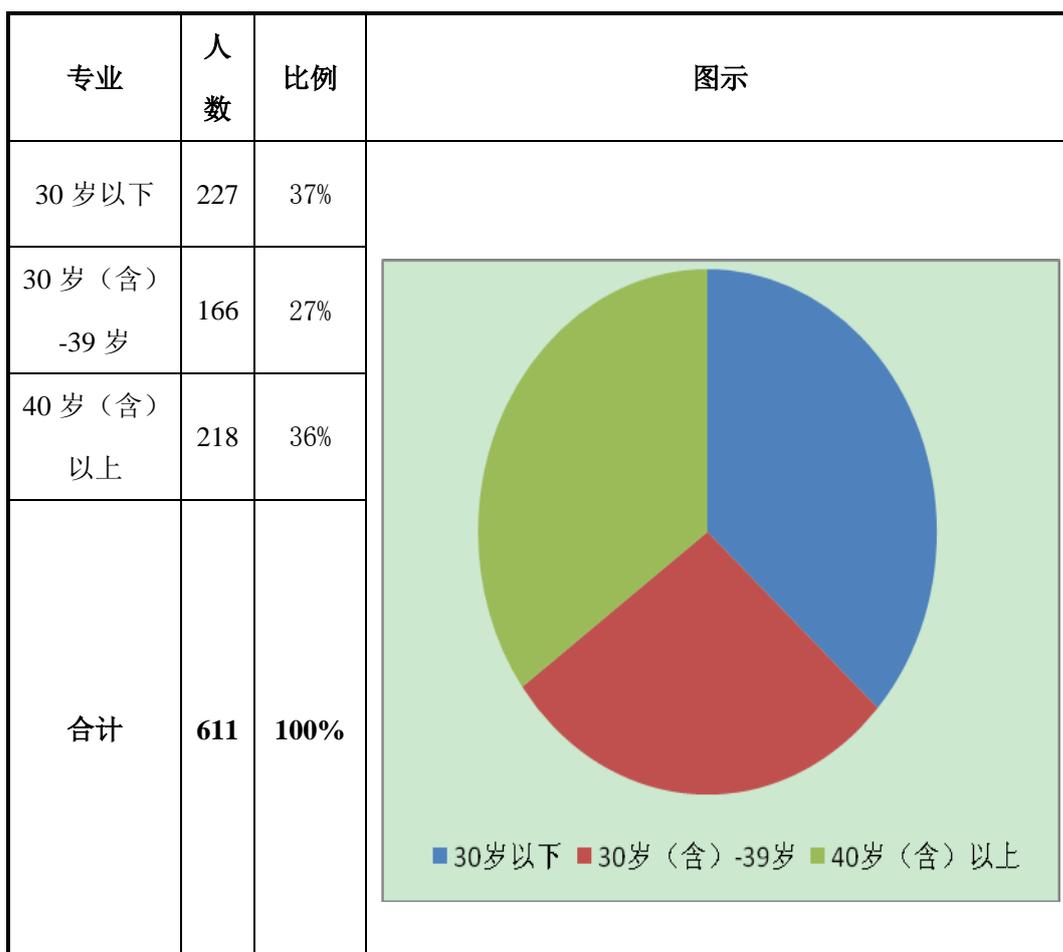
（2）学历结构

研究生学历9人，本科学历94人，大专143人，大专以下学历365人，结构如下图：



(3) 年龄结构

30岁以下227人，30至39岁166人，40岁以上218人，结构如下图：



2、公司核心技术人员情况

宁国云，详见“第一节、四、（三）高级管理人员基本情况”。现任公司副总经理。

刘文剑，男，汉族，1956年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉建筑材料工业学院电气自动化专业，本科学历。1982年1月至6月，在应城膏矿厂工作，任设备技术员。1982年7月至1992年6月，在广水化肥厂工作，任电仪车间主任、科长。1992年7月至2005年4月，在广水卷烟厂工作，任科长、质管主任。2005年5月至2009年3月，就职于孝感市大禹电气有限公司，任总工程师。2009年3月至今，在大禹电气科技股份有限公司工作，现任公司首席电气专家。

施建权，男，汉族，1970年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于杭州电子工业学院电子精密机械专业，本科学历。1994年至1999年，在建昌机器厂工作，任技术处工程师。2000年至2002年，在湖北追日电气设备有限公司工作，任高级营销经理。2002年至2009年，在武汉科锐尔电气有限公司工作，任技术副总。2010年至2012年，在武汉科普林电气有限公司工作，任总经理、总工程师。2013年至今，在大禹电气科技股份有限公司工作，现任工程技术部部长。

袁碧波，男，汉族，1981年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉理工大学自动化控制专业，本科学历。2003年9月至2006年1月，在荆州先博石油科技有限公司工作，任技术部主管。2006年2月至2008年5月，在中国航天科工集团公司测控中心工作，任主管工程师。2008年6月至2009年3月，在孝感市大禹电气有限公司工作，任工程技术主任。2009年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司工作，任工程技术部副部长。

李新洲，男，汉族，1962年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于孝感工业学校电气工程专业，大专学历。1983年9月至1994年5月，孝感市通用机械厂工作，从事电机试验台工作。1994年6月至1997年8月，孝感市恒星电子衡器公司工作，任研发工程师。1997年9月至1999年11月，在广州南海海传感器厂工作，任研发工程师。1999年12月至2003年12月，在孝感市五岳传感器公司工作，任研发工程师。2004年1月至2009年3月，在孝感市大禹

电气有限公司工作，任工程师。2009年3月至今，就职于大禹电气科技股份有限公司工作，现任副总工程师。

孙仁亭，男，汉族，1963年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西北电力工程学院无线电设备结构专业，本科学历。1983年8月-2006年12月：在国营四四零厂工作，任副总工程师；2007年1月-2008年3月：在广东省肇庆市中环真空设备有限公司工作，任副总工程师；2008年4月至2009年3月，在孝感市大禹电气有限公司工作，任工程师。2009年3月至今，在大禹电气科技股份有限公司工作，任副总工程师。

毛康宇，男，1983年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于湖北大学物理学专业，本科学历。2005年至2008年在深圳市比亚迪汽车有限公司第二事业部网络能源部担任电源工程师。2008至2009年12月在普天信息研究院武汉分公司担任电源工程师。2010年1月至今，在大禹电气科技股份有限公司工作，任研发部经理。

曾贤杰，男，1986年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2011年毕业于华中科技大学，电机与电器专业，硕士学历。2011年9月至今，在大禹电气科技股份有限公司工作，任研发项目经理。

任兆华，男，1973年7月，籍贯甘肃，无境外永久居留权，毕业于甘肃理工大学（原为甘肃工业大学）机电控制及自动化专业，本科学历，中级工程师。1999年6月至2003年7月，在天水长城控制电器厂工作，任技术员。2003年7月至2010年1月，就职于天水长城开关厂，任研发经理。2010年1月至今就职于大禹电气科技股份有限公司，任研发项目经理。

公司核心技术人员近二年未有变动情况。

3.核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股情况	
		持股数量（万股）	持股比例（%）
宁国云	副总经理	30.30	0.541
刘文剑	首席电气专家	-	-
施建权	工程技术部部长、核心技术人员	32.00（间接持股）	0.571

袁碧波	工程技术部副部长、核心技术人员	5.00 (间接持股)	0.0892
李新洲	副总工程师、核心技术人员	55.60	0.993
孙仁亭	副总工程师、核心技术人员	-	-
毛康宇	核心技术人员	-	-
曾贤杰	核心技术人员	-	-
任兆华	核心技术人员	-	-
合计		122.90 其中 37.00 为间接持股)	2.1942

为保证核心技术人员稳定性，公司部分核心技术人员通过孝感市启明投资中心（有限合伙企业）间接持股大禹电气。

五、公司收入、成本情况

（一）公司收入结构

营业收入的主要构成

单位：元

项目	2013年1-7月		2012年		2011年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	81,854,751.20	93.05	188,769,592.94	96.77	170,630,876.56	97.95
其他业务收入	6,111,236.09	6.95	6,310,394.97	3.23	3,566,528.99	2.05
合计	87,965,987.29	100.00	195,079,987.91	100.00	174,197,405.55	100.00

主营业务收入构成

单位：元

项目	2013年1-7月		2012年		2011年度	
	金额	比例 (%)	收入	比例 (%)	收入	比例 (%)

软起动（含补偿）类	43,422,696.49	53.05	76,920,980.97	40.75	62,167,543.65	36.43
高低压变频调速类	176,290.60	0.22	19,073,110.31	10.10	12,444,273.51	7.29
开关配电柜成套类	27,887,184.96	34.07	80,603,190.80	42.70	88,354,918.26	51.78
其他	10,368,579.15	12.67	12,172,310.86	6.45	7,664,141.14	4.49
合计	81,854,751.20	100.00	188,769,592.94	100.00	170,630,876.56	100.00

（二）公司成本构成情况

公司产品的成本主要由直接材料费、直接人工、制造费用构成。直接主要为直接领用的各种零部件、外购件等，报告期内部分主要成本构成如下：

成本项目	2013年1-7月		2012年度		2011年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
材料费	39,532,160.26	91.01	102,679,588.96	91.14	88,482,310.51	91.07
人工费	1,342,208.28	3.09	3,131,986.58	2.78	2,671,860.70	2.75
制造费用	2,562,792.50	5.9	6,849,812.39	6.08	6,004,399.68	6.18
合计	43,437,161.04	100.00	112,661,387.93	100.00	97,158,570.89	100.00

（三）公司产品的客户及前五名客户情况

公司的主要客户为各类冶金、化工、煤炭等行业。

2013年1-7月、2012年和2011年公司前五大客户营业收入总额分别为42,833,326.54元、66,425,569.19元和52,255,794.02元占当期收入总金额的比例分别为48.69%、34.05%和30.00%。

最近二年一期公司前五名客户销售基本情况

2013年1-7月		
客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司	18,441,880.34	20.96
西安陕鼓工程技术有限公司	13,179,480.38	14.98

秦皇岛安丰钢铁有限公司	4,905,982.91	5.58
北京丰电科技发展有限公司	3,955,555.56	4.50
河北钢铁集团鑫达钢铁有限公司	2,350,427.35	2.67
合 计	42,833,326.54	48.69
2012 年度		
客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司	18,123,724.79	9.29
西安陕鼓工程技术有限公司	15,486,606.79	7.94
秦皇岛安丰钢铁有限公司	12,820,512.82	6.57
应城市新都化工有限责任公司	10,180,794.87	5.22
中国机械设备工程股份有限公司	9,813,929.91	5.03
合 计	66,425,569.19	34.05
2011 年度		
客户名称	营业收入（元）	占全部营业收入的比例（%）
秦皇岛安丰钢铁有限公司	11,794,871.79	6.77
徐州东南钢铁工业有限公司	11,067,521.37	6.35
西安陕鼓工程技术有限公司	10,479,401.71	6.02
安徽省贵航特钢有限公司	9,551,623.93	5.48
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	9,362,375.21	5.37
合 计	52,255,794.02	30.00

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。公司对前五名客户营业收入金额基本保持稳定，不存在依赖单一客户的情况。

（四）公司前五名供应商情况

公司主要采购的材料为：主变压器、机箱机柜等结构件、传感器、盘面仪表、PLC、微机保护装置、断路器、接触器、继电器等各种电力电子器件以及旁路柜（可选）等。

2013 年 1-7 月、2012 年、2011 年公司前五大供应商采购总额分别为 14,268,102.58 元、17,911,222.17 元和 31,645,626.54 元占当期全部采购金额的比例分别为 36.17%、27.18%和 34.60%。

最近二年一期公司前五名供应商基本情况

2013 年 1-7 月		
供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例（%）
武汉众业达机电设备有限公司	3,767,524.85	9.55
陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	3,123,999.87	7.92
武汉冠成铜材	2,492,406.89	6.32
武汉科学电源设备有限公司	2,463,247.87	6.24
武汉变压器有限责任公司	2,420,923.1	6.14
合 计	14,268,102.58	36.17
2012 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
武汉众业达机电设备有限公司	4,273,305.57	6.48
陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	4,151,087.39	6.30
武汉变压器有限责任公司	3,608,034.17	5.47
施耐德(陕西)宝光电器有限公司	3,032,641.2	4.60
湖北立顿电力设备有限公司	2,846,153.84	4.32
合 计	17,911,222.17	27.18
2011 年		
供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	14,517,142.52	15.87
武汉众业达机电设备有限公司	5,595,678.87	6.12
株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	5,518,958.97	6.03
武汉变压器有限责任公司	3,218,290.6	3.52
宁波新明天电气有限公司	2,795,555.58	3.06

合 计	31,645,626.54	34.60
-----	---------------	-------

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。

(五) 报告期内对持续经营有影响的重大销售合同

序号	合同方	签订日期	合同金额 (万元)	履行情况
1	徐州东南钢铁工业有限公司	2011年1月	620.00	履行完毕
2	河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	2011年5月	1,092.00	履行完毕, 余额 690 万未收回
3	鄯善金汇选冶有限公司	2011年9月	223.00	履行完毕
4	云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司	2012年6月	470.00	合同履行完毕, 余 10% 质保金未收回
5	阜康市永鑫煤化有限公司	2012年6月	670.00	履行完毕
6	中国船舶重工业集团公司第七一二研究所	2012年9月	698.00	履行完毕
7	ABB(中国)有限公司	2013年4月	1700.00	合同履行中
8	西安陕鼓工程技术有限公司	2013年4月	278.40	合同履行完毕, 余 5% 质保金未收回
9	甘肃东兴铝业有限公司	2013年5月	1297.00	合同履行中
10	河北钢铁集团金鼎重工股份有限公司	2013年7月	260.00	合同履行中

注：以上合同金额和收款情况为含税金额。

(六) 报告期内公司重大采购合同情况

序号	合同方	采购内容	签订日期	合同金额(元)
1	武汉众业达机电设备有限责任公司	接触器、电子过流继电器、框架断路器	2011年7月	604,680.23
2	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业	普通晶闸管组件	2011年8月	663,480.00

	部			
3	施耐德（陕西）宝光电器有限公司	真空断路器	2012年5月	553,670.00
4	湖北正泰电器销售有限公司	安装式电表、互感器、继电器	2012年6月	12,746.66
5	大连第一互感器有限责任公司	互感器	2013年1月	295,980.00
6	武汉方圆通电线电缆有限公司	电线电缆	2013年1月	51,888.00
7	陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	紫铜排	2013年5月	634,295.34

注：累计确认收入金额为截止到报告期 2013 年 7 月 31 日；以上合同金额为含税金额。

六、公司商业模式

公司商业模式主要是在接到订单后结合客户实际需求进行一些定制开发，根据用户的实际需求，参与工程前期设计，售前、售中工作；通过使用已获得的软启动领域的专利或专有技术开发设计出相关产品设备；设备的交付经过出厂检验、现场安装、调试等阶段。通常根据合同约定订货方支付货款，并留下部分质量保证金，在一年的质量保证期满后支付。另外，由于市场口碑在软启动行业极为重要，往往是客户采购时考虑的重要因素，因此，公司建立了完善的销售和售后服务体系，为客户提供售前、售中到售后的全面技术支持和服务。为提高市场占有率，公司将产品设计、定制咨询、安装调试培训教育、维修服务等方案结合在一起，为客户提供有针对性的节能调速解决方案。

七、公司所处行业的概况、市场规模、行业的特有风险及公司所处行业地位

（一）公司所处行业概况

1、公司所处行业分类情况

按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所

处大行业为 C38 类：电气机械和器材制造业；根据我国《国民经济行业分类》（2011 年修订）国家标准（GB/T4754-2002），公司所处行业属于 C38 电气机械和器材制造业下 C382 输配电及控制设备制造类。主营为研发、生产大中型电动机软起动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等产品。

2、软起动行业介绍

（1）软起动行业介绍

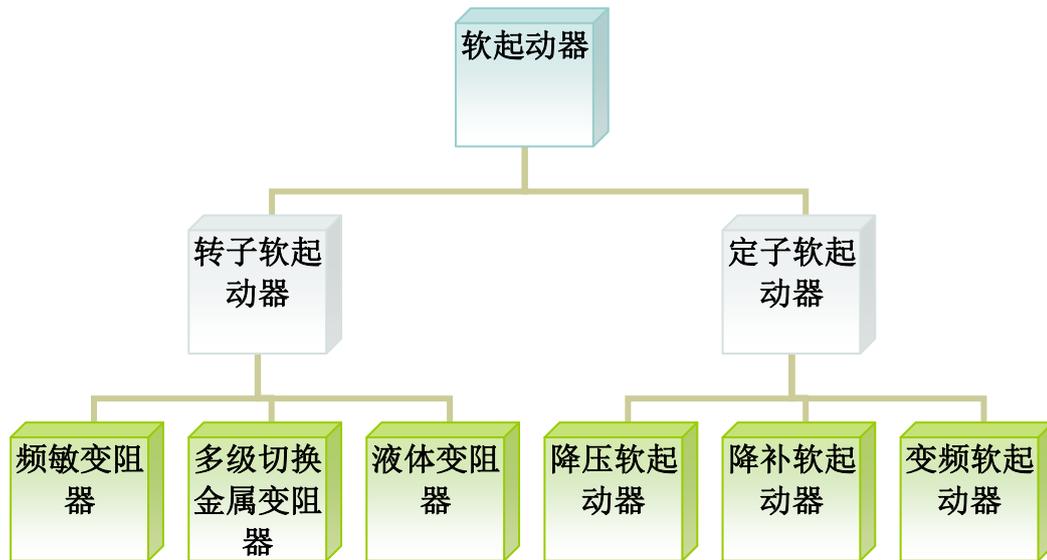
公司所处的细分行业为软起动行业。电动机软起动是通过采用降压、补偿或变频等技术手段，实现电动机及机械负载的平滑起动，减少起动电流对电网的影响程度，使电网和机械系统得以保护。通常具有以下功能：

①使电动机的输出力矩满足机械系统对起动力矩的要求，保证平滑加速，平滑过渡，避免破坏性力矩冲击；

②使起动电流满足电动机承受能力的要求，避免电动机起动发热造成绝缘破坏或烧毁；

③使起动电流满足电网电能质量相关标准要求，减少电压暂降幅度，减少高次谐波含量等。

按照适用电动机种类分类可划分为适用于绕线式异步电动机的转子软起动器和适用于普通电机的定子起动器。转子起动器适用于拖动大型重载机械的绕线转子感应电动机的起动，起动器串接在电动机的转子回路，所以叫转子起动器，主要应用在矿山、水泥、有色冶金等行业的重型机械上。定子软起动是对普通感应电动机或同步电动机，通过改变电动机定子电源的电压、频率或提供电动机起动所需的无功等方式，实现电动机的软起动。具体分类如下图：



软起动行业的发展对解决工业生产高度规模化所面临的保护电网、电机安全起动运转、拖动负载机械等一系列问题，提高社会生产能力，具有重大意义。

公司主要产品为各种高低压软起动装置，高低压变频调速装置、开关配电柜成套。

（2）软起动行业产业链介绍

软起动行业上游行业为电工材料、电工器件、仪器仪表、电工辅料等等，具体如下：

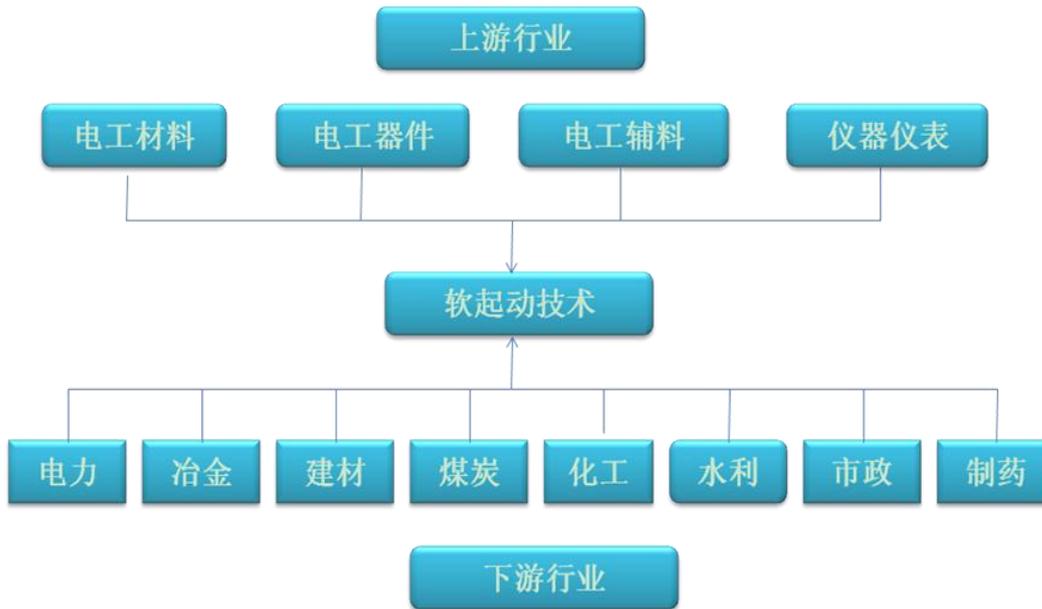
①电工材料主要包括钢材等结构材料、铜材铝材灯导电材料、绝缘材料、铁磁材料、电介质材料、半导体材料等等；

②电工器件主要包括电阻器、电容、电感、电力电子半导体、集成电路等元件以及高低压开关、断路器、接触器、继电器、断容器等器件；

③仪器仪表在软起动中应用较多的有传感器、盘面仪表、PLC、微机保护装置等；

④电工辅料含各种电线、电缆、穿线管、接头等。

下游行业为电力、冶金、石化、化工、煤炭、建材、造纸、轻纺、食品等行业。



资料来源：长江证券

（二）行业市场规模

1、软启动行业发展情况

软启动技术于上个世纪 80 年代初在国外得到应用，发达国家的电动机软启动产品主要是固态软启动装置和兼作软启动的变频器。在生产工艺兼有调速要求时，则采用变频装置；在没有调速要求的使用场合下，启动负载较轻时（如风机、水泵）采用固态软启动；在重载或负载功率特别大的时候，才用变频软启动。固态软启动装置是发达国家软启动的主流产品，各知名厂家均有自己固态软启动的品牌，在其功能上又各具特色。而液态软启动产品，由于其种种缺点，在降压软启动领域的发展空间有限。发达国家生产的液态软启动产品，一般用在中压绕线转子电动机软启动中。国外知名品牌为西门子、ABB、施耐德、T—MARK 等。软启动器国际上大的制造商均在我国设有分公司，如；ABB、施耐德、西门子、罗克韦尔等，而近几年国内大的厂商分布在上海、西安和湖北，基于软启动器的技术专业性和技术专业性，批发、分销商多是制造商在全国各地设立的分公司，然后在各地市再发展代理商的形式，其中 ABB 在全国有 27 家分公司，2000 多家代理商，其产品的销售部署国内任何一个地方。

2、我国软启动行业市场规模

电动机作为主要的电气设备，在我国电气设备的发展和国民经济建设中发挥着极其重要的作用，然而，电动机又是主要耗电设备，根据国家《电动机调速技术产业化途径与对策的研究》报告，中国发电总量的 66% 消耗在电动机上。从全国工业企业的建设看，为了降低成本提高收益，减少操服人员、降低能源消耗，许多企业都在向大型或超大型企业发展。这些企业的建设和发展导致大量大型机械设备的投入使用，因此对电网特别是企业内部的供电系统推出了较高要求。要稳定内部供电就必须降低起动电流，因此要求采用较经济的技术手段满足电动机及机组的起动，软起动技术成了这些大型电动机的主要起动手段之一，市场发展潜力巨大。

由于中国工业技术一直较为落后，20 世纪 90 年代，90% 以上的国内软起动市场被国际公司瓜分，不到 10% 由新兴的国内企业占有。随着国家政策、经济环境的影响，用户对电气设备节能要求不断提高，加上近年来电力行业的快速发展，带动了国内用户对软起动产品认识的提高。国内企业开始在软起动市场的研发、生产和制造加大投入，推出了各种各类的变频调速和和软起动器。这些产品的工作电压等级涵盖 400V~10KV，功率范围从 0.75kW~10MW，促进了整个软起动行业的开发和增长。2000 年以后，国内企业的市场份额逐渐增加。软起动领域高端产品一直被德国西门子等跨国公司占领，我国 3 万千瓦以上的软起动装置基本依赖进口。

未来几年内我国软起动产品还将主要应用与冶金、石化、化工和建材等行业的同时还将应用与市政、军工业、轻工业及重大工程等行业。在今后 10 年中，冶金、石化、化工和建材仍然是我国软起动行业的最主要应用领域。

我国重点行业对软起动的需求说明

行业	地点	主要负载	驱动电机功率范围	需求软起动装置
冶金	烧结厂	烧结风机	6000-15000kW	降补、变频
	焦化厂	除焦风机	3200-20000kW	降压、降补、变频
	炼铁厂	高炉鼓风机	10000-60000kW	降补、变频
		除尘风机	2500-5000kW	降压、降补
	炼钢厂	除尘风机	2500-5000kW	降压、降补
	制氧厂	空压机	2500-30000kW	降补、变频

石化	炼油厂	氮压机	5000-12000kW	降压、降补、变频
		氧压机	2000-10000kW	降压、降补
		催化裂化	10000-30000kW	降补、变频
		压缩机	3200-15000kW	降压、降补
天然气	液化天然气厂	压缩机	10000-25000kW	降补、变频
造纸	造纸厂	磨浆机	6000-22000kW	降压、降补、变频
市政	供水厂	水泵	3200-8000kW	降压
发配电	抽水发电站	同步电动发电	16000-300000kW	同步变频
		机		
建材	水泥厂	磨机	500-6500kW	绕线电机转子起
		高温风机	1600-3800kW	降压

资料来源：中国电器工业协会，长江证券整理

中国电器工业协会电力电子分会对 34 家生产厂家的不完全统计，2010 年软起动器产量为 5085 台，其中国内销量 4308 台，所占比重为 84.7%。从需求看，2007-2010 年，我国软起动器市场规模从 11.78 亿元增长至 16.7 亿元，年均增长 12.34%。其中，低压软起动器市场平均占 54%，但比重呈逐年下降趋势；中高压软起动器市场平均占 46%，比重呈逐年提升的趋势。

软起动的市场规模、需求与电机密切相关。高端工业装备国产化水平逐步提高，高压大功率的高端软起动产品的市场需求也随之增加。具体如下表：

2013-2016 年中国高压软起动容量及市场规模预测

	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度
高压大容量电机容量（亿千瓦）	1.18	1.34	1.54	1.84
高压软起动容量（亿千瓦）	0.47	0.6	0.69	0.83
高压软起动市场规模（亿元）	66.12	84.54	97.12	115.87

资料来源：中国电器工业协会

（三）公司所处行业的特有风险

1、经济波动的风险

全球金融危机以来，国际经济形势复杂多变，经济复苏有着很强的不确定性，软启动行业所处的外部经济环境也更为复杂。国际方面，经济的下滑导致各国企业部门采购预算的减少，一方面突显了国内软启动产品性价比的优势，但另一方面也增大了国外同类企业在我国的市场投入力度。在国内方面，由于近年来，我国经济形势不容乐观，固定资产投资减少，电力设备需求放缓。公司所处的行业与我国国民经济整体发展状况具有较强的相关性，下游产业固定资产投资规模直接影响对公司产品的市场需求。

2、市场竞争加剧的风险

软启动在电力质量和自动控制领域作用显著，行业前景广阔，目前在国内市场处于进口替代和高速发展阶段，毛利率水平较高。一方面，国内既有厂商纷纷抓住机遇扩大销量，造成营销推广、收款条件等多方面的竞争加剧；另一方面，由于产品毛利率水平较高，吸引了一些新进入者参与竞争，新进入者往往在初期采取各种竞争手段以争取跨过市场门槛，虽然成功率较低，但仍然加剧了市场竞争的激烈程度。

3、原材料价格变动风险

软启动设备生产所需的主要原材料包括变压器、散热器、机箱机柜等结构件、各种电力电子器件以及旁路柜等，这些原材料均不同程度涉及铜、铝、钢材、塑料等原料，近年来有色金属、钢材、塑料价格波动较大，导致所需部分原材料的市场价格变动较大。未来存在原材料价格波动对公司盈利产生不利影响的风险。如果有色金属、钢材等价格上升将对公司的产品的毛利造成一定的负面影响。

4、产品质量风险

软启动行业主要面向国内电力用户和大中型工业企业，用户对该类产品质量、运行可靠性、稳定性要求极高，若产品质量不合格或者出现质量缺陷，会影响供电安全及设备安全，企业的正常生产将受到严重影响。由于软启动产品生产环节多、生产过程复杂，因此如果因某一环节质量控制疏忽而导致产品质量问题，不仅会给使用客户造成经济损失，同时还将对生产厂家带来不利影响。

（四）公司在所处行业中的地位

1、公司竞争优势

（1）竞争优势：

①较强的研发技术实力

软起动行业是具有较高技术壁垒的行业，公司技术团队成员具有丰富的行业经验，产品实用化设计技术有一定优势。公司研发采用公司化运营，大禹电气科技股份有限公司投资控股，并吸引武汉几所高校在电气方面专家技术入股加盟，在武汉东湖高新区注册成立独立核算运作的武汉大禹电气有限公司。主要围绕股份公司的主营业务和产品而进行的升级换代和产品创新和研发项目，同时还从事部分产品的研发、试产、销售等产业化工作，为股份公司的产品线延伸及拓展的新应用领域起到重要作用。目前公司及其子控股子公司已经获得29项实用新型专利，3项发明专利，1项外观设计专利。

②丰富的生产经验、稳定可靠的产品品质以及广泛的客户基础

公司自2009年成立以来就开始从事软起动的研发、生产，并及时抓住了国内市场起步阶段契机及早进行了技术积累和市场开发。公司较强的研发技术实力取得了稳定可靠的产品品质，行业内地位得到迅猛发展。公司经过多年的经营，形成了良好的市场口碑。大量的客户基础为公司积累了丰富的工况应用经验，使公司技术人员得以从不断的测试和应用中吸收经验，从而不断优化产品设计和提高产品质量。良好的销售业绩和运行纪录也极大地降低了公司新客户开发和新产品市场开拓的难度。

③营销网络优势

公司拥有一支行业经验丰富的营销团队，通过多年来的营销渠道建设，在全国各中心城市设立了30多个办事处，形成覆盖全国的营销网络。软起动产品作为关键工业设备，客户对产品性价比、可靠性和服务及时性有着比普通工业产品更高的要求，这使得营销网络在市场拓展和市场地位的巩固方面扮演着最为关键的角色。由众多办事处构成的公司营销网络为销售业绩增长和售前售后服务提供了有力支持，对销售业绩增长起到有效的推动作用。

④完善的产品供应优势

公司现已形成了五大系列、一百多个规格品种的系列化、配套的产品结构，是一个涵盖电阻降压式、电抗器降压式、开关变压器调压式、饱和电抗器调压式、晶闸管移相调压式全系列起动产品的厂家。尤其在10000KW级各类大功率软起动产品市场，国内涉足的厂家较少，公司这类产品占据一定市场份额。

(2) 竞争劣势:

①与国际一流品牌相比尚存在一定差距

软起动产品一般有 3 年左右的产品成熟期，质量是否可靠，性能是否稳定，需要客户一定使用时间的检验。大多数外资知名品牌介入国内市场较早，在品牌、技术、资金和管理方面具备优势。公司在产品的成熟度和品牌知名度方面与国际一流品牌尚存在一定差距。排名前列的外资品牌综合实力很强，其中西门子和 ABB 甚至可以为一些行业提供整套电气设备和系统解决方案，而目前包括公司在内的众多内资企业均不具备这种实力，在电力、冶金等领域的工程项目竞争中处于劣势。

②资金不足

公司进一步扩大规模和提升企业竞争力需要大量的资金支持。软起动行业作为技术密集型产业，产品和技术的研发投入大、投入周期较长。目前公司的融资渠道较为单一，主要依靠滚存利润和金融机构贷款解决企业高速发展的资金需求。完全依靠公司自身积累实施大规模快速扩张的难度较大，后续发展资金不足将可能制约公司未来的发展。

2、竞争对手

根据中国电器工业协会统计，目前国内软起动器市场外资企业数量少，但市场占有率高；内资企业数量多，但市场占有率低，且国内企业之间的规模、产品、技术差别较大。近几年，在国内低压软起动器市场，ABB、雷诺尔和施耐德三家厂商位于三甲之列，合计市场份额达到 50%左右；在中高压软起动器市场，大力、索肯和平位居前列，合计市场占有率较高。目前，国内 A 股市场涉及电机控制与节能设备制造的公司包括：荣信股份、九洲电气、英威腾等。在某些细分行业形成技术、品牌和规模优势。公司在所处行业中属于成长型企业。

公司主营产品为软起动器、变频调速器和开关配电柜，与公司主营业务相似的行业主要企业为：

企业名称	企业简介
ABB	ABB 集团位列全球 500 强企业，集团总部位于瑞士苏黎世。ABB 拥有广泛的产品线，包括全系列电力变压器和配电变压器，高、中、低压开关柜产品，交流和直流输配电系统，电力自动化系统，各种

	<p>测量设备和传感器，实时控制和优化系统，机器人软硬件和仿真系统，高效节能的电机和传动系统，电力质量、转换和同步系统，保护电力系统安全的熔断和开关设备 ABB 是电力和自动化技术领域的领导厂商。业务遍布全球 100 多个国家，拥有 13 万名员工，2010 年销售额高达 320 亿美元。ABB 迄今在中国已拥有 36 家企业、在 90 个城市设有销售与服务分公司及办事处，拥有研发、生产、工程、销售与服务全方位业务，员工人数约 1.9 万名。2012 年 ABB 在中国的销售收入超过 52 亿美元。</p>
<p>施耐德</p>	<p>施耐德电气是法国的工业先锋之一。世界 500 强企业，全球顶级电工企业。为全世界的客户提供完善的解决方案、全系列的产品和元器件以及周到的服务，开发了五大市场：能源与基础设施、工业、建筑和民用住宅，数据中心和网络。施耐德电气 2012 年的销售额为 240 亿欧元，集团拥有超过 140,000 名员工。</p>
<p>荣信股份</p>	<p>荣信电力电子股份有限公司主要从事大功率电力电子设备研发、设计与制造业务，产品包括高压电网无功补偿设备、滤波器、串联补偿器、变频器、变流器等。于 2007 年 3 月 28 日在深圳证券交易所中小企业板上市，代码 002123。2012 年末总资产为 42.14 亿元，年收入达 12.87 亿元。</p>
<p>英威腾</p>	<p>深圳市英威腾电气股份有限公司成立于 2002 年，主要产品涵括高、中、低压变频器、电梯智能整体机、伺服系统、PLC、HMI、电机和电主轴、高压动态无功补偿装置、UPS、光伏逆变器等。英威腾现有员工 1600 多人，大型生产基地 4 个，营销网络遍布国内及海外 60 多个国家和地区。于 2010 年 1 月 13 日在深圳证券交易所中小企业板上市，代码 002334。2012 年末总资产为 13.79 亿元，年收入达 7.37 亿元。</p>
<p>九州电气</p>	<p>哈尔滨九州电气股份有限公司成立于 1997 年，作为一家成长型的电气企业，现有总资产 4 亿多元，员工 700 多人，科研生产基地占地 55000 平方米，装备有当代最先进电气生产成套装置和检测设备，拥有高压大功率变频调速装置、兆瓦级全功率风力发电变流器、大功</p>

	<p>率智能型高频开关电源及电气控制自动化系统等系列产品。于 2010 年 1 月 8 日在深圳证券交易所创业板上市，代码 300040。2012 年末总资产约 16 亿元，年收入达 4.27 亿元。</p>
索肯和平	<p>2004 年中国和平电气有限公司与国际自动化巨头香港索肯企业集团有限公司签定合作协议，共投巨资成立索肯和平（上海）电气有限公司，主要产品有高低压软起动器、高低压变频器、高低压防爆变频器、高低压防爆软起动器、高低压成套设备、海上风电变流器、伺服控制、高压真空永磁断路器、高压真空永磁接触器、智能低压电器等系列绿色电气产品。</p>
雷诺尔	<p>上海雷诺尔电气有限公司（现名上海雷诺尔科技股份有限公司）成立于 1999 年，坐落在上海市嘉定区国家级高新技术产业园区内，占地面积 100000 平方米，厂房 85000 平方米。公司专业生产高中低压电机软起动器、高中低压变频调速器、智能化电气和高压输变电成套设备，是集贸易、科研、生产为一体的高科技企业。</p>
大力集团	<p>大力集团是以大力电工（襄阳）股份有限公司为核心发展而成的科技型股份制企业。企业专门从事电机软启动、调速、电能质量优化、电气成套工程、节能电机等产品的研发、生产、销售等技术服务。集团目前拥有总资产 3.5 亿元，其中固定资产净值 1.2 亿元，注册资本 1.7168 亿元，员工近 700 人，其中工程技术人员及各类专业人才占 50%以上，拥有多位享受政府津贴的专家、博士和硕士等高端技术、管理人才。</p>
万洲电气	<p>湖北万洲电气集团有限公司已形成工业控制电气设备、节能设备、机电一体化工程、光电子微波通信等八大类、三十几个系列、七十多个品种的高新技术产品。尤其在电机软启动和节能控制、高低压开关柜及成套系统和机床传动三大专业产品和技术领域，在全国拥有很高的知名度和市场影响。公司成立于 2000 年，现有员工近 800 人。</p>

资料来源：中国电器业协会、各公司网站和招股说明书，长江证券整理

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司设股东大会，分别由 46 名自然人股东和 1 名有限合伙股东组成，无专业投资机构；设董事会，由 5 名董事组成，设董事长 1 名，由股东大会选举或更换，任期 3 年；股份公司设监事会，由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名，监事的任期每届为 3 年。股东大会、董事会、监事会均严格依照《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则履行职责，股份公司设立以来，公司召开 13 次股东大会、17 次董事会会议、6 次监事会会议，形成了有效决议，并均能够得到实际执行。职工代表监事能够通过列席股东大会及董事会、出席监事会，对公司重大事宜实施有效监督，并履行相应职责。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2013 年 9 月 10 日，股份公司召开第二届第 6 次董事会会议，全体董事讨论并通过了《关于对大禹电气科技股份有限公司治理机制的评估的议案》。

（一）公司治理结构

公司建立了股东大会、董事会、监事会和经理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东大会对董事会在公司投资、融资、资产的收购处置、担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司建立了《关联交易决策制度》，保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公证、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益提供了有效的保障，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理法人结构。

（二）公司治理机制对股东保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。公司的治理机制给股东提供了合适的保护，为了保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，《公司章程》规定了股东有查阅、复制公司相关材料的权利，规定了股东通过年度和临时股东大会行使参与重大决

策的权利，规定了股东对公司的经营进行监督并提出建议或质询的权利，规定了投票表决权等制度。

（三）公司治理机制的不足

公司虽然已经建立了较为健全的内部控制管理制度，但随着国内证券市场以自身业务的不断发展，在新的政策和外部环境下，公司的内控体系需进一步补充和完善，需要制定或更新现有制度与之相配套。同时，董事、监事、高级管理人员等相关人员需进一步加强对相关法律、法规及政策的学习和培训，公司在吸引社会专业人才以及投资者关系管理工作等方面也需要进一步加强。

（四）对公司现有治理机制的改进措施

为了进一步规范公司治理，公司董事会审议通过了《投资者关系管理制度》、《总经理工作规则》、《董事会秘书工作规则》、《信息披露管理制度》等。通过上述制度，公司建立了信息披露与投资者关系管理制度，并由董事会秘书负责信息披露与投资者关系管理事务，进一步保证投资者充分了解公司的经营情况、参与公司经营管理。

董事会经整体评估，认为公司治理机制执行状况良好，股东大会、董事会、监事会严格依照《公司章程》及三会议事规则的规定召开，未发生损害债权人及中小股东的情况。

三、最近两年有关处罚情况

（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司近两年内不存在违法违规行为，也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。

公司近两年内存在存在的诉讼不会对公司产生重大影响。截止本公开转让说明书签署之日，具体诉讼情况如下：

原告	被告	标的额 (万元)	管辖法院	案由	状态
大禹电气	桂林桂冶实业有限公司	84.14	孝感市孝南区人民法院	买卖合同纠纷	2013年10月8日，双方已达成补充协议：桂林桂冶实业有限公司先支付50%所欠货款，公司申请撤诉，余款在2014

					年2月8日前付清。
大禹电气	福建鑫海冶金有限公司	35.05	孝感市孝南区人民法院	买卖合同纠纷	公司已申请财产保全，目前进入审判程序，等待判决。
大禹电气	唐山东海钢铁集团有限公司	81.5	孝感市孝南区人民法院	买卖合同纠纷	公司已申请财产保全，被告提出管辖权异议，案件已送至唐山市滦县人民法院审理中。
大禹电气	河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	766.1979	孝感市孝南区人民法院	买卖合同纠纷	公司已申请财产保全，被告提出管辖权异议，案件已送至迁安市人民法院审理中。

（二）共同控制人最近两年违法违规及受处罚情况

近两年，公司共同控制人不存在重大违法违规行为，无因违反国家法律、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；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年无对所任职（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；无个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；无欺诈或其他不诚实行为等。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司以研发、设计、制造各种大中型电动机软起动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等工业电器产品为主。公司业务独立于共同控制人控制的其他企业，与共同控制人控制的其他企业之间不存在同业竞争，具体情况见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”，亦不存在显失公平的关联交易，具体情况见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“十、（二）关联交易”。公司具备完整的供、产、销和研发业务环节，配备了专职人员，拥有独立的业务流程，具备直接面向市场的独立经营能力。

（二）资产独立性

股份公司系由自然人发起设立。公司拥有独立于股东的生产经营场所，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售配套设施及资产，拥有与研究开发、生产经营、营销服务相关资产的合法所有权或使用权，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。公司不存在以其资产为控股股东子公司提供担保的情况，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立性

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务部门，设财务总监1名，配备了专职财务人员。公司建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，独立做出财务决策，不受共同控制人干预。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与共同控制人控制的其他企业共用银行账户的情形。截至本公开转让说明书签署之日，公司无资金被共同控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

（五）机构独立性

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受共同控制人的干预。公司存在将其闲置办公用房租赁给关联方的情形，但公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营的情形。

五、同业竞争情况

（一）与共同控制人不存在同业竞争

公司的共同控制人为自然人王怡华、王艳阶、周建华、周连华四人，与公司不存在同业竞争。

（二）与共同控制人控制的其他企业间不存在同业竞争

1、除投资公司外，共同控制人王怡华、王艳阶、周建华、周连华四人还控制有下列公司，其经营范围如下：

公司名称	姓名	持股比例（%）	经营范围
启明投资	王怡华	32.500	项目投资、项目投资管理、创业投资。
大禹投资	王怡华	17.345	对金融业、商业、房地产业、电力电子产品和机械制造业进行投资；企业管理和咨询服务（上述经营范围中由国家法律法规规定需审批的经营项目，经审批后方可经营）。
	王艳阶	16.706	
	周建华	10.641	
	周连华	8.865	
汉光真空	王怡华	11.447（间接持股）	真空开关系列及其他电真空器件，微波元器件，熔断电，避雷器，电力电子产品，机电产品（不含汽车）及上述产品相关零配件的加工、生产、销售；货物进出口（不含国家禁止或限制进口的货物）（上述经营范围中有国家法律法规规定需审批的经营项目，经审批后方可经营）。
	王艳阶	11.026（间接持股）	
	周建华	15.023（合计持股）	
	周连华	5.851（间接持股）	
才华小贷	王怡华	7.111（间接持股）	在安陆市范围内从事小额贷款业务
	王艳阶	6.849（间接持股）	
	周建华	19.673（合计持股）	
	周连华	8.059（间接持股）	
才华房地产	王怡华	17.345（间接持股）	凭资质证书从事房地产开发（有效期至2013年12月28日止）（上述经营范围中有国家法律法规规定需审批的经营项目，经审批后方可经营）
	王艳阶	16.706（间接持股）	
	周建华	10.641（间接持股）	
	周连华	8.865（间接持股）	
德瑞克	王怡华	17.345（间接持股）	电磁调压软起动装置，变频器，调速起动装置；工业电气自动化，光电一体化，工业控制综合信息管理系统；机械设备，工业
	王艳阶	16.706（间接持股）	
	周建华	10.641（间接持股）	

	周连华	8.865 (间接持股)	电气设备开发、制造、销售 (未取得专项许可的项目除外)。
九力节能	王怡华	17.345 (间接持股)	电机节能控制设备的研发、销售及安装; 为企业提供电器产品节能配套服务。(上述经营范围中有国家法律法规规定需审批的经营项目, 经审批后方可经营)
	王艳阶	16.706 (间接持股)	
	周建华	10.641 (间接持股)	
	周连华	8.865 (间接持股)	

注: (1) 公司与汉光真空、德瑞克、九力电气不存在同业竞争。①汉光真空与公司不存在同业竞争。其一, 销售产品上, 汉光真空生产销售的产品是断路器、真空管, 上述产品均为柜体的组件; 公司生产销售的产品是大中型电动机软起动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等柜体。双方生产销售的产品没有任何重叠, 亦不存在可替代性。其二, 客户对象上, 汉光真空主要的客户为电器开关设备行业企业, 其近两年一期前五大客户依次是: 浙江巨力电气有限公司、陕西斯瑞工业有限公司、四川宇光电气有限公司、成都森源电气有限公司、宝鸡阳光电气有限公司。公司主要客户为各类冶金、化工、煤炭等行业, 其两年一期前五大客户分别为: 唐山瑞丰钢铁(集团)有限公司、西安陕鼓工程技术有限公司、秦皇岛安丰钢铁有限公司、北京丰电科技发展有限公司、河北钢铁集团鑫达钢铁有限公司(2013年1-7月); 云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司、西安陕鼓工程技术有限公司、秦皇岛安丰钢铁有限公司、应城市新都化工有限责任公司、中国机械设备工程股份有限公司(2012年度); 秦皇岛安丰钢铁有限公司、徐州东南钢铁工业有限公司、西安陕鼓工程技术有限公司、安徽省贵航特钢有限公司、河北钢铁集团燕山钢铁有限公司(2011年度)。双方的目标市场不同, 从而导致双方客户没有任何重叠。其三、材料采购上, 汉光真空采购的主要材料为: 陶瓷件(瓷筒)、触头、断路器机构、焊料及其他开关组件, 其两年一期前五大供应商分别为: 陕西斯瑞工业有限公司、湖南湘瓷科艺股份有限公司、常熟双华银铜焊料有限公司、潜江市创元机械有限公司、宝鸡阳光电器有限公司。大禹电器采购的主要材料为主变压器、机箱机柜等结构件、传感器、盘面仪表、PLC、微机保护装置、断路器、接触器、继电器等各种电力电子器件以及旁路柜(可选)等, 其两年一期前五大供应商分别为: 武汉众业达机电设备有限责任公司、陕西省军工(集团)陕铜有限责任公司、武汉冠成铜材、武汉科学电源设备有限公司、武汉变压器有限责任公司(2013年1-7月); 武汉众业达机电设备有限责任公司、陕西省军工(集团)陕铜有限责任公司、武汉变压器有限责任公司、施耐德(陕西)宝光电器有限公司、湖北立顿电力设备有限公司(2012年度);

陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司、武汉众业达机电设备有限责任公司、株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部、武汉变压器有限责任公司、宁波新明天电气有限公司（2011年度）。双方不存在共同的原材料供应商，亦不存在共用采购渠道、或互相分摊成本或费用，从而相互输送利益的情形，也不存在明显的利益冲突及潜在利益冲突。其四，核心技术上，汉光真空的核心技术为真空焊接技术，公司的核心技术包括高压变频调速装置、高压变频软起动装置、无刷双馈电机变频调速系统、电动汽车永磁同步电机控制装置、专用交流伺服电机控制器、直流无刷电机控制器、开关磁阻电机控制器、低压电流矢量变频器、低压动态无功补偿装置、特种应用电源（车载大功率直流电源、逆变电源、铁路稳压电源）、高压水电阻软起动调速技术、自耦调补软起动技术、高压固态软起动技术、电磁调压软起动调速技术、高压大功率电动机调压补偿软起动装置和高压大功率磁控调压型软起动补偿系统。双方在技术上完全不同。其五，独立性上，汉光真空与公司在人员、资产、财务、组织机构上均完全不同，不存在人员混用或交叉任职、资产共用或互相占用、财务相互干预或共用银行账户、合署办公或混合经营等情形。

②德瑞克与公司不存在同业竞争。调查人员取得德瑞克提供的近两年一期财务报表，德瑞克近两年一期主营业务收入均为 0 元，其未发生经营行为，不存在与公司同业竞争。

③九力电气与公司不存在同业竞争。调查人员取得九力电气提供的近两年一期财务报表，九力电气近两年一期，除 2011 年度存在对冷水江钢铁有限公司销售产生收入 570,000.00 元外，2012 年度、2013 年 1-7 月均未发生经营行为，不存在与公司同业竞争。

④关于上述公司与公司发生的关联交易及其对公司独立性的影响，见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“十、关联方、关联方关系及关联交易”。

同时，公司的共同控制人王怡华、王艳阶、周建华、周连华等四人及上述企业均出具承诺，承诺上述公司、其本人及其控制的其他企业未来将不会从事与公司相同或相近的业务，否则将依法承担相应的赔偿责任。

(2) 上述间接持股系指大禹投资间接持有才华小贷 41%股权 8200 万元出资额；间接持有才华房地产 100%股权 3000 万元出资额；间接持有德瑞克 100%股权 1000 万元出资额；间接持有九力节能 100%股权 1000 万元出资额；间接持有汉光真空 66%股权 660 万元出资额；间接持有政和担保 9.0909%股权 1000 万元出资额。

六、公司权益是否被实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）实际控制人及其控制的其他企业占款情况

近两年内，公司存在关联方临时性借款等资金、款项被共同控制人及其控制的其他企业、关联自然人占用的情形。具体情况见本公开转让说明书“第四节、公司财务”之“十、（二）重大关联交易情况”。但截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。

（二）为关联方担保情况

近两年内，公司不存在关联方担保的情形。

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

为防止股东及其关联方占有或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，股份公司建立了《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等一系列制度。具体规定如下：

公司应防止控股股东及其他关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，公司不得以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提出给控股股东及其他关联方使用，也不得互相代为承担成本和其他支出。

公司董事长是防止资金占用、资金占用清欠工作的第一责任人。公司设立防范控股股东及其他关联方占用公司资金行为的领导小组，由董事长任组长，成员由财务总监、董事会秘书组成。该小组为防范控股股东及其他关联方占用公司资金行为的日常监督机构。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（1）无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）委托或为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务；（6）中国证监会认定的其他方式。

公司董事、高级管理人员协助控股股东及其他关联方侵占公司资产的，公司董事会视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任的董事及高级管理人员进行罢免的程序，给公司造成损失的，公司有权要求其承担赔偿责任。

股份公司已初步建立健全了防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的防范和责任追究机制，公司在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面均能有效监督和相互制约，有效防范了大股东及其他关联方违规占用资金现象的发生，截止本公开转让说明书签署之日，公司未发生违规占用资金、资产及其他资源的情形。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事变动情况

近两年，公司董事的未发生变化，相应的选聘履行了必要的程序，具体情况如下：

变更时间	变更前人员	变更后人员	变动原因
2009.2	——	王怡华（董事长）、王艳阶、周连华、祝新舟、程世国	公司设立
2012.3	王怡华（董事长）、王艳阶、周连华、祝新舟、程世国	王怡华（董事长）、王艳阶、周连华、祝新舟、程世国	未变动

（二）监事变动情况

近两年，公司监事的未发生变化，相应的选聘履行了必要的程序，具体情况如下：

变更时间	变更前人员	变更后人员	变动原因
2009.2	——	周建华（监事会主席）、唐必诚、李国俊（职工代表监事）	公司设立
2012.3	周建华（监事会主席）、唐必诚、李国俊（职工代表监事）	周建华（监事会主席）、唐必诚、李国俊（职工代表监事）	未变动

（三）高级管理人员变动情况

近两年，公司高级管理人员的变动主要系公司人事变动或者根据业务发展需要相应选聘，并履行了必要的程序，具体情况如下：

变更时间	变更前人员	变更后人员	变动原因
2009. 2	---	总经理：郑建 副总经理：程世国	公司设立
2009. 11	总经理：郑建 副总经理：程世国	总经理：程世国	人事变动
2013. 1. 15	总经理：程世国	总经理：程世国 副总经理：宁国云 副总经理：王琴 副总经理：刘文斌 总工程师：肖少兵 财务总监、董事会秘书：李复明。	业务发展需要

注：公司总经理郑健离开公司后，公司召开于 2009 年 11 月 5 日召开第一届第 4 次董事会会议，全体董事一致同意聘任程世国为公司总经理，上述决议并未在工商部门备案，上述高级管理人员变更情况亦未办理完成工商变更登记，存在一定的疏漏。但董事会对程世国的委任状系经公司办公场所公示，且自董事会作出聘任决定之日起，程世国一直履行总经理职责。

（四）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	现任公司职务	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或其他争议事项
王怡华	董事长	13,692,500（直接持股）	24.451	无
		1,300,000（间接持股）	2.321	无
王艳阶	董事	7,885,000	14.080	无
王贤	无职务（王艳阶之子）	58,000	0.104	无
王玮	无职务（王艳阶之子）	996,800（间接持股）	1.783	无

周连华	董事	4,000,000	7.143	无
祝新舟	董事	2,761,500	4.931	无
程世国	董事、总经理	1,943,000	3.470	无
周建华	监事会主席	4,460,900	7.966	无
李国俊	监事	3,000,000	5.357	无
唐必诚	监事	1,501,500	2.681	无
唐学东	无职务（唐必诚之子）	500,500	0.894	无
王琴	副总经理	266,500（直接持股）	0.476	无
		50,000（间接持股）	0.089	无
刘文斌	副总经理	771,600（间接持股）	1.378	无
宁国云	副总经理	303,000	0.541	无
肖少兵	总工程师	1,000,000	1.786	无
李复明	财务总监、董事会秘书	200,000（间接持股）	0.357	无

注：上述间接持股系指股东通过启明投资间接持有大禹电气股份的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，除上述情况外，董事、监事、高级管理人员近亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

（五）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员之间，公司董事、监事、高级管理人员之间亲属关系如下：

姓名	现任公司职务	亲属关系
王怡华	董事长	王艳阶之兄弟
王艳阶	董事	王怡华之兄弟、周建华、周连华姊妹之配偶
周连华	董事	周建华之兄弟、王艳阶配偶之兄弟
周建华	监事会主席	周连华之兄弟、王艳阶配偶之兄弟

（六）董事、监事、高级管理人员对外投资及对外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况如下：

姓名	现任职务	对外兼职 (或投资) 单位	对外兼职 (或投资) 单位 职务	对外兼职(或投资) 单位与公司的关系	对外投资持股情况	
					出资额 (万元)	持股比例 (%)
王怡华	董事长	大禹电子	执行董事	子公司	—	—
		武汉大禹	董事长、 总经理	子公司	—	—
		大禹投资	董事	受相同控制人控制	274.918	17.345
		政和担保	董事	关联自然人担任董 事	—	—
		启明投资	—	股东	455.000	32.500
		汉光真空	—	大禹投资控股	80.000	8.000
王艳阶	董事	大禹投资	董事长、 总经理	受相同控制人控制	264.790	16.706
		德瑞克	执行董事	大禹投资全资子公司	—	—
		九力节能	执行董事	大禹投资全资子公司	—	—
		汉光真空	执行董事	大禹投资控股	—	—
		才华小贷	董事	大禹投资控制	—	—
		才华房地 产	执行董 事、总经 理	大禹投资全资子公 司	—	—
周连华	董事	大禹投资	—	受相同控制人控制	140.510	8.865
祝新舟	董事	汉光真空	总经理	大禹投资控股	—	—
		大禹投资	—	受相同控制人控制	92.675	5.847
程世国	董事、总经 理	武汉大禹	董事	子公司	—	—
		东冠电气	监事	子公司	—	—
		鑫大禹	执行董事	子公司	—	—
		大禹投资	—	受相同控制人控制	39.245	2.476
周建华	监事会主 席	大禹投资	董事	受相同控制人控制	168.66	10.641
		才华房地产	监事	大禹投资全资子公 司	—	—

		才华小贷	董事长	大禹投资控制	2000.00 0	10.000
		大禹电子	监事	子公司	---	---
		武汉大禹	监事会主席	子公司	---	---
		汉光真空	---	大禹投资控股	80.000	8.000
李国俊	监事	大禹投资	监事	受相同控制人控制	106.750	6.735
		汉鑫源	董事	关联自然人担任董事	---	---
唐必诚	监事	大禹投资	---	受相同控制人控制	63.241	3.990
王琴	副总经理	才华小贷	监事	大禹投资控制	3.677	0.230
		启明投资	---	股东	17.500	1.250
宁国云	副总经理	武汉大禹	董事	子公司	---	---
		大禹投资	---	受相同控制人控制	9.542	0.600
刘文斌	副总经理	启明投资	---	股东	270.000	19.290
肖少兵	总工程师	大禹投资	---	受相同控制人控制	34.775	2.194
		武汉大禹	董事	子公司	---	---
李复明	财务总监、 董事会秘书	启明投资	---	股东	70.000	5.000

公司董事、监事、高级管理人员的上述对外投资，与公司不存在利益冲突，具体情况见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”。

公司董事、监事、高级管理人员还通过湖北大禹投资有限公司间接持有安陆市才华小额贷款有限公司（41%股权 8200 万元出资）、湖北才华房地产开发有限公司（100%股权 3000 万元出资）、湖北德瑞克工业自动化控制有限公司（100%股权 1000 万元出资）、湖北九力节能服务有限公司（100%股权 1000 万元出资）、湖北大禹汉光真空电器有限公司（66%股权 660 万元出资）、孝感市政和中小企业信用担保投资公司（9.0909%股权 1000 万元出资）股份。

除此之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他对外兼职、对外投资情况。公司董事、监事、高级管理人员的上述对外兼职、对外投资情况，与公司不存在利益冲突。

（七）董事、监事、高级管理人员签订的协议或作出重要承诺

1、签订的协议

截至本公开转让说明书签署之日，公司与董事、监事、高级管理人员均已签订《劳动合同》。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其他协议。

2、作出的重要承诺或声明

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员分别出具如下承诺或声明：

关于个人符合董事、监事、高级管理人员相关任职资格的书面声明。

关于兼职情况的书面声明。

签署避免同业竞争承诺函。

个人不存在未决诉讼或到期未偿还债务的书面声明。

未在共同控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务（领薪）的书面声明。

对外投资情况的书面声明，并签署对外投资与公司不存在利益冲突的承诺函。

关于董事、监事、高级管理人员间存在的亲属关系的书面声明。

（八）公司管理层的诚信状况

公司管理层不存在不诚信行为的记录。

公司管理层最近两年内没有因违反国家法律、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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在最近两年内对所任职（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情况。公司管理层诚信状况良好。

第四节 公司财务

一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产			
流动资产			
货币资金	51,721,463.47	40,379,158.91	32,015,496.55
交易性金融资产			
应收票据	22,452,481.68	44,518,545.64	22,105,958.75
应收账款	97,885,063.74	88,833,119.13	75,775,217.79
预付账款	2,879,199.10	6,619,353.12	5,062,785.43
应收利息			
应收股利			
其他应收款	17,309,517.11	20,436,245.13	16,857,708.29
存货	68,445,730.80	49,174,277.46	48,950,614.79
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	15,000,000.00		
流动资产合计	275,693,455.90	249,960,699.39	200,767,781.60
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	79,006,744.93	80,678,238.49	44,264,911.52
在建工程			24,280,418.97
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

项 目	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
油气资产			
无形资产	25,935,640.16	26,231,816.83	23,105,533.33
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	3,097,255.42	2,957,856.27	1,439,591.63
其他非流动资产			
非流动资产合计	108,039,640.51	109,867,911.59	93,090,455.45
资产总计	383,733,096.41	359,828,610.98	293,858,237.05
负债			
流动负债			
短期借款	92,240,000.00	72,661,957.44	23,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	31,624,565.00	26,728,970.58	17,375,800.00
应付账款	36,750,528.36	26,402,948.55	32,575,447.09
预收账款	36,303,434.80	25,108,274.85	27,056,054.01
应付职工薪酬	2,362,296.30	1,721,170.69	1,657,441.56
应交税费	3,533,633.74	8,845,290.92	5,888,285.80
应付利息			
应付股利	339,354.38	158,060.36	
其他应付款	17,822,906.70	12,408,493.35	17,618,964.62
一年内到期的非流动负 债		18,500,000.00	8,500,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	220,976,719.28	192,535,166.74	133,671,993.08
非流动负债			
长期借款	25,500,000.00	30,500,000.00	41,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	1,500,000.00		
预计负债			

项 目	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
递延所得税负债			
其他非流动负债	28,405,754.88	28,086,144.85	25,222,252.75
非流动负债合计	55,405,754.88	58,586,144.85	66,222,252.75
负债合计	276,382,474.16	251,121,311.59	199,894,245.83
所有者权益			
实收资本（或股本）	56,000,000.00	56,000,000.00	55,000,000.00
资本公积	7,550,878.24	7,550,878.24	5,050,878.24
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	16,652,669.90	16,652,669.90	12,921,661.14
未分配利润	23,353,554.40	25,207,184.30	20,443,212.21
归属于母公司所有者 权益合计	103,557,102.54	105,410,732.44	93,415,751.59
少数股东权益	3,793,519.71	3,296,566.95	548,239.63
所有者权益合计	107,350,622.25	108,707,299.39	93,963,991.22
负债和所有者权益总计	383,733,096.41	359,828,610.98	293,858,237.05

合并利润表

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	87,965,987.29	195,079,987.91	174,197,405.55
减：营业成本	45,770,181.90	115,880,576.74	98,910,723.29
营业税金及附加	670,580.89	2,320,988.01	1,452,727.75
销售费用	20,473,940.46	30,715,596.52	30,434,640.46
管理费用	20,124,445.88	33,649,290.46	30,596,723.91
财务费用	4,742,620.21	4,686,105.12	3,376,157.91
资产减值损失	724,638.32	2,836,312.09	2,119,593.57
加：公允价值变动收益			
投资收益			1,479.45
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）	-4,540,420.37	4,991,118.97	7,308,318.11
加：营业外收入	4,508,170.10	6,322,554.20	10,123,208.56
减：营业外支出	311,694.65	351,063.39	269,167.25
其中：非流动资产处置损失		112,967.95	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-343,944.92	10,962,609.78	17,162,359.42
减：所得税费用	-137,267.78	1,431,569.61	744,330.31
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-206,677.14	9,531,040.17	16,418,029.11
归属于母公司所有者的净利润	-203,629.90	9,782,712.85	16,469,789.48
少数股东损益	-3,047.24	-251,672.68	-51,760.37
五、每股收益			
（一）基本每股收益		0.18	0.33
（二）稀释每股收益		0.18	0.33
六、其他综合收益			
归属于母公司股东的其他综合收益			

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
归属于少数股东的其他综合收益			
七、综合收益总额	-206,677.14	9,531,040.17	16,418,029.11
归属于母公司股东的综合收益总额	-203,629.90	9,782,712.85	16,469,789.48
归属于少数股东的综合收益总额	-3,047.24	-251,672.68	-51,760.37

合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-7月	2012年度	2011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	68,228,621.65	121,389,582.49	85,903,142.74
收到的税费返还	3,073,118.38	4,383,739.97	6,215,402.46
收到其他与经营活动有关的现金	8,447,972.17	13,525,003.00	14,708,108.54
经营活动现金流入小计	79,749,712.20	139,298,325.46	106,826,653.74
购买商品、接受劳务支付的现金	31,940,756.27	49,565,777.91	34,675,210.37
支付给职工以及为职工支付的现金	14,069,253.93	18,422,211.25	17,830,181.11
支付的各项税费	10,261,509.96	18,723,264.15	123,388,000.28
支付其他与经营活动有关的现金	27,435,373.20	49,335,970.04	58,500,902.71
经营活动现金流出小计	83,706,893.36	136,047,223.35	123,388,000.28
经营活动产生的现金流量净额	-3,957,181.16	3,251,102.11	-16,561,346.54
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			6,001,479.45
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	1,200,000.00	3,678,460.00	14,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,200,000.00	3,678,460.00	20,001,479.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,229,084.69	23,476,910.12	13,365,718.38
投资支付的现金	15,000,000.00		

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
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		16,810.09	
投资活动现金流出小计	16,229,084.69	23,493,720.21	13,365,718.38
投资活动产生的现金流量净额	-15,029,084.69	-19,815,260.21	6,635,761.07
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	500,000.00	6,500,000.00	10,600,000.00
取得借款收到的现金	92,240,000.00	77,730,000.00	43,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	49,467,169.07	34,078,612.44	50,076,531.10
筹资活动现金流入小计	142,207,169.07	118,308,612.44	103,676,531.10
偿还债务支付的现金	88,030,000.00	36,700,000.00	30,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,248,598.66	5,207,288.15	4,842,620.54
支付其他与筹资活动有关的现金	26,569,586.31	70,204,361.40	36,738,347.95
筹资活动现金流出小计	120,848,184.97	112,111,649.55	71,780,968.49
筹资活动产生的现金流量净额	21,358,984.10	6,196,962.89	31,895,562.61
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	2,372,718.25	-10,367,195.21	21,969,977.14
加期初现金及现金等价物余额	16,648,301.34	27,015,496.55	5,045,519.41
六、期末现金及现金等价物余额	19,021,019.58	16,648,301.34	27,015,496.55

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年1-7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：	56,000,000.00	7,550,878.24			16,652,669.90	25,207,184.30		3,296,566.95	108,707,299.39
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	56,000,000.00	7,550,878.24			16,652,669.90	25,207,184.30		3,296,566.95	108,707,299.39
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)						-1,853,629.90		496,952.76	-1,356,677.14
(一)净利润						-203,629.90		-3,047.24	-206,677.14
(二)其它综合收益									
上述(一)和(二)小计						-203,629.90		-3,047.24	-206,677.14
(三)所有者投入和减少									

项 目	2013年1-7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								500,000.00	500,000.00
2、股份支付计入所有者 权益的金额									
3、其他									
(四)利润分配						-1,650,000.00			-1,650,000.00
1、提取盈余公积									
2、对所有者（或股东） 的分配						-1,650,000.00			-1,650,000.00
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	2013年1-7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	56,000,000.00	7,550,878.24			16,652,669.90	23,353,554.40		3,793,519.71	107,350,622.25

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2012 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：	55,000,000.00	5,050,878.24			12,921,661.14	20,443,212.21		548,239.63	93,963,991.22
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	55,000,000.00	5,050,878.24			12,921,661.14	20,443,212.21		548,239.63	93,963,991.22
三、本年增减变动金额(减少以“-”号列示)	1,000,000.00	2,500,000.00			3,731,008.76	4,763,972.09		2,748,327.32	14,743,308.17
(一)净利润						9,782,712.85		-251,672.68	9,531,040.17
(二)其它综合收益									-
上述（一）和（二）小计						9,782,712.85		-251,672.68	9,531,040.17
(三)所有者投入和减少的	1,000,000.00	2,500,000.00						3,000,000.00	6,500,000.00

项 目	2012 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		
资本									
1、所有者投入资本	1,000,000.00	2,500,000.00						3,000,000.00	6,500,000.00
2、股份支付计入所有者权 益的金额									
3、其他									
(四)利润分配					3,731,008.76	-5,018,740.76			-1,287,732.00
1、提取盈余公积					3,731,008.76	-3,731,008.76			
2、对所有者（或股东）的 分配						-1,287,732.00			-1,287,732.00
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）									

项 目	2012 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		
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	56,000,000.00	7,550,878.24			16,652,669.90	25,207,184.30		3,296,566.95	108,707,299.39

合并所有者权益变动表（续）

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：	50,000,000.00	50,878.24			7,246,494.43	9,648,589.44		-	66,945,962.11
加：会计政策变更									-
前期差错更正									
其它									
二、本年年初余额	50,000,000.00	50,878.24	-	-	7,246,494.43	9,648,589.44		-	66,945,962.11
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号列示)	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-	5,675,166.71	10,794,622.77		548,239.63	27,018,029.11
(一)净利润						16,469,789.48		-51,760.37	16,418,029.11
(二)其它综合收益									-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	16,469,789.48		-51,760.37	16,418,029.11
(三)所有者投入和减少 的资本	5,000,000.00	5,000,000.00						600,000.00	10,600,000.00

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		
1、所有者投入资本	5,000,000.00	5,000,000.00						600,000.00	10,600,000.00
2、股份支付计入所有者 权益的金额									
3、其他									
(四)利润分配					5,675,166.71	-5,675,166.71			
1、提取盈余公积					5,675,166.71	-5,675,166.71			
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	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)									
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	55,000,000.00	5,050,878.24			12,921,661.14	20,443,212.21		548,239.63	93,963,991.22

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	47,313,868.34	36,839,640.97	30,032,506.02
交易性金融资产			
应收票据	22,747,971.44	43,289,993.34	21,905,958.75
应收账款	91,886,941.57	87,174,834.49	72,585,160.79
预付款项	2,593,558.21	5,371,276.57	4,875,152.99
应收利息			
应收股利			
其他应收款	19,475,798.09	21,237,089.55	16,763,898.48
存货	65,859,854.93	44,983,789.50	47,494,489.31
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	15,000,000.00		
流动资产合计	264,877,992.58	238,896,624.42	193,657,166.34
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	18,550,878.24	17,050,878.24	20,050,878.24
投资性房地产			
固定资产	74,120,465.59	75,751,102.10	43,190,034.62
在建工程			24,280,418.97
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	25,935,640.16	26,231,816.83	23,105,533.33
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			

递延所得税资产	2,975,582.22	2,936,105.93	1,395,657.51
其他非流动资产			
非流动资产合计	121,582,566.21	121,969,903.10	112,022,522.67
资产总计	386,460,558.79	360,866,527.52	305,679,689.01

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	90,260,000.00	70,681,957.44	23,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	35,024,565.00	29,178,970.58	17,375,800.00
应付账款	39,204,211.30	31,094,825.88	35,202,461.34
预收款项	35,543,839.68	24,606,526.15	27,960,061.91
应付职工薪酬	1,757,405.59	1,244,085.33	1,341,191.92
应交税费	3,151,847.05	8,356,852.79	6,442,489.89
应付利息	339,354.38	158,060.36	
应付股利			
其他应付款	20,411,004.11	11,859,064.53	25,907,684.62
一年内到期的非流动负债		18,500,000.00	8,500,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	225,692,227.11	195,680,343.06	145,729,689.68
非流动负债：			
长期借款	25,500,000.00	30,500,000.00	41,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	1,500,000.00		
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	28,405,754.88	28,086,144.85	25,222,252.75
非流动负债合计	55,405,754.88	58,586,144.85	66,222,252.75
负债合计	281,097,981.99	254,266,487.91	211,951,942.43
股东权益：			
实收资本（股本）	56,000,000.00	56,000,000.00	55,000,000.00

资本公积	7,550,878.24	7,550,878.24	5,050,878.24
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	16,652,669.90	16,652,669.90	12,921,661.14
一般风险准备			
未分配利润	25,159,028.66	26,396,491.47	20,755,207.20
外币报表折算差额			
股东权益合计	105,362,576.80	106,600,039.61	93,727,746.58
负债和股东权益总计	386,460,558.79	360,866,527.52	305,679,689.01

母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	80,854,196.35	187,126,347.68	168,703,488.43
减：营业成本	40,716,066.42	109,350,209.40	95,596,698.44
营业税金及附加	619,980.09	2,251,729.38	1,281,408.06
销售费用	19,083,646.04	29,680,362.63	30,069,153.06
管理费用	19,228,983.44	32,449,072.17	29,295,317.81
财务费用	4,520,880.34	4,734,253.70	3,376,766.74
资产减值损失	489,124.92	2,760,869.17	1,980,929.67
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）		-14,932.89	1,479.45
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）	-3,804,484.90	5,884,918.34	7,104,694.10
加：营业外收入	4,489,204.80	6,328,338.69	10,123,061.95
减：营业外支出	311,659.00	349,222.48	268,477.25
其中：非流动资产处置损失		112,700.35	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	373,060.90	11,864,034.55	16,959,278.80
减：所得税费用	-39,476.29	1,204,009.52	744,516.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	412,537.19	10,660,025.03	16,214,762.02
五、每股收益			
（一）基本每股收益			

(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	412,537.19	10,660,025.03	16,214,762.02

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 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	61,131,913.87	119,088,642.41	81,100,986.49
收到的税费返还	3,073,118.38	4,383,739.97	6,215,402.46
收到的其他与经营活动有关的现金	8,209,407.33	16,275,741.23	10,867,958.28
经营活动现金流入小计	72,414,439.58	139,748,123.61	98,184,347.23
购买商品、接受劳务支付的现金	32,103,080.87	47,071,110.92	32,967,751.41
支付给职工以及为职工支付的现金	10,706,349.91	16,540,641.93	16,848,161.21
支付的各项税费	9,145,470.91	18,144,573.66	10,638,337.26
支付的其他与经营活动有关的现金	22,356,490.85	55,802,832.91	59,720,755.44
经营活动现金流出小计	74,311,392.54	137,559,159.42	120,175,005.32
经营活动产生的现金流量净额	-1,896,952.96	2,188,964.19	-21,990,658.09
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5,067.11	6,001,479.45
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、油气资产、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	1,200,000.00	3,678,460.00	14,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,200,000.00	3,683,527.11	20,001,479.45
购建固定资产、油气资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	892,691.54	19,005,956.83	13,296,170.82
投资支付的现金	16,500,000.00	5,000,000.00	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		7,219.98	
投资活动现金流出小计	17,392,691.54	24,013,176.81	15,296,170.82
投资活动产生的现金流量净额	-16,192,691.54	-20,329,649.70	4,705,308.63

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		3,500,000.00	10,000,000.00
取得借款所收到的现金	90,260,000.00	75,750,000.00	43,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	56,017,169.07	41,252,425.47	64,081,064.80
筹资活动现金流入小计	146,277,169.07	120,502,425.47	117,081,064.80
偿还债务所支付的现金	86,050,000.00	36,700,000.00	30,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,163,297.20	5,207,288.15	4,842,620.54
支付其他与筹资活动有关的现金	34,469,586.31	72,378,174.43	42,615,583.87
筹资活动现金流出小计	126,682,883.51	114,285,462.58	77,658,204.41
筹资活动产生的现金流量净额	19,594,285.56	6,216,962.89	39,422,860.39
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	1,504,641.06	-11,923,722.62	22,137,510.93
加：年初现金及现金等价物余额	13,108,783.40	25,032,506.02	2,894,995.09
六、期末现金及现金等价物余额	14,613,424.46	13,108,783.40	25,032,506.02

母公司所有者权益变动表

1、2013年1-7月

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	56,000,000.00	7,550,878.24		16,652,669.90	26,396,491.47	106,600,039.61
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	56,000,000.00	7,550,878.24		16,652,669.90	26,396,491.47	106,600,039.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-1,237,462.81	-1,237,462.81
（一）净利润					412,537.19	412,537.19
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					412,537.19	412,537.19
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配					-1,650,000.00	-1,650,000.00
1. 提取盈余公积						
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配					-1,650,000.00	-1,650,000.00

4. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	56,000,000.00	7,550,878.24		16,652,669.90	25,159,028.66	105,362,576.80

2、2012 年度

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	55,000,000.00	5,050,878.24		12,921,661.14	20,755,207.20	93,727,746.58
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	55,000,000.00	5,050,878.24		12,921,661.14	20,755,207.20	93,727,746.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,000,000.00	2,500,000.00		3,731,008.76	5,641,284.27	12,872,293.03
（一）净利润					10,660,025.03	10,660,025.03
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					10,660,025.03	10,660,025.03
（三）所有者投入和减少资本	1,000,000.00	2,500,000.00				3,500,000.00
1. 所有者投入资本	1,000,000.00	2,500,000.00				3,500,000.00

2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				3,731,008.76	-5,018,740.76	-1,287,732.00
1. 提取盈余公积				3,731,008.76	-3,731,008.76	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者(或股东)的分配					-1,287,732.00	-1,287,732.00
4. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	56,000,000.00	7,550,878.24		16,652,669.90	26,396,491.47	106,600,039.61

3、2011 年度

单位：元

项 目	实收资本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00	50,878.24		7,246,494.43	10,215,611.89	67,512,984.56
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						

二、本年年初余额	50,000,000.00	50,878.24		7,246,494.43	10,215,611.89	67,512,984.56
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,675,166.71	10,539,595.31	26,214,762.02
(一) 净利润					16,214,762.02	16,214,762.02
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					16,214,762.02	16,214,762.02
(三) 所有者投入和减少资本	5,000,000.00	5,000,000.00				10,000,000.00
1. 所有者投入资本	5,000,000.00	5,000,000.00				
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				5,675,166.71	-5,675,166.71	
1. 提取盈余公积				5,675,166.71	-5,675,166.71	
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者(或股东)的分配						
4. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增股本						
2. 盈余公积转增股本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	55,000,000.00	5,050,878.24	-	12,921,661.14	20,755,207.20	93,727,746.58

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况及会计师审计意见

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 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”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

子公司	成立日期	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	报告期内纳入合并情况
湖北大禹电子科技有限公司	2006 年 5 月	1,000.00	100.00	2011 年 1 月至 2013 年 7 月
武汉大禹电气有限公司	2011 年 11 月	1200.00	83.00	2011 年 11 月至 2013 年 7 月
湖北东冠电气科技有限公司	2012 年 6 月	1000.00	62.50	2012 年 6 月至 2013 年 7 月
上海鑫大禹电气设备有限公司	2013 年 5 月	500.00	75.00	2013 年 5 月至 2013 年 7 月
湖北大禹电气软件技术有限公司	2010 年 12 月	800.00	100.00	2011 年 1 月至 2012 年 12 月

注：湖北大禹电气软件技术有限公司于 2012 年 12 月注销。

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“（十四）控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

（三）会计师审计意见

公司 2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-7 月财务会计报表业经具有证券期货相关业

务资格的立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了信会师报字[2013]第 250098 号标准无保留意见的审计报告。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认

1、收入确认的一般原则和方法:

对本公司销售的商品在同时满足下列条件时,按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入:已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;收入的金额能够可靠地计量;相关的经济利益很可能流入企业;相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、收入确认的具体方法:

公司是专业从事研发、设计、制造各种大中型电动机软起动及变频调速装置、电力系统功率补偿装置、高低压成套设备和电真空器件等工业电器产品。电动机软起动及变频调速类产品一般需要安装调试,产品安装调试完成后,由客户出具产品验收调试单,公司依据产品验收调试单确认收入实现。对于其他不需要安装调试的产品,公司一般于客户验收合格后确认收入实现。

(二) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的,本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。应收款项坏账准备提取采用单项测试与组合测试(账龄分析)相结合的方法。本公司合并范围内关联方不计提坏账准备。

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的具体标准为:期末账面余额 250 万元以上的应收款项。

单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法:除有确凿证据不能收回按单独计提坏账准备外,其他均按组合计提坏账。

2、按组合计提坏账准备应收款项:

确定组合的依据	
组合 1	合并范围以外的单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项
组合 2	合并范围内的应收款项

按组合计提坏账准备的计提方法

组合 1	账龄分析法
组合 2	个别认定

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由：账龄 3 年以上的应收款项

坏账准备的计提方法：除有确凿证据表明按单独计提坏账准备外，其他均按组合计提坏账。

（三）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

2、发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。存货发出时采用加权平均法确定其发出成本；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销；存货盘存制度采用永续盘存制。

3、存货可变现净值的确认依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

（四）固定资产

1、固定资产的确认

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。在同时满足：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子及其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	5	2.38—4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	10	5	9.50
电子设备及其他	5	5	19

3、固定资产后续支出的会计处理

固定资产的后续支出是指固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。固定资产的更新改造等后续支出，满足本公司固定资产确认条件的，扣除被替换部分的账面价值后，计入固定资产成本；不满足本公司固定资产确认条件的固定资产修理费用等，应当在发生时计入当期损益。

4、固定资产减值准备的确认标准、计提方法

本公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为

固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（五）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量：

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

（2）无形资产的后续计量：

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

2、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

3、无形资产减值准备的计提

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准

备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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孰高确定。

4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(六) 政府补助

1、政府补助的分类

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，公司取得该补助，确认为递延收益，然后自相关资产可供使用时起，在该项资产使用寿命内平均分配，计入当期营业外收入中；与收益有关的政府补助是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助，用于补偿企业以后期间费用或损失的，在取得时先计入到递延收益，然后再确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已经发生费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入中。

2、政府补助的会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1) 用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

(2) 用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(七) 主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

四、公司最近两年一期的主要财务指标

具体见本说明书之“第一节 公司基本情况”之“五、报告期主要会计数据和财务指标简表”。

五、主要指标财务指标变动分析

(一) 盈利能力分析

财务指标	2013年1-7月	2012年度	2011年度
毛利率	47.97%	40.60%	43.22%
净资产收益率	-0.20%	10.05%	21.91%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	-3.61%	4.79%	10.77%
每股收益		0.18	0.33
每股收益（扣除非经常性损益）	-0.07	0.08	0.16

1、毛利率分析

公司产品具有成熟的市场，生产工艺也较为稳定，报告期内，销售毛利率总体趋于稳定。毛利率的小幅波动，主要是受公司主营产品销售结构变动等的影响所致。公司主营业务收入按照产品类别和地区计算的毛利率变动分析具体如下：

(1) 主营业务收入按产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

项目	2013年1-7月			2012年度			2011年度		
	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
软起动（含补偿）类	43,422,696.49	17,504,279.30	59.69%	76,920,980.97	30,891,506.83	59.84%	62,167,543.65	22,358,863.69	64.03%
高低压变频调速类	176,290.60	120,088.03	31.88%	19,073,110.31	11,457,900.47	39.93%	12,444,273.51	5,736,925.91	53.90%
开关配电柜成套类	27,887,184.96	19,879,200.17	28.72%	80,603,190.80	61,865,030.68	23.25%	88,354,918.26	64,268,178.36	27.26%
其他	10,368,579.15	5,933,593.54	42.77%	12,172,310.86	8,446,949.95	30.61%	7,664,141.14	4,794,602.93	37.44%
错误！未找到引用源。	81,854,751.20	43,437,161.04	46.93%	188,769,592.94	112,661,387.93	40.32%	170,630,876.56	97,158,570.89	43.06%

报告期内，公司主营业务综合毛利率及分产品类别的毛利率总体趋于稳定，有小幅波动，具体分析如下：

2011年度、2012年度、2013年1-7月，主营业务收入综合毛利率分别为43.06%、40.32%、46.93%，三期综合毛利率有小幅波动，主要受公司主营产品销售毛利率变动和销售结构变动等影响所致。

软起动（含补偿）类产品系公司的主打产品，主要包括高压水电阻软起动调速、自耦调补软起动、高压固态软起动、电磁调压软起动调速、低压动态无功补偿装置、高压大功率电动机调压补偿软起动装置等设备和产品。公司在各大功率软起动类产品市场中具有较强的技术、品牌优势，产品毛利率水平较高，报告期内，软起动（含补偿）类产品毛利率维系在60%左右。2012年以来，由于受到下游行业不景气及竞争的加剧、材料成本上涨等因素的影响，软起动（含补偿）类产品毛利率水平较2011年度有所下降。2011年度、2012年度、2013年1-7月软起动（含补偿）类产品销售收入占主营业务收入的比重分别是36.43%、40.75%、53.05%，公司充分发挥自身优势，努力提高毛利率水平较高的软起动（含补偿）类产品销售比重，增强公司盈利能力。

高低压变频调速类产品主要包括电流矢量变频器、无刷双馈电动机变频调速系统等设备和产品。该类产品毛利率由2011年的

53.90%逐步下降至 2013 年 1-7 月的 31.88%，主要由于高低压变频调速类产品市场竞争加剧，导致产品价格下降引起。

开关配电柜成套类产品主要包括高压开关配电柜、低压开关配电柜等设备和产品。报告期内，这类产品毛利率维系在 25%左右，波动较小。

其他类收入主要包括电力系统功率补偿、发电机组负载测试装置、电真空器件、备品备件服务费等，毛利率有较大波动，主要是由于电力系统功率补偿、发电机组负载测试装置、电真空器件、备品备件服务费等产品毛利率不同，不同年度的产品结构差异导致毛利率出现较大波动。

(2) 主营业务收入按地区类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

项目	2013 年 1-7 月			2012 年度			2011 年度		
	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
东北地区	4,908,328.21	2,275,474.05	53.64%	25,661,670.72	15,161,076.23	40.92%	10,579,504.25	5,750,981.09	45.64%
华北地区	13,701,386.27	7,241,897.66	47.14%	19,208,522.10	10,515,087.42	45.26%	20,814,415.49	11,458,406.28	44.95%
华中地区	14,548,175.18	8,788,803.37	39.59%	35,968,250.74	23,097,571.77	35.78%	24,507,691.57	14,851,217.01	39.40%
华南地区	2,792,279.73	1,235,606.77	55.75%	15,218,428.18	8,782,484.08	42.29%	9,159,257.25	5,274,839.95	42.41%
华东地区	4,123,119.69	1,962,584.02	52.40%	13,290,781.17	7,517,603.06	43.44%	44,298,485.24	24,443,873.47	44.82%
西南地区	7,233,731.64	3,820,307.74	47.19%	19,144,744.45	11,423,565.60	40.33%	19,090,779.22	10,279,264.03	46.16%
西北地区	34,547,730.48	18,112,487.43	47.57%	60,277,195.58	36,163,999.77	40.00%	42,180,743.54	25,099,989.06	40.49%
错误！未找	81,854,751.20	43,437,161.04	46.93%	188,769,592.94	112,661,387.93	40.32%	170,630,876.56	97,158,570.89	43.06%

报告期内，公司主营产品在不同区域的销售毛利率总体上波动不大，部分地区略有波动。2011 年度，公司在东北地区、西南地区销售毛利率相对较高，主要是由于当年东北地区、西南地区销售产品均为毛利率较高的软起动和变频调速产品；2012 年度，公司在华

北地区、华东地区销售毛利率相对较高，主要是由于华北地区、华东地区作为公司市场占有率较高的优势区域，具有一定的价格优势，毛利率相对较高；2013年1-7月，公司在东北地区、华南地区、华东地区销售毛利率相对较高，主要是由于以上区域高低压变频调速类产品市场需求大，销售情况良好，毛利率相对较高。

报告期内，公司在华中地区销售毛利率相对较低，主要是由于华中地区销售产品以开关配电柜成套类产品为主，华中地区成套厂家多，市场竞争激烈，毛利率较低。

2、其他盈利能力指标分析

2012 年度，公司净资产收益率、每股收益较 2011 年度有所下降，主要是由于公司收入增加的同时销售毛利率下降，导致营业利润减少，以及非经常性损益减少所致；2013 年 1-7 月，公司净资产收益率、每股收益下降明显，主要是由于公司收入规模相对较小、市场开拓费用增加导致营业利润减少所致。

（二）偿债能力分析

财务指标	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产负债率(%)	72.74%	70.46	69.34
流动比率	1.25	1.30	1.50
速动比率	0.94	1.04	1.14

1、短期偿债能力变动分析

报告期各期末，公司流动比率、速动比率持续下降，主要是受国内宏观经济形势及公司融资政策影响，公司营运资金占用逐步增加的同时，通过经营性负债及短期借款满足经营需要所致。

2、长期偿债能力变动分析

2011 年末、2012 年末、2013 年 7 月末，公司资产负债率分别为 69.34%、70.46%、72.74%，主要是由于公司经营性负债增加及银行贷款增加所致。

（三）营运能力分析

财务指标	2013 年 1-7 月	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次/年）	0.87	2.20	2.44
存货周转率（次/年）	0.78	2.36	2.32

2012 年度，公司应收账款周转率较 2011 年度有所下降，主要是由于受国内宏观经济政策的影响，冶金、矿产等下游行业资金较为紧张，公司为应对该等情况放宽了信用政策，导致应收账款增长幅度超过收入幅度所致。2013 年 1-7 月，公司应收账款周转率较 2012 年度大幅下降，主要是由于 2013 年 1-7 月收入规模相对较小，及应收账款增加所致。

2012 年度，公司存货周转率较 2011 年基本一致；2013 年 1-7 月，公司存货周转率较 2012 年度大幅下降，主要是由于 2013 年 1-7 月收入规模相对较小所致。

（四）现金流量分析

单位：元

财务指标	2013年1-7月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,957,181.16	3,251,102.11	-16,561,346.54
投资活动产生的现金流量净额	-15,029,084.69	-19,815,260.21	6,635,761.07
筹资活动产生的现金流量净额	21,358,984.10	6,196,962.89	31,895,562.61
现金及现金等价物净增加额	2,372,718.25	-10,367,195.21	21,969,977.14

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流入主要为销售商品所收到的现金和经营过程中的资金往来。2011年度、2012年度、2013年1-7月，公司销售商品所收到的现金分别为85,903,142.74元、121,389,582.49元、68,228,621.65元，购买商品所支付的现金分别为34,675,210.37元、49,565,777.91元、31,940,756.27元。

2011年度，公司经营活动现金流量净额为-16,561,346.54元，主要是由于支付的其他与经营活动有关的现金5,850.09万元，其中支付的销售费用2,333.63万元，个人借支1,847.65万元，金额较大，导致2011年度经营活动现金流出较大，从而当年经营活动现金净流出1,656.13万元；2013年1-7月，公司经营活动现金流量净额-3,957,181.16元，主要是收到其他与经营活动有关的现金844.80万元，较以前年度下降，同时，公司年度前期购买商品、接收劳务支付的现金3,194.08万元，相对以前期间金额较大，综合以上原因导致2013年1-7月经营活动现金净流出395.72万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

2011年度公司投资活动现金净流入6,635,761.07元，主要是由于收到与资产相关的政府补助所致；2012年、2013年1-7月公司投资活动现金净流出分别为-19,815,260.21元、-15,029,084.69元，分别由于固定资产购建、购买理财产品所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2011年度、2012年度、2013年1-7月公司筹资活动现金净流入分别为31,895,562.61元、6,196,962.89元、21,358,984.10元，主要为满足营运资金需要及固定资产购买进行债务融资及吸收股东投资所致。

六、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入和利润总体情况

报告期内，公司营业收入基本保持稳定，盈利水平有下降趋势。公司收入与盈利总体情况如下：

单位：元

项目	2013年1-7月	2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	87,965,987.29	195,079,987.91	11.99%	174,197,405.55
营业成本	45,770,181.90	115,880,576.74	17.16%	98,910,723.29
期间费用	45,341,006.55	69,050,992.10	7.21%	64,407,522.28
营业利润	-4,540,420.37	4,991,118.97	-31.71%	7,308,318.11
利润总额	-343,944.92	10,962,609.78	-36.12%	17,162,359.42
净利润	-206,677.14	9,531,040.17	-41.95%	16,418,029.11

报告期内营业收入、净利润波动较大，营业收入增长率与净利率增长率也未完全保持一致，主要受各期产品结构、成本费用、营业外收支等多方面因素影响所致，营业收入、净利润变动总体上是合理的。

(二) 营业收入的具体确认方法及主要构成、增长的原因分析

1、营业收入的具体确认方法

报告期内，各类业务收入的具体确认方法见本说明书之“第四节 公司财务会计”之“三、报告期采用的主要会计政策和会计估计”之“(一)收入确认”。

2、营业收入的主要构成

单位：元

项目	2013年1-7月	2012年度	2011年度
主营业务收入	81,854,751.20	188,769,592.94	170,630,876.56
其他业务收入	6,111,236.09	6,310,394.97	3,566,528.99
营业收入合计	87,965,987.29	195,079,987.91	174,197,405.55

主营业务收入全部是产品销售收入，其他业务收入主要是材料销售收入。2011年度、2012年度、2013年1-7月主营业务收入占营业收入比分别为97.95%、96.77%、93.05%，公司主营业务明确。

（三）毛利率变动分析

具体见本说明书之“第四节 公司财务”之“四、主要指标财务指标变动分析”之“（一）盈利能力分析”。

（四）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2013年1-7月	2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用（元）	20,473,940.46	30,715,596.52	0.92%	30,434,640.46
管理费用（元）	20,124,445.88	33,649,290.46	9.98%	30,596,723.91
其中：研发费用（元）	4,154,440.42	10,322,324.27	-10.10%	11,482,590.45
财务费用（元）	4,742,620.21	4,686,105.12	38.80%	3,376,157.91
营业收入（元）	87,965,987.29	195,079,987.91	11.99%	174,197,405.55
销售费用占营业收入比重	23.27%	15.75%	-1.73%	17.47%
管理费用占营业收入比重	22.88%	17.25%	-0.32%	17.56%
其中：研发费用占营业收入比重	4.72%	5.29%	-1.30%	6.59%
财务费用占营业收入比重	5.39%	2.40%	0.46%	1.94%

销售费用主要包括销售人员工资、招待费、业务推广费等。2011年度、2012年度销售费用基本保持稳定，未见重大波动；2013年1-7月销售费用发生额偏大，主要因为：2013年以来，为了应对下游行业不景气的状态，公司加大了市场开拓，导致市场推广费小幅增加。

管理费用主要包括管理人员工资、摊销及折旧、办公及差旅费、研发开发费等。报告期内，管理费用小幅上升，主要由于管理人员工资逐步增加所致。

财务费用主要是利息支出。2013年1-7月利息支出较前两个年度同比增长明显，这主要因为：一方面，2011年度、2012年度部分利息支出计入了在建工程成本，两年资本化金额分别是2,000,391.65元、1,899,736.11元，导致2011年度、2012年度计入财务费用的利息支出减少；另一方面，相对2011年度、2012年度，2013年1-7月公司平均占用的银行借款较多，导致利息支出偏多。

（五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2013年1-7月	2012年度	2011年度
(一)非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)		-89,289.77	
(二)越权审批或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	469.47	44,230.76	84,725.00
(三)计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	4,474,706.18	6,126,938.64	9,928,754.06
(二十)除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-278,700.200	-110,288.82	-159,437.75
(二十一)其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计	4,196,475.45	5,971,590.81	9,854,041.31
减:所得税影响金额	-41,691.23	903,966.69	1,478,051.86
扣除所得税影响后的非经常性损益	4,238,166.68	5,067,624.12	8,375,989.45
其中:归属于母公司所有者的非经常性损益	3,560,378.73	5,115,876.57	8,375,989.45
归属于少数股东的非经常性损益	677,787.95	-48,252.45	

政府补助明细:

单位：元

项目	2013年1-7月	2012年度	2011年度	文号
中小企业国际市场开拓资金		40,000.00		孝商务文[2012]1号
稳岗补贴		57,700.00	450,000.00	鄂人社发[2012]57号
中小企业国际市场开拓资金		40,000.00	35,000.00	孝商务文[2012]188号
孝感市财政局其他技术与开发支出款		50,000.00	600,000.00	孝财企发[2012]24号
重点引资企业、项目发展扶持奖励		20,000.00		科学技术奖励证书
重点引资企业、项目发展扶持奖励		20,000.00		科学技术奖励证书
递延收益摊销	880,389.97	814,567.90	222,753.00	
其他(固定资产清理减半征收增值税)		4,230.77		财税字[2002]29号、国家税务总局
财政贴息	13,495.83	13,650.00		孝人社函[2010]58号
孝感市孝南区财政局财政专户社保财政补贴款	262,702.00	727,280.76	806,024.00	鄂财社规[2011]19号
安置残疾人即征即退增值税款	3,073,118.38	4,383,739.97	6,215,402.46	财税[2007]92号、国税发[2007]67号及省国税局2010年第3号公告规定
中小企业发展基金财政拨款			500,000.00	孝经信文[2011]76号
资产交易税费减免			749,574.60	孝财政[2011]43号
国家重点新产品计划立项项目资金			300,000.00	
质量标准奖励款	100,000.00			2012年12月中共孝感市委奖励
商标发展奖励款	10,000.00			2012年12月中共孝感市

项目	2013年1-7月	2012年度	2011年度	文号
				委奖励
创新平台奖励款	100,000.00			2012年12月中共孝感市委奖励
缴税奖励款	20,000.00			2012年12月中共孝感市委奖励
先进单位（税收贡献奖）奖励款	10,000.00			孝开发[2013]11号关于表彰2012年先进单位和先进个人的决定 工委、管委会
其他政府补助	5,469.47		134,725.00	
合计	4,475,175.65	6,171,169.40	10,013,479.06	-

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助构成。2011年度、2012年度、2013年1-7月扣除所得税影响后非经常性损益分别为8,375,989.45元、5,067,624.12元、4,238,166.68元，占当期净利润的比例均超过50%，非经常性损益对公司业绩有较大的影响。

非经常性损益的确认符合企业会计准则的相关规定，非经常性损益的确认真实、准确。

（六）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

主要税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%
营业税	劳务等销售收入	5%
城建税	实际缴纳的流转税	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
企业所得税	应纳税所得	15%、25%

2、税收优惠政策

（1）所得税

根据国科发火[2008]172号、国科发火[2008]362号、国科火字[2013]54号等文件规定，湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局等部门认定公司为高新技术企业。报告期内，公司享受15%的所得税优惠税率。

（2）增值税

根据财税[2007]92号、国税发[2007]67号及湖北省国税局2010年第三号公告规定，孝感市孝南区民政局认定本公司为福利企业。报告期内，公司享受福利企业增值税即征即退政策。

七、报告期主要资产

报告期内，公司流动资产构成如下表：

单位：万元

项目	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
货币资金	5,172.15	18.86	4,037.92	16.15	3,201.55	15.95
应收票据	2,245.25	8.19	4,451.85	17.81	2,210.60	11.01
应收账款	9,788.51	35.69	8,883.31	35.54	7,577.52	37.74
预付账款	287.92	1.05	661.94	2.65	506.28	2.52
其他应收款	1,730.95	6.31	2,043.62	8.18	1,685.77	8.40
存货	6,844.57	24.43	4,917.43	19.67	4,895.06	24.38
其他流动资产	1,500.00	5.47				
合计	27,569.35	100.00	24,996.07	100.00	20,076.78	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成。2013年7月末，货币资金、应收账款、存货占流动资产比分别为18.76%、35.51%、24.83%。

1、货币资金

2011年末、2012年末、2013年7月末，公司货币资金余额分别为3,201.55万元、4,037.92万元、5,172.15万元，占流动资产比重分别为15.95%、16.15%、18.76%，货币资金占流动资产比重基本稳定。

报告期各期末，公司货币资金余额相对较大，除为应对原材料采购等资金需求保持一定数量货币资金外，经营活动及筹资活动现金净流入也是导致期末货币资金增加的主要原因。

2、应收票据

2011年末、2012年末、2013年7月末，公司应收票据账面价值分别为2,210.60万元、4,451.85万元、2,245.25万元，占流动资产比重分别为11.01%、17.81%、8.14%。报告期各期末，公司应收票据主要是银行承兑汇票。

报告期各期末，公司应收票据前五名客户的情况如下表：

2013年7月31日：

单位：元

客户名称	金额	出票日期	到期日	销售内容	背书
西安陕鼓工程技术有限公司	1,297,130.00	2013-7-22	2014-1-22	软起动装置	未到期, 招行质押
玉溪市桥龙水泥有限公司	1,288,000.00	2013-7-3	2014-1-3	软起动装置	未到期, 招行质押
河北天柱钢铁集团有限公司	500,000.00	2013-7-10	2014-1-10	软起动装置	未到期, 招行质押
西安周开电气有限公司	348,917.50	2013-4-27	2013-10-27	电磁调压开关柜	到期托收
徐州东南钢铁工业有限公司	300,000.00	2013-7-8	2014-1-8	软起动装置	未到期, 招行质押
合计	3,734,047.50				

2012年12月31日：

单位：元

客户名称	金额	出票日期	到期日	销售内容	备注
西安陕鼓工程技术有限公司	2,660,689.39	2012-12-20	2013-6-20	软起动装置	贴现
唐山瑞丰钢铁(集团)有限公司	2,000,000.00	2012-12-21	2013-6-21	软起动装置	送招行质押办银承
扬州市秦邮特种金属材料有限公司	1,000,000.00	2012-11-7	2013-5-7	软起动装置	到期托收
天津冶金集团轧三友发钢铁有限公司	645,000.00	2012-7-12	2013-1-12	软起动装置	到期托收
应城市新都化工有限责任公司	500,000.00	2012-11-21	2013-5-21	开关柜	到期托收
合计	6,805,689.39				

2011年12月31日：

单位：元

客户名称	金额	出票日期	到期日	销售内容	备注
应城市新都化工有限责任公司	1,267,000.00	2011-12-16	2012-6-16	软起动装置 开关柜	贴现
云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司	1,000,000.00	2011-8-24	2012-2-24	软起动装置、开	背书转让

				关柜	
安能(安陆)生物质热电有限公司	984,000.00	2011-8-24	2012-2-24	软起动装置、开关柜	到期托收
河北天柱钢铁集团有限公司	500,000.00	2011-10-19	2012-4-19	软起动装置	贴现
长沙赛尔机泵有限公司	455,000.00	2011-10-20	2012-4-20	软起动装置、开关柜	到期托收
合计	4,206,000.00				

3、应收账款

(1) 报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2013年7月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	83,015,463.56	78.58	4,150,773.18	78,864,690.38
1-2年	16,511,038.15	15.63	1,651,103.82	14,859,934.33
2-3年	5,508,555.00	5.21	1,652,566.50	3,855,988.50
3-4年	608,901.06	0.58	304,450.53	304,450.53
4-5年				
5年以上				
合计	105,643,957.77	100.00	7,758,894.03	97,885,063.74
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	73,475,993.64	76.24	3,673,799.68	69,802,193.96
1-2年	15,821,430.33	16.42	1,582,143.03	14,239,287.30
2-3年	6,273,210.48	6.51	1,881,963.14	4,391,247.34
3-4年	800,781.06	0.83	400,390.53	400,390.53
4-5年				
5年以上				
合计	96,371,415.51	100.00	7,538,296.38	88,833,119.13
账龄	2011年12月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	64,071,183.83	78.98	3,203,559.20	60,867,624.63
1-2年	14,867,094.24	18.33	1,486,709.43	13,380,384.81

2-3 年	2,181,726.21	2.69	654,517.86	1,527,208.35
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合 计	81,120,004.28	100.00	5,344,786.49	75,775,217.79

公司应收账款余额 2012 年末较 2011 年末增加 15,251,411.23 元，增幅 18.80%，2013 年 7 月末，应收账款余额较 2012 年末增加 9,272,542.26 元，增幅 9.62%。报告期末，公司应收账款持续增加，主要是由于一方面，销售规模增加导致确认收入的产品销售质保金增加；另一方面，由于受国内宏观经济政策的影响，冶金、矿产等下游行业资金较为紧张，公司在销售策略上对部分具有良好资信的客户及战略客户还给予了适当延长资金结算周期和增加信用额度的宽松政策，导致应收账款增长。

2011 年末、2012 年末、2013 年 7 月末，公司应收账款净额占流动资产比率分别为 37.74%、35.54%、35.51%，应收账款占流动资产比率较为稳定。

截至 2013 年 7 月 31 日，公司 2 年以内应收账款余额 99,526,501.71 元，占比 94.21%。账龄 2 年以上应收账款余额 6,117,456.06 元，占比 5.79%，且大部分欠款单位保持业务往来，不可回收的风险较小。

报告期内，公司坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司应收账款不存在重大损失风险。

(2) 应收账款前五名客户情况

截至 2013 年 7 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

客户名称	金额	比例%	账龄	性质
唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司	8,497,490.00	8.04	1 年以内	应收货款
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	6,035,979.00	5.71	1-2 年	应收货款
	910,000.00	0.86	1 年以内	应收货款
秦皇岛安丰钢铁有限公司	4,670,000.00	4.42	1 年以内	应收货款
丽珠医药集团股份有限公司	3,604,001.60	3.41	1 年以内	应收货款
阜康市永鑫煤化有限公司	3,420,000.00	3.24	1 年以内	应收货款
合计	26,572,048.00	25.69		

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

客户名称	金额	比例%	账龄	性质
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	5,450,000.00	5.66	1 年以内	应收货款
	2,100,979.00	2.18	1-2 年	应收货款
秦皇岛安丰钢铁有限公司	6,180,000.00	6.41	1 年以内	应收货款
云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司	4,140,879.00	4.30	1 年以内	应收货款
中国船舶重工集团公司第七一二研究所	3,988,000.00	4.14	1 年以内	应收货款
阜康市永鑫煤化有限公司	3,420,000.00	3.55	1 年以内	应收货款
合计	25,279,858.00	26.23		

截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

客户名称	金额	比例%	账龄	性质
秦皇岛安丰钢铁有限公司	5,690,000.00	7.01	1 年以内	应收货款
徐州东南钢铁工业有限公司	3,432,820.00	4.23	1 年以内	应收货款
黑龙江龙煤集团有限责任公司	2,580,000.00	3.18	1-2 年	应收货款
安徽省贵航特钢有限公司	2,414,000.00	2.98	1 年以内	应收货款
	184,800.00	0.23	2-3 年	应收货款
内蒙古泰发祥工贸有限公司	1,700,000.00	2.10	1 年以内	应收货款
合计	16,001,620.00	19.73		

(3) 截至 2013 年 7 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

4、预付账款

(1) 报告期内预付账款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2013 年 7 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%	账面余额	比例%
1 年以内	1,606,651.67	55.80	5,743,151.70	86.76	4,513,552.80	89.15

1 到 2 年	788,924.02	27.40	723,948.76	10.94	549,232.63	10.85
2 到 3 年	333,865.19	11.60	152,252.66	2.30		
3 年以上	149,758.22	5.20				
合计	2,879,199.10	100.00	6,619,353.12	100.00	5,062,785.43	100.00

报告期各期末，预付账款占流动资产比重较低，主要系预付的材料款。账龄在 3 年以上的预付款主要由部分项目周期较长导致，所占比例较小。

截至 2013 年 7 月 31 日，预付账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（2）预付账款前五名情况

截至 2013 年 7 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	比例%	账龄	性质
中国机械设备工程股份有限公司	710,000.00	24.66	1-2 年	材料款
艾默生网络能源有限公司	336,850.00	11.70	1 年以内	材料款
湖北凯顺电力工程公司	253,400.00	8.80	2-3 年	材料款
哈尔滨博能电气有限公司	243,230.78	8.45	1 年以内	材料款
酒泉奥泰开关有限公司	105,000.00	3.65	1 年以内	材料款
合计	1,648,480.78	57.26		

截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	比例%	账龄	性质
湖北省孝感经济开发区孝天办事处	597,346.83	9.02	1-2 年	工程款
	200,000.00	3.02	2-3 年	工程款
武汉开目信息技术有限责任公司	141,880.34	2.14	1 年以内	设备采购款
	70,940.17	1.07	1-2 年	设备采购款
金蝶软件（中国）有限公司	124,166.67	1.88	1 年以内	软件采购款
	59,401.71	0.90	1-2 年	软件采购款
华中科技大学	100,000.00	1.51	1 年以内	研发费
孝南新浦供电营业所	20,000.00	0.30	2-3 年	电费
合计	1,313,735.72	19.84		

截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

供应商名称	金额	比例%	账龄	性质
施耐德(陕西)宝光电器有限公司	860,093.02	16.99	1年以内	材料款
湖北省孝感经济开发区孝天办事处	597,346.83	11.80	1年以内	工程款
	200,000.00	3.95	1-2年	工程款
哈尔滨森源电气设备有限公司	624,000.00	12.33	1年以内	材料款
上海北鹏实业有限公司	378,538.02	7.48	1年以内	材料款
深圳鑫巨源光电有限公司	367,000.00	7.25	1年以内	材料款
合计	3,026,977.87	59.79		

5、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账龄	2013年7月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	12,017,988.62	62.71	600,899.43	11,417,089.19
1-2年	4,953,753.63	25.85	495,375.36	4,458,378.27
2-3年	1,822,114.86	9.51	546,634.46	1,275,480.40
3年以上	370,267.21	1.93	211,697.96	158,569.25
合计	19,164,124.32	100.00	1,854,607.21	17,309,517.11
账龄	2012年12月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	18,444,792.85	84.61	922,239.64	17,522,553.21
1-2年	2,915,361.61	13.37	291,536.16	2,623,825.45
2-3年	349,989.36	1.61	104,996.81	244,992.55
3年以上	89,747.85	0.41	44,873.93	44,873.92
合计	21,799,891.67	100.00	1,363,646.54	20,436,245.13
账龄	2011年12月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	17,333,567.12	97.45	866,493.51	16,467,073.61
1-2年	364,234.66	2.05	36,423.47	327,811.19
2-3年	89,747.85	0.50	26,924.36	62,823.49
3年以上				
合计	17,787,549.63	100.00	929,841.34	16,857,708.29

公司其他应收款主要是备用金、业务借款等，其中业务借款系员工为了开展业务事前向公司借支的款项，不需支付利息。其他应收款账面余额 2012 年末较 2011 年末增加 4,012,342.04 元，2013 年 7 月 31 日金额较 2012 年末减少 2,635,767.35 元，主要是由于与关联方发生资金往余额变动所致。

2011 年末、2012 年末、2013 年 7 月末，其他应收款账面价值分别为 1,685.77 万元、2,043.62 万元、1,730.95 万元，占流动资产比重分别为 8.40%、8.18%、6.28%，呈下降趋势。

(2) 其他应收款金额前五名的情况

截至 2013 年 7 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄	性质	与公司关系
湖北大禹投资有限公司	2,611,294.37	13.63	1 年以内	资金拆借及业务往来款	关联公司
湖北大禹汉光真空电器有限公司	1,629,283.61	8.50	1 年以内	资金拆借	关联公司
鲁亚平	379,611.76	1.98	1 年以内	业务借款	公司员工
	408,710.00	2.13	1-2 年	业务借款	
王波	229,503.00	1.20	1 年以内	业务借款	公司员工
	543,155.44	2.83	1-2 年	业务借款	
刘双勇	291,250.48	1.52	1 年以内	业务借款	公司员工
	225,190.02	1.18	1-2 年	业务借款	
	188,655.52	0.98	2-3 年	业务借款	
合计	6,506,654.20	33.95			

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄	性质	与公司关系
湖北大禹汉光真空电器有限公司	2,452,112.18	11.25	1 年以内	资金拆借	关联公司
湖北大禹投资有限公司	2,006,098.37	9.20	1 年以内	资金拆借	关联公司
湖北畅达电子有限责任公司	1,000,000.00	4.59	1 年以内	资金拆借	关联公司

徐涛	507,445.00	2.33	1年以内	备用金	公司员工
	349,897.00	1.61	1-2年	备用金	
王波	620,995.44	2.85	1年以内	业务借款	公司员工
合计	6,936,547.99	31.83			

截至2011年12月31日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄	性质	与公司关系
周骏	914,846.33	5.14	1年以内	备用金	公司员工
姚红艳	820,690.48	4.61	1年以内	业务借款	公司员工
刘晶晶	702,894.23	3.95	1年以内	备用金	公司员工
郑超	474,729.60	2.67	1年以内	业务借款	公司员工
陆国军	468,444.40	2.63	1年以内	业务借款	公司员工
合计	3,381,605.04	19.00			

4、存货

单位：元

项目	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	占比%	账面余额	占比%	账面余额	占比%
原材料	22,129,325.51	33.03	17,363,424.65	35.31	8,545,653.10	17.46
自制半成品	9,496,082.52	14.17	10,812,487.76	21.99	4,164,241.99	8.51
产成品	36,347,389.48	52.09	20,745,279.29	42.19	35,942,105.85	73.43
周转材料等	472,933.29	0.71	253,085.76	0.51	298,613.85	0.60
合计	68,445,730.80	100.00	49,174,277.46	100.00	48,950,614.79	100.00

公司存货主要由原材料、在产品、产成品构成，按照订单组织采购、生产和销售；报告期内，随着公司业务承接的增加，公司业务规模的逐步扩大，为提高产品的交付能力，原材料及在产品资金占用逐步增加。同时由于产品销售通常需要安装调试及验收，导致期末产成品占比较高；2012年末，产成品占比相对下降，主要是由于2012年末承接订单较上年同期有所下降，导致产成品相对减少。

截至2013年7月31日，不存在积压和不在用的存货。

(三) 报告期主要非流动资产情况

1、固定资产

(1) 固定资产的分类及折旧方法

公司按年限平均法计提固定资产折旧。各类固定资产的预计使用年限、残值率和年折旧率分别为：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	5	2.38—4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	10	5	9.50
电子设备及其他	5	5	19

(2) 固定资产及累计折旧情况

截至 2013 年 7 月 31 日，固定资产原值、累计折旧、净值等见下表：

单位：元

项目	账面原值	账面净值	成新率
房屋及建筑物	75,797,016.43	69,022,067.59	91.06%
机器设备	8,002,306.10	5,511,156.48	68.87%
运输设备	3,719,041.96	2,839,727.00	76.36%
办公设备	1,810,804.99	1,151,361.84	63.58%
其他	1,839,906.73	482,432.02	26.22%
合计	91,169,076.21	79,006,744.93	86.66%

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产账面原值

公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输设备等，均为公司生产经营所必需且正常使用的资产。2013 年 7 月末，固定资产原值较上年末增加 1,070,772.16 元，增幅 1.19%，主要是房屋建筑物及机器设备增加所致。2013 年 7 月末固定资产净额构成中，房屋建筑物占固定资产净值的 87.36%，机器设备占固定资产净值的 6.98%，运输设备占固定资产净值的 3.59%，办公设备占固定资产净值的 1.46%，其他占固定资产净值的 0.61%。主要是由于公司专注于核心技术环节，将技术含量不高的生产过程外包，然后进行产品的整体组装，固定资产构成与公司的生产经营模式相匹配，总体合理。

截至 2013 年 7 月 31 日，公司固定资产使用状态良好，固定资产整体成新率

为 88.49%，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

(3) 固定资产及累计折旧变动情况：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2013 年 7 月 31 日
一、账面原值合计：	90,104,234.43	1,070,772.16		91,169,076.21
其中：房屋及建筑物	75,463,245.04	333,771.39		75,797,016.43
机器设备	7,572,497.34	435,739.14		8,002,306.10
运输工具	3,562,119.74	156,922.22		3,719,041.96
电子设备及其他	3,506,372.31	144,339.41		3,650,711.72
二、累计折旧合计：	9,425,995.94	2,742,265.72		12,162,331.28
其中：房屋及建筑物	5,078,178.70	1,696,770.14		6,774,948.84
机器设备	2,019,648.65	477,431.35		2,491,149.62
运输工具	620,299.93	259,015.03		879,314.96
电子设备及其他	1,707,868.66	309,049.20		2,016,917.86
三、固定资产账面价值合计	80,678,238.49			79,006,744.93
其中：房屋及建筑物	70,385,066.34			69,022,067.59
机器设备	5,552,848.69			5,511,156.48
运输工具	2,941,819.81			2,839,727.00
电子设备及其他	1,798,503.65			1,633,793.86

注：2013 年 1-7 月折旧额 2,742,265.72 元，由在建工程转入固定资产原价为 0 元，2013 年 7 月 31 日已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为 2,646,256.11 元。

(续表)：

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2012 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	50,332,926.33	43,462,689.77	3,691,381.67	90,104,234.43
其中：房屋及建筑物	38,907,078.86	36,556,166.18		75,463,245.04
机器设备	5,864,901.88	3,818,682.23	2,111,086.77	7,572,497.34
运输工具	2,672,285.11	1,745,721.63	855,887.00	3,562,119.74
电子设备及其他	2,888,660.48	1,342,119.73	724,407.90	3,506,372.31
二、累计折旧合计：	6,068,014.81	4,117,276.52	759,295.39	9,425,995.94
其中：房屋及建筑物	2,658,413.43	2,419,765.27		5,078,178.70
机器设备	1,548,213.37	818,643.12	347,207.84	2,019,648.65
运输工具	537,210.44	320,310.61	237,221.12	620,299.93
电子设备及其他	1,324,177.57	558,557.52	174,866.43	1,707,868.66
三、固定资产账面价值合计	44,264,911.52			80,678,238.49

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
其中：房屋及建筑物	36,248,665.43			70,385,066.34
机器设备	4,316,688.51			5,552,848.69
运输工具	2,135,074.67			2,941,819.81
电子设备及其他	1,564,482.91			1,798,503.65

注：2012年度折旧额 4,117,276.52 元，由在建工程转入固定资产原价为 32,465,107.67 元，2012年12月31日已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为 288,300.00 元。

(续表)：

项目	2010年12月31日	本年增加	本年减少	2011年12月31日
一、账面原值合计：	45,399,224.47	6,061,883.57	1,128,181.71	50,332,926.33
其中：房屋及建筑物	35,850,545.43	3,056,533.43		38,907,078.86
机器设备	3,445,398.84	2,419,503.04		5,864,901.88
运输工具	2,119,483.01	552,802.10		2,672,285.11
电子设备及其他	3,983,797.19	33,045.00	1,128,181.71	2,888,660.48
二、累计折旧合计：	3,077,837.06	3,208,588.57	218,410.82	6,068,014.81
其中：房屋及建筑物	1,082,139.00	1,576,274.43		2,658,413.43
机器设备	902,243.55	645,969.82		1,548,213.37
运输工具	263,411.73	-		537,210.44
电子设备及其他	830,042.78	273,441.29	218,410.82	1,324,177.57
三、固定资产账面价值合计	42,321,387.41			44,264,911.52
其中：房屋及建筑物	34,768,406.43			36,248,665.43
机器设备	2,543,155.29			4,316,688.51
运输工具	1,856,071.28			2,135,074.67
电子设备及其他	3,153,754.41			1,564,482.91

注：2011年度折旧额 3,208,588.57 元，无在建工程转入固定资产的情形，2011年12月31日无已提足折旧仍继续使用的固定资产。

2、无形资产

(1) 无形资产总体情况：

公司无形资产主要为土地使用权，2013年7月末，无形资产账面价值 25,935,640.16 元，其中土地使用权账面价值 25,530,048.08 元、软件账面价值 405,592.08 元。具体如下表：

单位：元

无形资产类型	取得方式	原值	摊销期(月)	剩余摊销期(月)	累计摊销	摊余价值
东区土地 1	出让	16,222,600.00	600	560	1,081,506.78	15,141,093.22
东区土地 2	出让	3,288,660.00	600	585	82,216.52	3,206,443.48
西区土地	出让	7,792,960.00	600	553	610,448.63	7,182,511.37
利驰软件	购买	32,478.65	50	14	23,384.58	9,094.07
PDM 软件	购买	209,820.51	120	107	22,730.56	187,089.95
金蝶软件	购买	179,209.41	120	107	19,414.35	159,795.06
操作系统	购买	50,029.92	120	119	416.92	49,613.00
合计		27,775,758.49	-	-	1,840,118.34	25,935,640.15

截至 2013 年 7 月 31 日，公司三宗土地使用权均已用于抵押获得银行借款。

(2) 无形资产及累计摊销变动情况：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2013 年 7 月 31 日
一、原价合计	27,725,728.57	50,029.92		27,775,758.49
其中：软件	421,508.57	50,029.92		471,538.49
土地使用权	27,304,220.00			27,304,220.00
二、累计摊销额合计	1,493,911.74	346,206.59		1,840,118.33
其中：软件	38,289.07	27,657.34		65,946.41
土地使用权	1,455,622.67	318,549.25		1,774,171.92
三、账面价值合计	26,231,816.83			25,935,640.16
其中：软件	383,219.50			405,592.08
土地使用权	25,848,597.33			25,530,048.08

(续表)：

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加额	本年减少额	2012 年 12 月 31 日
一、原价合计	24,048,038.65	3,677,689.92	-	27,725,728.57
其中：软件	32,478.65	389,029.92	-	421,508.57
土地使用权	24,015,560.00	3,288,660.00	-	27,304,220.00
二、累计摊销额合计	942,505.32	551,406.42	-	1,493,911.74
其中：软件	11,042.73	27,246.34	-	38,289.07
土地使用权	931,462.59	524,160.08	-	1,455,622.67
三、账面价值合计	23,105,533.33			26,231,816.83

项目	2011年12月31日	本年增加额	本年减少额	2012年12月31日
其中：软件	21,435.92			383,219.50
土地使用权	23,084,097.41			25,848,597.33

(续表)：

项目	2010年12月31日	本年增加额	本年减少额	2011年12月31日
一、原价合计	24,048,038.65		-	24,048,038.65
其中：软件	32,478.65		-	32,478.65
土地使用权	24,015,560.00		-	24,015,560.00
二、累计摊销额合计	454,399.18	488,106.14	-	942,505.32
其中：软件	3,247.87	7,794.86	-	11,042.73
土地使用权	451,151.31	480,311.28	-	931,462.59
三、账面价值合计	23,105,533.33			23,105,533.33
其中：软件	29,230.78			21,435.92
土地使用权	23,564,408.69			23,084,097.41

3、递延所得税资产

单位：元

项目	2013-7-31	2012-12-31	2011-12-31
应收款项计提的坏账准备	9,613,501.24	8,737,764.89	6,274,627.83
预提业务费	10,710,406.35	10,923,276.00	3,205,492.00
所得税率	15%、25%	15%、25%	15%、25%
因资产账面价值与计税基础不同	1,490,694.47	1,319,364.87	958,767.83
预提业务费形成的递延所得税资	1,606,560.95	1,638,491.40	480,823.80
递延所得税资产	3,097,255.42	2,957,856.27	1,439,591.63

预提的业务费为按照大禹销售政策计算的应该支付给销售人员的费用，该费用按照销售人员签订的并已经完工的合同金额和大禹销售政策规定比例进行计算。

(三) 资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备的计提方法

主要资产减值准备的计提方法见本说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期主要采用的会计政策”。

2、资产减值准备实际计提情况

(1) 2013年1-7月各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项 目	2012.12.31	本年增加	本年减少		2013.7.31
			转回	冲销	
一、坏账准备	8,901,942.92	724,638.32		13,080.00	9,613,501.24
其中：应收账款	7,538,296.38	233,677.65		13,080.00	7,758,894.03
其他应收款	1,363,646.54	490,960.67			1,854,607.21
二、其他					
合计	8,901,942.92	724,638.32		13,080.00	9,613,501.24

(2) 2012年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项 目	2011.12.31	本年增加	本年减少		2012.12.31
			转回	冲销	
一、坏账准备	6,274,627.83	2,836,312.09		208,997.00	8,901,942.92
其中：应收账款	5,344,786.49	2,402,506.89		208,997.00	7,538,296.38
其他应收款	929,841.34	433,805.20			1,363,646.54
二、其他					
合计	6,274,627.83	2,836,312.09		208,997.00	8,901,942.92

(3) 2011年各项资产减值准备实际计提、冲销与转回明细

单位：元

项 目	2010.12.31	本年增加	本年减少		2011.12.31
			转回	冲销	
一、坏账准备	4,183,556.13	2,119,593.57		28,521.87	6,274,627.83
其中：应收账款	3,634,316.62	1,738,991.74		28,521.87	5,344,786.49
其他应收款	549,239.51	380,601.83			929,841.34
二、其他					
合计	4,183,556.13	2,119,593.57		28,521.87	6,274,627.83

截至2013年7月31日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

八、报告期主要债务

(一) 负债构成分析

单位：万元

项目	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
流动负债	22,097.67	79.95	19,253.52	76.67	13,367.20	66.87
非流动负债	5,540.58	20.05	5,858.61	23.33	6,622.22	33.13
负债总额	27,638.25	100.00	25,112.13	100.00	19,989.42	100.00

报告期内，随着业务规模不断扩大，公司负债规模也不断增大。总体上看，负债的增长与业务规模相一致，未见异常波动。

(二) 报告期内主要负债

1、短期借款

(1) 短期借款分类：

单位：元

借款条件	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
保证借款		29,800,000.00	15,000,000.00
抵押借款	54,000,000.00	22,000,000.00	8,000,000.00
质押借款	38,240,000.00	20,861,957.44	
合计	92,240,000.00	72,661,957.44	23,000,000.00

注：用于抵押借款和质押借款的相关资产包括固定资产、无形资产土地使用权、应收票据等。

(2) 质押借款：

2013年7月31日质押借款情况：

单位：元

贷款单位	借款余额	质押物
招商银行孝感支行	11,200,000.00	银行承兑汇票
中国银行股份有限公司孝感分行	1,980,000.00	银行承兑汇票
票据质押借款	25,060,000.00	银行承兑汇票

合计	38,240,000.00	
----	---------------	--

2012年12月31日质押借款情况:

单位: 元

贷款单位	借款余额	质押物
上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行	5,600,000.00	银行承兑汇票
招商银行孝感支行	5,150,000.00	银行承兑汇票
中国银行股份有限公司孝感分行	1,980,000.00	银行承兑汇票
票据质押借款	8,131,957.44	银行承兑汇票
合计	20,861,957.44	

(3) 抵押借款:
2013年7月31日抵押借款情况:

贷款单位	借款余额	抵押物
湖北银行兴源支行	20,000,000.00	孝感市航天大道2号第2幢房产、航天大道以南规划路以北土地
交通银行股份有限公司孝感分行	34,000,000.00	宝成路东侧的土地及房产
合计	54,000,000.00	

2012年12月31日抵押借款情况:

贷款单位	借款余额	抵押物
上海浦东发展银行股份有限公司武汉分行	22,000,000.00	2号厂房及其土地, 航天大道2号, 光谷金融巷及其土地; 王怡华
合计	22,000,000.00	

(4) 保证借款:
2013年7月31日保证借款情况:

无。

2012年12月31日保证借款情况:

贷款单位	借款余额	担保人
湖北银行兴源支行	5,000,000.00	孝感市政和中小企业信用担保投资担保有限公司
孝感市孝南区农村信用合作联社环城信用社	10,000,000.00	湖北大禹电气有限公司
孝感市孝南区农村信用合作联社环城信用社	4,800,000.00	孝感市政和中小企业信用担保投资担保有限公司
汉口银行江岸支行	10,000,000.00	王怡华
合计	29,800,000.00	

2、应付票据

单位：元

项 目	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	31,624,565.00	26,728,970.58	17,375,800.00
合 计	31,624,565.00	26,728,970.58	17,375,800.00

3、应付账款

(1) 报告期内，应付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2013 年 7 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	31,553,537.71	85.86	24,876,734.36	94.22	25,669,398.01	78.80
1-2 年	4,094,935.99	11.14	1,237,217.81	4.69	6,891,724.52	21.16
2-3 年	815,197.41	2.22	284,496.38	1.08	5,352.72	0.02
3 年以上	286,857.25	0.78	4,500.00	0.02	8,971.84	0.03
合计	36,750,528.36	100.00	26,402,948.55	100.00	32,575,447.09	100.00

报告期内，应付账款余额波动较大，特别是 2013 年 7 月末较 2012 年末增加了约 1000 万元，增幅达 39.19%。一方面，2012 年度，公司现金流量较为充裕，对购货款能够及时甚至提前支付，导致 2012 年末应付账款余额下降；另一方面，2013 年 1-7 月，为了提供资金使用效率，公司加强了流动负债管理，在不违反付款信用政策情况下，公司严格控制货款支付时间，加之，2013 年 1-7 月属于原料采购高峰期，应付账款规模相应增加，此两者导致 2013 年 7 月末应付应付账款余额较大。综合以上分析，报告期内应付账款余额变动较为合理。

(2) 应付账款各期末余额中应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、（二）重大关联交易情况”之“3、关联方应收应付款项”。

(3) 应付账款前五名情况

2013 年 7 月 31 日应付账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	金额	账 龄	占比%	欠款性质
陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	2,205,873.85	1 年以内	6.00	材料款
湖北鹏程建设工程有限公司	1,910,000.00	1 年以内	5.20	材料款
武汉科学电源设备有限公司	1,194,256.52	1 年以内	3.25	材料款

公司（个人）名称	金额	账龄	占比%	欠款性质
武汉众业达机电设备有限责任公司	1,040,659.44	1年以内	2.83	材料款
武汉冠成铜材有限公司	1,035,892.77	1年以内	2.82	材料款
合计	7,386,682.58	——	20.10	——

2012年12月31日应付账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	金额	账龄	占比%	欠款性质
武汉变压器有限责任公司	1,461,859.52	1年以内	5.54	材料款
无锡浩邦科技有限公司	1,089,625.00	1年以内	4.13	材料款
陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	885,397.32	1年以内	3.35	材料款
哈尔滨森源电气设备有限公司	832,000.00	1年以内	3.15	材料款
湖北正泰电器销售有限公司	726,641.86	1年以内	2.75	材料款
合计	4,995,523.70	——	18.92	——

2011年12月31日应付账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	金额	账龄	占比%	欠款性质
湖北大禹投资有限公司	3,286,186.50	1年以内	10.09	材料款
陕西省军工（集团）陕铜有限责任公司	2,202,191.61	1年以内	6.76	材料款
武汉通源电气结构有限公司	899,126.00	1年以内	2.76	材料款
汕头市众业达电器设备有限公司	732,260.94	1年以内	2.25	材料款
武汉变压器有限责任公司	701,092.00	1年以内	2.15	材料款
合计	7,820,857.05	——	24.01	——

4、预收账款

(1) 预收账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	26,730,494.53	73.63	20,213,736.74	80.51	25,656,188.30	94.83
1-2年	8,137,951.57	22.42	3,959,347.41	15.77	1,034,920.70	3.83
2-3年	612,693.70	1.69	715,045.70	2.85	364,945.00	1.35
3年以上	822,295.00	2.27	220,145.00	0.88		
合计	36,303,434.80	100.00	25,108,274.85	100.00	27,056,054.01	100.00

预收款项 2012 年末较 2011 年末变化不大，2013 年 7 月末较 2012 年末增加约 1100 万元，增幅达 44.59%，主要因为：公司产品一般需要安装调试并经客户

验收，而验收结算多集中在年底或季末，所以与年末相比，2013年7月末存在较多的未验收结算项目，导致预收款项增加。

(2) 预收账款各期末余额中无预收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 预收账款前五名情况

2013年7月31日预收账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	金额	账龄	占比%	欠款性质
黑龙江省虎林灌区工程建设管理处	3,855,100.00	2年以内	10.62	销售预收款
玉溪市桥龙水泥有限公司	2,935,500.00	1年以内	8.09	销售预收款
上海德佐电气有限公司	1,575,705.32	2年以内	4.34	销售预收款
湖北全洲扬子江建设工程有限公司	1,512,000.00	1年以内	4.16	销售预收款
河北辛集澳森钢铁有限公司	1,389,000.00	2年以内	3.83	销售预收款
合计	11,267,305.32	——	31.04	——

2012年12月31日预收账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	金额	账龄	占比%	欠款性质
唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司	4,200,510.00	1年以内	16.73	销售预收款
黑龙江省虎林灌区工程建设管理处	3,855,100.00	2年以内	15.35	销售预收款
上海德佐电气有限公司	1,217,495.00	1年以内	4.85	销售预收款
唐山全泰机械设备有限公司	949,000.00	1年以内	3.78	销售预收款
河北钢铁集团鑫达钢铁有限公司	885,750.00	1年以内	3.53	销售预收款
合计	11,107,855.00	——	44.24	——

2011年12月31日预收账款余额前五名：

单位：元

公司（个人）名称	金额	账龄	占比%	欠款性质
应城市新都化工有限责任公司	4,510,600.00	1年以内	16.67	销售预收款
云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司	4,164,037.90	1年以内	15.39	销售预收款
黑龙江省虎林灌区工程建设管理处	1,217,400.00	1年以内	4.50	销售预收款
西安陕鼓工程技术有限公司	626,529.00	1年以内	2.32	销售预收款
云南太标精工铸造有限公司	1,050,000.00	1年以内	3.88	销售预收款
合计	11,568,566.90	——	42.76	——

5、其他应付款

(1) 其他应付款余额、账龄情况

单位：元

账 龄	2013 年 7 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	14,127,646.63	79.27	6,159,265.73	49.64	17,211,453.42	97.69
1-2 年	2,667,780.79	14.97	6,107,178.42	49.22	279,053.00	1.58
2-3 年	1,007,630.00	5.65	40,492.26	0.33	100,292.26	0.57
3 年以上	19,849.28	0.11	101,556.94	0.82	28,165.94	0.16
合计	17,822,906.70	100.00	12,408,493.35	100.00	17,618,964.62	100.00

其他应付款主要包括政府提供的无息借款、公司间借款、个人代垫款等。这些往来款项均未约定利息。报告期内其他应付款余额波动不大。

(2) 其他应付款各期末余额中应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项详见本公开转让说明书“第四节、十、（二）重大关联交易情况”之“3、关联方应收应付款项”。

(3) 其他应付款前五名情况

截至 2013 年 7 月 31 日，其他应付款余额前五名：

单位：元

欠款单位（人）名称	欠款金额	账 龄	占比%	欠款性质
孝感市财政局	5,000,000.00	1 年以内	28.05	无息借款
孝感市经济开发区财政局	2,000,000.00	1 年以内	11.22	无息借款
王怡泉	1,000,000.00	2-3 年	5.61	个人借款
冷华安	936,923.00	1 年以内	5.26	个人代垫款
李向勇	715,669.00	1-2 年	4.02	个人代垫款
合 计	9,652,592.00	——	54.16	——

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名：

单位：元

欠款单位（人）名称	欠款金额	账 龄	占比%	欠款性质
孝感市财政局	4,000,000.00	1-2 年	32.24	无息借款
王怡泉	2,000,000.00	1-2 年	16.12	个人往来款
湖北孝感经济开发区财政局	1,000,000.00	1 年以内	8.06	无息借款

欠款单位(人)名称	欠款金额	账龄	占比%	欠款性质
杨奇	756,188.36	1年以内	6.09	个人代垫款
李向勇	525,302.00	1年以内	4.23	个人代垫款
合计	8,281,490.36	——	66.74	——

截至2011年12月31日,其他应付款余额前五名:

单位:元

欠款单位(人)名称	欠款金额	账龄	占比%	欠款性质
湖北德瑞克工业自动化控制有限公司	7,200,765.53	1年以内	40.87	公司借款
孝感市财政局	4,000,000.00	1年以内	22.70	无息借款
王怡泉	2,000,000.00	1年以内	11.35	个人往来
湖北九力电气设备有限公司	1,500,000.00	1年以内	8.51	公司借款
王凤兰	191,853.00	1年以内	1.09	个人代垫款
合计	14,892,618.53	——	84.53	——

6、应交税费

单位:元

税费项目	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	1,443,079.82	5,607,086.49	3,379,039.56
营业税	49,599.30	3,500.00	
企业所得税	133,624.85	1,577,675.55	1,130,122.26
城市维护建设税	266,753.98	427,625.53	355,680.09
房产税	474,854.31	263,521.66	131,760.83
个人所得税	917,871.62	534,812.92	539,255.43
教育费附加	171,329.04	305,691.98	251,041.16
其他税费	76,520.82	125,376.79	101,386.47
合计	3,533,633.74	8,845,290.92	5,888,285.80

7、一年内到期的非流动负债

单位:元

项目	2013年7月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
一年内到期的长期借款		18,500,000.00	8,500,000.00
其中:抵押借款		18,500,000.00	8,500,000.00
合计		18,500,000.00	8,500,000.00

8、长期借款

单位：元

项 目	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
抵押借款	25,500,000.00	30,500,000.00	41,000,000.00
合 计	25,500,000.00	30,500,000.00	41,000,000.00

9、其他非流动负债

单位：元

项目/类别	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
园区建设资金-西区(注 1)	3,675,424.50	3,805,363.75	4,028,116.75
园区建设资金-东区(注 2)	6,804,453.63	7,014,282.60	7,194,136.00
园区建设资金-东区(注 2)	1,398,376.75	1,441,498.50	
电机系统磁控调压型无功补偿起调调速装置产业化项目(注 3)	9,458,333.33	9,750,000.00	9,000,000.00
高压大功率电动机固态软起调补偿装置研发产业化项目(注 4)	4,729,166.67	4,875,000.00	5,000,000.00
2012 年省高新技术产业发展专项(光电子信息、生物产业、重大新产品开发)项目-高效节能绝缘芯辐照加速器开发及产业化项目(注 6)	582,500.00	600,000.00	
2012 年省信息产业发展专项资金项目-关键业务环节信息化融合集成项目(注 7)	582,500.00	600,000.00	
2012 湖北省电机与驱动控制技术产业质量服务平台建设资金(注 5)	1,175,000.00		
合 计	28,405,754.88	28,086,144.85	25,222,252.75

注 1：公司 2009 年收到支持企业发展资金 445.506 万元（孝开财企发[2009]6 号），用于一期工业园区基础设施建设，按 20 年摊销。

注 2：公司 2009 年、2012 年收到支持企业发展资金 7,194,136.00 元、1,478,460.00 元（孝开财企发[2010]8 号），用于二期工业园区基础设施建设，按 20 年摊销。

注 3：公司 2011 年和 2012 年收到资源节约和环境保护资金 1,000.00 万元（鄂发改环资[2011]818 号），用于东区的厂房及电机系统磁控调压型无功补偿软起调调速装置产业化生产线的建设，按 20 年摊销。

注 4：公司 2011 年收到省科技重大专项资金 500.00 万元（鄂财企发[2011]96 号），用于东区的厂房及高压大功率电动机固态软起调补偿装置研发及产业化生产线的建设，按 20 年

摊销。

注 5：公司 2013 年收到湖北省电机与驱动控制技术产业质量服务平台建设资金 120.00 万元（鄂发改投资[2012]730 号），用于完成技术研发中心、产品试验及检测中心、产品及试制品制造中心、产业信息化中心、培训中心、标准化中心、技术应用及推广中心功能区域布局，按 20 年摊销。

注 6：公司 2012 年收到孝感市财政局根据鄂发改投资函[2012]777 号文件拨付的专项项目资金，用于项目投资，按 20 年摊销。

注 7：公司 2012 年收到孝感市财政局根据鄂经信电子[2012]332 号文件拨付的专项项目紫金牛，用于项目投资，按 20 年摊销。

九、股东权益情况

单位：元

项目	2013 年 7 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本	56,000,000.00	56,000,000.00	55,000,000.00
资本公积	7,550,878.24	7,550,878.24	5,050,878.24
盈余公积	16,652,669.90	16,652,669.90	12,921,661.14
未分配利润	23,353,554.40	25,207,184.30	20,443,212.21
股东权益合计	103,557,102.54	105,410,732.44	93,415,751.59

1、股本变动情况

单位：元

年度	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2011 年度	50,000,000.00	5,000,000.00		55,000,000.00
2012 年度	55,000,000.00	1,000,000.00		56,000,000.00
2013 年 1-7 月	56,000,000.00			56,000,000.00

注 1：2011 年 12 月 15 日，大禹电气注册资本变更为 5500 万元，新增注册资本 500 万元，由王怡华、冷华安、鲁爱华、周建华认缴。

注 2：2012 年 12 月 31 日，大禹电气注册资本变更为 5600 万元，新增注册资本 100 万元，由新股东启明投资认缴。

2、资本公积变动情况

单位：元

年度	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2011 年度	50,878.24	5,000,000.00		5,050,878.24
2012 年度	5,050,878.24	2,500,000.00		7,550,878.24
2013 年 1-7 月	7,550,878.24			7,550,878.24

注 1：2011 年度，资本公积-资本溢价增加 500 万元，为王怡华等 35 位股东 2011 年投入本公司的资金超过其在注册资本中所占份额的部份。

注 2：2012 年度，资本公积-资本溢价增加 250 万元，为启明投资投入本公司的资金超过其在注册资本中所占份额的部分。

3、盈余公积变动情况

报告期内，公司根据《公司章程》按税后净利润的 10% 提取盈余公积，任意盈余公积按本期净利润的 25% 计提，具体变动情况如下：

单位：元

年度	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2011 年度	7,246,494.43	5,675,166.71		12,921,661.14
2012 年度	12,921,661.14	3,731,008.76		16,652,669.90
2013 年 1-7 月	16,652,669.90			16,652,669.90

4、未分配利润变动情况

报告期内，公司未分配利润具体变动情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 2 月 31 日
年初余额	25,207,184.30	20,443,212.21	9,648,589.44
本年增加额	-203,629.90	9,782,712.85	16,469,789.48
其中：本年净利润转入	-203,629.90	9,782,712.85	16,469,789.48
其他调整因素			
本年减少额	1,650,000.00	5,018,740.76	5,675,166.71
其中：本年提取盈余公积数		1,066,002.50	1,621,476.20
本年提取一般风险准备			
本年分配现金股利数	1,650,000.00	1,287,732.00	
转增资本			
本年提取任意盈余公积		2,665,006.26	4,053,690.51
本年年末余额	23,353,554.40	25,207,184.30	20,443,212.21

十、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等关于关联方和关联关系的有关规定，公司关联方及关联方关系如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
王怡华	公司股东、董事长、实际控制人
王艳阶	公司股东、董事、实际控制人
周连华	公司股东、董事、实际控制人
周建华	公司股东、监事会主席、实际控制人
湖北大禹电子科技有限公司	子公司
武汉大禹电气有限公司	子公司
湖北东冠电气科技有限公司	子公司
上海鑫大禹电气设备有限公司	子公司
湖北大禹电气软件技术有限公司	子公司

注：湖北大禹电气软件技术有限公司于 2012 年 11 月注销。

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与公司关系
湖北大禹投资有限公司	受相同控制人控制的公司
湖北德瑞克工业自动化控制有限公司	大禹投资全资子公司
湖北九力节能服务有限公司	大禹投资全资子公司
湖北才华房地产开发有限公司	大禹投资全资子公司
湖北大禹汉光真空电器有限公司	大禹投资控股公司
安陆市才华小额贷款有限公司	大禹投资控制的公司
湖北畅达电子有限责任公司	关联自然人担任法定代表人的公司
湖北汉鑫源真空电子科技有限公司	关联自然人担任董事的公司
孝感市政和中小企业信用担保投资有限公司	关联自然人担任董事的公司
程世国	公司股东、董事、总经理
祝新舟	公司股东、董事
李国俊	公司股东、监事
唐必诚	公司股东、监事
肖少兵	公司股东、总工程师
李复明	财务总监、董事会秘书
王 琴	公司股东、副总经理
宁国云	公司股东、副总经理

刘文斌	副总经理
-----	------

注：湖北大禹投资有限公司原名为湖北大禹电气有限公司，湖北九力节能服务有限公司原名为湖北九力电气设备有限公司。

以上关联方中自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）共同控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”、“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

3、公司无主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况。

（二）重大关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

（2）采购商品/接受劳务情况

① 2013 年 1-7 月：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年金额	
			金额（元）	占同类交易比例(%)
湖北大禹汉光真空电器有限公司	原材料	市场价	1,548,273.54	3.92
湖北汉鑫源真空电子科技有限公司	原材料	市场价	812,746.16	2.06
合计			2,361,019.70	5.98

② 2012 年度：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年金额	
			金额（元）	占同类交易比例(%)
湖北大禹汉光真空电器有限公司	原材料	市场价	4,863,461.59	7.38
湖北汉鑫源真空电子科技有限公司	原材料	市场价	2,292,311.15	3.48
合 计			7,155,772.74	10.86

③ 2011 年度：

关联方	关联交易	关联交易定价方	本年金额
-----	------	---------	------

	内容	式及决策程序	金额（元）	占同类交易比例(%)
湖北大禹汉光真空电器有限公司	原材料	市场价	2,024,856.60	2.21
湖北大禹投资有限公司	原材料	市场价	441,170.94	0.48
合 计			2,466,027.54	2.69

报告期内，公司向汉光真空采购的原材料主要是真空断路器，向汉鑫源采购的主要是直流屏。这两种原料是公司产品的重要部件，公司之所以向关联公司采购，一方面供需双方关系较为稳定，可以保证原料供应安全；另一方面，汉光真空、汉鑫源与公司同处一个地区，关联采购可以节约部分运输费、人工费等费用，降低采购成本。报告期内，公司向关联公司的采购金额较小，占采购总额的比例较低，不存在对关联方在原材料和技术上的依赖性。公司向关联公司采购的价格按关联公司向独立第三方销售的价格采购，关联采购价格公允。

（3）销售商品/提供劳务情况

① 2013年 1-7月：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2013年 1-7月	
			金额（元）	占同类交易比例(%)
湖北德瑞克工业自动化控制有限公司	销售材料	市场价	21,018.80	0.03
湖北大禹汉光真空电器有限公司	销售材料	市场价	18,948.72	0.02

② 2012年度：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2012年度	
			金额（元）	占同类交易比例(%)
湖北大禹汉光真空电器有限公司	销售商品	市场价	457,805.71	0.27
湖北大禹汉光真空电器有限公司	销售材料	市场价	11,211.47	0.31
湖北汉鑫源真空电子科技有限公司	销售材料	市场价	83,756.26	2.35

③ 2011年度：

关联方	关联交易	关联交易定价方	本金额
-----	------	---------	-----

	内容	式及决策程序	金额(元)	占同类交易比例(%)
湖北九力节能服务有限公司	销售商品	市场价	461,538.46	0.27

2013年1-7月和2012年度,公司向关联方销售的主要是设备配件等原材料;2011年度,公司向关联方销售的产品主要是软启动设备。报告期内,关联交易金额较小,对财务报表影响不大。

2、偶发性关联交易

(1) 关联租赁情况

① 出租情况:

出租方	承租方	租赁资产种类	起始日	终止日	定价依据	本期确认的租赁收益(元)
大禹电气	汉光真空	房屋	2012-10-1	2013-7-31	市场价	698,186.02
大禹电气	汉光真空	房屋	2012-1-1	2012-12-31	市场价	255,743.10
大禹电气	汉鑫源	房屋	2013-7-1	2013-12-31	市场价	3,000.00
大禹电气	汉鑫源	房屋	2012-1-1	2012-9-30	市场价	142,220.00

② 承租情况:

出租方	承租方	租赁资产种类	起始日	终止日	定价依据	本期确认的租赁费(元)
大禹投资	大禹电子	房屋	2013-1-1	2013-12-31	市场价	116,666.67
大禹投资	大禹电子	房屋	2012-1-1	2012-12-31	市场价	200,000.00

上述关联方之间的租赁,均参照同类时期同地段市场价格确定租金,租赁价格较为公允,没有损害公司利益。

③ 无偿租赁:2012年12月21日,公司为启明投资出具《经营场所证明》:公司无偿将其自有房屋(位于孝感市经济开发区孝天工业园航天大道2号办公楼的1间办公室),提供给启明投资作为经营场所使用,上述无偿租赁未经过相关决策程序。但由于上述办公室为公司闲置办公室,占地面积仅为15平方米,且启明投资系为公司员工持股平台,本身无员工,其并未实际占有和使用该场所。同时,启明公司出具了《承诺函》,承诺在一个月内将公司注册地从上述地址迁出。因此,公司以前年度无偿租赁,虽未经过相关决策程序,但并不存在损害公司或其他股东利益的情况。

(2) 关联方资金拆借

单位:元

拆入资金情况:			
关联方	2013年1-7月	2012年度	2011年度

湖北德瑞克工业自动化控制有限公司		12,508,572.68
湖北九力节能服务有限公司		1,500,000.00
湖北大禹投资有限公司		6,620,000.00
湖北大禹汉光真空电器有限公司		3,600,000.00
合计		24,228,572.68

(续表):

拆出资金情况:			
关联方	2013年1-7月	2012年度	2011年度
湖北畅达电子有限责任公司		1,000,000.00	
湖北大禹汉光真空电器有限公司	920,000.00	2,400,000.00	
湖北大禹投资有限公司	2,600,000.00	2,000,000.00	
合计	3,520,000.00	5,400,000.00	

报告期内, 公司从关联方借入资金或向关联方借出资金, 均为临时性资金拆借, 资金占用周期较短, 并且归还及时, 借出方均未收取借款利息或资金占用费。

针对上述关联资金拆借, 公司专门制定了《关联交易决策制度》, 对关联方认定、交易决策程序等均做了明确规定; 同时, 公司制定了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》, 尽量避免控股股东及关联方占用公司资金, 以保护公司利益和全体股东利益。上述资金拆借行为, 均依照《公司章程》、《关联交易决策制度》等相关规定履行了公司股东大会、董事会或总经理办公会审批手续, 并签订了正式的借款协议, 与资金拆借有关的内部控制较为健全。

(3) 关联方担保

2012年度:

贷款单位	借款余额	担保人
湖北银行兴源支行	5,000,000.00	政和担保
孝感市孝南区农村信用合作联社 环城信用社	10,000,000.00	大禹投资
孝感市孝南区农村信用合作联社 环城信用社	4,800,000.00	政和担保
汉口银行江岸支行	10,000,000.00	王怡华
合计	29,800,000.00	——

2011年度:

贷款单位	借款余额	担保人
孝感市商业银行兴源支行	5,000,000.00	政和担保
孝感市南区农村信用合作联社 环城信用社	10,000,000.00	汉光真空、大禹投资、王艳阶、 王怡华、周建华、周连华、李 国俊、祝新舟、唐必城、程世 国、李新洲、肖少兵

3、关联方应收应付款项

本公司应收关联方款项：

项目名称	关联方	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
		账面余额(元)	占同类往来余额比例(%)	账面余额(元)	占同类往来余额比例(%)	账面余额(元)	占同类往来余额比例(%)
应收账款	汉光真空	23,678.00	0.02	609,601.25	0.63		
	汉鑫源	70,105.41	0.07	71,310.21	0.07		
	九力电气	20,000.00	0.02	100,000.00	0.10	340,000.00	0.42
	德瑞克	24,592.00	0.02				
其他应收款	才华房地产	28,286.92	0.15	27,503.64	0.13		
	王艳阶	8,000.00	0.04	8,943.38	0.04	2,000.00	0.01
	王怡华	346,342.82	1.81	269,798.08	1.24	71,454.44	0.40
	畅达电子			1,000,000.00	4.59		
	汉光真空	1,629,283.61	8.50	2,452,112.18	11.25		
	大禹投资	2,611,294.37	13.63	2,006,098.37	9.20		
	德瑞克	6,692.89	0.03				
汉鑫源	6,171.72	0.03		-			

本公司应付关联方款项：

项目名称	关联方	2013年7月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
		账面余额(元)	占同类往来余额比例(%)	账面余额(元)	占同类往来余额比例(%)	账面余额(元)	占同类往来余额比例(%)
应付账款	汉光真空			1,304,119.69	4.94	551,577.81	1.69
	汉鑫源	788,897.69	2.15	193,572.66	0.73		
	大禹投资					3,286,186.50	10.09
其他应付款	汉鑫源			356,155.87	2.87		
	德瑞克					7,200,765.53	40.87
	九力节能					1,500,000.00	8.51
	大禹投资	637,588.97	3.58	353,879.00	2.85		

(三) 减少或规范关联交易的安排

股份公司设立以来，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》等规章制度，对公司关联交易进行了规范。其中，《公司章程》第七十九条明确规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”同时，股份公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中规定了关联交易的决策、回避表决等程序。此外，股份公司还专门制订了《关联交易决策制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》，对关联方的认定、关联交易的认定、关联交

易的决策权限及减少、避免关联交易等内容进行了具体的规定。

公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用管理制度》等规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序、规范操作，减少或避免不必要的关联交易。同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。

十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无

十二、报告期内资产评估情况

无

十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况

（一）报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

2、报告期的利润分配情况

2012 年 3 月 27 日，公司股东大会审议通过 2011 年度利润分配方案，决议分配现金股利 1,287,732.00 元；2013 年 2 月 4 日，公司股东大会审议通过 2012 年度利润分配方案，决议分配现金股利 1,650,000.00 元。

（二）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，公司的股利分配政策不变。

十四、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

1、子公司基本介绍：

(1) 湖北大禹电子科技有限公司成立于 2006 年 5 月，注册资本为人民币 1000 万元，系股份公司的全资子公司，主营电磁调压软启动装置、变频器、启动调速装置、电力电子、电气电子、电器元件、工业电器成套设备、机光电一体化设备、工业控制综合信息管理系统等的开发生产销售等。

(2) 武汉大禹电气有限公司成立于 2011 年 11 月，注册资本为人民币 1200 万元，股份公司、王雪帆、韦忠朝分别认缴出资 996 万元、102 万元、102 万元。公司主要经营电机控制器、电气控制柜、电力变换装置、电源、光源监控装置、新能源控制系统、电机及成套装置的生产和销售；电机节能与控制装置、汽车电子设备、运载电气装备、控制软件开发；技术咨询等。

(3) 湖北东冠电气科技有限公司成立于 2012 年 6 月，注册资本为人民币 1000 万元，股份公司、周银凤、方军分别认缴出资 625 万元、225 万元、150 万元。公司主要经营高低压开关柜、通用机械设备、电气设备、水电设备等。

(4) 上海鑫大禹电气设备有限公司成立于 2013 年 5 月，注册资本为人民币 500 万元，股份公司、李松、左娜分别认缴出资 375 万元、75 万元、50 万元。公司主要经营电气设备、高低压电器、电器成套设备、电线电缆、电子产品、电子元件、仪器仪表、工业自动化设备、机电设备等。

(5) 湖北大禹电气软件技术有限公司成立于 2010 年 12 月，注册资本为人民币 800 万元，系股份公司的全资子公司。公司主要经营嵌入式软件开发、销售、维护、系统集成开发、技术咨询等。该公司设立目的为，使股份公司产品拆分为硬件与软件销售，但该公司设立后并未实现产品拆分销售目的，股份公司于 2012 年 12 月注销该公司。

2、子公司主要财务数据：

(1) 湖北大禹电子科技有限公司：

单位：元

项目	2013 年 7 月 31 日/2013 年 1-7 月	2012 年 12 月 31 日/2012 年度
资产总额	13,058,825.35	13,957,365.38
所有者权益	10,142,774.15	10,569,927.97
营业收入	4,203,691.22	17,263,299.69

净利润	-427,153.82	648,034.68
-----	-------------	------------

(2) 武汉大禹电气有限公司：

单位：元

项目	2013年7月31日/2013年1-7月	2012年12月31日/2012年度
资产总额	6,626,412.02	5,049,044.24
所有者权益	2,000,357.60	2,163,627.72
营业收入	5,545,354.75	8,189,722.22
净利润	-163,270.12	-212,077.11

(3) 湖北东冠电气科技有限公司：

单位：元

项目	2013年7月31日/2013年1-7月	2012年12月31日/2012年度
资产总额	16,362,719.15	13,991,269.72
所有者权益	7,582,586.30	7,459,381.71
营业收入	8,584,371.93	3,586,796.91
净利润	123,204.59	-540,618.29

(4) 上海鑫大禹电气设备有限公司：

单位：元

项目	2013年7月31日/2013年1-7月	2012年12月31日/2012年度
资产总额	2,068,714.92	---
所有者权益	1,953,714.92	---
营业收入		---
净利润	-46,285.08	---

(5) 湖北大禹电气软件技术有限公司：

单位：元

项目	2013年7月31日/2013年1-7月	2012年12月31日/2012年度
资产总额	---	---
所有者权益	---	---
营业收入	---	
净利润	---	-2,000.00

第五节 有关声明

大禹电气科技股份有限公司董事、监事、高级管理人员声明

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

王平三
王平三
周连平
杨明
杨明
胡成
周平
胡成
李心斌

李心斌
王平
李心斌
王平
王平



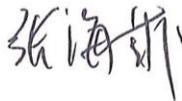
主办券商声明

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

法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



主办券商：长江证券股份有限公司



会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



立信会计师事务所（特殊普通合伙）：

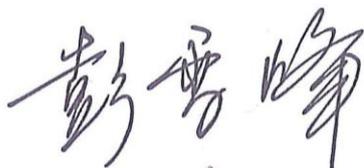
声明日期：2013年12月31日



律师事务所声明

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

负责人：



经办律师：



律师事务所：



第六节 附件

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