

乐山晟嘉电气股份有限公司



公开转让说明书

推荐主办券商



二〇一四年五月

声明

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

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

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书第四节公司财务会计信息之“十三、可能影响公司持续经营的风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为江淑平和陈继军夫妇，两人合计持有公司901.00万股股份，占总股本的75.08%。此外，两人的女儿杨江涛持有公司203.00万股股份，占公司总股本的16.92%，三人合计持有公司1,104.00万股股份，占公司总股本的92.00%。其中江淑平担任公司董事长，陈继军担任公司董事、总经理、兼任总工程师，杨江涛担任公司董事、董事会秘书，上述三人对公司经营具有决定性影响。尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益，但若公司控股股东利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响。

（二）持续盈利能力的风险

受国内经济增长放缓、行业竞争加剧因素的影响，2011年、2012年及2013年，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为200.85万元、171.24万元及42.15万元，呈下降趋势。若未来市场环境不能出现好转，或公司无法寻求到新的盈利增长点，有可能会面临无法持续盈利的风险。

（三）应收账款回收、经营现金流及盈利等财务管理风险

从三年的财务数据来看，2011年末、2012年末及2013年末，公司应收账款余额分别为2,050.57万元、2,342.63万元及4,068.51万元，持续增加。截至2013年12月31日，公司应收账款净额占流动资产及总资产的比例分别为62.41%及44.13%。如果公司不能加强对应收账款的管理力度，这些款项不能及时收回，公司应收账款存在发生坏账损失的风险。

2011年、2012年及2013年，公司经营活动现金流量净额分别为-892.03万元、

641.67万元及-860.75万元，波动较大，经营活动未能给公司带来稳定的、持续的现金净流入。随着产品销售增长，若赊销比例未有所改善、应收账款回款未有所改观，则公司将需要更多的营运资金周转，公司将更加依赖于银行贷款的筹资活动，资金风险将会加大。

报告期内，公司整体毛利率相对稳定。但随着市场竞争的加剧，若公司不能及时提高产品竞争力，市场占有率或产品毛利率下降，或未来产品销售结构未能有结构性的调整，高毛利率的产品未能提高其销售占比，则公司的盈利可能持续下降、盈利能力存在不确定的风险。

（四）营运资金融资风险

公司未来市场开拓、业务发展以及进行研发等均需要资金支持，所需资金投入较大，公司做大做强需要更多的资金支持，公司现金流压力会逐步加大。如果没有足够的资金支持，没有较好的融资能力，公司在市场营销和业务拓展上就会受到限制，公司正常的生产经营活动就会受到影响。公司目前尚未进入资本市场，融资渠道较为单一，主要利用银行的短期贷款，缺乏持续、稳定的资金供应，成为制约公司发展的重要因素。如果银行信贷规模及政策发生重大不利变动，可能对公司营运资金的融资带来较大的风险。

（五）原材料价格波动的风险

报告期内，公司主要产品的成本为原材料、直接人工和制造费用。其中，原材料占主营业务成本90%以上。原材料主要包括铜材料、电气元器件、电子元件和辅助材料等。报告期内，上述原材料主要依靠外协加工和采购，这些材料基本属于充分竞争产品，供应充足。其中铜材料占原材料采购成本的比例最高，约为20%。铜材料价格会受到铜期货价格波动的影响。公司生产经营面临着原材料价格波动的风险。

（六）税收优惠政策变化风险

依据四川省国家税务局《关于同意成都蓝码科技发展有限公司等29户企业享受西部大开发企业所得税优惠税率的批复》（川国税函[2011]125号），以及乐山市中区国家税务局《关于同意乐山菲尼克斯半导体有限公司等8户企业享受西

部大开发企业所得税优惠税率的批复》（乐中国税函[2013]4号），本公司自2010年起减按15%的税率征收企业所得税。报告期内，公司均减按15%的税率征收企业所得税。考虑到税收优惠政策可持续性，若税收优惠政策发生变化或公司不能享受企业所得税优惠，将对公司经营业绩产生重大影响。

（七）内部控制风险

随着公司主营业务发展和经营规模的扩大，将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求。股份公司设立前，公司内控体系不够健全，运作不够规范。公司以2013年9月30日为基准日整体变更为股份有限公司后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层对于新制度仍在学习和理解之中，规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定的过程。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（八）市场竞争风险

公司经过多年的市场耕耘，已经拥有一定的知名度，具有较强的技术创新能力和一定的市场竞争优势。其中无功补偿及滤波节能装置系列中的矿热炉滤波系列产品，在行业内具有技术领先优势。但高低压开关柜、低压配电箱及箱变系列产品技术水平相对成熟、市场需求趋于饱和，市场竞争激烈。考虑到行业发展趋势的不确定性、市场需求的不确定性、新技术革新的不确定性等因素，在未来的行业发展过程中，可能会出现规模更大、技术更先进、产品更符合市场需求的国内、外竞争对手，从而使行业内市场竞争更为激烈，对公司扩大市场份额产生不利的影响，可能存在因竞争优势减弱而导致经营收入、毛利率及利润等业绩不能达到预期目标甚至大幅下降的风险。

（九）客户集中度风险

公司主要客户为大、中型企业，合作一年时间以上的客户约占公司客户群体的80%，是公司销售订单来源的基础，2012年和2013年，公司前五名客户销售额占比营业收入分别为53.09%和58.69%。但受公司产品特性的影响，且客户每年

新建或改扩建的项目大小不一，故近两年前五大客户变动较大。现阶段公司已经建立电力电子和自动化控制两大研发平台，不断进行产品的技术创新，调整产品结构，以提升企业核心竞争能力，抓住节能环保等战略性新兴产业发展的机遇，扩大企业利润增长点、提升企业持续经营能力。虽然公司各年前五名客户均不重合，不存在对重大客户的依赖，但前五名客户收入占比相对较大，可能因客户集中度给公司带来一定的风险。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	6
释义	10
第一节 基本情况	12
一、公司概况	12
二、本次挂牌情况	13
（一）股票基本情况	13
（二）股票限售安排	13
三、公司股东情况	15
（一）公司股权结构图	15
（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况	15
（三）公司控股股东和实际控制人基本情况	15
（四）最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况	16
四、公司设立以来的股本形成及其变化情况	16
（一）有限公司设立	16
（二）第一次增资	17
（三）第二次增资	18
（四）第一次股权转让	19
（五）第二次股权转让	19
（六）第三次股权转让	20
（七）整体变更为股份公司	20
五、董事、监事、高级管理人员基本情况	21
（一）董事	21
（二）监事	22
（三）高级管理人员	22
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	23
七、与本次挂牌相关的服务机构	24
（一）主办券商：湘财证券股份有限公司	24
（二）律师事务所：北京市中银律师事务所	25
（三）会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）	25
（四）资产评估机构：北京国融兴华资产评估有限公司	25
（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司	26
第二节 公司业务	27
一、公司的业务、产品和服务	27

(一) 主营业务	27
(二) 主要产品、服务及其用途	27
二、公司的业务流程及方式	28
(一) 公司的内部组织结构	28
(二) 公司的业务流程	29
三、公司业务相关的关键资源	35
(一) 公司的核心技术	35
(二) 无形资产	37
(三) 主要资产	41
(四) 业务许可资格或资质情况	44
(五) 员工情况	45
四、公司生产经营情况	48
(一) 主营业务收入和产品构成情况	48
(二) 主要客户情况	49
(三) 主要供应商情况	51
(四) 重大合同及履行情况	54
五、商业模式	58
(一) 生产模式	59
(二) 销售模式	59
(三) 供应链管理模式	59
(四) 售后服务模式	60
(五) 研发模式	60
六、公司所处行业	60
(一) 行业基本情况	60
(二) 行业竞争状况	67
第三节 公司治理	71
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	71
二、公司董事会关于治理机制的说明	72
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	73
四、公司独立性	74
(一) 业务独立性	74
(二) 资产独立性	74
(三) 人员独立性	74
(四) 财务独立性	75
(五) 机构独立性	75
五、同业竞争	75
(一) 与控股股东、实际控制人及其直系亲属控制其他企业的同业竞争情况	75
(二) 与公司董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东所持控制股权或实际经营的企业的同业竞争情况	76
(三) 关于避免同业竞争的措施	77
六、公司报告期内与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间资金占用、提供担保的情况	77
(一) 资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况	77
(二) 为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况	79

(三) 关于防范资金占用和规范对外担保的措施	79
七、董事、监事和高级管理人员	79
(一) 董事、监事和高级管理人员及其直系亲属持股情况	79
(二) 董事、监事和高级管理人员之间存在的亲属关系	80
(三) 董事、监事和高级管理人员与公司签署的协议和重要承诺	80
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况	80
(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况	81
(六) 董事、监事、高级管理人员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情况	81
(七) 董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况	81
第四节 公司财务会计信息	83
一、最近三年经审计的财务报表	83
(一) 合并财务报表	83
(二) 母公司财务报表	93
二、最近三年财务报表审计意见	103
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	103
(一) 财务报表的编制基础	103
(二) 合并财务报表范围及其变化情况	103
四、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	104
(一) 主要会计政策、会计估计	104
(二) 重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响	113
(三) 重大会计政策、会计估计与可比公司的差异对公司利润的影响	113
五、主要会计数据和财务指标及分析	113
(一) 主要财务数据和财务指标简表	113
(二) 偿债能力分析	115
(三) 营运能力分析	117
(四) 盈利能力分析	119
(五) 现金流量分析	124
六、报告期利润形成的有关情况	126
(一) 公司收入确认方法及报告期内营业收入、利润、毛利率的构成及比例	126
(二) 主要费用占营业收入的比重及变化情况	129
(三) 重大投资收益情况	132
(四) 非经常性损益情况	132
(五) 主要税项和享受的税收优惠政策	134
七、财务状况	135
(一) 主要资产情况	135
(二) 主要债务情况	153
(三) 股东权益情况	161
八、关联方、关联关系及关联交易	162
(一) 关联方认定标准	162
(二) 关联方和关联关系	162
(三) 关联方交易	165
(四) 关联交易决策权限、决策程序及定价机制	169
九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	170

十、报告期内资产评估情况	171
(一) 2011 年设立全资子公司晟嘉节能的资产评估情况	171
(二) 2013 年有限公司整体变更设立股份有限公司的资产评估情况	172
十一、报告期内股利分配政策、利润分配情况及公开转让后的股利分配政策	173
(一) 公司的股利分配政策	173
(二) 报告期内公司股利分配情况	175
(三) 公开转让后的股利分配政策	175
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	175
十三、可能影响公司持续经营的风险因素	176
(一) 实际控制人不当控制风险	176
(二) 内部控制风险	176
(三) 行业波动的风险	177
(四) 市场竞争风险	177
(五) 营运资金融资风险	177
(六) 核心技术人员流失的风险	178
(七) 经营管理风险	178
(八) 应收账款回收、经营现金流及盈利等财务管理风险	178
(九) 原材料价格波动的风险	179
(十) 持续盈利能力的风险	179
(十一) 技术创新风险	179
(十二) 税收优惠政策变化风险	179
第五节 有关声明	182
一、主办券商声明	182
二、会计师事务所声明	183
三、挂牌公司律师声明	184
四、评估公司声明	185
评估公司声明	186
第六节 附件	187
一、主办券商推荐报告	187
二、财务报表及审计报告	187
三、法律意见书	187
四、公司章程	187
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	187

释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、晟嘉电气	指	乐山晟嘉电气股份有限公司
有限公司、晟嘉有限	指	乐山晟嘉电气有限公司
晟嘉科技	指	乐山晟嘉科技有限公司
晟嘉自动化	指	乐山晟嘉节能设备自动化有限公司
股东大会	指	乐山晟嘉电气股份有限公司股东大会
股东会	指	乐山晟嘉电气有限公司股东会
董事会	指	乐山晟嘉电气股份有限公司董事会
监事会	指	乐山晟嘉电气股份有限公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会的统称
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌的行为
推荐主办券商、湘财证券	指	湘财证券股份有限公司
亚太（集团）会计师事务所有限公司	指	为本次挂牌出具审计报告的审计机构，现已更名为：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、总工程师、财务总监、董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《乐山晟嘉电气股份有限公司章程》
BOM单	指	产品用料结构表

3C认证	指	强制性产品认证制度
江苏润通	指	江苏通润装备科技股份有限公司
特锐德	指	青岛特锐德电气股份有限公司
北京科锐	指	北京科锐配电自动化股份有限公司
荣信股份	指	荣信电力电子股份有限公司
恒顺电气	指	青岛市恒顺电气股份有限公司
元	指	人民币元

第一节 基本情况

一、公司概况

中文名称：乐山晟嘉电气股份有限公司

英文名称：Leshan Shengjia Electric Co., Ltd.

注册资本：1,200 万元

法定代表人：江淑平

有限公司成立日期：2004 年 3 月 29 日

股份公司设立日期：2014 年 1 月 2 日

住 所：四川省乐山市高新区乐高大道西段 3 号

邮 编：614000

电 话：0833-2596758

传 真：0833-2595392

电子邮箱：director@esj-electric.com

互联网网址：<http://www.esj-electric.com>

信息披露事务负责人：杨江涛

所属行业：C38 电气机械和器材制造业（《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》）、C3823 配电开关控制设备制造（《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》）

主营业务：输配电方案设计和成套设备制造，并提供电能质量和用电节能的全面解决方案，包括技术研发、方案设计、设备制造、安装调试与售后服务等。

组织机构代码：75972531-4

二、本次挂牌情况

（一）股票基本情况

- 1、股票代码：830847
- 2、股票简称：晟嘉电气
- 3、股票种类：人民币普通股票
- 4、每股面值：1 元
- 5、股票总量：1,200 万股
- 6、挂牌日期：【】

（二）股票限售安排

- 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继

承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的,后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十六条规定:“发起人持有的公司股份,自公司成立之日起1年内不得转让。”

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2014年1月2日,截至本公开转让说明书出具之日,公司设立未满一年,公司股东无可进行转让的股份。公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让受限情况。

公司的共同控制人江淑平和陈继军夫妇、实际控制人之关联股东杨江涛做出承诺:

(1) 自公司股票挂牌之日起二十四个月内,不转让或委托他人管理本人持有的公司股份,也不由公司回购本人持有的股份。

(2) 公司股票挂牌前十二个月以内,本人受让的公司股份,按前述第一条承诺执行。

(3) 本人作为公司董事期间,每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让所持有的公司股份。

公司股东康哲皓和赵伟做出承诺:

(1) 本人持有的本公司股份,自股份公司成立之日起一年内不得转让。

(2) 公司股票挂牌前十二个月以内,本人受让的公司股份,自公司股票挂牌之日起二十四个月内,不转让或委托他人管理本人持有的公司股份,也不由公司回购本人持有的股份。

(3) 本人作为公司监事期间,每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让所持有的公司股份。

三、公司股东情况

（一）公司股权结构图



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押情况
1	江淑平	781.00	65.08	自然人	无
2	杨江涛	203.00	16.92	自然人	无
3	陈继军	120.00	10.00	自然人	无
4	康哲皓	60.00	5.00	自然人	无
5	赵 伟	36.00	3.00	自然人	无
合计		1,200.00	100.00		

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人江淑平和陈继军为夫妻关系，公司股东杨江涛为江淑平和陈继军的女儿。除此之外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

（三）公司控股股东和实际控制人基本情况

江淑平为公司的控股股东，持有公司 781.00 万股股份，持股比例 65.08%，陈继军持有公司 120.00 万股股份，持股比例 10.00%。鉴于二人为夫妻关系，认定公司为江淑平和陈继军夫妇共同控制，合计持有公司 901.00 万股股份，占公司总股本的 75.08%。

详细个人简历参见第一节基本情况之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。

（四）最近两年内公司控股股东及实际控制人变化情况

2013 年 10 月，公司控股股东江淑平将其持有的晟嘉有限 120.00 万元出资转让给陈继军。鉴于二人为夫妻关系，并且陈继军受让出资之前，一直在晟嘉有限担任总裁，是公司的技术负责人，因此，认定公司为江淑平和陈继军夫妇共同控制，合计持有公司 901.00 万股股份，持股比例 75.08%。最近两年公司的控股股东和实际控制人未发生变化。

四、公司设立以来的股本形成及其变化情况

（一）有限公司设立

乐山晟嘉电气股份有限公司的前身乐山晟嘉电气有限公司成立于 2004 年 3 月 29 日，由自然人江淑平和杨江涛共同出资设立，设立时名称为乐山晟嘉科技有限公司，后改名为乐山晟嘉电气有限公司。有限公司设立时注册资本 500.00 万元，其中江淑平以经评估的国有土地使用权出资 611.67 万元，其中 450.00 万元作为注册资本，持股比例为 90.00%，超出注册资本的 161.67 万元作为公司资本公积，杨江涛以货币资金出资 50.00 万元，持股比例为 10.00%。

乐山恒信会计师事务所出具乐恒评报字（2004）第 026 号资产评估报告书，对江淑平出资的国有土地使用权评估作价 611.67 万元。

本次出资于 2004 年 3 月 22 日经乐山恒信会计师事务所有限公司出具的乐恒会验字（2004）032 号验资报告予以验证。

2004 年 3 月 29 日，有限公司取得乐山市工商行政管理局颁发的营业执照，公司注册号为 511100000018642，注册资本为 500.00 万元，法定代表人为江淑平，住所为乐山高新区乐高大道。营业期限自 2004 年 3 月 29 日至 2025 年 12 月 14 日，经营范围为：电气开发、电器机械高低压输变电设备、电力电子设备（卫星地面接收设施无线发射设备除外）、普通机械、电子成套装置的制造、销售及技术服务；销售电子原配件、仪器仪表及零配件。

晟嘉有限设立时，其股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
江淑平	450.00	90.00
杨江涛	50.00	10.00
合 计	500.00	100.00

（二）第一次增资

2005年6月27日，根据股东会决议增加注册资本400.00万元。其中，江淑平以货币资金70.00万元增加注册资本，剩余330.00万元以资本公积转增资本。增资后江淑平持有股权817.00万元，持股比例90.78%，杨江涛持有股权83.00万元，持股比例9.22%。本次增资于2005年3月29日经乐山恒信会计师事务所出具乐恒会验字（2005）019号验资报告验证确认。其验资事项说明：2004年公司成立时，土地使用权溢价计入资本公积161.67万元、2005年将应付股东江淑平款项计入资本公积173.43万元，合计335.10万元，本次转增资本330.00万元，按股东原持股比例转增。

针对公司设立和第一次增资过程中存在出资瑕疵，公司采取了如下规范措施：

1、2004年公司设立时，股东江淑平尚未取得用于出资的土地使用权，存在出资不实的瑕疵，并且2005年，公司将土地使用权出资计入资本公积的161.67万元用于增资。

经2013年9月24日公司股东会决议，同意江淑平以货币资金置换原土地使用权出资。股东江淑平原以25.2亩国有土地使用权出资，评估作价611.67万元，现改由江淑平以现金出资648.79万元，其中611.67万元置换25.2亩土地使用权出资，余下37.12万元作为资本公积。公司向股东江淑平支付其向乐山市国土资源局支付的土地出让金202.33万元，该25.2亩国有土地使用权转为公司受让及支付土地出让金。公司已于2005年和2007年分别办理了13.39亩和16.448亩土地使用权的出让手续，共计29.838亩（含用于出资的25.2亩），公司更名换证后，对应现持有的土地使用权证分别为乐城国用（2010）第118515号和乐城国用（2010）第118514号。本次出资置换视同江淑平在公司设立时即以货币资金

出资，故对无形资产中的土地使用权价值进行追溯调整，形成应收江淑平补交出资款 409.34 万元，已于 2013 年 9 月 30 日前收到。

此次出资置换经亚太（集团）会计师事务所四川分所以亚川验字[2013]005 号验资报告审验确认。

2、2005 年公司第一次增资过程中将应付股东江淑平 173.43 万元计入资本公积后转增注册资本涉嫌少缴纳企业所得税。

经 2013 年 9 月 28 日公司股东会决议，公司利润分配 57.23 万元（含税），利润分配产生的个人所得税由公司代扣代缴，该次利润分配的全部资金用于补充 2005 年第一次增资过程中以应付股东江淑平 173.43 万元转资本公积产生的所得税，同时全体股东同意公司股东股权比例保持不变。

律师认为：股东江淑平原以 25.2 亩国有土地使用权评估作价出资，土地使用权评估作价高于土地出让金实缴金额，后以现金置换土地使用权出资，符合《公司法》及《公司登记管理条例》对公司出资的规定；股东用所分配利润弥补应付款转为资本公积补税的差额，符合《公司法》及相关税务规定。

此次增资后，晟嘉有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
江淑平	817.00	90.78
杨江涛	83.00	9.22
合 计	900.00	100.00

（三）第二次增资

2009 年 5 月 18 日，根据股东会决议增加注册资本 300.00 万元。其中，江淑平以货币资金 300.00 万元增加注册资本。增资后江淑平持有股权 1,117.00 万元，持股比例 93.08%，杨江涛持有股权 83.00 万元，持股比例 6.92%。本次增资于 2009 年 5 月 13 日经乐山福大会计师事务所出具乐福验字（2009）第 021 号验资报告验证确认。

此次增资后，晟嘉有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
------	---------	-------

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
江淑平	1,117.00	93.08
杨江涛	83.00	6.92
合 计	1,200.00	100.00

（四）第一次股权转让

2012年11月1日，根据股东会决议，江淑平将其持有的96.00万元注册资本以1:1的价格转让给赵伟，转让后江淑平持有股权1,021.00万元，持股比例85.08%，杨江涛持有股权83.00万元，持股比例6.92%，赵伟持有股权96.00万元，持股比例8%。

此次股权转让后，晟嘉有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
江淑平	1,021.00	85.08
赵伟	96.00	8.00
杨江涛	83.00	6.92
合 计	1,200.00	100.00

（五）第二次股权转让

2013年10月10日，根据股东会决议，赵伟将其持有的60.00万元注册资本以1:1的价格转让给江淑平，转让后江淑平持有股权1,081.00万元，持股比例90.08%，杨江涛持有股权83.00万元，持股比例6.92%，赵伟持有股权36.00万元，持股比例3.00%。连同第一次股权转让，赵伟共受让36.00万元注册资本，股权受让价款已经支付完毕。

此次股权转让后，晟嘉有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
江淑平	1,081.00	90.08
杨江涛	83.00	6.92
赵伟	36.00	3.00
合 计	1,200.00	100.00

（六）第三次股权转让

2013 年 10 月 31 日，根据股东会决议，江淑平将其持有的 300.00 万元注册资本以 1:1 的价格分别转让给杨江涛 120.00 万元、陈继军 120.00 万元、康哲皓 60.00 万元。上述股权受让价款已经支付完毕。

此次股权转让后，晟嘉有限的股权结构变更为：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
江淑平	781.00	65.08
杨江涛	203.00	16.92
陈继军	120.00	10.00
康哲皓	60.00	5.00
赵伟	36.00	3.00
合 计	1,200.00	100.00

（七）整体变更为股份公司

经 2013 年 11 月 12 日股东会审议通过，以截止 2013 年 9 月 30 日经具有证券期货业务资质的亚太（集团）会计师事务所有限公司（后更名为亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙））审计的账面净资产 29,947,346.53 元整体变更为股份有限公司，其中 12,000,000.00 元列入股份公司实收资本，余额 17,947,346.53 元列入资本公积，亚太（集团）会计师事务所有限公司出具了亚会（京）专审字[2013]85 号审计报告。北京国融兴华资产评估有限公司出具了国融兴华评报字[2013]第 1-190 号评估报告，截至 2013 年 9 月 30 日，公司净资产评估价值为 43,986,938.88 元。亚太（集团）会计师事务所有限公司对公司 2013 年 9 月 30 日止申请登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了亚会（京）验字[2013]13 号验资报告。2013 年 11 月 29 日，股份公司全体发起人依法召开了股份公司创立大会暨 2013 年第一次股东大会。2014 年 1 月 2 日，股份公司取得乐山市工商行政管理局颁发的营业执照。

五、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事

公司本届董事会由五名董事组成，全体董事均由公司股东大会选举产生，起任日期为2014年1月2日，任期三年。

江淑平，女，1961年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1982年3月至1987年5月就职于四川省第一建筑公司；1987年6月至1995年12月任福州天宇电气集团西南分公司经理；1996年1月至2004年3月任乐山鲍尔电气有限公司总经理；2004年4月至2013年12月任晟嘉有限执行董事、总经理；现任晟嘉电气董事长。

杨江涛，女，1985年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2004年3月至2013年12月任晟嘉有限监事；2010年任晟嘉有限行政经理；2011年12月至2014年1月任湘财证券有限责任公司北京承销与保荐分公司业务经理；2014年1月至今任晟嘉电气董事、董事会秘书。

陈继军，男，1969年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1990年8月至2000年10月历任中国东方电气集团东风电机厂机械动力处技术科技术员、副科长、科长；2000年11月至2001年12月任成都科瑞斯特有限公司生产助理；2001年12月至2004年3月任乐山鲍尔电气设备有限公司销售、技术部经理；2004年4月至2013年12月任晟嘉有限总裁；现任晟嘉电气董事、总经理、兼任总工程师。

邹超，男，1968年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，助理会计师、合同能源管理审计师。1989年7月至2002年3月就职于农业银行峨眉山市支行；2002年6月至2004年3月就职于乐山鲍尔电气有限公司和福州天宇电气股份有限公司乐山分公司；2004年4月至2013年12月历任晟嘉有限会计、主办会计、财务部副经理；现任晟嘉电气董事、财务部经理。

冯安，男，1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1986年7月至2000年12月历任中国东方电气集团四川东风电机厂有限公司助理工程师、电气工程师、高级工程师、分厂厂长；2001年1月至2002年5月任

乐山东风电控设备有限公司董事、总工程师；2002年6月至2005年10月任乐山东风自动化设备有限公司总工程师；2005年11月至2013年2月任四川新光硅业科技有限责任公司工程师；2013年3月至2014年1月任晟嘉有限、晟嘉电气研发部副主任；现任晟嘉电气董事、研发部副主任。

（二）监事

公司本届监事会由三名监事组成，其中两名监事由股东大会选举产生，一名监事由公司职工民主选举产生，起任日期为2014年1月2日，任期三年。

康哲皓，男，1992年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科在读。2011年9月至今就读于成都理工大学；现任晟嘉电气监事。

赵伟，男，1974年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1997年7月至2010年7月历任攀钢集团钢城企业总公司热轧带钢厂技术员、技术组长、技术科副科长、科长；2010年8月至2013年12月任珠海沃顿电气销售经理；现任晟嘉电气监事。

周绍增，男，1983年10月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，助理政工师。2006年7月至2011年8月就职于中铁五局（集团）有限公司；2011年8月至2012年8月任四川省富侨工业（集团）有限公司董事长秘书、行政人事部人事经理；2012年8月至2013年12月任晟嘉有限人力资源部经理；现任晟嘉电气监事、人力资源部经理。

（三）高级管理人员

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书及其他高级管理人员实行董事会聘任制，每届任期三年，连聘可以连任。以下高级管理人员的任期至2017年1月1日。

陈继军，简历请参见第一节基本情况“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

杨长征，男，1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年7月至2000年8月任四川省自贡市水泥厂电气技术员；2000年8月至

2003年6月任广东步步高电子工业有限公司川西地区销售主管；2003年6月至2007年3月任乐山市捷信电子商贸有限公司销售经理；2007年4月至2013年12月历任晟嘉有限销售员、销售经理、营销总监；现任晟嘉电气副总经理。

刘铭，男，1974年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1994年至2002年任福州第二开关厂检验员；2002年至2006年任乐山一拉得电网自动化有限公司品质主管；2006年至2010年任中骏电气（厦门）有限公司生产经理；2010年至2013年任晟嘉有限生产总监；现任晟嘉电气副总经理。

张旗，男，1963年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。1985年7月至2000年12月历任中国东方电气集团四川东风电机厂有限公司工艺员、团委副书记、党支部书记、副经理、工会主席；2001年1月至2010年2月历任乐山东风铸锻有限责任公司党支部书记、副经理、工会主席；2010年3月至2013年12月任晟嘉有限行政总监；现任晟嘉电气副总经理。

刘大春，男，1973年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计师。1993年至1996年就职于乐山建筑陶瓷厂；1996年至1998年任乐山龙湖瓷厂财务部主任；1998年至2003年任成都5719厂铸造分厂财务部主任；2003年至2005年任乐山鲍尔电气有限公司财务部经理；2005年至2013年历任晟嘉有限会计、财务经理；现任晟嘉电气财务总监。

杨江涛，简历请参见第一节基本情况“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2013年末	2012年末	2011年末
资产总计（万元）	8,409.74	6,371.29	6,515.51
股东权益合计（万元）	3,070.89	2,977.58	2,628.18
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,070.89	2,977.58	2,628.18
每股净资产（元）	2.56	2.48	2.19

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.56	2.48	2.19
资产负债率（母公司）	65.54%	54.33%	59.66%
流动比率（倍）	1.11	1.40	1.30
速动比率（倍）	0.85	1.05	0.86
项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入（万元）	5,159.61	4,621.94	4,486.78
净利润（万元）	113.42	349.40	243.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	113.42	349.40	243.24
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	42.15	171.24	200.85
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常损益后的净利润（万元）	42.15	171.24	200.85
毛利率（%）	23.99	23.71	23.59
净资产收益率（%）	3.74	12.47	9.70
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.39	6.11	8.01
基本每股收益（元/股）	0.09	0.29	0.20
稀释每股收益（元/股）	0.09	0.29	0.20
应收账款周转率（次）	1.76	2.29	2.37
存货周转率（次）	2.99	2.44	2.03
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-860.75	641.67	-892.03
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.72	0.53	-0.74

七、与本次挂牌相关的服务机构

（一）主办券商：湘财证券股份有限公司

法定代表人：林俊波

项目负责人：李建壮

项目小组成员：晏海国、秦佩华、赵晶

住 所：长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 9 层

邮编：100032

电话：010-56510777

传 真：010-56510790

（二）律师事务所：北京市中银律师事务所

负责人： 崔炳全

经办律师：刘广斌、赵燕颖、刘伟霞

住所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO 东区 A 座 31 层

邮政编码： 100022

电话： 010-58698899

传真： 010-58699666

（三）会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：马明

签字注册会计师：晏小蓉、马明

住所：北京市西城区车公庄大街 9 号五栋大楼 B2 座 301 室

邮编：100044

电话：010-88386966

传真：010-88386116

（四）资产评估机构：北京国融兴华资产评估有限公司

负责人：刘志强

签字资产评估师：刘志强、张曼

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室

邮编：100029

电话：010-51667811

传真：010-82253743

（五）证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司的业务、产品和服务

（一）主营业务

公司主营业务为输配电方案设计和成套设备制造,并提供电能质量和用电节能的全面解决方案,包括技术研发、方案设计、设备制造、安装调试与售后服务等。

（二）主要产品、服务及其用途

产品类别	产品名称	功能	应用范围
输配电成套设备	40.5kV 及以下高低压开关柜	该装置就是把一些开关、断路器、熔断器、按钮、指示灯、仪表、电线之类保护器件组装成一体的配电设备。公司主要生产的是 40.5kV 及以下的高低压开关柜。	额定电压 40.5kV 及以下的户内电力系统中作为发电厂、变电所及工矿企业配电室配电设备。
	低压配电箱	该装置是一种带有开关或保护器件,并带有一条或多条进出线电路,以及用来连接中性导体和保护电路导体端子的成套设备。其分类有动力配电箱、照明配电箱、户外箱、计量箱等。	0.4kV 低压配电系统中就近控制配电。
	箱式变电站	该装置是一种将中压开关设备、变压器、低压配电设备按照一定接线方案组合成一体成成套配电设备。它与常规的土建变电站相比,具有占地面积小、现场安装工作量少、安装周期短、可以自由移动、减少线路损耗、投资少等优点。	城市的生活小区、工矿企业、矿山、油田、码头、机场。也可以作为各种建设工地的临时性供电设备。
电力节能设备	矿热炉低压无功补偿及滤波节能装置	SKTSF 型矿热炉智能短网低压滤波补偿节能装置主要解决炉变三相短网长度不一致、电流大(几万安甚至十几万安)、使得短网大量无功消耗不平衡、从而引起三相电极电压不平衡,造成矿热炉效率低,功率因数低、电能消耗大等问题。该装置通过平衡、提高三相电极向炉膛的输入功率,从而达到提高产量、质量和降低电耗的目的。公司在 4 项发明专利基础上为客户提供系统解决方案,技术达到国内领先水平。	钢铁、铁合金、工业硅、电石、黄磷、有色金属等冶炼行业。
	晶闸管动态滤波	该装置用晶闸管作为投切开关,实现滤	电力、冶金、煤矿、

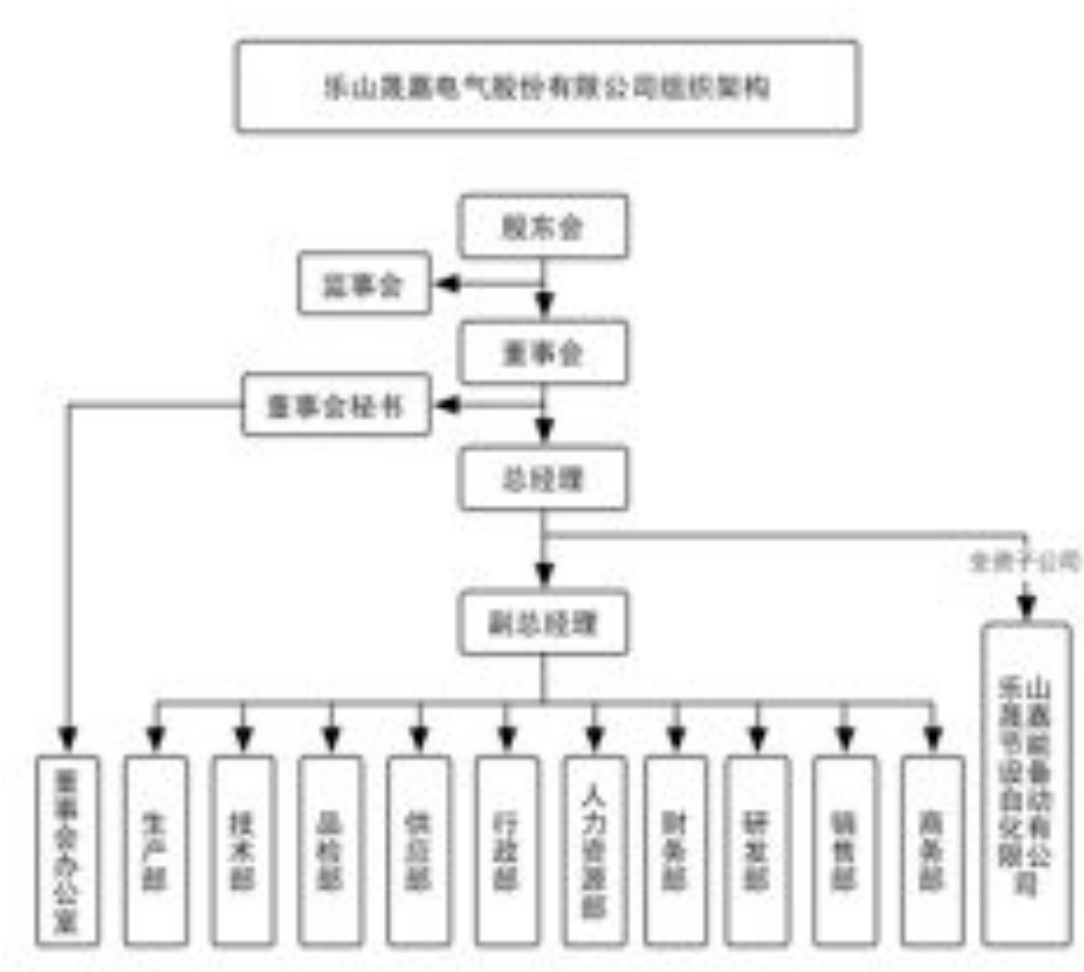
	补偿节能装置	波器的无触点自动投切，可以连续频繁投切滤波器组而不影响开关和电容器的寿命。滤波器可滤除系统中谐波电流，改善电压波形畸变，快速跟踪系统无功电流的变化，就地进行无功补偿，改善用户的功率因数，降低电耗，稳定母线电压。	化工、轻工、纺织、造纸、建材、机械等行业中具有快速波动负荷的低功率因数及谐波源用户。
	高压过零投切滤波补偿装置	该装置主要作为变电站或用户 6-35kV 母线的无功补偿兼谐波滤除，根据系统无功需求和谐波源特点，利用专用仿真运行程序针对性的进行并联电容无功补偿和滤波器的优化设计，使无功补偿和滤波效果最佳。该装置使用永磁机构真空断路器、实行分相、过零投切，减少合闸涌流、操作过电压等对系统造成的冲击及电容器的损坏。该装置安全可靠，配置合理，投资较少，可稳定供电质量，减少线路损耗，节约电能，保护设备安全，提高输配电系统的输送容量，提高运行效率和经济效益。	电力、冶金、煤矿、化工、造纸、纺织、建材、多晶硅等敏感负荷行业中的功率因数补偿及谐波治理。
	钻机动态无功补偿滤波装置	直流电动钻机动态无功补偿与滤波抑制装置，采用新型撬装控制房，配有独立高性能空调，能够满足现场高温、防尘、防水、防震和防爆工况的要求。采用该装置可以有效抑制谐波，谐波电压总畸变率降低 70%以上，同时提高直流电动钻机系统的功率因数到 0.90 以上，可减少一台发电机的工作运行，大幅减少电力消耗，降低钻井成本，综合节能效果十分明显。	油田 30D、40D、50D、70D、90D 等系列钻机系统中。

二、公司的业务流程及方式

（一）公司的内部组织结构

按照《公司法》、《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，公司建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司共设立了 11 个职能部门。

公司现行组织结构图如下：



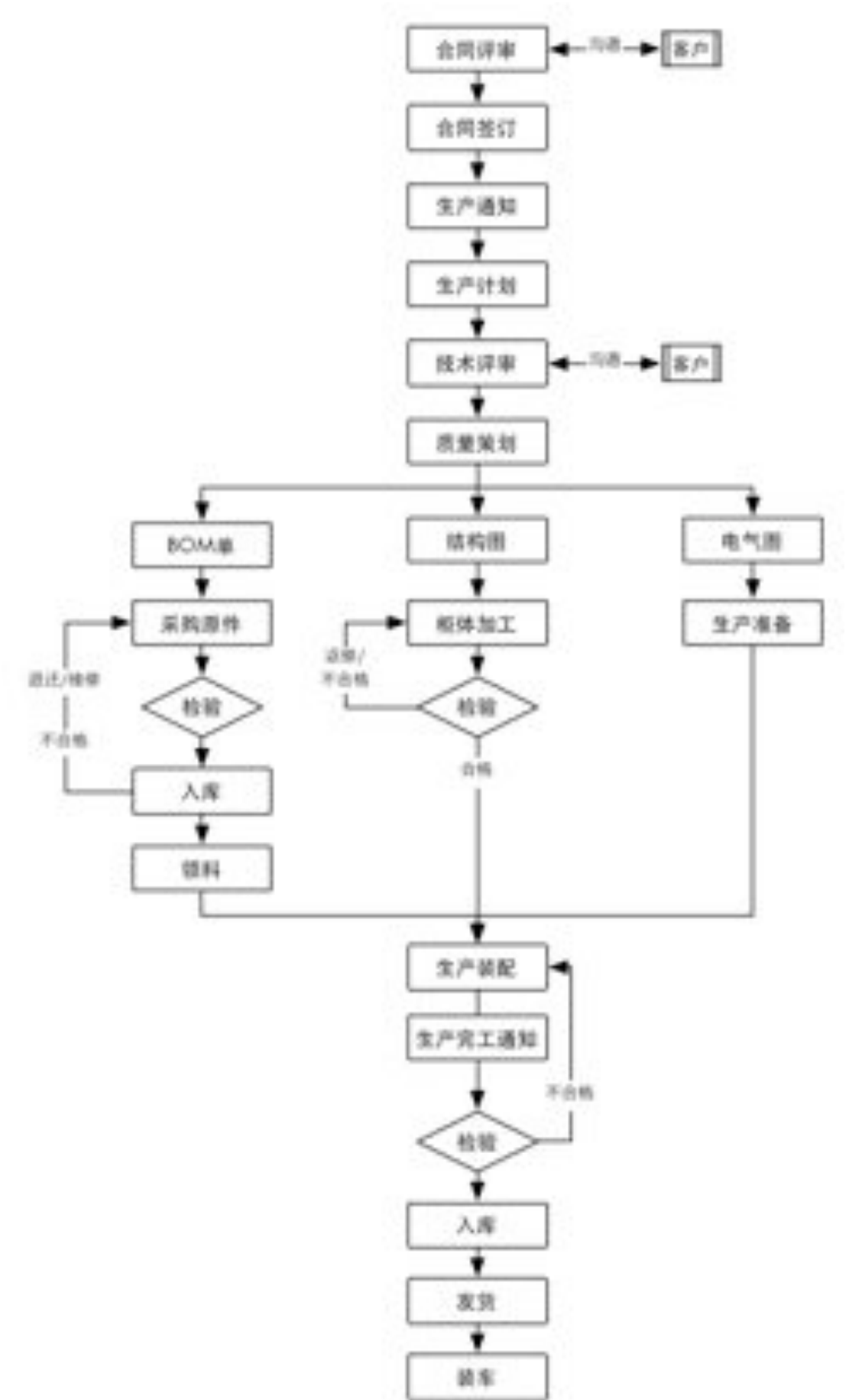
（二）公司的业务流程

公司的主要业务流程包括生产流程、供应商管理和采购流程、售后服务流程和研发流程。

1、生产流程

公司的产品均为定制产品，因此，公司实行以销定产的生产模式。公司通过了解客户的电力需求制定实施方案，采购设备所需原材料，进行设备组装。

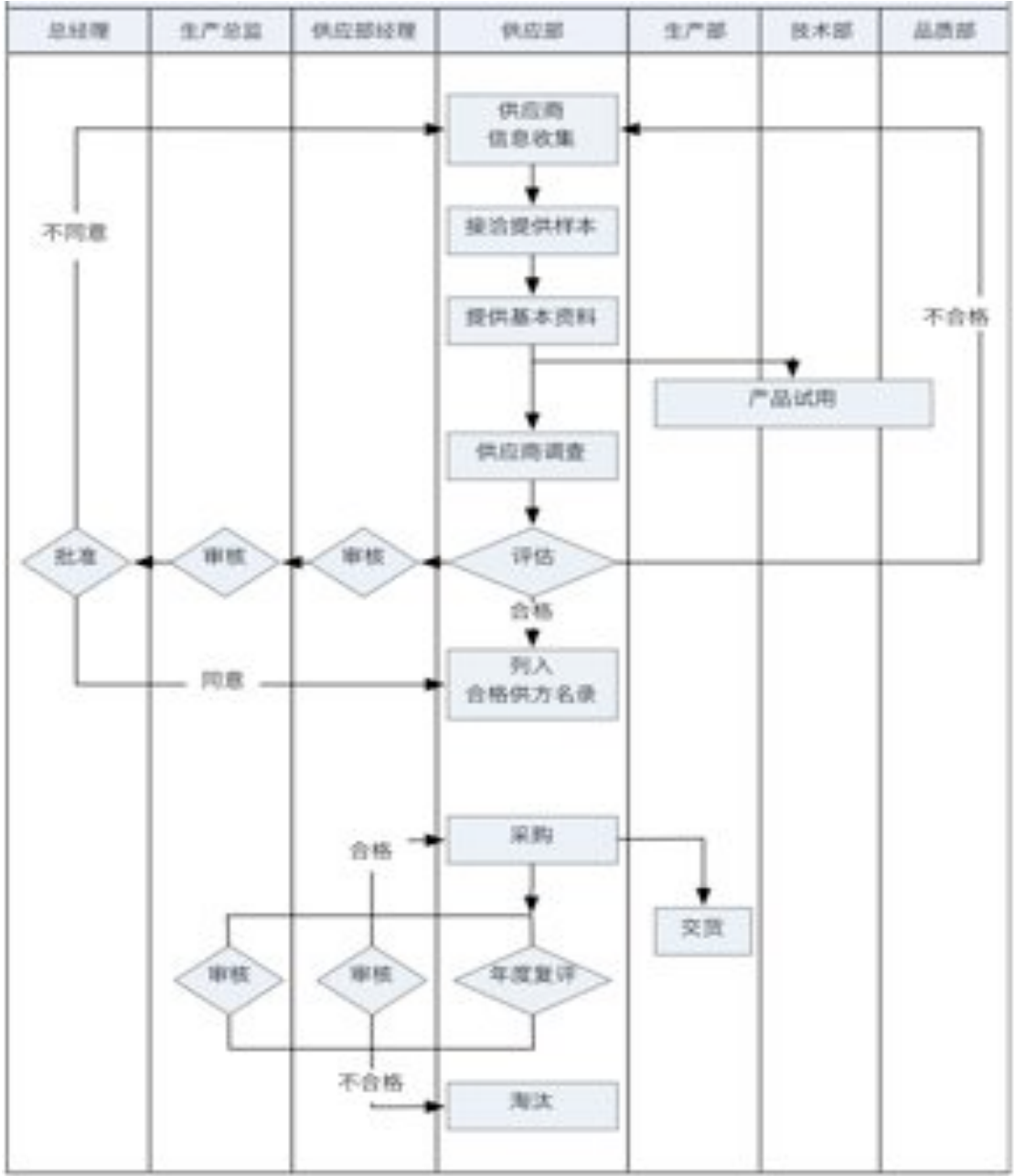
生产流程图如下：



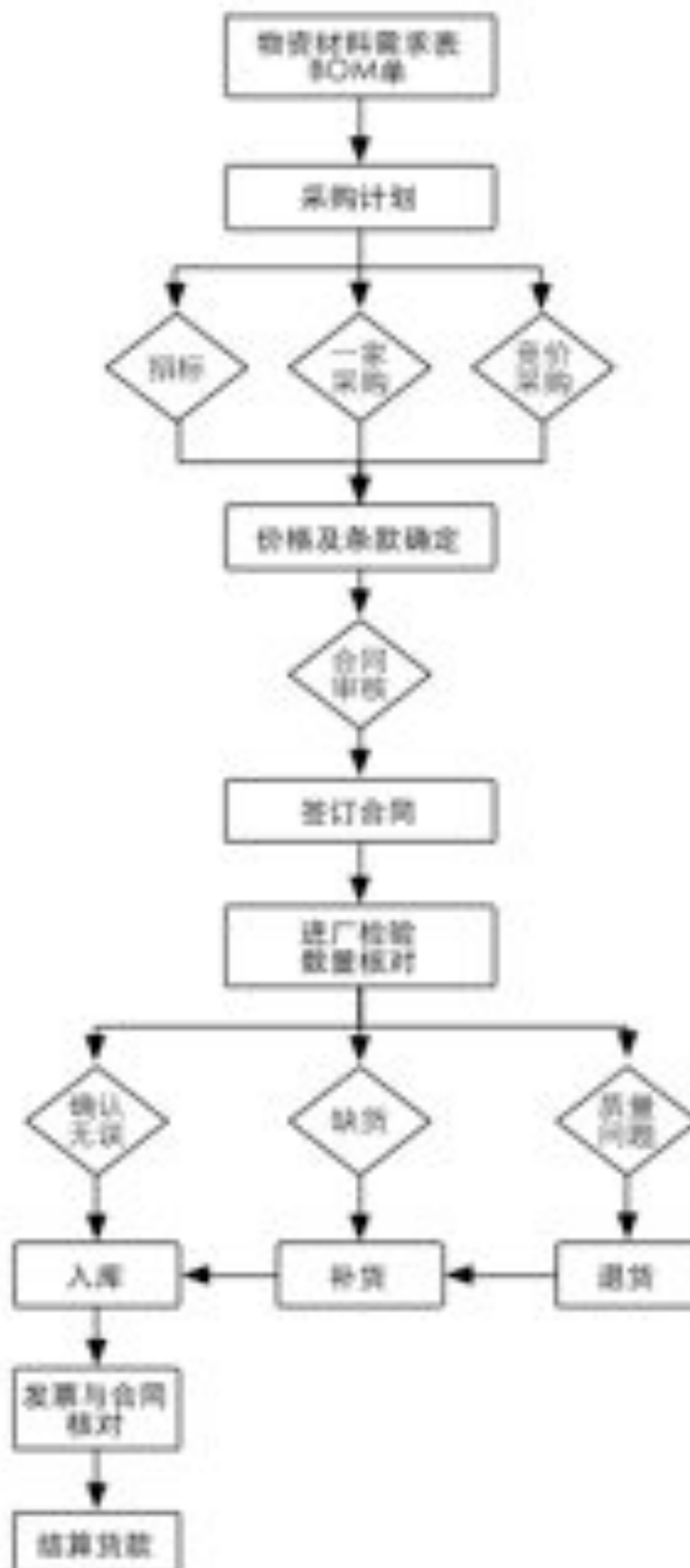
2、供应商管理和采购流程

公司将采购的原材料按照 ISO9001 质量控制体系标准分为 A、B、C 三类。对不同类别的原材料供应商实施分级管理，通过洽谈确定合作意向，将产品试用合格，并通过公司价格、技术、品质、生产等方面调查与评估的供应商纳入公司供应商数据库。数据库中的供应商均要按照公司设置的涵盖产品品质、交货期、价格、服务等方面的供应商评价体系进行分级管理，供应商的级别每年进行复评和调整。

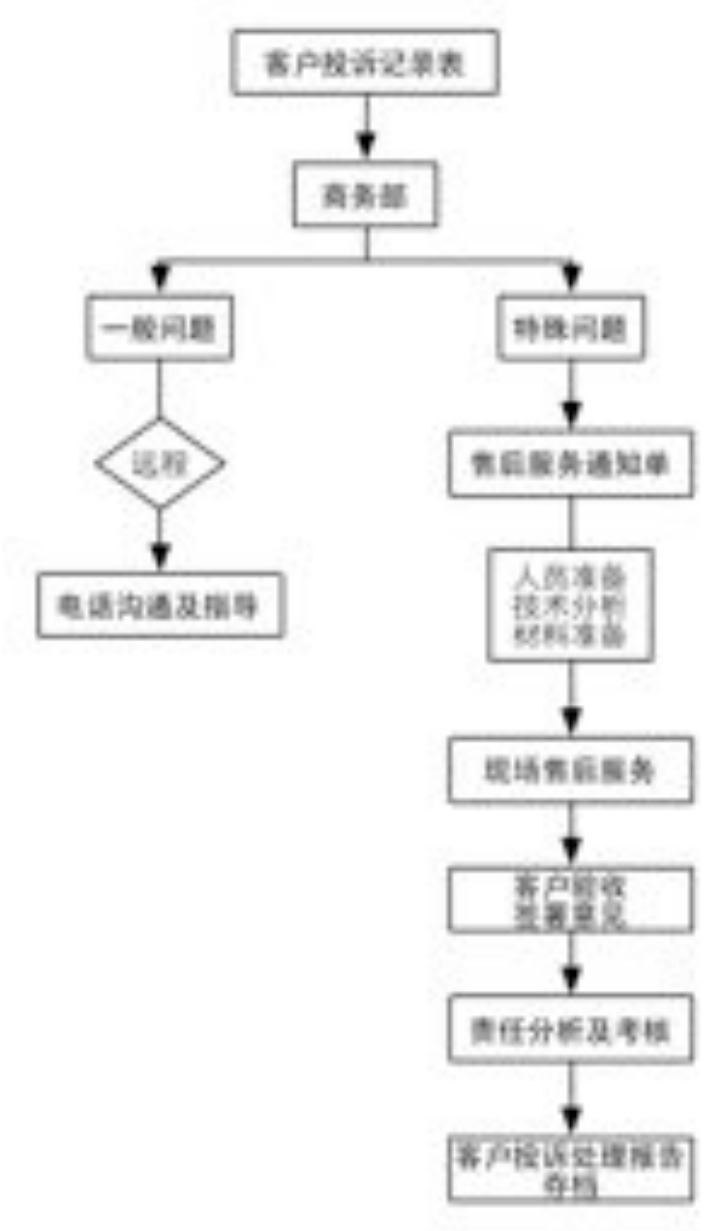
(1) 供应商管理流程图如下：



(2) 采购流程图如下：



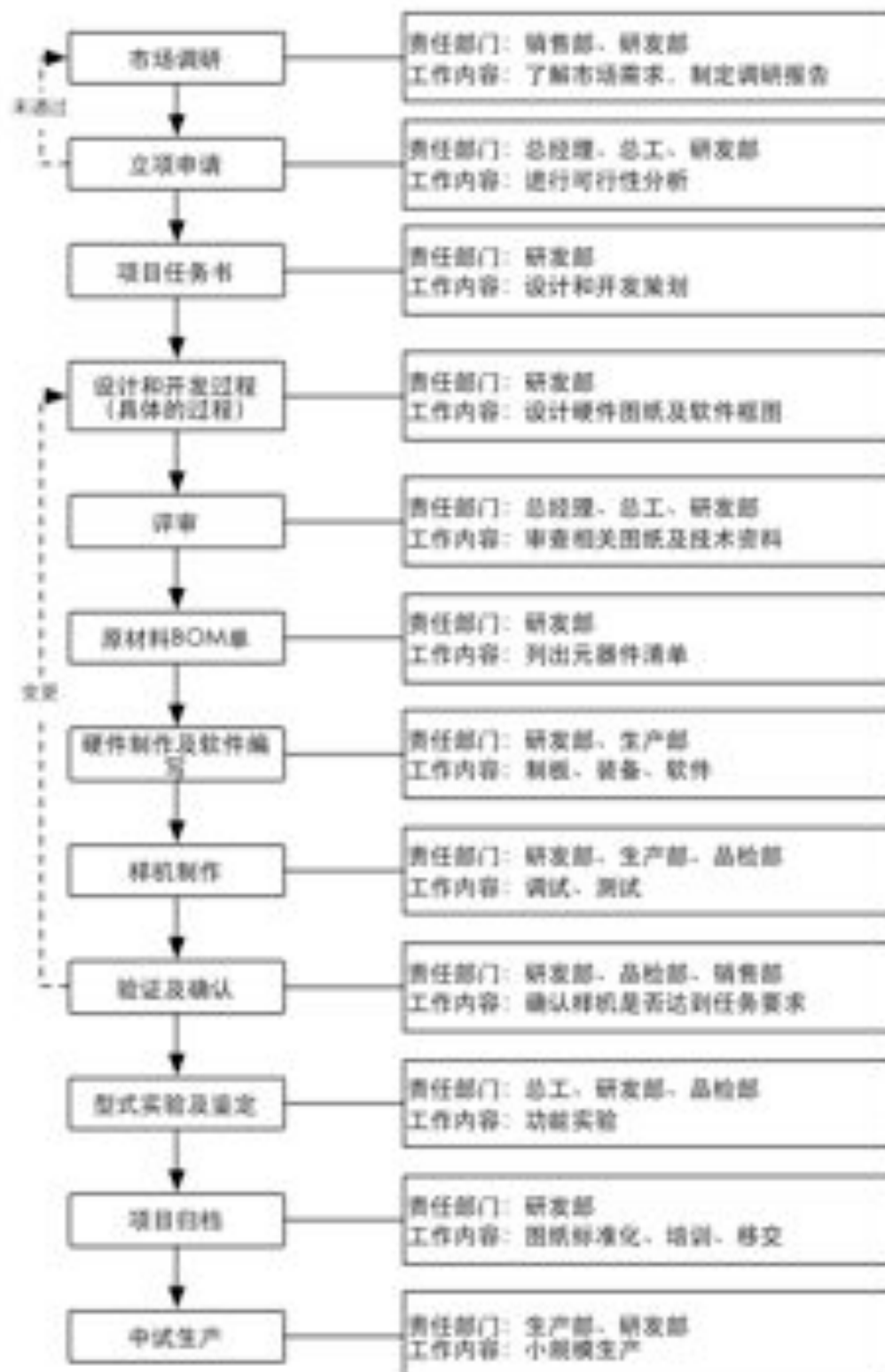
3、售后服务流程



4、研发流程

电能质量属于智能电网的一个分支，市场潜力巨大，因此公司将研发定位在电能质量改善的整体解决方案和软硬件设备制造。目前公司研发部拥有电力电子和自动化两个部门，研发内容包括新产品、新标准和运行性能改进等。

研发流程图如下：

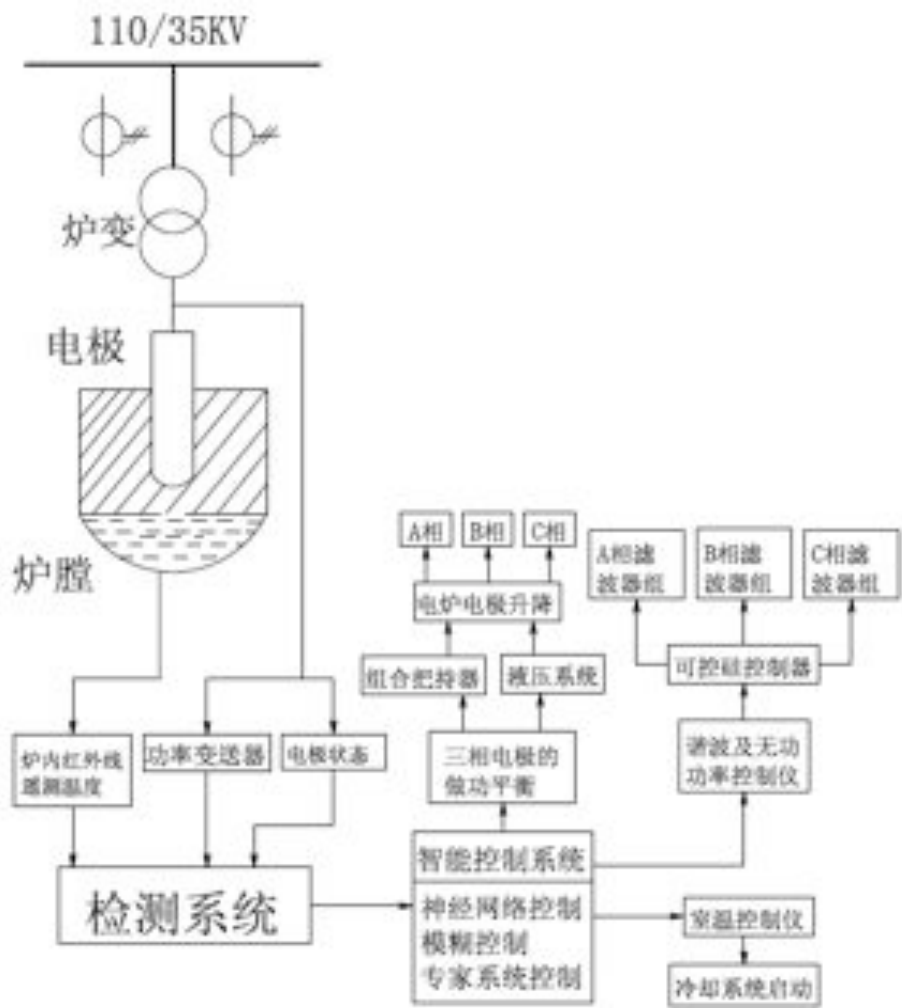


三、公司业务相关的关键资源

（一）公司的核心技术

公司生产的输配电成套设备采用的主要是通用技术，不具有排他性。为适应节能减排的发展趋势，公司在电力节能领域投入了大量的研发资金和人员，并逐步形成了公司的核心技术，为公司未来向电力节能领域转型奠定了良好的基础。目前，公司已经在矿热炉低压无功补偿及滤波节能装置中拥有完全独立自主研发的技术。

智能化冶金电炉无功补偿装置结构图如下：



核心技术具体情况如下：

1、仿真程序优选技术

根据无源滤波原理及现场检测的谐波相关数据，进行仿真程序优选设计。对冶金电炉高次谐波实现三次及以上谐波治理的新技术。在设计该系统时通过电能质量测试仪现场实测谐波相关的数据，如有功功率、功率因数、短路容量、谐波电流等，采用专用滤波设计及仿真程序进行滤波补偿支路的优化设计，利用电容、电感参数相匹配，LC 偏谐振形成低阻抗的原理，设计对应谐波的单调谐滤波支路，如 3 次、5 次、高通滤波支路等，组成冶金电炉低压滤波补偿系统，使谐波电流大部分流过滤波器组。

2、人机对话终端设备与 PLC 可编程控制器应用技术

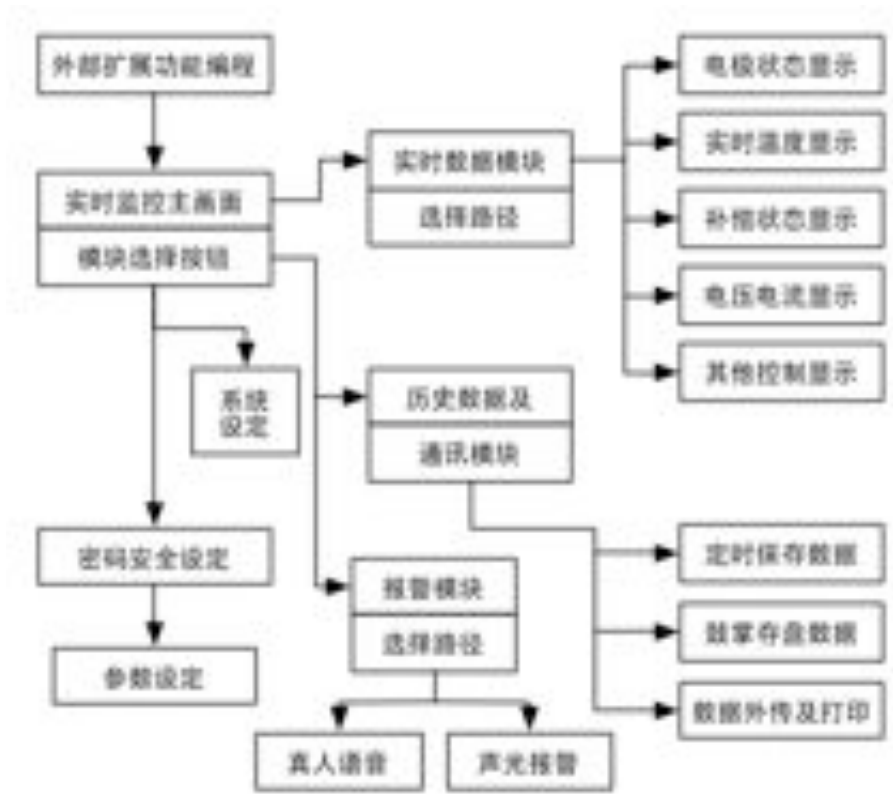
通过人机对话终端设备与 PLC 可编程控制器配合使用，实现顺序逻辑、运动控制、定时控制、数字运算、数据处理等功能，并且通过输入输出接口建立与各类生产机械数字量和模拟量的联系，从而实现生产过程的顺序控制、闭环过程控制、运动位置控制、完成生产过程的监控与管理。此外还利用 PLC 的网络特性，实现通讯联网，从而组成多级分布式控制系统，构成工业自动化在线控制网络。

3、智能控制技术

首次在国内冶炼电炉的生产控制及电容无功补偿中采用专用软件实现智能控制。它将无功补偿、冶炼生产工艺和治理冶炼生产中产生的高次谐波完美地结合起来，很好地解决了传统的粗放型操作所存在的问题。在该装置中，率先采用了人机对话，真人语音警告系统，操作电阻、原料配比、炉温炉压等生产过程物理参数计算机数学模型控制，多路滤波器及补偿装置智能投切，晶闸管控制滤波器组等多项领先技术。产品多项技术处于国内领先水平，填补了我国冶金电炉节能降耗的技术空白。

同时应用生产过程物理参数计算机数学模型，智能控制电极升降和平衡三相电能的技术。较好得解决了运行人员凭经验观测而作相应的粗放型生产操作方式。

系统软件控制流程图如下：



4、分相多路补偿和过零投切技术

该技术采用单相电容器，分别补偿 A、B、C 三相为完全独立的三个小系统，采用瞬时无功检测技术、通过 3 只功率变送器分别检测 A、B、C 三相有功或无功，并将数据传到 PLC 运算模块进行功率因数的计算，并将结果传至逻辑模块与给定值（功率因数 0.9）进行比较，发出触发脉冲到每相的晶闸管，智能调节投切各相补偿的支路数。

（二）无形资产

1、软件

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的软件情况如下：

名称	取得方式	取得时间	账面原值（元）	2013年12月31日 账面价值（元）
金蝶软件	购买	2005.10	53,300.00	-

天资电气设计软件	购买	2007.04	5,000.00	-
用友 OA 系统软件	购买	2010.03	15,384.62	-
利驰电气设计软件	购买	2010.05	40,000.00	-
泛微 OA 系统软件	购买	2013.06	42,735.04	42,735.04

2014 年 2 月，公司 OA 系统已从用友全面过渡到泛微。

2、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司注册商标具体情况：

名称	注册号	核定使用商品类别	权属人	有效期间
	第6909542号	配电箱（电）；配电盘；变压器；配电控制台（电）；控制板（电）；高低压开关板；工业操作遥控电力装置；逆变器（电）；整流器；整流用电力装置	晟嘉有限	2010.7.28-2020.7.27
	第8404660号	配电箱(电);配电控制台(电);高低压开关板;工业操作遥控电力装置;逆变器(电);整流用电力装置;预装式箱型变电站;高低压滤波补偿节能装置;有源滤波器;冶金电炉短网滤波补偿节能装置	晟嘉有限	2014.02.07-2024.02.06

公司整体变更为股份公司后，正在逐步将上述商标权人变更为股份公司，变更不存在法律上的障碍。

3、专利

（1）截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 40 项专利技术，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类别	申请日期
1	冶金电炉低压晶闸管无功补偿投切的方法	ZL200810046322.4	发明	2008.10.20

序号	专利名称	专利号	类别	申请日期
2	冶金电炉低压滤波无功补偿的方法	ZL200810046327.7	发明	2008.10.20
3	冶金电炉低压分相无功补偿的方法	ZL200810046323.9	发明	2008.10.20
4	冶金矿热炉补偿设备保护系统	ZL201110174810.5	发明	2011.06.27
5	一种新型冶金电炉低压无功补偿装置的柜体	ZL200720081730.4	实用新型	2007.11.01
6	一种新型冶金电炉低压无功补偿装置的外壳	ZL200720081729.1	实用新型	2007.11.01
7	一种带有操作、报警语音对话终端的冶金电炉低压无功补偿装置	ZL200720081731.9	实用新型	2007.11.01
8	一种高压永磁性过零投切的滤波补偿节能装置	ZL200920298538.X	实用新型	2009.12.25
9	一种基于 PLC 控制的矿热炉滤波补偿节能装置	ZL200920298533.7	实用新型	2009.12.25
10	一种防涡流共箱母线系统	ZL200920298534.1	实用新型	2009.12.25
11	还原炉专用母排	ZL200920298535.6	实用新型	2009.12.25
12	一种多晶硅还原炉电极电缆安装底盘	ZL200920298536.0	实用新型	2009.12.25
13	一种冶金电炉大电流集束水冷母线系统	ZL200920298539.4	实用新型	2009.12.25
14	塔机用可移动变电站	ZL200920298537.5	实用新型	2009.12.25
15	一种石油钻机无功补偿及滤波装置	ZL200920298531.8	实用新型	2009.12.26
16	矿热炉水冷母线系统	ZL200920298530.3	实用新型	2009.12.26
17	水冷铜管和胶管的连接结构	ZL201020621862.3	实用新型	2010.11.24
18	电容器安装结构	ZL201020621882.0	实用新型	2010.11.24
19	一种电气控制台	ZL201020622332.0	实用新型	2010.11.24
20	计量箱安装结构	ZL201020621872.7	实用新型	2010.11.24
21	真空接触器电磁系统	ZL201020641084.4	实用新型	2010.12.03
22	晶闸管无功补偿缺相保护系统	ZL201020653889.0	实用新型	2010.12.11
23	高压无功补偿装置	ZL201020653880.X	实用新型	2010.12.11
24	阻容吸收器	ZL201020658343.4	实用新型	2010.12.14
25	矿热炉短网滤波补偿装置的防尘降温装置	ZL201020662055.6	实用新型	2010.12.15

序号	专利名称	专利号	类别	申请日期
26	矿热炉短网滤波补偿装置风冷系统	ZL201020661100.6	实用新型	2010.12.15
27	矿热炉短网滤波补偿装置感应式风冷系统	ZL201020661122.2	实用新型	2010.12.15
28	无功补偿装置的电路结构	ZL201120207395.4	实用新型	2011.06.20
29	用于矿热炉补偿装置的外壳	ZL201120207739.1	实用新型	2011.06.20
30	箱式变电站专用配电柜	ZL201120221827.7	实用新型	2011.06.28
31	母线槽	ZL201120212676.9	实用新型	2011.06.22
32	一种低压配电监控装置	ZL201220029737.2	实用新型	2012.01.30
33	一种双电源系统中自动启动发电机的装置	ZL201220030005.5	实用新型	2012.01.30
34	一种可自动切换控制电源的开关装置	ZL201220030030.3	实用新型	2012.01.30
35	防止高压计量手车误操作的结构	ZL201220029875.0	实用新型	2012.01.30
36	高压滤波电容器安装结构	ZL201220035399.3	实用新型	2012.02.03
37	一种实现智能化和自动均流控制的智能功率控制单元	ZL201220675031.3	实用新型	2012.12.10
38	基于 DSP 芯片控制的过零投切滤波无功补偿装置	ZL201220675321.8	实用新型	2012.12.10
39	一种滤波无功补偿装置的新型电能测量控制模块	ZL201220675030.9	实用新型	2012.12.10
40	内置温度传感器的晶闸管模块	ZL201320055209.9	实用新型	2013.01.31

公司所持有的知识产权均为自主研发的成果。公司整体变更为股份公司后，正在逐步将上述专利权人变更为股份公司，变更不存在法律上的障碍。

(2) 截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请、已被受理尚未获得授权的 6 项专利技术如下：

序号	专利名称	专利申请号	类别	申请日期
1	无功补偿装置的缺相保护结构	201110165043.1	发明	2011.06.20
2	基于 DSP 芯片控制的过零投切滤波无功补偿装置	201210526755.6	发明	2012.12.10
3	一种实现智能化和自动均流控制的智能功率控制单元	201210526921.2	发明	2012.12.10
4	一种滤波无功补偿装置的新型电	201210526754.1	发明	2012.12.10

序号	专利名称	专利申请号	类别	申请日期
	能测量控制模块			
5	水平式涂敷管道自动控制系统	201310051720.6	发明	2013.02.17
6	多管道传输线自动控制系统	201310091866.3	发明	2013.03.21

根据《中华人民共和国专利法》，发明专利的专利期限是 20 年；实用新型专利的专利期限是 10 年。

4、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有三宗土地使用权，具体情况如下：

序号	土地使用权证号	地址	面积(m ²)	取得方式	用途	使用期限	他项权利
1	乐城国用(2010)第114171号	乐山市中心城区通悦路33号16幢3-32-3号(跃层)	79.50	出让	住宅	2010.02.05-2054.07.09	抵押
2	乐城国用(2010)第118514号	乐山市中区高新区乐高大道	10,963.30	出让	工业	2010.05.28-2057.03.09	抵押
3	乐城国用(2010)第118515号	乐山市中区高新区乐高大道	8,925.13	出让	工业	2010.05.28-2045.09.21	抵押

公司将上述国有土地使用权作为公司向中国建设银行股份有限公司乐山分行借款的抵押物办理了抵押。截至本公开转让说明书签署之日，公司的借款合同和抵押合同尚在履行过程中。借款合同和抵押合同的具体情况请参见第二节公司业务“四、公司生产经营情况”之“（四）重大合同及履行情况”。公司整体变更为股份有限公司后，正在逐步将上述使用权人变更为股份公司，变更不存在法律上的障碍。

（三）主要资产

1、房产

（1）自有房产

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的房产情况如下：

序号	房屋所有权证号	地址	建筑面积(m ²)	登记时间	用途	他项权利
1	乐山市房权证企业字第企业8765号	高新区乐高大道3号1楼	876.94	2009.3.18	工业	抵押
2	乐山市房权证企业字第企业8768号	高新区乐高大道3号2楼	785.13	2009.3.18	工业	抵押
3	乐山市房权证企业字第企业8766号	高新区乐高大道3号3楼	878.05	2009.3.18	工业	抵押
4	乐山市房权证企业字第企业8767号	高新区乐高大道3号4楼	876.94	2009.3.18	工业	抵押
5	乐山市房权证企业字第企业8931号	市中区高新区乐高大道3号	2581.19	2009.3.27	生产用房	抵押
6	乐山市房权证企业字第企业11418号	市中区通悦路33号16幢3单元32层3号(跃层)	310.7	2010.1.28	住宅	抵押
7	乐房权证乐山字第191933号	高新区乐高大道3号3幢	4565.33	2013.4.12	工业	抵押
8	乐房权证乐山字第191934号	高新区乐高大道3号4幢	1325.67	2013.4.12	工业	抵押

上述房产的权利人已经变更为股份公司，公司将上述房产作为公司向中国建设银行股份有限公司乐山分行借款的抵押物办理了抵押。截至本公开转让说明书签署之日，公司的借款合同和抵押合同尚在履行过程中。借款合同和抵押合同的具体情况请参见第二节公司业务“四、公司生产经营情况”之“（四）重大合同及履行情况”。

（2）租赁房产

2013年12月10日，晟嘉有限与东方希望集团成都有限公司、成都东方希望物业服务有限公司分别签订《房屋租赁》和《物业服务协议》，公司承租东方希望集团成都有限公司位于成都市高新区高朋大道3号东方希望大厦B座1层101、103、105、107室的房屋，用途为研发部办公场所，建筑面积为360平方

米，租用期为1年，即从2013年11月8日起至2014年11月7日止，年租金为237,600.00元，年物业服务费为34,560.00元。

2、主要生产经营设备

截至2013年12月31日，公司主要生产经营设备如下：

资产名称	取得时间	使用年限	原值（元）	净值（元）	成新率
防腐处理池	2004-07-21	8	24,112.00	723.36	3%
压力机	2004-08-01	8	54,500.00	1,635.00	3%
压力机	2004-08-01	8	41,000.00	1,635.00	4%
压力机	2004-08-02	8	53,000.00	1,635.00	3%
液压闸式数显剪板机	2004-09-14	8	107,500.00	3,225.00	3%
经济型数控折弯机	2004-09-14	8	160,000.00	4,800.00	3%
电动伸缩门	2004-12-13	8	18,000.00	540.00	3%
母线加工机	2005-03-31	8	25,200.00	756.00	3%
行车	2005-08-13	8	53,100.00	1,593.00	3%
间歇式喷涂生产线	2005-11-25	8	106,000.00	3,180.00	3%
电能质量测试仪	2006-12-18	8	95,000.00	13,419.30	14%
电压检验柜	2006-12-30	8	36,800.00	5,198.50	14%
电流试验柜	2006-12-30	8	35,600.00	5,028.70	14%
液压装卸车	2007-03-19	5	26,800.00	804.00	3%
气保焊机	2007-03-19	5	51,200.00	1,536.00	3%
脉冲氩弧焊机	2007-03-19	5	21,800.00	654.00	3%
母线校平机	2007-09-27	8	23,000.00	5,340.30	23%
高压开关综合测试仪	2007-09-28	8	12,000.00	2,786.35	23%
电容螺柱焊机	2007-09-30	5	21,000.00	630.00	3%
电焊机	2007-09-30	8	11,200.00	2,600.43	23%
电缆多工位液压剥压机	2009-11-06	5	30,769.23	5,894.53	19%
电能质量分析仪	2009-11-14	5	68,376.07	13,099.36	19%
库房货架	2009-12-21	8	10,793.49	5,450.90	51%
大功率智能型无功与谐波发生器	2010-05-07	5	179,487.18	51,795.74	29%
恩特 3030 雕刻机	2010-08-25	5	14,000.00	4,719.12	34%
直流高压发生器	2011-11-29	8	12,820.52	9,453.78	74%
汇流排（母线）加工机	2012-03-20	8	55,000.00	42,779.00	78%
双螺杆式空压机	2012-09-25	8	36,000.00	30,486.60	85%
研发设备三相移相器	2013-09-09	5	12,800.00	11,972.08	94%
轻型货车	2007-06-22	5	71,007.05	2,130.21	3%
捷达轿车	2007-09-30	5	96,389.00	2,891.67	3%
捷达轿车	2007-09-30	5	96,389.00	2,891.67	3%
现代轻型客车	2009-04-30	8	188,009.61	79,748.91	42%

资产名称	取得时间	使用年限	原值（元）	净值（元）	成新率
奥迪 A6 轿车	2009-10-01	8	592,402.91	287,196.86	48%
长安小客车	2011-01-26	5	35,185.00	14,704.24	42%
江铃轻型货车	2011-05-04	5	111,239.07	53,681.24	48%
长安轻型货车	2012-03-08	8	53,472.30	41,590.76	78%
宝马 2979CC 越野车	2013-03-18	8	1,019,006.12	916,086.52	90%

成新率=净值/原值*100%，由于公司设备折旧年限为 5-10 年，折旧年限较短、折旧较快，公司部分设备成新率较低。但是，成新率较低的设备其经济性能尚可，目前不影响其使用性能，且因其价格不高，易于更新，其成新率低不会对公司的生产经营造成重大影响。

（四）业务许可资格或资质情况

1、强制性产品认证

根据中国国家认证认可监督管理委员会颁布的《强制性产品认证管理规定》，公司共有八种低压开关类产品属于强制性认证范围，且公司已全部取得相关认证，具体明细如下：

序号	产品名称	证书编号	有效期
1	低压配电柜（低压成套开关设备）	2005010301146379	2017.06.01
2	动力配电柜（低压成套开关设备）	2005010301146380	2017.06.01
3	户外箱（电缆分线箱）	2005010301146382	2015.06.01
4	照明配电箱（配电板）	2006010301181164	2017.06.01
5	计量箱（配电板）	2006010301181165	2017.06.01
6	低压开关柜（低压成套开关设备）	2006010301180529	2017.06.01
7	双电源切换柜（低压成套开关设备）	2013010301595918	2018.01.29
8	低压开关柜（低压成套开关设备）	2013010301601741	2018.03.07

2、型式试验

型式试验是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。根据法律规定，属于国家强制性认证的产品必须通过型式试验后方可取得强制性产品认证证书，此处不再赘述上述 8 个强制性认证产品的型式试验内容。除此以外，公司其他产品均按照行业规定，通过了型式试验，具体情况如下：

公司主要产品	型式试验报告产品名称	取得报告时间	检测机构
--------	------------	--------	------

40.5kV 及以下 高压开关柜	KYN□-12/1250-31.5 型金属铠 装移开式高压开关设备	2006.01	东北电力电器产品 质量检测站
	KYN61-40.5 户内交流金属铠 装移开式开关设备	2013.09	国家节能产品质量 监督检验中心
箱式变电站	预装式变电站	2005.08	成都市产品质量监 督检验所
矿热炉低压无 功补偿及滤波 节能装置	冶金电炉智能短网滤波补偿节 能装置	2007.11	四川省电子产品监 督检验所
晶闸管动态滤 波补偿节能装 置	低压智能晶闸管滤波补偿装置	2009.01	成都市产品质量监 督检验院
高压过零投切 滤波补偿装置	SHFC 高压无功补偿成套装置	2006.09	电力工业无功补偿 成套装置质量检验 测试中心
钻机动态无功 补偿滤波装置	该产品与“晶闸管动态滤波补 偿节能装置”相同，只是应用 领域不同，故实验报告为同一 个。		

（五）员工情况

1、员工人数及结构

截止 2013 年 12 月 31 日，公司共有在册正式员工 103 人，均签订有劳动合同或劳务合同，依法建立了劳动或劳务关系。公司严格执行国家、地方有关社会保障制度，除 9 名员工因已退休等原因未缴纳社保外，公司为其余 94 名的员工缴纳了社保。

员工分类统计情况如下：

（1）按年龄划分

年龄段	人数	比例（%）
18-25 岁	14	13.59
26-35 岁	36	34.95
36-50 岁	45	43.69
50 岁以上	8	7.77
合计	103	100.00

（2）按受教育程度划分

受教育程度	人数	比例（%）
研究生	3	2.91
本科	21	20.39
大专	22	21.36
中专	23	22.33
高中及以下	34	33.01
合计	103	100.00

（3）按岗位结构划分

岗位结构	人数	比例（%）
管理类	8	7.77
技术类	21	20.39
生产类	44	42.72
销售类	14	13.59
财务类	5	4.85
行政、后勤类	11	10.68
合计	103	100.00

（4）按办公地域划分

办公地域	人数	比例（%）
乐山市	95	92.23
成都市	8	7.77
合计	103	100.00

2、核心技术人员

（1）核心技术人员基本情况

陈继军，简历请参见第一节基本情况“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

冯安，简历请参见第一节基本情况“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。

赵永贵，男，1968年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，机电一体化高级电气工程师。1991年10月至2005年3月历任自贡川南电控设

备厂技术部设计员、技术科科长、生产技术副厂长；2005年4月至2013年12月任晟嘉有限技术部经理；现任晟嘉电气技术部经理。

梁先升，男，1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年7月至1999年8月历任中国东方电气集团四川东风电机厂发电设备分厂、电站控制设备分厂技术员、设计组长；1999年8月至2003年3月任乐山东风电控设备有限公司营销部部长；2003年4月至2012年4月历任乐山东风自动化设备有限公司营销部副部长、技术部主任设计；2012年5月至今历任晟嘉有限、晟嘉电气技术部电气工程师。

方宏，男，1986年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年7月至今任晟嘉有限、晟嘉电气技术部设计工程师。

刘智栋，男，1970年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年7月至2012年4月历任乐山东风自动化电气设备有限公司技术员、主任设计。2012年4月至今历任晟嘉有限、晟嘉电气研发部硬件工程师。

李国建，男，1985年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2008年9月至2011年4月任信源通科技（深圳）有限公司工具开发部软件工程师；2011年5月至2012年12月任文思创新软件技术有限公司软件部软件工程师；2013年5月至今任晟嘉有限、晟嘉电气研发部软件工程师。

唐泽友，男，1978年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年7月至2005年6月任四川川威钢铁集团有限公司电气技术员；2005年6月至2006年3月为自由职业者；2006年3月至2010年2月任四川捷惠特电气工程有限公司电气工程师；2010年3月至2011年4月任四川华盛迅捷机电科技发展有限公司电气工程师；2011年5月至2012年2月任赛普斯天宇试验设备（成都）有限公司电气工程师；2012年3月至今任晟嘉有限、晟嘉电气研发部软件工程师。

公司与核心技术人员均签订了正式的劳动合同，报告期内公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

（2）核心技术人员及其直系亲属持股情况

姓名及关系	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
陈继军	董事、总经理、兼总工程师	120.00	10.00
江淑平 （陈继军之妻）	董事长	781.00	65.08
杨江涛 （陈继军之女）	董事、董事会秘书	203.00	16.92
冯安	研发部副主任	-	-
赵永贵	技术部经理	-	-
梁先升	技术部电气工程师	-	-
方宏	技术部设计工程师	-	-
刘智栋	研发部硬件工程师	-	-
李国建	研发部软件工程师	-	-
唐泽友	研发部软件工程师	-	-
合计		1,104.00	92.00

除上述持股情况外，公司核心技术人员及其直系亲属没有其他持有公司股份的情况。

四、公司生产经营情况

（一）主营业务收入和产品构成情况

公司 2011 年、2012 年和 2013 年的主营业务收入分别为 44,819,281.73 元、46,217,300.26 元和 51,587,530.78 元。整体销售呈持续增长的态势。

主要产品收入及占主营业务收入比例情况如下：

产品名称	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
高低压开关柜	34,444,492.12	66.77	18,004,030.94	38.96	32,440,891.47	72.38
低压配电箱	8,477,553.79	16.43	3,512,261.52	7.60	1,402,401.89	3.13
无功补偿及滤波装置	5,116,512.83	9.92	3,470,940.20	7.51	1,855,690.60	4.14
箱变	2,928,905.94	5.68	16,849,253.59	36.46	4,345,323.06	9.70
其他	620,066.10	1.20	4,380,814.01	9.48	4,774,974.71	10.65

合计	51,587,530.78	100.00	46,217,300.26	100.00	44,819,281.73	100.00
----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

公司生产、销售的产品均为定制化产品，实行以销定产的生产模式。且受公司产品特性的影响，客户需求不具连续性。因此，公司产品收入会随着客户需求的变化而变化。2013 年，高压开关柜收入占主营业务收入比例增加 27.81 个百分点，主要是公司当年获得或履行的高低压开关柜的合同较多，包括新疆其亚铝业有限公司合同收入 829.06 万元，四川西南不锈钢有限责任公司合同收入 511.11 万元。2013 年箱变收入占主营业务收入的比减少 30.78 个百分点，主要是 2012 年公司获得的箱变订单较多，包括中标汉源水电站项目收入 311.99 万元，以及四川广能电力工程有限公司合同收入 565.42 万元。因主要存货均有订单对应，不存在滞销风险。产品结构变动对公司未来生产经营发展方向不存在重大不利影响。

（二）主要客户情况

1、主要消费群体

公司主要提供输配电和电力节能方案设计和设备生产服务，客户广泛分布在电力、冶金、钢铁、建材等行业。

2、前五名客户情况

2013 年、2012 年和 2011 年，公司前五名客户销售额占比营业收入分别为 58.69%、53.09%和 54.96%。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5%以上股份的股东不在前五名客户中占有权益，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

报告期内，前五名客户销售及占比情况如下：

（1）2013 年前五名客户情况

客户名称	营业收入（元）	占营业收入比例（%）
新疆其亚铝电有限公司	9,840,158.12	19.07
广汉市天成不锈钢制品有限公司	5,375,145.30	10.42
贵州其正化工有限公司	5,333,591.11	10.34
四川西南不锈钢有限责任公司	5,181,689.74	10.04

客户名称	营业收入（元）	占营业收入比例（%）
蓝天环保设备工程股份有限公司	4,551,623.93	8.82
合计	30,282,208.20	58.69

(2) 2012 年前五名客户情况

客户名称	营业收入（元）	占营业收入比例（%）
四川广能电力工程有限公司	7,438,213.68	16.09
北京中冶设备研究设计总院有限公司	5,962,393.16	12.90
成都金自天正智能控制有限公司	3,831,206.84	8.29
武警水电第四支队瀑布沟项目部	3,717,035.94	8.04
山西泰尔新型材料有限公司	3,589,743.59	7.77
合计	24,538,593.21	53.09

(3) 2011 年前五名客户情况

客户名称	营业收入（元）	占营业收入比例（%）
贵州其正化工有限公司	10,250,427.35	22.85
四川永祥多晶硅有限公司	6,955,889.74	15.50
四川广能电力工程有限公司	2,814,769.23	6.27
乐山新天源太阳能电力有限公司	2,380,769.23	5.31
宜宾丝丽雅集团有限公司	2,259,316.24	5.04
合计	24,661,171.79	54.96

其中，西南不锈钢有限责任公司为公司的关联方，详情请参见第四节公司财务会计信息之“八、关联方、关联关系及关联交易”部分。

公司与前五大客户均通过参与项目投标，经过商务、技术综合评议中标而获取。因每次投标有多家公司参与，原则上为低价中标，故交易背景公开透明。公司所处行业定价政策一般为成本加成方式，即在项目原材料成本基础上加上企业期间费用、税收和企业利润的方式。公司采取市场细分、差异化销售的方式通过区域行业信息收集、立项跟踪、技术交流、商务策划等过程参与市场竞争。

公司主要通过产品的技术特性、可靠的工艺、加工质量、及时的售前及售后服务保障来赢得客户的信赖，从而获得与客户的长期合作。由于公司主要客户为大、中型企业，合作一年时间以上的客户约占公司客户群体的 80%，是公司销售

订单来源的基础，但客户每年新建或改扩建的项目大小不一，故前五大客户变动较大。公司收入和利润不存在对前五大客户的重大依赖。

（三）主要供应商情况

1、主营业务成本情况

单位：元

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	36,129,136.01	92.13	32,217,014.74	91.37	31,467,117.05	91.78
其中：A 类	28,934,507.45	73.78	24,607,053.82	69.78	20,613,672.39	60.13
B 类	6,886,215.83	17.56	7,019,332.14	19.91	10,351,520.95	30.19
C 类	308,412.73	0.79	590,628.78	1.68	501,923.71	1.46
直接人工	1,172,272.08	2.99	1,025,181.46	2.91	1,163,466.92	3.39
制造费用	1,915,683.95	4.88	2,019,147.05	5.73	1,653,698.95	4.82
其中：水电气费	173,574.18	0.44	160,510.69	0.46	134,273.12	0.39
营业成本	39,217,092.04	100.00	35,261,343.25	100.00	34,284,282.92	100.00

报告期内，公司主要产品的成本分为直接材料、直接人工和制造费用。其中，直接材料占主营业务成本 91%以上。直接材料主要包括初级材料、元器件和辅助材料等，按照 ISO9001 质量控制体系标准分为 A、B、C 三类，原材料市场竞争充分，供应充足。因公司生产的设备的零部件主要依靠外协加工和采购，不用自主生产，因此直接人工、制造费用合计占主营业务成本的比重未达到 10%，水电气占主营业务成本比例极低，虽然价格呈上升趋势，但对整体成本的影响可以忽略不计。

2、主要产品的原材料及供应情况

公司的主要原材料按照 ISO9001 质量控制体系标准采用分级管理，原材料种类和级别划分情况如下：

级别	分类	名称
A	初级材料	母排（铜母排、铝母排）
		电线电缆
		水泥(箱变外壳用)
	元器件	高压真空开关
		高压负荷开关
		高压隔离开关
		高压电流互感器

		高压电压互感器
		高压避雷器
		电力变压器
		框架式断路器
		塑壳式断路器
		微型断路器
		漏电断路器
		综合保护装置
		刀开关（隔离开关、刀熔开关）
		热继电器
		接触器
		熔断器
		低压电流互感器
		接线端子
		绝缘支撑件（母线框、母线夹、绝缘子、绝缘夹块）
		电抗器
		无功补偿控制仪
		电容器
B	初级材料	薄钢板、敷铝锌板
		型钢、不锈钢
		塑粉
		铝合金
		彩钢板
		耐碱玻璃纤维、玻璃网络布
		瓦、外墙贴砖（箱变外壳用）
	元器件	零序电流互感器
		专用放电线圈
		继电器
		电能表
		UPS 电源
		高频开关电源
		蓄电池
		指示仪表（电流表、电压表）
		带电显示器
		低压避雷器
		支柱瓷瓶
		行程开关
		钮子开关
		转换开关
		温控仪
		控制变压器
C	元器件	指示灯
		按钮

	初级材料	油漆
		接线头
		标准紧固件
		绝缘材料（热缩套管）
	辅件	胶条
		铰链
		钢丝网、尼龙网
		门锁

报告期内，上述原材料主要依靠采购，这些原材料基本属于充分竞争产品，供应充足，保证了原材料采购价格的相对稳定。其中 A 级原材料铜排占原材料采购成本的比例最高，约为 20%。铜排的价格会受到铜期货价格波动的影响，不易预测。公司主要采取锁定价格的方式控制采购成本，即在价格较低的时候提前采购一定数量的铜排，因铜排的价格按重量计算，公司可以根据订单所需铜排的规格向供应商提货。

3、前五名供应商情况

2013 年、2012 年和 2011 年，公司从前五名供应商采购额占当年采购总额的比例分别为 32.86%、25.62%和 36.47%。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有公司 5%以上股份的股东不在前五名供应商中占有权益，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。

报告期内，前五名供应商采购及占比情况如下：

（1）2013 年前五名供应商情况

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额比例（%）
万控集团有限公司	5,173,050.00	9.42
成都科普尔电缆有限公司	4,006,590.65	7.30
成都众业达电器有限责任公司	3,659,757.89	6.67
苏州西电产品销售有限公司	2,970,297.02	5.41
施耐德（陕西）宝光电器有限公司	2,230,118.33	4.06
合计	18,039,813.89	32.86

（2）2012 年前五名供应商情况

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额比例（%）
-------	---------	--------------

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额比例（%）
成都众业达电器有限责任公司	2,059,435.42	6.31
成都科普尔电缆有限公司	1,839,073.18	5.63
万控集团有限公司	1,605,213.63	4.92
四川鑫电电缆有限公司	1,501,135.86	4.60
北京人民电器厂有限公司	1,358,297.19	4.16
合计	8,363,155.28	25.62

（3）2011 年前五名供应商情况

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购总额比例（%）
北京龙源开关设备有限责任公司	4,000,000.00	9.00
成都众业达电器有限责任公司	5,141,731.90	11.57
万控集团有限公司	2,653,622.90	5.97
四川省意德铜业有限公司	2,393,910.42	5.39
长江高科电缆有限公司	2,022,994.79	4.55
合计	16,212,260.01	36.47

报告期内，公司的供应商较分散，集中采购风险较小。

（四）重大合同及履行情况

1、销售合同

报告期内对持续经营有重大影响的销售合同及履行情况如下：

序号	客户名称	产品	合同金额（万元）	签订日期	履行情况
1	宜宾长毅浆粕有限责任公司	低压开关柜等	243.00	2011.01.18	履行完毕
2	贵州其正化工有限公司	工艺 380V 低压开关柜	748.00	2011.07.20	履行完毕
3	山西泰尔新型材料有限公司	16500KVA 铝硅合金矿热炉中低压谐波治理及无功补偿装置	420.00	2011.09.26	产品已经交付，对方尚未投运
4	宜宾丝丽雅集团有限公司	配电室用电器柜	166.84	2011.10.18	保质期已过，质保金未付

序号	客户名称	产品	合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
5	北京中冶设备研究设计总院有限公司	余热发电工程高低压开关柜	317.00	2012.03.31	产品已经交付,尚在保质期
6	新疆其亚铝业有限公司	6kV 开关柜	970.00	2012.04.25	产品已经交付,尚在保质期
7	北京中冶设备研究设计总院有限公司	发电厂电气设备	335.00	2012.07.06	产品已经交付,尚在保质期
8	蓝天环保设备工程股份有限公司	高低压开关柜	335.54	2012.07.30	产品已经交付,尚在保质期
9	四川西南不锈钢有限责任公司	高压开关柜、低压配电柜等	529.00	2012.07.31	保质期已过,质保金尚未收到
10	广汉市天成不锈钢制品有限公司	低压配电开关柜成套设备	356.00	2012.12.24	产品已经交付,尚在保质期
11	宜宾丽雅置地有限责任公司	低压配电设备	215.33	2013.04.16	产品已经交付,尚在保质期
12	广汉市天成不锈钢制品有限公司	低压配电柜、箱成套设备	265.00	2013.05.25	产品已经交付,尚在保质期
13	新疆其亚铝业有限公司	6kV 开关柜	797.00	2013.06.25	产品已经交付,正在安装投运中
14	贵州其亚铝业有限公司	低压开关柜	340.00	2013.07.17	产品已经交付,尚在保质期
15	四川振兴成阿玻璃有限公司	10kV 开关柜、变压器、低压开关柜等	271.00	2013.08.03	尚未交货
16	宜宾丝丽雅股份有限公司	控制柜、控制箱	210.00	2013.11.26	产品已经交付,尚在保质期
17	宜宾丝丽雅股份有限公司	高压开关柜、配电柜、无线测温仪	393.00	2013.11.26	产品已经交付,尚在保质期
18	新疆其亚铝电有限公司	低压开关柜	820.00	2013.12.26	正在交货中

公司签订销售合同后安排生产,并根据合同约定的交货时间交付。但有时候客户会根据自身的工程进度和安装条件要求公司延迟交货。表格中部分 2011 年和 2012 年签订的销售合同尚在履行过程中,主要与客户要求的交货时间有关。公司严格按照销售合同约定的产品交付期限交货,或根据客户要求的发货时间及安装条件进行交货和安装,不存在违约行为或潜在风险。

2、采购合同

报告期内公司重要的采购合同及履行情况如下:

序号	供应商名称	产品	合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	成都众业达电器有限责任公司	断路器、接触器等	100.19	2011.07.29	已履约完毕
2	成都众业达电器有限责任公司	断路器、接触器等	54.54	2011.08.04	已履约完毕
3	万控集团有限公司	低压柜体	103.00	2011.08.10	已履约完毕
4	成都科普尔电缆有限公司	铜排	59.47	2011.08.17	已履约完毕
5	成都科普尔电缆有限公司	铜排	26.83	2011.08.24	已履约完毕
6	西安西容自愈式电容器有限公司	全干式滤波电容器	50.53	2011.10.14	已履约完毕
7	淄博联诚电力科技有限公司	自动跟踪补偿消弧线圈成套装置	37.80	2012.07.24	已履约完毕
8	河北河联冶金设备有限公司	河北鑫跃焦化电厂综保及后台系统	59.00	2012.07.31	已履约完毕
9	北京人民电器厂有限公司	低压电器等	82.97	2012.08.30	已履约完毕
10	四川柏力电力物资有限公司	电抗器、电容器等	71.91	2012.09.04	已履约完毕
11	成都捷能特电力设备有限公司	真空断路器	220.00	2013.01.21	已履约完毕
12	成都众业达电器有限责任公司	断路器、接触器等	39.92	2013.05.30	已履约完毕
13	万控集团有限公司	低压柜体	25.00	2013.06.06	已履约完毕
14	宜宾市中科电器成套有限公司	电气元件	35.57	2013.10.10	已履约完毕
15	施耐德（陕西）宝光电器有限公司	手车	173.23	2013.10.10	已履约完毕
16	江苏亚威变压器有限公司	干式变压器	36.75	2013.10.11	已履约完毕
17	昆明英派尔科技有限公司	数字三相电压电流与有功电能表	49.00	2013.12.06	履约中
18	四川省新都美河线缆厂	电线	35.53	2013.12.03	已履约完毕
19	成都科亿达自动化工程有限公司	制动电阻、功率模块、控制单元、操作面板	65.80	2013.12.10	已履约完毕
20	成都科普尔电缆有限公司	铜排	68.15		已履约完毕

3、借款合同

截至 2013 年 12 月 31 日，公司正在履行的借款合同如下：

序号	合同编号	借款人名称	金额（万元）	期限	签订日期
1	建乐小贷字 2013（19）号	中国建设银行股份有限公司乐山分行	100.00	2013.03.21-2014.03.20	2013.03.20
2	建乐小贷字 2013（31）号	中国建设银行股份有限公司乐山分行	450.00	2013.04.19-2014.04.18	2013.04.18
3	建乐小贷字 2013（44）号	中国建设银行股份有限公司乐山分行	200.00	2013.05.28-2014.05.27	2013.05.27
4	建乐小贷字 2013（62）号	中国建设银行股份有限公司乐山分行	490.00	2013.07.10-2014.07.09	2013.07.09
5	建乐小贷字 2013（79）号	中国建设银行股份有限公司乐山分行	400.00	2013.08.16-2014.08.15	2013.08.16
6	建乐小贷字 2013（101）号	中国建设银行股份有限公司乐山分行	300.00	2013.11.06-2014.11.05	2013.11.07
7	2013 年乐字第 1013330070 号	招商银行股份有限公司乐山分行	34.00	2013.11.27-2014.10.26	2013.11.27
8	2013 年乐商银营借字第 0262 号	乐山市商业银行股份有限公司	500.00	2013.12.05-2014.12.05	2013.12.05

截至本公开转让说明书签署之日，建乐小贷字 2013（19）号、建乐小贷字 2013（31）号和建乐小贷字 2013（44）号借款合同已经还款，其他借款合同尚在履行中。

4、抵押合同

公司以房产和土地使用权作为抵押物，为公司向中国建设银行乐山分行借款提供最高额抵押，截至 2013 年 12 月 31 日，正在履行的抵押合同如下：

序号	合同编号	抵押物	担保期限	签订日期
1	建乐小抵字 2013（19）号	乐山市房权证企业字第企业 8765 号、8768 号、7866 号、8767 号、8931 号、11418 号房屋及乐城国用（2010）第 114171 号、118515 号、118514 号国有土地使用权	2013.03.08-2016.03.07	2013.03.08
2	建乐小抵字 2013（31）号	乐房权证乐山字第 191933 号和 191934 号房屋	2013.04.18-2016.04.17	2013.04.18

5、保证合同

截至 2013 年 12 月 31 日，公司实际控制人之一江淑平为公司向中国建设银行股份有限公司乐山分行等金融机构授信或借款提供连带保证，合同情况如下：

序号	保证合同编号	保证人	金额（万元）	期限	签订日期
1	2013 年保字第 2011302T5 号	四川瀚华融资担保有限公司、江淑平、杨江涛	350.00	2013.02.26-2014.02.25	2013.02.26
2	2013 年乐字第 0013330013-2 号、3 号	四川瀚华融资担保有限公司、江淑平、杨江涛	150.00	2013.05.10-2014.05.09	2013.05.10
3	建乐小保字 2013（19）号	江淑平	100.00	2013.03.21-2014.03.20	2013.03.20
4	建乐小保字 2013（31）号	江淑平	450.00	2013.04.19-2014.04.18	2013.04.18
5	建乐小保字 2013（44）号	江淑平	200.00	2013.05.28-2014.05.27	2013.05.27
6	建乐小保字 2013（62）号	江淑平	490.00	2013.07.10-2014.07.09	2013.07.09
7	建乐小保字 2013（79）号	江淑平	400.00	2013.08.16-2014.08.15	2013.08.16
8	建乐小保字 2013（101）号	江淑平	300.00	2013.11.06-2014.11.05	2013.11.07

6、质押合同

公司以专利权作为质押物，为公司向中乐山市商业银行借款提供质押，截至 2013 年 12 月 31 日，正在履行的质押合同如下：

序号	合同编号	抵押物	期限	签订日期
1	2013 年乐商银营质字第 0262 号	已取得的 40 项专利权	2013.12.05-2015.12.05	2013.12.05

五、商业模式

公司是致力于输配电成套设备和电力节能设备制造的专业化企业。公司以电力电子、自动化控制两大技术平台为基础，根据不同客户的电力需求，为客户提

供输配电和电力节能的方案设计、设备生产、安装调试和售后服务等以实现收入、利润和现金流。

（一）生产模式

公司产品根据客户需求，定制化设计制造产品设备。在合同签订阶段与客户进行沟通，根据客户需求提出产品设计方案，合同签订后由商务部下达《生产通知单》，生产部安排《生产计划》，技术部组织进行技术评审，品质部组织质量策划，再形成项目的材料 BOM 单与产品图纸交由生产部生产。产品出厂前由品质部组织出厂检验，最后出厂交付客户进行通电验收。

公司根据行业质量要求规范、3C 认证、ISO9001 等制定了完整的生产工艺标准，确定人员岗位职责，严格把关质量检验，保证产品质量。

（二）销售模式

公司坚持以直销为主，辅以代理销售的营销模式，加强各区域及行业专业设计院，大、中型企业，行业协会，电能质量监管及机电总承包商的营销网络构建。本着“诚实守信、合作发展”的营销理念，加强客户关系管理，严格遵守合同承诺，提高用户满意度。

公司目前的产品销售特点为“技术性销售”。公司的销售员必须拥有产品相关的专业知识。通过技术交流，在销售阶段即可为客户提供设计方案意见，将客户的需求情况反馈回公司，再由销售部、技术部、总工程师为客户制定完整的技术方案。公司产品的定价使用成本加成的方式，在产品单位成本上加上一一定比例的利润系数，形成产品的价格。目前，公司的多数客户主要采用招投标的方式采购设备，因此公司在产品定价上制定了严格的管理制度和权限控制，以保证产品质量及利润最大化。

（三）供应链管理模式

供应链按照 ABC 原则，对物资产品进行分类管理，采用网络信息化技术，定期发布采购信息，制定供应商资格认定规范，获得供应链资源。供应链主要采用直购、就地采购、集中式采购原则，按材料分类对供应商进行评审，建立动态评审机制，优胜劣汰，做到每种类型产品的供应商至少有五家以上预备，保证原

材料在性价比一定的基础上，对供应商的依赖程度风险降低，掌控采购话语权，努力使产品质量、生产效率相对稳定，生产成本不断下降。

（四）售后服务模式

公司的质量保证期为设备投运后 12 个月或货到现场之日起 18 个月，以先到为准。公司保证所供产品经过正确安装、合理操作和维护保养，在产品寿命期内运转良好，在规定的质量保证期内，公司对由于设计，工艺或材料的缺陷而造成的任何缺陷或故障负责。除合同另有规定外，出现上述情况，公司在收到客户通知后 30 分钟内进行答复，最短时间内到达现场，在最快的时间内修复，免费负责修理、更换有缺陷的零部件或整机。由于客户原因造成设备损坏，其修理、更换的费用由客户自行承担，但公司有义务尽快提供所需更换的部件。保修期满后，专业人员定期回访，对设备进行跟踪保养，如有需要维修或维护，公司只收取零部件材料的基本费用和人工成本费用，保证在同类产品中的优惠价格。

（五）研发模式

公司的研发工作与市场紧密相连。公司根据客户反馈及市场调研，制定年度研发计划。研发内容包括：现有产品技术提升、现有产品系列完善、新技术与新产品开发。通过严格的研发流程，不断提升技术水平，完善产品系列，推行标准化方案，为公司优化产品结构，增强核心竞争力打好基础。

六、公司所处行业

（一）行业基本情况

1、行业概览

公司所属行业为制造业，按照《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》归类为“C38 电气机械和器材制造业”。

（1）输配电概念和设备

输电、变电、配电一起，构成电力系统的整体功能。通过输配电把电能输送到用电地区，并向用户分配电能。电能的输送和分配是由输配电系统完成的。它包括电能传输过程中途径的所有变电所和各种不同电压等级的电力线路。

输配电设备是构成输配电系统的主体，从构成电力系统的各种设备所具有的不同功能和发挥的作用来划分，分为一次系统和二次系统，其中一次系统包括能够完成发电、输电、变电和配电等任务的发电机、变压器、输电线路、母线、断路器、开关柜、互感器、电抗器、电容器等主设备，这些设备被称为“一次设备”；二次系统则主要由各种继电保护装置、自动控制装置、发电厂及变电站监测控制系统、通信系统、智能仪表等组成，这些设备一般被称为“二次设备”。公司所设计、生产的输配电成套设备是电力系统中重要的“一、二次集成的成套设备”，广泛应用于电力、冶金、钢铁、建材等行业的电力转换和分配，属于技术密集型行业。

（2）电力节能的滤波补偿概念及设备

滤波补偿就是谐波治理和无功补偿作为一个整体来进行考虑而形成的。谐波使电能的生产、传输和利用的效率降低，使电气设备过热、产生振动和噪声，并使绝缘老化，使用寿命缩短，甚至发生故障或烧毁。无功功率对供电系统和负荷的运行都是十分重要的。电力系统网络元件的阻抗主要是电感性的。不仅大多数网络元件消耗无功功率，大多数负载也需要消耗无功功率。网络元件和负载所需要的无功功率必须从网络中某个地方获得。显然，这些无功功率如果都要由发电机提供并经过长距离传送是不合理的，通常也是不可能的。合理的方法应是在需要消耗无功功率的地方产生无功功率，这就是无功补偿。

谐波治理设备可分为无源滤波器和有源滤波器。在应用的行业领域中无源滤波装置仍占主导地位，但有源滤波是未来发展的方向。两者均通过滤除系统谐波的方式降低系统输电线路及电力设备的发热量从而实现节能的目的。

无功补偿设备可分为静态补偿和动态补偿两种方式。静态补偿通过对电容器进行分组、阶梯性投切，以满足负载的无功需求，如高压并联无功功率补偿装置、高压过零投切滤波补偿装置等。动态补偿通过改变晶闸管导通角调整回路功率大小的方式，线性控制相控电抗器的投入从而满足负载的无功需求，如静止型无功

功率补偿装置。两者均通过提高系统功率因数的方式降低系统输电线路及电力设备的损耗从而实现节能的目的。

公司设计、制造的滤波补偿产品包括矿热炉低压无功补偿和滤波节能装置、晶闸管动态滤波补偿节能装置、高压过零投切滤波补偿装置和钻机动态无功补偿滤波装置等，并在该领域拥有多项自主知识产权。

2、公司所处行业主管部门及监管体制

目前，电气机械和器材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，政府部门仅对本行业进行宏观政策指导，行业内部进行自律管理。

行业的主管部门是国家发展和改革委员会，行业技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局，行业自律组织为中国电器工业协会。

（1）国家发展与改革委员会

国家发展与改革委员会对行业发展提供政策性指导，如负责研究拟定电力工业的行业规划和法规，组织制订行业规章、规范和技术标准等。

（2）国家质量监督检验检疫总局

国家质量监督检验检疫总局主管产品的质量检验及标准化等工作。

（3）中国电器工业协会

中国电器工业协会及其各分会负责对行业及市场进行统计和研究，为会员单位提供公共服务，进行行业自律管理以及代表行业会员向国家有关部门提出产业发展的建设性意见。

3、行业主要法律、法规及政策

（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》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国招标投标法》、《低压 3C 强制性安全管理规定》等。

（2）行业政策

根据国务院在 2006 年发布的《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。

依据国家发展和改革委员会制定的《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”。

我国政府在 2009 年 12 月哥本哈根气候峰会前宣布，到 2020 年中国单位 GDP 二氧化碳排放要比 2005 年下降 40%到 45%。将电力、钢铁、化工、煤炭等行业认定为高耗能高污染行业，同时制定了具体的减排目标，未来上述行业节能减排任务艰巨，而无功补偿设备应用将是承载节能减排政策的重要手段之一，同时也将会从中享受到节能投资带来的经济效益。

2013 年 5 月 5 日，工信部关于印发《2013 年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》的通知（工信部[2013]95 号）。主要目标为：力争推广、淘汰和节能改造电机及电机系统 1 亿千瓦，扩大高效电机市场份额，促进电机产品升级换代和产业升级，提高电机能效水平，实现全国工业用电节约 1%（300 亿度左右）。

（3）行业质量标准

公司产品需要遵守的主要行业质量标准包括：《高压并联电容器装置订货技术条件》（DL/T604-2009）；《高压低压预装式变电站》（GB17467-2010）；《低压成套开关设备和控制设备》（GB7251.1-2005 / GB7251.5-2008 / GB7251.3-2006）；《3.6kV~40.5kV 交流金属封闭开关和控制设备》（GB 3906-2006）；《供电电压偏差》（GB/T 12325-2008）；《电能质量公用电网谐波》（GB/T 14549-1993）；《电力系统频率偏差》（GB/T 15945-2008）；《电能质量检测设备通用要求》（GB/T 19862-2005）；《静止型无功功率补偿装置（SVC）现场试验》（GB/T 20297-2006）等。

此外，国家电网公司和南方电网公司负责制订我国电网建设的中长期规划及年度计划并组织实施，对本行业影响巨大。

4、行业发展概况

近年来，随着电力工业的快速发展、技术水平的不断进步以及节能减排政策的深入推进和智能电网建设速度的逐渐加快，为输配电设备制造业及无功补偿装置制造企业带来了难得的发展机遇。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，该行业还将迎来更大的市场。与此同时，国内企业的竞争力也在增加，技术水平基本上能满足国内市场需要，逐步打破了 ABB、西门子等外资品牌独霸市场的局面，实现国企、民企已与外资品牌同台竞技。

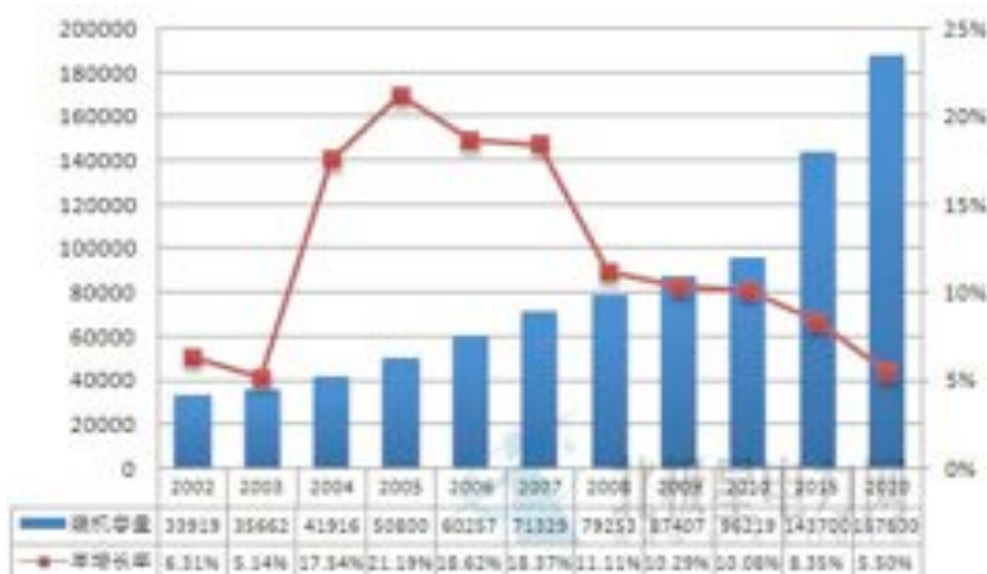
5、市场规模

（1）电力行业

随着我国工业化和城镇化的持续推进，电力工业需求将保持持续增长。根据中国电力企业联合会在《电力工业“十二五”规划研究报告》上披露的数据，未来 10 年，我国电力投资总额将高达 11.1 万亿元，其中“十二五”期间，全国电力工业投资将达到 5.3 万亿元，比“十一五”增长 68%。

据中国电力企业联合会统计数据显示：2010 年我国发电装机容量达到 9.66 亿千瓦，而我国的人均装机容量仅 0.6-0.7 千瓦，与发达国家人均 1-3 千瓦还有一定距离。我国拟在 2020 年达到总装机容量 18.78 亿千瓦以上。随着电力装机容量的不断增长，我国电力设备行业将保持稳步增长态势。

2001-2020 年我国发电装机容量现状及预测（单位：万千瓦）



数据来源：统计局、中国电器工业协会、中国电力企业联合会

根据国家能源局公布的数据，2012 年度我国电网的平均负荷功率为 5.66 亿千瓦。电力网络中使用的大量非线性负荷（如逆变器、整流器、变频器、开关电源、电子镇流器等），产生了大量的谐波。通过对一些用电负荷的测试表明，冶金行业的谐波含量约为 30-35%，化工、制药、建材行业谐波含量约为 30%左右，民用及办公负荷的谐波含量不低于 10%。按 2012 年全国用电总量计算有 6200 万千伏安以上的谐波功率，这些谐波绝大部分没有得到有效的治理。随着未来全国用电总量的继续增长，谐波治理的需求也必将进一步扩大。

（2）工业

我国目前依然是发展中国家，工业发展仍是我国经济增长的主要动力和发展的重点领域，预计在未来相当长时间仍将持续增长，这无疑给输配电成套设备的持续增长提供保障。

（3）石油化工行业

2011 年 5 月 27 日公布的《石油和化工行业“十二五”发展指南》称，“十二五”期间，行业年均增长速度将保持在 10%以上，到 2015 年，行业总产值达到 16 万亿元，将极大地带动智能电气成套设备的高速增长，主要体现为：一是新增产能提供需求空间持续增加；二是由于总产能增加，为设备定期更换提供的空间持续增加。

6、行业基本风险特征

（1）行业波动风险

公司的主要客户集中在电力、冶金、化工等行业，这些行业均是我国经济发展的支柱型行业，使得公司所属电气机械行业发展相对稳定，但受国家宏观经济的影响，行业的发展呈现出一定的波动性特征。但随着国家不断加大电力投资，市场对于电气机械，尤其是输变电机机械设备的研发和制造提出了更广泛的需求，也提出了更高层次的要求。电气机械行业中增长前景比较乐观的变压器、电容器产品比重偏低，新型产品产量较少，面临行业结构调整的风险。

（2）市场风险

公司目前收入和利润主要来源于输配电成套设备。据不完全统计，从事该类设备制造的企业超过 3000 家，行业内厂商数量的不断增加使得本行业市场竞争日趋激烈。以西门子、ABB 和施耐德为代表的国外知名厂商在技术水平、管理能力、研发能力和资金实力方面具有较强的竞争优势，这些企业通过在国内建厂、合资并购等手段抢占国内市场，加剧了国内市场的竞争。此外，由于目前本行业产品毛利率水平较高，可能吸引新竞争者的不断进入。在市场竞争中，小企业将面临一定的市场竞争风险，还有被淘汰和重组的风险。

（3）政策风险

国家产业政策及指导意见和相关法律法规的变化将会对公司的下游行业产生较大的影响，随着国家鼓励电力工业的持续、快速发展，以及节能减排规划的深入，一系列产业政策非常有利于电力机械制造业企业的发展壮大，吸引了众多企业进入这一行业。未来政策导向一旦发生变化，势必会对本行业形成冲击。同时，目前电力节能设备领域尚没有完善的行业标准，今后该类标准的制定也对现有企业具有一定的不确定性。

7、行业进入壁垒

（1）资质壁垒

输配电设备的质量和技術直接关系到电力系统的正常运行。高压电力设备需要经过国家认定的检测中心的型式试验后，方可投入使用。低压产品的生产必须具备国家《3C 强制性安全管理规定》的保证能力要求。这些资质方面的要求使得公司所处行业具有较高的进入门槛。

（2）资金壁垒

输配电及节能产品行业属于资金密集型行业，企业规模越大对资金保障的要求越高。由于行业竞争完全市场化，加上企业数量较多，项目合同付款方式已日趋苛刻。现阶段大多数大、中型客户均要求中标单位先支付合同总额 10% 的履约保证金，从合同签订到收回 90% 货款的时间视其项目大小，约 3 个月到 1 年，10% 尾款在 1 年保质期到期后才能收回。企业资金周转率较低。近年来，由于受整体市场环境的影响，货款回收率呈逐年降低的趋势，给企业流动资金造成很大压力。

滤波补偿节能产品现阶段广泛采用 EPC（合同能源管理）模式。客户不出资，收益自节约电费中按比例分成支出。使用此销售模式的资金回收周期一般约为 2-5 年，也对规模化发展的企业提出了较高的资金需求。

（3）技术壁垒

输配电设备制造业属于技术密集型产业，该行业的产品大部分为定制产品，并向小型化、信息化、智能化、集成化方向发展，需要大量电力系统设计、高压电气设计、机械结构设计、微电脑技术、通讯技术、节能技术、自动化技术、电力电子技术等各专业的研发技术人员和技术带头人不断对产品进行研制和创新性改进，并需要先进、完善的工艺保证产品的精致。高水平的技术人员是保证企业研发、制造水平的先进性、持续性的必要条件。因此，对新进入本行业的企业有较高的技术壁垒。

（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最重要的核心竞争力，也是影响企业是否中标的关键因素。

（二）行业竞争状况

1、公司竞争地位

（1）输配电成套设备

输配电设备制造业是一个完全市场化的行业。客户单位对设备的采购主要采用招投标制度，厂商之间进行直接竞争。目前，全国输配电产品生产企业约 3000 余家，厂商对目标客户的选择具有明显的地域和行业特征。

整个输配电设备业的市场按产品电压等级划分，可分为三大部分：126kV 及以上、3.6 kV -72.5kV 和 0.4kV。电压等级越高的市场，企业数量越少，市场集中度越高，竞争越平缓；电压等级越低，企业数量越多，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，低端市场竞争较为激烈。

① 126kV 及以上电压等级

本领域的代表企业主要包括平高集团有限公司、西安西开高压电气股份有限公司、新东北电气（沈阳）高压开关有限公司、厦门 ABB 华电高压开关有限公司等，基本是国际知名企业和大型国企。企业规模较大、发展历程较长、具有明显技术优势。

② 3.6kV-72.5kV 电压等级

本领域主导产品为 12kV 和 40.5kV 电压等级的开关设备和控制设备，包括金属封闭开关设备、断路器、隔离开关等，广泛应用于城乡电网、终端用户等领域。该电压等级产品一直是我国开关行业中“量大面广”的产品，在开关设备中占据主要地位。

③ 0.4kV 电压等级

0.4kV 电压等级领域内国内企业数量众多，市场容量巨大。在该领域中，整体竞争相对激烈。

在充分竞争的输配电设备制造领域，公司通过细分市场，将目标客户群定位在电力、冶金，化工、节能环保等行业。在上述细分市场中，与同行厂商相比，公司的产品技术较先进、安全性和可靠性高，能够满足中、高端客户的质量需求。

鉴于该领域明显的地域和行业特征，与公司进行直接竞争的主要厂商包括：四川汉舟电气有限公司、四川川开电气有限公司、江苏大全电气有限公司和四川华仪电气有限公司。

（2）电力节能设备

电力节能产品近年来随着国家节能减排工作的开展而迅速发展，全国高、低压滤波补偿装置生产企业约 100 余家。受当下发展阶段技术限制，目前国内绝大部分滤波补偿装置生产企业的技术水平仍停留在无源滤波和静态无功补偿层面。只有少数企业能够掌握有源滤波技术和动态无功补偿技术并实施产业化应用，因此相关产品面临的竞争较少。未来，随着行业进入快速成长期，市场竞争将加剧。

公司高低压滤波补偿装置主要针对钢铁、化工产业等目标市场，拥有该领域产品的自主知识产权，与竞争企业相比，公司在冶金矿热炉市场方面具有明显的市场和技术优势。

与公司进行直接竞争的企业主要有：北京英博电气有限公司、重庆西威电气有限公司、北京思能达电气有限公司和广西麦莎电气有限公司。

2、竞争优势

（1）核心技术优势

公司在电力节能领域拥有多项自主知识产权，核心技术在国内同行业中处于领先地位。2008 年，根据冶金矿热炉市场的需求，公司率先将谐波治理技术应用于该市场，通过与冶金矿热炉特殊的生产工艺与生产环境相结合，从谐波治理，自动化控制及保护，防尘外壳及散热风道设计等方面为客户提供系统解决方案，保证了装置连续运行的可靠性。目前，公司具有明显的竞争优势，处于行业领先地位。

（2）人才优势

公司研发团队现有核心研发人员 8 人，他们在各自的专业领域内均已取得了一定的科研成果，熟悉自己专业领域的热点、难点和重点，了解自己专业领域的共性技术、关键技术和前沿技术，具有很强的持续创新能力和解决成果转化过程中各种实际问题的能力。公司还长期聘请四川大学专家教授为高级技术顾问，并同四川大学建立了密切的合作关系，因此我公司在从事电力节能与谐波治理的研制开发和生产方面具有独特的人才优势。

（3）服务质量优势

公司通过了 ISO9001:2008 国际质量管理体系认证，按照质量管理体系认证标准的要求，结合多年的服务经验，建立起一整套规范的服务流程，以及为确保这些流程有效运行所需的监督机制。通过规范服务流程的贯彻执行，公司所提供的项目方案设计、专业设备、安装调试、售后服务的质量得到有力的保障。

3、竞争劣势

公司成立以来主要依靠自有资金发展，公司自有资金有限，因此限制了公司规模扩张。经过多年的积累加之市场需求扩大，公司需要更多的资金支持。

由于公司所处行业竞争完全市场化，加上企业数量较多，下游企业受经济增速放缓等因素影响，项目合同付款方式日趋苛刻，货款回收率呈逐年降低的趋势。同时，公司所处行业为技术密集型行业，要想保持或扩大市场份额，需要资金投入进行技术研发。

针对资金不足的问题，公司拟定以“银行贷款和股权融资相结合”的融资方式解决。由于银行贷款对于资金规划要求较高，不适合需要长期投入的项目，因此这部分资金主要解决短期流动资金的需要。长期资金需求，在适当的时候进行股权融资和其他形式的融资，进一步拓宽融资渠道。

4、未来发展空间

随着基础设施建设和电力能源投入的发展和节能减排宏观政策的不断深入，输配电成套设备和用电节能设备的需求量逐年增加，市场容量不断扩大。但由于公司输配电成套设备的生产主要采用的是通用技术，且受限于公司的规模，无法和规模较大的行业领先者竞争，因此，公司采用的是细分市场的发展策略，在电力、冶金，化工、节能环保等行业积累了丰富的经验，培养了较为稳定的客户群体，形成一定的竞争优势。在用电节能设备领域，公司拥有独立、自主的专有技术，以及创新能力，产品的多项技术处于国内领先水平，公司力争做大、做强用电节能设备的制造，使其成为公司新的利润增长点。

第三节 公司治理

一、报告期内股东大会、董事会、监事会的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，公司未设董事会，设了一名执行董事，未设立监事会，设了一名监事。公司变更名称和经营范围、增加注册资本、股权转让、整体变更、设立子公司等事项均履行了股东会决议程序，股东会决议内容合法合规并能得到执行。

有限公司阶段股东会、执行董事、监事制度的建立和运行情况存在一定瑕疵，例如股东会未按照公司章程的规定召开定期会议，股东会通知、会议记录不完整，有限公司监事未形成书面的监事工作报告。

有限公司整体变更为股份公司后，公司按照规范治理的要求，建立健全了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层等组成的公司法人治理结构。2013 年 11 月 29 日，股份公司召开创立大会暨 2013 年度第一次股东大会，选举了公司第一届董事会成员和第一届监事会中股东代表担任的监事；审议通过并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易管理制度》。

2013 年 11 月 29 日公司第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长；根据董事长提名，聘任了总经理和董事会秘书；根据总经理的提名，聘任了副总经理和总工程师。会议审议通过了《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》和继续执行有限公司基本制度的议案。

2013 年 11 月 29 日公司第一届监事会第一次会议通过选举公司监事会主席的议案。

2014 年 1 月 5 日，股份公司召开第一届第二次董事会会议，审议通过并制定了《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金专项制度》等

公司内部管理制度。因王凤成身体原因，辞去总工程师的职务，董事会决定由总经理陈继军兼任总工程师。

2014年1月20日，股份公司召开2014年第一次临时股东大会，因王凤成身体原因辞去董事职务，大会补选冯安为公司董事。

2014年4月2日，股份公司召开第一届第三次董事会会议，审议通过了《2013年总经理工作报告》、《董事会工作报告》、《2013年财务决算及2014年财务预算报告》、《2013年度利润分配方案》、《2013年年度报告及其摘要》、聘请亚太（集团）会计师事务所有限公司担任公司2014年度审计机构的议案和召开2013年度股东大会的议案。同日，股份公司召开第一届第二次监事会会议，审议通过了《2013年监事会工作报告》、《2013年财务决算及2014年财务预算报告》、《2013年度利润分配方案》、《2013年年度报告及其摘要》、聘请亚太（集团）会计师事务所有限公司担任公司2014年度审计机构的议案。

2014年5月10日，股份公司召开2013年度股东大会，审议通过了《2013年董事会工作报告》、《2013年监事会工作报告》、《2013年度财务决算及2014年财务预算报告》、《2013年度利润分配方案》、《2013年年度报告及其摘要》以及聘请亚太（集团）会计师事务所有限公司担任公司2014年度审计机构的议案。

截至本公开转让说明书签署之日，晟嘉电气的三会运行情况良好。

二、公司董事会关于治理机制的说明

股份公司成立后，公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理和董事会秘书制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等，对股东大会、董事会和监事会的职权、议事规则、召开程序等都做了相关规定。

公司根据《公司法》、《非上市公司监督管理办法》、《非上市公司监管指引第3号——章程必备条款》等规则制定了《公司章程》，明确了股东有权查阅公司经营管理相关资料；有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；有权依法请求召开、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。公司将按照《公司章程》的规定，最大限度地保障股东对公司事务的知情权、参与权、表决权和质询权。《公司章程》中还对关联交易、关联担保制定了相应规则，建立了表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的情况发生。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括《作业指导书》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等。

在经营过程中，公司三会的相关人员均符合《公司法》的任职要求，公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加会议，并履行相关权利义务。会议记录齐备，会议决议均能够正常签署，三会决议均能够得到执行。

因股份公司成立时间较短，公司虽已建立了较为完善的公司治理制度，但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。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东权益提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东江淑平、实际控制人江淑平和陈继军最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性

（一）业务独立性

公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售体系，拥有与上述经营相适应的生产和管理人员及组织机构，具有与其经营相适应的场所、机器、设备等设施，能够顺利组织和实施生产经营活动。公司控股股东为江淑平，实际控制人为江淑平和陈继军夫妇，其中江淑平没有投资控股或参股除本公司以外的其他企业，陈继军与公司股东杨江涛（公司共同控制人江淑平和陈继军之女）共同投资设立了乐山君晟电气有限公司，其经营范围为：电气成套技术咨询；销售其他机械设备及电子产品。该公司自设立以来，未开展经营业务，并已于2014年2月25日完成工商注销登记。因此，公司与控股股东及实际控制人之间不存在同业竞争或者重大的经常性关联交易。

（二）资产独立性

公司系由有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。自有限公司设立以来，公司的历次出资、股权转让、增加注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。公司具备独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有与生产经营有关的商标、专利、软件著作权的所有权或使用权，主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被控股股东占用的情形。

（三）人员独立性

公司已经按照国家有关规定独立进行劳动、人事和薪酬管理。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

除本公司外，公司实际控制人之一陈继军与公司股东杨江涛（公司共同控制人江淑平和陈继军之女）投资设立了乐山君晟电气有限公司，该公司未开展经营活动，并已于 2014 年 2 月 25 日完成工商注销登记。公司其他股东没有投资控股或参股其他企业。除总经理陈继军和董事会秘书杨江涛在乐山君晟电气有限公司兼职外，不存在公司副总经理、财务负责人等其他高级管理人员在股东单位及其控制的其他企业中任职或领薪的情形；亦不存在公司财务人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。乐山君晟电气有限公司自成立以来未开展经营活动，已于 2014 年 2 月 25 日注销，总经理陈继军和董事会秘书杨江涛在乐山君晟电气有限公司兼职不影响公司人员的独立性。

（四）财务独立性

公司设立有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开设账户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司独立进行税务登记，依法独立纳税；公司能够独立做出财务决策，自主决定资金使用事项，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用安排的情况。

（五）机构独立性

公司已经建立起独立完整的组织结构，拥有独立的职能部门。本公司下设董事会办公室、生产部、技术部、品质检验部、供应部、行政部、人力资源部、财务部、研发部、销售部和商务部等内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。公司具有独立的办公机构和场所，不存在与股东单位合署办公、混合经营的情形。

五、同业竞争

（一）与控股股东、实际控制人及其直系亲属控制其他企业的同业竞争情况

公司控股股东为江淑平，实际控制人为江淑平和陈继军夫妇，其中江淑平不存在控股或参股其他与晟嘉电气经营范围相同的企业，陈继军与公司股东杨江涛（公司共同控制人江淑平和陈继军之女）投资设立了乐山君晟电气有限公司，其经营范围为：电气成套技术咨询；销售其他机械设备及电子产品。该公司自设立

以来，未开展经营业务，与晟嘉电气不存在同业竞争的情形，公司已于 2014 年 2 月 25 日注销。因此，公司不存在与控股股东、实际控制人及其直系亲属控制的其他企业同业竞争的情况。

（二）与公司董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东所持控制股权或实际经营的企业的同业竞争情况

公司董事、监事、高级管理人员和持股 5%以上股东持有、控制其他企业股权或实际运营的情况如下：

姓名	职务	持股比例 (%)	是否持有、控制其他企业股权或实际运营	说明
江淑平	董事长	65.08	否	
杨江涛	董事、董事会秘书	16.92	是	持有乐山君晟电气有限公司 50%出资额，在该公司担任监事
陈继军	董事、总经理、兼总工程师	10.00	是	持有乐山君晟电气有限公司 50%出资额，在该公司担任法定代表人、执行董事、经理
康哲皓	监事会主席	5.00	否	
赵伟	监事	3.00	否	
邹超	董事	-	否	
冯安	董事、研发部副主任	-	否	
周绍增	监事	-	否	
杨长征	副总经理	-	否	
刘铭	副总经理	-	否	
张旗	副总经理	-	否	
刘大春	财务总监	-	否	
合计		100.00		

公司董事、总经理、兼总工程师陈继军和公司董事、董事会秘书杨江涛共同投资设立了乐山君晟电气有限公司，该公司基本情况如下：

名称：乐山君晟电气有限公司

住所：乐山市市中区天星路中段信息苑 3 幢底层 10B 号

法定代表人：陈继军

注册资本：20 万元（陈继军和杨江涛各认缴 10 万元，首期分别出资 4 万元）

成立时间：2010 年 4 月 2 日

经营范围：电气成套技术咨询；销售其他机械设备及电子产品。

该公司自设立以来，未开展经营业务，与晟嘉电气不存在同业竞争，且该公司已于 2014 年 2 月 25 日完成注销。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和持股 5%以上股东不存在持有、控制其他企业股权或实际运营的情况。

（三）关于避免同业竞争的措施

为避免与股份公司之间的同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺在任职期间及不再担任高级管理人员和核心技术人员两年期间内，不直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与股份公司生产的产品或经营的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；保证与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何经营活动。

六、公司报告期内与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间资金占用、提供担保的情况

（一）资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况

公司控股股东为江淑平，实际控制人为江淑平和陈继军夫妇，其中江淑平不存在控制除晟嘉电气之外的其他企业，陈继军和股东杨江涛（公司共同控制人江淑平和陈继军之女）投资设立了乐山君晟电气有限公司，该公司自设立以来，未开展经营业务，已于 2014 年 2 月 25 日注销。

1、报告期内，公司与江淑平之间的资金往来情况如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
其他应收款-借方发生	300.00	2,037,394.00	400,000.00
其他应收款-贷方发生	5,204,946.72	1,445,977.70	400,000.00
其他应付款-借方发生	3,740,439.50	115,800.00	49,836.00
其他应付款-贷方发生	4,844,298.60	247,482.30	49,836.00

其中，2013年收到公司实际控制人之一江淑平的4,685,106.30元，主要为调整其应补投资款4,093,690.00元，除此以外，上述往来款主要为备用金借款及费用代垫款项，存在少量资金占用情况。

2、报告期内，公司与江淑平之间资金往来余额情况如下：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	-	-	5,204,646.72	73.96%	4,613,230.42	72.36%
其他应付款	1,235,541.40	65.12%	131,682.30	18.84%	-	-

2011 年应收公司实际控制人之一江淑平 4,613,230.42 元，其中，包括根据江淑平土地出资入账价值与实际支付土地购置款之间的差异调整计入江淑平应补投资款 4,093,690.00 元；2005 年债权转增资本公积后再转增实收资本，因补计企业所得税从而调整计入江淑平应补投资款 519,540.42 元。上述款项已于 2013 年收到。

3、报告期内，公司与乐山君晟电气有限公司之间的资金往来及余额情况如下：

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
预付账款-借方发生	-	-	1,200,000.00
预付账款-贷方发生	-	-	1,200,000.00

2011 年公司与乐山君晟电气有限公司之间的资金往来款项已于当年收回，各期末无余额。

截止 2013 年 12 月 31 日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况

报告期内，公司无对外担保情况。

（三）关于防范资金占用和规范对外担保的措施

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，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《信息披露管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金专项制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。这些制度措施，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

七、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
江淑平	董事长	781.00	65.08
杨江涛	董事、董事会秘书	203.00	16.92
陈继军	董事、总经理、兼总工程师	120.00	10.00
康哲皓	监事会主席	60.00	5.00
赵伟	监事	36.00	3.00
邹超	董事	-	-
冯安	董事、研发部副主任	-	-
周绍增	监事	-	-
杨长征	副总经理	-	-
刘铭	副总经理	-	-
张旗	副总经理	-	-
刘大春	财务总监	-	-
合计		1,200.00	100.00

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有公司股份。

（二）董事、监事和高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事长江淑平和公司董事、董事会秘书杨江涛为母女关系，与公司董事、总经理、兼总工程师陈继军为夫妻关系。除此以外，公司董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事和高级管理人员与公司签署的协议和重要承诺

公司董事、监事和高级管理人员均与公司签署了含有保密条款的《劳动合同》。

公司董事、监事、高级管理人员分别向公司做出如下承诺：

1、符合所担任职务的任职资格要求。

2、将尽力减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的关联交易应按照公平、公允和等价有偿的原则进行。不利用在公司的职务地位谋取不当利益，不损害公司及其他股东的合法权益。

3、未参与投资任何与公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。在任职期间及辞去职务后的两年内，本人及关系密切的家庭成员不直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与公司存在直接或间接竞争的任何业务活动。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼职职务
杨江涛	董事、董事会秘书	湘财证券股份有限公司北京承销与保荐分公司	投资银行部业务经理
		乐山君晟电气有限公司	监事
陈继军	董事、总经理、兼总工程师	乐山君晟电气有限公司	法定代表人、执行董事、经理
康哲皓	监事会主席	成都理工大学	在读学生

杨江涛 2011 年 12 月至 2014 年 1 月期间在湘财证券股份有限公司北京承销与保荐分公司担任业务经理，因其在湘财证券担任的职务较低，且未参与本次挂牌的工作，对湘财证券作为本次挂牌主办券商的独立性不构成实质影响。乐山君晟电气有限公司已于 2014 年 2 月 25 日注销，除此之外，上述人员兼职单位与晟嘉电气不构成关联关系。公司的董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、总经理、兼总工程师陈继军和公司董事、董事会秘书杨江涛共同投资设立了乐山君晟电气有限公司，该公司基本情况如下：

名称：乐山君晟电气有限公司

住所：乐山市市中区天星路中段信息苑 3 幢底层 10B 号

法定代表人：陈继军

注册资本：20 万元（陈继军和杨江涛各认缴 10 万元，首期分别出资 4 万元）

成立时间：2010 年 4 月 2 日

经营范围：电气成套技术咨询；销售其他机械设备及电子产品。

该公司自设立以来，未开展经营业务，已于 2014 年 2 月 25 日完成注销。

除此之外，公司董事、监事和高级管理人员除拥有本公司股份外，无对外投资情况。

（六）董事、监事、高级管理人员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情况

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

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

1、报告期内董事变化情况

晟嘉有限阶段，公司设执行董事一名，为江淑平。2013年11月29日，晟嘉电气召开创立大会暨第一次股东大会，选举江淑平、杨江涛、陈继军、邹超和王凤成为股份公司第一届董事会董事。2014年1月20日，晟嘉电气召开2014年第一次临时股东大会，接受王凤成因身体原因提出的辞职申请，并补选冯安为公司董事。

2、报告期内监事变化情况

晟嘉有限阶段，公司设监事一名，为杨江涛。2013年11月12日，晟嘉有限召开了职工代表大会，选举周绍增为公司职工监事。2013年11月29日，晟嘉电气召开创立大会暨第一次股东大会，选举康哲皓和赵伟为股份公司第一届监事会监事。同日，晟嘉电气第一届监事会第一次会议选举康哲皓为监事会主席。

3、报告期内高级管理人员变化情况

晟嘉有限阶段，公司高级管理人员设总经理一名，为江淑平。2013年11月29日，晟嘉电气召开第一届董事会第一次会议，聘任陈继军担任公司总经理，聘任杨长征、刘铭和张旗担任公司副总经理，聘任王凤成为总工程师，聘任刘大春担任公司财务负责人，聘任杨江涛担任公司董事会秘书。因王凤成辞去总工程师职务，公司2014年1月5日召开第一届董事会第二次会议审议通过了由公司总经理陈继军兼任总工程师。

第四节 公司财务会计信息

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经亚太（集团）会计师事务所有限公司审计的财务报告或据此计算所得。相关财务数据及其指标保留至小数点后两位，因四舍五入原因可能导致部分合计数与分项数据之和的尾数存在不一致的情形。

公司提醒投资者仔细阅读本公司的财务报告和审计报告全文，以详细了解公司的财务状况、经营成果和会计政策。

一、最近三年经审计的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-	-
货币资金	686.21	149.09	391.44
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	20.00	168.40	301.00
应收账款	3,710.93	2,142.39	1,893.92
预付款项	71.44	422.40	137.64
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	23.94	674.32	618.21
存货	1,433.08	1,193.28	1,692.06
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	5,945.61	4,749.88	5,034.27
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
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	2,194.55	1,135.73	1,225.87
在建工程	-	231.27	6.70
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	201.46	202.49	208.46
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	13.48	17.49	13.81
递延所得税资产	54.64	34.44	26.40
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	2,464.13	1,621.42	1,481.24
资产总计	8,409.74	6,371.29	6,515.51
流动负债：	-	-	-
短期借款	2,474.00	1,344.00	1,860.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	550.49	149.85	-
应付账款	1,297.18	999.82	807.96
预收款项	299.94	509.49	967.64
应付职工薪酬	48.43	-	-
应交税费	390.41	320.65	180.72
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	189.72	69.90	70.99
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	88.69	-	-
流动负债合计	5,338.85	3,393.71	3,887.32

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
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	5,338.85	3,393.71	3,887.32
股东权益：	-	-	-
实收资本	1,200.00	1,200.00	1,200.00
资本公积	42.22	5.10	5.10
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	191.58	180.23	145.27
未分配利润	1,637.10	1,592.25	1,277.81
归属于母公司股东权益合计	3,070.89	2,977.58	2,628.18
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	3,070.89	2,977.58	2,628.18
负债和股东权益总计	8,409.74	6,371.29	6,515.51

2、合并利润表

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	5,159.61	4,621.94	4,486.78
减：营业成本	3,921.80	3,526.13	3,428.43
营业税金及附加	20.97	12.05	16.80
销售费用	241.18	161.63	144.58
管理费用	615.06	535.89	466.39
财务费用	170.30	126.14	135.20

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
资产减值损失	134.64	53.65	39.84
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	55.66	206.45	255.55
加：营业外收入	83.90	213.82	49.89
减：营业外支出	0.05	4.22	0.03
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	139.51	416.05	305.42
减：所得税费用	26.09	66.66	62.18
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	113.42	349.40	243.24
归属于母公司所有者的净利润	113.42	349.40	243.24
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	113.42	349.40	243.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	113.42	349.40	243.24
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	3,417.03	4,655.94	4,939.80
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	385.43	214.93	109.02
经营活动现金流入小计	3,802.46	4,870.87	5,048.82
购买商品、接受劳务支付的现金	3,301.74	3,215.08	4,987.31
支付给职工以及为职工支付的现金	584.84	529.86	401.62

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
支付的各项税费	225.19	137.41	227.43
支付其他与经营活动有关的现金	551.45	346.85	324.49
经营活动现金流出小计	4,663.22	4,229.20	5,940.85
经营活动产生的现金流量净额	-860.75	641.67	-892.03
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	331.64	259.23	163.85
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	331.64	259.23	163.85
投资活动产生的现金流量净额	-331.64	-259.23	-163.85
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	648.79	-	-
取得借款收到的现金	2,474.00	1,344.00	1,860.00
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	3,122.79	1,344.00	1,860.00
偿还债务支付的现金	1,344.00	1,860.00	900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	123.81	122.57	97.17
支付其他与筹资活动有关的现金	34.33	1.20	35.76
筹资活动现金流出小计	1,502.14	1,983.77	1,032.93
筹资活动产生的现金流量净额	1,620.65	-639.77	827.07
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	428.26	-257.33	-228.81
加：期初现金及现金等价物余额	134.10	391.44	620.24
六、期末现金及现金等价物余额	562.36	134.10	391.44

4、合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	股东权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	180.23	-	1,592.25	-	-	2,977.58
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,200.00	5.10	-	-	180.23	-	1,592.25	-	-	2,977.58
三、本年增减变动金额	-	37.12	-	-	11.34	-	44.85	-	-	93.31
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	113.42	-	-	113.42
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	113.42	-	-	113.42
(三) 股东投入和减少资本	-	37.12	-	-	-	-	-	-	-	37.12
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	37.12	-	-	-	-	-	-	-	37.12
(四) 利润分配	-	-	-	-	11.34	-	-68.57	-	-	-57.23
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	11.34	-	-11.34	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-57.23	-	-	-57.23

4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,200.00	42.22	-	-	191.58	-	1,637.10	-	-	3,070.89

项目	2012 年									少数 股东 权益	股东权益 合计
	归属于母公司股东的所有者权益							其他			
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公 积	一般风险 准备	未分配利 润				
一、上年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	145.27	-	1,277.81	-	-	-	2,628.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,200.00	5.10	-	-	145.27	-	1,277.81	-	-	-	2,628.18
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	34.96	-	314.43	-	-	-	349.40
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	349.40	-	-	-	349.40

项目	2012 年									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	股东权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公 积	一般风险 准备	未分配利 润	其他		
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	349.40	-	-	349.40
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	34.96	-	-34.96	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	34.96	-	-34.96	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2012 年									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	股东权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存 股	专项 储备	盈余公 积	一般风险 准备	未分配利 润	其他		
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	180.23	-	1,592.25	-	-	2,977.58

项目	2011 年									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	股东权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公 积	一般风险 准备	未分配利 润	其他		
一、上年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	120.95	-	1,058.90	-	-	2,384.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,200.00	5.10	-	-	120.95	-	1,058.90	-	-	2,384.94
三、本年增减变动金额（减少以 “－”号填列）	-	-	-	-	24.32	-	218.92	-	-	243.24
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	243.24	-	-	243.24
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	243.24	-	-	243.24
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2011 年									
	归属于母公司股东的所有者权益								少数 股东 权益	股东权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公 积	一般风险 准备	未分配利 润	其他		
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	24.32	-	-24.32	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	24.32	-	-24.32	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	145.27	-	1,277.81	-	-	2,628.18

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-	-
货币资金	685.47	148.34	241.44
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	20.00	168.40	301.00
应收账款	3,710.93	2,142.39	1,893.92
预付款项	71.44	422.40	137.64
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	23.94	674.32	618.21
存货	1,433.08	840.91	1,339.70
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	5,944.87	4,396.76	4,531.90
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	502.37	502.37	502.37
投资性房地产	-	-	-
固定资产	2,194.55	1,135.73	1,225.87
在建工程	-	231.27	6.70
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	201.46	202.49	208.46
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
长期待摊费用	13.48	17.49	13.81
递延所得税资产	54.64	34.44	26.40
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	2,966.50	2,123.78	1,983.60
资产总计	8,911.37	6,520.54	6,515.51
流动负债：	-	-	-
短期借款	2,474.00	1,344.00	1,860.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	550.49	149.85	-
应付账款	1,709.45	999.82	807.96
预收款项	448.94	658.49	967.64
应付职工薪酬	48.43	-	-
应交税费	330.50	320.65	180.72
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	189.72	69.90	70.99
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	88.69	-	-
流动负债合计	5,840.22	3,542.71	3,887.32
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	5,840.22	3,542.71	3,887.32
股东权益：	-	-	-
实收资本	1,200.00	1,200.00	1,200.00
资本公积	42.22	5.10	5.10

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	191.58	180.23	145.27
未分配利润	1,637.36	1,592.50	1,277.81
归属于母公司股东权益合计	3,071.16	2,977.83	2,628.18
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	3,071.16	2,977.83	2,628.18
负债和股东权益总计	8,911.37	6,520.54	6,515.51

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业收入	5,159.61	4,621.94	4,486.78
减：营业成本	3,921.80	3,526.13	3,428.43
营业税金及附加	20.97	12.05	16.80
销售费用	241.18	161.63	144.58
管理费用	615.06	535.58	466.39
财务费用	170.28	126.19	135.20
资产减值损失	134.64	53.65	39.84
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	55.67	206.71	255.55
加：营业外收入	83.90	213.82	49.89
减：营业外支出	0.05	4.22	0.03
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	139.52	416.31	305.42
减：所得税费用	26.09	66.66	62.18
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	113.44	349.65	243.24
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	113.44	349.65	243.24

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	3,417.03	4,804.94	4,939.80
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	385.43	214.87	109.02
经营活动现金流入小计	3,802.46	5,019.81	5,048.82
购买商品、接受劳务支付的现金	3,301.74	3,215.08	4,987.31
支付给职工以及为职工支付的现金	584.84	529.86	401.62
支付的各项税费	225.19	137.41	227.43
支付其他与经营活动有关的现金	551.44	346.54	324.49
经营活动现金流出小计	4,663.20	4,228.89	5,940.85
经营活动产生的现金流量净额	-860.74	790.92	-892.03
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	331.64	259.23	163.85
投资支付的现金	-	-	150.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	331.64	259.23	313.85
投资活动产生的现金流量净额	-331.64	-259.23	-313.85
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	648.79	-	-
取得借款收到的现金	2,474.00	1,344.00	1,860.00
发行债券收到的现金	-	-	-

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,122.79	1,344.00	1,860.00
偿还债务支付的现金	1,344.00	1,860.00	900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	123.81	122.57	97.17
支付其他与筹资活动有关的现金	34.33	1.20	35.76
筹资活动现金流出小计	1,502.14	1,983.77	1,032.93
筹资活动产生的现金流量净额	1,620.65	-639.77	827.07
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	428.27	-108.08	-378.81
加：期初现金及现金等价物余额	133.35	241.44	620.24
六、期末现金及现金等价物余额	561.63	133.35	241.44

4、母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2013 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利 润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	180.23	-	1,592.50	2,977.83
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,200.00	5.10	-	-	180.23	-	1,592.50	2,977.83
三、本年增减变动金额	-	37.12	-	-	11.34	-	44.86	93.32
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	113.44	113.44
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	113.44	113.44
（三）股东投入和减少资本	-	37.12	-	-	-	-	-	37.12
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	37.12	-	-	-	-	-	37.12
（四）利润分配	-	-	-	-	11.34	-	-68.58	-57.23
1.提取盈余公积	-	-	-	-	11.34	-	-11.34	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-57.23	-57.23

项目	2013 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利 润	股东权益合计
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,200.00	42.22	-	-	191.58	-	1,637.36	3,071.16

项目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	股东权益合 计
一、上年年末余额	1,200.00	5.10			145.27		1,277.81	2,628.18
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,200.00	5.10			145.27		1,277.81	2,628.18

项目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	股东权益合 计
三、本年增减变动金额					34.96		314.68	349.65
（一）净利润							349.65	349.65
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							349.65	349.65
（三）股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配					34.96		-34.96	
1.提取盈余公积					34.96		-34.96	
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配								
4.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增实收资本								
2.盈余公积转增实收资本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备								
1.本年提取								

项目	2012 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	股东权益合 计
2.本年使用								
(七) 其他								
四、本年年末余额	1,200.00	5.10			180.23		1,592.50	2,977.83

项目	2011 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	120.95	-	1,058.90	2,384.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,200.00	5.10	-	-	120.95	-	1,058.90	2,384.94
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	24.32	-	218.92	243.24
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	243.24	243.24
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	243.24	243.24
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2011 年度							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准 备	未分配利润	股东权益合计
(四) 利润分配	-	-	-	-	24.32	-	-24.32	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	24.32	-	-24.32	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,200.00	5.10	-	-	145.27	-	1,277.81	2,628.18

二、最近三年财务报表审计意见

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）接受本公司的委托，对公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月的合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告（亚会（京）专审字[2013]85 号）。对公司 2013 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告（亚会 B 审字[2014]112 号）。

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于本公司“重要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法”所述会计政策和估计编制。

（二）合并财务报表范围及其变化情况

1、合并报表范围

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表范围。报告期内，公司仅有一家全资子公司纳入合并报表范围，基本情况如下：

公司名称	乐山晟嘉节能设备自动化有限公司
公司住所	乐山市高新区乐高大道 3 号
法定代表人	江淑平
成立时间	2011 年 12 月 31 日
注册资本	500 万元人民币
实收资本	500 万元人民币
股东构成	本公司持有其 100%股权
公司类型	有限责任公司

经营范围	电机自动控制、照明系统节能改造、输配电系统、谐波智力装置、有源滤波器、节能产品销售；矿热炉低压无功补偿；节能技术开发、技术服务、能源管理系统服务。
------	---

2、报告期内合并范围的变化情况

子公司	是否纳入合并		
	2011 年	2012 年	2013 年度
乐山晟嘉节能设备自动化有限公司*	是	是	是

*乐山晟嘉节能设备自动化有限公司成立于 2011 年 12 月 31 日，企业法人营业执照号为 511100000052982，注册资本与实收资本均为 500 万元，由本公司以货币资金 150 万元及实物 350 万元投资设立，其中实物资产经四川久信资产评估有限公司出具的川久信字评[2011]字第 067 号资产评估报告评估，出资经四川永同会计师事务所出具的川永会验[2011]第 135 号验资报告审验。该公司自成立之日起纳入本公司的合并范围。

四、主要会计政策、会计估计及其变更情况对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、应收款项坏账准备

本公司及子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。

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，经本公司及子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。

计提坏账准备时，应首先考虑单项金额重大的应收款项是否需要计提，需要计提的则按下述（1）中所述方法计提；其次，应对除单项金额重大并单项计提

坏账准备以外的其他应收款项，考虑按照组合计提坏账准备能否反映其风险特征，如能够反映则按下述（2）中所述组合及方法计提或不计提坏账准备，如不能够反映则按下述（3）中所述理由及方法计提坏账准备。

（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）按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项同单项金额不重大的应收款项，以账龄为信用风险组合的划分依据
交易对象关系组合	以应收款项的交易对象为信用风险特征划分组合，为纳入合并报表范围内公司之间的应收款、关联方往来。
款项性质组合	以应收款项的款项性质为信用风险特征划分组合，为未逾期押金、有抵押及担保的款项、工作备用金。
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
交易对象关系组合	个别认定，根据款项回收风险确定计提金额，若不能回款风险极低，不计提坏账准备。
款项性质组合	个别认定，根据款项回收风险确定计提金额，若不能回款风险极低，不计提坏账准备。

（3）采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	计提比例（%）
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	30
3 年以上	100

（4）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

2、存货

本公司及子公司存货主要包括原材料、低值易耗品、周转材料、库存商品等。

存货实行永续盘存制。存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和周转材料采用一次转销法进行摊销。

期末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。库存商品及大宗原材料的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；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，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。

3、长期股权投资

长期股权投资主要包括本公司及子公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

共同控制是指按合同约定对某项经济活动所共有的控制。共同控制的确定依据主要为任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意等。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。重大影响确定依据主要为本公司及子公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权股份，如果有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以在合并（购买）日为取得对被合并（购买）

方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

本公司对子公司投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按权益法进行调整；对合营企业及联营企业投资采用权益法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对不具有控制、共同控制或重大影响，但在活跃市场中有报价、公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司及子公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于首次执行日之前已经持有的对联营企业及合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。

本公司及子公司对因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，也改按成本法核算；对因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的，或因处置投资等原因对被投资单位不再具有控制但能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的长期股权投资，改按权益法核算。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他

变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。

4、固定资产

本公司及子公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公设备和其他，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本公司及子公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司及子公司固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

类 别	折 旧 年 限	残 值 率	年 折 旧 率
房屋建筑物	20-40 年	5%	2.38%-4.75%
机器设备	5-10 年	5%	9.5%-19%
运输工具	5-8 年	5%	11.88%-19%
电子设备	5 年	5%	19%
其他设备	5 年	5%	19%

本公司及子公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确

认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

5、在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑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。

在建工程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进行调整。

6、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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

7、无形资产

本公司及子公司无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

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

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

8、研究与开发

本公司及子公司的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

9、非金融长期资产减值

本公司及子公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司及子公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

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

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

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

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

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

10、职工薪酬

本公司及子公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等与获得职工提供的服务相关的支出。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿

接受裁减而提出给予补偿的建议,如果本公司及子公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议,并即将实施,同时本公司及子公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的,确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债,计入当期损益。

11、收入确认原则

本公司及子公司的营业收入主要包括销售商品收入、让渡资产使用权收入,收入确认原则如下:

(1) 商品销售收入:本公司及子公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本公司及子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企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认销售商品收入的实现。

(2) 让渡资产使用权收入:与交易相关的经济利益很可能流入本公司及子公司、收入的金额能够可靠地计量时,确认让渡资产使用权收入的实现。

12、政府补助

政府补助在本公司及子公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的,按照实际收到的金额计量,对于按照固定的定额标准拨付的补助,按照应收的金额计量;政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量,公允价值不能可靠取得的,按照名义金额(1元)计量。

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,用于补偿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;用于补偿已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

13、递延所得税资产和递延所得税负债

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

本公司及子公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

14、所得税的会计核算

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

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

（二）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

公司在报告期内不存在会计政策和会计估计变更，对公司利润无影响。

（三）重大会计政策、会计估计与可比公司的差异对公司利润的影响

公司重大会计政策、会计估计与可比公司之间没有重大差异。

五、主要会计数据和财务指标及分析

（一）主要财务数据和财务指标简表

1、主要财务数据和基本财务指标

项目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
资产总计（万元）	8,409.74	6,371.29	6,515.51
股东权益合计（万元）	3,070.89	2,977.58	2,628.18
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	3,070.89	2,977.58	2,628.18
每股净资产（元）	2.56	2.48	2.19
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.56	2.48	2.19
流动比率（倍）	1.11	1.40	1.30
速动比率（倍）	0.85	1.05	0.86
资产负债率（母公司）	65.54%	54.33%	59.66%
资产负债率（合并）	63.48%	53.27%	59.66%
项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入（万元）	5,159.61	4,621.94	4,486.78
净利润（万元）	113.42	349.40	243.24
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	113.42	349.40	243.24
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	42.15	171.24	200.85
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	42.15	171.24	200.85
销售毛利率	23.99%	23.71%	23.59%
销售净利率	2.20%	7.56%	5.42%
应收账款周转率（次）	1.76	2.29	2.37
存货周转率（次）	2.99	2.44	2.03
总资产周转率（次）	0.70	0.72	0.69
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-860.75	641.67	-892.03
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.72	0.53	-0.74

上述财务指标计算方法如下：

（1）每股净资产=净资产（股东权益合计）÷期末股份总数；

（2）归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于母公司股东权益合计÷期末股份总数

（3）流动比率=流动资产÷流动负债；

（4）速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债；

(5) 资产负债率=总负债÷总资产；

(6) 归属于申请挂牌公司股东扣除非经常损益后的净利润=归属于母公司股东的净利润-非经常性损益；

(7) 销售毛利率=（营业收入－营业成本）÷营业收入；

(8) 销售净利率=净利润÷营业收入；

(9) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额（2011 年用年末数计算）；

(10) 存货周转率=营业成本÷存货平均余额（2011 年用年末数计算）；

(11) 总资产周转率=营业收入÷总资产平均余额（2011 年用年末数计算）；

(12) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动现金流量净额÷期末股份总数。

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《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）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，报告期内，公司净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2013 年度	3.74	0.09	0.09
	2012 年度	12.47	0.29	0.29
	2011 年度	9.70	0.20	0.20
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2013 年度	1.39	0.04	0.04
	2012 年度	6.11	0.14	0.14
	2011 年度	8.01	0.17	0.17

（二）偿债能力分析

1、偿债能力指标

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.11	1.40	1.30
速动比率（倍）	0.85	1.05	0.86
资产负债率（母公司）	65.54%	54.33%	59.66%

根据上表，报告期内，2011年末公司流动比率和速动比率与2013年末基本持

平，2013年末因短期借款增加导致资产负债率上升。2012年末因短期银行借款额下降，公司资产负债率下降、流动比率和速动比率上升。

2、短期偿债能力分析

2011年末、2012年末及2013年末，公司流动比率分别是1.30、1.40、1.11，速动比率分别0.86、1.05、0.85，2012年末略高，2011年末和2013年末基本持平。虽然公司流动比率和速动比率相对较低，但公司短期偿债风险不大，财务风险在可控范围内，主要是因为：

（1）公司的流动资产主要为应收账款、存货、货币资金和应收票据。公司主要采取订单式生产，主要存货均有订单对应，变现风险较小；应收票据均是银行承兑汇票，风险小且易于变现；公司主要应收账款为大、中型企业，可回收性较好。总体而言，公司的流动资产变现能力强、风险小；

（2）公司的流动负债主要为银行借款、应付账款、预收账款和应付票据，其中预收款项是预先收取的货款，与普通的债务不同，不需要直接归还，以后只需要交付产品即可，这个额度及时间差公司可以充分利用。2011年末、2012年末及2013年末，预收款占流动负债的比率分别为24.89%、15.01%及5.62%，考虑这些因素后，公司的短期偿债风险将更低。

3、长期偿债能力分析

2011年末、2012年末及2013年末，公司资产债率（母公司）分别是59.66%、54.33%及65.54%，2012年末资产债率（母公司）较2011年末下降5.33个百分点、2013年末较2012年末上升11.21个百分点。资产负债率（母公司）除2012年因银行贷款减少略有下降外，2011年末和2013年末因借款增加而上升，公司负债风险在较合理的水平。

但是公司资产负债率（母公司）超过60%，对外举债能力已受到一定的限制，需要拓展新的融资渠道，以改善资产负债结构，提高偿债能力。

4、偿债能力的同行业比较

指标	期间	江苏润通	特锐德	北京科锐	荣信股份	恒顺电气	平均	本公司
		002150	300001	002350	002123	300208		
流动比率	2013年12月31日	1.63	1.92	2.83	2.39	2.21	2.20	1.11

	2012 年 12 月 31 日	1.47	3.83	2.70	1.86	3.19	2.61	1.40
	2011 年 12 月 31 日	1.46	4.48	3.05	2.07	3.00	2.81	1.30
速动比率	2013 年 12 月 31 日	1.02	1.54	2.29	1.91	2.04	1.54	0.85
	2012 年 12 月 31 日	0.97	3.29	2.28	1.53	3.04	2.22	1.05
	2011 年 12 月 31 日	0.99	3.97	2.54	1.72	2.87	2.42	0.86
资产负债率（母公司）	2013 年 12 月 31 日	15.04%	36.14%	32.73%	49.14%	37.57%	34.12%	65.54%
	2012 年 12 月 31 日	17.48%	19.39%	32.67%	44.13%	33.28%	29.39%	54.33%
	2011 年 12 月 31 日	15.19%	16.26%	29.89%	38.52%	26.88%	25.35%	59.66%

资料来源：各公司定期报告

公司与同行业上市公司相比，其流动比率和速动比率与江苏润通相近，低于同行业其他上市公司水平，公司资产负债率（母公司）高于同行业上市公司。主要是公司改扩建厂房、办公用房、相关设备等固定资产投资所需资金、经营营运所需资金等均只能通过单一的银行贷款融资渠道进行融资，且公司报告期内的银行贷款均为单一的短期贷款，相应降低了公司的流动比率和速动比率、增高了资产负债率所致。而相应的上市公司均在上市时通过发行股票进行了股权融资，一方面增加了公司股东权益，另一方面减少了通过银行等负债融资来满足公司发展所需资金问题，因此，同行业上市公司流动比率和速动比率相对较高、资产负债率普遍较低。

（三）营运能力分析

1、营运能力指标

财务指标	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年/2012 年变动	2012 年/2011 年变动
应收账款周转率	1.76	2.29	2.37	-0.53	-0.08
存货周转率	2.99	2.44	2.03	0.54	0.42
总资产周转率	0.70	0.72	0.69	-0.02	0.03

注：2011年周转率指标均以2011年及2011年末数据计算。

2、应收账款周转率分析

报告期内，应收账款周转率逐年下降，与同行业可比上市公司的变动情况一致，主要是受国内经济增长放缓和竞争加剧的经济环境影响，客户付款进度变慢所致，表明公司需要加强对应收账款的管理和催收力度。

2013 年及 2012 年，公司收回上年末应收账款的情况如下：

单位：万元

账龄	2013 年末	2012 年末	2011 年末	2013 年收回 2012 年末应 收账款	2012 年收回 2011 年末应 收账款
1 年以内	3,172.05	1,651.84	1,531.81	1,138.59	964.35
1-2 年	513.25	567.46	456.15	230.94	366.96
2-3 年	336.52	89.19	40.24	76.64	28.47
3 年以上	46.69	34.14	22.37		
合计	4,068.51	2,342.63	2,050.57	1,446.17	1,359.78
回收占比				61.73%	66.31%

根据上表，公司2013年收回上年末应收账款的比例较2012年下降4.58个百分点，2012年末应收账款余额中有38.27%未在2013年收回，公司需要继续加强对应收账款的管理及回收考核的力度，以降低公司的坏账风险。

3、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率逐年上升，一方面是公司加强了采购与存货管理，另一方面，与公司定单式生产模式相关，各期末存货主要是根据所签定单及交货时间安排采购和生产所形成，导致各期末存货存在一定的变动。

4、总资产周转率分析

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.69、0.72 及 0.70，基本持平。

5、同行业上市公司营运能力对比分析

指标	期间	江苏润通	特锐德	北京科锐	荣信股份	恒顺电气	平均	本公司
		002150	300001	002350	002123	300208		
应收账款 周转	2013 年度	5.57	1.75	3.00	1.03	1.97	2.66	1.76
	2012 年度	6.09	1.27	3.58	2.73	2.73	3.28	2.29

率	2011 年度	6.11	1.61	3.82	2.72	2.72	3.40	2.37
存货周转率	2013 年度	3.83	3.87	3.42	1.42	3.30	3.17	2.99
	2012 年度	4.16	3.28	4.11	1.32	4.78	3.53	2.44
	2011 年度	4.98	5.46	3.80	2.01	5.18	4.29	2.03
总资产周转率	2013 年度	1.06	0.71	0.68	0.35	0.15	0.59	0.70
	2012 年度	1.04	0.47	0.78	0.34	0.26	0.58	0.72
	2011 年度	1.05	0.49	0.73	0.51	0.37	0.63	0.69

资料来源：各公司定期报告

公司应收账款周转率低于行业平均水平，但高于同行业的特锐德和荣信股份，与恒顺电气相当。公司应收账款周转率 2013 年下降较大的变化趋势，与同行业上市公司的变化趋势相同。

公司存货周转率低于行业平均水平。公司主要采取的是以销定产，根据订单安排采购及生产，因此，各期末存货变化较大，相应影响各期存货周转率指标。

报告期内，公司总资产周转率略高于行业平均水平，表明公司管理较好，总资产利用效率相对较高。

（四）盈利能力分析

1、销售毛利率分析

（1）综合销售毛利率

报告期内，公司销售毛利率及其变动如下表：

财务指标	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年/2012 年两期变动	2012 年/2011 年两期变动
销售毛利率	23.99%	23.71%	23.59%	0.28%	0.12%

根据上表，公司 2011 年、2012 年及 2013 年产品销售毛利率分别是 23.59%、23.71%及 23.99%，基本持平。

（2）主营业务毛利率变动分析

报告期内，主营业务按产品类别分类的毛利率如下：

产品名称	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年/2012 年变动	2012 年/2011 年变动
高低压开关柜	20.48%	20.30%	21.47%	0.18%	-1.17%

低压配电箱	31.10%	33.91%	39.71%	-2.82%	-5.79%
无功补偿及滤波装置	30.45%	29.48%	31.56%	0.96%	-2.08%
箱变	26.77%	23.44%	25.02%	3.34%	-1.59%
其他	54.63%	25.99%	28.08%	28.64%	-2.09%
主营收入合计	23.98%	23.71%	23.51%	0.27%	0.20%

根据上表,报告期内,公司主营业务毛利率分别为 23.51%、23.71%及 23.98%,综合毛利率相对稳定,变动不大。分品种来看,报告期内变动较大的主要是低压配电箱与箱变,因其销售收入总额较小,销售收入总额的变化、以及单笔销售的单价变动对该品种的毛利率影响较大,导致其波动较大。

销售额占比较大的高低压开关柜,因其属于较成熟的产品,竞争激烈。报告期内,随着国内经济增长放缓及行业竞争加剧,其毛利率略呈下降趋势。

因各品种毛利率的差异及其销售结构的变化是导致综合毛利率变动的真正原因,因此,需要分析各品种的变化对毛利率的影响:

①报告期内,产品的毛利率及销售占比情况如下:

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率
高低压开关柜	66.77%	20.48%	38.96%	20.30%	72.38%	21.47%
低压配电箱	16.43%	31.10%	7.60%	33.91%	3.13%	39.71%
无功补偿及滤波装置	9.92%	30.45%	7.51%	29.48%	4.14%	31.56%
箱变	5.68%	26.77%	36.46%	23.44%	9.70%	25.02%
其他	1.20%	54.63%	9.48%	25.99%	10.65%	28.08%
主营业务收入合计	100.00%	23.98%	100.00%	23.71%	100.00%	23.51%

②各产品销售占比与毛利率变化情况如下:

项目	2013 年/2012 年之差		2012 年与 2011 年之差	
	销售占比变化	毛利率变化	销售占比变化	毛利率变化
高低压开关柜	27.81%	0.18%	-33.43%	-1.17%
低压配电箱	8.83%	-2.82%	4.47%	-5.79%
无功补偿及滤波装置	2.41%	0.96%	3.37%	-2.08%
箱变	-30.78%	3.34%	26.76%	-1.59%
其他	-8.28%	28.64%	-1.18%	-2.09%
主营业务收入合计	-	0.27%	-	0.20%

③各产品销售占比和毛利率变化对综合毛利率的影响情况如下：

项目	2013 年比 2012 年			2012 年比 2011 年		
	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计	毛利率变动影响	销售占比变动影响	合计
高低压开关柜	0.12%	5.64%	5.77%	-0.46%	-7.18%	-7.63%
低压配电箱	-0.46%	3.00%	2.53%	-0.44%	1.78%	1.33%
无功补偿及滤波装置	0.10%	0.71%	0.81%	-0.16%	1.06%	0.91%
箱变	0.19%	-7.21%	-7.02%	-0.58%	6.70%	6.12%
其他	0.34%	-2.15%	-1.81%	-0.20%	-0.33%	-0.53%
主营业务收入合计	0.29%	-0.01%	0.27%	-1.83%	2.03%	0.20%

注：毛利率变动对综合毛利率的影响=（本期毛利率-上期毛利率）×本期销售占比；销售占比变动影响=（本期占比-上期占比）×上期毛利率

2012 年主营业务毛利率较 2011 年下降 0.20 个百分点，主要是高低压开关柜销售占比下降 33.43 个百分点影响综合毛利率下降 7.18 个百分点；箱变销售占比上升 26.76 个百分点影响综合毛利率上升 6.70 个百分点。2013 年主营业务毛利率较 2012 年上升 0.27 个百分点，主要是高低压开关柜销售占比上升 27.81 个百分点影响综合毛利率上升 5.64 个百分点；箱变销售占比下降 30.78 个百分点影响综合毛利率下降 7.21 个百分点。

（3）销售毛利率同行业比较

期间	江苏润通	特锐德	北京科锐	荣信股份	恒顺电气	平均	本公司
	002150	300001	002350	002123	300208		
2013 年	21.30%	29.05%	29.48%	40.28%	37.04%	31.43%	23.99%
2012 年	21.62%	33.74%	28.27%	48.59%	44.87%	35.42%	23.71%
2011 年	21.73%	34.10%	32.70%	51.01%	40.99%	36.11%	23.59%

资料来源，各公司定期报告

与同行业上市公司相比，公司的销售毛利率相对较低，仅略高于江苏润通。由于大部分属于非标准化产品，不仅有高压、低压之分，还有适用行业及特殊环境与用途等特殊要求，各种需求之间存在较大差异，需要根据单个客户的需求进行设计和定制，因此，不同客户、不同的情况存在一定的毛利率差异；另外，影响毛利率的不仅是产品的质量及公司品牌与竞争力，更重要的还在于各公司的具

体产品及产品构成比例存在差异，导致各公司综合销售毛利率差异较大。

公司不但需要继续提高产品质量，同时需要提高公司的品牌知名度，以提高公司产品竞争力，提高产品的毛利率，以增强公司的盈利能力。

2、销售净利率分析

报告期内，公司销售净利率及其变动如下：

财务指标	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年 /2012 年变动	2012 年 /2011 年变动
销售净利率	2.20%	7.56%	5.42%	-5.36%	2.14%

根据上表，公司 2012 年销售净利率最高，2013 年较低，各期产品销售毛利率相近，主要是期间费用、营业外收支变动所致。

报告期内，相关损益指标如下：

序号	财务指标	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年/2012 年 变动	2012 年/2011 年变动
1	销售毛利率	23.99%	23.71%	23.59%	0.28%	0.12%
2	销售费用率	4.67%	3.50%	3.22%	1.18%	0.27%
3	管理费用率	11.92%	11.59%	10.39%	0.33%	1.20%
4	财务费用率	3.30%	2.73%	3.01%	0.57%	-0.28%
5	营业外收支净额\营业收入	1.63%	4.53%	1.11%	-2.91%	3.42%
6	资产减值损失\营业收入	2.61%	1.16%	0.89%	1.45%	0.27%
7	销售净利率	2.20%	7.56%	5.42%	-5.36%	2.14%

(1) 2012 年、2011 年销售净利率变动分析

根据上表，2012 年销售净利率较 2011 年增长了 2.14 个百分点。根据净利润明细构成，主要是管理费用率上升 1.2 个百分点、营业外收支净额占比增加 3.42 个百分点引起的。

2012 年管理费用增长较大的主要是薪酬及福利费，其原因主要是公司 2012 年调增了员工薪酬及增加了部分管理员工，相应的职工薪酬及福利费、社会保险及公积金相应增加，另外，因当年拟参与发行中小企业集合债、军工资质申请及其他新业务开展等导致业务接待费大幅增长。

公司营业外收支净额占营业收入之比由 2011 年的 1.11% 上升至 2012 年的

4.53%，主要系 2012 年取得智能化滤波补偿节能与装备产业化项目等政府补助合计较 2011 年增加 141.59 万元所致。具体情况，参见本节“六、报告期内利润形成的有关情况”之“非经常性损益情况”。

（2）2013 年、2012 年销售净利率变动分析

2013 年销售净利率较 2012 年下降了 5.36 个百分点。根据净利润明细构成，主要是销售费用率上升 1.18 个百分点、营业外收支净额占比下降 2.91 个百分点所致。

2013 年销售费用较 2012 年增长 49.22%，而同期实现的营业收入仅增长 11.63%，销售费用增长率远高于营业收入的增长。2013 年销售费用增长主要是职工薪酬、运输费用、差旅费增长所致。

公司采取以销定产，本年度为了增加销售和扩大市场占有率，增加了几名销售人员，以增强公司的销售能力，导致职工薪酬的增加；另一方面，是职工薪酬的正常调整增加。目前公司制定了两种对销售员的薪酬方式，对待刚入公司没有长年销售经验也没有个人资源的新进销售员，在前两年给予固定工薪，加强定期的课堂培训，并由高级销售员带领现场教授的方式，来培养新销售员；对有一定经验的销售员，通过固定工资和业绩奖励的方式来给予激励。因此，随着公司业务规模的增长和销售业绩的增长，销售费用中的职工薪酬随着增长。

2013 年度新疆、贵州等异地项目占比较大，导致公司的运输费用和差旅费大幅增加。

3、净资产收益率分析

（1）报告期内，公司加权平均净资产收益率及其变动如下：

财务指标	2013 年	2012 年	2011 年	2013 年 /2012 年变动	2012 年 /2011 年变动
加权平均净资产收益率	3.74%	12.47%	9.70%	-8.71%	2.76%
扣除非经常性损益后的 加权平均净资产收益率	1.39%	6.11%	8.01%	-4.75%	-1.90%

注：加权平均净资产收益率，按照中国证监会《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）》的规定进行计算。

根据上表，报告期内，公司加权平均净资产收益率波动较大，反映公司

的盈利能力不是非常稳定。2012 年较 2011 年上升 2.76 个百分点，2013 年呈下降趋势且下降较多。由于公司净资产增加主要为盈利增加导致，因此，加权平均净资产收益率的变动及趋势、原因与销售净利率变化相同。

扣除非经常性损益后，2011 年、2012 年及 2013 年，公司加权平均净资产收益率分别为 8.01%、6.11%及 1.39%，呈现下降趋势，与国内经济增长放缓、行业竞争加剧等大环境相吻合。

（2）净资产收益率的行业比较

期间	江苏润通	特锐德	北京科锐	荣信股份	恒顺电气	平均	本公司
	002150	300001	002350	002123	300208		
2013 年度	8.86%	9.59%	6.09%	3.64%	5.58%	6.75%	3.74%
2012 年度	8.70%	6.69%	8.28%	5.65%	8.48%	7.56%	12.47%
2011 年度	9.12%	9.46%	9.37%	16.45%	10.65%	11.01%	9.70%

公司 2011 年的加权平均净资产收益率略低于行业平均水平，但高于行业内大多数上市公司。2012 年取得智能化滤波补偿节能与装备产业化项目等政府补助合计较 2011 年增加 141.59 万元，公司加权平均净资产收益率高于行业平均水平。

由于国内经济形势及行业竞争影响，2013 年行业平均净资产收益率呈现下降的趋势。公司 2013 年销售费用率上升、收到的政府补助下降等，导致公司加权平均净资产收益率下降较大，低于行业平均水平。

（五）现金流量分析

报告期内，公司现金流量变动如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度	2013 年/2012 年变动	2012 年/2011 年变动
经营活动产生的现金流量净额	-860.75	641.67	-892.03	-1,502.42	1,533.69
投资活动产生的现金流量净额	-331.64	-259.23	-163.85	-72.41	-95.39
筹资活动产生的现金流量净额	1,620.65	-639.77	827.07	2,260.42	-1,466.84
现金及现金等价物净增加额	428.26	-257.33	-228.81	685.59	-28.53

报告期内，经营活动现金净流量不稳定，波动较大，主要是以下项目的

变动影响：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
存货的减少	-239.80	498.78	-442.53
经营性应收项目的减少	-852.75	-510.39	-490.55
经营性应付项目的增加	-297.41	0.40	-476.38

公司根据经营活动产生的现金变动及公司生产经营与投资的现金需要，适时调整借款，以应对现金需要与控制融资成本。2012年公司经营活动现金流量较2011年增加了1,533.69万元，现金相对充足，为此，公司相应减少了银行借款516.00万元，以降低资金成本，使2012年筹资净额与2011年相比减少了1,466.84万元。2013年经营活动现金流量较2012年减少了1,502.42万元，为满足日常经营对资金的需求，公司相应增加了银行借款1,130.00万元，同时，当年收到投资者以货币资金648.79万元置换原出资，导致2013年筹资净额与2012年相比增加了2,260.42万元。

报告期内，投资活动现金流出逐年增加，主要是公司为满足业务发展的需求，新建厂房及综合楼等固定资产所致。

报告期内，公司现金流入、流出结构如下：

(1) 现金流入结构

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营活动现金流入小计	3,802.46	54.91%	4,870.87	78.37%	5,048.82	73.08%
投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,122.79	45.09%	1,344.00	21.63%	1,860.00	26.92%
现金流入合计	6,925.25	100.00%	6,214.87	100.00%	6,908.82	100.00%

(2) 现金流出结构

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营活动现金流出小计	4,663.22	71.78%	4,229.20	65.34%	5,940.85	83.23%

投资活动现金流出小计	331.64	5.10%	259.23	4.01%	163.85	2.30%
筹资活动现金流出小计	1,502.14	23.12%	1,983.77	30.65%	1,032.93	14.47%
现金流出合计	6,496.99	100.00%	6,472.20	100.00%	7,137.63	100.00%

从筹资活动现金流量来看，近三年公司筹资活动主要是根据经营现金流量及投资活动需求而定，其筹资渠道主要为银行融资，公司通过短期银行借款满足其业务发展资金需求。

综上所述，报告期内，公司经营活动现金净流量不稳定，波动较大。公司主要依赖于短期银行借款来满足业务发展所需的营运资金和规模扩张所需的投资资金。

六、报告期利润形成的有关情况

（一）公司收入确认方法及报告期内营业收入、利润、毛利率的构成及比例

1、收入具体确认方法

公司的营业收入主要包括销售商品收入、让渡资产使用权收入，收入确认原则如下：

（1）商品销售收入：公司及子公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、公司及子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企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。

（2）让渡资产使用权收入：与交易相关的经济利益很可能流入公司及子公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

根据以上原则，公司目前销售模式下的收入确认具体方式主要为：发货后，由客户对产品设备进行通电验收，取得验收单或者在发货清单上签字确认，再由公司开具发票，即确认营业收入。如销售合同的售后条款对验收有特别规定的，按合同的具体条款进行收入节点的确认。

2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

报告期内，公司营业收入的主要构成及变化趋势如下：

(1) 营业收入按类别分类

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	5,158.75	99.98%	4,621.73	100.00%	4,481.93	99.89%
其他业务收入	0.86	0.02%	0.21	0.00%	4.86	0.11%
合计	5,159.61	100.00%	4,621.94	100.00%	4,486.78	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占比都在 99%以上，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

(2) 主营业务收入按产品分类

单位：万元

产品名称	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高低压开关柜	3,444.45	66.77%	1,800.40	38.96%	3,244.09	72.38%
低压配电箱	847.76	16.43%	351.23	7.60%	140.24	3.13%
无功补偿及滤波装置	511.65	9.92%	347.09	7.51%	185.57	4.14%
箱变	292.89	5.68%	1,684.93	36.46%	434.53	9.70%
其他	62.01	1.20%	438.08	9.48%	477.50	10.65%
合计	5,158.75	100.00%	4,621.73	100.00%	4,481.93	100.00%

2013 年主营业务收入较上年度增长 11.62%，2012 年较上年略有增长。报告期内，主营业务收入增长不大，相对较稳定。

从产品结构来看，2011 年、2012 年及 2013 年，高低压开关柜、低压配电箱及箱变合计收入分别为 3,818.86 万元、3,836.55 万元及 4,585.10 万元，分别占主营业务收入的 85.21%、83.01%及 88.88%，是公司主营业务收入的主要来源。高低压开关柜、低压配电箱及箱变产品技术水平相对成熟、市场需求趋于饱和、规模供应商之间竞争激烈，为此，公司在保证订单规模的前提下，适度选择相对有利于公司的产品订单，导致报告期内上述三种产品的业务收入存在较大变动，但收入合计变动较小，相对稳定。

无功补偿及滤波装置系列产品主要为矿热炉滤波和 SHFC 补偿,属于电能质量优化的产品,其中矿热炉滤波系列产品公司拥有较强的研发能力和产品竞争力,占有一定的技术优势,目前尚处于市场培育阶段,未来具有一定的增长潜力。从其收入来看,呈逐年增长之势。

(3) 主营业务收入按地区分类

单位: 万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
四川地区	3,006.60	58.28%	3,205.68	69.36%	3,059.59	68.27%
四川以外地区	2,152.16	41.72%	1,416.05	30.64%	1,422.34	31.73%
合计	5,158.75	100.00%	4,621.73	100.00%	4,481.93	100.00%

3、营业利润、利润总额及净利润变动趋势及原因

单位: 万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	5,159.61	11.63%	4,621.94	3.01%	4,486.78
营业成本	3,921.80	11.22%	3,526.13	2.85%	3,428.43
毛利	1,237.81	12.96%	1,095.81	3.54%	1,058.36
营业利润	66.97	-67.56%	206.45	-19.21%	255.55
利润总额	139.51	-66.47%	416.05	36.23%	305.42
净利润	113.42	-67.54%	349.40	43.64%	243.24

从上表可以看出,公司 2012 年营业收入、营业成本、毛利与 2011 年相比,分别增长 3.01%、2.85%及 3.54%,增长比率相近,基本上属于同比例增长。公司 2012 年营业利润较 2011 年下降 19.21%,主要是期间费用较上年增加,其中管理费用增长较大,主要是公司调增了员工薪酬及增加了部分管理员工,职工薪酬及福利费、社会保险相应增加,以及随着公司新业务拓展导致业务接待费增长。公司 2012 年利润总额及净利润分别较 2011 年增长 36.23%及 43.64%,主要是因公司取得的政府补助金额较上年增加 141.59 万元,导致营业外收入较上年增加 163.93 万元所致。

公司 2013 年营业收入、营业成本与 2012 年度相比，分别上升 11.63%及 11.22%，基本持平，因收入规模增长使得毛利上升 12.96%。公司 2013 年营业利润较 2012 年下降 67.56%，主要是期间费用较上年增加，其中销售费用增长较大。公司采取以销定产，本年度为了增加销售和扩大市场占有率，增加了部分销售人员，以增强公司的销售能力，销售人员增加及职工薪酬的正常调整导致职工薪酬增加。另外，本年度新疆、贵州等异地项目占比较大，导致公司的运输费用和差旅费大幅增加。公司 2013 年利润总额及净利润分别较 2012 年下降 66.47%及 67.54%，主要是因公司取得的政府补助较上年减少 113.29 万元，导致营业外收入较上年减少 129.92 万元所致。

4、毛利率的变动趋势与原因

报告期内，公司的综合毛利率、分产品的毛利率及其变动趋势与原因，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务会计信息”之“五、主要会计数据和财务指标及分析”之“（四）盈利能力分析”之“1、销售毛利率分析”。

（二）主要费用占营业收入的比重及变化情况

报告期内，期间费用及其变动情况如下表：

单位：万元

项目	2013 年		2012 年		2011 年
	金额	变动率	金额	变动率	金额
销售费用	241.18	49.22%	161.63	11.79%	144.58
管理费用	615.06	14.77%	535.89	14.90%	466.39
其中：研发费用	218.83	166.45%	82.13	9.76%	74.83
财务费用	170.30	35.00%	126.14	-6.70%	135.20
销售费用与营业收入之比	4.67%		3.50%		3.22%
管理费用与营业收入之比	11.92%		11.59%		10.39%
其中：研发费用与营业收入之比	4.24%		1.78%		1.67%
财务费用与营业收入之比	3.30%		2.73%		3.01%
三费占比合计	19.90%		17.82%		16.63%

2011 年、2012 年及 2013 年，公司三期间费占营业收入之比分别为 16.63%、17.82%及 19.90%，持续上升。

1、销售费用变动情况

报告期内，公司销售费用逐年增加，2011 年及 2012 年销售费用占营业收入之比基本持平，2013 年销售费用占营业收入之比较 2012 年有较大幅度的增长，主要是职工薪酬、运输费用和差旅费增长所致。

报告期内，销售费用主要发生额及其变动如下表：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度	2013 年 /2012 年	2012 年 /2011 年
工资及福利	76.63	50.04	39.28	53.13%	27.40%
运输费	73.76	30.86	36.01	139.06%	-14.31%
差旅费	38.10	29.40	16.42	29.59%	79.04%
招待费	22.31	13.37	9.70	66.80%	37.94%
汽车费	9.23	4.96	3.49	86.05%	42.29%
办公费	4.23	4.33	11.42	-2.34%	-62.05%
售后服务费	6.57	14.45	12.40	-54.57%	16.59%
折旧费	3.42	7.66	9.53	-55.38%	-19.67%
电话费	2.06	2.49	2.11	-17.42%	17.91%
其他	4.88	4.06	4.23	20.12%	-4.02%
合计	241.18	161.63	144.58	49.22%	11.79%

根据上表，报告期内，销售费用主要包括工资、运输费及差旅费。其中，工资及福利增长比较明显，主要是公司为了增加销售和扩大市场占有率，增加了销售人员的数量和报告期内销售人员工资调整所致；运输费增长与变动，主要与当期销售地区及运输距离构成相关，2013 年主要是新疆与贵州项目导致运输费用大幅增加；差旅费增长与变动主要与项目所在地、订单签署地变动相关。

2、管理费用变动情况

报告期内，公司管理费用逐年增加，管理费用占营业收入之比变动不大，相对较稳定。管理费用发生额及其占比变动如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度	2013 年 /2012 年	2012 年 /2011 年
产品研发费	218.83	82.13	74.83	166.45%	9.76%

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度	2013 年 /2012 年	2012 年 /2011 年
薪酬及福利	139.81	178.92	130.32	-21.86%	37.29%
折旧费	52.51	64.21	51.48	-18.22%	24.72%
社会保险、住房公积金	77.62	66.13	51.89	17.39%	27.43%
税金	24.84	12.58	24.73	97.42%	-49.13%
汽车费用	14.01	16.94	17.80	-17.30%	-4.83%
差旅费	9.77	6.12	5.52	59.52%	10.93%
长期待摊费用摊销	7.52	7.52	5.28	0.00%	42.50%
办公费用	6.22	34.94	38.11	-82.21%	-8.30%
培训费	8.12	0.24	1.55	3260.94%	-84.36%
通讯费	6.37	7.59	4.68	-16.11%	62.37%
摊销费	5.30	5.98	11.01	-11.30%	-45.70%
审计评估费	19.74	7.50	5.65	163.24%	32.74%
业务接待费	11.50	18.96	7.13	-39.32%	166.01%
会务费	3.74	1.88	4.22	99.07%	-55.52%
残疾人保障金	2.18	1.89	1.97	15.57%	-4.00%
水电费	1.45	1.47	0.53	-1.28%	178.51%
人力招聘	0.62	0.62	0.47	0.16%	31.91%
董事会费	-	-	17.48	-	100.00%
其他	4.90	20.27	11.76	-75.84%	72.36%
合计	615.06	535.89	466.39	14.77%	14.90%

报告期内，管理费用主要包括产品研发费、薪酬及福利。其中，研发费与当期实现的销售收入关联性不强，其发生主要与公司的经营战略相关，报告期内，研发费增长明显，表明公司始终在强化其产品的研发优势，持续加大对新产品的研发投资；薪酬及福利增长，主要是公司增加了管理人员和报告期内管理人员工资调整相关。2013 年公司将管理人员中属于研发的人员重新归类，该部分人员的薪酬、福利等相关费用调入了“研发费”，从而导致 2013 年研发费大幅增加，薪酬、福利等费用大幅下降，合并考虑，2012 年及 2013 年研发费、薪酬及福利分别为 261.04 万元及 358.64 万元，总体仍然呈现上升趋势。

3、财务费用变动情况

报告期内，公司财务费用占营业收入之比呈现波动，财务费用发生额及其变动如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度	2013 年 /2012 年	2012 年 /2011 年
利息支出	133.52	122.57	98.87	10.95	23.70
银行手续费	3.37	3.48	1.42	-0.11	2.06
减：利息收入	0.92	1.10	3.09	-0.18	-1.99
加：其他支出	34.33	1.20	38.00	33.13	-36.80
合计	170.30	126.14	135.20	44.15	-9.05

报告期内，利息支出均是支付的银行借款及票据贴现利息，发生额呈现上升的趋势，其发生额主要与公司银行借款金额及票据贴现相关。

（三）重大投资收益情况

报告期内，公司除拥有一家全资子公司外，无对外投资，公司不存在重大投资收益。

（四）非经常性损益情况

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2008）》的规定，本公司非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2013 年	2012 年	2011 年
非流动资产处置损益	-	-1.11	-
计入当期损益的政府补助	75.45	188.74	47.15
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8.40	21.97	2.72
非经常性损益合计	83.85	209.60	49.87
减：所得税影响额	12.58	31.44	7.48
减：少数股东影响数	-	-	-
扣除所得税、少数股东损益后的非经常性损益净额	71.27	178.16	42.39
归属于母公司股东的净利润	113.42	349.40	243.24

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	42.15	171.24	200.85
非经常性损益占当期归属于母公司净利润的比例	62.84%	50.99%	17.43%

报告期内，非经常性损益主要是政府补助收入。具体如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度	政府拨款文号	文件及依据
低压晶闸管动态补偿节能装置	-	-	40.00	川财建(2011)253 号	省财政厅省经济和信息化委员会《关于下达 2011 年第二批重大技术装备创新研制和技术改造资金及项目计划的通知》
企业运营管理支撑平台	-	10.00	-	乐市财政教(2012)31 号	乐山市财政局乐山市科技局《关于下达 2012 年度市级应用技术与开发资金的通知》
智能化冶金电炉短网无功补偿及滤波节能装置	-	17.00	-	乐市财政企(2012)35 号	乐山市财政局《关于下达 2012 年第二批科技型中小企业技术创新基金项目拨款的通知》
智能化滤波补偿节能与装备产业化项目	-	76.00	-	乐市财政建(2012)94 号	乐山市财政局《关于下达 2012 年省级财政产业技术成果产业化专项资金的通知》；《四川省省级财政产业技术成果产业化专项资金管理办法》
智能化冶金电炉无功补偿及滤波节能装置扩能技改	20.00	-	-	乐市财政建(2012)181 号	乐山市财政局乐山市经济和信息化委员会《关于下达 2012 年度市级新兴产业发展专项资金的通知》；《四川省战略性新兴产业发展专项资金使用和管理暂行办法》
科技计划项目、专利项目研究与开发	-	65.74	7.15	乐山市科技局	《乐山市科技计划项目管理试行办法》
多晶硅还原炉电源系统	-	20.00	-	乐市财政建(2012)33 号、乐市知(2012)13 号	乐山市财政局《关于下达 2012 年第一批省级专利实施与促进专项资金项目的通知》；乐山市知识产权局《关于下达 2012 年第一批省级专利实施与促进专项资金的通知》
海洋石油管道混凝土配重工艺及装备生产线	30.00			乐市财政企(2013)31 号	乐山市财政局《关于下达 2013 年第一批四川省中小企业发展专项资金的通知》
水磁性高压过零投切滤波补偿装置	11.31			乐市财政企(2013)20	乐山市财政局《关于下达 2013 年四川省科技型中小企业技术

				号	创新资金的通知》，递延摊销
智能化滤波补偿节能技术与装备产业化	10.00			乐 市 知 (2013) 13 号	乐山市知识产权局《关于下达 2013 年第二批省级专利实施与促进专项资金项目的通知》
1、企业信息支撑管理平台；2、多晶硅还原炉电源系统	4.00				乐山高新技术产业开发区财政局《关于下达 2012 年度科技项目配套补助资金的通知》
专利申请费用资助	0.15				
合计	75.45	188.74	47.15		

2011 年及 2013 年非经常性损益金额均较小，但因 2013 年净利润较低，非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润比例较高，达 62.84%。2012 年非经常性损益发生额相对较大，非经常性损益净额占归属于母公司股东净利润比例为 50.99%。

2011 年、2012 年及 2013 年，归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润分别为 200.85 万元、171.24 万元及 42.15 万元。公司的非经常性损益对公司财务状况和经营成果影响较大，但不构成严重依赖。

（五）主要税项和享受的税收优惠政策

1、主要税种及税率

报告期内，公司主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	实际缴纳流转税额	7%
教育费附加	实际缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳流转税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

报告期内，本公司及子公司适用的企业所得税税率具体如下：

单位名称	计算依据	所得税率		
		2013 年度	2012 年度	2011 年度
本公司	应纳税所得额	15%	15%	15%
乐山晟嘉节能设备自动化有限公司	应纳税所得额	25%	25%	25%

2、税收优惠政策

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税[2011]58号）、四川省国家税务局《关于落实西部大开发战略有关企业所得税优惠政策的公告》（四川省国家税务局公告[2012]第7号）文件规定，对西部地区以国家鼓励类产业目录中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业，减按15%的税率征收企业所得税。

根据国家税务总局发布的2012年第12号公告《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》：“自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其当年度主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业，经企业申请，主管税务机关审核确认后，可减按15%税率缴纳企业所得税。企业应当在年度汇算清缴前向主管税务机关提出书面申请并附送相关资料。第一年须报主管税务机关审核确认，第二年及以后年度实行备案管理。”根据上述税收优惠文件，本公司享有的企业所得税税收优惠情况如下：

依据四川省国家税务局《关于同意成都蓝码科技发展有限公司等29户企业享受西部大开发企业所得税优惠税率的批复》（川国税函[2011]125号），以及乐山市中区国家税务局《关于同意乐山菲尼克斯半导体有限公司等8户企业享受西部大开发企业所得税优惠税率的批复》（乐中国税函[2013]4号），本公司自2010年起减按15%的税率征收企业所得税。

七、财务状况

（一）主要资产情况

报告期公司各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						

货币资金	686.21	8.16%	149.09	2.34%	391.44	6.01%
应收票据	20.00	0.24%	168.40	2.64%	301.00	4.62%
应收账款	3,710.93	44.13%	2,142.39	33.63%	1,893.92	29.07%
预付款项	71.44	0.85%	422.40	6.63%	137.64	2.11%
其他应收款	23.94	0.28%	674.32	10.58%	618.21	9.49%
存货	1,433.08	17.04%	1,193.28	18.73%	1,692.06	25.97%
流动资产合计	5,945.61	70.70%	4,749.88	74.55%	5,034.27	77.27%
非流动资产：			-		-	
固定资产	2,194.55	26.10%	1,135.73	17.83%	1,225.87	18.81%
在建工程			231.27	3.63%	6.70	0.10%
无形资产	201.46	2.40%	202.49	3.18%	208.46	3.20%
长期待摊费用	13.48	0.16%	17.49	0.27%	13.81	0.21%
递延所得税资产	54.64	0.65%	34.44	0.54%	26.40	0.41%
非流动资产合计	2,464.13	29.30%	1,621.42	25.45%	1,481.24	22.73%
资产总计	8,409.74	100.00%	6,371.29	100.00%	6,515.51	100.00%

报告期内,2012 年末公司资产总额较 2011 年末减少了 144.21 万元或 2.21%,主要是存货和货币资金大幅下降,应收账款、预付款项和在建工程增加所致;2013 年末公司资产总额较 2012 年末增加了 2,038.45 万元或 31.99%,主要是应收账款和固定资产大幅增加,预付款项与其他应收款下降所致。具体变化情况如下:

单位: 万元

项目	2013 年 12 月 31 日/ 2012 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日/ 2011 年 12 月 31 日	
	增减金额	增减比例	增减金额	增减比例
流动资产：				
货币资金	537.12	360.27%	537.12	360.27%
应收票据	-148.40	-88.12%	-148.40	-88.12%
应收账款	1,568.54	73.21%	1,568.54	73.21%
预付款项	-350.96	-83.09%	-350.96	-83.09%
其他应收款	-650.37	-96.45%	-650.37	-96.45%
存货	239.80	20.10%	239.80	20.10%
流动资产合计	1,195.73	25.17%	1,195.73	25.17%
非流动资产：				
固定资产	1,058.82	93.23%	1,058.82	93.23%

在建工程	-231.27	-100.00%	-231.27	-100.00%
无形资产	-1.03	-0.51%	-1.03	-0.51%
长期待摊费用	-4.00	-22.89%	-4.00	-22.89%
递延所得税资产	20.20	58.64%	20.20	58.64%
非流动资产合计	842.72	51.97%	842.72	51.97%
资产总计	2,038.45	31.99%	2,038.45	31.99%

公司主要资产情况如下：

1、货币资金

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
库存现金	3.97	8.01	38.84
银行存款	558.39	126.09	352.59
其他货币资金	123.85	14.99	-
合计	686.21	149.09	391.44

其他货币资金均为银行承兑汇票保证金。银行存款中无质押、冻结等使用受到限制情况。报告期内，货币资金增减变动原因主要是：2012年公司减少了银行借款、2013年股东江淑平用货币资金648.79万元出资置换原出资。

2、应收票据

单位：万元

票据种类	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	20.00	168.40	301.00
商业承兑汇票			
合计	20.00	168.40	301.00

报告期内，公司的应收票据均为收到客户的银行承兑汇票，应收票据的增减变动主要与公司产销规模、票据结算方式以及票据贴现数量有关。

3、应收账款

(1) 应收账款分类

单位：万元

类别	2013 年 12 月 31 日
----	------------------

	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
组合 1（余额组合）	4,068.51	100.00%	357.57	3,710.93
组合 2（关联方）	-	-	-	-
组合小计	4,068.51	100.00%	357.57	3,710.93
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	4,068.51	100.00%	357.57	3,710.93

类别	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
组合 1（余额组合）	2,342.63	100.00%	200.24	2,142.39
组合 2（关联方）	-	-	-	-
组合小计	2,342.63	100.00%	200.24	2,142.39
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	2,342.63	100.00%	200.24	2,142.39

类别	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
组合 1（余额组合）	2,050.57	100.00%	156.65	1,893.92
组合 2（关联方）	-	-	-	-
组合小计	2,050.57	100.00%	156.65	1,893.92
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	2,050.57	100.00%	156.65	1,893.92

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位： 万元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	3,172.05	158.60	1,651.84	82.59	1,531.81	76.59
1-2年	513.25	51.32	567.46	56.75	456.15	45.61
2-3年	336.52	100.95	89.19	26.76	40.24	12.07
3年以上	46.69	46.69	34.14	34.14	22.37	22.37
合计	4,068.51	357.57	2,342.63	200.24	2,050.57	156.65

2012年末应收账款余额较2011年末增加较小，变动不大。2013年末较2012年末增加1,725.88万元或73.67%，在公司营业收入仅增长11.63%的情况下，应收账款增加主要是受信用政策、延期支付及收入增长等因素的影响。具体情况如下：

按行业惯例，以前销售合同预收10%-30%货款，近两年由于行业竞争及经济环境影响等原因，合同已很少约定预收款项；以前合同一般约定是在交货验收后收取约30%货款，现在普遍要等到设备安装调试运行3-6个月后，才收取60%货款；另外10%左右为质保金，账期更长。因此，销售合同的收款期较以前更长。信用政策变化导致应收账款增加约700.00万元。

2013年来，受宏观经济的影响，下游主要大客户要求延期付款，公司考虑为维护老客户合作关系，同意主要合作客户的延期付款要求，导致2013年末应收账款增加700.00万元。

2012年收入4,621.94万元，2013年收入5,159.61万元，收入增长11.63%，相应2013年应收账款增加近300.00万元。

报告期内，公司结算方式未发生变化。

（2）应收账款金额前五名单位情况

①2013年12月31日应收账款金额前五名单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
新疆其亚铝电有限公司	非关联方	5,560,679.60	1年以内	13.67
贵州其正化工有限公司	非关联方	5,012,332.88	1年以内	12.32
广汉市天成不锈钢制品有限公司	非关联方	3,243,920.00	1年以内	7.97

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
四川西南不锈钢有限责任公司	关联方	2,755,277.00	1 年以内	6.77
蓝天环保设备工程股份有限公司	非关联方	2,225,620.00	1 年以内	5.47
合计		18,797,829.48		46.20

②2012 年 12 月 31 日应收账款前五名单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
武警水电第四支队瀑布沟项目部	非关联方	4,348,932.05	1 年以内	18.56%
北京中冶设备研究设计总院有限公司	非关联方	2,767,400.00	1 年以内	11.81%
成都金自天正智能控制有限公司	非关联方	2,006,812.00	1 年以内	8.57%
贵州其正化工有限公司	非关联方	1,994,531.28	1 年以内 1,039,864.40 1-2 年 954,666.88	8.51%
四川永祥多晶硅有限公司	非关联方	1,597,655.00	1 年以内 20,400.00 1-2 年 1,577,255.00	6.82%
合计		12,715,330.33		54.28%

③2011 年 12 月 31 日应收账款前五名单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
贵州其正化工有限公司	非关联方	3,554,666.88	1 年以内	17.34%
四川永祥多晶硅有限公司	非关联方	2,577,255.00	1 年以内	12.57%
四川西南不锈钢有限责任公司	关联方	2,379,700.00	1-2 年	11.61%
宜宾长毅浆粕有限责任公司	非关联方	1,201,000.00	1 年以内	5.86%
宜宾丝丽雅集团有限公司	非关联方	1,143,400.00	1 年以内	5.58%
合计		10,856,021.88		52.94%

（3）2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日应收账款余额中无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

4、预付款项

（1）预付款项账龄

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	61.84	86.56%	410.21	97.11%	133.62	97.08%
1-2 年	-	0.00%	11.31	2.68%	3.88	2.82%
2-3 年	9.60	13.44%	0.84	0.20%	0.10	0.07%
3 年以上	-	0.00%	0.04	0.01%	0.04	0.03%
合计	71.44	100.00%	422.40	100.00%	137.64	100.00%

2012年末预付款较2011年末增加284.76万元，2013年末较2012年末减少350.96万元，增减变动的主要原因是2012年末分别预付乐山南岸建筑公司及成都南铁结构工程公司工程款152.94万元及169.07万元所致，扣除2012年末预付的工程款后，报告期内预付款变动不大。

（2）预付款项金额前五名单位情况

①2013 年 12 月 31 日预付款项主要单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	未结算原因
四川省武龙电力建设工程有限公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	合同未完成
北京北科麦思科自动化工程技术有限公司	非关联方	150,000.00	1 年以内	合同未完成
乐市山泓碟软件有限公司	非关联方	96,000.00	2—3 年	合同未完成
成都跃佳电气有限公司	非关联方	44,961.55	1 年以内	合同未完成
成都兴达金属材料有限公司	非关联方	43,266.55	1 年以内	合同未完成
合计		484,228.10		

②2012 年 12 月 31 日预付款项主要单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	未结算原因
成都南铁结构工程公司	非关联方	1,690,700.00	1 年以内	合同未完成
乐山南岸建筑公司	非关联方	1,529,400.00	1 年以内	合同未完成
正泰电气股份有限公司	非关联方	205,128.21	1 年以内	合同未完成
苏州西电产品销售有限公司	非关联方	186,058.86	1 年以内	合同未完成
东方希望集团成都有限公司	非关联方	113,400.00	1 年以内	合同未完成

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	未结算原因
合计		3,724,687.07		

③2011 年 12 月 31 日预付款项主要单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	未结算原因
张家口西默勒电气有限公司	非关联方	511,000.00	1 年以内	合同未完成
天水二一三电器有限公司北京销售分公司	非关联方	263,300.00	1 年以内	合同未完成
成都亚能动力科技制造有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	合同未完成
乐市山泓碟软件有限公司	非关联方	96,000.00	1 年以内	合同未完成
成都欧盟项目创新中心	非关联方	62,000.00	1 年以内	合同未完成
合计		1,132,300.00		

（3）2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日预付款项中无持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

5、其他应收款

（1）其他应收款分类

单位：万元

类别	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
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	30.49	99.55%	6.68	23.80
账龄组合	30.49	99.55%	6.68	23.80
交易对象关系组合	-	-	-	-
款项性质组合	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	0.14	0.45%	-	0.14
合计	30.63	100.00%	6.68	23.94

类别	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值

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	703.70	100.00%	29.38	674.32
账龄组合	177.96	25.29%	29.38	148.57
交易对象关系组合	525.74	74.71%	-	525.74
款项性质组合	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	703.70	100.00%	29.38	674.32

类别	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
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	637.54	100.00%	19.32	618.21
账龄组合	170.94	26.81%	19.32	151.61
交易对象关系组合	466.60	73.19%	-	466.60
款项性质组合	-	-	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-
合计	637.54	100.00%	19.32	618.21

①组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	13.84	0.69	104.84	5.24	133.07	6.65
1-2 年	9.28	0.93	49.50	4.95	8.48	0.85
2-3 年	3.30	0.99	6.33	1.90	25.10	7.53
3 年以上	4.08	4.08	17.29	17.29	4.29	4.29
合计	30.49	6.68	177.96	29.38	170.94	19.32

②组合中，按交易对象关系计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

单位	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	坏账准备	说明
江淑平	-	520.46	461.32	-	应收关联方款项，已于 2013 年收回。
杨江涛	-	5.28	5.28		
合计	-	525.74	466.60		

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	坏账准备	说明
应收员工公积金个人承担部分	0.14	-	-	-	不能收回概率低，个别认定

2012 年末其他应收款较 2011 年末增加 56.10 万元，2013 年末较 2012 年末减少 650.37 万元，增减变动的主要原因是：2011 年末及 2012 年末余额中，包括调整增加的股东江淑平应补交出资款 409.37 万元、江淑平及杨江涛应分别补交因税金调整导致资本公积转增实收资本的差额 51.95 万元及 5.28 万元，上述款项已于 2013 年收到，扣除后，2011 年末、2012 年末及 2013 年末，其他应收款余额分别为 170.94 万元、237.10 万元及 30.63 万元，余额不大。其他应收款主要核算的是保证金、备用金及一般资金往来等。

(2) 其他应收款金额前五名单位情况

①2013 年 12 月 31 日其他应收款主要单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额比例（%）	性质或内容
东方希望集团成都有限公司	非关联方	68,040.00	1-2 年 44,790, 3-4 年 23,250	22.22	租赁保证金
广汉市天成不锈钢制品有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	16.33	保证金
四川翰华融资担保有限公司	非关联方	45,000.00	1-2 年内	14.69	融资保证金
四川汇润建筑有限公司	非关联方	31,000.00	2-3 年内	10.12	投标保证金
四川长征药业股份有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	9.80	保证金
合计		224,040.00		73.16	

②2012 年 12 月 31 日其他应收款主要单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额比例（%）	性质或内容
江淑平	关联方	5,204,646.72	1 年以内 591,416.30 1-2 年 4,613,230.42	73.96	往来款、应补投资款
江志军	关联方	558,004.00	1 年以内 218,000.00 1-2 年 340,004.00	8.63	借款
江洪德	关联方	205,000.00	1 年以内 95,000.00 3 年以上 110,000.00	3.17	借款
四川翰华融资担保有限公司	非关联方	195,000.00	1 年以内	3.02	贷款保证金
北京中冶设备研究设计总院有限公司	非关联方	167,500.00	1 年以内	2.59	投标保证金
合计		6,330,150.72		89.96	

③2011 年 12 月 31 日其他应收款主要单位

单位名称	与本公司关系	金额（元）	账龄	占其他应收款总额比例（%）	性质或内容
江淑平	关联方	4,613,230.42	1 年以内	72.36	应补投资款
四川翰华融资担保有限公司	非关联方	500,000.00	1 年以内	8.62	贷款保证金
江志军	关联方	383,000.00	1 年以内	6.60	借款
鄂多尔斯市双欣化学工业有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	3.45	投标保证金
江洪德	非关联方	110,000.00	2-3 年	1.90	借款
合计		5,806,230.42		91.07	

6、存货

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	506.70	-	432.18	-	365.79	-
周转材料	2.96	-	3.06	-	2.76	-
库存商品	393.76	-	738.44	-	1,117.47	-
在产品	529.66	-	19.61	-	206.03	-
合计	1,433.08	-	1,193.28	-	1,692.06	-

账面价值	1,433.08	1,193.28	1,692.06
------	----------	----------	----------

(1) 2013 年 12 月 31 日，公司存货库龄信息如下：

单位：万元

项目	账龄				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	129.69	90.46	104.86	181.69	506.70
周转材料	1.75	1.21	-	-	2.96
库存商品	393.76	-	-	-	393.76
在产品	529.66	-	-	-	529.66
合计	1,054.86	91.67	104.86	181.69	1,433.08

(2) 2012 年 12 月 31 日，公司存货库龄信息如下：

单位：万元

项目	账龄				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	150.6	80.13	75.52	125.93	432.18
周转材料	1.96	1.09	-	-	3.06
库存商品	738.44	-	-	-	738.44
在产品	19.61	-	-	-	19.61
合计	910.61	81.22	75.52	125.93	1,193.28

(3) 2011 年 12 月 31 日，公司存货库龄信息如下：

单位：万元

项目	账龄				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	110.28	75.86	69.87	109.78	365.79
周转材料	1.58	1.19	-	-	2.76
库存商品	1,117.47	-	-	-	1,117.47
在产品	206.03	-	-	-	206.03
合计	1,435.36	77.05	69.87	109.78	1,692.06

报告期内，存货期末余额波动性较大，除产品市场需求的增加而导致存货增加外，还与销售季节性和“以销定产”的订单管理模式密切相关。根据销售特点和存货管理模式，公司有计划地管理原材料的采购、产品的生产加工、产成品的发货。具体表现在：根据订单安排产品的生产及原材料的采购计划，此生产模式会

造成期末原材料和在产品余额波动；产成品供货期缓急程度不同会造成期末库存商品余额波动。

公司以销定产的生产模式，库存商品和在产品均有对应的销售合同，且不存在或可预见的亏损合同，故期末未对库存商品和在产品计提跌价准备。公司的原材料均用于生产，报告期内，公司产品的毛利率均为正数，综合销售毛利率均达到 23% 以上，判断原材料的可变现净值高于账面价值，因此未对原材料计提跌价准备。周转材料主要用于生产过程中转移材料，按低值易耗品核算，未计提跌价准备。

7、固定资产

（1）固定资产类别及预计使用年限、残值率和年折旧率

类 别	折 旧 年 限	残 值 率	年 折 旧 率
房屋建筑物	20-40 年	5%	2.38%-4.75%
机器设备	5-10 年	5%	9.5%-19%
运输工具	5-8 年	5%	11.88%-19%
电子设备	5 年	5%	19%
其他设备	5 年	5%	19%

（2）报告期内，固定资产、累计折旧、减值准备明细及其变动

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
原价	1,559.17	1,198.74	-	2,757.91
房屋建筑物	1,213.20	1,080.81	-	2,294.01
机器设备	150.27	2.69	-	152.96
运输设备	124.41	101.90	-	226.31
办公及电子设备	71.29	13.34	-	84.63
累计折旧	423.44	139.92	-	563.36
房屋建筑物	209.57	91.88	-	301.44
机器设备	111.15	12.75	-	123.90
运输设备	61.90	22.21	-	84.11
办公设备及电子设备	40.82	13.08	-	53.91
减值准备	-	-	-	-
房屋建筑物				-

机器设备				-
运输设备				-
办公设备及电子设备				-
账面价值	1,135.73	-	-	2,194.55
房屋建筑物	1,003.63			1,992.57
机器设备	39.12			29.06
运输设备	62.51			142.20
办公设备及电子设备	30.47			30.72

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
原价	1,607.32	23.46	71.62	1,559.17
房屋建筑物	1,254.45	-	41.25	1,213.20
机器设备	145.37	10.86	5.97	150.27
运输设备	129.50	5.35	10.44	124.41
办公及电子设备	78.00	7.25	13.96	71.29
累计折旧	381.46	111.45	69.47	423.44
房屋建筑物	185.15	64.43	40.01	209.57
机器设备	98.87	18.07	5.79	111.15
运输设备	55.75	16.28	10.13	61.90
办公设备及电子设备	41.69	12.67	13.54	40.82
减值准备	-	-	-	-
房屋建筑物				-
机器设备				-
运输设备				-
办公设备及电子设备				-
账面价值	1,225.87	-	-	1,135.73
房屋建筑物	1,069.30			1,003.63
机器设备	46.50			39.12
运输设备	73.76			62.51
办公设备及电子设备	36.31			30.47

项目	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
原价	1,257.12	350.20	-	1,607.32
房屋建筑物	964.41	290.04	-	1,254.45

机器设备	135.48	9.89	-	145.37
运输设备	104.42	25.08	-	129.50
办公及电子设备	52.81	25.19	-	78.00
累计折旧	277.57	103.89	-	381.46
房屋建筑物	129.72	55.43	-	185.15
机器设备	78.62	20.25	-	98.87
运输设备	38.95	16.80	-	55.75
办公设备及电子设备	30.28	11.41	-	41.69
减值准备	-	-	-	-
房屋建筑物				-
机器设备				-
运输设备				-
办公设备及电子设备				-
账面价值	979.55	-	-	1,225.87
房屋建筑物	834.69			1,069.30
机器设备	56.86			46.50
运输设备	65.47			73.76
办公设备及电子设备	22.53			36.31

(3) 2013年12月31日所有权受到限制的固定资产情况

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	受限原因
房屋建筑物	1,883.34	268.34	1,615.00	贷款抵押

抵押合同的具体情况请参见第二节公司业务“四、公司生产经营情况”之“（四）重大合同及履行情况”。

截至2013年12月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

8、在建工程

(1) 报告期内，在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备

工厂大门改造	-	-	4.82	-	4.82	-
智能无功补偿 生产线二期工程（厂房）	-	-	226.17	-	1.89	-
综合楼	-	-	0.28	-	-	-
合计	-	-	231.27	-	6.70	-

(2) 重大在建工程项目情况

单位：万元

工程名称	2012 年 12 月 31 日	增加	减少		2013 年 12 月 31 日
			转入固定资 产	其他减少	
工厂大门改造	4.82	4.26	9.08	-	-
智能无功补偿生产 线二期工程（厂房）	226.17	522.02	748.19	-	-
综合楼	0.28	323.26	323.55	-	-
合计	231.27	849.54	1,080.81	-	-

9、无形资产

(1) 报告期内，无形资产、累计摊销、减值准备明细及其变动

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
原价	281.33	4.27	-	285.60
土地使用权	258.01	-	-	258.01
软件	7.37	4.27	-	11.64
资质认证	15.95	-	-	15.95
累计摊销	78.84	5.30	-	84.14
土地使用权	55.66	5.16	-	60.82
软件	7.23	0.14	-	7.37
资质认证	15.95	-	-	15.95
减值准备	-	-	-	-
土地使用权				
软件				
资质认证				
账面价值	202.49	-	-	201.46

土地使用权	202.35			197.19
软件	0.14			4.27
资质认证	-			-

项目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
原价	281.33	-	-	281.33
土地使用权	258.01	-	-	258.01
软件	7.37	-	-	7.37
资质认证	15.95	-	-	15.95
累计摊销	72.87	5.98	-	78.84
土地使用权	50.50	5.16	-	55.66
软件	6.41	0.82	-	7.23
资质认证	15.95	-	-	15.95
减值准备	-	-	-	-
土地使用权				
软件				
资质认证				
账面价值	208.46	-	-	202.49
土地使用权	207.51			202.35
软件	0.96			0.14
资质认证	-			-

项目	2010 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2011 年 12 月 31 日
原价	281.33	-	-	281.33
土地使用权	258.01	-	-	258.01
软件	7.37	-	-	7.37
资质认证	15.95	-	-	15.95
累计摊销	61.86	11.01	-	72.87
土地使用权	45.34	5.16	-	50.50
软件	4.31	2.10	-	6.41
资质认证	12.20	3.75	-	15.95
减值准备	-	-	-	-
土地使用权				
软件				

资质认证				
账面价值	219.47	-	-	208.46
土地使用权	212.67			207.51
软件	3.05			0.96
资质认证	3.75			0.00

(3) 2013年12月31日所有权受到限制的无形资产情况

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	受限原因
土地使用权	258.01	60.82	197.19	贷款抵押

抵押合同的具体情况请参见第二节公司业务“四、公司生产经营情况”之“（四）重大合同及履行情况”。

截至2013年12月31日，公司各项无形资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

10、资产减值准备

(1) 报告期内，资产减值准备的计提情况

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
坏账准备	364.26	229.62	175.97
存货跌价准备	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-
无形资产减值		-	-
合计	364.26	229.62	175.97

(2) 应收款项坏账准备计提政策与同行业上市公司比较

公司名称及代码	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
江苏润通 002150	5%	20%	40%	100%	100%	100%
特锐德 300001	5%	10%	30%	50%	70%	100%
北京科锐 002350	5%	10%	30%	50%	80%	100%
荣信股份 002123	5%	10%	30%	30%	30%	30%
恒顺电气 300208	5%	10%	20%	50%	50%	100%
平均	5.00%	12.00%	30.00%	56.00%	66.00%	86.00%
本公司	5.00%	10.00%	30.00%	100.0%	100.0%	100.0%

与同行业上市公司相比，本公司在1-3年内的坏账计提政策与行业基本相同，对于账龄超过3年的，公司的坏账计提比例明显高于行业平均水平，应收款项坏账计提政策更谨慎。

（二）主要债务情况

报告期公司各类负债金额及占总负债的比例情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：	-		-		-	
短期借款	2,474.00	46.34%	1,344.00	39.60%	1,860.00	47.85%
应付票据	550.49	10.31%	149.85	4.42%	-	
应付账款	1,297.18	24.30%	999.82	29.46%	807.96	20.78%
预收款项	299.94	5.62%	509.49	15.01%	967.64	24.89%
应付职工薪酬	48.43	0.91%	-		-	
应交税费	390.41	7.31%	320.65	9.45%	180.72	4.65%
其他应付款	189.72	3.55%	69.90	2.06%	70.99	1.83%
其他流动负债	88.69	1.66%	-		-	
流动负债合计	5,338.85	100.00%	3,393.71	100.00%	3,887.32	100.00%
非流动负债：	-		-		-	
非流动负债合计	-		-		-	
负债合计	5,338.85	100.00%	3,393.71	100.00%	3,887.32	100.00%

报告期内，2012年末公司负债总额较2011年末减少了493.61万元或26.54%，主要是短期借款和预收款项大幅下降所致；2013年末公司负债总额较2012年末增加了1,945.14万元或144.73%，主要是短期借款、应付票据和应付账款大幅增加所致。具体情况如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日/ 2012年12月31日		2012年12月31日/ 2011年12月31日	
	增减金额	增减比例	增减金额	增减比例
流动负债：				
短期借款	1,130.00	84.08%	-516.00	-27.74%
应付票据	400.64	29.81%	149.85	8.06%

应付账款	297.36	22.12%	191.86	10.31%
预收款项	-209.55	-15.59%	-458.16	-24.63%
应付职工薪酬	48.43	3.60%	-	
应交税费	69.75	5.19%	139.93	7.52%
其他应付款	119.82	8.92%	-1.09	-0.06%
其他流动负债	88.69	6.60%	-	
流动负债合计	1,945.14	144.73%	-493.61	-26.54%
非流动负债：	-		-	
非流动负债合计	-		-	
负债合计	1,945.14	144.73%	-493.61	-26.54%

公司主要负债项目情况如下：

1、短期借款

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
抵押、保证借款	1,940.00	1,300.00	1,860.00
保证借款	34.00	44.00	-
质押借款	500.00	-	-
合计	2,474.00	1,344.00	1,860.00

截止 2013 年 12 月 31 日短期借款明细

单位：万元

贷款银行	借款金额	备注
建设银行乐山分行	1,940.00	抵押物为房屋及土地使用权（注1）；担保方：江淑平
招商银行乐山分行	34.00	担保方：四川瀚华融资担保有限公司、江淑平
乐山商业银行	500.00	质押物为专利权（注2），质押登记号：2013990001021
合计	2,474.00	

注 1：公司将全部房产和土地使用权用于抵押物，为公司向中国建设银行乐山分行借款提供最高额抵押，明细如下：

序号	合同编号	抵押物	担保期限	签订日期
1	建乐小抵字 2013（19）号	乐山市房权证企业字第企业 8765 号、8768 号、7866 号、8767 号、8931 号、	2013.03.08-	2013.03.08

序号	合同编号	抵押物	担保期限	签订日期
		11418 号房屋及乐城国用（2010）第 114171 号、118515 号、118514 号国有土地使用权	2016.03.07	
2	建乐小抵字 2013（31）号	乐房权证乐山字第 191933 号和 191934 号房屋	2013.04.18- 2016.04.17	2013.04.18

注 2：公司以专利权作为质押物，为公司向中乐山市商业银行借款提供质押，截至 2013 年 12 月 31 日，正在履行的质押合同如下：

序号	合同编号	抵押物	期限	签订日期
1	2013 年乐商银营质字第 0262 号	已取得的 40 项专利权	2013.12.05- 2015.12.05	2013.12.05

公司偿债计划：2013 年 12 月 31 日公司银行借款余额为 2,474 万元，但 2013 年公司经营活动现金流量净额为-860.75 万元，主要是因为应收账款回款较慢，导致销售商品收到的现金减少。2014 年公司加大对到期应收款的催收力度，按公司预算指标落实每月到期应收款回款金额，并分解到具体的销售人员负责。每月初由财务部制定资金计划，根据每月到期应收款回款计划，在保证当月银行借款本金归还和利息支付后，再安排公司正常生产经营资金、期间费用。此外，公司从未出现不良贷款的记录，与银行建立了良好的合作关系，具有较高的信誉。

2、应付票据

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	550.49	149.85	-
商业承兑汇票	-	-	-
合计	550.49	149.85	-

报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票，主要是公司在采购原材料时通过银行承兑汇票结算所产生。

3、应付账款

（1）应付账款明细

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	1,297.18	100.00%	999.82	100.00%	807.96	100.00%
其中：1 年以上	154.81	11.93%	147.50	14.75%	82.69	10.23%

公司应付账款主要为应付供应商货款。截至 2011 年末、2012 年末及 2013 年末，公司应付票据和应付账款之和分别为 807.96 万元、1,149.67 万元及 1,847.67 万元。报告期内，公司应付票据和应付账款金额逐年增大，主要原因是：随着公司业务规模的扩大采购规模持续增长，以及按订单式生产的管理方式形成的采购不均衡所致，为配合应收账款收款期限，保持财务收支平衡，公司充分利用银行给予公司的授信额度，积极采用票据结算，利用供应商给予的信用额度和信用期等手段来满足公司对资金的需求。

(2) 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日应付账款中无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 应付账款前五名

①2013 年 12 月 31 日应付账款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	占应付账款总额的比例（%）
施耐德（陕西）宝光电器有限公司	非关联方	1,332,017.47	10.27
成都南铁结构工程有限公司	非关联方	1,042,479.72	8.04
乐山南岸建筑有限公司	非关联方	974,990.00	7.52
江苏亚威变压器有限公司	非关联方	870,913.60	6.71
成都科普尔电缆有限公司	非关联方	691,005.57	5.33
合计		4,911,406.36	37.87

②2012 年 12 月 31 日应付账款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	占应付账款总额的比例（%）
四川鑫电电缆有限公司	非关联方	1,501,135.86	15.01
四川新都美河线缆厂	非关联方	617,033.11	6.17
万控集团有限公司	非关联方	524,527.12	5.25
长江高科电缆有限公司	非关联方	518,613.40	5.19

成都协宏商贸有限责任公司	非关联方	413,997.60	4.14
合计		3,575,307.09	35.76

③2011 年 12 月 31 日应付账款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	占应付账款总额的比例（%）
长江高科电缆有限公司	非关联方	953,394.79	11.80
万控集团有限公司	非关联方	648,913.49	8.03
四川新都美河线缆厂	非关联方	431,268.30	5.34
淄博莱宝电力电容器有限公司	非关联方	298,364.25	3.69
广东顺容电气有限公司	非关联方	297,549.91	3.68
合计		2,629,490.74	32.54

4、预收款项

(1) 报告期内，预收款项账龄如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	299.94	100.00%	509.49	100.00%	967.64	100.00%
其中：1 年以上	-	-	71.31	14.00%	51.31	5.30%

2011 年末、2012 年末及 2013 年末，公司预收款项分别为 967.64 万元、509.49 万元及 299.94 万元，其中 2013 年末较 2012 年末减少 209.55 万元或 15.59%，2012 年末较 2011 年末减少 458.16 万元或 47.35%，主要是各年末预收部分项目货款而未完成交货所致。

(2) 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日预收款项中无预收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 预收账款前五名

①2013 年 12 月 31 日预收账款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	占预收账款总额的比例（%）
四川新光硅业科技有限责任公司	非关联方	893,142.00	29.78

四川广能电力工程有限公司	非关联方	707,000.00	23.57
四川振兴成阿玻璃有限公司	非关联方	400,000.00	13.34
四川众星电力工程有限公司	非关联方	262,232.00	8.74
宝兴大鱼溪电冶有限公司	非关联方	200,000.00	6.67
合计		2,462,374.00	82.10

②2012 年 12 月 31 日预收账款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	占预收账款总额的比例（%）
四川西南不锈钢有限责任公司	关联方	1,900,300.00	37.30
四川新光硅业科技有限责任公司	非关联方	893,142.00	17.53
四川傲博建设工程有限公司	非关联方	504,000.00	9.89
四川省稀源建设工程有限公司	非关联方	480,000.00	9.42
乐山杰众电力设备有限公司	非关联方	470,749.00	9.24
合计		4,248,191.00	83.38

③2011 年 12 月 31 日预收账款前五名

单位名称	与本公司关系	金额	占预收账款总额的比例（%）
武警水电第四支队瀑布沟项目部	非关联方	4,500,000.00	46.50
山西泰尔新型材料有限公司	非关联方	2,500,000.00	25.84
茂县新世纪电冶有限公司	非关联方	1,230,000.00	12.71
乐山金盛房地产开发有限公司	非关联方	500,000.00	5.17
四川傲博建设工程有限公司	非关联方	464,000.00	4.80
合计		9,194,000.00	95.01

5、应交税费

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
增值税	242.67	175.04	113.84
企业所得税	129.45	142.46	60.07
个人所得税	1.36	3.08	2.41
城市维护建设税	3.06	0.00	2.52
教育费附加	2.18	0.00	1.80
印花税	0.43	0.07	0.07

房产税	4.29	-	-
土地使用税	6.96	-	-
合计	390.41	320.65	180.72

6、其他应付款

(1) 其他应付款账龄

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	189.72	100.00%	69.90	100.00%	70.99	100.00%
其中：1 年以上	0.18	0.09%	42.86	61.32%	18.12	25.52%

(2) 应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项

单位：万元

单位名称	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
江淑平	123.55	13.17	

(3) 其他应付款前五名

①2013 年 12 月 31 日其他应付款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	性质	占其他应付款总额的比例（%）
江淑平	关联方	1,235,541.40	代垫款	65.12
江仲光	关联方	193,042.00	代垫款	10.18
亚太（集团）会计师事务所有限公司四川分所	非关联方	150,000.00	审计费	7.91
成都瑞格斯建材有限公司	非关联方	80,000.00	工程款	4.22
乐山市梁惠群宏远物流有限公司	非关联方	71,800.00	运费	3.78
合计		1,730,383.40		91.21

②2012 年 12 月 31 日其他应付款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	性质	占其他应付款总额的比例（%）
成都南铁结构工程有限公司	非关联方	500,000.00	工程款	71.53
江淑平	关联方	131,682.30	代垫款	18.84
鄂尔多斯市新华水泥有限公司	非关联方	30,000.00	材料款	4.29
成都搏益空压机有限公司	非关联方	15,200.00	设备尾款	2.17
成都市金臣环保科技有限公司	非关联方	9,500.00	设备维修款	1.36
合计		686,382.30		98.19

③2011年12月31日其他应付款前五名

单位名称	与本公司关系	金额（元）	性质	占其他应付款总额的比例（%）
成都南铁结构工程有限公司	非关联方	410,000.00	工程款	57.75
乐山南岸建筑工程公司	非关联方	116,200.00	工程款	16.37
乐山市中区宏森木门厂	非关联方	109,270.00	装修款	15.39
四川省华城建筑有限公司	非关联方	41,194.00	工程款	5.80
李开英	非关联方	22,000.00	暂借款	3.10
合计		698,664.00		98.41

7、其他流动负债

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延收益	88.69	-	-

根据乐山市财政局及科技局《关于下达2013年第一批市级科技专项资金预算的通知》（乐市财政教[2013]67号），收到海洋防腐管道混凝土配重工艺及装备专项资金10万元；根据乐山市财政局《关于下达2013年四川省科技型中小企业技术创新资金的通知》（乐市财政企[2013]20号），收到水磁性高压过零投切滤波补偿装置专项资金20万元，已摊销11.31万元；根据乐山市财政局及科技局《关于下达四川省2013年第二批科技计划项目资金预算的通知》（乐市财政教

[2013]103 号)，收到智能化滤波补偿节能技术与装备专项资金 70 万元。

（三）股东权益情况

单位：万元

股东权益项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	1,200.00	1,200.00	1,200.00
资本公积	42.22	5.10	5.10
盈余公积	191.58	180.23	145.27
未分配利润	1,637.10	1,592.25	1,277.81
归属于母公司股东权益合计	3,070.89	2,977.58	2,628.18
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	3,070.89	2,977.58	2,628.18

1、股本的变动参见第一节基本情况之“二、公司基本情况”之“（二）历史沿革”部分。

2、资本公积

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
股本溢价	42.22	5.10	5.10
其他资本公积	-	-	-
合计	42.22	5.10	5.10

2013 年资本公积增加，是股东江淑平用现金 648.79 万元置换原通过土地使用权入股的 611.67 万元股权，超出部分计入本期资本公积。

3、盈余公积

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
法定盈余公积	191.58	180.23	145.27
合计	191.58	180.23	145.27

报告期内，公司均按照《公司法》的要求按当期弥补亏损后净利润的 10% 提取法定盈余公积金。

4、未分配利润

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
年初未分配利润	1,592.25	1,277.81	1,058.90
加：本期归属于母公司所有者的	113.42	349.40	243.24
其他转入	-	-	-
减：提取法定盈余公积	11.34	34.96	24.32
分配普通股股利	57.23	-	-
期末未分配利润	1,637.10	1,592.25	1,277.81

八、关联方、关联关系及关联交易

(一) 关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。

关联方包括关联法人和关联自然人。

(二) 关联方和关联关系

1、控股股东与实际控制人

本公司的控股股东为江淑平，实际控制人为江淑平和陈继军夫妇，持股金额及比例情况如下：

单位：万元

	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江淑平	781.00	65.08%	1,021.00	85.08%	1,117.00	93.08%
陈继军	120.00	10.00%	-	-	-	-
合计	901.00	75.08%	1,021.00	85.08%	1,117.00	93.08%

2、其他持有本公司 5%以上股份的主要股东

关联方名称	关联关系及持股比例
杨江涛	本公司主要股东之一，本公司实际控制人江淑平和陈继军之女，持有公司股份比例为 16.92%
康哲皓	本公司主要股东之一，持有公司股份比例为 5.00%

3、控股股东和实际控制人控股、参股的其他企业

乐山君晟电气有限公司由本公司实际控制人之一陈继军及公司股东杨江涛（公司共同控制人江淑平和陈继军之女）于 2010 年 4 月 2 日共同出资组建而成，经乐山市工商行政管理局核准的企业法人营业执照号为 511100000030166，成立时注册资本 20 万元，实收资本 4 万元，其中陈继军和杨江涛投资比例各占 50%，其出资业经四川远博会计师事务所有限公司出具的川远博会验[2010]32 号验资报告审验确认。公司住所：乐山市市中区天星路中段信息苑 3 幢底层 10B 号；法定代表人：陈继军，营业期限：2010 年 4 月 10 日至长期。其经营范围：电气成套技术咨询，销售其他机械设备及电子产品。2014 年 2 月 25 日，乐山君晟电气有限公司完成工商注销登记。

4、公司控股和参股的公司

关联方名称	关联关系
乐山晟嘉节能设备自动化有限公司	本公司全资子公司

子公司的相关情况，参见第四节公司财务会计信息之“十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况”部分。

5、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其关系密切的家庭成员

（1）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况，参见第三节公司治理之“七 董事、监事和高级管理人员”之“（一）董事、监事和高级管

理人员及其直系亲属持股情况”。

(2) 其他核心人员及其关系密切的家庭成员持股情况，参见第二节公司业务之“三 公司业务相关的关键资源”之“(五) 员工情况”。

(3) 公司实际控制人关系密切的亲属

序号	姓名	与实际控制人的关系	持有公司股份比例
1	杨玉秀	江淑平的母亲	未持有公司股份
2	杨江涛	江淑平和陈继军的女儿	持股 16.92%
3	江洪德	江淑平的哥哥	未持有公司股份
4	江洪潮	江淑平的哥哥	未持有公司股份
5	江志军	江淑平的弟弟	未持有公司股份
6	江仲光	江淑平的弟弟	未持有公司股份
7	陈国华	陈继军的父亲	未持有公司股份
8	万金香	陈继军的母亲	未持有公司股份
9	陈晓东	陈继军的弟弟	未持有公司股份

(4) 其他关联方

①主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

公司实际控制人之一陈继军及公司股东杨江涛(公司共同控制人江淑平和陈继军之女)于2010年4月2日投资设立了乐山君晟电气有限公司，该公司已于2014年2月25日注销。具体情况参见本节八、关联方、关联关系及关联交易之“(二) 关联方和关联关系”之“3、控股股东和实际控制人控股、参股的其他企业”。

②董事、监事和高级管理人员任职的关联企业

具体参见第三节公司治理之“七、董事、监事、高级管理人员”之“(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况”部分。

③董事、监事和高级管理人员亲属任职的关联企业

公司董事、监事和高级管理人员亲属与本公司属于关联自然人。

公司董事、监事和高级管理人员亲属在其他企业担任董事、监事和高级管理人员的情况如下：

关联方名称	关联关系	经营范围
西南不锈钢有限责任公司	持有公司 5% 的股东、监事会主席康哲皓的父亲康明于 2013 年 5 月之前担任该公司的副总经理、总经理	不锈钢、普碳钢冶炼、压延、原材料采购；氧气、氩气、氩气生产、销售（有效期至 2014 年 12 月 13 日止）。金属矿销售（国家限制或禁止的除外）；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定或禁止公司经营的商品和技术除外）。

2013年5月至今，康哲皓的父亲康明在西南不锈钢有限责任公司的控股股东四川金广实业（集团）股份有限公司任总裁助理兼技术总监。

除此以外，公司董事、监事和高级管理人员亲属未在其他企业担任董事、监事和高级管理人员。

（三）关联方交易

1、经常性关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	2013 年度			2012 年度		
		金额	占同类销货的比例	定价政策	金额	占同类销货的比例	定价政策
西南不锈钢有限责任公司	高低压开关柜	5,111,111.11	14.84%	市场价格	547,008.54	3.04%	市场价格
	低压配电柜	70,578.63	0.83%	市场价格	666,666.68	18.98%	市场价格
合 计		5,181,689.74			1,213,675.22		

注：2011年没有关联销售。2012年及2013年，公司对西南不锈钢有限责任公司的销售收入占当期营业收入的比例分别为2.63%和10.04%。

公司对西南不锈钢有限责任公司的销售采用投标方式取得，采用投标报价的定价方式。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金往来

单位：元

项目	关联方	2013 年度	2012 年度	2011 年度
----	-----	---------	---------	---------

项目	关联方	2013 年度	2012 年度	2011 年度
其他应收款-借方发生				
	江淑平	300.00	2,037,394.00	400,000.00
	江志军		218,000.00	384,000.00
	江洪德		95,000.00	
	陈继军			10,000.00
其他应收款-贷方发生				
	江淑平	5,204,946.72	1,445,977.70	400,000.00
	杨江涛	52,780.73		
	江志军	558,004.00	42,996.00	16,000.00
	江洪德	205,000.00		
	陈继军			10,000.00
	江仲光	25,430.00		
	江洪潮	20,000.00		
其他应付款-借方发生				
	江淑平	3,740,439.50	115,800.00	49,836.00
其他应付款-贷方发生				
	江淑平	4,844,298.60	247,482.30	49,836.00
预付账款-借方发生				
	乐山君晟电气有限公司			1,200,000.00
预付账款-贷方发生				
	乐山君晟电气有限公司			1,200,000.00

其中：2013年收到关联方-江淑平往来款中，主要为收到调整江淑平应补投资款4,093,690.00元，以及收到2005年债权转增资本公积少计企业所得税从而调整计入江淑平与杨江涛分别应补投资款519,540.42元与52,780.73元。与江志军往来款为产品销售外出安装费用，包括公司预付的现场材料、设备租赁、劳务雇佣等现场安装费用备用金；与江洪德往来款为材料采购暂借款；与江仲光往来款为综合楼装修备用金；与江洪潮往来款为出差借款备用金。上述款项存在少量资金占用情况，均发生在晟嘉有限阶段，还没在《公司章程》中规定关联交

易的决策程序，但履行了公司付款审批流程，未签合同，也未收取或支付利息。公司股改后，建立了较为规范的内部控制制度，包括《关联交易决策制度》，公司将严格按照制度的要求履行关联交易的决策程序，并规范公司治理，减少不必要的关联方交易。

除上表外，报告期内，公司与其他董事、监事、高级管理人员存在正常业务备用金借款，金额相对较小，未在上表中列示。

（2）关联担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
江淑平 杨江涛	乐山晟嘉电气有限公司	2,000,000.00	2011/3/11	2012/3/10	是
江淑平 杨江涛	乐山晟嘉电气有限公司	2,000,000.00	2011/6/10	2012/6/9	是
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	2,500,000.00	2011/1/13	2012/1/12	是
江淑平 杨江涛	乐山晟嘉电气有限公司	4,000,000.00	2011/11/3	2012/11/2	是
江淑平 杨江涛	乐山晟嘉电气有限公司	1,500,000.00	2011/6/10	2012/6/9	是
江淑平 杨江涛	乐山晟嘉电气有限公司	2,500,000.00	2011/5/5	2012/5/4	是
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	1,500,000.00	2012/5/31	2013/5/30	是
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	4,000,000.00	2012/8/7	2013/8/6	是
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	4,500,000.00	2012/5/3	2013/5/2	是
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	3,000,000.00	2012/11/5	2013/11/4	是
江淑平 杨江涛	乐山晟嘉电气有限公司	1,500,000.00	2013/5/10	2014/5/9	否
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	4,000,000.00	2013/8/16	2014/8/15	否
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	4,900,000.00	2013/7/10	2014/7/9	否

江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	2,000,000.00	2013/5/28	2014/5/27	否
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	4,500,000.00	2013/4/19	2014/4/18	否
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	1,000,000.00	2013/3/21	2014/3/20	否
江淑平	乐山晟嘉电气有限公司	3,500,000.00	2013/2/26	2014/2/25	否
杨江涛					
江淑平	乐山晟嘉电气股份有限公司	3,000,000.00	2013/11/6	2014/11/5	否

3、关联方往来余额情况

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款						
西南不锈钢有限责任公司	2,755,277.00	6.77%			2,379,700.00	11.61%
其他应收款						
江淑平			5,204,646.72	73.96%	4,613,230.42	72.36%
杨江涛			52,780.73	0.75%	52,780.73	0.83%
江志军			558,004.00	7.93%	383,000.00	6.01%
江洪德			205,000.00	2.91%	110,000.00	1.73%
江仲光			25,430.00	0.36%	25,430.00	0.40%
江洪潮			20,000.00	0.28%	20,000.00	0.31%
预收账款						
西南不锈钢有限责任公司			1,900,300.00	37.30%		
其他应付款						
江淑平	1,235,541.40	65.12%	131,682.30	18.84%		
江仲光	193,042.00	10.18%				

2011年其他应收款-江淑平余额：根据江淑平土地出资入账价值与实际支付土地购置款之间的差异调整计入江淑平应补投资款4,093,690.00元；2005年债权转增资本公积后再转增实收资本，因补计企业所得税从而调整计入江淑平与杨江涛分别应补投资款519,540.42元和52,780.73元。应收杨江涛的往来及余额均为

上述调整所致。与江志军往来款为产品销售外出安装费用，包括公司预付的现场材料、设备租赁、劳务雇佣等现场安装费用备用金；与江洪德往来款为材料采购暂借款；与江仲光往来款为综合楼装修备用金；与江洪潮往来款为出差借款备用金。上述款项均发生在晟嘉有限阶段，还没在《公司章程》中规定关联交易的决策程序，但履行了公司付款审批流程，未签合同，也未收取或支付利息。公司股改后，建立了较为规范的内部控制制度，包括《关联交易决策制度》，公司将严格按照制度的要求履行关联交易的决策程序，并规范公司治理，减少不必要的关联方交易。截至2013年末，关联方资金占用已全部收回。

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司的关联交易主要包括销售商品以及实际控制人及其关联股东为公司提供担保。报告期内，关联销售均采用市场公允价格，占公司营业收入比例不大，2011年、2012年和2013年分别为0.00%、2.63%和10.04%。公司与关联方之间的资金往来，包括2011年末调整计入江淑平和杨江涛分别应补投资款4,613,230.42元及52,780.73元，以及备用金和费用垫付款，存在少量资金占用，上述应补投资款和资金占用已全部收回。这些关联交易事项对公司财务状况和经营成果无重大影响。

（四）关联交易决策权限、决策程序及定价机制

有限公司整体变更为股份公司前，在《公司章程》中没有就关联决策程序作出规定。以2013年9月30日为基准日设立股份公司后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出了明确规定。公司专门制定了《关联交易决策制度》，严格规范关联交易行为。

为避免和消除可能出现的关联方利用其地位从事损害公司或公司非关联股东的情形，公司控股股东、实际控制人、主要股东及董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均对未来规范并减少可能出现的关联交易出具了承诺函。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东在主要客户或供应商中不存在占有权益的情况。上述人员已提供声明函。

九、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

1、资产负债表日后事项

经 2013 年 11 月 12 日股东会审议通过,以截止 2013 年 9 月 30 日经亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)审计(亚会(京)专审字[2013]85 号)的账面净资产 29,947,346.53 元整体变更为股份有限公司,其中 12,000,000.00 元列入股份公司实收资本,余额 17,947,346.53 元列入资本公积。北京国融兴华资产评估有限公司出具了国融兴华评报字[2013]第 1-190 号评估报告,亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)出具了亚会(京)验字[2013]13 号验资报告验证。本公司于 2014 年 1 月 2 日取得乐山市工商行政管理局颁发的营业执照,正式变更为乐山晟嘉电气股份有限公司。

截至本公开转让说明书出具之日,本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

2、承诺事项

截至本公开转让说明书出具之日,本公司不存在其他应披露的承诺事项。

3、或有事项

(1) 对外担保情况

无。

(2) 抵押、质押情况

贷款类型	担保方、抵押物或质押物证权利证号	被担保方名称	担保方式	担保金额(万元)	担保期限	贷款银行
抵押借款	乐山市房权证企业字第企业 8765 号	本公司	最高额抵押	243.08	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐山市房权证企业字第企业 8768 号	本公司	最高额抵押	217.63	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐山市房权证企业字第企业 8766 号	本公司	最高额抵押	243.39	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行

贷款类型	担保方、抵押物或质押物证权利证号	被担保方名称	担保方式	担保金额(万元)	担保期限	贷款银行
抵押借款	乐山市房权证企业字第企业 8767 号	本公司	最高额抵押	243.08	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐山市房权证企业字第企业 8931 号	本公司	最高额抵押	318.77	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐山市房权证企业字第企业 11418 号、乐城国用(2010)第 114171 号	本公司	最高额抵押	196.08	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐城国用(2010)第 118515 号	本公司	最高额抵押	563.17	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐城国用(2010)第 118514 号	本公司	最高额抵押	747.69	2013.3.8-2016.3.7	建设银行乐山分行
抵押借款	乐房权证乐山市字第 191933 号	本公司	最高额抵押	649.50	2013.4.18-2016.4.17	建设银行乐山分行
抵押借款	乐房权证乐山市字第 191934 号	本公司	最高额抵押	165.50	2013.4.18-2016.4.17	建设银行乐山分行
质押借款	2013 年乐商银营质字第 0262 号	本公司	专利权质押	500.00	2013.12.5-2015.12.5	乐山市商业银行
小计				4,087.89		

本公司截止 2013 年 12 月 31 日抵押贷款余额为 1,940 万元，质押贷款余额为 500 万元。

除上述事项外，本公司不存在需要披露的其他重大或有事项。

4、其他重要事项

截至本公开转让说明书出具之日，本公司不存在应披露的其他重要事项。

十、报告期内资产评估情况

(一) 2011 年设立全资子公司晟嘉节能的资产评估情况

1、资产评估目的和评估机构名称

为晟嘉有限对晟嘉节能进行实物投资事宜提供价值参考依据，公司委托四川

久信资产评估有限公司对本次投资所涉及的实物进行评估，四川久信资产评估有限公司以 2011 年 12 月 22 日为评估基准日，对公司申报的实物资产进行了评估，并于 2011 年 12 月 25 日出具了《乐山晟嘉电气有限公司实物资产投资价值资产评估报告》（川久信资评（2011）字第 067 号）。

2、主要评估方法

本次评估采用重置成本法进行评估。

3、评估结果

晟嘉有限委估的实物资产在评估基准日（2011 年 12 月 22 日）的评估价值（不含税价值）为：3,523,660.00 元。

（二）2013 年有限公司整体变更设立股份有限公司的资产评估情况

1、资产评估目的和评估机构名称

公司为整体改制为股份公司，委托北京国融兴华资产评估有限责任公司以 2013 年 9 月 30 日为评估基准日，对公司的全部资产及负债进行了评估，2013 年 11 月 28 日出具了《乐山晟嘉电气有限公司拟整体变更为股份有限公司项目评估报告》（国融兴华评报字[2013]第 1-190 号）。

2、主要评估方法

本次评估采用资产基础法进行评估。

3、评估结果

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	5,230.16	5,295.17	65.01	1.24
非流动资产	2,917.32	4,256.26	1,338.94	45.90
其中：长期股权投资	502.37	502.10	-0.27	-0.05
固定资产	1,894.67	2,237.69	343.02	18.10
在建工程	262.80	267.27	4.47	1.70
无形资产	202.75	1,195.46	992.71	489.62

长期待摊费用	15.37	14.38	-0.99	-6.44
递延所得税资产	39.36	39.36	-	-
资产总计	8,147.48	9,551.43	1,403.95	17.23
流动负债	5,152.74	5,152.74	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	5,152.74	5,152.74	-	-
净资产（所有者权益）	2,994.74	4,398.69	1,403.95	46.88

本次评估仅供改制为股份有限公司验证出资价值提供参考，公司未根据评估结果调账。

十一、报告期内股利分配政策、利润分配情况及公开转让后的股利分配政策

公司以2013年9月30日为基准日，整体变更设立为股份公司。报告期内，公司为有限责任公司。

（一）公司的股利分配政策

1、在股份有限公司设立之前

根据有限责任公司章程规定股利分配条款如下：

“第三十六条 公司分配每年税后利润时，提取利润的百分之十列入法定公积金。公司法定公积金累计额超过公司注册资本百分之五十时可不再提取。公司的公积金用于弥补上一年度公司亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

第三十七条 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东出资比例进行分配。”

2、在股份有限公司设立之后

根据股份有限公司章程规定股利分配条款如下：

“第一百五十四条 公司分配当年税后利润时，应当按以下顺序进行分配：

弥补以前年度亏损；

按弥补以前年度亏损后净利润的 10%提取公司法定公积金。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，但本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。

第一百五十五条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十六条 公司可以采取现金或者股份方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十七条 公司利润分配政策为：

（一）公司每年将公司当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

（二）公司可以采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配；

（三）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司根据实际经营情况，可以进行中期分配。由董事会拟定方案，股东大会

通过。非因特别事由（如公司进行重大资产重组等），公司不进行除年度和中期分配以外其他期间的利润分配。公司利润分配不得超过累计可分配的利润分配范围。”

（二）报告期内公司股利分配情况

2013年9月28日，经公司股东会审议通过，对公司未分配利润进行分红，分配金额为572,321.15元（含税），红利税金由各股东承担并自行缴纳。所分配利润用于弥补公司2005年3月1,734,306.50元应付款转为资本公积补税的差额。截止2014年2月18日，各股东已将相应的应缴税款交给公司，并由公司向税务机关缴纳了相关税费。

除上述分配外，报告期内，公司无其他股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，公司将继续执行现有的股份公司章程规定的股利分配政策。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

报告期内公司共拥有1家全资子公司：乐山晟嘉节能设备自动化有限公司。

1、乐山晟嘉节能设备自动化有限公司基本情况

公司名称	乐山晟嘉节能设备自动化有限公司
公司住所	乐山市高新区乐高大道3号
法定代表人	江淑平
设立时间	2011年12月31日
注册资本	500万元人民币
实收资本	500万元人民币
股东构成	本公司持有其100%股权
公司类型	有限责任公司
经营范围	电机自动控制、照明系统节能改造、输配电系统、谐波智力装置、有源滤波器、节能产品销售；矿热炉低压无功补偿；节能技术开发、技术服务、能源管理系统服务。

2、乐山晟嘉节能设备自动化有限公司最近一年及一期的简要财务数据

单位：万元

期间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2012 年 12 月 31 日/2012 年度	502.11	502.11	-	-0.25
2013 年 12 月 31 日/2013 年度	562.00	502.10	352.37	-0.01

注：亚太（集团）会计师事务所有限公司对本公司报告期报表进行审计时，同时对子公司进行了审计，未对子公司单独出具审计报告。

子公司乐山晟嘉节能设备自动化有限公司目前尚未正式开展经营，2013 年度营业收入是将原存货出售给母公司形成的，合并时已抵消。

十三、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人为江淑平和陈继军夫妇，两人合计持有公司901.00万股股份，占总股本的75.08%。此外，两人的女儿杨江涛持有公司203.00万股股份，占公司总股本的16.92%，三人合计持有公司1,104.00万股股份，占公司总股本的92.00%。其中江淑平担任公司董事长，陈继军担任公司董事、总经理、兼任总工程师，杨江涛担任公司董事、董事会秘书，上述三人对公司经营具有决定性影响。尽管公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织和制度上对控股股东的行为进行了规范，以保护公司及中小股东的利益，但若公司控股股东利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，可能对公司及公司其他股东的利益产生不利影响。

（二）内部控制风险

随着公司主营业务发展和经营规模的扩大，将对公司在战略规划、组织机构、内部控制、运营管理、财务管理等方面将提出更高要求。股份公司设立前，公司内控体系不够健全，运作不够规范。公司以 2013 年 9 月 30 日为基准日整体变更

为股份有限公司后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，公司及管理层对于新制度仍在学习和理解之中，规范运作意识的提高，相关制度切实执行及完善均需要一定的过程。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（三）行业波动的风险

公司的主要客户集中在电力、冶金、化工等行业，这些行业与我国宏观经济发展密切相关，存在一定的周期性波动。受国家宏观经济周期和下游需求变化的影响，公司所属行业的发展呈现出一定的波动性特征。公司未来发展面临着行业周期性波动的风险。

（四）市场竞争风险

公司经过多年的市场耕耘，已经拥有一定的知名度，具有较强的技术创新能力和一定的市场竞争优势。其中无功补偿及滤波节能装置系列中的矿热炉滤波系列产品，在行业内具有技术领先优势。但高低压开关柜、低压配电箱及箱变系列产品技术水平相对成熟、市场需求趋于饱和，市场竞争激烈。考虑到行业发展趋势的不确定性、市场需求的不确定性、新技术革新的不确定性等因素，在未来的行业发展过程中，可能会出现规模更大、技术更先进、产品更符合市场需求的国内、外竞争对手，从而使行业内市场竞争更为激烈，对公司扩大市场份额产生不利的影响，可能存在因竞争优势减弱而导致经营收入、毛利率及利润等业绩不能达到预期目标甚至大幅下降的风险。

（五）营运资金融资风险

公司未来市场开拓、业务发展以及进行研发等均需要资金支持，所需资金投入较大，公司做大做强需要更多的资金支持，公司现金流压力会逐步加大。如果没有足够的资金支持，没有较好的融资能力，公司在市场营销和业务拓展上就会受到限制，公司正常的生产经营活动就会受到影响。公司目前尚未进入资本市场，融资渠道较为单一，主要利用银行的短期贷款，缺乏持续、稳定的资金供应，成为制约公司发展的重要因素。如果银行信贷规模及政策发生重大不利变动，可能

对公司营运资金的融资带来较大的风险。

（六）核心技术人员流失的风险

公司是一家拥有技术和创新优势的企业，业务发展各环节都需要核心的技术人员、出色的营销人员去决策、执行和服务，故拥有一支稳定的、高素质的人才队伍对公司的持续发展至关重要。目前公司已建立了经验丰富且稳定的技术研发团队、营销团队和经营管理团队，随着业务规模的持续扩张，对更高层次管理型人才、技术型人才和营销型人才的需求必将不断增加。但随着行业的快速发展和竞争的加剧，行业对技术人才的需求将逐步增加，人力资源的竞争将不断加剧。如果公司在人才引进和培养方面落后于行业内其他公司，公司将面临核心技术人员不足甚至流失的风险，将会对公司持续经营发展产生重大影响。

（七）经营管理风险

报告期内，公司的资产规模、营业收入都呈增长的趋势，目前公司通过制度、流程等手段对其经营活动进行有效地管理。随着经营规模的持续扩大、业务范围不断扩展、员工人数不断增加，公司管理体系将日益复杂，对公司管理层日常经营管理方式、方法提出了更高的要求，若公司管理层、公司组织结构体系未能及时地适应业务发展需求，可能会对公司持续、稳定、健康的发展造成一定的影响。

（八）应收账款回收、经营现金流及盈利等财务管理风险

从三年的财务数据来看，2011年末、2012年末及2013年末，公司应收账款余额分别为2,050.57万元、2,342.63万元及4,068.51万元，持续增加。截至2013年12月31日，公司应收账款净额占流动资产及总资产的比例分别为62.41%及44.13%。如果公司不能加强对应收账款的管理力度，这些款项不能及时收回，公司应收账款存在发生坏账损失的风险。

2011年、2012年及2013年，公司经营活动现金流量净额分别为-892.03万元、641.67万元及-860.75万元，波动较大，经营活动未能给公司带来稳定的、持续的正的现金净流入。随着产品销售增长，若赊销比例未有所改善、应收账款回款未有所改观，则公司将需要更多的营运资金周转，公司将更加依赖于银行贷款的筹资活动，资金风险将会加大。

报告期内，公司整体毛利率相对稳定。但随着市场竞争的加剧，若公司不能及时提高产品竞争力，市场占有率或产品毛利率下降，或未来产品销售结构未能有结构性的调整，高毛利率的产品未能提高其销售占比，则公司的盈利可能持续下降、盈利能力存在不确定的风险。

（九）原材料价格波动的风险

报告期内，公司主要产品的成本为原材料、直接人工和制造费用。其中，原材料占主营业务成本 90%以上。原材料主要包括铜材料、电气元器件、电子元件和辅助材料等。报告期内，上述原材料主要依靠外协加工和采购，这些材料基本属于充分竞争产品，供应充足。其中铜材料占原材料采购成本的比例最高，约为 20%。铜材料价格会受到铜期货价格波动的影响。公司生产经营面临着原材料价格波动的风险。

（十）持续盈利能力的风险

受国内经济增长放缓、行业竞争加剧因素的影响，2011 年、2012 年及 2013 年，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 200.85 万元、171.24 万元及 42.15 万元，呈下降趋势。若未来市场环境不能出现好转，或公司无法寻求到新的盈利增长点，有可能会面临无法持续盈利的风险。

（十一）技术创新风险

公司的主要产品，高低压开关柜、低压配电箱及箱变系列产品技术水平相对成熟、市场需求趋于饱和、规模供应商之间竞争激烈，未来面临市场占有率及价格的波动风险。无功补偿及滤波装置系列中矿热炉滤波系列产品，公司拥有较强的研发能力和产品竞争力，占有一定的技术优势，目前尚处于市场培育阶段，未来具有一定的增长潜力。如果公司不能准确地把握住行业发展趋势、不能前瞻性地了解市场需求、不能持续地加大对新产品的研发投入，可能会导致公司逐渐丧失已积累的技术优势，进而影响到公司发展。

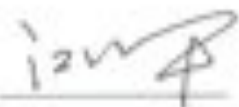
（十二）税收优惠政策变化风险

依据四川省国家税务局《关于同意成都蓝码科技发展有限公司等 29 户企业享受西部大开发企业所得税优惠税率的批复》（川国税函[2011]125 号），以及

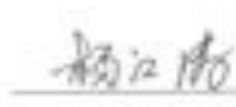
乐山市中区国家税务局《关于同意乐山菲尼克斯半导体有限公司等 8 户企业享受西部大开发企业所得税优惠税率的批复》(乐中国税函[2013]4 号), 本公司自 2010 年起减按 15% 的税率征收企业所得税。报告期内, 公司均减按 15% 的税率征收企业所得税。考虑到税收优惠政策可持续性, 若税收优惠政策发生变化或公司不能享受企业所得税优惠, 将对公司经营业绩产生重大影响。

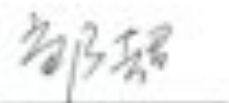
（本页无正文，为《乐山晟嘉电气股份有限公司公开转让说明书》之签字、盖章页）

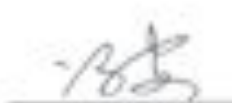
董 事：


江淑平

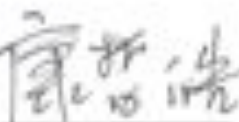

陈继军

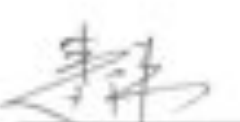

杨江涛

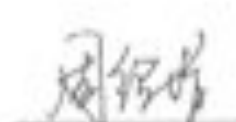

邹群


冯安

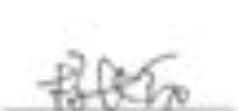
监 事：

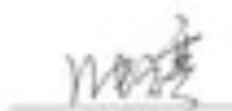

康哲洁


赵伟

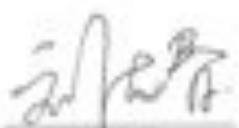

周绍增

高级管理人员：


杨长征


张旗


刘恪


刘大春



第五节 有关声明

一、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。

法定代表人：林俊波
林俊波

项目负责人：李建壮
李建壮

项目小组成员：晏海国 秦傲华 赵晶
晏海国 秦傲华 赵晶



湘财证券股份有限公司

2014 年 5 月 30 日

二、会计师事务所声明

本机构及经办签字注册会计师已阅读乐山晟嘉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审计报告无矛盾之处。本机构及经办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专业报告的内容无异议，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。

机构负责人：

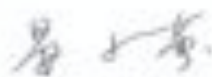


王子龙

签字注册会计师：



马明



晏小军

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



2014年5月30日

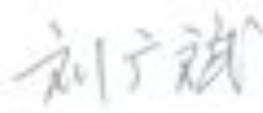
声 明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议, 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。

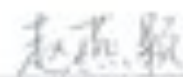
机构负责人:


崔炳全

经办律师 (签字):



刘广斌



赵燕颖

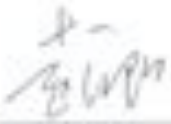


刘伟霞



四、评估公司声明

本机构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。本机构及经办人员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。

机构负责人： 
赵向阳

签字注册资产评估师： 
刘志强


张曼

北京国融兴华资产评估有限责任公司

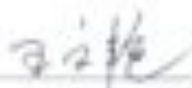
2016 年 5 月 30 日

评估公司声明

本机构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。本机构及经办人员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。

机构负责人: 
高郁

签字注册资产评估师: 
高华


王文绝



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