

湖南广信科技股份有限公司



# 公开转让说明书

推荐主办券商



二〇一三年十一月

## 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对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意的重大事项：

### 一、市场竞争加剧风险

近年来，国民经济的持续稳定增长、城镇化的加速建设、人民生活水平的不断提高及新能源的开发，带动了国内电力工业的迅速发展，进而带动了超/特高压绝缘纸板及绝缘成型件行业的快速发展。特别是随着特高压电网的开工建设，市场对电工绝缘纸板及绝缘成型件产品的需求不断的加大。电工绝缘纸板及绝缘成型件产品广阔的市场前景吸引了其他投资商的关注，公司在市场开拓中的竞争对手也必定会逐渐增加。虽然公司在大型变压器用绝缘成型件、出线装置及技术等领域具有国内领先的技术优势，但公司若不能加快科技成果产业化，使公司的技术优势迅速的转化为产品优势，并进一步的培育和开拓国际国内两个市场，进一步的提升客户服务水平，迅速形成市场的供给保障链，则未来将面临更大的竞争压力。

### 二、核心技术人员流失、技术泄密风险

公司所处行业为技术密集型行业，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要的影响。公司掌握着多种电工绝缘纸板和绝缘成型件的核心技术，部分处于国际或国内领先水平。公司还拥有一批从事高新技术产品研制开发的核心技术人员和掌握一定技术秘密的熟练工人。虽然公司建立有严格的保密制度，且截至目前公司未发生核心技术人员流失和技术泄密的情况，但是随着行业竞争的日趋激烈，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺也将加剧，一旦核心技术人员离开公司或公司核心技术机密被泄露，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

### 三、控股股东及实际控制人控制不当风险

公司控股股东魏冬云当前持有公司股份31,992,144股，持股比例为58.39%，为公司的控股股东，且魏冬云自公司设立以来一直持有公司51%以上的股份并担任公司的董事长，为公司的实际控制人。魏冬云在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响。若公司实际控制人魏冬云利用对公司的实际控制权对公司

的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和少数权益股东的利益。

#### 四、所得税税收优惠政策变化风险

根据湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局 2011 年 11 月 4 日联合颁发的《高新技术企业证书》，公司 2011 年被认定为高新技术企业（有效期三年），目前公司享受 15% 的所得税优惠税率。到期后，如果未来国家变更高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定为高新技术企业，则公司的所得税税率将升至 25%，将对公司的税后净利润有较大影响。

#### 五、新产品开发和市场推广风险

为保持技术上的领先优势，公司持续保持对研发的投入。虽然公司具备较强的研发实力，并且开发出了一系列的新产品，但是新产品的市场潜力取决于市场的成熟度及公司对新产品的推广力度。尽管公司已经建立了研发人员与市场人员、主要客户的定期交流机制，确保研发的产品贴近市场，但是如果公司开发的新产品不被市场认可或者认为过渡期较长，公司又不能及时的调整销售模式和策略，可能会给公司的生产经营造成不利影响。

#### 六、公司债券发行失败风险

2013 年 1 月 16 日，公司召开股东大会，审议通过《2013 年湖南广信电工科技股份有限公司债券发行方案》，同意公司作为发起人之一参与湖南省中小企业集合债券发行，向国家发改委申请发行不超过人民币 4400 万元公司债券。该公司债券名称为“2013 湖南省中小企业集合债券”，发行总额为 4.03 亿元，由湖南省发改委和湖南省金融办作为此次债券发行的联合牵头人。如该公司债券发行成功，可满足公司持续快速健康发展的资金需求，同时促进公司融资体系的完善，拓宽公司融资渠道，优化公司融资结构，降低公司融资成本。当前该公司债券的发行方案正在国家发改委的审批过程中。如该公司债券的未能如期发行，则公司预期的融资效果将无法达到。

#### 七、同业竞争

从登记的经营范围来看，公司与同一实际控制人控制的的新邵德信绝缘纸板

有限公司之间构成同业竞争关系。但是实际上，业务性质上来看，新邵德信绝缘纸板有限公司的主要业务为高压及高压以下等级电器设备用的绝缘纸板的研发、生产和销售，公司主要从事超/特高压绝缘纸板和绝缘成型件的研发、成产和销售，两公司的产品属同一种类不同绝缘等级的产品。同时两公司在客户对象上能够区分开来，有较明显的市场差别。两公司之间无替代性，在市场上没有直接的竞争关系，不构成直接的利益冲突。公司控股股东、实际控制人魏冬云出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺 2014 年公司的两条新生产线上线之后，新邵德信绝缘纸板有限公司停止生产任何电压等级的变压器绝缘纸板和绝缘成型件产品。

## 八、主要客户相对集中的风险及应对措施

2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月，公司对前五大客户的销售额占比分别为 66.72%、65.03%和 59.64%。公司客户集中度较高，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。

## 九、资产抵押风险

公司为弥补经营活动中流动资金，于 2012 年以其拥有的房屋及建筑物（原值 4,511,893.51 元）和土地使用权（原值 1,869,237.77 元）为抵押物，从中国农业发展银行新邵县支行获得 4,500 万元的短期借款；截止 2013 年 6 月 30 日，公司用于抵押的资产的净额为 5,190,076.50 元。上述抵押资产为公司生产经营所必需资产，若公司因资金流动性问题不能按期还款，可能导致抵押资产被银行处置，从而影响公司的正常生产经营。

## 十、应收账款回收风险及应对措施

公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末的应收账款余额分别为 28,579,018.85 元、33,228,683.96 元和 40,310,810.51 元，占当年(期)末资产总额的比例分别为 15.88%、17.27%和 20.36%。随着销售规模的进一步扩大，应收账款的余额有可能会进一步增加。虽然公司将采取积极措施加快应收账款的回笼，并对应收账款按谨慎原则计提了坏账准备，但未来如果发生重大不利或突发性事件，或者公司不能持续完善应收账款的控制和管理，会造成应收账款不能及时收回而形成坏账的风险。

## 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
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、公司股东情况 .....	12
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况.....	13
五、历次股本变化及重大资产重组情况 .....	14
六、公司董事、监事、高级管理人员的情况 .....	24
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	26
八、与本次挂牌有关的当事人 .....	28
第二节 公司业务 .....	30
一、公司主要业务 .....	30
二、公司内部组织结构与主要生产流程 .....	35
三、公司业务有关资源情况 .....	38
四、公司主要业务相关情况 .....	49
五、公司商业模式 .....	53
六、公司所处行业基本情况 .....	54
第三节 公司治理 .....	67
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	67
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	69
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.....	70
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况 .....	70
五、同业竞争 .....	72
六、公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明.....	75
七、董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系 .....	76
八、董事、监事、高级管理人员的兼职单位与公司关联关系.....	77
九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况.....	77
十、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况.....	78

<b>第四节 公司财务 .....</b>	<b>80</b>
一、最近两年及一期经审计的主要财务报表及审计意见.....	80
二、遵循企业会计准则的声明 .....	101
三、主要会计政策和会计估计及其变更情况及对公司利润的影响.....	102
四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	124
五、公司最近两年及一期的主要资产情况及变化分析.....	134
六、公司最近两年及一期的主要负债情况 .....	148
七、报告期末股东权益情况、现金流量表补充资料.....	151
八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来.....	153
九、提醒投资者关注的财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	159
十、报告期内资产评估情况 .....	161
十一、股利分配政策和最近两年股利分配及实施情况.....	161
十二、合并报表范围 .....	162
十三、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施.....	163
<b>第五节 有关声明 .....</b>	<b>167</b>
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明 .....	167
二、主办券商声明 .....	168
三、律师声明 .....	169
四、会计师事务所声明 .....	170
<b>第六节 附件.....</b>	<b>171</b>
一、主办券商推荐报告 .....	171
二、财务报表及审计报告 .....	171
三、法律意见书 .....	171
四、公司章程 .....	171

## 释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、广信科技	指	湖南广信科技股份有限公司
有限公司	指	新邵县广信电绝缘材料有限公司
广惠电工	指	湖南广惠电工复合材料有限公司
股东大会	指	湖南广信科技股份有限公司股东大会
董事会	指	湖南广信科技股份有限公司董事会
监事会	指	湖南广信科技股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
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》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	湖南广信科技股份有限公司章程
有限公司章程	指	新邵县广信电绝缘材料有限公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
元（万元）	指	人民币元（万元）
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
国务院	指	中华人民共和国国务院
报告期	指	2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月
电工绝缘纸板	指	采用高纯度电工绝缘纤维用先进工艺加工成型的具有机械强度和绝缘强度综合性能高的基础绝缘材料。



高纯度电工绝缘纤维	指	是以纯净的天然和合成有机高分子或无机矿物为原料经特殊工艺方法制成的绝缘纤维。
KV	指	千伏
高压	指	10~110kV 的交流电压。
超高压	指	220~750kV 的交流电压， $\pm 200\sim\pm 600\text{kV}$ 的直流电压。
特高压	指	1000kV 及以上的交流电压和 $\pm 800\text{kV}$ 及以上的直流电压。
输变电设备	指	变压器、互感器、电抗器、电力电容器、高压开关等输变电网络设备。
轨道交通设备	指	高铁、动车、城市轻轨、地铁等运输工具。
军工制品	指	用于军事工程、军事装备的制品。
IEC	指	国际电工委员会
集成创新	指	利用与外部的研究机构、大学等科研单位以及下游客户的的技术资源，共同开展创新活动，共同开发新技术、新产品。

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：湖南广信科技股份有限公司

注册资本：5479.20 万元

法定代表人：魏冬云

有限公司设立日期：2004 年 8 月 10 日

股份公司设立日期：2009 年 3 月 25 日

住所：新邵县酿溪镇东西路

邮编：422900

电话：0739-3602248

传真：0739-3606866

网址：<http://www.gx-ei.com>

电子邮箱：[hngxkj@126.com](mailto:hngxkj@126.com)

董事会秘书：魏雅琴

组织机构代码：76560505-2

所属行业：按国民经济行业分类（GB/T4754-2011），公司隶属于电气机械和器材制造业（行业代码：C38）之绝缘制品制造子行业（子行业代码：C3833）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于电气机械和器材制造业（C38）。

经营范围：电绝缘材料、成型件的生产、加工及销售。（凡涉及许可证制度的凭证生产经营）

主要业务：电工绝缘纸板及绝缘成型件的研发、生产和销售。

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票挂牌概况

股票代码：【430447】

股票简称：【广信科技】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5479.20 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

## （二）公司股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

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

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

公司章程第二十六条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并进行转让，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的相关规则。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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。”

2013 年 8 月 16 日，公司全体股东签署了自愿限售承诺书，承诺公司股票在全

国中小企业股份转让系统挂牌之日起三年内，公开转让的股份不得超过其当前持有数额的 50%。

除上述情况外，公司全体股东所持股份无质押、冻结的情况，也不存在争议及其他转让受限情况。

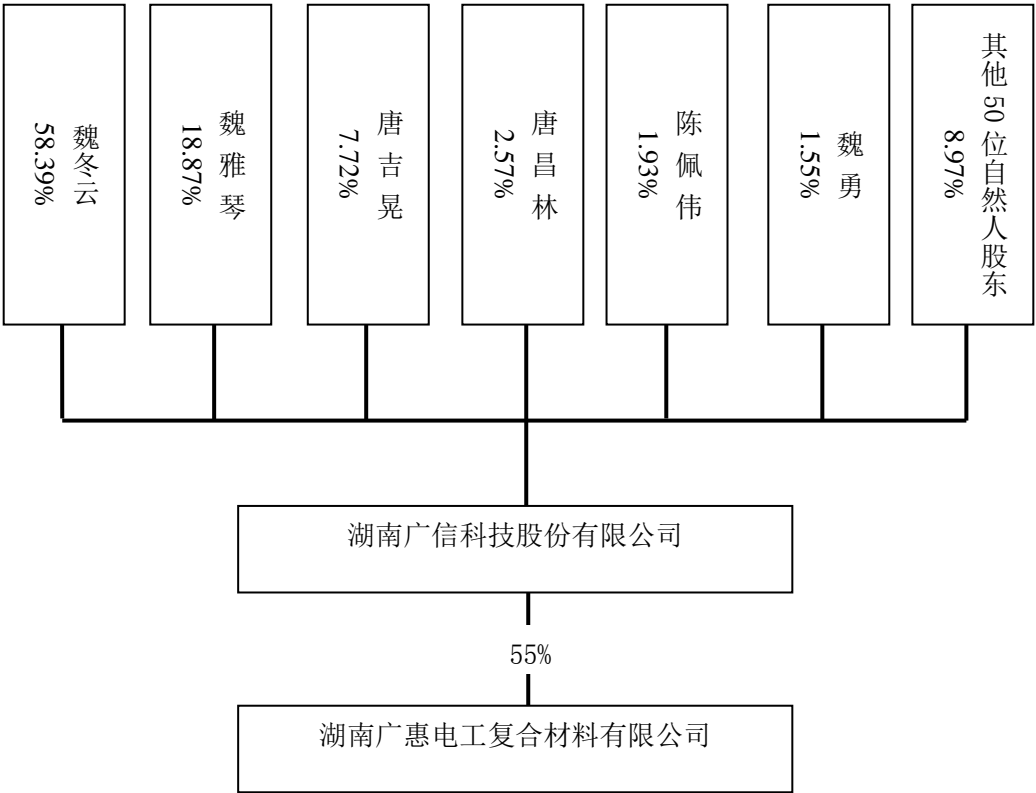
公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让的股份数量如下：

序号	股东名称	是否为董事、监事、高级管理人员	是否为控股股东、实际控制人及一致行动人	挂牌前持股数量	本次解除限售登记股份数量
1	魏冬云	是	是	31,992,144	7,998,036
2	魏雅琴	是	否	10,340,000	2,585,000
3	唐吉晃	是	否	4,230,987	247
4	唐昌林	否	否	1,410,000	1,410,000
5	陈佩伟	是	否	1,058,141	264,535
6	魏勇	否	否	850,465	850,465
7	刘德云	否	否	600,000	600,000
8	唐靖	否	否	517,000	517,000
9	曾福连	否	否	448,756	448,756
10	申加喜	是	否	445,654	111,414
11	肖湘华	否	否	225,412	225,412
12	周瞰伟	是	否	200,000	50,000
13	朱新见	否	否	200,000	200,000
14	谢希成	否	否	183,535	183,535
15	龙行忠	否	否	180,433	180,433
16	刘旭东	否	否	179,399	179,399
17	龙海斌	否	否	172,678	172,678
18	王健华	否	否	153,549	153,549
19	龚龔	否	否	140,475	140,475
20	黄游宇	是	否	100,000	25,000
21	李中民	是	否	80,000	20,000
22	马新春	否	否	70,496	70,496
23	孙建平	否	否	64,292	64,292
24	王健全	是	否	50,000	12,500
25	刘胤文	否	否	50,000	50,000
26	刘旭英	否	否	50,000	50,000
27	朱新国	否	否	50,000	50,000
28	魏新民	否	否	50,000	50,000
29	胡海燕	否	否	50,000	50,000
30	付子义	否	否	49,292	49,292
31	姜永祥	否	否	49,292	49,292
32	王尉	否	否	45,000	45,000
33	温胜华	否	否	40,000	40,000

34	岳菊香	否	否	25,000	25,000
35	李维琪	是	否	20,000	5,000
36	雷维成	是	否	20,000	5,000
37	陈飞	否	否	20,000	20,000
38	钟富成	否	否	20,000	20,000
39	黄礼虎	否	否	20,000	20,000
40	邓通平	否	否	20,000	20,000
41	周武岗	否	否	20,000	20,000
42	郑小玲	否	否	20,000	20,000
43	唐跃平	否	否	20,000	20,000
44	黄蓝澜	否	否	20,000	20,000
45	刘桂生	否	否	20,000	20,000
46	刘黎	否	否	20,000	20,000
47	王洪兴	否	否	20,000	20,000
48	陈青林	否	否	20,000	20,000
49	刘前进	否	否	20,000	20,000
50	黄涛	否	否	20,000	20,000
51	唐红英	否	否	20,000	20,000
52	刘慢林	否	否	20,000	20,000
53	曾太平	否	否	20,000	20,000
54	李湘华	否	否	20,000	20,000
55	陈坚	否	否	20,000	20,000
56	成余庆	否	否	20,000	20,000
合计				54,792,000	17,331,806

三、公司股东情况

（一）股权结构图



## （二）前十大股东基本情况

公司前十大股东情况及股东性质如下表所列：

序号	股东姓名	股东性质	持股数额（股）	持股比例（%）
1	魏冬云	自然人	31,992,144	58.39
2	魏雅琴	自然人	10,340,000	18.87
3	唐吉晃	自然人	4,230,987	7.72
4	唐昌林	自然人	1,410,000	2.57
5	陈佩伟	自然人	1,058,141	1.93
6	魏勇	自然人	850,465	1.55
7	刘德云	自然人	600,000	1.10
8	唐靖	自然人	517,000	0.94
9	曾福连	自然人	448,756	0.82
10	申加喜	自然人	445,654	0.81
合计		-	51,893,147	94.70

截至本公开转让说明书签署之日，公司前十大股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

## （三）公司前十大股东之间的关联关系

前十大股东中，魏冬云与魏雅琴系父女关系，唐吉晃与唐昌林之间系父子关系，陈佩伟与刘德云系夫妻关系，魏勇与唐靖系夫妻关系。除此之外，公司前十大股东中无其他关联关系。

## 四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况

### （一）控股股东和实际控制人的认定

公司控股股东魏冬云持有公司 31,992,144 股的股份，占公司股份总数的 58.39%，为公司的第一大股东。作为公司主要创始人，魏冬云自公司成立以来，一直是公司的法定代表人且一直担任公司董事长，对公司的生产经营管理、人事、财务管理等均能够施加决定性影响，是公司的实际控制人。

### （二）控股股东和实际控制人的基本情况

魏冬云，董事长，男，1956 年 12 月出生，高级经济师，中国国籍，无境外永

久居留权。工作经历：1972 年 3 月至 1993 年 5 月在邵阳造纸厂工作；1994 年 6 月至 1997 年 11 月任邵阳市广信造纸厂董事长；1997 年 11 月至今任新邵县广信有限责任公司董事长；2004 年 8 月至今任本公司董事长。魏冬云先生 1999 年 5 月被湖南省人民政府评为“湖南省优秀私营企业家”，2006 年 7 月当选为湖南省造纸协会副会长，2008 年 8 月当选为湖南省第十一届人大代表，2009 年 9 月被评为“纪念新中国成立 60 周年邵阳市十大杰出贡献经济人物”，2012 年 8 月当选为湖南省第十二届人大代表。

### （三）控股股东和实际控制人最近两年内的变化情况

自有限公司设立以来，魏冬云一直为控股股东和实际控制人。公司的控股股东和实际控制人最近两年内没有发生变化。

## 五、历次股本变化及重大资产重组情况

自公司成立以来，未有重大资产重组情况；历次股本变化如下：

### （一）有限公司的设立

2004 年 8 月 5 日，有限公司（筹）召开股东会，决议全体股东出资 750 万元成立新邵县广信电绝缘材料有限公司，其中魏冬云出资 6,147,300 元，唐吉晃出资 818,325 元，申加喜出资 108,825 元，陈佩伟出资 95,475 元，龙小云出资 65,100 元，曾福连出资 65,100 元，肖湘华出资 32,700 元，谢希成出资 26,625 元，龙行忠出资 26,175 元，龙海斌出资 25,050 元，刘旭东出资 26,025 元，王建华出资 22,275 元，龚龔出资 13,125 元，马新春出资 6,600 元，孙建平出资 5,700 元，姜永祥出资 5,700 元，付子义出资 5,700 元，黄先荣出资 4,200 元；公司经营范围：电绝缘材料、纸及纸制品生产加工和销售。

2004 年 8 月 5 日，魏冬云等 18 位股东共同制订了《新邵县广信电绝缘材料有限公司章程》。2004 年 8 月 6 日，新邵县工商局向有限公司核发了《企业名称预先核准通知书》（新工商名称预核内字【2004】），核准其名称为“新邵县广信电绝缘材料有限公司”。

2004 年 8 月 8 日，湖南人和联合会计师事务所出具人和验字【2004】第 107112 号《验资报告》，审验截止 2004 年 8 月 8 日止，公司已收到各股东缴纳注册资本合计人民币 750 万元整。

2004 年 8 月 10 日，新邵县工商局向有限公司核发注册号为 4305222800188 的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（人民币元）	股权比例（%）
1	魏冬云	6,147,300	81.96
2	唐吉晃	818,325	10.91
3	申加喜	108,825	1.45
4	陈佩伟	95,475	1.27
5	龙小云	65,100	0.87
6	曾福连	65,100	0.87
7	肖湘华	32,700	0.44
8	谢希成	26,625	0.36
9	龙行忠	26,175	0.35
10	龙海斌	25,050	0.33
11	刘旭东	26,025	0.35
12	王健华	22,275	0.30
13	龚龔	13,125	0.18
14	马新春	6,600	0.09
15	孙建平	5,700	0.08
16	姜永祥	5,700	0.08
17	付子义	5,700	0.08
18	黄先荣	4,200	0.06
	合计	7,500,000	100

**注：**有限公司设立时出资实际上是全体股东在 2004 年 1 月至 2004 年 8 月委托新邵县广信有限责任公司出资 750 万元收购新邵卷烟厂的主体资产后，再以新邵卷烟厂的主体资产出资而形成。但新邵县广信有限责任公司购买了新邵卷烟厂的主体资产后，将上述资产登记在自己的名下，截至 2008 年 8 月 14 日，尚未将上述资产过户到有限公司名下。2008 年 8 月 14 日，有限公司召开股东会，决定以货币出资方式置换设立时的出资。2008 年 8 月 26 日，湖南远诚联合会计师事务所出具湘远诚（2008）验字 11348 号验资复核报告，验证截至 2008 年 8 月 26 日，



有限公司各股东按原来的出资比例，以货币方式补足了注册资本。

## （二）有限公司第一次股权转让

2007年5月18日，有限公司召开股东会并做出决议，全体股东一致同意魏冬云将其持有的公司614.73万元股权中150万元转让给魏雅琴，7.5万元给魏勇；一致同意申加喜将持有的公司4.4175万元股权转让给魏勇；一致同意黄先荣将其持有的公司0.42万元股权全部转让给魏勇。

2007年6月16日，魏冬云分别与魏雅琴、魏勇签订《股东股份转让协议》，分别约定魏冬云将其持有的公司150万元股权赠送给魏雅琴，持有的公司7.5万元股权赠送给魏勇。同日，申加喜与魏勇签订《股东股份转让协议》，约定申加喜将持有的公司4.4175万元股权作价4.4175万元转让给魏勇。同日，黄先荣与魏勇签订《股东股份转让协议》，约定黄先荣将持有公司的0.42万元股权作价0.42万元转让给魏勇。

2007年6月22日，有限公司完成了股东变更的工商登记手续，其变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（人民币元）	股权比例（%）
1	魏冬云	4,572,300	60.96
2	魏雅琴	1,500,000	20.00
3	唐吉晃	818,325	10.91
4	魏勇	123,375	1.65
5	申加喜	64,650	0.86
6	陈佩伟	95,475	1.27
7	龙小云	65,100	0.87
8	曾福连	65,100	0.87
9	肖湘华	32,700	0.44
10	谢希成	26,625	0.36
11	龙行忠	26,175	0.35
12	龙海斌	25,050	0.33
13	刘旭东	26,025	0.35
14	王健华	22,275	0.30

15	龚龔	13,125	0.18
16	马新春	6,600	0.09
17	孙建平	5,700	0.08
18	姜永祥	5,700	0.08
19	付子义	5,700	0.08
	合计	7,500,000	100

### （三）有限公司第一次增资及第二次股权转让

2008年9月16日，有限公司召开股东会并做出决议：全体股东一致同意龙小云将其持有的公司6.51万股权全部转让给魏冬云；全体股东一致同意公司注册资本增加到2,750万元，其中魏冬云以货币追加出资1,236.64万元，唐吉晃以货币追加出资218.22万元，曾福连以货币追加出资17.36万元，龙海斌以货币追加出资6.68万元，王健华以货币追加出资5.94万元，刘旭东以货币追加出资6.94万元，肖湘华以货币追加出资8.72万元，龙行忠以货币追加出资6.98万元，马新春以货币追加出资1.76万元，孙建平以货币追加出资1.52万元，龚龔以货币追加出资3.5万元，付子义以货币追加出资1.52万元，谢希成以货币追加出资7.1万元，申加喜以货币追加出资17.24万元，陈佩伟以货币追加出资25.46万元，姜永祥以货币追加出资1.52万元，魏勇以货币追加出资32.9万元，魏雅琴以货币追加出资400万元。

2008年9月16日，龙小云与魏冬云签订《股东股份转让协议》，约定龙小云将持有的公司6.51万元股权作价6.51万元转让给魏冬云。

2008年9月18日，中瑞岳华和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中瑞岳华验字[2008]第2209号《验资报告》，验证截至2008年9月17日止，有限公司已收到魏冬云、魏雅琴、申加喜、唐吉晃等18个自然人股东缴纳的新增投资合计人民币2000万元整。

2008年10月22日，有限公司完成注册资本和股东变更的工商登记手续，其变更后的股权结构如下表：

序号	股东名称	出资额（人民币元）	股权比例（%）
1	魏冬云	17,003,800	61.83
2	魏雅琴	5,500,000	20.00

3	唐吉晃	3,000,525	10.91
4	魏勇	452,375	1.65
5	陈佩伟	350,075	1.27
6	曾福连	238,700	0.87
7	申加喜	237,050	0.86
8	肖湘华	119,900	0.44
9	谢希成	97,625	0.36
10	龙行忠	95,975	0.35
11	刘旭东	95,425	0.35
12	龙海斌	91,850	0.33
13	王健华	81,675	0.30
14	龚龔	48,125	0.18
15	马新春	24,200	0.09
16	孙建平	20,900	0.08
17	付子义	20,900	0.08
18	姜永祥	20,900	0.08
	合计	27,500,000	100

#### （四）有限公司整体改制为股份公司

2008年10月18日，有限公司召开了股东会并形成决议：全体股东一致同意公司以截至2008年12月31日经审计后的净资产为基数整体变更为股份有限公司，股份公司的名称为“湖南广信工业纸板股份有限公司”（最终名称以工商局名称预核结果为准）。

2009年2月18日，中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中瑞岳华审字【2009】第00545号审计报告，审计截止2008年12月31日，有限公司净资产为51,735,835.48元。

2009年2月19日，有限公司的全体股东作为股份公司的发起人，共同签署了《新邵县广信电绝缘材料有限公司整体变更为股份有限公司发起人协议》，对有限公司变更为股份公司的相关事项进行了约定。

2009年3月10日，股份公司召开了创立大会暨第一次股东大会，决议同意以有限公司截至2008年12月31日经审计的净资产中的5170万按1:1比例折合股本，

其余的 35,835.48 元计入股份公司的资本公积，有限公司原有股东作为股份公司的发起人，在股份公司中的持股比例不变。

2009 年 3 月 10 日，中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了中瑞岳华验字【2009】第 031 号《验资报告》，验证截至 2009 年 3 月 10 日，股份公司已将经审计后的净资产中的 5170 万元折合为股本，其余 35,835.48 元计为资本公积，各股东均以净资产出资。

2009 年 3 月 25 日，邵阳市工商局向公司换发了《企业法人营业执照》，公司类型变更为股份有限公司。

股份公司成立后，其股本结构如下表：

序号	股东名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	魏冬云	31,967,144	61.83
2	魏雅琴	10,340,000	20.00
3	唐吉晃	5,640,987	10.91
4	魏勇	850,465	1.65
5	陈佩伟	658,141	1.27
6	曾福连	448,756	0.87
7	申加喜	445,654	0.86
8	肖湘华	225,412	0.44
9	谢希成	183,535	0.36
10	龙行忠	180,433	0.35
11	刘旭东	179,399	0.35
12	龙海斌	172,678	0.33
13	王健华	153,549	0.30
14	龚龔	90,475	0.18
15	马新春	45,496	0.09
16	孙建平	39,292	0.08
17	付子义	39,292	0.08
18	姜永祥	39,292	0.08
	合计	51,700,000	100

#### （五）股份公司第一次增资

2009年6月13日，公司召开2009年第一次临时股东大会并做出决议：全体股东一致同意将公司注册资本增加到5,321.2万元，新增股本151.2万元，其中岳菊香以货币认购25,000股，马新春以货币认购25,000股，李中民以货币认购80,000股，刘胤文以货币认购50,000股，刘旭英以货币认购50,000股，王健全以货币认购50,000股，朱新见以货币认购200,000股，温胜华以货币认购40,000股，朱新国以货币认购50,000股，唐靖以货币认购517,000股，胡海燕以货币认购50,000股，龚龔以货币认购50,000股，周瞰伟以货币认购200,000股，魏新民以货币认购50,000股，邵爱玲以货币认购50,000股，孙建平以货币认购25,000股。本次增资每股价格为人民币2元。

2009年6月26日，湖南远诚联合会计师事务所出具了湘远诚验字（2009）第243号《验资报告》，验证截至2009年6月24日，股份公司已收到股东李中民等16人缴纳的新增投资款共计人民币302.4万元整，其中新增注册资本合计人民币151.2万元整，其余151.2万元计入资本公积金。

2009年6月29日，股份公司完成前述增资的工商变更登记手续，其变更后的股份结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	魏冬云	31,967,144	60.08
2	魏雅琴	10,340,000	19.43
3	唐吉晃	5,640,987	10.60
4	魏勇	850,465	1.60
5	陈佩伟	658,141	1.24
6	曾福连	448,756	0.84
7	申加喜	445,654	0.84
8	肖湘华	225,412	0.42
9	谢希成	183,535	0.34
10	龙行忠	180,433	0.34
11	刘旭东	179,399	0.34
12	龙海斌	172,678	0.32
13	王健华	153,549	0.29
14	龚龔	140,475	0.26

15	马新春	70,496	0.13
16	孙建平	64,292	0.12
17	付子义	39,292	0.07
18	唐靖	517,000	0.97
19	朱新见	200,000	0.38
20	周墩伟	200,000	0.38
21	李中民	80,000	0.15
22	刘胤文	50,000	0.09
23	刘旭英	50,000	0.09
24	王健全	50,000	0.09
25	温胜华	40,000	0.08
26	朱新国	50,000	0.09
27	胡海燕	50,000	0.09
28	魏新民	50,000	0.09
29	邵爱玲	50,000	0.09
30	姜永祥	39,292	0.07
31	岳菊香	25,000	0.05
	合计	53,212,000	100

#### （六）股份公司第二次增资

2010年1月22日，股份公司召开2010年第一次临时股东大会并做出决议。全体股东一致同意将公司注册资本增加到5,479.2万元。其中，刘德云认购600,000股，陈佩伟认购400,000股，钟富成认购20,000股，黄礼虎认购20,000股，邓通平认购20,000股，周武岗认购20,000股，郑小玲认购20,000股，唐跃平认购20,000股，黄蓝澜认购20,000股，刘桂生认购20,000股，刘黎认购20,000股，雷维成认购20,000股，王尉认购20,000股，王洪兴认购20,000股，姜永祥认购10,000股，陈青林认购20,000股，刘前进认购20,000股，黄涛认购20,000股，陈利平认购20,000股，刘慢林认购20,000股，曾太平认购20,000股，李湘华认购20,000股，黄游宇认购100,000股，陈坚认购20,000股，陈飞认购20,000股，成余庆认购20,000股，付子义认购10,000股，李维琪认购20,000股。本次增资每股价格为人民币2元。

2010年2月1日,中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华验字【2010】第018号《验资报告》,验证截至2010年1月29日,股份公司已收到刘德云、陈佩伟等28人缴纳的新增投资款,合计人民币316万元整,其中新增注册资本158万元整,其余158万元计入资本公积。

2010年2月3日,公司完成前述增资的工商变更登记手续,其变更后的股权结构如下:

股东	持股数额(股)	持股比例(%)	股东	持股数额	持股比例(%)
魏冬云	31,967,144	58.34	魏新民	50,000	0.09
魏雅琴	10,340,000	18.87	唐靖	517,000	0.94
唐吉晃	5,640,987	10.30	王健全	50,000	0.09
魏勇	850,465	1.55	胡海燕	50,000	0.09
陈佩伟	1,058,141	1.93	岳菊香	25,000	0.05
曾福连	448,756	0.82	邵爱玲	50,000	0.09
申加喜	445,654	0.81	钟富成	20,000	0.04
肖湘华	225,412	0.41	黄礼虎	20,000	0.04
谢希成	183,535	0.33	邓通平	20,000	0.04
龙行忠	180,433	0.33	周武岗	20,000	0.04
刘旭东	179,399	0.33	郑小玲	20,000	0.04
龙海斌	172,678	0.32	唐跃平	20,000	0.04
王健华	153,549	0.28	黄蓝澜	20,000	0.04
龚龔	140,475	0.26	刘桂生	20,000	0.04
马新春	70,496	0.13	刘黎	20,000	0.04
孙建平	64,292	0.12	雷维成	20,000	0.04
付子义	49,292	0.09	王尉	20,000	0.04
姜永祥	49,292	0.09	王洪兴	20,000	0.04
李中民	80,000	0.15	陈青林	20,000	0.04
周瞰伟	200,000	0.37	刘前进	20,000	0.04
刘胤文	50,000	0.09	黄涛	20,000	0.04
刘旭英	50,000	0.09	陈利平	20,000	0.04
朱新国	50,000	0.09	刘慢林	20,000	0.04

温胜华	40,000	0.07	曾太平	20,000	0.04
朱新见	200,000	0.37	李湘华	20,000	0.04
黄游宇	100,000	0.18	陈坚	20,000	0.04
陈飞	20,000	0.04	成余庆	20,000	0.04
李维琪	20,000	0.04	刘德云	600,000	1.10
总计	股东人数：56 人，股本：54,792,000 股				

### （七）股份公司第一次股份转让

2010 年 4 月 28 日，公司股东陈利平与唐红英签订《股份转让协议》，约定股东陈利平向唐红英转让其合法持有的股份公司 2 万股公司股份，股份转让价格为 2 元/股，价款总额计 4 万元。

经核查，本次股份转让已经履行完毕，并办理了公司股东名册变更手续。本次股份转让之后，唐红英替代陈利平成为公司的股东，其他股东持有的股份和持股比例不变。

### （八）股份公司第二次股份转让

2012 年 12 月 26 日，公司股东邵爱玲与王尉签订《股份转让协议》，约定股东邵爱玲向王尉转让其持有的股份公司 2.5 万股股份，股份转让的总价款为人民币 5 万元整。2012 年 12 月 26 日，公司股东邵爱玲与魏冬云签订《股份转让协议》，约定股东邵爱玲向魏冬云转让其持有的股份公司 2.5 万股股份，股份转让的总价款为人民币 5 万元整。

经核查，本次股份转让已经履行完毕，并办理了公司股东名册变更手续。本次股份转让之后，魏冬云的持股数变更为 31,992,144 股，持股比例变更为 58.39%；王尉的持股数变更为 45,000 股，持股比例变更为 0.08%。其他股东的持股数额和持股比例保持不变。

### （九）股份公司第三次股份转让

2013 年 8 月 1 日公司股东唐吉晃与唐昌林签订《股份转让协议》，约定股东唐吉晃向唐昌林转让其合法持有的 141 万股公司股份，股份转让总价款为 0 元。

唐吉晃与唐昌林系父子关系，本次股权转让的价格为 0 元，亦即唐吉晃将指定股份全部赠与唐昌林。



经核查，本次股份转让已经履行完毕，并办理了公司股东名册变更手续。此次股份转让完成之后，唐吉晃的持股数额变更为 4,230,987 股，持股比例变更为 7.72%；唐昌林的持股数额变更为 1,410,000 股，持股比例为 2.57%。其他股东的持股数额和持股比例保持不变。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员的情况

### （一）董事

本届董事会为股份公司第二届董事会，董事会成员 5 人，董事任期 3 年（2013 年 6 月 22 日-2016 年 6 月 21 日）。各董事具体情况如下：

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

2、陈佩伟，董事，男，1952 年 5 月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师。工作经历：1969 年 4 月至 1996 年 5 月在湖南省第一纸板厂工作，历任班长、副主任、车间主任、分厂厂长、党委书记、生产处处长；1996 年 6 月至 2004 年 8 月在新邵县广信有限责任公司工作，历任副总经理、市场部部长、副董事长；2004 年 9 月至今，在本公司工作，任副董事长。陈佩伟先生现兼任全国绝缘材料标准化委员会委员。

3、魏雅琴，董事，董事会秘书、副总经理，女，1983 年 2 月出生，硕士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：2008 年 6 月至 2009 年 3 月在本公司工作，任董事长助理；2009 年 3 月至今任本公司董事、董事会秘书、副总经理。魏雅琴女士 2006 年 12 月当选为邵阳市工商联理事，2008 年当选为邵阳市人大代表。

4、唐吉晃，董事，总经理，男，1954 年 2 月出生，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1972 年 1 月至 1993 年 3 月在邵阳造纸厂工作；1994 年 3 月至 1997 年 10 月任邵阳市广信造纸厂总经理；1997 年 11 月至 2009 年 3 月任新邵县广信有限责任公司总经理；2009 年 3 月至今任本公司总经理。

5、申加喜，董事，男，1944 年 11 月出生，本科学历，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1979 年 3 月至 1997 年 5 月在湖南省第一纸板厂工作，历任工程师、设备处处长；1997 年 6 月至 2004 年 4 月在新邵县广信有限责

任公司工作，任总工程师；2004年8月至今在本公司工作，历任总工程师、技术顾问。

## （二）监事

公司本届监事会为第二届监事会，监事会成员3人，其中雷维成为职工民主选举产生的职工代表监事。监事任期3年（2013年6月22日-2016年6月21日）。各监事具体情况如下：

1、王健全，监事会主席，男，1959年8月出生，高中学历，助理经济师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1978年12月至1988年6月在中国人民银行邵阳市支行工作，任部门主任；1988年6月至2003年5月在中国工商银行邵阳市分行工作，任部门主任；2003年5月至2007年10月在新邵广信有限责任公司工作，任销售部经理；2007年10月至今在本公司工作，历任审计部部长、监事会主席。

2、雷维成，职工代表监事，男，1962年9月出生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1983年4月至2000年7月在湖南省邵阳矿灯厂工作；2000年7月至2008年8月，在新邵县广信有限责任公司工作；2008年8月至今，在本公司工作，历任钳工、钳工主管、职工监事。

3、李维琪，监事，女，1980年12月出生，本科学历，威尔士大学工商管理硕士学历，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：2004年7月至2004年12月在百德宏电器有限公司工作，任外贸部主管；2005年1月至2006年6月在佛山市迪盟电气有限公司工作，任市场部经理；2006年8月至2008年6月在新邵广信有限责任公司工作，任总经理助理；2008年7月至今在本公司工作，历任销售内勤主管、监事。

## （三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员6名，由公司董事会聘任。高级管理人员任期3年（2013年6月22日-2016年6月21日）。高级管理人员简历如下：

1、唐吉晃，总经理。详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（一）董事”。

2、黄游宇，副总经理，男，1963年1月出生，电气绝缘专业本科学历，高级

工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1982年7月至1998年8月在泰州绝缘材料总厂工作，历任车间技术员，工艺技术助理工程师、主管工程师、车间主任、高级工程师；1998年8月至2009年4月在泰州魏德曼高压绝缘有限公司工作，历任车间主任、生产部经理、销售部经理、技术质量部副经理；2009年4月至今在本公司工作，任总工程师、副总经理。

3、李中民，常务副总经理，男，1976年11月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1998年7月至1999年10月在东莞勤达印务有限公司工作，任跟单主管；1999年11月至2004年1月在新邵县广信有限公司工作，历任品质部主管兼贯标办副主任、车间副主任、车间主任、市场部经理；2007年12月至今在本公司工作，任常务副总经理。李中民先生现兼任本公司党委书记及湖南广惠电工复合材料有限公司董事长。

4、周曦伟，副总经理，男，1968年4月出生，大专学历，注册设备管理工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1991年1月至2001年3月在湖南省第一纸板厂工作，任工程师；2001年3月至2003年7月在宝庆纸板厂工作，任主任工程师；2003年7月至2004年6月在湖南湘阴丰盛纸业有限公司工作，任副总经理；2004年6月至2006年9月在湖南省第一纸板厂有限公司工作，任副总经理；2006年9月至今在本公司工作，历任工程师、生产副总经理。

5、魏雅琴，副总经理、董事会秘书。详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（一）董事”。

6、陈武南，财务总监，男，1958年10月出生，财务会计专业大专学历，中国注册会计师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1981年7月至1992年10月在湖南省武冈市机械制造厂工作，历任主办会计、财务科长；1992年11月至1996年12月，在湖南省武冈市财政局会计师事务所工作，历任副所长、执业注册会计师；1997年1月至2003年12月，在湖南省武冈市物资局工作，历任财务科长、经理；2004年1月至2008年8月，在西部矿业集团（股份）有限公司工作，历任所属分公司副总经理、财务负责人；2008年9月至2012年5月在湖南元和联合会计师事务所工作，任副所长；2012年6月至今在本公司工作，任财务总监。

## 七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

## (一) 资产负债表主要数据

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	197,977,474.69	192,351,517.07	179,934,068.59
负债总额	70,632,939.77	67,550,253.09	67,174,664.00
所有者权益	127,344,534.92	124,801,263.98	112,759,404.59

## (二) 利润表主要数据

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入	54,585,884.71	99,648,836.53	124,893,124.98
营业利润	10,360,279.73	18,593,406.45	17,283,800.91
净利润	8,570,390.94	17,521,059.39	18,523,781.67
归属于母公司所有者的净利润	8,663,408.77	17,770,404.25	18,629,250.89

## (三) 现金流量表主要数据

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
经营活动产生现金流量净额	-516,564.77	8,514,515.72	17,029,839.72
投资活动产生现金流量净额	-3,729,204.35	278,791.85	-9,484,692.75
筹资活动产生现金流量净额	-5,928,253.33	-7,356,583.64	-2,938,055.38
现金及现金等价物净增加额	-10,174,022.45	1,436,723.93	4,607,091.59

## (四) 主要财务指标

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
流动比率（倍）	1.72	1.74	2.75
速动比率（倍）	1.53	1.50	2.12
资产负债率（母公司口径，%）	35.53%	34.96%	37.51%
应收账款周转率	1.48	3.22	4.76
存货周转率（次）	2.26	3.23	3.86
毛利率（%）	39.65%	39.11%	30.62%
净资产收益率（%）	6.88%	15.24%	17.71%

扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	6.07%	13.2%	14.31%
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	8,663,408.77	17,770,404.25	18,629,250.89
扣除非经常性损益后的净利润（元）	7,549,832.48	15,140,370.56	15,052,861.23
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（元）	7,642,850.31	15,389,715.42	15,052,861.23
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.01	0.16	0.31
每股净资产	2.32	2.28	2.06
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产	2.31	2.26	2.03
基本每股收益	0.16	0.32	0.34
稀释每股收益	0.16	0.32	0.34

## 八、与本次挂牌有关的当事人

### （一）主办券商

名称：财富证券有限责任公司

法定代表人：孙智勇

住所：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 层

电话：0731-84403461

传真：0731-84779508

项目负责人：蒋晓雄

项目行业负责人：何畅、马一方

项目法律负责人：包爽

项目财务负责人：罗钦平

### （二）律师事务所

名称：湖南启元律师事务所

负责人：李荣

住所：长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层

电话：0731-82953778

传真：0731- 82953779

经办律师：刘中明、夏建丽

### （三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：顾仁荣杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

电话：+86(10)88095588

传真：+86(10)88091199

经办注册会计师：刘雪松、陈葆华

### （四）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路 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

#### （一）主要业务情况

公司目前的主要业务为电工绝缘纸板及绝缘成型件的研发、生产和销售。

电工绝缘纸板及绝缘成型件属于高新绝缘材料。绝缘材料作为装备工业的关键基础材料，应用范围极广。对电力工业而言，绝缘材料是保证电气设备特别是电力设备能否可靠、持久、安全运行的关键材料，它的水平将直接影响电力工业的发展水平和运行质量。随着经济的发展，我国输电线路的最高电压等级交流将由 500kV 提高到 750kV、1000kV，直流由  $\pm 200\text{kV}$  提高到  $\pm 800\text{kV}$ 。而输电线路电压等级每上升一个台阶，电力设备绝缘系统也须相应提升。没有高性能绝缘材料作保证，从发电、输变电到所有用电系统就有可能出现局部电网运行不稳定，严重时会使整个电网瘫痪。因此，在保障发电、输变电、用电设备运行的可靠性和稳定性方面，绝缘材料的先进性、稳定性具有非常重要的意义。对于国防而言，军事装备中的动力、控制、通讯、雷达等系统均需要绝缘材料，要发展新型军事装备，也必须有新型绝缘材料作先导。如核潜艇要求使用防盐雾、防潮、防霉、耐辐射的绝缘材料，又如航空航天飞行器需要高尺寸稳定性、耐低温、耐辐射的绝缘材料。如果绝缘材料不能满足这些恶劣使用环境下的苛刻要求，将导致军事装备中的许多重要系统无法正常运转，还有轨道交通等等。因此，绝缘材料对提高国家工业整体水平，促进国民经济稳定快速的发展都起着非常重要的作用。公司的主要业务将助力关系国民经济命脉的绝缘材料产业更上新台阶。

公司产品当前主要销售对象为特变电工、中国西变、保定天威、山东电力、广东电力等国内知名大型变压器生产厂商。

截止本公开转让说明书签署之日，公司拥有控股子公司一家。公司控股子公司为广惠电工，公司持有其 55% 的股份。广惠电工成立于 2011 年 8 月 2 日，注册资本为 300 万元，主要业务为无纹光面纸板的研发、生产和销售。广惠电工成立时间较短，营业规模较小，对公司的主要业务影响较小。

2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月，公司主要业务收入分别为 110,091,044.41

元、96,175,975.74元、51,457,932.83元,主要业务收入占营业收入比重为88.15%、96.51%、94.27%,主要业务明确。公司自设立以来主要业务没有发生重大变化。

## (二) 主要产品及用途

### 1、公司的主要产品

目前公司的主要产品为超/特高压变压器绝缘纸板和绝缘成型件。

**超/特高压绝缘纸板：**电工绝缘纸板作为交流和直流变压器、换流变、互感器、电抗器、电力电容器和高压开关的绝缘基材，用于制作绝缘纸筒、垫块、撑条、压板、端圈、瓦楞等。公司生产的超/特高压绝缘纸板是以进口高纯度电工绝缘纤维，在全封闭净化生产环境下采用国际先进的工艺技术精制而成，具有纯度高、延伸性能好、平整度好、尺寸稳定性好、机械和电气强度高的特点，是大中型变压器厂制作超/特高压变压器、换流变、互感器、电抗器、电力电容器、高压开关等超/特高压电器设备用撑条、护筒、垫块、端圈、条料等绝缘成型件必不可少的关键材料。

目前，公司可以生产厚度从0.80mm到8.00mm的超/特高压绝缘纸板，年生产能力达12000吨。

当前，公司已经研发成功并产业化的厚度大于9mm超/特高压特厚绝缘纸板，最大厚度可以达到30mm。湖南省科技信息研究院于2013年8月9日出具的编号为CX20130779的《科技查新报告》认定，国内外尚未有与公司超厚绝缘纸板项目技术特点相同的“制备制备超特高压变压器用超厚（厚度9-24mm）绝缘纸板的工艺技术”的文献报道。公司研制的超特高压变压器用超厚（厚度9-24mm）绝缘纸板填补了国际空白。





公司产品图示 1：各种厚度的超/特高压绝缘纸板

**超/特高压绝缘成型件：**以公司生产的超/特高压绝缘纸板和绝缘纤维坯料深加工制成的绝缘成型件，是超高压、特高压输变电用变压器、互感器、换流变、电抗器和高压开关等设备中必不可少的关键的绝缘零部件。公司生产的超/特高压绝缘成型件按制作工艺的不同可分为结构成型件、模压成型件、异型成型件等三种类型。

结构成型件是以绝缘纸为原料，通过机械加工而成的成型件，主要包括撑条、垫块、压板、端圈、护筒、隔板（屏）、异型夹件、夹板、L型夹件、螺杆螺帽、瓦楞板、支撑型板等。

模压成型件是以绝缘纤维坯料为原料，通过模具压制而成的成型件，主要有正/反分瓣角环、正/反分瓣边界角环、宽边角环、窄边角环等。

异形成型件是以绝缘纤维坯料为原料，借助模具以一次成型特殊工艺制作而

成的，主要有引线角环、整体角环、绝缘筒、绝缘管、绝缘罩、均压球（管）外敷绝缘、护套、护槽、压钉绝缘等，是构成整体出线装置的主要部件。



公司产品图示 2：各种超/特高压绝缘成型件

公司目前已成功研发并产业化了国家重点扶持的、替代进口的重大装备关键配套部件——超/特高压变压器整体出线装置。超/特高压变压器整体出线装置，是连接高压绕组、高压端子引线与高压套管油中部分的关键绝缘结构，它是根据变压器产品的个性化需求，经过精确设计计算和用户设计验算，采用特型绝缘成型件组合装配而成的关键成套装置，其作用是将超/特高压交直流变压器高压绕组出线引出，并形成路径绝缘保护、屏蔽保护和机械支撑，达到与高压瓷套管接线端子安全可靠的绝缘联接。公司的超/特高压变压器整体出线装置产品性能指标达到国际先进水平。



公司产品图示 3：公司生产的超/特高压整体出线装置

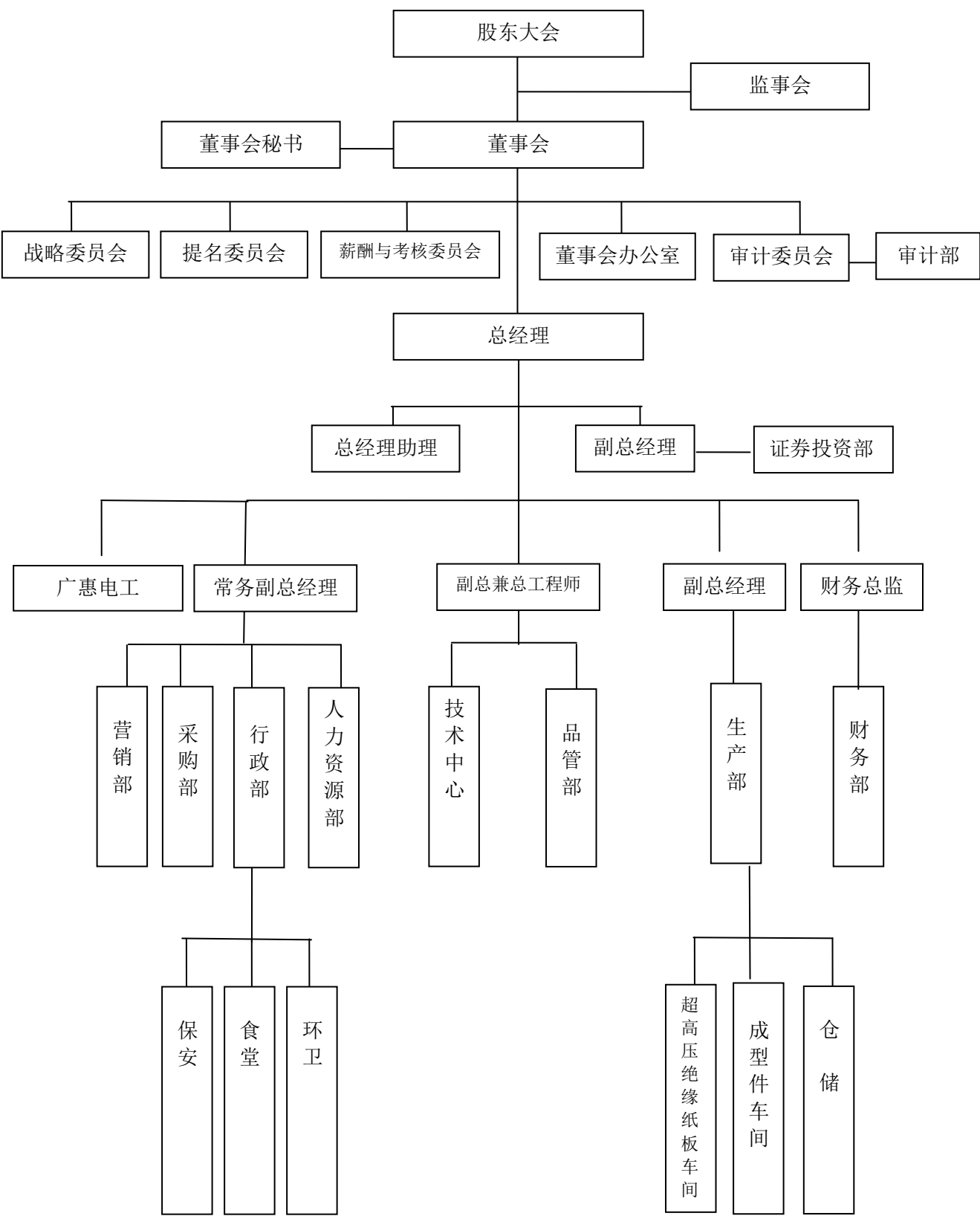
## 2、公司现有的生产线情况和新生产线的建设情况

公司目前有三条生产线，第一条生产线为绝缘成型件生产线，是公司 2004 年收购新邵卷烟厂后建成，主要生产结构件、模压件、异型件和整体出线装置四种绝缘成型件产品，设计产能为 1000 台套。另外两条为超/特高压绝缘纸板生产线，其中一条为 2007 年建成、2008 年投产，设计产量为 6000 吨/年；另一条生产线系 2008 年底建成，2009 年投产，设计产量为 6000 吨/年。

公司当前正在投资建设两条新的生产线。其中一条为  $1000 \times 4000 \times (1-20)$  mm 超特高压变压器超厚纸板生产线，这是国际首条厚度  $\geq 9$ mm 绝缘纸板生产线，产品性能达国际先进水平，该条生产新已进入安装阶段，预计 2014 年 2 月完工，2014 年 3 月投产。另外一条是  $1000 \times 8000 \times (1-4)$  mm 变压器绝缘纸板生产线，它的产品主要用于超/特高压变压器加工绝缘件，具有易截切、易加工，通用性能好等特点，适用于加工用量大的撑条、垫块等绝缘件。该条生产线预计 2014 年 6 月完工，2014 年 7 月投产。

二、公司内部组织结构与主要生产流程

(一) 内部组织结构图



(二) 主要职能部门设置情况

股东大会是公司的权力机构；董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责；董事会秘书负责董事会的日常事务。董事会下设审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会，审计委员会下设审计部；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。公司各职能部门的主要职责如下：

#### 1、董事会办公室

负责董事会议案的征集，会议召开的筹备、记录及决议实施的督查工作，起草和审核以董事会名义发出的文件信函，负责董事会对政府机关部门和业务管理部门提供的年度总结和其他报告。

#### 2、人力资源部

负责人力资源管理政策与制度建设，以及人力资源年度工作计划管理、薪酬与福利管理、教育培训管理、员工关系管理、人才招聘管理等工作。

#### 3、行政部

负责文秘工作、会议管理、文件管理、管理费用管理、办公用品管理、行政性对外关系管理、车辆管理、证照和印信管理、通信管理、档案管理、后勤服务管理、计划生育工作、党政工团妇工作、环保工作、节能工作、安全管理工作、报表管理、广信品牌规划与管理、企业文化建设、宣传物料管理等工作。

#### 4、财务部

负责财务工作的规划与控制、制定财务制度、财务管理与财务分析、资产管理、资金结算、财务稽核、财务核算、融资工作、税务工作、财务系统的管理、财务人员培训与考核、财务文档印鉴管理等工作。

#### 5、营销部

负责公司产品的销售、销售制度管理、合同评审与管理，销售计划管理、销售统计工作，销售内勤管理、产成品仓储管理、产成品运输，市场规划、市场调研与信息管理和市场推广，设计客户服务制度与流程、客户投诉管理、客户信息管理、客户关系管理、客户服务人员管理，销售过程管理、销售渠道管理、销售行政管理、销售人员管理、培训与考核管理、销售文档管理等工作。

#### 6、生产部

生产部下设超高压绝缘纸板车间、仓储、成型件车间。负责制订年度生产计划、整合生产资源、生产品质管理、成本分析、生产调度指挥、安全生产与劳动保护、生产过程中的环境保护、设备管理保养的规范，提高生产技术能力、生产资料建档、规范工厂的管理模式工作。

#### 7、品管部

负责对产品生产过程的质量控制，对公司产品的质量进行监督与检查；制定并落实公司质量方针、质量发展战略规划、质量政策；制定并执行质量检验标准、检验方法；负责组织建立质量管理体系，并对产品生产过程进行质量监督；组织管理质量检验的培训和技能考核工作。

#### 8、技术中心

负责新产品、新材料、新技术的研发和推广工作；制定年度研发工作计划，并按计划组织实施；编制和管理生产技术标准和工艺文件；负责知识产权管理，研发设备的保管维护工作。

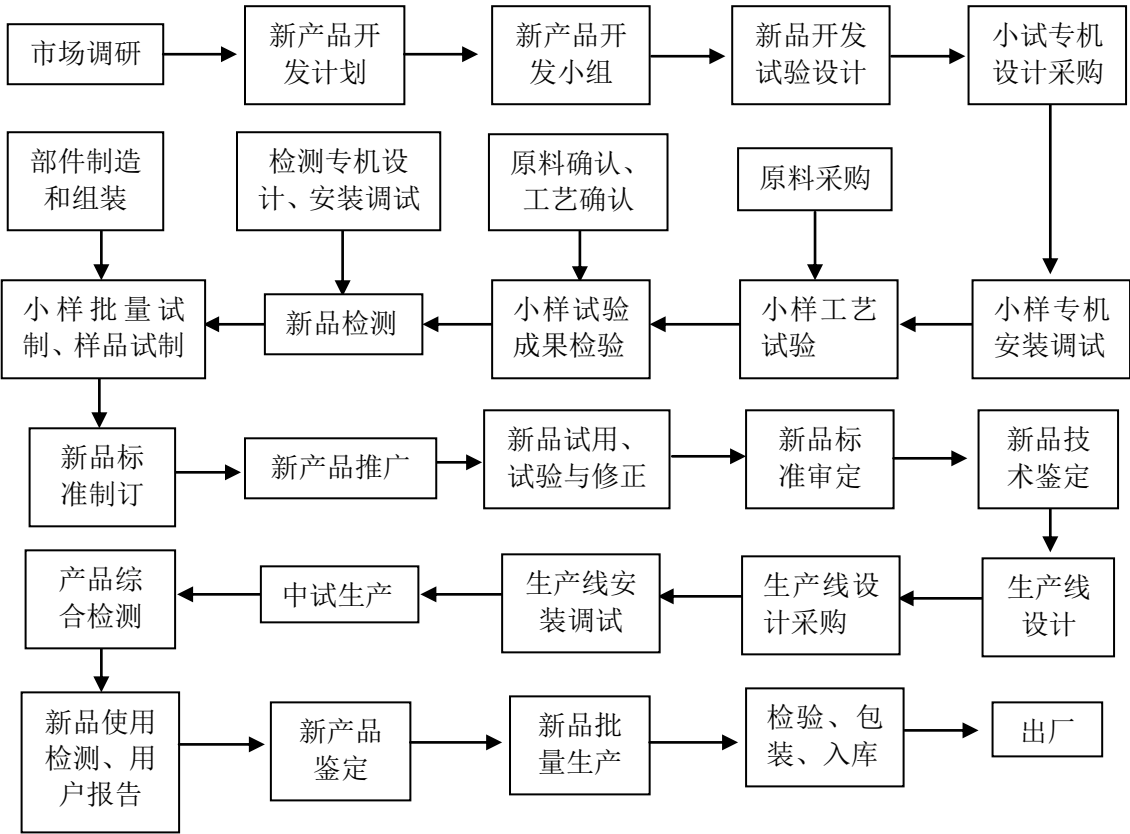
#### 9、采购部

负责采购制度管理，采购过程管理、制定采购计划、供应商管理，原材料的仓储管理等工作。

#### 10、审计部

负责公司审计管理制度的规范完善，负责公司经营情况、财务预算、财务收支、重大合同履行情况及其他专项情况的审计。

（三）公司主要业务流程



三、公司业务有关资源情况

（一）主要产品所使用的技术

序号	产品名称	技术特征	技术水平	来源	成熟程度
1	超/特高压绝缘纸板	生产用液体介质采用介质过滤、反向渗透和混合离子交换三级处理，电导率低。	国际先进	原始创新，借鉴国际上造纸用水反渗透处理	成熟，已生产应用
		软启动、恒压力、恒流量、恒功率控制纤维处理。	国内先进	集成创新	
		板坯无垫板输送，转动部分采用金属与非金属材料相配合。	国际先进	集成创新	
		湿坯采用绝缘液刀切割	国际先进	集成创新	
		德国进口在线金属检测，确保纸板的纯度。	国际先进	集成创新	

		粉尘控制，生产车间全封闭，降尘量 $<0.3\text{mg}/\text{m}^3$	国内先进	集成创新	
		过程自动化控制	国内先进	集成创新	
2	异型成型件(形状复杂、用途特殊)	采用绝缘湿坯或特种绝缘纤维，用独特方式成型，加密处理，再经干燥、定型等特殊方法和工艺生产，具有优异的机械和电气强度，在变压器中和特殊场合使用。	国内先进	原始创新	成熟，已生产应用
3	模压成型件	采用绝缘纸坯或特种绝缘纤维坯料经特殊结构设计热模、加温加压成型。	国内先进	原始创新	成熟，已生产应用
4	机加工成型件	采用绝缘纸板或特种绝缘板材为原料，使用电脑程控高精度专用设备加工而成。	国内先进	原始创新	成熟，已生产应用
5	整体出线装置	经过严密的电场设计计算和变压器运行试验验证，采用经检验程序检验合格的各种绝缘件组配而成。	国际先进	集成创新	成熟，已生产应用
		绝缘成型件和整体出线装置产品的无损探伤和测厚，采用自主知识产权特殊设计的万向高清晰度X射线和超声波定向测量仪实现所有复杂结构产品的无损探伤、异物检查和厚度测量。	国际先进	集成创新	成熟，已生产应用
		绝缘成型件全等压压榨技术	国际先进	集成创新	成熟，已生产应用
		绝缘成型件同步干燥技术			
		复合加热干燥技术	国际先进	集成创新	成熟，已生产应用
		负压扩散干燥技术	国际先进	集成创新	成熟，已生产应用

## (二) 无形资产情况

### 1、土地使用权

公司账面上的无形资产主要为土地使用权。截至2013年6月30日，公司无形资产账面原值合计7,450,509.19元，累计摊销727,727.79元，账面净值6,722,781.40元。公司的土地使用权是公司实际生产经营所占用土地的使用权，不存在纠纷情况。



土地使用权的具体情况如下：

序号	权属证明	权利人	地址	面积 (m <sup>2</sup> )	土地性质	取得方式	抵押情况
1	新国用(2010)第 000640 号	湖南广信电工科技股份有限公司	新邵县酿溪镇东西路	14,411.00	工业用地	国有出让	未抵押
2	新国用(2010)第 000638 号	湖南广信电工科技股份有限公司	新邵县酿溪镇东西路	27,350.00	工业用地	国有出让	已抵押
3	新国用(2010)第 000639 号	湖南广信电工科技股份有限公司	新邵县酿溪镇东西路	9,980.50	工业用地	国有出让	已抵押
4	新国用(2011)第 000091 号	湖南广信电工科技股份有限公司	新邵县酿溪镇长滩社区	12,316.00	工业用地	国有出让	未抵押
5	新国用(2010)第 001197 号	湖南广信电工科技股份有限公司	新邵县酿溪镇长滩社区疗养院西北侧	25,828.00	工业用地	国有出让	未抵押

## 2、知识产权和非专利技术

### (1) 商标

截至本说明书签署之日，公司拥有 3 项注册商标。具体为：

注册号	商标名称	取得方式	有效期	实际使用情况	取得时间
3023773		自主申报	2013-02-28 至 2023-02-27	自用	2003 年 02 月 28 日
3023774		自主申报	2013-05-14 至 2023-05-13	自用	2003 年 05 月 14 日
3023775		自主申报	2013-01-28 至 2023-01-27	自用	2003 年 01 月 28 日

上表所列的三个注册商标的有效期在 2013 年陆续届满。公司已按照《商标法》的规定顺利的办理了续展申请。

### (2) 专利技术

截至本说明书签署之日，公司共拥有专利技术共计 37 项，其中与公司当前生

产经营密切相关的专利技术共计 21 项（发明专利 4 项，实用新型和外观设计专利 17 项）。具体为：

a) 发明专利

序号	专利名称	专利申请日	专利号	权属	授权时间	使用情况
1	超厚绝缘纸板的干燥工艺	2009-9-21	ZL2009 1 0044375.7	本公司	2011-6-15	自用
2	变压器绝缘端圈的生产工艺	2009-8-18	ZL2009 1 0044142.7	本公司	2011-12-21	自用
3	标准纸板的热压生产工艺	2009-9-21	ZL2009 1 0044382.7	本公司	2012-8-22	自用
4	绝缘纸螺杆的生产工艺	2010-8-3	ZL2010 1 0248780.3	本公司	2013-7-17	自用

b) 实用新型专利技术与外观设计专利技术

序号	专利名称	专利申请日	专利号	权属	授权时间	专利类型
1	适用于热压机上的热压板	2008-11-17	ZL 2008 2 0159323.5	本公司	2009-9-16	实用新型
2	绝缘纸板吊具	2009-7-15	ZL 2009 2 0065300.2	本公司	2010-5-12	实用新型
3	循环流化床锅炉的流化床	2009-8-18	ZL 2009 2 0065600.0	本公司	2010-5-12	实用新型
4	绝缘纸筒通用模具	2010-7-2	ZL 2010 2 0248772.4	本公司	2011-1-26	实用新型
5	浆包吊钩	2010-7-2	ZL 2010 2 0248791.7	本公司	2011-3-16	实用新型
6	电动洗网器	2010-7-2	ZL 2010 2 0248802.1	本公司	2011-1-19	实用新型
7	绝缘纸管的加工装置	2010-11-24	ZL 2010 2 0621049.6	本公司	2011-7-20	实用新型
8	绝缘纸板制浆系统磁性净化装置	2010-12-10	ZL 2010 2 0660710.4	本公司	2011-11-9	实用新型
9	三维万向 C 臂 X 射线检验机	2010-12-13	ZL 2010 2 0664690.8	本公司	2011-9-14	实用新型

10	一种自动浸油装置	2011-11-2	ZL 2011 2 0442541.1	本公司	2012-7-4	实用新型
11	弹性材料辊光滑表面加工的特型刀具	2011-11-2	ZL 2011 2 0442610.9	本公司	2012-7-11	实用新型
12	油浸式变压器绝缘螺杆	2011-12-13	ZL 2011 2 0545927.5	本公司	2012-8-22	实用新型
13	绝缘纸板裁圆机	2011-12-7	ZL 2011 2 0527451.2	本公司	2012-8-22	实用新型
14	适用于超高压绝缘纸板输送带上的节能装置	2011-12-13	ZL 2011 2 0545926.0	本公司	2012-8-22	实用新型
15	湿纸成型缸气动断纸刀具	2012-4-27	ZL 2012 2 0205822.X	本公司	2012-11-28	实用新型
16	一种测算弧形物体内外曲率半径的十字尺	2012-9-12	ZL 2012 2 0488042.0	本公司	2013-3-27	实用新型
17	用于大型柱塞油缸密封圈压盖拆卸的装置	2012-11-5	ZL 2012 2 0609097.2	本公司	2013-5-22	实用新型

### (三) 业务许可与公司资质

#### 1、业务许可情况

截至本说明书签署之日，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

截至本说明书签署之日，公司获得的资质和荣誉如下表：

序号	证书名称	证书编号	产品/项目名称	颁发机关	颁证时间	有效期
1	国家重点新产品证书	2010GRD20034	超高压绝缘纸板	科技部、商务部、环保总局、质检总局	2010.05	三年
2	科技成果鉴定证书	鉴字 [2013]1062	超/特高压变压器用无胶粘绝缘纸螺杆、L型夹件绝缘件、	中国机械工业联合会	2013.09	——

3	科技成果鉴定证书	鉴字 [2013]1063	750kV 及以上变压器用绝缘纸板	中国机械工业联合会	2013. 09	——
4	科技成果鉴定证书	鉴字 [2013]1064	750kV 及以上变压器用整体出线装置	中国机械工业联合会	2013. 09	——
5	湖南省省专利二等奖	已公示	超厚纸板的干燥工艺	湖南省知识产权局	2013. 07	——
6	湖南省技术发明奖证书	20123007-F2-105-D01	超/特高压绝缘纸板关键技术研发及产业化	湖南省人民政府	2013. 01	——
7	邵阳市科学技术进步奖证书	2012J01-1-01	超高压绝缘纸板的研制	邵阳市人民政府	2012. 10 . 08	——
8	新产品新技术鉴定验收证书	中机电科鉴字 [2009]005 号	超高压绝缘纸板	中国机械工业联合会	2009. 03 . 07	——
9	科技技术研究成果证书	943Y20120219号	无胶粘绝缘纸螺杆	湖南省科学技术厅	2012. 11	——
10	科技技术研究成果证书	943Y20120220号	80mm 厚大直径变压器层合压板	湖南省科学技术厅	2012. 11	——
11	科技技术研究成果证书	943Y20120221号	超高压绝缘纸板的研制	湖南省科学技术厅	2012. 11	——
12	科技技术研究成果证书	943Y20120223号	电工用绝缘纸板关键技术研发及产业化	湖南省科学技术厅	2012. 11	——
13	湖南省知识产权培育工程示范企业	——	——	湖南省财政厅、湖南省知识产权局	2012. 08	——
14	湖南省著名商标	——	——	湖南省工商行政管理局	2010. 12	三年
15	湖南省名牌产品证书	HM2010-016	广信牌电工用压纸板 B. 3. 1	湖南省质量技术监督局	2010. 12	——

16	高新技术企业证书	GF201143000353	——	湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局	2011.11.04	三年
17	2008年度省认定企业技术中心	——	——	湖南省经济委员会	2008年	——
18	湖南省知识产权优势培育企业	——	——	湖南省知识产权局、湖南省财政厅	2009.06	——
19	湖南专利奖二等奖	ZL 2008101434869	铁锈红色工业纸板的染色工艺	湖南省知识产权局、湖南省财政厅	2012.12	——
20	2011年度推进新型工业化先进企业	——	——	中共新邵县委、新邵县人民政府	2012.2	——

#### （四）特许经营权情况

截至本说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

#### （五）公司主要固定资产情况

公司主要固定资产为房屋及建筑物和机器设备，公司依法拥有相关的产权。截至2013年6月30日，公司固定资产综合成新率为75.25%，固定资产均处于良好状态，房屋和建筑物抵押情况见第四节公司财务之“五、公司最近两年及一期的主要资产情况及变化分析之（六）固定资产”。

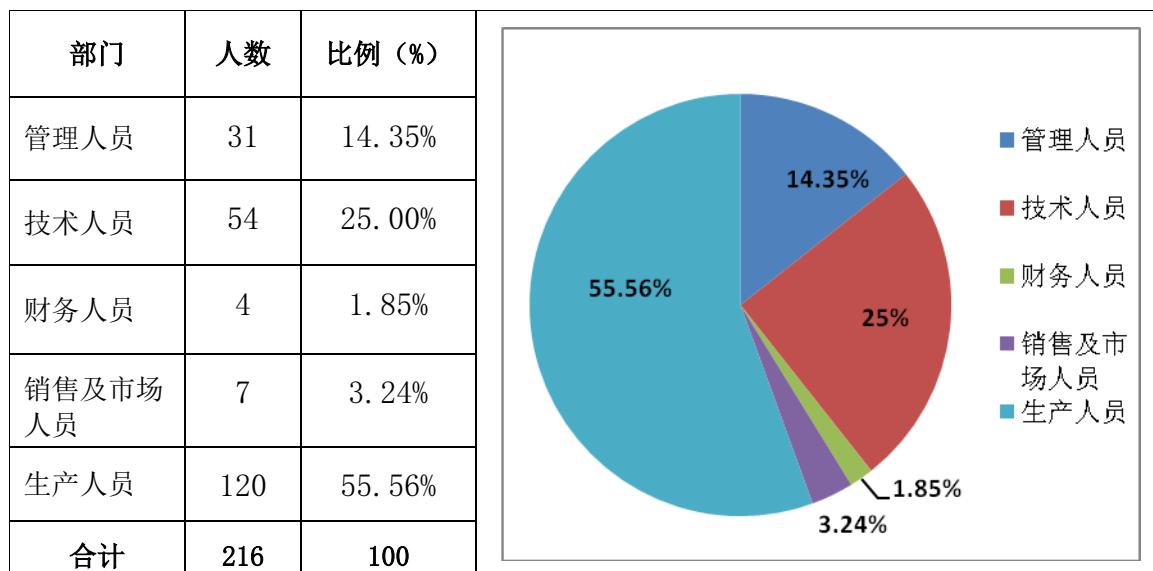
类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
房屋及建筑物	11,954,540.36	2,361,133.75	9,593,406.61	80.25%
机器设备	66,696,755.06	15,947,683.61	50,749,071.45	76.09%
运输工具	1,580,818.06	927,956.17	652,861.89	41.30
其他	3,128,074.46	1,391,556.86	1,736,517.60	55.51%
合计	83,360,187.94	20,628,330.39	62,731,857.55	75.25%

## （六）公司人员结构以及核心技术人员情况

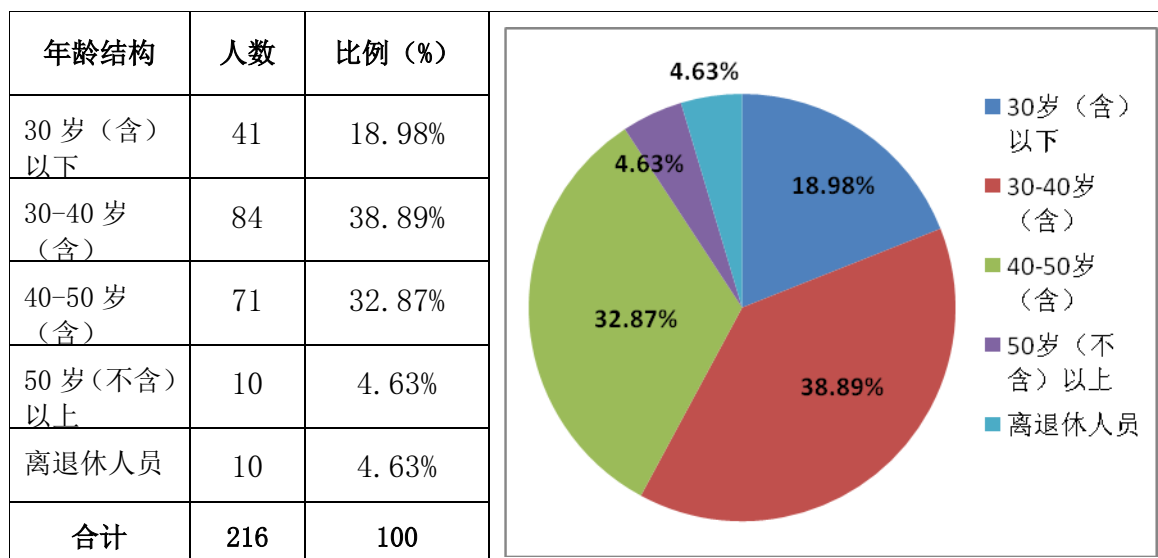
### 1、员工情况

目前公司员工共有 216 人，具体情况如下：

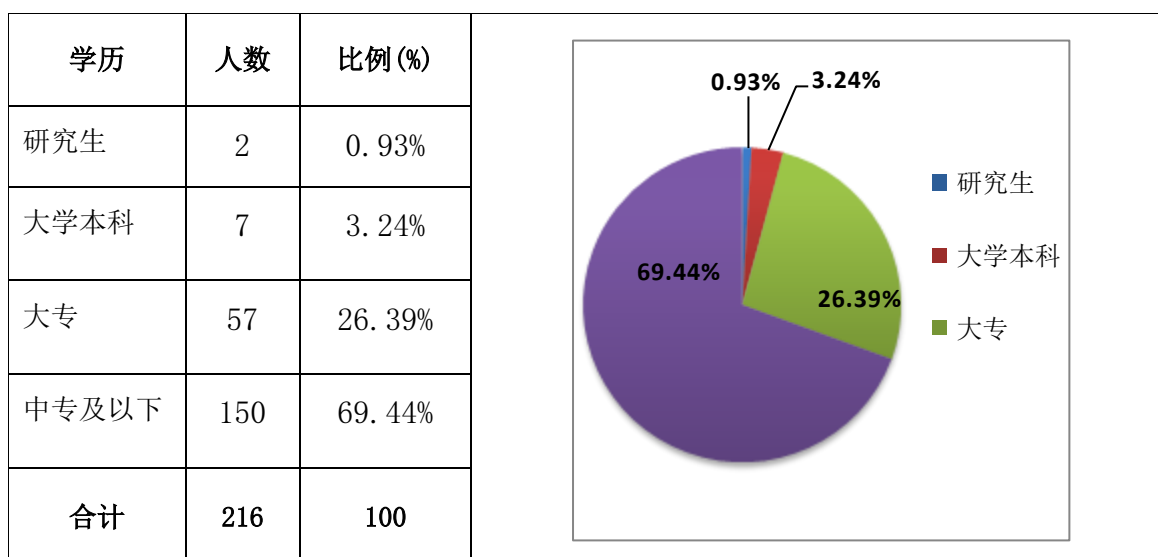
#### （1）按工作岗位划分



#### （2）按年龄结构划分



## (3) 按教育程度划分



## 2、核心技术人员情况

## (1) 研发机构设置

公司一直注重研发机构与队伍的建设，公司作为湖南省特种纸业协会会长单位，在已拥有变压器绝缘材料研究所、省级企业技术中心两个研发机构的基础上，正在积极筹建省级特种纸及纸板工程技术研究中心，同时牵头筹备成立湖南省特种纸业协会和特种纸工业园。公司研发队伍由专家指导委员会指导下的技术中心各课题小组构成，主要研究人员以公司研发小组成员为主。公司现有专业技术人员54人，占职工总数的25.00%。

## (2) 核心技术人员基本情况

唐吉晃，总经理。详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（一）董事”。

黄游宇，副总经理。详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（三）高级管理人员”。

周墩伟，副总经理。详见本说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况之（三）高级管理人员”。

成余庆，男，1949年12月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权，经济师。工作经历：1973年1月至2003年3月在湖南省第一纸板厂工作，任生产副厂长；2003年4月至2004年3月参与本公司成立的筹备工作，任总经理室顾问、新项目筹建组长、培训中心主任；2004年4月至今在本公司工作，历任市场部顾

问、新项目筹建顾问、广信公司党委书记、发展部部长。成余庆先生现任本公司综合顾问。

刘德云，女，1953年9月出生，本科学历，工艺工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1971年至1998年12月在湖南省第一纸板厂工作，任品管部副部长；2002年9月至2008年6月在新邵县广信有限责任公司工作，任品管部部长；2008年7月至今在本公司工作，历任技术中心主任、工程技术中心办公室主任。

郑小玲，女，1970年11月出生，大专学历，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1995年8月至2003年12月在湖南省第一纸板厂工作，历任化验员、工艺员、化验室技术主管；2004年8月至今在本公司工作，历任化学分析检验、品管部副部长、品管部部长、技术中心主任。

温胜华，女，1964年9月出生，大专学历，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1986年7月至2003年8月在湖南省第一纸板厂工作，历任工艺工程师、质检部副部长；2003年10月至2009年5月在新邵县广信有限责任公司工作，历任工艺设计师、车间副主任、品管部副部长、部长；2009年6月至今在本公司工作，历任超高压绝缘纸板车间副主任、生产部副部长、技术中心主任、品质部部长；

李湘华，女，1956年6月出生，大专学历，中级机械工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1975年至2003年3月在湖南省第一纸板厂工作，任车间副主任；2004年8月至今在本公司工作，任绝缘成型件车间主任。

姚勋翔，男，1971年10月出生，大专学历，助理工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1995年6月至1997年1月在邵阳啤酒厂工作；1997年11月至2000年3月在广东通用电器厂工作，任模具设计技术员；2000年4月至2001年3月在广东广宇电子厂工作，任CNC编程技术员；2001年4月至2005年3月在北京汉王制造公司工作，任CNC编程技术员；2009年11月至今在本公司工作，历任技术员、绝缘成型件车间加工中心主管、绝缘成型件车间副主任。

杨水英，女，1973年2月出生，助理工程师，中国国籍，无境外永久居留权。工作经历：1995年10月至2006年11月在湖南省第一纸板厂工作，任质检科技术员；2007年8月至今在本公司工作，历任品管部品质检验、技术中心技术员。



刘慢林，男，1964年9月出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。  
工作经历：1986年至2008年6月在湖南省第一纸板厂工作，任车间主任；2008年9月至今在本公司工作，任超高压绝缘纸板车间主任

### （3）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。

### （4）核心技术人员持股情况

姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
唐吉晃	4,230,987	7.72
黄游宇	100,000	0.18
周墩伟	200,000	0.37
刘德云	600,000	1.10
成余庆	20,000	0.04
郑小玲	20,000	0.04
温胜华	40,000	0.07
李湘华	20,000	0.04
刘慢林	20,000	0.04
杨水英	0	0.00
姚勋翔	0	0.00
合计	<b>5,250,987</b>	<b>9.60</b>

## 3、研发费用投入情况

公司2011年、2012年和2013年1-6月分别投入研发资金5,415,635.22元、4,941,682.16元、2,925,490.79元；占当期营业收入的比例分别为4.34%、4.96%和5.36%。

年份	研究开发费用（元）	营业收入（元）	比重（%）
2011年度	5,415,635.22	124,893,124.98	4.34%
2012年度	4,941,682.16	99,648,836.53	4.96%

2013年1-6月	2,925,490.79	54,585,884.71	5.36%
-----------	--------------	---------------	-------

#### 四、公司主要业务相关情况

##### （一）报告期内公司主要产品收入情况

产品类别	2013年1-6月		2012年		2011年	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
电工绝缘纸	40,161,458.02	73.58%	70,844,615.54	71.09%	83,184,409.24	66.61%
绝缘成型件	11,296,474.81	20.69%	25,331,360.20	25.42%	26,906,635.17	21.54%
合计	51,457,932.83	94.27%	96,175,975.74	96.51%	110,091,044.41	88.15%

##### （二）报告期内公司主要客户情况

报告期内，公司前五名客户销售额具体情况如下：

2013年1-6月，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

序号	2013年1-6月		
	客户名称	销售金额（元）	占比（%）
1	特变电工衡阳变压器有限公司	17,769,697.93	32.55
2	特变电工沈阳现代物流国际贸易有限公司	4,520,240.26	8.28
3	山东泰开变压器有限公司	3,821,307.96	7.00
4	山东电力设备有限公司	3,553,005.27	6.51
5	常州市丰宝绝缘材料有限公司	2,888,612.05	5.29
合计		32,552,863.47	59.64

2012年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

序号	2012年		
	客户名称	销售金额（元）	占比（%）
1	特变电工衡阳变压器有限公司	37,162,982.12	37.29
2	特变电工沈阳现代物流国际贸易有限公司	8,284,906.98	8.31
3	山东电力设备有限公司	8,165,003.60	8.19
4	杭州松竹绝缘材料有限公司	5,888,759.14	5.91
5	西安西电变压器有限责任公司	5,298,948.55	5.32
合计		64,800,600.39	65.03

2011 年，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例为：

序号	2011 年		
	客户名称	销售金额（元）	占比（%）
1	特变电工衡阳变压器有限公司	41,723,888.51	33.41
2	新邵德信绝缘纸板有限公司	23,991,732.78	19.21
3	特变电工沈阳变压器集团有限公司	7,081,042.31	5.67
4	杭州松竹绝缘材料有限公司	5,600,257.59	4.48
5	西安西电变压器有限责任公司	4,928,879.49	3.95
合计		83,325,800.68	66.72

2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月公司对前五名客户销售收入分别为 83,325,800.68 元、64,800,600.39 元、32,552,863.47 元，分别占公司当期销售总额的比例为 66.72%、65.03%和 59.64%，公司第一大客户占比分别为 33.41%、37.29%和 32.55%。报告期内，前两名客户稳定，且销售额占当期公司销售总额的比例较大，约 40%左右；后三名客户每年都在变化。公司存在稳定销售客户，但不存在对单一客户的销售额占当期销售总额的比例超过 50%或严重依赖少数客户的情形。

### （三）报告期内公司主要原材料与能源供应情况

#### 1、公司主要原材料与能源供应情况

单位：元

项 目	年份		
	2011 年	2012 年	2013 年 1-6 月
水费	1,195,077.77	136,960.33	7,923.15
电费	5,766,806.28	5,364,840.34	2,817,180.69
煤	5,817,266.51	4,856,300.84	2,274,280.77
绝缘纤维	69,339,389.09	37,146,560.60	17,244,803.82

### （四）报告期内公司主要供应商存货采购情况

报告期内，公司前五名供应商采购情况具体如下：

2013年1-6月，公司前五名供应商存货金额（不含税）与所占采购总额的比例为：

序号	2013年1-6月		
	供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
1	浙江万邦浆纸集团有限公司	6,051,829.91	27.15
2	广州中悦轻工进出口贸易有限公司	4,930,090.66	22.12
3	江苏汇鸿股份有限公司	4,196,810.88	18.83
4	湖南省电力公司邵阳电业局	2,806,230.49	12.59
5	邵阳市永兴能源有限公司	2,243,933.67	10.07
合计		20,228,895.61	90.76

2012 年，公司前五名供应商存货采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	2012年		
	供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
1	江苏汇鸿股份有限公司	8,876,483.51	18.42
2	浙江万邦浆纸集团有限公司	7,192,600.55	14.92
3	湖南省电力公司邵阳电业局	5,744,459.64	11.92
4	广州中悦轻工进出口贸易有限公司	4,616,328.84	9.58
5	邵阳市永兴能源有限公司	4,350,203.07	9.03
合计		30,780,075.61	63.87

2011 年，公司前五名供应商存货采购金额与所占采购总额的比例为：

序号	2011年		
	供应商名称	采购金额（元）	占比（%）
1	浙江万邦浆纸集团有限公司	16,661,540.84	19.54
2	江苏汇鸿股份有限公司	13,315,905.85	15.62
3	广州中悦轻工进出口贸易有限公司	9,780,027.57	11.47
4	湖南省电力公司邵阳电业局	5,827,916.54	6.84
5	邵阳市永兴能源有限公司	5,518,542.06	6.47
合计		51,103,932.86	59.94

2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月公司前五大供应商的采购金额分别为 51,103,932.86 元、30,780,075.61 元和 20,228,895.61 元，分别占公司当期采购

总额的比例为 59.94%、63.87%和 90.76%。公司 2011、2012 年和 2013 年 1-6 月前五大供应商中没有与公司存在关联方关系的企业。通过查阅公司最近两年的采购合同等明细以及上述分析，公司不存在对单一供应商过度依赖的情况，不会因此对公司持续经营造成负面影响。

### （五）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同

本《公开转让说明书》所指的报告期内对持续经营有重大影响的业务合同是指：报告期内，公司正在履行或将要履行的，合同标的金额达到 100 万元以上（含 100 万元），或者标的金额虽然没有达到 100 万元，但是对公司生产经营具有重要影响的业务合同或协议。报告期内，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。具体如下：

#### 1、采购合同

签署日期	合同名称	合作方	合同金额（元）	合同是否正常执行
2013-1-15	煤炭购销合同	邵阳市永兴能源有限公司	-	是
2013-6-18	货物买卖合同	浙江万邦浆纸集团有限公司	2,250,000	是
2013-8-18	货物买卖合同	浙江万邦浆纸集团有限公司	1,096,000	是
2013-8-17	货物买卖合同	浙江万邦浆纸集团有限公司	2,740,000	是
2013-6-21	买卖合同	江苏汇鸿股份有限公司	1,100,000	是

#### 2、销售合同

签署日期	合同名称	合作方	合同金额（元）	合同是否正常执行
2013-1-5	长期战略合作协议	特变电工沈阳现代物流国际贸易有限公司	框架协议	是
2013-1-1	供需合同	昆明天宾经贸有限公司	1,399,000.00	是
2013-1-1	供需合同	常州市丰宝绝缘材料有限公司	3,075,300.00	是

2013-1-1	采购合同	山东电力设备有限公司	3,738,129.20	是
2013-1-1	工矿产品购销合同	山东泰开变压器有限公司	4,289,300.00	是
2012-12-22	长期战略合作协议	特变电工衡阳变压器有限公司	框架协议	是

### 3、合作研发合同

签署日期	合同名称	合作方	合同金额（元）	合同是否正常执行
2011-1-6	战略合作协议书	特变电工衡阳变压器有限公司	框架协议	是
2011-1-14	关于进行变压器电绝缘材料研究技术合作协议	中国机械工业集团公司 桂林电气科学研究院	框架协议	是
2011-1-19	战略合作协议书	长沙理工大学化学与生物工程学院	框架协议	是
2010-12-23	战略合作协议书	轻工业杭州机电设计研究院	框架协议	是

## 五、公司商业模式

公司主要从事超/特高压变压器绝缘纸板和绝缘成型件的研发、生产和销售。服务的主要对象是大中型输变电、新能源、轨道交通、航空航天、航海、军工等制造业的客户。公司凭借自主创新成果的竞争优势，为客户提供性能优良的产品以及高质量、高水准的服务，并以此获得收入和利润。

在定位上，公司瞄准国内处于飞速发展的特高压电网、新能源、航空航天、航海、轨道交通、日益增多的出口机电产品等行业所需的新型绝缘材料，赶超国际先进水平。

在市场营销方面，公司组建了一支由专业技术服务队伍配合协同的、高效专业勤奋的销售团队，积极开拓和稳固市场，同时公司也和国内大型的变压器公司、特型产品用户、进出口贸易公司、绝缘材料贸易公司形成了互惠互利的战略合作关系，为市场信息的及时掌控、市场机会的及时把握等创造了有利的条件。公司产品销售由营销部统一负责，采用直销和经销并举的销售模式，其中 2011 年直销

占比约为 59%，2012 年直销占比约为 71%，2013 年 1-6 月直销占比约为 72%。大客户订单主要通过投标方式获得，其中 2011 年投标收入约占公司总收入的 55%，2012 年投标收入约占 68%，2013 年 1-6 月份约占 66%。

在技术研发方面，公司当前采用的是自主研发为主，与外部研发机构联合研发为辅的研发模式。公司省级企业技术中心承担公司主要的研发任务，其根据市场开发部收集市场新产品、新技术相关信息，结合企业的自身情况，制定公司的年度科技创新研发项目报董事会认定后，组织下属相关部门具体实施研发任务。公司通过战略合作协议的方式，与长沙理工大学、桂林电器科学研究所等大学和研究机构达成研发合作。公司在研发过程中遇到的技术难题，会与外部研发机构联合研究攻克，技术成果由双方共同享有或者由公司享有相应产品的开发制造工艺。目前，公司拥有和正在申请的技术专利共计 52 项。公司在已拥有变压器绝缘材料研究所、省级企业技术中心两个研发机构的基础上，经省科技厅批准筹建湖南省级特种纸及纸板工程技术研究中心，以增强公司的科技资源。近年来，自主开发超特高压变压器纸板、变压器整体出线装置、厚度大于 9mm 特厚绝缘纸板、无胶粘绝缘纸螺杆、无胶粘 L 型夹件、军工件等产品，其中无胶粘绝缘纸螺杆、无胶粘 L 型夹件产品性能居国际领先水平。公司为国防科技大学研制并产业化的军工产品项目获其表彰。

## 六、公司所处行业基本情况

按国民经济行业分类（GB/T4754-2011），公司隶属于电气机械和器材制造业（行业代码：C38）之绝缘制品制造子行业（子行业代码：C3833）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于电气机械和器材制造业（C38）。

### （一）公司所处行业概况

#### 1、行业主管部门及行业监管体制

行政主管部门：公司所处行业为电气机械和器材制造领域的电线、电缆、光缆及电工器材制造中的绝缘制品制造行业，其管理体制为国家宏观指导和行业协会自律管理下的市场竞争体制。目前，行业的宏观管理部门为国家发改委和工信部，其主要负责产业政策的制定和产业技术进步的战略、规划、政策、重点领域和相关建设项目，指导行业发展。

中国电器工业协会绝缘材料分会为本行业的自律管理机构。协会主要负责行业自律管理、行业及市场研究、行业经营状况的统计分析、开展学术交流、维护会员单位和本行业的合法权益等。

## 2、行业主要法律法规及政策

### (1) 行业主要法律法规

法律法规名称	发布机构	主要内容
《中华人民共和国产品质量法》	1993年2月22日第七届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议通过的《中华人民共和国产品质量法》，自1993年9月1日起施行。	本法旨在加强对产品质量的监督管理，提高产品质量水平，明确产品质量责任，保护消费者的合法权益，维护社会经济秩序。
《中华人民共和国安全法》	2002年6月29日第九届全国人民代表大会常务委员会第二十八次会议通过，自2002年11月1日起施行。	生产经营单位必须遵守本法和其他有关安全生产的法律、法规，加强安全生产管理，建立、健全安全生产责任制度，完善安全生产条件，确保安全生产。
《中华人民共和国清洁生产促进法》	由中华人民共和国第九届全国人民代表大会常务委员会第二十八次会议于2002年6月29日通过，自2003年1月1日起施行。	为了促进清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，保障人体健康，促进经济与社会可持续发展。
《中华人民共和国环境保护法》	由中华人民共和国第七届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议于1989年12月26日通过，自公布之日起施行。	为了保护和改善生活环境与生态环境，防治污染和其他公害，保障人体健康，促进社会主义现代化建设的发展。

### (2) 行业相关政策

#### ① 《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》

该规划纲要重点研究开发大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备，间歇式电源并网及输配技术，电能质量监测与控制技术，大规模互联电网的安全保障技术，西电东输工程中的重大关键技术，电网调度自动化技术，高效配电和供电管理信息技术和系统。

#### ② 《产业结构调整指导目录（2011年本）》

按照国家发展和改革委员会2011年3月发布的《产业结构调整指导目录(2011



年本)》之“第一类鼓励类”之“十四、机械”之“第21项”，公司从事超高压、特高压变压器绝缘纸板、绝缘成型件的研发、生产，属于国家产业结构调整中鼓励类行业。

### 3、行业周期性、季节性与区域性特点

#### (1) 周期性和季节性

电工绝缘纸板及绝缘成型件的客户主要是大型变压器制造厂商，产品需求与宏观经济发展呈现正相关关系，与国家电力工业的发展息息相关，具有一定的周期性，并随着国民经济的发展变化而变化。与输配电行业的周期性相比，电工绝缘纸板及绝缘成型件行业有一定的滞后性，基本规律是电厂建设先行，然后是输配电网建设，接着是输配电设备变压器生产，变压器的需求变化决定电工绝缘纸板及绝缘成型件的需求。

电工绝缘纸板及绝缘成型件行业无明显的季节性。

#### (2) 区域性

由于制浆造纸对于温湿度的要求，以及成型件产品中异型件加工中湿度、温度对于工艺和质量控制的关键性影响，高端电工绝缘纸板及绝缘成型件对于区域有比较苛刻的要求。

### 4、影响行业发展的有利因素

#### (1) 国内市场前景广阔

随着我国经济的飞速发展，人民生活水平的持续提升，国内城镇化建设的加快，用电量持续增长及能源分布区域性差异推动了特高压电网、智能电网的建设，水电、核电及新能源的大规模开发和应用，带动了下游变压器等输电设备的需求增加，同时交通运输、航天航空、航海潜水和军事装备技术的发展也推动了绝缘材料的发展，为电工绝缘纸板及绝缘成型件提供了广阔的市场空间。

#### (2) 国际市场需求旺盛

经过多年的发展，国内主要的大型变压器生产企业都已具备了较强的国际竞争力，我国已由高端变压器进口国转变为出口国，产品大批量远销美国、俄罗斯、印度等国家。随着国内变压器大量进入国际市场，作为变压器关键配件的电工绝缘纸板及绝缘成型件的需求量逐步增加。

## 5、影响行业发展的不利因素

### （1）高纯度电工材料用绝缘纤维供应长期依赖进口

电工绝缘纸板及绝缘成型件，特别是超/特高压绝缘纸板及其成型件的主要原材料为高纯度电工材料用绝缘纤维。由于我国高纯度电工材料用绝缘纤维资源相对短缺，特优绝缘纤维较长时间内将依赖于进口。随着世界经济的复苏，绝缘材料及绝缘制品行业对高纯度电工材料用绝缘纤维的需求量逐步恢复，高纯度电工材料用绝缘纤维价格随之上扬，对包括电工绝缘纸板、绝缘成型件在内的绝缘材料及绝缘制品行业的成本产生了一定的压力。

### （2）技术创新能力较弱

我国电工绝缘纸板及绝缘成型件行业虽然近年来发展迅速，但由于行业内技术封锁，总体研发水平较发达国家还有一定差距。

### （3）国产电工绝缘纸板及绝缘成型件竞争力有待提高

长期以来国内电工绝缘纸板及绝缘成型件大量依赖进口，特别是超/特高压绝缘纸板及成型件被少数国际巨头所垄断，国产电工绝缘纸板及绝缘成型件核心竞争力有待提高。

## 6、进入本行业壁垒

电工绝缘纸板及绝缘成型件行业属于技术密集型和资金密集型行业，而且电工绝缘纸板及绝缘成型件主要应用于变压器，下游行业集中度较高，进入门槛也较高。

### （1）技术壁垒

电工绝缘纸板及绝缘成型件制造是集材料、机械、化工、电气于一体的技术密集型产业，具有特殊性、专业性、复杂性和系统性。研发体系建设、技术工艺掌握及熟练工的培养需要相当长时间的积累，使得有多年生产管理经验的企业在竞争中掌握主动，产业集中度向这些企业靠拢，使得新进入者在竞争中处于劣势地位。

### （2）资质认定壁垒

现代电力系统已经构成了互联大电网，运行情况极其复杂，安全性、可靠性

和稳定性要求非常高，而系统运行的可靠性和稳定性直接依赖于输配电设备，输配电设备的安全性、可靠性、稳定性和使用寿命的提高则直接依赖于制造和管理水平的提高。电工绝缘纸板及绝缘成型件下游产业中的大型变压器集团为了满足电力系统的高标准要求，进入超/特高压变压器制造企业必须经过如下认证：（1）产品认证，必须通过国家级鉴定；（2）国家电网认定；（3）变压器制造业的认定。变压器厂商对于电工绝缘纸板及绝缘成型件的供应商资质都有严格的认定和管理，每年都会对供应商的历史生产经验、采购、生产过程控制与管理、办公自动化管理和文件控制、产品销售、企业财务与环保、产品的质量控制、员工的职业健康、安全管理、企业的社会责任等进行测试、评审和验收，只有符合以上标准才有可能被认定为合格的供应商。此外，变压器厂商对于售后服务和产品长期维护也有着特殊的要求。

### （3）资金壁垒

电工绝缘纸板及绝缘成型件行业固定资产（特别是高档的生产设备）一次性投入较大，对资金的需求量很大，同时随着国家加强宏观调控，银行收紧信贷规模，对于大多数中小型电工绝缘纸板生产企业来说，容易受制于资金短缺，因此资金是进入电工绝缘纸板及绝缘成型件行业的壁垒之一。

## 7、行业技术特点

电工绝缘纸板及绝缘成型件的使用寿命下降主要是由于材料发生了一系列不可逆的化学、物理变化，导致其电气性能和机械性能降低。因此，对绝缘纸板及成型件的生产要求较高。绝缘纸板及成型件行业具有以下技术特点：产品纯度要求高、电气性能要求高、机械强度要求高

### （1）产品纯度要求高

电工绝缘纸板及绝缘成型件中除了优质的纤维，不添加任何其他物质，水是浆料稀释、输送等工艺环节的唯一介质。水的洁净度直接影响绝缘纸板及成型件的电气强度和电导率。绝缘纸板及成型件的杂质可能引起发热，甚至击穿、缩短变压器的使用寿命，进而影响整个输变电系统的安全。这要求绝缘纸板及成型件生产从原材料到产品都有严格的控制，包括原料木浆的纯净度、设备的洁净度、生产工艺污染源的控制，以及产品存储和运输的防护等均有较高要求，以减少绝缘纸板及成型件带入杂质的可能性。

### （2）电气性能要求高

电工绝缘纸板及绝缘成型件的电气性能是决定变压器绝缘性能的主要指标。随着变压器额定电压的升高，对电工绝缘纸板及绝缘成型件性能的要求也不断是高，为确保电工绝缘纸板及绝缘成型件优良的电气性能，必须提高其制造水平。电工绝缘纸板及绝缘成型件的电气性能主要包括材料的绝缘电阻电气强度、介质损耗及介电常数等四个方面。高纯度的木浆、洁净的水和生产环境、制造工艺经验和杜绝生产过程中的金属污染等技术是决定电工绝缘纸板及绝缘成型件电气性能的关键。

### （3）机械强度要求高

电工绝缘纸板及绝缘成型件的机械特性主要包括拉伸强度、伸长率、抗压强度、抗弯强度、密度和层间粘合性等指标。电工绝缘纸板及绝缘成型件的机械性能与变压器的稳定性能关系非常密切，特别是匝绝缘、绝缘纸筒、垫块及绝缘压圈的机械性能。

电工绝缘纸板及绝缘成型件不但要满足变压器对其电气特性的要求，其机械特性必须满足变压器线圈绕组的机械强度，如撑条、压板等支承和压紧件的机械强度对绕组的短路强度影响很大，在大型变压器中尤其重要。

## （二）公司所处行业市场规模

电工绝缘纸板及绝缘成型件的下游行业主要是变压器行业，近年来在国家大力投资电网建设的背景下，变压器行业一致呈现增长趋势，随着国家电网的持续支持，农网改造、特高压以及智能电网建设，水电、核电以及风能、太阳能发电规模的持续增长，将大大地促进绝缘纸板和绝缘成型件的市场需求。“十二五”期间国家电网投资超过 1.7 万亿元，新建 5100 座 110KV 及以上智能变电站，对 1000 座变电站进行智能化改造，建成三纵三横特高压同步电网和 13 条直流工程。据中国电器工业协会统计，2012 年国内电网投资总量 3693 亿元，同比增长 0.3%，220KV 及以上输电线路总长度达到 50.7 万公里，同比增长 5.56%；220KV 及以上变电容量 22.8 亿 KVA，同比增长 4.11%。未来电网建设将从注重“量”的建设向“质”的转变，智能化、高效化将是未来电网建设的趋势。



图表：电网建设投资额度（单位：亿元）

数据来源：中电联

电力行业的持续发展，给变压器行业提供了良好的发展空间，也促进了变压器行业的迅速发展。据变压器行业最新统计：

2008 年～2012 年变压器行业产量表

年份	产量(亿千伏安)
2008	11.60
2009	12.65
2010	13.46
2011	14.30
2012	14.31

数据来源：国家统计局

由于变压器会占到特高压项目投资的 50%左右，而电工绝缘纸板和绝缘成型件是超/特高压变压器中必不可少的关键绝缘部件，其耗用量平均为 0.5 吨/MVA(不包括绝缘成型件)，其产品重量占变压器总重量的 15%，其成本平均能占到变压器总成本的 10%以上，特别是在特高压变压器的制造中其成本能占变压器总成本的 25%以上，，因此，变压器绝缘材料和绝缘成型件良好的市场前景，不言而喻。

随着我国电力行业、变压器行业的稳步增长，给绝缘纸板及成型件行业带来了机遇和挑战，促使绝缘纸板及成型件行业得到快速发展。目前国内变压器厂商（特变电工、中国西电、天威保变等）已具备相当的国际竞争能力，变压器出口将带领国内超高压、特高压纸板的间接出口。如特变电工海外业务已遍布美国、

印度、俄罗斯等 60 余个国家和地区；特变电工、天威保变在印度等国建厂实施全球营销网络建设等，都极大地刺激了国产绝缘纸板及成型件的需求量。同时，南亚各国的迅速发展的电力需求，特别是印度有六亿人口处于缺电状态，国内大型变压器集团接到了印度以 750KV 变压器为主体的超大采购包。这对于国产绝缘纸板及成型件的生产厂商的发展是一个绝好的机遇。

因此，我国绝缘纸板及成型件市场仍处于发展阶段，产业规模也将持续增大。

### （三）行业风险特征

#### 1、产品认证风险

变压器绝缘系统是变压器正常工作和运行的基本条件，变压器的使用寿命是由绝缘材料的寿命所决定的。据统计，各种类型的绝缘故障形成的事故约占全部变压器事故的85%以上。实践证明，大多变压器的损坏都与绝缘系统的损坏有关。鉴于绝缘成型件对于变压器产品性能的重要作用，各大型变压器厂商均对电工绝缘纸板及绝缘成型件的供应有着严格的系统技术认证和较高的认证标准。一旦电工绝缘纸板及绝缘成型件生产企业的产品不能通过认证，已经进入目标市场的企业必将退出，新进入企业将难以进入目标市场。

同样，在大型飞行器具、航海船舶生产中，绝缘材料和结构成型件的机械和安全性能直接与人民的生命安全和公共财产密集相关；航天、潜海、军事工业和国防工程的质量直接关系到国家形象和国家安全，因此进入该类行业的企业资质认证是一个难以逾越的壁垒。

#### 2、建设和开发的风险

电工绝缘纸板及绝缘成型件行业属于高新技术密集型产业，进入该行业的门槛较高。其行业生产设备一次性投入较大，对资金的需求量很大。因此电工绝缘纸板及绝缘成型件行业的项目建设起点高、投资大、建设周期长，具有较大的风险性。

### （四）公司竞争地位

#### 1、公司在行业中的竞争地位

电工绝缘纸板及绝缘成型件加工行业发端于上世纪三十年代的瑞士魏德曼公司。由于优良的绝缘性能，电工绝缘纸板与绝缘成型件是制作电力变压器、电抗

器、互感器等必不可少的绝缘材料。电工绝缘纸板及绝缘成型件作为电力工业的基础性材料，是保证电力设备可靠、持久、安全运行的关键材料，直接影响电力工业的发展水平和运行质量。然而在 2008 年之前，国内绝缘纸板和成型件（特别是超/特高压绝缘纸板）主要依赖从瑞士魏德曼进口和由瑞士魏德曼在华控股的泰州魏德曼高压绝缘有限公司供应，国内尚没有完全内资的企业有能力生产超/特高压绝缘纸板，这使得我国电力工业的发展在绝缘材料的供应上完全受制于人，使我国电力工业的发展存在重大隐患。

为改变这一局面，公司组织行业专家和公司精干力量，在发达国家的产业保护、技术封锁的情况下，依靠自主研发、自主创新，逐步摸索开发出具有自身特色的两条高密度大幅面超/特高压绝缘纸板生产线并持续改进，使其质量和效率逐步达到国际先进水平，并成功研发了系列超/特高压绝缘纸板和成型件产品，一举打破了瑞士魏德曼在中国的垄断地位，缓解了国内超特高压电网输电设备对绝缘材料的市场需求，为国内电力工业的持续高速的发展提供了有力的保障。经过数年的积累和发展，公司成为仅次于泰州魏德曼高压绝缘有限公司的超/特高压绝缘纸板及绝缘成型件的国内生产企业，公司还具备研发和生产相关军工绝缘制品的能力。当前，公司在已拥有变压器绝缘材料研究所、省级企业技术中心两个研发机构的基础上，正在积极筹建省级特种纸及纸板工程技术研究中心。同时，公司是国家高新技术企业、中国绝缘材料标准化委员会（SAC/TC51）成员单位、湖南省推进新型工业化“双百”工程单位、省知识产权优势培育示范企业、省重点上市后备企业、公司在行业内的竞争地位突出。

## 2、主要竞争对手

国外主要超/特高压绝缘纸板制造企业情况如下：

企业名称	所在国家	简介
WEIDMANN(魏德曼)	瑞士	全球最大的电工绝缘纸板生产企业，1887 年成立时即从事绝缘材料的生产，电工绝缘纸板行业的领导企业。2010 年电气绝缘产品收入 3.86 亿瑞郎（约 28.81 亿人民币）
ABB 集团	瑞士	全球 500 强企业，是电力和自动化技术领域的领导厂商，拥有广泛的产品线，包括全系列电力变压器和配电变压器，电力自动化系统，各种测量设备和传感器等产业
王子制纸	日本	日本最大的造纸企业，成立于 1873 年，主要事业领域是新闻用纸、白板纸及包装用纸、信息用纸、特种纸等，子公司

		及相关公司合计超过 300 家
--	--	-----------------

国内主要超/特高压绝缘纸板制造企业情况如下：

企业名称	简介
泰州魏德曼高压绝缘有限公司	成立于 1998 年，由瑞士魏德曼与泰州浩普投资有限公司设立的中外合资企业，在工厂建设、产品研发、人员培训、产品认证等方面获得瑞士魏德曼的支持和服务
泰州新源电工器材有限公司	成立于 2006 年，主要从事电工绝缘纸板及绝缘成型件的生产
常州英中电气有限公司	成立于 2004 年，主要从事电工绝缘纸板及绝缘成型件的生产

### 3、公司的竞争优势

#### （1）行业地位突出、品牌优势明显

公司产品已广泛被国内外大型变压器企业使用，市场占有率稳步提升，在行业的影响力也日益扩大。公司也是国内目前唯一有能力生产军用纸板和绝缘件的企业。为促进行业健康发展，公司始终积极参与行业标准制定，公司作为主要草拟、参与草拟单位多次参与行业标准制定，另外公司制定了 Q/GBGX001-2011《80mm 及以上厚度大直径层合压板》、Q/GBGX002-2011《无胶粘绝缘纸螺杆》、Q/GBGX003-2012《L 型夹件绝缘件》、Q/GBGX004-2012《超（特）高压变压器用绝缘纸板》、Q/GBGX005-2013《超（特）高压变压器用绝缘成型件和整体出线装置》5 项企业标准制定企业标准，获得各项奖励 10 余项。

2010 年 5 月，公司生产的超高压绝缘纸板获得国家科学技术部、环境保护部、商务部、质量监督检验检疫总局联合颁发的“国家重点新产品”证书；2010 年 12 月，公司生产的电工用压纸板获得湖南省质量技术监督局颁发的“湖南省名牌产品”证书，公司注册的“广信”商标获得湖南省工商行政管理局颁发的“湖南省著名商标”证书。公司的品牌优势明显。

#### （2）研发团队强大、技术实力突出

目前公司技术中心有一批长期从事绝缘纸板和绝缘成型件研发、制造的队伍，汇集了国内高端技术专业人才；公司的主要经营管理者全部具备与变压器绝缘材料生产相关的专业背景和较高的专业造诣，熟悉变压器绝缘材料制备的技术、工艺、设备、品质和市场等，均为行业内的专家；公司内部实现了科技创新全员参



与，增加了研发队伍的空间分布、研发力量的深度和广度，强化了协调与结构优势。同时，公司充分利用社会研发资源，形成了长沙理工大学、西安交通大学、特变电工衡阳变压器有限公司和保定变压器有限公司等科研院所、名优企业外联内延的产学研用体系，从而能够把握本行业最新的研发动态，快速的学习有关的技术；公司以专家委员会委员、技术顾问聘请等形式从杭州机电设计研究院、长沙理工大学、桂林电器科学研究所、华南理工大学、西安交通大学聘请 11 名资深学者、研究人员共同参与项目研发，为企业提供发展战略、商业和技术三个层面的专业指导。

公司利用上述研发中心和实验室的人才和技术力量，提升了各项主要业务产品的技术参数。公司的研发平台一直致力于围绕变压器绝缘材料的结构设计、制备和性能等一体化方面的研究工作，解决了材料的制备及其在特殊环境下的性能评价和机械强度问题；将理论研究、科学实验和生产实践相结合，研究超/特高压条件下增强绝缘材料电气特性和机械特性，以功能为导向研发了增强绝缘材料使用寿命的生产工艺；研发了新产品专用设备和检测仪器。基于出色的研发实力，公司研发部门可以与客户的研发及采购部门直接对接，通过设计上的互动，对客户的产品的设计提出建议，避免其产品设计上的缺陷，从而使得客户的产品设计周期缩短；同时，公司自身也能够第一时间同步推出相应的新产品，从而抢得市场先机。

近年来，公司取得科技成果60余项，卓越的研发能力使公司已积累一系列行业领先技术。其中厚度大于9mm的超/特高压变压器用超厚绝缘纸板、无胶粘绝缘纸螺杆、无胶粘L型夹件绝缘件3项科技成果，均通过国家科学技术部鉴定，并由湖南省科技信息研究所出具的《科技查新报告》，确认该3项技术填补国际空白。其中无胶粘剂绝缘纸螺杆和L型夹件产品已应用于1000KV变压器，各种无胶粘绝缘件产品将逐步替代传统的层合压板加工的产品，有利于变压器安全运行，有利于变压器制造行业节能降耗，是提升企业在国内外市场核心竞争力的利器。

### （3）客户资源优质稳定

由于变压器绝缘系统是变压器正常工作和运行的基本条件，变压器的使用寿命在很大程度上是由绝缘材料的寿命所决定的，国内外知名品牌厂商选择绝缘材料的供应商时都需进行严格的资质认定，一旦认定某电工绝缘纸板及其成型件企

业的供应商资质并确定合作关系，为保证产品品质及维护供货的稳定性，通常不会轻易更换供应商。这些国内外知名客户严格的供应商资质认定，以及基于长期合作而形成的稳定客户关系，对拟进入电工绝缘纸板及其成型件行业的企业形成了较强的客户资源壁垒。

公司致力于超/特高压电绝缘纸板及其成型件的研发、生产和组装，能够为客户提供完整的解决方案。公司自设立以来，一直专注于为国内外知名的变压器生产厂商提供电工绝缘纸板及其成型件，经过多年的经营和不懈努力，已在行业内享有较高声誉。公司利用直销和经销并举的销售模式，以“全方位满足客户需要”的经营理念，加上在技术、质量及成本等方面的竞争优势，逐渐赢得了优质客户如特变电工、中国西变、保定天威、山东电力、广东电力等知名企业的认可和信任，使得公司成为这些国内外知名变压器生产厂商稳定的供应商。这使得公司拥有了一个需求稳定的优质客户群体。

#### （4）产品质量稳定

公司建立了严格的生产管理流程、品质控制体系以及供应商评估与控制体系，质量控制和管理制度能够得到有效执行，实现了每批产品从原材料采购到产品出库的全程质量控制。公司产品在执行严格的国家标准的同时，还参考执行国外领先产品标准，以满足高端应用领域客户的要求，除需要满足本公司的质量检测要求外，还接受客户的现场监督检测，以确保每批产品的全程监控。迄今为止，本公司未因产品质量问题和客户产生重大纠纷

公司拥有先进的检测设备及手段，拥有一支专业的品质管理队伍，对产品质量进行严谨的控制及监督，努力为客户提供“零缺陷”的产品。专业化生产带来了产品质量优势，由于稳定高质量的供货，公司在客户中建立了良好的品牌形象，在国内同行和客户中树立了良好的声誉，为公司形成稳定的客户群体奠定了良好的基础。依托在电工绝缘纸板及其成型件行业的技术研发优势，公司长期跟踪国外新材料、新技术和标准化方面的发展动态，保持与国际同行的技术交流，将多年的研发成果转化形成了多个具有产业规模的新型电工绝缘纸板及其成型件产品，形成了批量生产能力，并建立了有序、高效的质量保证体系，已通过ISO9001/ISO14001/OHSAS18001管理体系认证。

#### （5）销售和采购模式成熟、内部管理机制健全

在销售方面，公司不断与大客户合作，借助大客户力量拉动产品销售不断上升，并为客户提供定制化解决方案，满足个性化需求推动营业额上升。在采购方面，公司通过供应链管理对供应商进行评审制度，严格控制供应商的质量和水平，减少不必要的采购成本，公司与供应商之间多年保持着良好的合作关系，可以保障产品品质的稳定性，成熟的供销管理机制为公司树立企业竞争力提供了强有力的支撑。

此外，公司具有健全的内部管理机制，管理团队都具有十几年的行业经验，对产品、市场非常熟悉；且管理团队比较稳定，进取心强，定位清晰，目标明确，对企业的发展具有长远的战略眼光，这成为企业快速成长的重要保证。

#### 4、公司的竞争劣势及应对措施

##### （1）主要业务具有依赖性

公司的核心产品主要用于变压器行业，公司营业收入的增长和企业的发展高度依赖于变压器行业的发展，一旦变压器行业受到国家宏观政策的影响，公司业绩就会受到很大影响。为解决这一问题，公司针对当前市场机遇，一边不断加大研发投入，持续不断的进行技术创新和业务创新；一边加大其他市场领域拓展力度，致力于成为国内自主知识产权技术水平高、应用领域广、产品丰富的特种材料生产企业。

##### （2）资金实力不足，融资渠道单一

目前，公司正处于快速成长期，产能的扩张、新产品的研发、人员的招聘都需要大量的资金投入。公司融资渠道较窄，单靠自身积累和银行贷款已难以满足发展的需要，资金实力的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司更快的发展。公司正在谋求扩大公司的融资渠道。

##### （3）与国际著名企业相比，技术水平尚有差距

公司与国际著名企业相比，技术水平尚有差距。公司将充分利用现有技术优势 and 创新能力，大力开发特型和个性化产品，按照特高压变压器和国家输变电发展方向的需 要研发特型产品，根据变压器使用场合的技术要求提供个性化产品。

### 第三节 公司治理

公司按照国家有关法律、法规规范运行，依据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等对公司章程进行修订，建立起了符合股份公司要求的法人治理结构。

有限公司整体变更成股份公司以来，公司设立了股东大会、董事会、监事会和管理层，董事会下设战略委员会，提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。公司股东大会、董事会、监事会和管理层的职责权限明晰，形成了决策、执行和监督的相互分离、相互约束的内控组织架构体系，为公司内部控制提供了良好的环境。

#### 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

##### （一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2009年3月10日，股份公司召开创立大会，审议通过了《湖南广信工业纸板股份有限公司章程》，选举了5名董事组成股份公司第一届董事会，选举了2名监事与由职工代表大会选举产生的1名职工代表监事共同组成了股份公司第一届监事会。同日，股份公司召开第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议，分别选举产生了第一届董事会董事长和第一届监事会监事会主席。2009年6月13日，股份公司召开股东大会，通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》和《对外担保管理制度》等。2010年1月22日，股份公司召开临时股东大会，决定设立独立董事制度，通过了《独立董事工作制度》，并决定聘请呼淑清、樊行健、梅慎实担任公司的独立董事，与公司原有的5名董事一起组成股份公司第一届董事会。

2013年6月22日，股份公司召开2012年度股东大会，选举产生了5名董事组成股份公司第二届董事会，同时选举产生了2名监事与由职工代表大会选举产生的1名职工代表监事共同组成了股份公司第二届监事会。同日，股份公司召开第二届董事会第一次会议和第二届监事会第一次会议，分别选举产生了第二届董事会董事长和第二届监事会监事会主席。2013年8月16日，股份公司召开股东大会，通过了修订后的《公司章程》，不再设置独立董事制度，同时依据新的公司章

程对三会议事规则等规章制度进行了相应的修订。

股份公司依据《公司法》和公司章程的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的决策机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务管理等事项的内部管理制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

## （二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立之后，历次三会都是依照《公司法》和公司章程发布三会通知并按期召开；历次三会的会议文件完整，会议记录中的时间、地点、出席人数等要件均齐备，会议记录均正常签署。涉及关联董事、关联股东或其他利益相关者应当回避的情况时，相关股东、董事和监事均依照公司章程和《关联交易管理制度》的规定回避了表决。股份公司历次三会决议均得到了实际有效的执行。

股份公司第一届董事会和第一届监事会在 2012 年 3 月任职届满时，没有及时的进行换届选举。公司承诺今后将严格按照公司章程的规定，在董事会和监事会的任期届满时进行换届选举。

因此，股份公司虽然存在董事会和监事会没有及时换届选举的情况，但是总体运行状况良好。

## （三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构和相关人员符合《公司法》及公司章程的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

## （四）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

### 1、专业投资机构参与公司治理的实际情况说明

公司当前没有引进专业的投资机构作为公司的股东，也没有引进专业的投资机构参与公司治理。

### 2、职工代表监事履行责任的实际情况

股份公司第一届监事会和第二届监事会均有一名职工代表监事。任职期间，职工代表监事按照《公司章程》、《监事会议事规则》履行监事职责和义务，在完善公司治理结构、规范公司决策程序、促进公司提高经营管理水平、维护中小股东和职工利益方面发挥了应有的监督和制衡作用。

## 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

2013年8月1日，公司召开第二届董事会第二次会议，对公司现有治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权、和表决权等权利进行了充分的讨论，并对公司的投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况进行了讨论。公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论形成了如下评估结果：

当前，公司设立了股东大会、董事会、监事会，完善了《公司章程》，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》及《董事会秘书工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理办法》等管理制度，构建起了相对比较完备的公司治理机制。

当前公司的治理机制，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，切实在制度层面保障股东尤其是中小股东相应权利的行使。首先，《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；其次，《公司章程》明确规定了纠纷解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，可通过诉讼方式解决；再次，建立投资者关系管理制度，细化投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；最后，制定《关联交易管理制度》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能在关联交易方面独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、

实现经营目标。公司已初步建立了规范的法人治理结构、合理的内部控制体系。

### 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

自成立至今，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。控股股东、实际控制人亦不存在重大违法违规行为及因违法违规被行政机关处罚的情况。

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

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

#### （一）公司业务独立

公司独立的生产场所位于湖南省邵阳市新邵县。公司拥有独立的研发、采购、生产、销售业务流程，具有独立的供应、销售部门和渠道。在报告期内，公司的关联采购行为和关联销售在报告期内的占比较小（详见本说明书第四节之“八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”）。公司在关联交易的内部控制方面，严格遵循公平、公正、公开、诚信的原则，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

#### （二）公司资产独立

与生产经营相关的机器设备、无形资产均为公司合法拥有，公司取得了相关资产、权利的权属证书或证明文件，公司的资产独立于股东及其他关联方的资产，资产产权界定清晰。2012年1月1日，公司与公司的控股股东魏冬云实际控制的新邵德信绝缘纸板有限公司签订借款协议，约定未来两年向新邵德信绝缘纸板有限公司提供5000万元的借贷。截至2013年6月30日，新邵德信绝缘纸板有限公司尚有42,156,146.90万元尚未归还；截至2013年9月10日，新邵德信绝缘纸板有限公司已将上述借款全部归还；2013年9月15日，公司与新邵德信绝缘纸板有限公司达成

一致意见，解除了2012年1月1日签订的该借款协议。除此之外，公司不存在股东及其他关联方资金占用或为关联方提供担保的情形。

综上，公司虽然存在关联方资金占用的情况，但是已得到了及时的纠正，且公司的控股股东、实际控制人承诺今后严格按照公司相关规章制度的规定，不再占用公司的资产和资金。

### （三）公司人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、公司章程等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司董事、监事、高级管理人员的任职均符合《公司法》关于公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任除董事、监事以外的职务。

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

### （四）公司财务独立

公司具有独立的财务会计机构、独立的会计核算体系和健全的财务管理、风险控制机制，可以独立地进行财务决策、独立在银行开户、独立纳税。

公司财务管理制度对董事长、总经理、财务负责人和各单位主要负责人的权限进行了明确的规定，对财务人员的岗位职责和权限进行了明确的界定，并配备相应的财务人员以保证财务工作顺利进行。对子公司的财务管理实行垂直管理，要求子公司的财务负责人执行重大事项报告制度。公司财务部门严格制度和人员程序管理和控制。公司财务统一实行电算化核算，并设有专人负责财务系统的维护及安全工作。

### （五）公司机构独立

公司根据业务需要设置了组织结构，制定了组织结构图、业务流程图表、岗位职责范围和内部控制管理制度，明确各部门的职责权限，形成公司纵横交错的企业管理网络体系。公司当前建立起了相对完整的内部机构，设立了营销部、采购部、行政部、人力资源部、技术中心、品管部、生产部、财务部等机构。并且，



公司还设立了内部审计部门，制定了《内部审计制度》，配备专职审计，并按照公司内部审计制度赋予的职责，依法独立开展公司内部审计、督查工作。公司股东全部为自然人股东，公司与公司控股股东、实际控制人控制的其他公司是完全分开且独立运作的，不存在混合经营、合署办公的情形。公司机构的设置，均通过了公司的董事会决议，公司完全拥有机构设置的自主权。

## 五、同业竞争

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况

除投资本公司之外，公司的控股股东、实际控制人魏冬云还实际控制新邵县广信有限责任公司、新邵县广信废旧物资回收有限公司、新邵德信绝缘纸板有限公司、湖南省纸联再生资源有限公司四家公司。四家公司的具体情况如下：

1、新邵县广信有限责任公司成立于2002年5月22日，现持有注册号为430522000004998的《企业法人营业执照》，注册资本为1539万元，法定代表人为魏冬云，住所为新邵县酿溪镇大坪，经营范围为纸板、纸及纸制品生产、加工和销售。现魏冬云持有新邵县广信951.6万元出资，出资比例为61.83%，为该公司控股股东。新邵县广信其他股东的出资情况为：魏雅琴出资比例为20.00%，唐吉晃的出资比例为10.911%，申加喜等其他15位自然人股东的出资比例为7.257%。

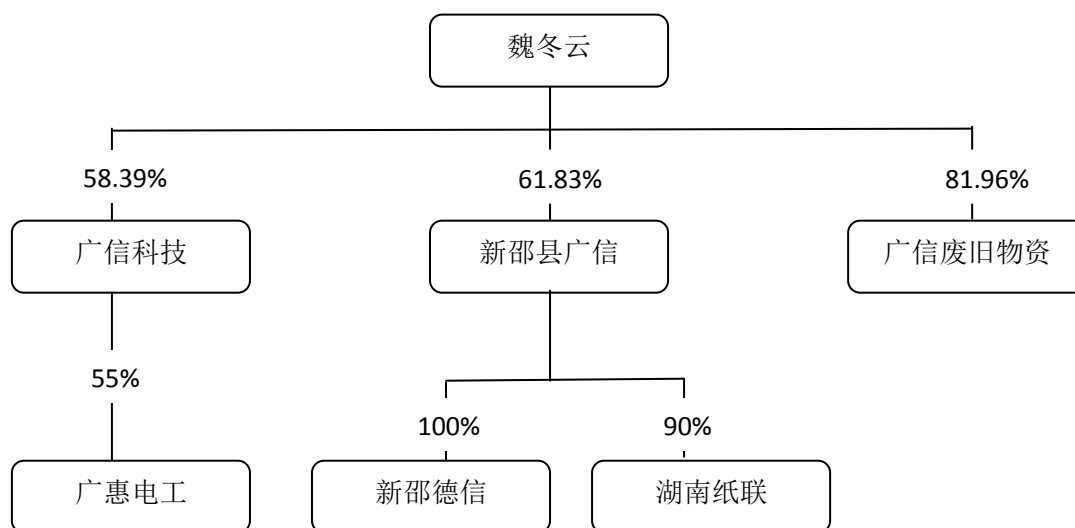
2、新邵县广信废旧物资回收有限公司成立于2004年9月27日，现持有注册号为430522000008318的《企业法人营业执照》，注册资本为50万元，住所为新邵县酿溪镇大坪广信路，法定代表人为魏冬云，经营范围为废纸收购、销售。现魏冬云持有广信废旧物资40.98万元出资，出资比例为81.96%，为该公司控股股东。广信废旧物资其他股东的出资情况为：唐吉晃的出资比例为10.911%，申加喜的出资比例为7.125%。

3、新邵德信绝缘纸板有限公司成立于2009年12月28日，现持有注册号为430522000006547的《企业法人营业执照》，注册资本为1400万元，住所为新邵县酿溪镇大坪开发区，法定代表人为魏冬云，经营范围为绝缘纸板生产、加工和销售。该公司系新邵县广信的全资子公司。

4、湖南纸联再生资源有限公司成立于2011年5月23日，现持有注册号为430102000131370的《企业法人营业执照》，注册资本为200万元，住所为长沙市芙

蓉区建湘路603号413室，法定代表人为魏冬云，经营范围为再生物资的回收与批发（涉及行政许可的凭许可证经营）。现新邵县广信持有该公司90%的股权，该公司为新邵县广信的控股子公司。另一名股东湖南轻工投资有限公司持有湖南纸联剩余10%的股权。

公司实际控制人魏冬云实际控制的全部企业的关系如下图所示：



## （二）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况的同业竞争情况

### 1、公司与新邵县广信有限责任公司的同业竞争情况

新邵县广信有限责任公司的主要业务为纱管纸的生产和销售，其产品主要直销给化纤、包装和纺织等行业做纸筒芯或垫板，其业务与公司没有可替代性，与公司不构成同业竞争。

### 2、公司与新邵县广信废旧物资回收有限公司的同业竞争情况

新邵县广信废旧物资回收有限公司的主要业务为废纸的收购和销售，其收购的废纸也主要供应给新邵县广信有限责任公司做生产原材料，其业务与公司之间没有可替代性，与公司不构成同业竞争。

### 3、公司与湖南纸联再生资源有限公司的同业竞争情况

湖南纸联再生资源有限公司的主要业务为废纸收购和销售，其收购的废纸主要供应给新邵县广信有限责任公司做生产原材料，其业务与公司没有可替代性，

与公司不构成同业竞争。

#### 4、公司与新邵德信绝缘纸板有限公司的同业竞争情况

从登记的经营范围来看，新邵德信绝缘纸板有限公司与股份公司之间构成同业竞争关系，但是实际上，两公司在业务性质、客户范围、市场定位上都有较大的不同，两公司业务没有可替代性。

首先，业务性质上来看，新邵德信绝缘纸板有限公司的主要业务为高压及高压以下等级电器设备用的绝缘纸板的研发、生产和销售，股份公司主要从事超/特高压绝缘纸板和绝缘成型件的研发、成产和销售。新邵德信绝缘纸板有限公司产品执行的标准为 IEC60641-3-1:2008B.3.1B，公司产品执行的标准为 IEC60641-3-1:2008B.3.1A。新邵德信绝缘纸板有限公司和公司的产品属同一种类不同绝缘等级的产品。

其次，从客户对象上来看，股份公司的主要客户为上超/特高压的输变电设备制造的大、中型厂家；新邵德信绝缘纸板有限公司的主要客户高压等电压等级低的各小型配电变压器厂家。但是由于一些大型的变压器生产厂商的产品品种比较齐全，既生产超/特高压的变压器，也生产中低压的变压器，所以两公司在客户对象方面有部分重合的现象，但是由于产品的层级不同，两者没有直接的竞争关系。

再次，从可替代性的角度来看，绝缘纸板及成型件生产对原料纤维的纯净度、设备的洁净度、生产工艺污染源的控制，以及产品存储和运输的防护等均有较高要求。电压等级越高的电气设备所需的绝缘纸板及成型件对产品的纯度要求就越高。新邵德信绝缘纸板有限公司现有的生产工艺、生产设备、生产环境满足不了超/特高压绝缘纸板及成型件的生产要求，生产不出超/特高压绝缘纸板及成型件。股份公司虽然有能力生产高压及高压以下电压等级的绝缘纸板，但生产成本太高，股份公司不会生产相对经济效益亏损的中低压绝缘纸板。因此，新邵德信绝缘纸板有限公司与股份公司之间的业务没有可替代性。

最后，从市场的差别来看，新邵德信绝缘纸板有限公司主要的终端客户为中小型的变压器生产厂商，主要是采用经销商经销的方式开拓市场。公司的主要终端客户为大型变压器生产企业，主要是公司以直销的方式开拓市场。

综上，新邵德信绝缘纸板有限公司与公司虽然从登记的经营范围上看构成同业竞争关系，但实际上两公司在市场上没有直接的竞争关系，不构成直接的利益

冲突。

### （三）公司控股股东、实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

为了保护公司及债权人的合法权益，公司控股股东、实际控制人魏冬云出具了《避免同业竞争承诺函》，就避免同业竞争事宜特郑重承诺如下：

1、广信科技的两条新生产线建设调试合格并进行生产后，有关电工绝缘纸板系列产品全部由广信科技进行生产，新邵德信绝缘纸板有限公司停止生产任何电压等级的变压器绝缘纸板和绝缘成型件产品；

2、本承诺签署之日起，本人将不会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，或以任何形式取得与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

3、此承诺系本人真实意思表示，自签署之日起生效。本人在作为公司股东期间，上述承诺持续有效。本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

## 六、公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

### （一）公司资金是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的说明

2012年，公司向控股股东魏冬云实际控制的新邵德信绝缘纸板有限公司提供借贷。截至2013年6月30日，新邵德信绝缘纸板有限公司尚有42,156,146.90万元尚未归还；截至2013年9月10日，新邵德信绝缘纸板有限公司已将上述借款全部归还。除此之外，公司不存在股东及其他关联方资金占用或为关联方提供担保的情形。

公司实际控制人魏冬云出具了《湖南广信科技股份有限公司控股股东、实际控制人未占用公司资产的声明》。

### （二）公司为防止以上行为发生所采取的具体安排

股份公司成立后，公司通过公司章程的一般规定及《关联交易管理制度》的

专项制度就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定。

公司章程第三十七条规定：“公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

公司发现股东侵占公司资金的，应立即申请司法冻结其股份。凡不能以现金清偿的，应通过司法拍卖等形式将股东所持股权变现偿还。”

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。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司对控股股东所持股份建立“占用即冻结”的机制，即发现控股股东侵占资产的，公司应立即申请司法冻结，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产。

公司管理层将严格按照《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

## 七、董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系

### （一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况及相互之间存在的亲属关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员本人及其近亲属持股情况如下：

序号	姓名	担任职务	持股数额（股）	持股比例%
1	魏冬云	董事长	31,992,144	58.39
2	唐吉晃	董事、总经理	4,230,987	7.72
3	陈佩伟	副董事长	1,058,141	1.93
4	申加喜	董事	445,654	0.81
5	魏雅琴	董事、副总经理、董事会秘书	10,340,000	18.87

6	王健全	监事会主席	50,000	0.09
7	雷维成	监事	20,000	0.04
8	李维琪	监事	20,000	0.04
9	李中民	副总经理	80,000	0.15
10	黄游宇	副总经理	100,000	0.18
11	周墩伟	副总经理	200,000	0.37
12	陈武南	财务总监	0	0.00
13	唐昌林	-	1,410,000	2.57

在上表所列示的持股情况中，魏冬云与魏雅琴系父女关系，唐吉晃与唐昌林系父子关系。除上表所列示的情况之外，公司管理层及其近亲属没有通过其它方式直接或间接的持有公司的股份。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长魏冬云与董事会秘书、副总经理魏雅琴系父女关系，公司董事长魏冬云与公司监事会主席王健全系舅甥关系。除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

## 八、董事、监事、高级管理人员的兼职单位与公司关联关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	公司任职	兼职公司	在兼职公司职务	与公司关联关系
魏冬云	董事长	新邵德信绝缘纸板有限公司	董事长	关联公司
		新邵县广信有限责任公司	董事长	关联公司
魏雅琴	董事、董事会秘书、副总经理	新邵县中兴纳米钙有限公司	董事长	关联公司
		邵阳白云山庄有限公司	董事长	关联公司
		广信发展（香港）有限公司	董事长	关联公司
李中民	副总经理	湖南广惠电工复合材料有限公司	董事长	公司控股子公司

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未有在其他单位担任职务的情况。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

### （一）董事变动情况

公司董事最近两年发生了变动。2010年1月22日，股份公司召开2010年第一次临时股东大会，决议设立独立董事制度，并决定聘请呼淑清、樊行健、梅慎实担任公司的独立董事，与公司原有董事魏冬云、魏雅琴、唐吉晃、陈佩伟、申加喜组成股份公司第一届董事会。2010年5月26日，呼淑清因个人原因辞去公司独立董事职务；2011年12月18日，梅慎实因个人原因辞去公司独立董事职务；2013年6月1日，樊行健因个人原因辞去公司独立董事职务。2013年6月22日，股份公司召开股东大会，选举魏冬云、魏雅琴、唐吉晃、陈佩伟、申加喜组成股份公司第二届董事会。因此，公司最近两年除公司的独立董事辞职之外，其他董事未发生变动。

### （二）监事变更情况

公司监事最近两年发生了变动。2009年3月10日，股份公司召开的创立大会上，选举王健全和雷小勇作为股份公司第一届监事会非职工代表监事，与职工代表监事雷维成一起组成股份公司第一届监事会。2013年6月22日，股份公司召开股东大会，选举王健全和李维琪作为股份公司第二届监事会非职工代表监事，与职工代表监事雷维成一起组成股份公司第二届监事会。雷小勇不再担任股份公司第二届监事会的监事。

### （三）高级管理人员变更情况

公司高级管理人员最近两年发生了变动。2012年1月20日，公司原财务总监朱新见因家庭原因辞职，2013年6月22日，股份公司召开2013年第二届董事会第一次会议，聘请陈武南担任公司的财务总监。除此之外，最近两年公司的高级管理人员未发生其它变动。

最近两年公司董事、监事、高级管理人员均发生了变动，上述变动均履行了必要的审议程序，符合法律法规的规定，未对公司的持续经营产生不利影响。

## 十、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

### （一）公司对外担保、委托理财的决策和执行情况

报告期内，公司未发生过对外担保、委托理财事项。股份公司成立之后，公

公司为规范经营管理，在公司章程中详细规定了对外担保等事项的具体程序，制订了《对外担保管理办法》等，构建了较为完善的内部控制程序的依据。公司将在今后的日常管理中严格遵守相应规定。公司未制订委托理财的专项制度，公司将在发展的过程中逐步完善委托理财方面的制度。

## （二）对外投资的决策和执行情况

2011年7月25日，公司召开董事会，决议同意与湖南普惠工贸有限公司合资设立子公司湖南广惠电工复合材料有限公司，子公司注册资本为300万元，公司出资165万元，出资比例为55%。2011年8月2日，湖南广惠电工复合材料有限公司依法登记设立。

公司设立湖南广惠电工复合材料有限公司的决策符合公司章程和《对外投资管理制度》的规定，设立程序合规合法。除此之外，公司在报告期内没有发生其它对外投资行为。

## （三）关联交易的决策和执行情况

报告期内的关联交易情况详见本说明书第四节之“八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。公司章程规定了关联交易事项的决策原则，公司股东大会通过制定的《关联交易管理制度》详细规定了关联交易的决策权限和决策程序。报告期内，公司的关联交易分日常性的关联交易和偶发性的关联交易。公司日常性的关联交易主要是和同一实际控制的新邵德信绝缘纸板有限公司之间发生。对日常的关联交易，在每一年年初之时，公司均会召开股东大会，对本年度与主要关联方日常关联交易的情况进行预计，均会审议通过本年度关联交易情况预计的议案。对偶发性的关联交易，公司均会专门召开临时股东大会进行审议。不管是日常性的关联交易或偶发性的关联交易，涉及的关联股东均回避了表决。总体而言，关联交易决策程序均合法合规，关联交易管理制度执行状况良好。



## 第四节 公司财务

### 一、最近两年及一期经审计的主要财务报表及审计意见

#### (一) 经审计后的 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月合并财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	957,121.04	11,131,143.49	12,444,419.56
应收票据	18,904,001.60	13,411,957.13	31,266,287.50
应收账款	38,117,964.11	31,297,969.99	27,002,034.82
预付款项	1,629,097.43	5,274,586.22	835,678.65
应收利息			
应收股利			
其他应收款	42,595,260.02	34,625,012.05	39,921.40
存货	13,330,579.16	15,823,862.84	21,736,905.41
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,092,963.31	933,566.49	700,280.16
<b>流动资产合计</b>	<b>116,626,986.67</b>	<b>112,498,098.21</b>	<b>94,025,527.50</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	62,731,857.55	65,862,393.32	68,395,186.52
在建工程	6,830,231.36	3,945,640.73	3,444,170.14
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	6,722,781.40	6,799,904.68	6,952,249.26

开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,019,462.69	2,080,797.67	2,164,784.05
递延所得税资产	328,969.46	289,614.10	236,547.61
其他非流动资产	2,717,185.56	875,068.36	4,715,603.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>81,350,488.02</b>	<b>79,853,418.86</b>	<b>85,908,541.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>197,977,474.69</b>	<b>192,351,517.07</b>	<b>179,934,068.59</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	55,000,000.00	53,000,000.00	25,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	5,574,256.99	4,199,104.12	3,492,120.04
预收款项	76,814.01	943,946.72	798,788.10
应付职工薪酬	2,606,018.71	2,236,743.81	1,541,808.95
应交税费	2,665,579.56	2,569,569.30	2,184,989.45
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,710,270.50	1,600,889.14	1,156,957.46
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>67,632,939.77</b>	<b>64,550,253.09</b>	<b>34,174,664.00</b>
非流动负债：			
长期借款			30,000,000.00
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	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>33,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>70,632,939.77</b>	<b>67,550,253.09</b>	<b>67,174,664.00</b>

所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	54,792,000.00	54,792,000.00	54,792,000.00
资本公积	3,292,835.48	3,292,835.48	3,292,835.48
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积	9,513,358.43	9,513,358.43	7,705,842.52
一般风险准备			
未分配利润	58,709,172.93	56,072,884.15	45,589,195.81
外币报表折算差额			
归属于母公司股东的所有者	<b>126,307,366.83</b>	<b>123,671,078.06</b>	<b>111,379,873.81</b>
少数股东权益	1,037,168.09	1,130,185.92	1,379,530.78
所有者权益合计	127,344,534.92	124,801,263.98	112,759,404.59
负债和所有者权益总计	<b>197,977,474.69</b>	<b>192,351,517.07</b>	<b>179,934,068.59</b>

## 合并利润表

单位: 元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	54,585,884.71	99,648,836.53	124,893,124.98
其中: 营业收入	54,585,884.71	99,648,836.53	124,893,124.98
二、营业总成本	44,225,604.98	81,055,430.08	107,609,324.07
其中: 营业成本	32,943,601.26	60,672,551.72	86,646,624.01
营业税金及附加	465,243.44	936,069.17	718,796.82
销售费用	1,626,630.51	2,929,902.78	2,849,915.55
管理费用	6,775,675.54	12,885,337.35	13,428,828.86
财务费用	2,128,783.22	3,277,839.12	3,624,800.97
资产减值损失	285,671.01	353,729.94	340,357.86
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			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	10,360,279.73	18,593,406.45	17,283,800.91
加: 营业外收入	1,203,663.40	2,214,391.25	4,355,944.00
减: 营业外支出	1,288,189.51	303,000.00	126,912.74
其中: 非流动资产处置损失	337,613.36		12,912.74
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	10,275,753.62	20,504,797.70	21,512,832.17
减: 所得税费用	1,705,362.68	2,983,738.31	2,989,050.50

<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	8,570,390.94	17,521,059.39	18,523,781.67
归属于母公司所有者的净利润	8,663,408.77	17,770,404.25	18,629,250.89
少数股东损益	-93,017.83	-249,344.86	-105,469.22
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.16	0.32	0.34
（二）稀释每股收益	0.16	0.32	0.34
<b>七、其他综合收益</b>			
<b>八、综合收益总额</b>	8,570,390.94	17,521,059.39	18,523,781.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	8,663,408.77	17,770,404.25	18,629,250.89
归属于少数股东的综合收益总额	-93,017.83	-249,344.86	-105,469.22

### 合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	27,173,649.15	86,379,787.46	75,297,313.85
收到的税费返还			1,301,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,666,211.36	2,255,130.87	20,528,975.10
<b>经营活动现金流入小计</b>	31,839,860.51	88,634,918.33	97,127,288.95
购买商品、接受劳务支付的现金	14,366,109.94	43,603,574.30	36,870,086.09
支付给职工以及为职工支付的现金	6,743,453.96	10,770,986.23	10,758,647.72
支付的各项税费	7,109,569.87	13,097,644.29	11,009,776.34
支付其他与经营活动有关的现金	4,137,291.51	12,648,197.79	21,458,939.08
<b>经营活动现金流出小计</b>	32,356,425.28	80,120,402.61	80,097,449.23
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-516,564.77	8,514,515.72	17,029,839.72
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	577,646.14		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净			
收到其他与投资活动有关的现金		3,231,840.00	
<b>投资活动现金流入小计</b>	577,646.14	3,231,840.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	4,306,850.49	2,953,048.15	9,484,692.75
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			

支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	4,306,850.49	2,953,048.15	9,484,692.75
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-3,729,204.35	278,791.85	-9,484,692.75
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			1,650,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现			1,650,000.00
取得借款收到的现金	2,000,000.00	63,000,000.00	25,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		3,200,000.00	240,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	2,000,000.00	66,200,000.00	26,890,000.00
偿还债务支付的现金		65,000,000.00	17,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,703,253.33	8,291,806.64	11,178,055.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利			
支付其他与筹资活动有关的现金	225,000.00	264,777.00	850,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	7,928,253.33	73,556,583.64	29,828,055.38
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-5,928,253.33	-7,356,583.64	-2,938,055.38
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-10,174,022.45	1,436,723.93	4,607,091.59
加：期初现金及现金等价物余额	11,131,143.49	9,694,419.56	5,087,327.97
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	957,121.04	11,131,143.49	9,694,419.56

## 合并所有者权益变动表（2013年1-6月）

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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	其他		
一、上年年末余额	54,792,000.00	3,292,835.48			9,513,358.43		56,072,884.15		1,130,185.92	124,801,263.98
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	54,792,000.00	3,292,835.48			9,513,358.43		56,072,884.15		1,130,185.92	124,801,263.98
三、本期增减变动金额							2,636,288.77		-93,017.83	2,543,270.94
（一）净利润							8,663,408.77		-93,017.83	8,570,390.94
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							8,663,408.77		-93,017.83	8,570,390.94
（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										
3.其他										
（四）利润分配							-6,027,120.00			-6,027,120.00
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										
3.对所有者的分配							-6,027,120.00			-6,027,120.00
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										

1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(六) 专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	54,792,000.00	3,292,835.48			9,513,358.43		58,709,172.92		1,037,168.09	127,344,534.92

## 合并所有者权益变动表（2012年度）

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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	其他		
一、上年年末余额	54,792,000.00	3,292,835.48			7,705,842.52		45,589,195.81		1,379,530.78	112,759,404.59
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	54,792,000.00	3,292,835.48			7,705,842.52		45,589,195.81		1,379,530.78	112,759,404.59
三、本期增减变动金额					1,807,515.91		10,483,688.34		-249,344.86	12,041,859.39
（一）净利润							17,770,404.25		-249,344.86	17,521,059.39
（二）其他综合收益										

上述（一）和（二）小计							17,770,404.25		-249,344.86	17,521,059.39
<b>（三）所有者投入和减少资本</b>										
1.所有者投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的										
3.其他										
<b>（四）利润分配</b>					1,807,515.91		-7,286,715.91			-5,479,200.00
1.提取盈余公积					1,807,515.91		-1,807,515.91			
2.提取一般风险准备										
3.对所有者的分配							-5,479,200.00			-5,479,200.00
4.其他										
<b>（五）所有者权益内部结转</b>										
1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
<b>（六）专项储备</b>										
1.本期提取										
2.本期使用										
<b>（七）其他</b>										
<b>四、本期期末余额</b>	54,792,000.00	3,292,835.48			9,513,358.43		56,072,884.15		1,130,185.92	124,801,263.98



## 合并所有者权益变动表（2011 年度）

单位：元

项目	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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	其他		
一、上年年末余额	54,792,000.00	3,127,835.48			5,830,026.75		36,506,640.69			100,256,502.92
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年年初余额	54,792,000.00	3,127,835.48			5,830,026.75		36,506,640.69			100,256,502.92
三、本期增减变动金额		165,000.00			1,875,815.77		9,082,555.12		1,379,530.78	12,502,901.67
（一）净利润							18,629,250.89		-105,469.22	18,523,781.67
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							18,629,250.89		-105,469.22	18,523,781.67
（三）所有者投入和减少资本		165,000.00							1,485,000.00	1,650,000.00
1.所有者投入资本									1,650,000.00	1,650,000.00
2.股份支付计入所有者权益的										
3.其他		165,000.00							-165,000.00	
（四）利润分配					1,875,815.77		-9,546,695.77			-7,670,880.00
1.提取盈余公积					1,875,815.77		-1,875,815.77			
2.提取一般风险准备										
3.对所有者的分配							-7,670,880.00			-7,670,880.00
4.其他										
（五）所有者权益内部结转										

1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（六）专项储备										
1.本期提取										
2.本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	54,792,000.00	3,292,835.48			7,705,842.52		45,589,195.81		1,379,530.78	112,759,404.59

## (二) 经审计后的 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月母公司财务报表

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	638,816.99	10,442,251.31	11,593,074.46
交易性金融资产			
应收票据	18,904,001.60	13,411,957.13	31,266,287.50
应收账款	38,109,888.92	31,296,640.18	27,033,068.15
预付款项	1,629,097.43	5,263,994.22	833,788.65
应收利息			
应收股利			
其他应收款	43,154,749.35	35,205,619.08	39,921.40
存货	12,882,865.77	15,416,633.68	21,736,905.41
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	911,037.74	845,000.00	700,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>116,230,457.80</b>	<b>111,882,095.60</b>	<b>93,203,045.57</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,650,000.00	1,650,000.00	1,650,000.00
投资性房地产	254,543.88	257,717.22	264,063.89
固定资产	60,002,703.84	63,036,142.39	66,416,436.82
在建工程	6,830,231.36	3,945,640.73	3,444,170.14
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	6,464,443.26	6,537,860.46	6,684,877.93
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,019,462.69	2,080,797.67	2,164,784.05
递延所得税资产	328,863.21	289,596.60	236,547.61
其他非流动资产	2,717,185.56	875,068.36	4,120,603.51
<b>非流动资产合计</b>	<b>80,267,433.80</b>	<b>78,672,823.43</b>	<b>84,981,483.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>196,497,891.60</b>	<b>190,554,919.03</b>	<b>178,184,529.52</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	55,000,000.00	53,000,000.00	25,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	5,274,330.77	3,799,877.10	3,219,536.78
预收款项	68,314.01	943,946.72	798,788.10
应付职工薪酬	2,606,018.71	2,219,105.87	1,529,298.95
应交税费	2,665,563.06	2,569,557.54	2,190,460.60
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,193,948.10	1,082,692.08	1,102,664.46
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>66,808,174.65</b>	<b>63,615,179.31</b>	<b>33,840,748.89</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			30,000,000.00

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	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>33,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>69,808,174.65</b>	<b>66,615,179.31</b>	<b>66,840,748.89</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>			
实收资本(或股本)	54,792,000.00	54,792,000.00	54,792,000.00
资本公积	3,127,835.48	3,127,835.48	3,127,835.48
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积	9,513,358.43	9,513,358.43	7,705,842.52
一般风险准备			
未分配利润	59,256,523.04	56,506,545.81	45,718,102.63
<b>所有者权益(或股东权益)合</b>	<b>126,689,716.95</b>	<b>123,939,739.72</b>	<b>111,343,780.63</b>
<b>负债和所有者权益(或股东权</b>	<b>196,497,891.60</b>	<b>190,554,919.03</b>	<b>178,184,529.52</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业收入</b>	54,498,007.04	99,435,681.93	124,924,158.3
减：营业成本	32,803,766.12	60,251,163.02	86,650,326.22
营业税金及附加	465,243.44	936,069.17	718,796.82
销售费用	1,617,197.52	2,924,292.92	2,849,915.55
管理费用	6,645,181.49	12,563,680.55	13,216,992.82
财务费用	2,115,820.71	3,257,547.42	3,629,592.09
资产减值损失	285,315.99	353,659.95	340,357.86
加：公允价值变动收益（损失以			

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			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	10,565,481.77	19,149,268.90	17,518,176.95
加：营业外收入	1,203,256.40	2,212,646.00	4,355,944.00
减：营业外支出	1,286,189.51	303,000.00	126,912.74
其中：非流动资产处置损失			12,912.74
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	10,482,548.66	21,058,914.90	21,747,208.21
减：所得税费用	1,705,451.43	2,983,755.81	2,989,050.50
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	8,777,097.23	18,075,159.09	18,758,157.71
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
<b>六、其他综合收益</b>			
<b>七、综合收益总额</b>	8,777,097.23	18,075,159.09	18,758,157.71

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	27,073,425.95	86,045,434.06	75,297,313.85
收到的税费返还			1,301,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	4,671,801.23	2,264,845.82	6,105,181.11
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>31,745,227.18</b>	<b>88,310,279.88</b>	<b>82,703,494.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	14,094,763.03	43,507,662.45	36,870,086.09
支付给职工以及为职工支付的现金	6,596,678.05	10,533,454.41	10,687,451.40
支付的各项税费	7,089,767.09	13,077,544.59	11,007,796.74
支付其他与经营活动有关的现金	4,109,995.65	13,012,266.43	6,915,685.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>31,891,203.82</b>	<b>80,130,927.88</b>	<b>65,481,019.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-145,976.64</b>	<b>8,179,352.00</b>	<b>17,222,475.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期	577,646.14		
收到其他与投资活动有关的现金		3,231,840.00	
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>577,646.14</b>	<b>3,231,840.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期	4,306,850.49	2,005,431.51	7,228,673.70
投资支付的现金			1,650,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>4,306,850.49</b>	<b>2,005,431.51</b>	<b>8,878,673.70</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,729,204.35</b>	<b>1,226,408.49</b>	<b>-8,878,673.70</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	2,000,000.00	63,000,000.00	25,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		2,750,000.00	240,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>65,750,000.00</b>	<b>25,240,000.00</b>
偿还债务支付的现金		65,000,000.00	17,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	7,703,253.33	8,291,806.64	11,178,055.38
支付其他与筹资活动有关的现金	225,000.00	264,777.00	850,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,928,253.33</b>	<b>73,556,583.64</b>	<b>29,828,055.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,928,253.33</b>	<b>-7,806,583.64</b>	<b>-4,588,055.38</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-9,803,434.32</b>	<b>1,599,176.85</b>	<b>3,755,746.49</b>
加：期初现金及现金等价物余额	10,442,251.31	8,843,074.46	5,087,327.97
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>638,816.99</b>	<b>10,442,251.31</b>	<b>8,843,074.46</b>

### 母公司所有者权益变动表（2013年1-6月）

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	54,792,000.00	3,127,835.48			9,513,358.43		56,506,545.81	123,939,739.72
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	54,792,000.00	3,127,835.48			9,513,358.43		56,506,545.81	123,939,739.72
三、本期增减变动金额							2,749,977.23	2,749,977.23
（一）净利润							8,777,097.23	8,777,097.23
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							8,777,097.23	8,777,097.23
（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							-6,027,120.00	-6,027,120.00



1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配							-6,027,120.00	-6,027,120.00
4.其他								
<b>（五）所有者权益内部结转</b>								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
<b>（六）专项储备</b>								
1.本期提取								
2.本期使用								
<b>（七）其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>54,792,000.00</b>	<b>3,127,835.48</b>			<b>9,513,358.43</b>		<b>59,256,523.04</b>	<b>126,689,716.95</b>

## 所有者权益变动表（2012年度）

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	54,792,000.00	3,127,835.48			7,705,842.52		45,718,102.63	111,343,780.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	54,792,000.00	3,127,835.48			7,705,842.52		45,718,102.63	111,343,780.63
三、本期增减变动金额					1,807,515.91		10,788,443.18	12,595,959.09
（一）净利润							18,075,159.09	18,075,159.09
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							18,075,159.09	18,075,159.09
（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								
3.其他								
（四）利润分配					1,807,515.91		-7,286,715.91	-5,479,200.00

1.提取盈余公积					1,807,515.91		-1,807,515.91	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配							-5,479,200.00	-5,479,200.00
4.其他								
<b>(五) 所有者权益内部结转</b>								
1.资本公积转增资本（股本）								
2.盈余公积转增资本（股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
<b>(六) 专项储备</b>								
1.本期提取								
2.本期使用								
<b>(七) 其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>54,792,000.00</b>	<b>3,127,835.48</b>			<b>9,513,358.43</b>		<b>56,506,545.81</b>	<b>123,939,739.72</b>

## 所有者权益变动表（2011 年度）

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	54,792,000.00	3,127,835.48			5,830,026.75		36,506,640.69	100,256,502.92
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	54,792,000.00	3,127,835.48			5,830,026.75		36,506,640.69	100,256,502.92
三、本期增减变动金额					1,875,815.77		9,211,461.94	11,087,277.71
（一）净利润							18,758,157.71	18,758,157.71
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							18,758,157.71	18,758,157.71
（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					1,875,815.77		-9,546,695.77	-7,670,880.00

1.提取盈余公积					1,875,815.77		-1,875,815.77	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的分配							-7,670,880.00	-7,670,880.00
4.其他								
<b>（五）所有者权益内部结转</b>								
1.资本公积转增资本								
2.盈余公积转增资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
<b>（六）专项储备</b>								
1.本期提取								
2.本期使用								
<b>（七）其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	<b>54,792,000.00</b>	<b>3,127,835.48</b>			<b>7,705,842.52</b>		<b>45,718,102.63</b>	<b>111,343,780.63</b>

### （三）财务报表的编制基础、合并报表范围及变化

#### 1、财务报表的编制基础

本集团申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### 2、合并报表范围及变化

本公司于2011年8月2日（占注册资本的55%）与湖南普惠工贸有限公司（占注册资本45%）共同出资成立湖南广惠电工复合材料有限公司，注册资本为300万元，其经营范围为电工复合绝缘材料加工、生产和销售。自湖南广惠电工复合材料有限公司成立之日起纳入合并范围。

### （四）最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司2011年度、2012年度、2013年1-6月财务报表已经具有证券、期货相关业务资格的中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，中瑞岳华会计师事务所出具了编号为中瑞岳华京审字[2013]第7928号审计报告，审计意见为标准无保留意见。

## 二、遵循企业会计准则的声明

本集团编制的申报财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团2013年06月30日、2012年12月31日、2011年12月31日的财务状况及2013年01月-06月、2012年度、2011年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2010年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

### 三、主要会计政策和会计估计及其变更情况对公司利润的影响

#### （一）会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### （二）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### （三）企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### 1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

##### 2、非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买

方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。通过多次交换交易分步实现的企业合并，在本集团合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

#### **（四）合并财务报表的编制方法**

##### **1、合并财务报表范围的确定原则**

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或



主体。

## 2、合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

## （五）现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## （六）外币业务和外币报表折算

### 1、外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

## 2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

## （七）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。

### 2、金融资产的分类、确认和计量

金融资产主要分为：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；（2）持有至到期投资；（3）贷款和应收款项；（4）可供出售金融资产。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费

用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

### 3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

### 4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收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，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产控制。

### 5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划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其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### 6、金融负债的终止确认

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。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

## （八）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### 1、坏账准备的确认标准

本集团在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；（3）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（4）其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### 2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本集团将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

本集团对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
非关联方及非同一控制下的关联方	非关联方及非同一控制下的关联方企业（不包含押

项目	确定组合的依据
款项	金、保证金、备用金
同一控制下关联方、押金、保证金、备用金	集团内各子公司、同一控制下关联方、押金、保证金、备用金

### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
非关联方及非同一控制下的关联方款项	账龄分析法
同一控制下关联方、押金、保证金、备用金	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3-4 年	100	100
4-5 年	100	100
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

本集团对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

### 3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，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，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## （九）存货

### 1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、产成品、低值易耗品、包装物等。

### 2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

### 3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

### 4、存货的盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

## （十）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，购买日在 2009 年 12 月 31 日或之前的，按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；购买日在

2010年1月1日或之后的，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益，购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## 2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### （1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### （2）权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。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，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本集团2007年1月1日首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

### （3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### （4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本公开转让说明书、三、（四）、2“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资



或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法核算转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。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经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十一）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、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计入当期损益。

## （十二）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命

超过一个会计年度的有形资产。

## 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-30 年	5	4.75-3.17
机器设备	4-20 年	5	23.75-4.75
运输设备	5-10 年	5	19.0-9.5
电子设备	3-10 年	5	31.67-9.5

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

## 3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17“非流动非金融资产减值”。

## 4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## 5、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

### （十三）在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17“非流动非金融资产减值”。

### （十四）借款费用

借款费用包括借款利息、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。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期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予以资本化；一般借款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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

### （十五）无形资产

#### 1、无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的

其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## 2、研究与开发支出

本集团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，于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开发阶段的支出计入当期损益：

（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。

## 3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书、三、（十七）“非流动非金融资产减值”。

## 十六、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 十七、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （十八）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：

- 1、该义务是本集团承担的现时义务；
- 2、履行该义务很可能导致经济利益流出；
- 3、该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## （十九）收入

### 1、商品销售收入

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

### 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/已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

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；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

### 3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

#### 4、利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定

### （二十）政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，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，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### （二十一）递延所得税资产/递延所得税负债

#### 1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

#### 2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

### 3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### 4、所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同



时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （二十二）租赁

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### 1、本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出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。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### 2、本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### 3、本集团作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## （二十三）持有待售资产

若本集团已就处置某项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销

的转让协议，且该项转让很可能在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一组资产组，并且按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是这种资产组中一项经营，则该处置组包括企业合并中的商誉。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本集团停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：

- 1、该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；
- 2、决定不再出售之日的可收回金额。

#### **（二十四）职工薪酬**

本集团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。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

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，如果本集团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，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与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。本集团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）。

#### **（二十五）重大会计判断和估计**

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做

出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

#### 1、坏账准备计提

本集团根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### 2、存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### 3、非金融非流动资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### 4、折旧和摊销

本集团对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本集团定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### 5、开发支出

确定资本化的金额时，本集团管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

#### 6、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本集团就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### 7、所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

### （二十六）会计政策和会计估计变更

#### 1、会计政策变更

报告期内本集团未发生会计政策变更事项。

## 2、会计估计变更

报告期内本集团未发生会计估计变更事项。

## 四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

### （一）最近二年及一期主要会计数据及重大变化说明

#### 1、公司各类营业收入具体确认方法及最近二年及一期营业收入、利润、毛利率构成及比例

##### （1）各类营业收入具体确认方法

电工绝缘纸板销售：公司与客户签订正式协议，公司将产品交付客户，在收到客户的收货确认单后确认收入。

电绝缘成型器件：公司与客户签订正式协议，公司将产品交付客户，在收到客户的收货确认单后确认收入。

无纹光面纸板：公司与客户签订正式协议，公司将产品交付客户，在收到客户的收货确认单后确认收入。

##### （2）营业收入的构成

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
主营业务收入	51,588,038.47	96,461,682.76	110,091,044.41
其他业务收入	2,997,846.24	3,187,153.77	14,802,080.57
营业收入	<b>54,585,884.71</b>	<b>99,648,836.53</b>	<b>124,893,124.98</b>

##### （3）报告期各类产品收入的构成情况

公司是一家生产销售电工绝缘纸板、电绝缘成型器件、无纹光面纸板等产品的企业，营业收入包括销售电工绝缘纸板、电绝缘成型器件、无纹光面纸板等产品的收入和其他业务收入。其他业务收入主要为边角料销售收入、从新邵德信采购产成品直接销售和采购木浆销售至新邵德信的收入。

##### ① 营业收入按产品类别

单位：元

类别	2013 年 1-6 月		2012 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
产品销售	51,588,038.47	94.51	96,461,682.76	96.80
其中：电工绝缘纸板	40,161,458.02	73.58	70,844,615.54	71.09
电绝缘成型件	11,296,474.81	20.69	25,331,360.20	25.42
无纹光面纸板	130,105.64	0.24	285,707.02	0.29
其他业务收入	2,997,846.24	5.49	3,187,153.77	3.20
合计	<b>54,585,884.71</b>	<b>100.00</b>	<b>99,648,836.53</b>	<b>100.00</b>

单位：元

类别	2012 年		2011 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
产品销售	96,461,682.76	96.80	110,091,044.41	88.15
其中：电工绝缘纸板	70,844,615.54	71.09	83,184,409.24	66.61
电绝缘器件	25,331,360.20	25.42	26,906,635.17	21.54
无纹光面纸板	285,707.02	0.29		
其他业务收入	3,187,153.77	3.20	14,802,080.57	11.85
合计	<b>99,648,836.53</b>	<b>100.00</b>	<b>124,893,124.98</b>	<b>100.00</b>

报告期内，电工绝缘纸板的销售收入占比情况为：2011 年度占比 66.61%、2012 年度占比 71.09%、2013 年 1-6 月占比 73.58%，电工绝缘纸板的销售收入为公司的主要收入来源。

报告期内，公司主营业务收入在 2012 年有所下降，但在 2013 年开始回升。公司 2012 年主营业务收入较 2011 年下降 13,629,361.65 元，下降比例为 12.38%，主要由于电工绝缘纸板销售数量和价格下降引起。

公司 2013 年 01 月-06 月主营业务收入为 51,588,038.47 元，较 2012 年同期有明显增长，主要由电工绝缘纸板销量明显增加所致。

## ②主营业务收入地区分部情况

单位：元

客户所在地区	2013 年 1-6 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
西南区	25,113,596.89	14,868,472.24	40.80
东北区	6,279,608.81	3,692,170.89	41.20
华东区	8,971,660.54	5,872,027.71	34.55

华南区	205,100.96	127,699.47	37.74
西北区	2,742,010.25	1,519,609.59	44.58
华北区	8,276,061.02	5,291,068.24	36.07
<b>合计</b>	<b>51,588,038.47</b>	<b>31,371,048.14</b>	<b>39.19</b>

客户所在地区	2012 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
西南区	49,358,129.65	27,535,141.36	44.21
东北区	9,457,556.71	6,283,984.59	33.56
华东区	16,771,350.04	11,955,192.96	28.72
华南区	617,775.26	412,154.43	33.28
西北区	5,840,292.14	3,292,799.06	43.62
华北区	14,416,578.96	9,272,371.51	35.68
<b>合计</b>	<b>96,461,682.76</b>	<b>58,751,643.91</b>	<b>39.09</b>

客户所在地区	2011 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
西南区	61,730,497.39	41,776,593.24	32.32
东北区	12,304,173.59	8,258,818.71	32.88
华东区	18,629,428.15	11,979,520.11	35.70
华南区	1,611,004.10	850,316.11	47.22
西北区	7,154,751.37	4,129,365.17	42.28
华北区	8,661,189.81	5,171,564.66	40.29
<b>合计</b>	<b>110,091,044.41</b>	<b>72,166,178.00</b>	<b>34.45</b>

#### (4) 营业收入的毛利率情况

##### ① 主营业务毛利率情况

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
主营业务毛利	20,216,990.33	37,710,038.85	37,924,866.41
综合毛利	21,642,283.45	38,976,284.81	38,246,500.97
主营业务毛利率	39.19%	39.09%	34.45%
综合毛利率	39.65%	39.11%	30.62%

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月的主营业务毛利率分别为 34.45%、39.09%和 39.19%，主营业务毛利率呈上升趋势。

##### ② 各类产品的毛利率情况

单位：元

产品类别	2013 年 1-6 月		
	收入	成本	毛利率 (%)
产品销售	51,588,038.47	31,371,048.14	39.19
其中：电工绝缘纸板	40,161,458.02	24,965,823.14	37.84
绝缘成型件	11,296,474.81	6,261,911.63	44.57
无纹光面纸板	130,105.64	143,313.37	-10.15
其他业务收入	2,997,846.24	1,572,553.12	47.54
合计	54,585,884.71	32,943,601.26	39.65

产品类别	2012 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
产品销售	96,461,682.76	58,751,643.91	39.09
其中：电工绝缘纸板	70,844,615.54	44,653,238.79	36.97
绝缘成型件	25,331,360.20	13,655,115.78	46.09
无纹光面纸板	285,707.02	443,289.34	-55.16
其他业务收入	3,187,153.77	1,920,907.81	39.73
合计	99,648,836.53	60,672,551.72	39.11

产品类别	2011 年度		
	收入	成本	毛利率 (%)
产品销售	110,091,044.41	72,166,178.00	34.45
其中：电工绝缘纸板	83,184,409.24	54,989,875.82	33.89
绝缘成型件	26,906,635.17	17,176,302.18	36.16
无纹光面纸板			
其他业务收入	14,802,080.57	14,480,446.01	2.17
合计	124,893,124.98	86,646,624.01	30.62

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月的营业毛利率分别为 30.62%、39.11% 和 39.65%，毛利率呈上升趋势。

2012 年与 2011 年相比，营业毛利率上升 8.49%。其中电工绝缘纸板毛利率上升 3.08%，绝缘成型件毛利率上升 9.93%，其他业务收入毛利率上升 37.56%。电工绝缘纸板毛利率上升的原因主要是公司生产该产品的主要原材料木浆的采购价格下降，且下降幅度大于绝缘纸板价格下降幅度。绝缘成型件毛利率上升的原因主要是其原材料电工绝缘纸板的成本下降。其他业务收入毛利率上升的主要原因是，2011 年公司采购木浆直接销售至新邵德信的金额为 14,004,772.7 元，占当年其他业务收入的 94.61%，毛利为 0.32%，使平均毛利降低至 2.17%。2012 年公司代购木浆的金额较少，主要为部分贸易收入和边角料收入，毛利较高。



2013 年与 2012 年相比，营业毛利率上升 0.54%，基本趋于平稳。其中绝缘纸板毛利率上升 0.87%，绝缘成型件毛利率下降 1.52%，原因是主要原材料价格略微下降，导致产成品绝缘纸板的毛利率上升。由于绝缘成型件的产量下降，导致单位产品的人工成本及制造费用上升，从而使其毛利率略微下降。

## 2、期间费用及变动情况说明

### (1) 销售费用明细表

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
运费	1,089,524.37	1,755,557.52	1,676,396.99
工资	230,938.10	436,498.17	436,640.64
差旅费	163,257.10	367,282.64	289,819.68
保险费		139,916.00	202,763.50
业务招待费	93,713.00	137,869.00	122,722.30
广告宣传费		7,000.00	39,800.00
电话费	7,489.52	19,121.01	21,150.77
社保	24,158.33	23,951.40	18,646.08
办公费	2,751.09	18,319.59	17,319.10
邮费	9,218.00	10,086.00	11,128.00
其他	5,581.00	14,301.45	13,528.49
合计	<b>1,626,630.51</b>	<b>2,929,902.78</b>	<b>2,849,915.55</b>

### (2) 管理费用明细表

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
工薪	1,552,562.22	2,919,834.95	2,725,317.67
研发费用	2,925,490.79	4,941,682.16	5,415,635.22
其他	500,919.89	1,184,464.31	1,213,527.45
折旧及摊销	372,505.83	946,981.94	837,598.25
维修费	319,692.75	790,697.11	939,580.85
税费	356,300.09	567,588.78	631,507.78
业务招待费	244,016.10	548,532.66	527,385.20
小车费	216,503.11	361,716.89	465,954.49
水电费	169,119.50	318,236.37	303,126.89
特高压项目建设经费		200,000.00	200,000.00
办公费	118,565.26	105,602.18	169,195.06
合计	<b>6,775,675.54</b>	<b>12,885,337.35</b>	<b>13,428,828.86</b>

## (3) 财务费用明细表

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
利息支出	1,689,633.33	2,845,385.33	3,507,175.38
减：利息收入	8,443.60	65,747.17	56,031.10
其他	447,593.49	498,200.96	173,656.69
合计	<b>2,128,783.22</b>	<b>3,277,839.12</b>	<b>3,624,800.97</b>

## (4) 期间费用占营业收入的比重及变化分析

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
销售费用	1,626,630.51	2,929,902.78	2,849,915.55
管理费用	6,775,675.54	12,885,337.35	13,428,828.86
其中：研发费用	2,925,490.79	4,941,682.16	5,415,635.22
财务费用	2,128,783.22	3,277,839.12	3,624,800.97
营业收入	54,585,884.71	99,648,836.53	124,893,124.98
销售费用占营业收入比重	2.98%	2.94%	2.28%
管理费用占营业收入比重	12.41%	12.93%	10.75%
其中：研发费用占营业收入比重	5.36%	4.96%	4.34%
财务费用占营业收入比重	3.90%	3.29%	2.90%
三项费用合计占营业收入比重	19.29%	19.16%	15.94%

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月三项费用合计占收入的比重分别为 15.93%、19.16%和 19.29%，其中管理费用所占比重最高，2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月所占收入比重分别为 10.75%、12.93%和 12.41%。

公司的销售费用 2012 年与 2011 年相比略有增加，主要原因是运费上升 79,160.53 元，相对于营业收入的占比上升 0.42%，其他费用较为平稳，变动不大。2013 年 1-6 月运费持续上升，与 2012 年相比，运费相对于营业收入的占比上升 0.24%。

公司的管理费用 2012 年与 2011 年相比略有下降，主要原因是研发费用下降 473,953.06 元所致，除职工薪酬略有增加外，其他管理费用均较为平稳，变化不大。报告期内，公司的研发费用相对于营业收入的占比持续增长，2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月分别为 4.34%、4.96%和 5.36%。

公司的财务费用 2012 年较 2011 年减少了 346,961.85 元。其中 2012 年利息

支出减少 661,790.05 元，原因是 2012 年归还了部分贷款所致。手续费和贴现息增加了 324,544.27 元，主要是投资担保费、融资顾问费及贴现息的增加。

报告期内，公司的期间费用较为稳定。公司研发费用占营业收入的比例为 5% 左右，且稳步增长。

### 3、非经常性损益情况

报告期公司发生的非经常性损益如下：

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
非流动性资产处置损益	-337,613.36		-12,912.74
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免			1,301,000.00
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,040,242.00	1,928,846.00	3,040,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,363,425.51	903,799.81	
债务重组损益	-89,446.15		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			-99,056.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-697,708.60	-17,454.75	
<b>小计</b>	<b>1,278,899.40</b>	<b>2,815,191.06</b>	<b>4,229,031.26</b>
所得税影响额	259,057.79	433,716.87	652,641.60
少数股东权益影响额（税后）	-716.85	785.36	
<b>非经常性损益（税后）</b>	<b>1,020,558.46</b>	<b>2,380,688.83</b>	<b>3,576,389.66</b>

报告期内，公司非经常性损益主要为政府财政补贴、资金拆借利息收入、工伤赔偿以及资产处置损失，其中政府财政补贴主要为财政贴息、上市辅导资金、税收返还和科技创新奖励资金。

报告期内，2011 年、2012 年 2013 年 1-6 月非经常性损益（税前）分别为 4,229,031.26 元、2,815,191.06 元和 1,278,899.40 元，占当年利润总额的比率分别为 19.66%、13.73% 和 12.45%，非经常性损益对当年利润的影响不大。

### 4、适用的主要税种及税率

#### （1）主要流转税

税目	纳税（费）基础	2013年1-6月	2012年度	2011年度
增值税	销售货物或提供应税劳务收入	17%	17%	17%
城建税	营业税、增值税	5%	5%	5%
教育费附加	营业税、增值税	3%	3%	4.5%
地方教育费附加	营业税、增值税	2%	2%	-

## （2）企业所得税

纳税基础	2013年1-6月	2012年度	2011年度
应纳税所得额	15%	15%	15%

公司于 2008 年通过了湖南省第二批高新技术企业认定，适用税率 25%，减免税率 10%，实际税率 15%，有效期自 2008 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。于 2011 年 11 月 4 日，公司通过高新技术企业复审，资格有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。

## （3）其他税费

其他税费按照国家有关税收法规计缴。

## （二）报告期主要财务指标及变化分析

### 1、盈利能力财务指标分析

指标项目	2013年1-6月	2012年	2011年
销售毛利率	39.65%	39.11%	30.62%
销售净利率	15.70%	17.58%	14.83%
加权平均净资产收益率	6.88%	15.24%	17.71%
加权平均每股收益（元）	0.16	0.32	0.34

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月的营业利润分别为 17,283,800.91 元、18,593,406.45 元和 10,360,279.73 元，其中 2012 年较 2011 年增长 1,309,605.54 元，增长比例为 7.58%，主要原因为公司 2012 年的毛利率较 2011 年提高了 8.49%，达到 39.11%，增长比例为 27.73%，使得企业在营业收入下降比例为 20.21% 的情况下，营业利润没有下降反而增长了 7.58%。2013 年 1-6 月营业利润较 2012 年同期增长明显。

公司 2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月净利润分别为 18,523,781.67 元、17,521,059.39 元和 8,570,390.94 元，其中公司 2012 年净利润较 2011 年减少

1,002,722.28, 下降比例为 5.41%, 主要原因系 2012 年营业外收支净额相较于 2011 年减少较多。2013 年 1-6 月净利润较 2012 年同期变化不大。

## 2、偿债能力财务指标分析

指标项目	2013年6月末	2012年末	2011年末
资产负债率	35.68%	35.12%	37.33%
流动比率	1.72	1.74	2.75
速动比率	1.53	1.50	2.12

近两年一期, 公司资产负债率比较稳定, 变动不大, 公司负债主要为银行借款和经营性应付货款, 2013 年 6 月末公司资产负债率 35.68%, 处于较低水平, 偿债能力良好。公司流动比率和速动比率均较高, 2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月 30 日公司的流动比率分别为 2.75、1.74 和 1.72, 速动比率分别为 2.12、1.50 和 1.53。公司 2013 年 6 月 30 日应收账款金额为 38,117,964.11 元, 占流动资产的 32.68%, 且账龄在一年以内的应收账款占应收账款总额的 94.79%, 其可回收性较好。故公司的偿债风险较低。

## 3、营运能力财务指标分析

指标项目	2013年1-6月	2012年	2011年
应收账款周转率	1.48	3.22	4.76
存货周转率	2.26	3.23	3.86

公司 2011 年和 2012 年的应收账款周转率分别为 4.76 和 3.22, 2013 年 1-6 月为 1.48, 周转频率处于正常水平。2012 年应收账款周转率较 2011 年有大幅下降, 变动原因主要有: 一是公司 2012 年度营业收入较 2011 年度下降 25,244,288.45 元, 下降比例为 20.21%; 二是公司给客户延长了回款期限和加大了赊销额度, 应收账款同比增长较快, 其中公司 2012 年末的应收账款余额较 2011 年末增加了 4,649,665.11 元, 增长比例为 16.27%; 故公司的回款周期变长。

公司 2011 年和 2012 年的存货周转率分别为 3.86 和 3.23, 2013 年 1-6 月存货周转率为 2.26, 周转频率处于正常水平, 且变动较小。

## 4、现金流量财务指标分析

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	-516,564.77	8,514,515.72	17,029,839.72
投资活动产生的现金流量净额	-3,729,204.35	278,791.85	-9,484,692.75
筹资活动产生的现金流量净额	-5,928,253.33	-7,356,583.64	-2,938,055.38
现金及现金等价物净增加额	-10,174,022.45	1,436,723.93	4,607,091.59

近两年一期，公司的现金及现金等价物净增加额从 2011 年的 4,607,091.59 元下降到 2013 年 1-6 月的-10,174,022.45 元，呈逐年下降趋势。公司总体现金流情况一般。

公司 2012 年经营活动产生的现金流量净额较 2011 年减少 8,515,324.00 元，下降比例为 50.00%，主要原因是收到其他与经营活动有关的现金 2012 年度发生数为 2,255,130.87 元，比 2011 年度减少 89.01%，其主要原因系收到的政府补助资金和关联往来资金比上期减少。

公司 2013 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因有：一是公司销售大量采用银行承兑汇票结算，2013 年 1-6 月末应收票据余额较 2012 年增加了 5,492,044.47 元，增幅为 40.95%；二是 2013 年 6 月末应收账款余额较 2012 年末增加了 7,082,126.55 元，增幅为 21.31%。由于上述原因导致公司 2013 年 1-6 月与 2012 年相比，销售商品、提供劳务收到的现金有所下降。2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,484,692.75 元、278,791.85 元和-3,729,204.35 元，其中 2012 年公司投资活动收到的现金主要为收回预交的土地使用权款，2013 年 1-6 月公司投资活动收到的现金主要为处置固定资产所产生的现金净额；公司投资活动支出的现金主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，其中 2012 年度购买长期资产支付现金 2,953,048.15 元，比 2011 年度减少 68.87%，其主要原因系 2011 年度新建浆板仓库款及预付设备款较多。

2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,938,055.38 元、-7,356,583.64 元和-5,928,253.33 元，公司筹资活动收到的现金主要为当年取得借款所收到的现金，公司筹资活动支出的现金主要为当年偿还借款所支付的借款本金和利息以及分配股利所支付的现金。

## 五、公司最近两年及一期的主要资产情况及变化分析

### （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	53,857.81	47,007.84	128,723.03
银行存款	903,263.23	11,084,135.65	9,542,468.86
其他货币资金			2,773,227.67
合计	<b>957,121.04</b>	<b>11,131,143.49</b>	<b>12,444,419.56</b>

1、货币资金 2013 年 6 月 30 日期末数为 957,121.04 元，比 2012 年末减少 91.40%，其主要原因系上半年销售现款的回款比率较低及利润分配支付了现金。

2、当期期末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）应收账款

#### 1、最近两年及一期的应收账款及坏账准备

单位：元

账龄	2013年6月30日			
	应收账款余额	比例（%）	坏账准备金额	计提比例（%）
1年以内（含1	38,210,284.21	94.79	1,795,755.39	5
1至2年	1,726,666.60	4.28	172,666.66	10
2至3年	298,870.70	0.74	149,435.35	50
3年以上	74,989.00	0.19	74,989.00	100
合计	<b>40,310,810.51</b>	<b>100.00</b>	<b>2,192,846.40</b>	

账龄	2012年12月31日			
	应收账款余额	比例（%）	坏账准备金额	计提比例（%）
1年以内（含1	30,563,483.87	91.98	1,528,174.19	5
1至2年	2,473,311.20	7.44	247,331.14	10
2至3年	73,360.50	0.22	36,680.25	50
3年以上	118,528.39	0.36	118,528.39	100
合计	<b>33,228,683.96</b>	<b>100.00</b>	<b>1,930,713.97</b>	

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	应收账款余额	比例 (%)	坏账准备金额	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1)	27,605,684.26	96.59	1,380,284.21	5
1 至 2 年	753,509.40	2.64	75,350.94	10
2 至 3 年	196,952.63	0.69	98,476.32	50
3 年以上	22,872.56	0.08	22,872.56	100
合计	<b>28,579,018.85</b>	<b>100.00</b>	<b>1,576,984.03</b>	

公司 2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末的应收账款余额分别为 28,579,018.85 元、33,228,683.96 元和 40,310,810.51 元。其中 2012 年末应收账款余额较 2011 年末增加了 4,649,665.11 元，增幅为 16.27%，主要系公司为拓展市场给予了客户相对较长的回款期限及赊销额度的加大，使得应收账款的回款周期相对变长，期末余额也相应增大；2013 年 6 月末应收账款余额较 2012 年末增加了 7,082,126.55 元，增幅为 21.31%，主要原因有：一是 2013 年 1-6 月营业收入月平均数较 2012 年增加了 793,577.74 元，增幅为 9.56%；二是公司采取积极的销售政策，给予了客户相对较长的回款期限及赊销额度的提高。

虽然截至 2013 年 6 月末的应收账款余额较大，但一年以内应收账款占总额的 94.79%且周转处于正常水平，故公司应收账款不存在重大减值损失的情况。

## 2、应收账款余额前五名情况

2013 年 6 月 30 日公司应收账款余额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
特变电工衡阳变压器有限公司	非关联方	9,518,201.23	1 年以内	23.61
特变电工沈阳现代物流国际贸易有限公司	非关联方	5,482,022.20	1 年以内	13.60
山东泰开变压器有限公司	非关联方	4,753,941.10	1 年以内	11.79
山东电力设备有限公司	非关联方	3,248,237.40	1 年以内	8.06
新邵德信绝缘纸板有限公司	同一实际控制人	2,295,176.47	1 年以内	5.69
合计		<b>25,297,578.40</b>		<b>62.75</b>

2012 年 12 月 31 日公司应收账款前五名单位情况：

单位：元



单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
特变电工衡阳变压器有限公司	非关联方	9,828,314.84	1 年以内	29.58
山东电力设备有限公司	非关联方	2,891,221.20	1 年以内	8.70
西安西电变压器有限责任公司	非关联方	2,371,309.30	1 年以内	7.14
特变电工沈阳现代物流国际贸易有限公司	非关联方	2,193,341.10	1 年以内	6.60
山东泰开变压器有限公司	非关联方	2,083,010.80	1 年以内	6.27
合计		<b>19,367,197.24</b>		<b>58.29</b>

2011 年 12 月 31 日公司应收账款前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
特变电工衡阳变压器有限公司	非关联方	8,870,954.45	1 年以内	31.04
特变电工沈阳变压器集团有限公司	非关联方	3,849,112.98	1 年以内	13.47
山东电力设备有限公司	非关联方	2,538,167.00	1 年以内	8.88
西安西电变压器有限责任公司	非关联方	2,479,404.00	1 年以内	8.68
常州西电变压器有限责任公司	非关联方	2,236,947.20	1 年以内	7.83
合计		<b>19,974,585.63</b>		<b>69.90</b>

3、应收账款期末余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及关联方的款项。

### （三）预付款项

1、最近两年及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	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,629,097.43	100.00	5,261,319.62	99.75	835,678.65	100.00
1 至 2 年			13,266.60	0.25		
合计	<b>1,629,097.43</b>	<b>100.00</b>	<b>5,274,586.22</b>	<b>100.00</b>	<b>835,678.65</b>	<b>100.00</b>

2、预付账款余额前五名情况

截至 2013 年 6 月末，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例(%)	款项性质
会同县宝庆恒达纸业有限公司	非关联方	630,039.06	38.67	预付材料款
浙江万邦浆纸集团有限公司	非关联方	526,889.00	32.34	预付材料款
广州中悦轻工进出口贸易有限公司	非关联方	405,973.12	24.92	预付材料款
湖南省电力公司邵阳电业局	非关联方	18,395.71	1.13	预付电费
河南省矿山起重机有限公司	非关联方	9,712.26	0.60	预付材料款
合计		<b>1,591,009.15</b>	<b>97.66</b>	

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例(%)	款项性质
会同县宝庆恒达纸业有限公司	非关联方	1,591,163.80	30.17	预付材料款
广州中悦轻工进出口贸易有限公司	非关联方	1,579,967.10	29.95	预付材料款
浙江万邦浆纸集团有限公司	非关联方	1,507,500.00	28.58	预付材料款
江苏汇鸿股份有限公司	非关联方	327,575.75	6.21	预付材料款
福建省青山纸业股份有限公司	非关联方	204,493.50	3.88	预付材料款
合计		<b>5,210,700.15</b>	<b>98.79</b>	

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	占预付款项总额的比例(%)	款项性质
浙江万邦浆纸集团有限公司	非关联方	413,008.15	49.42	预付材料款
广州中悦轻工进出口贸易有限公司	非关联方	374,877.63	44.86	预付材料款
湖南省电力公司邵阳电业局	非关联方	20,797.27	2.49	预付电费
聊城市鑫博物资有限公司	非关联方	17,154.00	2.05	预付材料款
广州增城中粤轻工物流部	非关联方	4,057.00	0.49	预付材料款
合计		<b>829,894.05</b>	<b>99.31%</b>	

3、期末余额中无预付给持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东及关联方的款项。

## (四) 其他应收款

## 1、最近两年及一期的其他应收款及坏账准备情况：

单位：元

账龄	2013 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	其他应收款余额	比例（%）	坏账准备金额	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	42,585,260.02	99.98		
1 至 2 年				
2 至 3 年				
3 年以上	10,000.00	0.02		
合计	<b>42,595,260.02</b>	<b>100.00</b>		

账龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	其他应收款余额	比例（%）	坏账准备金额	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	34,615,012.05	99.97		
1 至 2 年				
2 至 3 年	10,000.00	0.03		
3 年以上				
合计	<b>34,625,012.05</b>	<b>100.00</b>		

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	其他应收款余额	比例（%）	坏账准备金额	计提比例（%）
1 年以内(含 1 年)	24,921.40	62.43		
1 至 2 年	10,000.00	25.05		
2 至 3 年	5,000.00	12.52		
3 年以上				
合计	<b>39,921.40</b>	<b>100.00</b>		

公司 2012 年末其他应收款余额较 2011 年末增加了 34,585,090.65 元，增幅为 86,632.96%，主要系关联方新邵德信绝缘纸板有限公司向公司借款所致；2013

年6月末其他应收款余额较2012年末增加了7,970,247.97元，增幅为23.02%，主要系关联方新邵德信绝缘纸板有限公司向公司借款所致，公司2013年6月末应收新邵德信绝缘纸板有限公司余额为42,156,146.90元，占2013年6月末其他应收款总额的比例为98.97%。

报告期内公司其他应收款为同一控制下关联方的借款、押金、保证金、备用金，不存在收回风险，不计提坏账准备

## 2、截至2013年6月30日，其他应收款余额情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	同一实际控制人	42,156,146.90	一年以内	98.969
周红桃	员工	141,495.42	一年以内	0.332
唐昌林	股东	115,000.00	一年以内	0.270
其他		43,700.00	一年以内	0.103
李沙	员工	35,000.00	一年以内	0.082
郑小玲	股东、核心技术人员	24,000.00	一年以内	0.056
刘彦峰	员工	21,000.00	一年以内	0.049
魏勇	员工	20,000.00	一年以内	0.047
食堂购菜金		10,302.70	一年以内	0.024
保证金		10,000.00	三年以上	0.024
采购备用金		10,000.00	一年以内	0.024
雷伟雄	员工	8,000.00	一年以内	0.019
廖英	员工	615.00	一年以内	0.001
合计		42,595,260.02		100.00

3、报告期内应收关联方款项的发生及余额情况具体见本节“八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来”。

## （五）存货

### 1、存货按类别列示

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,027,398.28		4,027,398.28
在产品及自制半成品	2,439,644.35		2,439,644.35
产成品	5,234,209.48		5,234,209.48
低值易耗品	1,428,692.89		1,428,692.89
包装物	198,999.46		198,999.46
发出商品	1,634.70		1,634.70
合计	<b>13,330,579.16</b>		<b>13,330,579.16</b>

项目	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,538,795.54		4,538,795.54
在产品及自制半成品	3,051,077.15		3,051,077.15
产成品	6,706,403.71		6,706,403.71
低值易耗品	1,375,065.68		1,375,065.68
包装物	151,884.76		151,884.76
发出商品	636.00		636.00
合计	<b>15,823,862.84</b>		<b>15,823,862.84</b>

项目	2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,863,717.63		8,863,717.63
在产品及自制半成品	3,837,193.90		3,837,193.90
产成品	7,276,777.66		7,276,777.66
低值易耗品	1,523,691.04		1,523,691.04
包装物	232,746.00		232,746.00
发出商品	2,779.18		2,779.18
合计	<b>21,736,905.41</b>		<b>21,736,905.41</b>

## 2、存货构成分析

公司存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、产成品、低值易耗品、包装物和发出商品，2011 年末原材料、在产品及自制半成品、产成品、低值易耗

品、包装物和发出商品占当年存货的比例分别为 40.78%、17.65%、33.48%、7.01%、1.07%、0.01%；2012 年末原材料、在产品及自制半成品、产成品、低值易耗品、包装物和发出商品占当年存货的比例分别为 28.683%、19.281%、42.382%、8.690%、0.960%、0.004%；2013 年 6 月末原材料、在产品及自制半成品、产成品、低值易耗品、包装物和发出商品占当期存货的比例分别为 30.21%、18.30%、39.26%、10.72%、1.49%、0.01%。

报告期内各年（期）末存货的余额逐年减少，主要由原材料和产成品减少所致。原材料逐年减少主要原因是公司只保留满足生产需求的存货，降低了库存，又因木浆价格持续下降，从而公司各年期末原材料价值逐年减少。产成品逐年下降的原因是公司在 2011 年之前是卖方市场，公司需要合理库存以满足客户随时需要。从 2011 年开始电工绝缘纸板市场竞争加剧，公司为满足客户需求，开始寻求个性化服务，从而开始以销定产，产成品库存数量逐年下降；另外，由于原材料下降，公司生产成本降低，单位产品的成本降低，从而导致公司库存产成品逐年下降。

### 3、存货跌价准备计提

公司各期末存货不存在账面价值高于可变现净值的情形，不需计提存货跌价准备。

### 4、期末无用于担保及所有权受限制的存货。

## （六）固定资产

### 1、报告期公司固定资产原值、折旧分类情况表：

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年6月30日
<b>一、原价合计</b>	<b>84,978,617.49</b>	<b>173,593.53</b>	<b>1,792,023.08</b>	<b>83,360,187.94</b>
其中：房屋及建筑物	11,954,540.36			11,954,540.36
机器设备	66,551,250.13	152,509.93	7,005.00	66,696,755.06
运输工具	3,340,466.14		1,759,648.08	1,580,818.06
其他	3,132,360.86	21,083.60	25,370.00	3,128,074.46
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>19,116,224.17</b>	<b>2,453,445.30</b>	<b>941,339.08</b>	<b>20,628,330.39</b>
其中：房屋及建筑物	2,124,160.15	236,973.60		2,361,133.75
机器设备	14,060,032.59	1,889,231.52	1,580.50	15,947,683.61

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年6月30日
运输工具	1,657,951.00	185,662.25	915,657.08	927,956.17
其他	1,274,080.43	141,577.93	24,101.50	1,391,556.86
<b>三、固定资产减值准备累计金额合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>65,862,393.32</b>	-	-	<b>62,731,857.55</b>
其中：房屋及建筑物	9,830,380.21			9,593,406.61
机器设备	52,491,217.54			50,749,071.45
运输工具	1,682,515.14	-	-	652,861.89
其他	1,858,280.43	-	-	1,736,517.60

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
<b>一、原价合计</b>	<b>82,601,360.91</b>	<b>2,377,256.58</b>		<b>84,978,617.49</b>
其中：房屋及建筑物	11,376,682.69	577,857.67		11,954,540.36
机器设备	65,006,446.20	1,544,803.93		66,551,250.13
运输工具	3,180,466.14	160,000.00		3,340,466.14
其他	3,037,765.88	94,594.98		3,132,360.86
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>14,206,174.39</b>	4,910,049.78		<b>19,116,224.17</b>
其中：房屋及建筑物	1,675,391.40	448,768.75		2,124,160.15
机器设备	10,358,635.97	3,701,396.62		14,060,032.59
运输工具	1,238,215.19	419,735.81		1,657,951.00
其他	933,931.83	340,148.60		1,274,080.43
<b>三、固定资产减值准备累计金额合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>68,395,186.52</b>			<b>65,862,393.32</b>
其中：房屋及建筑物	9,701,291.29			9,830,380.21

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
机器设备	54,647,810.23			52,491,217.54
运输工具	1,942,250.95			1,682,515.14
其他	2,103,834.05			1,858,280.43

项目	2010年12月31日	本期增加额	本期减少额	2011年12月31日
<b>一、原价合计</b>	<b>76,462,862.34</b>	<b>6,155,032.84</b>	<b>16,534.27</b>	<b>82,601,360.91</b>
其中：房屋及建筑物	7,765,151.95	3,628,065.01	16,534.27	11,376,682.69
机器设备	63,416,229.81	1,590,216.39		65,006,446.20
运输工具	3,045,642.14	134,824.00		3,180,466.14
其他	2,235,838.44	801,927.44		3,037,765.88
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>9,739,511.67</b>	<b>4,470,284.25</b>	<b>3,621.53</b>	<b>14,206,174.39</b>
其中：房屋及建筑物	1,400,848.07	278,164.86	3,621.53	1,675,391.40
机器设备	6,836,987.63	3,521,648.34		10,358,635.97
运输工具	842,780.79	395,434.40		1,238,215.19
其他	658,895.18	275,036.65		933,931.83
<b>三、固定资产减值准备累计金额合计</b>				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他				
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>66,723,350.67</b>			<b>68,395,186.52</b>
其中：房屋及建筑物	6,364,303.88			9,701,291.29
机器设备	56,579,242.18			54,647,810.23
运输工具	2,202,861.35			1,942,250.95
其他	1,576,943.26			2,103,834.05

1、公司在报告期内新增固定资产主要包括自建房屋建筑物、购买机器设备等。

2、公司分别于2012年7月19日、2012年9月10日和2012年11月7日，与中国农业发展银行新邵县支行签订短期借款合同以及最高额抵押合同，抵押合同编号分别为43052201-2012年新邵（抵）字0004号和43052201-2012年新邵



（抵）字 0008 号。截至 2013 年 06 月 30 日，账面价值为 3,654,186.20 元（原值 4,511,893.51 元）的房屋及建筑物已作为 45,000,000.00 元的短期借款的抵押物。

3、公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备和电子设备，其中机器设备主要为生产车间的生产设备，目前运转良好。

## （七）无形资产

### 1、报告期公司无形资产原值、累计摊销情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年6月30日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>7,449,279.19</b>	<b>1,230.00</b>		<b>7,450,509.19</b>
土地使用权	7,354,035.00			7,354,035.00
专利权	5,920.00	1,230.00		7,150.00
软件	82,924.19			82,924.19
商标	6,400.00			6,400.00
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>649,374.51</b>	<b>78,353.28</b>		<b>727,727.79</b>
土地使用权	629,459.90	73,540.32		703,000.22
专利权	1,011.78	340.74		1,352.52
软件	17,676.24	4,152.24		21,828.48
商标	1,226.59	319.98		1,546.57
<b>三、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
土地使用权				
专利权				
软件				
商标				
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>6,799,904.68</b>			<b>6,722,781.40</b>
土地使用权	6,724,575.10			6,651,034.78
专利权	4,908.22			5,797.48
软件	65,247.95			61,095.71
商标	5,173.41			4,853.43

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>7,445,145.00</b>	<b>4,134.19</b>		<b>7,449,279.19</b>
土地使用权	7,354,035.00			7,354,035.00

项目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
专利权	3,820.00	2,100.00		5,920.00
软件	80,890.00	2,034.19		82,924.19
商标	6,400.00			6,400.00
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>492,895.74</b>	<b>156,478.77</b>		<b>649,374.51</b>
土地使用权	482,379.26	147,080.64		629,459.90
专利权	507.24	504.54		1,011.78
软件	9,422.61	8,253.63		17,676.24
商标	586.63	639.96		1,226.59
<b>三、减值准备合计</b>				
土地使用权				
专利权				
软件				
商标				
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>6,952,249.26</b>			<b>6,799,904.68</b>
土地使用权	6,871,655.74			6,724,575.10
专利权	3,312.76			4,908.22
软件	71,467.39			65,247.95
商标	5,813.37			5,173.41

项目	2010年12月31日	本期增加额	本期减少额	2011年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>5,953,326.54</b>	<b>1,491,818.46</b>		<b>7,445,145.00</b>
土地使用权	5,897,606.54	1,456,428.46		7,354,035.00
专利权	2,030.00	1,790.00		3,820.00
软件	53,690.00	27,200.00		80,890.00
商标		6,400.00		6,400.00
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>340,755.46</b>	<b>152,140.28</b>		<b>492,895.74</b>
土地使用权	338,001.83	144,377.43		482,379.26
专利权	165.42	341.82		507.24
软件	2,588.21	6,834.40		9,422.61
商标		586.63		586.63
<b>三、减值准备合计</b>	-	-	-	-
土地使用权				

项目	2010年12月31日	本期增加额	本期减少额	2011年12月31日
专利权				
软件				
商标				
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>5,612,571.08</b>			<b>6,952,249.26</b>
土地使用权	5,559,604.71			6,871,655.74
专利权	1,864.58			3,312.76
软件	51,101.79			71,467.39
商标				5,813.37

## 2、无形资产的取得方式：

(1) 公司的土地使用权通过出让方式取得：①由新邵县人民政府向邵阳市人民政府请示（请示文件号为新政[2010]41 号），经过邵阳市人民政府批准（批准文号为市政函[2010]102 号），公司取得原新邵卷烟厂 51,741.50 平方米土地使用权，土地证号分别为新国用（2010）第 000638 号、新国用（2010）第 000639 号、新国用（2010）第 000640 号。公司按照出让价款和相关费用计入无形资产。②公司分别与新邵县政府和新邵县国土资源局签订《湖南广信工业纸板股份有限公司扩建 1.6 万吨特高压工业纸板项目建设及供用地合同书》和《国有建设用地使用权出让合同》，取得新邵县酿溪镇长滩社区疗养院西北侧 38,144.00 平方米土地使用权，土地证书分别为新国用（2011）第 000091 号、新国用（2010）第 001197 号。公司按照出让价款和相关费用计入无形资产。

(2) 公司的专利技术权通过自行研发取得，拥有专利证书。公司未能区分研究与开发成本，故将其全部计入当期损益，只将专利申报费用计入无形资产。

(3) 公司的商标通过注册取得，拥有商标权证。公司将注册费用计入无形资产。

(4) 公司的其他无形资产包括金蝶软件、知识产权平台、智慧收费管理系统和智多星软件，均通过购买取得，公司将购买价值及相关费用作为无形资产的入账价值。

3、公司分别于 2012 年 7 月 19 日、2012 年 9 月 10 日和 2012 年 11 月 7 日，与中国农业发展银行新邵县支行签订短期借款合同以及最高额抵押合同，抵押合同编号分别为 43052201-2012 年新邵（抵）字 0004 号和 43052201-2012 年新邵

(抵)字 0008 号。截至 2013 年 06 月 30 日, 账面价值人民币 1,535,890.30 元(账面原值为人民币 1,869,237.77 元)的土地使用权已作为 45,000,000.00 元的短期借款的抵押物。

### (八) 递延所得税资产

#### 1、递延所得税资产明细情况

单位：元

类别	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产减值准备	328,969.46	289,614.10	236,547.61
合计	<b>328,969.46</b>	<b>289,614.10</b>	<b>236,547.61</b>

#### 2、可抵扣暂时性差异明细情况

单位：元

类别	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
坏账准备—应收账款	2,192,846.40	1,930,713.97	1,576,984.03
合计	<b>2,192,846.40</b>	<b>1,930,713.97</b>	<b>1,576,984.03</b>

### (九) 公司最近两年及一期的资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2012 年 12 月 31	本年计提	本年减少		2013 年 6 月 30 日
			转回数	转销数	
坏账准备	1,930,713.97	285,671.01		23,538.58	2,192,846.40
合计	<b>1,930,713.97</b>	<b>285,671.01</b>		<b>23,538.58</b>	<b>2,192,846.40</b>

项目	2011 年 12 月 31	本年计提	本年减少		2012 年 12 月 31
			转回数	转销数	
坏账准备	1,576,984.03	353,729.94			1,930,713.97
合计	<b>1,576,984.03</b>	<b>353,729.94</b>			<b>1,930,713.97</b>

项目	2010 年 12 月 31	本年计提	本年减少		2011 年 12 月 31
			转回数	转销数	
坏账准备	1,236,626.17	340,357.86			1,576,984.03
合计	<b>1,236,626.17</b>	<b>340,357.86</b>			<b>1,576,984.03</b>

## 六、公司最近两年及一期的主要负债情况

### （一）短期借款

#### 1、短期借款分类：

单位：元

借款条件	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
质押借款	5,000,000.00	5,000,000.00	
抵押借款	45,000,000.00	45,000,000.00	25,000,000.00
保证借款	5,000,000.00	3,000,000.00	
信用借款			
合计	55,000,000.00	53,000,000.00	25,000,000.00

2、公司于2012年8月28日与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订编号为66112012280232的回购型《应收账款票据池融资业务合同》以及编号为ZR6611201228023201的《应收账款转让登记协议》，双方约定公司自2012年8月28日至2013年8月27日之内发生的（包括已发生和将发生的）对特变电工衡阳变压器有限公司发生的全部应收账款转让给上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行。应收账款转让池（回购型）的融资额度为1,000万元，融资额度有效期2013年8月27日，融资利率按同期基准利率。单张发票最高融资比例为80%。截止2013年6月30日，该部分质押借款为5,000,000.00元，则按照最高融资比例确定的应收账款为6,250,000.00元。

3、公司分别于2012年7月19日、2012年9月10日和2012年11月7日与中国农业发展银行新邵县支行签订短期借款合同，合同号分别为：43052201-2012年（新邵）字0038号、43052201-2012年（新邵）字0046号、43052201-2012年（新邵）字0057号，取得短期借款4,500万元。本借款采用最高额担保方式，以房屋及建筑物（原值4,511,893.51元）和土地使用权（原值为1,869,237.77元）为抵押物。

4、公司分别于2012年11月30日和2013年3月18日与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行左家塘支行签订编号为66012012281624和66012013280285的短期借款合同，借款金额分别为300万元和200万元。合同约定由魏冬云、魏雅琴和唐吉晃为上述贷款提供担保保证，保证合同编号分别为

ZB6611201200000099、ZB6611201200000100 和 ZB6611201200000111。

## （二）应付账款

1、报告期各期末，应付账款按账龄分类具体情况：

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	4,855,501.27	87.11	3,422,938.69	81.51	3,232,411.53	92.56
1 至 2 年	589,878.99	10.58	634,083.55	15.10	178,716.86	5.12
2 至 3 年	54,155.08	0.97	62,420.23	1.49	73,489.00	2.11
3 年以上	74,721.65	1.34	79,661.65	1.90	7,502.65	0.21
合计	<b>5,574,256.99</b>	<b>100.00</b>	<b>4,199,104.12</b>	<b>100.00</b>	<b>3,492,120.04</b>	<b>100.00</b>

应付账款持续增加主要是延长向供应商付款周期所致。

2、截止 2013 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）
邵阳市永兴能源有限公司	1,179,893.76	21.17
江苏汇鸿股份有限公司	808,976.97	14.51
沈阳市曙光网业有限公司	599,476.10	10.75
武汉建工集团装饰工程有限公司	346,000.00	6.21
昆山市大昌机械制造有限公司	280,636.25	5.03
合计	<b>3,214,983.08</b>	<b>57.67</b>

截止 2012 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位名称	金额	比例（%）
邵阳市永兴能源有限公司	1,027,236.54	24.46
沈阳市曙光网业有限公司	465,553.07	11.09
武汉建工集团装饰工程有限公司	346,000.00	8.24
新邵德信绝缘板有限公司	311,317.69	7.41
凯德（西安）造纸机械织物有限公司	126,145.09	3.00
合计	<b>2,276,252.39</b>	<b>54.20</b>

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名单位情况如下：

单位名称	金额	比例（%）
邵阳市永兴能源有限公司	919,340.92	26.33
武汉建工集团装饰工程有限公司	446,000.00	12.77
沈阳市曙光网业有限公司	222,367.38	6.37

大塘社区居委会	137,610.60	3.94
邵阳市宏都物资材料有限公司	115,362.67	3.30
合计	<b>1,840,681.57</b>	<b>52.71</b>

### （三）预收款项

报告期各期末，预收款项按账龄分类具体情况：

单位：元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	67,380.60	87.72	934,513.31	99.00	502,438.79	62.90
1至2年	34.01	0.04	14.70	0.00	286,931.10	35.92
2至3年	14.70	0.02	0.50	0.00	9,418.21	1.18
3年以上	9,384.70	12.22	9,418.21	0.10		
合计	<b>76,814.01</b>	<b>100.00</b>	<b>943,946.72</b>	<b>99.10</b>	<b>798,788.10</b>	<b>100.00</b>

### （四）应交税费

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	1,183,619.67	401,300.01	491,008.17
营业税	126.67	46,741.66	1,551.67
土地使用税	108,858.00	178,860.00	216,548.00
城市维护建设税	59,393.97	22,402.08	3,529.02
教育费附加	59,393.97	22,402.08	3,529.02
企业所得税	1,245,539.92	1,891,288.72	1,453,272.82
个人所得税	8,647.36	2,280.71	15,550.75
房产税		4,294.04	
合计	<b>2,665,579.56</b>	<b>2,569,569.30</b>	<b>2,184,989.45</b>

### （五）其他应付款

1、报告期各期末，其他应付款项按账龄分类具体情况：

单位：元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	637,436.50	37.27	579,477.36	36.20	146,879.46	12.69

1 至 2 年	63,398.78	3.71	14,502.78	0.90	505,891.00	43.73
2 至 3 年	503,699.00	29.45	505,891.00	31.60	504,187.00	43.58
3 年以上	505,736.22	29.57	501,018.00	31.30		
合计	<b>1,710,270.50</b>	<b>100.00</b>	<b>1,600,889.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,156,957.46</b>	<b>100.00</b>

2、根据《湖南省人民政府办公厅关于鼓励和扶持企业上市的若干政策意见》（湘政办发[2008]16 号）和《湖南省财政厅、湖南省地方金融证券领导小组办公室关于印发〈湖南省扶持企业上市专项引导资金管理办法〉的通知》（湘财金[2008]26 号）精神，湖南省财政厅提供本公司 50 万元上市专项引导资金，主要用于上市前期费用。其后，湖南省财政厅又补充提供 50 万元上市专项引导资金，亦用于上市前期费用。双方约定：①若本公司成功上市，本公司必须在批准上市后 3 个月内向湖南省财政厅归还专项引导资金；②若本公司在 5 年内因非主观原因未上市成功，可申请核销专项引导资金；③若本公司自动退出上市程序，应在退出上市程序后 3 个月内一次性将专项引导资金如数退还湖南省财政厅。

3、子公司湖南广惠电工复合材料有限公司向少数股东借款 450,000 元。

#### （六）、长期借款

2011 年 12 月 31 日的长期借款系本公司于 2009 年 3 月 19 日与中国农业发展银行新邵县支行签订编号为 43052200153562200900 的借款合同。借款种类为农业产业化龙头企业中长期贷款。借款金额为人民币肆仟万元整(RMB 4000 万元)，借款期限为 48 个月，借款利率为 5.76%的固定利率，自 2009 年 3 月 19 日至 2013 年 2 月 27 日止。借款方式为抵押借款，已签订编号为 430522001200900 的最高额抵押合同。上述长期借款已于 2012 年 6 月 21 日提前偿还完毕。

### 七、报告期末股东权益情况、现金流量表补充资料

#### （一）股东权益情况

单位：元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	54,792,000.00	54,792,000.00	54,792,000.00
资本公积	3,292,835.48	3,292,835.48	3,292,835.48
盈余公积	9,513,358.43	9,513,358.43	7,705,842.52
未分配利润	58,709,172.92	56,072,884.15	45,589,195.81



归属于母公司股东的所有者权益合计	126,307,366.83	123,671,078.06	111,379,873.81
少数股东权益	1,037,168.09	1,130,185.92	1,379,530.78
所有者权益合计	127,344,534.92	124,801,263.98	112,759,404.59

1、股东情况见本说明书第一节之“三、公司股东情况之（四）历次股本变化及重大资产重组情况”。

## （二）现金流量表补充资料

单位：元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	8,570,390.94	17,521,059.39	18,523,781.67
加：资产减值准备	285,671.01	353,729.94	340,357.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,453,445.30	4,910,049.78	4,470,284.25
无形资产摊销	78,353.28	156,478.77	152,140.28
长期待摊费用摊销	61,334.98	118,972.38	34,066.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-	-	
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	337,613.36	-	12,912.74
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	
财务费用（收益以“－”号填列）	1,844,633.33	2,941,900.03	3,507,175.38
投资损失（收益以“－”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-39,355.36	-53,066.49	-51,053.68
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	
存货的减少（增加以“－”号填列）	2,493,283.68	5,913,042.57	1,470,292.71
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-38,299,536.04	-67,504,513.33	-66,733,883.27
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	21,697,600.75	44,156,862.68	55,303,765.03
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-516,564.77	8,514,515.72	17,029,839.72
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			

融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>			
现金的期末余额	957,121.04	11,131,143.49	9,694,419.56
减：现金的期初余额	11,131,143.49	9,694,419.56	5,087,327.97
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-10,174,022.45	1,436,723.93	4,607,091.59

## 八、关联方、关联方关系及关联方交易、关联方往来

### （一）关联方及关联方关系

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
魏冬云	实际控制人

#### 2、不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	与本公司关系	组织机构代码	备注
新邵县广信有限责任公司	受同一实际控制人控制	72254617-9	
新邵德信绝缘纸板有限公司	受同一实际控制人控制	69857770-8	
湖南纸联再生资源有限公司	受同一实际控制人控制	430102000131370	
湖南普惠工贸有限公司	少数股东	57223977-0	
陈佩伟	股东、副董事长		持股比例 1.93%
魏雅琴	股东、董事、副总经理、 董事会秘书、魏冬云之女		持股比 18.87%
唐吉晃	股东、董事、总经理		持股比例 10.3%
申加喜	股东、董事		持股比例 0.81%
黄游宇	股东、副总经理、核心 技术人员		持股比例 0.18%
李中民	股东、常务副总经理		持股比例 0.15%
周墩伟	股东、副总经理		持股比例 0.37%
王健全	股东、监事会主席		持股比例 0.09%
陈武南	财务总监		
雷维成	股东、监事		持股比例 0.04%
李维琪	股东、监事		持股比例 0.04%

陈启杰	核心技术人员		
刘德云	股东、核心技术人员		持股比例 1.1%
郑小玲	股东、核心技术人员		持股比例 0.04%
温胜华	股东、核心技术人员		持股比例 0.07%
李湘华	股东、核心技术人员		持股比例 0.04%
姚勋翔	核心技术人员		
刘慢林	股东、核心技术人员		持股比例 0.04%
杨水英	核心技术人员		
新邵县中兴纳米钙有限公司	魏雅琴控制的公司	67556482-4	
邵阳白云山庄有限公司	魏雅琴控制的公司	55491314-3	
新邵县广信废旧物资回收有限公司	受同一实际控制人控制	76564083-5	

## （二）关联交易

### 1、采购商品/接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2013 年 1-6 月发生额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	产成品	市场价	435,468.09	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	周转材料	市场价	169,753.46	5.83
湖南普惠工贸有限公司	采购商品	周转材料	市场价	72,654.27	2.5
新邵县中兴纳米钙有限公司	采购商品	周转材料	市场价	3,468.72	0.12

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2012 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	产成品	市场价	1,310,207.72	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	周转材料	市场价	435,748.04	9.66
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	绝缘纸板	市场价	2,871.80	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	木浆	市场价	617,069.81	2.06
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	煤	市场价	38,444.00	0.86
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	原材料	市场价	481,095.14	91.79

新邵县中兴纳米钙有限公司	采购商品	周转材料	市场价	5,039.93	0.11
--------------	------	------	-----	----------	------

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2011 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	产成品	市场价	437,025.73	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	周转材料	市场价	325,946.23	6.27
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	绝缘纸板	市场价	323,825.99	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	采购商品	木浆	市场价	876,842.91	1.29

## 2、出售商品/提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2013 年 1-6 月发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	周转材料	市场价	23,242.68	98.71
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	产成品	市场价	957,582.90	1.86
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	木浆	市场价	1,123,872.41	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	边角余料	市场价	5,468.03	100
湖南普惠工贸有限公司	销售商品	产成品	市场价	1,128,487.44	2.19

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2012 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例(%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	周转材料	市场价	15,220.19	24.41
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	产成品	市场价	727,767.13	0.75
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	木浆	市场价	591,020.31	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	边角余料	市场价	119,422.08	100
湖南普惠工贸有限公司	销售商品	产成品	市场价	2,712,139.73	2.81

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2011 年发生额	
				金额	占同类交易金额的比例 (%)
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	周转材料	市场价	9,179.76	50.93
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	产成品	市场价	9,677,171.01	8.79
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	木浆	市场价	14,004,772.73	100
新邵德信绝缘纸板有限公司	销售商品	边角余料	市场价	300,609.51	100
湖南普惠工贸有限公司	销售商品	产成品	市场价	1,617,492.66	1.47

3、公司与关联方之间的交易，主要由公司与新邵德信绝缘纸板有限公司相互代为销售产品、采购原材料形成。

### (三) 关联方往来

#### 1、关联方应收、预付款项

单位：元

项目	关联方	余额		
		2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
应收账款	新邵德信绝缘纸板有限公司	2,295,176.47		
	湖南普惠工贸有限公司	383,345.50	144,500.00	
其他应收款	新邵德信绝缘纸板有限公司	42,156,146.90	34,483,991.39	-
	郑小玲	24,000.00		-

公司对湖南普惠工贸有限公司的应收账款在 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 6 月 30 日提取的坏账准备分别为 7,225.00 元和 19,167.28 元，对其他关联往来未提取坏账准备。

#### 2、关联方应付、预收款项

单位：元

项目	关联方	余额		
		2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
应付账款	新邵德信绝缘纸板有限公司	132,792.11	311,317.69	

	湖南普惠工贸有限公司	24,107.26		
	新邵县中兴纳米钙有限公司	5,617.52	2,148.80	
其他应付款	湖南普惠工贸有限公司	450,000.00	450,000.00	-

### 3、关于资金拆借的说明：

公司和新邵德信绝缘纸板有限公司于 2012 年 01 月 01 日签订借款协议，协议约定由湖南广信电工科技股份有限公司向新邵德信绝缘纸板有限公司提供借款，用于新邵德信绝缘纸板有限公司的流动资金周转，初定金额 5000 万元（借款金额不大于 5000 万元），借款期限为 2 年（2012 年 01 月 01 日-2013 年 12 月 31 日），新邵德信绝缘纸板有限公司按中国人民银行同期基准贷款利率（1-3 年期贷款利率）和实际占用天数付给湖南广信电工科技股份有限公司利息。截至 2013 年 9 月 10 日，新邵德信绝缘纸板有限公司已将上述借款全部归还。

公司和湖南普惠工贸有限公司于 2012 年 8 月 1 日签订借款协议，协议约定湖南广惠电工复合材料有限公司向湖南普惠工贸有限公司借款 45 万元，此款项用于补充湖南广惠电工复合材料有限公司的流动资金周转，借款期限为 1 年（2012 年 8 月 24 日-2013 年 8 月 23 日），湖南广惠电工复合材料有限公司按中国人民银行同期基准贷款利率和实际占用天数付给湖南普惠工贸有限公司利息。

### （四）关联方租赁情况

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁		租赁费定价依据	年度确认的租赁费
			起始日	终止日		
新邵县广信有限责任公司	湖南广信电工科技股份有限公司	房屋建筑物	2011-5-1	2030-4-30	市场价	20,000.00

公司向新邵县广信有限责任公司租赁房屋建筑物，租赁起始日为 2011 年 5 月 1 日，租赁终止日为 2030 年 4 月 30 日，年度确认的租金为 2 万元。

### （五）关联方担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
魏冬云	湖南广信电工科技股份有限公司	3,000,000.00	2012-11-30	2013-11-30	否

魏冬云	湖南广信电工科技股份有限公司	2,000,000.00	2013-3-18	2014-2-28	否
魏雅琴	湖南广信电工科技股份有限公司	3,000,000.00	2012-11-30	2013-11-30	否
魏雅琴	湖南广信电工科技股份有限公司	2,000,000.00	2013-3-18	2014-2-28	否
唐吉晃	湖南广信电工科技股份有限公司	3,000,000.00	2012-11-30	2013-11-30	否
唐吉晃	湖南广信电工科技股份有限公司	2,000,000.00	2013-3-18	2014-2-28	否

公司分别于 2012 年 11 月 30 日和 2013 年 3 月 18 日与上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行左家塘支行签订编号为 66012012281624 和 66012013280285 的短期借款合同，借款金额分别为 300 万元和 200 万元。合同约定由魏冬云、魏雅琴和唐吉晃为上述贷款提供担保保证，保证合同编号分别为 ZB6611201200000099、ZB6611201200000100 和 ZB6611201200000111。

#### （六）关联方决策权限、决策程序、定价机制

公司制定并经股东大会通过了《关联交易管理制度》，《关联交易管理制度》就关联方及关联关系、关联交易、关联交易的基本原则、关联交易的审议及披露、责任追究等方面做出了明确规定。该制度规定：“公司拟进行的下列关联交易由公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告予公司总经理，由公司总经理办公会议对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。对于其中必须发生的关联交易，经过一定的审查通过后实施。1、公司与关联自然人发生的交易金额不足30万元的关联交易，与关联法人发生的交易金额不足300万元，或占公司最近一期经审计净资产绝对值不足0.5%的关联交易，由总经理办公会议审查通过后实施。2、公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易、与关联法人发生的交易金额在300万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额达到前述标准的关联交易，应当经董事会审批。3、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在500万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额达到前述标准的关联交易，应当按照《深圳证券交易所股票上

市规则》的规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，并在按照前条规定程序经董事会批准后，由董事会向股东大会提交议案，经股东大会通过后实施。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。4、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。5、关联交易协议在实施中需变更主要内容的，应经原审批机构同意；需终止的，可由董事会决定，但由股东大会审议通过的事项，事后应根据情况报股东大会确认。6、公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权”。

公司未来将严格遵循《关联交易管理制度》规定的决策程序，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

### **（七）减少和规范关联交易的具体安排**

公司管理层将严格按照公司章程、《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

## **九、提醒投资者关注的财务报表附注中的资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项**

### **（一）资产负债表日后事项**

2013年1月16日，公司召开股东会，会议审议通过了《2013年湖南广信电工科技股份有限公司债券发行方案》，同意公司作为发行人之一参与湖南省中小企业集合债券发行于2013年向国家发展和改革委员会申请发行不超过人民币4400万元公司债券。本期债券的发行由湖南省担保有限公司提供担保。截止报告报出日，上述发行企业债券事项尚在国家发展和改革委员会的审批过程中。

### **（二）或有事项**

报告期内无需提醒投资者关注的或有事项。

### **（三）其他重要事项**



1、2010年2月11日公司与新邵县人民政府签订扩建1.6万吨特高压工业纸板项目建设及供应用地合同书，合同中约定项目选址于新邵县酿溪镇长滩社区，用地面积约为90亩，实际面积及实际范围以国土部门确定的红线图为准。土地性质为工业用地，使用年限为50年，土地挂牌出让价为8万元/亩，土地出让总金额约为700万人民币（具体金额以实际面积为准）。

合同条款中约定，公司在1.6万吨特高压工业纸板项目建设投产后，当年实现入库税金500万元及以上时，新邵县人民政府从县财政扶持企业发展基金中按公司所缴纳的土地价款的同等金额的50%，奖励给公司用于扶持公司发展；投产三年内年入库税金达到2,000万元及以上时，新邵县人民政府再从县财政扶持企业发展基金中按公司所缴纳的土地价款的同等金额的50%，奖励给公司用于扶持公司发展。若正式投产后连续三年年入库税金均未达到2,000万元，公司应归还全部县财政奖励扶持资金。

截止2012年12月31日，公司累计支付新邵县人民政府项目建设用地款4,818,160.00元，其中2010年12月11日公司取得新邵县酿溪镇长滩社区疗养院西北侧25,828.0平方米的土地使用权，土地证新国用（2010）第001197号，土地使用权出让价款为3,100,000.00元，相关税费161,200.00元，2011年2月23日公司取得新邵县酿溪镇长滩社区疗养院西北侧12,316.0平方米的土地使用权，土地证新国用（2011）第000091号，土地使用权出让价款为1,480,000.00元，相关税费76,960.00元。

2、2010年2月11日公司与新邵县人民政府签订《原邵阳职工疗养院投资建设与租赁经营合同书》，因上述1.6万吨特高压工业纸板项目的建设，新邵县人民政府将原邵阳职工疗养院资产使用权租赁给公司投资建设与经营，建成国家级特种工业纸板研发中心、企业文化公园和旅游休闲接待中心，合同约定建设期为从合同签订日至2011年12月底止，租赁经营期为20年，从2012年1月1日至2031年12月31日止，建设总投资1.5亿元以上。2010年12月底止完成投资额不低于5,000万元。建设期租金全免，公司投资建设租赁经营原疗养院和1.6万吨特高压工业纸板项目应统一规划、设计和建设。若公司项目正式投产后连续三年年入库税金均未达到2,000万元，新邵县人民政府有权解除合同，收回租赁经营权。

原疗养院的租赁合同执行主体实际为新邵县广信有限责任公司。2013年9月

1 日，股份公司召开股东大会，同意公司无偿概括转让《原邵阳职工疗养院投资建设与租赁经营合同书》的全部合同权利和义务。2013 年 9 月 1 日，新邵县广信有限责任公司召开股东会，同意承继湖南广信在原租赁合同中的全部权利和义务；同意不论新邵县人民政府是否同意原租赁合同权利义务的转移，均自愿承担实际履行原租赁合同所产生的任何法律后果，且自愿永久不以任何理由和方式向湖南广信追究因原租赁合同引起的任何法律责任和赔偿责任。2013 年 9 月 3 日，公司与新邵县广信科技有限公司签订了《关于原邵阳职工疗养院投资建设与租赁经营合同书之权利义务概括转移合同》。但该转让合同的效力尚待新邵县政府确认后方可生效。截止到本说明书签署之日，新邵县政府尚未出具同意《原邵阳职工疗养院投资建设与租赁经营合同书》权利义务转让的函件。

### 3、债务重组

2013 年 5 月，债务人西安西电变压器有限责任公司用一辆小车抵债 155,000.00 元，取得增值税普通发票，公司在该交易过程中发生的直接相关费用 3,100.00 元。同时，公司将此车辆出卖给余恒渊，价税合计 70,000.00 元，其中增值税销项税额 1,346.15 元。综上所述，该事项的债务重组损失总额 89,446.15。

## 十、报告期内资产评估情况

报告期内公司未进行资产评估。

## 十一、股利分配政策和最近两年股利分配及实施情况

### （一）股利分配的政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

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

### （二）报告期内股利分配情况

### 1、 2013 年 1-6 月利润分配情况：

根据 2013 年 2 月 2 日经本公司 2013 年第一次临时股东大会会议批准的《关于公司 2012 年度利润分配方案的议案》，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.11 元（含税），按照截止 2012 年 12 月 31 日登记在册的公司股东当时相应的持股份数 5,479.20 万股计算，共计 602.712 万元。

### 2、 2012 年利润分配情况：

根据 2012 年 4 月 16 日经本公司 2011 年年度股东大会批准的《关于公司 2011 年度利润分配方案的议案》，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.10 元（含税），按照截止 2011 年 12 月 31 日登记在册的公司股东当时相应的持股份数 5,479.20 万股计算，共计 547.92 万元。

### 3、 2011 年利润分配情况：

根据 2011 年 5 月 22 日经本公司 2010 年年度股东大会批准的《公司 2010 年度利润分配方案》，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.14 元（含税），按照截止 2010 年 12 月 31 日登记在册的公司股东当时相应的持股份数 5,479.2 万股计算，共计 767.088 万元。

### （三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

## 十二、合并报表范围

1 本公司于2011年8月2日（占注册资本的55%）与湖南普惠工贸有限公司（占注册资本45%）共同出资成立湖南广惠电工复合材料有限公司，注册资本为300万元，其经营范围为电工复合绝缘材料加工、生产和销售。本公司能对湖南广惠电工复合材料有限公司进行实际控制，并从成立之日起将其纳入合并范围。

子公司	注册资本	股东构成及持股比例	主要业务
湖南广惠电工复合材料有限公司	300 万元	湖南广信科技股份有限公司：55% 湖南普惠工贸有限公司：45%	电工复合绝缘材料加工、生产和销售

子公司	2013 年 6 月 30 日	2013 年 1-6 月
-----	-----------------	--------------

	总资产	净资产	营业收入	净利润
湖南广惠电工复合材料有限公司	3,699,072.42	2,304,817.97	133,182.56	-206,706.29

子公司	2012 年 12 月 31 日		2012 年度	
	总资产	净资产	营业收入	净利润
湖南广惠电工复合材料有限公司	4,027,631.37	2,511,524.26	286,968.56	-554,099.70

### 十三、对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及应对措施

#### （一）市场竞争加剧的风险

公司专注于电工绝缘纸板及绝缘成型件的研发和应用，多年来通过自身技术的不断积累和对行业需求的研究和把握，形成了包括行业经验积累在内的核心竞争力，已经成为行业内较有影响力的生产商。但随着市场的变化和客户需求提高，市场内提供电工绝缘纸板及绝缘成型件的供应商不断增加，若公司不能在产品研发、技术创新、客户服务等方面进一步增强实力，进一步开拓新的市场领域，未来将面临更大的竞争压力，公司将面临市场竞争加剧的风险。

应对措施：稳步提升产品质量，提高产品的使用电压等级和适用领域；开发个性化的产品，提升公司品牌形象和市场占有率，开拓国际市场。

#### （二）核心技术人员流失的风险

公司所处行业在国内属于高新技术行业，技术要求严格，因此，拥有一支高素质的专业技术人员队伍是公司竞争力的重要保障。此类人才的数量及其技术水平的高低已经成为该行业企业竞争力的标志之一。近年来，公司已经建立了合理、健康、稳定的人力资源储备，为公司业务的进一步扩张奠定了良好的基础。但随着行业竞争的加剧，同行业企业均在培养和吸收此类技术人才，这对公司吸引、稳定专业技术人员带来一定的压力，如果不能做好技术人员的引进和稳定工作，将对公司的业务发展造成不利影响。

应对措施：公司目前主要采取以下方法来吸引和稳定人才：对技术研发和特殊贡献人员进行股权激励；制订完善的绩效考核制度，根据绩效提升技术人员薪

酬，以薪酬留人；通过内部培养、外部聘用、院校代培等方式满足公司在发展中各类人才的需求；公司积极创造良好的企业文化，通过科学管理、文化融合、多重激励和职业生涯培训等方式来吸引人才，以发展留住人才。

### （三）主要客户相对集中的风险及应对措施

2011年、2012年、2013年1-6月，公司对前五大客户的销售额占比分别为66.72%、65.03%和59.64%。公司客户集中度较高，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。

应对措施：一是积极扩大业务规模，提高服务能力，开拓新客户；二是通过继续加大技术投入，提升研发能力，并适时进入新的应用行业。

### （四）资产抵押风险

公司为弥补经营活动中流动资金，于2012年以其拥有的房屋及建筑物（原值4,511,893.51元）和土地使用权（原值1,869,237.77元）为抵押物，从中国农业发展银行新邵县支行获得4,500万元的短期借款；截止2013年6月30日，公司用于抵押的资产的净额为5,190,076.50元。上述抵押资产为公司生产经营所必须资产，若公司因资金流动性问题不能按期还款，可能导致抵押资产被银行处置，从而影响公司的正常生产经营。

应对措施：一是积极的加快公司资金流动，增强经营性活动获取现金的能力；二是不断增长公司的盈利能力。

### （五）应收账款回收风险及应对措施

公司2011年末、2012年末和2013年6月末的应收账款余额分别为28,579,018.85元、33,228,683.96元和40,310,810.51元，占当年(期)末资产总额的比例分别为15.88%、17.27%和20.36%。随着销售规模的进一步扩大，应收账款的余额有可能会进一步增加。虽然公司将采取积极措施加快应收账款的回笼，并对应收账款按谨慎原则计提了坏账准备，但未来如果发生重大不利或突发性事件，或者公司不能持续完善应收账款的控制和管理，会造成应收账款不能及时收回而形成坏账的风险。

应对措施：对客户信誉、还款能力以及存续能力进行评估，有存续风险的客户只进行欠款追索和危机跟踪；运营质态差的客户以收货款为主，销售为辅，确保货款安全；对于运行质态良好，但是回款承诺履行不及时的客户，实行先款后货，通过以上三种策略控制公司应收款项总额，降低在途资金的风险。

#### （六）税收优惠变动风险

根据湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局 2011 年 11 月 4 日联合颁发的《高新技术企业证书》，公司 2011 年被认定为高新技术企业（有效期三年），自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。目前公司享受 15% 的所得税优惠税率。到期后，如果未来国家变更或高新技术企业税收优惠政策或公司未继续被认定为高新技术企业，则公司的所得税税率将升至 25%，将对公司的税后净利润有较大影响。

项目	2012 年度	2011 年度
应纳税所得额	20,239,886.17	20,265,361.12
税收优惠	2,023,988.62	2,026,536.11
净利润	18,075,159.09	18,758,157.71

应对措施：公司将与有关政府主管部门建立畅通的联系渠道，加强国家税收政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，根据政策变化制定应对策略，尽量降低国家税收政策波动对公司经营带来的不确定性影响。

#### （七）控股股东及实际控制人不当控制风险

公司控股股东魏冬云持有公司股份 3,199.21 万股，持股比例为 58.39%，担任公司董事长。魏冬云在公司经营决策、人事、财务管理上均可施予重大影响。若公司控股股东及实际控制人魏冬云利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和少数权益股东的利益。

应对措施：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》等制度安排，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。公司还将进一步引进新的战略投资者，优化公司股权结构；采取有效措施优化内部管理，通过加强对管理层培


训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范意识,督促其切实遵照相关法律法规经营公司,忠诚履行职责。

## 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

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。

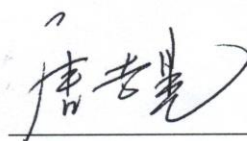
全体董事签名：



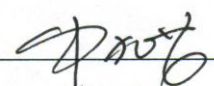
魏冬云



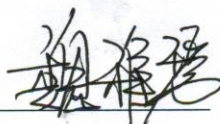
陈佩伟



唐吉晃

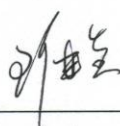


申加喜



魏雅琴

全体监事签名：



王健全

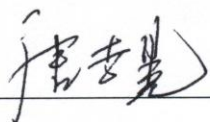


李维琪

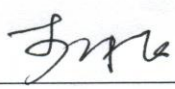


雷维成

全体高级管理人员签名：



唐吉晃



李中民



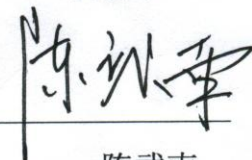
黄游宇



周瞰伟



魏雅琴



陈武南

湖南广信科技股份有限公司

法定代表人：

2013年11月15日

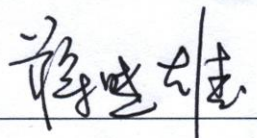




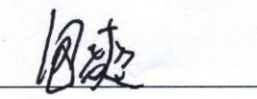
## 二、主办券商声明

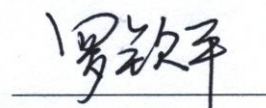
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

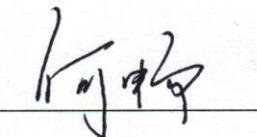
项目负责人：

  
蒋晓雄

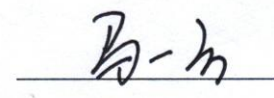
项目小组成员：

  
包爽

  
罗钦平

  
何畅

项目组其他成员：

  
马一方

法定代表人：

  
孙智勇

财富证券有限责任公司

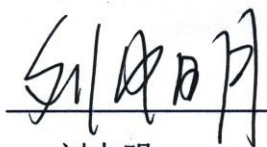
2013年11月15日



### 三、律师声明


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

经办律师：

  
刘中明

  
夏建丽

律师事务所负责人：

  
李 荣



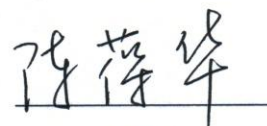
#### 四、会计师事务所声明

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：

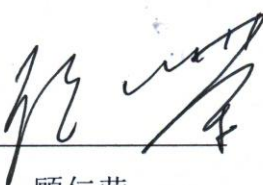


刘雪松



陈葆华

会计师事务所负责人：



顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年11月15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

（正文完）

(本页无正文，为湖南广信科技股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字：

魏冬云： 魏冬云

董事长

唐吉晃： 唐吉晃

董事

魏雅琴： 魏雅琴

董事

陈佩伟： 陳佩偉

副董事长

申加喜： 申加喜

董事

湖南广信科技股份有限公司

2013年11月15日

