

宁波宁变电力科技股份有限公司
公开转让说明书



宁 变

主办券商

方正证券股份有限公司



2013 年 12 月

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、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人王辉合计持有 1,373.06 万股公司股份，占公司总股本的 68.65%，对公司形成绝对控股。王辉为公司创始人，现任公司董事长、总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。虽然公司建立了公司法人治理结构和内部管理制度，但由于股份公司成立时间较短，公司治理机制的运行成熟需要一定时间，公司存在因内部管理制度执行不力而给公司的生产经营带来不利影响的危险。

二、公司治理不完善的风险

2013 年 2 月，公司整体变更为股份公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，特别是公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

三、行业政策风险

目前公司产品主要应用于大型空分设备领域，公司主营业务的增长受大型空分设备市场需求的影响程度较高。国内大型空分设备的主要用户是化工行业和冶金行业，国家对化工行业和冶金行业的产业政策将直接影响空分设备的市场需求，进而会影响到公司的业务经营。

四、宏观经济波动风险

公司产品主要面向国内电力、冶金、石化、化工、建材等行业。这些行业与宏观经济形势具有较强的相关性。如果宏观经济发展势头良好，基础设施建设步伐加快，将会加大对上述行业的投资需求，从而有力带动大电机设备的需求；反之则有可能抑制需求。公司目前主要生产大电机起动用大型干式起动电抗器、干式起动自耦变压器，产品技术含量高，符合国家现行产业政策，市场前景看好。但是如果宏观经济形势出现不利变化，将会影响公司的销售业绩，给公司带来一定风险。

五、主要客户相对集中的风险

2011年、2012年、2013年1-6月公司对前五大客户的销售额分别为897.49万元、1,511.79万元、591.86万元，占当期营业收入比例分别为75.84%、66.07%、68.69%。其中，公司对杭氧股份及其下属公司的销售额分别为516.63万元、867.35万元、169.57万元，占当年销售额的43.66%、37.91%、19.68%；对盈德气体集团下属公司的销售额分别为160.09万元、658.12万元、251.71万元，占当年销售额的13.53%、28.77%、29.21%。公司存在客户相对集中的风险。若公司目前的主要客户因经营状况发生变化，或其他因素减少对公司产品的采购，可能会给公司经营带来一定影响。

六、经营性现金流量净额为负的风险

2011年度、2012年度和2013年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-284.24万元、-567.78万元、-220.36万元。公司经营性现金流量持续为负，主要是由于公司业务发展导致现金支出增长过快，而受宏观经济形势影响部分客户回款速度减缓，以及报告期公司业务整合所致。随着公司业务规模的不断扩张，如果公司不能合理地安排资金使用，可能会出现资金紧张的情形，进而对公司的生产经营将造成一定的不利影响。

七、应收账款回款减慢的风险

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 444.20 万元、997.09 万元、1,320.04 万元，占营业收入比例分别为 37.54%、43.58%、153.19%。公司报告期内应收账款余额增长较快，主要是公司销售规模扩大，以及为了拓展业务抢占市场，根据客户情况适当给予了宽松的信用政策。应收账款余额占营业收入比重较大且上升较快，如果应收账款不能按期收回或发生坏账，对公司经营业绩和生产经营将产生不利影响。

目 录

声明	1
重大事项提示	2
一、实际控制人控制不当的风险.....	2
二、公司治理不完善的风险.....	2
三、行业政策风险.....	2
四、宏观经济波动风险.....	3
五、主要客户相对集中的风险.....	3
六、经营性现金流量净额为负的风险.....	3
七、应收账款回款减慢的风险.....	4
释义	7
第一节 基本情况	9
一、公司基本情况.....	9
二、股票挂牌情况.....	9
三、公司股权结构.....	11
四、公司股东情况.....	11
五、公司股本形成及变化.....	13
六、公司重大资产重组情况.....	19
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	20
八、最近两年及一期公司主要会计数据及财务指标.....	22
九、与本次挂牌有关的机构.....	23
第二节 公司业务	25
一、公司主要业务、主要产品及用途.....	25
二、公司组织结构与主要生产流程.....	28
三、公司业务有关资源情况.....	38
四、公司主营业务相关情况.....	46
五、商业模式	50
六、行业基本情况.....	51
第三节 公司治理	55
一、公司股东大会、董事会、监事会的运行情况及履责情况.....	55
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	57
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况	57
四、公司的独立性.....	57

五、同业竞争情况.....	59
六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	61
七、董事、监事、高级管理人员.....	62
八、公司重要事项决策和执行情况.....	64
第四节 公司财务	65
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....	65
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	65
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响	75
四、报告期利润形成的有关情况.....	90
五、公司最近两年一期的主要资产情况.....	94
六、公司最近两年一期的主要负债情况.....	106
七、公司最近两年一期期末股东权益情况.....	111
八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	111
九、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	117
十、报告期内资产评估情况.....	118
十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	118
十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	119
十三、管理层对风险因素的自我评估.....	120
第五节 有关声明	124
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明	124
二、主办券商声明.....	125
三、律师事务所声明.....	126
四、会计师事务所声明.....	127
五、资产评估机构声明.....	128
第六节 附件	129
一、主办券商推荐报告.....	129
二、财务报表及审计报告	129
三、法律意见书	129
四、公司章程	129
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	129

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、宁变电力	指	宁波宁变电力科技股份有限公司
有限公司	指	宁波高新区宁变电力设备有限公司
股东大会	指	宁波宁变电力科技股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波宁变电力科技股份有限公司董事会
监事会	指	宁波宁变电力科技股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
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	《中华人民共和国公司法》
公司章程	指	宁波宁变电力科技股份有限公司章程
有限公司章程	指	宁波高新区宁变电力设备有限公司章程
“三会”议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期	指	2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月
空分设备	指	利用低温精馏分离法，将空气最终分离成为氧气和氮气以及其他有用气体的气体分离设备，是由多种机械和设备组成的成套设备
大型空分设备	指	制氧量在 20,000m ³ /h 及以上的空气分离设备
变压器	指	变压器是利用电磁感应原理来改变交流电压的装置，它可将一种电压转换成相同频率的另一种电压，是发、输、变、配电系统中的重要设备之一
干式变压器	指	依靠空气对流进行冷却，铁心和绕组不浸渍在绝缘油中的变压器
自耦变压器	指	至少有两个绕组具有公共部分的变压器
油浸式变压器	指	依靠变压器油作冷却介质，铁心和绕组浸渍在绝缘油中的变压器
电抗器	指	产生电感并能阻碍电路中电流、电压变化的电器。电抗器按用途分为：串联电抗器、并联电抗器、限流电抗器、消弧线圈、滤波电抗器等

高压	指	1,000 伏以上的电力输变电电压或 250 伏以上的配用电电压
硅钢片	指	一种含碳极低的硅铁软磁合金，主要用来制作各种变压器、电动机和发电机铁心的材料
铁心	指	是变压器的主要部件，由导磁率高的金属材料组成，其上绕有一次与二次的线圈绕组。在线圈绕组通电后，铁心可以产生较大的磁感应强度，可使变压器的一次与二次线圈绕组的能量进行转换而产生电压电流变化
电磁线	指	用于电气系统中的金属导线，外皮大都进行绝缘处理。材质主要有铜、铝等，用途为连接导线、绕制变压器绕组、绕制电机绕组等
宁变电气	指	宁波宁变电气有限公司
天一变压器	指	宁波天一变压器有限公司
杭氧股份	指	杭州杭氧股份有限公司
宁波变压器	指	宁波变压器制造有限公司
特中变压器	指	宁波特中变压器研究所有限公司

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：宁波宁变电力科技股份有限公司

英文名称：Ningbo NingBian Power Science and Technology CO.,LTD.

法定代表人：王辉

有限公司成立日期：2007 年 3 月 9 日

股份公司成立日期：2013 年 2 月 5 日

注册资本：2,000 万元

住所：宁波高新区菁华路 168 号

邮编：315040

电话：0574-87567662

传真：0574-87906446

网址：www.ningbian.com

董事会秘书：陈国兴

邮箱：ningbian@ningbian.com

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司归属于电气机械和器材制造业，行业代码为 C38；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司归属于输配电及控制设备制造大类，行业代码为 C382。

主营业务：干式类变压器、电抗器的研发、设计、生产和销售。

组织机构代码：79950686-1

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【 430423 】

股票简称：【宁变科技】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：2,000 万股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、法律法规对股东所持股份的限售规定

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

《公司章程》第三十条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司其他股东自愿锁定所持有股份的，锁定期内不得转让所持有股份。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。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东未对所持股份作出严于法律法规规定的自愿锁定承诺。

3、股东所持股份的限售安排

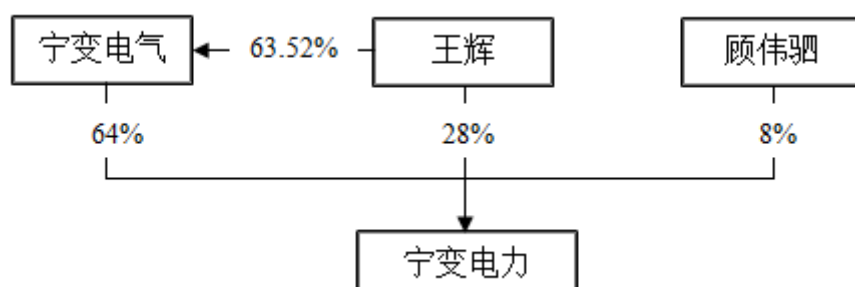
股份公司成立于 2013 年 2 月 5 日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，各发起人所持公司股份不得转让。

公司股票首批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的具体情况如下：

序号	股东名称	任职情况	持股数额(股)	是否存在	首批公开转让
----	------	------	---------	------	--------

				冻结质押	股份数额（股）
1	宁变电气	-	12,800,000	否	0
2	王辉	董事长、总经理	5,600,000	否	0
3	顾伟驷	董事	1,600,000	否	0
合 计			20,000,000	-	0

三、公司股权结构



四、公司股东情况

（一）控股股东及实际控制人

1、控股股东

公司控股股东为宁变电气，持有公司股份 1,280 万股，持股比例为 64%。

宁变电气，注册号：330215000007617；成立日期：2000 年 11 月 30 日；住所：宁波高新区菁华路 168 号；法定代表人：王辉；注册资本：1,250 万元；公司类型：私营有限责任公司；经营范围：一般经营项目：新型、特种变压器类产品（含变压器、电抗器、调压器、互感器）的研制、设计、制造；新型电气节能产品的开发、推广、代购代销；电工产品的技术咨询、技术服务及本企业开发技术的转让；高低压电器控制系统的研制、开发。

宁变电气股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例(%)	股东性质
1	王辉	794.00	63.52	自然人
2	张德明	100.00	8.00	自然人
3	王丁元	100.00	8.00	自然人
4	王诚至	6.00	0.48	自然人
5	宁波市江东宏茂工贸有限公司	250.00	20.00	社会法人
合 计		1,250.00	100.00	-

2、实际控制人

公司实际控制人为王辉，直接及间接持有公司股份 1,373.06 万股，持股比例为 68.65%。王辉实际控制公司控股股东宁变电力，且担任有限公司执行董事兼总经理、股份公司董事长兼总经理、核心技术人员，能够实际支配公司的经营管理及技术研发，对公司股东大会、董事会构成重大影响。

3、控股股东和实际控制人最近两年内变化情况

公司控股股东和实际控制人最近两年内未发生变化。

2012 年 12 月，公司股东王辉、顾伟驷以货币资金增资，公司股东宁变电气以实物资产增资。由于实物资产需要经过评估程序，验资时间较长，因此工商登记存在先后顺序，使公司股东王辉在当月短时间内成为公司控股股东。该事项由同次增资原因所致且持续时间极短，因此宁变电气的控股股东地位没有发生实质性变化，不会对公司的持续经营能力造成不利影响。

（二）实际控制人基本情况

王辉，男，汉族，1964 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1985 年 6 月毕业于浙江大学电机工程学系电机制造专业，取得本科学历。1985 年 8 月进入宁波变压器厂（现宁波变压器制造有限公司前身，国家二级企业）从事变压器、电抗器设计制造工作，历任设计员、副科长（工程师）、科长、副总工程师（1995 年晋升高级工程师）、常务副总工程师，1997 年 4 月起任总工程师。2000 年 11 月起担任宁变电气总经理。2007 年 3 月创建有限公司并担任执行董事兼总经理，现任股份公司董事长兼总经理。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	有无冻结质押
1	宁变电气	12,800,000	64.00	社会法人	无
2	王辉	5,600,000	28.00	自然人	无
3	顾伟驷	1,600,000	8.00	自然人	无
合 计		20,000,000	100.00	-	-

（四）公司股东之间的关联关系

公司前十大股东之间关联关系如下：王辉是宁变电气的控股股东及实际控制人。除此以外，公司其他股东之间不存在关联关系。公司股东直接或间接持有的本公司股份不存在冻结、质押或其他争议事项。

五、公司股本形成及变化

（一）有限公司设立情况

宁波宁变电力科技股份有限公司的前身为宁波高新区宁变电力设备有限公司，系由宁变电气、天一变压器以及自然人王辉共同投资组建，住所为宁波高新区院士路 66 号创业大厦 3-25 室；法定代表人为王辉；注册资本为 200 万元；经营范围为干式变压器、特种变压器、电抗器、互感器、电力设备的研发、设计、制造及销售；营业期限自 2007 年 3 月 9 日至 2017 年 3 月 8 日。

2007 年 3 月 8 日，宁波德威会计师事务所出具德威验字[2007]075 号《验资报告》，截至 2007 年 3 月 8 日止，有限公司（筹）已收到各股东首次缴纳的出资额（实收资本）合计 40 万元整，实收资本占注册资本的 20%，其中货币资金 40 万元。

2007 年 3 月 9 日，有限公司（筹）取得宁波市工商行政管理局核发的注册号为 330215000005718 的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	认缴比例 (%)	实缴出资额 (万元)	出资形式
王辉	68.00	34.00	13.60	货币
宁变电气	72.00	36.00	14.40	货币
天一变压器	60.00	30.00	12.00	货币
合计	200.00	100.00	40.00	-

（二）有限公司实收资本变更

2008 年 4 月 9 日，宁波德威会计师事务所出具德威验字[2008]00094 号《验资报告》，截至 2008 年 4 月 7 日止，公司已收到全体股东缴纳的第二期出资 160 万元，公司股东累计实缴注册资本 200 万元，全部以货币出资，认缴出资已全部到位。

2008 年 4 月 10 日，有限公司取得宁波市工商行政管理局换发的注册号为 330215000005718 的《企业法人营业执照》。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
王辉	68.00	34.00	货币

宁变电气	72.00	36.00	货币
天一变压器	60.00	30.00	货币
合计	200.00	100.00	-

（三）有限公司第一次股权转让

2008年4月18日，有限公司召开股东会作出决议：同意增加新股东特中变压器；同意宁变电气将所持有的出资额2万元转让给特中变压器；同意天一变压器将所持有的出资额20万元转让给特中变压器；同意王辉将所持有的出资额28万元转让给特中变压器；同时修改公司章程。

2008年4月18日，宁变电气、王辉、天一变压器分别与特中变压器签订《股权转让协议》。本次股权转让价格以原出资额为定价依据。

2008年4月28日，有限公司在宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
王辉	40.00	20.00	货币
宁变电气	70.00	35.00	货币
天一变压器	40.00	20.00	货币
特中变压器	50.00	25.00	货币
合计	200.00	100.00	-

（四）有限公司第二次股权转让

2009年8月6日，有限公司召开股东会作出决议：同意天一变压器将所持有的出资额40万元转让给宁变电气；同意特中变压器将所持有的出资额50万元转让给宁变电气；同意天一变压器、特中变压器退出公司；同时修改公司章程。

2009年8月6日，天一变压器、特中变压器分别与宁变电气签订《股权转让协议》。本次股权转让价格以原出资额为定价依据。

2009年8月12日，有限公司在宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资形式
王辉	40.00	20.00	货币
宁变电气	160.00	80.00	货币
合计	200.00	100.00	-

（五）有限公司第三次股权转让、第一次注册资本变更

2009年8月13日，有限公司召开股东会作出决议：同意有限公司吸收合并特

中变压器，其所有权利义务由有限公司承继；同意增加新股东王丁元、张德明；同意公司注册资本增加至 250 万元；同时修改有限公司章程。

2009 年 8 月 13 日，特中变压器召开股东会作出决议：同意由有限公司吸收合并特中变压器；同意特中变压器注销法人主体资格；合并基准日为 2009 年 9 月 30 日。同日，双方签订《公司合并协议》。有限公司原注册资本为 200 万元，特中变压器原注册资本为 50 万元，合并后有限公司注册资本增加至 250 万元。

2009 年 10 月 27 日，宁波安全三江会计师事务所有限公司出具了宁安会年审[2009]141 号《审计报告》，截至 2009 年 9 月 30 日止，特中变压器经审计的账面总资产为 2,103,924.87 元，总负债为 34,078.81 元，净资产为 2,069,846.06 元，未分配利润为 1,569,846.06 元，实收资本为 500,000 元；特中变压器在合并日之前，已对未分配利润 1,569,846.06 元作出分配安排，原股东按出资比例享有，2012 年公司将股利支付给特中变压器原股东，并代扣了个人所得税。

2009 年 10 月 30 日，宁波安全三江会计师事务所有限公司出具了宁安会年审[2009]140 号《审计报告》。截至 2009 年 9 月 30 日止，有限公司经审计的账面净资产值为 2,666,752.40 元。

2009 年 10 月 31 日，宁波安全三江会计师事务所有限公司出具了宁安会工验[2009]283 号《验资报告》，截至 2009 年 9 月 30 日止，合并后有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 250 万元，其中以货币出资 222.58 万元，以净资产出资 27.42 万元。

2009 年 11 月 19 日，有限公司在宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	货币出资 (万元)	净资产出资 (万元)	出资总额 (万元)	出资比例 (%)
王辉	47.52	7.48	55.00	22.00
宁变电气	160.00	-	160.00	64.00
王丁元	10.03	9.97	20.00	8.00
张德明	5.03	9.97	15.00	6.00
合计	222.58	27.42	250.00	100.00

注：在本次合并以前，公司注册资本为 200 万元，出资方式为货币；特中变压器注册资本为 50 万元，出资方式为货币及净资产。主办券商及律师认为，三名自然人股东王辉、王丁元、张德明在特中变压器中的出资额 50 万元应当全部作为净资产折股计入合并以后公司的注册资

本。但根据宁安会工验[2009]283号《验资报告》的结论，合并以后公司的注册资本仍然保留特中变压器原出资状况，将货币资金及净资产分别列示计入股东各自名下。为了真实反映原始资料的相关内容，此处未就以上结论进行调整和修改。

根据浙江省工商行政管理局于2006年1月4日颁布的《关于印发〈公司合并、分立登记操作意见〉的通知》之第三条：公司合并的，存续公司注册资本等于合并公司的注册资本之和。公司分立的，分立公司的注册资本之和等于原公司注册资本。除法律法规另有规定的外，公司合并、分立是否需经评估、审计，以及股东各方的折股比例，可由公司股东会及股东按照公平、诚信、自愿的原则自行决定。同时，《中国注册会计师审计准则第1602号—验资》指南规定，因吸收合并而变更注册资本和实收资本的，注册会计师应当对合并各方的资产负债表进行审计，验证被审验单位合并日的净资产金额。因此，除了《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》等法律法规规定的各级国有资产监督管理机构履行出资人职责的企业及其各级子企业涉及的合并外，对于其他企业的合并，并没有需要进行资产评估的强制性规定。本次合并已经由宁波安全三江会计师事务所有限公司对两家公司进行审计，分别出具了宁安会年审[2009]140号、宁安会年审[2009]141号《审计报告》，且宁安会工验[2009]283号《验资报告》对公司新增注册资本予以验证，并经过宁波市工商行政管理局登记。主办券商及律师认为，公司本次合并净资产折股增资合法合规。

（六）有限公司第四次股权转让

2011年1月20日，有限公司召开股东会作出决议：同意王丁元将所持有的出资额20万元转让给王辉，同意张德明将所持有的出资额15万元转让给王辉；同意王丁元、张德明退出公司；同时修改有限公司章程。

2011年1月20日，王丁元、张德明分别与王辉签订《股权转让协议》。本次股权转让价格以原出资额为定价依据。

2011年1月31日，有限公司在宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	货币出资 (万元)	净资产出资 (万元)	出资总额 (万元)	出资比例 (%)
王辉	62.58	27.42	90.00	36.00
宁变电气	160.00	-	160.00	64.00
合计	222.58	27.42	250.00	100.00

（七）有限公司第二次注册资本变更

2012 年 12 月 20 日，有限公司召开股东会作出决议：同意增加新股东顾伟驷；同意公司注册资本增加至 880 万元；王辉以货币 780 万元增资，其中 470 万元计入注册资本，余额 310 万元计入资本公积；顾伟驷以货币 320 万元增资，其中 160 万元计入注册资本，余额 160 万元计入资本公积；同时修改有限公司章程。

2012 年 12 月 24 日，宁波东华会计师事务所有限公司出具了东华会验字[2012]1042 号《验资报告》，验证上述出资已经到位。

2012 年 12 月 24 日，有限公司在宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	货币出资 (万元)	净资产出资 (万元)	出资总额 (万元)	出资比例 (%)
王辉	532.58	27.42	560.00	63.64
宁变电气	160.00	-	160.00	18.18
顾伟驷	160.00	-	160.00	18.18
合计	852.58	27.42	880.00	100.00

注：有限公司第四次股权转让后，原特中变压器股东王丁元、张德明退出公司，两人出资方式中净资产部分均归入王辉名下，净资产出资 27.42 万元属于王辉个人，宁变电气、顾伟驷均为货币方式出资。

（八）有限公司第三次注册资本变更

2012 年 11 月 7 日，宁波联众资产评估有限公司出具联众评报字[2012]第 2036 号《资产评估报告》，截至 2012 年 10 月 31 日止，宁变电气原材料、产成品、机器设备、车辆的评估值为 4,761,017.60 元，厂房、土地使用权的评估值为 15,030,000 元。

2012 年 12 月 19 日，宁波恒正房地产估价有限公司出具甬房交估字[2012]1202 号《资产评估报告》，截至 2012 年 12 月 11 日止，宁变电气的土地使用权、房屋及附属物、装修的评估值为 15,276,000 元。

2012 年 12 月 27 日，有限公司召开股东会作出决议，同意公司注册资本增加至 2,000 万元；同意宁变电气拟投入资产的评估值为 20,037,017.60 元，全体股东确认的资产价值为 20,037,000 元，其中 11,200,000 元计入注册资本，余额 8,837,000 元计入资本公积；同时修改有限公司章程。

2012 年 12 月 28 日，宁波东华会计师事务所有限公司出具东华会验[2012]1046

号《验资报告》，验证上述出资已经到位。

公司在取得联众评报字[2012]第 2036 号《资产评估报告》后，主管税务机关对于其中涉及厂房、土地使用权的评估金额不予认可，因此公司根据其建议重新聘请评估机构并取得甬房交估字[2012]1202 号《资产评估报告》。宁变电气拟投入资产的评估值 20,037,017.60 元，是以前一份报告的动产评估值 4,761,017.60 元加上后一份报告的不动产评估值 15,276,000 元。公司股东以此为依据确认拟投入资产的价值为 20,037,000 元。验资机构亦以此为依据进行验资。

2012 年 12 月 28 日，有限公司在宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

本次变更后，有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	货币出资 (万元)	实物出资 (万元)	净资产出资 (万元)	出资总额 (万元)	出资比例 (%)
王辉	532.58	-	27.42	560.00	28.00
宁变电气	160.00	1,120.00	-	1,280.00	64.00
顾伟骊	160.00	-	-	160.00	8.00
合计	852.58	1,120.00	27.42	2,000.00	100.00

(九) 股份公司设立

2013 年 1 月 21 日，亚太（集团）会计师事务所有限公司北京分所出具了亚太（京）专审字[2013]009 号《审计报告》，截至 2012 年 12 月 31 日止，公司经审计的账面净资产值为 39,116,569.59 元。

2013 年 1 月 21 日，北京国府嘉瑞资产评估有限公司出具了京国评报字[2013]第 004 号《评估报告》，截至 2012 年 12 月 31 日止，公司经评估的账面净资产值为 3,950.35 万元。

2013 年 1 月 22 日，有限公司召开股东会作出决议，同意以经审计的净资产按照 1:0.5113 的比例折合股份公司股本 2,000 万股，每股面值 1 元，余额 19,116,569.59 元计入资本公积，整体变更设立股份公司。

2013 年 1 月 23 日，亚太（集团）会计师事务所有限公司北京分所出具了亚太（京）验字[2013]001 号《验资报告》对股份公司出资情况进行验证，注册资本 20,000,000 元已经全部到位，净资产超过注册资本的部分计入资本公积。

2013 年 1 月 28 日，股份公司召开创立大会作出决议，审议通过了《关于设立宁波宁变电力科技股份有限公司的议案》、《宁波宁变电力科技股份有限公司章程》等议案，成立了第一届董事会、监事会并选举董事、监事。

2013年2月5日，宁波市工商行政管理局核准股份公司设立登记，公司取得了注册号为330215000005718的《企业法人营业执照》。

股份公司设立时股东及持股情况如下：

股东	持股数额（万股）	持股比例（%）	出资形式
宁变电气	1,280.00	64.00	净资产折股
王辉	560.00	28.00	净资产折股
顾伟驷	160.00	8.00	净资产折股
合计	2,000.00	100.00	-

六、公司重大资产重组情况

（一）有限公司吸收合并特中变压器

2009年8月，有限公司吸收合并特中变压器，参见本节“五、公司股本形成及变化”之“（五）有限公司第三次股权转让、第一次注册资本变更”相关内容。本次吸收合并经过审计，但没有履行评估手续。根据浙江省工商行政管理局于2006年1月4日颁布的《关于印发<公司合并、分立登记操作意见>的通知》之第三条：公司合并的，存续公司注册资本等于合并公司的注册资本之和。公司分立的，分立公司的注册资本之和等于原公司注册资本。除法律法规另有规定的外，公司合并、分立是否需经评估、审计，以及股东各方的折股比例，可由公司股东会及股东按照公平、诚信、自愿的原则自行决定。同时，《中国注册会计师审计准则第1602号—验资》指南规定，因吸收合并而变更注册资本和实收资本的，注册会计师应当对合并各方的资产负债表进行审计，验证被审验单位合并日的净资产金额。因此，除了《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》等法律法规规定的各级国有资产监督管理机构履行出资人职责的企业及其各级子企业涉及的合并外，对于其他企业的合并，并没有需要进行资产评估的强制性规定。本次合并已经由宁波安全三江会计师事务所有限公司对两家公司进行审计，分别出具了宁安会年审[2009]140号、宁安会年审[2009]141号《审计报告》，且宁安会工验[2009]283号《验资报告》对公司新增注册资本予以验证，并经过宁波市工商行政管理局登记，符合法律法规的规定。

（二）宁变电气以资产向有限公司增资

2012年12月，控股股东宁变电气以主要经营性资产向有限公司增资，参见本

节“五、公司股本形成及变化”之“(九)有限公司第三次注册资本变更”相关内容。本次增资中所涉及的资产已经履行评估手续并经过有限公司股东会审议通过，全体股东确认的资产价值不高于评估价值。东华会验[2012]1046号《验资报告》对公司新增注册资本予以验证，并经过宁波市工商行政管理局登记，符合法律法规的规定。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事基本情况

1、王辉，参见本节之“四、公司股东情况”之“(二)实际控制人基本情况”。

2、顾伟驷，男，汉族，1964年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1985年7月毕业于浙江大学电机系电机专业，取得学士学位；1988年6月毕业于浙江大学理论电工专业，取得硕士学位。1988年7月至今在浙江工业大学任教，取得教授职称，现为控制科学与工程学科硕士研究生导师，兼任本公司董事。

3、陈耕，男，汉族，1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1985年7月毕业于浙江大学电机系电机制造专业，取得学士学位。1985年8月至1998年5月在宁波电机厂担任技术工作，其中1994年5月起担任总工程师职务，1998年1月取得高级工程师资格。1998年5月至2005年8月在宁波市经济技术开发区中强实业集团爱迪森电子有限公司担任经理。2005年8月至2006年12月在宁波鑫盛工具有限公司担任常务副总经理。2007年1月至今在宁波市科技园区成瑞电器有限公司担任总经理，兼任本公司董事。

4、陈国兴，男，汉族，1945年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1988年7月毕业于中央电视大学经济管理专业，取得大专学历。1995年取得经济师职称。1970年2月至1975年12月在长广煤矿工作，历任计划调度员、办公室主任。1976年1月至1998年8月在宁波变压器厂工作，历任人事劳资科科长、厂办主任、厂长助理、副厂长。1998年9月至2004年9月在宁波机床总厂工作，担任厂长、经营总监。2004年10月至2007年2月在宁波变压器制造有限公司、宁波天一变压器有限公司工作，担任副总经理兼办公室主任。2007年3月进入有限公司担任副总经理，现任股份公司董事、副总经理、董事会秘书。

5、卢兴蓉，女，汉族，1953年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大

专学历，1971 年至 1990 年在冶金部长城特殊钢公司第四公司工作，历任工人、干部。1991 年至 2008 年在铁道部时代电气集团宁波时代电气传感器公司工作，历任财务主管、财务经理，其中 1993 年取得中级会计师职称。2008 年进入有限公司工作，担任会计，现任股份公司董事、财务负责人。

公司董事的任期自 2013 年 1 月 28 日起至 2016 年 1 月 27 日止。

（二）监事基本情况

1、王丁元，男，汉族，1936 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1958 年毕业于浙江大学电机系电机制造专业，同年进入宁波变压器厂工作，历任技术员、设计组长、研发组长、技术科副科长，1983 年起担任技术副厂长、总工程师，其中 1978 年取得工程师职称，1988 年取得高级工程师职称。1997 年 3 月退休，现任股份公司监事会主席。

2、虞渊，女，汉族，1986 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2007 年毕业于中央广播电视大学，取得本科学历，2007 年 3 月至 2011 年 12 月在宁波宁变电气有限公司工作，历任出纳、会计助理、成本会计，2012 年 1 月进入本公司工作，现任股份公司监事、主办会计。

3、方越胜，男，汉族，1966 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1986 年 6 月在浙江机械工业学校学习，后取得西北工业大学函授本科学历。1986 年 9 月至 2000 年 4 月在宁波变压器厂工作，历任车间技术员、技术科科员、主管设计师，并取得工程师职称。2000 年 4 月至 2007 年 2 月在宁变电气工作，担任技术部主任。2007 年 3 月进入本公司工作，现任股份公司职工代表监事、主管设计师。

公司监事的任期自 2013 年 1 月 28 日起至 2016 年 1 月 27 日止。

（三）高级管理人员基本情况

1、王辉，参见本节之“四、公司股东情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

2、陈国兴，参见本节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、卢兴蓉，参见本节之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

公司高级管理人员的任期自 2013 年 1 月 28 日起至 2016 年 1 月 27 日止。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

姓名	现任职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
王辉	董事长、总经理	560.00	28.00
顾伟驹	董事	160.00	8.00
陈耕	董事	-	-
陈国兴	董事、副总经理 董事会秘书	-	-
卢兴蓉	董事、财务负责人	-	-
王丁元	监事会主席	-	-
虞渊	监事	-	-
方越胜	职工代表监事	-	-
合 计		720.00	36.00

八、最近两年及一期公司主要会计数据及财务指标

项目	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31
资产总计（万元）	4,763.22	4,552.70	1,127.70
股东权益合计（万元）	4,006.09	3,911.66	478.56
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,006.09	3,911.66	478.56
每股净资产（元）	2.00	1.96	1.91
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.00	1.96	1.91
资产负债率（母公司）	15.90	14.08	57.56
流动比率（倍）	3.91	4.28	1.64
速动比率（倍）	3.11	3.56	1.48
项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
营业收入（万元）	861.71	2,287.77	1,183.32
净利润（万元）	94.43	329.40	96.12
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	94.43	329.40	96.12
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	63.40	301.09	72.66
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）	63.40	301.09	72.66
毛利率（%）	33.87	30.76	25.03
净资产收益率（%）	2.39	67.74	22.90

扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.60	61.92	17.31
基本每股收益（元/股）	0.05	1.32	0.38
稀释每股收益（元/股）	0.05	1.32	0.38
应收帐款周转率（次）	0.69	2.94	2.65
存货周转率（次）	1.07	5.66	11.6
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-220.36	-567.78	-284.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	-0.28	-1.48

注：净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益均按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）方法计算。净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益中收益指标均以各期利润表中净利润为基础计算。每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期期末账面实收资本（股本）为基础计算。

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

机构名称：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

联系电话：0731-85832202

传真：0731-85832281

项目小组负责人：何毕

项目组成员：杨杨、王超、陆炜玮、丁玎

（二）律师事务所

机构名称：北京炜衡（宁波）律师事务所

负责人：徐衍修

住所：宁波市鄞州区蝶缘路 218 号南洋大厦 7 楼 703-704

联系电话：0574-87190886

传真：0574-87066991

经办律师：杨华军、薛海静

（三）会计师事务所

机构名称：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 号院五栋大楼 1 号楼(B2 座)301 室

联系电话：010-64790905

传真：010-64790904

经办会计师：邹泉水、申利超

（四）资产评估机构

机构名称：北京国府嘉瑞资产评估有限公司

负责人：章忠祥

住所：北京市朝阳区霞光里 8 号 2 号楼 1108 室

联系电话：010-84786884

传真：010-88386116

经办注册评估师：秦桦、郭雪晴

（五）证券登记结算机构

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、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主要业务

公司是一家专业从事高压大功率电动机软起动设备制造的高新技术企业。公司的主营业务是干式类变压器、电抗器的研发、设计、生产和销售，产品主要用于大型空分设备中的大型高压电动机降压起动，也可用于其它类似大中型、高压电动机降压起动。公司自主开发设计的大电机起动用自耦变压器、起动电抗器产品达到国际领先水平，在国内特种变压器制造行业中具有一定影响力。

（二）主要产品及用途

公司长期致力于大功率电动机软起动设备的研发制造，目前，公司产品以起动类产品为主，非起动类产品及普通变压器为辅，主要产品及用途如下：

1、起动类产品

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
起动自耦变压器	该系列产品主要用于大型空分设备中的空压机、氧压机、氮压机等大型高压电动机降压起动，也可用于其它类似大、中型高压电动机降压起动。	（1）采用自主研发的起动系统仿真软件、起动自耦变压器计算软件，准确计算起动自耦变压器的各项参数，将高压大型电机起动对电网的影响控制在标准范围内。 （2）设有多档分接，确保复杂条件下高压大型电机的顺利起动；产品结构上增加了吸能装置，以缓解起动瞬间冲击力对产品的破坏。 （3）具有安全可靠、免维护、环保等优点，可用于安全防火要求较高的场所。	

起动电抗器	该系列产品主要用于交流电动机降压启动。启动时与电动机串联，以减少电动机启动时的电流及对电网的冲击，启动后自动从电网中切除。	(1) 具有安全可靠、免维护、节能、环保等优点。 (2) 由于采用公司特有的专利技术，产品较之传统结构的最大优点在于电流能够做得更大、绝缘更好、机械强度更高，同时还采用了特殊生产工艺，使电抗器的结构更加坚实紧密。 (3) 该系列产品可分为空心式和铁心式，用户可根据具体需要选定。	
-------	---	--	---

2、非起动类产品

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
串联电抗器	该系列产品主要用于电容器的无功补偿装置，提高输电线路功率因数，减少线路损耗，并改善电力网络的供电质量。	(1) 技术成熟、结构合理、质量稳定，性能与国外产品接近，但价格优势大。 (2) 采用新技术、新材料、新工艺，同国内同类产品比有体积小、重量轻、安全可靠、免维护、节能、低噪音、环保等优点，并可直接置于开关柜内。 (3) 绝缘耐热等级为 B-H 级。 (4) 该系列产品可分为铁心式和空心式，用户可根据具体需要选定。	
滤波电抗器	该系列产品主要用于有各种谐波源的交流线路中，用以滤去由静态变流器、变压器、电机等旋转电机、变速传输设备、电弧炉、焊接设备引起的谐波电流，使电源电流接近正弦。滤波电抗器与滤波电容器串联，形成谐振滤波器，对某一频率呈现很低的阻抗，吸收大部分的该频率谐波电流，从而减少系统的电流畸变。	(1) 产品均为空心式，体积小、重量轻，可与电容器组一起放置在开关柜中，运行噪声低。 (2) 独创采用套装（和叠装）结构，实现电感值±5%连续可调，使得与滤波电容器的匹配更加完美，滤波效果更加好。 (3) 采用计算机辅助及优化设计，逐层计算线圈温升，使得线圈各部分温升比较均匀，使得产品寿命更长。 (4) 产品电压等级不同，结构也不尽相同。	

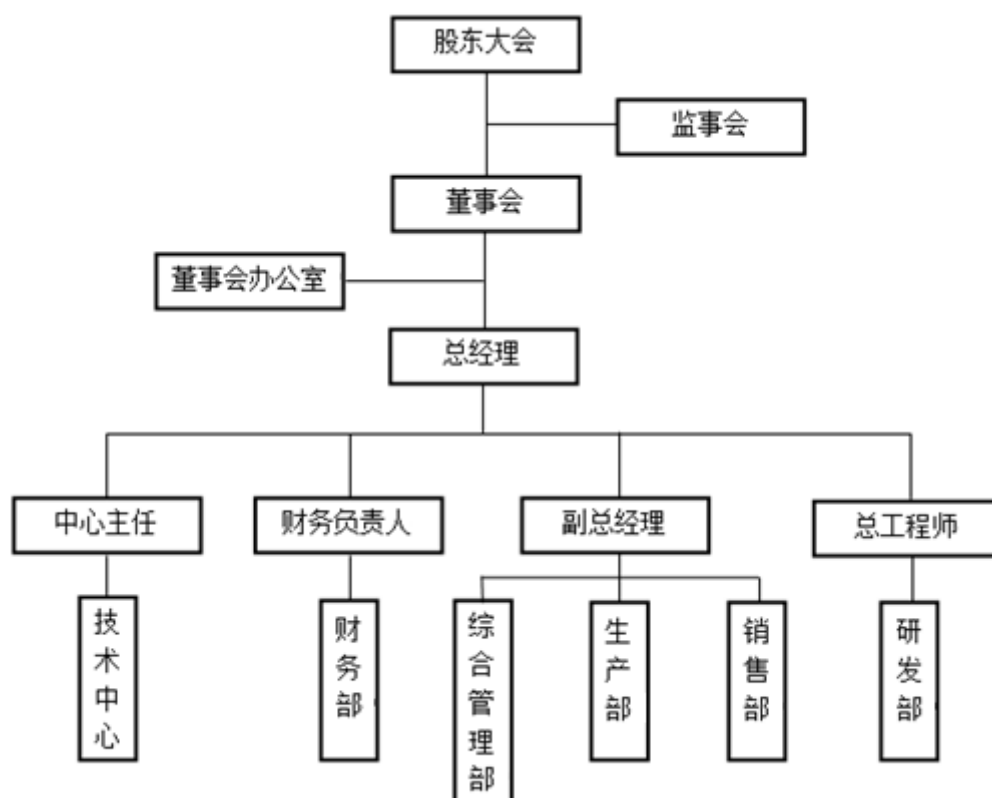
平衡电抗器	该系列产品与电容器、感应器各做一臂D接而成，从而使单相负载变为三相对称负载，三相网络得以平衡。用于单相供电的大功率电气设备，如感应电炉等。	(1) 技术成熟、结构合理、质量稳定。产品的制造技术接近于串联电抗器。 (2) 采用新技术、新材料、新工艺（铁芯磁扩散小），同国内同类产品比有低噪音、寿命长、免维护、节能、环保等优点。	
调节电抗器	该系列产品主要用于高压开关研究所试验站，接在冲击变压器次级，作为高压电器通断能力试验时，调节试验电流之用。	(1) 依据电气产品试验电流的要求不同，调节电抗器的设计要求也不同，主要特点是该电抗器通过电流大、时间短（秒级），要求的电抗调节范围大，因此对电抗器设计技术要求高。公司产品通过电磁场、温度场、电动力分析及实际产品的型式试验数据而成功获得了数学模型。该产品已经完全能够替代进口。 (2) 产品均为空心式。 (3) 产品安装方式为T型（电动力为零）。 (4) 根据用户要求电感调节可以通过有载调压开关来实现（技术创新）。	
电炉变压器	电炉在冶金、化学、机械工业中有着非常广泛的应用，是非常重要的工艺装备，而为其提供电源的变压器则被称为电炉变压器。	(1) 设计时重点考虑了电炉变压器的动、热稳定性，抗过载及抗短路能力，能充分满足用户不同的需求。 (2) 电炉的种类很多，与其匹配的电炉变压器也各不相同。 (3) 根据用户需要可提供干式或油浸式。	
整流变压器	工业上所用的直流电源绝大部分是由交流电网通过整流变压器与整流器所组成的整流设备而得到的，作为整流装置电源用的变压器则被称为整流变压器。	(1) 由于该种设备的特殊性，设计时充分考虑了其与普通电力变压器的区别，形成了自己特有的、成熟的结构，能充分满足用户不同的需求。 (2) 整流变压器一般多为油浸式。	

3、普通变压器

产品系列	产品用途	产品特点	代表产品图片
干式变压器	该系列产品能深入负荷中心，特别适用于高层建筑、机场、车站、码头、工矿企业及隧道的输配电，尤其适合组成成套变电站。	具有难燃、防尘、耐潮功能、产品使用安全可靠、节约电能、免维修等优点。	
油浸式变压器	该系列产品应用范围很广，特别适用于环境恶劣、负荷波动大的工矿企业及电压等级高的电力系统中。	具有过负荷能力高、可靠性高、寿命长、经济好（相对于干式变压器）等优点，一般为户外式。	

二、公司组织结构与主要生产流程

（一）公司组织结构图



（二）主要生产流程

公司生产过程按柔性生产线设计，产品工艺流程按主要部件工艺流程分配。

主要工艺如下：

1、线圈制造工艺	a、敞开式线圈制造工艺
	b、浇注式线圈制造工艺
	c、油浸式线圈制造工艺
2、铁芯制造工艺	a、起动类变压器铁芯制造工艺
	b、干式变压器铁芯制造工艺
	c、油浸式变压器铁芯制造工艺
	d、电抗器铁芯制造工艺
3、器身组装工艺	a、干式器身组装工艺
	b、油浸式器身组装工艺

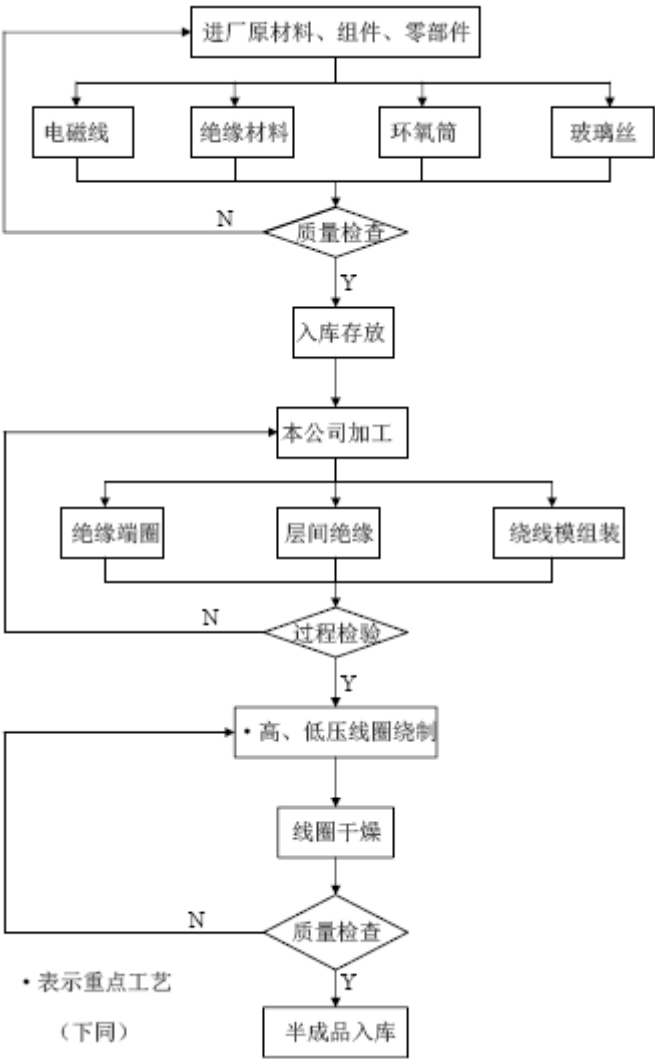
主要产品执行的工艺流程如下：

主要产品		工艺流程
起动自耦变压器		1. a—2. a—3. a
起动电抗器		1. a—2. x—3. a
干式铁心串联电抗器	CKSC 型电抗器	1. b—2. d—3. a
	CKSG 型电抗器	1. a—2. d—3. a
干式空心串联电抗器		1. a—2. x—3. a
滤波电抗器		1. a—2. x—3. a
平衡电抗器		1. a—2. d—3. a
调节电抗器		1. a—2. x—3. a
电炉变压器	油浸式电炉变压器	1. c—2. c—3. b
	干式电炉变压器	1. a—2. b—3. a
整流变压器		1. c—2. c—3. b
干式变压器	SCB 型干式变压器	1. b—2. b—3. a
	SG 型干式变压器	1. a—2. b—3. a
油浸式变压器		1. c—2. c—3. b

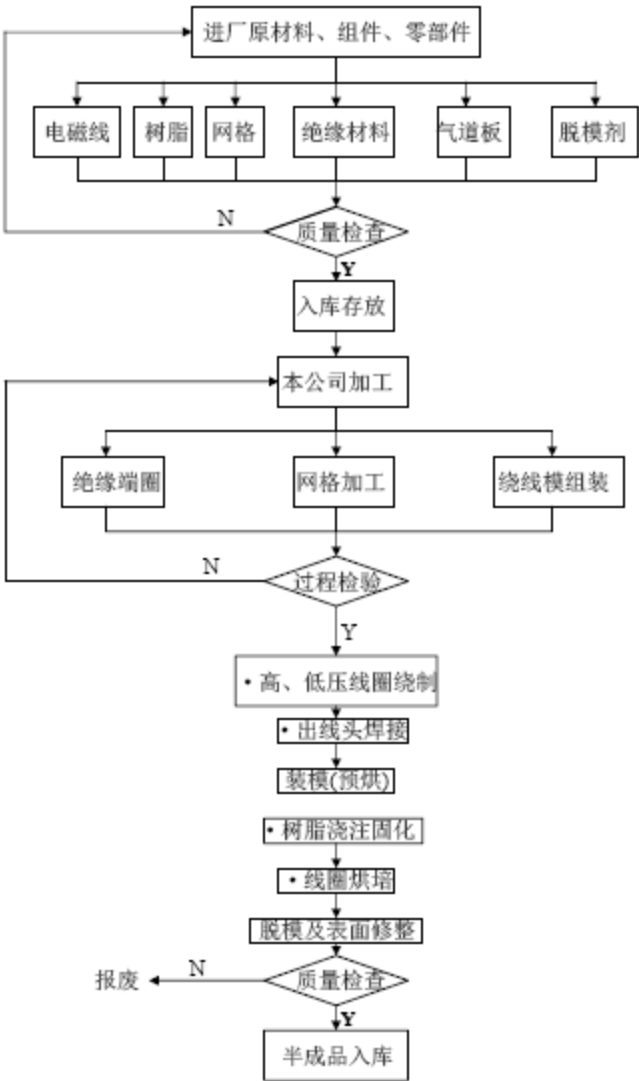
注：工艺流程中 1、2、3 数字分别代表线圈制造工艺、铁芯制造工艺、器身组装工艺；a、b、c、d 与数字 1、2、3 组合分别代表具体的主要工艺，如 1.a 代表线圈制造工艺中的敞开式线圈制造工艺、2.a 代表铁芯制造工艺中的起动类变压器铁芯制造工艺、3.a 代表器身组装工艺中的干式器身组装工艺等。

工艺流程图如下：

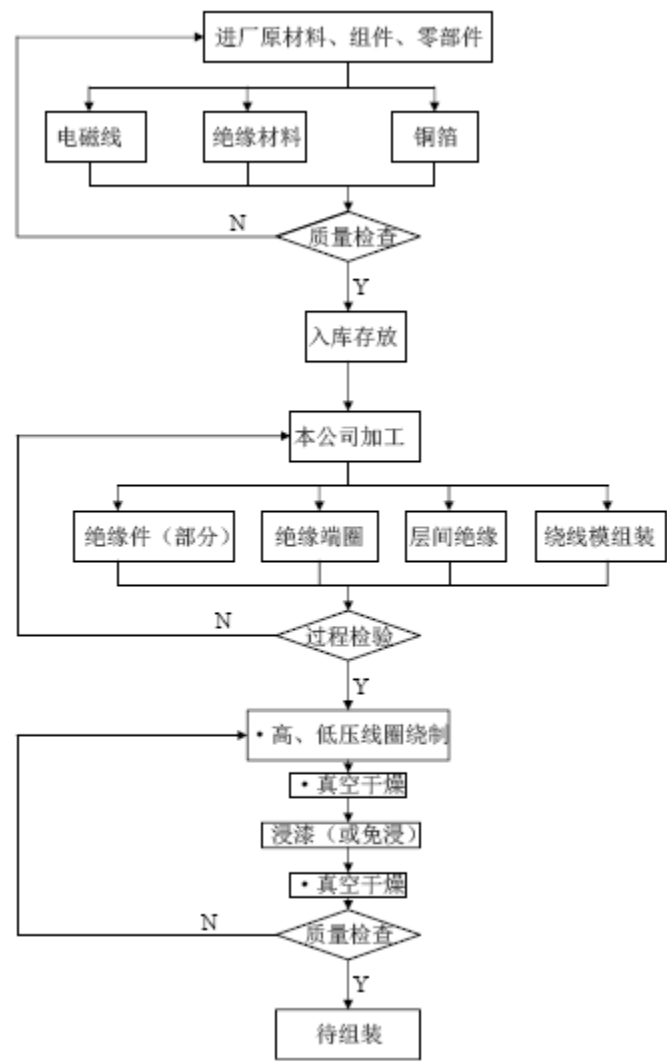
1.a、敞开式线圈制造工艺流程图



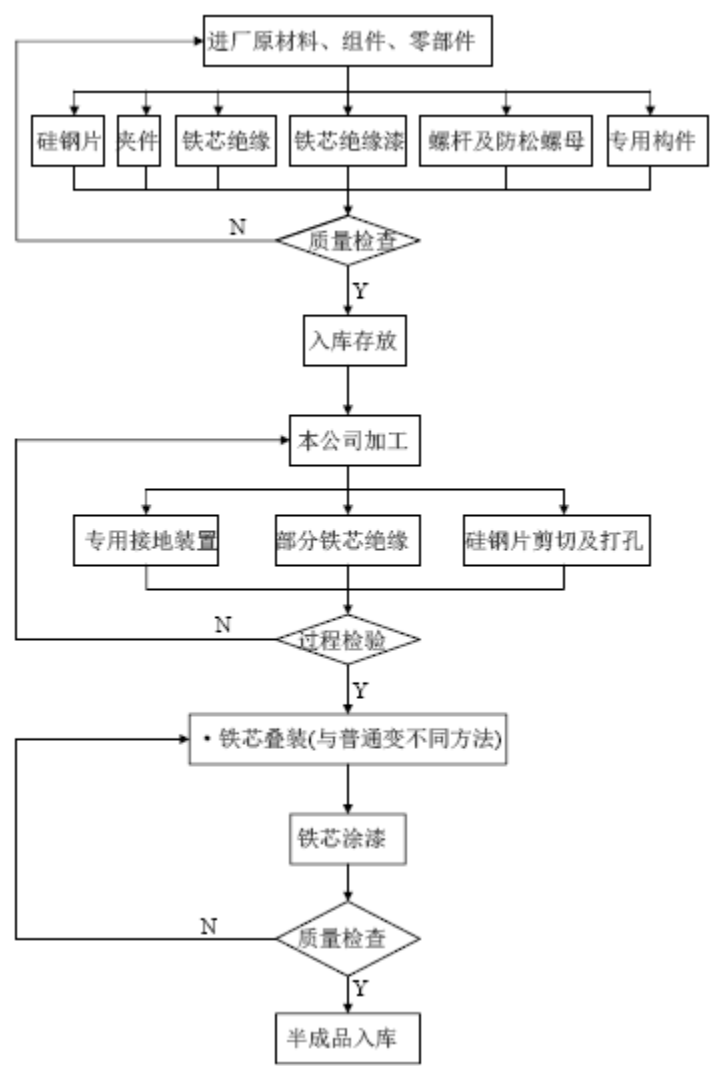
1.b、浇注式线圈制造工艺流程图



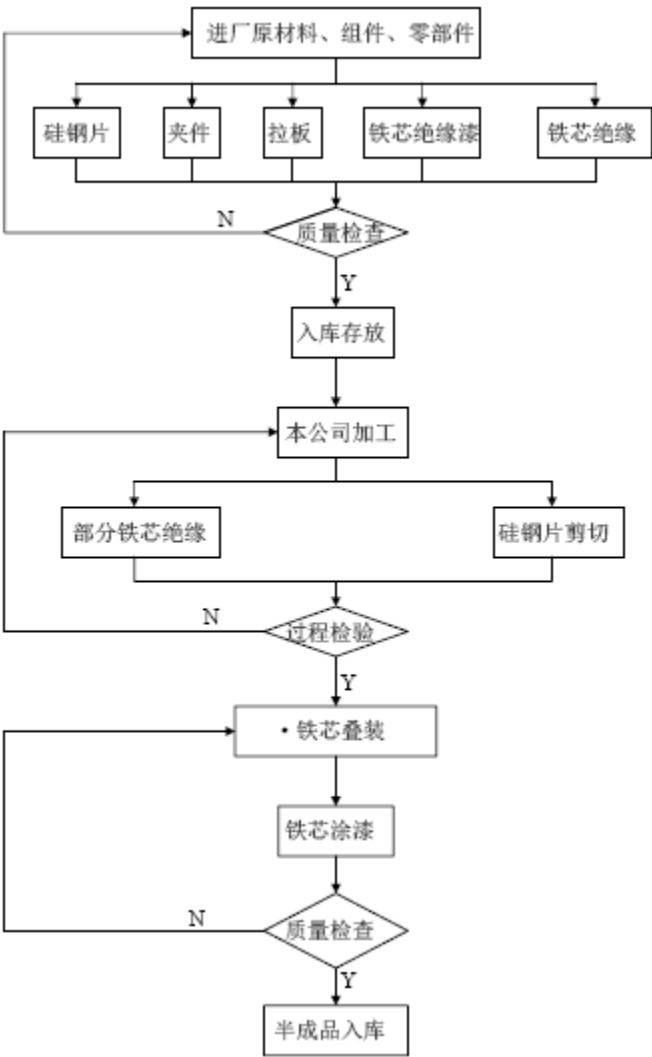
1.c、油浸式线圈制造工艺流程图



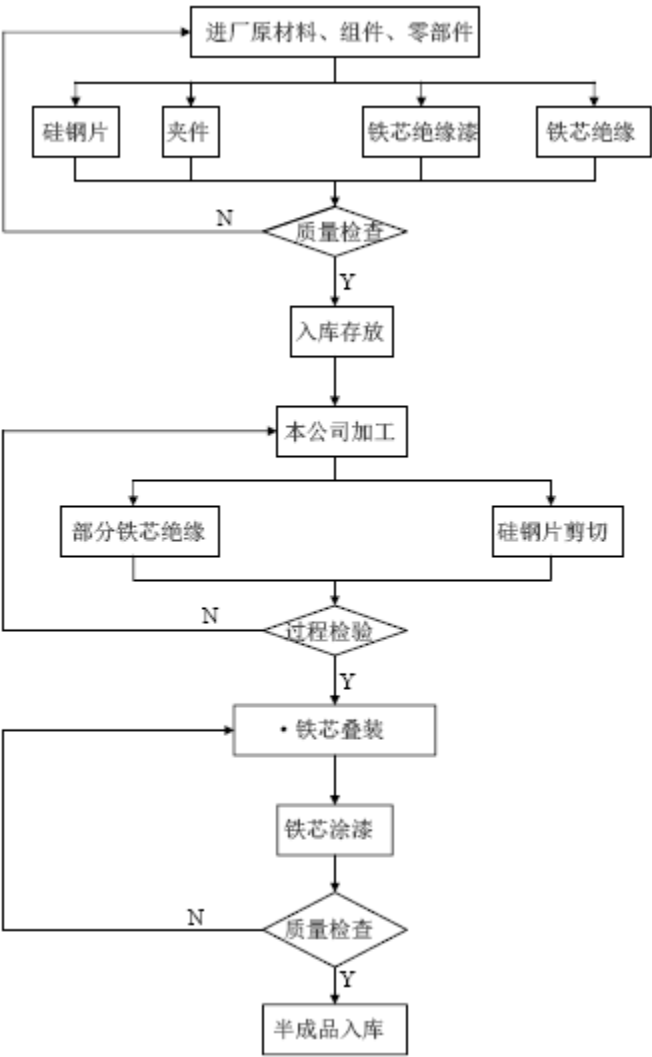
2.a、起动类变压器铁芯制造工艺流程图



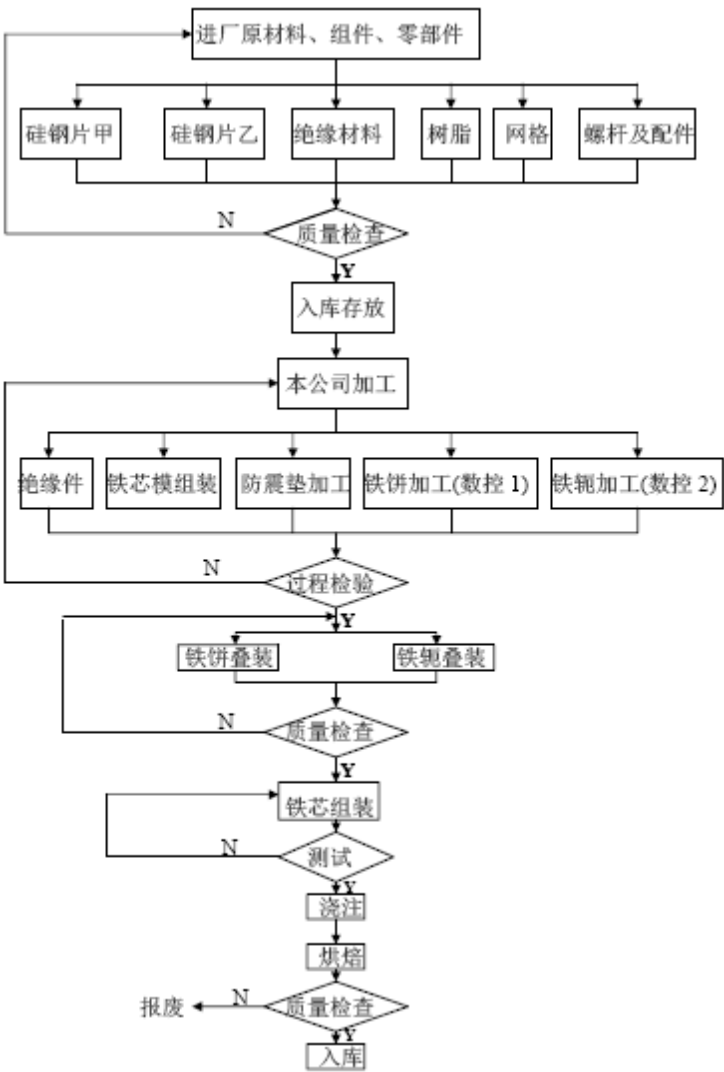
2.b、干式类变压器铁芯制造工艺流程图



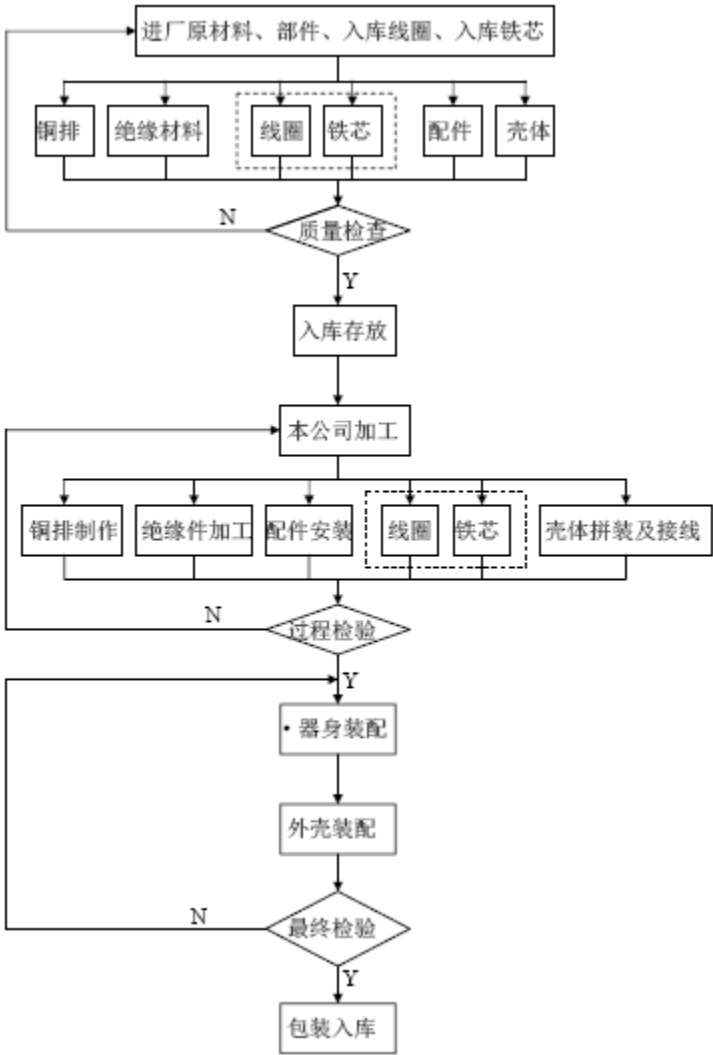
2.c、油浸式变压器铁芯制造工艺流程图



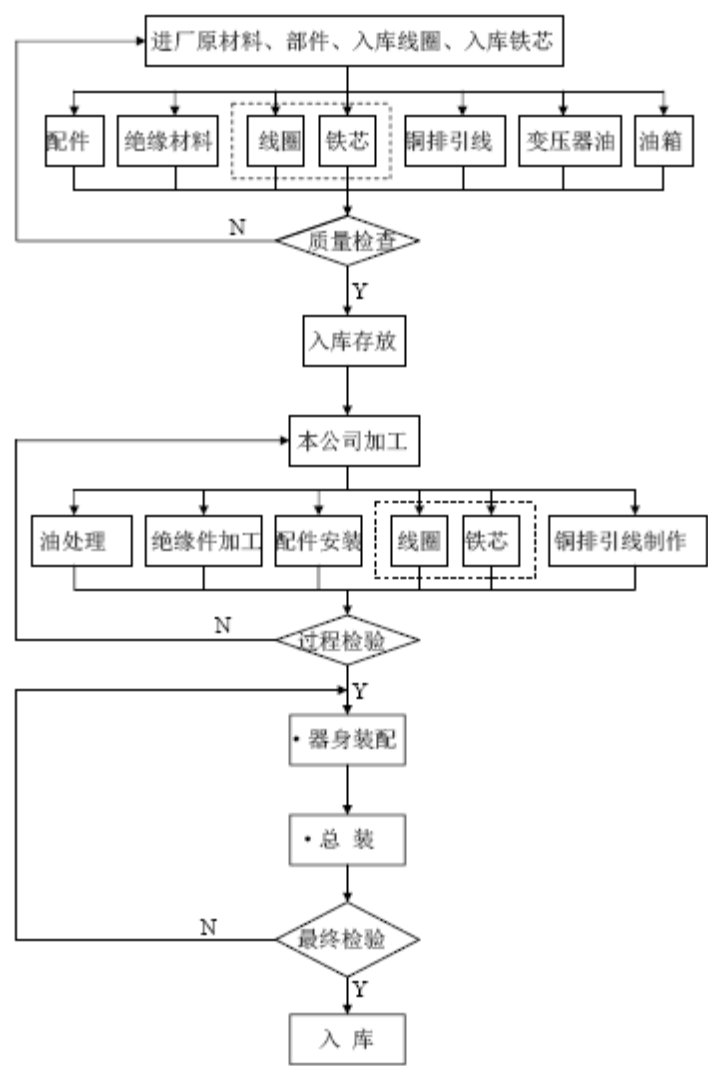
2.d、电抗器铁芯制造工艺流程图



3.a、干式类器身组装工艺流程图



3.b、油浸式类器身组装工艺流程图



三、公司业务有关资源情况

（一）主要产品所使用的技术

1、起动类产品核心技术

公司起动类产品核心技术主要包括产品制造技术和系统分析技术。

（1）产品制造技术

公司早期主要研发的是起动自耦变压器、起动电抗器产品制造技术，主要技术手段是通过对变压器的磁场、温度场、电动力精确的仿真，指导这类特殊工况产品的生产。经过多次的技术改造，公司已经形成了起动类产品独特、高水准的

生产能力。产品制造技术主要包括铁心制造技术、线圈制造技术和绝缘制造技术，具体情况如下：

a.铁心制造技术：从表面上看，自耦变压器铁心制造技术同普通变压器铁心制造技术相差不大，但由于产品要求不同，其生产过程存在较大的差异。公司现拥有高精度的剪切、打孔设备，可以高效、优质地生产自耦变压器铁心，并解决了干式大容量起动变压器铁心接地问题。

b.线圈制造技术：线圈制造技术采用了特殊的导线及结构，使公司起动自耦变压器在可靠性方面处于世界领先水平。公司使用的导线匝间可以承受 12kV 以上的耐压，而一般变压器导线的匝间耐压仅为 1.6-3kV。

c.绝缘制造技术：目前公司使用的绝缘件大部分采用定点采购。为了进一步提高产品的质量，缩短生产周期，公司已经开始部分绝缘采用环氧浇注等新工艺，并取得了良好的效果。

（2）系统分析技术

系统分析技术是公司近年攻克的技术难题，也是公司在该领域快速成长的关键技术。

大电机起动系统分析技术一直被西门子、ABB 等国际知名电机制造商所垄断，国内仅有极少数专业设计院的少数几位专家掌握部分技术。我国起动自耦变压器的参数一直受制于国际大公司，相关的技术发展比较缓慢。经过多年的潜心研究，公司于近年研发成功该项技术，在个别参数上甚至超越了西门子、ABB。2012 年公司连续投运成功了带无功补偿的 60,000Nm³/h 空分设备用 28,000kW 同步机的起动设备，完全突破了原 ABB、西门子的使用范围。

2、其他产品核心技术

（1）串联电抗器：公司串联电抗器在产品结构方面作了重大的改进，使用环氧浇注工艺，采用特殊的线圈绕制工艺、铁心剪切浇注工艺及特殊的绝缘结构，使产品在噪音、温升、损耗方面大大低于国内同类产品。

（2）滤波电抗器：公司自主研发的连续可调型滤波电抗器，其调节范围可达 ±7-10%，大大高于国内外同类产品 ±3-5% 的调节范围，由于在电磁计算上具有相当的难度，公司推出该产品多年，市场反馈良好。

（3）平衡电抗器：应用了部分公司串联电抗器制造的核心技术，再结合电炉

变压器负载的特点而形成的具有自主知识产权的产品。

(4) 可调电抗器：目前市场上的可调电抗器大部分采用了电力电子调节的方法，如采用直流激磁、可控硅改变导通角等方法。各种方法都存在大量谐波及电抗器噪音问题，且存在可靠性低、价格昂贵、关键元器件仍需进口等缺点，而公司开发的可调电抗器，采用了完全自主知识产权的新结构，不存在谐波并解决了噪音问题，其高可靠性及免维护等特点可以在特定的高端领域得到推广。

(5) 电炉变压器：公司的电炉变压器主要为中小型精炼炉，如加工特种高精度铜管等产品，其核心技术为多级高精度调压技术及干式电炉变压器制造技术。

(6) 整流变压器：自主创新的中小型多相整流变压器制造技术，融合了目前国内外大型整流变压器的优秀技术，集合了公司多种变压器核心技术，以及结合整流器特点的新颖的干式整流变压器。

(7) 干式变压器：采用特殊的绝缘结构和线圈结构，使公司节能型干式变压器的局放量小于一般的干式变压器，由于其结构比现有技术更紧凑，其节能效果更好，该技术正处于产品样机的试制中。

(8) 油浸式变压器：采用了薄纸筒小油道的绝缘结构，合理的散热结构，使用了优质的硅钢片，使公司的油浸式变压器特别是在空分领域使用的1600-2500kVA 变压器的节能效果、可靠性等指标处于国内领先。

(二) 主要无形资产

1、无形资产使用情况

2013 年 6 月 30 日，公司账面核算的无形资产情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 6 月 30 日
原值合计	6,907,339.63
其中：土地使用权	6,905,000.00
专利	2,339.63
累计摊销合计	89,567.77
其中：土地使用权	89,509.28
专利	58.49
减值准备合计	-
其中：土地使用权	-
专利	-
账面价值合计	6,817,771.86
其中：土地使用权	6,815,490.72

专利	2,281.14
----	----------

2、知识产权和非专利技术

(1) 商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项商标，具体情况如下：

序号	商标名称	取得方式	注册号	核定使用商品	保护期限
1		从宁变电气受让	第 7007108 号	第 9 类：变压器；互感器；调压器；整流器；减压器（电源）；配电箱（电）；电涌保护器；起动器；低压电源；稳压电源（截止）	2010 年 9 月 28 日至 2020 年 09 月 27 日

注：目前，该商标注册证的注册人为有限公司，公司正在办理名称变更至股份公司名下手续，权利人名称变更不存在实质性法律障碍。

(2) 专利技术

①已取得专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得 3 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	授予日期	专利号	专利类型	取得方式	权利期限
1	共轭式串联电抗器	2008/12/31	ZL200820083498.2	实用新型	受让	10 年
2	一种用于大功率电机软起动的自耦变压器装置	2011/6/22	ZL201020184450.8	实用新型	受让	10 年
3	大功率电机软起动用可调自耦变压器装置	2012/12/19	ZL201220277343.9	实用新型	自主研发	10 年

注：2012 年 3 月 19 日，宁变电气将“共轭式串联电抗器”无偿转让给有限公司，并办理完权属变更手续，但鉴于该专利对公司生产经营已经基本没有价值，因此不再办理更名至股份公司名下手续。2012 年 4 月 19 日，宁变电气将“一种用于大功率电机软起动的自耦变压器装置”无偿转让给有限公司，并办理完权属变更手续。2013 年 4 月 22 日，该专利权属已变更至股份公司名下。

②在申请专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的专利 2 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利申请日	申请号	专利类型	取得方式	目前状态
1	大功率电机软启动用可调自耦变压器装置及启动方法	2012/6/8	201210194470.7	发明专利	自主研发	已受理
2	大电机启动用可调电抗器	2013/4/9	201320171290.7	实用新型专利	自主研发	已受理

③软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得 6 项软件著作权，具体情况如下：

序号	软件著作权名称	软件著作权人	登记号	首次发表日期	取得方式
1	宁变电力启动系统仿真软件 V1.0	股份公司	2012SR023863	未发表	原始取得
2	宁变电力动圈式可调电抗器设计软件 V1.0	股份公司	2012SR023864	未发表	原始取得
3	宁变电力空芯启动电抗器设计软件 V1.0	股份公司	2012SR023865	未发表	原始取得
4	宁变电力箔式矩形电抗器设计软件 V1.0	股份公司	2012SR023866	未发表	原始取得
5	宁变软启动自耦变压器控制软件 V1.0	股份公司	2012SR033450	2011/4/28	原始取得
6	宁变启动电抗器控制软件 V1.0	股份公司	2012SR033453	2011/10/20	原始取得

注：法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。

④土地使用权

土地权证编号	取得时间	终止日期	面积(m ²)	位置	取得方式	抵押情况
甬国用(2013)第 1002942 号	2012/12/27	2057/11/18	3,080.00	宁波市国家高新区菁华路 168 号	从宁变电气受让	有

注：2013 年 6 月 3 日，公司与宁波银行股份有限公司高新区支行签订 500 万元的一年期流动资金借款合同，将甬房权证鄞州字第 20130017471 号之房地产和甬国用(2013)第 100942

号之土地抵押给该银行，借款期限为 2013 年 6 月 13 日起至 2014 年 6 月 13 日止。

（三）业务许可资格或资质

1、业务许可情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特殊业务许可。

2、公司获得资质与荣誉情况

（1）2012 年 6 月 13 日，公司取得中国质量认证中心颁发的质量管理体系认证证书，具体情况如下：

序号	认证体系及证书名称	证书编号	认证范围	有效期至
1	ISO9001:2008 GB/T19001-2008	00111Q23352R1S/330 2	QOSG 型启动自耦变压器、QKSG 型启动电抗器的设计、开发和技术服务	2014/5/8

（2）公司产品资质情况

公司已经取得的产品鉴定和检测报告情况如下：

序号	产品名称	产品型号	取得日期	有效期	鉴定成果证明文号	鉴定单位
1	启动自耦变压器	QOSG-9600 0/10.5	2011/5/9	5 年	11N3004-S	国家电器产品质量监督检验中心

（3）公司获得的部分荣誉

序号	证书名称	颁发单位	获得日期
1	高新技术企业证书	宁波市科学技术局、财政局、国家税务局、地方税务局	2012/9/10
2	科技查新报告	浙江省科技信息研究院	2012/5/22
3	“宁波高新区宁变电力设备工程技术中心”成立批文	宁波国家高新技术产业开发区科学技术局	2012/3/12
4	2011 年度创新示范企业	宁波国家高新技术产业开发区管理委员会	2012/2/13
5	创新基金项目验收证书	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	2010/11/26
6	“宁波市科技型企业”批文	宁波市科学技术局	2009/11/30
7	科技型中小企业技术创新基金立项证书	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心	2008/11/5
8	创新项目合同	宁波市科学技术局	2008/10/21

（四）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

（五）固定资产

1、固定资产及折旧情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司主要固定资产及折旧情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	896.95	21.30	875.65	97.63%
机器设备	186.30	26.89	159.41	85.56%
运输工具	23.70	2.25	21.45	90.50%
电子设备及其他	24.04	4.87	19.17	79.76%
合计	1,130.99	55.31	1,075.68	-

2、主要生产设备

截至 2013 年 6 月 30 日，公司主要生产设备（原值 1 万元以上）情况如下：

单位：元

序号	设备名称	计量单位	数量	账面价值			成新率
				原值	折旧	净值	
1	全斜接缝全自动硅钢片剪切线	台	1	162,393.16	42,425.13	119,968.03	73.88%
2	硅钢片纵剪线	台	1	252,136.75	65,870.64	186,266.11	73.88%
3	自动排线绕线机	台	1	51,282.05	8,119.60	43,162.45	84.17%
4	高低压绕线机	台	1	17,948.72	2,841.80	15,106.92	84.17%
5	高低压绕线机	台	1	19,658.12	3,112.60	16,545.52	84.17%
6	低压绕线机	台	1	35,897.44	5,683.80	30,213.64	84.17%
7	液压冲床	台	1	29,914.53	4,736.40	25,178.13	84.17%
8	液压冲床	台	1	36,752.14	5,819.00	30,933.14	84.17%
9	高低压绕线机	台	1	20,085.47	4,134.26	15,951.21	79.42%
10	变压器干燥罐	台	1	169,914.52	34,974.03	134,940.49	79.42%
11	动力柜	台	1	34,045.30	5,929.55	28,115.75	82.58%
12	水电设备	台	1	86,218.00	15,016.32	71,201.68	82.58%
13	铜铝排折弯机	台	1	26,495.73	4,614.72	21,881.01	82.58%
14	冷凝器	台	1	25,641.03	4,059.80	21,581.23	84.17%
15	多功能数控横剪机	台	1	162,393.16	8,999.27	153,393.89	94.46%
16	数控横剪机	台	1	55,555.56	3,078.67	52,476.89	94.46%
17	变压器固化炉-2	台	1	68,376.07	3,247.86	65,128.21	95.25%
18	电动单梁桥式起重机（1）	台	1	30,769.23	1,461.54	29,307.69	95.25%
19	电动单梁桥式起重机（2）	台	1	30,769.23	1,461.54	29,307.69	95.25%
20	电动单梁桥式起重	台	1	44,444.44	2,111.10	42,333.34	95.25%

	机						
21	货梯	台	1	74,341.38	3,531.24	70,810.14	95.25%
22	设备平台	台	1	19,230.77	1,826.94	17,403.83	90.50%
23	数控横剪机	台	1	106,837.60	15,224.40	91,613.20	85.75%
24	拼箔式绕线机	台	1	156,196.58	14,838.66	141,357.92	90.50%
25	剪板机	台	1	18,615.38	1,768.44	16,846.94	90.50%
26	超生棚舍搪锡机	台	1	12,786.34	1,214.70	11,571.64	90.50%
27	变压器固化炉	台	1	38,461.54	1,217.96	37,243.58	96.83%
合计			27	1,787,160.24	267,319.97	1,519,840.27	-

3、房屋建筑物

截至本公开转让说明书签署之日，公司的房屋及建筑物总面积为 4,992.28 平方米，已经办理房产证，产权完整，不存在产权纠纷。具体情况如下：

房产证号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	设计用途	取得方式	抵押情况	用途
甬房权证鄞州字第 20130017471 号产权证	高新区菁华路 168 号	4,992.28	工业	从宁变电气受让	有	厂房、办公

注：2013 年 6 月 3 日，公司与宁波银行股份有限公司高新区支行签订 500 万元的一年期贷款流动资金借款合同，将甬房权证鄞州字第 20130017471 号之房地产和甬国用（2013）第 100942 号之土地抵押给该银行，借款期限为 2013 年 6 月 13 日起至 2014 年 6 月 13 日止。

（六）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司共有员工 59 人，构成情况如下：

（1）按专业构成分类

岗位	人数（人）	占比
管理人员	4	6.78%
研发人员	13	22.03%
财务人员	4	6.78%
生产人员	32	54.24%
销售人员	1	1.69%
其他人员	5	8.48%
合计	59	100%

（2）按受教育程度分类

学历	人数（人）	占比
本科	17	28.81%
大专	11	18.64%
高中及以下	31	52.55%
合计	59	100%

(3) 按年龄分类

年龄	人数（人）	占比
30 岁及以下	17	28.81%
31 岁至 40 岁	12	20.34%
41 岁至 50 岁	19	32.20%
51 岁及以上	11	18.65%
合计	59	100%

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

王辉，参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、公司股东情况”之“(二) 实际控制人基本情况”。

郭修华，男，1967 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1991 年 7 月至 1996 年 4 月任宁波变压器厂设计员，1996 年 4 月至 2000 年 5 月任宁波市互感器长技术科科长，2000 年 5 月至 2002 年 4 月任宁波同禾互感器有限公司技术部经理，2002 年 4 月至 2012 年 12 月任宁变电气主管设计师，2013 年 1 月至今任股份公司主管设计师。

(2) 核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

(3) 核心技术人员持股情况

姓名	现任职务	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份转让限制情况
王辉	董事长、总经理、核心技术人员	560.00	28.00	公司成立一年内不得转让
郭修华	核心技术人员	-	-	-
合计	-	560.00	28.00	-

四、公司主营业务相关情况

(一) 主要产品收入情况

单位：万元

业务类别	2013 年 1-6 月		2012 年		2011 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
变压器	664.03	78.07	1,874.74	82.11	979.54	82.98
电抗器	146.83	17.26	408.38	17.89	200.85	17.02
其他	39.74	4.67				
合 计	850.60	100.00	2,283.12	100.00	1,180.39	100.00

注：2013 年 1-6 月其他业务类别为公司对外销售自耦变压器半成品-器身。

（二）主要客户情况

2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月，公司向前五名客户合计的销售额分别为 897.49 万元、1,511.79 万元、591.86 万元，占当期销售总额的比例分别为 75.84%、66.07%、69.54%。公司向前五名客户销售情况如下表所示：

1、2013 年 1-6 月份

序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入比重（%）
1	杭州杭氧股份有限公司	169.57	19.92
2	宁波变压器制造有限公司	141.26	16.60
3	林德工程（杭州）有限公司	109.40	12.85
4	张家港盈鼎气体有限公司	95.21	11.19
5	安阳盈德气体有限公司	76.41	8.98
合 计		591.86	69.54

2、2012 年度

序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入比重（%）
1	杭州杭氧股份有限公司	867.35	37.91
2	林德工程（杭州）有限公司	168.38	7.36
3	河北盈德气体有限公司	164.96	7.21
4	广西柳州钢铁公司	157.26	6.87
5	宁波变压器制造有限公司	153.85	6.72
合 计		1,511.79	66.07

3、2011 年度

序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入比重（%）
1	杭州杭氧股份有限公司	384.75	32.51
2	中国上海外经（集团）有限公司	184.62	15.60
3	张家港盈达气体有限公司	105.98	8.96
4	承德杭氧气体有限公司	102.56	8.67
5	液化空气（杭州）有限公司	119.57	10.10
合 计		897.49	75.84

（三）主要原材料、能源供应情况

1、主要原材料与能源供应情况

公司生产所用的主要原材料有器身、壳体、电磁线等变压器用原材料。由于公司采用订单式销售，公司根据每件产品的需求订购原材料，因此单位材料成本不固定。公司采取了一定的措施，建立了较稳定的采购渠道，对材料成本进行了有效的控制，近年来材料成本呈下降趋势。

公司能源消耗以电力为主，电力消耗占制造成本的比重较低。公司建有专用的配电室，安装了一台 315 千伏安变压器，电力供应完全能够满足公司正常生产经营需要。

2、报告期内向前五名供应商的采购情况

2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月，公司向前五名供应商合计的采购额分别为 915.64 万元、1,379.36 万元、431.64 万元，占当期采购总额的比例分别为 97.29%、75.09%、72.35%。公司向前五大供应商采购情况如下表所示：

（1）2013 年 1-6 月份

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	上海晓盼实业有限公司	121.80	20.41
2	宁波宁变电气有限公司	113.80	19.07
3	宁波海越电器制造有限公司	75.21	12.61
4	浙江广天变压器有限公司	62.39	10.46
5	绍兴市力博电气有限公司	58.44	9.79
合计		431.64	72.35

（2）2012 年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	宁波宁变电气有限公司	831.76	45.28
2	浙江广天变压器有限公司	245.42	13.36
3	绍兴市力博电气有限公司	116.69	6.35
4	宁波海越电器制造有限公司	108.12	5.89
5	蓬莱市和平市电线厂	77.37	4.21
合计		1,379.36	75.09

（3）2011 年度

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	宁波宁变电气有限公司	670.26	71.22
2	蓬莱市和平市电线厂	151.96	16.15
3	浙江广天变压器有限公司	59.26	6.30
4	上海通力电工设备厂	20.12	2.14

5	上海晓盼实业有限公司	14.04	1.49
合计		915.64	97.29

3、公司与前五大供应商、前五大客户关联情况

除公司股东王辉在宁变电气持有 63.52%的股权外，目前公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名供货商、客户中占有权益。宁变电气持有公司 64%的股权，为公司控股股东，王辉为公司实际控制人。

2011 年、2012 年公司向宁变电气采购金额占当期采购总额比例较大，对公司独立性及利润指标有一定影响，为避免及减少公司与宁变电气之间的关联交易，2012 年 12 月，宁变电气已将大部分经营性资产投入公司，2013 年公司与宁变电气的关联采购比例及金额已经大幅度减少。公司已经制定了《关联交易管理办法》，在业务整合阶段及今后若不可避免关联交易，公司将严格按照关联交易制度规定执行相应的审批程序，并保证双方交易价格公允，不影响公司独立性。

（四）重大合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况，具体情况如下：

1、销售合同

序号	合同编号	合同标的	合同相对方	签订时间	合同金额 (万元)	履行 状态
1	C1810Y729C-1005319	QKSG-20000/10	液化空气(杭州)有限公司	2011/7/8	18.9	履行完毕
2	SFECO-NB-B1101	QOSG-75000/11	中国上海外经（集团）有限公司	2011/1/1	58.5	履行完毕
3	2011240230086A	QOSG-58000/10	杭州杭氧股份有限公司	2011/12/2	57.0	履行完毕
		QOSG-42500/10			45.0	
		QKSG-9050/10			9.5	
		SCB10-2500/10			23.1	
		SCB10-1600/10			33.6	
4	2012240201086A	QOSG-51700/10	杭州杭氧股份有限公司	2012/9/5	51.4	履行完毕
		QOSG-33600/10			36.8	
		QKSG-12400/10			11.8	
5	0112EA4350Sup.000	QOSG-70000/10	林德工程（杭州）有限公司	2012/3/14	128.0	正在履行
6	52000819.03.04252	QOSG-30000/10	普莱克斯（上海）有限公司	2012/1/4	80.0	履行完毕
7	52000814.03.04207	QOSG-31000/10	普莱克斯（中国）投资有限公司	2013/1/7	41.0	履行完毕

8	20112402320 86B	QOSG-36400/10	杭州杭氧股份有限公司	2013/3/22	41.2	正在履行
---	--------------------	---------------	------------	-----------	------	------

2、采购合同

序号	合同编号	项目内容	合同相对方	签订时间	合同金额	履行状态
1	-	ZB-0.45 DM-0.95	绍兴市力博电气有限公司	2013/7/8	142,378	履行完毕
2	NB20120205	QOSG-70000/10 器身 QKSG-9500/10 器身	宁波宁变电气有限公司	2012/2/5	612,000	履行完毕
3	-	DM-0.95	绍兴市力博电气有限公司	2012/9/25	226,435	履行完毕
4	20121127	SCB10-2000/10	浙江广天变压器有限公司	2011/11/27	720,000	履行完毕
5	-	QKSG-2000/3.3 QKSG-2000/3.3	宁海变压器厂	2011/3/1	104,000	履行完毕
6	-	SCB10-2500/10 SCB10-1000/10	浙江广天变压器有限公司	2011/9/2	365,900	履行完毕

五、商业模式

公司长期致力于大功率电动机软起动设备的研发制造，是国内大电机起动装置的主要供货商之一，国内外干式起动自耦变压器、起动电抗器生产、研发的领导者。公司产品遍布国内大、中型钢铁、石化企业，并有少量出口。目前，公司主要客户包括杭氧股份、中国空分等知名大型空分设备制造企业，以及法国液空、德国林德和美国普莱克斯三大气体公司。公司主要通过生产和销售电动机软起动设备产品来实现盈利。

（一）采购模式

公司根据订单情况确定采购量，主要原材料由生产部采取比价的方式向合格供应商直接采购，部分零部件、辅助材料从市场上向经销商采购。

（二）生产模式

公司采用以销定产的生产模式，根据客户订单进行生产。销售订单通过评审后，对于现有产品可满足客户需求的，生产部直接组织材料（包括外购原料和库存材料）进行生产加工；针对需要进行设计优化的产品，由研发部完成产品的设计和优化，生产部组织生产制造。

（三）销售模式

公司通过电子商务、企业宣传手册等现代化手段宣传及营销公司产品；有针对性地制定产品营销策略、不断开拓产品市场，并通过参加全国相关行业展示会，提高公司知名度，拓展销售渠道。

1、产品定价模式

公司起动类产品为非标准化产品，根据产品配置的不同，产品价格差别较大。目前公司产品的定价方式主要有两种：一是通过招投标方式确定合同价格，二是通过谈判协议定价。公司确定投标价格或协议谈判价格的方式均是在预算成本的基础上加合理利润，并以此为基础，通过竞标或谈判确定最终价格。

2、结算方式

公司销售结算的一般方式为在合同生效后 45 天内向用户收取合同总价 20% 的预付款，在设备运到用户现场，经双方及终端客户开箱验收合格后收取合同总价 70% 的货款，剩余的合同总价 10% 的货款作为合同质保金，在设备考核验收合格并连续正常运行一年后一个月内存清。

六、行业基本情况

按照证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于电气机械和器材制造业，行业代码为 C38；按照《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司属于输配电及控制设备制造大类，行业代码为 C382。公司主要从事干式类变压器、电抗器的研发、设计、生产和销售，产品主要用于大型空分设备中的大型高压电动机降压起动，属于与电动机降压起动密切相关的软起动行业。

（一）所处行业概况

高压大功率电动机的软起动产生于工业生产高度规模化和电力系统高度网络化矛盾日益尖锐的年代，高压大功率电动机的应用越来越多，电动机每起动一次就对电网有一次冲击，引起电网电压波动，严重地威胁到电力系统的安全。

高压大功率电动机软起动通过采用降压、补偿或变频等技术手段实现电动机软起动，减少对电网的影响程度，使电网、电动机软起动运转、电动机拖动机械负载等整个动力系统稳定和谐，安全高效。

软起动技术应用目的主要有以下三个方面：一是使电动机的输出力矩满足大型机械系统对电动机起动力矩的要求，保证平滑加速、平滑过渡，避免破坏性力矩冲击；二是使起动电流满足高压大型电动机承受能力的要求，避免电动机起动发热造成绝缘破坏或烧毁，避免冲击性力矩对发电机组的破坏；三是使起动电流满足电网电能质量相关标准要求，减少电压暂降幅度，减少高次谐波含量等。

软起动行业属战略性新型产业的范畴，产品广泛应用于电力、钢铁、水泥、矿山、建材等工业产业领域。我国软起动技术至今已经发展 20 余年，软起动行业经过积极的技术改革与创新，创造了巨大的经济效益，为民族重工业及电器行业的迅速发展起到了一定的推动作用。软起动技术的发展脉络如下图所示：



（二）市场规模

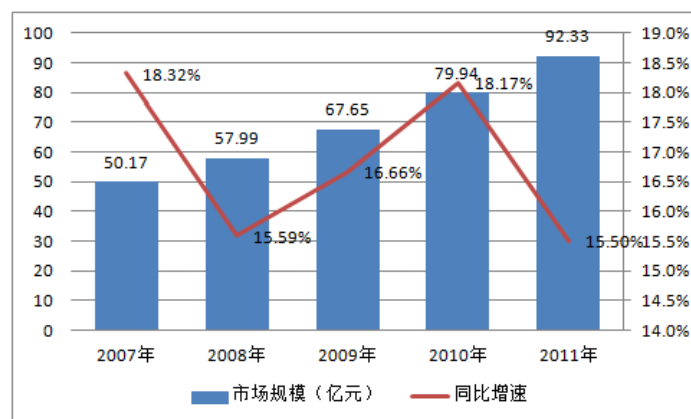
我国软起动行业经过近 20 年的发展形成了一批以高压大功率软起动器为主营业务的企业和主攻低压软起动器的企业。软起动市场的这一自然划分有利于整个市场的健康发展，对企业提高自主创新能力，把握市场动向都非常有利。

目前，我国软起动企业除了在大功率、高端产品上还不具备与西门子、ABB 等这样的大型跨国企业全面竞争的能力外，在 30,000kW 以下的软起动市场完全可以与上述跨国企业抗衡。当前国内很多项目考虑国产化率，这一因素更加有利于

我国软起动行业的发展。

从市场分布来看，我国软起动企业的市场基本在国内，另有少部分的产品由主机厂等配套出口国外。

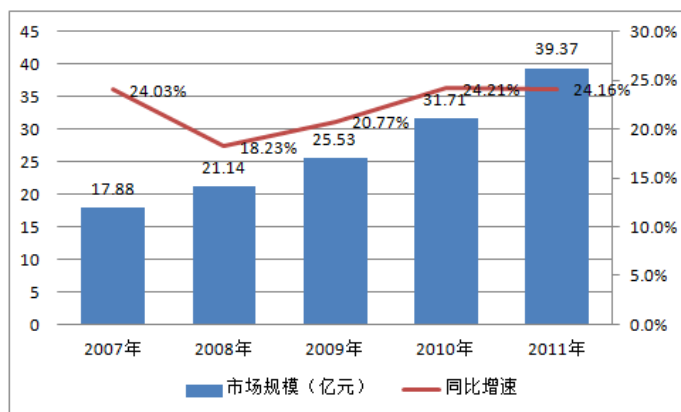
据中国电器工业协会不完全统计，2011 年全球高压大功率软起动市场规模为 92.33 亿元，同比增长 15.5%。2007-2011 年全球高压大功率软起动市场规模及增速如下图所示：



资料来源：中国电器工业协会

据中国电器工业协会不完全统计，2007-2011 年中国软起动市场保持了高速发展，且发展速度呈现出逐年升高的态势。这几年软起动行业的高速发展与国家出台的多项电机节能政策及国家智能电网建设是息息相关的。另外，“十一五”期间整个电工行业的快速发展也为软起动行业的高速发展提供了保障。

据中国电器工业协会不完全统计，2011 年中国高压大功率软起动行业市场规模为 39.37 亿元，同比增长 24.16%。2007 年我国高压大功率软起动市场规模占全球市场规模的 35.64%，而 2011 年我国高压大功率软起动市场规模接近全球市场规模的 43%。2007-2011 年我国高压大功率软起动行业的增长速度普遍高于全球高压大功率软起动市场增速，2011 年二者之间相差近 8 个百分点。2007-2011 年中国高压大功率软起动市场规模及增速如下图所示：



资料来源：中国电器工业协会

（三）基本风险特征

1、行业政策风险

目前公司产品主要应用于大型空分设备领域，公司主营业务的增长受大型空分设备市场需求的影响程度较高。国内大型空分设备的主要用户是化工行业和冶金行业，国家对化工行业和冶金行业的产业政策将直接影响空分设备的市场需求，进而会影响到公司的业务经营。

2、宏观经济波动风险

公司产品主要面向国内电力、冶金、石化、化工、建材等行业。这些行业与宏观经济形势具有较强的相关性。如果宏观经济发展势头良好，基础设施建设步伐加快，将会加大对上述行业的投资需求，从而有力带动大电机设备的需求；反之则有可能抑制需求。公司是目前国内唯一能生产大电机起动用的大型干式起动电抗器、干式起动自耦变压器的厂家，产品技术含量高，符合国家现行产业政策，市场前景看好。但是如果宏观经济形势出现不利变化，将会影响公司的销售业绩，给公司带来一定风险。

3、原材料价格波动风险

公司的主要原材料为器身、壳体、电磁线，主要原材料成本占公司生产成本的比例一直在 90%以上，原材料价格的波动，将直接影响到公司产品的成本，进而影响公司的经营业绩。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会的运行情况及履责情况

（一）公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司按照《公司法》及有限公司章程的规定，设有股东会、执行董事一名、监事一名，未设董事会、监事会，执行董事及监事由股东会选举产生。公司变更注册资本、股权转让等重大事项都履行了股东会审议程序，相关决议均得到全体股东的同意，且履行了工商登记程序，符合法律法规和有限公司章程，合法有效。但公司治理仍存在一定的瑕疵：公司的会议记录不健全；部分股东会决定未履行决议程序，多为无需在工商行政管理部门备案的事项；未建立对外担保、重大投资、委托理财、关联交易相关制度等。上述瑕疵未影响决策机构决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成损害。

股份公司阶段，公司全体发起人依法召开创立大会暨第一次股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会及监事会成员，上述监事会成员与职工代表选举的职工监事组成了公司第一届监事会。公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理、财务负责人、董事会秘书。公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，已经建立健全了公司股东大会、董事会、监事会的相关制度。

股份公司召开股东大会三次，董事会三次，监事会两次，具体情况如下：

2013年1月28日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了净资产折股方案、筹备设立工作报告、筹备设立费用情况、股份公司章程、成立第一届董事会、监事会等议案。

2013年1月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了选举董事会、聘任高级管理人员等议案。

2013年1月28日，公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过了选举监事会主席等议案。

2013年4月12日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了股东大会

议事规则，董事会议事规则，关联交易管理制度、对外投资管理办法、对外担保管理办法、董事会工作报告、利润分配预案，财务决算报告等议案。

2013年4月12日，公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过了监事会议事规则、监事会工作报告等议案。

2013年5月10日，公司召开2012年度股东大会，审议通过了第一届董事会第二次会议、第一届监事会第二次会议提请审议的全部议案。

2013年7月3日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了新的公司章程、投资者关系管理制度、公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、提请股东大会授权董事会办理具体事宜等议案。

2013年7月18日，公司召开2013年度第一次临时股东大会，审议通过了第一届董事会第三次会议提请审议的全部议案。

股份公司成立以来，公司严格依照《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，未发生损害公司、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。

（二）上述机构和相关人员履行职责情况

有限公司阶段，除因工商管理部门登记的要求而形成相关决议之外，公司股东会、执行董事、监事未能对公司重要事项进行决策以及按期对公司治理机制进行评价，履行职责情况存在不足。

股份公司阶段，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，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、董事会、监事会按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。股份公司建立了完善的公司治理制度，但由于设立时间较短，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。

（三）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行职责情况

公司自成立以来股东中不存在专业投资机构，未发生参与公司治理的情况。

股份公司监事会依据《公司章程》召开了两次会议。公司职工代表监事亲自出席、积极参与，充分表达意见，能够切实维护基层职工的利益，与其他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、董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司股东会、董事会、监事会在有限公司阶段缺乏制度性规则，股份公司设立后，公司已经建立健全了治理结构，通过了公司章程以及其他管理制度，指导股东、董事、监事、高级管理人员履行职责逐步规范化。公司“三会”会议文档的记录、保管水平较为完善。公司已经建立健全内部治理结构，制订完善的内部控制制度，确保经营活动符合国家法律、行政法规、部门规章之相关要求。

公司董事会认为，股份公司成立后，公司建立健全了公司治理制度并做到了严格执行，从而保证了公司经营管理的正常进行，对经营风险可以起到有效的控制作用。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的不同，内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着管理的不断深化，新的制度对公司治理提出了较高的要求，公司管理层需要不断在工作中加强对相关制度的熟悉和执行。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动。公司最近两年内不存在因违法违规行为而被行政机关处罚的情况。公司控股股东、实际控制人不存在因违法违规行为而被行政机关处罚的情况。

四、公司的独立性

（一）公司业务独立性

公司职能部门设置齐全、分工明确，具有完整的业务流程、独立的产供销体系。公司具有独立的经营场所，具备与经营有关的设备设施，拥有与经营有关的

知识产权，能够独立进行生产经营。公司以自身的名义独立开展业务和签订合同，具有直接面向市场的独立经营能力。

报告期内，公司与宁变电气、宁波变压器、天一变压器之间发生的关联交易较多，参见本公开转让说明书“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”。公司实际控制人王辉已经采取必要措施避免及减少关联交易，参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”。此外公司已经制定了《关联交易管理办法》，今后若不可避免关联交易，公司将严格按照关联交易制度规定执行相应的审批程序，并保证双方交易价格公允。经过上述整改规范后，公司目前业务独立，报告期内的关联交易不会对公司今后的持续经营能力造成不利影响。

（二）公司资产独立性

公司合法拥有与其生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设备，合法拥有与其生产经营有关的土地、房屋以及软件著作权、专利、非专利技术等知识产权。公司所使用的商标系从宁变电气无偿受让，目前，该商标注册证的注册人为有限公司，公司正在办理名称变更至股份公司名下手续，权利人名称变更不存在实质性法律障碍，公司可以合法使用该商标。公司与股东资产的产权已明确界定和划清，发起人投入公司的资产已足额到位并依法办理了财产权转移手续。截至本公开转让说明书签署之日，公司资产不存在被股东、董事、监事、高级管理人员占用的情况。公司资产独立。

（三）公司人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均按照《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、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，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。公司执行国家劳动法律法规情况良好，建立了规范健全的劳动人事、工资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。公司人员独立。

（四）公司财务独立性

公司成立了独立的财务部，专门处理公司财务方面的事项，建立了独立的会计核算体系和财务管理及风险控制制度。公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况。公司依法独立纳税。公司能够独立作出财务决策。公司拥有一整套独立的财务核算制度和体系。公司财务独立。

（五）公司机构独立性

公司建立了健全的法人治理结构，公司设立了股东大会、董事会、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。公司自设立以来没有发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。公司机构独立。

五、同业竞争情况

公司控股股东宁变电气曾持有天一变压器、宁波变压器的股权。公司实际控制人王辉现持有宁变电气的股权，曾持有天一变压器、宁波变压器的股权。王诚至系王辉之子，曾持有天一变压器、宁波变压器的股权。为避免同业竞争，公司采取的措施如下：

（一）宁变电气

宁变电气将其所拥有的经营性资产经评估后投入公司（参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司股本形成及变化”之“（九）有限公司第三次注册资本变更”相关内容），自身已经不具备实体经营业务的资源和能力，其目前经营活动主要为完成存量业务、履行已签订但尚未执行完毕的合同、收取尾款等，后续拟从事股权投资业务。宁变电气的经营范围及注册地尚未变更，主要原因包括：宁变电气曾在公司目前重要客户的供应商名录中，相关认证资格需要转移到公司；宁变电气部分未投入公司的资产需要进行处置。以上事项耗时较长，待全部完成之后，宁变电气将完成经营范围、注册地等相关工商资料变更。

（二）天一变压器

天一变压器，注册号：330200000041284；成立日期：2002年12月6日；住所：江北区庄桥；法定代表人：乌道敏；注册资本：300万元；企业类型：有限责任公司；经营范围：110KV级及以下电力变压器、35KV级及以下配电变压器、电

抗器、干式变压器、箱式变电站、特种变压器、有载调压开关、控制器、变压器附件、输变电设备的制造、修理；商品技术服务、技术咨询，自有房屋销售服务。

报告期内，宁变电气、王辉分别持有天一变压器 51.8%、17.5%的股权，为避免同业竞争，2013 年 5 月 10 日，宁变电气与乌道敏、梅盛康签订《股权转让协议》，将所持 35%股权（对应出资额 105 万元）作价 147 万元转让给乌道敏，将 16.8%股权（对应出资额 50.4 万元）作价 70.56 万元转让给梅盛康。

2013 年 5 月 10 日，王辉与王诚至签订《股权转让协议》，王辉将所持 17.5%股权（对应出资额 52.5 万元）作价 52.5 万元转让给王诚至。董志畅与王诚至签订《股权转让协议》，将所持 1.4%股权（对应出资额 4.2 万元）作价 4.2 万元转让给王诚至。

2013 年 8 月 13 日，王诚至与蔡松波签订《股权转让协议》，将所持 18.9%股权（对应出资额 56.7 万元）作价 56.7 万元转让给蔡松波。

上述股权转让完成后，宁变电气、王辉、王诚至不再持有天一变压器任何股权。

（三）宁波变压器

宁波变压器，注册号：330200000003155；成立日期：1958 年 6 月 18 日；住所：宁波市江北区庄桥；法定代表人：梅盛康；注册资本：3100 万元；企业类型：有限责任公司；经营范围：普通货物道路运输（在许可证件有效期内经营）。35KV 级及以下配电变压器，500KV 级及以下大型电力变压器，电抗器，干式变压器，箱式变电站，特种变压器，输变电设备的制造、修理。

报告期内，宁变电气、王辉分别持有天一变压器 51.8%、26.2%的股权，为避免同业竞争，2013 年 4 月 3 日，宁变电气与乌道敏、梅盛康签订《股权转让协议》，将所持 16.8%股权（对应出资额 520.8 万元）作价 75.6 万元转让给乌道敏，将所持 35%股权（对应出资额 1085 万元）作价 157.5 万元转让给梅盛康。

2013 年 4 月 3 日，王辉与王诚至签订《股权转让协议》，将所持 26.2%股权（对应出资额 812.2 万元）作价 110.826 万元转让给王诚至。

2013 年 8 月 13 日，王诚至与蔡松波签订《股权转让协议》，将所持 26.2%股权（对应出资额 812.2 万元）作价 110.826 万元转让给蔡松波。

上述股权转让完成后，宁变电气、王辉、王诚至不再持有宁波变压器任何股

权。

截至本公开转让说明书签署之日，王辉及其关系密切的家庭成员与天一变压器、宁波变压器的股东之间不存在关联关系，王辉没有通过协议等方式控制或参与天一变压器、宁波变压器的经营活动，不存在股权代持情况，也未达成任何利益安排。

为了避免与公司产生潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心人员，若违反上述承诺，将对由此给公司造成的损失作出全面、及时、足额的赔偿并承担相应法律责任，在担任公司股东、董事、总经理或其他高级管理人员期间以及失去上述身份的六个月以内承诺均有效且不可撤销。

六、公司最近两年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

有限公司阶段，由于公司规范治理意识较差，公司资金存在被控股股东宁变电气、实际控制人王辉控制的其他企业宁波变压器、天一变压器占用的情况。截至 2013 年 6 月 30 日，公司对宁波变压器的其他应收款为 1,001,817 元、对天一变压器的其他应收款为 2,650,000 元。其他应收款产生的原因主要为关联企业借款用于经营活动。上述资金占用行为已经签订借款协议并支付利息，且经有限公司股东会审议通过，履行了必要的内部审批程序，关联企业有偿使用公司资金没有损害公司及股东的利益。

公司对上述资金借款进行了规范清理，截至本公开转让说明书签署之日，上述款项已全部归还。公司现不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况。公司也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供过担保。

为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的

行为，公司在《公司章程》、《关联交易管理制度》中规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。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。公司控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款、担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。公司将严格执行关联股东、关联董事审议关联交易的回避制度。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲戚直接或间接持有公司股份情况

姓名	现任职务	持股数额 (万股)	持股比例 (%)	持股方式
王辉	董事长、总经理	560.00	28.00	直接持有
		813.06	40.65	间接持有
顾伟驷	董事	160.00	8.00	直接持有
陈耕	董事	-	-	-
陈国兴	董事、副总经理 董事会秘书	-	-	-
卢兴蓉	董事、财务负责人	-	-	-
王丁元	监事会主席	-	-	-
虞渊	监事	-	-	-
方越胜	职工代表监事	-	-	-
合 计		1,533.06	76.65	-

公司董事长、总经理王辉直接持有公司股份 560 万股，通过宁变电气间接持有公司股份 813.06 万股，合计持有公司股份 1,373.06 万股，持股比例为 68.65%。公司董事顾伟驷直接持有公司股份 160 万股，持股比例为 8%。公司其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属没有直接或间接持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

公司董事、监事、高级管理人员已作出书面声明及承诺：最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚

或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无结论的情形；最近两年内没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有直接责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事顾伟驷、陈耕未在本公司担任除董事以外的其他职务，其劳动关系位于公司以外无关联关系的其他单位，未在本公司领取薪酬。除此以外，公司其他董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

报告期内，公司董事长、总经理王辉存在对外投资，持有公司控股股东宁变电气以及天一变压器、宁波变压器的股权。公司监事会主席王丁元存在对外投资，持有公司控股股东宁变电气的股权。

截至本公开转让说明书签署之日，王辉、王丁元已经采取必要措施消除潜在的同业竞争并作出书面承诺，不会与公司产生实际的利益冲突。公司其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司公开谴责的情形。

（七）董事、监事、高级管理人员近两年内变动情况

姓名	有限公司阶段	股份公司阶段
王辉	执行董事、总经理	董事长、总经理
顾伟驷	-	董事
陈耕	-	董事
陈国兴	-	董事、副总经理、董事会秘书
卢兴蓉	-	董事、财务负责人
王丁元	监事	监事会主席
虞渊	-	监事
方越胜	-	职工代表监事

除股份公司成立时为了健全公司治理机构设置董事会、监事会及增加部分高级管理人员岗位外，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内未发生重大变化，对公司持续经营无重大影响。公司董事、监事、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。董事会、监事会的成立改善了公司法人治理结构，提高了公司法人治理水平。

（八）其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营存在不利影响的情形。

八、公司重要事项决策和执行情况

报告期内，公司没有发生重大投资、对外担保、委托理财事项，公司关联交易的具体内容参见本公开转让说明书“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”。

有限公司阶段，经常性关联交易主要内容为关联方购销商品，没有经过审批决策，程序上存在瑕疵；偶发性关联交易主要内容为关联方借款及资产重组，已经股东会全体股东一致审议通过，履行了必要的审批决策程序。

有限公司的治理机制存在不足，对于关联交易的决策和执行缺乏明确的规章制度，但报告期内关联交易定价公允，未损害公司及股东利益。股份公司成立后，股东大会审议通过了《公司章程》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》等。公司管理层将在主办券商的持续督导和其他中介机构的协助下严格履行各类重要事项的决策审批程序，保证公司及股东利益不受损害。

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（京）专审字（2013）68 号标准无保留意见的审计报告。

（二）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。

（三）合并财务报表范围及变化情况

公司 2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年无纳入合并报表范围内的子公司。

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

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	2,887,679.81	343,117.81	55,570.60
交易性金融资产			
应收票据	450,000.00	1,000,000.00	50,000.00
应收账款	13,200,449.76	9,970,919.94	4,441,969.20
预付款项	3,511,800.68	1,457,665.23	4,858,731.34
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,479,475.90	10,058,071.00	229,665.00

存货	6,086,377.83	4,613,670.47	980,652.28
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	29,615,783.98	27,443,444.45	10,616,588.42
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	10,756,758.78	11,046,660.94	567,598.02
在建工程	151,682.55		
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	6,817,771.86	6,892,212.96	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			3,089.77
递延所得税资产	290,233.66	144,653.24	89,762.17
其他非流动资产			
非流动资产合计	18,016,446.85	18,083,527.14	660,449.96
资产总计	47,632,230.83	45,526,971.59	11,277,038.38

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		3,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	984,307.50	5,146,701.52	479,034.48

预收款项	1,001,401.35	881,500.00	1,116,000.00
应付职工薪酬			
应交税费	384,723.22	368,958.58	57,343.22
应付利息	10,753.42		
应付股利			1,838,520.07
其他应付款	190,165.17	13,241.90	565.90
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	7,571,350.66	6,410,402.00	6,491,463.67
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	7,571,350.66	6,410,402.00	6,491,463.67
所有者权益：			
实收资本（股本）	20,000,000.00	20,000,000.00	2,500,000.00
资本公积	19,116,569.59	13,537,000.00	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		761,361.92	431,962.43
一般风险准备			
未分配利润	944,310.58	4,818,207.67	1,853,612.28
所有者权益合计	40,060,880.17	39,116,569.59	4,785,574.71
负债和所有者权益总计	47,632,230.83	45,526,971.59	11,277,038.38

利润表

单位：元

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

一、营业收入	8,617,147.23	22,877,693.86	11,833,231.83
减：营业成本	5,698,196.34	15,841,642.56	8,871,926.04
营业税金及附加	13,097.50	85,038.57	45,767.12
销售费用	79,035.05	181,903.56	129,742.20
管理费用	1,695,690.30	2,498,574.21	1,251,072.39
财务费用	-113,925.44	10,020.29	314,282.03
资产减值损失	970,536.15	219,564.26	359,048.69
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)	274,517.33	4,040,950.41	861,393.36
加：营业外收入	200,000.00	377,500.00	314,000.00
减：营业外支出	8,651.28	22,843.55	13,083.55
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	465,866.05	4,395,606.86	1,162,309.81
减：所得税费用	-478,444.53	1,101,611.98	201,110.65
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	944,310.58	3,293,994.88	961,199.16
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.05		
(二)稀释每股收益	0.05		
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	944,310.58	3,293,994.88	961,199.16

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	7,027,048.82	20,071,749.10	10,563,409.48
收到的税费返还	568,092.00		
收到其他与经营活动有关的现金	9,588,231.63	391,759.74	2,125,322.91
经营活动现金流入小计	17,183,372.45	20,463,508.84	12,688,732.39
购买商品、接受劳务支付的现金	13,678,838.35	12,482,986.58	12,489,161.76
支付给职工以及为职工支付的现金	1,690,012.02	781,461.68	817,725.45
支付的各项税费	733,093.19	1,911,564.42	727,353.29

支付其他与经营活动有关的现金	3,285,069.80	10,965,341.32	1,496,911.89
经营活动现金流出小计	19,387,013.36	26,141,354.00	15,531,152.38
经营活动产生的现金流量净额	-2,203,640.91	-5,677,845.16	-2,842,419.99
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	244,797.09	769,042.56	9,230.77
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	244,797.09	769,042.56	9,230.77
投资活动产生的现金流量净额	-244,797.09	-769,042.56	-9,230.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		11,000,000.00	
取得借款收到的现金	5,000,000.00	245,504.89	19,470,000.00
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	5,000,000.00	11,245,504.89	19,470,000.00
偿还债务支付的现金		3,245,504.89	16,470,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,000.00	1,265,565.07	251,547.38
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	7,000.00	4,511,069.96	16,721,547.38
筹资活动产生的现金流量净额	4,993,000.00	6,734,434.93	2,748,452.62
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	2,544,562.00	287,547.21	-103,198.14
加：期初现金及现金等价物余额	343,117.81	55,570.60	158,768.74
六、期末现金及现金等价物余额	2,887,679.81	343,117.81	55,570.60

2013 年 1-6 月所有者权益变动表

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	20,000,000.00	13,537,000.00			761,361.92		4,818,207.67	39,116,569.59
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	20,000,000.00	13,537,000.00			761,361.92		4,818,207.67	39,116,569.59
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		5,579,569.59			-761,361.92		-3,873,897.09	944,310.58
(一)净利润							944,310.58	944,310.58
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							944,310.58	944,310.58
(三)所有者投入和减少资本								
1、所有者投入资本								
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
(四)利润分配								
1、提取盈余公积								
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								

4、其他								
(五)所有者权益内部结转		5,579,569.59			-761,361.92		-4,818,207.67	
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、未分配利润转增股本								
5、其他		5,579,569.59			-761,361.92		-4,818,207.67	
(六)专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	20,000,000.00	19,116,569.59			-		944,310.58	40,060,880.17

2012 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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	2,500,000.00				431,962.43		1,853,612.28	4,785,574.71
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

二、本年年初余额	2,500,000.00				431,962.43		1,853,612.28	4,785,574.71
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	17,500,000.00	13,537,000.00			329,399.49		2,964,595.39	34,330,994.88
(一)净利润							3,293,994.88	3,293,994.88
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							3,293,994.88	3,293,994.88
(三)所有者投入和减少资本	17,500,000.00	13,537,000.00						31,037,000.00
1、所有者投入资本	17,500,000.00	13,537,000.00						31,037,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额								
3、其他								
(四)利润分配					329,399.49		-329,399.49	
1、提取盈余公积					329,399.49		-329,399.49	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(五)所有者权益内部结转								
1、资本公积转增股本								
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、未分配利润转增股本								
5、其他								

(六)专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	20,000,000.00	13,537,000.00			761,361.92		4,818,207.67	39,116,569.59

2011 年所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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	2,500,000.00				335,842.51		988,533.04	3,824,375.55
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	2,500,000.00				335,842.51		988,533.04	3,824,375.55
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)					96,119.92		865,079.24	961,199.16
(一)净利润							961,199.16	961,199.16
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							961,199.16	961,199.16
(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					96,119.92		-96,119.92	
1、提取盈余公积					96,119.92		-96,119.92	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
4、其他								
(五)所有者权益内部结转								
1、资本公积转增股本								
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、未分配利润转增股本								
5、其他								
(六)专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	2,500,000.00	-			431,962.43		1,853,612.28	4,785,574.71

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、会计期间

公司的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

2、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

3、记账基础和计价原则

公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

4、现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指公司持有的期限短(一般是指从购买日起 3 个月内到期)、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、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务核算方法

①对发生的外币交易，以交易发生日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算为记账本位币记账。其中，对发生的外币兑换或涉及外币兑换的交易，按照交易实际采用的汇率进行折算。

②资产负债表日，将外币货币性资产和负债账户余额，按资产负债表日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算为记账本位币金额。按照资产负债表日折算汇率折算的记账本位币金额与原账面记账本位币金额的差额，作为汇兑损益处理。其中，与购建固定资产有关的外币借款产生的汇兑损益，按借款费用资本化的原则处理；属开办期间发生的汇兑损益计入开办费；其余计入当期的财务费用。

③资产负债表日，对以历史成本计量的外币非货币项目，仍按交易发生日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算，不改变其原记账本位币金额；对以公允价值计量的外币非货币性项目，按公允价值确定日中国人民银行公布的市场汇率中间价折算，由此产生的汇兑损益作为公允价值变动损益，计入当期损益。

（2）境外经营财务报表的折算方法

① 资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所

有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

② 利润表中的收入和费用项目，采用交易发生期间的平均汇率折算。

按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

6、金融工具的确认和计量及金融工具的转移。

(1) 金融资产和金融负债的分类与计量

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四类。其中：交易性金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

(2) 金融资产和金融负债公允价值的确定

① 存在活跃市场的，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债，采用活跃市场中的现行出价，本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债采用活跃市场中的现行要价，没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

② 不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3) 金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。包括两种形式：

① 收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

② 将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金

融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（4）金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

①取该金融资产现金流量的合同权利终止。

②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

（5）金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出计入当期损益。

7、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

（2）按组合计提坏账准备的应收款项：

对于单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大经单独测试后未发生减值的应收款项按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似

的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

按账龄组合、采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款坏账准备计提比例	其他应收款坏账准备计提比例
1 年以内	5%	5%
1 至 2 年	10%	10%
2 至 3 年	20%	20%
3 至 4 年	40%	40%
4 至 5 年	50%	50%
5 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现值与应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备计提方法：单独进行减值测试，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。

8、存货的分类、计价及核算方法；存货跌价准备的确认标准及计提方法

(1) 存货分类：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、在生产过程中或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括库存材料、低值易耗品、在产品、库存商品。

(2) 存货的盘存制度为永续盘存制。

(3) 存货按实际成本计价，库存材料购入按实际成本计价，发出按加权平均法计价；低值易耗品采取领用时一次摊销的办法；库存商品入库按实际成本计价，发出按加权平均法计价。

(4) 存货跌价准备：期末存货按成本与可变现净值孰低计价，在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本等情况的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分计提并计入当期损益。可变现净值是指公司在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。已计提跌价准备的存货价值得以恢复的，按恢复增加

的数额（其增加数以原计提的金额为准）调整存货跌价准备及当期收益。

9、长期股权投资的核算方法

（1）初始投资成本确定

本公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

①同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；收购成本与初始投资成本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。

②非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可识别资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可识别净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可识别净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

③其他方式取得的长期投资

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C.投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的，按公允价值计量。

D.通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本。

E.通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

（2）后续计量及损益确认方法

①对子公司的投资，采用成本法核算

子公司为本公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若本公

司持有某实体股权份额超过50%，或者虽然股权份额少于50%，但本公司可以实质控制某实体，则该实体将作为本公司的子公司。

②对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

合营企业为本公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为本公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额介于20%至50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然本公司持有某实体股权份额低于20%，但对该实体存在重大影响，则该实体将作为本公司的合营企业或联营企业。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

③不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资

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。

在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动计入股东权益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。对被投资单位具有重大影响，是指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。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

本公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

对于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，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

10、固定资产的核算方法

（1）固定资产确认条件

①固定资产确认：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，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

②固定资产按照成本进行初始计量，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用选直线法（年限平均法）提取折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产达到预定可使用状态即开始计提折旧，折旧采用平均年限法计算，各类固定资产的预计使用寿命，净残值率及年折旧率分别为：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	5.00%	4.75%
机器设备	5-10 年	5.00%	9.50%-19.00%
运输设备	5 年	5.00%	19.00%
办公及电子设备	3-5 年	5.00%	19.00%-31.67%

已计提减值准备的固定资产，扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧额。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资

产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

①固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

③固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

④企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

⑤同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

⑥企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

⑦其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

①在租赁合同中已经约定（或者在租赁开始日根据相关条件作出合理判断），在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

②本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

③即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的75%及以上；

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%及以上；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%及以上；

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款

额的现值两者中较低者，作为入账价值。

11、在建工程的核算方法

（1）在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

（2）在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

（3）在建工程减值准备的确认标准和计提方法

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

12、借款费用的核算方法

（1）本公司发生的借款费用包括借款的利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

（2）本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（3）当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建的资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

（4）每一会计期间资本化金额按至当期末购建资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的应予资本化的利息费用，其资本化金额为专门借款实际发生的利息费用减去

尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，其资本化金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率即一般借款的加权平均利率计算一般借款应予资本化的利息金额。

13、无形资产的计价和摊销方法

（1）无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。通过非货币资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- 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；
- 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；
- ⑥运用该无形资产生产的产品周期在1年以上。

（2）无形资产摊销方法和期限

本公司的土地使用权从出让起始日（获得土地使用权日）起，按其出让年限平均摊销；本公司专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

（3）无形资产减值准备的确认标准和计提方法

本公司对商标等受益年限不确定的无形资产，每年末均需进行减值测试，估

计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

对其他无形资产，年末进行检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

① 已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

② 市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

③ 已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

④ 其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

14、长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

15、研究与开发

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

16、职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加的由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出在发生时计入相关资产的成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

17、预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，公司将其确认为负债：该义务是公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

18、收入确认

（1）商品销售收入

销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ① 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品实施有效控制；
- 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公司；

⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足：

① 收入的金额能够可靠地计量，即提供劳务收入的总额能够合理的估计；

② 相关的经济利益很可能流入企业，即提供劳务收入总额收回的可能性大于不能收回的可能性；

③ 交易的完工程度能够可靠地确定，即交易的完工进度能够合理地估计；

④ 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量，即交易中已经发生和将要发生的成本能够合理地估计。

如果提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计，且已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿的，应按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本。

如果提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计，且已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿的，应按能够得到补偿的劳务成本确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本。

如果提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计，且已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，应将已经发生的劳务成本计入当期损益（主营业务成本）不确认提供劳务收入。

公司销售商品的同时提供劳务，如果销售商品部分与提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，应当分别核算销售商品部分和提供劳务部分，将销售商品部分作为销售商品处理，提供劳务部分作为提供劳务处理；如果销售商品部分与提供劳务部分不能够单独计量，应当将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品进行会计处理。

（3）建造合同收入

如果建造合同的结果能够可靠估计，应根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成的比例确定。

固定造价合同结果能够可靠估计的认定标准：

- ① 合同总收入能够可靠地计量；
- ② 与合同相关的经济利益很可能流入企业；
- ③ 实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；
- ④ 合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计的认定标准：

- ① 合同相关的经济利益很可能流入公司；
- ② 实际发生的成本能够清楚地区分和可靠地计量。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。

如建造合同的结果不能可靠地估计，且合同成本不可能收回的，应在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

合同预计总成本超过合同总收入的，应当将预计损失确认为当期费用。

（4）使用费收入

根据有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认。

（5）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认。

19、政府补助

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

20、递延所得税资产及负债的计量方法

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

21、租赁

公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。公司作为承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。公司作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，公司作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

22、所得税费用的会计处理方法

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当年所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税法规定计算确定的针对当年发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

（二）主要会计政策和会计估计变更情况

本报告期本公司不存在会计政策、会计估计变更。

（三）主要会计政策和会计估计变更对利润的影响

本报告期不存在会计政策、会计估计的变更情况，因此对利润无影响。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例，收入的具体确认方法

1、公司最近两年一期收入按主要品种分类，构成情况分析如下：

单位：元

业务类别	2013 年 1-6 月			2012 年度			2011 年度		
	营业收入	占比 (%)	毛利率	营业收入	占比 (%)	毛利率	营业收入	占比 (%)	毛利率
主营业务收入									
变压器	6,640,256.41	77.06	33.33%	18,747,418.76	81.95	29.80%	9,795,384.60	82.78	27.68%
电抗器	1,468,316.25	17.04	30.56%	4,083,752.14	17.85	35.24%	2,008,547.03	16.97	12.39%
其他	397,435.90	4.61	53.82%						
其他业务收入	111,138.67	1.29	39.08%	46,522.96	0.20	20.41%	29,300.20	0.25	2.92%
合计	8,617,147.23	100	33.87%	22,877,693.86	100	30.76%	11,833,231.83	100	25.03%

公司最近两年一期的主营业务是高压大、中型电动机降压起动用电抗器、自耦变压器以及普通变压器的研发、生产、销售，其他业务为对外零星销售材料，2013 年 1-6 月主营业务中其他为公司对外销售自耦变压器半成品-器身。公司收入按业务分类全部为商品销售。公司收入没有明显的地域性特征，因此公司未按地区分部列报营业收入、毛利率及占比情况。

公司普通变压器毛利率一般不超过 20%，起动用电抗器、自耦变压器毛利率在 20%-70%之间，起动用电抗器、自耦变压器根据客户需求研发定制，不同型号的产品毛利率差异较大，公司账面两年一期报表主营业务分产品毛利率波动较大，与公司当期具体销售的产品型号有关。公司整体的销售毛利率逐年上升，与公司掌握产品核心技术，通过不断的研发改进提升了公司产品的竞争力和议价能力密不可分。此外，经过资产重组、业务整合，公司的盈利能力得到提高。

2、收入确认具体方法

公司业务构成均为商品销售，在客户收到货物并验收后确认收入。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润情况见下表：

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度		2011 年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	8,617,147.23	22,877,693.86	93.33%	11,833,231.83
营业成本	5,698,196.34	15,841,642.56	78.56%	8,871,926.04
营业利润	274,517.33	4,040,950.41	369.12%	861,393.36
利润总额	465,866.05	4,395,606.86	278.18%	1,162,309.81
净利润	944,310.58	3,293,994.88	242.70%	961,199.16

从上表可以看出，2012 年与 2011 年相比，营业收入、营业成本、净利润等变动幅度均较大，主要是由于 2012 年公司大客户杭氧股份和盈德气体集团下属公司在空气分离设备市场业务增长，加大在本公司的采购，带动了公司相应业务的增长，使得 2012 年营业收入较 2011 年有大幅度增长，而 2012 年度费用支出得到有效控制，营业利润、净利润得到大幅度增长。2013 年上半年，受宏观经济环境影响，公司大客户杭氧股份和盈德气体集团的采购合同减少较多，使得 2013 年 1-6 月较上年同期收入有所减少。此外 2013 年宁变电气业务、人员并入，期间费用较上年同期上升较多，使得 2013 年 1-6 月净利润较上年同期下降较多。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年一期销售费用、管理费用呈现大幅度增长的趋势，销售费用、管理费用增长的根本原因在于公司规模的扩大。

1、公司最近两年一期的主要费用及其变动情况见下表：

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度		2011 年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	8,617,147.23	22,877,693.86	93.33%	11,833,231.83
营业成本	5,698,196.34	15,841,642.56	78.56%	8,871,926.04
销售费用	79,035.05	181,903.56	40.20%	129,742.20
管理费用	1,695,690.30	2,498,574.21	99.71%	1,251,072.39
财务费用	-113,925.44	10,020.29	-96.81%	314,282.03
销售费用营业收入比重	0.92%	0.80%		1.10%
管理费用营业收入比重	19.68%	10.92%		10.57%
财务费用营业收入比重	-1.32%	0.04%		2.66%

2013 年 1-6 月，公司的三项费用合计为 166.08 万元，占营业收入比重为 19.27%，

2012 年度，公司的三项费用合计为 269.05 万元，占营业收入比重为 11.76%，2011 年度，公司的三项费用合计为 169.51 万元，占营业收入比重为 14.32%。

2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年销售费用占营业收入的比例分别为 0.92%、0.80%和 1.10%，基本保持稳定。

2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年管理费用占营业收入的比例分别为 19.68%、10.92%和 10.57%，2013 年 1-6 月比例较高主要由于宁变电气人员并入后，相关工资、福利费、劳保费用等增长所致，2012 年、2011 年基本保持稳定。

2012 年营业收入增加 93.33%，销售费用与管理费用也增加 40.20%和 99.71%。

2012 年管理费用较上年增长较多，主要是研发投入增加所致。

2013 年 1-6 月财务费用为负数，主要是收取了 16.5 万借款利息所致。

2012 年、2011 年公司财务费用主要是利息支出，2012 年 1 月归还了贷款，因此 2012 年财务费用较 2011 年大幅度减少。

2、公司报告期内研发费用及占销售收入比例情况

公司近两年一期研究开发费用及占销售收入的比例如下：

单位：元

期间	研发费用总额	销售收入	占销售收入比例
2013 年 1-6 月	278,806.14	8,617,147.23	3.24%
2012 年度	1,799,544.05	22,877,693.86	7.87%
2011 年度	990,010.25	11,833,231.83	8.37%

2013 年 1-6 月公司研发费用占销售收入比例有所下降，主要是根据研发进展和研发阶段不同 2013 年 1-6 月研发领用材料较少所致，2012 年比 2011 年，研发费用占销售收入比例略有变动，研发费用总额增长了 81.77%，公司历来注重研发投入与技术创新，随着业务拓展销售收入增长，相应增加研发投入。

（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、公司近两年一期无重大投资收益

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
计入当期损益的政府补助	200,000.00	377,500.00	314,000.00

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	165,052.60		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			-1,250.31
非经常性损益合计	365,052.60	377,500.00	312,749.69
减：所得税影响数	54,757.89	94,375.00	78,187.42
非经常性损益净额	310,294.71	283,125.00	234,562.27
扣除非经常性损益后的净利	634,015.87	3,010,869.88	726,636.89
非经常性损益净额占净利润	32.86%	8.60%	24.40%

公司政府补助收入情况：

项目(拨款性质)	拨款时间	金额	备注
宁波市 2011 年度第二批技术项目经费	2011 年 6 月	60,000.00	甬科计[2011]50 号、甬财政工[2011]456 号
宁波市科技创新中心企业扶持资金	2011 年 7 月	54,000.00	
宁波国家高新区 2011 年度第一批科技创新发展资金	2011 年 8 月	200,000.00	
2011 年小计		314,000.00	
宁波国家高新区 2011 年度第二批技术项目经费	2012 年 2 月	24,500.00	甬高新科[2011]13 号
财政部 2011 年科技型中小企业技术创新基金第二批预算	2012 年 2 月	120,000.00	甬财科教[2011]1134 号
宁波市科技创新中心 2011 年度创业企业第一批扶持资金	2012 年 8 月	103,000.00	甬科创[2012]7 号
宁波高新区 2012 年度第一批科技项目经费	2012 年 12 月	130,000.00	
2012 年小计		377,500.00	
宁波高新区“新三板”扶持资金	2013 年 4 月	200,000.00	甬高新[2011]148 号
2013 年 1-6 月小计		200,000.00	
合计		691,500.00	

从非经常性损益的构成情况看，主要为政府补助，借款利息收入，少量滞纳金。剔除所得税影响后，2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年非经常性损益占公司净利润的比例分别为 32.86%、8.60%、24.40%，对公司财务状况和经营成果存在一定影响。

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、原材料销售收入	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	4.5-5%
企业所得税	应纳税所得额	15%

4、享受的主要财政税收优惠政策

所得税优惠政策：2012年9月10日，公司获得经宁波市科学技术局、宁波市财政局、浙江省宁波市国家税务局和浙江省宁波市地方税务局共同认定的高新技术企业证书，证书编号 GR201233100073。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”，2012年至2014年公司减按15%的税率计缴企业所得税。

五、公司最近两年一期的主要资产情况

（一）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	7,386.23	7,408.77	5,466.71
银行存款	2,880,293.58	335,709.04	50,103.89
合计	2,887,679.81	343,117.81	55,570.60

公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

（二）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	450,000.00	1,000,000.00	50,000.00
合计	450,000.00	1,000,000.00	50,000.00

（三）应收账款

1、最近两年一期的应收账款情况

（1）应收账款按账龄披露

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(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	8,843,219.87	60.73	442,160.99	8,414,644.13	79.78	189,915.00	3,654,494.13	76.33	182,724.71
1-2年	3,851,744.13	26.45	385,174.41	1,240,200.00	11.76	124,020.00	634,087.76	13.24	63,408.78
2-3年	1,200,240.00	8.24	240,048.00	474,087.76	4.50	94,817.55	499,401.00	10.43	99,880.20
3-4年	386,547.76	2.65	154,619.10	417,901.00	3.96	167,160.40			
4-5年	281,401.00	1.93	140,700.50						
合计	14,563,152.76	100	1,362,703.00	10,546,832.89	100	575,912.95	4,787,982.89	100	346,013.69

公司2013年6月末余额较2012年末增长较多，主要是由于宁波变压器增长约215万元及盈德集团下属公司增长约200万元所致，公司为了拓展业务抢占市场，根据客户情况适当给予宽松付款期，下半年公司将加强回款管理和货款催收；2012年末较2011年末增长较大主要是由于业务拓展，销售规模扩大所致。

(2) 应收账款按种类披露

单位：元

种类	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备	8,283,764.00	528,085.41	4,616,344.13			
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账款	6,279,388.76	834,617.59	5,930,488.76	575,912.95	4,787,982.89	346,013.69
其中：账龄组合	6,279,388.76	834,617.59	5,930,488.76	575,912.95	4,787,982.89	346,013.69
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备						
合计	14,563,152.76	1,362,703.00	10,546,832.89	575,912.95	4,787,982.89	346,013.69

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款情况：

单位：元

截至2013年6月30日

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	比例(%)
杭州杭氧股份有限公司	非关联方	3,035,300.00	158,462.21	20.84
宁波变压器制造有限公司	关联方	1,749,964.00	87,498.20	12.02
张家港盈鼎气体有限公司	非关联方	1,270,000.00	119,200.00	8.72
林德工程（杭州）有限公司	非关联方	1,198,500.00	51,500.00	8.23
河北盈德气体有限公司	非关联方	1,030,000.00	103,000.00	7.07
合 计		8,283,764.00	519,660.41	56.88

截至 2012 年 12 月 31 日

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	比例(%)
杭州杭氧股份有限公司	非关联方	3,586,344.13		34.00
河北盈德气体有限公司	非关联方	1,030,000.00		9.77
合计		4,616,344.13		43.77

2、截至 2013 年 6 月 30 日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	账龄	比例(%)
杭州杭氧股份有限公司	非关联方	2,901,355.87	145,067.80	1 年以内	20.84
		133,944.13	13,394.41	1-2 年	
宁波变压器制造有限公司	关联方	1,749,964.00	87,498.20	1 年以内	12.02
张家港盈鼎气体有限公司	非关联方	1,270,000.00	119,200.00	2 年以内	8.72
林德工程（杭州）有限公司	非关联方	1,198,500.00	51,500.00	1 年以内	8.23
河北盈德气体有限公司	非关联方	1,030,000.00	103,000.00	1-2 年	7.07
合 计		8,283,764.00	519,660.41		56.88

3、截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	账龄	比例(%)
杭州杭氧股份有限公司	非关联方	3,586,344.13		1 年以内	34.00
河北盈德气体有限公司	非关联方	1,030,000.00		1 年以内	9.77
内江盈德气体有限公司	非关联方	898,000.00	44,900.00	1 年以内	8.51
张家港盈达气体有限公司	非关联方	640,000.00	64,000.00	1-2 年	6.07
宁波变压器制造有限公司	关联方	600,000.00	30,000.00	1 年以内	5.69
合计		6,754,344.13	138,900.00		64.04

4、截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	账龄	比例(%)
杭州杭氧股份有限公司	非关联方	958,344.13	47,917.21	1 年以内	20.02
张家港盈达气体有限公司	非关联方	940,000.00	47,000.00	1 年以内	19.63
常州盈德气体有限公司	非关联方	633,000.00	31,650.00	1 年以内	13.22
承德杭氧气体有限公司	非关联方	420,000.00	21,000.00	1 年以内	8.77
杭州银湖电器有限公司	非关联方	351,711.00	68,242.20	3 年以内	7.35
合 计		3,303,055.13	215,809.41		68.99

5、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%)以上表决权的股东的款项。

6、截至 2013 年 6 月 30 日，应收关联方账款情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	与本公司关系
宁波变压器制造有限公司	1,749,964.00	12.02	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	1,749,964.00	12.02	

7、截至 2012 年 12 月 31 日，应收关联方账款情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	与本公司关系
宁波变压器制造有限公司	600,000.00	5.69	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	600,000.00	5.69	

(四) 预付账款

1、最近两年一期的预付账款情况

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	2,465,484.73	70.21	1,401,739.27	96.16	4,753,731.34	97.84
1-2 年	990,795.95	28.21	20,925.96	1.44	70,000.00	1.44
2-3 年	20,520.00	0.58				
3-4 年					35,000.00	0.72
4-5 年			35,000.00	2.40		
5 年以上	35,000.00	1.00				
合计	3,511,800.68	100	1,457,665.23	100	4,858,731.34	100

2012 年末较 2011 年末减少较多，主要是由于 2012 年 12 月，宁变电气将相关业务资产设备人员并入宁变电力，宁变电力向宁变电气采购减少所致。剔除 2011 年末余额中宁变电气影响，预付款项逐年增长主要是由于业务拓展所致。

2、截至 2013 年 6 月 30 日，预付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
宁波天一变压器有限公司	关联方	1,083,812.84	1-2 年	30.86
宁波市科技园区成瑞电器有限公司	非关联方	500,000.00	1 年以内	14.24

宁波法里奥光学科技发展有限公司	非关联方	350,000.00	1 年以内	9.97
宁波海越电器制造有限公司	非关联方	335,662.39	1 年以内	9.56
宁波神筹环保设备有限公司	非关联方	320,000.00	1 年以内	9.11
合计		2,589,475.23		73.74

3、截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
宁波天一变压器有限公司	关联方	1,375,217.92	1 年以内	94.34
浙江天科高新技术发展有限公司	非关联方	35,000.00	4-5 年	2.40
蓬莱市和平市电线厂	非关联方	23,211.35	1 年以内	1.59
宁波市江北加禾电气设备制造厂	非关联方	13,300.00	2 年以内	0.91
甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司	非关联方	8,200.00	1-2 年	0.56
合计		1,454,929.27		99.81

4、截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	比例(%)
宁波宁变电气有限公司	关联方	3,437,066.45	1 年以内	70.74
宁波天一变压器有限公司	关联方	1,150,000.00	1 年以内	23.67
沧州科诺机械制造有限公司	非关联方	150,000.00	2 年以内	3.09
蓬莱市和平市电线厂	非关联方	37,258.93	1 年以内	0.77
浙江天科高新技术发展有限公司	非关联方	35,000.00	3-4 年	0.72
合 计		4,809,325.38		98.99

5、截至 2013 年 6 月 30 日、2012 年 12 月 31 日，本公司无预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的款项如下：

单位：元

项目名称	余额	比例(%)	账龄	款项性质
宁波宁变电气有限公司	3,437,066.45	92.67	1 年以内	货款
合计	3,437,066.45	92.67		

6、截至 2013 年 6 月 30 日，预付关联方款项余额情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	与本公司关系
宁波天一变压器有限公司	1,083,812.84	30.86	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	1,083,812.84	30.86	

7、截至 2012 年 12 月 31 日，预付关联方款项余额情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	与本公司关系
宁波天一变压器有限公司	1,375,217.92	94.34	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	1,375,217.92	94.34	

8、截至 2011 年 12 月 31 日，预付关联方款项余额情况

单位：元

项目名称	余额	比例(%)	与本公司关系
宁波宁变电气有限公司	3,437,066.45	70.74	母公司
宁波天一变压器有限公司	1,150,000.00	23.67	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	4,587,066.45	94.41	

(五) 其他应收款

1、最近两年一期的其他应收款情况

(1) 其他应收款按账龄披露

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(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	3,656,922.00	99.76	182,846.10	10,051,771.00	99.91		236,700.00	97.53	11,835.00
1-2 年				3,000.00	0.03	300.00			
2-3 年	3,000.00	0.08	600.00				6,000.00	2.47	1,200.00
3-4 年				6,000.00	0.06	2,400.00			
4-5 年	6,000.00	0.16	3,000.00						
合计	3,665,922.00	100	186,446.10	10,060,771.00	100	2,700.00	242,700.00	100	13,035.00

公司报告期各期末其他应收款余额波动主要是由于关联方借款影响所致，参见本节“八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

(2) 其他应收款按种类披露

单位：元

种类	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备	3,651,817.00	182,590.85	10,051,771.00			
单项金额不重大但按信用	14,105.00	3,855.25	9,000.00	2,700.00	242,700.00	13,035.00

种类	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款						
其中：账龄组合	14,105.00	3,855.25	9,000.00	2,700.00	242,700.00	13,035.00
其他不重大其他应收款						
合计	3,665,922.00	186,446.10	10,060,771.00	2,700.00	242,700.00	13,035.00

单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：元

2013 年 6 月 30 日

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	比例(%)
宁波天一变压器有限公司	关联方	2,650,000.00	132,500.00	72.29
宁波变压器制造有限公司	关联方	1,001,817.00	50,090.85	27.33
合计		3,651,817.00	182,590.85	99.62

2012 年 12 月 31 日

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	比例(%)
宁波宁变电气有限公司	关联方	6,000,000.00	-	59.64
宁波变压器制造有限公司	关联方	4,051,771.00	-	40.27
合计		10,051,771.00	-	99.91

2、截至 2013 年 6 月 30 日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	账龄	比例(%)	款项性质
宁波天一变压器有限公司	关联方	2,650,000.00	132,500.00	1 年以内	72.29	借款
宁波变压器制造有限公司	关联方	1,001,817.00	50,090.85	1 年以内	27.33	借款、代垫款
甘肃省招标中心	非关联方	6,000.00	3,000.00	4-5 年	0.16	保证金
住房公积金	非关联方	4,915.00	245.75	1 年以内	0.13	住房公积金
钱家春	非关联方	3,000.00	600.00	2-3 年	0.08	代垫款
合计		3,665,732.00	186,436.60		99.99	

3、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	账龄	比例(%)	款项性质
宁波宁变电气有限公司	关联方	6,000,000.00		1 年以内	59.64	借款
宁波变压器制造有限公司	关联方	4,051,771.00		1 年以内	40.27	借款、代垫款

甘肃省招标中心	非关联方	6,000.00	2,400.00	3-4 年	0.06	保证金
钱家春	非关联方	3,000.00	300.00	1-2 年	0.03	代垫款
合计		10,060,771.00	2,700.00		100	

4、截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	坏账准备	账龄	比例(%)	款项性质
宁波变压器制造有限公司	关联方	233,700.00	11,685.00	1 年以内	96.29	借款
甘肃省招标中心	非关联方	6,000.00	1,200.00	2-3 年	2.47	保证金
钱家春	非关联方	3,000.00	150.00	1 年以内	1.24	代垫款
合计		242,700.00	13,035.00		100	

5、截至 2013 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日，其他应收款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项。

6、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款余额中应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东的款项：

单位：元

项目名称	余额	比例(%)	账龄	款项性质
宁波宁变电气有限公司	6,000,000.00	59.64	1 年以内	暂借款
合计	6,000,000.00	59.64		

7、截至 2013 年 6 月 30 日，应收关联方账款情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	款项性质	与本公司关系
宁波天一变压器有限公司	2,650,000.00	72.29	暂借款	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
宁波变压器制造有限公司	1,001,817.00	27.33	暂借款及应收代垫款	
合计	3,651,817.00	99.62		

8、截至 2012 年 12 月 31 日，应收关联方账款情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	款项性质	与本公司关系
宁波宁变电气有限公司	6,000,000.00	59.64	暂借款	母公司

宁波变压器制造有限公司	4,051,771.00	40.27	暂借款	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	10,051,771.00	99.91		

9、截至 2011 年 12 月 31 日，应收关联方账款情况

单位：元

公司名称	金额	比例(%)	款项性质	与本公司关系
宁波变压器制造有限公司	233,700.00	96.29	暂借款	公司实际控制人主要近亲属参股的企业
合计	233,700.00	96.29		

(六) 存货

公司最近两年一期的存货

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	2,912,667.03	47.86	3,264,408.29	70.76	840,295.71	85.69
低值易耗品	59,535.71	0.98	9,754.28	0.21		
库存商品(产成品)	2,493,895.46	40.98	1,304,697.44	28.28		
在产品	613,291.47	10.08	27,496.10	0.60	140,356.57	14.31
委托加工物资	6,988.16	0.11	7,314.36	0.16		
合计	6,086,377.83	100	4,613,670.47	100	980,652.28	100

公司原材料主要是生产变压器、电抗器所需的电磁线、铁芯、器身、壳体等。库存商品主要是成品变压器、电抗器。2013 年 6 月末较 2012 年末存货增长较多，主要是库存商品和在产品增长较多，2012 年 12 月公司业务整合之前，变压器主要构成部分器身由宁变电气生产，公司按需采购，采购装配到销售发货流程较短，因此账面库存商品和在产品不多，2013 年 1-6 月公司业务整合之后，产品、半成品完工后即入库，使得库存商品、在产品较上年末增长较多；2012 年末较 2011 年末增长较多，主要是由于公司业务整合，宁变电气大量存货并入所致。

公司存货账龄较短，基本为 1 年以内，未发现减值迹象，故未对存货计提跌价准备。

(七) 固定资产及折旧

1、公司的固定资产主要为房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及其他，采用直线法计提折旧，残值率为 5%，折旧年限、年折旧率见下表：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20 年	5	4.75
机器设备	5-10 年	5	9.50-19
运输工具	5 年	5	19
电子设备及其他	3-5 年	5	19-31.67

2、截至 2013 年 6 月 30 日固定资产原值、折旧、净值情况

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	增加金额	减少金额	2013 年 6 月 30 日
原值合计	11,216,772.40	93,114.54		11,309,886.94
房屋建筑物	8,969,480.00			8,969,480.00
机器设备	1,808,132.44	54,871.79		1,863,004.23
运输工具	237,000.00			237,000.00
电子设备及其他	202,159.96	38,242.75		240,402.71
累计摊销合计	170,111.46	383,016.70		553,128.16
房屋建筑物		213,025.14		213,025.14
机器设备	153,620.71	115,313.33		268,934.04
运输工具		22,515.00		22,515.00
电子设备及其他	16,490.75	32,163.23		48,653.98
减值准备合计				
房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
账面价值合计	11,046,660.94			10,756,758.78
房屋建筑物	8,969,480.00			8,756,454.86
机器设备	1,654,511.73			1,594,070.19
运输工具	237,000.00			214,485.00
电子设备及其他	185,669.21			191,748.73

项目	2011 年 12 月 31 日	增加金额	减少金额	2012 年 12 月 31 日
原值合计	630,939.67	10,585,832.73		11,216,772.40
房屋建筑物		8,969,480.00		8,969,480.00
机器设备	607,649.58	1,200,482.86		1,808,132.44
运输工具		237,000.00		237,000.00
电子设备及其他	23,290.09	178,869.87		202,159.96
累计摊销合计	63,341.65	106,769.81		170,111.46

房屋建筑物				
机器设备	52,626.13	100,994.58		153,620.71
运输工具				
电子设备及其他	10,715.52	5,775.23		16,490.75
减值准备合计				
房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
电子设备及其他				
账面价值合计	567,598.02			11,046,660.94
房屋建筑物				8,969,480.00
机器设备	555,023.45			1,654,511.73
运输工具				237,000.00
电子设备及其他	12,574.57			185,669.21

公司 2012 年固定资产增加较多，主要是由于公司业务整合，宁变电气厂房、设备等并入所致。

3、截至报告期各期末，公司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。

（八）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
设备改造	151,682.55		
合计	151,682.55		

期末在建工程中无利息资本化金额。

（九）无形资产及摊销

单位：元

无形资产名称	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销期限（月）	摊销期限确定依据	摊余价值	剩余摊销期限（月）
土地使用权	股东投入	6,905,000.00	直线法	540	按土地出让年限	6,815,490.72	533
专利权	自主研发	2,339.63	直线法	120	预计可使用年限	2,281.14	117
合计		6,907,339.63		660		6,817,771.86	650

公司的无形资产-土地使用权为宁变电气投资入股投入的土地使用权，根据宁波恒正房地产估价有限公司出具的甬房交估字[2012]1202号《资产评估报告》（评

估基准日为2012年12月11日)评估作价6,905,000.00元入账。自投资入股当月开始,按土地使用权剩余出让年限平均摊销。公司无形资产未发现明显的减值迹象,故未计提无形资产减值准备。

账面无形资产中专利权为公司股份制改制后,专利申请人名称变更所支付的手续费,涉及的两项专利为“大功率电机软启动用可调自耦变压器装置”和“一种用于大功率电机软启动的自耦变压器装置”。

(十) 资产减值准备计提情况

报告期内,公司计提的资产减值准备为应收账款的坏账准备和其他应收款的坏账准备。

1、应收账款、其他应收款坏账准备计提依据

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项:

对于单项金额不重大的应收款项,以及单项金额重大经单独测试后未发生减值的应收款项按信用风险特征划分为若干组合,根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定应计提的坏账准备。

按账龄组合、采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项坏账准备计提比例如下:

账龄	应收账款坏账准备计提比例	其他应收款坏账准备计提比例
1 年以内	5%	5%
1 至 2 年	10%	10%
2 至 3 年	20%	20%
3 至 4 年	40%	40%
4 至 5 年	50%	50%
5 年以上	100%	100%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的理由: 应收款项的未来现金流量现值与应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备计提方法：单独进行减值测试，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。

2、应收账款、其他应收款坏账准备计提情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司对应收账款计提坏账准备 1,412,703.00 元，对其他应收款计提坏账准备 136,446.10 元。2012 年 12 月 31 日，公司对应收账款计提坏账准备 575,912.95 元，对其他应收款计提坏账准备 2,700.00 元。2011 年 12 月 31 日，公司对应收账款计提坏账准备 346,013.69 元，对其他应收款计提坏账准备 13,035.00 元。

六、公司最近两年一期的主要负债情况

（一）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
抵押借款	5,000,000.00		3,000,000.00
合计	5,000,000.00		3,000,000.00

2013 年 6 月，公司从宁波银行高新区支行借入期限为一年的短期借款 500 万元，抵押物为公司房地产。

2011 年 1 月 28 日，公司从中国工商银行宁波江东支行取得 500 万元循环借款，公司股东王辉及配偶刘孟以其个人房产为公司担保。2012 年 1 月，公司已将银行借款全部归还完毕。

（二）应付账款

1、最近两年一期的应付账款情况

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	813,155.50	82.61	5,095,684.12	99.01	453,734.08	94.72
1-2 年	121,185.00	12.31	25,717.00	0.50	24,250.00	5.06
2-3 年	25,717.00	2.61	24,250.00	0.47	1,050.40	0.22
3-4 年	24,250.00	2.47	1,050.40	0.02		
合计	984,307.50	100	5,146,701.52	100	479,034.48	100

公司 2013 年 6 月末较 2012 年末应付账款余额减少较多，主要是由于宁变电气业务并入，关联采购减少所致。

2、截至 2013 年 6 月 30 日，应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
绍兴市力博电气有限公司	非关联方	160,252.60	1 年以内	货款
杭州海涵绝缘材料有限公司	非关联方	121,929.20	1 年以内	货款
浙江飞翔油脂化工有限公司	非关联方	97,010.00	1 年以内	货款
浙江开关厂有限公司	非关联方	71,514.81	1 年以内	货款
上海石录工贸有限公司	非关联方	57,000.00	1-2 年	设备款
合计		507,706.61		

3、截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
宁波宁变电气有限公司	关联方	2,239,892.10	1 年以内	货款
浙江广天变压器有限公司	非关联方	1,590,063.70	1 年以内	货款
绍兴市力博电气有限公司	非关联方	141,200.61	1 年以内	货款
上海晓盼实业有限公司	非关联方	66,170.00	1 年以内	货款
沧州科诺机械制造有限公司	非关联方	65,000.00	1 年以内	设备款
合计		4,102,326.41		

4、截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
上海通力电工设备厂	非关联方	153,385.00	1 年以内	货款
宁海变压器厂	非关联方	104,000.00	1 年以内	货款
浙江广天变压器有限公司	非关联方	60,702.50	1 年以内	货款
浙江中盛电力设备	非关联方	27,900.00	1 年以内	货款
上海禛驰电气设备有限公司	非关联方	24,250.00	1-2 年	货款
合计		370,237.50		

5、截至 2013 年 6 月 30 日，应付账款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东及关联方的款项情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
------	-------	----	----	------

宁波宁变电气有限公司	母公司	50,679.57	1 年以内	货款
合计		50,679.57		

6、截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份股东及关联方的款项情况如下：.

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
宁波宁变电气有限公司	母公司	2,239,892.10	1 年以内	货款
合计		2,239,892.10		

7、截至 2011 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东及关联方款项。

（三）预收款项

1、最近两年一期的预收款项情况

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	1,001,401.35	100	881,500.00	100	1,116,000.00	100
合计	1,001,401.35	100	881,500.00	100	1,116,000.00	100

2、截至 2013 年 6 月 30 日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
普来克斯（上海）有限公司	非关联方	800,000.00	1 年以内	货款
空气化工产品（南京）气体有限公司	非关联方	93,000.00	1 年以内	货款
江苏新城气体有限公司	非关联方	40,500.00	1 年以内	货款
杭州福斯达实业集团有限公司	非关联方	38,000.00	1 年以内	货款
烟台中和平电磁线有限公司	非关联方	23,211.35	1 年以内	货款
合计		994,711.35		

注：2012 年 8 月，公司收到普来克斯（上海）有限公司预付的 80 万元货款，截至 2013 年 6 月 30 日，账龄为 1 年以内。

3、截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
------	-------	----	----	------

普来克斯（上海）有限公司	非关联方	800,000.00	1 年以内	货款
林德工程（杭州）有限公司	非关联方	81,500.00	1 年以内	货款
合计		881,500.00		

4、截至 2011 年 12 月 31 日，预收款项余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
林德工程（杭州）有限公司	非关联方	591,000.00	1 年以内	货款
广西柳州钢铁公司	非关联方	525,000.00	1 年以内	货款
合计		1,116,000.00		

5、截至报告期各期末，本公司无预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东及关联方的款项。

（四）应交税费

单位：元

税种	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
企业所得税	255,038.00	309,767.22	47,554.33
个人所得税	1,920.69	314,339.72	667.37
水利基金	3,880.31	1,781.03	623.93
印花税	933.09	1,281.50	157.75
残保金	708.00	216.00	192.00
城市维护建设税	7,640.19	-0.01	509.23
教育费附加	3,274.37	-0.01	218.24
地方教育费附加	2,182.91	-0.01	145.49
增值税	109,145.66	-258,426.86	7,274.88
合 计	384,723.22	368,958.58	57,343.22

2012 年 12 月 31 日，增值税余额为负数，主要是由于 2012 年 12 月宁变电气以存货、固定资产等对公司增资，根据开票金额确认了 65.73 万元增值税-进项税额所致。

（五）应付股利

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
王辉			1,838,520.07
合计			1,838,520.07

2011 年末应付股利余额为应付股东王辉的 2009 年度利润分配款。公司已于 2012 年支付并代扣了相关个人所得税。

(六) 应付利息

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
贷款利息	10,753.42		
合计	10,753.42		

2013 年 6 月末余额为计提的 500 万元银行短期借款利息。

(七) 其他应付款

1、其他应付款按账龄列示

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	186,200.27	97.92	13,241.90	100	565.90	100
1-2 年	3,964.90	2.08	-	-	-	-
合计	190,165.17	100	13,241.90	100	565.90	100

2、截至 2013 年 6 月 30 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
王辉	关联方	183,155.87	1 年以内	往来款
社保	非关联方	3,044.40	1 年以内	社保
		3,964.90	1-2 年	社保
合计		190,165.17		

3、截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
亚太（集团）会计师事务所有限公司北京分所	非关联方	9,277.00	1 年以内	代垫费用
社保	非关联方	3,964.90	1 年以内	社保
合计		13,241.90		

4、截至 2011 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名情况

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
社保	非关联方	565.90	1 年以内	社保
合计		565.90		

5、截至 2013 年 6 月 30 日，本公司应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东及关联方的款项情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	款项性质
王辉	实际控制人	183,155.87	1 年以内	往来款
合计		183,155.87		

6、截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日，本公司无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东及关联方的款项。

(八) 报告期末公司没有逾期未偿还重大债务。

七、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
实收资本（股本）	20,000,000.00	20,000,000.00	2,500,000.00
资本公积	19,116,569.59	13,537,000.00	
盈余公积		761,361.92	431,962.43
未分配利润	944,310.58	4,818,207.67	3,423,458.34
合计	40,060,880.17	39,116,569.59	6,355,420.77

公司实收资本（股本）变动情况，参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、公司股本形成及变化”相关内容。

八、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

1、存在控制关系的关联方

单位名称	与公司关系	持股比例(%)
宁波宁变电气有限公司	母公司	64
王辉	最终控制方、董事长、总经理、核心技术人员 (同时在宁变电气出资占比 63.52%)	28

2、不存在控制关系的关联方

单位名称	与公司关系	持股比例(%)
顾伟骊	参股股东、董事	8
宁波天一变压器有限公司	公司实际控制人主要近亲属参股的企业	
宁波变压器制造有限公司	公司实际控制人主要近亲属参股的企业	
陈耕	董事	
陈国兴	董事、副总经理、董事会秘书	
卢兴蓉	董事、财务负责人	
王丁元	监事会主席、核心技术人员(同时在宁变电气出资占比 8%)	
虞渊	监事	
方越胜	职工代表监事	
王诚至	公司实际控制人王辉之子	

(二) 关联交易及关联方资金往来

1、经常性关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	关联交易的内容	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度	
			金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
宁波变压器制造有限公司	销售	变压器	1,412,649.57	16.39	1,538,461.54	6.72	-	-
宁波宁变电气有限公司	销售	原材料	420,875.33	4.88	142,505.86	0.62	29,300.20	0.25
宁波天一变压器有限公司	销售	加工费	46,519.74	0.54	-	-	-	-
宁波宁变电气有限公司	采购	原材料	1,137,958.64	19.07	8,317,606.84	45.28	6,702,649.57	71.22
宁波天一变压器有限公司	采购	原材料	299,515.54	5.02	277,591.52	1.56	-	-

(1) 2013 年 1-6 月、2012 年公司向宁波变压器关联销售主要为普通变压器销售。2013 年 1-6 月，宁波变压器生产能力无法满足其订单需求，向公司采购普通

变压器共计 29 台；2012 年，由于公司不是中国空分公司普通变压器合格供应商，故通过宁波变压器向中国空分公司销售普通变压器共计 9 台。公司向宁波变压器关联销售的毛利率，除一台 OSZ-8000/11 变压器为特殊定制产品，毛利率较高，其他普通变压器毛利率一般为 10%左右，符合行业实际情况，公司对宁波变压器的关联销售价格公允、合理。

(2) 2013 年 1-6 月，公司向宁变电气关联销售主要为器身销售；2012 年，公司向宁变电气关联销售主要为变压器销售。2012 年 12 月，宁变电气经资产重组已不具备相应生产能力，2012 年 12 月及 2013 年 1-6 月为履行未完成的合同，以原价购回 19 台此前实物出资的变压器以及按协议价从公司购买 3 台器身来装配生产成品以满足其客户需求。2011 年对宁变电气的关联销售为公司按市场价零星销售电磁线。

(3) 2013 年 1-6 月，公司对天一变压器关联销售为收取的铁芯加工费。2013 年公司新增了几条铁芯加工生产线，铁芯生产能力大大提高，而且生产的铁芯质量更好，规格更高，2013 年天一变压器开始将其大部分铁芯生产委托给公司加工，公司按市场价向其收取一定的加工费。

(4) 2013 年 1-6 月公司向宁变电气采购器身、其他零星原材料等，主要是由于 2012 年 12 月，宁变电气将大部分经营性资产以投资入股公司时，为履行未完成的合同，暂时保留了一部分器身等存货，另外由于资产评估时时间较紧，难以清理的一些较零散原材料未投入公司。2013 年 1-6 月份，公司对宁变电气该部分存货进行清理，以市场价逐步将其采购入库投入公司的生产中。2012 年、2011 年公司向宁变电气关联采购主要是器身，由于公司拥有起动类变压器、电抗器产品合格供应商资质，而宁变电气拥有铁芯加工线、浇注生产线等设备，因此该业务流程架构形成了公司向宁变电气大量采购器身的情况。公司向宁变电气采购的器身为定制半成品，无相应的市场价格可供参考，宁变电气销售收入大部分为器身销售，其中绝大部分销售给公司，虽然器身毛利率较高，但宁变电气整体净利润不高，不存在转移利润和损害公司利益的情形。

(5) 2013 年 1-6 月、2012 年公司向天一变压器采购铁芯配件、底板、槽钢、铁桶等原材料，采购价格按照市场价。

2、偶发性关联方交易

(1) 租赁

①公司使用宁变电气所有的位于宁波高新区菁华路 168 号的厂房，建筑面积 4,992.28 平方米，无偿使用，未支付租赁费或其他形式的费用。2012 年 12 月，宁变电气以实物出资的形式，将该房产转入公司。

②公司使用宁变电气机器设备、运输设备等固定资产，共 880,472.23 元，无偿使用，未支付租赁费或其他形式的费用。2012 年 12 月，宁变电气以实物出资的形式，将该批固定资产转入公司。

③公司由于生产车间和仓储面积需求较大，位于菁华路的新厂房不能完全满足生产、仓储需求，公司按市场价向天一变压器租赁位于宁波庄桥的厂房，面积 2500 平方米，租金每年 30 万元，合同期限 2012 年 6 月 1 日至 2017 年 5 月 30 日，总计 5 年。

(2) 无形资产转让

2012 年宁变电气将其拥有的专利：共轭式串联电抗器、一种用于大功率电机软起动的自耦变压器装置，无偿转让给本公司，并已进行了变更。宁变电气在研发过程中未进行资本化，无账面价值，无偿转让给公司时，公司账面也未计算账面价值。

(3) 担保

2011 年 1 月 28 日，公司从中国工商银行宁波江东支行取得 500 万元循环借款，公司股东王辉及配偶刘孟以其个人房产为公司担保。2012 年 1 月，公司已将银行借款全部归还完毕。

(4) 关联方提供资金

单位：元

2011 年度

类别	关联方名称	期初金额	增加金额	偿还金额	利息	期末金额
借入	王辉	1,100,000.00	1,230,000.00	2,330,000.00		
	宁波宁变电气有限公司		11,165,000.00	11,165,000.00		
	合 计	1,100,000.00	12,395,000.00	13,495,000.00		
借出	宁波变压器制造有限公司	408,700.00	12,553,700.00	12,728,700.00		233,700.00

	宁波天一变压器有限公司	1,632,609.72	901,950.00	2,534,559.72		
	合 计	2,041,309.72	13,455,650.00	15,263,259.72		233,700.00

2012 年度

类别	关联方名称	期初金额	增加金额	偿还金额	利息	期末金额
借入	王辉		500,000.00	500,000.00		
	宁波宁变电气有限公司		4,150,000.00	4,150,000.00		
	合 计		4,650,000.00	4,650,000.00		
借出	宁波变压器制造有限公司	233,700.00	5,830,000.00	2,013,700.00		4,050,000.00
	宁波宁变电气有限公司	-	6,000,000.00			6,000,000.00
	宁波天一变压器有限公司		700,000.00	700,000.00		
	合 计	233,700.00	12,530,000.00	2,713,700.00		10,050,000.00

2013 年 1-6 月

类别	关联方名称	期初金额	增加金额	偿还金额	利息	期末金额
借出	宁波变压器制造有限公司	4,050,000.00	1,700,000.00	4,750,000.00	19,449.86	1,000,000.00
	宁波宁变电气有限公司	6,000,000.00	4,020,000.00	10,020,000.00	85,372.60	
	宁波天一变压器有限公司		2,900,000.00	250,000.00	60,230.14	2,650,000.00
	合 计	10,050,000.00	8,620,000.00	15,020,000.00	165,052.60	3,650,000.00

截至本公开转让说明书签署之日，宁波变压器、天一变压器关联借款已全部归还。

公司股改前 2011 年、2012 年关联方资金借款管理不规范，未制定《关联交易管理制度》，也未履行相关审批手续，未签订借款合同和支付利息；2012 年末开始，公司开始逐步规范和减少关联资金拆借，签订借款协议（利率为银行同期贷款利率）并支付利息，并经有限公司股东会审议通过，履行了必要的内部审批程序。

主办券商及律师认为，有限公司阶段发生的资金拆借行为不符合中国人民银行颁布的《贷款通则》及《关于对企业间借贷问题的答复》的相关规定，公司及实际控制人已经采取必要措施进行整改。股份公司成立后，公司治理机制健全，合法规范经营。资金拆借行为没有损害公司及股东的利益，对公司本次申请挂牌不会构成实质性法律障碍。2011 年度、2012 年度，公司的资金拆借主要为短期资

金拆借，且公司与关联方之间的资金借入、借出均未支付利息，2013 年 1-6 月，公司对关联方资金借出，均计算了利息，报告期资金拆借对公司经营成果和财务状况的影响不大。

（三）关联方往来余额

单位：元

关联方名称	科目名称	2013 年 6 月 30	2012 年 12 月 31	2011 年 12 月 31
宁波变压器制造有限公司	应收账款	1,749,964.00	600,000.00	
宁波天一变压器有限公司	预付账款	1,083,812.84	1,375,217.92	1,150,000.00
宁波宁变电气有限公司	预付账款			3,437,066.45
宁波宁变电气有限公司	其他应收款		6,000,000.00	
宁波变压器制造有限公司	其他应收款	1,001,817.00	4,051,771.00	233,700.00
宁波天一变压器有限公司	其他应收款	2,650,000.00		
宁波宁变电气有限公司	应付账款	50,679.57	2,239,892.10	
王辉	其他应付款	183,155.87		

2012 年度，公司及宁变电气均向天一变压器采购原材料，2012 年下半年公司开始着手进行业务和资产整合，将宁变电气的相关生产业务、资产整合并入，由公司统一进行采购、生产、销售；此外 2012 年度公司对杭氧股份、盈德集团销售较 2011 年度大幅度增长，预计 2013 年较 2012 年度也会有较大增长。综合考虑以上因素，且常年向天一变压器采购配件，2012 年公司向其预付 2012-2013 年度采购货款较多，截至 2012 年末预付账款天一变压器余额为 1,375,217.92 元。

2013 年，受宏观经济形势的影响，杭氧股份、盈德集团向公司采购较 2012 年度减少较多，导致公司向天一变压器采购原材料减少较多，预付账款结余较多。

（四）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司对股东宁变电气关联采购以及宁波变压器销售金额较大，对公司财务状况和经营成果存在一定影响；除此外公司其他关联交易金额相对较低，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（五）关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性

有限公司阶段，公司未制定关联交易决策程序，股份公司成立后，根据《公司章程》及《关联交易管理制度》，公司拟与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在人民币 350 万元以上（含人民币 350 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上（含 10%）

的关联交易，由股东大会审议决定。

公司拟与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在人民币 350 万元以下，或低于公司最近一期经审计净资产绝对值 10%的，由董事会审议决定。

公司关联交易一般按照市场价，无相关市场价格的按照成本加上合理利润的协商价，交易价格公允、合理。

（六）减少和规范关联交易的具体安排

为减少和规范关联交易，宁变电气将其所持有的大部分经营性资产投入公司，不再生产起动器类变压器、电抗器，其自身已经不具备实体经营业务的资源和能力，其目前经营活动主要为完成存量业务、履行已签订但尚未执行完毕的合同、收取尾款等。宁变电气、王辉及王辉之子王诚至已将其所持有的天一变压器、宁波变压器的全部股权转让给无关联第三方，彻底退出两家公司。2013 年 8 月，最后一笔股权转让后公司与天一变压器、宁波变压器不存在任何关联关系。

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，规范和减少关联方交易与资金往来。

（七）董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况

除公司股东王辉在宁变电气持有 63.52%的股权外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员或持有公司 5%以上股份的股东均未在主要客户或供应商中占有权益。

九、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十、报告期内资产评估情况

（一）宁变电气非货币增资本公司的资产评估

1、2012年11月7日，宁波联众资产评估有限公司出具联众评报字[2012]第2036号《资产评估报告》，截至2012年10月31日止，宁变电气原材料、产成品、机器设备、车辆的评估值为4,761,017.60元，厂房、土地使用权的评估值为15,030,000元。

2、公司在取得联众评报字[2012]第2036号《资产评估报告》后，主管税务机关对于其中涉及厂房、土地使用权的评估金额不予认可，因此公司重新聘请了评估机构。2012年12月19日，宁波恒正房地产估价有限公司出具甬房交估字[2012]1202号《资产评估报告》，截至2012年12月11日止，宁变电气的土地使用权、房屋及附属物、装修的评估值为15,276,000元。

2012年12月27日，有限公司召开股东会作出决议，同意公司注册资本增加至2,000万元；同意宁变电气拟投入资产的评估值为20,037,017.60元（4,761,017.60元+15,276,000元），全体股东确认的资产价值为20,037,000元，其中11,200,000元计入注册资本，余额8,837,000元计入资本公积。2012年12月28日，宁波市工商行政管理局进行了工商变更。

（二）股份公司设立资产评估

股份公司设立时，北京国府嘉瑞资产评估有限公司以2012年12月31日为评估基准日，对宁波高新区宁变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2013年1月21日出具了京国评报字[2013]第004号资产评估报告。该次评估按资产基础法（成本法）和收益法（现金流量折现法）两种方法进行评估，在分析各评估方法所得评估结果的基础上，以资产基础法的评估结果作为最终的评估结论。截至2012年12月31日，公司净资产评估值为人民币3,950.35万元。

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。

十一、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- 4、分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

（二）具体分配政策

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

2、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

3、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两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（三）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（四）公开转让后的股利分配政策

公司重视投资者的合理投资回报，将保持利润分配政策的连续性和稳定性。本次股票公开转让后，公司的利润分配政策将与公开转让前保持一致。公司将根据实际盈利状况和现金流量状况，可以采取现金、送股和转增资本等股利分配方式。

十二、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司 2013 年 1-6 月、2012 年、2011 年无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十三、管理层对风险因素的自我评估

（一）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人王辉合计持有 1,373.06 万股公司股份，占公司总股本的 68.65%，对公司形成绝对控股。王辉为公司创始人，现任公司董事长、总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。虽然公司建立了公司法人治理结构和内部管理制度，但由于股份公司成立时间较短，公司治理机制的运行成熟需要一定时间，公司存在因内部管理制度执行不力而给公司的生产经营带来不利影响的风险。

针对上述风险，公司采取了以下措施：公司已通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《重大投资管理制度》等安排，完善了公司经营管理与重大事项的决策机制。同时在选举董事会成员和监事会主席时，充分考虑了中小股东的意见，限制控股股东滥用权力，维护中小股东利益。公司还将采取有效措施优化内部管理，进一步深化公司治理理念，提高规范运作的意识，提高公司规范化水平。

（二）公司治理不完善的风险

2013 年 2 月，公司整体变更为股份公司。由于股份公司和有限公司在公司治理上存在较大的区别，特别是公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之后，新的制度对公司治理提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需进一步理解、熟悉，公司治理存在一定的风险。

针对上述风险，公司采取了以下措施：公司董事、监事和高管人员通过参与公司的股改工作，公司治理和规范意识有了较大提升。在主办券商的持续督导下，公司将不定期组织董事、监事及高管人员对公司治理进行集中学习，强化公司治理意识，严格按照公司章程等相关规则制度参与公司的经营管理，以提高公司规范化水平。

（三）行业政策风险

目前公司产品主要应用于大型空分设备领域，公司主营业务的增长受大型空分设备市场需求的影响程度较高。国内大型空分设备的主要用户是化工行业和冶金行业，国家对化工行业和冶金行业的产业政策将直接影响空分设备的市场需求，进而会影响到公司的业务经营。

针对上述风险，公司采取了以下措施：公司将积极扩大业务规模，提高服务能力，争取建立覆盖全国的营销网络。此外，公司将继续通过加大技术投入，提升研发能力，并适时进入新的市场领域。

（四）宏观经济波动风险

公司产品主要面向国内电力、冶金、石化、化工、建材等行业。这些行业与宏观经济形势具有较强的相关性。如果宏观经济发展势头良好，基础设施建设步伐加快，将会加大对上述行业的投资需求，从而有力带动大电机设备的需求；反之则有可能抑制需求。公司目前主要生产大电机起动用大型干式起动电抗器、干式起动自耦变压器，产品技术含量高，符合国家现行产业政策，市场前景看好。但是如果宏观经济形势出现不利变化，将会影响公司的销售业绩，给公司带来一定风险。

（五）主要客户相对集中的风险

2011年、2012年、2013年1-6月公司对前五大客户的销售额分别为897.49万元、1,511.79万元、591.86万元，占当期营业收入比例分别为75.84%、66.07%、68.69%。其中，公司对杭氧股份及其下属公司的销售额分别为516.63万元、867.35万元、169.57万元，占当年销售额的43.66%、37.91%、19.68%；对盈德气体集团下属公司的销售额分别为160.09万元、658.12万元、251.71万元，占当年销售额的13.53%、28.77%、29.21%。公司存在客户相对集中的风险。若公司目前的主要客户因经营状况发生变化，或其他因素减少对公司产品的采购，可能会给公司经营带来一定影响。

针对上述风险，公司采取了以下措施：公司一方面将通过加强与客户的需求信息沟通，增强公司产品影响力，另一方面，公司针对国内起动设备需求增长的趋势，积极拓展销售渠道，有效分散客户集中风险。

由于钢铁行业产业升级、技术更新改造和环境保护需求，空气分离市场在未来一段时间将持续增长，作为国内空分市场排名前列的杭氧股份和盈德气体集团，未来的市场空间较大；其次公司掌握产品核心技术，在高压大、中型电动机降压起动用电抗器和自耦变压器的细分市场处于国内领先水平，由于技术和价格优势，公司的产品在其客户中被替代的可能性不大；另外公司正在积极开拓其他客户，如美国普莱克斯公司、德国林德公司，以扩大国内市场份额也可借此进入国际市场，同时公司也加紧了在电力滤波、绿色节能领域的研发。

（六）经营性现金流量净额为负的风险

2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-284.24 万元、-567.78 万元、-220.36 万元。公司经营性现金流量持续为负，主要是由于公司业务发展导致现金支出增长过快，而受宏观经济形势影响部分客户回款速度减缓，以及报告期公司业务整合所致。随着公司业务规模的不断扩张，如果公司不能合理地安排资金使用，可能会出现资金紧张的情形，进而对公司的生产经营将造成一定的不利影响。

针对上述风险，公司采取了以下措施：公司与银行一直保持着良好的合作关系，报告期内公司通过银行信贷的方式进行短期融资，未来公司将根据业务发展需要，考虑适当地通过在资本市场进行股权融资。此外，公司正在加强应收账款的管理和账款的催收，同时也加强了对资金的规范使用，公司目前不存在现金流短缺的风险。

（七）应收账款回款减慢的风险

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 444.20 万元、997.09 万元、1,320.04 万元，占营业收入比例分别为 37.54%、43.58%、153.19%。公司报告期内应收账款余额增长较快，主要是公司销售规模扩大，以及为了拓展业务抢占市场，根据客户情况适当给予了宽松的信用政策。应收账款余额占营业收入比重较大且上升较快，如果应收账款不能按期收回或发生坏账，对公司经营业绩和生产经营将产生不利影响。

针对上述风险，公司采取了以下措施：公司加强应收账款的管理；制定稳健

的坏账准备计提政策；加强账款催收，强化对业务员资金回收的考核，降低应收账款收款风险。

（八）原材料价格波动风险

公司的主要原材料为器身、壳体、电磁线，主要原材料成本占公司生产成本的比例一直在 90%以上，原材料价格的波动，将直接影响到公司产品的成本，进而影响公司的经营业绩。

针对上述风险，公司采取了以下措施：从发展趋势看，原材料的供应在正常情况下不会发生大的波动，完全能够保证公司生产需要。公司将进一步开辟多种采购渠道，与更多的供应商建立合作关系，避免形成对少数供应商依赖的局面。公司将建立及时追踪、掌握重要原材料市场供求和价格变动的信息系统和预警系统，在供求和价格异常波动年份能提前预测，并通过库存管理等措施尽量减少损失，增加收益。

（九）税收优惠政策变动的风险

2012 年 9 月 10 日，公司获得经宁波市科学技术局、宁波市财政局、浙江省宁波市国家税务局和浙江省宁波市地方税务局共同认定的高新技术企业证书，证书编号 GR201233100073。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”，2012 年至 2014 年公司减按 15% 的税率计缴企业所得税。税收优惠将于 2014 年 12 月 31 日到期，2015 年将进行高新技术企业资质复审。税收优惠政策对公司的发展起到了一定的推动和促进作用。如果上述税收优惠政策发生变化，或者公司未来不再符合享受税收优惠政策所需的条件，公司的税负将会增加，从而对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

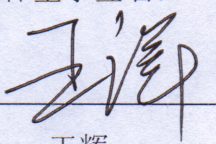
针对上述风险，公司采取了以下措施：加大研发投入，积极争取税收优惠政策；扩大收入规模，提高盈利能力，减少对税收优惠政策的依赖。

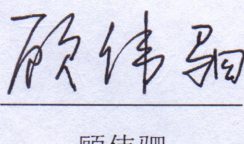
第五节 有关声明

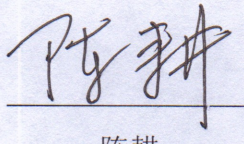
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

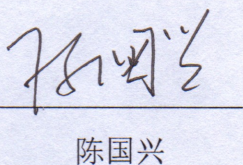
公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

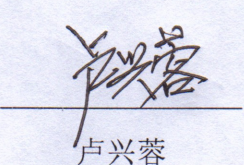
全体董事签名：


王辉

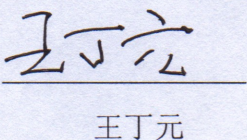

顾伟骐

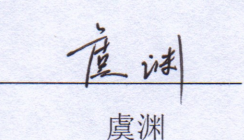

陈耕

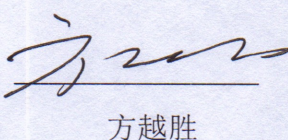

陈国兴


卢兴蓉

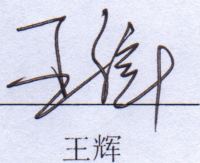
全体监事签名：

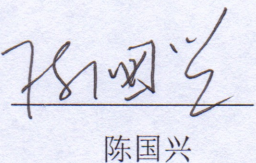

王丁元

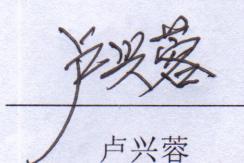

虞渊


方越胜

全体高级管理人员签名：


王辉


陈国兴


卢兴蓉

宁波宁变电力科技股份有限公司

2017年12月21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： 何毕
何毕

项目小组成员： 王超
王超

陆炜玮
陆炜玮

项目组其他成员： 杨杨
杨杨

丁玎
丁玎

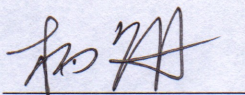
法定代表人： 雷杰
雷杰



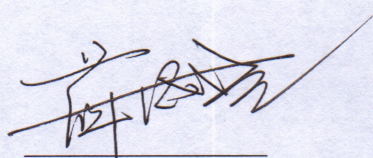
三、律师事务所声明

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：



杨华军



薛海静

律师事务所负责人：



徐衍修

北京炜衡（宁波）律师事务所

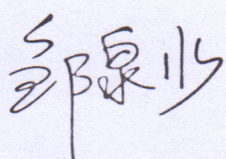
2013年12月31日



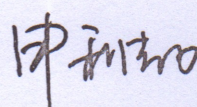
四、会计师事务所声明

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：

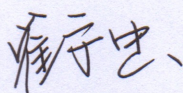


邹泉水



申利超

会计师事务所负责人：



崔守忠

亚太（集团）会计师事务所有限公司

2013 年 12 月 31 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：

秦桦

秦桦

郭雪晴

郭雪晴

资产评估机构负责人：

章忠祥

章忠祥

北京国府嘉瑞资产评估有限公司

2013年12月27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