

湖南云辉科技股份有限公司
公开转让说明书



主办券商

方正证券股份有限公司



二零一三年十二月

目录

声明	4
重大事项提示	5
一、控股股东及实际控制人不当控制风险	5
二、公司治理不完善风险	5
三、市场竞争风险	5
四、对供应商存在重大依赖的风险	5
五、毛利率下降的风险	6
六、应收账款及存货减值的风险	6
七、现金流短缺的风险	6
第一节 基本情况	9
一、公司简介	9
二、股份挂牌情况	10
三、公司股东情况	12
四、公司董事、监事、高级管理人员的情况	24
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	26
六、与本次挂牌有关的中介机构	27
第二节 公司业务	29
一、公司主营业务、主要产品及服务	29
二、产品及服务流程	36
三、与公司业务相关的关键资源要素	38
四、与公司业务相关的情况	44
五、商业模式	50
六、行业概况	51
七、公司在行业中的竞争地位	61
第三节 公司治理	63
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	63
二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	65
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况	66
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况	67
五、同业竞争	68
六、公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明	69
七、董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系	70

八、董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	71
九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期的变动情况.....	71
十、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况.....	71
第四节 公司财务	73
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	73
二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表.....	74
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响.....	93
四、主要会计数据和财务指标.....	100
五、报告期利润形成情况.....	103
六、公司最近两年一期的主要资产情况.....	110
七、公司最近两年一期的主要负债情况.....	119
八、公司最近两年一期期末股东权益情况.....	125
九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	125
十、提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	127
十一、报告期内资产评估情况.....	128
十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况.....	128
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.....	129
十四、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施.....	130
十五、公司经营目标及计划.....	133
第五节 有关声明	136
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	136
二、主办券商声明.....	137
三、律师声明.....	138
四、会计师事务所声明.....	139
五、资产评估机构声明.....	140
第六节 附件	141
一、主办券商推荐报告.....	141
二、财务报表及审计报告.....	141
三、法律意见书.....	141
四、公司章程.....	141
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	141

声明

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

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

中国证监会、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

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、控股股东及实际控制人不当控制风险

公司实际控制人周自平持有公司50.73%的股份，且担任公司董事长、总经理职务，多年来对公司的生产经营决策有实质性的影响。若利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

二、公司治理不完善风险

虽然公司已经建立了比较完善的内部管理制度，但由于公司目前规模较小，改制为股份公司时间不长，现行章程和部分规章制度是2012年11月2日股份公司设立以来新制定或补充修订的，新制度的健全性尚未经过完整的实践检验。公司管理制度由于经验不足而存在瑕疵，所以公司存在因内部管理制度存在瑕疵或执行不力而给公司的生产经营带来不利影响的风险。

三、市场竞争风险

对于辅控设备而言，市场需求主要受到水电站项目个数的影响，受水电站单体规模的影响不明显。目前中国水电站建设已经逐渐过了高速增长时期，2020年以后新建水电站市场可能会明显萎缩。而辅控设备竞争者越来越多，如果竞争对手为争夺市场份额而采取低价竞争策略，将拉低行业利润率。

四、对供应商存在重大依赖的风险

由于福纳康是PE自动化产品的授权分销商，公司报告期内向通用电气智能设备（上海）有限公司采购额占采购总额比例分别为76.21%、38.19%、60.15%，存在对此供应商的重大依赖。若公司分销业绩下滑，存在分销商资格到期后无法延期以及分销商资格被撤销的风险。

五、毛利率下降的风险

公司2012年较2011年主营业务收入增长速度较快，同比增速为17.77%，2013年由于公司以前年度留存项目较少，本年新签项目尚未完工的原因导致暂时收入较少。长期来看，经营规模呈不断上升的趋势，但2011年、2012年和2013年1-6月综合毛利率分别为38.44%、33.31%和26.42%，有所下滑，合并口径下公司报告期内净利润分别为1,335,341.76元、883,018.80元和-1,421,549.23元，利润呈下降趋势。虽然公司经营业绩有一定好转，但毛利率出现下滑，整体盈利能力一般，公司存在毛利率下降的风险。

六、应收账款及存货减值的风险

截至2013年6月30日，公司应收账款余额为8,120,024.28元，占总资产的比例为38.71%，应收账款账龄如下：1年以内的占72.87%，1-2年的占24.22%，2-3年的占2.91%，无3年以上账龄的应收账款。公司前五大应收账款客户主要为水电投资集团及水电石化自动化系统集成商，比重分布较为平均，支付实力较强，虽然从产品设计至安装调试验收合格，施工现场均有公司员工与客户沟通联系，但仍存在发生坏账的风险。

截至2013年6月30日，公司存货余额为4,281,348.02元，占总资产的比例为20.41%，主要是原材料和库存商品为主，账龄皆为一年以内。虽然目前公司期末存货无成本高于可变现净值情况，未计提跌价准备，但若原材料发生巨大波动，再加上公司产品的定制性，客户一旦退货，或者PLC销售不如预期，将导致部分存货无法使用，可能会产生存货减值或损失风险，从而影响公司利润。

七、现金流短缺的风险

公司2011年、2012年及2013年1-6月经营性现金净流量分别为-363.11万元、-192.01万元和-305.67万元，皆为净流出，主要因为原材料采购主要以现金支付为主，GE公司不允许赊销，而下游客户基本上需要待验收合格后再回收主要款项，且回款时间较长，现金流为负的情况与所属行业经营属性相关。因此，公司有可能产生由于营运资金紧张而产生的经营性风险与流动资金短缺的风险。

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

本公司、公司、股份公司、沅辉科技	指	湖南沅辉科技股份有限公司
有限公司	指	湖南卓越电力设备有限公司
福纳康、福纳康电气	指	长沙福纳康电气有限公司
股东会	指	湖南卓越电力设备有限公司股东会
股东大会	指	湖南沅辉科技股份有限公司股东大会
董事会	指	湖南沅辉科技股份有限公司董事会
监事会	指	湖南沅辉科技股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、总工程师、财务总监、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份转让行为
主办券商、方正证券	指	方正证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次经公司股东大会批准的章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
业务规则	指	全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）
工作指引	指	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	方正证券股份有限公司关于推荐湖南沅辉科技股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统的推荐报告
尽职调查报告	指	湖南沅辉科技股份有限公司股份转让尽职调查报告
亚太（集团）	指	亚太(集团)会计师事务所有限公司
君泽君	指	北京市君泽君（长沙）律师事务所
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
报告期	指	2011年、2012年、2013年1-6月
辅控系统	指	公用辅助设备的自动控制系统
GE、GE IP、GE IP 智能	指	美国通用电气公司 GE 企业解决方案旗下的一个业务部门

设备		
施耐德、法国施耐德	指	法国施耐德电气集团
ISO9001	指	国际标准化组织实施的关于质量管理体系标准之一，主要适用于工业企业。
PLC、控制器、逻辑控制器、可编程逻辑控制器	指	可编程逻辑控制器（Programmable Logic Controller），它采用一类可编程的存储器，用于其内部存储程序，执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数与算术操作等面向用户的指令，并通过数字或模拟式输入/输出控制各种类型的机械或生产过程。
PAC8000	指	可编程自动化控制器(Programmable Automation Controller)是美国通用电气 GE IP 公司最具特色的自动化控制器,面向工厂自动化的新一代模块化开放式控制系统。
PC8	指	美国通用电气 GE IP 公司产品智能天然气流量控制器。
LCU	指	现地控制单元(local control unit)
CCTV	指	闭路电视视频监控(closed-circuit television)
TCP/IP	指	TCP 传输控制协议(Transmission Control Protocol)和 IP 互联网协议（Internet Protocol）
PCI、PCI 总线	指	PCI 是 Peripheral Component Interconnect(外设部件互连标准)的缩写
CPU	指	CPU是Central Processing Unit（中央处理器）的简称，是一台计算机的运算核心和控制核心
传感器	指	传感器（transducer/sensor）是一种检测装置，能感受到被测量的信息，并能将检测感受到的信息，按一定规律变换成为电信号或其他所需形式的信息输出，以满足信息的传输、处理、存储、显示、记录和控制等要求
执行器	指	英文 final controlling element，是自动化技术工具中接收控制信息并对受控对象施加控制作用的装置
变频器	指	变频器（Variable-frequency Drive, VFD）是应用变频技术与微电子技术，通过改变电机工作电源频率方式来控制交流电动机的电力控制设备
I/O、I/O 模块	指	Input/output， 输入输出模块
DI/DO、 AI/AO	指	指数字量输入输出模块、模拟量输入输出模块
液位测量	指	液位测量是基于相界面两侧物质的物性差异或液位改变时引起有关物理参数的变化的对液体介质高低的测量
系统集成	指	将不同的系统，根据应用需要，有机地组合成一个一体化的、功能更加强大的新型系统的过程和方法
MW	指	功率单位，MW代表“兆瓦”的英文缩写，1MW=0.1万KW

第一节 基本情况

一、公司简介

中文名称：湖南云辉科技股份有限公司

英文名称：Hunan YunHui Technology Share CO., LTD.

注册资本：1100 万元

组织机构代码：77903716-4

法定代表人：周自平

有限公司成立日期：2005 年 8 月 29 日

股份公司成立日期：2012 年 11 月 2 日

住所：长沙高新开发区文轩路 27 号麓谷钰园 A2 栋 5 层 502 号房

邮编：410205

电话：0731-85452599

传真：0731-85452597

网址：www.yunhui-tech.com

电子邮箱：yunhui_tech@163.com

董事会秘书：刘利岩

信息披露负责人：刘利岩

所属行业：根据国民经济行业分类标准(GB/T4754-2011) 为“工业自动控制系统装置制造”行业，行业代码为 C4011。根据上市公司行业分类指引为“其他制造业”，行业代码为 C41。

经营范围：电子自动化产品的开发、生产、销售；机电产品、铁路机车配件、工艺装备、仪器仪表、高低压电器、照明器具的销售；办公自动化设备、计算机软硬件、工业控制系统、智能交通系统、安防监控系统技术开发、系统集成及相关技术咨询服务。（涉及行政许可的凭许可证经营）

主营业务：工业自动化行业的系统集成业务与产品分销业务。公司的主营业务领域主要集中在水电站机电设备总承包、水利水电及工业自动化控制系统集成、智能安防系统工程；GE 自动化产品的分销。

二、股份挂牌情况

股票代码:	430413
股票简称:	运辉科技
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00 元/股
股票总量:	1,100 万股
挂牌日期:	【】
<p>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</p>	<p>《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。《公司章程》可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”</p> <p>《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。</p> <p>挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。</p> <p>因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”</p> <p>公司《公司章程》第【28】条规定：“发起人持有的本</p>

公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

若公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让，国家关于非上市公司股票在全国中小企业股份转让系统进行公开转让或向特定对象发行的相关规则另有规定的，应遵循其规定。

若公司股票不在依法设立的证券交易场所公开转让的，公司股东应当以非公开方式协议转让股份，不得采取公开方式向社会公众转让股份，但应在股东协议转让股份后，及时告知公司，同时在中国证券登记结算公司办理登记过户。”

除上述股份锁定规定外，在公司 2013 年 3 月定向增发过程中所签订的《增资扩股协议》第 9.3 条规定：“增资人在此次非公开的定向增资中持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其在本次增资中所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年；法律、行政法规或部门规章另有规定的，从其规定。”

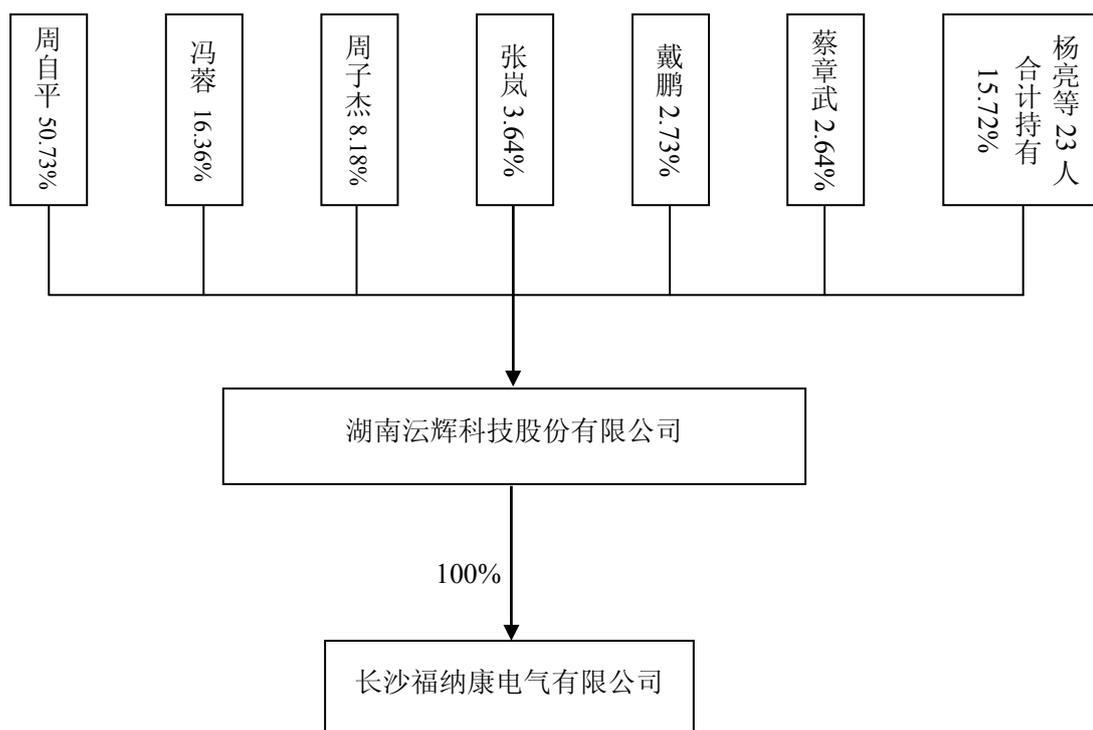
根据上述规定，本次可转让股份情况如下：

序号	股东	持股数额（万股）	本次可转让股份数量（万股）
1	周自平	558	139.50
2	冯 蓉	180	180
3	周子杰	90	90
4	张岚	40	13.33

5	戴 鹏	30	7.50
6	蔡章武	29	7.25
7	杨亮	25	8.33
8	周亚静	20	20
9	张露露	20	20
10	胡伟晨	20	20
11	冯 健	15	11.67
12	周界平	10	10
13	刘利岩	10	2.50
14	肖坤洋	10	2.50
15	周迪祥	8	8
16	刘桂莲	6	1.50
17	杨正川	6	1.50
18	孙永辉	4	1
19	庞 芳	3	3
20	钟俊	3	1
21	黄奇威	2	0.67
22	杨席	2	0.67
23	宋晓芹	2	2
24	李忠兴	2	1.33
25	侯 鹏	1	0.25
26	郭金淼	1	1
27	宁重情	1	0.33
28	张军	1	0.25
29	张宇	1	0.33
合计		1100	555.41

三、公司股东情况

(一) 公司股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人及前十名股东情况及其持股数量、相互间的关联关系

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押及争议
1	周自平	558	50.73	自然人	否
2	冯蓉	180	16.36	自然人	否
3	周子杰	90	8.18	自然人	否
4	张岚	40	3.64	自然人	否
5	戴鹏	30	2.73	自然人	否
6	蔡章武	29	2.64	自然人	否
7	杨亮	25	2.27	自然人	否
8	周亚静	20	1.82	自然人	否
9	张露露	20	1.82	自然人	否
10	胡伟晨	20	1.82	自然人	否
合计		1012	92		

前述十大股东中，周自平与冯蓉系夫妻关系，周自平、冯蓉与周子杰系父（母）子关系。

(三) 控股股东和实际控制人基本情况及变化情况

1、控股股东和实际控制人基本情况

周自平，男，1962年1月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1982年3月—1997年2月，就职于铁道部成都机车车辆工厂，历任助理工程师、工程师、验收工程师；1997年3月—2005年6月，就职于四川卓越科技工程有限责任公司，历任市场部经理、副总经理；2005年8月，创立公司，2010-2011年参加清华大学与新华商智在长沙开办的第一期EMBA总裁班学习。现任公司董事长、总经理。

2、控股股东和实际控制人最近两年一期内变化情况

公司控股股东和实际控制人最近两年一期内无变化。周自平持有公司558万股的股份，占公司股份总数的50.73%，为公司的第一大股东，且为公司主要创始人。自公司成立以来，一直是公司的法定代表人且一直担任公司董事长（执行董事）、总经理，对公司的生产经营管理、人事、财务管理均能够施加重大影响，为公司的控股股东及实际控制人。

（四）历次股本变化情况

自公司成立以来，历次股本变化如下：

1、有限公司设立

2005年8月29日，经湖南省工商行政管理局依法登记，湖南卓越电力设备有限公司成立。有限公司由周自平、张智勇及罗学风出资组建，注册资本：人民币200万元，法人营业执照注册号码：4300002007096，法定代表人：周自平，住所：长沙市雨花区曙光中路537号名都花园18栋A2101房，经营范围：电力自动化产品的开发、生产、销售；机电产品、铁路机车配件、工艺设备、仪器仪表、高低压电器的销售；办公自动化、计算机软、硬件、工业控制系统、智能交通系统技术开发、系统集成及咨询服务；法律、法规、政策允许的技术咨询服务。

2005年8月24日，湖南精诚联合会计师事务所出具湘精诚会验字（2005）第8-061号验资报告，验证截至2005年8月24日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币200万元，其中周自平出资120万元、张智勇出资50万元、罗学风出资30万元，全部以货币出资。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
----	------	----------	---------

1	周自平	120	60
2	张智勇	50	25
3	罗学风	30	15
合计		200	100

2、有限公司第一次增资及第一次经营范围变更

2006年12月1日，有限公司召开股东会，决定：将有限公司注册资本增加至380万元，由周自平以货币增资180万元；将有限公司经营范围变更为电力自动化产品的开发、生产、销售；机电产品、铁路机车配件、工艺设备、仪器仪表、高低压电器的销售；凭本企业资质证书方可从事安防工程设计、施工；办公自动化、计算机软、硬件、工业控制系统、智能交通系统技术开发、系统集成及咨询服务；法律、法规、政策允许的技术咨询服务。股东一致同意修改章程并审议通过公司章程修正案。

2006年12月19日，湖南茗荃联合会计师事务所出具湘茗荃会验字（2006）第12-Q031号验资报告，验证截至2006年12月19日，有限公司已收到周自平投入的新增注册资本合计人民币180万元，全部以货币出资。

2006年12月21日，有限公司就上述事项在湖南省工商行政管理局办理了变更登记。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	周自平	300	78.95
2	张智勇	50	13.16
3	罗学风	30	7.89
合计		380	100

3、有限公司第二次增资、第二次经营范围变更及第一次住所变更

2008年1月21日，有限公司召开股东会，决定：增加新股东谭剑辉、周亚静；公司注册资本由380万元增加至590万元，其中谭剑辉出资30万元、周亚静出资50万元、周自平增资6万元、张智勇增资64万元、罗学风增资60万元；公司经营范围变更为电力自动化产品的开发、生产、销售；机电产品、铁路机车配件、工艺设备、仪器仪表、高低压电器的销售；办公自动化设备、计算机软硬件、工业控制系统、智能交通系统、安防监控系统技术开发、系统集成及咨询服务；法律、法规、政策允许的技术咨询服务（上述项目涉及行政许可的凭许可证或资质

证书方可经营)；公司住所变更为长沙市雨花区新建西路 23 号中江国际花城 1 栋 2402 房；修改公司章程。

2008 年 1 月 21 日，湖南茗荃联合会计师事务所出具湘茗荃会验字（2008）第 01-077 号验资报告，验证截至 2008 年 1 月 21 日，有限公司已收到新增注册资本合计人民币 210 万元，其中谭剑辉出资 30 万元、周亚静出资 50 万元、周自平增资 6 万元、张智勇增资 64 万元、罗学风增资 60 万元，全部以货币出资。

2008 年 2 月 19 日，有限公司就上述事项在湖南省工商行政管理局办理了变更登记。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	周自平	306	51.86
2	张智勇	114	19.32
3	罗学风	90	15.26
4	周亚静	50	8.47
5	谭剑辉	30	5.08
合计		590	100

4、有限公司第一次股权转让、第二次住所变更、第三次经营范围变更及登记机关变更

2012 年 5 月 18 日，经有限公司股东会决议，同意股东谭剑辉将其持有的 5.08% 股权以 30 万元的价格转让予股东周自平、股东周亚静将其持有的 8.47% 股权以 50 万元的价格转让予股东周自平；将公司经营范围变更为电力自动化产品的开发、生产、销售；机电产品、铁路机车配件、工艺设备、仪器仪表、高低压电器、照明器具的销售；办公自动化设备、计算机软硬件、工业控制系统、智能交通系统、安防监控系统技术开发、系统集成及咨询服务；法律、法规、政策允许的技术咨询服务（需资质证、许可证的项目取得相应有效的资质证、许可证后方可经营）；将公司住所变更为长沙高新开发区麓松路与麓泉路交汇处延农综合大楼 1 楼 103 室；将公司迁移至长沙市工商行政管理局高新技术产业开发分局进行登记管理。股东一致同意修改章程并审议通过。

2012 年 5 月 30 日，有限公司登记机关变更为长沙市工商行政管理局高新技术产业开发分局。2012 年 5 月 31 日，就股权转让、经营范围变更及住所变更等事项，有限公司在长沙市工商行政管理局高新技术产业开发分局办理了变更登记。

此次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	周自平	386	65.42
2	张智勇	114	19.32
3	罗学风	90	15.26
合计		590	100

5、有限公司第二次股权转让及第三次增资

2012年7月10日，有限公司召开股东会，决定同意股东张智勇将其所持3.39%的股权以20万元的价格转让予周亚静、将其所持15.93%的股权以94万元的价格转让予周自平，股东罗学风将其所持15.26%的股权以90万元的价格转让予周子杰。

2012年7月16日、2012年7月19日，有限公司召开股东会，决定：增加新股东冯蓉、戴鹏等18人；将注册资本增加至1000万元，其中周自平增资78万元、冯蓉出资180万元、戴鹏出资30万元、张露露出资20万元、胡伟晨出资20万元、蔡章武出资19万元、周界平出资10万元、冯健出资10万元、刘利岩出资10万元、肖坤洋出资10万元、周迪祥出资8万元、刘桂莲出资3万元、庞芳出资3万元、宋晓芹出资2万元、孙永辉出资2万元、杨正川出资2万元、侯鹏出资1万元、李忠兴出资1万元、郭金淼出资1万元。股东一致同意修改公司章程并审议通过。

2012年7月24日，中磊会计师事务所有限责任公司湖南分所出具[2012]中磊湘验C字第0022号验资报告，验证截至2012年7月24日，有限公司已收到周自平、冯蓉等股东缴纳的新增注册资本合计人民币410万元，全部以货币出资。

2012年7月26日，有限公司就上述事项在长沙市工商行政管理局高新技术产业开发分局办理了变更登记。

本次变更后，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	周自平	558	55.80
2	冯蓉	180	18.00
3	周子杰	90	9.00
4	戴鹏	30	3.00
5	周亚静	20	2.00

6	张露露	20	2.00
7	胡伟晨	20	2.00
8	蔡章武	19	1.90
9	周界平	10	1.00
10	冯 健	10	1.00
11	刘利岩	10	1.00
12	肖坤洋	10	1.00
13	周迪祥	8	0.80
14	刘桂莲	3	0.30
15	庞 芳	3	0.30
16	宋晓芹	2	0.20
17	孙永辉	2	0.20
18	杨正川	2	0.20
19	侯 鹏	1	0.10
20	李忠兴	1	0.10
21	郭金淼	1	0.10
	合计	1000	100

6、有限公司整体变更为股份公司及第三次住所变更

2012年7月28日，有限公司召开股东会，一致同意：由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以净资产折股；聘请有证券期货从业资格的中磊会计师事务所有限责任公司进行审计，基准日为2012年7月31日；授权股份有限公司筹委会具体办理整体变更事宜。

根据中磊会计师事务所有限责任公司2012年8月31日出具的[2012]中磊（审C）字第0808号审计报告，截止于审计基准日2012年7月31日，有限公司账面净资产值为人民币10,807,511.36元；根据湖南鹏盛资产评估事务所2012年9月2日出具的湘鹏盛评字[2012]第008号资产评估报告，截止于评估基准日2012年7月31日，有限公司净资产评估值为人民币10,849,469.15元。

2012年9月24日，有限公司股东会通过决议：有限公司整体变更设立为股份公司，暂定名为湖南运辉科技股份有限公司；有限公司所有股东作为股份公司的发起人，以对公司拥有相应份额的权益作为股份公司的出资认购股份；以2012年7月31日为公司净资产审计/评估基准日，以中磊会计师事务所有限责任公司出具的[2012]中磊（审C）字第0808号审计报告为基准，确认2012年7月31日公司

净资产额为人民币 10,807,511.36 元；以有限公司净资产折合为股份公司的实收股本，股份公司的股本总额为 1000 万元，超过股本的部分列入资本公积。

2012 年 10 月 1 日，有限公司全体发起人签订了《发起人协议》。2012 年 10 月 25 日，股份公司召开创立大会暨 2012 年第一次股东大会，通过了股份公司章程、三会议事规则及其他相关管理制度，选举了股份公司第一届董事会及第一届监事会成员。

根据中磊会计师事务所有限责任公司湖南分所 2012 年 10 月 25 日出具的[2012]中磊湘验 C 字第 0031 号验资报告，验证截至 2012 年 10 月 25 日，股份公司已收到全体发起人以截至 2012 年 7 月 31 日止的有限公司经审计的净资产人民币 10,807,511.36 元折合实收资本人民币 1000 万元整，折合比例为 1.08075:1，差额 807,511.36 元计入资本公积。

2012 年 11 月 2 日，股份公司取得了长沙市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，股份公司正式成立。股份公司注册号：430000000020789，注册资本：人民币 1000 万元，经营范围：电子自动化产品的开发、生产、销售；机电产品、铁路机车配件、工艺装备、仪器仪表、高低压电器、照明器具的销售；办公自动化设备、计算机软硬件、工业控制系统、智能交通系统、安防监控系统技术开发、系统集成及相关技术咨询服务（涉及行政许可的凭许可证经营），住所：长沙高新区文轩路 27 号麓谷钰园 A2 栋 5 层 502 号房。

股份公司的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	周自平	558	55.80
2	冯 蓉	180	18.00
3	周子杰	90	9.00
4	戴 鹏	30	3.00
5	周亚静	20	2.00
6	张露露	20	2.00
7	胡伟晨	20	2.00
8	蔡章武	19	1.90
9	周界平	10	1.00
10	冯 健	10	1.00
11	刘利岩	10	1.00

12	肖坤洋	10	1.00
13	周迪祥	8	0.80
14	刘桂莲	3	0.30
15	庞芳	3	0.30
16	宋晓芹	2	0.20
17	孙永辉	2	0.20
18	杨正川	2	0.20
19	侯鹏	1	0.10
20	李忠兴	1	0.10
21	郭金淼	1	0.10
合计		1000	100

7、股份公司第一次增资

2013年3月26日，股份公司召开股东大会，决定：公司注册资本由1000万元变更为1100万元，于2013年3月28日完成验资；增加新股东张岚、杨亮等8人，新增资金100万元由张岚缴付40万元、杨亮缴付25万元、蔡章武缴付10万元、杨正川缴付4万元、钟俊缴付3万元、杨席缴付2万元、黄奇威缴付2万元、李忠兴缴付1万元、张军缴付1万元、宁重情缴付1万元、张宇缴付1万元、刘桂莲缴付3万元、冯健缴付5万元、孙永辉缴付2万元。股东一致同意修改公司章程并审议通过。

2013年3月28日，中磊会计师事务所有限责任公司湖南分所出具[2013]中磊湘验C字第0004号验资报告，验证截至2013年3月28日止，公司已收到张岚、杨亮等股东投入的货币资金121万元，其中：新增注册（实收资本）人民币100万元，资本公积人民币21万元，各股东均以货币出资。

2013年3月29日，股份公司就上述事项在长沙市工商行政管理局办理了变更登记。

本次变更后，股份公司的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数额（万股）	持股比例（%）
1	周自平	558	50.73
2	冯蓉	180	16.36
3	周子杰	90	8.18
4	张岚	40	3.64
5	戴鹏	30	2.73

6	蔡章武	29	2.64
7	杨亮	25	2.27
8	周亚静	20	1.82
9	张露露	20	1.82
10	胡伟晨	20	1.82
11	冯 健	15	1.36
12	周界平	10	0.91
13	刘利岩	10	0.91
14	肖坤洋	10	0.91
15	周迪祥	8	0.73
16	刘桂莲	6	0.55
17	杨正川	6	0.55
18	孙永辉	4	0.36
19	庞 芳	3	0.27
20	钟俊	3	0.27
21	黄奇威	2	0.18
22	杨席	2	0.18
23	宋晓芹	2	0.18
24	李忠兴	2	0.18
25	侯 鹏	1	0.09
26	郭金淼	1	0.09
27	宁重情	1	0.09
28	张军	1	0.09
29	张宇	1	0.09
合计		1100	100

（五）重大资产重组情况

1、收购福纳康电气：

2012年7月10日，福纳康电气于长沙市高新区麓谷大道627号长海基地四楼召开股东会讨论股权转让事宜，股东周自平、蔡章武、戴鹏、肖坤洋、周界平出席会议，出席股东代表公司300万元出资额，占公司出资总额的100%。会议一致同意：周自平将其持有的76.67%股权（注册资本230万元、实缴资本230万元）以230万元的价格、股东肖坤洋将其持有的13.34%股权（注册资本注册资

本 40 万元、实缴资本 40 万元) 以 40 万元的价格、股东蔡章武将其持有的 3.33% 股权(注册资本 10 万元、实缴资本 10 万元) 以 10 万元的价格、股东戴鹏将其持有的 3.33% 股权(注册资本 10 万元、实缴资本 10 万元) 以 10 万元的价格、股东周界平将其持有的 3.33% 股权(注册资本 10 万元、实缴资本 10 万元) 以 10 万元的价格转让给卓越电力。

2012 年 7 月 12 日, 卓越电力在长沙市麓谷高新开发区延农创业大厦 103 室召开临时股东会, 股东周自平、周亚静、周子杰出席会议, 出席股东代表公司 590 万元出资额, 占公司出资总额的 100%。会议为解决公司同业竞争问题, 就公司收购福纳康电气股权事项进行审议, 会议一致同意公司分别以 40 万元、10 万元、10 万元、10 万元的价格, 收购福纳康电气原股东肖坤洋、蔡章武、戴鹏、周界平四人在福纳康电气的股权。此外, 根据《湖南卓越电力设备有限公司章程》第二十一条的规定, 会议审议公司受让周自平持有的福纳康电气股权时, 周自平作为本次决议事项的关联股东予以回避表决, 其他股东一致同意公司以 230 万元的价格受让周自平持有的福纳康电气 76.67% 股权。收购完成后福纳康电气成为卓越电力的全资子公司。

2012 年 7 月 14 日, 卓越电力与福纳康电气原股东周自平、肖坤洋、蔡章武、戴鹏、周界平签订《股份转让协议》, 双方未聘请相关中介机构对福纳康电气进行审计或评估, 而是经过充分协商后确定股权转让价格以出资额为依据, 即卓越电力分别以 230 万元、40 万元、10 万元、10 万元、10 万元的价格, 收购上述五人在福纳康电气的全部股权。上述股权转让后, 福纳康电气成为卓越电力的全资子公司。

2012 年 7 月 23 日, 福纳康电气就股权变更事项在长沙市工商行政管理局办理了变更登记。

此次变更前, 福纳康电气股东及出资情况如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	周自平	230	76.67
2	肖坤洋	40	3.33
3	蔡章武	10	13.34
4	戴鹏	10	3.33

5	周界平	10	3.33
合计		300	100

此次变更后，福纳康电气股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	湖南卓越电力设备有限公司	300	100
合计		300	100

沅辉科技自成立以来周自平均为公司的控股股东及实际控制人，福纳康电气在合并前一年内实际控制人及控股股东也为周自平，合并各方最终控制方为同一方，满足同一控制下企业合并的认定要求，该次股权收购属于同一控制下企业合并。考虑到福纳康电气的规模较小（参考截至 2012 年 7 月 31 日的审计数据，福纳康电气资产总额 9,047,692.44 元，净资产 4,197,180.60 元，其中：实收资本 3000000.00 元、盈余公积 105,524.40 元、未分配利润 1,091,656.26 元），且收购前后为同一实际控制人周自平，公司收购福纳康电气时，福纳康电气并没有审计和评估，参考 2012 年 7 月 31 日的审计数据，福纳康电气 2012 年 7 月 31 日的净资产为 4,197,180.60 元。尽管实际收购价格低于净资产的账面值，但是全体股东均认可该收购价格，并且经过了福纳康电气的股东会讨论通过，全体股东一致同意该次股权转让事宜，此外收购完成后，福纳康电气的原股东全部通过增资的方式入股沅辉科技，某种程度上，福纳康电气的原股东以持有沅辉科技股权的形式继续享有了福纳康电气的权益，所以此次交易是公允的，没有损害福纳康电气原股东的利益。

该次股权收购，首先能解决同业竞争及关联交易问题；其次能发挥公司之间的协同效应，提高业务运行的经营协同、管理协同、财务协同水平；再次，由于福纳康电气具有良好的盈利能力，收购有利于提高股份公司的持续经营能力；最后，福纳康电气取得了 GE 的授权分销商证书，GE 的相关产品又恰恰是股份公司业务中频繁使用的，因此合并不但能丰富股份公司的产品线，也能够提高股份公司业务的稳定性。

2、福纳康电气基本情况：

福纳康电气系公司全资控股子公司，成立于 2009 年 1 月 20 日，现持有长沙市工商行政管理局高新技术产业开发分局颁布的 430100000089674 号《企业法人营业执照》，法定代表人：周自平，注册资本：300 万元，住所：长沙高新开发区文

轩路 27 号麓谷钰园 A1 栋 5 层 504 号房，经营范围：高低压电器设备、自动化设备、机电产品、仪器仪表、铁路配件的销售；办公自动化设备、计算机软硬件、智能控制系统的技术开发、系统集成及咨询服务（涉及行政许可的凭许可证经营），主营业务：GE 自动化产品分销。

四、公司董事、监事、高级管理人员的情况

（一）董事

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员 5 人，经股东大会选举通过，董事任期 3 年（2012 年 10 月至 2015 年 10 月）。董事简历如下：

1、周自平，公司董事长，详见本说明书第一节之“三、股东情况之（三）控股股东和实际控制人基本情况及变化情况”。

2、戴鹏，男，1981 年 8 月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2000 年 10 月—2001 年 6 月，就职于南航公司货运部；2001 年 9 月—2005 年 9 月，就职于五凌电力有限公司碗米坡水电站，任分部副主任；2005 年 9 月—2008 年 12 月，加入公司，任工程部经理；2009 年 1 月至今，任云南办事处经理。

3、蔡章武，男，1971 年 5 月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1991 年 8 月—1992 年 7 月，就职于重庆无线电三厂，任销售员；1992 年 8 月—2009 年 3 月，从事个体经营；2009 年 4 月加入公司，任四川办事处经理。

4、肖坤洋，男，1986 年 7 月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2008 年 7 月加入公司，历任技术员、研发部经理，现任公司技术总监。

5、杨正川，男，1984 年 11 月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2007 年 4 月—2011 年 2 月，就职于四川卓越科技工程有限责任公司，任技术工程师；2011 年 3 月加入公司，任技术部经理，现任公司营销总监。

（二）监事

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员 3 人，其中蔡欣浩由职工民主选举产生并经股东大会审议通过，监事任期 3 年（2012 年 10 月至 2015 年 10 月，蔡新浩任期自 2013 年 3 月至 2015 年 10 月）。简历如下：

1、孙永辉，公司监事会主席，男，1979 年 4 月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2000 年 8 月—2001 年 10 月于山东省金乡县王丕一中任教；

2001年11月—2006年2月，就职于浙江正路工贸有限公司，任车间主任；2006年3月—2007年2月，就职于武汉智能电梯有限公司，任市场部销售经理；2007年3月—2010年10月，就职于武汉电缆集团有限公司，任市场部销售经理；2010年11月加入公司，任营销部经理。

2、侯鹏，公司监事，男，1985年11月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2008年3月—2008年10月，就职于义乌金禧太阳能设备有限公司，任技术员；2008年11月加入公司，任安装工程师，现任公司生产部经理。

3、蔡欣浩，公司监事，男，1988年4月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2011年2月-2012年2月，就职于湖南睿创宇航科技有限公司，任软件技术员；2012年3月加入公司，在研发部担任软件工程师，主要负责嵌入式软件研发工作。

（三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员6名，由公司董事会聘任，高级管理人员任期3年（2012年10月至2015年10月）。高级管理人员简历如下：

1、周自平，公司总经理，详见本说明书第一节之“三、股东情况之（三）控股股东和实际控制人基本情况及变化情况”。

2、刘利岩，公司董事会秘书，女，1980年3月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2004年6月—2005年1月，就职于长沙亚太科技有限公司，任行政助理；2005年1月—2005年6月，于沈阳中脉贸易有限公司任客户经理；2005年8月加入公司，历任办公室主任、总经理助理，现任公司董事会秘书。

3、刘桂莲，公司财务总监，女，1976年8月出生，本科学历，中国注册会计师，会计师，中国国籍，无境外永久居留权。1998年9月—2007年3月，于湖南农业大学校办企业任财务经理；2007年4月—2009年9月于湖南新猎鹰集团公司任审计部审计主管；2009年10月—2011年10月，于湖南千龙湖集团公司任财务总监；2012年2月加入公司，任财务部经理，现任公司财务总监。

4、肖坤洋，公司技术总监，详见本说明书第一节之“四、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（一）董事”。

5、张军，公司生产总监，男，1984年5月出生，专科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2005年6月—2012年3月，就职于华为技术有限公司，任技术员；

2012年3月加入公司，负责公司生产计划，现任公司生产总监。

6、杨正川，公司营销总监，详见本说明书第一节之“四、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（一）董事”。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额（万元）	2,097.63	2,184.65	2,275.90
股东权益合计（万元）	1,182.90	1,204.05	1,005.75
归属于申请挂牌公司股东的权益合计（万元）	1,182.90	1,204.05	1,005.75
每股净资产（元/股）	1.08	1.20	1.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.08	0.00	0.00
资产负债率（%）	43.61	44.89	55.81
流动比率（倍）	1.95	2.04	1.73
速动比率（倍）	1.43	1.47	1.25
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	705.89	2,137.43	1,814.97
净利润（万元）	-142.15	88.30	133.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-142.15	88.30	133.53
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-201.77	58.88	26.37
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）	-201.77	58.88	26.37
毛利率（%）	26.42	33.31	38.43
净资产收益率（%）	-11.91	7.23	14.22
扣除非经常损益后净资产收益率（%）	-16.90	4.82	2.81
基本每股收益（元/股）	-0.13	0.09	0.23
稀释每股收益（元/股）	-0.13	0.09	0.23
应收账款周转率（次）	0.88	2.88	3.34
存货周转率（次）	1.11	2.56	2.07
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-305.67	-192.01	-363.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.28	-0.19	-0.62

六、与本次挂牌有关的中介机构

（一）主办券商

公司名称：方正证券股份有限公司

法定代表人：雷杰

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22-24 层

电话：0731-85832202

传真：0731-85832281

项目负责人：谭新宇

项目小组成员：钟科、徐辉、宋一宁

（二）律师事务所

名称：北京市君泽君（长沙）律师事务所

负责人：李莉

住所：湖南省长沙市开福区金泰路199号富湾国际7栋1401号

经办律师：尹红、刘流

联系电话：13755061221

传真：0731-85318877

（三）会计师事务所

名称：亚太（集团）会计师事务所有限公司

负责人：崔守忠

住所：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼B2座301室

经办注册会计师：王子龙、杨步湘

联系电话：010-88312386

传真：010-88386116

（四）资产评估机构

名称：湖南鹏盛资产评估事务所（普通合伙）

负责人：熊岸杨

住所：长沙市雨花区人民东路46号铭城大厦5层512房

经办注册评估师：熊岸杨、李宗云

联系电话：13707312631

传真：0731-88212835

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25938122

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及服务

（一）主营业务

公司的主营业务是工业自动化行业的系统集成业务与产品分销业务。公司的主营业务领域主要集中在水电站机电设备总承包、水利水电及工业自动化控制系统集成、智能安防系统工程以及 GE 自动化产品分销。

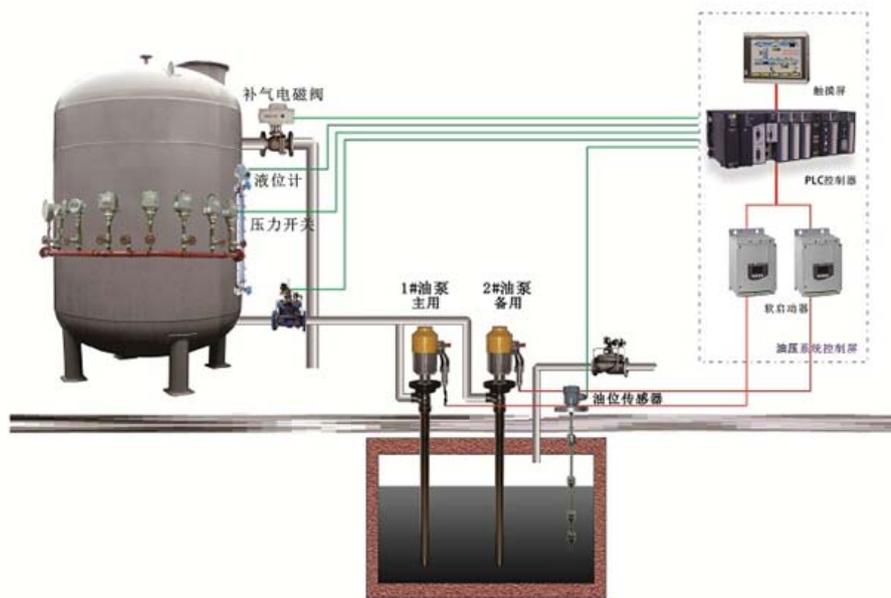
（二）主要产品及服务

公司基于对水电行业的深刻理解，利用现代自动控制技术、计算机技术、通信技术研制开发水电站综合自动化监控系统产品和解决方案。具体产品根据母、子公司业务的不同可以分为两大类：沅辉科技为水电辅控设备和工业自动化产品的销售与技术服务，具体主要包括水电站机组油压装置控制系统、水电站供水排水控制系统、水电站空压机控制系统、水电站通风空调控制系统、智能安防系统等；福纳康为分销 GE 自动化控制器 PLC 和工业交换机等。

1、水电站机组油压装置控制系统

水电站机组油压装置控制系统主要作用是：在系统运行情况下，按水轮机组正常运行要求自动给调速器供压力油。控制系统所采用的核心控制器为 PLC，它按照预置程序完成对油压系统的自动测量控制，实现油泵电机的自动启停及工作、备用运行状态的自动切换，以维持压力油罐中的工作压力。当油面升高并达到补气油位时，自动地控制补气阀组进行补气。压力油罐的油压、油位、回油箱油位及各种运行状态可在现地人机界面上显示，并通过硬接线或通信方式上送 LCU。该控制系统能接受和反馈信号给全厂控制中心，正确无误的反馈各设备的运行、故障状态等信息，以及自动完成对油泵、电动阀、电磁阀等执行器的控制。

水电站机组油压装置控制系统图

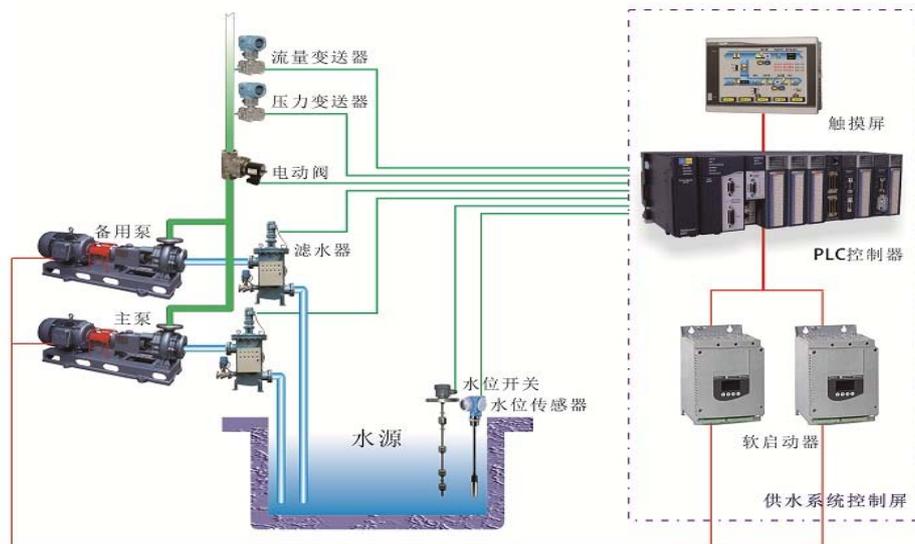


2、水电站供水控制系统

水电站供水控制系统主要包括：机组冷却水控制系统、机组循环水冷却系统、机组主变冷却控制系统、生活供水控制系统、全厂消防供水控制系统等。该控制系统主要是针对机组发电机、水轮机、变压器等设备不能长时间高温工作而设计的一套辅助冷却系统以及对水电厂局部地方火灾进行灭火时的后备供水系统。它们的主要作用是对机组发电机、水轮机、变压器等重要设备进行强制降温，使机组发电的连续运行时间更长，寿命更长。

控制系统能接受和反馈信号给全厂控制中心，正确无误的反馈各系统的运行状态、故障状态等详细信息以及自动完成对水泵、电动阀、电磁阀等执行器的控制。

水电站供水控制系统图

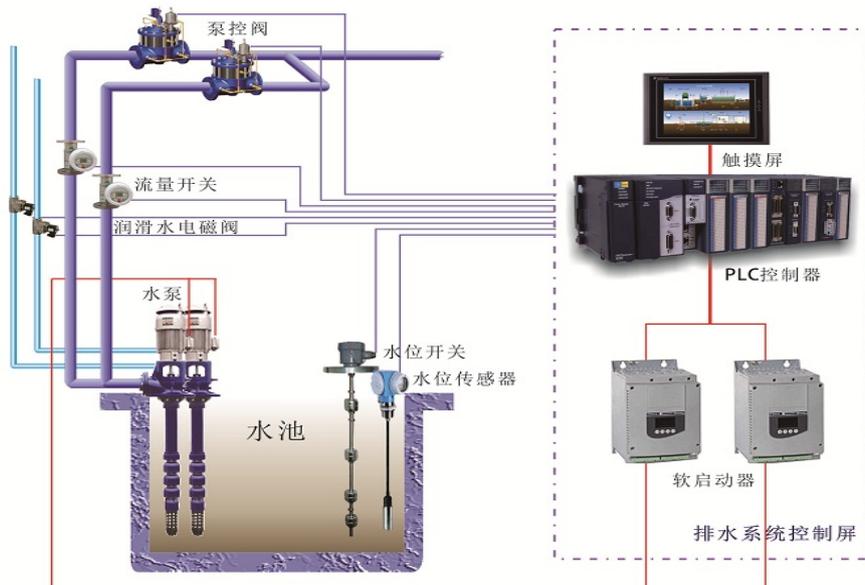


3、水电站排水控制系统

水电站排水控制系统主要包括：检修排水控制系统、渗漏排水控制系统、大坝排水控制系统、厂区排水控制系统、廊道排水控制系统、污水处理控制系统等，主要作用是防止厂房内部积水和潮湿，保证机组过水部分和厂房水下部分检修。

控制系统能接受和反馈信号给全厂控制中心，正确无误的反馈各设备的运行、故障状态等信息，以及自动完成对水泵、电磁阀等执行器的控制。

水电站排水控制系统图



4、水电站空压机控制系统

水电站空压机控制系统主要包括：高（中）压空压机控制系统和低压空压机控制系统等。公司设计的控制系统主要作用是满足用户对压缩空气的气量和质量（压力、清洁及干燥）的要求。空压机控制系统主要分为低压空压机系统和高（中）压空压机系统。低压空压机系统可供机组制动供气与机组调相压水供气。高（中）压空压机控制系统可供油压装置压油槽供气。

该系统能接受和反馈信号给全厂控制中心，正确无误的反馈各设备的运行、故障状态等信息，以及自动完成对空压机、电磁阀等执行器的控制。

水电站空压机控制系统图

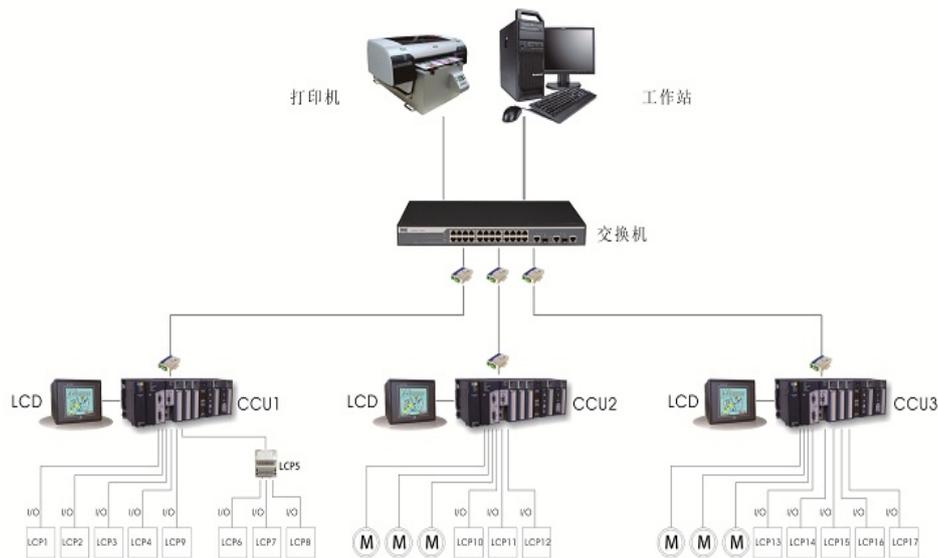


5、水电站通风空调控制系统

水电站通风空调控制系统主要包括：机组通风控制系统、主变通风控制系统、廊道通风控制系统、厂房通风空调控制系统，该系统主要作用是保持全厂的空气流通和循环以及当局部发生火灾时，自动关闭风机和电动防火阀，阻止火势扩大。

控制系统能接受和反馈信号给全厂控制中心，正确无误的反馈各设备的运行、故障状态等信息，以及自动完成对空调主机、冷却水泵、风机、各种阀门及风门执行器的控制。

水电站通风空调控制系统图



6、智能安防系统

智能安防系统主要由摄像机及护罩、云台、控制箱、数字硬盘录像机、门禁控制器、报警联动模块、巡更控制器、操作员工作站及监控软件、监视大屏以及各种连接电缆光缆等设备组成。

该系统使用的公司自主研发的智能安防监控软件，提供中文和英文两种版本供用户选择。该软件将CCTV监控子系统、报警控制子系统、门禁控制子系统、空调通风控制子系统等集成于一体，具有系统稳定性好、可靠性高、操作简便、人机界面友好等特点。该系统支持TCP/IP开放式网络协议，通过密码和身份确认可实现网络浏览和远程监控，目前已经在众多工程中应用。

公司具备由湖南省公安厅核发的“湖南省社会公共安全技术防范系统设计施工壹级”资质证书，承担过众多水电站视频监控系统工程。

智能安防系统图



7、福纳康公司分销的GE自动化控制器等产品

福纳康分销美国通用电气GE IP公司产品，包括GE智能平台PLC控制器、自动化软件和GE IP应用于石化领域的PAC8000、PC8与GMR等产品。

(1) GE 智能平台PLC控制器

从紧凑经济的小型可编程逻辑控制器（PLC）到先进的可编程自动化控制器（PAC）和开放灵活的工业PC，GE有各种现成的解决方案。公司把这些灵活的自动化产品与单一的软件组件集成在一起，该软件组件为所有的控制器、运动控制产品和操作员接口提供通用的工程开发环境，将客户的知识和应用无缝隙移植到新的控制系统上，从一个平台移植到另一个平台，并且一代一代的进行扩展，为客户需要提供最合适解决方案。具体产品主要包括PAC systems，90-30系列PLC和VersaMax系列PLC。

①PAC Systems产品：自动化控制器PAC Systems提供了第一代可编程自动化控制系统，为多个硬件平台提供了一个控制引擎和一个开发环境，提供比现有的PLC更强大的处理速度和通信速度以及编程能力。它能应用到高速处理、数据存取和需要大内存的应用中，如配方存储和数据登录。基于PCI的PCI总线产品提供强大的CPU和高带宽背板总线，使得复杂的编程能渐变快速地执行。自动化控制器已成功在国内外几十个水电站自动化控制系统中应用。



②90-30系列PLC：适用于水电行业中辅机或者较小装机容量（10MW）的机组控制。90-30 PLC拥有模块化设计、超过100个I/O模块和多种CPU选择，该产品为客户提供满足特殊性能要求的多功能系统设置、网络和通讯能力，使客户能在一个非专有网络上进行数据传输、上传下载程序和执行诊断。



③VersaMax：该产品是GE IP公司推出的新一代中小型控制系统，设计新颖、结构紧凑、通用性强、配置灵活、经济适用，是唯一具有“三合一”功能的系列产品，它既可以作为单独的PLC控制机，具有可接受的价格和优越的性能，又可以作为I/O子站，通过现场总线受控于其他主控设备，诸如PAC系列、90系列以及第三方PLC、DCS或者计算机系统，还可以构成由多台PLC组成的分布式大型控制系统。在水电行业中，VersaMax主要应用于闸门监控或辅机控制，其所有的I/O模块均支持热插拔，所有CPU均带串口，部分CPU自带以太网口，可很便捷的连接上位机。VersaMax的DI/DO均可达到2048，AI/AO均可根据实际需要进行组态。



（2）GE IP自动化软件

①数据采集、可视化及分析软件：该系列软件用于数据采集、分析，以及对

运营进行监控。该软件具有多种数据连接选择，采用开放式、高度可扩展的分布式网络模型，已广泛应用于多种行业领域，可进行简单的人机交互工作，如人工数据输入，也可进行非常复杂的任务，如批处理、过滤和分布式报警管理等。

②运营管理平台软件：该软件包含一系列运营管理解决方案，通过将生产过程数字化，用户可通过实时数据掌握企业状况，作出业务决策，了解产品的生产过程。该软件利用过程历史数据库采集的数据建立统一、易组态的数字工厂，提供分析、报表和洞察整体操作的能力，实现生产操作数字化。

(3) GE IP石化领域主要应用产品

福纳康分销的美国通用电气GE IP公司最具特色的自动化控制器（PAC8000）和智能天然气流量控制器（PC8），在四川的广安氢烃石化项目、纳安天然气输送管线站场控制计量管理系统、北外环天然气管道项目、张家井管道项目、南部末站项目、新疆英迈石化项目、福建漳州古雷项目等天然气石化项目中均有应用。

①PAC8000控制系统是面向工厂自动化的新一代模块化开放式控制系统，它为过程控制、离散控制、策略控制及过程监视提供了完整的集成化解决方案。



②PC8流量计量模块根据GB21446-2008标准，针对采用孔板计算天然气流量的计量方式，实现天然气流量的精确计量，精度可达万分之五以内。

二、产品及服务流程

母公司的自动化系统集成业务与子公司的产品分销业务遵循不同的业务流程，具体情况如下：

自动化系统集成业务流程：

市场推广交流→参与项目投标→签订合同→项目交接→图纸设计及软件编程→设计审核→设备采购→入库检验→生产组装调试→成品质量检验→设备验收出厂→设备现场调试运行→质保及售后服务

产品分销业务流程：

市场推广交流→项目跟踪→项目报备→配合系统集成商投标→签订设备供货合同→设备采购→入库检验→设备发货→质保及售后服务

公司的业务均是订单驱动型，即需求确认于产品供给之前。项目订单承接由营销部门负责，项目中标后，分销业务通过对 GE 产品的采购形成供给，而自动化系统集成业务的后续流程更加复杂：

营销部组织技术部、采购部、生产部、财务部参加中标项目移交工作会，确定技术项目经理，并由生产总监拟定项目执行进度计划表。

技术部按合同要求及项目执行进度计划表，完成初步图纸设计和软件编程，并交客户和设计院审核，依据合同要求召开设计联络会，技术部依据设联会纪要对图纸及软件进行修改，按公司规定及项目进度计划提交图纸及设备采购清单。

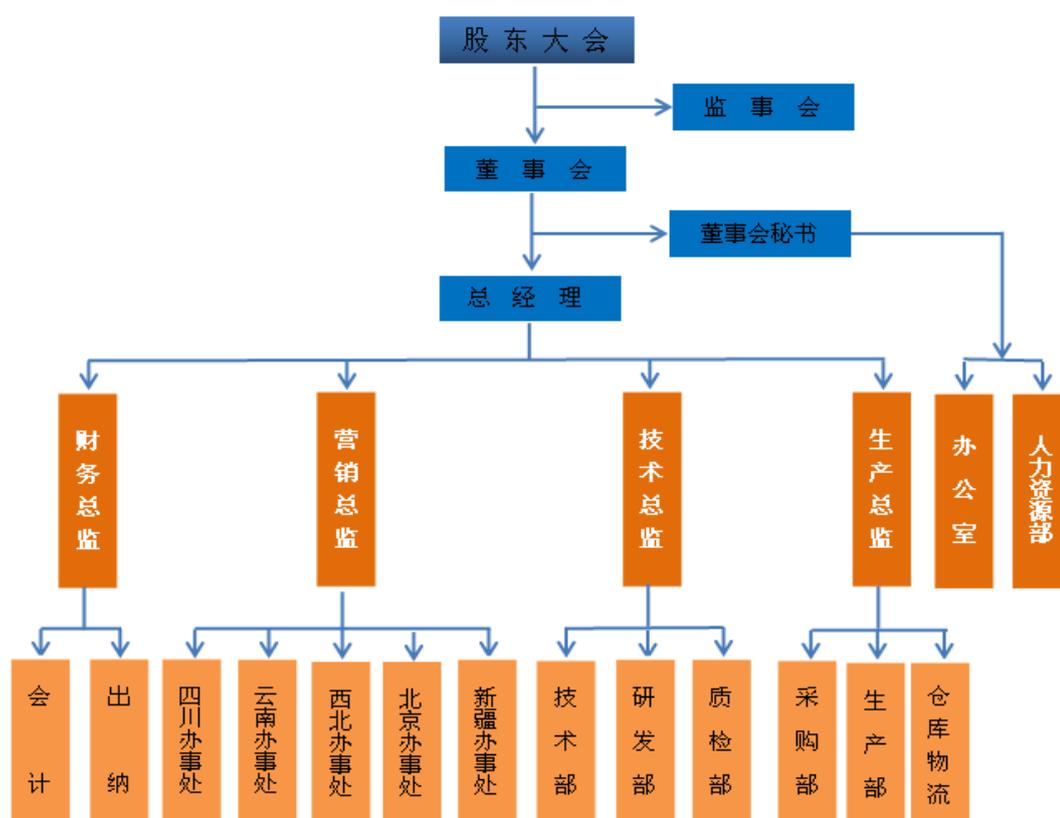
采购部根据设备采购清单及项目执行进度计划表制定采购计划，开展询价和设备采购合同条款谈判工作，对较大合同采购员召集技术部、财务部、营销部参与主要设备采购合同谈判。

生产部按项目执行进度计划表、设计图纸及工艺技术要求安排组织生产。项目设备生产完毕后，质检人员负责产品检验，项目经理进行设备调试，调试检验合格后，进行产品出厂验收并入库。

营销部依据合同要求，确认设备发货时间、货运方式及运保金额等，并安排专人跟进，确认甲方收货并签回单。营销部按照项目合同中的付款条款督促及时回款，财务部负责考核监督。

技术部根据客户要求，赴现场指导安装调试验收，并负责售后服务。

沅辉科技组织结构图



三、与公司业务相关的关键资源要素

在工业自动化控制领域，系统集成商主要解决的是标准化的产品供给与差异化的实际需求之间的矛盾。在不同的应用领域，自动化控制系统的差异非常大，这需要集成商对所从事的领域有深刻的理解，并需要熟练掌握组成控制系统的系统技术及产品技术、工艺流程、现场特点和工作原理等。

在自动化产品分销领域，工业自动化跨国公司进入中国市场大多基于分销体制，分销商竞争力主要体现对客户需求的理解、技术服务能力和产品的供应、配送能力。

（一）产品所使用的主要技术

1、公司的主要技术

公司主要产品涵盖水电自动化各辅控系统，为非标准化产品，具有系统可靠性高、设计编程模块化、产品与技术服务品质高三大特点。各辅控设备的核心部件为 PLC 控制器和触摸屏，公司根据业主要求将程序编写进 PLC，属于改进性

技术，它的优势主要体现在“少人”与“节能”：该类系统可实现无人值守的要求（以前设备多为人工控制，需要现场监控），把所有信号采集起来，在机房内对所有的工作运行进行监控。公司技术核心在于对每一个控制单元技术的掌握，目前已经取得 7 项专利，分别为：1、电站通风控制系统；2、一种特种车控制系统；3、水电站供油装置的油压控制系统；4、电站空压机控制系统；5、电站排水控制系统；6、电站机组冷却水控制系统；7、高精度容器物料距离测量系统。

此外，公司具有自主研发小型智能控制器的技术实力，对智能控制器的故障处理更加得心应手，能够更好、更快的帮助用户解决问题。

由于智能控制器是工业自动化控制领域的核心关键之一，在整个领域可广泛应用，应用拓展性广，且公司拥有 GE 产品分销商资格，可以帮助公司获得一些大客户的合作机会，如中国南车集团、长丰集团等企业，有机会将 PLC 技术应用拓展到铁路交通运输、石化、新能源动力汽车等工业自动化控制领域。

2、公司核心技术的来源和取得方式

公司的核心技术主要来源于自主研发，公司每年都投入一定的资金和人力，2013 年 1-6 月公司的研发费用金额占主营业务收入的比重为 4.58%，2012 年该比重为 3.72%，2011 年该比重为 3.76%。

3、自主技术占核心技术的比重、所有权情况

公司在水电自动化领域的技术属于改进性技术。整个控制系统的核心部件是 PLC 控制器和触摸屏，而公司的自主技术主要体现在软件编程与模块设计，自主技术占核心技术的比重约为 70%。公司的 PLC 主要来自于 GE，公司技术人员根据系统流程和原理图在 PLC 内编程。

4、公司核心技术在国内外同行业的先进性情况

由于水电自动化辅控系统的需求主要为非标准化产品，因此产品能够全面、周到的满足客户的需求是成功的关键。公司的技术部主要承担这项工作，负责设计硬件控制原理图，并为客户编制控制程序，制作整体技术解决方案等。

公司目前的主要产品集中在水电自动化控制系统领域。公司通过非标产品的标准化设计、程序功能模块化、元器件等寿命设计，使该产品具有质量可靠、自动化应用程度高、适应环境能力强等特点。公司拥有 6 项水电自动化控制系统专利，产品技术核心是将个性化的设计与标准化的组成部件相结合，保证系统整体的可靠性。公司通过用户需求分析进行软件设计，满足水电站用户的特殊需求，

优势主要体现在产品能满足水电站“无人值班、少人值守”以及远程集中控制的现代化运行要求。公司的技术水平和产品质量在国内水电辅控行业中处于领先水平。

作为水电自动化控制系统产品的延伸，公司目前正在自主研发的产品——高精度密闭容器距离测量系统，已经获得国家专利。该产品采用超声波非接触式测量方法，可应用于水电站油位、水位自动检测。超声波非接触式测量装置与传统的开关式检测元件相比较，可以自动检测核算并显示实际值，提高检测准确率，避免造成误报警或事故停机等重大事故；同时，由于采用非接触式检测方法，安装简便，可以实现不停机的维护和检修，降低了机组停机时间，提高了水电站经济效益，具有较高的推广价值；该产品已经得到部分水电站用户的订单要求，将为公司带来更广泛的市场前景。该产品的技术达到国际先进水平，其系列化产品还可推广应用到其它行业，如石化、交通等。

另外，公司自主研发的专用汽车控制器项目，也已经获得国家专利。该产品解决了传统清扫车辆控制复杂、故障率高等问题，具有操作简便、自动化程度高等优点，技术属于国内先进水平

（二）商标、专利和主要无形资产的取得方式和时间、实际使用情况、使用期限或保护期、最近一期末账面价值

1、商标

公司目前有5项注册商标正在申请，具体情况如下：

序号	商标	申请号	核定类别	申请日期
1		第 11903509 号	第 7 类	2012 年 12 月 17 日
2		第 11903611 号	第 7 类	2012 年 12 月 17 日
3		第 11903663 号	第 9 类	2012 年 12 月 17 日
4		第 11903650 号	第 9 类	2012 年 12 月 17 日

5		第 11903861 号	第 42 类	2012 年 12 月 17 日
---	---	--------------	--------	------------------

2、专利技术

截至本说明书签署之日，公司拥有七项实用新型专利技术，另有一项实用新型专利正在申请，具体情况如下表：

专利名称	取得方式	专利号	权属	取得时间	使用情况	使用期限
电站通风控制系统	自主开发	ZL 2012 2 0640269.2	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.5.8	自用	2013 年 5 月 8 日起 10 年
一种特种车控制系统	自主开发	ZL 2012 2 0637876.3	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.5.8	自用	2013 年 5 月 8 日起 10 年
水电站供油装置的油压控制系统	自主开发	ZL 2012 2 0637878.2	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.5.8	自用	2013 年 5 月 8 日起 10 年
电站空压机控制系统	自主开发	ZL 2012 2 0637986.X	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.5.8	自用	2013 年 5 月 8 日起 10 年
电站排水控制系统	自主开发	ZL 2012 2 0638147.X	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.5.8	自用	2013 年 5 月 8 日起 10 年
电站机组冷却水控制系统	自主开发	ZL 2012 2 0638077.8	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.5.8	自用	2013 年 5 月 8 日起 10 年
高精度容器物料距离测量系统	自主开发	ZL 2012 2 0638138.0	湖南沅辉科技股份有限公司	2013.7.3	自用	2013 年 7 月 3 日起 10 年

公司正在申请 1 项实用新型专利：水电站闸门启闭控制系统，该申请已经取得《专利申请受理通知书》，申请号：201220637725.8，申请日期：2012 年 11 月 28 日。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

公司通过了 ISO: 9001:2008 和 GB/T 19001-2008 质量认证管理体系, 证书编号: 00112Q27939R2S/4300, 首次发证日期 2006 年 10 月 26 日, 有效期至 2015 年 8 月 7 日。

公司拥有湖南省公安厅授予的“湖南省社会公共安全技术防范系统设计、施工单位”备案证壹级证书, 可从事安全技术防范系统的设计、施工与维修。证书编号: 湘公防(备)证字 13111 号, 有效期至 2014 年 4 月 18 日。

福纳康是 GE 智能平台工业自动化产品的授权分销商, 获得由 GE 颁发的授权分销商证书, 证书编号: GEIPCH-FUNAKANG13D, 有效期至 2014 年 3 月 31 日。

公司计划自行生产用于自动化系统集成业务的低压控制柜系列产品, 为此公司申请并取得了所需的“中国国家强制性产品认证证书”。

产品名称	产品标准和技术要求	发证日期	有效期截止日
低压成套开关设备	GB 7251.1-2005	2013 年 8 月 8 日	2018 年 8 月 8 日
低压无功功率补偿装置(低压成套无功功率补偿装置)	GB/T 15576-2008	2013 年 8 月 8 日	2018 年 8 月 8 日
低压抽出式成套开关设备(低压成套开关设备)	GB 7251.1-2005	2013 年 8 月 16 日	2018 年 8 月 16 日
动力柜(低压成套开关设备)	GB 7251.1-2005	2013 年 8 月 8 日	2018 年 8 月 8 日
照明配电箱(配电板)	GB 7251.3-2006	2013 年 8 月 8 日	2018 年 8 月 8 日

(四) 主要生产设备等重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限

截至 2013 年 6 月 30 日, 公司的主要固定资产情况如下:

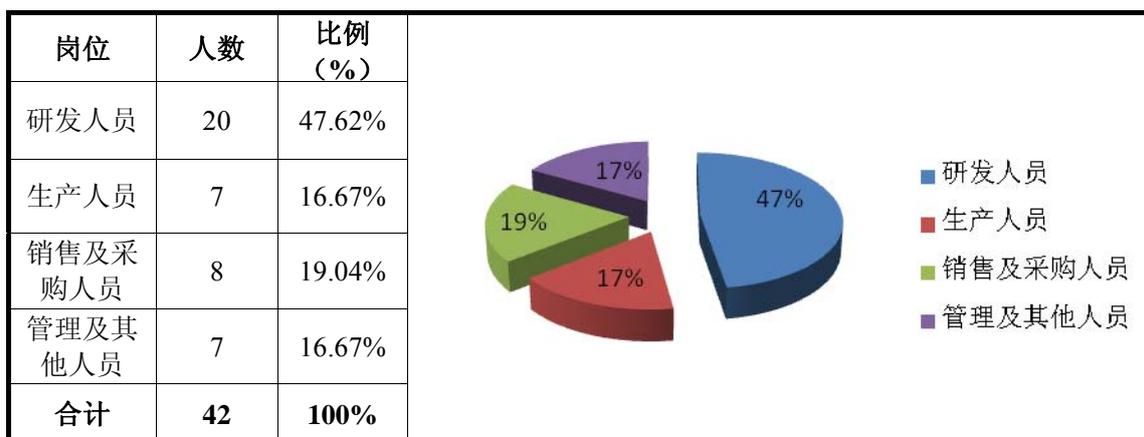
单位: 元

固定资产类别	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋及建筑物	3,745,647.00	51,159.42	3,694,487.58	98.6%
机器设备	16,077.26	13,433.44	2,643.82	16.4%
运输工具	561,500.00	330,624.06	230,875.94	41.1%
电子及其他设备	455,268.89	91,091.84	364,177.05	80.0%
合计	4,778,493.15	486,308.76	4,292,184.39	89.8%

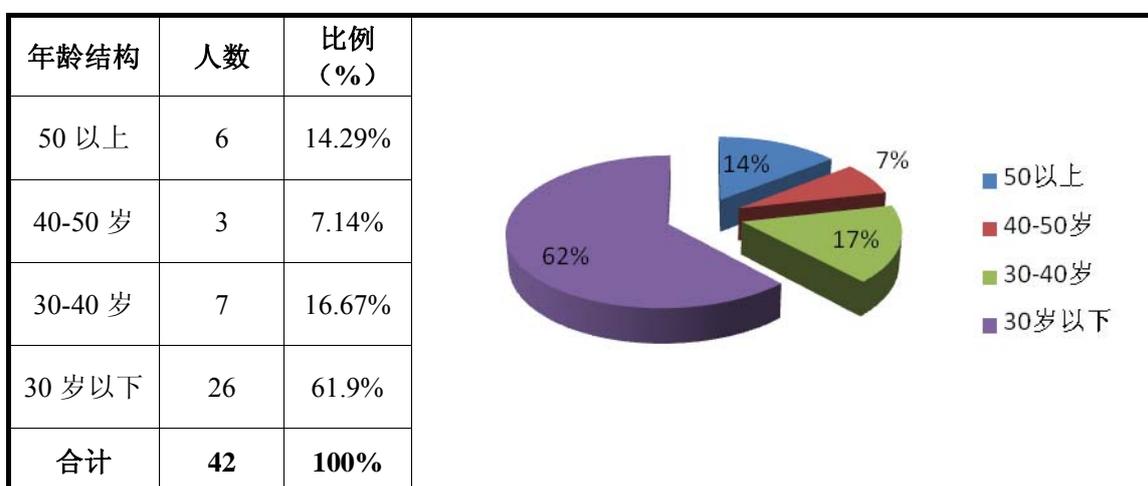
(五) 员工情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司员工共有 42 人。

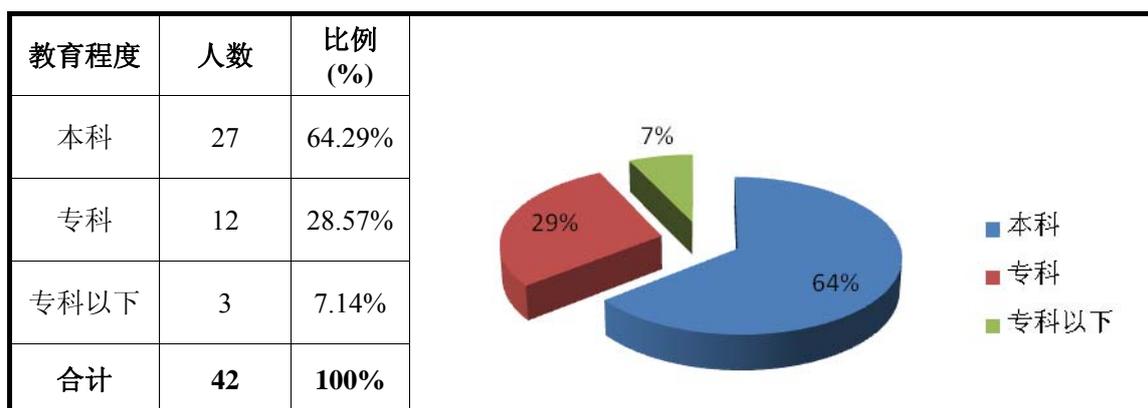
1、按工作岗位划分



2、按年龄结构划分



3、按教育程度划分



4、公司核心技术人员

(1) 肖坤洋，男，1986 年 7 月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2008 年 7 月加入公司，历任技术员、研发部经理，现任公司技术总监。

(2) 杨席，男，1987 年 9 月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。

2010年6月—2012年1月，就职于湖南亮财汽车安全科技有限公司，任研发部电子工程师；2012年2月加入公司，现任公司研发部经理。

(3) 蔡欣浩，男，1988年4月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2011年2月—2012年2月，就职于湖南睿创宇航科技有限公司，任软件技术员；2012年3月加入公司，现任公司研发部软件工程师。

(4) 郭金淼，男，1987年3月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2009年5月—2010年2月，就职于江西蓝恒达化工有限公司，任技术员；2010年3月加入公司，现任公司研发部设计工程师。

(5) 李忠兴，男，1988年2月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2009年5月—2010年2月，就职于北京工商管理学院后勤公司；2010年3月加入公司，现任公司技术部经理。

(6) 冯健，男，1970年2月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。1991年1月-1993年10月，就职于蜀都大厦餐饮有限公司，任前厅部长；1993年11月-2003年6月，就职于蜀都大厦物业管理公司，任值班经理、ISO质量认证内部审核员；2003年6月-2010年8月，自主创业；2010年9月加入公司，历任安装工程师、调试工程师，现任公司研发部产品调试实验工程师。

5、核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例(%)	任期
肖坤洋	董事、技术总监	10	0.91	2012.10-2015.10
杨席	研发部经理	2	0.18	2012.10-2015.10
蔡欣浩	研发部软件工程师	0	0	2012.10-2015.10
郭金淼	研发部设计工程师	1	0.09	2012.10-2015.10
李忠兴	技术部经理	2	0.18	2012.10-2015.10
冯健	研发部调试工程师	15	1.36	2012.10-2015.10
合计		30	2.72	

四、与公司业务相关的情况

(一) 报告期业务收入的主要构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

单位：元

项目	2013年1-6月		2012年		2011年	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比

项目	2013年1-6月		2012年		2011年	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
自动化控制工程项目	2,791,267.88	42.61%	7,947,491.44	39.56%	8,350,614.33	47.99%
PAC8000含PC8	1,796,706.38	27.43%	3,336,068.00	16.61%	3,249,805.68	18.68%
PLC产品	1,962,566.50	29.96%	8,540,575.37	42.52%	5,401,627.64	31.04%
软件			263,405.57	1.31%	399,616.47	2.30%
合计	6,550,540.76	100.00%	20,087,540.38	100.00%	17,401,664.12	100.00%

（二）产品或服务的主要消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

从目前的情况来看，公司产品销售对象主要为水电项目的总承包商或者是系统集成商，除开个别情况，单个客户的采购金额占比不大，报告期内仅新疆美伦工业自动化设备有限公司在2013年上半年的采购金额占比超过了20%。从报告期内的情况来看，仅北京中水科水电科技开发有限公司的销售收入连续进入前五名。

公司2013年1-6月营业收入为7,058,919.76元，其中前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司销售总额的比例
新疆美伦工业自动化设备有限公司	1,686,346.82	23.89%
北京中水科水电科技开发有限公司	912,231.97	12.92%
湖南省电力局	647,478.62	9.17%
成都科连自动化有限公司	637,733.35	9.03%
重庆新世杰电气股份有限公司	490,697.00	6.95%
合计	4,374,487.76	61.96%

公司2012年营业收入为21,374,288.07元，其中前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司销售总额的比例
深圳市锦铭科技有限公司	3,166,391.40	14.81%
中国水电中南院	2,019,499.00	9.45%
北京中水科水电科技开发有限公司	1,974,567.40	9.24%

成都科连自动化工程有限公司	1,806,547.00	8.45%
南车长江车辆有限公司	1,498,481.95	7.01%
合计	10,465,486.75	48.96%

公司 2011 年营业收入为 18,149,686.12 元，其中前五名客户销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司销售总额的比例
南车长江车辆有限公司	3,045,240.14	16.78%
中电投云南国际电力投资有限公司	2,451,460.50	13.51%
深圳市锦铭科技有限公司	2,287,806.30	12.61%
北京中水科水电科技开发有限公司	2,024,570.85	11.15%
重庆新世杰电气股份有限公司	1,051,992.03	5.80%
合计	10,861,069.82	59.84%

公司自成立时起，业务规模逐渐增加，但公司的前五大客户中并不存在占比超过 50%的较高情况，因此不存在对于任何单一客户的重大依赖。

福纳康的主营业务是 GE 自动化产品的分销，其贡献的主营业务收入超过沅辉科技主营业务收入的一半，具体情况如下：

单位：元

项目	2013 年 1-6 月 (主营业务收入合计 6,550,540.76 元)		2012 年 (主营业务收入合计 20,087,540.38 元)		2011 年 (主营业务收入合计 17,401,664.12 元)	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
PAC8000 含 PC8	1,796,706.38	27.43%	3,336,068.00	16.61%	3,249,805.68	18.68%
PLC 产 品	1,962,566.50	29.96%	8,540,575.37	42.52%	5,401,627.64	31.04%
软件			263,405.57	1.31%	399,616.47	2.30%
合计	3,759,272.88	57.39%	12,140,048.94	60.44%	9,051,049.79	52.01%

(三) 报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况，占成本的比重，报告期内各期向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的百分比

构成主营业务成本的各类原材料包括通用物料和非通用物料，各占 50%左右，供应均较稳定，价格浮动小。通用物料采购包括 PLC、断路器、开关电源、端子、继电器、转换开关、接触器、柜体、电缆、软起动器、触摸屏等；非通用物料采

购项目则根据项目的不同，物料存在差异化，货期较通用物料长一些，一般 2 个月左右，主要包括部分自动化元件，如电磁流量计、编码器、特殊型号电缆、阀门等。公司根据项目合同要求规定的品牌，在多家供应商中进行价格、货期、付款方式、所占地、服务等综合比较后择优选择。整体上看，公司原材料和能源的供应稳定。

公司 2013 年 1-6 月采购额为 4,421,761.88 元，其中前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
通用电气智能设备（上海）有限公司	2,659,557.58	60.15%
深圳市锦铭科技有限公司	404,630.60	9.15%
四川高威新潮电气技术有限公司	227,287.68	5.14%
深圳艾飞盛新能源公司	219,154.09	4.96%
成都新宏基科技发展有限公司	169,945.30	3.84%
合计	3,680,575.25	83.24%

公司 2012 年采购额为 13,186,210.39 元，其中前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
通用电气智能设备（上海）有限公司	5,036,104.18	38.19%
深圳市锦铭科技有限公司	2,974,028.21	22.55%
四川高威新潮电气技术有限公司	835,855.42	6.34%
成都新宏基科技发展有限公司	687,734.93	5.22%
武汉众业达机电设备有限责任公司	466,472.17	3.54%
合计	10,000,194.91	75.84%

公司 2011 年采购额为 12,694,083.89 元，其中前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例（%）
通用电气智能设备（上海）有限公司	9,674,771.19	76.21%
无锡市沪安电线电缆有限公司	513,519.66	4.05%
深圳市艾飞盛风能科技有限公司	427,410.26	3.37%
上海海越自动化系统有限公司	359,444.53	2.83%
株洲市华伟铁路实业有限公司	332,478.63	2.62%

合计	11,307,624.27	89.08
----	---------------	-------

报告期内通用电气智能设备(上海)有限公司连续位于前5大供应商之首,2013年1-6月其占比达到60.15%,存在较大的对最大供应商的依赖。这主要是因为福纳康分销GE自动化系统产品的业务模式而导致的。

根据调查,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员并不存在在通用电气智能设备(上海)有限公司持股等利益关联现象。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上述供应商中占有权益。

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

重要销售合同履行情况表

销售单位	合同主要产品	合同价款	合同期限	合同履行情况
中国水电顾问集团中南勘测设计研究院	越南松绑5水电站控制设备及自动化元件	530000元	2012.6-2013.12	已交货进入调试阶段
中国水电顾问集团中南勘测设计研究院	越南南姆水电站控制设备及自动化元件	434750元	2012.6-2013.12	已交货进入调试阶段
中国水电顾问集团中南勘测设计研究院	越南南嫩水电站照明项目	259000元	2013.4-2014.5	正在生产
中国水电顾问集团中南勘测设计研究院	普渡河甲岩水电站自动化元件及量测控制系统	385000元	2013.5-2014.6	正在生产
中电投云南国际电力公司	伊江电源水电站电缆及灯具成套设备	1742730元	2013.6-2014.12	正在生产
北京中水科水电科技开发有限公司	峡江水利枢纽工程工业电视系统设备	1553000元	2012.12-2014.12	部分供货、施工
怀化沅江电力开发公司	托口水电站控制设备	1099168元	2012.1-2013.12	全部供货,正在调试
中国水电建设国际公司	非洲加纳布维水电站控制设备及自动化元件	1410000元	2011.5-2013.12	全部供货,正在调试

重要采购合同履行情况表

采购单位	采购合同内容	合同价款	合同期限	合同履行情况
通用电气智能设备(上海)有限公司	GE IP 智能控制系统产品及软件	1089403元	2012.6.21-2012.6.29	已执行完成

深圳市锦铭科技有限公司	GE IP 智能控制系统产品及软件	463739.5 元	2012.11-25-2012.12.5	已执行完成
长沙众业达电器有限公司	断路器和热继电器等	383889 元	2011.12.5-2012.2.6	已执行完成
无锡市沪安电线电缆有限公司	电缆及配件	3003320.51 元	2011.12.12-2012.12	已执行完成
四川高威新潮电气技术有限公司	断路器和热继电器等	211720 元	2013.5.1-2012.13.6.30	正在执行
安徽华联电缆集团有限公司	电缆	1340000 元	2013.5.14-2013.12.10	正在执行
天津天地伟业数码科技有限公司	智能高速球机、数字硬盘录像机等	850000 元	2013.6.7-2014.2.1	正在执行
北京格瑞拓动力设备有限公司	风冷行冷干机、进气阀组等	158000 元	2013.7.5-2013.9.2	已执行完成
长沙启彩照明电器有限公司	照明设备	220000 元	2013.8.19-2013.10.15	正在执行

重大借款合同情况表

合同名称	合同对手方	金额	合同期限	合同履行情况
《人民币借款合同》	长沙银行先导区支行	3000000 元	2012.12.14-2013.12.13	正在执行
《委托贷款借款合同》	浏阳市信用投资有限公司、湖南浏阳农村商业银行	2000000 元	2012.10.16-2013.10.15	正在执行
《人民币借款合同》	(福纳康电气与)长沙银行先导区支行	1000000 元	2012.6.14-2017.6.13	正在执行

其它重大合同情况表

合同名称	合同对手方	合同内容	合同期限	合同履行情况
《委托担保合同》	湖南金信担保有限责任公司	公司委托湖南金信担保有限责任公司向浏阳市信用投资有限公司提供连带责任保证	2012.10.16-2015.10.1 5	正在执行
《委托担保合同》	长沙高新开发区合作成长投资企业(有限合伙)	公司委托长沙高新开发区合作成长投资企业(有限合伙)向湖南金	2012.10.16-2015.10.1 5	正在执行

	伙)	信担保有限责任公司提供连带责任保证反担保		
《抵押合同》	(福纳康电气与)长沙银行先导区支行	福纳康为其借款向贷款人长沙银行先导区支行提供工业厂房抵押	2012.6.14-2017.6.13	正在执行
《长沙市商品房买卖合同》	长沙麓谷实业投资有限公司	公司购买麓谷钰园项目中的第 A2 栋 N 单位 5 层 502 号房	不适用	首付 750177 元, 剩余 110 万元采用银行按揭方式。正在执行。
《长沙市商品房买卖合同》	长沙麓谷实业投资有限公司	公司购买麓谷钰园项目中的第 A1 栋 N 单位 5 层 504 号房	不适用	首付 677175 元, 剩余 100 万元采用银行按揭方式。正在执行。
《非独家分销协议》	(福纳康电气与)通用电气智能设备(上海)有限公司	相对方委托福纳康电气在中国大陆范围内分销 GE·IP 智能控制系统产品及软件等	2013.4.1-2014.3.31	正在执行

五、商业模式

商业模式方面, 公司主要以投标自动化控制系统、智能安防系统及机电设备成套项目为主, 分销GE公司的自动化控制产品为辅。该行业的运作模式是订单驱动型, 先销售后生产。公司利用产品和服务的核心优势、技术研发团队的技术实力来获得订单。项目中标后, 再根据合同要求进行系统图纸设计、软件编程、采购、生产、质检、现场安装指导、调试验收以及售后服务。此外, 公司还通过各种渠道聘请行业经验丰富的资深工程师作为本公司的职业顾问, 也通过引进行业经验丰富的工程师加入公司以适应发展所需要的技术要求。公司通过提高水电自动化市场占有率以及不断满足用户的精细化需求来获得利润增长。

1、销售

公司定位的目标市场为水电自动化领域, 由营销部门负责组织收集市场信息, 并加以整理分析, 与用户和设计单位进行项目技术交流。订单承接以项目投标为

主，由区域营销经理负责购买招标文件，安排公司制定投标计划，营销部负责组织技术和商务人员，专题讨论重点理解好客户需求再进行设计方案和成本测算，制定投标文件，由营销总监对投标文件进行审核。

公司提高项目中标率的方法，在于投标前期与用户和设计院的技术交流，充分理解用户需求，并根据多年项目实施的经验，针对水电站应用环境的特点，在系统模块设计、程序标准、系统安全等方面提供最优解决方案，利用公司在水电行业的应用业绩和良好品牌优势。

销售环节所依赖的关键资源要素包括：1、公司销售设备取得的各类资质。2、公司自建的灵活有效的销售渠道。3、在行业内形成的良好形象。

2、采购、生产及售后服务

采购部依据项目执行进度计划表，完成前期的合同清单询价和确定设备货期。对较大的采购合同，采购部组织财务、营销、技术部门进行合同评审，对供应商进行技术及商务审核，建立合格供应商档案，设备采购要求至少选定三家进行询价和设备采购合同条款谈判工作，确保采购设备的质量及价格。生产部依据项目执行计划、施工图纸要求安排组织生产。在生产过程中，质检员进行巡视，及时发现生产中可能出现的质量隐患；同时建立操作员在生产过程中的反馈机制，加强自检互检，通过有效的过程质量控制，及时发现异常，提高了质量及客户满意度的同时，也有效地降低了因返工而造成的成本浪费。

项目设备生产完毕后，检验人员负责产品检验，项目经理及时组织有关人员进行程序调试。营销部依据合同要求，确认设备发货时间、货运方式及运保金额等，设备发货前，将发货清单交客户确认，发货后安排专人跟进，确认客户收货并签回单。采购环节所依赖的关键资源要素是有效的供应商管理体系。

生产环节所依赖的关键资源要素包括：1、公司拥有的专利技术。2、公司有效的生产流程和质量控制体系。3、公司稳定、经验丰富的员工队伍。

六、行业概况

（一）相关行业介绍

根据国家统计局 2011 年 8 月颁布实施的《国民经济行业分类》国家标准(GB/T 4754-2011)，公司属于“仪器仪表制造”之“工业自动控制系统装置制造”行业(C4011)；按照上市公司行业分类指引，公司属于大类“C 制造业”中的 C41“其他

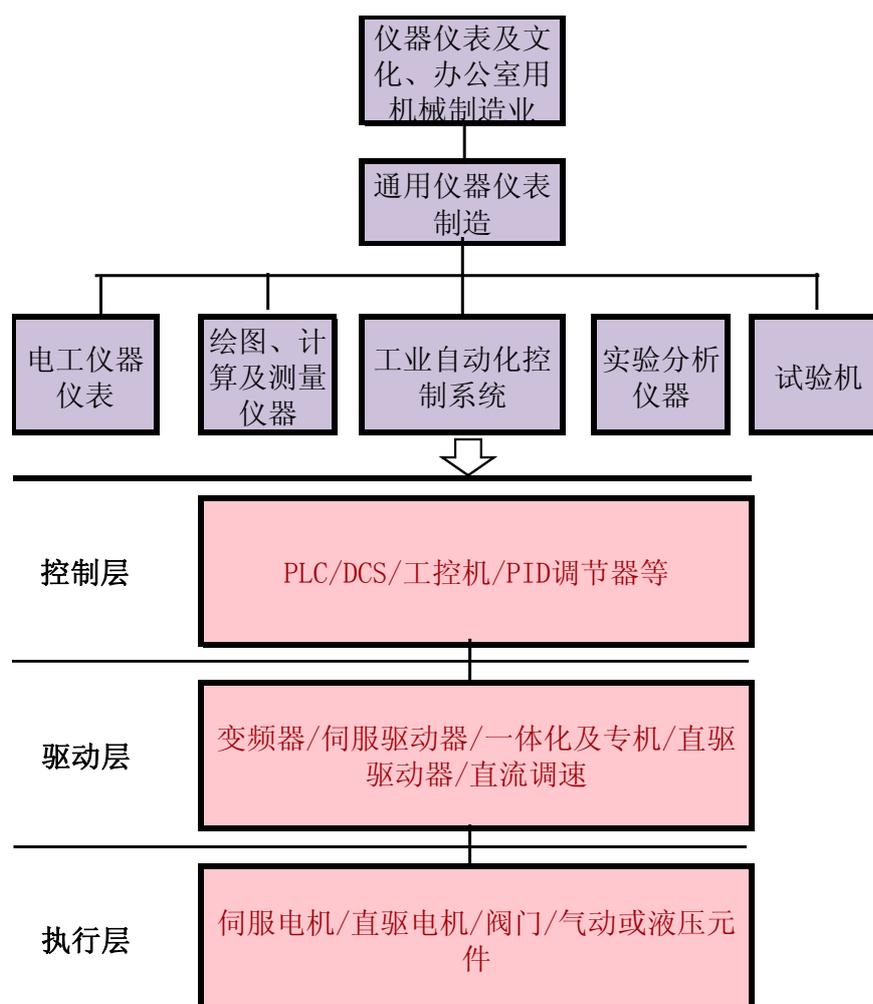
制造业”。

1、工业自动化控制系统装置制造行业概述

工业自动化控制系统装置制造业是指以工业生产中的各种参数为控制目标，通过运用控制理论、仪器仪表、计算机和其它信息技术，对工业生产过程实现检测、控制、优化、调度、管理和决策，实现各种过程控制。在整个工业生产中，尽量减少人力的操作，充分利用动物以外的能源与各种资讯来进行生产工作称为工业自动化生产。工业自动化能达到增加产量、提高质量、降低消耗、确保安全等目的的综合性的技术。

工业自动化控制系统产品从功能上可以划分为控制层产品、驱动层产品和执行层产品。一般地，PLC 属于控制层产品，低压变频器、伺服驱动器、直驱驱动器、一体化及专机属于驱动层产品，伺服电机及直驱电机等属于执行层产品。

工业自动化控制系统三层次分类图

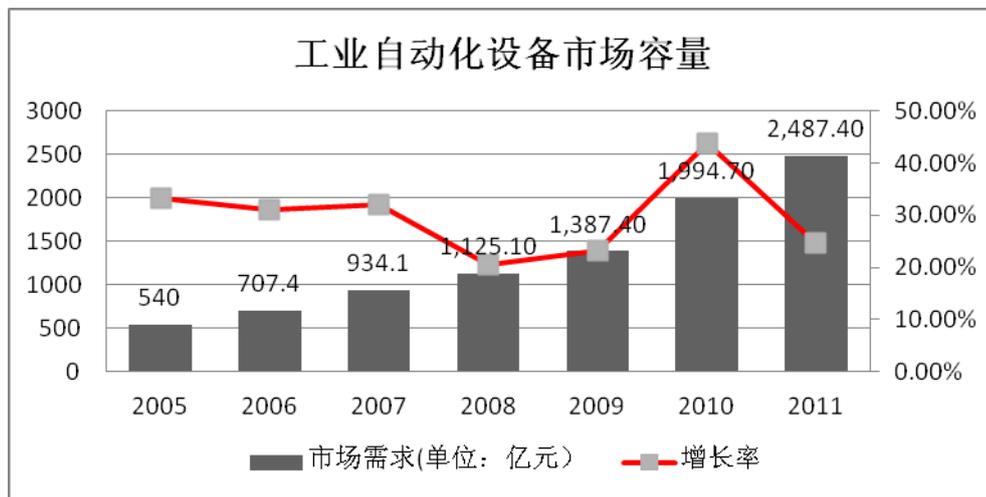


2、工业自动化控制系统装置行业发展趋势

我国劳动年龄人口的增长率在本世纪以来下降速度明显加快，据中国社科院

人口与劳动经济研究所的研究，劳动年龄人口的增长预计将在 2017 年左右停止，中国的人口红利即将消失。与此同时，我国制造业工人平均工资水平快速上升，国内企业面临的成本压力越来越大。另外，人民币升值使得我国制造业的低成本优势一再削弱。国内企业想在全球市场站稳脚跟，必须提高生产效率和产品的一致性。因此，目前来看，工业自动化无疑是解决目前企业困局的有效途径之一。

工业自动控制系统装置制造业整体发展态势良好，市场总需求从 2005 年的 540 亿元增加至 2011 年的 2,487 亿元，年复合增长率约 29%。“十二五”期间，我国工业自动控制系统装置的市场需求预计为年复合增长 23%左右，到 2015 年市场容量将超过 5,000 亿元。日趋上升的人工成本，产业结构的优化升级，国家政策的大力扶持，这三大因素将催生工业自动化领域的春天。



数据来源：机械工业仪器仪表综合技术经济研究所

3、水电自动化行业概述

水电自动化设备是专供水电行业的工业自动控制系统装置，属于工业自动控制系统装置制造业的子行业。根据电力系统的纵向划分，水电自动化设备属于二次设备，即对一次设备进行监察、测量、控制和保护的辅助设备。

水电自动化工程是指采用自动化控制技术和信息技术实现水电信息自动采集和水电设施自动控制的专项工程。水电自动化系统工程是水电工程的辅助工程，也是水电工程灵魂工程。自动化系统采集的数据真实有效与否直接关系到水电能源开发的效果，所以水电自动化工程的发展对水能资源开发至关重要。从上世纪 90 年代开始，计算机技术、电子技术和通讯技术的高速发展，给水电自动化的发展提供了良好的建设环境和技术支持。目前水电自动化系统已经广泛应用于水电

站全厂机组发电控制、机组调速励磁控制、闸门控制、通风空调控制、公用辅机设备控制、水库水调控制等水电站的各个方面，大幅提升了水电站现代化管理水平。

4、水电自动化行业发展趋势

水电自动化控制系统的发展主要受到下游客户需求增长的推动，下游需求一部分来自于新建的水电站，另一部分来自于存量水电站的自动化改造。

“十一五”后期，受到移民和环保问题的制约，我国在水电项目的核准上有些缓慢，新开工项目有所减少。虽然各方对水电环保性的质疑不绝于耳，但是水电仍然是可再生能源形式中最成熟最廉价的发电方式，在中国减排规划中，未来水电是主要的减排贡献者。“十二五”期间，我国水电发展的思路已从犹豫不决转为坚定不移。中央投资将很有可能在经济增速出现下滑后重新放开，而水电水利作为其中重要的环节，将成为投资的一大重要组成部分。作为中游的水电辅助控制系统企业将受益于新增的订单需求。根据水电站 4-6 年建设周期，预计未来 3-5 年是水电设备与自动化控制系统的订单景气期，水电辅控系统的需求也将随之复苏。

水电区域开发上，根据电力“十二五”规划研究编制工作组的意见，一方面将继续加快长江上游、乌江、南盘江和红水河、黄河中下游及北干流、湘西、闽浙赣和东北 7 个水电基地开发，这些水电基地将用 5 到 10 年时间基本开发完毕。另一方面重点开发金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、怒江、黄河上游干流 6 个分布在西部地区的水电基地，推进雅鲁藏布江等西藏水电开发，开发缅甸等周边国家水电，并向我国输电。

水电站建设和水利工程的发展给下游的水电自动化系统集成商带来发展机遇。但是，相对于水电资源的顺利开发，水电站自动化技术的发展却走了一条不平坦的道路。该行业在相当长的一段时间内发展都比较落后，历经了摸索、试点、推广、提高四步骤之后，近 20 年才得到飞速发展。“无人值守，少人值班”是推动电站实行减员增效、提高管理水平的一项重要举措。它必须以优良的主、辅机设备和先进的监控技术为基础，对水电站的设备状况、人员素质、管理标准等方面都有很高的要求。因此，“无人值守、少人值班”是衡量一个国家的水电站自动化水平是否达到高水平的一个重要标志。

计算机技术、信息技术、网络技术的飞速发展给水电自动化系统集成商提供了一个广阔的发展舞台。为适应新的形势需要，水电自动化系统将发展成为一个

集计算机、控制、通信、网络、电力电子为一体的综合系统，具备完备的硬件结构、开放的软件平台和强大的应用系统，不仅可以完成对单个电厂，也可以进一步实现对梯级、流域、甚至跨流域的水电厂群的经济运行和安全监控。

（二）行业的市场规模、主要企业及市场份额

公司在水电自动化控制系统与设备领域的主要竞争企业包括：国电南瑞、国电南自、许继集团、四川中鼎、上海申瑞、汇川技术等。各主要厂家市场占有率大多在 2%—8%。全行业的销售额大约为每年 30 亿元左右。GE IP 智能控制系统产品以及相关自动化成品系统集成、软件产品销售代理商国内有十几家，主要的竞争对手有深圳市锦铭科技有限公司、上海海越自动化系统有限公司与重庆博发科技有限公司等，他们分别是在华南和华中区域出现较早和规模较大的分销商。

水电自动化控制系统与设备领域的主要竞争企业：

国电南瑞：该公司是一家以电力自动化技术研究和创新以及软件开发为基础的高技术企业，目前专业从事电力自动化领域中有关电网调度自动化、变电站自动化和火、水电厂及工业控制自动化的产品开发和系统集成服务的企业。在电力自动化领域，把世界上先进的信息技术、软件技术和测控技术引入公司的服务领域，从而形成核心技术和产品，为我国电力自动化和工业控制自动化领域极具竞争力的企业之一。该公司在电网调度自动化、变电站自动化和火电厂及工业控制自动化领域具有与国外知名公司进行市场竞争的综合实力。

国电南自：该公司是国内最大的电力系统成套自动化设备研制与生产基地之一，主要从事电力调度自动化系统、高低压输配电线路保护、电力主设备保护及安全自动装置、发电厂、变电站综合自动化系统、铁路自动化控制系统、水电站自动化系统、配网自动化、电力信息及市场能源管理系统、发电厂分散控制(DCS)、电厂管理系统、工业过程控制及其他自动化领域的研究开发和生产制造。

许继集团：该公司是国家电网公司直属的电力装备行业大型骨干和龙头企业，以智能电网和特高压设备技术研发为基石，形成了全电压等级、全系列的输配电设备产品线，产业覆盖电力系统发电、输电、变电、配电、用电各环节，横跨一次及二次装备、交流及直流装备领域。核心业务聚焦于可再生能源开发利用与并网、特高压直流输电、智能电网、智能中压开关、高效节能变压器、电动汽车充换电网络服务系统、轨道交通供电装备、水电自动化等业务领域，是国内综合配套能力最强、最具竞争力的电力装备制造及系统解决方案提供商之一。

四川中鼎：该公司是专业从事水电站全站计算机监控系统、公用设备及机组附属设备控制装置、发电机组振动摆度在线监测系统、工业电视监控系统、泵站自控系统、自动化元件、阀门和各类智能仪器仪表等系统设计、软件开发、系统集成，并延伸为其他产业领域提供先进的自动控制系统整体解决方案和服务的国家级高新技术企业。

上海申瑞：该公司是一个专业从事电力自动化产品研发、生产和系统集成的高科技企业，产品覆盖电力系统发、输、配、用等各个层面。上海申瑞在变电站综合自动化、调度自动化、配电自动化、水电站自动化、铁路电气自动化、大口径超声波流量计、电力设备在线状态监测等领域具有技术领先的自主知识产权产品。

汇川技术：该公司专注于工业自动化控制产品的研发、生产、销售和服务，主要产品包括低压变频器、一体化及专机、伺服系统和 PLC 等，目前正在向直驱领域拓展，定位正由“国内高端变频产品供应商”向“综合的工业自动化控制产品供应商”品牌进行转换。该公司产品丰富，拥有完整自动化控制全产业链，技术领先且储备丰富，在电梯细分市场具有明显优势，一体化及专机产品快速增长，伺服系统是公司未来利润增长点。

GE IP 智能控制系统产品以及相关自动化成品系统领域的主要企业：

深圳市锦铭科技有限公司：公司是 GE IP 智能产品在南方区域比较早的代理商，也是南方区域 GE IP 业务量最大的代理商，主要在地铁、水利、机械等行业有优势；公司在四川、云南、北京、湖北、江西、湖南等省份都有办事处。

上海海越自动化系统有限公司：公司是 GE IP 产品在华东区域比较早的代理商，也是 2011 年中国区域 GE IP 业务量最大的代理商，主要在钢铁、市政、机械等行业有优势；公司在四川、北京、湖北、江西、江苏、浙江等省份都有办事处。

重庆博发科技有限公司：是 GE IP 智能产品在南方区域的代理商，主要在钢铁、石化、机械等行业有优势。

（三）进入本行业的主要障碍

（1）技术壁垒

该行业属于技术密集型行业，包含了电子、精密机械、计算机、软件、通信、光电、材料等多种技术，产品技术含量高，生产工艺相对复杂，对高新技术反应敏感，技术进步较快，需要较强的技术实力和技术储备；同时对于系统集成及总

包服务，需要较多的专有技术支撑。新进企业无法在短时间内积累技术基础。

（2）人才壁垒

该行业是一个经验和技术密集的行业，所需人才不仅需要专业知识牢固、团队协作能力强，同时也需要对产品所应用的行业有着深刻的理解。人才成长需要长期的实践工作，新进企业在短期内聚集各种所需的专业人才有一定的挑战。

（3）品牌壁垒

该行业产品在其应用领域的历史业绩（包括产品的性能、可靠性与稳定性等）是客户考虑是否选择其产品的主要因素之一，而历史业绩就是品牌与口碑的象征。客户通常会选择在行业内具有良好声誉和品牌的生产企业作为其供货商。新进企业很难在短时间内展现自己的历史业绩，树立自己的品牌地位。

（4）渠道壁垒

由于该行业产品技术含量高，服务要求专业性强，销售渠道网络需要多年经营积累，新进企业短期内复制的难度很大。

（5）兼容性壁垒

该行业中大多数客户在考虑更换产品品牌时，会较多考虑新品牌与其自有设备接口的兼容性、操控性以及产品售后服务质量等方面的问题。更换品牌将使一直沿用某品牌的客户付出较多额外成本，这对新进者抢占自动化市场提出了较高的要求。

（四）市场供求状况及变动原因

1、上游行业

自动化系统集成商的上游主要是各类金属材料和电子器件的供应商。行业所需的原材料除特殊应用材料、芯片等需要进口外，其余大部分材料均可从国内厂商稳定获得，并且价格稳定，因此整体上上游行业不易对该行业的盈利构成威胁。

产品分销依赖于上游企业对所分销商品的供给，但分销企业与上游企业之间是合作关系，且这种业务模式在行业内已经非常普遍。这种业务模式中，上游会对下游的盈利水平形成制约，但出现恶性冲击的概率不大。

2、下游行业

自动化系统集成商行业的下游为水电、石油、化工、冶金、机械、电子、交通、铁路、航天航空等工业应用领域。对水电自动化而言，水能资源开发加速即

水电站建设加速将拉动水电自动化的需求增长。

根据“积极开发水电、优化发展火电、推进核电建设、大力发展可再生能源”的能源开发政策，水电作为可再生的清洁能源之一，将成为我国今后电源建设的重点。截至2010年底，水电装机容量达到21,340万千瓦，约占总装机容量22.18%，同比增长8.72%。根据中国常规水电发展规划以及中国可再生能源中长期发展规划，在2005-2015年期间是我国水电开发的“黄金十年”。根据《可再生能源中长期发展规划》，今后水电建设的重点是金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、黄河上游和怒江等重点流域，开工建设水电1.2亿千瓦。

在2011年3月16日发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中也明确指出，在做好生态保护和移民安置的前提下积极发展水电，重点推进西南地区大型水电站建设，因地制宜开发中小河流水能资源，科学规划建设抽水蓄能电站。“十二五”规划等国家政策导向，对促进我国水利水电事业可持续发展具有重要意义，也为水利自动化产品的可持续发展提供了更加广阔的市场前景。

3、上下游行业变化对工业自动化行业的影响

上游行业对本行业的影响不大，货源供应充足且价格稳定，但因国内生产企业有一定技术和质量差距，部分关键零部件需要进口，短期内对部分产品可能存在依赖。下游的工业应用企业对该行业的发展有明显影响。我国工业自动化率较发达国家仍有明显差距，由于人力成本上涨，转变经济增长方式的需要，各下游应用行业政策都大力鼓励提高自动化水平，用自动化提升工业制造业，未来发展空间较大。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）市场需求不断扩大

随着中国经济的发展，对清洁电力的需求越来越大，水能资源的开发将进一步推进，水电站的装机容量有望继续增长，这将大规模提升水电自动化的市场容量。除此之外，老式水电站的技术改造升级、智能化电网和智能化水电站建设也将拉动对水电自动化设备的需求。其它领域的工业自动化需求也将在经济增长与劳动年龄人口下降的双重影响下出现增长。

根据国家行业规程要求，对已经建成的水电站，一般在8-10年左右将对自动化设备进行技术改造，大部分设备将整体更换，因此，随着水电站沉淀市场越来越大，周期性的技术改造业务将带来行业的持续发展。

（2）政策的大力支持

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》和《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》等文件中都明确了对自动化行业的支持，这为行业发展提供了强有力的政策保证。

水利部在2011年进行了我国小水电安全技术升级改造试点，并计划2013-2016年在全国进行小水电安全技术升级改造，全国将有几千上万座小水电站改造，预计将有上万亿的改造投入，这是水电行业设备制造和自动化系统企业“百年一遇”的市场机会。

2、不利因素

（1）项目周期长，资金需求高

该行业项目执行、验收和回款周期长，企业需要垫付较多的资金。这对业内公司的资金实力提出了较高的要求，资金实力偏弱的企业在行业竞争中处于劣势地位。

（2）行业人才短缺

由于工业自动化市场在我国90年代才开始起步，虽然行业内企业不断加强人才培养力度，但对行业有深入了解的高素质专业人才仍然比较缺乏，难以满足日益扩大的市场需要，人才的短缺将制约自动化技术的创新和市场渠道的建设，一定程度上制约了行业的快速发展。

（六）行业周期性、区域性特征

（1）行业的周期性

水电自动化主要运用于水电站建设，与国家经济周期的变化密切相关，很大程度上依赖于国家经济运行状况及社会固定资产投资规模的变动，所以水电自动化行业的发展有伴随经济发展波动而波动的趋势，呈现出一定的周期性。

（2）行业的区域性和季节性特征

未来十年，将要重点开发西部水能资源丰富河流，主要集中在金沙江、雅砻

江、大渡河等重点流域，西部地区的水电自动化市场将仍会合理增长。但对于东部地区来说，水能资源较缺乏，且开发已经趋于饱和，下游需求增长将比较缓慢，呈现出一定的地域性。行业的季节性特征不明显。

（七）基本风险提示

1、市场竞争风险

对于辅控设备而言，市场需求主要受到水电站项目个数的影响，受水电站单体规模的影响不明显。目前中国水电站建设已经逐渐过了高速增长时期，2020年以后新建水电站市场预计会明显萎缩。而辅控设备竞争者越来越多，如果竞争对手为争夺市场份额而采取低价竞争策略，将拉低行业利润率。

2、项目落标风险

公司销售主要依靠项目中标，根据行业惯例，公司投标对象是国内水电自动化设备的总承包公司，水电站皆由总承包公司承揽下项目之后，再向社会招标，能否中标存在一定的不确定性。该销售模式令销售收入的持续性和稳定性较差。

3、市场拓展失败的风险

目前公司业务主要集中在湖南及其周边地区，区域优势明显。公司已经开始逐步拓展云南、西安、北京的市场，已经设立四川、云南、西安、北京、新疆等5个办事处，并在国外设立代办处。如果公司市场开拓成效低于预期，会给公司利润带来较大压力。

4、技术研发风险与技术人员流失风险

由于公司承接的部分项目需要进行大量的科研工作，因此面临着科研工作进展是否顺利、技术研发是否成功的风险。一旦研发受阻，就会失去现有项目及潜在项目的可能。在研发的过程中，也经常会遇到短时间找不到问题的关键和解决办法等难题，也会碰到许多无法预料的困难，面临技术攻关周期长于预期、研发成果不如预期等风险。核心技术与研发人员的稳定对产品质量和公司的稳定与持续发展都有一定影响。

5、资质证书到期无法如期获取新证书的风险

公司的智能安防业务与分销GE工业自动化产品业务均需取得相应的资质，而这类资质都有各自的有效期，如到期后无法获得新证书，将在一定程度上影响公司收入。

七、公司在行业中的竞争地位

公司在水电行业有较好的口碑，设备系统运行稳定，产品和服务得到了用户的一致好评，尤其在水电站自动化改造项目中，有很多行业经验和业绩，有利于公司得到更多机会。但公司规模仍然有限，市场竞争程度不断上升，因此公司的某些竞争劣势也值得关注。

（一）公司的竞争优势

与竞争对手相比，公司的竞争优势主要体现在以下方面：

1、产品质量与口碑的优势。在水电行业公用及辅助设备控制系统、闸门控制系统等自动化设备中产品质量口碑一流，在国内外各大发电集团几十个大中型水电站成功运行，得到了用户和设计院的广泛好评。产品具备系统可靠性高、设计编程模块化和产品与服务品质高的三大显著特点，能够满足水电站对安全性、可靠性、成熟性的要求。公司有历史业绩做支撑，产品口碑好，能满足客户对生产厂家“在类似工程可靠运行2年以上的业绩，用户随时可现场调研求证”的要求。

2、本地市场区域优势。公司成立时间较长，在本地市场开拓、客户资源与客户服务方面积累了一定经验，目前区域优势主要集中在湖南及周边地区，承接了很多大中型水电站项目。福纳康是GE IP智能产品专业代理，依托母公司作为水电自动化控制系统集成商和GE重点支持公司，在水电自动化领域具有比较好的人脉、业绩等资源，具有领先优势。

3、科研技术优势。公司专门成立了与高校合作的研发部，专注于自动化新产品项目研发工作。组建了一批经验丰富技术扎实的技术部骨干，研发人员、工程技术人员、质检员、维修人员均接受过专家培训，在自动化控制及电子信息系统方面有丰富的技术经验。

（二）公司的竞争劣势

1、公司整体规模不大，不具备规模优势。由于公司今后有意进入更多行业做自动化控制系统，而这些行业的垄断程度相对更高，行业内的国家大型企业往往对合作公司的规模有一定要求。

2、资金瓶颈。水电自动化项目执行、验收和回款的周期长，企业需要垫付较

多的资金。因此，该行业对公司的资金实力提出了较高的要求。同时，公司为了走自主研发的科技型企业道路，必须持续投入科研经费，这也会对公司的资金造成压力。

3、异地市场开拓中的劣势。水电自动化辅助控制设备行业集中度低，普遍规模都比较小，地域上较为分散。目前公司承接的项目以湖南、贵州、云南、四川、国外发展中国家为主。随着竞争越来越激烈，公司需要向国内其它地区甚至国外拓展市场。由于费用高、新区域人才缺乏、客户资源不够成熟等问题，公司在市场推广中存在一定劣势。

第三节 公司治理

公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款（证监会公告[2013]3号）等对《公司章程》进行修订，逐步建立起符合股份公司要求的法人治理结构。

公司成立以来，股东大会依法召开并按程序运作，各股东以其所持股份行使相应的表决权；董事会、监事会依法召开并按程序运作。上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2012年10月25日，股份公司全体发起人依法召开创立大会暨2012年第一次股东大会。依据《公司法》的相关规定，会议通过了股份公司的《公司章程》；选举产生了股份公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中职工监事一名由职工代表大会选举产生；审议通过股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等。

2012年10月25日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了股份公司董事长，决议聘任公司总经理、董事会秘书及财务总监等人选，审议通过股份公司《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》等。

2012年10月25日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

2013年3月26日，股份公司召开2013年第1次股东大会，审议通过了《关于修改湖南运辉科技股份有限公司股东大会议事规则的提案》、《关于修改湖南运辉科技股份有限公司董事会议事规则的提案》等议案，按《公司章程》、《监管办法》、《业务规则》对《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》进行了修订。

2013年3月26日，股份公司召开2013年第1次股东大会，修改了公司章程，约定了纠纷解决机制并制订了《信息披露制度》。

2013年7月20日，股份公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过了

《投资者关系管理制度》、《关于变更年度财务审计机构的议案》、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的议案》、《关于授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统转让相关事宜的议案》等议案。

2013年6月28日，股份公司召开一届第四次董事会会议，审议通过了《关于变更年度财务审计机构的议案》、《关于近三年战略发展规划的议案》、《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股票在全国中小企业股份转让系统转让相关事宜的议案》、《湖南运辉科技股份有限公司董事会对公司治理机制执行情况的评估意见》等。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度；制订了关联股东、董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制订了信息披露、财务管理及对投资者关系管理等事项的内部控制制度，完善了对投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立以来，公司能够严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定定期召开股东大会、董事会、监事会。股份公司成立以来历次股东大会、董事会、监事会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，没有发生损害公司、股东、债权人或第三人合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权、和表决权等权利的行使。

（三）上述机构和相关人员履行职责情况

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

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

（四）投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

公司目前未有专业投资机构参与公司治理的情况。

股份公司成立以来，监事会依据法律要求，设职工代表监事一名。职工代表监事与其它两位监事共同对公司高管履行职责情况、公司财务及相关经营活动依法进行监督。

二、公司治理机制及董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制

有限公司时期，公司管理层能够按照《公司法》、有限公司章程的相关规定，在股权转让、增加注册资本、营业范围变更、股份制改造等事项上认真召开股东会，形成相关决议。但“三会”的执行也存在一定的不足，如有限公司阶段存在未按期召开股东会会议、会议决议记录届次不清的瑕疵；有限公司时期监事对公司的财务状况及执行董事、高级管理人员所起的监督作用较小；有限公司时期，公司章程未规定关联交易的决策程序，也未制订关联交易管理制度，有限公司存续期间发生和存续的关联交易的决策程序并不完善。

有限公司整体变更为股份公司后，公司建立健全了公司内部管理制度并做到了严格执行。公司制订了《股东大会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会议事规则》及《总经理工作细则》等较完整的规章制度，选举了董事会秘书，并在逐步规范执行。目前，股份公司治理机制的建立情况完善；三会及高级管理人员的构成符合法律法规的规定，职责清晰；股份公司章程和三会议事规则的内容及通过程序合法合规。由于股份公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，新的制度对公司治理提出了较高的要求，公司管理层将不断在工作中加强对相关制度的理解和运用。

股份公司根据自身的实际情况，严格执行相关法律法规所要求的各项要求。由股东大会通过并制订了《投资者关系管理制度》；通过《公司章程》及《关联交易管理制度》规定了关联股东和董事回避相关制度；由财务部制订了《财务管理制度》；制订了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等风险控制相关的内

部制度。

（二）董事会治理机制执行情况的评估结果

湖南运辉科技股份有限公司全体董事在2013年6月28日第一届董事会第四次会议上对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。

公司董事会对治理机制执行情况评估结果如下：股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规已通过制订《公司章程》、三会议事规则、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度，完善了公司的各项决策制度，健全了公司治理机制。公司的治理机制对股东的知情权、参与权、质询权和表决权的保护主要体现在：首先，公司治理机制的健全有效的规范了公司的运行，股东通过股东大会对公司的重大决策起决定作用，从公司发展的角度实现了对股东的参与权及表决权的保护；其次，公司治理机制中，监事会对公司董事会及高管的决策起到了监督作用，保证公司股东的利益不被侵害；再次，在公司章程中具体明确了股东知情权及质询权，当股东相关权利受到侵害时可运用司法程序来保护自己的利益。公司治理机制科学合理的保证了股东权利的发挥，并从以上三方面给其权益予以保护。但是公司由于成立时间尚短，具体的运用及执行中尚缺乏实际的经验，董事会针对此问题，将在未来继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分保证股东充分行使知情权、参与权、质询权及表决权；通过发挥监事会的作用，以督促股东、董事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚的履行义务，进一步加强公司的规范化管理，保证公司股东的合法权益。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期存在的违法违规及受处罚情况

截止本说明书签署之日，公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度。自成立至今，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，

也不存在被相关主管机关处罚的情况。控股股东、实际控制人亦不存在重大违法违规行及因违法违规被行政机关处罚的情况。

四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格按照《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

(一) 业务独立

公司主要从事工业自动化行业的系统集成业务与产品分销业务，在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司的经营场所位于长沙，系自购办公用房，公司具有独立的经营场所。公司设办公室、人力资源部、研发部、质检部、技术部、采购部、生产部、仓库物流部等职能部门，各部门分工明确，分别负责研发、生产、销售等业务。公司具备与经营有关的设施，拥有与生产经营有关的专有技术（公司现已取得七项实用新型专利，另尚有一项实用新型专利已被受理），能够独立的进行产品开发。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。公司具有完整、独立的业务流程。不存在控股股东通过保留上述机构损害公司利益的情形。公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

(二) 资产独立

公司对其拥有的所有资产具有完全的控制支配权，并完全独立运营。公司资产不存在被实际控制人占用的情形。

股份公司设立以来，公司未以所属资产、权益为股东及其下属单位提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情形。

(三) 人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的

程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。

公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。公司总经理、董事会秘书、营销总监、技术总监、财务总监、生产总监等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任除董事、监事以外的职务。

公司遵守相关法律法规，及时建立了规范、健全的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度，与员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册、单独发放。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制订了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。公司内部控制完整、有效。

股份公司设立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

（五）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其投资的其他企业的同业竞争情况

公司主营业务为水利水电行业自动化控制系统工程服务和智能安防系统工程服务，主要包括水电辅机设备的自动控制系统的的设计、安装实施和售后服务。

公司的股东为周自平、冯蓉、张岚等 29 人，周自平为公司的控股股东及实际

控制人。

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人周自平未在其任何其他企业持有股份，也不存在通过投资关系、协议或者其他安排控制其他企业的情形。

（二）公司股东对避免同业竞争所作的承诺

公司股东冯蓉、周子杰、张岚等未在其他任何企业持有股份，也不存在通过投资关系、协议或者其他安排控制其他企业的情形。公司股东已就避免同业竞争出具书面承诺函，承诺：本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在上述经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本人在直接或间接持有股份公司股份期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。本人愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

六、公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

（一）公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况，公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

（二）公司为防止以上行为发生所采取的具体安排

随着股份公司的成立，公司股东会通过了《关联交易管理制度》，《关联交易管理制度》就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定。

公司管理层将严格按照《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中

严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将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及资金拆借行为。

此外，公司章程第[39]规定：公司控股股东、实际控制人，不得利用其控制地位及关联关系损害公司利益。除按照章程第[73]条、第[74]条规定的程序决议的外，控股股东、实际控制人及其关联方不得擅自占用或转移公司资金、资产及其他资源。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

七、董事、监事、高级管理人员本人及直系亲戚持股情况及相互之间存在的亲属关系

（一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲戚持股情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员本人持股情况如下：

序号	姓名	担任职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	周自平	董事长、总经理	558	50.73
2	戴鹏	董事	30	2.73
3	蔡章武	董事	29	2.64
4	杨正川	董事、营销总监	6	0.55
5	肖坤洋	董事、技术总监	10	0.91
6	孙永辉	监事会主席	4	0.18
7	侯鹏	监事	1	0.09
8	刘利岩	董事会秘书	10	0.91
9	刘桂莲	财务总监	6	0.55
合计			654	59.45

公司董事、监事、高级管理人员除本人持股外，董事长周自平其妻冯蓉持有公司 180 万股，持股比例 16.36%；其子周子杰持有公司 90 万股，持股比例 8.18%；其兄周界平持有公司 10 万股，持股比例 0.91%；其姐周迪祥持有公司 8 万股，持股比例 0.73%。其他董事、监事、高级管理人员不存在通过直系亲属直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员未有在其他单位担任职务的情况。

九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期的变动情况

项目	有限公司时期	2012年10月25日至 2013年3月26日	2013年3月27日至 说明书签署日
执行董事、董事会	周自平	周自平、戴鹏、蔡章武、 肖坤洋、杨正川	周自平、戴鹏、蔡章武、 肖坤洋、杨正川
监事、监事会	张智勇	孙永辉、侯鹏、钟俊	孙永辉、侯鹏、蔡欣浩
高级管理人员	周自平	周自平、刘利岩、刘桂莲、 肖坤洋、张军、杨正川	周自平、刘利岩、刘桂莲、 肖坤洋、张军、杨正川

公司董事、高级管理人员的变动履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定。公司高级管理人员的增设进一步加强了公司内部管理。

十、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

1、对外担保的决策和执行情况

自公司成立至今，未发生过对外担保事宜。公司为规范经营管理，在《公司章程》中详细规定了对外担保等事项的具体程序，制订了《对外担保管理制度》等，构建了较为完善的内部控制程序的依据。公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。

2、重大投资的决策和执行情况

公司近二年发生的重大投资：投资收购福纳康电气全部股权，详见“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（五）重大资产重组情况”。

3、委托理财的决策和执行情况

自公司成立至今，公司未发生过委托理财事宜。公司未制订委托理财的专项制度。公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的制度。

4、关联交易的决策和执行情况

公司日常性关联交易主要为关联方往来，偶发性关联交易主要为关联担保。关联方往来主要为经营性备用金借款，用于公司业务开展，属于公司正常经营范畴，不存在损害公司利益的情况；关联担保主要为周自平、周界平及周迪祥以自有房产为长沙福纳康电气有限公司的银行借款提供最高额抵押，以及周自平与长沙福纳康电气有限公司为公司的银行借款提供连带责任担保。公司于2012年购买了两处房产，待相关手续齐备后，公司自身便可提供抵押物。因此，该关联交易今后不会持续下去。关联交易的具体情况请参见本说明书“第四节 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”之相关内容。

有限公司未建立关联交易管理制度，有限公司期间发生的关联交易决策程序不规范，但上述关联交易或属于公司正常经营范畴或显著利好于公司，没有损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益。

股份公司成立后，在《公司章程》、《关联交易管理制度》中都明确了关联交易事项的审批及决策程序，在未来运营过程中，公司将严格按照相关规定进行决策。目前股份公司尚未发生关联交易审议事项。

第四节 公司财务

一、 审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的亚太（集团）会计师事务所有限公司对公司 2013 年 1-6 月、2012 年度、2011 年度财务会计报表实施审计，并出具了编号为亚会审字(2013)302 号标准无保留意见的审计报告。

（二）更换事务所情况

2012 年 7 月公司进行股份制改制时，由中磊会计师事务所有限责任公司出具了[2012]中磊（审 C）字第 0808 号审计报告。由于中磊会计师事务所目前已与其他会计师事务所进行了重组。因多数业务人员均已转所并入其他事务所，导致中磊会计师事务所人力资源短缺，已无法组织具有专业胜任能力的人员和团队继续为公司 2013 年上半年度的财务报表提供审计服务。为保持公司外部审计工作的连续性和稳定性，保证公司财务报表的审计质量，公司董事会提议改聘亚太（集团）会计师事务所有限公司为公司的外部审计机构。公司于 2013 年 7 月 20 日召开的第二次临时股东大会审议通过了《关于变更会计师事务所的议案》，同意公司将外部审计机构由中磊会计师事务所有限责任公司变更为亚太（集团）会计师事务所有限公司。同时，亚太（集团）会计师事务所对 2011 年、2012 年度财务报表进行了追溯审计。

（三）财务报表编制基础

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。报告期内财务报表按照企业会计准则以持续经营为基础编制。

（四）合并财务报表范围及变化情况

公司 2012 年 7 月从控股股东周自平处收购了一全资子公司长沙福纳康电气有限公司，采取同一控制下企业合并的方法将其纳入合并范围，编制了 2011 年比较合并报表。报告期内合并报表范围未发生变更。

二、最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	127,605.37	2,381,600.15	677,277.10
交易性金融资产			
应收票据	200,000.00	20,000.00	450,000.00
应收账款	8,120,024.28	8,001,281.36	6,824,908.52
预付款项	904,089.01	1,464,270.24	3,958,300.21
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,512,648.00	1,151,764.17	3,951,541.24
存货	4,281,348.02	5,035,610.38	6,102,913.96
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	16,145,714.68	18,054,526.30	21,964,941.03
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	4,292,184.39	2,425,144.06	794,067.60
在建工程		902,584.00	
工程物资			
固定资产清理			

生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	518,400.97	464,274.97	
递延所得税资产	20,016.43		
其他非流动资产			
非流动资产合计	4,830,601.79	3,792,003.03	794,067.60
资产总计	20,976,316.47	21,846,529.33	22,759,008.63

合并资产负债表(续)

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	1,102,703.31	2,251,117.75	4,253,374.68
预收款项	482,420.23	240,411.30	1,004,997.65
应付职工薪酬	103,818.79		
应交税费	492,222.75	770,938.71	251,246.77
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,109,436.40	599,827.26	4,191,866.68
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	8,290,601.48	8,862,295.02	12,701,485.78
非流动负债：			
长期借款	856,722.57	943,692.66	
应付债券			
长期应付款			

专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	856,722.57	943,692.66	
负债合计	9,147,324.05	9,805,987.68	12,701,485.78
所有者权益：			
股本	11,000,000.00	10,000,000.00	5,900,000.00
资本公积	210,000.00		3,000,000.00
盈余公积	188,597.93	188,597.93	106,330.71
一般风险准备			
未分配利润	430,394.49	1,851,943.72	1,051,192.14
归属母公司股东权益合计	11,828,992.42	12,040,541.65	10,057,522.85
少数股东权益			
股东权益合计	11,828,992.42	12,040,541.65	10,057,522.85
负债和所有者权益合计	20,976,316.47	21,846,529.33	22,759,008.63

合并利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业收入	7,058,919.76	21,374,288.07	18,149,686.12
减：营业成本	5,194,087.55	14,253,513.97	11,174,061.07
营业税金及附加	88,620.18	175,392.79	108,693.45
销售费用	1,027,845.56	2,054,803.32	2,250,258.85
管理费用	2,672,396.84	3,899,481.74	2,600,145.25
财务费用	230,890.53	441,758.96	180,329.55
资产减值损失	81,454.76	-333,532.62	90,270.60
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)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-2,236,375.66	882,869.91	1,745,927.35

加：营业外收入	800,000.00	205,000.00	2,695.00
减：营业外支出	5,190.00	1,508.85	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	-1,441,565.66	1,086,361.06	1,748,622.35
减：所得税费用	-20,016.43	203,342.26	413,280.59
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	-1,421,549.23	883,018.80	1,335,341.76
归属于母公司所有者的净利润	-1,421,549.23	883,018.80	1,335,341.76
少数股东损益			
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(其他综合亏损以“－”号填列)			
七、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)	-1,421,549.23	883,018.80	1,335,341.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,421,549.23	883,018.80	1,335,341.76
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	

合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6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	10,051,603.61	23,947,153.78	16,589,760.71
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	6,654,782.01	41,401,913.85	26,217,648.78
经营活动现金流入小计	16,706,385.62	65,349,067.63	42,807,409.49
购买商品、接受劳务支付的现金	7,851,967.06	17,074,254.59	14,772,372.10
支付给职工以及为职工支付的现金	1,515,484.74	2,005,757.64	1,901,947.97
支付的各项税费	527,155.37	1,375,622.86	4,517,254.56
支付其他与经营活动有关的现金	9,868,436.99	46,813,579.76	25,246,955.12
经营活动现金流出小计	19,763,044.16	67,269,214.85	46,438,529.75

经营活动产生的现金流量净额	-3,056,658.54	-1,920,147.23	-3,631,120.26
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,936.51	3,065,798.60	23,764.97
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	93,936.51	3,065,798.60	23,764.97
投资活动产生的现金流量净额	-93,936.51	-3,065,798.60	-23,764.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,210,000.00	4,100,000.00	1,000,000.00
取得借款收到的现金		8,000,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	1,210,000.00	12,100,000.00	4,000,000.00
偿还债务支付的现金	86,970.09	5,056,307.34	1,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	226,429.64	353,423.78	69,248.35
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	313,399.73	5,409,731.12	1,269,248.35
筹资活动产生的现金流量净额	896,600.27	6,690,268.88	2,730,751.65
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	-2,253,994.78	1,704,323.05	-924,133.59
加：期初现金及现金等价物余额	2,381,600.15	677,277.10	1,601,410.69
六、期末现金及现金等价物余额	127,605.37	2,381,600.15	677,277.10

合并股东权益变动表（2013年1-6月）

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	10,000,000.00				188,597.93		1,851,943.72		12,040,541.65
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	10,000,000.00				188,597.93		1,851,943.72		12,040,541.65
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,000,000.00	210,000.00					-1,421,549.23		-211,549.23
(一)净利润							-1,421,549.23		-1,421,549.23
(二)其他综合收益									
上述(一)和(二)小计							-1,421,549.23		-1,421,549.23
(三)所有者投入和减少资本	1,000,000.00	210,000.00							1,210,000.00
1.所有者投入资本	1,000,000.00	210,000.00							1,210,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他									
(四)利润分配									
1.提取盈余公积									
2.提取一般风险准备									
3.对所有者的分配									
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									
(六)专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	11,000,000.00	210,000.00			188,597.93		430,394.49		11,828,992.42

合并股东权益变动表（2012年度）

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	5,900,000.00	3,000,000.00			106,330.71		1,051,192.14		10,057,522.85
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	5,900,000.00	3,000,000.00			106,330.71		1,051,192.14		10,057,522.85
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,100,000.00	-3,000,000.00			82,267.22		800,751.58		1,983,018.80
(一)净利润							1,280,751.21		1,280,751.21
(二)其他综合收益									
上述(一)和(二)小计							1,280,751.21		1,280,751.21
(三)所有者投入和减少资本	4,100,000.00	-3,000,000.00							1,100,000.00
1.所有者投入资本	4,100,000.00								4,100,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-3,000,000.00							-3,000,000.00

(四)利润分配					83,073.53		-83,073.53		
1. 提取盈余公积					83,073.53		-83,073.53		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者的分配									
4. 其他									
(五)所有者权益内部结转					-806.31		-396,926.10		-397,732.41
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					-806.31		-396,926.10		-397,732.41
(六)专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	10,000,000.00				188,597.93		1,851,943.72		12,040,541.65

合并股东权益变动表（2011年度）

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上期期末余额	5,900,000.00	2,000,000.00					-177,818.91		7,722,181.09
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	5,900,000.00	2,000,000.00					-177,818.91		7,722,181.09

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		1,000,000.00			106,330.71		1,229,011.05		2,335,341.76
(一)净利润							1,335,341.76		1,335,341.76
(二)其他综合收益									
上述(一)和(二)小计							1,335,341.76		1,335,341.76
(三)所有者投入和减少资本		1,000,000.00							1,000,000.00
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		1,000,000.00							1,000,000.00
(四)利润分配					106,330.71		-106,330.71		
1. 提取盈余公积					106,330.71		-106,330.71		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者的分配									
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									
(六)专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期期末余额	5,900,000.00	3,000,000.00			106,330.71		1,051,192.14		10,057,522.85

母公司资产负债表

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	93,622.05	877,896.12	189,532.22
交易性金融资产			
应收票据	200,000.00		300,000.00
应收账款	5,161,877.48	4,988,363.01	4,908,127.92
预付款项	955,252.19	1,302,347.47	3,815,821.44
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,844,065.93	840,649.59	2,728,074.58
存货	1,143,705.61	2,199,748.87	3,692,732.64
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	9,398,523.26	10,209,005.06	15,634,288.80
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	4,197,180.60	4,197,180.60	
投资性房地产			
固定资产	2,273,057.36	350,283.37	472,978.74
在建工程		902,584.00	
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	369,000.97	314,274.97	

递延所得税资产	8,742.66		
其他非流动资产			
非流动资产合计	6,847,981.59	5,764,322.94	472,978.74
资产总计	16,246,504.85	15,973,328.00	16,107,267.54

母公司资产负债表(续)

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	2,000,000.00	2,000,000.00	
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	839,595.94	1,015,668.29	2,523,522.92
预收款项	254,604.43		382,045.60
应付职工薪酬	64,785.43		
应交税费	86,004.52	213,808.58	50,205.84
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,099,436.40	1,105,604.50	7,243,430.01
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计	4,344,426.72	4,335,081.37	10,199,204.37
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00
负债合计	4,344,426.72	4,335,081.37	10,199,204.37

所有者权益：			
股本	11,000,000.00	10,000,000.00	5,900,000.00
资本公积	1,017,511.36	807,511.36	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	83,073.53	83,073.53	806.31
一般风险准备			
未分配利润	-198,506.76	747,661.74	7,256.86
所有者权益合计	11,902,078.13	11,638,246.63	5,908,063.17
负债和所有者权益总计	16,246,504.85	15,973,328.00	16,107,267.54

母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业收入	3,739,280.97	9,622,253.48	8,770,396.33
减：营业成本	2,595,800.97	6,592,924.40	6,390,953.49
营业税金及附加	61,609.20	102,472.28	54,104.61
销售费用	654,970.30	603,221.80	532,872.91
管理费用	2,081,138.75	2,265,852.46	1,346,042.57
财务费用	60,512.28	132,620.90	131,187.95
资产减值损失	34,970.63	-339,513.27	67,034.66
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	-1,749,721.16	264,674.91	248,200.14
加：营业外收入	800,000.00	200,000.00	980.00
减：营业外支出	5,190.00	508.85	
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额	-954,911.16	464,166.06	249,180.14
减：所得税费用	-8,742.66	31,163.20	64,065.93
四、净利润	-946,168.50	433,002.86	185,114.21

五、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-946,168.50	433,002.86	185,114.21

母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6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	4,717,676.33	10,580,796.40	5,279,249.04
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	6,053,565.76	27,351,877.65	13,975,736.89
经营活动现金流入小计	10,771,242.09	37,932,674.05	19,254,985.93
购买商品、接受劳务支付的现金	3,568,947.17	4,961,311.20	6,827,617.84
支付给职工以及为职工支付的现金	1,310,092.90	1,275,756.20	933,396.12
支付的各项税费	290,910.19	2,183,775.81	1,721,508.59
支付其他与经营活动有关的现金	7,443,285.02	30,775,571.65	9,790,628.30
经营活动现金流出小计	12,613,235.28	39,196,414.86	19,273,150.85
经营活动产生的现金流量净额	-1,841,993.19	-1,263,740.81	-18,164.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	0.00	0.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	91,614.21	1,094,163.60	10,517.10
投资支付的现金		3,000,000.00	

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			
投资活动现金流出小计	91,614.21	4,094,163.60	10,517.10
投资活动产生的现金流量净额	-91,614.21	-4,094,163.60	-10,517.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,210,000.00	4,100,000.00	
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	1,210,000.00	6,100,000.00	0.00
偿还债务支付的现金			1,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,666.67	53,731.69	60,715.15
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	60,666.67	53,731.69	1,260,715.15
筹资活动产生的现金流量净额	1,149,333.33	6,046,268.31	-1,260,715.15
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	-784,274.07	688,363.90	-1,289,397.17
加：期初现金及现金等价物余额	877,896.12	189,532.22	1,478,929.40
六、期末现金及现金等价物余额	93,622.05	877,896.12	189,532.23

母公司股东权益变动表（2013年1-6月）

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	807,511.36			83,073.53		747,661.74	11,638,246.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00	807,511.36			83,073.53		747,661.74	11,638,246.63
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	1,000,000.00	210,000.00					-946,168.50	263,831.50
（一）净利润							-946,168.50	-946,168.50
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-946,168.50	-946,168.50
（三）所有者投入和减少资本	1,000,000.00	210,000.00						1,210,000.00
1.所有者投入资本	1,000,000.00	210,000.00						1,210,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配								
1.提取盈余公积								

2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
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、本期期末余额	11,000,000.00	1,017,511.36			83,073.53		-198,506.76	11,902,078.13

母公司股东权益变动表（2012年度）

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,900,000.00				806.31		7,256.86	5,908,063.17
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

二、本年年初余额	5,900,000.00				806.31		7,256.86	5,908,063.17
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	4,100,000.00	807,511.36			82,267.22		740,404.88	5,730,183.46
（一）净利润							830,735.27	830,735.27
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							830,735.27	830,735.27
（三）所有者投入和减少资本	4,100,000.00	1,197,180.60						5,297,180.60
1.所有者投入资本	4,100,000.00							4,100,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		1,197,180.60						1,197,180.60
（四）利润分配					83,073.53		-83,073.53	
1.提取盈余公积					83,073.53		-83,073.53	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转		-389,669.24			-806.31		-7,256.86	-397,732.41
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他		-389,669.24			-806.31		-7,256.86	-397,732.41

(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	10,000,000.00	807,511.36			83,073.53		747,661.74	11,638,246.63

母公司股东权益变动表（2011 年度）

单位：元

项目	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,900,000.00						-177,051.04	5,722,948.96
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	5,900,000.00						-177,051.04	5,722,948.96
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					806.31		184,307.90	185,114.21
（一）净利润							184,307.90	184,307.90
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							184,307.90	184,307.90
（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					806.31			806.31
1.提取盈余公积					806.31			806.31
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
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、本期期末余额	5,900,000.00				806.31		7,256.86	5,908,063.17

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

(一) 主要会计政策和会计估计

1、财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、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规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

3、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，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。

4、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、应收款项

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：单项金额重大是指单项金额在 100 万元以上的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备；如未发生减值，则按账龄分析法计提减值准备。

(2) 单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

信用风险特征组合的确定依据：单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项是指账龄在 3 年（含 3 年）以上、单项金额在 100 万元以下的应收款项；

本公司对单项金额非重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备；如未发生减值，则按账龄分析法计提减值准备。

(3) 其他不重大的应收款项

没有将其划分为单项金额重大和单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项两类的应收款项，则将其作为其他不重大的应收款项。其他不重大的应收款项，按账龄分析法计提减值准备。

(4) 按组合计提坏账准备的应收款项采用的坏账计提标准为：

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，下同）	1	1
1-2 年	5	5
2-3 年	10	10
3-4 年	30	30
4-5 年	50	50
5 年以上	100	100

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

6、存货

（1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

（2）发出存货的计价方法

发出存货采用加权平均法。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法：1)低值易耗品，按照一次转销法进行摊销。2)包装物，按照一次转销法进行摊销。

7、长期股权投资

（1）投资成本的确定

同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为

其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

8、固定资产

（1）固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	0	5
机器设备	5	0	20
运输工具	5	0	20

办公及其他设备	5	0	20
---------	---	---	----

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

9、在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

10、无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

(3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地

计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性，因此，本公司对研究阶段的支出全部予以费用化，计入当期损益。

开发阶段支出是指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、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件，故本公司将满足资本化条件的开发阶段支出，确认为无形资产；即在满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额予以资本化，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

11、收入

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1)将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2)公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3)收入的金额能够可靠地计量；4)相关的经济利益很可能流入；5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量）。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

12、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

13、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（二）主要会计政策和会计估计变更情况

本报告期内公司不存在会计政策、会计估计变更。

四、主要会计数据和财务指标

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额（万元）	2,097.63	2,184.65	2,275.90
股东权益合计（万元）	1,182.90	1,204.05	1,005.75
归属于申请挂牌公司股东的权益合计（万元）	1,182.90	1,204.05	1,005.75
每股净资产（元/股）	1.08	1.20	1.70
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.08	0.00	0.00
资产负债率（%）	43.61	44.89	55.81
流动比率（倍）	1.95	2.04	1.73
速动比率（倍）	1.43	1.47	1.25
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	705.89	2,137.43	1,814.97
净利润（万元）	-142.15	88.30	133.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-142.15	88.30	133.53
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-201.77	58.88	26.37
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）	-201.77	58.88	26.37
毛利率（%）	26.42	33.31	38.43
净资产收益率（%）	-11.91	7.23	14.22
扣除非经常损益后净资产收益率（%）	-16.90	4.82	2.81
基本每股收益（元/股）	-0.13	0.09	0.23
稀释每股收益（元/股）	-0.13	0.09	0.23
应收账款周转率（次）	0.88	2.88	3.34
存货周转率（次）	1.11	2.56	2.07
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-305.67	-192.01	-363.11

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.28	-0.19	-0.62
----------------------	-------	-------	-------

（一）盈利能力分析

1、毛利率分析

具体见本节“五、报告期利率形成情况（二）最近两年一期营业收入、营业成本及毛利率构成情况”。报告期内毛利率虽然呈下降趋势，但公司毛利率基本能保持行业平均水平，仍具有一定的盈利空间。

2、净利润分析

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月的净利润分别为 133.53 万元、88.30 万元和-142.15 万元。2012 年较 2011 年净利润下降主要是由毛利率下降引起的，毛利率由 38.43%下降至 33.31%，同时期间费用也增长了 136.53 万元，期间费用的上升主要是员工薪酬及福利、技术研发费上升及 2012 年新增全国中小企业股份转让系统挂牌费用。2013 年上半年净利润为-142.15 万元，主要当期实现的收入较少，而相应的费用却没有降低引起的，这与公司业务特殊性有关。随着公司已签约项目的不断推进，盈利能力将会进一步得到体现。

3、净资产收益率分析

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月加权平均净资产收益率分别为 14.22%、7.23%和-11.91%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 2.81%、4.82%和-16.90%。净资产收益率呈明显下降趋势，主要是随着净利润的下降而下降。公司非经常性损益主要是同一控制下企业合并子公司期初至合并日的收益，其他非经常性损益较少，利润主要与营业利润相关。

（二）偿债能力分析

2011 年末、2012 年末及 2013 年 6 月末公司流动负债分别为 1,270.15 万元、886.23 万元和 829.06 万元，2012 年末及 2013 年 6 月末非流动负债主要是购买房产时的银行按揭贷款。报告期内资产负债率分别为 55.81%、44.89%和 43.61%，呈下降趋势，主要是公司 2011 年末存在较多与四川卓越科技工程有限责任公司、四川卓越科技集团有限公司及周自平间的往来，2012 年进行债权债务清理，导致流动负债大幅下降，资产负债率降低，总体偿债能力逐年提升。

作为衡量短期偿债能力的指标，公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末流动比率分别为 1.73、2.04 和 1.95，速动比率分别为 1.25、1.47 和 1.43。短期偿债能力较为稳定。报告期内由于公司下游客户付款周期长，而上游供应商（如 GE）通常是现款现货，导致现金流吃紧，公司适当地借助银行贷款以保证日常经营活动所需的资金。

（三）营运能力分析

公司2011年、2012年和2013年1-6月应收账款周转次数分别为3.34、2.88和0.88，公司应收账款周转率一般，营运能力有待加强。2013年应收账款周转率较低是因为2013年上半年实现收入较少，而应收账款余额没有降低导致的。由于公司客户主要为国内大型水电项目的总承包商及系统集成商，支付结算周期较长，因此期末应收账款余额较高。但公司主要客户实力雄厚，信用记录良好，公司应收账款回收风险较小。

公司2011年、2012年和2013年1-6月存货周转次数分别为2.07、2.56和1.11，2013年为上半年度周转率，整体上看公司存货周转率较低，但呈逐年上升趋势，表明近期内公司库存量得到有效控制。

公司资产营运能力处于合理水平，但应收账款以及存货管理能力仍需进一步加强以提高营运能力。

（四）现金流量分析

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 -363.11 万元、-192.01 万元和-305.67 万元。水电自动化控制系统与设备行业项目执行、验收和回款周期长，辅控设备生产企业需要垫付较多的资金。具体体现为：一方面，公司的下游客户主要是国内大型电力设备总承包商或系统集成商，货款结算需经过多层级审批后才能到账，因此期末应收账款余额较大；另一方面，公司主要供应商如 GE 公司采购时多为现款现货，现金支出较大，导致公司经营活动产生的现金流量净额为负。

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额分别为 -2.38 万元、-306.58 万元和-9.39 万元。2012 年投资活动产生的现金流量-306.58 万元是因为当年公司购买了两套生产办公用房并支付了相应的装修款项。

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 273.08 万元、669.03 万元和 89.66 万元。2011 年度筹资活动产生的现金流量净额主要是增资了 100 万元及新增 180 万元借款形成的；2012 年度筹资活动产生的现金流量净额主要是吸收投资 410 万元并新增 200 万元借款形成的；2013 年筹资活动产生的现金流量净额主要是增资了 121 万元。

从以上可以看出，公司现金流较为紧张，报告期内经营性现金流量净额均为负，现金流整体变化情况与经营状况基本相符，目前公司处于快速发展期，暂时可通过增资或贷款方式补充现金流，因现金流短缺而出现的财务风险较小。但随着公司未来业务规模的扩大，日常营运资金需求量会有所提高，未来公司建设和运营尚需大量资金投入，因此公司未来现金需求量较大。

五、报告期利润形成情况

（一）收入的具体确认方法

公司收入分为两类：一类是自动化工程项目收入，该类收入按完工进度进行确认，首先，公司在发出货物、经客户签收后按进度开具增值税专用发票确认收入，项目完工时，业主对整个项目进行验收，公司对项目进行调试运转正常后确认合同的全部收入，并开具增值税专用发票。另一类是 GE 产品的销售收入，该类收入在公司发出货物、客户验收后开具增值税专用发票确认收入。

（二）营业收入、营业成本及毛利率构成情况

1、营业收入

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
主营业务收入	6,550,540.76	20,087,540.38	17,401,664.12
其他业务收入	508,379.00	1,286,747.69	748,022.00
营业收入	7,058,919.76	21,374,288.07	18,149,686.12

2、主营业务收入、成本明细（分产品）

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
----	--------------	--------	--------

	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
自动化控制工程项目	2,791,267.88	2,135,666.88	7,947,491.44	5,541,642.37	8,350,614.33	6,160,431.32
PAC8000 含 PC8	1,796,706.38	1,488,897.54	3,336,068.00	2,188,592.03	3,249,805.68	1,937,354.26
PLC 产品	1,962,566.50	1,569,523.13	8,540,575.37	6,377,780.37	5,401,627.64	2,836,505.61
软件			263,405.57	145,499.20	399,616.47	239,769.88
合计	6,550,540.76	5,194,087.55	20,087,540.38	14,253,513.97	17,401,664.12	11,174,061.07

3、主营业务收入、成本明细（分地区）

单位：元

项目	2013年1-6月		2012年		2011年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
华东地区	900,683.76	661,573.64	510,974.36	458,860.26	0.00	0.00
中南地区	879,238.78	672,237.42	4,505,321.34	2,950,564.23	5,236,219.62	3,907,836.62
西南地区	4,541,495.14	3,680,167.22	12,601,416.47	9,012,867.93	9,051,049.79	5,013,629.75
境外	229,123.08	180,109.27	2,469,828.21	1,831,221.54	3,114,394.71	2,252,594.70
合计	6,550,540.76	5,194,087.55	20,087,540.38	14,253,513.97	17,401,664.12	11,174,061.07

4、主营业务收入及增长分析

报告期内公司营业收入主要来自主营业务收入，具体包括自动化控制工程项目和 GE 产品分销业务，其中 GE 产品分销可进一步划分为 PAC8000（含 PC8）产品、PLC 产品和配套软件开发业务。公司业务具体如下：

（1）自动化控制工程项目：公司利用现代自动控制技术、计算机技术、通信技术研制开发水电站及其他工业综合自动化监控系统产品和解决方案。公司自动化控制工程项目的收入和成本依据项目完成进度分步确认。确认的标准为按已发生成本占预计总成本的比例确认收入并相应结转成本。实际操作中按月跟每个客户（项目）对账根据其收货验收证明逐笔确认收入，相应按项目分类结转成本。

（2）GE 产品分销业务：美国 GE IP 公司开发的自动化控制产品属较为成熟的产品。公司分销的产品主要有 GE 智能平台 PLC 控制器和 GE IP 应用于石化领域的 PAC8000 与 PC8 等产品，公司软件业务收入来自于公司将 GE 灵活的自动化产品与单一的软件组件集成在一起，为所有的控制器、运动控制产品和操作员接口提供通用的工程开发环境，将客户的知识和应用无缝隙移植到新的控制系统上，从一个平台移植到另一个平台，并且一代一代的进行扩展，为客户需要提供最合适的解决方

案。这类业务作为一般的产品销售业务，在客户签收送货通知单后确认收入，再同步结转相应产品成本。

2011 年度公司主营业务收入中自动化控制工程项目、分销产品 PAC8000（含 PC8）、PLC 产品及相应的软件产品收入占比分别为 47.98%、18.68%、31.04%、2.30%；2012 年度占比分别为 39.56%、16.61%、42.52%、1.31%；2013 年 1-6 月占比分别为 42.61%、27.43%、29.96%、0。公司营业收入呈增长趋势，2012 年较 2011 年营业收入增长率为 17.77%，营业收入的增长的主要原因如下：近几年国家在水电水利方面的投入资金不断加大，作为中游的水电辅助控制系统企业通过新增订单需要扩大受益。公司具有自主研发控制器的技术实力且作为 GE 产品分销商之一，能够将 PLC 技术应用拓展到铁路交通运输、石化、新能源动力汽车等工业自动化控制领域，公司的技术水平和产品质量在国内辅控行业中处于领先水平。因此，行业及自身的综合因素导致公司营业收入将呈逐渐增长趋势。

2013 年上半年公司实现营业收入较少，主要是 2013 年以前签订的合同在 2012 年内基本履行完毕，2013 年上半年实现的收入主要为新签订的项目。公司所承接的水电水利及其他工业自动化项目通常要经过项目规划、逻辑原理图及技术方案设计、组织采购安排生产等流程，项目周期较长。公司新签的很多项目实施完毕并完成验收工作的时间集中在下半年度。因此目前公司的业务开展情况及盈利能力在上半年度尚未完全体现。但从公司现有订单情况和项目推进情况来看，2013 年全年公司业务收入仍将呈增长趋势。

5、毛利率及其变化分析

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
主营业务毛利	1,356,453.21	5,834,026.41	6,227,603.05
其他业务毛利	508,379.00	1,286,747.69	748,022.00
综合毛利	1,864,832.21	7,120,774.10	6,975,625.05
主营业务毛利率	20.71%	29.04%	35.79%
其他业务毛利率	100.00%	100.00%	100.00%
综合毛利率	26.42%	33.31%	38.43%

公司所处的行业为工业自动控制系统装置制造业，主营业务收入主要由水电水利及其他工业自动化控制项目、GE 自动化控制器产品分销收入构成，其他业务

收入全部为技术服务收入。公司技术服务收入主要是公司为客户的系统工程项目提供软件开发、调试、投运和培训的技术服务而获取的收入。

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月的综合毛利率分别为 38.43%、33.31% 和 26.42%，毛利率变动的原因主要是由主营业务毛利率变动引起的。2012 年较 2011 年综合毛利率下降了 5.12 个百分点，主营业务毛利率下降了 6.75 个百分点。2013 年上半年较 2012 年综合毛利率下降 6.89 个百分点，主营业务毛利率下降了 8.33 个百分点。

主营业务分产品的毛利率情况详见下表：

单位：元

项目	2013 年 1-6 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
自动化控制工程项目	2,791,267.88	2,135,666.88	23.49
PAC8000 (含 PC8)	1,796,706.38	1,488,897.54	17.13
PLC 产品	1,962,566.50	1,569,523.13	20.03
软件			
分销产品小计	3,759,272.88	3,058,420.67	18.64
合计	6,550,540.76	5,194,087.55	20.71
项目	2012 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
自动化控制工程项目	7,947,491.44	5,541,642.37	30.27
PAC8000 (含 PC8)	3,336,068.00	2,188,592.03	34.40
PLC 产品	8,540,575.37	6,377,780.37	25.32
软件	263,405.57	145,499.20	44.76
分销产品小计	12,140,048.94	8,711,871.60	28.24
合计	20,087,540.38	14,253,513.97	29.04
项目	2011 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
自动化控制工程项目	8,350,614.33	6,160,431.32	26.23
PAC8000 (含 PC8)	3,249,805.68	1,937,354.26	40.39
PLC 产品	5,401,627.64	2,836,505.61	47.49
软件	399,616.47	239,769.88	40.00
分销产品小计	9,051,049.79	5,013,629.75	44.61
合计	17,401,664.12	11,174,061.07	35.79

(1) 成本变动分析

① 自动化控制工程项目成本

水电水利及其他工业自动化控制项目的毛利率基本保持稳中有升的趋势。公

司订单承接主要以投标为主。水电、石化、交通等行业的辅机控制设备通常是非标准化的产品，公司市场部依据招标文件的要求，组织专题讨论技术方案、进行成本测算，再拟定一个有竞争力的价格参与投标工作。因此，报告期内公司项目的毛利率基本保持稳定在 20%-30%之间。

2012 年与 2011 年相比，项目毛利率由 26.23% 上升至 30.27%，主要原因与项目本身有关，2012 年新增项目中托口电站项目和凤滩水电项目毛利率超过 40%。

2013 年上半年较 2012 年毛利率由 30.27% 下降至 23.49%，主要原因是 2013 年上半年实现营业收入较少，成本中固定生产成本摊薄效应不明显，同时，公司管理层预计业务规模会迅速扩大，新增了部分人员，而原有员工较 2012 年工资、社保费用和福利费用也有一定幅度的上涨，从而导致毛利率下降。

② 分销产品成本

2012 年较 2011 年相比，产品分销毛利率由 44.61% 下降至 28.24%，下降了 18.91 个百分点。公司作为 GE 自动化控制器的分销商，采购时议价能力较弱，2012 年产品进价较 2011 年大幅上升，同时，2012 年市场竞争进一步加剧，公司为了增加中标率以抢占市场，给客户的销售价格进行了适当下调，导致毛利率下降明显。2013 年上半年较 2012 年相比，产品分销毛利率由 28.24% 下降至 18.64%，下降了 11 个百分点。2013 年上半年没有软件销售收入，分销产品主要有两类：PAC8000 及 PLC 产品。PLC 产品 2012 年和 2013 年上半年的毛利率分别为 25.32% 和 20.03%，波动不大。PAC8000 产品毛利率由 2012 年的 34.40% 下降至 2013 年上半年的 17.13%，产品分销毛利率变动主要是由 PAC8000 产品引起的。PAC8000 产品毛利率下降的主要原因为 2013 年度福纳康公司向新疆美伦工业自动化设备有限公司实现销售 1,904,276.78 元（含税），该合同金额大工程大，签约时预计利润也不高，同时部分产品需要外调，直接导致成本较高，合同整体的毛利率为 5.97%，该笔销售直接拉低了 PAC8000 产品的毛利率，最终导致分销产品毛利率下降明显。但整体而言，产品分销毛利率水平较高，公司仍有较大的盈利空间。

（三）主要费用及变动情况

1、销售费用、管理费、用财务费用占营业收入比例情况

报告期内期间费用占营业收入的比重及变化情况如下：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
销售费用	1,027,845.56	2,054,803.32	2,250,258.85
管理费用	2,672,396.84	3,899,481.74	2,600,145.25
财务费用	230,890.53	441,758.96	180,329.55
销售费用占收入比重	14.56%	9.61%	12.40%
管理费用占收入比重	37.86%	18.24%	14.33%
财务费用占收入比重	3.27%	2.07%	0.99%
三项费用合计占收入比重	55.69%	29.92%	27.72%

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月三项费用合计占收入的比重分别为 27.72%、29.92%和 55.69%，其中管理费用所占比重最高，分别为 14.33%、18.24%和 37.86%。

2012 年较 2011 年三项费用合计占比上升 2.2%，主要是管理费用大幅上升引起的。销售费用基本保持稳定；管理费用增加 3.91%主要是职工工资及福利、研发投入、办公费增加和新增挂牌改制费用所致；财务费用主要系利息支出，2012 年由于贷款增多而导致利息支出增加。

2013 年上半年与 2012 年相比，三项费用合计占比上升 25.77%，上升幅度较大，这与上半年实现收入较少有关。销售费用中业务咨询费上升较为明显，业务咨询费为公司获取订单前期投入的拓展费；管理费用的上升主要是由挂牌改制费用 59 万元引起的。

整体上看，公司最近两年一期销售费用、管理费用呈现增长的趋势，销售费用、管理费用增长的根本原因在于公司销售规模的扩大。

2、公司报告期内研发费用及占营业收入比例情况

公司最近两年一期研究开发费用及占营业收入的比例如下：

单位：元

期间	研发费用总额	营业收入	占营业收入比例 (%)
2013 年 1-6 月	300,017.00	7,058,919.76	4.25
2012 年度	747,824.19	21,374,288.07	3.50
2011 年度	653,458.62	18,149,686.12	3.60

公司研发费用主要为支付给合作机构的技术开发费、研发人员工资及福利等，

呈增长趋势，公司研发投入加大。

（四）重大投资收益情况、非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益情况

公司报告期内无重大投资收益。

2、非经常性损益情况见下表：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益			
计入当期损益的政府补助	800,000.00	205,000.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的损失/(收益)		141,936.66	1,069,588.31
除上述各项之外的营业外收支净额	-5,190.00	-1508.85	2,695.00
小计	794,810.00	345,427.81	1,072,283.31
减：所得税影响额	198,702.50	51,250.00	673.75
少数股东权益影响额			
扣除所得税影响后的非经常性损益	596,107.50	294,177.81	1,071,609.56
净利润	-1,421,549.23	883,018.80	1,335,341.76
扣除非经常性损益的净利润	-2,017,656.73	588,840.99	263,732.20

公司2011年、2012年和2013年1-6月非经常性损益(税后)分别为1,071,609.56元、294,177.81元和596,107.50元。2011年非经常性损益包括同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的收益1,069,588.31元及其他。2012年非经常性损益包括同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的收益141,936.66元、政府补助205,000.00元及其他。2013年非经常性损益包括政府补助800,000.00元及其他。

从非经常性损益的结构看，除同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的收益外，其他非经常性损益金额较小，政府对公司挂牌全国中小企业股份转让系统的补助100万主要用于支付中介机构费用，整体上对当期利润的影响较小。

3、公司适用的主要税种及税率

税种	计税依据	税率
----	------	----

增值税	产品（商品）销售收入	17%
营业税	经营（营业）收入	5%
城市维护建设税	应缴流转税	7%
教育费附加	应缴流转税	3%
地方教育费附加	应缴流转税	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

六、公司最近两年一期的主要资产情况

1、货币资金

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
现金	9,797.95	292,102.95	282,541.48
银行存款	117,807.42	2,089,471.44	342,150.58
其他货币资金		25.76	52,585.04
合计	127,605.37	2,381,600.15	677,277.10

(1) 2012年末货币资金余额较2011年末余额增加了1,704,323.05元，增幅为251.64%，主要系2012年货币资金增加注册资本所致。2013年6月末较2012年末余额减少了2,253,994.78元，主要系2013上半年公司实现的收入较少，经营活动净现金流出较多。

(2) 2011年末和2012年末，其他货币资金分别有52,585.04元和25.76元为保证金余额。

2、应收票据

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
银行承兑汇票	200,000.00	20,000.00	450,000.00
商业承兑汇票			
合计	200,000.00	20,000.00	450,000.00

公司客户有时以票据形式与公司结算货款。截至报告期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，不存在应收票据质押的情况，应收票据余额中无应收持有5%以

上股份（含 5%）的股东单位票据。

3、应收账款

（1）最近两年一期的应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2013.6.30			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	6,052,090.28	72.87	60,520.91	5,991,569.37
1至2年	2,011,675.45	24.22	100,583.77	1,911,091.68
2至3年	241,514.7	2.91	24,151.47	217,363.23
合计	8,305,280.43	100	185,256.15	8,120,024.28

账龄	2012.12.31			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	6,952,561.00	85.52	69,525.61	6,883,035.39
1至2年	1,177,101.02	14.48	58,855.05	1,118,245.97
合计	8,129,662.02	100.00	128,380.66	8,001,281.36

账龄	2011.12.31			
	余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	5,487,377.64	78.49	54,873.77	5,432,503.87
1至2年	786,203.70	11.25	39,310.19	746,893.51
2至3年	717,234.60	10.26	71,723.46	645,511.14
合计	6,990,815.94	100.00	165,907.42	6,824,908.52

公司报告期各期末应收账款余额的变动主要是由销售收入的变动引起的，应收账款整体账龄较短，主要为一年以内。受业务特点、销售模式和客户特点影响，公司2011年、2012年、2013年1-6月应收账款余额占当年营业收入的比重分别为38.52%、38.03%、117.66%，比率较高，公司客户主要是国内大型水电项目的总承包商及系统集成商，支付结算周期较长，导致期末应收账款余额较高，但公司主要客户实力雄厚，信用记录良好，公司应收账款回收风险较小。

（2）应收账款前五位客户情况

截至2013年6月30日，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	性质
新疆美伦工业自动化设备有限公司	非关联方	1,904,276.78	1年以内	22.93	货款
北京中水科水电科技开发有限公司	非关联方	700,000.00	1年以内	8.43	货款
成都世博源有限公司	非关联方	700,000.00	1年以内	8.4	货款
中国水电建设集团国际工程有限公司	非关联方	423,000.00	1年以内	5.09	货款
中国水电顾问集团中南勘测设计研究院	非关联方	422,450.00	1年以内	5.09	货款
合计		4,149,726.78		49.97	

截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	性质
上海海越自动化系统有限公司	非关联方	860,255.00	1年以内	10.56	货款
南京海海南自水电自动化有限公司	非关联方	827,414.00	1年以内	10.16	货款
怀化沅江电力开发有限责任公司	非关联方	732,794.40	1年以内	9.00	货款
成都世博源有限公司	非关联方	700,000.00	1年以内	8.59	货款
湖南省电力公司	非关联方	528,023.00	1年以内	6.48	货款
合计		3,648,486.40		44.79	

截至 2011 年 12 月 31 日，公司应收账款主要债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)	性质
湖南新华浯溪水电开发有限公司	非关联方	999,711.00	1年以内 或 1-2 年	14.30	货款
中电投云南国际电力投资有限公司	非关联方	961,642.44	1年以内	13.76	货款
湖南省电力公司	非关联方	861,350.00	1年以内	12.32	货款
北京中水科水电科技开发有限公司	非关联方	805,197.00	1年以内	11.52	货款
南车长江车辆有限公司	非关联方	599,346.00	1年以内	8.57	货款
合计		4,227,246.44		60.47	

(3) 截至报告期各期末，公司应收账款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及关联方的款项。

4、预付款项

(1) 最近两年一期的预付款项情况如下：

单位：元

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额	比例(%)	余额	比例(%)	余额	比例(%)
1年以内	244,089.01	27.00	484,924.14	33.12	3,958,300.21	100
1至2年			979,346.10	66.88		
2至3年	660,000.00	73.00				
合计	904,089.01	100	1,464,270.24	100	3,958,300.21	100

预付款项主要是预付材料款。2013年6月30日预付款项中账龄2至3年的是预付成都顺捷科技开发服务有限公司66万元，该笔款项为2011年公司向其预付的采购款，对方一直未发货，公司正在与其协商收回该笔款项，预计可以收回。

(2) 预付款项前五名单位情况

截至2013年6月30日，公司预付款项前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	性质
成都顺捷科技开发服务有限公司	非关联方	660,000.00	2-3年	预付货款
海科盈通（北京）科技有限公司	非关联方	56,908.50	1年以内	预付货款
陈晓祥	非关联方	53,789.01	1年以内	预付货款
基康仪器（北京）有限公司	非关联方	47,889.60	1年以内	预付货款
昆明滇诚鑫经贸有限公司	非关联方	34,200.00	1年以内	预付货款
合计		852,787.11		

截至2012年12月31日，公司预付款项前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	性质
成都顺捷科技开发服务有限公司	非关联方	660,000.00	1-2年	预付货款
深圳艾飞盛新能源公司	非关联方	256,410.28	1年以内	预付货款
江西华亿电力技术服务公司	非关联方	180,000.00	1-2年	预付货款
株洲市华伟铁路实业有限公司	非关联方	161,922.77	1年以内	预付货款
海科盈通（北京）科技有限公司	非关联方	56,908.50	1年以内	预付货款
合计		1,315,241.55		

截至2011年12月31日，公司预付款项前五名债务人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	预付时间	性质
成都顺捷科技开发服务有限公司	非关联方	660,000.00	1年以内	预付货款
长沙市芙蓉区三江电子器材商行	非关联方	605,572.00	1年以内	预付货款
长沙市芙蓉区科鼎网络产品商行	非关联方	400,000.00	1年以内	预付货款
湖南时运电脑有限公司	非关联方	364,098.00	1年以内	预付货款
长沙米迦勒机电设备有限公司	非关联方	340,635.00	1年以内	预付货款
合计		2,370,305.00		

(3) 截至报告期各期末，公司预付款项期末余额中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及关联方的款项。

5、其他应收款

(1) 最近两年一期的其他应收款情况如下：

单位：元

账龄	2013.6.30			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	2,280,745.21	89.48	22,807.45	2,257,937.76
1至2年	268,116.05	10.52	13,405.81	254,710.24
合计	2,548,861.26	100.00	36,213.26	2,512,648.00

账龄	2012.12.31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	1,163,398.16	100	11,633.99	1,151,764.17
合计	1,163,398.16	100.00	11,633.99	1,151,764.17

账龄	2011.12.31			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	2,872,629.35	67.45	28,726.30	2,843,903.05
1至2年	402,718.83	9.46	20,135.94	382,582.89
2至3年	181,861.30	4.27	18,186.13	163,675.17
3至4年	801,971.61	18.82	240,591.48	561,380.13
合计	4,259,181.09	100	307,639.85	3,951,541.24

其他应收款中主要核算投标保证金、员工备用金借款和其他往来。2011 年余

额较大主要为周自平代收代付部分单位的往来款 3,297,910.77 元，公司已在 2012 年进行了清理。2013 年 6 月末较 2012 年末增长较快，主要是支付的项目投标保证金增加较多所致。

(2) 其他应收款前五名单位情况如下表：

截至 2013 年 6 月 30 日，公司其他应收款主要单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	性质
江西三川水表股份有限公司	非关联方	350,000.00	1 年以内	13.73	投标款
长沙高新开发区合作成长投资企业	非关联方	300,000.00	1 年以内	11.77	保证金
国电诚信招标有限公司	非关联方	231,200.00	1 年以内	9.07	投标款
云南鸿立招标代理有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	3.92	投标款
黄英健	非关联方	100,000.00	1-2 年	3.92	预付研发费
合计		1,081,200.00		42.41	

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款主要单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)	性质
长沙高新开发区合作成长投资企业	非关联方	300,000.00	1 年以内	25.79	保证金
蔡章武	公司股东	164,041.05	1 年以内	14.10	往来款
云南鸿立招标代理有限公司	非关联方	130,000.00	1 年以内	11.17	投标款
国电诚信招标有限公司	非关联方	100,000.00	1 年以内	8.59	投标款
黄英健	非关联方	100,000.00	1 年以内	8.59	往来款
合计		794,041.05		68.24	

截至 2011 年 12 月 31 日，公司其他应收款主要单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款	性质
周自平	关联方	3,297,910.77	1 年以内或 1-2 年	77.43	代收代付款

中建担保有限公司长沙分公司	非关联方	164,822.20	1年以内 或1-2年	3.87	投标款
蔡章武	非关联方	184,641.05	1年以内	4.34	备用金
庞芳	非关联方	116,773.49	1年以内	2.74	备用金
中国水电顾问集团中南勘测设计研究院	非关联方	53,980.00	1年以内	1.27	投标款
合计		3,818,127.51		89.64	

(3) 截至报告期各期末，公司其他应收款期末余额中其他应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及关联方的款项详见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

6、存货

单位：元

项目	2013年6月30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(%)
原材料	586,489.67	13.70	660,811.67	13.12	3,687,952.64	60.43
库存商品	2,977,029.71	69.53	3,545,099.37	70.40	2,410,181.32	39.49
在产品	397,215.94	9.28	220,006.42	4.37	4,780.00	0.08
包装物		-	1,948.00	0.04		
发出商品	320,612.7	7.49	607,744.92	12.07		
合计	4,281,348.02	100	5,035,610.38	100.00	6,102,913.96	100.00

报告期内，公司存货主要包括原材料、库存商品、在产品和发出商品等，其中原材料主要是为生产自动化控制设备所需的零部件；库存商品主要是福纳康分销的 GE 成品；在产品主要是用于核算已领料尚未发货的自制半成品；发出商品核算公司已发货尚未确认收入的产品等。

2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末存货余额分别为 610.03 万元、503.6 万元和 428.13 万元，整体上呈现下降的趋势。公司所提供的产品均为非标准化产品，向 GE 采购 PLC 等自动化控制产品时到货周期较长，公司通常在投标的过程中就需要储备一定的库存才能满足后续生产的需要，但有时会存在未中标却已储备相应原料的现象。大量的存货会导致资金的占用，公司的现金流量不佳，也是因为采购时均为现款现货，销售时却是分期收款且客户付款周期较长。公司正逐步加强存货管理，将库存量与采购人员绩效挂钩，使得存货储存量得到了有效控制。

2013 年较 2012 年末存货各项目间的占比变动不大，2012 年末较 2011 年末存货各项目间的占比变动较大，主要原因是 2011 年末，公司新签多个项目，相应储备了较多原材料，但尚未开始组装生产，导致原材料金额较大。

公司各期末存货未发现减值迹象，故未对存货计提跌价准备。

7、固定资产

(1) 公司的固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备，采用直线法计提折旧，无残值，折旧年限、年折旧率见下表：

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	0	5
机器设备	5	0	20
运输工具	5	0	20
办公及其他设备	5	0	20

(2) 报告期公司固定资产折旧分类明细表如下：

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年6月30日
1) 账面原值小计	1,606,558.70	2,322,731.75	1,114,019.81	2,815,270.64	1,963,222.51		4,778,493.15
房屋及建筑物	501,166.02	1,821,635.00	501,166.02	1,821,635.00	1,924,012.00		3,745,647.00
机器设备	459,141.03	2,914.53	445,978.30	16,077.26			16,077.26
运输工具	561,500.00			561,500.00			561,500.00
电子及其他设备	84,751.65	498,182.22	166,875.49	416,058.38	39,210.51		455,268.89
2) 累计折旧小计	812,491.10	95,496.41	517,860.93	390,126.58	96,182.18		486,308.76
房屋及建筑物	70,998.55	15,180.29	70,998.55	15,180.29	35,979.13		51,159.42
机器设备	437,760.49	7,171.99	434,354.70	10,577.78	2,855.66		13,433.44
运输工具	247,904.71	62,669.25		310,573.96	20,050.10		330,624.06
电子及其他设备	55,827.35	10,474.88	12,507.68	53,794.55	37,297.29		91,091.84
3) 账面净值小计	794,067.60			2,425,144.06			4,292,184.39
房屋及建筑物	430,167.47			1,806,454.71			3,694,487.58
机器设备	21,380.54			5,499.48			2,643.82
运输工具	313,595.29			250,926.04			230,875.94
电子及其他设备	28,924.30			362,263.83			364,177.05
4) 减值准备小计							
房屋及建筑物							

机器设备						
运输工具						
电子及其他设备						
5) 账面价值合计	794,067.60			2,425,144.06		4,292,184.39
房屋及建筑物	430,167.47			1,806,454.71		3,694,487.58
机器设备	21,380.54			5,499.48		2,643.82
运输工具	313,595.29			250,926.04		230,875.94
电子及其他设备	28,924.30			362,263.83		364,177.05

2011年末、2012年末和2013年6月末，公司固定资产净值分别为794,067.60元、2,425,144.06元和4,292,184.39元，占当年末资产总额的比例分别为3.49%、11.10%和20.46%，公司固定资产规模不断扩大，主要是公司为了更好地满足生产经营需求，于2012年购买了两套生产办公用房产，其中一套当期转入固定资产，另一套经过在建工程于2013年转入固定资产，分别导致2012年和2013年固定资产期末余额增加。

(3) 公司经营用房的具体情况

项目	房屋及建筑物的种类	坐落位置	面积	账面原值
仓库	戊类厂房	长沙高新区文轩路27号A2栋502号房	615.29平方米	1,924,012.00
办公楼	戊类厂房	长沙高新区文轩路27号A1栋504号房	609.12平方米	1,821,635.00

(4) 公司各期末各项固定资产使用状态良好，未发现减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

8、在建工程

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
厂房及办公楼		902,584.00	
合计		902,584.00	

公司于2012年开始购买两处厂房及办公楼，其中办公楼申请办理100万元银行贷款，截至2012年末，该笔贷款尚未办理完相关购房手续。2013年6月该办公楼达到预定可使用状态，公司将其转入固定资产。

9、长期待摊费用

单位：元

项 目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
房屋装修费	518,400.97	464,274.97	
合 计	518,400.97	464,274.97	

长期待摊费用为公司新买厂房及办公楼后发生的装修费，按直线法分五年进行摊销。

10、资产减值准备

公司最近两年一期的资产减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	本年计提	本年减少		期末数
		转回数	转销数	
2011年	90,270.60			473,547.27
2012年	-333,532.62			140,014.65
2013年1-6月	81,454.76			221,469.41

报告期内，按照会计准则及公司会计政策，结合实际情况对应收账款和其他应收款计提了坏账准备。公司其他资产，如应收票据、预付款项、固定资产、在建工程、存货等未发现减值迹象，故未计提减值准备。

七、公司最近两年一期的主要负债情况

1、短期借款

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
保证借款	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
合计	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00

报告期内，为了补充营运资金公司存在向银行及小额贷款公司的借款。期末余额 500 万元系向长沙银行股份有限公司循环借款 300 万元，周自平、周界平与周迪祥以其自有房产抵押给银行；向湖南浏阳农村商业银行股份有限公司借款 200 万元，由长沙福纳康电气有限公司和周自平提供不可撤销的连带责任担保。

2、应付账款

(1) 最近两年一期的应付账款情况如下：

单位：元

项目	2013年6月30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	986,762.04	89.49	1,316,097.48	58.46	4,198,501.48	98.71
1-2年	115,941.27	10.51	935,020.27	41.54	54,873.20	1.29
合计	1,102,703.31	100	2,251,117.75	100	4,253,374.68	100

应付账款期末余额逐年下降，主要是由于：公司加强了存货的管理有效控制了库存量，降低了从GE的采购量；2013年上半年由于公司业务较少，相应降低了采购规模。

(2) 应付账款前五名单位情况如下表：

截至2013年6月30日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
深圳市艾飞盛新能源有限公司	非关联方	200,000.00	18.14	1年以内	材料款
安徽华联电缆集团有限公司	非关联方	194,700.86	17.66	1年以内	材料款
通用电气智能设备(上海)有限公司	非关联方	169,152.33	15.34	1年以内	材料款
四川高威新潮电气技术有限公司	非关联方	137,197.25	12.44	1年以内	材料款
上海良工阀门厂长沙销售处	非关联方	51,947.71	4.71	1年以内	材料款
合计		752,998.15	68.29		

截至2012年12月31日，应付账款主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
通用电气智能设备(上海)有限公司	非关联方	1,098,916.18	48.82	1年以内	材料款
深圳市锦铭科技有限公司	非关联方	548,779.42	24.38	1年以内	材料款
深圳市艾飞盛新能源有限公司	非关联方	264,000.00	11.73	1年以内	材料款
四川高威新潮电气技术有限公司	非关联方	71,270.66	3.17	1年以内	材料款

长沙晶炬钣金有限公司	非关联方	61,000.00	2.71	1年以内	材料款
合计		2,043,966.26	90.80		

截至2011年12月31日，应付账款前五名债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占应付账款总额的比例(%)	账龄	款项性质
四川卓越科技工程有限责任公司	非关联方	1,379,232.00	32.43	1年以内	材料款
通用电气智能设备(上海)有限公司	非关联方	824,606.06	19.39	1年以内	材料款
无锡市沪安电线电缆有限公司	非关联方	392,232.01	9.22	1年以内	材料款
上海海越自动化系统有限公司	非关联方	300,731.20	7.07	1年以内	材料款
四川卓越科技集团有限公司	非关联方	283,326.00	6.66	1年以内	材料款
合计		3,180,127.27	74.77		

(3) 截至报告期各期末，公司应付账款期末余额中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权的股东及关联方的款项。

3、预收款项

(1) 最近两年一期的预收款项情况如下：

单位：元

项目	2013年6月30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	482,420.23	100.00	240,411.30	100.00	1,004,997.65	100.00
合计	482,420.23	100.00	240,411.30	100.00	1,004,997.65	100.00

(2) 预收款项前五名单位情况如下表：

截至2013年6月30日，预收款项主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	性质
四川量能达工程技术发展有限公司	非关联方	192,000.00	39.80	1年以内	货款
成都科连自动化工程有限公司	非关联方	107,192.00	22.22	1年以内	货款

成都南方电子仪表有限公司自动化控制分公司	非关联方	66,308.00	13.74	1年以内	货款
新疆美伦工业自动化设备有限公司	非关联方	62,604.43	12.98	1年以内	货款
成都捷本科技有限公司	非关联方	38,008.80	7.88	1年以内	货款
合计		466,113.23	96.62		

截至2012年12月31日，预收款项主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	性质
四川省普格永裕水电开发有限公司	非关联方	130,000.00	54.07	1年以内	货款
成都科连自动化工程有限公司	非关联方	67,843.10	28.22	1年以内	货款
四川量能达工程技术发展有限公司	非关联方	2,178.00	0.91	1年以内	货款
重庆新世杰电气股份有限公司	非关联方	1,390.20	0.58	1年以内	货款
库尔勒千佰科技有限公司	非关联方	39,000.00	16.22	1年以内	货款
合计		240,411.30	100.00		

截至2011年12月31日，预收款项主要债权人情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预收款项总额的比例(%)	账龄	性质
成都科连自动化工程有限公司	非关联方	347,506.85	34.58	1年以内	货款
五凌电力有限公司	非关联方	229,775.10	22.86	1年以内	货款
中国水电建设集团	非关联方	141,000.00	14.03	1年以内	货款
四川省普格永裕水电开发有限公司	非关联方	130,000.00	12.94	1年以内	货款
西安东辉自动化仪表有限公司	非关联方	89,278.00	8.88	1年以内	货款
合计		937,559.95	93.29		

(3) 截至报告期各期末，公司预收款项期末余额中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权的股东及关联方的款项。

4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
工资	103,818.79		
合计	103,818.79		

5、应交税费

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	149,484.13	230,609.45	-127,490.30
营业税			11,000.00
企业所得税	342,103.43	539,207.47	359,490.53
个人所得税	-486.6		21.08
城市维护建设税			4,798.18
教育费附加	1,121.79	1,121.79	3427.28
合计	492,222.75	770,938.71	251,246.77

6、其他应付款

(1) 最近两年一期的其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2013年6月30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	1,109,436.40	100.00	538,311.94	89.74	3,517,879.34	83.92
1-2年			61,515.32	10.26	307,838.59	7.34
2-3年					366,148.75	8.73
合计	1,109,436.40	100.00	599,827.26	100.00	4,191,866.68	100.00

2011年末其他应付款余额较大主要为应付四川卓越科技工程有限公司、四川卓越科技电力设备有限公司和周自平的往来款挂账较多，2013年6月末其他应付款余额主要是应付长沙麓谷实业投资有限公司购房款102.14万元。

(2) 其他应付款前五名情况如下表：

截至2013年6月30日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关	金额	占其他应	账龄	性质
------	------	----	------	----	----

	系		付款总额 比例(%)		
长沙麓谷实业投资有限公司	非关联方	1,021,428.00	92.07	1年以内	购房款
杨正川	非关联方	40,000.00	3.61	1年以内	往来款
戴鹏	非关联方	27,446.20	2.47	1年以内	往来款
张亚民	非关联方	10,000.00	0.90	1年以内	往来款
周自平	非关联方	5,986.70	0.54	1年以内	往来款
合计		1,104,860.90	99.59		

截至2012年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占其他应付款 总额比例(%)	账龄	性质
刘魏	非关联方	500,000.00	83.36	1年以内	借款
工会经费	非关联方	43,107.60	7.19	1-2年	往来款
职教费	非关联方	21,242.69	3.54	1年以内	往来款
贺淑婷	非关联方	10,538.00	1.76	1年以内	往来款
周自平	非关联方	6,800.00	1.13	1年以内	往来款
合计		581,688.29	96.98		

截至2011年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位：元

项目名称	与公司关系	金额	占其他应付款 总额比例(%)	账龄	性质
四川卓越科技工程有限公司	非关联方	1,987,753.55	47.42	1年以内	往来款
四川卓越科技电力设备有限公司	非关联方	1,122,785.23	26.78	1年以内	往来款
周自平	非关联方	720,000.00	17.18	1年以内	往来款
伦文晶	非关联方	52,500.00	1.25	1年以内	借款
华电招标有限公司	非关联方	50,000.00	1.19	1年以内	投标保证金
合计		3,880,538.78	93.83		

(3) 截至报告期各期末，公司其他应付款期末余额中其他应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及关联方的款项详见本节“九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

八、公司最近两年一期期末股东权益情况

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
股本（实收资本）	11,000,000.00	10,000,000.00	5,900,000.00
资本公积	210,000.00		3,000,000.00
盈余公积	188,597.93	188,597.93	106,330.71
未分配利润	430,394.49	1,851,943.72	1,051,192.14
归属于母公司所有者权益合计	11,828,992.42	12,040,541.65	10,057,522.85
少数股东权益			
所有者权益合计	11,828,992.42	12,040,541.65	10,057,522.85

2011年末资本公积为300万元是同一控制下企业合并形成的，2012年转增注册资本，2013年6月末资本公积为21万元是新增资本形成的。公司盈余公积是按当年度净利润的10%提取的法定盈余公积。

九、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

（一）公司的主要关联方

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

截至本说明书披露之日，公司关联方如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系	持股比例(%)
周自平	控股股东，实际控制人， 董事长	50.73

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系	持股比例(%)
蔡章武	董事、公司股东	2.64
戴鹏	董事、公司股东	2.73
杨正川	董事、公司股东	0.55
肖坤洋	董事、公司股东	0.91
孙永辉	监事、公司股东	0.36
侯鹏	监事、公司股东	0.09
蔡欣浩	监事	
刘利岩	董事会秘书、公司股东	0.91
冯蓉	公司股东	16.36
周子杰	公司股东	8.18
周界平	公司股东、周自平的哥哥	0.91
周迪祥	公司股东、周自平的姐姐	0.73

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

公司无经常性关联交易。

2、偶发性关联方交易

公司的子公司长沙福纳康电气有限公司于 2011 年 12 月和 2012 年 12 月分别向长沙银行先导区支行借入的为期一年的循环借款 300 万元，周自平、周迪祥与周界平以自有两套房产为公司 2011 年 12 月 6 日至 2013 年 12 月 5 日期间的借款提供最高额 300 万元的抵押担保。截至本公开转让书签署之日，该抵押贷款合同仍在延续。

湖南沅辉科技股份有限公司于 2012 年 10 月 16 日向湖南浏阳农村商业银行营业部借入 200 万元，为期一年，长沙福纳康电气有限公司和周自平为其提供不可撤销的连带责任担保。

(三) 关联方往来余额

单位：元

项目	关联方	性质	2013年6月 30日	2012年12月 31日	2011年12月 31日
其他应收款	蔡章武	备用金	47,841.05	164,041.05	184,641.05

	戴鹏	备用金		27,000.00	
	杨正川	备用金	18,451.00		
	侯鹏	备用金	4,500.00		
	孙永辉	备用金	83,573.50	25,000.00	46,400.00
	周自平	往来款/备用金	50,000.00	40,224.11	3,297,910.77
其他应付款	戴鹏	往来款		18,314.20	
	周自平	往来款		6,800.00	720,000.00

2011 年末，其他应收款中控股股东周自平余额较高的原因见本节“6、其他应付款”。公司于 2012 年对往来款进行了清理，避免了股东代收代付的情形，报告期末其他应收款关联方余额全部系经营性备用金借款，用于公司业务开展需要。属于公司正常经营范畴，不存在损害公司利益的情况。

（四）关联交易决策程序执行情况

股份公司成立前，公司关联交易主要为股东为公司贷款提供担保，未履行董事会及股东大会相关程序。

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等文件中，规定了关联方及关联交易的认定、关联董事及关联股东分别在董事会及股东大会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易公允决策和审批的程序。公司将严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》执行，规范关联方交易。

十、提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

1、资产负债表日后事项

报告期内无需提醒投资者关注的期后事项。

2、或有事项

报告期内无需提醒投资者关注的或有事项。

3、其他重大事项

报告期内无需提醒投资者关注的其他重大事项。

十一、报告期内资产评估情况

股份公司设立时，湖南鹏盛资产评估事务所（普通合伙）以 2012 年 7 月 31 日为评估基准日，对湖南卓越电力设备有限公司的全部资产及相关负债进行了评估，并于 2012 年 12 月 03 日出具了湘鹏盛评字[2012]第 008 号资产评估报告。该次评估主要采用成本法确定最终评估结论。截止 2012 年 7 月 31 日，公司净资产评估值为人民币 1,084.95 万元。

单位：元

项目	账面价值	评估价值	增减额	增值率
流动资产	13,791,217.06	13,791,217.06		
非流动资产	5,056,997.48	5,098,955.27	41,957.79	0.83
其中：长期股权投资	4,197,180.60	4,175,805.42	-21,375.18	-0.51
固定资产	31,067.88	94,400.85	63,332.97	203.85
资产总计	18,848,214.54	18,890,172.33	41,957.79	0.22
流动负债	8,040,703.18	8,040,703.18		
非流动负债				
负债合计	8,040,703.18	8,040,703.18		
净资产	10,807,511.36	10,849,469.15	41,957.79	0.39

本次评估的股东权益增值0.39%，主要为公司非流动资产增值所致。

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

十二、股利分配政策和最近两年一期分配及实施情况

1、最近两年一期的股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金，法定公积金按税后利润的10%提取，法定公积金累计额为注册资本50%以上的，可不再提取；
- (3) 经股东大会决议，提取任意公积金；
- (4) 根据股东大会做出的利润分配方案,按照股东持有的股份比例分配。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、近两年一期股利分配情况

公司最近两年一期没有进行股利分配。

3、公司股份公开转让后的股利分配政策

公司股份公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

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

2012年7月本公司收购公司控股股东控制的长沙福纳康电气有限公司，长沙福纳康电气有限公司于2012年7月纳入本公司报表合并范围，采用同一控制下的企业合并方法进行处理。目前子公司基本情况如下：

子公司全称	注册资本	出资方式	控股比例	组织机构代码
长沙福纳康电气有限公司	300万元	货币	100%	682846950

经营范围为：高低压电器设备、自动化设备、机电产品、仪器仪表、铁路配件的销售；办公自动化设备、计算机软硬件、智能控制系统、智能交通系统的技术开发、系统集成及咨询服务。

主要财务数据如下：

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	9,382,693.17	10,604,975.43	10,548,499.69
负债合计	5,262,609.17	6,010,899.74	6,493,255.75
所有者权益合计	4,120,084.00	4,594,075.69	4,055,243.94
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入	4,067,872.88	11,639,254.73	13,369,781.29
利润总额	-485,265.46	711,010.81	1,418,802.97
净利润	-473,991.69	538,831.75	1,069,588.31

十四、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施

（一）业务风险及应对措施

1、宏观周期性风险

中国GDP增速放缓，固定资产投资增速下滑，行业下游的水电站建设也可能放缓。由于目前宏观经济的发展方向仍不明朗，而中国依靠投资刺激经济增长的老路难以再次出现，整个行业面临着水电核准进度不达预期的风险。

宏观经济风险为系统性风险，受到整体经济周期和行业属性的影响，公司很难避免和完全化解。公司只能加强自身实力，跻身行业强者，做好自己的产品和市场开拓，在现有市场中扩大自己的市场份额。此外，分散系统性风险的另一种有效途径是扩展产品线，在专注主营业务的基础上分散单一细分行业的风险。近几年，国家对小水电集中改造，将给公司带来了极好的市场机会，一方面将公司在小水电站综合自动化技术水平得到进一步的提升，也将进一步提高市场占有率；同时，公司在今年取得了低压配电柜系统的CCC认证资质，扩大了公司产品线，业务量将得到快速提升。

2、中标率下降的风险

公司销售主要依靠项目中标，根据行业惯例，自动化系统集成公司投标对象是国家五大发电集团和三峡公司投资的发电企业、央企及各省投资集团所投资的水电站、中国电建集团和中国能建集团所投资和总承包的水电项目等；分销产品主要是国内水电自动化设备的总承包公司，能否中标存在一定的不确定性。该销售模式令销售收入的持续性和稳定性较差。

主要也是最有效的方式就是提高产品质量，在客户圈中形成良好的口碑。公司十分重视产品质量，过硬的品质是公司产品的主要竞争力之一，随着公司中标项目的不断增多，优秀的历史业绩为今后的项目中标铺平道路。此外，公司十分重视自主研发实力，专门组建了研发部，专注研发拓展到工业控制领域的应用型科研产品，研发实力较强，而且公司的研发是和市场相结合的应用型研发，因而可投标的应用范围扩大，分散单一领域的投标风险。

3、市场竞争风险

对于辅控设备而言，市场需求主要受到水电站项目个数的影响，受水电站单体规模的影响不明显。目前中国水电站建设已经逐渐过了高速增长时期，2020年以后新建水电站市场可能会明显萎缩。而辅控设备竞争者越来越多，如果竞争对手为争夺市场份额而采取低价竞争策略，将拉低行业利润率。

面对较为艰难的市场环境，公司积极把握国家水利建设的政策布局，在做好现有市场的基础之上，重点发展西南区域市场，而西部水资源目前是国家“十二五”规划的重点。此外，虽然中国的新建水电站数量将随着时间的推移逐步趋于饱和，但是存量水电站的自动化改造也是水电自动化设备的目标市场。根据行业惯例，现有水电站自动化改造的周期为8-10年；因此，已建成水电站自动化改造的沉淀市场，对公司业务持续发展起到了支撑作用。

公司开发的另一块市场是东南亚和非洲等发展中国家和地区，他们在水电站建设及自动化改造方面还有较大的增长空间，公司会积极通过总承包商承接东南亚国家水电站自动化设备项目；公司今年已经取得了自营进出口权，并在尼泊尔建立了营销渠道，国外水电自动化设备及机电设备总承包业务，计划在2014-2017年，国外项目每年会给公司20%以上增长，这将给公司带来新的利润增长点。

（二）财务风险及应对措施

1、应收账款及存货减值的风险

截至2013年6月30日，公司应收账款余额为8,120,024.28元，占总资产的比例为38.71%，应收账款账龄如下：1年以内的占72.87%，1-2年的占24.22%，2-3年的占2.91%，无3年以上账龄的应收账款。公司前五大应收账款客户主要为水电站总承包公司，比重分布较为平均，支付实力较强，虽然从产品设计至安装调试验收合格，施工现场均有公司员工与客户沟通联系，但仍存在发生坏账的风险。

截至2013年6月30日，公司存货余额为4,281,348.02元，占总资产的比例为20.41%，主要是原材料和库存商品为主，账龄皆为一年以内。虽然目前公司期末存货无成本高于可变现净值情况，无计提跌价准备，但若原材料发生巨大波动，再加上公司产品的定制性，客户一旦退货，或者PLC销售不如预期，将导致部分存货无法使用，可能会产生存货减值或损失风险，从而影响公司利润。

公司对应收账款采取积极的回收政策，定期与客户对账，并按合同约定日期

及时催收款项。公司项目人员及时跟踪项目进展，加强内控制度管理，从采购、出库、发货严格按制度执行，合理配置存货库存，尽量降低库存量。

2、现金流短缺的风险

公司2011年、2012年及2013年1-6月经营性现金净流量分别为-363.11万元、-192.01万元和-305.67万元，皆为净流出，主要因为原材料采购主要以现金支付为主，GE公司不允许赊销，而下游客户基本上需要待验收合格后再回收主要款项，且回款时间较长，现金流为负的情况与所属行业经营属性相关。因此，公司有可能产生由于营运资金紧张而产生的经营性风险与流动资金短缺的风险。

除加强应收账款与库存采购管理，提高公司应收账款周转率和存货周转率之外，公司一方面利用引入战略投资者和银行借款等直接融资和间接融资渠道，筹集资金，保证营运资金运转正常。另一方面，未来公司正努力在全国中小企业股份转让系统挂牌转让，定向增资也是补充资金的有效手段之一。

3、毛利率下降的风险

公司2012年较2011年主营业务收入增长速度较快，同比增速为17.77%，2013年由于公司以前年度留存项目较少，本年新签项目尚未完工的原因导致暂时收入较少。长期来看，经营规模呈不断上升的趋势，但2011年、2012年和2013年1-6月综合毛利率分别为38.44%、33.31%和26.42%，有所下滑，合并口径下公司报告期内净利润分别为1,335,341.76元、883,018.80元和-1,421,549.23元，利润呈下降趋势。虽然公司经营业绩有一定好转，但毛利率出现下滑，整体盈利能力一般，公司存在毛利率下降的风险。由于市场竞争加剧，公司产品分销业务利润被压缩，但整体而言公司毛利率能保持行业平均水平，未来仍有较大的盈利空间。

（三）控股股东及实际控制人不当控制的风险及应对措施

公司实际控制人周自平持有公司50.73%的股份，且担任公司董事长、总经理职务，多年来对公司的生产经营决策有实质性的影响。若利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事、财务、监督等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东带来风险。

为避免大股东控制风险，股份公司自成立以来，根据《公司法》及公司章程，建立健全了法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和

《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》等内控制度。在制度执行中明确进行决策权限划分，明晰相关的审批程序，股东大会、董事会和监事会的职权得到落实，以控制该风险。

（四）公司治理不完善的风险及应对措施

虽然公司已经建立了比较完善的内部管理制度，但由于公司目前规模较小，改制为股份公司时间不长，现行章程和部分规章制度是2012年11月2日股份公司设立以来新制定或补充修订的，新制度的健全性尚未经过完整的实践检验。公司管理制度由于经验不足而存在瑕疵，所以公司存在因内部管理制度存在瑕疵或执行不力而给公司的生产经营带来不利影响的风险。

公司一方面将加强从董事、高管至普通员工的全面管理和培训工作，从思想上统一认识，树立风险控制、风险管理意识；另一方面公司将加大对内控制度执行的监督力度，发挥监事会的作用，严格按照公司的管理制度进行管理和经营，保证公司各项内控制度能够得到切实有效地执行。

十五、公司经营目标及计划

（一）公司发展战略

公司于2010年底制定了第一个公司五年计划，目前正稳步按目标进行之中。五年发展规划分为了两个阶段，总体上，前三年为初级发展阶段，后两年为中级发展阶段，具体目标如下：

- 1、健全公司营销网络，扩展国外市场，通过机电设备总承包和自动化控制系统等业务，每年保持30%以上的增长速度；
- 2、将公司新研发的产品推向水电市场，取得水电行业标准化；扩大公司产品线，并取得相关资质；
- 3、公司在新三板挂牌上市；并以公司新研发的产品项目进行增资扩股，尽快形成规模生产和销售，并逐步实现以自主“创新型”产品开发为主的经营战略。

（二）公司业务目标

1、逐步扩展水利水电自动化控制系统区域市场，巩固公司技术、生产、管理专业团队，发挥公司水电自动化专业品牌，在水电辅助设备控制系统保持国内领先水平，为新建水电项目及水电更新改造项目成为众多用户的首选品牌，通过公司产品和服务增量不断提升公司的盈利能力。公司计划在2013-2015年，每年销售收入保持30%以上的增长。

2、加强福纳康公司所分销GE公司产品在水电和石化行业的市场份额，保持在水电行业和石化行业中的领先地位，并通过GE这一国际化大公司品牌和全系列解决方案，在与众多用户合作过程中，不断挖掘公司自主创新的市场机会，即利用GE品牌，结合用户需求的特点与公司自主研发能力，为用户提供更加实用的产品或解决方案，提升公司盈利能力。

3、开发国外水电业务；公司今年引进了战略合作者，专门负责国外水电市场开发，随着国外水电建设全面快速发展，公司计划通过2-3年努力，实现国外业务达到公司市场量15-20%，保证公司快速发展。

4、加大对公司研发产品投入。今年主要开发超声波传感器系列产品，在2013年底-该产品将投入水电站试运行，力争在2014年上半年进行产品鉴定，2014年小量投入水电市场应用，从2015年开始实现自主研发产品的小批量生产和销售；

5、加强公司内部管理，逐步组建公司核心管理团队，稳定公司现有研发、技术、财务、生产团队，在满足用户需求的前提下，不断降低管理、设计、生产等项目执行成本，获得更高的利润。

（三）具体业务计划

1、公司严格把控水电自动化控制产品的质量。公司颁布执行了一整套质量体系文件，同时为了保证产品在销售、设计、开发、生产、安装和服务等所有过程都能严格按照符合ISO9001标准的质量体系运行，公司专门设立了质量管理部门，直属总经理管理，并亲自主管质量方面的工作，确保为用户提供高质量的产品和服务。

2、公司建立了专门的研发部门和技术部门，在自动化领域进行不断研发和升级。公司重点关注的产品应用行业包括：一、铁路运输行业：货车自动检测领域和自动控制系统以及相关配套产品行业，如石化、钢铁行业；二、电动汽车行业：

专用电动汽车控制器系统和相关配套产品；三、电力电网智能化行业：开发智能电网及智能电站配套相关产品。

3、公司计划延长产品线，使产品更广泛的应用于工业自动控制领域。丰富的产品需要大量的研发做支持，为了保障“创新型”产品经营战略的实施，公司每年投入营业收入的3-5%或者净利润的15-25%进行新产品开发。公司研发为应用型研发，出来的科研成果与市场项目需求紧密结合，项目成功完成首先有一定奖励金额，如果项目后续应用市场扩展，也设立了给予技术和研发人员的提成激励政策。同时公司也在申请国家科研基金支持新产品的研发。公司今年开发的低压开关柜系列产品，包括YHMNS柜、YHGGD柜、直流柜、配电柜（箱）等产品，取得了国家CCC认证资质，并成功在中电投云南国际公司沙坝河水电站、越南华富水电站等项目中成功应用，为公司业务拓展提供了产品保障，经带来新的业务和利润增长点。

4、公司注重加强人才队伍建设。公司不断引进市场、技术、管理人才，确保公司业务增长和扩大再生产的需要。公司要求研发生产人员、工程技术人员、质检员、维修人员均接受过控制系统专家培训，在信息服务系统方面有丰富的技术经验，今后还计划派遣优秀管理、技术人员到国家智能化行业技术认证培训中心培训，以保证员工队伍的高素质、高技能。2012年公司调整了核心骨干的岗位设置，意在通过技术带动销售，进而推动研发带动销售。

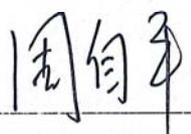
5、公司加强市场开发与营销网络建设。公司目前在湖南总部外，已经设立四川、云南、西安、北京、新疆等5个办事处，在尼泊尔也设立了代办处，负责地区的市场开发和售后服务。公司长期目标旨在“产品线”和“区域”双发展，寻求引进志同道合的战略合作方，增强公司实力和内部管理能力，不断提高盈利能力，使所有股东、员工以及上下游合作伙伴均可以获得超额的回报。

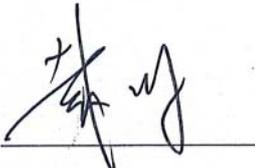
第五节 有关声明

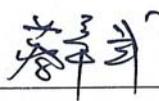
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

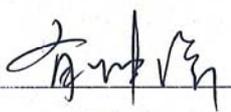
公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

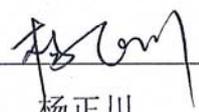
全体董事签名：


周自平

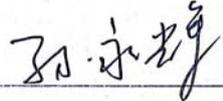

戴鹏


蔡章武


肖坤洋


杨正川

全体监事签名：

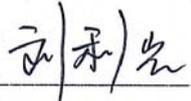

孙永辉

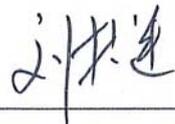

侯鹏

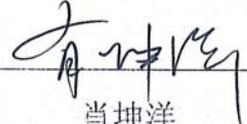

蔡欣浩

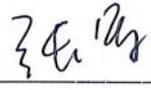
全体高级管理人员签名：

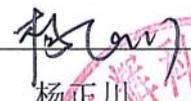

周自平


刘利岩


刘桂莲


肖坤洋


张军


杨正川

湖南沅辉科技股份有限公司

2013年12月30日



二、主办券商声明

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

项目负责人：谭新宇
谭新宇

项目小组成员：钟科
钟科

徐辉
徐辉

宋一宁
宋一宁

法定代表人：雷杰
雷杰



三、律师声明

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

经办律师：  
尹红 刘流

律师事务所负责人： 
李莉



四、会计师事务所声明

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

经办注册会计师：


王子龙


杨步湘

会计师事务所负责人：


王子龙

亚太（集团）会计师事务所有限公司

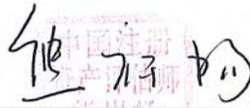
2013年12月30日



五、资产评估机构声明

本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，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。

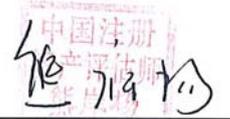
经办注册资产评估师：



熊岸杨



资产评估机构负责人：



熊岸杨

湖南鹏盛资产评估事务所（普通合伙）

2013年12月30日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见