



广东长牛电气股份有限公司

GuangDong Changniu Electric Equipment Co., Ltd

佛山市南海区狮山科技工业园 C 区骏业北路 12 号

公开转让说明书



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

二零一四年六月

挂牌公司声明

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。

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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项:

一、 控制不当导致的风险

实际控制人麦镒文、张恺红持有公司 98.00% 的股份, 对公司具有绝对控制能力, 如其利用表决权对公司的经营决策、人事任免等重大事项进行不当控制, 则可能对公司造成不利影响。

二、 治理不善导致的风险

公司于 2012 年 8 月整体变更为股份有限公司, 股份公司成立后, 公司制定了较为完备的公司章程、三会议事规则、总经理工作细则、内部控制制度等文件。但由于股份公司对规范治理要求较高, 公司在相关制度的执行中尚需理解、熟悉, 短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险。

三、 应收账款余额引发的坏账损失风险

截至 2012 年 12 月 31 日, 2013 年 12 月 31 日, 公司应收账款净额分别为 1,315.02 万元和 2,236.30 万元。同期, 公司经营活动产生的现金流量净额分别为 163.43 万元和 59.71 万元, 流动资金较为紧张。

虽然公司客户多为大型企业, 客户信誉度高, 坏账风险较低, 但是由于公司目前规模较小, 如应收账款无法及时收回, 将对公司生产运营带来不利影响。

四、 高新技术企业复审存在无法通过的风险

公司于 2012 年获得高新技术企业资质证书, 证书编号为 GF201244000492, 有效期从 2012 年至 2014 年。鉴于 2012 年至 2013 年研发费用占主营业务收入比例偏低, 仅为 4.93%, 倘若 2012 年至 2014 年公司研发费用总额占销售收入总额的比例不符合《高新技术企业认定管理办法》的规定, 公司存在高新技术企业复审不通过的风险, 进而无法继续享受高新技术企业所得税减免优惠政策。

五、 存货周转率不高导致的流动性风险

2012 年度和 2013 年度，公司存货周转率分别为 1.37 次和 1.63 次。存货周转率略有上升，然而，鉴于 2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日存货期末余额较大，分别达到 1,335.02 万元和 1,269.60 万元。若存货管理能力得不到较大提升，而经营活动产生的现金流量相对紧张状况持续，则可能导致公司运营存在一定流动性风险。

目 录

重大事项提示	2
释 义	6
第一节 公司概况	7
一、公司基本情况	7
二、股份挂牌情况	7
三、公司组织结构	8
四、公司股本形成及变化情况	9
五、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况	15
六、重大资产重组情况	17
七、公司董事、监事及高级管理人员情况	17
八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	17
九、相关机构	18
第二节 公司业务	20
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途	20
二、公司主要生产或服务流程及方式	23
三、公司商业模式	27
四、公司与业务相关的关键资源要素	28
五、与主营业务相关情况	35
六、公司所处行业情况与基本风险特征	38
第三节 公司治理	49
一、挂牌公司三会建立健全及运行情况	49
二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚的情况	50
三、公司独立运营情况	50
四、同业竞争	51
五、公司最近两年内资金占用情形以及相关措施	52
六、董事、监事、高级管理人员	53
第四节 公司财务	57
一、财务报表	57
二、审计意见	66
三、财务报表编制基础	66
四、主要会计政策和会计估计	66
五、主要税项	69
六、营业收入情况	70
七、主要费用及变动情况	72
八、重大投资收益	73
九、非经常损益	74
十、主要资产	75
十一、主要负债	81
十二、股东权益情况	84
十三、财务指标分析	86
十四、关联方、关联方关系及关联方交易	87
十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项	91
十六、报告期内，公司进行资产评估情况	92
十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策	92
十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	93
十九、公司经营发展目标及风险因素	93
第五节 有关声明	95
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章	95

二、主办券商声明.....	96
三、律师声明.....	97
四、审计机构声明.....	98
五、资产评估师事务所声明.....	99
第六节 附件.....	100
一、主办券商推荐报告.....	100
二、财务报表及审计报告.....	100
三、法律意见书.....	100
四、公司章程.....	100
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	100
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	100

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一般释义		
公司、股份公司、本公司	指	广东长牛电气股份有限公司
有限责任公司、有限公司	指	佛山市南海长园吉斯安电气有限公司 广东长园吉斯安电气有限公司 广东长牛电气有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
国信证券、推荐主办券商	指	国信证券股份有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	广东长牛电气股份有限公司章程
雄厚科技	指	佛山市雄厚科技有限公司
kV	指	千伏
kVA	指	千伏安
JB	指	机械行业标准
GB	指	国家标准
℃	指	摄氏度
GDP	指	国内生产总值
报告期	指	2012 年度、2013 年度

第一节 公司概况

一、公司基本情况

中文名称：广东长牛电气股份有限公司

法定代表人：麦镒文

设立日期：2004年7月2日

变更为股份有限公司日期：2012年8月3日

注册资本：2,000.00万元

住所：佛山市南海区狮山科技工业园C区骏业北路12号

邮编：528225

董事会秘书或信息披露负责人：陈燕君

电话号码：0757-88734030

传真号码：0757-88734030

电子信箱：gdcnzj@163.com

组织机构代码：76490846-5

所属行业：电气机械和器材制造业（C38）、输配电及控制设备制造业（382）

主营业务：新型节能输配电设备的研发、设计、生产和销售业务，主要产品包括变压器、变电站及电缆附件三类。公司产品主要面向各省、市、自治区级电网电力公司及其他输配电建设单位等客户。

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：830841

股票简称：长牛股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币1.00元

股票总量：2,000.00万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

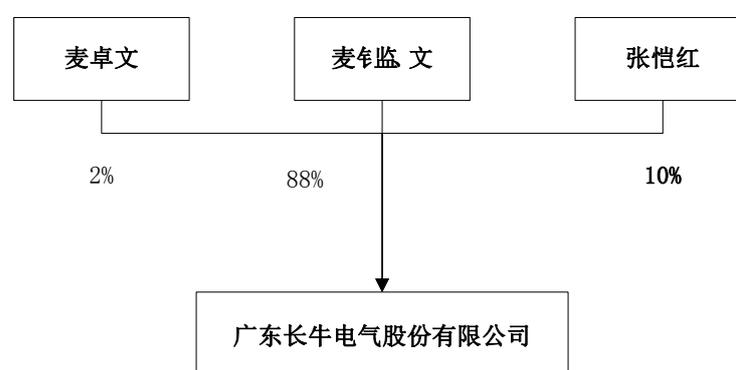
股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《公司法》，麦镒文、张恺红作为公司董事、高级管理人员，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》，麦镒文、张恺红作为公司控股股东、实际控制人，其所持股份分三批进入全国中小企业股份转让系统转让。	股东麦镒文、张恺红、麦卓文均未对其所持股份自愿锁定作出承诺。
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》，麦卓文作为公司董事、高级管理人员，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。	

基于上述情况，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

股东姓名	任职情况	持股数量 (万股)	持股比例	是否存在 质押或冻 结情况	本次可进入全国股 份转让系统转让的 股份数量（万股）
麦镒文	董事长、总经理	1,760.00	88.00%	否	440.00
张恺红	董事	200.00	10.00%	否	50.00
麦卓文	董事、副总经理兼 财务负责人	40.00	2.00%	否	10.00
合计		2,000.00	100.00%		500.00

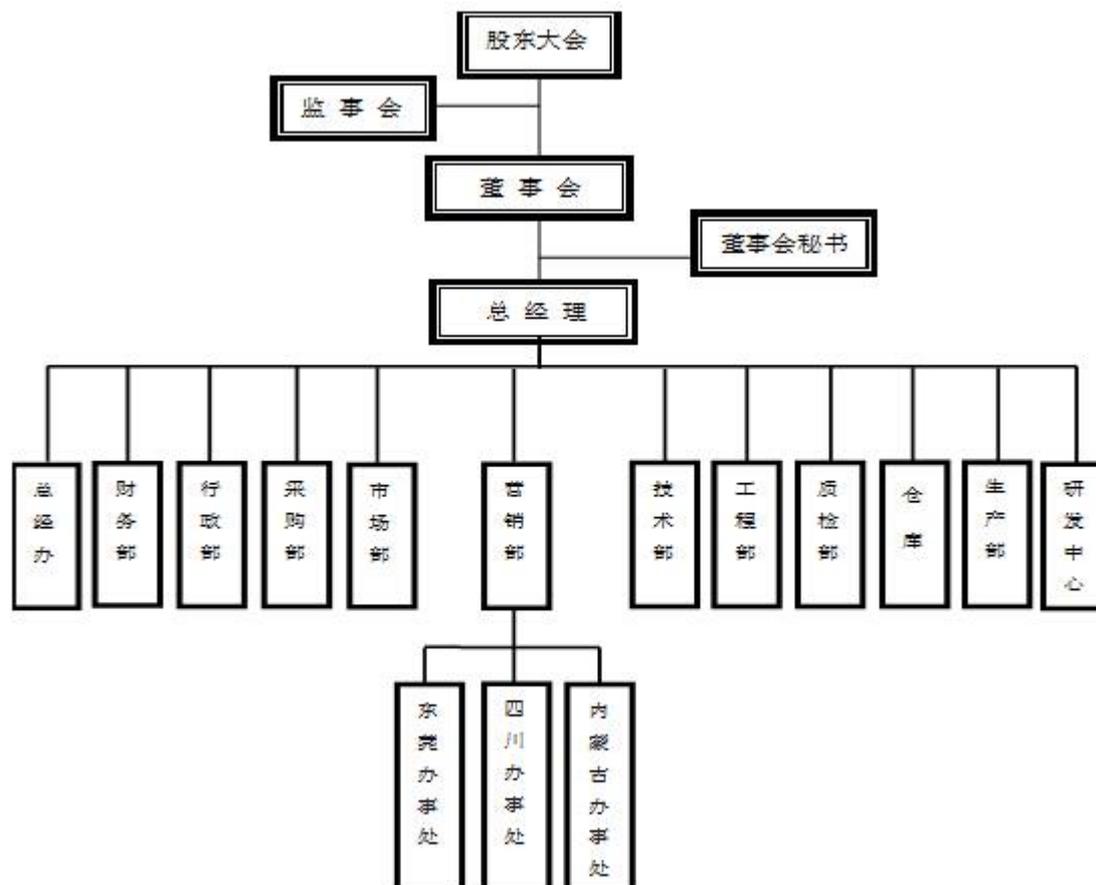
三、公司组织结构

(一) 公司股权结构图



(二) 公司内部组织机构图

截至公开转让说明书签署之日，公司内部组织机构图（含办事处）如下：



注：办事处主要负责在当地开拓市场考察、项目后续客户联络服务，其中东莞办事处配置 2 名员工，四川和内蒙古办事处各配置 1 名员工。

（三）公司控股和参股公司情况

截至公开转让说明书签署之日，公司无控股或参股的公司。

四、公司股本形成及变化情况

1、2004 年 7 月，有限公司成立

有限公司设立时的名称为“佛山市南海长园吉斯安电气有限公司”。有限公司是由麦镔文、吴焕珠、孔燕苏于 2004 年 7 月 2 日设立的有限责任公司，法定代表人为麦镔文。根据佛山市卓信会计师事务所有限公司 2004 年 7 月 2 日出具的《验资报告》（佛卓会验字[2004]第 109 号），截至 2004 年 7 月 2 日，有限公司收到股东麦镔文、吴焕珠、孔燕苏合计缴纳的出资 100.00 万元，均为货币出资。

有限公司于 2004 年 7 月 2 日取得佛山市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时的股权结构为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	麦镒文	货币	80.00	80.00	80.00
2	吴焕珠	货币	10.00	10.00	10.00
3	孔燕苏	货币	10.00	10.00	10.00
合计			100.00	100.00	100.00

吴焕珠与麦镒文为母子关系，孔燕苏为麦镒文岳母。

2、2006 年 6 月，有限公司注册资本增至 300.00 万元

2006 年 5 月 19 日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司注册资本增至 300.00 万元，新增注册资本分别由麦镒文认缴 160.00 万元、吴焕珠认缴 20.00 万元、孔燕苏认缴 20.00 万元。根据佛山市卓信会计师事务所有限公司于 2006 年 5 月 22 日出具的《验资报告》（佛卓会验字[2006]第 079 号），截至 2006 年 5 月 19 日，有限公司已收到麦镒文、吴焕珠、孔燕苏合计缴纳的出资 200.00 万元，均为货币出资。

有限公司于 2006 年 11 月 23 日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	麦镒文	货币	240.00	240.00	80.00
2	吴焕珠	货币	30.00	30.00	10.00
3	孔燕苏	货币	30.00	30.00	10.00
合计			300.00	300.00	100.00

3、2007 年 10 月，有限公司注册资本增至 1,050.00 万元

2007 年 10 月 6 日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司注册资本增至 1,050.00 万元，新增注册资本分别由麦镒文认缴 600.00 万元、吴焕珠认缴 75.00 万元、孔燕苏认缴 75.00 万元。根据佛山市卓信会计师事务所有限公司于 2007 年 10 月 8 日出具的《验资报告》（佛卓会内企验字[2007]第 175 号），截至 2007 年 10 月 8 日，有限公司已收到麦镒文、吴焕珠、孔燕苏合计缴纳的出资 750.00

万元，均为货币出资。有限公司于 2007 年 10 月 11 日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	麦镒文	货币	840.00	840.00	80.00
2	吴焕珠	货币	105.00	105.00	10.00
3	孔燕苏	货币	105.00	105.00	10.00
合计			1,050.00	1,050.00	100.00

3、2008 年 6 月，有限公司注册资本增至 1,350.00 万元

2008 年 6 月 23 日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司注册资本增至 1,350.00 万元，新增注册资本分别由麦镒文认缴 240.00 万元、吴焕珠认缴 30.00 万元、孔燕苏认缴 30.00 万元。根据佛山市卓信会计师事务所有限公司于 2008 年 6 月 24 日出具的《验资报告》（佛卓会内企验字[2008]第 069 号），截至 2008 年 6 月 24 日，有限公司已收到麦镒文、吴焕珠、孔燕苏合计缴纳的出资 300.00 万元，均为货币出资。有限公司于 2008 年 6 月 30 日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	麦镒文	货币	1,080.00	1,080.00	80.00
2	吴焕珠	货币	135.00	135.00	10.00
3	孔燕苏	货币	135.00	135.00	10.00
合计			1,350.00	1,350.00	100.00

4、2008 年 7 月，有限公司第一次名称变更

2008 年 6 月 30 日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司的名称变更为“广东长园吉斯安电气有限公司”。

有限公司于 2008 年 7 月 8 日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

5、2009 年 3 月，有限公司第一次股权转让

2009 年 3 月 20 日，有限公司股东会作出决议，同意麦镒文将其所持有限公司 80.00% 股权按出资额作价 1,080.00 万元转让给麦棉华。麦棉华与麦镒文

为父子关系。各方签订了《股权转让合同》。

有限公司于 2009 年 3 月 30 日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	麦棉华	货币	1,080.00	1,080.00	80.00
2	吴焕珠	货币	135.00	135.00	10.00
3	孔燕苏	货币	135.00	135.00	10.00
合计			1,350.00	1,350.00	100.00

6、2009 年 12 月，有限公司第二次股权变更及第二次名称变更

2009 年 12 月 17 日，有限公司股东会作出决议，同意麦棉华将其所持有限公司 80.00% 股权按出资额作价 1,080.00 万元转让给麦镡文；同意有限公司名称变更为“广东长牛电气有限公司”。各方签订了《股权转让合同》。

有限公司于 2009 年 12 月 25 日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例 (%)
1	麦镡文	货币	1,080.00	1,080.00	80.00
2	吴焕珠	货币	135.00	135.00	10.00
3	孔燕苏	货币	135.00	135.00	10.00
合计			1,350.00	1,350.00	100.00

2009 年 3 月和 2009 年 12 月，麦镡文与麦棉华之间的股权转让发生于特定背景下：2004 年，公司设立时所从事业务与广东长园电缆附件有限公司（现更名为广东吉熙安电缆附件有限公司（下简称“吉熙安”））存在部分重叠且公司名称或产品使用了“长园”或“吉斯安”字样。为避免与吉熙安存在潜在的直接纠纷，公司股东麦镡文将股权转让给其父亲麦棉华。

2009 年 9 月，公司、麦镡文及吉熙安之间就上述行为发生了一次纠纷诉讼。后经双方协商，公司、麦镡文与吉熙安达成《和解协议书》。在执行完毕《和解协议书》所规定补偿义务后，麦镡文受让麦棉华所持公司股权。

7、2010 年 9 月，有限公司注册资本增至 1,550.00 万元

2010年9月13日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司注册资本增至1,550.00万元，新增注册资本分别由麦镒文认缴160.00万元、吴焕珠认缴20.00万元、孔燕苏认缴20.00万元。根据佛山市卓信会计师事务所有限公司于2010年9月15日出具的《验资报告》（佛卓会内企验字[2010]第075号），截至2010年9月15日，有限公司已收到麦镒文、吴焕珠、孔燕苏合计缴纳的出资200.00万元，均为货币出资。

有限公司于2010年9月21日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例(%)
1	麦镒文	货币	1,240.00	1,240.00	80.00
2	吴焕珠	货币	155.00	155.00	10.00
3	孔燕苏	货币	155.00	155.00	10.00
合计			1,550.00	1,550.00	100.00

8、2011年2月，有限公司注册资本增至2,000.00万元

2011年2月13日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司注册资本增至2,000.00万元，新增注册资本分别由麦镒文认缴360.00万元、吴焕珠认缴45.00万元、孔燕苏认缴45.00万元。

根据佛山市卓信会计师事务所有限公司于2011年2月18日出具的《验资报告》（佛卓会内企验字[2011]第002号），截至2011年2月18日，有限公司已收到麦镒文、吴焕珠、孔燕苏合计缴纳的出资450.00万元，其中货币出资394.00万元，以2007年至2010年实现的未分配利润转增56.00万元。

公司已按照税法要求，代扣代缴了股东麦镒文、吴焕珠及孔燕苏以未分配利润转增注册资本所应承担的个人所得税。

有限公司于2011年2月22日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例(%)
1	麦镒文	货币、未分配利润	1,600.00	1,600.00	80.00
2	吴焕珠	货币、未分配利润	200.00	200.00	10.00

3	孔燕苏	货币、未分配利润	200.00	200.00	10.00
合计			2,000.00	2,000.00	100.00

9、2012年4月，有限公司第三次股权变更

2012年4月16日，有限公司股东会作出决议，同意吴焕珠将其持有有限公司8.00%的股权按出资额作价160.00万元转让给麦镔文、将其所持有有限公司2.00%的股权按出资额作价40.00万元转让给麦卓文，同意孔燕苏将其所持有有限公司10.00%股权按出资额作价200.00万元转让给张恺红。

各方签订了《股权转让合同》。

有限公司于2012年4月23日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

有限公司股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	股权比例(%)
1	麦镔文	货币、未分配利润	1,760.00	1,760.00	88.00
2	张恺红	货币、未分配利润	200.00	200.00	10.00
3	麦卓文	货币、未分配利润	40.00	40.00	2.00
合计			2,000.00	2,000.00	100.00

10、有限公司整体变更为股份有限公司

2012年5月20日，有限公司股东会作出决议，同意有限公司整体变更为股份有限公司，变更后的公司名称为“广东长牛电气股份有限公司”。

根据国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（国浩专审字[2012]810C716号），截至2012年5月31日，有限公司经审计的净资产为21,295,106.90元。

根据深圳市国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的《评估报告》（深国众联评报字[2012]第2-267号），截至2012年5月31日，有限公司经评估的净资产为3,744.82万元。

根据国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）于2012年6月26日出具《验资报告》（国浩验字[2012]810C77号），截至2012年5月31日，公司已收到全体股东以其拥有的有限公司截至2012年5月31日经审计净资产21,295,106.90元中的20,000,000.00元按出资比例折股出资，折合股份总数20,000,000.00股，每股面值1.00元，其余净资产1,295,106.90元计入资本公积。

2012年6月26日，有限公司召开创立大会暨2012年第一次股东大会通过股份公司设立的相关议案。

股份公司于2012年8月3日取得佛山市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

股份公司股权结构为：

序号	股东姓名	所持股份数（万股）	所占比例（%）
1	麦镒文	1,760.00	88.00
2	张恺红	200.00	10.00
3	麦卓文	40.00	2.00
合计		2,000.00	100.00

五、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）控股股东、实际控制人及主要股东

股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	质押情况
麦镒文	1,760.00	88.00	自然人	无
张恺红	200.00	10.00	自然人	无
麦卓文	40.00	2.00	自然人	无
股东之间的关联关系：麦镒文与张恺红为夫妻关系，麦镒文与麦卓文为兄弟关系。				

1、控股股东和实际控制人

麦镒文持有公司1760.00万股，占公司总股本的88.00%，具有绝对控股地位，故认定麦镒文为公司控股股东。

麦镒文、张恺红为夫妻关系，合计持有公司1,960.00万股，均为公司董事，麦镒文担任公司总经理，故认定麦镒文、张恺红为公司实际控制人。

控股股东、实际控制人基本情况如下：

麦镒文，男，1970年9月生，中国籍，无境外永久居留权，中山大学在职经理工商管理EMBA。1991年4月至2008年12月就职于广东电缆附件厂（广东长园电缆附件有限公司，现名称变更为广东吉熙安电缆附件有限公司），任区域经理、营销部经理；2004年7月至2009年2月就职于佛山市南海长园吉斯安电气有限公司（广东长园吉斯安电气有限公司）任经理；2009年3月至2009年10月就职于佛山市雄厚电力技术有限公司，任副经理；2010年1月起至今，任公司董事长、总经理；现任股份公司董事长、总经理，任期三年，自2012年6

月至 2015 年 6 月。

张恺红，女，1975 年 8 月生，中国籍，无境外永久居留权，1998 年 9 月至 2001 年 7 月在广东省委党校就读现代企业管理，本科学历，2006 年毕业于北京师范大学教育管理专业，大学本科学历。1993 年至 2004 年就职于南海桂城东二小学，任教师；2005 年至 2007 年就职于南海体校，任教师；2009 年至今担任佛山市雄厚科技有限公司法定代表人、董事长、经理；2012 年 2 月至今任公司董事，现任股份公司董事，任期三年，自 2012 年 6 月至 2015 年 6 月。

2、主要股东

(1) 麦镔文，简历详见控股股东、实际控制人简历。

(2) 张恺红，简历详见实际控制人简历。

(3) 麦卓文，男，1972 年 4 月生，中国籍，无境外永久居留权，2001 年毕业于广东广播电视大学金融专业，大学专科学历。1989 年至 2003 年就职于中国工商银行南海支行；2003 年至 2005 年就职于南海市科恒电气有限公司（佛山市科之恒电气有限公司），任副经理；2005 年起至今就职于公司，任副总经理、财务负责人。现任股份公司董事、副总经理兼财务负责人，任期三年，自 2012 年 6 月至 2015 年 6 月。

(二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

张恺红除投资本公司外，还持有佛山市雄厚科技有限公司 70.00% 股份。雄厚科技的基本情况如下：

注册号	440682000112028
企业名称	佛山市雄厚科技有限公司
住所	佛山市南海区狮山科技工业园 C 区骏业路 12 号综合楼 303 室
法定代表人	张恺红
注册资本	100.00 万元
股东	张恺红 70.00% 麦棉华 30.00%
成立日期	2009 年 1 月 6 日
经营范围	汽车零配件、环保节能技术的研发及提供相关信息咨询；销售：汽车零配件，节能器材。

佛山市雄厚科技有限公司（下简称“雄厚科技”）前身为佛山市雄厚电力技术有限公司，系经佛山市南海区工商行政管理局核准设立的有限责任公司，注册资本为 100 万元，其中，张恺红（与麦镔文为夫妻关系）持股 70%，麦棉华（与

麦牟 监文为父子关系) 持股30%。雄厚科技设立时经营范围为“销售：电工器材，五金工具，塑料制品，办公用品；电气技术咨询；中低压电器产品安装”。

雄厚科技公司自设立以来，未实际开展业务。鉴于设立时经营范围与长牛电气存在重叠，为避免潜在的同业竞争，雄厚科技变更了经营范围。截至2013年12月31日，雄厚科技总资产为672,641.46元，净资产为672,641.46元，2013年度营业收入为0元，净利润为-73,891.76元。(以上数据未经审计)

除雄厚科技之外，公司实际控制人张恺红、麦牟 监文在报告期内不存在控制的其他企业。

六、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

关于公司董事、监事及高级管理人员具体情况请参见“第三节公司治理”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

八、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额(元)	51,818,095.32	39,428,087.12
股东权益合计(元)	27,444,046.41	22,158,507.26
归属申请挂牌公司股东权益(元)	27,444,046.41	22,158,507.26
每股净资产(元)	1.37	1.11
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.37	1.11
资产负债率(母公司口径)	47.07%	43.80%
流动比率	1.85	1.88
速动比率	1.32	1.07
项目	2013年度	2012年度
营业收入(元)	34,226,834.32	24,292,264.80
净利润(元)	5,285,539.15	2,082,156.99
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	5,285,539.15	2,082,156.99
扣除非经常性损益的净利润(元)	4,869,882.74	-266,116.08

归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	4,869,882.74	-266,116.08
毛利率	38.25%	36.79%
净资产收益率	21.31%	9.79%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	19.64%	-1.25%
基本每股收益	0.26	0.10
稀释每股收益	0.26	0.10
应收账款周转率	1.93	2.36
存货周转率	1.63	1.37
经营活动产生的现金流量（元）	597,060.94	1,634,335.60
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.03	0.08

注：上表中净资产收益率和基本每股收益和稀释每股收益系按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求进行计算而得。

九、相关机构

（一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130634

传 真：0755-82130570

项目小组负责人：田方军

项目小组成员：尹飞、岳文峰、刘志海、李凤玲

（二）律师事务所

名称：北京市君泽君（深圳）律师事务所

法定代表人：陶修明

住所：深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心34D

联系电话：0755-33988188

传 真：0755-33988199

经办律师：姜德源、樊华

(三) 会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话：010-88219191

传 真：010-88210558

经办注册会计师：刘朝东 吴勇泉

(四) 资产评估机构

名称：国众联资产评估土地房地产估价有限公司

法定代表人：黄西勤

住所：深圳市罗湖区深南东路 2019 号东乐大厦 1008 室

联系电话：0755-88832456

传真：0755-25132275

经办注册评估师：王文涛 史晓林

(五) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

(六) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮编：100033

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）主营业务

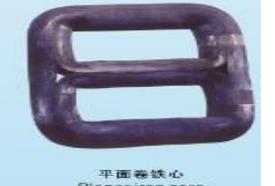
公司成立至今致力于新型节能输配电设备的研发、设计、生产和销售业务，主要产品包括变压器、变电站及电缆附件三类。公司产品主要面向各省、市、自治区级电网电力公司及其他输配电建设单位等客户，广泛应用于公用事业与工业用电项目，包括公路、铁路、隧道及其他城市电力基础设施等。公司所有产品经国家中低压输配电设备质量监督检验中心、电力工业电气设备质量检验测试中心、国家电线电缆质量监督检验中心、国家节能产品质量质量监督检验中心、国家高低压电器质量监督检验中心等检测中心的测试，均达到相应的国家标准或行业标准，并取得了广东省经济和信息化委员会颁布的新产品新技术鉴定验收证书。

变压器产品主要包括立体卷铁心变压器、平面卷铁心变压器、单相变压器和环氧树脂绝缘干式变压器。变电站产品分为预装式普通型变电站与预装式灯箱型地下变电站。地下式变压器与预装式灯箱型地下变电站是目前公司的主要产品，相比普通型产品具有美观、占地空间小等特点。电缆附件产品包括瓷套式、复合套管、干式等多种电缆终端。

（二）主要产品及其用途

1、变压器

公司目前正在为全国范围内众多公用设施的开发施工提供各类变压器产品。该产品主要针对公路、铁路、城市照明配电系统等基础设施建设项目和工业企业的电力输配项目。

主要产品	产品功能和特点描述	
立体卷铁心变压器	<p>铁心由若干根一定形状的硅钢带连续卷绕而成，整个磁路中无空气间隙。硅钢带的高导磁方向完全一致，具有磁阻小、内耗低的特点。硅钢带片间连接紧密，可以明显降低铁心的噪声，叠片系数也有所提高。立体卷铁心变压器的三个心柱成等边三角形的立体排列，三个磁路长度一致，因此心柱损耗小且一致，从而使三相平衡。该类产品具有 S11 和 S13 两个系列，相比传统的 S9 叠片式电力变压器，空载损耗减少 40%-50%，空载电流减少 80%，噪声降低 5-10 分贝，漏磁减少 50%。该类产品已形成 30-1600kVA 额定容量的系列产品。</p>	 <p>立体卷铁心 Cubic iron core</p>
平面卷铁心变压器	<p>平面卷铁心的高压线圈直接绕在 R 型铁心上，线圈同心度高，抗短路能力强。平面卷铁心变压器取消储油柜，采用全波纹油箱密封，变压器由于温度和负载变化引起的油体积变化由变压器油箱的波纹片进行调节，使变压器油与空气隔绝，设备使用寿命得到延长。</p>	 <p>平面卷铁心 Planar iron core</p>
单相变压器	<p>单相变压器主要以 D11 型产品为主。该产品相比 D9 型叠铁心变压器空载电流降低 67%，空载损耗平均降低 16%，负载损耗平均降低 7%。同时油箱和高压绕组温升比温升限值低，具有一定的过负荷能力。该产品主要适用于农村电网、偏远山区及小区家庭电网等。</p>	
环氧树脂绝缘干式变压器	<p>环氧树脂绝缘干式变压器具有局部放电值低，抗雷电冲击力强、抗短路能力好、抗干裂性能优、空载损耗低、过负载能力强等特点。此产品的热稳定性好，体积小、重量轻、安装简单方便，广泛应用在高层建筑、商场、机场、地铁和地下配电站等场所。</p>	

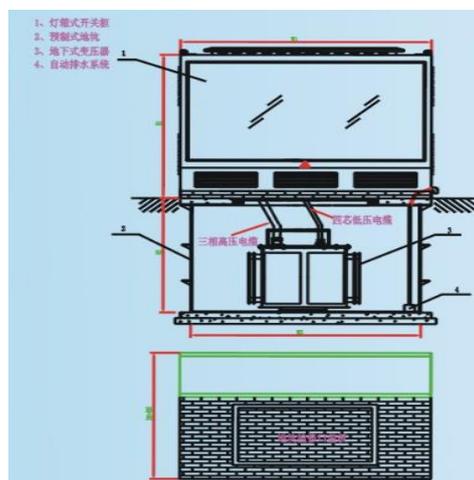
其中立体卷铁心变压器和平面卷铁心变压器主要应用在地下式变压器中，地下式变压器是公司目前的主要产品。立体卷铁心和平面卷铁心可以降低变压器的空载损耗和负载损耗，有效减少了变压器本体热量的产生，使地下式变压器的顶层油温控制在 45℃ 以下。这种地下式变压器设备可以在 -65℃ 至 65℃ 之间正常工作。温升限值能够满足 JB/T10544-2006 和 GB1094.2-1996 标准对地下式变压器和电力变压器的要求。另外，公司的地下式变压器也可将变压器器身、负荷开关、熔断器等保护元件都浸在变压器油内，组成地下式组合变压器。地下式变压器是能够在一段时间内浸没在水中运行的新型配电变压器，在机场、城市中心区、停车场、住宅小区等场所广泛使用。

2、变电站

公司生产的变电站主要为预装式变电站。该产品是由变压器、高压开关设备

及控制设备、低压开关设备及控制设备、电能计量装置以及相应的内部连接线和辅助设备构成的成套配电装置。该产品具有成套性强、体积小、能够深入负荷中心、减少损耗、送电周期短、选址灵活、环境适应性强、安装维护方便等特点，且达到国标 GB/T17467-2010《高压/低压预装式变电站》标准。

公司的预装式变电站在设计方面有创新突破。公司针对市场需求，结合地下式变压器的经验和技術，开发出占地小、外形美观的灯箱式地下变电站。该产品主要由放置在地下的地下式变压器（含预制式底坑）与组合在地上的含户外广告的灯箱式高低压开关设备组成。其中，含户外广告的灯箱式高低压开关设备的内部为户外高低压配电柜，箱体外侧为广告灯箱。该产品可以根据周边



环境以及用户需求对灯箱进行设计，不但与环境高度协调，而且美观大方，提高了产品附加值。

灯箱式地下变电站主要由 10kV 和 24kV 两个系列产品构成，可以在不超过 2000 米海拔高度的地域使用，亦可以在 $\pm 45^{\circ}\text{C}$ 的气温区间内正常运行。

传统的箱式变电站体积在 15-20m³ 左右，且大部分的传统箱式变电站被放置在人行道上，占据了一定的市政设施面积。同时传统的箱式变电站重量较重，在施工时需要在安装现场制作安装基础，土建施工周期较长，整体造价较高。灯箱式地下变电站的占地面积是同等容量传统箱式变电站的三分之一，造型美观，且土建成本大为减少。同时，灯箱式地下变电站中的变压器被放置在地坑中，在一定程度上可以避免遭受外界破坏。高低压配电柜采用三层门结构，即使灯箱遭到破坏，也不会对其内部面板上的仪表和操作开关造成影响。该设备的保修周期较长，可靠性较高，能够节省客户的维护成本。

3、电缆附件

主要产品与服务	产品或服务功能和用途描述
64/110kV 整体预制干式电缆终端	也称为柔性纯干式终端，以硅橡胶为原料，绝缘层、应力锥和伞裙整体采用注射工艺预制成型，具有抗老化、抗漏痕、耐电蚀等特点，适合对产品重量有较高要求的施工场所。



主要产品与服务	产品或服务功能和用途描述	
64/110kV 瓷套式 电缆终端	由接线柱、屏蔽罩、瓷套、应力锥、应力锥罩、应力锥弹簧压紧装置和尾管等部分组成。该产品机械强度高，水平承受推（拉）力超过 2kN。	
64/110kV 复合套 管电缆终端	产品的外绝缘由硅橡胶伞裙和环氧玻璃纤维管复合而成，具有优良的防污闪特性。套管内填充绝缘浇注剂，采用密封圈密封，具有良好的机械性能和防爆性能。该产品重量比瓷套式终端轻约 40%，可以采用轻型支撑结构，安装位置较多。	
64/110kV 干式 GIS 电缆终端	该产品安装在气体绝缘密封开关设备（GIS）内部，以六氟化硫气体为外绝缘气体的电缆终端，采用插拔式连接结构，安装检修方便。	
10kV-35kV 冷缩式 电缆附件	主要由硅橡胶材料制成，具有良好的绝缘性和弹性，同时运用扩张技术，将弹性橡胶在弹性范围内预先撑开，套入塑料衬条加以固定。安装时只需将衬条抽出，弹性体会迅速收缩并紧箍于电缆本体上，始终保持对电缆本体合适的径向压力，使内界面结合紧密，不会因电缆运行时的呼吸作用而产生点击穿。	
10kV-35kV 预制式 电缆附件	产品材料和冷缩式电缆附件相同，内径与电缆主绝缘采取适当过盈配合，依靠硅橡胶弹性压紧力的作用，保证内部界面特性，使内界面的结合紧密可靠，不会因环境温度或运行电流变化引起的热胀冷缩而使电缆内界面的分离造成内爬现象。该产品设有定位台阶，安装精度高。	

二、公司主要生产或服务流程及方式

（一）销售业务流程

公司采取以“直销+代理经销”相结合的混合销售模式进行产品销售，直销业务开拓以各事业部参与全国范围内企业的招投标活动方式进行。代理经销业务的开拓则主要依托于公司设立的办事处开拓的代理经销客户。报告期内，公司销售业务以直销为主，占当期收入金额的比例在 95%以上。

报告期内，与公司签订的代理经销商合同涉及 10 家单位或个人，分别为重庆瑞坦电力设备有限公司、广西南宁瑞德普华电力设备有限公司、北京长园河机电设备有限公司、彭伟、黄南江、利均荣、河南安泰电气有限公司、江西瑞达电力技术开发有限公司、刘涛及喻涛华等。公司与上述代理经销商不存在关联关系。

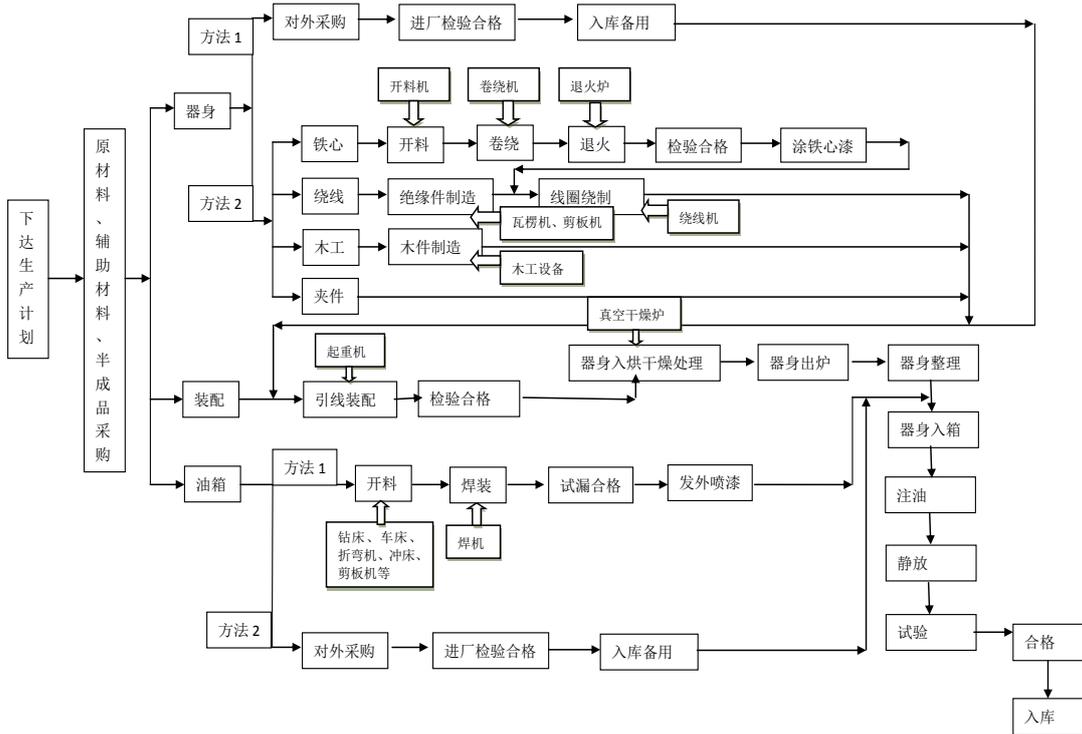
除与刘涛采取佣金代理之外，公司与代理经销商之间均为买断式代理。代理经销的收入确认原则与公司变压器、变电站及电缆附件收入确认原则一致。

报告期内，公司与代理经销商有实际业务为 2 家单位，金额分别为 1,149,693.16 元和 1,515,418.81 元。

(2) 采购生产业务流程

公司采用的是以销定产的经营策略，根据合同订单进行生产。公司主要按照合同订单中的具体条款以及客户的特殊要求进行产品设计、原材料采购并排期生产。变压器、变电站及电缆附件的具体生产流程见下：

1、变压器生产流程

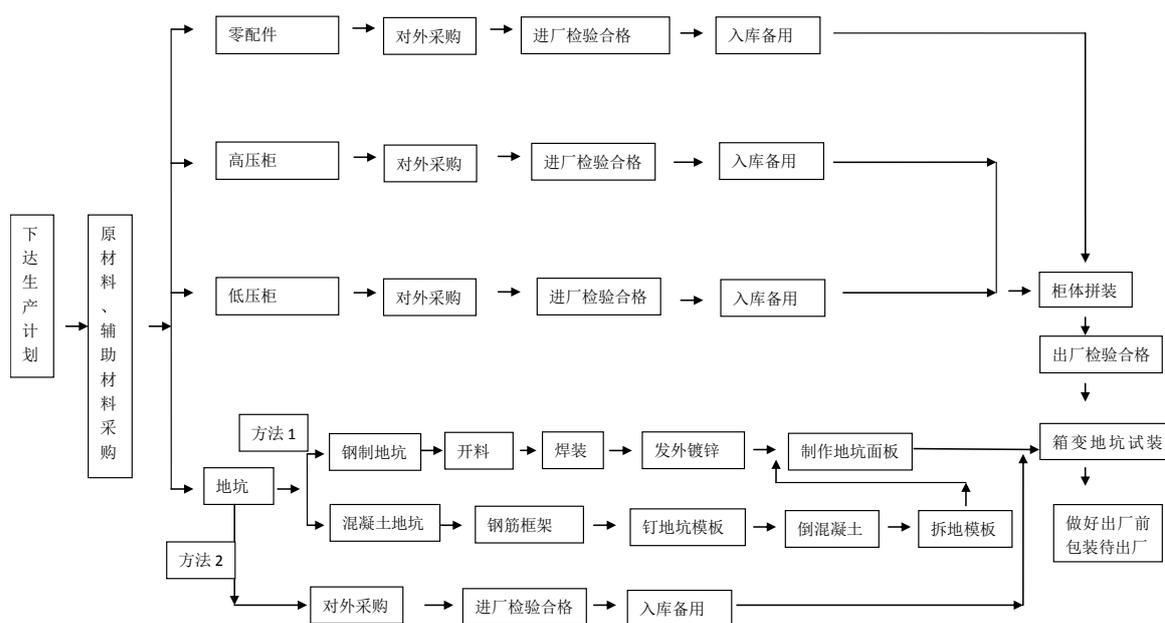


以变压器主要产品地下式变压器（立体卷铁心变压器或平面卷铁心变压器）为例，生产涉及的主要工序、设备配置和人员参与情况如下：

工序名称	设备配置情况	人员参与情况	工序阶段及重要性
硅钢片开料	开料机	配备 2 名工作人员	开料准确性直接影响铁心卷绕工序。
铁心卷绕	卷绕机	配备 2 名工作人员	卷绕质量影响铁心尺寸、绕线等工序的进行。
铁心退火	退火炉	退火过程时间比较长，需定时观察、记录数据，安排 2 名人员负责	关键工序：关系到铁心的质量，直接影响产品性能。
绝缘件制造	瓦楞机、剪板机	绕线班组人员自行准备前期工作	线圈生产过程中所需绝缘件的制造。
线圈绕制	绕线机	配备 2 名工作人员	关键工序：变压器的核心部份，绕制质量直接影响成品性能。
木件制造	木工设备	配备 1 名专职木工师傅负责产品所需木件生产。	产品的辅助件生产。

引线装配	起重机、风焊枪等	总装班组分工配合安装。	对产品器身进行整理。
器身干燥	真空干燥炉	真空干燥炉自动操作，将产品吊进炉内即可。	去除产品内的水份，保证产品的电性能达标。
注油	滤油机	对进厂的油品进行过滤，配备 1 名工作人员	变压器经过过滤，使油品才更好发挥绝缘作用，进一步提高产品的性能。
油箱制造	钻床、车床、折弯机、冲床、剪板机、焊机等	油机加班组分工配合	油箱必须做到全密封、不渗漏，才可保证产品安全性。

2、变电站生产流程



以变电站主要产品预装式变电站（预装式灯箱型地下变电站）为例：

公司对于变电站产品的生产，其主要原材料和部件通过委托加工方式生产，公司主要负责组装和装配。公司所参与的工序、设备配置和人员参与情况如下：

主要工序名称	设备配置情况	人员参与情况	工序阶段及重要性
柜体拼装	叉车、吊机等	配备专职班组，安排 5-6 名员工	组装、试配、出厂前检验。
地坑环节 (绝大部分外包)			
箱变地坑试装配			

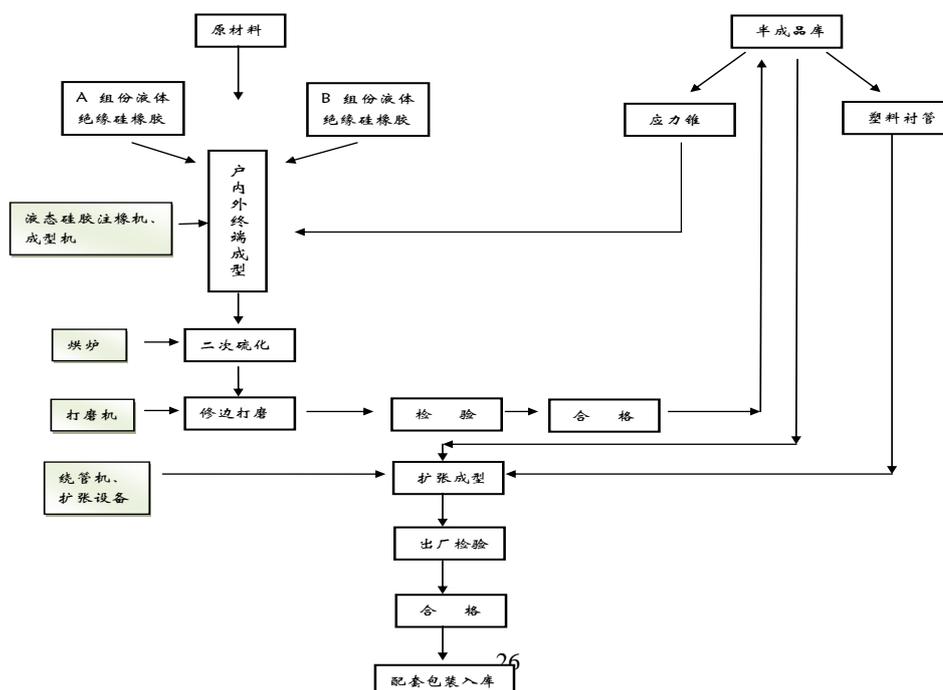
鉴于公司在部分生产环节不具备明显成本优势，同时为有效利用社会化大生产专业分工、优化资源配置，避免自制生产的不经济现象，自 2013 年 5 月起，公司对变压器和变电站的部分生产环节采取委外加工，涉及的生产环节主要为：变压器生产环节的器身和油箱制造、变电站生产环节的地坑制造等，采购的主要产品包括器身、油箱、外壳和地坑等。

公司采取的委外加工方式为对方包工包料。定价机制均为遵循市场价格。公司对供应厂商进行严格筛选，选取业内口碑较好的厂商进行采购；公司制定了较为完善的质量控制措施，制定采购商品质量检测标准，每项采购产品入厂均需验收，以保证产品质量，满足后续生产和客户需求。

2013 年度，采购涉及的供应厂商有佛山市顺德海众金属制品有限公司、广东华力通变压器有限公司、广东汇茂电气股份有限公司、佛山市禅城鼎盛佳华不锈钢制品厂、佛山市南海中准机床附件有限公司及佛山市南海区金沙上安博业五金制品厂等 6 家单位。公司及其董事、监事和高级管理人员与上述供应商均无关联关系。2013 年度，公司对供应厂商的采购总额为 4,817,116.05 元，其中当年结转成本 3,991,637.10，约占当年度主营业务成本的 18.89%。

公司对上述供应商不存在重大依赖，一方面，报告期内，公司业务的核心技术和关键生产环节，公司均独立负责，不存在对外采购的情况。自从 2013 年 5 月起，公司开始对外采购油箱、器身、地坑等产品，均属于变电站或变压器生产的辅助环节，其产品质量主要影响变压器使用的美观和便捷程度，不会直接影响产品性能；另一方面，鉴于公司所在区域可供选择的对象较多，故公司可以较合理价格采购相应产品，且由于价值偏低，采购部分不构成产品成本或价款的主要组成部分；再者，虽然公司对外采购油箱、器身及地坑等产品，但是公司基于既往的资源，依然具备相应生产能力。此外，公司对供应商选择较广，且具备自身生产的技术和专业能力。

3、电缆附件生产流程



以电缆附件主要产品冷缩式电缆附件（10kV-35kV 冷缩式电缆附件）为例，生产涉及的主要工序、设备配置和人员参与情况如下：

工序名称	设备配置	人员参与	工序阶段重要性
户外终端成型	液态硅胶注橡机、成型机各一台	各设备配备 1 名员工	核心环节，决定产品类别
二次硫化	烘炉	配备 1 名员工	必备环节
修边打磨	打磨机	配备 1 名员工	必备环节
扩张成型	绕管机、扩张设备	配备 2 名员工	根据不同产品参数，分别适用
出厂检验		配备 1 名员工	必备环节

三、公司商业模式

公司依托自主研发的立体卷铁心技术和地下配电设备技术形成专业优势，面向电力系统及其他需要自行建设配电网的单位提供新型节能输配电设备，主要为变压器、变电站及电缆附件等三类产品。公司现阶段客户主要为工程、电力和市政建设公司，产品主要应用于公用事业与工业用电项目，包括公路、铁路、隧道及其他城市电力基础设施等。公司采取以“直销+代理经销”相结合的混合销售模式进行产品销售，其中，以直销为主。报告期内，直销和代理经销收入情况具体见下表：

模式	2013 年度		2012 年度	
	金额	占收入比	金额	占收入比
直销	32,711,415.51	95.57%	24,292,264.80	95.27%
代理经销	1,515,418.81	4.43%	1,149,693.16	4.73%
合计	34,226,834.32	100.00%	24,292,264.80	100.00%

通过做大做强核心业务，打造专业竞争优势，公司经营业绩获得了持续快速增长，盈利能力持续提升。2012 年度至 2013 年度期间，公司主营业务收入分别为 2,373.50 万元和 3,368.43 万元，毛利率分别为 35.35%和 38.73%。公司主营产品毛利率较传统产品更高，这与公司核心产品的特点有关。依托于立体卷铁心技术和地下配电设备技术形成独特专业优势，公司核心产品地下式变压器和灯箱式箱变可以应用于地下等特殊环境。

四、公司与业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司的核心技术主要来源于公司研发团队的自主创新以及行业经验积累与创新，主要包括立体卷铁心技术和地下配电设备技术，具体情况如下：

序号	技术名称	技术特点描述
1	立体卷铁心技术	立体卷铁心在结构和制造工艺上与叠片式铁心完全不同，与平面式卷铁心也有较大差别。立体卷铁心是一种卷绕式铁心，整个铁心由三个完全相同的单框拼合而成。拼合后铁心的三个心柱呈等边三角形，每个单框由若干根梯形料带一次连续卷绕而成。卷绕后的单框截面接近半圆形，拼合后的横截面呈接近圆形的多边形。立体卷铁心克服了叠片式铁心磁阻高、导磁方向不一致和噪声大的缺点。立体卷铁心是由若干根一定形状的硅钢带连续卷绕而成，整个磁路中无空气间隙。硅钢带的高导磁方向完全一致，磁阻小、内耗低，硅钢带片间紧密，明显降低了铁心的噪声，叠片系数也有所提高。立体卷铁心变压器的三个心柱成等边三角形排列，三个磁路长度一致且都是最短，因此三个心柱损耗小且一致，从而使三相平衡。
2	地下配电设备技术	地下式配电设备能够克服地下较为恶劣的工作环境，技术特点主要有：①密封防腐：箱体外壳采用防腐材料制作，密封材料使用航天级氟橡胶密封件，高低压进出线采用自主专利连接技术，可以在一段时间内浸入水中运行；②独特电缆连接技术：采用独特的可分离插拔式终端连接，连接采用三相分仓共体形式，安装时同根电缆的三相带电体同时插入电缆连接器内，连接器内装有比重大于水的绝缘液体，有效防止毛细渗水现象，改变了肘形插头与套管之间过盈密封时只能淋雨不能泡水的情况；③散热：采用低损耗的S11、S13型卷铁心变压器，降低变压器的空载损耗和负载损耗，有效减少变压器本体热量的产生，使变压器顶层油温控制在45℃以下；变压器采用独特的线圈和油箱设计，使变压器迅速散热，热量被周围介质有效吸收；④变压器保护：高压侧的高压线流熔断器采用进口先进技术并已大批生产，最大开断电流为40kA；独立的限流熔断器能有效保证变压器的安全；当高压电缆线路发生突发故障产生较大电流时，三支10kV限流熔断器能够确保变压器安全。

（二）主要无形资产情况

1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有22项专利，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	保护期限	取得方式
1	实用新型	用于地埋式变压器的高压熔断器	200720074258.1	2007/08/30	2017/8/29	受让取得
2	实用新型	浸水式非晶合金变压器	200820059351.X	2008/06/04	2018/06/03	受让取得
3	实用新型	地下式变压器低压电缆连接器	200820059352.4	2008/06/04	2018/06/03	受让取得
4	实用新型	浸水式电缆插头	200820059353.9	2008/06/04	2018/06/03	受让取得

序号	专利类型	专利名称	专利号	申请日	保护期限	取得方式
5	实用新型	地下式变压器的分接开关密封罩	200820150660.8	2008/07/10	2018/07/09	受让取得
6	实用新型	地下式变压器的三角形接法分接开关	200820150663.1	2008/07/10	2018/07/09	受让取得
7	发明专利	一种干式电缆终端头	200910162807.4	2009/08/04	2019/08/03	原始取得
8	实用新型	一种内锥插拔电缆终端头	200920223028.6	2009/10/09	2019/10/08	原始取得
9	实用新型	一种电缆分支接头	200920223029.0	2009/10/09	2019/10/08	原始取得
10	实用新型	一种内锥式电缆分接箱	201020000020.6	2010/01/04	2020/01/03	原始取得
11	实用新型	一种灯箱式组合地下箱式变压器	201020176303.6	2010/04/30	2020/04/29	原始取得
12	实用新型	一种三相电缆连接器	201020176305.5	2010/04/30	2020/04/29	原始取得
13	实用新型	一种干式变压器	201020268940.6	2010/07/23	2020/07/22	原始取得
14	发明专利	一种多芯电缆中间接头及其安装方法	201110198083.6	2011/07/15	2021/07/14	原始取得
15	实用新型	一种内锥插拔电缆终端头	201120264145.4	2011/07/25	2021/07/24	原始取得
16	实用新型	一种预装式变电站	201120266365.0	2011/07/26	2021/07/25	原始取得
17	实用新型	一种地下式变压器	201120267929.2	2011/07/27	2021/07/26	原始取得
18	实用新型	油浸式变压器	201120267934.3	2011/07/27	2021/07/26	原始取得
19	实用新型	一种油浸式变压器	201120267942.8	2011/07/27	2021/07/26	原始取得
20	实用新型	一种变压器	201120267946.6	2011/07/27	2021/07/26	原始取得
21	实用新型	一种地下式变压器	201120267929.2	2011/07/27	2021/07/26	原始取得
22	实用新型	一种多芯电缆中间接头	201220665399.1	2012/12/5	2022/12/4	原始取得

2、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得软件著作权。

3、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 2 项商标，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	核定使用商品类别	权利期限	取得方式	商标权人
1		7990235	9	2013-04-07 至 2023-04-06	原始取得	长牛电气

2		9351595	9	2012-06-21 至 2022-06-20	原始取得	长牛电气
---	-----------------------------------------------------------------------------------	---------	---	-------------------------------	------	------

4、域名

公司域名：www.gdcndq.com

登记备案号：粤 ICP 备 09019078 号

5、土地使用权

所有权人	土地位置	面积(m ²)	土地使用权证	终止日期	抵押与否
广东长牛电气股份有限公司	佛山市南海区狮山镇狮山科技工业园C区骏业北路12号	11541.9	佛府南国用(2012)第0605062号	2052-05-09	抵押

6、房屋所有权

序号	所有权人	房产证号	房屋座落	层数	建筑面积	抵押与否
1	广东长牛电气股份有限公司	粤房地权证佛字第0200354077号A	佛山市南海区狮山镇狮山科技工业园C区骏业路12号(综合楼)	4	2025.82平方米	抵押
2	广东长牛电气股份有限公司	粤房地权证佛字第0200354080号A	佛山市南海区狮山镇狮山科技工业园C区骏业路12号(车间1)	1	1260平方米	抵押
3	广东长牛电气股份有限公司	粤房地权证佛字第0200354079号A	佛山市南海区狮山镇狮山科技工业园C区骏业路12号(车间2)	1	1260平方米	抵押
4	广东长牛电气股份有限公司	粤房地权证佛字第0200354078号A	佛山市南海区狮山镇狮山科技工业园C区骏业路12号(车间3)	1	1428平方米	抵押

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何业务许可资格或资质。公司产品的销售对象大多数具有《承装（修、试）电力设施许可证管理办法》等相关资质的电力安装工程公司，自身并不承担产品与电网的安装连接任务。公司所提供的保修服务也仅限于对自身产品故障的维修，并不涉及整个电网电路的维修，因此不具备安装维修资质不会对公司业务产生不利影响。

（四）产品检测与鉴定

公司产品研发结束后需经过国家相关检验检测部门检测合格并取得广东省经济和信息化委员会颁发的《新产品新技术鉴定验收证书》后方可进入市场。目前公司通过检测并鉴定合格的产品如下：

序号	鉴定日期	产品名称
1	2007年1月6日	S11-M•R•D-30~630/10 地下式变压器
2	2008年1月5日	ZGS11-Z•D•R-30~630/10 地下式组合式变压器
3	2008年1月5日	DFW□-D-12(F)/T250-12.5 地下式高压电缆分接箱
4	2008年10月5日	S13-M•RL-30~1600/10 系列立体卷铁心全密封电力变压器
5	2008年10月5日	S11-M•R-30~1600/10 系列卷铁心全密封电力变压器
6	2008年10月5日	S11-M•RL-30~1600/10 系列立体卷铁心全密封电力变压器
7	2008年10月5日	YBP□ - 12/0.4(F•R)/T-800 高压/低压预装式变电站
8	2009年11月14日	JSALN8.7/15kV 电缆冷缩式户内终端系列户内型终端头
9	2009年11月14日	JSALW8.7/15kV 电缆冷缩式户外终端系列户外型终端头
10	2009年11月14日	JSALZ8.7/15kV 电缆冷缩式直通接头
11	2009年12月6日	DFW□ - 12(JSA) 高压交流金属封闭电缆分接箱
12	2009年12月6日	DFW□ - 12(F)/T630-20(JSA) 高压交流金属封闭电缆分接开关设备
13	2009年12月6日	JSAYJZGGD64/110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆干式 GIS 终端
14	2009年12月6日	JSAYJTI264/110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆整体预制式硅橡胶绝缘直通接头
15	2009年12月6日	JSAYJZWC464/110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆含绝缘填充剂瓷套式户外终端头
16	2009年12月6日	JSAYJZWC4F64/110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆含绝缘填充剂复合套户外终端头
17	2009年12月6日	JSAYJZWG464/110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆整体预制干式硅橡胶绝缘户外终端
18	2010年3月20日	JSA-LW27.5 电气化铁道 27.5kV(U0) 交联电缆冷缩式户外型终端
19	2010年3月20日	JSA-LN27.5 电气化铁道 27.5kV(U0) 交联电缆冷缩式户内型终端
20	2010年3月20日	JSA-LJ27.5 电气化铁道 27.5kV(U0) 交联电缆冷缩式直通型接头
21	2010年3月20日	JSA-CBN27.5 电气化铁道 27.5kV(U0) 交联电缆内锥插拔式终端
22	2010年8月15日	YBD□ - 12/0.4(F•R)/T-125 高压/低压预装式变电站（灯箱式）
23	2011年5月7日	S11-M•R•D-30~500/20 系列地下式卷铁心全密封电力变压器

序号	鉴定日期	产品名称
24	2011年5月7日	S13-M•D•RL-30~500/10 系列地下式立体卷铁心全密封电力变压器
25	2011年5月7日	S(B) H15-M•D-30~500/10 系列地下式全密封非晶合金铁心配电变压器
26	2011年5月7日	YBD□ - 24/0.4(F•R)/T-100 高压/低压预装式变电站(灯箱型)
27	2011年8月27日	8.7/15kV 交联电缆内锥插拔式终端
28	2011年8月27日	8.7/15kV 交联电缆预制式户内终端
29	2011年8月27日	8.7/15kV 交联电缆预制式户外终端
30	2011年8月27日	8.7/15kV 交联电缆预制式直通接头
31	2011年8月27日	12/20kV 交联电缆硅橡胶户内终端
32	2011年8月27日	12/20kV 交联电缆硅橡胶户外终端
33	2011年8月27日	12/20kV 交联电缆硅橡胶直通接头
34	2011年8月27日	12/20kV 交联电缆内锥插拔式终端
35	2011年8月27日	20kV 及以下交联电缆直型屏蔽可触摸插头
36	2011年8月27日	20kV 及以下交联电缆肘型屏蔽可触摸插头
37	2011年8月27日	20kV 及以下交联电缆屏蔽型后接头
38	2011年8月27日	20kV 及以下交联电缆屏蔽型前接头
39	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆冷缩式户内终端
40	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆冷缩式户外终端
41	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆冷缩式直通接头
42	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆内锥插拔式终端
43	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆预制式户内终端
44	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆预制式户外终端
45	2011年8月27日	26/35kV 交联电缆预制式直通接头
46	2011年8月27日	DFW□ - 35(CN, DFW) 高压交流金属封闭电缆分接箱
47	2011年8月27日	电气化铁道 27.5kV 交联电缆预制式户内终端
48	2011年8月27日	电气化铁道 27.5kV 交联电缆预制式户外终端
49	2011年8月27日	电气化铁道 27.5kV 交联电缆预制式直通接头
50	2012年11月11日	S(B) 11-D•R-630~2500/20 系列地下式卷铁心配电变压器
51	2012年11月11日	S(B) 11-D•R-630~1600/10 系列地下式卷铁心配电变压器
52	2012年11月11日	YBD□ - 12/0.4(F•R)/T-1250 地下式高压/低压预装式变电站(灯箱型)
53	2012年11月11日	YBD□ - 24/0.4(F•R)/T-1600 地下式高压/低压预装式变电站(灯箱型)

(五) 特许经营权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

(六) 主要生产设备情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司主要固定资产具体情况如下：

序号	类别	原值（元）	净额（元）
1	房屋及建筑物	4,942,222.74	3,720,189.06
2	机器机械设备	5,920,961.01	2,104,155.32
3	电子设备	410,118.00	161,522.42
4	运输工具	1,176,107.00	498,715.27
合计		12,449,408.75	6,484,582.07

(七) 员工情况

1、截至 2013 年 12 月 31 日，公司员工总数 68 人。公司在职员工分布情况见下。

(1) 员工种类结构

部门	人数	比例
总经办	5	7.35%
研发中心、技术部	13	19.12%
行政部	10	14.71%
财务部	3	4.41%
市场部、营销部、采购部、工程部	17	25.00%
质检部、生产部、仓库	20	29.41%
合计	68	100.00%

(2) 员工年龄结构

年龄结构	人数	比例
50 岁以上	11	16.18%
40-50 岁	18	19.12%
30-40 岁	13	26.47%
30 岁以下	26	38.24%
合计	68	100.00%

(3) 员工学历结构

教育程度	人数	比例
硕士	1	1.47%
本科	7	10.29%
专科	21	30.88%
高中	28	41.18%
其他学历	11	16.18%
合计	68	100.00%

截至本公开转让说明书签署之日，公司未开始缴纳住房公积金，公司及控股股东、实际控制人承诺将尽快办理住房公积金缴纳手续，控股股东、实际控制人承诺将承担由此而导致的一切责任及损失。

2、核心技术（业务）人员情况

(1) 核心技术人员简介

李义敏，见“第三节公司治理”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

万丽容，见“第三节公司治理”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

李厚甫，男，1946年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于湖南大学机械制造工艺及设备专业，大学本科学历。1982年1月至1997年8月于长沙变压器厂任厂长；1997年8月至2000年于湖南省电气工业总公司任总经理；2006年至2010年7月于广东长牛电气有限公司任副总经理，2010年7月于广东长牛电气有限公司任研发中心主任，现任股份有限公司研发中心顾问。

吕道贤，男，1937年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京电器科学研究院研究科高压电器专业，大学本科毕业。1956年至1957年于北京电器科学研究院见习；1957年至1992年在沈阳变压器厂（沈阳变压器研究所）担任研究组组长、学科带头人、处长、高级工程师；1992年至1998年在佛山变压器厂担任高级工程师、副总工程师、质检部部长；1998年退休后至2006年在佛诚电气公司、佛山变压器厂担任技术顾问；2006年至2010年就职于广东长牛电气有限公司总工程师，2011年至今任股份有限公司研发中心副主任。

(2) 核心技术人员持有申请挂牌公司的股份情况

目前公司不存在核心技术人员持股的情况。

(3) 公司研发情况

公司重视研发投入与技术创新，报告期内公司的研发投入分别为 98.54 万元、184.42 万元，研究开发费用及占当期主营业务收入的比如下：

期间	2013 年	2012 年
研发费用总额（万元）	98.54	184.42
主营业务收入（万元）	3,368.43	2,373.50
占主营业务收入比例（%）	2.93	7.77

五、与主营业务相关情况

(一) 主要产品或服务的营业收入情况

公司主营业务收入来源于变压器、变电站和电缆附件的销售等业务。报告期内公司主营业务收入构成情况如下：

产品类别	2013 年度		2012 年度	
	收入（万元）	比例	收入（万元）	比例
变压器	1,520.58	45.14%	917.28	38.65%
变电站	1,398.74	41.52%	879.43	37.05%
电缆附件	449.12	13.33%	576.79	24.30%
合计	3,368.43	100.00%	2,373.50	100.00%

(二) 产品或服务的主要消费群体

1、主要服务对象

报告期内公司的客户主要涵盖了工程、电力和市政建设公司，地域性较为分散，在国内众多地区都有客户。报告期内各年度的前五大客户均发生较大变化，这与公司产品与客户行业的特点有关。下游客户针对其现有项目进行招标，项目完成后双方合作关系终止，新项目招标时继续对社会公开发布标书。同时客户的项目周期较长，且产品的使用年限也较长，使得公司必须以广撒网的策略在市场上竞争，而非盯住某几个客户。

2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

2013 年度前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

客户名称	销售收入（元）	占当期销售收入总额比重
中国二十冶集团有限公司	6,714,529.91	19.62%
葛洲坝集团有限责任公司	2,965,829.06	8.67%
江苏安防科技有限公司	2,155,555.55	6.30%
中铁二十五局集团建筑安装工程有限公司	1,669,230.77	4.88%
遵义供电局城区供电分局	1,461,538.46	4.27%
前五名客户合计	14,966,683.75	43.74%

2012 年度前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

客户名称	销售收入（元）	占当期销售收入总额比重
陕西汉唐计算机有限责任公司	2,043,461.54	8.41%
佛山市南海华林电力电器安装有限公司	1,622,905.98	6.68%
佛山市高明立信发展有限公司	1,228,205.13	5.06%
珠海市道路照明技术有限公司	1,094,017.09	4.50%
陕西政合汉唐工程有限公司	1,051,282.05	4.33%
前五名客户合计	7,039,871.79	28.98%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

(三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、原材料、能源及供应情况

公司的产品成本主要以原材料、人工费和制造费为主，其中原材料所占比重最大。采购的原材料主要包括生产变压器所需的硅钢片、导磁线以及铜线原料等和生产预装式变电站所需的配电柜、高低压开关和箱体外壳等。公司采购的材料与行业内其他企业相似，不存在特殊材料，故采购对象主要集中在珠三角地区的金属制品公司和电气设备公司。

2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

2013 年度前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
佛山市顺德区海众金属制品有限公司	1,683,470.13	10.83%

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
广东华力通变压器有限公司	1,681,649.58	10.82%
珠海经济特区广达电器设备有限公司	1,405,965.82	9.05%
佛山市顺成超满贸易有限责任公司	1,268,376.07	8.16%
广东汇茂电气股份有限公司	819,603.00	5.27%
前五名供应商合计	6,859,064.60	44.13%

2012年度前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购总额的比例
珠海经济特区广达电器设备有限公司	1,881,025.65	12.30%
深圳市一鏊科技有限公司	1,283,760.68	8.40%
佛山市南海中准机床附件有限公司	1,154,735.04	7.55%
佛山市顺德区湘城金属制品工程有限公司	1,013,521.36	6.63%
佛山市华南开关有限公司	722,119.66	4.72%
前五名供应商合计	6,055,162.39	39.60%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

(四) 报告期内，主要合同执行情况

1、销售合同

单位：人民币万元

客户对象	合同金额	合同内容	合同时间	执行情况
广西瑞德普华电力设备有限责任公司	200.00	灯箱式地下箱变	2013年12月	执行中
湖北世纪森源电气有限公司	33.10	组合式埋地变压器	2013年11月	执行中
湖南大源交通科技发展有限公司	127.99	干式变压器	2013年10月	执行中
中国公路工程咨询集团有限公司	147.56	埋地式变压器	2013年7月	执行中
沈阳四变电气制造有限公司	500.00	预装式变电站（埋地式）	2013年6月	执行中
中国南方电网贵州电网公司	171.00	预装式变电站（埋地式）	2013年3月	已执行
江苏安防科技有限公司	246.20	埋地式变压器	2012年11月	已执行
佛山市南海华林电力电气安装有限公司	189.38	预装式变电站（埋地式）	2012年8月	已执行
兰州恒延物资有限责任公司	177.10	埋地式变压器	2012年6月	已执行

客户对象	合同金额	合同内容	合同时间	执行情况
葛洲坝集团电力有限责任公司	531.33	地埋式变压器	2012年5月	已执行
中国十七冶集团有限公司	645.00	地埋式变压器	2012年2月	已执行

2、采购合同

单位：人民币万元

采购对象	合同金额	合同内容	合同时间	执行情况
佛山市顺德区海众金属制品有限公司	40.85	箱变外壳	2013年12月	执行中
珠海经济特区广达电器设备有限公司	139.28	低压配电柜	2013年12月	执行中
广东汇茂电气股份有限公司	87.28	器身、风机、外壳	2013年10月	已执行
佛山市南海区汇衡电气有限公司	13.00	低压配电柜 预装式箱变外壳	2013年10月	已执行
珠海经济特区广达电器设备有限公司	67.00	低压配电柜	2013年6月	已执行
佛山市顺德区海众金属制品有限公司	54.36	箱变外壳	2013年6月	已执行
佛山市顺成超满贸易有限责任公司	118.00	12kV 高压开关柜	2013年6月	已执行
佛山市南海中准机床附件有限公司	63.99	电缆分接箱外壳	2012年11月	已执行
珠海经济特区广达电器设备有限公司	124.98	低压配电柜	2012年11月	已执行
珠海盈源电气有限公司	70.00	高压开关柜	2012年11月	已执行

3、贷款合同

单位：人民币万元

客户对象	金额	贷款期限	抵押物	执行情况
中信银行股份有限公司佛山分行	500.00	2014.1.20-2015.1.20	土地及房产	执行中

六、公司所处行业情况与基本风险特征

（一）行业所处生命周期

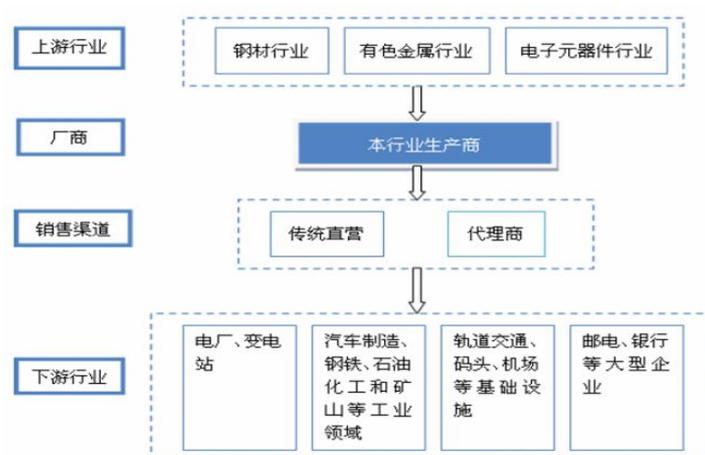
根据《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”，根据《国民经济行业分类和代码表》，公司所属细分行业为“输配电及控制设备制造业（382）”，具体为变压器、整流器和电感器制造

业。

国民经济的发展和电力需求的增长为整个输配电及控制设备制造行业注入了强大的动力，整个行业处于蓬勃发展的阶段，并具有良好的前景。据统计局相关统计数据显示，2007年至2011年输配电及控制设备行业占GDP的比重由3.99%增长至5%，除2009年外每年保持23%以上的增长。

（二）与行业上下游的关系

输配电及控制设备是电能传输和变换的功能装置，是电网建设不可缺少的技术装备。凡是有用电的地方都离不开输配电及控制设备，其服务的领域十分广阔。本行业与上下游行业的关系见下图：



本行业的上游行业是原材料（硅钢片、钢材、变压器油、环氧树脂等）加工行业、机械加工行业、仪器仪表等元器件制造行业。鉴于上游行业产品是本行业成本的主要部分，故上游行业的技术进步、生产效率的提高以及成本降低对本行业具有重要意义。

本行业的下游用户主要包括电力系统及其他需要自行建设配电网的工业行业的供电部门。其中，电力系统的采购量占本行业产品总销量的30-40%。电网投资的波动对本行业的经营业绩具有一定影响。从长期看，随着中国经济的持续发展，电力投资将继续保持较高投入，且电网投资占比将持续提升，电网的结构优化和改造升级成为未来电力投资的重点之一，电网建设的稳步推进仍是输配电及控制设备制造业长期发展的重要影响因素。

与上游行业相比，输配电及控制设备制造行业处于相对被动地位，因为原材料和机械设备行业的竞争性比较强，价格波动不好掌握。与下游行业相比，输配

电及控制设备行业也处于比较弱势的地位，这主要是因为电网行业集中度高。如电网设备行业的大客户只有国家电网和南方电网两家。

（三）行业壁垒

1. 技术和人才壁垒

输配电及控制设备生产技术集成度高、开发难度大、制造工艺复杂，具有较高的技术门槛，产品研发生产涉及到机械制造、高压绝缘、材料学、电力电子、计算机等多个学科领域，而同时掌握多领域技术且具备丰富的相关产品设计、运行经验的人才很少。随着节能、降耗等理念的深入，客户对输配电及控制设备制造业的节约性、安全性、稳定性、信息化和智能化要求将进一步提高。这要求企业具有较强的技术研发实力，研发设计人员具有较强的理论技术功底和丰富的实践经验。

2. 资金壁垒

本行业企业需大量资金投入。一方面，输配电设备生产需要投入大量资金购置各种生产设备和研发设施；另一方面，受客户结算周期较长的影响，本行业生产供应商须有足够的流动资金，以维持生产经营的良好运转。

3. 资质壁垒

出于电力和电网安全运行的考虑，电力行业对输配电设备制造商实行严格的标准化管理和资质审查，其产品必须符合国家标准和行业标准，有关产品必须由经国家质量监督检验检疫总局授权的国家级检测机构严格认证或鉴定，出具合格型式试验报告，并有相应产品的运行业绩，才能参与招投标，销售产品。

4. 量身定制生产模式和运行经验壁垒

本行业中很多产品属于“定制化”生产，生产商依据客户需求和进行设计、制造，这要求企业市场部门、售前技术支持部门、开发设计部门、财务核算部门、生产制造车间以及售后技术支持部门高效协调配合，对组织管理、专业技术、人员素质等方面提出了较高的要求。

（四）行业监管

1、行业主管部门及监管体制

本行业的政府主管部门包括国家发展和改革委员会、国家电力监管委员会等部门。国家电网与南方电网公司负责制定我国电网建设的规划并组织实施。国家发展和改革委员会制定指导性产业政策。中国电器工业协会协助政府进行自律性

行业管理，代表和维护行业的利益及会员企业的合法权益，组织制订行业共同信守的行规行约等。中国电器工业协会是由全国电工产品的制造、科研、院校、工程全套、销售、用户及相关企事业单位，在平等、自愿的基础上组成的非营利性的、行业性的全国性社会组织，具有社会团体法人资格。

目前，我国尚未有本行业管理的法律文件，对本行业的管理限于规范性文件，政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于行业宏观管理，具体的业务管理和产品的生产经营则完全基于市场化的方式进行。

2、主要法律法规及政策

(1) 主要法律法规

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》。低压成套设备需遵循《强制性产品认证实施条例》、《强制性产品认证目录》及《强制性产品认证实施规则》等。

(2) 行业政策

序号	标准、规范名称	发布时间	主要内容
		单位	
1	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	2012年7月 国务院	把新能源产业作为重点发展方向：加快发展技术成熟、市场竞争力强的核电、风电、太阳能光伏和热利用、页岩气、生物质发电、地热和地温能、沼气等新能源，积极推进技术基本成熟、开发潜力大的新型太阳能光伏和热发电、生物质气化、生物燃料、海洋能等可再生能源技术的产业化，实施新能源集成利用示范重大工程。
2	《“十二五”节能减排综合性工作方案》	2011年12月 工业和信息化部	促进高效节能机电设备（产品）的推广应用，结合工业、通信业节能减排工作实际，经各地工业主管部门和相关行业协会推荐、专家评审及公示，评选产生《节能机电设备（产品）推荐目录（第三批）》，其中节能变压器类产品包括了 SCB10 型干式电力变压器、S11 型配电变压器、S13 型卷铁心全密封电力变压器、SH15 油浸式非晶合金铁心配电变压器等 16 个型号产品。
3	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	2011年6月 国家发改委、工信部、科技部、商务部、国家知识产权局	将“电网输送及安全保障技术”、“电力电子器件及变流装置”列入我国当前优先发展的高技术产业化重点领域。将优先发展大型变压器，直流换流变压器，开关设备和电抗器，无功补偿设备，柔性输电系统及设备，变电站及电气设备的智能化，500 千伏以上直流输电技术及设备，1000 千伏交流长距离输电技术及设备，环保绝缘材料输变电设备，电网环保与节能技术及设备。
4	《农村电网改造升级项目管理办法》	2011年1月 国家发改委	提出改造升级的对象为县级行政区域内为农村生产生活提供电力服务的 110kv 及以下电网设施，具体包括变电站、线路等农村电网设施的新建，以及对已运行农网设施局部或整体就地或异地建设、扩容、更换设备等。
5	《产业结构调整指	2011年3月	鼓励类项目包含“500 千伏及以上交、直流输变电”、“电

序号	标准、规范名称	发布时间		主要内容
		单位		
	导目录(2011年本)》		国家发改委	网改造与建设”、“继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发与应用”、“输变电节能、环保技术推广应用”、“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”等电力行业项目、“节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”等环境保护与资源节约综合利用行业项目、“高压真空元件及开关设备、智能化中压开关元件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁心等节能配电变压器”等机械行业项目。
6	《智能电网关键设备（系统）研制规划》和《智能电网技术标准体系规划》，《智能电网关键设备（系统）研制规划》	2010年6月	国家电网	在中国首次系统地提出了包括7个技术领域、28个技术专题和137项关键设备的研制规划。该规划分析了目前国内外智能电网关键设备的研制状况，针对“已有设备”、“在研设备”和“待研设备”，提出了明确的工作策略，制定每一类设备的研究内容、目标和计划。该规划是关键设备研制工作的行动纲领，可作为科研、制造企业的设备研制指南，为输配电设备的技术升级带来了机遇。
7	《装备制造业调整和振兴规划》	2009年5月	国务院	指出，“依托高效清洁发电、特高压变电、高速铁路、城市轨道交通等领域的重点工程，有针对性地实现重点产品国内制造；支持装备制造骨干企业进行联合重组，充分利用增值税转型政策，推动企业技术进步；改进生产组织方式，提高生产效率和产品质量，推进以企业为主体的产学研结合，鼓励科研院所走进企业，支持企业培养壮大研发队伍。”
8	《国家重点支持的高新技术领域》	2011年3月	科技部、财政部、国家税务总局	在“六、新能源及节能技术”部分指出：重点支持高效节能技术，包括输配电系统优化技术、电能质量优化（包括在先动态谐波治理、先进无功功率补偿等）新技术、电网优化运行分析、设计、管理（包括企业电网优化配置、用电设备功率合理分配等）软件及硬件新技术；在“八、高新技术改造传统产业”部分指出：重点支持采用新原理、新技术和新型元器件，能够补偿无功功率、提高功率因数、减少电能损耗、改善电能质量的新型节电装置，包括用于企业的新型节电装置、用于企业的节能节点控制装置及其综合管理系统，用于输配电系统的先进无功功率控制装置及其综合管理系统，用于输配电系统的先进无功功率控制装置以及区域的在线动态谐波治理装置等。
9	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》	2006年2月	国务院	在“重点领域及其优先主题”中指出：坚持节能优先，降低能耗，攻克主要耗能领域的节能关键技术，大力提高一次能源利用效率和终端用能效率；重点开发安全可靠的先进电力输配技术，实现大容量、远距离、高效率的电力输配；重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备。在“制造业”部分指出：积极发展绿色制造，加快相关技术在材料与产品开发设计、加工制作、销售服务及回收利用等产品全生命周期中的应用，形成高效、节能、环保和可循环的新型制造工艺，用高新技术改造和提升制造业。

（五）影响行业发展的重要因素

1、有利因素

(1) 国家产业政策扶持

输配电及控制设备制造业服务于电力工业，对国民经济的发展和人民生活改善至关重要，是国家鼓励发展的重要产业，多项国家政策和产业发展规划支持本行业的发展。积极发展电力仍然是我国长期发展战略中的一项。

(2) 市场空间广阔

新兴市场电力需求增长、工业化进程/电网基础建设；发达地区老化设备更新；新能源并网；跨国、跨地区长距离输电；在配电环节实现节能环保的需要等，都给输配电制造业带来了市场机遇和增长动力，全球输配电制造行业将保持快速的发展。

2、不利因素

(1) 市场显现过度竞争、无序竞争问题

在世界范围内输配电及控制设备供大于求的背景下，跨国公司也纷纷进入中国市场，例如 ABB、西门子等知名企业。我国部分企业在丧失成本优势的情况下，通过简化生产、减少工序，甚至以降低原料质量和偷工减料等恶性竞争手段来扩大市场份额和维系生存。由于行业“门槛”较低，近年来出现了过度竞争、产能过剩的情况，频频出现企业间为争夺市场而竞相压价，甚至出现假冒伪劣、以次充好、以旧充新的现象，造成市场无序竞争，不仅破坏了市场经济秩序，而且严重影响了行业的健康发展。

(2) 原材料价格波动制约行业稳定发展

输配电及控制设备特别是配电变压器和变电站主要原材料硅钢片、铜的国内产量有限，在相当长的时期里较为依赖进口。近年来原材料价格的持续上涨使得产品生产成本不断上升，许多生产企业业绩不佳，甚至经营困难，原材料价格的不断波动尤其是上升趋势制约了配电变压器行业的持续稳定发展。

(3) 产品创新力度不够，研发投入不足

近年随着我国经济高速发展和电力设备投资的增加，输配电及控制设备制造行业也得以高速发展，部分领域已经紧跟国际水平。但是，总体而言，配电变压器产品技术水平仍然偏低，技术基础薄弱，尤其是部分环节的核心技术仍掌握在外国企业手里。行业内对于新能源，如风能和太阳能发电的配套输配电设备产品研发仍然较为薄弱，目前使用较多的仍是国外先进技术。

近年来，全行业每年完成的新产品和新技术的鉴定成果很多，但属于技术含量高、具有重大技术创新或实现突破的项目不多、基础技术研究不够；多数产品和技术的研发均围绕国外技术研制，加之，国内对知识产权的保护力度不够，国内配电变压器企业不愿加大研发投入力度，影响了配电变压器行业的长期发展。

（六）市场规模

根据世经未来咨询《2012 年输配电及控制设备行业风险分析报告》提供的数据显示，2011 年输配电及控制设备行业产成品的生产量保持着一定的增长态势，全年输配电及控制设备行业的产成品数量达到 8,931.96 万件，同比增长 14.37%。这说明了国民经济的稳定性增长，积极的拉动了对输配电及控制设备行业的需求。从 2007 年到 2011 年输配电及控制设备行业的工业总产值变化来看，整个行业在 2011 年的工业总产值达到 23,596.87 亿元。其中所占比例最大为电线电缆制造行业，所占比例在 2011 年达到 54%左右，工业总产值为 11,050.76 亿元。从产成品来看，行业则出现了增速下降的趋势，从 2007 年的 22.61%逐年下降到 2010 年的 3.64%，行业的产成品的供给能力呈下降趋势，2011 年产成品的增速比 2010 年有所增加为 14.37%，行业的产成品的供给能力又有恢复趋势。2011 年，输配电及控制设备行业完成销售收入 22,612.26 亿元，同比增长 24.97%，同比增速下降 1.64 个百分点，但还是保持在 25%左右的高速增长态势，说明了市场对输配电及控制设备需求仍是不断增加的。

输配电及其控制设备市场未来 5 年仍将保持稳定增长，并于 2015 年规模接近 32,000 亿元，达到历史高点。2015 年-2020 年，市场达到顶峰后逐渐萎缩。输配电及其控制设备行业三大细分目标客户市场中，电源客户市场占比将持续下降，而工业客户将在未来占据更重要的地位；从细分产品结构分析，中压开关市场增长较快，未来占比将稳步上升；从一二次设备结构分析，数字化、智能化投资将提升二次设备和系统的需求，2015 年二次设备和系统占比将达 12%，占比显著增加。

金融危机以前，我国的变压器、整流器和电感器行业一直保持着高速的增长率，行业年均工业总产值增速接近 30%，行业规模快速扩大。在经历 2008 年金融危机后，经过 2009 年的调整，行业的扩展速度恢复到危机以前的水平，在 2011 年行业工业总产值增速达到了 18.53%。但是，值得注意的是行业所占比重再次出现了下降。

年份	输配电及控制行业产值（亿元）	同比增长	变压器、整流器和电感器行业工业总产值（亿元）	同比增长	所占比重
2007	10,261.40	33.14%	1,493.19	35.62%	14.55%
2008	12,812.18	23.98%	1,885.13	28.89%	14.71%
2009	14,108.57	9.66%	2,147.86	12.25%	15.22%
2010	17,767.90	25.64%	2,572.80	18.90%	14.48%
2011	23,596.87	26.31%	3,380.60	18.53%	14.33%

数据来源：世经未来咨询《2012年输配电及控制设备行业风险分析报告》

（七）基本风险特征

1、行业风险

输变电设备制造业受社会固定资产投资影响较大，因此与国民经济增长相关性较强。迄今，中国已连续9年保持9%以上的GDP增长率，社会固定资产投资增长速度连续7年超过20%，如果未来经济增长速度放慢，社会固定资产投资增速减缓，装备制造业的市场需求可能下降。变压器是公司的主要产品，与下游电力企业、电网公司的固定资产投资、产能扩张情况密切相关，如果未来电力企业和电网公司减少设备采购，相关公司可能面临国内订单减少和收入下降的风险。

2、原材料涨价风险

硅钢片、电磁线（铜材）、变压器油、油箱等是本行业产品变压器生产所用的主要原材料，在生产成本中约占70%，比重较大。2011年初以来，铜和硅钢片的价格都有一定程度的下降，从而降低了本行业的生产成本。虽然目前主要原材料价格较前几年更低，但若上述原材料的价格出现上涨趋势，则将给企业成本带来较大压力，对本行业企业的经营产生不利影响。

3、政策风险

变压器行业属于输变电设备制造业，该行业发展与电力建设息息相关，对宏观经济周期变化较为敏感。随着国民经济的全面发展和电力供应能力的提高，国家可能对电力工业的发展规模和结构进行适度调整，而产业政策的变化将影响本公司的业务发展。一旦国家采取紧缩的宏观经济调控政策，压缩电力行业固定资产投资规模，则可能对公司生产经营及市场营销产生不利影响。

（八）行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

配电变压器通常是指运行在配电网中电压等级为 10-35kV、容量为 6300kVA 及以下直接向终端用户供电的电力变压器。目前 10kV 电压等级是我国应用最广的配电电压等级，据统计，10kV 线路占我国配电线路总长度的 80%以上。因此，10kV 电压等级配电变压器是最量大、面广的产品，20kV、35kV 电压等级的配电变压器在网运行的数量有限。我国配电变压器行业准入门槛较低，因此整体技术水平不高，行业内生产企业众多，市场竞争激烈。目前我国具有一定规模的配电变压器生产企业数量超过 1 千家，但 10kV 配电变压器年产销量在 100 万 kVA 以上的大型生产企业不到十家。大部分配电变压器生产企业经营规模较小，平均年销售规模仅为 5000 万元左右，销售网络主要依赖于当地电力公司，市场竞争能力不强，但因数量众多，也分割了配电变压器行业较大的市场份额。

公司在市场中面临的竞争对手主要以大中型全国型企业和部分地域性较强的中小型企业为主。公司产品具有一定的特色，尤其是地埋式变压器和灯箱式地下变电站。这两类产品的技术成熟，特点鲜明，已经在全国多地的工程项目中使用。公司面临的竞争对手主要包括：

①上海置信电气股份有限公司（600517）

置信电气股份有限公司的主营业务是非晶合金变压器的研发、制造和销售。非晶合金变压器是用非晶合金材料代替传统的硅钢片构成变压器的铁芯。其主要产品有：非晶合金配电变压器、非晶合金组合式变压器、非晶合金分箱组合式变压器、非晶合金半埋组合式变压器、预装式变压器、非晶合金地下式路灯变压器、非晶合金地下式配电变压器、非晶合金干式变压器、非晶合金单相配电变压器、非晶合金农用配电变压器。

②顺特电气设备有限公司

顺特电气设备有限公司建立于 1988 年，从德国引进先进的技术和设备，进入当时国内尚为空白的干式变压器制造领域，经过 20 多年的发展，目前已成为干式变压器行业的领先者和国内外著名的输配电成套设备供应商。公司专业制造干式变压器、预装式变电站、组合式变压器、高低压开关柜、干式电抗器、成套装置等高品质的电气设备。主要产品有：S-9、S-10、S-11 系列干式电力变压器、地埋式变压器、并联电抗器、非晶合金铁心干式变压器、低压成套开关设备、可扩展 SF6 环网柜等。

③凯地（广东）电气设备有限公司

凯地（广东）电业设备有限公司是 HIGHTE (MACAU) ELECTRIC EQUIPMENT CO., LTD. 在华独资经营的电力设备制造企业。该公司主要致力于新一代的配电变压器、预装式变电站、组合式变压器、地下组合式变压器、干式变压器和开关成套设备等配电产品的研发、生产和销售。其主要产品有：预装地下式箱变、预装式变电站、组合式变压器、高低压开关成套设备、10kV 灯箱式高压电缆分支箱。

2、公司竞争优势与劣势

（1）竞争优势

①产品种类多

公司主要产品变压器、预装式变电站和电缆附件种类丰富。尤其是电缆附件方面，产品种类相对比较齐全、辐射面广，市场中其他同等规模的公司产品种类约占公司的 2/3。公司的电缆附件产品有独特的专利技术，较其他同类产品有一定优势。

②产品特色鲜明

预装式变电站，特别是灯箱式地下变电站是公司目前的主打产品，现有 10kV 和 20kV 两种型号。该产品拥有自主知识产权且竞争对手较少，其他竞争对手的同类产品竞争力相对较弱。该产品在设计上特点鲜明，不仅可以满足客户对设备的原始需求，也可以利用灯箱设计广告，极大的提高了产品附加值，较传统设备相比不仅外形美观，且经济效益更加明显。同时变电站安放在地下并由独特的安全设计保护，其外形和结构与普通变电站有较大不同，竞争对手难以仿制。

（2）竞争劣势

①营销队伍薄弱

公司的营销力量相对薄弱，一方面市场主要依靠公司内部的市场营销团队进行拓展；另一方面，公司积极发展下游经销商，而经销商增加的速度将对公司业务的开展和产品的销售构成较大的影响。

②人才激励约束机制滞后

公司所处行业是以技术驱动为核心的领域，在发展初期公司专注于技术积累和市场拓展，团队建设滞后于公司的发展速度。早期公司人员相对较少，人力资源建设对公司发展的影响相对较小，但随着公司业务规模的扩大，人员的增加极大地考验着团队的管理与协作。公司需要搭建更为完善的人力资源体系，建立与公司发展相适应的激励约束机制，为公司未来的持续快速发展构建坚实的人力资

源基础。

③产品试运行还未带来经济效益

下游客户在招标时，对产品不仅要求相应检测合格并取得鉴定验收证书，同时也要求产品经过一定时间的安全运行。近年来公司的产品种类增加较多，但是部分产品仍处在试运行阶段，难以满足部分大中型项目对产品运行的招标要求，还难以将前期投入转化为实际收益。根据这一特性，公司产品从研发成功到实现大规模经济效益，需要经过数年时间，整个周期较长。

3、公司采取的竞争策略及应对措施

(1) 人才培养

公司人力资源计划是引用与培训并举，加快专业竞争力提升。一方面，通过有竞争力的薪酬福利条件，加快在技术、项目实施、营销等领域高层次人才的引进，推动公司业务规模的提升；另一方面，进一步完善绩效考核制度，将公司各种资源向技术、项目实施和营销等领域的专业技术“能人”倾斜，提高员工的工作积极性和主观能动性。

(2) 拓展渠道、培养合格经销商

公司认识到现有营销制度和队伍的不足，计划将来在全国范围内继续培养更多合格的经销商，一方面作为公司产品的销售渠道，另一方面也希望通过经销商在全国范围内进行投标，公司未来销售模式计划采取“直销+经销”等多种销售模式并举。在前期，公司发挥主要作用，帮助经销商快速成长，以出让部分利润的形式实现。公司目前大的订单主要采取联合销售方式，经销商具有信息和公关渠道等方面优势，但由于大型项目可能需要多次宣讲，还需公司进行技术指导和配合。

(3) 加大研发

公司将进一步加大研发投入，培养和引进核心技术人才，同时加强与科研院所的研发合作。在成功地与湖北工业大学合作进行智能型预装式变电站、风电专用智能型欧标箱式变电站及其关键技术研制开发后，公司将继续深化与高等院校的合作，并使公司的科研成果能够转化为实际效益。校企共同研究形成行业应用规范，取得研发成果产品化的独特先发优势。

第三节 公司治理

一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

股份公司设立后依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司生产、经营健康发展。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会的职权。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。自股份公司设立以来，公司股东大会运行规范。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照公司《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

由于股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

(五) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清、关联交易未履行相关决策程序等问题。

股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，公司按照《公司法》制定了股份《公司章程》、三会议事规则和《总经理工作细则》以及相关管理制度。未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚的情况

公司近两年不存在重大违法违规及受处罚的情况。公司控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

三、公司独立运营情况

公司成立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

(一) 业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与实际控制

人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

(二) 资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，已依法办理相关资产的变更登记手续，完整拥有专利、软件著作权等知识产权。

截至公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。公司对所有资产有完全的控制支配权。

(三) 机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

(四) 人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在公司领薪，均未在其他公司任职及领取报酬；公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

(五) 财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税。

四、同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司实际控制人张恺红除投资本公司外，还持有雄厚科技 70.00%股权，雄厚科技的基本情况见“四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业”，雄厚科技的经营范围为汽车零部件、环保节能技术的研发及提供相关信息咨询；销售汽车零部件，节能器材，其经营业务范围与公司的业务没有重叠，故雄厚科技与公司不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司全体股东麦镡文、张恺红、麦卓文向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

公司全体股东麦镡文、张恺红、麦卓文已向公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺主要内容如下：

麦镡文、张恺红、麦卓文及其近亲属目前未从事与公司主营业务相同或类似的业务，与公司不构成同业竞争。在麦镡文、张恺红、麦卓文持有公司股份期间及任职于公司期间，以及在麦镡文、张恺红、麦卓文转让全部公司股份并从公司离职之日起 2 年内，麦镡文、张恺红、麦卓文及其近亲属将不以任何方式直接或间接经营任何与公司的有竞争或可能构成竞争的业务，以避免与公司构成同业竞争。

若因麦镡文、张恺红、麦卓文及其近亲属其他业务或公司的业务发展，而导致麦镡文、张恺红、麦卓文及其近亲属其他业务与公司业务可能构成竞争，麦镡文、张恺红、麦卓文同意公司有权在同等条件下优先收购该等业务所涉资产或股权，或通过合法途径督促麦镡文、张恺红、麦卓文及其近亲属所控制的全资、控股企业或其他关联企业向公司转让该等资产或控股权，或通过其他公平、合理的途径对麦镡文、张恺红、麦卓文及其近亲属的其他业务进行调整，以避免与公司的业务构成同业竞争。

麦镡文、张恺红、麦卓文因违反上述承诺所获得的利益归公司所有。如给公司造成损失，麦镡文、张恺红、麦卓文承诺向公司赔偿。

五、公司最近两年内资金占用情形以及相关措施

报告期内，公司不存在为公司股东提供担保的情形；不存在公司资金被控股股东非经营性占用的情形。

六、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员

1、董事会成员情况

麦镒文，简历详见控股股东、实际控制人简历。

张恺红，简历详见实际控制人简历。

麦卓文，简历详见实主要股东简历。

黄亦祥，男，1956年10月生，中国籍，无境外永久居留权，高小学历。1972年至1989年就职于小铲机械厂，任技术人员；1989年至1991年就职于佛山制钉厂，任销售；1991年至2009年就职于广东长园电缆附件有限公司，任供销科副科长、区域经理；2009年至2011年就职于佛山市雄厚电力技术有限公司，任区域经理；2011年起至今就职于公司，任营销部副总监。现任股份公司董事，任期三年，自2012年6月至2015年6月。

李清妹，女，1968年9月生，中国籍，无境外永久居留权。2009年在佛山科学技术学院会计专业函授学习，大学专科学历。1990年7月至1996年1月就职于东莞市洪梅新荣染整厂，任出纳；1998年1月至2006年10月就职于佛山市确正冷热设备有限公司，任会计；2006年11月至2012年2月就职于四会市鸿辉再生资源有限公司任会计主管；2012年2月起至今就职于公司，任财务部经理。现任股份公司董事，任期三年，自2013年4月至2015年6月。

2、监事会成员情况

万丽容，女，1981年1月生，中国籍，无境外永久居留权，2003年毕业于佛山科学技术学院电气技术专业，大学专科学历。2003至2009年就职于广东广特电气有限公司，任工程师；2009年起至今就职于公司，任技术部副经理。现任股份公司监事会主席，任期三年，自2012年6月至2015年6月。

邓福生，男，1983年10月生，中国籍，无境外永久居留权，2004年毕业于广州工程技术职业学院机电工程专业，大学专科学历。2004年8月至2005年11月就职于广州得丰五金厂，任数控操作员；2005年12月至2007年1月就职于广州朗明机电制造有限公司，任工艺员；2007年3月至今就职于广东长牛电气股份有限公司，历任采购员、采购部主管，现任股份公司监事，任期自2014年2月至2015年6月。

何永康，男，1986年5月生，中国籍，无境外永久居留权，2008年毕业于广东省珠海市城市职业技术学院，大学专科学历。2008年至今就职于公司，任生产部副经理，现任股份公司监事，任期自2013年4月至2015年6月。

3、高级管理人员情况

(1) 总经理

麦镒文，简历详见控股股东、实际控制人简历。

(2) 副总经理

麦卓文，简历详见主要股东简历。

李津宝，男，1960年6月生，中国籍，无境外永久居留权，中山大学管理学院在职EMBA。1978年11月至1991年8月就职于省煤矿专用设备制造厂，任团委负责人；1991年8月至1996年11月就职于佛山市第三建筑工程公司，任副总会计师、总经理助理、财务科长；1996年11月至2004年4月就职于中国人民保险公司，任监审科长；2004年4月至2006年2月就职于中国大地保险公司，任综合部经理；2006年2月至2007年9月就职于广东长园电缆附件有限公司，任总经理助理；2007年10月至2009年9月就职于佛山市广成铝业公司，任总经理助理；2009年9月起至今就职于公司，现任股份公司副总经理，任期三年，自2012年6月至2015年6月。

李义敏，男，1956年5月出生，中国籍，无境外永久居留权，1983年毕业于中央广播电视大学机械专业，大学专科学历。1975年11月至1981年9月就职于武汉人民电机厂，任车间主任；1983年9月至1999年12月就职于武汉电缆附件厂，任副厂长、工程师；1999年12月至2003年3月就职于贵州捷特电力技术有限公司，任总工程师；2003年5月至2009年5月就职于余姚市城区华超模具厂，任总工程师；2009年5月起至今就职于公司，现任股份公司副总经理，任期三年，自2012年6月至2015年6月。

(3) 董事会秘书

陈燕君，女，1989年1月出生，中国籍，无境外永久居留权，2011年毕业于佛山科学技术学院工商管理专业，大学本科学历。2011年2月起至今就职于公司，任总经办主任、行政部副经理。现任股份公司董事会秘书，任期三年，自2012年6月至2015年6月。

(4) 财务负责人

麦卓文，简历详见主要股东简历。

4、说明董事、监事、高级管理人员相互之间是否存在亲属关系

除麦镒文与张恺红为夫妻关系、麦镒文与麦卓文为兄弟关系外，其余人员不存在亲属关系。

(二) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下，除直接持股外，无以家属名义持有公司股份的情况。

序号	姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	麦镒文	董事长、总经理	1,760.00	88.00
2	张恺红	董事	200.00	10.00
3	麦卓文	董事、副总经理、财务负责人	40.00	2.00
4	黄亦祥	董事	—	—
5	李清妹	董事	—	—
6	万丽容	监事会主席	—	—
7	邓福生	监事	—	—
8	何永康	监事	—	—
9	李津宝	副总经理	—	—
10	李义敏	副总经理	—	—
11	陈燕君	董事会秘书	—	—

(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，合同对双方的权利义务进行了规定。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

(1) 避免同业竞争的承诺

具体内容参加本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“四、同业竞争”部分介绍。

(2) 股份自愿锁定的承诺

具体内容参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“二、公司股份挂

牌情况”。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，除张恺红担任雄厚科技执行董事、经理外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，除张恺红持有雄厚科技 70.00%股权外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在本公司外的对外投资。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

有限公司阶段，公司的管理架构较为简单，设立一名执行董事、一名总经理、一名监事。股份公司成立后，公司根据《公司法》的要求，设立了董事会、监事会并完善了高级管理人员的组成，设置总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人职务。上述变化系由于管理架构的完善，且公司的董事、监事、高级管理人员均长期在公司任职，该调整有利于公司治理结构的优化，未对公司的决策、经营管理产生不利影响。股份公司成立后，公司一名董事、三名监事因个人原因离职，公司股东大会、职工代表大会分别补选了新的董事及监事。

第四节 公司财务

一、财务报表

资产负债表

单位：人民币元

资产	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,903,931.83	2,793,946.00
交易性金融资产		
应收票据	1,094,300.00	
应收账款	22,363,026.81	13,150,151.69
预付款项	170,607.49	591,025.42
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,650,965.94	845,945.86
存货	12,696,044.91	13,215,199.06
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	43,878,876.98	30,596,268.03
非流动资产		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	6,484,582.07	7,323,418.31
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		

资产	2013年12月31日	2012年12月31日
无形资产	1,248,035.34	1,280,560.89
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	206,600.93	227,839.89
其他非流动资产		
非流动资产合计	7,939,218.34	8,831,819.09
资产总计	51,818,095.32	39,428,087.12

资产负债表（续表）

单位：人民币元

负债和股东权益	2013年12月31日	2012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		
应付账款	11,871,147.62	11,467,471.96
预收款项	7,116,094.53	2,666,329.00
应付职工薪酬	242,611.68	319,207.84
应交税费	1,301,193.75	837,931.26
应付利息		
应付股利		
其他应付款	137,612.92	1,000,243.85
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	23,668,660.50	16,291,183.91
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	705,388.41	978,395.95
非流动负债合计	705,388.41	978,395.95
负债合计	24,374,048.91	17,269,579.86
股东权益：		
股本（实收资本）	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	295,106.90	295,106.90
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	748,461.91	219,907.99

负债和股东权益	2013年12月31日	2012年12月31日
未分配利润	6,400,477.60	1,643,492.37
股东权益合计	27,444,046.41	22,158,507.26
负债和股东权益总计	51,818,095.32	39,428,087.12

利润表

单位：人民币元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	34,226,834.32	24,292,264.80
减：营业成本	21,135,495.14	15,354,591.96
营业税金及附加	314,455.85	258,739.90
销售费用	2,974,333.38	2,889,141.60
管理费用	3,916,907.31	5,587,193.67
财务费用	204,685.22	9,277.63
资产减值损失	266,436.75	458,710.32
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	53,581.09	359.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,468,101.76	-265,031.02
加：营业外收入	502,649.54	2,763,149.41
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,970,751.30	2,498,118.39
减：所得税费用	685,212.15	415,961.40
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,285,539.15	2,082,156.99
五、每股收益：	-	-
（一）基本每股收益	0.26	0.10
（二）稀释每股收益	0.26	0.10
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	5,285,539.15	2,082,156.99

现金流量表

单位：人民币元

项目	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	33,917,244.12	21,974,768.49
收到的税费返还	404,150.76	-
收到其他与经营活动有关的现金	243,093.94	2,579,998.56
经营活动现金流入小计	34,564,488.82	24,554,767.05
购买商品、接受劳务支付的现金	20,596,991.23	10,917,641.34
支付给职工以及为职工支付的现金	3,814,690.22	3,596,532.82
支付的各项税费	3,637,994.59	2,963,600.18
支付其他与经营活动有关的现金	5,917,751.84	5,442,657.11
经营活动现金流出小计	33,967,427.88	22,920,431.45
经营活动产生的现金流量净额	597,060.94	1,634,335.60
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	14,500,000.00	-
取得投资收益收到的现金	53,581.09	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	14,553,581.09	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	331,256.20	577,940.86
投资支付的现金	14,500,000.00	-
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	14,831,256.20	577,940.86
投资活动产生的现金流量净额	-277,675.11	-577,940.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
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	-	-

项目	2013 年度	2012 年度
筹资活动现金流入小计	3,000,000.00	-
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	209,400.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利，利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流出小计	209,400.00	
筹资活动产生的现金流量净额	2,790,600.00	-
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	3,109,985.83	1,056,394.74
加：期初现金及现金等价物余额	2,793,946.00	1,737,551.26
六、期末现金及现金等价物余额	5,903,931.83	2,793,946.00

股东权益变动表

单位：人民币元

项 目	2013 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00	295,106.90			219,907.99	1,643,492.37	22,158,507.26
加：会计政策变更							-
前期会计差错更正							-
其他							-
二、本年年初余额	20,000,000.00	295,106.90			219,907.99	1,643,492.37	22,158,507.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-			528,553.92	4,756,985.23	5,285,539.15
（一）净利润						5,285,539.15	5,285,539.15
（二）其他综合收益		-					-
上述（一）和（二）小计					-	5,285,539.15	5,285,539.15
（三）所有者投入和减少资本	-	-			-	-	-
1. 股东投入资本							-
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他							-
（四）利润分配					528,553.92	-528,553.92	-
1. 提取盈余公积					528,553.92	-528,553.92	-
2. 对所有者（或股东）的分配							-
3. 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（股改转资本公积）					-		-
（六）专项储备					-		-
1. 提取专项储备							-
2. 使用专项储备							-
（七）其他							-
四、本年年末余额	20,000,000.00	295,106.90			748,461.91	6,400,477.60	27,444,046.41

股东权益变动表

单位：人民币元

项 目	2012 年度						
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	20,000,000.00	-			24,991.50	191,358.77	20,216,350.27
加：会计政策变更							-
前期会计差错更正						-	-
二、本年年初余额	20,000,000.00	-			24,991.50	191,358.77	20,216,350.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	295,106.90			194,916.49	1,452,133.60	1,942,156.99
（一）净利润						2,082,156.99	2,082,156.99
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							-
上述（一）和（二）小计						2,082,156.99	2,082,156.99
（三）所有者投入和减少资本	-	-			-		
1. 股东投入资本							-
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他							c
（四）利润分配					208,215.70	-348,215.70	
1. 提取盈余公积					208,215.70	-208,215.70	
2. 对所有者（或股东）的分配						-140,000.00	-140,000.00
3. 其他							
（五）所有者权益内部结转	-	295,106.90			-13,299.21	-281,807.69	
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）		13,299.21			-13,299.21		
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他（股改转资本公积）		281,807.69				-281,807.69	
（六）专项储备							
1. 提取专项储备							
2. 使用专项储备							
（七）其他							
四、本年年末余额	20,000,000.00	295,106.90			219,907.99	1,643,492.37	22,158,507.26

二、审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2013年12月31日、2012年12月31日的资产负债表，2013年度、2012年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“瑞华审字[2014]第49010001号”标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则，并基于审计报告所述的主要会计政策、会计估计而编制。

四、主要会计政策和会计估计

（一）应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过3年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

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

2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

3、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：	
以账龄作为信用风险特征组合	本公司将经单独测试后未减值的应收款项与其他应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度

	以账龄为信用特征划分应收款项组合，并按下表的比例计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法：	
以账龄作为信用风险特征组合	账龄分析法

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	0.5	0.5
1-2 年含	5	5
2-3 年含	50	50
3 年以上	100	100

(二) 固定资产及折旧的核算方法

本公司固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用期限在 1 年以上且单位价值较高的有形资产

本公司固定资产除按法律、法规和国家统一的会计制度另有规定外，均按取得时的成本计价。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值、预计使用年限和预计净残值确定折旧率如下：

类别	折旧年限 (年)	残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	3-10	5%	9.5%-31.67%
运输设备	3-10	5%	9.5%-31.67%
电子设备	10	5%	9.5%

本公司于年度终了对固定资产进行检查，对固定资产可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备，并计入当期损益。

(三) 无形资产

1. 无形资产的初始计量

本公司无形资产按照实际成本进行初始计量。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本为购买价款的现值。

通过债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或

换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

2. 无形资产的后续计量

a、无形资产的使用寿命

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，本公司估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量，无法预见无形资产为本公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

b、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，自取得当月起在预计使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销，期末进行减值测试。

本公司至少于每年年度终了时，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

本公司现有无形资产主要为土地使用权，具体摊销政策为：

类 别	摊销年限	残值率（%）
土地使用权	50	0

c、无形资产的减值

有确凿证据表明无形资产存在减值迹象的，本公司在资产负债表日进行减值测试，估计其可收回金额，若可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。对于使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(四) 收入

1. 商品销售：在商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的经济利益能够流入公司，并且与销售该商品有关的收入、成本能够可靠地计量时，确认为营业收入的实现。

本公司商品销售具体为变电站、变压器及电缆附件销售，收入确认标准及时间的具体判断标准为：

(1) 销售变电站和变压器部分，销售合同有约定与商品所有权相关的风险转

移相关条款的，本公司对该部分销售在发货后以合同约定时点作为收入的确认时点；销售合同没有约定与商品所有权相关的风险转移相关条款的，在发货并经客户验收合格后与商品所有权相关的风险即转移给客户，本公司对该部分销售以客户验收合格时点作为收入的确认时点。

(2)销售电缆附件，销售合同有约定与商品所有权相关的风险转移相关条款的，本公司对该部分销售在发货后以合同约定时点作为收入的确认时点；销售合同没有约定与商品所有权相关的风险转移相关条款的，在发货并向客户开具销售发票后与商品所有权相关的风险即转移给客户，本公司对该部分销售以发货并开具销售发票时点作为收入的确认时点。

2. 提供劳务：在劳务已经完成，且交易结果能够可靠地估计时，确认收入。

3. 让渡资产使用权而发生的收入：利息收入，按使用现金的时间和适用利率计算确定；转让无形资产而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

上述收入的确定应同时满足：

- a、与交易相关的经济利益能够流入本公司；
- b、收入的金额能够可靠地计量。

五、主要税项

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	按应税销售收入的17%计缴
城市维护建设税	按应纳流转税额的7%计缴
教育费附加	按应纳流转税额的3%计缴
地方教育费附加	按应纳流转税额的2%计缴
企业所得税	按应纳税所得额的15%计缴

2、主要税收优惠及批文

本公司于2012年11月26日获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号：GF201244000492，有效期3年，在优惠期（2012年度、2013年度、2014年度）内企业所得税税率为15%。

六、营业收入情况

(一) 营业收入构成

报告期内，本公司营业收入及构成情况具体见下表：

项目	2013 年度		2012 年度	
	金额（万）	比例	金额（万）	比例
主营业务收入	3,368.43	98.41%	2,373.50	97.71%
其他业务收入	54.25	1.59%	55.73	2.29%
合计	3,422.68	100.00%	2,429.23	100.00%

由上可见，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务明确。

(二) 主营业务收入结构

1、按产品类别

产品类别	2013 年度		2012 年度	
	金额（万）	比例	金额（万）	比例
变压器	1,520.58	45.14%	917.28	38.65%
变电站	1,398.74	41.52%	879.43	37.05%
电缆附件	449.12	13.33%	576.79	24.30%
合计	3,368.43	100.00%	2,373.50	100.00%

从产品的构成来看，报告期内公司主营业务收入以变电站和变压器为主。

2、按地区分布

地区分布	2013 年度		2012 年度	
	金额（万）	比例	金额（万）	比例
华南	1,208.55	35.88%	925.66	39.00%
华东	1,032.98	30.67%	217.78	9.18%
华中	388.05	11.52%	95.87	4.04%
华北	413.55	12.28%	520.47	21.93%
西南	272.60	8.09%	136.65	5.76%
西北	51.67	1.53%	359.11	15.13%
东北	1.04	0.03%	117.95	4.97%
合计	3,368.43	100.00%	2,373.50	100.00%

从客户的地域分布看，报告期内公司收入集中于华南地区。同时，随着公司积极开发华东地区客户，华东地区占公司收入比重逐渐增加。

(三) 主营业务收入变动趋势分析

项目	2013 年度	2012 年度
收入金额（万元）	3,368.43	2,373.50
较同期增长	41.92%	-

受电网的升级换代和市政交通铁路工程的升级换代的影响，报告期内，公司主营业务收入呈现出持续增长态势，成长性较好，2013 年主营业务收入较同期增长 41.92%。

从总体上看，公司主营业务得以持续快速增长的决定性因素是公司不断提升的自主创新能力。在准确把握技术、产品和市场发展趋势的基础上，公司积极开发和生产新产品，丰富现有产品内容，促进产品的更新换代，使得服务客户的能力得到较大提升，逐渐在行业内积累起了一定的口碑。

从具体产品看，报告期内，公司变压器和变电站业务收入增长迅速，主要原因为：随着各种变压器产品逐渐通过检测和测试进入量产推广，公司产品内容日益丰富，在服务于客户的广度和深度方面有较大提高。

(四) 毛利率波动情况

1、综合毛利率波动情况

2012 年至 2013 年，综合毛利率分别为 36.79%、38.25%，具体见下表：

产品	2013 年度		2012 年度	
	收入金额	毛利率	收入金额	毛利率
主营业务				
变压器	1,520.58	48.75%	917.28	43.95%
变电站	1,398.74	27.58%	879.43	19.17%
电缆附件	449.12	39.53%	576.79	46.34%
小计	3,368.43	38.73%	2,373.50	35.35%
其他业务	54.25	9.92%	55.73	98.14%
合计	3,422.68	38.25%	2,429.23	36.79%

报告期内，公司综合毛利率处于较高水平，表现出了良好的获利能力。综合毛利率受收入结构变化和各业务毛利率波动的综合影响，然而，其他业务由于收入规模较小，对毛利率波动影响较小，主营业务毛利率的变化是公司综合毛利率波动的主要影响因素。

2、主营业务毛利率波动情况

从总体上看,报告期内公司主营业务具有较高毛利率,呈现出稳中有升态势。主营业务毛利率的波动主要与产品结构的变化有关。

从具体产品看,主营业务各业务毛利率均呈现出一定幅度波动,但影响因素不尽相同。

报告期内,公司变压器毛利率分别为 43.95%和 48.75%,呈现出上升趋势。报告期内,公司变压器毛利率波动主要系受以下几方面因素影响:一是受规模经济和生产人员调整的双重影响。一方面,受部分工艺对外采购而裁减部分员工的影响,公司产品中人工总成本有所降低,另一方面,2013 年公司变压器生产量为 220 台,较同期增加 96.42%,摊薄了生产中的固定成本。受上述两方面因素的共同驱动,公司产品边际成本有所下降。二是受个别大项目的影响。大项目更有利于发挥集约效应。2013 年度收入达 100 万元以上的客户有 6 个,而 2012 年度仅有 1 个。

报告期内,公司变电站毛利率分别为 19.17%和 27.58%,呈现出上升趋势。报告期内,公司变电站毛利率波动主要系受以下几方面因素影响:一是受规模经济和生产人员调整的双重影响,单位产品分摊的固定成本有所降低。二是受新产品投放市场的影响。2013 年,公司为客户提供了 YBD-24/0.4 系列产品,当期实现的收入为 671.45 万元,该产品对当期毛利率有较大影响。

报告期内,电缆附件毛利率分别为 46.34%和 39.53%,2013 年度相较于同期有所下降,主要原因为:一是电缆附件为标准化程度较高,市场竞争较为激烈,公司产品售价较同期有所下降,如公司主要销售产品 8.7/15kV 交联电缆冷缩式直通接头、8.7/15kV 交联电缆冷缩式户内终端、64/110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆整体预制干式硅橡胶绝缘户外终端、10kV 交联电缆屏蔽型前插头及 26/35kV 交联电缆冷缩式户内终端等产品价格均不同程度的下浮。二是受规模经济的影响。电缆附件生产周期较短,成本主要受当期订单规模和生产量的影响。在固定支出相对稳定的情况下,电缆附件的边际效益下降。2013 年订单较同期有所下降。

七、主要费用及变动情况

项目	2013 年度	2012 年度
销售费用(元)	2,974,333.38	2,889,141.60
管理费用(元)	3,916,907.31	5,587,193.67

项目	2013 年度	2012 年度
财务费用（元）	204,685.22	9,277.63
销售费用占营业收入比重	8.71%	11.89%
管理费用占营业收入比重	11.47%	23.00%
财务费用占营业收入比重	0.60%	0.04%
期间费用占营业收入比重	20.78%	34.93%

2012 年度和 2013 年度，公司期间费用总额分别为 8,485,612.90 元和 7,095,925.91 元。与 2012 年度相比，2013 年度期间费用金额及占收入比重有所降低的主要原因为公司技术成熟度和市场认可度的提升提高了公司业务拓展的效率，节省了相关支出。

销售费用主要由职工薪酬、差旅费、运杂费及业务招待费等组成。随着业务增长，销售费用有所增长，但受职工薪酬、差旅费及检测费下降的影响，2013 年度销售费用占营业收入比重有所下降。2013 年度职工薪酬、差旅费及检测费总额较 2012 年下降了 38.05%。职工薪酬有所下降主要原因为公司 2013 年对销售人员进行了精简，由 2012 年 12 月 31 日的 18 人下降至 2013 年 12 月 31 日的 12 人。差旅费下降主要系受销售人员数量下降和因产品日趋成熟而售后服务较少导致出差减少所致。检测费下降主要系公司放缓了研发推出新产品力度的影响所致。

管理费用主要由职工薪酬、研发费、中介机构服务费用、办公费、差旅费及业务招待费等构成。2013 年度管理费用受研发费用、差旅费、业务招待费、办公费及运杂费大幅下降的影响，管理费用总额较同期出现下降。公司研发费用下降较多，主要原因为公司存在大量待投放市场的产品。截至 2013 年 12 月 31 日，公司有 53 种产品可投放市场，在资金有限的情况，公司减弱了研发力度。差旅费、业务招待费、办公费及运杂费均出现一定程度的下浮主要系受公司加强费用管理和研发人员减少相关活动的影响所致。中介服务费的有所下降主要原因为 2012 年公司启动股改挂牌导致相关中介费用支出较大。

报告期初，公司主要利用自有资金实现自我发展，随着公司业务规模的不断扩大，公司开始有意识地优化财务结构，充分利用银行信用促进业务的更快发展，故 2013 年度财务费用占营业收入比重有所增长。

八、重大投资收益

报告期内，公司除投资于中国农业银行南海分行发行的“金钥匙·本利丰”，

中国建设银行佛山分行小塘支行发行的“利得盈”、“乾元系列”人民币理财产品

和获取相关收益之外，不存在其他重大投资活动和投资收益。

九、非经常损益

(一) 非经常损益明细

项目	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益（元）	-	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免（元）	-	-
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）（元）	489,007.54	2,762,674.20
除上述各项之外的其他营业外收入和支出（元）		
其他符合非经常性损益定义的损益项目（元）	-	-
合计	489,007.54	2,762,674.20
减：所得税影响金额（元）	73,351.13	414,401.13
扣除所得税后的非经常性损益（元）	415,656.41	2,348,273.07

其中，政府补助明细见下：

项目	2013 年度	2012 年度
狮山镇财政补贴收入	-	552,000.00
科技进步奖金	-	16,000.00
南海区财政拨款	-	2,005,000.00
递延收益-广东省优势制造装备业产品	273,007.54	189,674.20
佛山市经济科技发展专项资金	200,000.00	-
2012 年第二批南海区推进品牌战略与自主创新项目奖励	16,000.00	-
合计	489,007.54	2,762,674.20

(二) 非经常损益对经营成果的影响

项目	2013 年度	2012 年度
非经常性损益金额（元）	415,656.41	2,348,273.07
净利润（元）	5,220,318.46	2,082,156.99
非经常损益占净利润比重	7.96%	112.78%

2012年政府补助对公司净利润影响较大，非经常性损益占净利润比重较大，

但是随着公司逐渐步入快速发展轨道，非经常损益对公司盈利能力影响逐渐减小。报告期末，非经常性损益对公司经营成果不构成重大影响。

十、主要资产

(一) 应收账款

1、账龄分析

账龄	2013年12月31日		
	金额(元)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	18,013,130.42	90,065.65	17,923,064.77
1-2年	4,350,015.73	217,500.79	4,132,514.94
2-3年	614,894.20	307,447.10	307,447.10
3年以上	6,900.00	6,900.00	
合计	22,984,940.35	621,913.54	22,363,026.81

账龄	2012年12月31日		
	金额(元)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	11,304,162.55	56,520.81	11,247,641.74
1-2年	1,751,531.00	87,576.55	1,663,954.45
2-3年	477,111.00	238,555.50	238,555.50
3年以上	-	-	-
合计	13,532,804.55	382,652.86	13,150,151.69

报告期内，应收账款随着业务规模的增加而有所增加，账龄主要集中于一年之内。截至2013年12月31日，部分货款账龄较长的原因系受客户执行资金预算管理制度影响所致。

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，应收账款前五名单位如下：

单位名称	2013年12月31日 余额(元)	占应收账款总额 比例	账龄
中国二十冶集团有限公司	5,200,000.00	22.62%	1年以内
葛洲坝集团电力有限公司	2,838,607.00	12.35%	1年以内
佛山市顺德恒辉电力工程有限公司	1,485,000.00	6.46%	1年以内
中铁二十五局建安公司朔州环线西南段高速公路机电部四标段项目部	992,685.00	4.18%	1-2年

陕西汉唐计算机有限责任公司	960,850.00	4.32%	1年以内
合计	11,477,142.00	49.93%	

单位名称	2012年12月31日 余额(元)	占应收账款总额 比例	账龄
佛山市高明立信发展有限公司	1,005,900.00	7.43%	1年以内
陕西汉唐计算机有限责任公司	960,850.00	7.10%	1年以内
佛山市劲能电力工程有限公司	69,720.00	0.51%	1年以内
	704,682.00	5.21%	1-2年
陕西政合汉唐工程有限公司	738,000.00	5.45%	1年以内
葛洲坝集团电力有限公司	605,500.00	4.47%	1年以内
	103,545.00	0.77%	1-2年
合计	4,188,197.00	30.94%	

(二) 预付账款

1、账龄分析

单位：人民币元

账龄	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	170,607.49	540,065.02
1-2年	-	-
2-3年	-	50,960.40
3年以上	-	-
合计	170,607.49	591,025.42

2、报告期各期末，预付账款中无预付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，预付账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年12月31日 余额(元)	占预付账款 总额比例	账龄
上海尼格自动化设备有限公司	货款	63,000.00	36.93%	1年以内
佛山市凯明威电气设备有限公	货款	31,098.85	18.23%	1年以内
南通市通州区金沙金缆附件厂	货款	24,517.60	14.37%	1年以内
佛山市禅城区中捷五金机电设	货款	18,600.00	10.90%	1年以内
佛山市南海区丹灶镇骏大汽车设 备厂	货款	15,000.00	8.79%	1年以内

合计		152,216.45	89.22%	
----	--	------------	--------	--

单位名称	款项性质	2012年12月31日余额(元)	占预付账款总额比例	账龄
珠海市可利电气有限公司	货款	159,350.00	26.96%	1年以内
深圳市东升源电气设备有限公司	货款	85,000.00	14.38%	1年以内
佛山市金耀璟电工器材有限公司	货款	77,943.07	13.19%	1年以内
佛山市展意贸易有限公司	货款	66,290.25	11.22%	1年以内
佛山市凯明威电气设备有限公司	货款	42,105.00	7.12%	1年以内
合计		430,688.32	72.87%	

(三) 其他应收款

1、账龄分析

账龄	2013年12月31日		
	金额(元)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	1,443,057.17	7,215.29	1,435,841.88
1-2年	226,446.38	11,322.32	215,124.06
2-3年	-	-	-
3年以上	31,500.00	31,500.00	-
合计	1,701,003.55	50,037.61	1,650,965.94

账龄	2012年12月31日		
	金额(元)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	772,307.40	3,861.54	768,445.86
1-2年	65,000.00	3,250.00	61,750.00
2-3年	31,500.00	15,750.00	15,750.00
3年以上			
合计	868,807.40	22,861.54	845,945.86

报告期内，其他应收款主要为往来款、备用金借款和合同履行保证金，账龄集中于一年以内，账龄较长的为押金。

2、报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

3、报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额(元)	占其他应收款总额比例	账龄
北京长园河机电设备有限公司	合同履约金	500,000.00	29.39%	1年以内
中国南方电网有限责任公司招标服务中心	投标保证金	304,802.37	17.92%	1年以内
沈阳市第四变压器厂	投标保证金	150,000.00	8.82%	1年以内
吴坚华	备用金	135,833.41	7.99%	1年以内
东莞市宜城电气安装有限公司	合同履约金	58,800.00	3.46%	1年以内
合计		1,149,435.78	67.58%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日余额(元)	占其他应收款总额比例	账龄
林志聪	备用金	100,000.00	11.51%	1年以内
万丽容	备用金	100,000.00	11.51%	1年以内
赵传胜	备用金	53,650.00	6.18%	1年以内
佛山市汇源通企业管理有限公司	合同履约金	50,000.00	5.76%	1-2年
邓福生	备用金	44,100.00	5.08%	1年以内
合计		347,750.00	40.04%	

(四) 存货

1、存货结构

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例
原材料	2,108,927.67	16.61%	3,334,600.28	24.98%
在产品	2,551,418.43	20.10%	1,423,659.67	10.66%
自制半成品	155,644.84	1.22%	302,125.47	2.26%
库存商品	1,228,805.31	9.68%	3,143,934.88	23.55%
发出商品	6,651,248.66	52.39%	5,145,901.02	38.55%
合计	12,696,044.91	100.00%	13,350,221.32	100.00%

报告期内，公司业绩发展势头良好，存货期末余额维持在一个合理水平。受变压器具有一定生产周期的影响，公司维持了一定规模的原材料和在产品库存。同时，随着订单的陆续得到执行，公司存货期末余额中发出商品占比较大。

2、报告期各期末，存货减值情况

报告期各期末，公司会对存货进行全面清查，对存在因遭受毁损、陈旧过时或市价低于成本等情况的存货计提存货跌价准备。据此，公司对截至2012年12

月 31 日库存商品计提了 135,022.26 元的存货跌价准备。

(五) 固定资产

1、固定资产变动情况

单位：人民币元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、账面原值合计：	12,123,891.87	325,516.88	-	12,449,408.75
房屋及建筑物	4,855,174.64	87,048.10	-	4,942,222.74
机器机械设备	5,685,342.23	235,618.78	-	5,920,961.01
电子设备	407,268.00	2,850.00	-	410,118.00
运输工具	1,176,107.00	-	-	1,176,107.00
二、累计折旧合计：	4,800,473.56	631,326.76	-	5,431,800.32
房屋及建筑物	981,048.56	240,985.12	-	1,222,033.68
机器机械设备	3,049,901.65	766,904.04	-	3,816,805.69
电子设备	203,891.67	44,703.91	-	248,595.58
运输工具	565,631.68	111,760.05	-	677,391.73
三、固定资产账面净值合计	7,323,418.31	-	-	6,484,582.07
房屋及建筑物	3,874,126.08	-	-	3,720,189.06
机器机械设备	2,635,440.58	-	-	2,104,155.32
电子设备	203,376.33	-	-	161,522.42
运输工具	610,475.32	-	-	498,715.27
四、减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物				
机器机械设备				
电子设备				
运输工具				
五、固定资产账面价值合计	7,323,418.31	-	-	6,484,582.07
房屋及建筑物	3,874,126.08	-	-	3,720,189.06
机器机械设备	2,635,440.58	-	-	2,104,155.32
电子设备	203,376.33	-	-	161,522.42
运输工具	610,475.32	-	-	498,715.27

项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
一、账面原值合计：	11,512,352.72	611,539.15	-	12,123,891.87
房屋及建筑物	4,855,174.64	-	-	4,855,174.64

项目	2011-12-31	本期增加	本期减少	2012-12-31
机器机械设备	5,098,943.08	586,399.15	-	5,685,342.23
电子设备	382,128.00	25,140.00	-	407,268.00
运输工具	1,176,107.00	-	-	1,176,107.00
二、累计折旧合计:	3,677,104.19	1,123,369.37	-	4,800,473.56
房屋及建筑物	816,210.43	164,838.13	-	981,048.56
机器机械设备	2,251,108.53	798,793.12	-	3,049,901.65
电子设备	155,080.31	48,811.36	-	203,891.67
运输工具	454,704.92	110,926.76	-	565,631.68
三、固定资产账面净值合计	7,835,248.53	-	-	7,323,418.31
房屋及建筑物	4,038,964.21	-	-	3,874,126.08
机器机械设备	2,847,834.55	-	-	2,635,440.58
电子设备	227,047.69	-	-	203,376.33
运输工具	721,402.08	-	-	610,475.32
四、减值准备合计	-	-	-	-
房屋及建筑物				
机器机械设备				
电子设备				
运输工具				
五、固定资产账面价值合计	7,835,248.53	-	-	7,323,418.31
房屋及建筑物	4,038,964.21	-	-	3,874,126.08
机器机械设备	2,847,834.55	-	-	2,635,440.58
电子设备	227,047.69	-	-	203,376.33
运输工具	721,402.08	-	-	610,475.32

2、公司期末固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产。

(六) 对外投资

报告期内，公司未对外进行投资。

(七) 无形资产

项目		2013年12月31日	2012年12月31日
原值（元）	土地使用权	1,582,323.08	1,582,323.08
	合计	1,582,323.08	1,582,323.08

累计摊销（元）	土地使用权	334,287.74	301,762.19
	合计	334,287.74	301,762.19
减值准备（元）	土地使用权	-	-
	合计	-	-
净值（元）	土地使用权	1,248,035.34	1,280,560.89
	合计	1,248,035.34	1,280,560.89

截至 2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日本公司无形资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。2013 年 1 月公司以自有房屋建筑物及土地使用权作为抵押物向中信银行股份有限公司佛山支行贷款 300 万元人民币。

（八）主要资产减值准备实际计提情况

项目	2013 年度	2012 年度
坏账准备（元）	265,853.16	323,688.06
存货跌价准备（元）		135,022.26
合计	265,853.16	458,710.32

十一、主要负债

（一）短期借款

借款类别	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
抵押贷款（元）	3,000,000.00	-
合计	3,000,000.00	-

注：公司以自有房屋建筑物及土地使用权作为抵押物向中信银行股份有限公司佛山支行贷款 300 万元人民币，借款期限为 2013 年 1 月 6 日至 2014 年 1 月 6 日。截至公开转让说明签署之日，上述款项已经归还。

（二）应付账款

1、账龄分析

单位：人民币元

账龄	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	11,767,632.49	11,382,782.96
1 至 2 年	101,163.13	84,689.00
2-3 年	2,352.00	-
合计	11,871,147.62	11,467,471.96

2、报告期各期末，应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	2013 年 12 月 31 日 余额（元）	占应付账款总 额比例	账龄
珠海经济特区广达电器设备有限公司	2,347,564.95	19.78%	1 年以内
珠海贝利凯智能系统工程有限公司	1,565,900.00	13.19%	1 年以内
佛山市顺德区海众金属制品有限公司	887,957.62	7.48%	1 年以内
广东汇茂电气股份有限公司	835,367.09	7.04%	1 年以内
平顶山市三鑫电气有限公司	709,769.93	5.98%	1 年以内
合计	6,346,559.59	53.47%	

单位名称	2012 年 12 月 31 日 余额（元）	占应付账款总 额比例	账龄
珠海经济特区广达电器设备有限公司	2,642,210.26	23.04%	1 年以内
	74,357.00	0.65%	1-2 年
深圳市一鑄科技有限公司	1,391,500.00	12.13%	1 年以内
佛山市南海中准机床附件有限公司	1,260,071.43	10.99%	1 年以内
佛山市顺德区湘城金属制品工程有限公司	787,820.00	6.87%	1 年以内
佛山市华南开关有限公司	712,000.00	6.21%	1 年以内
合计	6,867,958.69	59.89%	

（三）预收账款

1、账龄分析

单位：人民币元

账龄	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	6,338,764.53	2,586,329.00
1-2 年	777,330.00	-
2-3 年	-	80,000.00
3 年以上	-	-
合计	7,116,094.53	2,666,329.00

2013年期末，预收账款余额较同期有较大增长与执行中国十七冶集团有限公司的亚行贷款兰州城市交通项目C01包项目有关，该项目合同正在履行过程中，尚未验收。

2、报告期各期末，预收账款中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额（元）	占预收账款总额比例	账龄
中国十七冶集团有限公司	货款	3,230,000.00	45.39%	1年以内
		645,000.00	9.06%	1-2年
湖南望新建设集团股份有限公司	货款	795,000.00	11.17%	1年以内
沈阳四变电气制造有限公司	货款	700,000.00	9.84%	1年以内
东莞市中民建筑劳务分包有限公司	货款	265,000.00	3.72%	1年以内
大庆金田建筑安装工程有限公司	货款	245,000.00	3.44%	1年以内
合计		5,880,000.00	82.62%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日余额（元）	占预收账款总额比例	账龄
江苏安防科技有限公司	货款	738,600.00	27.70%	1年以内
中国十七冶集团有限公司	货款	645,000.00	24.19%	1年以内
深圳市锦粤达科技有限公司	货款	289,300.00	10.85%	1年以内
佛山市南海景旺电力电器安装有限公司	货款	204,000.00	7.65%	1年以内
东莞市弘康电力设备有限公司	货款	162,600.00	6.10%	1年以内
合计		2,039,500.00	76.49%	

(四) 应交税费

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税（元）	696,572.75	250,963.34
企业所得税（元）	437,155.24	539,026.77
个人所得税（元）	5,875.00	8,515.53
城建税（元）	38,215.52	19,771.17
教育费附加（元）	30,407.67	14,122.27
堤围防洪费（元）	3,037.21	4,610.18
印花税（元）	1,229.60	922.00
房产税（元）	54,074.64	-
土地使用税（元）	34,626.12	-
合计	1,301,193.75	837,931.26

(五) 其他应付款

1、账龄分析

单位：人民币元

账龄	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	91,940.35	1,000,243.85
1-2年	45,672.57	
合计	137,612.92	1,000,243.85

报告期内，其他应付款主要为待付员工报销款。2013年较同期下降的主要原因为公司清偿了关联方欠款。

2、报告期各期末，其他应付款中无应付持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年12月31日余额（元）	占其他应付款总额比例	账龄
邓福生	报销款	36,500.00	26.52%	1年以内
周文杰	报销款	25,258.71	18.35%	1-2年
广州林安汇信物流有限公司	快递费	10,200.00	7.41%	1年以内
陈祖华	租金	10,200.00	7.41%	1年以内
梁台兴	报销款	9,913.58	7.20%	1年以内
合计		92,072.29	66.89%	

单位名称	款项性质	2012年12月31日余额（元）	占其他应付款总额比例	账龄
黄亦祥	安装费和报销款	628,991.98	62.88%	1年以内
徐华芳	差旅费	134,959.12	13.49%	1年以内
李德明	差旅费	90,749.04	9.07%	1年以内
吴坚华	差旅费	36,509.84	3.65%	1年以内
周文杰	差旅费	25,258.71	2.53%	1年以内
合计		916,468.69	91.62%	

十二、股东权益情况

(一) 实收资本（或股本）

单位：人民币元

股东姓名	2013年12月31日	2012年12月31日
麦镒文	17,600,000.00	17,600,000.00
吴焕珠	-	-
孔燕苏	-	-
麦卓文	400,000.00	400,000.00
张恺红	2,000,000.00	2,000,000.00
合计	20,000,000.00	20,000,000.00

报告期内，实收资本（股本）的变动详细见“第一节公司概况”中相关内容。

（二）资本公积

单位：人民币元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
股本溢价	295,106.90	295,106.90
合计	295,106.90	295,106.90

股本溢价为公司以截至2012年5月31日经审计的净资产折股整体变更成立股份公司时超出股本的部分，详细见“第一节公司概况”中相关内容。

（三）盈余公积

单位：人民币元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
法定盈余公积	748,461.91	219,907.99
任意盈余公积	-	-
合计	748,461.91	219,907.99

（四）未分配利润

单位：人民币元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
年初未分配利润	1,643,492.37	191,358.77
加或减：本期调整年初未分配利润	-	-
调整后年初未分配利润	1,643,492.37	191,358.77
加：本年归属于母公司所有者的净利润	5,285,539.15	2,082,156.99
减：提取法定盈余公积	528,553.92	208,215.70

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
提取任意盈余公积	-	-
减：对所有者（或股东）的分配	-	140,000.00
整体变更为股份公司时所有者权益内部结转	-	281,807.69
年末未分配利润	6,400,477.60	1,643,492.37

十三、财务指标分析

（一）偿债能力分析

财务指标	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率	47.07%	43.80%
流动比率	1.85	1.88
速动比率	1.32	1.07

报告期内，公司资产负债率有所上升，主要原因系银行融资增加所引起。报告期内，受短期融资规模逐渐增加的影响，公司短期偿债指标有所下降，但是尚处于较为理想区间，短期偿债能力依然较强。

（二）营运能力分析

财务指标	2013年度	2012年度
应收账款周转率	1.93	2.36
存货周转率	1.63	1.37

2012年度、2013年度应收账款周转率为2.36次、1.93次，相对稳定，略有下滑，主要系受大客户付款进度的影响。2012年度、2013年度存货周转率为1.37次和1.63次，存货周转率稳定，略有提升，这与公司经营形势良好有关。

（三）盈利能力分析

财务指标	2013年度	2012年度
毛利率	38.25%	36.79%
净资产收益率	21.31%	9.79%

2012年度和2013年度，公司综合毛利率分别为36.79%和38.25%，综合毛利率维持较高水平，表明公司业务具有较好的获利能力。报告期内，综合毛利率

主要受主营业务毛利率波动的影响，而主营业务毛利率变化主要系受产品市场认可度提高和部分工艺内容的生产模式调整有关。

报告期内，公司净资产收益率有较大提升，一方面是受主营业务盈利能力提升积极影响，另一方面是系受公司充分利用银行信用，获取财务杠杆收益的影响。

(四) 获取现金能力分析

项目	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	597,060.94	1,634,335.60
投资活动产生的现金流量净额（元）	-277,675.11	-577,940.86
筹资活动产生的现金流量净额（元）	2,790,600.00	-

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为163.43万和59.70万元，与当期净利润存在一定的偏差，主要系受部分客户付款习惯的影响。公司客户主要为国有企业，受资金预算控制和付款流程较长的影响，公司当期销售商品、提供劳务收到的现金与销售收入之偏低。与2012年度相比，2013年度经营活动产生的现金流量未有改善的主要原因是当期采购支出金额较大，当期公司偿付了2012年度采购款，致使购买商品、接受劳务支付的现金规模较大。

2、投资活动现金流量分析

2012年度，投资活动产生的现金流量为固定资产的购建和处置所引起。2013年投资活动产生的现金流量净额为购买银行理财产品引起。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，筹资活动产生的现金流量主要涉及银行融资。2013年度筹资活动产生的现金净流入279万元，包括银行融资款的流入及相关利息支出。

十四、关联方、关联方关系及关联方交易

(一) 关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

名称	与公司的关系
麦镒文	控股股东、实际控制人、董事长、总经理
张恺红	股东、实际控制人、董事

2、不存在控制关系的关联方

(1) 控股股东、实际控制人投资的其他公司

关联方名称	与公司关系
佛山市雄厚科技有限公司（注 1）	张恺红持股 70%

注1：佛山市雄厚科技有限公司基本情况

企业名称	佛山市雄厚科技有限公司
住所	佛山市南海区狮山科技工业园 C 区骏业北路 12 号综合楼 303 室
法定代表人	张恺红
经济性质或类型	有限责任公司
经营范围	汽车零配件、环保节能技术的研发及提供相关信息咨询；销售汽车零配件、节能器材

注：佛山市雄厚科技有限公司租用公司的一间房屋作为经营地址，双方已签署租赁合同。

（2）公司其他董事、监事、高级管理人员

名称	与公司的关系
麦卓文	股东、董事、副总经理、财务负责人
吴焕珠	原股东、麦镒文的母亲
孔燕苏	原股东、张恺红的母亲
麦棉华	原股东、麦镒文父亲
黄亦祥	公司董事
李清妹	公司董事
陈燕君	董事会秘书
万丽容	公司监事主席
邓福生	公司监事
何永康	公司监事

（二）关联交易及对公司财务状况及经营成果的影响

1、经常性关联交易

公司与上述关联方之间不存在的经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

公司与上述关联方之间存在的偶发性关联交易为接受劳务和关联租赁，具体见下：

（1）关联采购

关联方名称	交易内容	2013 年度	2012 年度
黄亦祥	安装劳务费	360,000.00	585,000.00

关联方名称	交易内容	2013 年度	2012 年度
合计		360,000.00	585,000.00

与黄亦祥之间的关联交易为采购预装式箱变的安装劳务，涉及电缆施放、电缆附件制作、电柜吊装定位、调试及回土等工作。为了降低成本，公司未雇佣专门人员，而是在业务发生时对外采购。基于对产品的熟悉程度和安装经验的考量，在报告期内公司存在向黄亦祥采购安装劳务行为，采购价格是参照工作量协商确定。

2012 年度至 2013 年度期间，公司向黄亦祥采购的安装劳务金额分别为 585,000.00 元和 360,000.00 元，占同类交易的比例分别为 48.10%和 60.91%。其中，2013 年度采购的安装劳务费用降低的主要原因是：安装并非产品销售的必要流程，而是根据客户要求发生。相关交易均已签订合同并履行了总经理的审批程序。

鉴于与黄亦祥之间的关联交易不利于公司规范管理，公司自 2013 年 6 月起，不再与员工发生类似交易。

(2) 关联租赁

关联方佛山市雄厚科技有限公司（前身为佛山市雄厚电气技术有限公司，以下简称“雄厚科技”）报告期内存在租赁公司综合楼 303 室作为注册住址的情况。根据租赁合同，雄厚科技需月向公司支付 300 元租金，但是鉴于其一直未开展业务，故其在报告期内亦未支付相应租金。

3、关联方往来余额

关联方名称	款项性质	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款：			
黄亦祥	安装服务费及备用金	2,642.95	628,991.98
麦镒文	备用金	2,797.57	
其他应付款小计		5,440.52	628,991.98

报告期内，关联往来主要为备用金借款。与黄亦祥的往来形成于采购劳务和备用金借款。

(三) 规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关

法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易决策权限

《关联交易管理制度》中明确了股东大会、董事会及总经理的关联交易决策权限：

“第十二条 公司的关联交易由公司董事会审议。”

“第十三条 股东大会审议批准交易金额在 100 万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的关联交易；董事会审议批准交易金额不足 100 万元、且不足公司最近一期经审计净资产绝对值 10%的关联交易；交易金额不足 30 万元人民币的，由董事长批准。

“第十四条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

2、关联交易决策程序

本公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等制度中规定关联交易实行回避制度。

(1)《公司章程》中关于回避的规定

“第七十四条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

(一) 股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。”

“第一百一十二条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

(2)《关联交易管理制度》中关于回避的规定

“第十九条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。”

“第二十条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序如下：

(一) 在股东大会审议前，关联股东应主动提出回避申请，否则其他知情股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

(二) 当出现是否为关联股东的争议时，由董事会全体董事过半数根据相关法规判断决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避；

(三) 股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按公司章程的规定表决。”

“第二十二条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，不得授权其他董事代为表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。”

“第二十三条 关联董事的回避和表决程序为：

(一) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他知情董事有权要求其回避；

(二) 当出现是否为关联董事的争议时，由董事会全体董事过半数根据相关法规通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；

(三) 关联董事不得参与有关关联交易事项的表决；

(四) 对有关关联交易事项，由出席董事会的非关联董事按章程的有关规定表决。”

十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司不存在需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十六、报告期内，公司进行资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了深圳市国众联资产评估土地房地产估价有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了深国众联评报字[2012]第 2-267 号《资产评估报告书》，截至 2012 年 5 月 31 日，有限公司经评估的净资产为 3,744.82 万元。

十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

1、报告期内股利分配政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

2、报告期内，公司利润分配情况

2012年，公司存在向股东分配14万元现金股利的行为，相关利润分配履行了股东大会的审批程序。

3、公开转让后的股利分配政策

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化确需调整或变更利润分配政策的，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配资产的决策和论证过程中应当考虑董事、监事和公众投资者的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的2/3以上表决通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无需要纳入合并报表的子公司或其他企业。

十九、公司经营发展目标及风险因素

（一）公司经营目标和计划

在未来的发展规划中，公司将进一步完善营销体系，建立一个强大的市场营销团队和经销商制度。公司拟在全国各地经销商的基础上，培育合格经销商，拓展产品的销售渠道和投标队伍。根据以往的项目经验，结合客户招标的要求，做好产品的试运行工作，使公司产品得到市场的广泛认可。在瞄准未来电气化铁路建设可能带来的重大机遇后，公司拟在电缆附件产品试运行达到一定时间后参与电气化铁路招投标，进一步拓展下游市场。同时，公司还将在各地区推广主要产品灯箱式地理变电站，在城镇化建设速度加快的环境下，外形美观实用的灯箱式地理变电站有望获得更大的市场份额。

另一方面，公司还将加大研发投入，提高地理式变压器、灯箱式地理变电站和电缆附件的性能，以满足客户日益增长的需求。公司将进一步借助高等院校和科研院所的力量，共同开发创新，强化现有技术力量。

（二）可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素及相应对策

1、控制不当导致的风险

实际控制人麦镔文、张恺红持有公司98.00%股份，对公司具有绝对控制能力，如其利用表决权对公司的经营决策、人事任免等重大事项进行不当控制，则可能对公司造成不利影响。

风险评估管理措施：公司将通过建立健全相关内控制度建设，提升管理水平。

2、治理不善导致的风险

公司于2012年8月整体变更为股份有限公司，股份公司成立后，公司制定了较为完备的公司章程、三会议事规则、总经理工作细则、内部控制制度等文件。但由于股份公司对规范治理要求较高，公司在相关制度的执行中尚需理解、熟悉，短时期内仍可能存在治理不规范、内部控制制度不能全部有效执行的风险。

风险评估管理措施：公司将通过建立健全相关内控制度建设和加强内部管理培训，提供公司管理规范水平。

3、宏观经济下行导致下游行业需求萎缩风险

公司下游客户的采购和招标较大程度上受到宏观经济形势的影响。当整体经济下行时，下游客户的设备更换频率将降低，与此同时采购量也会降低，项目招标亦会推迟。这对公司的持续经营将会造成较多的不利影响。

风险评估管理措施：公司将推进产品多元化的策略，同时加强自身产品的竞争力。以求在市场行情转弱时，仍然能够通过优质产品在行业中立足。

4、应收账款坏账风险

截至2012年12月31日，2013年12月31日，公司应收账款净额分别为1,315.02万元和2,236.30万元。同期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为163.43万元和59.71万元，流动资金较为紧张。

虽然公司客户多为大型企业，客户信誉度高，坏账风险较低，但是由于公司目前规模较小，如应收账款无法及时收回，将对公司生产运营带来不利影响。

风险评估管理措施：公司将设立专人负责款项的回收，并与相关人员的业绩考核挂钩，进一步改进公司应收账款管理，降低坏账风险。

5、高新技术企业复审存在无法通过的风险

公司于2012年获得高新技术企业资质证书，证书编号为GF201244000492，有效期从2012年至2014年。鉴于2012年至2013年研发费用占主营业务收入比例偏低，仅为4.93%，倘若2012年至2014年公司研发费用总额占销售收入总额的比例不符合《高新技术企业认定管理办法》的规定，公司存在高新技术企业复审不通过的风险，进而无法继续享受高新技术企业所得税减免优惠政策。

风险评估管理措施：公司将在把握行业发展趋势的基础上，继续加大研发力度，确保公司产品的先进性水平。

6、存货周转率不高导致的流动性风险

2012年度和2013年度，公司存货周转率分别为1.37次和1.63次。存货周转率略有上升，然而，鉴于2012年12月31日和2013年12月31日存货期末余额较大，分别达到1,335.02万元和1,269.60万元。若存货管理能力得不到较大提升，而经营活动产生的现金流量相对紧张状况持续，则可能导致公司运营存在一定流动性风险。

风险评估管理措施：公司将进一步加强各部门之间合作和信息共享，确保产品生产与市场需求充分契合，并及时跟进项目的验收，提高存货的运营效率。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：

袁敬文 张世如 袁文文
李清妹 黄开祥

全体监事： 万丽容 邓福生 付康

全体高级管理人员：

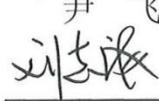
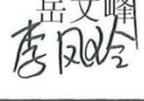
袁敬文 袁文文 李坤
袁文文 陈燕君



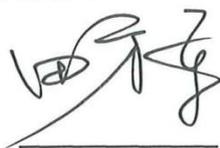
二、主办券商声明

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

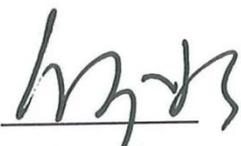
项目小组成员：

	
尹 飞	岳文峰
	
刘志海	李凤玲

项目负责人：


田方军

法定代表人：


何 如



三、律师声明

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

经办律师：

姜煜焄 樊华

律师事务所负责人：

姜煜焄

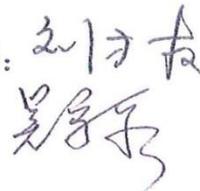
北京市君泽君（深圳）律师事务所

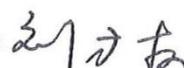


2014年6月27日

四、审计机构声明

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

签字注册会计师：

会计师事务所负责人：


瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
2014年6月27日

五、资产评估师事务所声明

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

签字注册资产评估师:



资产评估机构负责人:

国众联资产评估土地房地产估价有限公司



第六节 附件

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