
江苏正佰电气股份有限公司

公开转让说明书

推荐主办券商



二零一四年一月

公司声明

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

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对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

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

1. 公司业务独立性的风险

公司的控股股东江苏通用对其承揽的电力工程项目通过招投标方式对外采购。正佰电气作为输配电设备的供应商参与招投标，中标后向江苏通用销售实现收入。报告期内，公司依靠江苏通用获取订单，在销售渠道方面存在对控股股东的依赖。虽然公司已成立专门的销售部门，并积极挖掘客户，但承揽业务的效率和效果仍需要检验和加强，业务的独立性存在一定的风险。

2. 关联方交易的风险

公司在 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月向关联方江苏昆山通用电气有限公司销售货物 7,960,582.05 元、10,458,513.70 元、9,096,068.37 元，分别占同期主营业务收入的 13.12%、17.41%、31.02%。关联方交易的金额和占比不断上升，且存在关联交易决策程序缺失的情况。公司的关联方销售在营业收入中所占比重较大，存在对关联方交易依赖的风险。

3. 应收账款金额较大的风险

2011年末、2012年末和2013年6月末公司应收账款余额分别为23,143,472.33元、16,042,734.80元、25,064,686.55元，占当期营业收入的比例分别为38.16%、26.71%、85.48%，应收账款规模较大。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额可能继续升高，存在不可预见的应收账款无法及时收回的风险，可能对公司的经营和业绩将产生不利影响。

目录

释义	1
第一章 公司基本情况	4
一、公司情况	4
二、股票挂牌情况	4
三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	4
四、公司股权结构	5
五、公司设立以来股本的形成及其变化情况	8
六、公司重大资产重组情况	15
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	15
八、公司最近两年主要会计数据和财务指标	18
九、与本次挂牌有关的机构	18
第二章 公司业务	20
一、业务情况	20
二、公司主要业务流程和方式	22
三、与公司业务相关的关键资源要素	24
四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况	30
五、公司的商业模式	36
六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征	37
七、公司面临的主要竞争状况	44
第三章 公司治理	47
一、公司三会建立健全及运行情况	47
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估	48
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	48
四、公司的独立性	48
五、同业竞争情况	50
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	52
七、公司董事、监事、高级管理人员其他情况	53
八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	56
第四章 公司财务	57
一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表	57
二、公司的主要会计政策及会计估计	67
三、报告期公司财务指标分析	74
四、报告期利润形成的有关情况	76
五、公司最近两年及一期主要资产情况	82
六、公司最近两年的重大债务情况	93
七、报告期股东权益情况	98
八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	99
九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	108

十、股利分配政策和最近两年分配情况	109
十一、历次资产评估情况	109
十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况	109
十三、风险因素及评估	109
第五章 有关声明	113
一、公司声明	113
二、主办券商声明	114
三、律师事务所声明	115
四、会计师事务所声明	116
五、资产评估机构声明	117
第六章 附件	118

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、江苏正佰电气、正佰电气	指	江苏正佰电气股份有限公司及其前身昆山正佰电气有限公司、江苏正佰电气有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	江苏正佰电气股份有限公司章程
《有限公司章程》	指	江苏正佰电气有限公司章程
公司高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
报告期、最近两年及一期	指	2011年度、2012年度及2013年上半年
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让之行为
说明书、本说明书	指	江苏正佰电气股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并进行公开转让的公开转让说明书
ISO9001	指	ISO9001是ISO9000族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，是迄今为止世界上最成熟的质量框架，全球有161个国家/地区的超过75万家组织正在使用这一框架。ISO9001不仅为质量管理体系，也为总体管理体系设立了标准。它帮助各类组织通过客户满意度的改进、员工积极性的提升以及持续改进来获得成功。
OHSMS18001	指	职业健康安全管理体系(OHSMS)是20世纪80年代后期在国际上兴起的现代安全生产管理模式，它与ISO9001和ISO14001等标准规定的管理体系一并被称为后工业时代的管理方法。GB/T28001-2001(OHSAS18001:1999)标准是目前可用于第三方认证的唯一OHSMS标准，该标准为各类组织提供了结构化的运行机制，帮助组织改善安全生产管理，推动职业健康安全和持续改进。
ISO14001	指	ISO14000系列标准是由国际标准化组织制订的环境管理体系标准，是针对全球性的环境污染和生态破坏越来越严重，臭氧层破坏、全球气候变暖、生物多样性的消失等重大环境问题威胁人类未来的生存和发展，顺应国际环境保护的发展，依据国际经济贸易发展的需要而制定的。
KV	指	电压单位“伏特”的简称，1KV=1000V
型式试验	指	为了验证产品能否满足技术规范的全部要求所进行的试验。只有通过型式试验，该产品才能正式投入生产，然而，对产品认证来说，一般不对再设计的新产品进行认证。型式试验的依据是产品标准。试验所需样品的数量由论证机构确定，试验样品从制造厂的最终产品中随

		机抽取。试验在被认可的独立检验机构进行，对个别特殊的检验项目，如果检验机构缺少所需的检验设备，可在独立检验机构或认证机构的监督下使用制造厂的检验设备进行。
西高所	指	西安高压电器研究所有限责任公司
沈高所	指	沈高所电气有限公司
断路器	指	能够关合、承载和开断正常回路条件下的电流，并能关合、在规定的时间内承载和开断异常回路条件（包括短路条件）下的电流的开关装置。
主母线	指	“总接地端子”，它是用于整栋建筑物公共接地的，又比上面的接地干线高一个层次。一般每栋建筑物只需一个主接地母线，它的一端连接的是接地干线，另一端连接的是保护器类装置，最好也采用专门的屏蔽护套。
ABB	指	Asea Brown Boveri Ltd. 集团总部位于瑞士苏黎世。ABB由两个历史 100 多年的国际性企业瑞典的阿西亚公司(ASEA)和瑞士的布朗勃法瑞公司(BBC Brown Boveri)在 1988 年合并而成。两公司分别成立于 1883 年和 1891 年。ABB 是电力和自动化技术领域的领导厂商。1995 年正式成立 ABB（中国）有限公司。
伊顿	指	伊顿（EATON）股份有限公司，美国财富 500 强，主营业务包括电源品质、输配电以及控制系统；工业设备和移动工程机械所需的液压动力原件、系统和服务等。2012 年 12 月 19 日，伊顿宣布已经完成了对库柏工业集团的收购。
施耐德	指	Schneider Electric，在能源与基础设施、工业过程控制、楼宇自动化和数据中心与网络等市场处于世界领先地位，在住宅应用领域也拥有强大的市场能力。
西门子	指	西门子股份公司，创立于 1847 年，是全球电子电气工程领域的领先企业，主要业务集中在工业、能源、医疗、基础设施与城市四大业务领域。
江苏通用	指	江苏昆山通用电气有限公司，曾用名昆山通用电气实业公司、江苏昆山通用电气实业公司
三通仪器	指	江苏三通仪器系统有限公司
柔性生产线	指	把多台可以调整的机床（多为专用机床）联结起来，配以自动运送装置组成的生产线。它依靠计算机管理，并将多种生产模式结合，从而能够减少生产成本做到物尽其用。
昆山高新区	指	昆山国家高新技术产业开发区
国家电网	指	国家电网公司，以投资建设运营电网为核心业务，经营区域覆盖 26 个省、自治区、直辖市，覆盖国土面积的 88%，供电人口超过 11 亿人。
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司，以投资建设运营电网为核心业务，经营区域覆盖广东、广西、云南、贵州、海南等南方五省区。“十二五”期间，它们将承担大部分的电力系统投资、建设、运营工作。
灭弧技术	指	1. 在大电流的接触器触点上安装灭弧器，用于防止触点烧蚀，如果接触器本身没有灭弧器，就说明这种触点可以承受额定电流，也无需外加。2. 在接触器的下端接三

		相阻容吸收装置,防止接触器吸合和断开的时候触点产生的火花干扰对数控系统的干扰。
GIS 设备	指	气体绝缘组合电器设备 (Gas Insulated Switchgear),也称高压配电装置,由母线、断路器、CT、PT、隔离开关、避雷器等元器件组合而成,属于可靠性高、免(少)维护的开关设备。
“五防” 功能	指	通常是指为确保人身安全,对高压电气设备应具备五种防误功能的简称,是电力安全的重要措施之一。包括:(1) 防止误分、合断路器。(2) 防止带负荷分、合隔离开关。(3) 防止带电挂(合)接地线(接地开关)。(4) 防止带地线送电。(5) 防止误入带电间隔。
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一章 公司基本情况

一、公司情况

中文名称：江苏正佰电气股份有限公司

英文名称：Jiangsu Zheng Bai Electric Stock Co., Ltd.

注册资本：6,600 万元

法定代表人：蔡军强

有限公司成立日期：2006 年 12 月 5 日

股份公司设立日期：2012 年 4 月 24 日

住所：江苏省苏州市昆山玉山镇城北兴友路 33 号 2 号厂房

电话：0512-55101013

传真：0512-57178568

互联网网址：<http://www.jszbe.com>

信息披露负责人：张晨

电子邮箱：zc@jszbe.com

所属行业：C382 电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造业[依据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)]；C38 电气机械及器材制造业[依据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》]

主营业务：高低压成套开关设备及其他配电设备的研发、设计及销售

组织机构代码：79611067-7

二、股票挂牌情况

股票代码：430450

股票简称：正佰电气

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：66,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

截至本说明书签署日，股份公司成立已满一年。股东管勇、邓学军、陆俊琪、张晖、陆兴根在公司任董事、监事、高级管理人员，依照《公司法》第一百四十二条的规定，上述人员任公司董事、监事、高级管理人员等职务期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。依照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条的规定，控股股东江苏昆山通用电气有限公司持有的股票分三批解除转让限制，胡阿秋等 10 名自然人股东 2013 年 7 月受让江苏通用的 2,134 万股股票分三批解除转让限制。除上述情况外，股东所持公司股份无冻结、质押或其他转让限制情况，股东亦未出具其它对所持股份自愿锁定的承诺。本次挂牌时，公司可转让的股份数为 23,887,500 股，详见下表：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比 例 (%)	挂牌前 12 月内 受让控股股东的 股票 (万股)	股东在 公司任 职情况	挂牌时可转让 股份数 (股)
1	江苏昆山通用电气有限公司	3,366	51.00	-	-	11,220,000
2	宗俊生	600	9.09	600	-	2,000,000
3	陈岗	588	8.91	588	-	1,960,000
4	张晖	358	5.43	273	监事	895,000
5	陆俊琪	302	4.58	52	监事	755,000
6	胡阿秋	280	4.24	110	-	2,066,667
7	朱丽萍	191	2.90	161	-	836,667
8	邓学军	155	2.35	-	董事、总 经理	387,500
9	管勇	100	1.51	-	董事	250,000
10	冯品英	100	1.51	100	-	333,333
11	陆兴根	100	1.51	-	董事	250,000
12	杨连奇	100	1.51	100	-	333,333
13	费明惠	100	1.51	100	-	333,333
14	李惠元	60	0.91	-	-	600,000
15	王祥初	50	0.76	-	-	500,000
16	王春萍	50	0.76	-	-	500,000
17	张拥军	50	0.76	-	-	500,000
18	周志西	50	0.76	50	-	166,667
合计		6,600	100.00	2,134		23,887,500

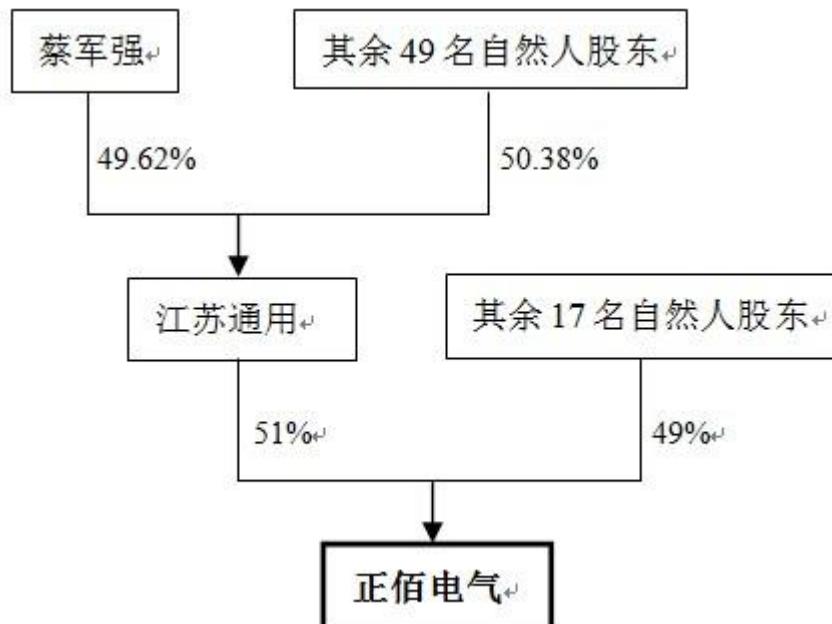
四、公司股权结构

（一）公司股权结构

截至本说明书签署日，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	江苏昆山通用电气有限公司	3,366	51.00
2	宗俊生	600	9.09
3	陈岗	588	8.91
4	张晖	358	5.43
5	陆俊琪	302	4.58
6	胡阿秋	280	4.24
7	朱丽萍	191	2.90
8	邓学军	155	2.35
9	管勇	100	1.51
10	冯品英	100	1.51
11	陆兴根	100	1.51
12	杨连奇	100	1.51
13	费明惠	100	1.51
14	李惠元	60	0.91
15	王祥初	50	0.76
16	王春萍	50	0.76
17	张拥军	50	0.76
18	周志西	50	0.76
合计		6,600	100.00

公司的股权结构图如下：



(二) 控股股东和实际控制人基本情况

1. 公司控股股东

公司的控股股东是江苏昆山通用电气有限公司。江苏通用设立于 1993 年 5 月 7 日，注册资本和实收资本 10,000 万元，注册号为 320583000004475，住所为江苏省苏州市昆山花桥镇兆丰路 8 号，经营范围为“电力工程、照明工程、给排水工程、冷暖通风工程、消防工程、智能化工程、工业管道工程的设计安装，机电工程咨询、设计。(涉及行政许可的凭许可证经营)”，法定代表人为蔡军强。

目前江苏通用的前十大股东持股情况如下：

序号	股东姓名	持股数额(万元)	持股比例(%)
1	蔡军强	4,962.00	49.62
2	陆俊琪	3,087.50	30.88
3	成勇	200.00	2.00
4	黎增祺	174.00	1.74
5	胡阿秋	140.50	1.41
6	毛宏良	140.50	1.41
7	陈岗	130.50	1.31
8	刘斌	100.00	1.00
9	龚惠珍	86.50	0.87
10	丁雪平	63.58	0.64

2. 公司实际控制人

公司的实际控制人为蔡军强先生。最近两年实际控制人未发生变化。

蔡军强先生，1956 年出生，中国籍，无境外永久居留权，1986 至 1988 年就读于江苏电视大学业余机电专业，2000 年获亚洲（澳门）国际公开大学工商管理硕士学位，2011 年获美国哥伦比亚国际学院管理学博士学位，2010 至 2012 年在西安电子科技大学电气工程及自动化专业进修，目前在北京大学经济学院攻读后 EMBA。1976 年 1 月至 1983 年 5 月在昆山县城南乡人民政府任职；1983 年 6 月至 1992 年 2 月任昆山城南乡、玉山镇供电所党支部书记、所长，昆山市路灯管理所所长；1993 年至今在江苏通用工作，现为江苏通用股东、董事长，2006 年设立正佰电气，现任正佰电气董事长。

公司及其控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况。

（三）公司股东相互间的关联关系

公司股东陈岗、陆俊琪、胡阿秋、邓学军持有公司法人股东江苏通用的股份。

具体情况如下：

股东	在正佰电气持股		在江苏通用持股	
	持股数(万股)	占总股本比例(%)	出资额(万元)	占注册资本比例(%)
陈岗	588.00	8.91	130.50	1.31
陆俊琪	302.00	4.58	3,087.50	30.88
胡阿秋	280.00	4.24	140.50	1.41
邓学军	155.00	2.35	50.00	0.50

陈岗担任江苏通用的监事。陆俊琪担任江苏通用的董事、总经理。邓学军担任江苏通用的董事。胡阿秋担任江苏通用的董事、副总经理。除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

五、公司设立以来股本的形成及其变化情况

(一) 2006年12月，有限公司设立

江苏正佰电气股份有限公司前身为昆山正佰电气有限公司。2006年12月5日，经苏州市昆山工商行政管理局批准，有限公司成立，注册号为3205832117353。注册资本300万元，由蔡军强、刘斌、成勇出资组建，经营范围是“系列配电设备、用线槽、箱式变电站、智能化系统电子电气设备的研发、制造、销售；电子电气设备安装及售后技术服务”。住所为昆山开发区青阳南路161号。

2006年12月1日，昆山公信会计师事务所有限公司出具“昆公信验字(2006)第675号”《验资报告》，确认截至2006年12月1日全体股东已以货币缴纳第一期出资100万元。第二期出资200万元将于2007年11月30日前缴付。

有限公司设立时的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本		实缴出资		
		金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	出资方式	占注册资本比例(%)
1	蔡军强	180.00	60.00	60.00	货币	20.00
2	刘斌	60.00	20.00	20.00	货币	6.67
3	成勇	60.00	20.00	20.00	货币	6.67
合计		300.00	100.00	100.00	货币	33.34

(二) 2007年3月，有限公司名称、住所、实收资本变更，第一次增资

2007年3月6日，有限公司召开股东会并作出决议：同意公司名称变更为江苏正佰电气有限公司；同意公司迁至玉山镇城北兴友路33号；同意根据章程的分期出资承诺，追加实收资本200万元，由蔡军强、刘斌、成勇分别缴纳120万元、40万元、40万元；同意公司增加注册资本200万元，由股东蔡军强、刘斌、

成勇分别认缴 120 万元、40 万元、40 万元，并增加实收资本 120 万元，由蔡军强缴纳 120 万元，刘斌和成勇各增加的 40 万元出资在公司设立起二年内缴足。

2007 年 3 月 27 日，苏州信联会计师事务所有限公司出具“苏信会内验字(2007) 第 66 号”《验资报告》，确认截至 2007 年 3 月 27 日公司已收到第二期实收资本 200 万元及新增注册资本（实收资本）120 万元，均以货币出资。

本次变更后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本		实缴出资		
		金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	出资方式	占注册资本比例(%)
1	蔡军强	300.00	60.00	300.00	货币	60.00
2	刘斌	100.00	20.00	60.00	货币	12.00
3	成勇	100.00	20.00	60.00	货币	12.00
合计		500.00	100.00	420.00	货币	84.00

有限公司办理了工商变更登记，并于 2007 年 4 月 13 日取得了变更后的营业执照。

（三）2007 年 9 月，有限公司变更实收资本

2007 年 9 月 14 日，苏州信联会计师事务所有限公司出具“苏信会内验字(2007) 第 212 号”《验资报告》，确认截至 2007 年 9 月 12 日，股东刘斌、成勇已分别以货币缴纳新增出资各 40 万元，全体股东注册资本 500 万元全部缴足。

本次出资后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	蔡军强	300.00	300.00	货币	60.00
2	刘斌	100.00	100.00	货币	20.00
3	成勇	100.00	100.00	货币	20.00
合计		500.00	500.00	货币	100.00

有限公司办理了工商变更登记，并于 2007 年 9 月 25 日取得了变更后的营业执照。

（四）2009 年 2 月，有限公司第一次股权转让、第二次增加注册资本

2009 年 2 月 20 日，有限公司召开股东会做出决议：同意股东蔡军强将持有的公司的 300 万元股权转让给江苏通用；同意公司新增加注册资本 500 万元，由江苏通用、刘斌、成勇分别认缴 300 万元、100 万元、100 万元。增资后公司的注

册资本为 1,000 万元。相关人员签署了股权转让协议，转让价格为 1 元/股，价款已支付完毕。

2009 年 3 月 13 日，苏州信联会计师事务所有限公司出具“苏信会内验字(2009)第 033 号”《验资报告》，确认截至 2009 年 3 月 12 日股东已以货币缴纳新增出资 400 万元，其中江苏通用、成勇分别缴纳 300 万元、100 万元。

本次变更后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本		实缴出资		
		金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	出资方式	占注册资本比例(%)
1	江苏通用	600.00	60.00	600.00	货币	60.00
2	刘斌	200.00	20.00	100.00	货币	10.00
3	成勇	200.00	20.00	200.00	货币	20.00
合计		1,000.00	100.00	900.00	货币	90.00

有限公司办理了工商变更登记，并于 2009 年 4 月 2 日取得了注册号为 320583000150600 的营业执照。

(五) 2010 年 12 月，有限公司变更实收资本，第二次股权转让

2010 年 10 月 25 日，公司召开股东会作出决议：同意股东成勇将其持有的 200 万元公司股权转让给江苏通用、刘斌将其持有的 100 万元公司股权转让给江苏通用、刘斌将其已认缴但尚未实际缴纳的 100 万元公司股权转让给管勇。相关人员签署了股权转让协议，转让价格为 1 元/股。除刘斌转让给管勇的 100 万元股权因未实际缴纳，管勇无需支付对价，其余价款均已支付完毕。

2010 年 10 月 28 日，苏州信联会计师事务所有限公司出具“苏信会内验字(2010)第 205 号”《验资报告》，确认截至 2010 年 10 月 27 日股东管勇已以货币缴纳新增出资 100 万元，全体股东注册资本 1,000 万元全部缴足。

本次变更后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	江苏通用	900.00	900.00	货币	90.00
2	管勇	100.00	100.00	货币	10.00
合计		1,000.00	1,000.00	货币	100.00

有限公司办理了工商变更登记，并于 2010 年 12 月 16 日取得了变更后的营业执照。

(六) 2011 年 5 月，有限公司第三次增加注册资本

2011年5月5日，公司召开股东会作出决议，同意增加注册资本2,000万元，由江苏通用认缴。增资后公司的注册资本为3,000万元。

2011年5月4日，昆山保信会计师事务所出具“昆保信内验(2011)第0464号”《验资报告》，确认截至2011年5月4日股东江苏通用已以货币缴纳新增出资2,000万元，全体股东注册资本3,000万元全部缴足。

本次变更后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	江苏通用	2,900.00	2,900.00	货币	96.67
2	管勇	100.00	100.00	货币	3.33
合计		3,000.00	3,000.00	货币	100.00

有限公司办理了工商变更登记，并于2011年5月6日取得了变更后的营业执照。

(七) 2011年12月，有限公司第三次股权转让

2011年11月5日，公司召开股东会作出决议：同意股东江苏通用将其持有的50万元股权转让给陆俊琪、155万元股权转让给邓学军、170万元股权转让给胡阿秋、60万元股权转让给李惠元、50万元股权转让给王春萍、85万元股权转让给张晖、50万元股权转让给王祥初、30万元股权转让给朱丽萍、50万元股权转让给张拥军、100万元股权转让给陆兴根。相关人员签署了股权转让协议，转让价格为1元/股，价款已支付完毕。

本次股权转让后，有限公司的出资情况及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	江苏通用	2,100.00	2,100.00	货币	70.00
2	胡阿秋	170.00	170.00	货币	5.66
3	邓学军	155.00	155.00	货币	5.17
4	管勇	100.00	100.00	货币	3.33
5	陆兴根	100.00	100.00	货币	3.33
6	张晖	85.00	85.00	货币	2.83
7	李惠元	60.00	60.00	货币	2.00
8	王春萍	50.00	50.00	货币	1.67
9	陆俊琪	50.00	50.00	货币	1.67
10	王祥初	50.00	50.00	货币	1.67
11	张拥军	50.00	50.00	货币	1.67

12	朱丽萍	30.00	30.00	货币	1.00
合计		3,000.00	3,000.00	货币	100.00

有限公司办理了工商变更登记，并于 2011 年 12 月 1 日取得了变更后的营业执照。

(八) 2012 年 4 月，有限公司整体变更为股份公司

根据有限公司于 2012 年 3 月 9 日召开的股东会的相关决议，有限公司拟由公司现有全体股东作为发起人，以经审计的截至 2011 年 12 月 31 日的公司净资产值为折股依据，整体变更设立“江苏正佰电气股份有限公司”。同日，发起人各方正式签署了设立股份公司的《发起人协议》。

根据江苏公证天业会计师事务所有限公司苏州分所于 2012 年 2 月 16 日出具的“苏公 S[2012]A059 号”《审计报告》，确认截至 2011 年 12 月 31 日，有限公司经审计的净资产为 31,086,503.28 元。

根据江苏中天资产评估事务所有限公司 2012 年 2 月 16 日出具的“苏中资评报字(2012)第 2008 号”《资产评估报告书》，确认截至 2011 年 12 月 31 日，公司经评估的净资产为 3,168.96 万元。

2012 年 3 月 20 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司针对整体变更出具了“苏公 S[2012]B1009 号”《验资报告》，确认截至 2012 年 3 月 19 日，股份公司已将截至 2011 年 12 月 31 日经审计账面净资产 31,086,503.28 元中的 30,000,000.00 元作为股份公司注册资本，其余 1,086,503.28 元作为股份公司资本公积。

2012 年 3 月 28 日，股份公司全体发起人召开创立大会，一致同意有限公司全体股东作为发起人，以 2011 年 12 月 31 日为基准日，以公司经审计的净资产 31,086,503.28 元按 1:0.9650 的比例折合为股本 30,000,000 股，每股人民币 1 元，余额 1,086,503.28 元计入股公司资本公积，有限公司整体变更为股份公司，并选举了股份公司第一届董事会成员和第一届股东监事。同日，公司召开了职工代表大会，选举了股份公司职工代表监事。

整体变更后，股份公司的出资情况和股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资方式	持股比例(%)
1	江苏通用	2,100.00	2,100.00	净资产	70.00
2	胡阿秋	170.00	170.00	净资产	5.66

3	邓学军	155.00	155.00	净资产	5.17
4	管勇	100.00	100.00	净资产	3.33
5	陆兴根	100.00	100.00	净资产	3.33
6	张晖	85.00	85.00	净资产	2.83
7	李惠元	60.00	60.00	净资产	2.00
8	王春萍	50.00	50.00	净资产	1.67
9	陆俊琪	50.00	50.00	净资产	1.67
10	王祥初	50.00	50.00	净资产	1.67
11	张拥军	50.00	50.00	净资产	1.67
12	朱丽萍	30.00	30.00	净资产	1.00
合计		3,000.00	3,000.00		100.00

公司办理了工商变更登记。苏州市工商行政管理局于 2012 年 4 月 24 日向公司核发了股份公司营业执照。股份公司营业执照的注册号为 320583000150600，住所为玉山镇城北兴友路 33 号厂房，法定代表人蔡军强，注册资本及实收资本均为 3,000 万元，公司类型为股份有限公司（非上市、自然人投资或控股），经营范围为“系列配电设备、母线槽、箱式变电站、智能化系统电子电气设备的研发、制造、销售；电子电气设备安装及售后技术服务；货物进出口业务”。

（九）2012 年 12 月，股份公司第一次增资

2012 年 12 月 1 日，股份公司召开股东大会作出决议，同意公司定向发行普通股 3,400 万股，每股面值 1 元，由江苏通用于 2012 年 12 月 10 日以货币认购 680 万股，其余 2720 万股由江苏通用于 2014 年 11 月 20 日前分期缴纳，其他股东放弃本次认股权。

2012 年 12 月 21 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司苏州分所出具苏公 S[2012]B1077 号验资报告，确认截至 2012 年 12 月 10 日股东江苏通用已以货币缴纳认股款 680 万元。

本次出资后，股份有限公司的出资情况和股权结构如下：

序号	股东名称	认购股份		已缴股款		
		数额(万股)	比例(%)	数额(万股)	认购方式	占总股本比例(%)
1	江苏通用	5,500.00	85.9375	2,100.00	净资产	32.8125
				680.00	货币	10.6250
2	胡阿秋	170.00	2.6563	170.00	净资产	2.6563
3	邓学军	155.00	2.4219	155.00	净资产	2.4219
4	管勇	100.00	1.5625	100.00	净资产	1.5625

5	陆兴根	100.00	1.5625	100.00	净资产	1.5625
6	张晖	85.00	1.3281	85.00	净资产	1.3281
7	李惠元	60.00	0.9375	60.00	净资产	0.9375
8	王春萍	50.00	0.7813	50.00	净资产	0.7813
9	陆俊琪	50.00	0.7813	50.00	净资产	0.7813
10	王祥初	50.00	0.7813	50.00	净资产	0.7813
11	张拥军	50.00	0.7813	50.00	净资产	0.7813
12	朱丽萍	30.00	0.4688	30.00	净资产	0.4688
合计		6,400.00	100.0000	3,680.00		57.5000

股份公司办理了工商变更登记，并于 2012 年 12 月 14 日取得了变更后的营业执照。

(十) 2013 年 9 月，股份公司第一次股权转让，第二次增资

2013 年 7 月 18 日，江苏通用分别与 10 位受让人签订股权转让协议，转出其持有但尚未缴足的 2,720 万元注册资本中的 2,134 万股股票：江苏通用将持有的公司的 52 万股股票转让给陆俊琪，110 万股股票转让给胡阿秋，273 万股股票转让给张晖，161 万股股票转让给朱丽萍，100 万股股票转让给冯品英，588 万股股票转让给陈岗，600 万股股票转让给宗俊生，100 万股股票转让给杨连奇，100 万股股票转让给费明惠，50 万股股票转让给周志西。江苏通用对上述 2,134 万元注册资本的出资义务也一并转让给 10 位受让人。相关人员签署了股权转让协议，转让价格为 1 元/股，因转让前江苏通用未实际缴纳相应出资款，各受让方无需支付对价。

2013 年 7 月 18 日，股份公司召开股东大会，通过了《关于向股东陆俊琪增发 200 万股的议案》，公司的注册资本增加至 6,600 万元。

2013 年 9 月 4 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司苏州分所出具苏公 S[2013]B1050 号验资报告，确认截至 2013 年 9 月 4 日，公司已收到全体股东缴纳的认股款合计人民币 2,920 万元，其中：股东江苏通用以及宗俊生、陈岗等 10 位自然人股东缴纳的原已登记增加的注册资本的第 2 期出资为人民币 2,720 万元；股东陆俊琪缴纳的本次新增认股款为人民币 200 万元。公司的 6,600 万元注册资本已缴足。

本次出资后，股份公司的出资情况和股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
----	------	----------	---------

1	江苏昆山通用电气有限公司	3,366	51.00
2	宗俊生	600	9.09
3	陈岗	588	8.91
4	张晖	358	5.43
5	陆俊琪	302	4.58
6	胡阿秋	280	4.24
7	朱丽萍	191	2.90
8	邓学军	155	2.35
9	管勇	100	1.51
10	冯品英	100	1.51
11	陆兴根	100	1.51
12	杨连奇	100	1.51
13	费明惠	100	1.51
14	李惠元	60	0.91
15	王祥初	50	0.76
16	王春萍	50	0.76
17	张拥军	50	0.76
18	周志西	50	0.76
合计		6,600	100.00

股份公司办理了工商变更登记，并于 2013 年 9 月 22 日取得了变更后的营业执照。

至此，公司目前的股权结构正式形成。

六、公司重大资产重组情况

公司自设立至今，尚未进行过重大资产重组。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

1、蔡军强先生，公司董事长，详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“（二）控股股东和实际控制人基本情况”之“2. 公司实际控制人”。2012 年 3 月 28 日经股份公司创立大会选举为董事，同日经第一届董事会第一次会议选举为董事长，任期三年。

2、邓学军先生，公司董事兼总经理，1970 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1991 年毕业于东南大学无线电技术专业，获工学学士学位。1991 年 7 月至 1992 年 10 月在江西景德镇国营第 897 厂设计一所任见习工程师；1992 年 10 月至 2009 年 7 月，任职于昆山盛英电气有限公司，历任设计课长、制造课长、制造部经理、总经理室采购稽核专员、品保部经理、技术部经理、总工程师；2009

年 8 月加入正佰电气任总经理，并兼任江苏通用企业发展中心副总监（至 2010 年底）。2010 年成为江苏通用股东，现任江苏通用董事。2011 年成为正佰电气股东，2012 年 3 月 28 日经股份公司创立大会选举为董事，同日经第一届董事会第一次会议聘任为总经理，任期均为三年。

3、管勇先生，公司董事，1977 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1997 年 7 月至 2001 年 10 月任职于江苏省昆山市盛英电气有限公司；2001 年 11 月至 2004 年 8 月任职于江苏省苏州市三威电力科技有限公司；2010 年成为正佰电气股东并任监事。2012 年 3 月 28 日经股份公司创立大会选举为董事，任期三年。

4、黎增祺先生，公司董事，1966 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1983 年 8 月至 2001 年 8 月，任职于电子工业部国营第 859 工厂，历任技术员、科长、副厂长、分厂（昆山昌明电子实业公司）副厂长、副总经理；2001 年 9 月至 2011 年 6 月，担任江苏昆山通用电气有限公司管理部经理、副总经理。2002 年成为江苏通用股东，现任江苏通用董事兼副总经理、三通仪器执行董事兼法定代表人。2012 年 3 月 28 日经正佰电气股份公司创立大会选举为董事，任期三年。

5、陆兴根先生，公司董事，1970 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1991 年 12 月至 1993 年 6 月任苏州华光电器厂技术科长；1993 年 7 月至 1996 年 10 月任苏州信达电器厂电表元件分厂厂长；1996 年 11 月至 2001 年 4 月任苏州肯德基有限公司餐厅经理；2001 年 5 月至今任苏州工业设备安装集团有限公司天成分公司经理。2011 年成为正佰电气股东，2012 年 3 月 28 日经股份公司创立大会选举为董事，任期三年。

（二）公司监事

1、陆俊琪先生，公司监事，1967 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1988 年 8 月至 1997 年 11 月在玉山电力管理站工作；1997 年 12 月至今在江苏通用工作，现任江苏通用总经理。1997 年 11 月成为江苏通用股东，现任江苏通用董事。2011 年成为正佰电气股东，2012 年 3 月 28 日经股份公司创立大会选举为监事，同日经第一届监事会第一次会议选举为监事会主席，任期三年。

2、张晖先生，公司监事，1968 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1989 年 9 月至 1993 年 8 月在贵州虹山轴承厂工作；1993 年 9 月至 2002 年 10 月在江苏通用工作；1999 年至今担任虹恩轴承机电有限公司董事兼法定代表人。2011

年成为正佰电气股东，2012年3月28日经股份公司创立大会选举为监事，任期三年。

3、周金林先生，公司监事，1960年出生，中国籍，无境外永久居留权。1983年12月至1985年2月任农村大队团支部书记；1985年3月至1988年4月任南京溧水县树脂厂车间主任；1988年5月至1999年7月任农村大队支部书记；1999年8月至2007年12月任南京溧水玻璃钢厂任厂长；2008年2月至今任正佰电气生产部副经理。2012年3月28日经职工代表大会选举为股份公司职工代表监事，任期三年。

（三）公司高级管理人员

1、邓学军先生，公司总经理，详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。2012年3月28日经第一届董事会第一次会议聘任为总经理，任期三年。

2、丁小得先生，公司副总经理，1984年出生，中国籍，无境外永久居留权。2006年12月到2008年4月任江苏中电电气集团箱变公司商务部预算员；2008年4月至2009年4月任江苏天源大丰电气商务部经理；2009年至2012年在江苏通用工作，2013年在正佰电气工作。2013年6月经股份公司第一届董事会第四次会议聘任为副总经理。

3、吉艳女士，公司财务总监，1983年出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年毕业于徐州财经学院会计学专业；2012年毕业于南京审计学院，获会计学学士学位。2002年12月至2005年1月在昆山广益科技发展有限公司任会计；2005年1月至2006年12月，在昆山嘉瑞工业礼品有限公司任会计；2007年1月至今在正佰电气担任财务总监。2013年5月经股份公司第一届董事会第三次会议聘任为财务总监。

4、张晨先生，公司董事会秘书，1983年出生，中国籍，无境外永久居留权。2006年毕业于澳大利亚中央昆士兰大学管理专业。2007年1月至2008年1月任昆山海河家具有限公司市场部经理；2008年2月至2009年1月任昆山市嘉虹出口投资担保公司业务经理；2009年2月至2011年10月任昆山丹轩文化艺术传播公司总经理。2011年进入正佰电气工作，2013年5月经股份公司第一届董事会第三次会议聘任为董事会秘书。

八、公司最近两年主要会计数据和财务指标

财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入(元)	29,321,432.71	60,072,231.94	60,655,901.51
净利润(元)	-23,855.55	2,582,960.02	1,585,886.03
扣除非经常性损益后的净利润(元)	-4,421.75	1,783,689.91	1,634,237.94
毛利率(%)	15.38	19.44	13.20
净资产收益率(%)	-0.06	7.98	7.22
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	-0.01	5.51	7.44
每股收益(元/股)	-0.001	0.09	0.07
稀释每股收益(元/股)	-0.001	0.09	0.07
扣除非经常性损益的每股收益(元/股)	-0.0001	0.06	0.08
经营活动产生的现金流量净额(元)	-9,395,754.14	3,115,961.64	-11,223,164.73
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.26	0.10	-0.52
应收账款周转率(次/年)	2.85	3.51	4.73
存货周转率(次/年)	3.38	3.48	5.39
财务指标	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产(元)	59,642,080.92	58,489,984.72	51,740,045.31
股东权益合计(元)	40,445,607.75	40,469,463.30	31,086,503.28
每股净资产(元/股)	1.10	1.35	1.43
资产负债率(%)	32.19	30.81	39.92
流动比率	2.98	3.10	2.36
速动比率	2.32	2.18	1.82

注：以上指标除资产负债率是以母公司报表为基础，及特别指出的指标计算外，其他各项指标的计算均以合并报表为基础。

九、与本次挂牌有关的机构

(一) 主办券商：广发证券股份有限公司

住所：	广州市天河北路183-187号大都会广场43层
法定代表人：	孙树明
联系 电 话：	020-87555888
传 真：	020-87553577
项目小组负责人：	张柯
项目小组成员：	王晶、杨亮亮、柳金彭

(二) 律师事务所：北京市中银(苏州)律师事务所

住所：	苏州市东环路1400号综艺开元大厦12层
单位负责人：	罗洪岭
联系电话：	0512-62766608

传真:	0512-62766665
经办律师:	郭新燕、梁丽

(三) 会计师事务所: 江苏公证天业会计师事务所有限公司

住所:	无锡市新区开发区旺庄路生活区
单位负责人:	张彩斌
联系电话:	0510-85888988
传真:	0510-85885275
经办注册会计师:	丁春荣、刘一红

(四) 资产评估机构: 江苏中天资产评估事务所有限公司

住所:	江苏省常州市博爱路72号博爱大厦12楼
法定代表人:	何宜华
联系电话:	0519-88155678
传真:	0519-88155675
经办资产评估师:	谢顺龙、张红玲

(五) 证券登记结算机构: 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所:	深圳市深南大道1093号中信大厦18楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

(六) 证券交易场所: 全国中小企业股份转让系统

住所:	北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
联系电话:	010-63889512
传真:	010-63889674

第二章 公司业务

一、 业务情况

(一) 业务概况

公司是一家专业从事高低压成套开关设备及控制装置、高压元器件等产品的研发、设计、制造、销售、安装的企业。公司主要生产 0.4KV—40.5KV 高低压开关成套设备和控制设备,其中控制设备包含智能型和节能型的高新技术产品, 广泛应用于工厂、矿山、石化、楼宇配电、城市照明及市政配电等领域。

公司管理制度完善,是昆山地区率先通过三大管理体系(ISO9001、OHSMS18001、ISO14001)认证的企业。高压成套开关设备均通过型式试验,并获得了西安高压电器研究院有限责任公司(以下简称“西高所”)、沈高所电气有限公司(以下简称“沈高所”)颁发的型号使用证书,而低压开关柜产品均按行业标准获得国家3C系列强制认证。

(二) 主要产品

1. 高压成套开关设备

高压成套开关设备以 12KV 成套开关设备为主,用于三相交流 50Hz 额定电压的 12KV 的电路中,接受与分配 12KV 的电能和对运行电路实行自动关合控制,切断故障(过载、短路、过电压等)、监测及记录,适用于电力系统的各类变电所以及市政建设、工矿企事业等高压配电站。



(1) KYN28-12(Z)型户内金属铠装抽出式开关设备

KYN28-12(Z)交流金属封闭铠装式开关设备是一种适用于三相交流 50Hz 额定电压的单母线分段系统的户内成套配电装置,作为接受和分配 3.6-12KV 网络电能,并对电路实行控制、保护及检测。该型号产品特别配置原装进口 ABB、VD4 及国产 VS1 型高性能真空断路器,具有“五防”功能,提高运行的安全可靠性。

(2) KYN28A-24 镗装移开式交流金属封闭开关设备

KYN28A-24 镗装移开式交流金属封闭开关设备适用于户内三相 50/60Hz、24KV 电力系统，主要应用于发电厂、变电所、工矿企业及高层建筑中，用于接受和分配电能，并对电路实施控制、保护和检测。KYN28A-24 开关设备具有防误操作功能：1) 可配置性能优良的 VHP-24 系列中置式高压交流真空断路器及固封式真空开关；2) 二次回路配置先进可靠的控制保护单元；3) 母线采用热缩绝缘材料或环氧涂覆的绝缘工艺，优化点击形状；4) 柜体结构紧凑，是技术先进、性能稳定、结构合理、使用方便、安全可靠的小型化配电设备。

2. 低压成套开关设备

低压成套开关设备主要应用于三相交流 50Hz 额定 0.4KV 电压的电路，用于接受与分配 0.4KV 系统的电能和对运行电路实行自动关合控制、切断故障保护（过载、短路、过电压等）、监测及记录，适用于电力系统的各类变电所以及市政建设、工矿企事业等高压配电站。



产品名称:GGD1-0.4低壓固定式开关柜 产品名称:MNS-0.4交流低压抽

(1) GGD 交流低压固定式配电柜

GGD 型交流低压配电柜是根据国家能源局、广大电力用户及设计部门的要求，按照安全、经济、合理、可靠的原则设计的新型低压配电柜。产品分断能力高，动热稳定性好，电气方案灵活、组合方便，具有实用性强、结构新颖，防护等级高等特点，可作为低压成套开关设备的更新换代产品使用。该型号产品适用于变电站、发电厂、厂矿企业等电力用户的交流 50Hz，额定工作电压 380V，额定工作电流 3150A 以下的配电系统，作为动力、照明及发配电设备的电能转换、分配与控制之用。

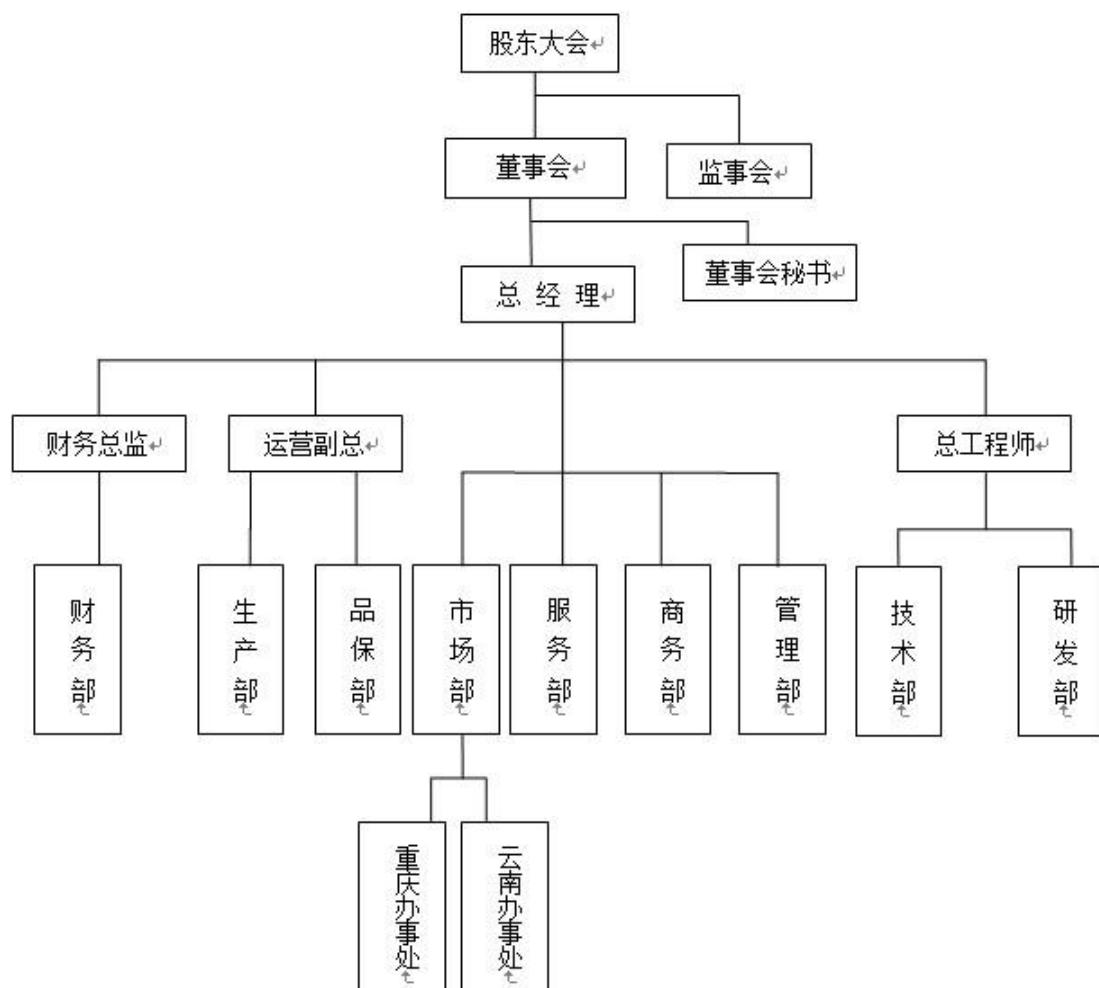
(2) MNS 低压抽出式成套开关设备

MNS 型低压抽出式成套开关设备是为了适应电力工业发展的需求，参考国外低压成套开关设备设计并加以改进开发的高级型低压成套开关设备，适应各种供电、配电的需要，该产品适用于三相交流 50、60Hz，额定电压 660V，额定电流

4000A 以下的三相四线制及三相五线制电力系统,作为接受电能和分配电能之用。该型号产品广泛应用于发电厂、变电所、厂矿企业和高层建筑的动力配电中心和电动机控制中心。

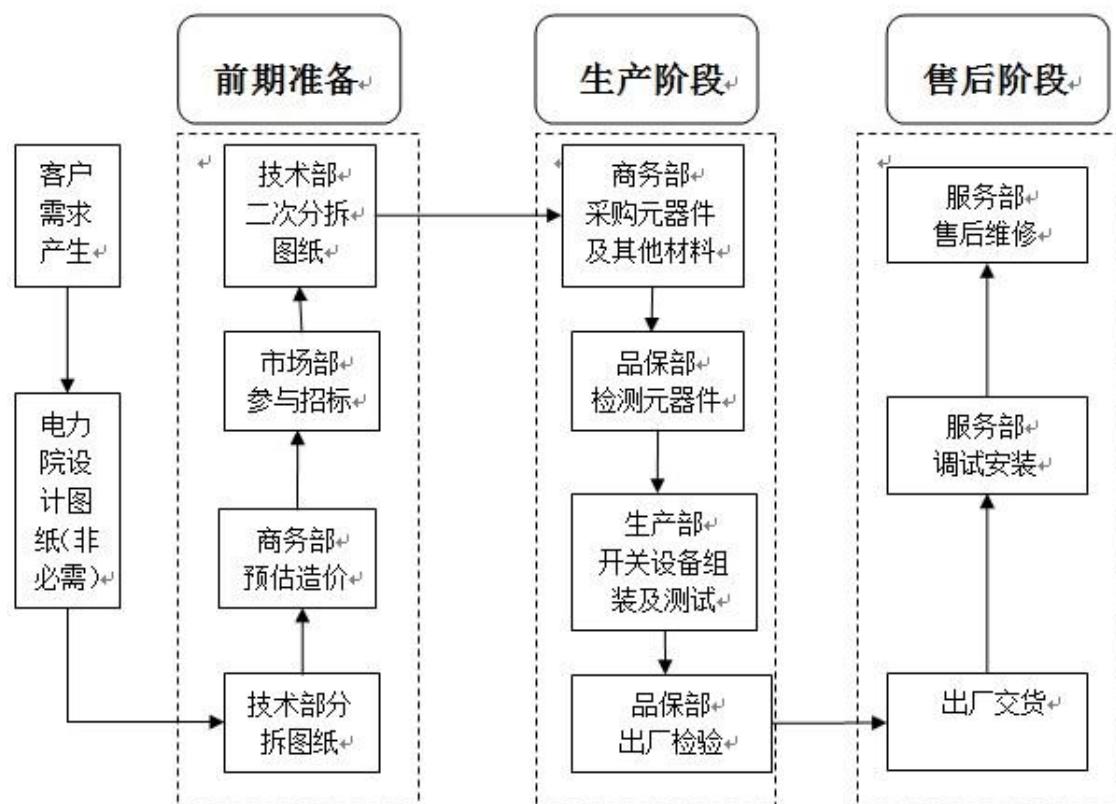
二、公司主要业务流程和方式

(一) 公司内部组织结构图

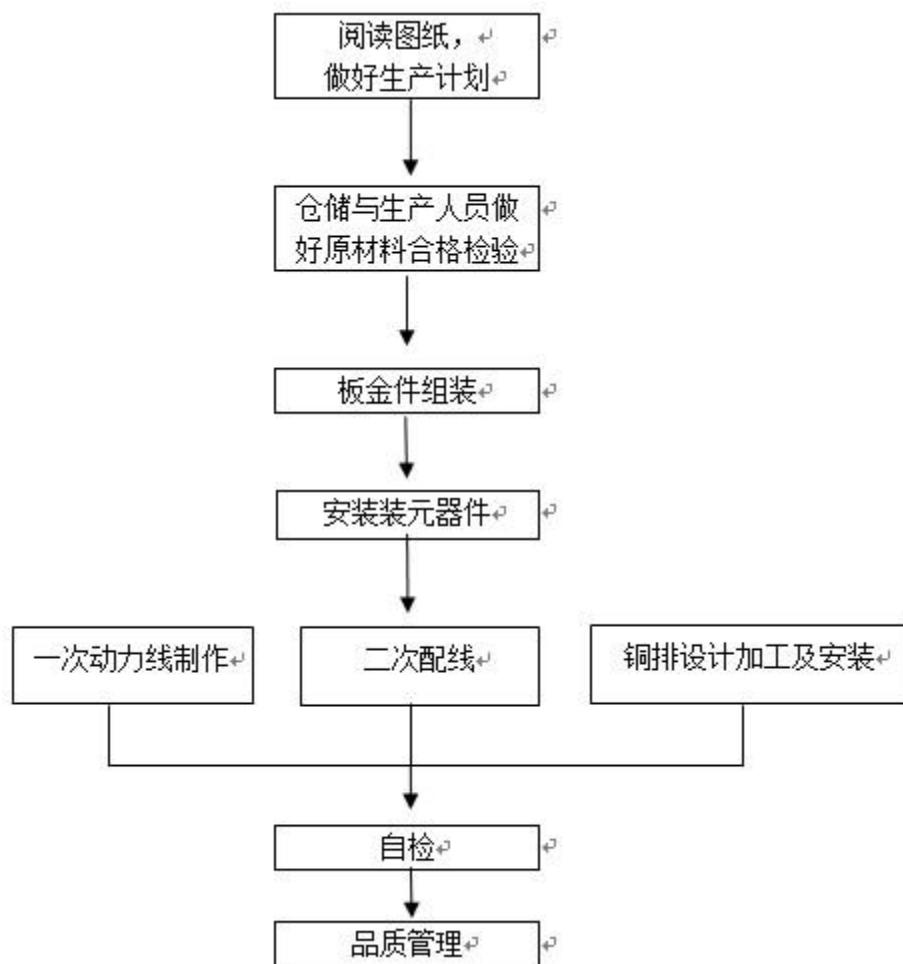


(二) 公司主要生产和服务流程及方式

1. 业务流程



2. 生产工艺流程图



三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品所使用的主要技术

高低压成套开关设备的制造是把相关的高低压电器元器件按照一定的方案要求和工艺，安装在成型的壳体中，形成具有一定性能的供电单元成套电气设备，一般根据用户的实际需求和具体用电环境进行工程设计和开发，具有定制化、多品种的特征。公司在高低压配电产品上主要应用以下技术：

1. 0.4KV-40.5KV 配电柜技术

公司技术人员针对竞争激烈的传统高低压成套设备产品，不断进行技术创新与技术改造：(1) 改变散热及通风设计、增加温度监测装置，使设备的性能得到改善；(2) 修改柜门结构及限位装置使柜门的使用寿命增加等，上述技术改进使产品的品质及可靠性进一步提升。

2. 防雷柜技术

智能防雷柜是公司结合防雷技术与成套开关设备技术而设计出的创新产品，集防雷技术、数据采集与分析、在线监测以及传统开关柜技术于一体，提高了配电设备的防雷能力，可减少雷击停电事故的发生。

3. 智能配电监控技术

公司基于传统配电设备研发出的智能配电监控系统，适用于进线电压110kV-10kV的变电站或配电房，通过采集配电设备的各项参数如：开关量、电量参数、绝缘参数、重点部位的温度、保护装置的状态、以及环境温湿度值、现场视频等，对配电设备进行全方位的监测，并通过对数据分析，及时发现配电设备存在的隐患，从而保障配电设备可靠地运行。该产品集视频采集与处理、数据采集技术、嵌入式系统设计、网络通信/无线通信技术、数据库设计、电磁兼容设计、可靠性设计等技术于一体，是智能电网的前沿技术。

(二) 主要无形资产情况

1. 专利技术

截至本说明书签署日，公司共获得22项专利证书，均为实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	发明人	专利号	专利申请日	证书号	授权公告日
1	箱式变压器	詹震；袁嘉	ZL201120437491.8	2011.11.8	2271087	2012.7.4

2	箱式变压器检修平台	潘成国; 潘丰收; 裴健	ZL201120437494. 1	2011. 11. 8	2264596	2012. 7. 4.
3	用于箱式变压器的检修架	詹震; 潘丰收; 袁嘉	ZL201120437481. 4	2011. 11. 8	2278479	2012. 7. 4
4	防震干式变压器	潘成国; 裴健	ZL201120437493. 7	2011. 11. 8	2286556	2012. 7. 11
5	开关柜的散热装置	沈瑞红; 朱仿; 陆志平; 张玉红; 王晓芳	ZL201120445073. 3	2011. 11. 11	2262896	2012. 7. 4
6	开关柜温度监测装置	邓学军; 詹震; 王昌明; 阮志平; 陈宣武	ZL201120444833. 9	2011. 11. 11	2290849	2012. 7. 11
7	高压成套开关设备触头温度无线监测装置	邓学军; 王昌明; 沈瑞红; 盖周富; 金耀明	ZL201120444835. 8	2011. 11. 11	2355654	2012. 8. 15
8	一种变电站用通风装置	潘丰收; 沈瑞红; 盖周富; 姚运卫; 王昌明	ZL201120444813. 1	2011. 11. 11	2287012	2012. 7. 11
9	一种用于开关设备监控的短消息通知装置	何建华; 潘丰收; 张敏; 张瑶; 吕凤勇	ZL201120444822. 0	2011. 11. 11	2295227	2012. 7. 11
10	开关柜门的自锁装置	张学勤; 张加仁; 薛丽娟; 陆俊琪	ZL201120445080. 3	2011. 11. 11	2296651	2012. 7. 11
11	开关柜门的锁紧装置	沈瑞红; 陆志平; 邓学军; 张玉红; 王晓芳	ZL201120445086. 0	2011. 11. 11	2272184	2012. 7. 4
12	开关设备门的限位装置	詹震; 徐斌; 裴健; 袁嘉; 潘成国	ZL201120445079. 0	2011. 11. 11	2257706	2012. 6. 27

13	用于直流电源柜的充电设备	蔡军强; 杨冬; 严九军; 沈伟中; 高伟	ZL201120444812.7	2011.11.11	2272966	2012.7.4
14	一种可自动实现降温的变电站	邓学军; 沈瑞红; 盖周富; 姚运卫; 王亮	ZL201120444815.0	2011.11.11	2266830	2012.7.4
15	通风散热电源柜	陆俊琪; 詹震; 刘宝华; 周穆; 李春成	ZL201120445075.2	2011.11.11	2279326	2012.7.4
16	直流电源柜	詹震; 徐斌; 裴健; 袁嘉; 潘成国	ZL201120445049.X	2011.11.11	2256114	2012.6.20
17	智能型防雷配电柜	潘成国; 廖勤瑜; 詹震	ZL201220309553.1	2012.6.29	2647967	2013.1.16
18	开关设备温升检测系统	陆志平; 龚斌; 钱咸贵; 郭利; 陈炯	ZL201120453075.7	2011.11.16	2308855	2012.7.11
19	低压成套开关设备监测装置	邓学军; 廖勤瑜; 丁小得; 刘宝华	ZL201120453076.1	2011.11.16	2275768	2012.7.4
20	一种开关柜温控装置	何建华; 张学勤; 张加仁; 薛丽娟; 李春成	ZL201120453074.2	2011.11.16	2297953	2012.7.11
21	一种便于散热的三相变压器	潘丰收; 黄翠娥; 戚磊; 张芹; 窦怀化	ZL201120453077.6	2011.11.16	2302492	2012.7.11
22	智能型电能质量监测系统	廖勤瑜; 潘成国; 詹震	ZL201220579484.6	2012.11.6	2846057	2013.4.10

截至本说明书签署日，公司正在申请一项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	发明人	申请号	申请日	申请人	发文日
1	家用智能综合电能控制装置	廖勤瑜; 彭江	201320272828.3	2013.5.20	正佰电气	2013.5.20

2. 软件使用权

截至 2013 年 6 月 30 日，公司账面有 4 项软件使用权，均为外购取得，已摊销完毕，具体情况如下：

序号	软件名称	取得日期	摊销月数	无形资产净值(元)
1	用友软件	2007. 1. 30	60	-
2	ERP 软件	2007. 3. 9	60	-
3	CAD 设计软件	2007. 1. 31	60	-
4	先森高源样机及技术转让费	2007. 8. 31	60	-

上述知识产权权属清晰，不存在权属方面的法律纠纷。

3. 商标权

截至本说明书签署日，公司拥有一项注册商标，具体情况如下：

序号	商标名称	注册证号	申请日期	注册人	取得方式	核定使用类别	商标有效期
1	 正佰电气	5761141	2006. 12. 4	正佰电气	转让	第 9 类	2009. 09. 21 至 2019. 09. 20

该注册商标系从公司实际控制人蔡军强先生处受让取得。蔡军强于 2012 年 7 月 25 日出具《声明书》，对上述转让事实进行确认并承诺绝不反悔。昆山市正信公证处对此予以公证，并出具了(2012)苏昆正信证民内字第 3454 号公证书。蔡军强的商标转让为无偿转让、永久转让，不存在损害公司利益的情况。

4. 土地使用权

公司于 2013 年 5 月 8 日与和江苏省昆山市国土资源局签订编号为 3205832013CR0096 的《国有建设用地使用权出让合同》，公司受让位于昆山市高新区玉杨路南侧、环庆路东侧的昆山市工挂[2012]字第 174 号土地，土地面积为 26,661 平方米，用途为工业用地，总价款为 8,958,096 元。全部价款已支付完毕，建设用地规划许可证和建设工程规划许可证已办理完毕，土地使用权证正在办理中。

(三) 业务许可资格或资质情况

公司全部产品均在研制过程中进行了性能与可靠性认证，获得国家权威机构的认证；同时，围绕产品生产过程中的质量要求，公司通过工艺适应性、设备适用性、生产过程质量控制点、检验环节可控性与可重复性评估，建立产品的系统性质量保证体系。

公司在高压成套开关设备方面取得的《新产品新技术鉴定证书》（由江苏省经济贸易委员会核发）主要包括：

序号	证书编号	设备类型	鉴定单位
1	苏经贸鉴[2007]037号	户内金属铠装抽出式开关设备	省级新产品投产鉴定会
2	苏经贸鉴[2007]038号	交流高压金属封闭开关设备	省级新产品投产鉴定会
3	苏经贸鉴[2007]125号	高压交流金属封闭开关设备	省级新产品投产鉴定会
4	苏经贸鉴[2008]314号	型铠装移开式金属封闭开关设备	省级新产品投产鉴定会
5	苏经贸鉴[2008]346号	交流金属封闭环网开关设备	省级新产品投产鉴定会

在低压开关柜方面，公司通过CCC认证的产品共有十八项，具体情况如下：

序号	证书编号	产品名称	主母线	认证标准	发证日期
1	20070103 01228938	低压固定式开关柜（低压成套开关设备）-GGD	800~16 0A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
2	20070103 01224304	低压固定式开关柜（低压成套开关设备）	2500~1 000A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
3	20070103 01228939	低压固定式开关柜（低压成套开关设备）	4000~1 600A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
4	20070103 01224367	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）-GCK	2500~1 000A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
5	20070103 01234051	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）	6300~2 500A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
6	20070103 01228360	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）-MNS	2500~1 000A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
7	20070103 01245422	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）	4000~2 500A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
8	20070103 01227793	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）	6300~4 000A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
9	20080103 01317159	低压电容补偿柜（低压成套无功功率补偿装置）-RPC	532~76 A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
10	20090103 01337293	双电源开关柜（低压成套开关设备）-ATS	400~32 A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
11	20070103 01245420	动力配电箱（低压成套开关设备）-XL	250~20 A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
12	20070103 01224366	低压动力配电箱（低压成套开关设备）-XL	630~10 0A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
13	20070103 01246947	终端电器箱（配电板）-PZ30	100~20 A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
14	20090103 01375263	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）-GCS	1600~6 30A	GB7251.1- 2005	2013.2.28

15	20090103 01375066	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）	3150~1 600A	GB7251.1- 2005	2013.3.28
16	20090103 01375070	低压抽出式开关柜（低压成套开关设备）	6300~4 000A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
17	20110103 01461938	低压成套开关设备-ZBSL-4	2000~1 000A	GB7251.1- 2005	2013.2.28
18	20130103 01601360	低压开关柜（低压成套开关设备） -SIVACON-8PT	4000~2 500A	GB7251.1- 2005	2013.3.06

(四) 特许经营权情况

报告期内，公司暂不涉及特许经营权的情况。

(五) 重要固定资产情况

公司的固定资产主要分为电子设备、办公家具和机器设备三类。截至 2013 年 6 月 30 日，公司固定资产总体成新率为 43.30%，公司固定资产情况如下：

类别	账面净值(元)	净值占比(%)	成新率(%)	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	1,034,085.75	85.53	58.32	10	5	9.50
运输设备	33,690.07	2.79	13.72	4-5	5	23.75-19.00
电子设备	100,033.01	8.27	14.62	3-5	5	31.67-19.00
办公家具	41,198.15	3.41	45.98	5	5	19.00
合计	1,209,006.98	100.00	43.30			

(六) 员工情况

1. 员工划分

截至 2013 年 8 月 31 日，公司共有员工 90 人，具体结构如下：

按年龄划分			按专业结构划分			按教育程度划分		
年龄段	人数	占比(%)	部门	人数	占比(%)	学历	人数	占比(%)
35 岁以下	66	73.33	管理经营	27	30.00	本科以上	18	20.00
35-50 岁	21	23.33	技术研发	15	16.67	大专	36	40.00
50 岁以上	3	3.33	生产制造	48	53.33	高中以下	36	40.00
合计	90	100.00	合计	90	100.00	合计	90	100.00

2. 核心技术人员

(1) 核心技术人员概况

1、廖勤瑜先生，总工程师兼研发经理，1968 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1991 年 7 月至 1996 年 3 月在江西省景德镇国营第 897 厂工作；1996 年 3 月至 2000 年 7 月在天时达塑胶电子(深圳)有限公司工作；2000 年 7 月至 2002 年 7 月在富弘精密组件(昆山)有限公司工作；2002 年 7 月至 2004 年 5 月任艾

硕电子(昆山)有限公司工程部经理;2004年6月至2009年6月任同亨科技(苏州)有限公司研发部经理;2009年7月至2010年9月任天成达(昆山)电子有限公司ME经理;2010年10月至2012年6月任北京博旺天成科技发展有限公司项目管理部经理;2012年6月至今任正佰电气总工程师兼研发部经理。

2、潘成国先生，副总工程师，1977年出生，中国籍，无境外永久居留权。2000年9月至2007年7月，担任江苏盛英电气有限公司课长；2007年10月至2009年10月任职于昆山富士康华东营建工程处；2009年11月至2011年1月担任苏州百源机电有限公司副总经理；2011年7月至今担任江苏昆山通用电气有限公司副总工程师。

3、薛丽娟女士，电气工程师，1980年出生，中国籍，无境外永久居留权。2003年8月至2010年2月，担任昆山盛英电气有限公司电气工程师；2010年3月至今，担任江苏正佰电气股份有限公司电气工程师。

4、彭江先生，研发副经理，1975年出生，中国籍，无境外永久居留权。1998年8月至2001年8月，担任苏州山博自动化系统工程有限公司电子工程师；2001年9月至2004年9月，担任苏州新海宜通信科技股份有限公司电子电气工程师；2004年9月至2005年10月，担任苏州路之遥科技股份有限公司工程师；2005年10月至2011年4月，担任阿特斯太阳能光电(苏州)有限公司研发经理和技术工程师；2012年11月至今，担任江苏正佰电气股份有限公司研发副经理。

(2) 核心技术人员持股情况

公司核心技术人员均未持有公司股份。

四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况

(一) 报告期主营业务收入的主要构成

报告期内公司的主营业务收入按照产品种类列示情况如下：

项目	2013年1-6月 (元)	占比 (%)	2012年度(元)	占比 (%)	2011年度(元)	占比 (%)
高低压成套开关设备	25,936,764.95	90.35	51,469,136.23	86.52	43,668,270.14	72.78
元器件	2,771,723.09	9.65	8,020,280.75	13.48	16,332,250.40	27.22
合计	28,708,488.04	100.00	59,489,416.98	100.00	60,000,520.54	100.00

报告期内公司的主营业务收入按照区域列示情况如下：

项目	2013年1-6月(元)	占比(%)	2012年度(元)	占比(%)	2011年度(元)	占比(%)
江苏省	27,678,816.23	96.41	44,006,894.75	73.97	47,930,410.73	79.88
其中：昆山市	26,608,252.12	92.68	30,118,044.86	50.63	29,793,832.97	49.66
上海市	41,780.35	0.15	5,776,917.08	9.71	5,794,746.15	9.66
浙江省	318,660.69	1.11	2,716,240.19	4.57	2,012,630.33	3.35
其他地区	669,230.77	2.33	6,989,364.96	11.75	4,262,733.33	7.10
合计	28,708,488.04	100.00	59,489,416.98	100.00	60,000,520.54	100.00

(二) 主要供应商

公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	2011 年度采购额(元)	占当年采购总额的比例(%)
1	苏州兴吴铜业有限公司	4,865,891.97	8.85
2	无锡众业达电器有限公司	4,215,446.68	7.67
3	厦门 ABB 开关有限公司	2,273,357.61	4.14
4	张家港市天翼电气成套结构件有限公司	2,048,511.97	3.73
5	上海容琨实业发展有限公司	2,039,988.88	3.71
前五大供应商采购额合计		15,443,197.09	28.10

序号	供应商名称	2012 年度采购额(元)	占当年采购总额的比例(%)
1	厦门 ABB 开关有限公司	5,442,073.78	10.31
2	张家港市天翼电气成套结构件有限公司	2,387,591.45	4.52
3	苏州凯丰铜业有限公司	4,036,353.14	7.64
4	昆山盛英电气有限公司	2,601,689.74	4.93
5	上海容琨实业发展有限公司	1,909,890.28	3.62
前五大供应商采购额合计		16,377,598.39	31.02

序号	供应商名称	2013 年 1-6 月采购额(元)	占当年采购总额的比例(%)
1	上海容琨实业发展有限公司	4,155,759.72	17.69
2	苏州凯丰铜业有限公司	2,781,977.36	11.84
3	苏州市益祥机电设备有限公司	1,338,000.00	5.69
4	厦门 ABB 开关有限公司	1,114,254.30	4.74
5	南京宇蓝科技有限公司	1,050,319.00	4.48
前五大供应商采购额合计		10,440,310.38	44.44

公司产品的主要零部件均来自于外部采购。报告期内公司对前五大供应商的采购额分别占到当期采购总额的 28.10%、31.02%、44.44%，对供应商不存在依赖性。

公司供应商相对比较分散，一方面是因为 0.4-40KV 的高低压成套开关设备相关行业是充分竞争的市场。另外一方面，部分客户采取定制的方式，对产品的主要配件采用指定的方式，这样也造成了公司的供应商比较分散。公司对相关供应商不存在重大依赖关系。

(三) 主要客户

公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-6 月对前 5 名客户的销售额及其占年度营业收入总额的百分比：

序号	客户名称	2011 年销售额(元)	占当年营业收入的比例(%)
1	索特传动设备有限公司	8,026,669.19	13.23
2	江苏昆山通用电气有限公司	7,960,582.05	13.12
3	吴江南玻玻璃有限公司	5,104,273.51	8.42
4	昆山全聚通电子有限公司	5,086,245.83	8.39
5	昆山茂群贸易有限公司	3,711,111.10	6.12
前五大客户销售额合计		29,888,881.68	49.28

序号	客户名称	2012 年销售额(元)	占当年营业收入的比例(%)
1	爱励鼎胜铝业(镇江)有限公司	10,817,759.78	18.01
2	江苏昆山通用电气有限公司	10,458,513.70	17.41
3	昆山大益信贸易有限公司	6,620,512.82	11.02
4	上海合成发电机有限公司	3,264,957.26	5.44
5	昆山易惠贸易有限公司	3,076,923.08	5.12
前五大客户销售额合计		34,238,666.64	57.00

序号	客户名称	2013 年 1-6 月销售额(元)	占当年营业收入的比例(%)
1	沪士电子股份有限公司	11,880,341.88	40.52
2	江苏昆山通用电气有限公司	9,096,068.36	31.02
3	昆山大益信贸易有限公司	3,892,008.54	13.27
4	盐城大富豪酿酒科技发展有限公司	743,589.74	2.54
5	深圳市怡禾技术有限公司	598,290.60	2.04
前五大客户销售额合计		26,210,299.12	89.39

报告期内（2011年、2012年、2013年1-6月）前五大客户占公司主营业务收入比例分别为49.28%、57.00%、89.39%，公司客户相对集中。其中，江苏昆山通用电气有限公司为公司实际控制人蔡军强控制的关联企业，鉴于江苏通用的知名度、综合实力及长期合作关系，正佰电气与江苏通用采用如下合作模式：江苏通用作为项目总承包商，承揽电力工程项目，通过招标方式将项目对外分包，正佰电气投标中标后向江苏通用销售电力工程所需的高低压成套开关设备。

沪士电子股份有限公司是一家从事印制电路板的研发设计和生产制造的上市公司（股票代码：002463）。公司与沪士电子股份有限公司在报告期内最近一期（2013年1-6月份）合同执行情况如下：

订单日期	订单编号	订货内容	产品型号	订单金额（元）	合同已执行比例（%）
2012.11.23	ZB(H)1205015	高低压开关	KYN28A-12	3,391,871.00	100.00
	ZB(H)1215016	低压柜	ZBSL-4	10,090,729.00	100.00
	ZB(H)1215017	交直流屏		417,400.00	100.00
	合计			13,900,000.00	100.00

（四）公司与前五大供应商、前五大客户关联情况

报告期内，除江苏昆山通用电气有限公司是公司控股股东（具体参见“第三章 公司治理”之“四、公司独立性”）外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司5%以上股份的股东均不在其他上述客户中任职或拥有权益。

（五）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1. 重大购销合同

截至2013年8月31日，公司销售金额超过110万元/单，采购合同金额超过30万元/单的已履行完毕的业务合同如下：

合同类型	序号	订单日期	订货方/供货方	合同编号	订单金额（元）
销售合同	1	2011.2.22	昆山市恒兴进出口有限公司	HT11035	2,420,000.00
	2	2011.2.28	江苏昆山通用电气有限公司	HT11016	1,871,000.00
	3	2011.3.14	江苏昆山通用电气有限公司	HT11023	2,030,000.00
	4	2011.4.26	江苏昆山通用电气有限公司	HT11072	1,210,000.00
	5	2011.7.19	海斯坦普汽车组件（昆山）有限公司	HT11134	2,600,000.00
	6	2011.4.24	昆山易惠贸易有限公司	HT11040	2,333,000.00

	7	2011.7.28	昆山大益信贸易有限公司	HT11077	1,600,000.00
	8	2011.9.7	北方重工集团有限公司	HT11099	3,384,200.00
	9	2011.3.11	江苏昆山通用电气有限公司	HT12031	1,440,120.00
	10	2011.3.2	昆山全聚通电子设备有限公司	HT11019	5,409,916.00
	11	2011.07.15	吴江南玻玻璃有限公司	HT11070	1,395,000.00
	12	2011.12.2	爱励鼎胜铝业(镇江)有限公司	HT11146	9,066,779.00
	13	2011.7.12	宁波博威合金材料股份有限公司	HT11069	2,680,000.00
	14	2011.4.19	瑞进汽车配件(张家港)有限公司	HT11039	2,418,410.00
	15	2012.5.7	昆山大益信贸易有限公司	HT12034	2,650,000.00
	16	2012.5.9	江苏昆山通用电气有限公司	HT12038	1,940,000.00
	17	2012.7.16	昆山易惠贸易有限公司	HT12060	3,600,000.00
	18	2012.12.21	江苏昆山通用电气有限公司	HT12144	1,110,000.00
	19	2012.9.25	昆山旭凌机电设备有限公司	HT12083	1,190,000.00
	20	2012.9.20	江苏昆山通用电气有限公司	HT12084	2,500,000.00
	21	2012.10.12	上海合成发电机有限公司	HT12092	2,880,000.00
	22	2012.11.26	长春统一企业有限公司	HT11081	2,220,000.00
	23	2012.12.24	昆山大益信贸易有限公司	HT12137	1,800,000.00
	24	2012.11.23	沪士电子股份有限公司	HT12113	13,900,000.00
	25	2012.12.28	昆山大益信贸易有限公司	HT13040	1,900,000.00
	26	2012.7.30	重庆综西国际贸易有限公司	HT12064	3,280,000.00
	27	2012.2.21	中国船舶重工集团公司第七〇二所	HT12011	2,152,664.00
	28	2013.4.27	昆山大益信贸易有限公司	HT13050	3,000,000.00
	29	2013.2.19	江苏昆山通用电气有限公司	HT13012	2,840,000.00
	30	2013.4.12	昆山大益信贸易有限公司	HT13045	1,800,000.00
	合计				88,621,089.00
采购合同	1	2011.1.14	无锡众业达电器有限公司	CGDD1101045	1,007,906.00
	2	2011.1.17	南京泰歌电气有限公司	CGDD1101075	321,000.00
	3	2011.3.14	苏州佳创自动化科技有限公司	CGDD1103282	514,235.00
	4	2011.3.17	镇江西门子母线有限公司	CGDD1103407	1,997,638.00
	5	2011.5.12	无锡众业达电气有限公司	CGDD1105184	786,880.80
	6	2012.5.15	上海会盛商贸有限公司	CGDD1205154	347,078.25
	7	2013.3.07	苏州凯丰铜业有限公司	CGDD1303081	362,754.40
	8	2013.3.14	南京宇蓝科技有限公司	CGDD1303091 CGDD1303093 CGDD1303094 CGDD1303096	1,050,319.00
	9	2013.3.14	南京赛朗电气有限公司	CGDD1303164	600,000.00

	10	2013. 3. 19	苏州市益祥机电设备有限公司	CGDD1303225 CGDD1303226 CGDD1305126	1, 330, 000. 00
	11	2013. 7. 18	江苏森源电气股份有限公司	CGDD1307201 CGDD1308064 CGDD1308110 CGDD1308120	1, 364, 125. 00
			合计		9, 681, 936. 45

截至 2013 年 8 月 31 日，公司已签订且尚未履行完毕的重大业务合同如下：

序号	订单日期	订货方	订单编号	订单金额(元)	执行情况
1	2013. 3. 25	苏州中色金属材料科技有限公司	ZB(H) 1304003	1, 100, 000. 00	正在执行中
2	2013. 5. 8	北方重工集团有限公司销售分公司	ZB(H) 1306003	2, 010, 000. 00	正在执行中
3	2013. 2. 28	江苏昆山通用电气有限公司	ZB(H) 1302003	3, 120, 000. 00	正在执行中
4	2013. 6. 10	江苏昆山通用电气有限公司宁波分公司	ZB(H) 1305007	1, 130, 000. 00	正在执行中
5	2013. 6. 18	昆山大益信贸易有限公司	ZB(H) 1306009	1, 700, 000. 00	正在执行中
6	2013. 6. 25	江苏昆山通用电气有限公司	ZB(H) 1306036	1, 758, 295. 00	正在执行中
7	2013. 7. 2	昆山市玉峰电力物资供应公司	ZB(H) 1307003	4, 102, 185. 00	正在执行中
8	2013. 7. 22	山西信发化工有限公司	ZB(H) 1307019	1, 240, 000. 00	正在执行中
9	2013. 5. 28	昆山华成织染有限公司	ZB(H) 1307001	1, 230, 000. 00	正在执行中
10	2013. 1. 18	程佰电力科技（上海）有限公司	ZB(H) 1301012	2, 050, 000. 00	正在执行中
		合计		19, 440, 480. 00	

2. 租赁合同

2011 年 12 月 20 日，公司与江苏通用签订厂房租赁合同，约定江苏通用将位于昆山市城北兴友陆 33 号的厂房出租给公司使用，年租金为 140.27 万元，租赁期限自 2012 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

3. 借款合同

2011年1月31日，公司与中国建设银行股份有限公司昆山支行签订了合同编号为2011-1230-027《人民币流动资金贷款合同》，合同约定借款金额：300万元，借款种类：流动资金贷款；借款用途：日常生产经营周转，购买原材料。借款期限：自2011年1月31日起至2012年1月30日。

2011年1月10日，公司与昆山市玉山镇奥斯机五金商行签订《借款协议书》，借款期限从2011年11月16日起至2013年11月15日止，金额为100万元，为无息借款。

2011年1月10日，公司与昆山恒辉新能源有限公司签订《借款协议书》，合同约定昆山恒辉新能源有限公司向公司借款277万元，年利率为10%，借款期限从2011年1月30日起至2012年8月29日止。

五、公司的商业模式

(一)商业模式

公司业务立足于电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造业，掌握了较为先进的配电柜技术、防雷柜技术和智能配电监控技术，申请获得了22项实用新型专利。全部产品均在研制过程中进行了性能与可靠性认证，18项低压开关柜产品获得国家权威机构的认证。公司通过第三方业务介绍和直接销售的模式为国内多家发电厂、变电所、厂矿企业和高层建筑的动力配电中心和电动机控制中心提供高、低压成套开关设备及控制装置、高压元器件等产品。公司利润率较行业利润率偏低，原因主要在于产品定位处于需求量相对较大的中低端市场，品牌知名度有待提升，且资本规模有限导致创新能力不足。

(二)销售模式

公司采用第三方业务介绍和直接销售相结合的销售模式，这主要源自输配电及控制设备制造业本身的特性。

由于公司所在行业招标项目前期跟踪时间较长，不确定因素较多，后期对于现场安装维护和售后技术支持的要求较高，因此在项目前期通常由第三方负责项目跟踪、进行初步技术交流。待项目基本成熟后，公司商务部和技术部再介入，进行方案设计和招投标工作。待确定中标后，由生产部组织生产，完工交货后由服务部、技术部负责现场安装维护和售后技术支持。

另外，随着电力系统的快速发展，电力施工企业承担的任务日益繁重，会将

部分工程与劳务进行分包。由于公司丰富的行业经验以及优质的产品质量，诸多具有电力工程资质的承包商，会在电力工程中标之后，会将其中高低压成套开关设备部分的生产任务分包给公司，实现优势互补。

在直接销售方面，订单主要来源于公司商务部参加招标、议标方式取得。目前公司正在积极壮大销售力量，拓宽销售渠道，抓紧在全国进行布局，尤其重视新兴市场（例如中西部地区），努力进一步扩大业务来源。

（三）盈利模式

公司目前主要通过设计、生产及销售各类高低压成套开关设备获取利润。公司采用元器件生产外购、产品自主安装模式，具有专业化、精细化的发展特点。与此同时，公司引进先进技术，加大研发投入，推动产品、技术等不断升级，加大与上下游企业的深入合作，在质量控制及成本价格方面获得一定保障，同时努力为客户提供售前设计及售后维修服务，树立了公司专业形象，为公司持续盈利创造充分条件。

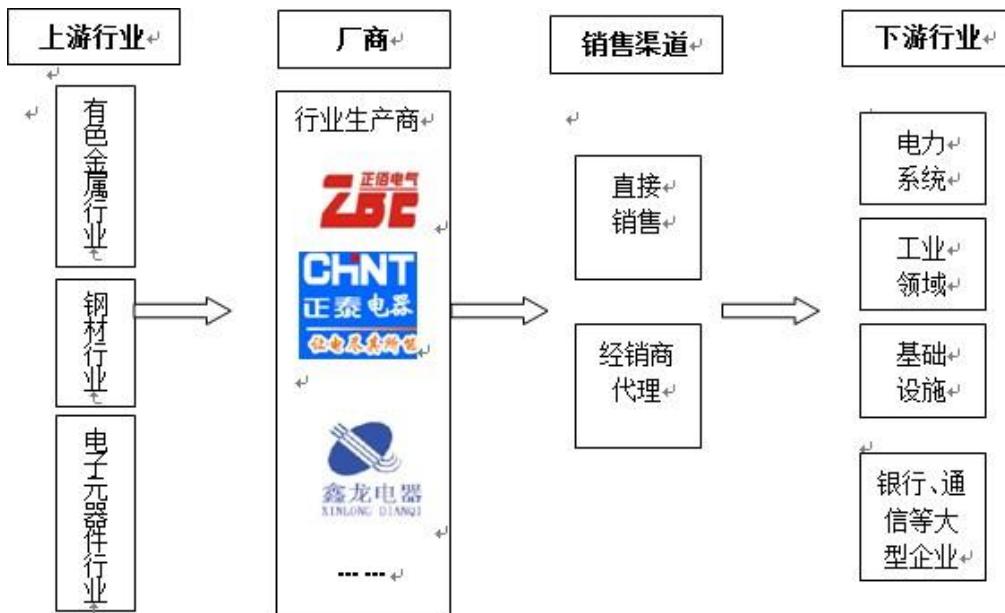
六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征

根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所从事行业归属于“电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造业”(C382)；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“C38 电气机械及器材制造业”。

（一）行业概况

21世纪以来，我国电力工业发展迅猛，为输配电及控制设备制造业带来空前的发展机遇。国内企业通过自主创新，并引进国外先进技术与设备，提高了技术研发水平与产品竞争力，不断发展壮大。中国巨大的市场潜力，吸引诸多外资品牌，如ABB、西门子、施耐德、伊顿等，积极占领国内市场，并建立优势地位。

输配电及控制设备制造业的上游行业主要为钢铁、铜冶炼、化工(绝缘材料)等行业，下游行业为铁路、电力、煤炭、房地产及其他行业。



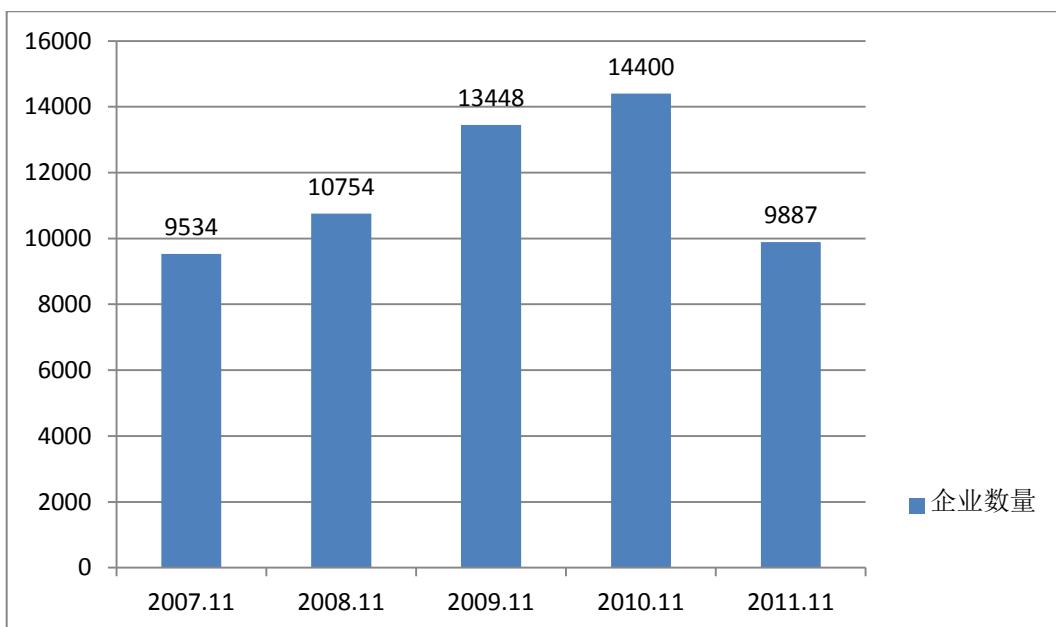
图：输配电设备制造业产业链

(二) 行业市场容量

1. 市场供给

根据Wind资讯统计，2012年1-12月全国规模以上输配电及控制设备制造行业企业数量为6,396家，输配电及控制设备制造行业资产合计12,765.73亿元，同比增加11.13%；实现销售收入14,057.67亿元，同比增加8.3%；完成利润总额831.24亿元，同比增加-2.08%；输配电及控制设备制造行业整体从业人数1,555,477人，同比增长-1.49%。

目前国内输配电及控制设备制造业产业集中度较低，全国年销售收入500万元以上的输配电生产制造企业多达5,000多家，市场竞争激烈。



图：2007年-2011年输配电及控制设备行业企业数量统计

资料来源：国家统计局

2. 市场需求

我国高低压成套设备行业发展势头良好。随着电网建设投资项目的持续增长，以及铁路电气化、城市轨道交通建设加大需求的拉动，本行业还将迎来更加广阔的市场。

(1) 电力系统需求

根据中国电力企业联合会2012年3月9日发布的《电力工业“十二五”规划滚动研究报告》，“十二五”期间，全国电力工业投资将达到创纪录的6.1万亿元，比“十一五”增长88.3%，其中，电网投资2.9万亿元、占48%。“十三五”期间，全国电力工业投资更是达到7.1万亿元，比“十二五”增长16.4%，其中电网投资3.5万亿元。电力工业巨大投资将为包括高低压成套开关设备在内的输配电及控制设备制造业创造较大需求。

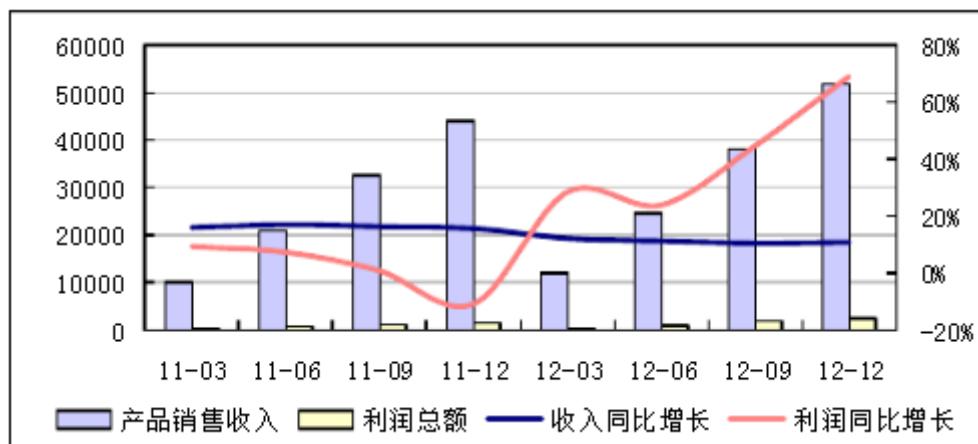


图 2011年-2012年我国电力行业收入和利润增长情况

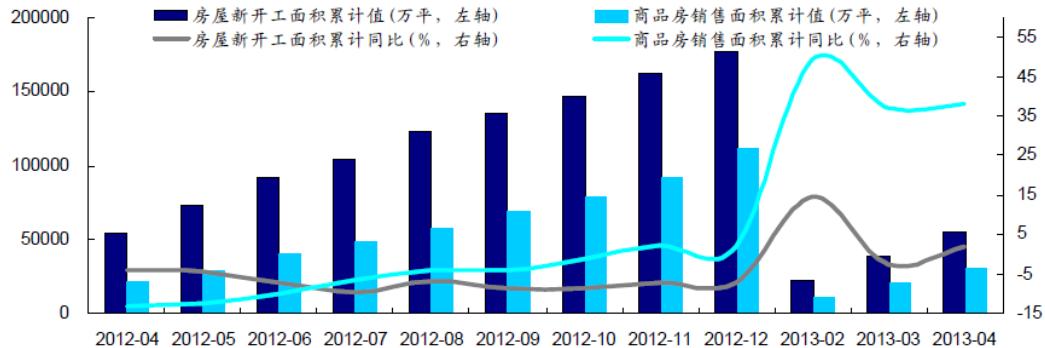
(2) 电力系统外需求

制造业是用电大户，其用电量约占全社会用电量的 54%，因此，制造业投资对电力设备需求影响巨大。

城市轨道交通基础设施建设投资也呈上升趋势。目前全国正在施工建设的地铁线路超过 70 条，总投资额达 8,000 多亿，如果加上已经获批的项目，投资额达 1.5 万亿以上。此外，还有 25 个城市计划发展城市轨道交通。根据广州地铁 3 号线对高低压成套开关设备的需求计算，每公里地铁沿线平均需要低压成套开关设备 46~50 台。照此计算，2015 年前，轨道交通将需要 7.5 万台低压成套开关设备。此外，西气东输、南水北调，以及机场等大型工程的建设也将为高低压

成套开关设备行业提供较大的市场空间。

受近来宏观经济及国家宏观调控政策的影响，我国房地产行业发展速度虽已经放缓，仍保持上升态势，未来仍会给输配电及控制设备制造业创造一定的市场空间。



图：房屋新开工面积增速和销售面积增速比较

资料来源：中国指数研究院

综上所述，我国近年电网需求和工业企业需求虽增速下滑但仍有增长，呈现“量大面广”的行业特点，从长期来看，我国的输配电设备的需求仍将保持增长。

（三）行业监管及相关产业扶持政策

1. 行业主管部门

公司所处的输配电及控制设备制造业市场化程度较高，企业的生产经营完全按照市场化方式进行，国家发展与改革委员会、中国国家电力安全监督管理委员会等政府部门进行宏观政策指导，中国电力企业联合会、中国电器工业协会进行自律管理。

2. 行业法律法规与政策

（1）行业法律法规

本行业适用的主要法律法规有《中华人民共和国电力法》、《电力供应与使用条例》、《电力设施保护条例》及《电力设施保护条例实施细则》。低压成套设备需遵循《强制性产品认证管理规定》、《中国质量认证中心（CQC）国家授权强制性产品认证目录》及《强制性产品认证实施规则》等规则条例。

（2）行业政策

序号	制定部门	制定或发布时间	政策与法律法规名称	具体内容
1	国家发展和改革委员会	2004年11月25日	《节能中长期专项规划》	电力工业也被列为节能重点工业领域之首，要求“采用先进的输、变、配电技术和设备，逐步淘汰能耗高的老旧设备，降低输、变、配电损耗”。
2	国务院	2006年2月9日	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》	能源领域是我国将优先发展的十一项重点领域之一。规划指出“超大规模输配电和电网安全保障”是未来优先发展的重点主题。
3	国务院	2006年6月16日	《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》	“以装备制造业振兴为契机，带动相关产业协调发展。鼓励重大装备制造企业集团在集中力量加强关键技术开发和系统集成的同时，通过市场化的外包分工和社会化协作，带动配套及零部件生产的中小企业向‘专、精、特’方向发展，形成若干各有特色、重点突出的产业链。”
4	中共中央	2010年11月18日	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》	“十二五”建设将继续“加强电网建设，发展智能电网”及“积极推进农村电网改造”。
5	科技部	2011年7月13日	国家“十二五”科学和技术发展规划	把“能源装备设计制造”列为“十二五”及未来国家重点研究和发展的领域之一，明确提出了“建立健全新能源技术创新体系，加强促进新能源应用的先进适用技术和模式的研发，有效衔接新能源的生产、运输与消费，促进产业持续、快速发展”。
6	国家电网公司	2010年9月	《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》	“十二五”期间，国家将加快现代电网体系建设，推进智能电网建设，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性，预计到“十二五”末，城市配电网供电可靠率达到99.97%，综合电压合格率达到99.2%，线损率进一步下降到6.0%；农网综合线损率低于6.2%、供电可靠率高于99.73%、综合供电电压合格率高于98.45%。

7	中国南方电网	2011年9月	《中国南方电网有限责任公司“十二五”科技发展规划》	“不断提升电网输配电能力和供用电服务水平，通过现代先进技术的高度融合，全面提高大电网运行控制水平，提高电网输电及供电能力、抵御重大故障及自然灾害的能力，提升供电服务能力和水平”“采用新型输变电技术方案和手段，在提升输电可靠性的基础上，进一步增强电网的输电能力、降低传输损耗，提高电力传输的经济性”。
8	国务院	2013年1月23日	《能源发展“十二五”规划》	“完善输、配电网结构，提高分区、分层供电能力。加快实施城乡配电网建设和改造工程，推进配电智能化改造，全面提高综合供电能力和可靠性。”
9	国家发展和改革委员会	2013年2月6日	《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正）	将“电力”列为鼓励发展的领域，重点加强“电网改造与建设”“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”。

以上规划既对输配电设备技术水平与质量提出了更新更高的要求，也为输配电设备制造业的技术发展提供了机遇。

（四）进入本行业的主要障碍

1. 资质壁垒

由于高压产品直接运行在各高压电力网络中，其性能的安全可靠对电力系统和电网安全运行至关重要，国家对进入该行业的输配电设备制造商实行严格的资质审查。

公司的产品属于电力设备，必须符合电力系统的相关规范和技术标准。目前，规范性管理主要体现在：电气开关产品必须按照国家标准或行业标准设计和生产，并经过国家指定的检测中心进行型式试验。高压成套开关设备须通过省级以上政府主管部门组织的新产品鉴定后取得正式进入市场的资格；低压开关产品在获得CCC认证后取得正式进入市场的资格。

2. 市场验证期较长

由于输配电设备对于应用领域的安全稳定运行至关重要，因此，进入该领域的厂商不仅需要经过相关行业主管部门严格的资质认证和质量检测，还需要有较

长的实际运行时间来证明其产品的稳定性、可靠性以及厂商的后续服务能力。近年来，各应用行业为降低运行风险，在电力设备产品招标活动中，都会明确地对电力设备厂商过往产品的运行业绩提出十分严格的要求，因此拟进入本行业的企业需要经历较长的市场验证期。

3. 技术壁垒

高低压成套开关设备领域是一个专业性很强，且涉及技术领域很广的行业。随着电压等级的提高，会涉及电场分布、电子、材料、机械能动、力学等多个科技领域最新技术的应用与研究。本行业的产品逐步向智能型方向发展，要求企业拥有现代电子信息技术的专业人才，将微电子技术、计算机技术、传感技术和数字处理技术应用于成套开关设备，才能提高开关电器的功能，满足客户的需求。而且在生产过程中，由于用户技术要求的多样性，必须针对不同的用户进行二次设计开发，要求企业具备较强的研发和工艺设计能力。鉴于技术、设备、工艺、质量等多种原因，行业进入存在一定的技术壁垒。

4. 品牌壁垒

目前输配电设备制造业大多通过招投标方式获得合同，企业的技术水平、运行业绩、产品质量、市场信誉、售后服务等所形成的综合品牌是企业的核心竞争力，也是影响企业是否中标的因素。

5. 资金壁垒

由于本行业产品多是为工程项目配套，行业一般结算方式为按进度支付货款，合同结算周期较长，导致本行业的应收账款普遍较高，要求企业必须拥有较高的营运资金，才能保证生产的正常运转，因此对拟进入的企业形成一定的资金壁垒。

（五）公司所处行业面临的风险

1. 宏观经济波动风险

公司所处的输配电及控制设备行业，尤其是高低压成套开关设备行业，整体需求受宏观经济波动影响较大。若宏观经济增速疲软，固定资产建设投入将会下调。另外，物价高企、人力成本居高不下，对行业的盈利能力也造成了较大压力和风险。

2. 政策风险

电力产业是我国重点优先发展的战略性行业。国务院、国家电网等相继颁布了《能源发展“十二五”规划》、《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》等一系列鼓励该行业企业发展的重要政策文件，为电力产业的良性发展创造了有利的产业政策环境。如果国家宏观经济政策及相关产业政策发生较大的调整，将对行业内各企业的生产经营造成一定的影响。

3. 市场竞争加剧风险

我国输配电及控制设备行业竞争激烈，经过多年发展现已初步形成以河南平高电气股份有限公司、浙江正泰电器股份有限公司、江苏东源电器集团股份有限公司等企业为龙头，众多中小型输配电及控制设备企业并存的竞争格局。同时，东芝集团、伊顿集团等知名跨国企业凭借技术优势，积极开拓国内市场，给国内市场造成冲击。

七、公司面临的主要竞争状况

(一) 竞争格局

近年来，随着国家电网加大投入，市场需求强烈，国内高低压成套开关设备企业大量涌现。与此同时，跨国企业也在积极开拓国内市场。

高低压成套开关设备使用数量按电压等级呈“金字塔”形分布。高压、超高压及特高压直上塔顶，而低压开关作为“金字塔”的塔基部分，电压等级越低使用量越大。该行业市场竞争格局则表现为：电压等级越高，竞争越平缓，电压等级越低，竞争越激烈；相同电压等级的情况下，高端市场竞争相对平缓，低端市场竞争相对激烈。具体情况如下：

电压等级	竞争格局	市场化程度	代表企业
超高压成套开关设备(72.5KV及以上电压等级)	超高压电气开关属于技术密集型、资金密集型产品，且形成相对垄断格局	此电压等级参与厂商少、进入有一定壁垒等原因，目前该领域市场竞争较为平缓	平高集团、西安西开、新东北电气等
高压成套开关设备(1-72.5KV电压等级)	在该电压等级领域中，主导产品为12KV和40.5KV电压等级的开关设备和控制设备，广泛应用在城乡电网、终端用户等各个领域，一直呈现“量大面广”的特点，在行业中占有非常地位	此电压等级有众多实力雄厚的企业参与竞争	ABB、森源、正泰、江苏东源

低压成套开关设备(1KV以下)	该电压等级应用领域非常广泛,市场容量巨大,但分为高端与中低端两种市场,其中高端市场占整体市场份额的五分之一左右,并为外资企业所垄断,中低端集中了大量国内企业	高端市场为外资相对垄断,而低端市场企业众多,同质化现象严重,竞争极为激烈	
-----------------	--	--------------------------------------	--

(二) 公司的竞争地位

公司自2006年成立以来,一直致力于高低压成套开关设备的研发、设计、生产、销售、售后服务。与行业龙头企业相比,公司定位于市场需求量较大的中低端产品,与国内中小企业相比,公司着力于优质质量和先进生产水平,与国际知名企業相比,公司致力于提供经济实惠的价格,实现了差异化竞争。

目前公司已赢得众多稳定的客户,在昆山及其周边地区已经处于行业领先地位,并且利用与昆山当地龙头制造企业的良好关系,积极走向全国。

(三) 公司的竞争优势

1. 技术优势

公司的产品种类丰富,技术先进,重视自主创新,既有国家标准高低压柜型,又有适合外资企业的非标柜型。

此外,公司通过外引内联,加快新产品的开发。公司与四川中光防雷科技股份有限公司联合设计高压智能防雷柜,填补国内空白;公司与西安电子科技大学联合研发的智能化电力信息采集和分析系统已经初步完成;公司与国内知名企业许继电气股份有限公司(股票代码:000400)的合作也即将展开,这有助于公司进一步提升技术水平及知名度。

公司在技术方面的优势与在质量方面的良好声誉也吸引了国际知名企业的青睐。目前公司与西门子子公司正在合作生产8PT低压成套开关设备,现已进入试生产阶段。

2. 人才和管理优势

公司拥有一支专业的技术团队,其中核心骨干均为拥有多年实践经验的专业人员,大多来自输配电设备制造企业,具备丰富的高低压成套开关设备的设计、制造与管理经验。同时,公司的管理团队也拥有丰富的研发、设计、生产、销售、市场及管理经验。优秀的专业人才为公司未来发展奠定了坚固基石。

3. 稳定的客户资源优势

经过多年发展，公司产品已经获得国内诸多用户的认可，尤其是台商在大陆的投资企业，如富士康科技集团、沪士电子股份有限公司、昆山统一企业食品有限公司、昆山鼎鑫电子有限公司等。

由于客户认可公司产品，他们在新的地区建立厂房时，会优先考虑购买公司的产品。随着诸多客户向中西部地区转移生产线，公司产品正走向全国市场。

4. 丰富的行业经验与优质服务

公司自成立便专注于高低压开关设备生产及销售，始终坚持将服务蕴含于售前、签约及售后各个过程，力争打造“安全用电、节能用电、智能用电”的平台，为用户解决电力方面的困扰，积累了丰富的客户数据以及实践经验。同时，核心管理和技术人员都拥有丰富的同行业从业经验，对于公司提供一贯的优质服务和保证产品质量具有十分重要的意义。

（四）公司的竞争劣势

1. 品牌知名度有待提升

公司经过多年经营，产品知名度在稳步提升，然而与世界一流品牌、国内知名品牌相比，公司品牌影响力和竞争力仍相对薄弱，不利于公司提高高端市场占有率、吸引优秀人才。因此如何不断提高企业技术研发水平，迅速扩大市场份额，更好地提升产品竞争力和品牌影响力，是公司面临的重要课题。

2. 资金实力不足

受所处行业经营特点的影响，公司前期需要在厂房及生产、试验设备上投入大量资金，加上高低压成套开关设备销售合同金额较大、履行周期较长、资金周转速度较慢，公司必须拥有较多的流动资金，才能保证生产的正常运转和业务规模的持续增长。随着我国电力投资、城镇化建设对高低压成套开关设备提出更高要求，公司正在加强研发投入及人才引进，加快自主创新。目前公司融资渠道单一的局面，将有可能制约公司业务的快速扩张以及技术创新。

第三章 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了《有限公司章程》，并根据《有限公司章程》的规定建立了股东会；未设立董事会，但设一名执行董事；未设立监事会，但设一名监事。公司变更经营范围、变更住所、增加注册资本、转让股权、修改章程、变更监事、整体变更为股份公司等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵。例如未依照《有限公司章程》规定按时召开股东会定期会议，增资协议缺失，股权转让协议未写明价款，部分股东会会议文件缺失等。此外，有限公司执行董事、监事未在有限公司期间形成相应的报告，《有限公司章程》也未就关联交易决策程序做出明确规定。

股份公司自成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，健全了股东大会、董事会、监事会的相关制度。公司制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》等制度规则。公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署。公司的重大事项基本能够按照法律法规及章程制度要求进行决策，“三会”决议均能够得到执行。公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”规范运作意识，重视加强内部控制制度的完整性及各项管理制度执行的有效性，公司治理依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了研发部、技术部、生产部、品保部、市场部、服务部、商务部、管理部、财务部等职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学的划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《公司对外投资决策制度》、《公司信息披露制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》等制度规则，建立健全公司治理结构，完善公司内部控制体系。

股份公司建立了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的比较科学规范的法人治理结构。公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东权利。《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；《公司章程》规定了纠纷解决机制，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力；规定了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；公司制定了《关联交易管理办法》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，确保公司能独立于控股股东规范运行。

公司已根据实际情况建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能够保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。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。自股份公司设立以来，公司共召开了4次股东大会、5次董事会会议、4次监事会会议。公司的重大事项能够按照法律法规及章程制度要求进行决策，相关决议和制度能够得到有效执行。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司及其控股股东江苏通用、实际控制人蔡军强先生最近两年不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

四、公司的独立性

目前公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与股东单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和业务系统，具有独立面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司主要从事高低压成套开关设备及其他配电设备的研发、设计及销售，拥有独立完整的研发、技术、采购、生产和服务体系，具有直接面向市场独立运营的能力。目前，公司依法独立进行经营范围内的业务，不存在因与关联方之间存在关联关系而使本公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。

（二）资产独立情况

公司由有限公司整体变更设立，原有限公司的业务、资产、债权、债务均已整体进入公司。公司合法拥有其办公、生产用房的使用权以及与生产经营相关的商标、专利、认证等资产的所有权。

公司与股东之间的资产权属清晰，生产经营场所与股东公司的经营场所相互独立。目前，公司对其所有的资产具有完全的控制支配权，没有以公司资产、权益等为股东提供担保，也不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司资产独立完整，各项资产产权界定清晰，权属明确。

（三）人员独立情况

公司独立招聘生产经营所需工作人员，根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东、实际控制人超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

公司劳动、人事及工资管理完全独立于股东，不存在控股股东，其他部门、单位或人士违反公司章程规定干预公司人事任命的情况。公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员和业务部门负责人均未在股东单位或股东单位、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在上述企业领取薪酬。

（四）机构独立情况

公司已经建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构及相应的议事规则，形成完整的法人治理结构。公司建立了与生产经营及规模

相适应的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，有效运作。公司完全拥有机构设置自主权，并独立行使经营管理职权。公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况，公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预公司正常经营活动的现象。

（五）财务独立情况

公司设立独立的财务会计部门，建立了独立、健全、规范的会计核算体系和财务管理制度，不存在与控股股东共享银行账户的情况。公司能够独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司独立在银行开立账户，不存在与股东单位及其下属企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

五、同业竞争情况

（一）公司控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况、目前的主营业务、业务区分情况和未来的业务定位

截至本说明书签署日，公司实际控制人蔡军强先生除控制本公司外，还控制江苏通用。公司控股股东江苏通用还持有江苏三通仪器系统有限公司 60%的股权。

1. 江苏通用

江苏通用的基本情况详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“(二) 控股股东和实际控制人基本情况”之“1.公司控股股东”。

江苏通用主要从事 11 万伏及以下输配电线路、电力电缆及变、配电站工程的规划、施工、安装、维修；整厂电力规划、设计、安装及电气试验；整厂消防、给排水、冷暖中央空调、工业管道规划、设计、安装工程；计算机网络规划、设计、安装工程；智能化工程、电子监控施工、道路照明工程的规划、设计、安装等业务。未来江苏通用将保持目前的业务定位，在巩固现有客户资源优势的基础上，大力开拓新兴细分市场，丰富产品结构，开拓新的非关联方客户，继续专注于电力安装与服务、承装修试、预防性试验等主营业务，不从事高低压成套开关设备的研发、设计及生产业务。

2. 三通仪器

江苏三通仪器系统有限公司设立于 2011 年 4 月 14 日，注册资本 500 万元，注册号为 320583000444300，住所为玉山镇城北兴友路 33 号 3 号房，经营范围为“机械设备的组成、测试；电线、电缆故障诊断系统及相关产品的销售、维修；仪器、仪表、电子元器件及电子产品的销售；软件开发”。三通仪器的执行董事兼法定代表人是黎增祺，总经理为王昌明。三通仪器设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	比例（%）
1	正佰电气	300	货币	60
2	王昌明	200	货币	40
合计		500	货币	100

2011 年 8 月 25 日三通仪器召开股东会并决议通过：同意股东正佰电气将其持有的三通仪器 300 万股权转让给江苏通用。至此正佰电气不再持有三通仪器股权。

三通仪器主要从事电线、电缆故障诊断测试服务和诊断系统及相关产品的开发、销售、维修。未来三通仪器将保持目前的业务定位，不从事高低压成套开关设备相关设计、研发、生产业务。

3. 江苏通用、三通仪器与正佰电气的业务区分

江苏通用具备从事电力规划、承装修试、预防性试验等业务的资质，可进行电力工程的规划、设计、安装等业务。报告期内，江苏通用的收入主要为电力工程安装收入。出于专业化和成本节约的考虑，江苏通用未直接对包括高低压成套开关设备在内的电力工程建设所需器材进行研发、设计、生产，而是通过招投标对外采购。

正佰电气所生产、销售的高低压成套开关设备是整个电力工程建设过程中所需众多器材的一部分。公司不从事第三方的委托的电力规划、承装修试、预防性试验等业务。江苏通用与正佰电气实际不存在同业竞争。

三通仪器的销售收入主要源自电线、电缆故障检测收入及电线、电缆故障检测设备收入。其经营范围中的电子元器件是指用于电线、电缆故障诊断系统的电子元器件，如故障信号传感器、定位信号接收器、路径信号传感器等。三通仪器的供应商和客户与正佰电气不存在重叠，两者不存在同业竞争及业务往来。

目前正佰电气、江苏通用、三通仪器的业务定位和实际从事的业务界限明确。公司实际控制人蔡军强、控股股东江苏通用及三通仪器均承诺并保证：未来三家

公司仍将保持现在的业务区分和定位，不会产生业务交叉和重叠，保证未来不产生同业竞争。

（二）持股 5%以上的股东及管理层全体人员避免未来发生同业竞争所采取的措施

为避免未来发生同业竞争，公司持股 5%以上的股东及管理层全体人员签署了《避免同业竞争承诺函》，承诺：本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与公司业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有权益；承诺未来不会直接或间接地以任何方式发展、经营或协助经营、参与、从事与公司业务相竞争的活动；不会利用股东身份从事损害公司及其他股东利益的经营活动。

公司实际控制人作为承担连带责任的承诺人，承诺并保证履行对关联企业的业务定位、业务区分，以及未来对关联企业的业务定位和业务区分的承诺，未来不会与正佰电气产生业务交叉，避免与正佰电气产生新的同业竞争。如果违反上述承诺而给正佰电气造成经济损失的，承诺人愿意赔偿因违反以上承诺而给正佰电气造成的全部经济损失。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）关联方占款情况

报告期内，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况见本公开转让说明书“第四章 公司财务”之“六、关联方及关联交易”的具体内容。截至本说明书签署日，公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金情况。

（二）为关联方担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。截至本说明书签署日，也不存在该等情况。

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

在有限公司阶段，公司制定了对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等内部管理规则，但规则较为简略，《有限公司章程》也没有对上述重要事项的审批原则和决策程序作出明确规定。

有限公司整体变更为股份公司后，《公司章程》中对上述重大事项的分层决策制度做出了明确规定。为了使决策管理更具有操作性，管理层还进一步细化了上述重大事项的决策程序，制定了《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》等专门制度，并提交股东大会予以审议通过。《公司章程》中的上述重大事项的决策条款及各项专门制度的拟定过程，参照了《上市公司治理准则》及同类型上市公司的具体制度案例，能够保证重大事项决策制度相对规范和严谨，有助于提高决策质量和治理水平。在未来运营过程中，公司将严格按照相关规定，防止由于股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源损害股份公司股东利益的行为。

七、公司董事、监事、高级管理人员其他情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股数量 (万股)	直接持股 比例 (%)	在江苏通用持 股占比 (%)	间接持股 比例 (%)
1	蔡军强	董事长	-	-	49.62	25.306
2	邓学军	董事、总经理	155	2.35	0.50	0.255
3	管勇	董事	100	1.51	-	-
4	黎增祺	董事	-	-	1.74	0.887
5	陆兴根	董事	100	1.51	-	-
6	陆俊琪	监事会主席	302	4.58	30.88	15.749
7	张晖	监事	358	5.43	-	-
8	周金林	职工代表监事	-	-	-	-
9	丁小得	副总经理	-	-	-	-
10	吉艳	财务总监	-	-	-	-
11	张晨	董事会秘书	-	-	-	-
合计			1,015	15.38	82.74	42.197

江苏通用注册资本为 10,000 万元。江苏通用持有正佰电气 3,366 万股股份，占正佰电气注册资本比例 51%。

(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及作出的重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》。

公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺：本人将尽力避免本人与正佰电气之间的关联交易。对于无法避免的任何业务来往或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格严格按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。双方就相互间关联事务及交易事务所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。本人保证严格遵守中国证监会、全国中小企业股份系统有限公司所有规章制度及《公司章程》、《公司关联交易管理办法》等公司管理制度的规定，履行董事/监事/高级管理人员义务，不利用董事/监事/高级管理人员的地位谋取不当的利益，不损害正佰电气及其他股东的合法权益。

公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本说明书“第三章 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“(二) 持股 5%以上的股东及管理层全体人员避免未来发生同业竞争所采取的措施”。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

序号	姓名	公司职务	江苏通用任职	其他兼职	
				企业名称	职务
1	蔡军强	董事长	董事长	-	-
2	邓学军	董事、总经理	董事	-	-
3	管勇	董事	-	大丰丰佰电气有限公司	执行董事、法定代表人
				宜兴璞源电力工程设计有限公司	
				昆山市志丰包装制品有限公司	
				昆山达功机电工程有限公司	
				昆山广昊电力工程有限公司	总经理
				昆山伟创利贸易有限公司	监事
4	黎增祺	董事	董事、副总经理	昆山明创电子科技有限公司	总经理
				江苏三通仪器系统有限公司	执行董事、法定代表人

5	陆兴根	董事	-	苏州华品铜铝复合材料销售有限公司	执行董事、经理 法定代表人
				苏州赛诺威尔能源控制器材有限公司	
				苏州骏成物业管理有限公司	监事
				苏州美胜电子制造有限公司	董事
6	陆俊琪	监事会主席	董事、总经理	-	-
7	张晖	监事	-	昆山虹恩轴承机电有限公司	执行董事、经理、 法定代表人
8	周金林	职工监事	-	-	-
9	丁小得	副总经理	-	-	-
10	吉艳	财务总监	-	-	-
11	张晨	董事会秘书	-	-	-

(五) 公司董事、监事、高级管理人员的对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本说明书签署之日，除持有本公司股份外，公司的 4 名董事、监事、高级管理人员还持有公司法人股东江苏通用的股份（详见下表），6 名董事、监事、高级管理人员存在对其他企业的投资。

序号	姓名	公司职务	在江苏通用持股比例（%）	其他对外投资		
				企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	蔡军强	董事长	49.62	昆山美微电子科技有限公司	536	14.93
				江苏萌卉农业生物科技有限公司	100	10.00
2	邓学军	董事、总经理	0.50	-	-	-
3	管勇	董事	-	昆山广昊电力工程有限公司	20	60.00
				昆山市志丰包装制品有限公司	50	60.00
				宜兴璞源电力工程设计有限公司	100	70.00
				大丰丰佰电气有限公司	100	60.00
				昆山达功机电工程有限公司	20	100.00
				昆山伟创利贸易有限公司	50	90.00
4	黎增祺	董事	1.74	昆山美微电子科技有限公司	536	14.93
5	陆兴根	董事	-	苏州骏成物业管理有限公司	100	51.00
				苏州华品铜铝复合材料销售有限公司	100	70.00
				苏州赛诺威尔能源控制器材有限公司	1,200	90.00
				苏州美胜电子制造有限公司	4,250	29.50
6	陆俊琪	监事会主席	30.875	昆山美微电子科技有限公司	536	14.93
7	张晖	监事	-	昆山虹恩轴承机电有限公司	200	70.00
8	周金林	职工监事	-	-	-	-
9	丁小得	副总经理	-	-	-	-
10	吉艳	财务总监	-	-	-	-
11	张晨	董事会秘书	-	昆山鼎正国际贸易有限公司	100	80.00

上表中的关联方企业基本情况详见本说明书“第四章 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(一) 关联方及关联方关系”。除以上披露的情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。公司董事、监事、高级管理人员投资的企业与公司不存在同业竞争，亦不存在利益冲突情况。

(六) 公司董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，也不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

2011 年有限公司管理层未发生变动，蔡军强任执行董事，管勇任监事，邓学军任总经理，吉艳任财务总监。

2012 年 3 月 28 日，公司召开创立大会，选举蔡军强、邓学军、管勇、黎增祺、陆兴根为股份公司第一届董事会董事，选举陆俊琪、张晖为股份公司第一届监事会股东代表监事；同日公司召开职工代表大会，选举周金林为股份公司第一届监事会职工代表监事；同日股份公司召开第一届董事会第一次会议，选举蔡军强为董事长，聘任邓学军为公司总经理。

2013 年 5 月 6 日，股份公司第一届董事会第三次会议聘任吉艳为股份公司财务总监，张晨为董事会秘书。

2013 年 6 月 18 日，股份公司第一届董事会第四次会议聘任丁小得为股份公司副总经理。

上述变化主要是基于公司股份制改造，为规范公司经营管理、完善公司治理机构而发生的，履行了必要的程序，符合公司章程的规定。

第四章 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见及主要财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司2011年度、2012年度、2013年1-6月财务会计报告已经具有证券业务资格的江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，并出具了苏公W[2013]A739号标准无保留意见的审计报告。

(二) 最近两年及一期财务报表

1. 公司财务报表编制基础

公司执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。

2. 合并财务报表范围

公司在报告期内无纳入合并范围的子公司。

(1) 公司最近两年及一期主要的财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	9,394,294.16	19,266,459.58	10,117,210.47
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	23,762,890.56	14,872,927.70	22,021,174.81
预付款项	7,451,086.45	1,189,898.01	1,499,937.13
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,164,693.84	3,896,191.09	3,870,750.00
存货	12,753,069.26	16,619,484.24	11,169,312.84
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	701,370.00		
流动资产合计	57,227,404.27	55,844,960.62	48,678,385.25
非流动资产：			
可供出售金融资产			

持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1, 209, 006. 98	1, 357, 584. 28	1, 508, 394. 14
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			18, 364. 63
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	641, 987. 85	893, 840. 78	1, 205, 764. 40
递延所得税资产	563, 681. 82	393, 599. 04	329, 136. 89
其他非流动资产			
非流动资产合计	2, 414, 676. 65	2, 645, 024. 10	3, 061, 660. 06
资产总计	59, 642, 080. 92	58, 489, 984. 72	51, 740, 045. 31

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			3, 000, 000. 00
交易性金融负债			
应付票据	2, 080, 992. 00	1, 794, 376. 00	
应付账款	14, 763, 681. 20	11, 312, 552. 49	12, 379, 459. 37
预收款项	638, 900. 00	2, 030, 222. 96	4, 125, 143. 42
应付职工薪酬	335, 640. 92	562, 175. 44	381, 728. 01
应交税费	1, 311, 950. 13	303, 018. 71	759, 667. 32
应付利息			
应付股利			
其他应付款	65, 308. 92	2, 018, 175. 82	7, 543. 91
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	19, 196, 473. 17	18, 020, 521. 42	20, 653, 542. 03
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			

专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	19,196,473.17	18,020,521.42	20,653,542.03
股东权益:			
实收资本(或股本)	36,800,000.00	36,800,000.00	30,000,000.00
资本公积	1,086,503.28	1,086,503.28	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	258,296.00	258,296.00	108,650.33
一般风险准备			
未分配利润	2,300,808.47	2,324,664.02	977,852.95
所有者权益合计	40,445,607.75	40,469,463.30	31,086,503.28
负债和所有者权益总计	59,642,080.92	58,489,984.72	51,740,045.31

利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
一、营业收入	29,321,432.71	60,072,231.94	60,655,901.51
减：营业成本	24,812,298.06	48,391,857.66	52,646,533.24
营业税金及附加	174,757.46	196,927.10	142,988.93
销售费用	344,449.31	1,282,919.34	244,327.90
管理费用	3,679,059.03	7,819,744.24	4,444,597.02
财务费用	-40,255.94	-39,527.26	195,202.09
资产减值损失	680,331.14	257,848.59	881,682.54
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	-329,206.35	2,162,462.27	2,100,569.79
加：营业外收入	43,000.00	1,126,500.00	
减：营业外支出	68,911.73	60,806.52	64,469.21
其中：非流动资产处置损失	7,812.50		5,360.06
三、利润总额	-355,118.08	3,228,155.75	2,036,100.58
减：所得税费用	-331,262.53	645,195.73	450,214.55

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-23,855.55	2,582,960.02	1,585,886.03
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	-0.001	0.09	0.07
(二) 稀释每股收益	-0.001	0.09	0.07
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-23,855.55	2,582,960.02	1,585,886.03

现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	23,410,497.75	75,337,838.06	53,065,400.12
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	580,080.12	3,201,095.47	21,125.11
经营活动现金流入小计	23,990,577.87	78,538,933.53	53,086,525.23
购买商品、接受劳务支付的现金	26,073,244.70	60,734,850.74	54,253,871.71
支付给职工以及为职工支付的现金	2,804,508.79	3,770,512.99	2,334,834.10
支付的各项税费	803,832.00	2,808,498.79	1,726,985.32
支付其他与经营活动有关的现金	3,704,746.52	8,109,109.37	5,993,998.83
经营活动现金流出小计	33,386,332.01	75,422,971.89	64,309,689.96
经营活动产生的现金流量净额	-9,395,754.14	3,115,961.64	-11,223,164.73
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,000,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,000.00		4,888.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	27,000.00		3,004,888.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,227.28	358,107.89	1,158,023.22
投资支付的现金			3,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	14,227.28	358,107.89	4,158,023.22
投资活动产生的现金流量净额	12,772.72	-358,107.89	-1,153,135.22

三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		6,800,000.00	20,000,000.00
取得借款收到的现金			3,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		6,800,000.00	23,000,000.00
偿还债务支付的现金		3,000,000.00	2,145,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		21,316.04	207,416.98
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		3,021,316.04	2,352,416.98
筹资活动产生的现金流量净额		3,778,683.96	20,647,583.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-9,382,981.42	6,536,537.71	8,271,283.07
加: 期初现金及现金等价物余额	16,653,748.18	10,117,210.47	1,845,927.40
六、期末现金及现金等价物余额	7,270,766.76	16,653,748.18	10,117,210.47

所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年1-6月						
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	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	36,800,000.00	1,086,503.28		258,296.00		2,324,664.02	40,469,463.30
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	36,800,000.00	1,086,503.28		258,296.00		2,324,664.02	40,469,463.30
三、本年增减变动金额						-23,855.55	-23,855.55
(一)净利润						-23,855.55	-23,855.55
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						-23,855.55	-23,855.55
(三)所有者投入和减少资本(减少以“-”号填列)							
1.所有者投入资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
(四)利润分配							
1.提取盈余公积							
2.提取一般准备							
3.对所有者(或股东)的分配							

4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他(净资产折股)							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本年年末余额	36,800,000.00	1,086,503.28		258,296.00		2,300,808.47	40,445,607.75

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	减: 库存股	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	30,000,000.00			108,650.33		977,852.95	31,086,503.28
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	30,000,000.00			108,650.33		977,852.95	31,086,503.28

三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	6,800,000.00	1,086,503.28		149,645.67		1,346,811.07	9,382,960.02
(一)净利润						2,582,960.02	2,582,960.02
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						2,582,960.02	2,582,960.02
(三)所有者投入和减少资本	6,800,000.00						6,800,000.00
1.所有者投入资本	6,800,000.00						6,800,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
(四)利润分配				258,296.00		-258,296.00	
1.提取盈余公积				258,296.00		-258,296.00	
2.提取一般准备							
3.对所有者(或股东)的分配							
4.其他							
(五)所有者权益内部结转		1,086,503.28		-108,650.33		-977,852.95	
1.资本公积转增资本(或股本)							
2.盈余公积转增资本(或股本)							
3.盈余公积弥补亏损							
4.其他(净资产折股)		1,086,503.28		-108,650.33		-977,852.95	
(六)专项储备							
1.本期提取							
2.本期使用							
四、本年年末余额	36,800,000.00	1,086,503.28		258,296.00		2,324,664.02	40,469,463.30

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2011 年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
一、上年年末余额	10,000,000.00					-499,382.75 9,500,617.25
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	10,000,000.00					-499,382.75 9,500,617.25
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	20,000,000.00			108,650.33		1,477,235.70 21,585,886.03
(一)净利润						1,585,886.03 1,585,886.03
(二)其他综合收益						
上述(一)和(二)小计						1,585,886.03 1,585,886.03
(三)所有者投入和减少资本	20,000,000.00					
1.所有者投入资本	20,000,000.00					20,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
(四)利润分配				108,650.33		-108,650.33
1.提取盈余公积				108,650.33		-108,650.33
2.提取一般准备						
3.对所有者(或股东)的分配						

4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他（净资产折股）							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本年年末余额	30,000,000.00			108,650.33		977,852.95	31,086,503.28

(2) 最近两年及一期更换会计师事务所情况

公司最近两年及一期审计报告均由江苏公证天业会计师事务所有限公司进行审计，未更换会计师事务所。

二、公司的主要会计政策及会计估计

(一) 现金及现金等价物的确定标准

现金是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物是指公司持有的期限短（一般是指从购买日起 3 个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

(二) 外币折算

本公司所发生的外币业务中，外币兑换业务按照交易实际采用的汇率进行折算，其他外币业务均以业务发生当月一日中国人民银行公布的汇率折合为人民币记账。资产负债表日，区分外币货币性项目和外币非货币性项目按照如下原则进行处理：

外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，在正常经营期间的，计入当期损益；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则处理。

外币非货币性项目，采用交易发生日的汇率折算，不改变其记账本位币金额。

货币性项目是指本公司持有的货币和将以固定或可确定金额的货币收取的资产或者偿付的负债，非货币性项目是指货币性项目以外的项目。

(三) 金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

本公司根据业务特点和风险管理要求，将取得的金融资产或承担的金融负债在初始确认时分为以下几类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售的金融资产；其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债；当本公司收取金融资产现金流量的合同权利终止，或金融资产已经转移，且符合金融资产终止确认条件的，终止确认该金融资产；当本公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

本公司对交易性金融资产和交易性金融负债以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项、持有至到期投资和其他金融负债以摊余成本计量。

2. 金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产转移，是指公司（转出方）将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

金融资产转移满足下列条件的，终止确认该金融资产：公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的；公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的。

金融资产转移的计量：(1)满足终止确认条件时的计量：金融资产整体转移满足终止确认条件的，应当将所转移金融资产的账面价值减去因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益；(2)金融资产部分转移满足终止确认条件的，应当将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将有关差额计入当期损益；

3. 金融资产和金融负债公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价用于确认其公允价值；不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

4. 金融资产（不含应收款项）的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提。

(四) 应收款项

本公司应收款项包括应收账款和其他应收款。

本公司对单项金额重大（余额超过 100 万元确认为重大）的应收款项、单项金额虽不重大但坏账迹象明显的应收款项、以及应收关联企业的款项，进行单独减值测试，按该应收款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

本公司对不单独进行减值测试的应收款项，以及单独测试未发生减值的应收款项，按以期末余额的账龄作为信用风险特征，按账龄组合采用账龄分析法计提坏账准备。具体计提比例如下：

应收款项账龄	计提坏账准备比例 (%)
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三年以上	100

(五) 存货

1. 存货的分类

公司存货分为原材料（含低值易耗品、包装物）、在产品、库存商品等。

2. 发出存货计价方法

公司对发出存货采用加权平均法计价。

3. 存货可变现净值确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低原则计价。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估

计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

4. 存货盘存制度

永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

领用时一次摊销。

(六) 固定资产

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并且使用寿命超过一年、单位价值较高的有形资产。

1. 固定资产确认条件

固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

2. 各类固定资产的折旧方法

资产类别	折旧年限(年)	残值率(%)
机器设备	10	5
运输设备	4-5	5
电子设备	3-5	5
办公家具	5	5

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在资产负债表日对固定资产进行检查，如发现存在减值迹象，则对其进行减值测试，计算可收回金额，按照可收回金额低于账面价值的金额，计提固定资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

固定资产减值准备按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。

(七) 在建工程

1. 在建工程的计价：

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

2. 在建工程结转固定资产的标准和时点:

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

3. 在建工程减值准备的确认标准和计提方法:

公司在资产负债表日对在建工程进行检查，如发现存在减值迹象，则对其进行减值测试，估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

(八) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则:

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。本公司发生的借款费用，属于需要经过 1 年以上(含 1 年)时间购建的固定资产、开发投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。相关借款费用当同时具备以下条件时开始资本化：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状态所必要的购建活动已经开始。

2. 借款费用资本化的期间:

为购建固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入资产成本；若固定资产、投资性房地产、存货的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始；在达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

3. 借款费用资本化金额的计算方法:

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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确定。

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（九）无形资产

无形资产，是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

1. 无形资产的初始计量

无形资产按照成本进行初始计量：外购的无形资产成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该资产达到预定用途所发生的其他支出；投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定；非货币性资产交换、债务重组和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》和《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定。

公司内部研究开发的无形资产，其成本包括满足资产确认条件并同时满足下列条件后达到预定用途前所发生的支出总额，但不包括前期已经费用化的支出：

(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) 具有该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(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，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。

2. 无形资产的后续计量

使用寿命有限的无形资产：自其可供使用时起在使用寿命内采用年限平均法摊销，计入当期损益；每年年度终了，对其使用寿命及摊销方法进行复核，若与以前估计不同的，改变摊销期限和摊销方法。

使用寿命不确定的无形资产：在持有期间不作摊销；在每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，估计其使用寿命并按上述方法进行摊销。

3. 无形资产减值准备

公司在资产负债表日对无形资产进行检查，如发现存在减值迹象，则对其进行减值测试，估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

（十）收入

1. 商品销售收入，在同时满足下列条件时予以确认：

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

收入的金额能够可靠地计量；

相关的经济利益很可能流入本公司；

相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务收入，区分以下情况确认：

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入；

公司在资产负债表日提供劳务交易的结果不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，不确认提供劳务收入。

3. 让渡资产使用权收入，在同时满足下列条件时予以确认：

相关的经济利益很可能流入本公司；

收入的金额能够可靠地计量。

（十一）政府补助

政府补助，是指公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为公司所有者投入的资本，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）递延所得税资产/递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。

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

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

确认递延所得税资产时，其暂时性差异在可预见的未来能够转回的判断依据：确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，以未来期间很可能取得用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，未来期间很可能取得的应纳税所得额包括未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额。

三、报告期公司财务指标分析

报告期内公司经营活动现金流量出现大幅波动，2011年表现为经营活动净流出，2012年表现为经营活动净流入，引起这一变化的主要原因是由于2011年销售收入由2010年35,919,754.97元增长至60,655,901.51元，采购金额随着销售收入的增长而增加导致大额现金流出。同时应收账款的增幅更大，由2010年末的7,664,863.97元增长至2011年末的22,021,174.81元，说明当年实现的销售收入并未带来充分的现金流入，从而经营活动现金流量表现为现金净流出。2012年销售规模较2011年较为稳定，应收账款余额得到有效的控制，稳中减少，期末存货余额增长使得购买商品、接受劳务支付的现金有所增加，但整体仍表现为净流入。2013年上半年度的情况主要与所对应的会计期间有关，结合公司以往情况分析，公司为实现全年销售计划通常在上半年安排相应的采购导致发生现金

流出，而收入实现后的回款通常需要一定的周期，下半年的现金流入预计将明显好于上半年，全年的净流出幅度将有所收窄。

2013年7月18日，股份公司召开股东大会，通过了《关于向股东陆俊琪增发200万股的议案》，公司的注册资本由6,400万元增加至6,600万元。截至2013年9月4日，公司已收到全体股东缴纳的认股款合计人民币2,920万元，其中：原已登记增加的注册资本的第2期出资为人民币2,720万元；股东陆俊琪缴纳的本次新增认股款为人民币200万元。公司的流动资金得到了一定的补充，同时目前公司正积极着手加强应收账款的催收工作。

公司2011年末、2012年末、2013年6月30日资产负债率分别为39.92%、30.81%、32.19%，报告期内资产负债率相对稳定，且负债水平较低。公司基本通过自有资金进行运营，营运资金充裕，偿债风险相对较低。

公司2011年末、2012年末、2013年6月30日流动比率分别为2.36、3.10、2.98，2011年末、2012年末、2013年6月30日速动比率分别为1.82、2.18、2.32，流动比率、速动相对稳定且比率数值均大于1，公司资产的流动性较好，偿债能力较强。

公司2011年度、2012年度、2013年1-6月应收账款周转率分别为4.73、3.51、2.85。可以看出，应收账款的周转率是略有下降，主要是由于2010年公司的销售规模、应收账款余额相对较低，因此使得2011年的应收账款平均余额相对较低，加之2011年的销售收入出现突破性增长因此使得2011年的应收账款周转率相对较快。2012年销售规模、应收账款水平均保持相对稳定的状况，2012年的应收账款周转率回归正常水平。2013年1-6月由于部分项目工程在6月完工验收确认收入，如沪士电子股份有限公司的高低压开关柜项目，因此导致2013年6月30日应收账款余额上升，使得应收账款周转率有所下降。公司2011年度、2012年度、2013年1-6月存货周转率分别为5.39、3.48、3.38，与应收账款周转率同样的原因，存货周转率亦出现下降。

河南森源电气股份有限公司（以下简称“森源电气”）为深圳证券交易所上市公司，经营范围是高低压配电成套装置、高压电器元器件系列产品开发、生产和销售。从事货物及技术进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）。森源电气实际所从事的业务包括高低压开关成套

设备、高压元器件等产品的生产销售，公司主要产品包括 40.5 kV 和 12kV 高压成套开关设备、40.5 kV 和 12kV 高压真空断路器、12kV 高压隔离开关、0.4kV 低压成套设备等，其广泛应用于电力、煤炭、冶金、石化、建材、市政等各领域。与正佰电气的所处行业及业务范围基本一致。

森源电气 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月营业收入分别为 71,016 万元、99,049 万元、51,820 万元，毛利率分别为 33.14%、36.12%、37.87%，营业收入及毛利水平均呈现上升趋势。由于森源电气是上市公司，因此其整体规模均高于正佰电气。此外公司的成立时间较早，拥有一套较为完善、成熟的营运体系，因此其收入水平、毛利水平、每股收益、每股净资产等指标均高于正佰电气。同时正佰电气的资产负债率、流动比率、速动比率以及应收账款、存货周转率水平均优于森源电气，主要系由于公司规模较小，主要靠自有资金进行运作，举债水平相对较低，同时公司加强应收账款回收的监控，因此公司的偿债风险较低，资产流动性较高，且运营能力较好。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

1. 公司最近两年及一期的营业收入主要构成如下：

项目	2013年1-6月(元)	占比(%)	2012年度(元)	占比(%)	2011年度(元)	占比(%)
主营业务收入	28,708,488.04	97.91	59,489,416.98	99.03	60,000,520.54	98.92
其他业务收入	612,944.67	2.09	582,814.96	0.97	655,380.97	1.08
合计	29,321,432.71	100.00	60,072,231.94	100.00	60,655,901.51	100.00

报告期内公司主营业务产品实现的收入分别占同期营业收入的 98.92%、99.03%、97.91%，为营业收入的主要来源。其他业务收入中除 2011 年、2012 年的废品收入 30,492.31 元、41,111.11 元，2013 年 1-6 月销售断路器、熔断器收入 362,345.30 元外，其余部分全部为代收厂区内其他业主电费收入。

公司的收入确认方式：按照销售商品收入确认标准确认收入。公司的商业模式为从市场中采购元器件，元器件到货后按照客户图纸、技术工艺要求和交货期组织生产。完工后根据客户时间要求发货，并根据客户的具体用电环境和现场的工作进度进行安装、调试。销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，公司将销售商品和提供劳务部分全部作为销售商品进行会计处理，并在安装完成验收合格

时确认收入。该确认原则符合收入的一般确认原则：公司在已将产品的主要风险和报酬转给购货方；公司既没有保留与使用权相联系的继续管理权，也没有对已售出的产品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认收入实现。

公司最近两年及一期主营业务收入产品构成情况：

项目	2013年1-6月(元)	占比(%)	2012年度(元)	占比(%)	2011年度(元)	占比(%)
高低压成套开关设备	25,936,764.95	90.35	51,469,136.23	86.52	43,668,270.14	72.78
元器件	2,771,723.09	9.65	8,020,280.75	13.48	16,332,250.40	27.22
其中：变压器	299,145.30	1.04	5,345,132.85	8.99	1,897,283.76	3.16
母线桥、联排	1,865,398.30	6.50	2,157,968.42	3.63	14,069,337.32	23.45
交直流屏	607,179.49	2.11	517,179.48	0.86	365,629.32	0.61
合计	28,708,488.04	100.00	59,489,416.98	100.00	60,000,520.54	100.00

报告期内公司主营业务收入保持稳定，其中高低压成套开关设备收入2012年比2011年增长7,800,866.09元，增幅17.86%，2013年1-6月比2012年平均半年收入增长202,196.84元，增幅0.79%；元器件收入2012年比2011年下降8,311,969.65元，降幅50.89%，2013年1-6月比2012年平均半年收入下降1,238,417.29元，降幅30.88%。

高低压成套开关设备2012年的收入增长主要源自新增客户的贡献，如2012年对爱励鼎胜铝业(镇江)有限公司高低压成套开关设备收入10,817,759.75元，对上海合成发电机有限公司高低压成套开关设备收入3,171,623.92元。

元器件2012年收入的下降主要系母线桥、联排收入的下降，2012年母线桥、联排收入较2011年下降多达11,911,368.90元。该变化的主要原因是2011年公司承揽的索特传动设备有限公司及昆山全聚通电子设备有限公司项目，由于该二项项目的特殊要求，需要大量的母线桥、联排，因此使得2011年该项收入较高，从而造成2012年母线桥、联排收入的大幅下降。此外，变压器收入2012年较2011年增长3,447,849.09元，原因是2012年昆山大益信贸易有限公司及昆山易惠贸易有限公司的项目对变压器要求相对较高，因此拉动2012年变压器收入的增长，从而也引起2013年1-6月元器件收入比2012年平均半年元器件收入有所下降。

高低压成套开关设备及相关产品采取“以销定产”的生产模式，产品均为定制产品。公司所处的输配电及控制设备行业的产品价格是通过招投标方式确定的，

不同参数、配置、型号和档次的产品确定的销售价格不同。因此销售合同与营业收入密切相关，公司销售合同变动是高低压成套开关设备及相关产品营业收入变动的主要原因。

公司最近两年及一期的主营业务毛利情况如下：

产品	2013年1-6月		
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)
高低压成套开关设备	25,936,764.95	21,891,247.32	15.60
元器件	2,771,723.09	2,327,811.26	16.02
其中：变压器	299,145.30	225,426.35	24.64
母线桥、联排	1,865,398.30	1,548,114.09	17.01
交直流屏	607,179.49	554,270.82	8.71
合计	28,708,488.04	24,219,058.58	15.64
产品	2012年		
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)
高低压成套开关设备	51,469,136.23	41,113,252.00	20.12
元器件	8,020,280.75	6,736,901.81	16.00
其中：变压器	5,345,132.85	4,780,069.88	10.57
母线桥、联排	2,157,968.42	1,552,561.03	28.05
交直流屏	517,179.48	404,270.90	21.83
合计	59,489,416.98	47,850,153.81	19.57
产品	2011年		
	收入(元)	成本(元)	毛利率(%)
高低压成套开关设备	43,668,270.14	37,351,142.34	14.47
元器件	16,332,250.40	14,670,502.24	10.17
其中：变压器	1,897,283.76	1,716,151.49	9.55
母线桥、联排	14,069,337.32	12,576,643.27	10.61
交直流屏	365,629.32	377,707.49	-3.30
合计	60,000,520.54	52,021,644.58	13.30

公司的成本主要包括原材料、直接人工以及制造费用。其中原材料主要是外购元器件成本；制造费用主要包括折旧费用、水电费、修理费以及物料消耗等费用。公司成本按照实际发生成本对项目进行分类核算，制造费用按照工时进行分摊。

报告期内公司毛利呈现微幅波动，2012年毛利比2011年有所上升，主要来自高低压成套开关设备及母线桥、联排毛利的上升。

一方面高低压成套开关设备的毛利提升源于销售价格的提高。公司的产品价格是通过招投标方式确定的，不同参数、配置、型号和档次的产品确定的销售价格不同。公司报价构成为成本加上毛利，由于中标合同的毛利率通常为一定区间的确定值，高低压成套开关设备产品价格主要取决于产品的成本。2011年上半年对江苏通用成本估算中，对于用于高低压开关柜的母线（铜排）等产品成本核算按照工程合同总造价的一定比例进行预估，通常造成预估金额低于实际金额，导致实际毛利水平低于报价时按成本核算预估的毛利水平。2011年下半年公司改变了成本估算方法，按照产品的预计使用量预估母线（铜排）等产品的成本，使得实际毛利水平提高并趋近于报价时预估的毛利水平，从而间接拉动了毛利的增长。同时公司坚持保证提供高质量的产品、开发符合市场需求的、具有高附加值的产品，保证并提升了公司的收益水平。

另一方面母线桥、联排毛利水平的提高，是由于2011年的母线桥、联排销售中，出于客户工程项目的特殊要求，存在大量专业母线槽的销售及安装，该部分产品具有更强的专业性，公司将该部分产品外包给专业母线槽生产、安装公司完成。因此该部分产品与公司自行生产、安装产品的毛利相比较低，从而拉低2011年母线桥、联排的毛利水平。

2013年1-6月毛利与2012年相比，出现微幅下跌，主要是由高低压开关柜毛利的降低所引起的。2013年1-6月由于个别客户工程金额较大如沪士电子股份有限公司合同金额13,900,000.00元，毛利相对偏低，因此使得整体毛利率水平降低。同时公司在项目报价时对现场环境的考虑未足够充分，如昆山农村商业银行项目，从而使得原材料损耗相对较高，最终销售的实际毛利低于报价预估毛利，因此拉低整体毛利水平。

营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2013年1-6月(元)	2012年度(元)	2011年度(元)	2012年增长率(%)
营业收入	29,321,432.71	60,072,231.94	60,655,901.51	-0.96
营业成本	24,812,298.06	48,391,857.66	52,646,533.24	-8.08
营业利润	-329,206.35	2,162,462.27	2,100,569.79	2.95
利润总额	-355,118.08	3,228,155.75	2,036,100.58	58.55
净利润	-23,855.55	2,582,960.02	1,585,886.03	62.87

报告期内公司营业收入保持稳定，2012年与2011年相比营业成本有所下降，使得毛利率上升，从2011年的13.20%上升至2012年的19.44%。同时由于主要

2012 年费用出现上涨使得 2012 年营业利润与 2011 年相比基本持平。伴随 2012 年营业外收入的增加，主要为政府补助的发放，使得 2012 年利润总额及净利润较 2011 年分别增长 1,192,055.17 元、997,073.99 元。

2013 年 1-6 月公司处于微亏状态，主要是由于 2013 年 1-6 月公司毛利出现微幅下跌，从 2012 年的 19.44% 下降至 15.38%，费用基本维持原有水平，从而导致营业利润从微盈变为微亏状态，最终导致利润总额、净利润为负数，表现为亏损状态。

（二）主要费用及变动情况

项目	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度		2012 年 增长率 (%)
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	
销售费用	344,449.31	1.17	1,282,919.34	2.14	244,327.90	0.40	425.08
管理费用	3,679,059.03	12.55	7,819,744.24	13.02	4,444,597.02	7.33	75.94
财务费用	-40,255.94	-0.14	-39,527.26	-0.07	195,202.09	0.32	-120.25
合计	3,983,252.40	13.58	9,063,136.32	15.09	4,884,127.01	8.05	85.56

注：上表中“占比”系指费用项目金额占当期营业收入的比例。

公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月销售费用分别为 244,327.90 元、1,282,919.34 元、344,449.31 元，占营业收入的比重分别为 0.40%、2.14%、1.17%，2012 年比 2011 年增长 1,038,591.44 元、2013 年 1-6 月比 2012 年平均半年下降 297,010.36 元。

2012 年销售费用的增长主要是广告费、运输费以及工资费用增长所致，三项费用 2012 年与 2011 年相比增长分别为 571,100.00 元、139,788.35 元、184,952.01 元。其中广告费用的增长是由于公司加强市场开拓力度及品牌宣传，于 2012 年 6 月赞助冠名国际男篮邀请赛（昆山站）；运输费用的增长主要是因为 2012 年公司扩大其业务覆盖区域，承接了如重庆、镇江等地的项目，从而引起运输费用的增长；工资费用的增长是由于公司为了加强市场的开拓力度及完善业务的独立性，在 2012 年成立了独立的销售团队，改变了以前由江苏通用承担公司业务承揽工作的情况。

2013 年 1-6 月销售费用比 2012 年平均半年下降主要是广告费下降所致，其余各项销售费用基本保持稳定。

公司管理费用主要系职工薪酬及福利、房屋租赁费、咨询费、办公费、费用化的研发费用等。公司 2012 年的管理费用与 2011 年相比，增长 3,375,147.22 元，同比增长 145.75%。其中费用化的研发费用增长 1,632,867.87 元，除研发费用外的管理费用增长 1,742,279.35 元。研发费用大幅增长主要源于公司 2012 年加大了研发力度与研发投入、加强研发团队建设，使得研发费用中工资费用及研发用材料分别增长 358,459.36 元、1,443,885.33 元。除研发费用外的管理费用增长主要是由于职工薪酬、福利增长及房屋租赁费用的增长。由于公司 2012 年加强管理团队的建设并对管理人员的薪酬、福利进行了调整，使得职工薪酬、福利费用增长 849,190.70 元。房屋租赁费用增长 729,671.92 元，具体原因参见本说明书“第四章 公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“(二)关联交易”。

2013 年 1-6 月管理费用比 2012 年平均半年下降 230,813.09 元，基本保持稳定。职工薪酬的小幅上涨是由于 2013 年公司对薪资水平进行调整所引起的。

公司财务费用主要系银行借款利息，2012 年财务费用较 2011 年出现下降，主要系因为 2012 年 1 月公司偿还 300.00 万元短期借款，使得财务费用的借款利息降低，从而减少财务费用支出。

2013 年 1-6 月未发生短期借款，因此财务费用水平与 2012 年平均半年相比基本稳定，表现为利息收入。

报告期内公司总的费用支出占营业收入的比重 2012 年比 2011 年有所上升，主要是由于公司加大了研发投入力度及管理、销售团队的建设，2013 年 1-6 月总的费用支出占营业收入的比重与 2012 年平均半年相比基本稳定，费用配比情况基本合理。

(三) 非经常性损益情况

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年
	金额(元)	金额(元)	金额(元)
非流动性资产处置损益	-7,812.50		-5,360.06
越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	43,000.00	1,126,500.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-61,099.23	-60,806.52	-59,109.15

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
	金额(元)	金额(元)	金额(元)
小计	-25,911.73	1,065,693.48	-64,469.21
所得税影响额	-6,477.93	266,423.37	-16,117.30
合计	-19,433.80	799,270.11	-48,351.91

报告期内计入非经常性损益的项目主要为各类政府补助。具体如下：2012年分别于5月、8月收到昆山市知识产权局专利资助8.00万元、1.65万元；2012年10月收到昆山市财政局关于鼓励昆山高新区企业在新三板市场挂牌奖励100.00万元；2012年11月收到昆山市科学技术局、昆山市财政局关于昆山市科技研发机构资助经费3.00万元。2013年分别于2月、6月收到昆山市财政局3.70万元、0.60万元专利申请和授权专项资金资助。

报告期内其他非经常性损益分别系2011年公益性捐款2万元、防洪保安金39,109.15元；2012年、2013年1-6月防洪保安金60,806.52元、61,099.23元。

公司2011年、2012年及2013年1-6月的净利润分别为1,585,886.03元、2,582,960.02元、-23,855.55元，扣除非经常性损益后的净利润为1,634,237.94元、1,783,689.91元、-4,421.75元。该类非经常性损益不具备持续性，公司不存在对非经常性损益依赖的现象。

(四) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率(%)
增值税	应税销售收入	17
城建税	应纳流转税额	7
企业所得税	应纳税所得额	25
教育费附加	应纳流转税额	5

2. 税收优惠

公司报告期内未享受税收优惠。

五、公司最近两年及一期主要资产情况

(一) 应收账款

类别	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额(元)	坏账准备(元)	金额(元)	坏账准备(元)	金额(元)	坏账准备(元)

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	7,826,684.24				4,978,319.00	-
按组合计提坏账准备的应收账款	17,238,002.31	1,301,795.99	16,042,734.80	1,169,807.10	18,165,153.33	1,122,297.52
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款						
合计	25,064,686.55	1,301,795.99	16,042,734.80	1,169,807.10	23,143,472.33	1,122,297.52

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额(元)	坏帐准备(元)	余额(元)	坏帐准备(元)	余额(元)	坏帐准备(元)
1年以内(含1年)	14,098,454.94	704,922.75	11,447,563.64	572,378.18	21,668,979.33	834,533.02
1-2年(含2年)	1,876,067.37	187,606.74	4,091,378.16	409,137.82	772,917.00	77,291.70
2-3年(含3年)	1,220,305.00	366,091.50	450,717.00	135,215.10	701,576.00	210,472.80
3年以上	43,175.00	43,175.00	53,076.00	53,076.00	-	-
合计	17,238,002.31	1,301,795.99	16,042,734.80	1,169,807.10	23,143,472.33	1,122,297.52

公司应收账款余额较大，这与公司的业务性质密不可分。公司的主要产品一般为工程配套，由于本公司产品对配电网及客户设备运行安全至关重要，因此根据行业惯例，销售合同中一般均规定在产品生产前支付部分预付款约 30%左右，发货时再支付部分货款约 30%左右，安装调试验收合格后支付部分货款一般约 30%左右，另 10%的货款作为质量保证金在质保期满（通常为一年）支付。由于工程或项目的时间跨度较长，造成公司合同的履行期和货款结算期较长，从而造成应收账款总额较大。

公司 2012 年末应收账款余额比 2011 年末出现大幅下降。2011 年末、2012 年末应收账款余额分别为 23,143,472.33 元、16,042,734.80 元，减少 7,100,737.53 元，降幅 30.68%。应收账款余额的减少主要是随着设备安装验收完成，应收账款收回所引起的。如江苏昆山通用电气有限公司、索特传动设备有限公司及昆山市玉峰电力物资供应公司 2011 年应收账款余额基本收回。

同时公司加强应收账款的管理与应收账款的催收力度，公司 2011 年末、2012 年末应收账款余额占营业收入的比重分别为 38.16% 和 26.71%。应收账款余额占营业收入的比重呈现下降的趋势。

公司 2013 年 6 月 30 日应收账款余额比 2012 年末有所上升。2012 年末、2013 年 6 月 30 日应收账款余额分别为 16,042,734.80 元、25,064,686.55 元，增加 9,021,951.75 元，增幅 56.24%。应收账款余额的增加主要是由于部分项目工程在 6 月完工验收确认收入，如沪士电子股份有限公司的高低压开关柜项目 6 月完工并验收确认收入，因此导致 2013 年 6 月 30 日应收账款余额上升。

截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	2011 年 12 月 31 日			是否关联方
	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	
江苏昆山通用电气有限公司	5,002,319.00	一年以内	21.61	是
索特传动设备有限公司	2,644,202.96	一年以内	11.43	否
昆山市玉峰电力物资供应公司	1,927,700.00	一年以内	8.33	否
吴江南玻玻璃有限公司	1,915,100.00	一年以内	8.27	否
昆山全聚通电子设备有限公司	1,388,185.11	一年以内	6.00	否
合计	12,877,507.07		55.64	

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日			是否关联方
	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	
长春统一企业有限公司	2,220,000.00	一年以内	13.84	否
昆山大益信贸易有限公司	1,542,480.00	一年以内	9.61	否
上海合成发电机有限公司	1,563,000.00	一年以内	9.74	否
吴江南玻玻璃有限公司	1,542,600.00	一至二年	9.62	否
上海绿地集团(昆山)置业有限公司	1,237,159.00	二至三年	7.71	否
合计	8,105,239.00		50.52	

截至 2013 年 6 月 30 日，应收账款金额前五名情况如下：

单位名称	2013 年 6 月 30 日			是否关联方
	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)	
江苏昆山通用电气有限公司	7,826,684.24	一年以内	31.22	是
沪士电子股份有限公司	6,400,000.00	一年以内	25.53	否
昆山大益信贸易有限公司	2,590,000.00	一年以内	10.33	否
爱励鼎胜铝业(镇江)有限公司	1,236,677.90	一年以内	4.93	否
上海绿地集团(昆山)置业有限公司	1,137,159.00	二至三年	4.54	否
合计	19,190,521.14		76.56	

公司期末应收账款余额前 5 名除吴江南玻玻璃有限公司、上海绿地集团(昆山)置业有限公司外账龄均在一年以内，应收账款周转率基本保持稳定，应收账款回收情况较好。公司自 2010 年 10 月与吴江南玻玻璃有限公司首次合作后，报告期内陆续进行过两次合作，因此应收账款的回收期相对较长，使得应收账款账龄超期，2013 年该应收账款在陆续回款过程中。与上海绿地集团(昆山)置业有限公司的应收账款已经超期，公司已按照公司账款准备计提政策计提坏账准备。

(二) 预付账款

账龄	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
一年以内(含一年)	7,445,185.45	99.92	1,151,740.41	96.79	1,481,968.33	98.80
一至二年(含二年)	5,730.00	0.08	21,163.60	1.78	17,968.80	1.20
二至三年(含三年)	-	-	16,994.00	1.43	-	-
三年以上	171.00	-	-	-	-	-
合计	7,451,086.45	100.00	1,189,898.01	100.00	1,499,937.13	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位名称	2011 年 12 月 31 日			是否关联方
	金额(元)	时间	未结算原因	
苏州市承贤机电工程技术有限公司	454,500.00	一年以内	尚未结算	否
合肥易通电力科技有限公司	260,000.00	一年以内	尚未结算	否
杭州宏图机电泵阀有限公司	163,400.00	一年以内	尚未结算	否
南通泰科电力设备科技有限公司	130,000.00	一年以内	尚未结算	否
杭州安诚电气有限公司	74,000.00	一年以内	尚未结算	否
合计	1,081,900.00			

截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日			是否关联方
	金额(元)	时间	未结算原因	
厦门 ABB 开关有限公司	429,170.46	一年以内	尚未结算	否
江苏森源电气股份有限公司	162,500.00	一年以内	尚未结算	否
西安电子科技大学	80,000.00	一年以内	尚未结算	否
昆山市供电公司	74,796.62	一年以内	尚未结算	否
大丰丰佰电气有限公司	51,820.00	一年以内	尚未结算	是
合计	798,287.08			

截至 2013 年 6 月 30 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位名称	2013年6月30日			是否关
	金额(元)	时间	未结算原因	
昆山市市级非税收入财政汇缴专户	6,279,048.00	一年以内	土地出让金	否
南京宁翊自动化系统科技有限公司	364,000.00	一年以内	尚未结算	否
辽宁高压电器产品质量检测有限公司	222,100.00	一年以内	尚未结算	否
波普瑞（北京）科技有限公司	118,250.00	一年以内	尚未结算	否
苏州市承贤机电工程技术有限公司	98,800.00	一年以内	尚未结算	否
合计	7,082,198.00			

2011年末、2012年末、2013年6月30日预付账款前五名余额占期末余额的比重分别为72.13%、67.09%、95.05%。

2011年末预付账款主要为向供应商预付采购如变压器、监测分析系统及后台操作系统等元器件货款。

2012年末公司预付账款除预付西安电子科技大学咨询费及预付昆山市供电公司电费外，主要为预付供应商采购如断路器等元器件货款。

2013年6月30日公司预付账款主要为土地出让金。2013年5月8日，公司与昆山市国土资源局签订土地出让合同，受让宗地编号为昆山市工挂[2012]字第174号，宗地面积26,661平方米，出让价款8,958,096.00元。该价款分两期缴纳，分别于2013年6月8日前、2013年7月8日前，分别缴纳4,479,048.00元。截至2013年6月30日，公司已缴纳款项6,279,048.00元。其余预付账款除预付辽宁高压电器产品质量检测有限公司的试验费外，均为预付货款。

（三）其他应收款

类别	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额(元)	坏账准备(元)	金额(元)	坏账准备(元)	金额(元)	坏账准备(元)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款						
按组合计提坏账准备的其他应收款	4,117,625.10	952,931.26	4,300,780.10	404,589.01	3,865,000.00	194,250.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					200,000.00	
合计	4,117,625.10	952,931.26	4,300,780.10	404,589.01	4,065,000.00	194,250.00

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额(元)	坏帐准备(元)	金额(元)	坏帐准备(元)	金额(元)	坏帐准备(元)

一年以内(含一年)	278,625.10	13,931.26	527,780.10	26,389.01	3,853,000.00	192,650.00
一至二年(含二年)	1,067,000.00	106,700.00	3,772,000.00	377,200.00	10,000.00	1,000.00
二至三年(含三年)	2,771,000.00	831,300.00	-	-	2,000.00	600.00
三年以上	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-	-
合计	4,117,625.10	952,931.26	4,300,780.10	404,589.01	3,865,000.00	194,250.00

截至 2011 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位名称	2011 年 12 月 31 日				是否关联方
	金额(元)	账龄	款项性质	占其他应收款总额的比例(%)	
昆山恒辉新能源有限公司	2,770,000.00	一年以内	资金拆借	68.14	否
昆山市玉山镇奥斯机五金商行	1,000,000.00	一年以内	资金拆借	24.60	否
江苏三通仪器系统有限公司	200,000.00	一年以内	资金拆借	4.92	是
淮安市淮阴区招标投标	40,000.00	一年以内	投标保证金	0.98	否
吴江南玻玻璃有限公司	20,000.00	一年以内	投标保证金	0.49	否
合计	4,030,000.00			99.14	

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日				是否关联方
	金额(元)	账龄	款项性质	占其他应收款总额的比例(%)	
昆山恒辉新能源有限公司	2,770,000.00	一至二年	资金拆借	64.41	否
昆山市玉山镇奥斯机五金商行	1,000,000.00	一至二年	资金拆借	23.25	否
昆山张浦建滔裕花园置业有限公司	142,155.00	一年以内	投标保证金	3.31	否
备用金	137,000.00	一年以内	备用金	3.19	否
统一企业(中国)投资有限公司	50,000.00	一年以内	投标保证金	1.16	否
昆山市杰伦特模具塑胶有限公司	50,000.00	一年以内	投标保证金	1.16	否
合计	4,149,155.00			96.47	

截至 2013 年 6 月 30 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位名称	2013 年 6 月 30 日				是否关联方
	金额(元)	账龄	款项性质	占其他应收款总额的比例(%)	
昆山恒辉新能源有限公司	2,770,000.00	二至三年	资金拆借	67.27	否
昆山市玉山镇奥斯机五金商行	1,000,000.00	一至二年	资金拆借	24.29	否
备用金	245,525.10	一年以内、一至二年	备用金	5.96	否
江苏省宏源电力建设监理公司	50,000.00	一年以内	投标保证金	1.21	否
昆山华地房地产有限公司	50,000.00	一年以内	投标保证金	1.21	否

合计	4,115,525.10			99.95	
----	--------------	--	--	-------	--

报告期公司前五名其他应收款余额中除对昆山恒辉新能源有限公司、昆山市玉山镇奥斯机五金商行其他应收款余额及部分备用金账龄超过一年，其余账龄均在一年以内。昆山恒辉新能源有限公司、昆山市玉山镇奥斯机五金商行的其他应收款为借款性质，由公司分别于2011年1、2月及11月出借人民币200.00万元、77.00万元及100.00万元。

2011年1月10日，公司与昆山市玉山镇奥斯机五金商行签订《借款协议书》，借款期限从2011年11月16日起至2013年11月15日止，金额为100万元，为无息借款。该款项已于2013年9月底归还。

2011年1月10日，公司与昆山恒辉新能源有限公司签订《借款协议书》，合同约定昆山恒辉新能源有限公司向公司借款277万元，年利率为10%，借款期限从2011年1月30日起至2012年8月29日止。

2011年末对江苏三通仪器系统有限公司的应收款项为开办资金借款，该款项已与2012年归还，未计提坏帐准备。其余其他应收款项中除备用金外，均为投标保证金。

(四) 存货

项目	2011年12月31日		
	账面余额(元)	跌价准备(元)	账面价值(元)
原材料	1,895,829.04		1,895,829.04
产成品	1,409,297.34		1,409,297.34
在产品	7,864,186.46		7,864,186.46
合计	11,169,312.84		11,169,312.84
项目	2012年12月31日		
	账面余额(元)	跌价准备(元)	账面价值(元)
原材料	1,998,222.91		1,998,222.91
产成品	2,702,638.77		2,702,638.77
在产品	11,918,622.56		11,918,622.56
合计	16,619,484.24		16,619,484.24
项目	2013年6月30日		
	账面余额(元)	跌价准备(元)	账面价值(元)
原材料	1,772,523.83		1,772,523.83
产成品	5,564,351.35		5,564,351.35
在产品	5,416,194.08		5,416,194.08

合计	12,753,069.26	12,753,069.26
----	---------------	---------------

公司存货由原材料、产成品及在产品构成。2012年末存货余额较2011年末相比增长5,450,171.40元，增长48.80%。其中2012年末与2011年末相比原材料增长102,393.87元，增幅5.40%；产成品增长1,293,341.43元，增幅91.77%；在产品增长4,054,436.10，增幅51.56%。

报告期原材料余额基本保持稳定，主要包括铜排、断路器、铜芯线及电流互感器等元器件。2012年末存货余额的大幅上涨主要源自产成品及在产品的大幅增长，这主要与公司的生产销售模式相关。公司的产品为定制产品，每次签订合同前均有一次单独的报价，中标后签订销售合同，然后进行根据客户需求进行具体的分解和设计及进一步工艺优化。同时根据合同技术要求、合同交货期、生产周期和原材料到货周期确定原材料的采购时间及品种。原材料到货后按照图纸、技术工艺要求和交货期组织生产。完工后根据客户时间要求发货。货到现场后，根据客户现场的工作进度及用电环境来进行安装调试。因此在产品及产成品的余额与签订的销售合同直接相关。公司2012年末在产品及产成品的余额大幅上涨主要是2012年11月底与沪士电子股份有限公司签订了高低压成套开关设备销售合同，该合同交货时间为2013年1月中旬，因此2012年12月公司安排该合同的生产工作，使得2012年末在产品及产成品的余额大幅增长。

2013年6月30日存货余额较2012年末减少3,866,414.98元，下降23.26%。其中2013年6月30日与2012年末相比原材料下降225,699.08元，降幅11.29%；产成品增加2,861,712.58元，增幅105.89%；在产品减少6,502,428.48元，降幅54.56%。

期末存货余额的降低主要源自产品余额的减少，2013年6月公司完成了沪士电子股份有限公司项目的安装验收工作，并确认收入，因此使得在产品余额大幅减少。2013年6月30日，产成品余额主要是与江苏昆山通用电气有限公司的南京银行工程一期配电产品，该产品已于8月交货。

由于公司的产品均为定制产品，截至报告期末，公司存货状况良好，未发现减值迹象，因此未对存货计提跌价准备。

(五) 固定资产

固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	10	5.00	9.50
运输设备	4-5	5.00	23.75-19.00
电子设备	3-5	5.00	31.67-19.00
办公家具	5	5.00	19.00

固定资产账面余额分类明细如下：

2013 年 1-6 月				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
电子设备	681,864.70	2,205.13		684,069.83
运输设备	305,548.87		60,000.00	245,548.87
机器设备	1,773,110.00			1,773,110.00
办公家具	78,329.84	11,280.00		89,609.84
合计	2,838,853.41	13,485.13	60,000.00	2,792,338.54
2012 年度				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
电子设备	600,057.84	81,806.86		681,864.70
运输设备	305,548.87	-		305,548.87
机器设备	1,773,110.00	-		1,773,110.00
办公家具	45,579.84	32,750.00		78,329.84
合计	2,724,296.55	114,556.86		2,838,853.41
2011 年度				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
电子设备	586,330.49	13,727.35		600,057.84
运输设备	298,786.87	60,000.00	53,238.00	305,548.87
机器设备	1,223,110.00	550,000.00		1,773,110.00
办公家具	43,308.00	2,271.84		45,579.84
合计	2,151,535.36	625,999.19	53,238.00	2,724,296.55

固定资产累计折旧构成情况如下：

2013 年 1-6 月				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
电子设备	559,172.97	24,863.85		584,036.82
运输设备	225,158.82	11,887.48	25,187.50	211,858.80
机器设备	654,801.35	84,222.90		739,024.25
办公家具	42,135.99	6,275.70		48,411.69
合计	1,481,269.13	127,249.93	25,187.50	1,583,331.56
2012 年度				

项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
电子设备	513,723.67	45,449.30		559,172.97
运输设备	185,044.71	40,114.11		225,158.82
机器设备	486,355.55	168,445.80		654,801.35
办公家具	30,778.48	11,357.51		42,135.99
合计	1,215,902.41	265,366.72		1,481,269.13
2011 年度				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
电子设备	390,039.87	123,683.80		513,723.67
运输设备	165,594.39	62,440.26	42,989.94	185,044.71
机器设备	361,451.45	124,904.10		486,355.55
办公家具	22,360.42	8,418.06		30,778.48
合计	939,446.13	319,446.22	42,989.94	1,215,902.41

固定资产减值准备情况如下：

公司的固定资产主要包括生产经营用机器设备、电子设备、运输设备及办公家具等。采用直线法计提折旧，残值率 5.00%。公司固定资产主要用于满足日常办公和研发需求，均处于正常使用状况。截至 2013 年 6 月 30 日，公司固定资产未发现减值迹象，亦未计提减值准备。

固定资产净值构成情况如下：

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
电子设备(元)	100,033.01	122,691.73	86,334.17
运输设备(元)	33,690.07	80,390.05	120,504.16
机器设备(元)	1,034,085.75	1,118,308.65	1,286,754.45
办公家具(元)	41,198.15	36,193.85	14,801.36
合计	1,209,006.98	1,357,584.28	1,508,394.14

(六) 无形资产

公司的无形资产主要为软件、高低压成套开关设备技术转让费。其中软件主要为财务及管理软件。软件及高低压成套开关设备技术的预计使用年限均为 5 年。报告期内的无形资产价值变化如下：

2012 年度				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
一、原价合计	566,900.00			566,900.00
其中：软件	256,900.00			256,900.00
开关设备技术	310,000.00			310,000.00

2012 年度				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
二、 累计摊销额合计	548,535.37	18,364.63		566,900.00
其中： 软件	248,868.53	8,031.47		256,900.00
开关设备技术	299,666.84	10,333.16		310,000.00
三、 减值准备合计				
其中： 软件				
开关设备技术				
四、 账面价值合计	18,364.63	18,364.63		-
其中： 软件	8,031.47	8,031.47		-
开关设备技术	10,333.16	10,333.16		-
2011 年度				
项目	期初余额(元)	本期增加(元)	本期减少(元)	期末余额(元)
一、 原价合计	566,900.00			566,900.00
其中： 软件	256,900.00			256,900.00
开关设备技术	310,000.00			310,000.00
二、 累计摊销额合计	435,155.29	113,380.08		548,535.37
其中： 软件	197,488.49	51,380.04		248,868.53
开关设备技术	237,666.80	62,000.04		299,666.84
三、 减值准备合计				
其中： 软件				
开关设备技术				
四、 账面价值合计	131,744.71	113,380.08		18,364.63
其中： 软件	59,411.51	51,380.04		8,031.47
开关设备技术	72,333.20	62,000.04		10,333.16

截至 2012 年 12 月 31 日，无形资产已经摊销完毕。

(七) 长期待摊费用

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
试验费(元)	45,200.00	102,359.61	283,325.99
厂房装修(元)	596,787.85	791,481.17	922,438.41
合计	641,987.85	893,840.78	1,205,764.40

报告期内公司的长期待摊费用主要为试验费及厂房办公室装修费用。其中试验费包括型式试验费及 3C 试验认证费用等。公司均按照 5 年进行摊销。

(八) 递延所得税资产

公司递延所得税资产由计提坏账准备产生的暂时性差异引起, 截至 2013 年 6 月 30 日, 计提坏账准备产生的暂时性差异 2,254,727.25 元, 递延所得税资产 563,681.82 元。

(九) 资产减值准备

资产减值准备相关政策请参见“第四章 公司财务”之“二 公司的主要会计政策及会计估计”。

资产减值准备计提情况:

项目	期间	期初数(元)	当期计提(元)	期末数(元)
坏账准备	2013 年 1-6 月	1,574,396.11	680,331.14	2,254,727.25
	2012 年度	1,316,547.52	257,848.59	1,574,396.11
	2011 年度	434,864.98	881,682.54	1,316,547.52

六、公司最近两年的重大债务情况

(一) 短期借款

借款类别	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
信用借款(元)	-	-	-
保证借款(元)	-	-	3,000,000.00
合计	-	-	3,000,000.00

2011 年 1 月, 公司与中国建设银行股份有限公司昆山支行签订流动资金贷款合同, 取得 300.00 万元银行借款, 期限为 2011 年 1 月 31 日至 2012 年 1 月 31 日。由昆山市创业担保有限公司提供担保, 同时由昆山恒辉新能源有限公司将其拥有的房产抵押给昆山市创业担保有限公司作为反担保, 并由昆山恒辉新能源有限公司及吴安琦共同提供反担保连带责任保证。该借款于 2012 年 1 月到期, 公司已归还该借款。

(二) 应付票据

种类	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
银行承兑汇票(元)	2,080,992.00	1,794,376.00	
合计	2,080,992.00	1,794,376.00	

截至 2012 年 12 月 31 日, 银行承兑汇票余额 1,794,376.00 元, 并缴纳 1,794,376.00 元保证金。

截至 2013 年 6 月 30 日, 银行承兑汇票余额 2,080,992.00 元, 并缴纳 2,080,992.00 元保证金。

2012 年 12 月 31 日应付票据明细如下:

出票日期	出票银行	出票单位	承兑到期日	金额(元)	收款单位
2012 年 8 月 22 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 2 月 22 日	451,397.00	苏州朗石机电自动化有限公司
2012 年 9 月 19 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 3 月 19 日	403,700.00	上海兰星电气有限公司
2012 年 9 月 11 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 3 月 11 日	364,800.00	苏州市机电设备有限责任公司
2012 年 8 月 22 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 2 月 22 日	292,079.00	苏州朗石机电自动化有限公司
2012 年 8 月 22 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 2 月 22 日	258,400.00	上海新越兴机电设备安装有限公司
2012 年 9 月 19 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 3 月 19 日	24,000.00	上海兰星电气有限公司
合计				1,794,376.00	

2013 年 6 月 30 日应付票据明细如下:

出票日期	出票银行	出票单位	承兑到期日	金额(元)	收款单位
2013 年 5 月 14 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 11 月 14 日	765,992.00	苏州市益祥机电设备有限公司
2013 年 4 月 10 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 7 月 10 日	665,000.00	南京赛朗电气有限公司
2013 年 5 月 8 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 8 月 8 日	350,000.00	南京宇蓝科技有限公司
2013 年 5 月 8 日	中国民生银行苏州分行	正佰电气	2013 年 8 月 8 日	300,000.00	上海华新丽华电力电缆有限公司
合计				2,080,992.00	

(三) 应付账款

账龄	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)
一年以内(含一年)	14,342,574.21	97.15	11,067,614.40	97.83	12,184,394.37	98.42
一至二年(含二年)	398,661.99	2.70	222,493.09	1.97	86,645.00	0.70
二至三年(含三年)	-	-	1,445.00	0.01	108,420.00	0.88
三年以上	22,445.00	0.15	21,000.00	0.19	-	-
合计	14,763,681.20	100.00	11,312,552.49	100.00	12,379,459.37	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日, 前五名应付账款情况如下:

单位名称	2011 年 12 月 31 日			是否关联方
	金额(元)	账龄	占其应付账款总额的比例(%)	
镇江西门子母线有限公司	1,242,167.40	一年以内	10.03	否
无锡神光电缆有限公司	1,138,914.47	一年以内	9.20	否
海格曼商贸(上海)有限公司	1,115,302.31	一年以内	9.01	否
张家港市天翼电气成套结构件有限公司	1,071,770.84	一年以内	8.66	否

苏州市机电设备有限责任公司	952,825.07	一年以内	7.70	否
合计	5,520,980.09		44.60	

截至 2012 年 12 月 31 日，前五名应付账款情况如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日			是否关联方
	金额(元)	账龄	占其应付账款总额的比例(%)	
苏州凯丰铜业有限公司	1,607,893.11	一年以内	14.21	否
张家港市天翼电气成套结构件有限公司	1,299,743.31	一年以内	11.49	否
上海容琨实业发展有限公司	1,004,831.96	一年以内	8.88	否
上海华新丽华电力电缆有限公司	654,694.02	一年以内	5.79	否
无锡神光电缆有限公司	585,766.58	一年以内	5.18	否
合计	5,152,928.98		45.55	

截至 2013 年 6 月 30 日，前五名应付账款情况如下：

单位名称	2013 年 6 月 30 日			是否关联方
	金额(元)	账龄	占其应付账款总额的比例(%)	
上海容琨实业发展有限公司	2,637,514.04	一年以内	17.86	否
苏州凯丰铜业有限公司	1,188,825.83	一年以内	8.05	否
张家港市天翼电气成套结构件有限公司	1,046,822.88	一年以内	7.09	否
山东省金曼克电气集团股份有限公司	756,478.64	一年以内、一至二年	5.12	否
苏州市机电设备有限责任公司	623,929.22	一年以内	4.23	否
合计	6,253,570.61		42.36	

报告期内应付账款余额相对稳定，2012 年末与 2011 年末相比，出现小幅下降，减少 1,066,906.88 元，下降 9.43%。应付账款下降的主要原因是由于部分元器件供应商采用月结款的方式且国外供应商的采购基本需要现款支付，使得 2012 年应付账款余额下降。

2013 年 6 月 30 日与 2012 年末相比，应付账款余额增加 3,451,128.71 元，增幅 30.51%。应付账款增加的主要原因是由于公司 2013 年上半年购买土地支付大量土地款，对部分供应商款项的支付有所滞后，因此造成 2013 年 6 月 30 日应付账款余额上升。

报告期内公司应付账款余额主要为采购货款，应付账款余额前五名供应商主要为母线、断路器、柜体、铜排及电线等主要元器件的供应商。

(四) 预收账款

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)
一年以内（含一年）	638,900.00	100.00	2,030,222.96	100.00	4,083,100.32	98.98
一至二年（含二年）						
二至三年（含三年）					42,043.10	1.02
合计	638,900.00	100.00	2,030,222.96	100.00	4,125,143.42	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日，前五名预收账款情况如下：

单位名称	2011年12月31日			是否关联方
	金额(元)	账龄	未结算原因	
爱励鼎胜铝业(镇江)有限公司	2,720,033.70	一年以内	未发货	否
海斯坦普汽车组件(昆山)有限公司	780,000.00	一年以内	未发货	否
宁波博威合金材料股份有限公司	402,000.00	一年以内	未发货	否
康峰(苏州)纸业有限公司	117,709.62	一年以内	未发货	否
宁波盛谦汽车部件有限公司	50,000.00	一年以内	未发货	否
合计	4,069,743.32			

截至 2012 年 12 月 31 日，前五名预收账款情况如下：

单位名称	2012年12月31日			是否关联方
	金额(元)	账龄	未结算原因	
江苏昆山通用电气有限公司	1,059,290.96	一年以内	未发货	是
深圳市怡禾技术有限公司	340,000.00	一年以内	未发货	否
盐城大富豪酿酒科技发展有限公司	260,000.00	一年以内	未发货	否
昆山永新玻璃制品有限公司	162,000.00	一年以内	未发货	否
江苏富达电力安装有限公司	81,000.00	一年以内	未发货	否
合计	1,902,290.96			

截至 2013 年 6 月 30 日，前五名预收账款情况如下：

单位名称	2013年6月30日			是否关联方
	金额(元)	账龄	未结算原因	
苏州中色金属材料科技有限公司	330,000.00	一年以内	未发货	是
昆山永新玻璃制品有限公司	162,000.00	一年以内	未发货	否
艾捷舒尔物德包装(昆山)有限公司	62,500.00	一年以内	未发货	否
江苏贝豪控股集团有限公司	50,000.00	一年以内	未发货	否
昆山市旭源电力安装工程有限公司	26,400.00	一年以内	未发货	否

合 计	630,900.00		
-----	------------	--	--

销售合同中一般均规定在产品生产前支付部分预付款约 30%左右，该部分预收款主要用于公司设备用元器件的采购。报告期预收账款主要为预收设备款。2012 年末江苏通用的预收款主要为部分工程用设备的预收款，该部分工程是由江苏通用作为总承包商，正佰电气作为输配电设备供应商。

预收账款余额 2012 年末较 2011 年末下降 2,094,920.46 元，降幅 50.78%。预收账款下降的主要原因是 2012 年末承接的部分项目，如沪士电子股份有限公司输配电设备销售，由于项目的特殊原因，未约定预付条款，所以使得预收账款较 2011 年末相比出现下降。

预收账款余额 2013 年 6 月末较 2012 年末下降 1,391,322.96 元，降幅 68.53%。预收账款下降的主要原因是由于目前竞争压力较大，公司对江苏通用承揽的业务未收取预收款。

（五）应交税费

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
增值税(元)	975,133.64	-267,487.99	225,028.02
企业所得税(元)	151,517.24	567,958.71	501,457.46
城市维护建设税(元)	68,259.35	-	15,751.96
教育费附加(元)	48,756.68	-	11,251.40
个人所得税(元)	7,183.99	2,547.99	6,178.48
防洪保安金(元)	61,099.23		
合计	1,311,950.13	303,018.71	759,667.32

2012 年末较 2011 年末，应交税费减少 456,648.61 元，其变动主要由增值税的变动引起。2012 年末应交增值税比 2011 年末减少 492,516.01 元，且 2012 年末应交增值税余额出现负数，表现为增值税留抵。这与存货余额的上涨有紧密关系，主要是由于 2012 年 11 月底与沪士电子股份有限公司签订了高低压成套开关设备销售合同，该合同交货时间为 2013 年 1 月中旬，2012 年 12 月公司安排该合同的生产工作，因此进行了大量的元器件采购，从而造成增值税进项税额较大，期末表现为增值税留抵。

2013 年 6 月 30 日与 2012 年末相比，应交税费增加 1,008,931.42 元，其中增值税增长 1,242,621.63 元。增值税的大幅增长是引起应交税费增长的主要原因，增值税增长是源自 2013 年 6 月部分项目工程完工验收确认收入，如沪士电

子股份有限公司的高低压开关柜项目，引起 2013 年 6 月 30 日应交增值税金额增加。

(六) 其他应付款

账龄	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)	余额(元)	比例(%)
一年以内(含一年)	65,308.92	100.00	2,018,175.82	100.00	7,543.91	100.00
合计	65,308.92	100.00	2,018,175.82	100.00	7,543.91	100.00

截至 2012 年 12 月 31 日，前二名其他应付账款情况如下：

单位名称	2012 年 12 月 31 日				是否关联方
	金额(元)	账龄	款项性质	占其他应付账款总额的比例(%)	
江苏昆山通用电气有限公司	2,000,000.00	一年以内	往来款项	99.10	是
其他	18,175.82	一年以内	杂项支出	0.90	否
合计	2,018,175.82			100.00	

截至 2013 年 6 月 30 日，前二名其他应付账款情况如下：

单位名称	2013 年 6 月 30 日				是否关联方
	金额(元)	账龄	款项性质	占其他应付账款总额的比例(%)	
员工报销款	43,430.00	一年以内	代垫款项	66.50	否
其他	21,878.92	一年以内	杂项支出	33.50	否
合计	65,308.92			100.00	

报告期其他应付账款的变动，主要为与江苏通用的其他应付款余额变动有关，该款项为江苏通用对正佰电气的暂借款，截至 2013 年 6 月 30 日，该款项已归还。

七、报告期股东权益情况

股东权益	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
实收资本或股本(元)	36,800,000.00	36,800,000.00	30,000,000.00
资本公积(元)	1,086,503.28	1,086,503.28	
盈余公积(元)	258,296.00	258,296.00	108,650.33
未分配利润(元)	2,300,808.47	2,324,664.02	977,852.95
股东权益合计	40,445,607.75	40,469,463.30	31,086,503.28

2012年3月9日，有限公司召开股东会，一致同意以全体股东作为发起人，以

2011年12月31日作为基准日进行审计、评估，将有限公司整体变更为股份有限公司。

根据江苏公证天业会计师事务所有限公司审计，出具的苏公S[2012]A059号《审计报告》，截至2011年12月31日，有限公司经审计的账面净资产为31,086,503.28元。将其中的3,000.00万元折合股份公司股本3,000.00万股，剩余部分1,086,503.28元计入资本公积。

2013年4月24日，苏州市工商行政管理局向股份公司核发了《企业法人营业执照》，公司改制为股份有限公司。

八、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

(一) 关联方及关联关系

关联方	关联关系
蔡军强	实际控制人、董事长
邓学军	董事、总经理
管勇	董事
黎增祺	董事
陆兴根	董事
陆俊琪	监事会主席
张晖	监事、持股5%以上的股东
周金林	职工代表监事
吉艳	财务总监
张晨	董事会秘书
陈岗	持股5%以上的股东
宗俊生	持股5%以上的股东
江苏通用	公司控股股东；实际控制人控制的公司
三通仪器	黎增祺任执行董事兼法定代表人、江苏通用持股60%的公司
昆山市志丰包装制品有限公司	管勇投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
宜兴璞源电力工程设计有限公司	管勇投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
大丰丰佰电气有限公司	管勇投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
昆山达功机电工程有限公司	管勇投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
昆山广昊电力工程有限公司	管勇投资控股并任总经理的公司
昆山伟创利贸易有限公司	管勇投资控股的公司
昆山明创电子科技有限公司	黎增祺任总经理的公司
昆山美微电子科技有限公司	陈岗、黎增祺、蔡军强、陆俊琪等投资的公司

苏州骏成物业管理有限公司	陆兴根投资控股的公司
苏州华品铜铝复合材料销售有限公司	陆兴根投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
苏州赛诺威尔能源控制器材有限公司	陆兴根投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
昆山虹恩轴承机电有限公司	张晖投资控股、任执行董事兼法定代表人的公司
昆山鼎正国际贸易有限公司	张晨投资控股、任法定代表人的公司
昆山骏东装饰工程材料有限公司	宗俊生投资控股的公司
昆山市玉山镇瀚之浩建材商行	宗俊生投资经营的个体户企业
昆山荣盛消防技术咨询服务有限公司	蔡军强持股 50% 的公司
江苏萌卉农业生物科技有限公司	蔡军强持股 10% 的公司

江苏通用的有关情况详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“(二) 控股股东和实际控制人基本情况”之“1. 公司控股股东”。

三通仪器的有关情况详见本说明书“第三章 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“(一) 公司控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况、目前的主营业务、业务区分情况和未来的业务定位”之“2. 三通仪器”。

昆山市志丰包装制品有限公司成立于 2008 年 10 月 16 日，注册资本 50 万元，注册号为 320583000275404，住所为昆山开发区蓬朗六时泾路东侧、大通路北侧，经营范围为“不干胶制品生产、加工、销售；货物及技术的进出口业务”。管勇任该公司的执行董事兼法定代表人，持有该公司 60% 的股权。

宜兴璞源电力工程设计有限公司成立于 2009 年 4 月 22 日，注册资本 100 万元，注册号为 320282000211977，住所为宜兴环科园岳东路 9 号，经营范围为“承担 110 千伏及以下送变电工程的设计；电力工程技术的咨询、开发；电力工程质量的监督、检查（前述范围涉及专项审批的凭有效资质证书经营）”。管勇任该公司的执行董事及法定代表人，持有该公司 70% 的股权。

大丰丰佰电气有限公司成立于 2011 年 7 月 18 日，注册资本 100 万元，注册号为 320982000173418，住所为江苏省盐城大丰市大中工业园区南环路南侧 6 号，经营范围为“高低压配电设备、母线架、箱式变电站制造；电气设备安装；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。”管勇任该公司执行董事兼法定代表人，持有该公司 60% 的股权。

昆山达功机电工程有限公司成立于 2007 年 2 月 6 日，注册资本 20 万元，注册号为 320583000156578，住所为昆山玉山镇朝阳西路 168 号 33 号房，经营范围为“承接机电安装工程、室内装饰工程、水电安装工程、空调安装工程、无尘

室安装工程、环保工程；节能设备租赁；电线电缆、桥架、高低压配电设备、变压器、建筑材料、金属材料、电器元件、空压气动元件、阀门销售。（涉及资质管理的凭资质证书经营）”。管勇任该公司的执行董事及法定代表人，持有该公司100%的股权。

昆山广昊电力工程有限公司成立于2008年1月4日，注册资本20万元，注册号为320583000237451，住所为昆山开发区蓬朗大通路388号，经营范围为“机电工程的规划、安装、维护，工力电力系统工程设计、施工、维护，中央空调工程、安装监控工程。”管勇持有该公司60%的股权，并任该公司总经理。

昆山伟创利贸易有限公司成立于2009年7月16日，注册资本50万元，注册号为320583000311506，住所为昆山开发区前进东路1109-102号，经营范围为“五金电器、电线电缆、电子材料、量具刀具、机电设备、模具配件、精密仪器、机械及零件、机械配件、空调、高低压配电柜、变压器、节能设备、劳保用品、办公用品的销售”。管勇持有该公司90%的股权，并任该公司监事。

昆山明创电子科技有限公司成立于2003年4月22日，是深圳光韵达光电科技股份有限公司的全资子公司，注册资本659.269935万元，注册号为320583400030955，住所为江苏省昆山市玉山镇环庆路15号，经营范围为“SMT钢网、治具、模具、精密零器件的生产，销售自产产品，货物及技术进出口业务”。黎增祺任该公司总经理。

昆山美微电子科技有限公司成立于2008年9月19日，注册资本536万元，注册号为320583000273100，住所为昆山开发区青阳南路161号，经营范围为“电子模具、电子网板、各类治具生产；货物的进出口业务”。陈岗、蔡军强、黎增祺、陆俊琪分别持有该公司14.93%的股权。

苏州骏成物业管理有限公司成立于2011年9月15日，注册资本100万元，注册号为320506000257987，住所为苏州市吴中区木渎镇金枫南路1998号，经营范围为“物业管理；保洁服务、家政服务；绿化养护；电气设备、消防设备的维护”。陆兴根持有该公司51%的股权，并任该公司监事。

苏州华品铜铝复合材料销售有限公司成立于2012年4月5日，注册资本100万元，注册号为320507000161163，住所为苏州市相城区元和街道相城大道188号新尚商业广场B座1406室，经营范围为“销售；铜铝复合材料、电工器材、

密集型母线、五金交电、电线电缆、光电照明器材、能源控制器材、机电产品”。

陆兴根任该公司执行董事、法定代表人，持有该公司 70%的股权。

苏州赛诺威尔能源控制器材有限公司成立于 2011 年 4 月 28 日，注册资本 1,200 万元，注册号为 320507000138840，住所为苏州市相城区元和街道相城大道 188 号新尚商业广场 B 座 1406 室，经营范围为“销售；能源控制器材、电工器材、密集型母线、五金交电、电线电缆、铜铝复合材料、光电照明器材、机电产品”。陆兴根任该公司执行董事、法定代表人，持有该公司 90%的股权。

昆山虹恩轴承机电有限公司成立于 1999 年 5 月 17 日，注册资本 200 万元，注册号为 320583000030724，住所为昆山开发区朝阳路 65 号，经营范围为“轴承、电线电缆、五金、建筑材料销售；货物进出口业务（法律、行政法规禁止的及前置行政许可的除外）”。张晖任该公司执行董事、经理及法定代表人，持有该公司 70%的股权。

昆山鼎正国际贸易有限公司成立于 2009 年 1 月 21 日，注册资本 100 万元，注册号为 320583000285096，住所为花桥经济开发区海星路 5 号，经营范围为“许可经营项目：预包装食品批发；一般经营项目：自营和代理各类商品及技术的进出口业务；自有房屋租赁；物业管理。”张晨持有该公司 80%的股权，并任该公司的法定代表人。

昆山骏东装饰工程材料有限公司成立于 2004 年 3 月 8 日，注册资本 50 万元，注册号为 320583000079906，住所为昆山开发区盛庄村章基路，经营范围为“室内外装潢装饰工程、水电安装；建筑装潢材料批发、零售。”宗俊生持有该公司 40%的股权，另一位持股 60%的股东是宗俊生的配偶。

昆山市玉山镇瀚之浩建材商行成立于 2013 年 4 月 12 日，是宗俊生投资经营的个体户企业，注册号为 320583601141401，资金数额为 1 万元，经营场所为昆山开发区枫景路 66 号，经营范围为“五金建材、劳保用品、办公用品销售”。

昆山荣盛消防技术服务有限公司成立于 2013 年 9 月 11 日，注册资本 600 万元，注册号为 320583000631336，住所为昆山市玉山镇城北中环路 169 号 1 幢 2 楼，经营范围为“消防技术咨询、消防工程设计、消防设施检测、消防电气设备检测。”蔡军强持有该公司 50%的股权。

江苏萌卉农业科技有限公司成立于 2012 年 8 月 8 日，注册资本 1,000 万元，注册号为 321281000124527，住所为江苏省泰州市兴化市临城镇古庄村，经营范围为“花卉、中草药、菌菇、农副产品及其他草本植物的研发、种植（国家限制和禁止的除外）及相关产品的研发、技术咨询、销售。自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制企业经营和禁止进出口的商品和技术除外）。”蔡军强持有该公司 10% 的股权。

（二）关联交易

1. 偶发性关联方交易

（1）资金往来

公司 2011 年向三通仪器出借资金 20.00 万元，用于三通仪器开办费用资金，该款项于 2012 年已归还。公司 2012 年收到江苏通用借予资金 200.00 万元用于日常营运资，该款项已于 2013 年上半年归还。

同时公司 2011 年向股东管勇出借资金 500.00 万元，该款项于 2011 年末已归还。公司实际控制人蔡军强 2011 年前对公司拆入资金余额 164.50 万元，2011 年拆入资金 500.00 万元，公司截至 2011 年末已将该资金 664.50 万元全部归还。

上述借款均未签订合同，亦未支付利息。截止本说明书签署之日，款项均已归还，未有损害公司及其他股东利益的情形。

（2）代垫费用

公司在 2012 年度由昆山鼎正国际贸易有限公司代垫部分杂项费用 59,880.00 元。

（3）购销交易

关联方	关联交易 类型	2013 年 1-6 月发生额		2012 年发生额		2011 年发生额	
		金额（元）	占同类交易金 额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金 额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金 额的比例（%）
昆山广昊电力工程有限公司	销售货物	182,481.20	0.64	437,567.52	0.74	-	-
昆山达功机电工程有限公司	销售货物	-	-	-	-	80,953.85	0.13
大丰丰佰电气有限公司	采购货物	292,271.79	1.24	95,078.63	0.18	133,846.15	0.24
昆山市志丰包装制品有限公司	采购包装物			9,145.30	0.02	-	-

昆山广昊电力工程有限公司作为电力工程承包商，将个别工程项目中的输配电设备部分转由正佰电气提供。与昆山广昊电力工程有限公司 2012 年的销售交易主要为销售高低压开关设备 404,688.89 元、交直流屏 23,333.33 元及母线桥、联排 9,545.30 元。2013 年的销售交易全部为高低压开关设备。

昆山达功机电工程有限公司作为工程承包商，2011 年向正佰电气采购高低压开关设备 80,953.85 元。

大丰丰佰电气有限公司作为江苏大丰本地供应商对大丰本地客户的用电习惯，设备要求更为熟知，因此公司对于隶属大丰当地项目均从大丰丰佰电气有限公司采购高低压开关设备，从而更好地满足当地客户需要。

与昆山市志丰包装制品有限公司的采购交易主要为包装物的零星采购，金额较小。

2. 经常性关联方交易

(1) 购销交易

关联方	关联交易类型	2013 年 1-6 月发生额		2012 年发生额		2011 年发生额	
		金额（元）	占同类交易金额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
江苏昆山通用电气有限公司	销售货物	9,096,068.37	31.02	10,458,513.70	17.41	7,960,582.05	13.12
昆山伟创利贸易有限公司	采购货物	126,381.20	0.54	385,425.64	0.73	576,025.64	1.05

(2) 房屋租赁

关联方	关联交易类型	2013 年 1-6 月发生额		2012 年发生额		2011 年发生额	
		金额（元）	占同类交易金额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）	金额（元）	占同类交易金额的比例（%）
江苏昆山通用电气有限公司	厂房租赁	701,370.00	100.00	1,402,740.00	100.00	-	-

公司除经常性关联交易中的销售交易、房屋租赁交易与偶发性交易中的资金往来交易金额重大外，其他偶发性关联交易及经常性采购交易金额均不重大，未对公司的正常经营活动产生重大影响。经常性关联交易中的销售交易带来了营业收入及营业利润的增加；房屋租赁交易为公司提供了经营场所同时公司支付了一定的租金费用；偶发性交易中的资金往来交易直接影响公司的现金流量，为公司降低了借贷成本，节约了公司财务费用，间接影响了公司利润。

(三) 关联往来余额

项目名称	关联方	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
		账面余额(元)	占该项目总额的比例(%)	账面余额(元)	占该项目总额的比例(%)	账面余额(元)	占该项目总额的比例(%)
应收账款	昆山达功机电工程有限公司					94,716.00	0.41
应收账款	江苏昆山通用电气有限公司	7,826,684.24	31.23	-	-	5,002,319.00	21.61
	昆山广昊电力工程有限公司	213,503.00	0.85	-	-		
合计		8,040,187.24	32.08	-	-	5,097,035.00	22.02
预付账款	大丰丰佰电气有限公司			51,820.00	4.35		
合计				51,820.00	4.35		
其他应收款	江苏三通仪器系统有限公司			-	-	200,000.00	4.92
合计				-	-	200,000.00	4.92
应付账款	大丰丰佰电气有限公司	39,500.00	0.27			109,600.80	0.89
	昆山伟创利贸易有限公司	254,848.61	1.73	73,013.38	0.65	126,340.00	1.02
	昆山鼎正国际贸易有限公司			59,880.00	0.53	-	-
合计		294,348.61	2.00	132,893.38	1.18	235,940.80	1.91
预收账款	江苏昆山通用电气有限公司			1,059,290.96	52.18	-	-
合计				1,059,290.96	52.18	-	-
其他应付款	江苏昆山通用电气有限公司			2,000,000.00	99.10	-	-
合计				2,000,000.00	99.10	-	-

(四) 关联交易必要性

江苏昆山通用电气有限公司是公司的控股股东。江苏通用设立于1993年5月7日，注册资本和实收资本10,000.00万元，经营范围为“电力工程、照明工程、给排水工程、冷暖通风工程、消防工程、智能化工程、工业管道工程的设计安装，机电工程咨询、设计。（涉及行政许可的凭许可证经营）”

江苏通用2012年财务报告经苏州信联会计师事务所审计，并出具标准无保留审计意见。江苏通用经审计财务报表主要指标如下：

	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产(元)	197,521,678.76	208,598,148.57
流动负债(元)	154,759,023.37	161,881,232.58
总资产(元)	264,457,788.30	266,154,196.78
总负债(元)	154,759,023.37	161,881,232.58
净资产(元)	109,698,764.93	104,272,964.20
	2012年度	2011年度
主营业务收入(元)	329,220,284.69	171,948,587.19

主营业务成本(元)	288,335,414.30	146,293,497.68
营业利润(元)	12,826,222.05	3,976,300.66
利润总额(元)	10,084,779.76	3,805,531.49
净利润(元)	7,610,685.56	2,839,176.48

公司所处的输配电及控制设备行业的产品一般是为电力工程配套。行业中存在的一种合作模式是由具有电力工程资质的承包商对电力工程进行总包后，再将其中输配电设备部分根据招投标结果进行分包。

江苏通用作为具有（修、试）电力设施许可证三级资质、送变电线路工程三级资质及城市道路照明三级资质等电力工程资质的承包商，将其承揽的电力工程中输配电设备部分，通过招投标方式选择相应输配电设备供应商。正佰电气作为输配电设备的供应商参与招投标，中标后达成与江苏通用的最终合作。公司目前生产及办公场所用地系经营租入取得，出租方为江苏通用。由于公司行业特性，公司的合同履行期与货款回收期相对较长，造成应收账款余额较大，从而影响企业经营活动现金流。2011年初考虑企业的资本金规模相对较小，为了扶持公司的发展壮大，减轻现金流压力，江苏通用书面同意减免公司2011年租金费用约140万元，使得公司2011年净利润增加约140万。

（五）关联交易定价方法及公允性

公司的产品价格是通过招投标方式确定的，不同参数、配置、型号和档次的产品确定不同的报价。公司报价构成为成本加上毛利，中标合同的毛利率通常为一定区间的确定值，高低压成套开关设备产品价格主要取决于产品的成本。公司向江苏通用的报价通常采用成本加固定毛利的方法进行报价。

公司产品均为定制产品而非标准化产品，不同的产品价格差异较大。报告期内公司未与其他独立第三方签订类似合同，市场上也无类似交易价格做比较。因此，以下主要从公司关联方销售毛利率与第三方销售毛利率对比情况来分析关联交易价格的公允性。

	2013年1-6月		
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率(%)
江苏通用	9,096,068.36	7,691,486.61	15.44
第三方	19,612,419.68	16,527,571.97	15.73
合计	28,708,488.04	24,219,058.58	15.64
	2012年度		
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率(%)

江苏通用	10,458,513.70	8,031,825.20	23.20
第三方	49,030,903.28	39,818,328.61	18.79
合计	59,489,416.98	47,850,153.81	19.57
2011 年度			
	营业收入(元)	营业成本(元)	毛利率(%)
江苏通用	7,960,582.05	6,974,263.61	12.39
第三方	52,039,938.49	45,047,380.97	13.44
合计	60,000,520.54	52,021,644.58	13.30

其中 2012 年关联方销售毛利率与第三方销售毛利率的差异主要系第三方销售中对爱励鼎胜铝业(镇江)有限公司的销售收入金额较大且毛利较低,因此拉低了第三方整体毛利水平,如果将该因素剔除后第三方销售毛利率为 19.88%,与江苏通用 23.20% 的毛利水平基本一致。

综上所述,公司关联方销售定价未明显有失公允、合理。

2011 年 12 月,公司与江苏通用签订房屋租赁协议,2012 年、2013 年租金价格为每月每平方米 15 元(含税价格,不含税价格 12.77 元),年租金共计 1,402,740.00 元。与厂区内其他承租方的价格,如每月每平方米 13 元(不含税价格)基本一致。

交易发生在有限公司阶段,公司章程中对关联交易没有相关的规定,按实践操作中的规定经相关负责人审批完成了上述交易。

(六) 关联交易决策程序执行情况

公司整体变更为股份公司以前,对于与关联公司发生的交易行为并没有制定特别的决策程序,与非关联公司发生的此类业务决策程序一致,存在不规范现象。

公司《关联交易管理制度》于 2013 年 3 月 28 日股份公司成立后经股东大会表决通过生效。根据该办法,公司与关联方之间发生的交易金额低于 300 万元(人民币,下同),或低于公司最近经审计净资产的 0.5% 的关联交易,由公司法定代表人做出判断并实施。公司与关联方之间发生的交易金额在人民币 300 万元以上(含 300 万元)、不足 3000 万元,由公司董事会审议批准。公司与关联方之间的交易金额在人民币 3000 万元以上(含 3000 万元),且占公司最近一期经审计净资产值的 5%以上的关联交易,由公司股东大会审议批准。

由公司法定代表人作出判断并实施的关联交易的审议,按照《公司章程》和其他有关规定执行。股东大会对涉及本办法规定的关联交易进行审议时,公司应

按有关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，必要时还应听取独立财务顾问机构就关联交易的合理性、公允性出具独立财务顾问意见。董事会在审议关联交易事项时，下列关联董事应当回避表决：交易对方；在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职的；拥有交易对方的直接或间接控制权的；交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

九、需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2012年12月1日，股份公司召开股东大会作出决议，同意公司定向发行普通股3,400万股，每股面值1元，由江苏通用于2012年12月10日以货币认购680万股，其余2720万股由江苏通用于2014年11月20日前分期缴纳，其他股东放弃本次认股权。江苏通用的首期680万元货币出资已由江苏公证天业会计师事务所有限公司苏州分所出具的苏公S[2012]B1077号验资报告确认。

2013年7月18日，江苏通用分别与10位受让人签订股权转让协议，转出其持有但尚未缴足的2,720万元股权中的2,134万元股权：江苏通用将持有的公司的52万元股权转让给陆俊琪，110万元股权转让给胡阿秋，273万元股权转让给张晖，161万元股权转让给朱丽萍，100万元股权转让给冯品英，588万元股权转让给陈岗，600万元股权转让给宗俊生，100万元股权转让给杨连奇，100万元股权转让给费明惠，50万元股权转让给周志西。江苏通用对上述2,134万元注册资本的出资义务也一并转让给10位受让人。

2013年7月18日，股份公司召开股东大会，通过了《关于向股东陆俊琪增发200万股的议案》，公司的注册资本增加至6,600万元。

2013年9月4日，江苏公证天业会计师事务所有限公司苏州分所出具苏公S[2013]B1050号验资报告，截至2013年9月4日止，公司已收到全体股东缴纳的认股款合计人民币2,920万元，其中：股东江苏通用以及宗俊生、陈岗等10位自然人股东缴纳的原已登记增加的注册资本的第2期出资为人民币2,720万元；

股东陆俊琪缴纳的本次新增认股款为人民币 200 万元。公司的 6,600 万元注册资本已缴足。

（二）或有事项

截至本说明书签署日，公司无需要披露的重大或有事项。

十、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

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

（二）最近两年及一期股利分配情况

公司最近两年及一期未进行股利分配。

十一、历次资产评估情况

公司于 2012 年 2 月经江苏中天资产评估事务所有限公司进行资产评估，评估基准日为 2011 年 12 月 31 日，并出具了苏中资评报字（2012）第 2008 号资产评估报告书用于公司整体变更。根据该资产评估报告，此次评估主要采用资产基础法，评估对象为公司于评估基准日的净资产市场价值，截至 2011 年 12 月 31 日止公司经评估后的净资产为人民币 3,168.96 万元，比公司经审计净资产价值 3,108.65 万元高出 60.31 万元，增值率为 1.94%。

十二、控股子公司或纳入合并会计报表的其他企业的基本情况

公司报告期内无控股子公司，不涉及合并财务报表事项。

十三、风险因素及评估

（一）公司业务独立性的风险

公司的控股股东江苏通用对其承揽的电力工程项目通过招投标方式对外采购。正佰电气作为输配电设备的供应商参与招投标，中标后向江苏通用销售实现收入。报告期内，公司依靠江苏通用获取订单，在销售渠道方面存在对控股股东的依赖。虽然公司已成立专门的销售部门，并积极挖掘客户，但承揽业务的效率和效果仍需要检验和加强，业务的独立性存在一定的风险。

公司正着力夯实销售部门的力量，成立市场部，并正在积极招聘营销副总，旨在整合销售力量，统筹规划具体业务工作。公司在完善组织架构的同时，也在积极的拓展销售渠道，先后在重庆、云南设立办事处，以期逐步打开中西部市场，促进公司业务的可持续发展。

（二）关联方交易的风险

公司在 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月向关联方江苏昆山通用电气有限公司销售货物 7,960,582.05 元、10,458,513.70 元、9,096,068.37 元，分别占同期主营业务收入的 13.12%、17.41%、31.02%。关联方交易的金额和占比不断上升，且存在关联交易决策程序缺失的情况。公司的关联方销售在营业收入中所占比重较大，存在对关联方交易依赖的风险。

公司在成立市场部完善组织架构的同时，也在通过各种渠道在市场上树立正佰电气的品牌和知名度，不断提升公司的独立销售能力，以降低关联交易可能带来的不利影响。

（三）应收账款金额较大的风险

2011 年末、2012 年末和 2013 年 6 月末公司应收账款余额分别为 23,143,472.33 元、16,042,734.80 元、25,064,686.55 元，占当期营业收入的比例分别为 38.16%、26.71%、85.48%，应收账款规模较大。随着公司业务规模的扩大，公司应收账款余额可能继续升高，存在不可预见的应收账款无法及时收回的风险，可能对公司的经营和业绩将产生不利影响。

公司要求严格执行销售信用政策，注重应收账款的日常管理和到期催收工作。公司要求应收账款专员重点关注超过信用期限的应收账款余额，分析客户超账期回款的原因，做好与客户的沟通工作，并及时向公司总经理反馈信息，由公司加大催款支持力度。要求财务部全力配合业务人员做好催款相关支持工作，定期与客户财务对账，同时充分计提坏账准备。

（四）内部控制制度需进一步完善

公司控制措施基本能够有效实施，能够在经营的重大方面为公司遵守现行法律法规、公司经营的效率和效果及财务报告的可靠性提供一定的保证，但仍需要加强与完善。例如：公司的销售合同以及采购合同，均只有采购部门或销售部门负责人及相关分管领导进行审批，即进行合同签订；公司的报价机制，是由商务部门核定成本价格后，确定最低报价，然后由业务员以不低于最低报价的价格，自行决定对外报价，由销售部门负责人及分管领导，在合同审批环节进行事后审核，由于业务员自行对外报价，难以防止会出现陪标等浪费公司资源及损害公司利益的情形。

公司正在建立适当的合同审批制度，如销售价格、销售条件、运费、折扣等由销售部门负责人进行审批，收款与结算方式等由财务部门负责人进行审批，有关合同的法律条款由法务部门进行审批，从而保证公司的现金流的正常运转以及其他合法利益。同时，为了防止陪标等浪费公司资源及损害公司利益等情形的出现，公司正在建立价格审批机制，进行职责分离，由独立于业务部门的其他部门进行对外报价，或者由销售经理对业务员的对外报价范围进行适当审批，从而防止以上情形的出现。

（五）关联交易决策的风险

报告期内，公司与江苏昆山通用电气有限公司等关联方存在关联交易。依照股份公司《章程》和《关联交易管理制度》，公司应识别关联方，并依据交易金额严格执行相应的关联交易的审批、决策。经查阅公司与关联方的合同，股份公司成立后，有一项与江苏通用的金额在 300 万元以上的销售合同未按照《关联交易管理制度》经董事会审议。

公司股东及董事、监事、高级管理人员、核心技术人员已将本人的兼职和对外投资情况向董事会报备。公司于 2012 年年度股东大会上通过了《关于确认公司 2011-2013 年关联交易事项的议案》，确认公司 2011 年至今的所有关联交易虽然程序存在瑕疵，但价格公允，不损害公司和其他股东利益；公司非关联股东不会因此主张交易无效或向公司主张任何权利。公司股东及董事、监事、高级管理人员已签署《规范关联交易承诺函》，承诺减少和规范公司的关联交易。公司股

东及董事、监事、高级管理人员将认真学习并严格执行《章程》、《关联交易管理办法》等公司管理制度，严格执行相关决策程序，健全公司的治理机制。

(六) 客户集中度高的风险

报告期内前五大客户占公司主营业务收入比例分别为 49.28%、57.00%、89.39%，且客户主要集中于江苏地区，客户集中度较高。原因在于公司前期集中精力开拓江苏市场，且中标的部分合同金额大小不均。单宗合同金额较大的客户对公司的经营业绩起到了保障和促进的作用，但是如果该区域市场竞争加剧或投资量大幅下滑，且公司的市场开拓能力没有显著提升，公司将面临现有合同执行完毕后，市场份额和客户订单迅速流失的风险。

公司正在积极的拓展销售渠道，先后在重庆、云南设立办事处，以期逐步打开中西部市场，逐步降低因客户集中度高所带来的风险。

(七) 经营性现金流量净额较低的风险

2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -1,122.32 万元、311.60 万元、-939.58 万元。虽然 2012 年的经营活动产生的现金流量状况较 2011 年有所改善，但公司报告期内经营活动产生现金流量仍出现大幅波动，最近一期经营活动产生的现金流量表现为现金净流出。如果公司不能有效改善资金周转情况，可能会产生营运资金不足，负债比率提高等风险，进而影响公司的持续经营能力。

公司计划做好应收账款的催收工作，控制信用期限，加速资金回流。同时合理利用付款的信用期，确定合理的存货保有量，制定资金使用计划。实时监控现金的收付情况，使得现金收付更加及时顺畅。

第五章 有关声明

一、公司声明

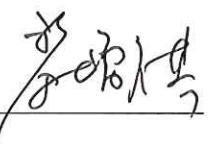
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

蔡军强 

邓学军 

管勇 

黎增祺 

陆兴根 

全体监事签字：

陆俊琪 

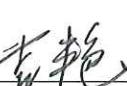
张晖 

周金林 

全体高级管理人员签字：

邓学军 

丁小得 

吉艳 

张晨 



二、主办券商声明

本公司已对江苏正佰电气股份有限公司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： 张 柯 张柯

项目小组成员：王 晶 王晶

杨亮亮 杨亮亮

柳金彭 柳金彭

法定代表人： 孙树明 孙树明



三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读江苏正佰电气股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本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： 郭新燕 郭新燕

梁丽 梁丽

律师事务所负责人：罗洪岭 罗洪岭

北京市中银（苏州）律师事务所



四、会计师事务所声明

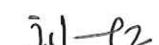
本所及签字注册会计师已阅读江苏正佰电气股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

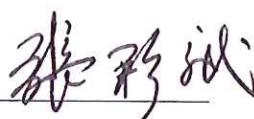
丁春荣



刘一红



会计师事务所负责人：张彩斌



江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)有限公司



江蘇公証天業會計師事務所
Jiangsu Notary Public Tianye Certified Public Accountants Co., Ltd.

2014年1月6日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读江苏正佰电气股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估师无矛盾之处。本机构及经办注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：谢顺龙



张红玲



资产评估机构负责人：何宜华

江苏中天资产评估事务所有限公司

2014年1月6日



第六章 附件

1. 主办券商推荐报告
2. 公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1 月-6 月审计报告(包括资产负债表、利润表、所有者权益变动表、现金流量表及其附注)
3. 法律意见书
4. 公司章程
5. 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见