

广州霍斯通电气股份有限公司  
Fokstone Electric Corp., Ltd. Guangzhou



# 公开转让说明书

主办券商



二零一四年七月

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### （一）公司客户集中的风险

2012年、2013年公司的前五大客户实现的销售收入分别为33,655,129.43元、34,377,023.20元，占主营业务收入的比例分别为59.63%、66.89%，对主要客户的销售集中度有所提高。2012年、2013年公司对特锐德的销售收入分别为12,777,002.41元、22,404,128.15元，销售占比分别为22.64%、43.59%，对特锐德销售收入和销售占比大幅增长。公司存在客户集中度高和对第一大客户特锐德存在一定依赖的风险。

### （二）公司产品结构单一的风险

公司主要从事输配电开关控制设备的研发、生产和销售，主要产品为12KV、24KV全封闭、全绝缘中压SF6型环网柜。公司专注于该产品多年，主营产品清晰，形成了一定的市场积淀和竞争力。但是与同行业公司相比，公司产品结构相对简单，多元化程度低，产品应用集中在中压领域，且公司环网柜主要为SF6环网柜，如果输配电行业市场环境等发生重大变化或波动，使得下游行业对公司环网柜产品的需求降低，或者国家环保政策发生重大变化从而限制SF6环网柜的生产，将对公司经营造成不利影响。

### （三）应收账款金额较大、坏账计提比例较低的风险

公司2012年末、2013年末应收账款净额分别为1,873.78万元、3,782.07万元，占总资产的比例分别为34.15%、48.99%。2013年末应收账款同比增长了101.84%，应收账款周转率由2012年的2.66下降至2013年的1.82，账龄在1年以内的应收账款占比由2012年末的89.44%降至83.16%。2013年末应收账款余额最高的客户为特锐德，占总余额的55.21%，其他欠款金额较高的客户为电力公司及供电局。公司对于账龄在1年以内的应收账款按0.5%计提坏账，账龄在1-2年的应收账款按5%计提坏账，低于同行业平均水平。如果应收账款回款情

况不理想，将会给公司现金流造成不利影响。

#### **（四）营运资金较为紧张的风险**

公司 2012 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为 6.70 万元、30.81 万元。公司所处的输配电控制设备制造业为资金密集型行业，前期参与投标需要垫付保证金，且应收账款及存货占用较多资金，目前的现金流状况对产能扩大有一定的制约。随着公司的业务逐渐扩展，公司营运资金不足将会加大业务扩展的风险。

#### **（五）收入季节性风险**

公司产品最终客户主要为电力电网公司及相关设备厂商，受国家宏观经济政策和客户采购特点的影响，客户预算管理使用资金等通常集中在下半年尤其是第四季度，所以公司收入具有较强的季节性，主要表现为产品销售订单具有季节性和公司销售回款具有季节性。报告期内，公司 2013 年主营业务收入主要集中在第四季度，期末应收款金额较大。因此也造成公司在年末有较大的应收账款。

#### **（六）控股股东参股公司子公司广州铨盈可能产生的利益输送的风险**

公司持股 70%的控股子公司广州铨盈电气有限公司主要负责为公司生产加工环氧件等零配件，是公司的主要原材料供应商之一。报告期内，公司 2012 年、2013 年与广州铨盈的交易金额分别为 9,472,385.56 元、11,571,830.98 元，关联交易的价格参照市场价格确定。公司控股股东华海设备持有公司广州铨盈电气有限公司 30%股权。在该等股权结构下，存在控股股东华海设备不当利用其控制地位，使得公司与子公司广州铨盈之间交易不公允，在母子公司之间进行利益调节从而损害公司及公司其他中小股东的风险。公司实际控制人杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强及控股股东华海设备承诺：待广州铨盈电气有限公司成立满十年，且相关已享受税收优惠符合法律法规规定条件时，华海设备工程有限公司将以公允价格转让所持有的广州铨盈电气有限公司 30%股权给广州霍斯通电气股份有限公司或者转让给无关联第三方；不会滥用控股股东或实际控制人地位，影响股份公司与铨盈电气之间关联交易公平、公正及公允性。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目 录.....	4
释 义.....	6
第一节 公司基本情况.....	9
一、 公司情况.....	9
二、 股票挂牌情况.....	9
三、 股权结构及主要股东情况 .....	11
四、 董事、监事和高级管理人员情况 .....	22
五、 最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	25
六、 股票发行基本情况.....	26
七、 本次挂牌的有关机构情况 .....	26
第二节 公司业务.....	28
一、 业务情况 .....	28
二、 与业务相关的关键资源要素.....	32
三、 公司收入、成本情况 .....	40
四、 商业模式.....	44
五、 公司所处行业基本情况 .....	45
第三节 公司治理.....	55
一、 股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况.....	55
二、 股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况.....	55
三、 投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况 .....	56
四、 董事会对公司治理机制及相关内部管理制度建设情况的的讨论与说明 .....	56
五、 董事会对公司治理机制执行情况的评估 .....	58
六、 公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚的情况 .....	58
七、 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况 .....	59
八、 同业竞争情况.....	61

九、 公司近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况 .....	62
十、 董事、监事、高级管理人员相关情况 .....	63
十一、 公司董事、监事、高级管理人员在近两年内的变动情况和原因.....	66
<b>第四节 公司财务会计信息.....</b>	<b>67</b>
一、 最近两年的审计意见及财务报表 .....	67
二、 最近两年的主要会计数据和财务指标 .....	94
三、 关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	121
四、 需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	
127	
五、 报告期内资产评估情况 .....	127
六、 股利分配政策和最近两年分配情况 .....	128
七、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况.....	129
八、 可能对公司经营造成影响的风险因素 .....	130
<b>第五节 股票发行.....</b>	<b>133</b>
一、 挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明 .....	133
二、 本次发行的基本情况 .....	133
三、 发行前后相关情况对比.....	134
<b>第六节 有关声明.....</b>	<b>138</b>
一、 全体董事、监事、高级管理人员签名 .....	138
二、 主办券商声明 .....	139
三、 律师事务所声明 .....	140
四、 会计师事务所声明 .....	141
五、 资产评估机构声明 .....	142
<b>第七节 附件.....</b>	<b>143</b>
一、 主办券商推荐报告 .....	143
二、 公司 2012 年度、2013 年度审计报告（包括资产负债表、利润表、所有者权益变动表、现金流量表及其附注）.....	143
三、 法律意见书 .....	143
四、 公司章程 .....	143
五、 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	143

## 释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、股份公司、霍斯通	指	广州霍斯通电气股份有限公司
有限公司、霍斯通有限	指	广州霍斯通电气有限公司
华海设备	指	华海设备工程有限公司
北京霍斯通	指	北京霍斯通电气有限公司
广州铎盈	指	广州铎盈电气有限公司
北京久邦	指	北京久邦汇通电气有限公司
Fokstone Automation	指	Fokstone Automation Company Limited
亚特控股	指	ACT Holdings Co., Limited（亚特控股有限公司）
亚特机电	指	亚特机电设备（上海）有限公司
Tempress	指	Tempress A/S
霍斯通自动化	指	广州霍斯通工业自动控制系统有限公司
富成国际	指	Rich Success International Properties（富成国际置业有限公司）
铎海实业	指	广州铎海实业发展有限公司
智力达	指	广州市智力达电器有限公司
特锐德	指	青岛特锐德电气股份有限公司
KV	指	千伏，电压单位
高压、中压、低压	指	根据《国家电网公司电力安全工作规程》，电气设备的电压等级分为高压和低压，对地电压1kV 及以上为高压，对地电压1kV 以下为低压。对高压电压等级，习惯上细分为中压（1kV-35kV）、高压（66kV-220kV）、超高压（330kV-750kV）、特高压（1000kV 以

		上)
环网柜	指	户外或户内安装和运行的实现环网配电功能的一组开关设备
SF6	指	指六氟化硫气体，在常态下是一种无色、无臭、无毒、不燃、无腐蚀性的气态物质，化学稳定性强，具有良好的电气绝缘性能及优异的灭弧性能。是一种优于空气和油的超高压绝缘介质材料，也是一种效能超强的温室气体
配网	指	在电力网中主要起分配电能作用的网络，可分为110kV、66kV、35kV、20kV、10kV、6kV的高压配电网和0.4kV 的低压配电网
六氟化硫负荷开关	指	是一种以 SF6 气体为绝缘和灭弧介质的双断旋转型负荷开关，用于分合额定负荷电流，对线路进行接通和分离
六氟化硫负荷开关-熔断器组合电器	指	是负荷开关和熔断器的组合，既可用于分合额定负荷电流，也可开断短路电流，满足配电系统中各种正常和故障下运行操作及保护要求
真空交流断路器	指	指灭弧介质和灭弧后触头间隙的绝缘介质都是高真空的配电装置。可供工矿企业、发电厂、变电站中作为电器设备的保护和控制之用，特别适用于要求无油化、少检修及频繁操作的使用场所
箱式变电站	指	亦称箱变、预装式变电站，指将原来在电杆上安装的配电变压器、跌落熔断器、隔离开关、避雷器、无功补偿电容器，以及低压开关柜和各种电表等设备的功能集成在箱式容器中置于地面上的产品。根据结构不同，可

		以分为欧式箱变和美式箱变
固体绝缘环网柜	指	是一种采用硅橡胶灌装、环氧树脂浇注绝缘筒作为绝缘介质的新型环网柜
IP67	指	IP67 是由欧洲电子技术标准化委员会提出的电气设备外壳防护等级，IP67 等级的“6”表示禁锢尘埃无法进入；“7”表示当外壳暂时浸泡在 1m 深的水里将不会造成有害影响。概括来说，就是要求有良好的防尘防水能力
IEC	指	国际电工委员会，是世界上成立最早的国际性电工标准化机构，负责有关电气工程和电子工程领域中的国际标准化工作
GB	指	指国家标准
DL	指	指电力行业标准
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》		《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	广州霍斯通电气股份有限公司章程
报告期	指	2012 年度、2013 年度
广发证券、推荐主办券商	指	广发证券股份有限公司
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股份公开转让	指	公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让
股票发行、本次股票发行	指	公司挂牌同时向北京久邦汇通电气有限公司发行股票
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据公开转让说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

## 第一节 公司基本情况

### 一、 公司情况

- 1、中文名称：广州霍斯通电气股份有限公司
- 2、英文名称： Fokstone Electric Corp., Ltd. Guangzhou
- 3、法定代表人：杨启良
- 4、股份公司成立日期：2013年7月30日
- 5、有限公司设立日期：2001年12月30日
- 6、注册资本（股票发行前）：3000万元；注册资本（股票发行后）：3125万元
- 7、住所：广州经济技术开发区宝聚街8号2-5层
- 8、邮编：510730
- 9、电话：020-83825212
- 10、传真：020-83740132
- 11、互联网网址：<http://www.fokstone.com/cn/>
- 12、董事会秘书/信息披露负责人：董敏妍
- 13、电子邮箱：[dongminyan@fokstone.com](mailto:dongminyan@fokstone.com)
- 14、所属行业：按照证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于电气机械和器材制造业，行业代码为C38；按照《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司属于电气机械和器材制造业，行业代码为C38
- 15、主营业务：输配电开关控制设备的研发、生产和销售
- 16、组织机构代码：73157856-X

### 二、 股票挂牌情况

- 1、股票代码：831059

- 2、股票简称：霍斯通
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00元
- 5、股票总量（股票发行后）：31,250,000 股
- 6、挂牌日期：【 】年【 】月【 】日
- 7、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份锁定的承诺

《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的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》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限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。”

公司股东华海设备、北京久邦承诺：本公司将遵守上述法律法规关于股份转让限制的规定，不违反规定转让本公司所持有的股份。

本次股票发行后，公司现有股东持股情况及第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股份情况如下：

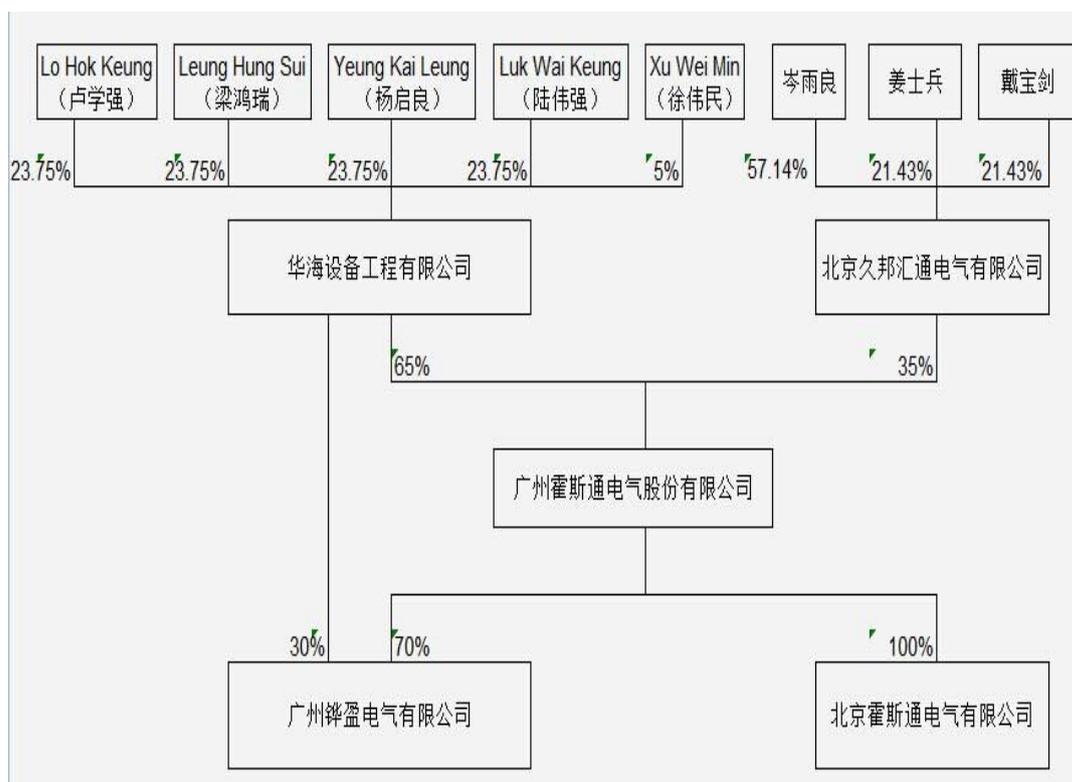
股 东	持股数量（股）	持股比例（%）	公司任职情况	本次可转让股份数量（股）
华海设备	19,500,000	62.40	-----	6,500,000
北京久邦	11,750,000	37.60	-----	11,750,000

合计	31,250,000	100.00	-----	18,250,000
----	------------	--------	-------	------------

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

### 三、 股权结构及主要股东情况

#### (一) 股权结构图



#### (二) 控股股东、实际控制人及持有 5% 以上股份股东情况

##### 1、控股股东、实际控制人及近两年的变化情况

公司的控股股东为华海设备工程有限公司，持有本公司 19,500,000 股份，持股比例 65%。华海设备依据香港商业登记条例于 1992 年 8 月 20 日在香港注册成立，商业登记证注册号为 16032754-000-08-13-3，已发行股份 1,000,000 股，每股面值为 1 港元，总面值为港 1,000,000.00 港元，主要从事船舶设备进出口业务，面向船厂、港务公司，码头公司等。各股东持有的已发行股份情况如下：

姓名	出资额（元）	出资比例
杨启良	HK\$237,500.00	23.75%
卢学强	HK\$237,500.00	23.75%
梁鸿瑞	HK\$237,500.00	23.75%

陆伟强	HK\$237,500.00	23.75%
徐伟民	HK\$50,000.00	5.00%
<b>合计</b>	<b>HK\$1,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强分别持有华海设备237,500股，合计持有华海设备950,000股份，占华海设备已发行股份总数的95%。四人通过华海设备间接持有公司61.75%的股权。杨启良、陆伟强、卢学强、梁鸿瑞四人近两年来一直担任华海设备的董事，华海设备关于霍斯通有限的有关重大事项的决定均由前述四人共同作出。杨启良、卢学强、梁鸿瑞自2012年11月19日起共同担任霍斯通的董事，对公司董事会的重大决策和公司经营活动能够产生重大影响，并保持了一致意见。2014年3月11日，杨启良、陆伟强、卢学强、梁鸿瑞签署了《一致行动人协议》，约定前述四人为一致行动人，作为华海设备的股东，在华海设备对公司有关事项行使股东权利时作出相同的意思表示。因此，杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强为公司共同实际控制人。

实际控制人杨启良、卢学强、梁鸿瑞简历详见本说明书“第一章 公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事”。实际控制人陆伟强简历如下：

陆伟强，男，1960年出生，中国香港人，拥有中国香港永久居留权。毕业于香港城市理工大学；1988年7月至1993年11月就职于香港海通有限公司，销售人员；1993年11月至今任华海设备工程有限公司董事；现兼任亚特机电设备(上海)有限公司法定代表人。

近两年来，华海设备始终为公司控股股东，公司实际控制人未发生变化。

## 2、前十名股东及持有5%以上股份股东情况

股 东	持股数量(股)	持股比例	股东性质	股份是否存在质押或其他争议事项
华海设备工程有限公司	19,500,000.00	65%	法人	否
北京久邦汇通电气有限公司	10,500,000.00	35%	法人	否
<b>合计</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>100%</b>	<b>--</b>	<b>否</b>

北京久邦汇通电气有限公司成立于 2007 年 3 月 8 日，注册资本 350 万元，法定代表人戴宝剑，注册号 110106010035043，组织机构代码：799989883，经营范围：销售电气设备、机械设备、计算机软硬件及辅助设备（电子出版物除外）、电子产品、建筑材料、五金交电、文体用品；信息咨询（中介除外）；电气技术开发、服务、转让、广告设计制作、承办展览展示。北京久邦股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资金额	实缴出资金额	出资比例
		(万元)	(万元)	
1	岑雨良	200.00	200.00	57.14%
2	姜士兵	75.00	75.00	21.43%
3	戴宝剑	75.00	75.00	21.43%
合计	---	<b>350.00</b>	<b>350.00</b>	<b>100.00%</b>

### （三）股东之间的关联关系

公司股东之间不存在关联关系。

### （四）设立以来股本的形成及其变化情况

#### 1、有限公司设立

2001 年 7 月 31 日，广州市智力达电器有限公司、广州第三电器厂与华海设备工程有限公司签署《广州霍斯通电气有限公司合同》、《广州霍斯通电气有限公司章程》，约定设立合资企业霍斯通有限公司，公司投资总额及注册资本均为 500 万元，其中广州市智力达电器有限公司出资 100 万元，广州第三电器厂出资 100 万元，华海设备以等值外汇出资 300 万元。

以上出资分三期缴纳。2002 年 4 月 26 日，广州中勤会计师事务所有限公司出具中勤验字【2002】第 555 号《验资报告（第一期）》，确认截至 2002 年 4 月 23 日止，霍斯通有限已收到其股东投入资本人民币 1,191,976.4 元。其中，广州市智力达电器有限公司于 2002 年 3 月 22 日投入货币资金人民币 20 万元，广州第三电器厂分别于 2002 年 2 月 7 日、2002 年 4 月 3 日、2002 年 4 月 15 日、2002 年 4 月 23 日各投入货币资金人民币 10 万元，华海设备工程有限公司于 2002 年 4 月 10 日投入货币资金美元 36,299.40，根据中国农业银行广州分行当日公布的牌价汇率折合人民币 299,996.39 元；于 2002 年 4 月 17 日投入货币资金美元 35,328.14，根据中国农业银行广州分行当日公布的牌价汇率折合人民币

291,980.01 元。

2003 年 4 月 21 日,广东启明星会计师事务所有限公司出具粤启验字【2003】第 0193 号《验资报告(第 2 期)》,确认截至 2003 年 1 月 13 日止,霍斯通有限已收到全体股东缴纳的第 2 期注册资本人民币 2,781,979.28 元。连同第一期出资,霍斯通有限共收到股东缴纳的注册资本人民币 3,973,955.68 元。其中,广州市智力达电器有限公司于 2002 年 5 月 23 日缴存注册资本人民币 20 万元;于 2002 年 7 月 15 日缴存注册资本人民币 243,724.10 元;于 2002 年 10 月 15 日缴存注册资本人民币 20 万元;于 2003 年 1 月 13 日缴存注册资本人民币 156,275.90 元,共计 80 万元。广州第三电器厂分别于 2002 年 6 月 14 日、2002 年 7 月 16 日、2002 年 8 月 8 日、2002 年 8 月 14 日各缴存注册资本人民币 10 万元,于 2003 年 1 月 3 日缴存注册资本人民币 20 万元,共计 60 万元。香港华海设备工程有限公司于 2002 年 8 月 15 日缴存美元 131,191.34 元,折合人民币 1,085,857.60 元,于 2002 年 10 月 14 日缴存美元 35,778.18 元,折合人民币 296,121.68 元。

2003 年 8 月 22 日,广东启明星会计师事务所有限公司出具粤启验字【2003】第 0335 号《验资报告(第 3 期)》,确认截至 2003 年 8 月 13 日止,霍斯通有限已收到全体股东缴纳的第 3 期注册资本人民币 1,026,114.62 元。连同前二期出资,霍斯通有限共收到股东缴纳的注册资本人民币 5,000,000.00 元,资本公积 70.30 元。注册资本已缴纳完毕。其中,香港华海设备工程有限公司于 2003 年 6 月 10 日缴存美元 35,686.67 元,折合注册资本人民币为 295,378.57 元;于 2003 年 6 月 27 日缴存美元 35,784.15 元,折合注册资本人民币为 296,203.30 元;于 2003 年 7 月 17 日缴存美元 52,168.81 元,折合注册资本人民币为 431,801.24 元;于 2003 年 8 月 8 日缴存美元 330.00 元,折合注册资本人民币为 2,731.51 元。

2001 年 10 月 10 日,广州市东山区对外经济贸易局作出《关于合资经营广州霍斯通电气有限公司的批复》(东外经贸业字【2001】47 号),批准设立合资企业霍斯通有限及相应的合同、章程。广州市人民政府核发了批准号为外经贸穗合资证【2001】0063 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2001 年 12 月 30 日,广州市工商行政管理局向霍斯通有限核发了注册号为企合粤穗总字第 006561 号的《企业法人营业执照》。

霍斯通有限设立时的股东及股权结构如下:

序号	股东名称	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	广州市智力达电器有限公司	100	货币	20%
2	广州第三电器厂	100	货币	20%
3	华海设备	300	等值外汇	60%
合计		500	—	100%

## 2、2005年1月股权转让

2004年11月16日，霍斯通有限董事会做出决议，同意广州第三电器厂以人民币65万元的价格将其持有的霍斯通有限10%的股权转让给广州市智力达电器有限公司，以人民币65万元的价格将其持有的霍斯通有限10%的股权转让给华海设备。2004年11月17日，广州第三电器厂与广州市智力达电器有限公司、华海设备签署《股权转让协议》，约定广州第三电器厂将其持有的霍斯通有限20%股权分别以人民币65万元的价格转让给广州市智力达电器有限公司及华海设备。2004年11月17日，广州市智力达电器有限公司与华海设备签署了《广州霍斯通电气有限公司合同》及《广州霍斯通电气有限公司章程》。

2005年4月3日，广东启明星会计师事务所有限公司出具粤启验字【2005】第0064号《验资报告》，对上述股权转让事宜进行了审验确认。

2005年1月5日，广州市东山区对外贸易经济合作局作出《关于广州霍斯通电气有限公司股权转让的批复》（东外经贸字【2005】4号），同意上述股权转让事宜，批准广州市智力达电器有限公司与华海设备签署的《广州霍斯通电气有限公司合同》及《广州霍斯通电气有限公司章程》，批准公司成立新的董事会。2005年1月12日，广州市人民政府核发了穗东合资证【2001】0001号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005年1月21日，霍斯通有限就上述股权转让事项办理了工商变更登记。本次股权转让完成后，霍斯通有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	广州市智力达电器有限公司	150	30%
2	华海设备	350	70%

合计	500	100%
----	-----	------

### 3、2006年3月股权转让、企业性质变更

2006年1月19日，霍斯通有限董事会做出决议，同意广州市智力达电器有限公司将其持有的霍斯通有限30%的股权以人民币150万元的价格转让给华海设备。中方股东退出合资公司，公司的经营性质由中外合资公司变更为独资公司。有限公司董事会成员变更为杨启良、孙萍、李康。2006年1月19日，广州市智力达电器有限公司与华海设备签署《股权转让协议》。2006年2月6日，华海设备签署了《广州霍斯通电气有限公司独资公司章程协议》。

2006年12月31日，广东公认会计师事务所有限公司出具粤公会（验）字【2006】第082号《验资报告》，对上述股权转让的注册资本实收情况进行了审验确认。

2006年2月15日，广州市越秀区对外贸易经济合作局作出《关于外商投资企业广州霍斯通电气有限公司股权转让的批复》（越外经贸业字【2006】30号），同意上述股权转让事宜，批准霍斯通有限变更为外商独资企业，批准华海设备签署的公司章程，批准公司成立新的董事会。2006年2月20日，广州市人民政府核发了穗东合资证【2001】0001号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006年3月27日，广州市工商行政管理局向霍斯通有限核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，霍斯通有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	华海设备	500	100%
合计		500	100%

本次股权转让，华海设备于2006年2月21日在未经外汇局核准的情况下，委托霍斯通有限从仍未实际支付的、2004年度已分配给华海设备的利润中划转人民币150万元给广州市智力达电器有限公司，作为其购买股权的转让款。由于霍斯通有限的管理层对相关外汇法律法规的不熟悉，不知晓外方股东利用从合资公司所得的利润分配支付股权转让款的行为需要外汇管理部门的批准，因此未按

照规定办理相关审批手续。

2011年1月24日，国家外汇管理局广东省分局作出粤汇处【2011】8号《行政处罚决定书》，认定2006年2月21日，华海设备在未经外汇局核准的情况下，委托霍斯通有限从仍未实际支付的、2004年度已分配给华海公司的利润中划转人民币150万元作为股权转让款给广州市智力达电器有限公司的行为，违反了《中华人民共和国外汇管理条例》（1997年1月14日修订，国务院第211号公布）第四十条第三项、《关于外商投资企业资本金变动若干问题的通知》（【96】汇资函字第188号）第一条和《中华人民共和国外汇管理条例》（国务院令第532号）第四十条的规定，属于非法套汇行为，考虑到违法事实情节较轻，决定根据法律规定从轻处罚。决定对有限公司处以人民币3万元整的罚款。

霍斯通有限上述违法行为发生在2006年，违法行为处罚决定在2011年1月作出，不属于最近24个月内因违反国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。此外，上述违规行为系公司高管不知晓法律法规造成，不存在主观恶意非法套汇，且公司能诚恳承认违法事实，积极配合检查，其后未发生类似事项，加之罚款数额较小，未对公司经营情况造成重大不利影响。

#### **4、2010年10月增资扩股及第一期增资款到位**

2010年3月30日，霍斯通有限董事会做出决议，同意增资人民币2500万元，将公司投资总额及注册资本由原来的人民币500万元增加至人民币3000万元。以霍斯通有限2003-2005年的已分配利润（合计人民币4,368,702.81元）及华海设备的外汇出资（等值于人民币20,631,297.19元）进行增资。2010年3月30日，华海设备签署《广州霍斯通电气有限公司独资公司章程修订条款》，对公司的投资总额、注册资本及出资方式事项进行修订。

2010年4月14日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业、广州出口加工区、广州保税区管理委员会作出《关于外资企业广州霍斯通电气有限公司增资事宜的批复》（穗开管企【2010】187号），同意上述增资及增资方式，在换领新的营业执照前应至少缴付20%，余额在2010年12月31日前入资完毕；批准华海设备就此次变更签署的章程修订条款。

2010年4月16日，广州市人民政府向霍斯通有限核发了变更后的《中华人

民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（穗开外资证字【2006】0104号）。

2010年9月19日，广东尚德会计师事务所有限公司出具穗尚验字（2010）第022号《验资报告》，确认截至2010年5月17日止，霍斯通有限已收到华海设备缴纳的港币1400万元，折合人民币12,272,400.00元。变更后累计注册资本为人民币17,272,400.00元。

2010年10月12日有限公司就前述事项进行了工商变更登记，本次变更后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	华海设备	3000	1727.24	100%
	合计	<b>3000</b>	<b>1727.24</b>	<b>100%</b>

#### 5、2011年4月12日实收资本变更

2011年4月11日，广东尚德会计师事务所有限公司出具穗尚验字（2011）第006号《验资报告》，确认截至2011年3月29日，霍斯通有限已收到华海设备缴纳的港币570万元，折合人民币4,796,493.00元。变更后累计的注册资本为人民币22,068,893.00元。

2011年4月12日，霍斯通有限就上述变更进行了工商变更登记。本次变更后，有限公司的股权结构及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	华海设备	3000	2206.8893	100%
	合计	<b>3000</b>	<b>2206.8893</b>	<b>100%</b>

#### 6、2011年9月出资方式及出资时间变更、实收资本变更

2011年5月11日，霍斯通有限董事会做出决议，同意将以2003-2005年度已分配利润增资的方式变更为华海设备以相当于人民币4,368,702.81元的外汇现金投入。同日，华海设备签署《广州霍斯通电气有限公司独资公司章程修订条款》，对出资方式进行修订。

2011年5月26日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业、广州出口加工区、广州保税区管理委员会作出《关于外资企业广州霍斯通电气有限公司变更

注册资本出资方式等事宜的批复》（穗开管企【2011】304号），同意霍斯通有限未出资的4,368,702.81元注册资本改由等值外汇现金投入，出资时间变更为在2012年3月30日前，同意华海设备签署的章程修订条款。

2011年6月9日，广州市工商行政管理局经济技术开发区分局核准同意公司变更出资方式、出资时间。

2011年8月1日，广东尚德会计师事务所有限公司出具穗尚验字（2011）第010号《验资报告》，确认截至2011年7月22日止，霍斯通有限已收到华海设备缴纳的港币4,911,483.48元，折合人民币4,065,234.85元。变更后累计的注册资本为人民币26,134,127.85元。

2011年9月9日，广东尚德会计师事务所有限公司出具穗尚验字（2011）第013号《验资报告》，确认截至2011年9月1日止，霍斯通有限已收到华海设备缴纳的出资港币4,721,110.00元，折合人民币3,867,546.91元。变更后累计的注册资本为人民币3000万元。

2011年9月20日，广州市工商行政管理局经济技术开发区分局向霍斯通核发了变更后的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，霍斯通有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	华海设备	3000	3000	100%
	合计	<b>3000</b>	<b>3000</b>	<b>100%</b>

## 7、2013年1月股权转让、企业性质变更

2012年11月19日，霍斯通有限董事会决议，同意原股东华海设备工程有限公司将其持有的公司35%股权转让给北京久邦汇通电气有限公司，投资总额仍为人民币3,000.00万元。股权转让总价款为人民币1281万元。北京久邦汇通电气有限公司出资额为1050万元。同意广州霍斯通电气有限公司由外资企业变更为中外合资经营企业。有限公司董事会成员由3人变更为5人，原董事会成员为杨启良、孙萍、李康，变更后的董事会成员为戴宝剑、姜士兵、杨启良、卢学强、梁鸿瑞。同意由原股东和新股东重新签署公司章程。2012年11月19日签署股权转让协议，公司合同和章程修订本。

2012年12月13日，广州经济技术开发区、广州高新技术产业开发区、广州出口加工区、广州保税区管理委员会作出《关于外资企业广州霍斯通电气有限公司股权转让的批复》（穗开管企【2012】662号），同意上述转让，公司性质变更为中外合资企业。同意股权转让双方签署的股权转让协议、公司章程和章程修订本。

2012年12月18日，广州市人民政府核发了新的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资穗开合资证字【2012】0026号）。

2013年1月14日，霍斯通有限就前述变更办理了工商变更登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	华海设备工程有限公司	1950.00	65%
2	北京久邦汇通电气有限公司	1050.00	35%
合计		3000.00	100%

#### 8、2013年7月整体变更为股份有限公司

2013年1月15日，霍斯通有限召开董事会决议，以2013年1月31日为基准日，以经审计的公司账面净资产折股将公司整体变更为股份有限公司。

2013年4月18日，国富浩华会计师事务所有限公司出具国浩专审字【2013】810C0001号《专项审计报告》，截至2013年1月31日，有限公司经审计净资产为38,076,932.21元。2013年5月8日，深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具深国众联评报字【2013】第2-143号《资产评估报告》，截至2013年1月31日，有限公司经评估的净资产价值为42,390,577.47元。

2013年5月27日，霍斯通有限董事会决议，确认前述审计报告、评估报告的审计及评估结果；由股东华海设备工程有限公司、北京久邦汇通电气有限公司作为发起人，以审计基准日2013年1月31日的净资产38,076,932.21元折合股本30,000,000股（每股面值为人民币1元），余额8,076,932.21元转入资本公积金，股份公司注册资本为3000万元，股份公司名称为“广州霍斯通电气股份有限公司”。

2013年5月27日，股东华海设备工程有限公司、北京久邦汇通电气有限公司作出《全体股东关于将广州霍斯通电气有限公司整体变更为股份有限公司的一

致决议》，确认前述审计报告、评估报告的审计及评估结果；同意整体变更具体方案。同日，广州霍斯通电气有限公司全体股东签订了《关于广州霍斯通电气有限公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司之发起人协议书》。

2013年6月13日，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具国浩验字【2013】810C0002号《验资报告》，对有限公司整体变更为股份公司的注册资本实收情况进行了审验确认。

2013年6月26日，广州经济技术开发区管理委员会穗开管企【2013】454号《关于中外合资企业广州霍斯通电气有限公司变更为股份有限公司的批复》，同意广州霍斯通电气有限公司变更为股份有限公司，并更名为广州霍斯通电气股份有限公司；转制后，公司注册资本为3000万元，由原有限公司净资产值转股所得，股本总额为30,000,000股，每股面值1元人民币，其中在香港注册的华海设备工程有限公司持有19,500,000股，占总股本的65%，在中国注册的北京久邦汇通电气有限公司持有10,500,000股，占总股本的35%；公司经营范围为：生产、加工高低压设备元件及相关附件，销售本公司产品，提供相关售后服务；公司为永久存续的股份有限公司；同意公司投资各方于2013年5月27日签署的《全体股东关于将广州霍斯通电气有限公司整体变更为股份有限公司的一致决议》；同意公司发起人于2013年5月27日签署的发起人协议及2013年5月27日签署的公司章程。

2013年6月27日，广州市人民政府核发了变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资穗开合资证字【2012】0026号）。

2013年7月30日，公司就本次整体变更事项办理工商变更登记，广州市工商行政管理局经济技术开发区分局核发了新的营业执照。本次变更后，公司的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	华海设备工程有限公司	19,500,000.00	65%
2	北京久邦汇通电气有限公司	10,500,000.00	35%
合计		30,000,000.00	100%

#### （五）设立以来重大资产重组情况

无。

#### 四、 董事、监事和高级管理人员情况

##### （一）董事

公司章程规定，公司设董事会，由五名董事组成。现任的五名董事分别是：杨启良、卢学强、梁鸿瑞、戴宝剑、姜士兵，杨启良担任董事长。本届董事任期自2013年7月至2016年7月。董事简历如下：

杨启良，董事长、法定代表人，男，1963年出生，中国香港人，拥有中国香港永久居留权。1986年毕业于香港理工学院轮机系，获得 HIGHER DIPLOMA。1986年至1989年9月任职于 WORLD WIDE SHIPPING CO.LTD；1989年1月至1991年6月任职于 ALFA-CAVAL (HK) LTD；1991年7月至1992年7月任职于 KOTIN ENGINEERING CO.LTD；1992年8月至今就职于华海设备工程有限公司，任董事。现任公司董事长、广州铎盈电气有限公司董事长、广州霍斯通工业自动控制系统有限公司董事长及法定代表人。

卢学强，董事，男，1959年出生，中国香港人，拥有中国香港永久居留权。毕业于香港理工学院，获得 HIGHER DIPLOMA。1986-1988年任职于海通设备有限公司；1988年至1990年任职于 WARTSILA (CHINA) LTD.；1991年至1992年任职于 SEA LAND LTD.；1992年至今就职于华海设备工程有限公司，任董事。

梁鸿瑞，董事，男，1961年出生，中国香港人，拥有中国香港永久居留权。1984年毕业于香港理工学院轮机系，1979年8月至1983年8月就职于香港友联机器修理厂，学徒；1983年8月至1985年12月任职于香港友联机器修理厂，技工；1986年1月至1986年8月，待业；1986年8月至1992年4月任职于香港海通有限公司，销售工程师；1992年4月至1992年9月，待业；1992年9月至今就职于华海设备工程有限公司，任董事。

戴宝剑，董事，男，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1989年毕业于国防科技大学应用力学专业，获工学学士学位。1989年10月至1994年4月，任职于北京电力设备总厂，工程师；1994年4月至1998年4月就职于华北电力国际经贸公司，项目经理；1998年4月至2005年4月就职于施耐德（中国）投资有限公司，销售部门经理；2005年4月至2007年8月就职于北京北

亚科迅科技有限公司，销售经理；2007年8月至今任北京霍斯通电气有限公司总经理。

姜士兵，董事，男，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳工业大学电气工程系电器专业，获工学学士学位。1991年9月至1996年8月任职于原机械工业部科技信息研究所，科长；1996年9月至2002年8月任职于法国施耐德电气有限公司，地区经理；2002年10月至2007年9月任职于北京国电维晟电气有限公司，总经理；2007年9月至今任职于北京霍斯通电气有限公司，执行董事、法定代表人、副总经理。

## （二）监事

公司章程规定，公司设监事会，由三名监事组成，包括股东代表和适当比例的公司职工代表。监事会设监事会主席一名。公司现任的三名监事分别是潘景乐、林耀雪和张君珍，其中潘景乐、张君珍为股东代表监事，潘景乐任监事会主席；林耀雪是职工代表监事。本届监事任期自2013年7月至2016年7月。监事简历如下：

潘景乐，监事会主席，男，1949年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1980年7月毕业于华南理工大学船舶电气化及自动化专业，获得学士学位。1980年8月至1990年3月就职于广州造船厂电气车间技术部从事工程技术工作，期间评定为工程技术专业工程师；1990年3月至1991年3月就职于广州造船厂造船分厂工程部，从事工程技术工作，任技术部部长；1991年3月至2000年7月就职于广州大学维修工程技术学部从事教学、实验室和科研工作；2000年7月至2006年11月就职于广州大学信息与机电工程学院从事教学、实验室和科研工作；2006年11月至今就职于广州霍斯通电气股份有限公司，历任总工程师、公司顾问。潘景乐属于公司退休聘用人员，与公司签订退休聘用协议，现任监事会主席、公司顾问及核心技术人员。

林耀雪，监事、生产管理部部长，女，1980年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于中山大学工程管理专业。2005年4月至今就职于广州霍斯通电气股份有限公司，历任计划调度部主管、计划调度部部长；现任生产管理部部长。

张君珍，监事、人事行政部部长，女，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002 年毕业于湖北襄樊职业技术学院计算机应用专业。2003 年 5 月至 2007 年 10 月就职于广州真善美电气有限公司，任职人力资源主任及副总经理秘书；2007 年 11 月至今就职于广州霍斯通电气股份有限公司，历任人事主管，现任人事行政部部长。

### （三）高级管理人员

公司章程规定，公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。总经理为郑鹏生，董事会秘书为董敏妍，财务负责人为张熾。公司高级管理人员简历如下：

郑鹏生，总经理，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1999 年 7 月毕业于哈尔滨工程大学船舶工程专业，获得学士学位。1999 年 8 月至 2003 年 6 月就职于广州广船国际股份有限公司，任工艺工程师、工程主管；2003 年 7 月至 2007 年 3 月就职于广州欧美大地仪器设备有限公司，任项目经理、产品经理；2007 年 3 月至 2008 年 8 月就职佛山市构想板业有限公司，任生产管理部经理；2008 年 8 月至 2011 年 2 月就职广州中虹钢构工程有限公司，任厂长；2011 年 2 月至今就职于广州霍斯通电气有限公司，现任公司总经理、核心技术人员。总经理任期三年，自 2013 年 7 月至 2016 年 7 月。

张熾，财务总监，女，1967 出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于上海财经大学会计学专业，获得中级会计师资格。1989 年 7 月至 1994 年 4 月就职于航空航天部第 813 研究所，结构设计师；1994 年 4 月至 2004 年 2 月就职于上海海林船舶设备工程有限工作，从事公司行政和财务工作；2004 年 2 月至 2013 年 6 月任职于亚特机电设备（上海）有限公司，任财务经理；2013 年 7 月至今就职于广州霍斯通电气有限公司，任财务总监，任期三年，自 2013 年 7 月至 2016 年 7 月。

董敏妍，董事会秘书，女，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于广州市广播电视大学保险专业。1999 年 6 月至 2002 年 9 月就职于广州欧玛电力有限公司，商务助理；2002 年 9 月至 2005 年 12 月就职于广州市智力达电器有限公司，商务助理；2006 年 1 月至 2013 年 6 月就职于广州霍斯通电气有

限公司，任销售经营部部长。2013年7月至今就职于广州霍斯通电气股份有限公司，任董事会秘书，任期三年，自2013年7月至2016年7月。

## 五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

主要会计数据和财务指标	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	5,139.97	5,644.55
净利润（万元）	322.83	401.80
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	291.39	335.69
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	321.82	240.90
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	290.38	174.78
毛利率	52.72%	44.19%
净利润率	6.28%	7.12%
净资产收益率	7.12%	6.64%
扣除非经常性损益后净资产收益率	7.10%	3.46%
应收账款周转率（次）	1.82	2.66
存货周转率（次）	1.13	1.58
基本每股收益（元/股）	0.10	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.11
经营活动产生的现金流量净额（万元）	30.81	6.70
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	0.00
	<b>2013年12月31日</b>	<b>2012年12月31日</b>
总资产（万元）	7,719.83	5,486.40
股东权益合计（万元）	4,523.15	4,200.33
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	4,238.04	3,946.65
每股净资产（元/股）	1.51	1.40
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.41	1.32
资产负债率（母公司）	46.11%	28.44%
流动比率（倍）	2.31	3.98
速动比率（倍）	1.58	2.46

注：表中财务指标引用公式：

1. 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
2. 净资产收益率=当期净利润/期末净资产；
3. 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
4. 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
5. 基本每股收益=当期净利润/期末注册资本；
6. 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本；
7. 每股净资产=当期净资产/期末注册资本；

8. 资产负债率=（负债总额/资产总额）\*100%；
9. 流动比率=流动资产合计/流动负债合计\*100%；
10. 速动比率=速动资产/流动负债。速动资产是指流动资产扣除存货之后的余额。

## 六、 股票发行基本情况

- 1、发行股数：1,250,000股
- 2、发行对象：北京久邦汇通电气有限公司
- 3、发行价格：1.60元
- 4、募集资金金额：2,000,000元

## 七、 本次挂牌的有关机构情况

### （一）主办券商

- 1、名称：广发证券股份有限公司
- 2、法定代表人：孙树明
- 3、住所：广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼  
（4301-4316房）
- 4、联系电话：020-87555888-8497
- 5、传真：020-87555303
- 6、项目负责人：胡寿茂
- 7、项目组成员：雷从明、韦璐荻、李霞、刘发宜

### （二）律师事务所

- 1、名称：国浩律师（深圳）事务所
- 2、单位负责人：张敬前
- 3、住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦2401、2403、2405
- 4、联系电话：0755-83515666
- 5、传真：0755-83515333
- 6、经办律师：吴爽、周一美

### （三）会计师事务所

- 1、名称： 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
- 2、单位负责人： 杨剑涛
- 3、住所： 北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
- 4、联系电话： 010-88219191
- 5、传真： 010-88210558
- 6、经办注册会计师： 刘方权、吴勇泉

### （四）资产评估机构

- 1、名称： 深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司
- 2、法定代表人： 黄西勤
- 3、住所： 深圳市罗湖区深南东路2019号东乐大厦1008室
- 4、联系电话： 0757-83126189
- 5、传真： 0757-83126189
- 6、经办注册资产评估师： 王文涛、史晓林

### （五）证券登记结算机构

- 1、名称： 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
- 2、住所： 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
- 3、联系电话： 010-58598980
- 4、传真： 010-58598977

## 第二节 公司业务

### 一、业务情况

#### (一) 公司主营业务

公司主营业务为输配电开关控制设备的研发、生产和销售。公司产品主要是环网柜，主要应用于工业及民用电网及供电末端工程。

#### (二) 公司主要产品及用途

公司主要产品为六氟化硫环网柜(SF6 环网柜),包含六氟化硫负荷开关 K、六氟化硫负荷开关—熔断器组合电器 F、真空交流断路器 V 三类别。具体情况如下:

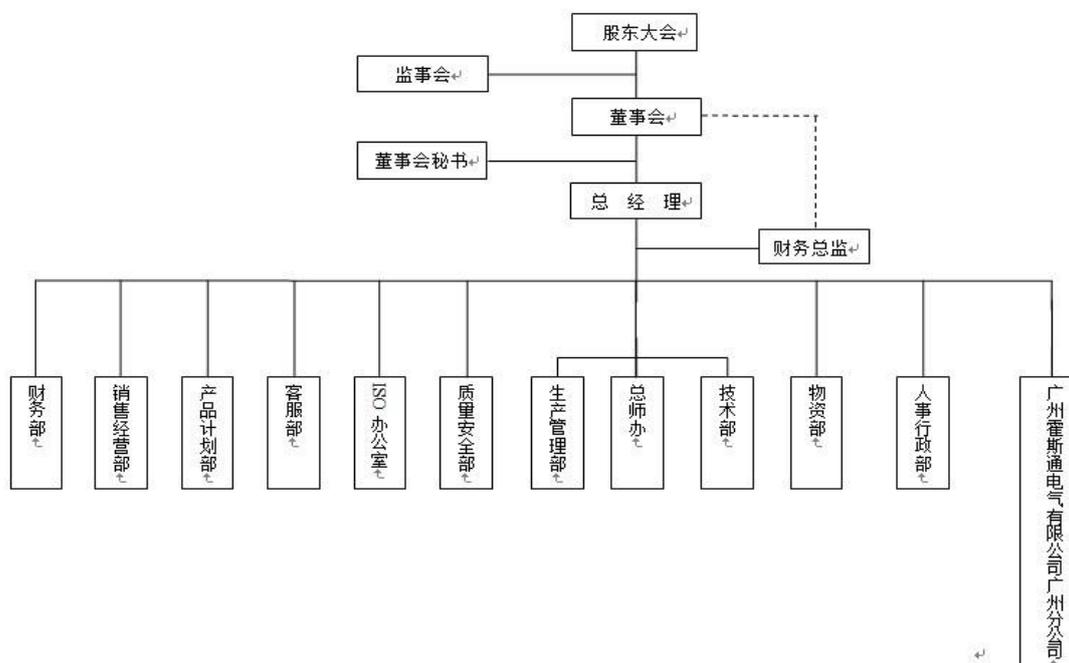
产品类别	使用技术	主要用途	消费群体
环网柜	六氟化硫负荷开关 K	采用 SF6 气体为绝缘和灭弧介质,全绝缘全密封技术,产品免维护,受环境影响小。	用于对线路进行接通和分离;可带负荷切断(630A 以下)。
	六氟化硫负荷开关—熔断器组合电器 F	采用 SF6 气体为绝缘和灭弧介质,全绝缘全密封技术,产品免维护,受环境影响小;独特的组合电器后备保护--具有过载和短路保护功能。	可切断短路电流,作保护设备用。主要用于保护变压器。
	真空交流断路器 V	“真空灭弧+SF6 绝缘”全绝缘全密封技术,产品免维护,三工位的隔离开关。	对线路进行保护、对变压器进行保护、自动对故障进行隔离,能够分断短路电流(最高可达 25kA)。
			供电局/终端用户

此外,公司还生产加工与环网柜相关的环氧件、钣金件、加工件等零配件。具体情况如下:

产品类别	使用技术	主要用途	消费群体
加工件	采用数控技术和工艺,通过数控机床加工机床加工而成	主要用于各种设备的金属配件	设备生产厂家
环氧件	采用 APG 工艺生产,通过环氧树脂自动压力凝胶成型	用于电气开关设备,起到绝缘保护作用	开关设备生产厂家
钣金件	采用数控技术和工艺,通过数控机床加工机床加工而成	主要用于金属产品外壳	设备生产厂家

### (三) 主要生产流程及方式

#### 1、内部组织结构图



公司各部门主要职能如下：

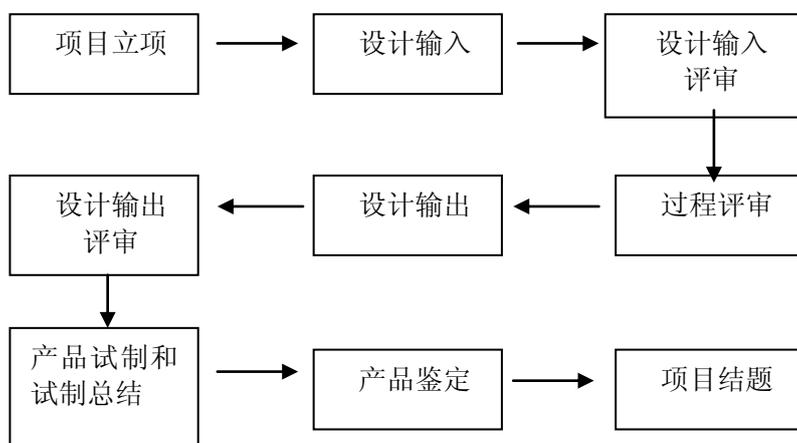
- (1) 产品计划部：根据市场需要做库存订单计划。
- (2) 物资部：负责公司全部物资的采购及仓储管理。
- (3) 生产管理部：负责按生产订单要求，按时、保质、保量完成生产任务。
- (4) 质量安全部：负责对产品的检验，确保产品合格后投入市场。
- (5) 销售经营部：负责收集、反馈市场信息开发新客户并销售公司产品。
- (6) 客服部：负责组织实施产品售前服务及对顾客投诉的处理。
- (7) 技术部：负责研发、设计符合市场及客户需求的产品。
- (8) ISO 办公室：通过运行质量、环境和职业健康安全管理体系要求，帮助公司的管理持续改进、完善，以满足市场及客户的需求。
- (9) 总师办：负责主持及组织新产品、新技术的鉴定、试制方案论证、工艺评审及重大质量事故统筹处理。
- (10) 人事行政部：根据公司的发展战略、经营计划和人力资源管理现状拟

订人力资源战略规划，提出保障战略实施和业务发展、持续优化人力资源管理体制和员工队伍的方案并组织实施，建立和维持公司在市场竞争中的人力资源管理优势，并宣传、贯彻公司文化理念。

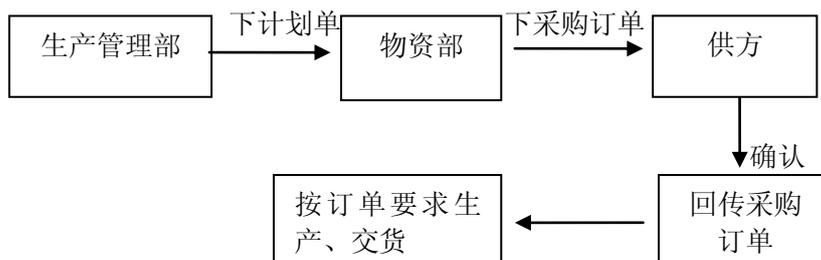
(11) 财务部：负责经费预算、决算和财务报表的编制；财务制度的拟订、实施和监督检查；成本核算与效益分析；财务管理和会计核算工作；收入、支出管理、收费、票据管理及专项资金管理。

## 2、主要业务流程及方式

### (1) 研发流程

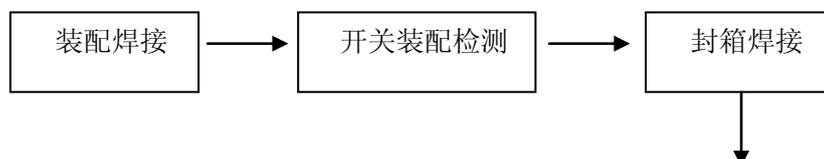


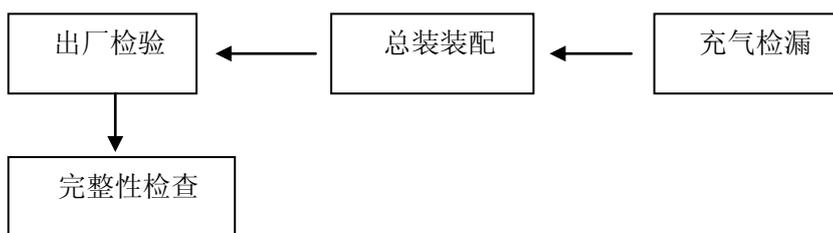
### (2) 采购流程



### (3) 生产流程

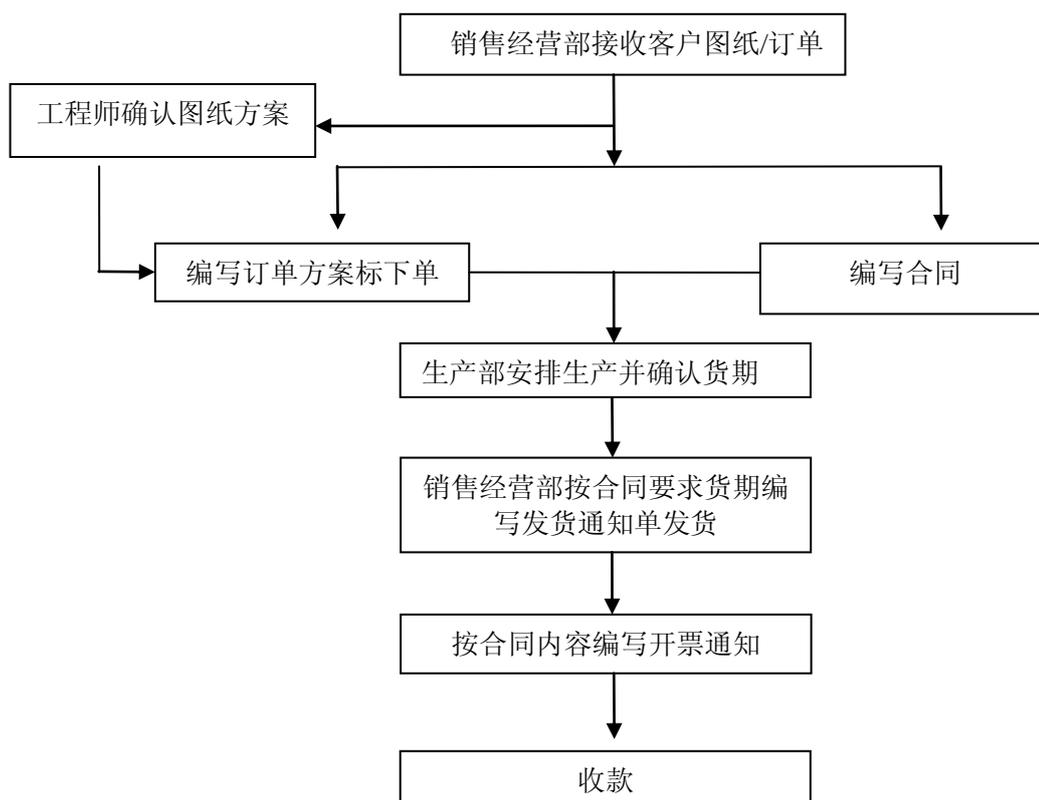
公司下设生产管理部，共焊接、总装、开关三个群组。生产管理部根据采购订单制定生产计划，实施生产流程控制及出货。流程如下：





公司将电镀、铜加工件、冲压件、喷绘、电路板等加工零部件材料委托外协厂商生产，报告期内，主要外协厂商包括广州大岭电子五金制品有限公司、广州市白云区万利喷塑厂、广州市黄埔区瑞林机械厂、广州传动电子科技有限公司等。公司对外协厂商都经过了严格的考察、试用及筛选，公司在实施委托加工过程中，均按照市场原则选择外协厂商，并遵循市场定价的原则。在委托加工产品质量控制方面，外协厂商根据公司提供的技术图纸进行产品加工，有关委托加工产品由公司质量安全部根据相应的技术图纸进行检验。若委托加工产品存在不合格情形的，则退回外协厂商重新加工，直至委托加工的产品符合公司的质量标准要求。由于该等委托加工产品属于原材料采购环节，委托加工所使用的技术为一般技术，可替代性强，且委托加工产品的加工种类较少，在公司采购业务中所占的比重较小，公司不存在对该等外协厂商的重大依赖。

#### (4) 销售流程



## 二、与业务相关的关键资源要素

### (一) 产品所使用的主要技术

#### 1、产品参数标准

公司产品执行的国家及行业相关标准：**GB3906**《3.6~40.5KV 交流金属封闭开关设备》；**GB/T11022**《高压开关设备和控制设备标准的共用技术要求》；**IEC60298**《额定电压 1KV 以上 50KV 及以下交流金属封闭开关设备和控制设备》；**DL/T404—2007** 3.6KV~40.5KV《交流金属封闭开关设备和控制设备》。

#### 2、产品主要技术特征

序号	产品	技术特征描述
----	----	--------

序号	产品	技术特征描述
1	SF6 全绝缘、全封闭开关设备 包括负荷开关柜、负荷开关-熔断器组合电器柜、真空断路器柜	<p>主要技术要领与创新点：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、全绝缘、全密封；</li> <li>2、采用模块化设计和组合；</li> <li>3、灵活的侧进线和侧扩展连接方式；</li> <li>4、双电源进线联锁或三锁两匙联锁实现；</li> <li>5、采用自主研发的电子看门狗实现线路故障的监控；</li> <li>6、采用具有自主知识产权的“自供电装置”专利技术实现断路器柜的保护，无须外供电源；</li> <li>7、利用“电插接高压互感器”专利技术提供操作电源和信号电源，大大减小柜体尺寸；</li> <li>8、通过零表压下 5min 工频耐压试验；</li> <li>9、采用现代高压传感技术和数字分析运算技术，提高线路故障检测能力；</li> <li>10、高性能的技术参数：比国标高的工频耐压参数、组合电器转移电流达 1750A；</li> <li>11、实现配电开关智能化控制。</li> </ol>
2	DFW-12 户外分支箱	<p>主要技术要领与创新点：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、门封结构采用防水设计，不用密封胶雨水也不会进入柜体内；</li> <li>2、采用特殊推拉活动门技术，不用增加立柱、不用采用宽的板材，不会影响操作人员操作开关设备。</li> </ol>

### 3、产品的可替代性

公司所处行业存在一定的技术、资金、品牌、渠道客户壁垒，公司产品性能优良，资质可靠，先发于市场并定位于中高端领域，公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证，荣获 2008 年国内首批全国设备信用资质 AAA 级制造企业等多项荣誉称号，具有一定的市场竞争优势。目前，环网柜广泛运用于居民区配电、小型二次变电站、开闭所、工矿企业、商场、地铁、隧道等工业及民用电缆环网及供电末端工程，是输配电环节不可缺少的配套设备。

环网柜产品主要有三类：空气环网柜、SF6 环网柜、固体环网柜。公司主要生产 SF6 环网柜，是目前运用最广、技术最成熟的环网柜产品。空气绝缘柜体积

较大，绝缘性能较弱，比较容易受海拔、污秽等外界影响，行业内生产和采购都在逐步减少。固体绝缘环网柜开关本体的内绝缘与灭弧采用真空介质，外绝缘采用绝缘筒固化开关部件，尚未形成行业统一、成熟的技术标准，且成本较高，市场上大多数用户对固体环网柜仍持谨慎态度。SF6 环网柜使用六氟化硫气体作为绝缘介质，六氟化硫属于温室气体，对大气环境可能造成污染或破坏。

## （二）主要无形资产情况

### 1、公司的专利

截至 2013 年 12 月 31 日，公司共取得 13 项专利，其中发明专利 3 项，实用新型专利 10 项。具体情况如下：

序号	申请号	发明名称	应用产品	专利类型	权利期限
1	2008100558239	环网开关系统的联锁装置及环网开系统	K、F、V	发明专利	2008/1/9—2028/1/8
2	31020747	具有限位部件的开关装置	K、F	发明专利	2003/1/29—2023/1/28
3	2005100630967	电插接高压互感器	K、F、V	发明专利	2005/4/6—2025/4/5
4	2004200845989	配电单元柜扩展侧连接装置	K、F、V	实用新型	2004/8/10—2014/8/9
5	2009201106915	预装式电流互感器结构及电力柜	V	实用新型	2009/8/6—2019/8/5
6	200920110692X	自供电装置以及电力柜	F、V	实用新型	2009/8/6—2019/8/5
7	2004201154371	一种机械联锁装置	K、F	实用新型	2004/11/24—2014/11/23
8	2007201907810	电流互感器二次侧开路保护装置	V	实用新型	2007/12/13—2017/12/12
9	2012201303883	机械式双开关连锁装置	K、F、V	实用新型	2012/3/30--2022/3/29
10	2007200497378	箱式变电站	箱变	实用新型	2007/3/28--2017/3/27
11	200520011688X	插接互感器的高压电气柜	K、F、V	实用新型	2005/4/7--2015/4/6

序号	申请号	发明名称	应用产品	专利类型	权利期限
12	2005200116894	电插接高压互感器	K、F、V	实用新型	2005/4/7--2015/4/6
13	2008201224419	合闸线圈和断路器	V	实用新型	2008/9/4--2018/9/3

注：上述应用产品中，K系指六氟化硫负荷开关 K；F系指六氟化硫负荷开关—熔断器组合电器 F；V系指真空交流断路器 V。

## 2、公司的商标

截至 2013 年 12 月 31 日，公司商标情况具体如下：

序号	商标名称及图像	注册号	核定使用商品	权利期限
1	安堡 	3457536	电缆中继续套筒；硅外延片；硒堆和硒片；避雷器	2004/9/21—2014/9/20
2	AMBO 	3457537	电开关；电器接插件；高低压开关板；硅外延片；硒堆和硒片；避雷器	2004/12/28—2014/12/27
3	FOKSTONE 	6007754	电器设备的安装与修理	2010/03/28-2020/03/27
4	FOKSTONE 	6007755	指示器（电）；功率计；电器联接器；电开关；减压器（电源）；断路器；电线连接物；电器接插件；灯光调节器（电）配电箱（电）；配电盘；配电盘（电）；配电控制台（电）；控制板（电）；螺线管阀（电磁开关）；电源插座罩；稳压电源；高低压开关板；起动机；母线槽；变压器（电）；接线柱（电）；变压器；互感器	2010/01/14-2020/01/13

5	FOKSTONE 	6007756	电器设备的安装与修理	2010/03/28-2020/03/27
6	FOKSTONE 	6007757	指示器（电）；功率计；电器联接器；电开关；减压器（电源）；断路器；电线连接物；电器接插件；灯光调节器（电）配电箱（电）；配电盘；配电盘（电）；配电控制台（电）；控制板（电）；螺线管阀（电磁开关）；电源插座罩；稳压电源；高低压开关板；起动机；母线槽；变压器（电）；接线柱（电）；变压器；互感器	2010/01/14-2020/01/13
7	EH 	6990762	指示器（电）；功率计；电器联接器；电开关；减压器（电源）；断路器；电线连接物；电器接插件；灯光调节器（电）配电箱（电）；配电盘；配电盘（电）；配电控制台（电）；控制板（电）；螺线管阀（电磁开关）；电源插座罩；稳压电源；高低压开关板；起动机；母线槽；变压器（电）；接线柱（电）；变压器；互感器。	2010/09/21-2020/09/20
8	EH 	6990892	电器设备的安装与修理	2010/07/07-2020/07/06

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

公司主要客户为电网及下属各地市供电局，根据电网相关规定，供应商需通过电网资质业绩审核，其中要求相关产品需经过国家级检验检测机构出具的试验检测合格报告。公司主要产品均通过了机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）的试验检测，相关检测报告在有效期内。公司生产经营无需取得 3C 认证、无特别的许可或特许经营权。

#### 1、公司获得的认证

公司是 2008 年国内首批获得全国设备信用资质 AAA 级的制造企业，通过华

信技术检验有限公司颁发的质量管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、环境管理体系认证。具体如下：

信息事项	认证机构	标准	管理体系认证范围	注册号	颁发日期	有效终止日期
质量管理体系认证	华信技术检验有限公司	GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008	3.6-24kV 六氟化硫负荷开关、3.6-24kV 六氟化硫负荷开关-熔断器组合电器、3.6-24kV 箱式交流金属封闭开关设备、3.6-24kV 真空交流断路器、3.6-24kV 电缆分接箱、3.6-24kV 带开关电缆分接箱、1000kVA 预装式变电站的设计、制造、销售和服务	0413Q10164R3M	2013年06月18日	2016年06月17日
职业健康安全管理体系认证		GB/T28001-2011 idt OHSAS18001:2007		0413S10166R1M	2013年06月18日	2016年06月17日
环境管理体系认证		GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004		0413E10165R1M	2013年06月18日	2016年06月17日

## 2、公司获得的荣誉

序号	证书名称	证书编号	取得时间	授奖单位	有效终止日期
1	广东省科技创新质量管理先进单位	CQCS315-201300358	2013年11月	中国质量领先企业调查组、中质信(北京)消费者满意度测评中心	2016年11月
2	单位会员证书	1389	2012年2月	广东省质量检验协会	2013年2月
3	广东省著名品牌	【SS宣】 GD28-B12798	2013年8月	中国质量品牌测评中心；中国质量品牌调查测评组、中质信(北京)消费者满意度测评中心	2014年8月 重点宣传推介
4	广东省技术创新品牌管理先进单位	CQCS315-201300368	2013年11月	中国质量领先企业调查组、中质信(北京)消费者满意度测评中心	2016年11月
5	广东省名优品牌	【品宣】 CN28-B28932	2014年3月	北京中标评信用评价中心、中国质量品牌调查测评组、中品评(北京)品牌管理顾问中心	2017年3月
6	连续四年荣获AAA+级中国质量信用企业	CCQ—201313388	2013年10月	中质信(北京)信用评价中心；中国质量信用评价中心	2016年10月
7	中国著名品牌质量领先企业	TOPQ—201300528	2013年10月	中质信(北京)消费者满意度测评中心；中国质量领先企业调查组	2016年10月
8	中国开关类设	2008AAA0050	2008年11月	中国设备管理协会设备信	2014年11月

序号	证书名称	证书编号	取得时间	授奖单位	有效终止日期
	备信用 AAA 级制造企业		月	用体系管理中心	月
9	高新技术企业证书	GF201244000239	2012年9月	广东省科学技术厅；广东省财政厅；广东省国家税务局；广东省地方税务局	2015年9月

#### （四）公司固定资产情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单元：元

项目	账面原值	账面净值	成新率
生产设备	7,807,338.04	1,826,866.73	23.4%
运输设备	1,474,605.00	167,449.46	11.36%
办公设备	1,138,893.43	100,532.87	8.83%
<b>合计</b>	<b>10,420,836.47</b>	<b>2,094,849.06</b>	<b>20.1%</b>

注：成新率=固定资产账面净值/固定资产账面原值

公司主要固定资产为生产设备、运输设备以及办公设备。均为公司日常生产、经营所必须并且正常使用的资产。截至 2013 年 12 月 31 日，公司整体固定资产成新率为 20.1%，成新率较低。

#### （五）员工情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司员工总数为 129 人。公司员工任职、工龄、年龄、学历结构如下：

任职分布	人数	比例	工龄结构	人数	比例
行政管理人员	18	14%	1 年以内	27	21%
研发人员	18	14%	1~2 年	15	12%
市场人员	11	9%	2~3 年	15	12%
质量管理	8	6%	3~5 年	12	9%
生产人员	51	40%	5~7 年	16	12%
其他岗位	23	17%	7 年以上	44	34%
合计	129	100%	合计	129	100%
年龄结构	人数	比例	学历结构	人数	比例
20-30 岁	60	46%	本科及以上	33	25%
30-40 岁	54	42%	大专	28	22%
40-50 岁	7	5%	中专及高中	63	48%
50-60 岁	8	6%	初中	5	4%

合计	129	100%	合计	129	100%
----	-----	------	----	-----	------

#### (六) 核心技术人员情况

公司核心技术人员为：潘景乐、郑鹏生、吴克雄。

潘景乐，监事会主席，公司顾问、核心技术人员。相关简历参阅本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”。

郑鹏生，总经理，核心技术人员。相关简历参阅本说明书“第一节 公司基本情况”之“四、董事、监事和高级管理人员情况”。

吴克雄，副总工程师，男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1989 年 6 月毕业于广东机械学院机械制造工艺与设备专业，获得工学学士学位。2002 年 8 月至 2003 年 8 月就职于广东路遥医特工程有限公司，任技术部部长，2003 年至今就职于广州霍斯通电气股份有限公司，历任工程师、技术部部长；现任公司副总工程师、核心技术人员。

公司核心技术人员未持有本公司股份。报告期内，公司核心技术团队一直保持稳定，未发生重大变动。

#### (七) 公司的主要经营场地

报告期内，公司的主要经营场地均为租赁取得。租赁场地具体情况如下：

序号	承租人	出租人	租赁房屋座落位置	租赁面积(m <sup>2</sup> )	月租金(元)	租赁期间
1	公司	杨启良	广州市越秀区东风东路 555 号 1605 房	242.4	19,392	2014.01.01-2015.12.31
2	公司	广州恒利添实业有限公司	广州经济技术开发区宝聚街 8 号 2-5 层	6,950	48,000	2011.04.10-2016.04.09
3	广州铨盈	广州恒利添实业有限公司	广州经济技术开发区宝聚街 8 号 首层	1,550	17,000	2011.04.10-2016.04.09
4	北京霍	张文雯	北京市宣武区茶	36	4,583	2013.12.01-2014.11.30

序号	承租人	出租人	租赁房屋座落位置	租赁面积(m <sup>2</sup> )	月租金(元)	租赁期间
	斯通		马北街1号院2号楼11层2单元1205			

公司向实际控制人杨启良承租房屋构成关联交易，该房屋的租赁价格与该房屋同等地段同等房屋的租赁价格相差不大，租赁价格公允。广州恒利添实业有限公司和张文雯与公司不存在关联关系，租赁价格公允。

### 三、公司收入、成本情况

#### (一) 报告期公司主营业务收入构成

公司主营业务收入包括环网柜及环氧件、钣金件、加工件收入，构成上以环网柜销售收入为主，报告期内占比97%以上。环氧件、钣金件、加工件主要为环网柜相关零配件，系子公司铎盈电气在满足公司环网柜生产所需条件下实现的对外销售。具体情况如下：

单位：元

产品名称	2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
环网柜	49,936,446.09	97.15%	55,789,717.24	98.84%
环氧件	1,340,693.98	2.61%	457,132.94	0.81%
钣金件	14,837.60	0.03%	198,680.72	0.35%
加工件	107,692.31	0.21%	-	0.00%
合计	<b>51,399,669.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,445,530.90</b>	<b>100.00%</b>

#### (二) 报告期内前五名供应商情况

公司主要的原材料为不锈钢、铜材、真空泡、大压力表、环氧件、专用操作机构、SF<sub>6</sub>等。公司2012年、2013年的生产成本中，原材料占比分别为91.96%及91.72%，其余为人工成本及制造费用。原材料市场化程度较高，供应商数量多，采购价格透明，不会对公司构成较大的经营风险。报告期内，公司前五名供应商情况如下：

年度	供应商名称	采购金额(元)	占采购总额比	与本公司关系
----	-------	---------	--------	--------

年度	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比	与本公司关系
2013年	广州市铎海贸易有限公司	4,407,087.95	16.58%	非关联方
	宁波舜利高压开关科技有限公司	2,278,955.06	8.57%	非关联方
	深圳市华安能设备有限公司	1,224,704.27	4.61%	非关联方
	广州市黄埔区瑞林机械厂	972,974.39	3.66%	非关联方
	玉环县通仁电器有限公司	937,261.23	3.53%	非关联方
	合计	9,820,982.91	36.94%	
2012年	广州市铎海贸易有限公司	5,390,951.39	16.47%	非关联方
	深圳市华安能设备有限公司	1,543,047.86	4.71%	非关联方
	广州铎海实业发展有限公司	1,290,562.84	3.94%	关联方
	广州市白云宏志五金电器厂	1,176,597.10	3.59%	非关联方
	陕西宝光真空电器股份有限公司	1,074,358.97	3.28%	非关联方
	合计	10,475,518.17	32.00%	

2012年、2013年公司向前五大供应商的采购比例分别32.00%、36.94%，不存在对单一供应商采购比例超过50%的情况，不存在对单一供应商的重大依赖。

### （三）报告期内前五名客户情况

公司产品的主要消费群体为国家电网、南方电网、下属各地市供电局以及终端用户。报告期内，公司前五名客户情况如下：

年度	客户名称	销售金额（元）	占主营业务收入的比例	与本公司关系
2013年	青岛特锐德电气股份有限公司	22,404,128.15	43.59%	非关联方
	大连源庆电器设备制造有限公司	3,451,709.40	6.72%	非关联方
	国网浙江宁波市鄞州区供电公司	3,358,696.00	6.53%	非关联方
	深圳市华安能设备有限公司	2,799,637.70	5.45%	非关联方
	国网冀北电力有限公司物资分公司	2,362,851.95	4.60%	非关联方
	合计	34,377,023.20	66.89%	
2012年	青岛特锐德电气股份有限公司	12,777,002.41	22.64%	非关联方
	沈阳绿洲电气有限公司	8,816,165.02	15.62%	非关联方
	广州供电局有限公司	4,791,822.47	8.49%	非关联方
	北京科锐配电自动化股份有限公司	3,772,302.74	6.68%	非关联方

年度	客户名称	销售金额（元）	占主营业务收入的比例	与本公司关系
	德清供电局	3,497,836.79	6.20%	非关联方
	<b>合计</b>	<b>33,655,129.43</b>	<b>59.63%</b>	

报告期内，公司前五大客户的销售额合计占营业收入比重分别为 59.63%、66.89%，销售集中度有一定上升。其中，对特锐德的销售金额较大，销售占比在报告期内有较大增长。2013 年度，公司对特锐德销售收入 22,404,128.15 元，销售占比约 44%，较 2012 年大幅上升，主要原因为公司从特锐德争取了原本属于其他供应商的订单。

#### （四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

结合合同金额及客户重要性两方面，报告期内对持续经营有重大影响的业务合同情况如下：

##### 1、销售合同

序号	合同号	客户名称	合同金额（元）	合同签订时间	履行情况
1	7826	国网冀北电力有限公司物资分公司	7,914,507.12	2013/11/5	履行中
2	7542	浙江省电力公司	6,497,259.21	2013/2/28	履行中
3	7869-1	青岛特锐德电气股份有限公司	4,151,840.00	2013/12/27	履行中
4	7813	国网浙江省电力公司	3,183,103.17	2013/11/7	履行中
5	7846	国网浙江磐安县供电公司	3,099,806.94	2013/12/2	履行中
6	7869	青岛特锐德电气股份有限公司	3,019,520.00	2013/12/24	履行中
7	7709-1~7709-6	青岛特锐德电气股份有限公司	2,402,500.00	2013 年 9 月	履行完毕
8	7801	青岛特锐德电气股份有限公司	2,158,780.00	2013/11/8	履行中
9	7274	德清县供电局	4,092,469.00	2012/2/1	履行完毕
10	BJFSTS2012041	青岛特锐德电气股份有限公司	2,357,676.00	2012/9/7	履行完毕
11	BJFSTS2012075	青岛特锐德电气股份有限公司	5,823,360.00	2012/12/14	履行完毕

序号	合同号	客户名称	合同金额（元）	合同签订时间	履行情况
12	BJFSTS2013007	大连源庆电器设备制造有限公司	591,500.00	2013/3/4	履行完毕
13	7542-10	国网浙江宁波市鄞州区供电公司	2,839,743.27	2013/12/13	履行中
14	7764	深圳市华安能设备有限公司	359,066.00	2013/10/18	履行完毕
15	7165	沈阳绿洲电气有限公司	1,657,599.00	2012/3/15	履行完毕
16	0141HC1210597	广州供电局有限公司	1,266,954.94	2012年5月	履行中
17	7114	北京科锐配电自动化股份有限公司	1,532,800.00	2012/1/18	履行完毕

## 2、采购合同

序号	合同号	供方名称	合同金额（元）	合同签订时间	履行情况
1	FSTY13050301	宁波舜利高压开关科技有限公司	1,190,000.00	2013/5/3	履行完毕
2	FST2013121801	宁波舜利高压开关科技有限公司	700,000.00	2013/12/18	履行中
3	FST20130121001	陕西宝光真空电器股份有限公司	640,000.00	2013/12/10	履行完毕
4	FST1202201001	宁波舜利高压开关科技有限公司	1,574,000.00	2012/2/21	履行完毕
5	FST120402606	广州市铎海贸易有限公司	560,080.52	2012/4/26	履行完毕
6	FST120602606	广州市铎海贸易有限公司	566,108.22	2012/6/26	履行完毕
7	FST201212001	广州市铎海贸易有限公司	639,731.98	2012/7/12	履行完毕
8	FST1209001	广州市铎海贸易有限公司	566,138.35	2012/9/25	履行完毕
9	FST201304001	广州市铎海贸易有限公司	158,052.62	2013/4/8	履行完毕
10	HT-W-FST-130124L-001A	深圳市华安能设备有限公司	396,692.00	2013/1/24	履行完毕
11	FST11010306	广州市黄埔区瑞林机械厂	1,481,083.16	2011/1/03	履行中

序号	合同号	供方名称	合同金额（元）	合同签订时间	履行情况
12	FST12060102	玉环县通仁电器有限公司	967,500.00	2012/6/1	履行中
13	HT-W-FST-120816L-001A	深圳市华安能设备有限公司	398,312.00	2012/08/13	履行完毕
14	HS-FST-2012110501	广州铎海实业发展有限公司	382,040.00	2012/11/05	履行完毕
15	FST11010303	广州市白云宏志五金电器厂	1,669,270.20	2011/1/3	履行中
16	FST201208018	陕西宝光真空电器股份有限公司	720,000.00	2012/8/18	履行完毕

### 3、其他合同

序号	合同号	合同名称	合同内容	签订日期	履行情况
1	12200314008	授信额度合同	广发银行股份有限公司广州分行向公司提供授信额度 1630 万元整，有效期 1 年。	2014/3/17	履行中
2	12200314008-3	最高额保证金质押合同	公司在广发银行股份有限公司广州分行开立的特殊化账户，账户内的所有资金作为《授信额度合同》中广发银行债权的质押担保。	2014/3/17	履行中

### 四、商业模式

公司立足于输配电及控制设备制造行业，从事输配电开关控制设备的研发、生产和销售。基于对输配电及控制设备行业的长期参与、理解和研发投入，公司共取得输配电开关控制设备相关的发明专利 3 项，实用新型专利 10 项。依赖公司所掌握的核心技术，公司生产的环网柜具有全密封、全绝缘的特点，广泛应用于工业及民用电缆环网及供电末端工程。国家电网、南方电网以及输配电领域的设备厂商以及相关代理厂商为公司的主要客户，通过直销和代理厂商经销方式，公司最终实现对相关客户销售，获取盈利。

研发方面，公司设工程技术研究开发中心，该中心受总师办领导，包括技术部、质量安全部二个主要支持部门，主要研发人员合计 18 人，占公司员工总人数的 13.95%。公司为高新技术企业，截至 2013 年 12 月 31 日，公司共取得 13 项专利，其中发明专利 3 项，实用新型专利 10 项。公司获得了广东省科技创新质量管理先进单位、AAA+级中国质量信用企业、中国著名品牌中国开关类设备信用 AAA 级制造企业等荣誉称号，公司主要产品均通过了机械工业高压电器产品质量检测中心（沈阳）的试验检测，相关检测报告在有效期内。

生产方面，公司产品以定制类为主，通常采用以销定产的生产模式。产品规格、型号和技术参数等根据用户的实际需求和客观工况确定，对部分产品部件委托外部厂商按照指定公司的设计要求进行生产或加工或外协采购。

销售方面，公司采取与经销和直销两种模式。经销合作是指公司将产品销售给专业代理商，由专业代理商向终端客户推销、进行市场营销及投标。直销模式则是以参加行业或用户组织的招投标的方式获得合同。公司成立后一直以经销模式为主。2012 年开始，国家电网及南方电网对招投标模式进行了一定调整，由国家电网和南方电网统一发布采购信息。电网对参与投标的供应商要求趋于严格，部分采购要求设备生产商直接参与投标，不接受代理投标。因此，公司对销售策略进行了相应调整，逐步加大了直接销售力度。

公司的主要客户包括专业代理商、电力公司及供电局、设备厂商及其他。报告期内，公司前五名客户中，专业代理商客户如深圳市华安能设备有限公司，电力公司及供电局客户如国网浙江宁波市鄞州区供电公司、设备商如青岛特锐德电气股份有限公司。经过多年的技术经验和市场拓展，公司已积累了一定的品牌优势和信誉认可，通过为客户提供定制化的中高端产品和服务来获得收入、利润和现金流。

## 五、公司所处行业基本情况

### （一）行业监管体制和有关政策

#### 1、行业监管体制

根据中国国家统计局颁布的《国民经济行业分类与代码》(GB/T 4754—2011)，公司属于 C38 电气机械及器材制造业中的输配电及控制设备制造，进一步可归

类于 C3823 配电开关控制设备制造。根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 环网柜制造目前所处行业属于 C 制造业的子项 C38 电气机械和器材制造业。该行业市场化程度较高, 企业的生产经营完全按照市场化方式进行, 政府部门仅对该行业进行宏观政策指导, 行业内部进行自律管理。本行业的宏观政府管理部门是国家发展与改革委员会与工业和信息化部, 行业自律组织为中国电力企业联合会及中国电器工业协会等行业协会, 行业技术监管部门为国家技术质量监督检验检疫总局。

## 2、主要法律法规及有关政策

本行业相关的法律法规主要有《中华人民共和国电力法》、《电力供应与使用条例》、《电力设备保护条例》、《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》。

行业的相关政策如下:

发布时间	文件名称	发布单位	相关内容
2013年9月	《南方电网发展规划(2013—2020年)》	国家能源局、南方电网	提出六大目标: 一是将稳步推进西电东送; 二是形成适应区域发展的主网架构格局; 三是统筹各级电网建设; 四是提高电网服务质量; 五是提升电网节能增效水平; 六是推广建设智能电网。
2012年3月	《国务院批转发展改革委关于2012年深化经济体制改革重点工作意见的通知》	国务院	(十二) 稳妥推进电价改革, 实施居民阶梯电价改革方案, 开展竞价上网和输配电价改革试点, 推进销售电价分类改革, 完善水电、核电及可再生能源发电定价机制。(发展改革委、电监会、能源局负责)
2012年11月	《广东省人民政府办公厅关于印发广东省先进制造业重点产业发展“十二五”规划的通知》	广东省人民政府办公厅	以装备制造、汽车、石化、船舶和钢铁五大产业领域为主体, 重点发展智能制造装备、发电及输配电装备、轨道交通装备、工程装备、医疗器械、通用航空、节能环保和安全生产装备、电子电工装备、节能和新能源汽车、船舶修造、石化及化学工业、钢铁工业等12个产业。
2012年9月	《关于做好保障性安居工程电力供应与服务工作的若干意见》	国家电力监管委员会; 中华人民共和国住房和城乡建设	确保保障性安居工程电力设施建设工程质量, 确保保障性安居工程及时装表接电, 提高供电企业对保障性安居工程电力供应与服务水平。

		部	
2011年3月	《产业结构调整指导目录》	国家发展和改革委员会	与环网柜生产相关行业，包括配电设备、开关设备、上下游相关产业被列为鼓励类：如电网改造与建设；继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发与应用；大型电站及大电网变电站集约化设计和自动化技术开发与应用；跨区电网互联工程技术开发与应用；输变电节能、环保技术推广应用；降低输、变、配电损耗技术开发与应用；分布式供电及并网技术推广应用等。
2011年3月	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》		第九章 改造提升制造业，优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强。
2011年5月	《关于实施新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》	国家发展与改革委员会	主要目标。“十二五”期间，全国农村电网普遍得到改造，农村居民生活用电得到较好保障，农业生产用电问题基本解决，县级供电企业“代管体制”全面取消，城乡用电同网同价目标全面实现，基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农村电网。
2010年3月	《国家电网智能化规划总报告》	国家电网公司	规划总报告在分析智能电网发展基础和形势的基础上，明确了国家电网智能化规划的指导思想和发展目标，重点从发电、输电、变电、配电、用电、调度、通信信息七个方面提出电网智能化的规划目标、发展路线、技术标准、关键技术、重点项目、估算投资，分析建设坚强智能电网的社会经济效益以及对公司经营管理的影响，提出规划实施的保障措施及政策建议。
2004年11月	《节能中长期专项规划》	国家发展和改革委员会	电力工业被列为节能重点工业领域之首，要求“采用先进的输电、变电、配电技术和设备，逐步淘汰能耗高的老旧设备，降低输电、变电、配电损耗”

## （二）行业发展概况

### 1、行业概况以及生命周期

我国输配电及控制设备制造业在上世纪 70 年代以前，由于技术限制，几乎全部采用或模仿前苏联的产品。上世纪 70 年代到 80 年代，我国通过技术改进、消化和吸收，部分产品国产化，并开始研发新一代国产品牌的输配电及控制设备。上世纪 80 年代以后，我国在引进消化国外产品和先进技术的基础上，已具备一定自行设计、开发当代技术水平成套开关柜的能力；90 年代后，国外知名厂商陆续寻求与国内厂家的合作，很大程度上带动了国内企业的新产品开发，也提高了国内制造工艺水平，国产品牌产品与国外产品的差距逐步缩小。

2000 年以来，国家电力工业迅猛发展，给输配电及控制设备制造业带来了

难得的发展机遇。由于国内市场潜力巨大，国外的知名品牌如 ABB、西门子、施耐德等，以各种形式加大投入，占领国内市场，特别是高端市场较大份额。同时，国内高端输配电设备市场快速发展，通过引进国际先进技术和设备，极大提高了行业整体的研发水平。

## 2、与行业上下游的关系

输配电及控制设备产业链关系相对简单，上游是有色金属、钢铁、气体、合金、绝缘材料、电力元器件等原材料以及作为工具的机械设备行业等。下游主要是国家电网、南方电网，电网行业的投资、发展、价格水平以及运营状况，直接决定了输配电及控制设备行业的整体状况。上游对本行业的影响主要是对生产成本的影响，直接影响到产品价格的变化。原材料有色金属、钢铁等属于周期性行业，价格波动较大，而其行业本身竞争性较强，对买方输配电及控制设备制造行业的产品价格或有影响。而在下游方面，输配电及控制设备行业处于比较弱势的地位，这主要是因为电网行业集中度高，输配电及控制设备行业的大客户实际上只有国家电网和南方电网及下属区域性供电局。电网公司通常采用招标形式采购输配电及控制设备，众多输配电及控制设备公司属于卖方地位。

## 3、行业规模及发展趋势

我国经济发展带动能源消耗大幅度上升，为保证国民经济持续、快速、健康发展，需要合理、有效地利用能源，降低污染，并不断地提高能源利用率。作为电力工业的重要基础性行业，输配电及控制设备行业衔接着电力生产和电力消费，它的发展状况不仅影响着电力能否安全的输送到消费终端，还决定着电力传输的效率，是影响国民经济健康、可持续发展的重要行业。

据万得数据统计，截至 2013 年 12 至 31 月全国规模以上输配电及控制设备制造业累计企业单位数 6,994 家，行业累计资产 151,088,865.40 万元，同比增长 8.45%；累计产品销售收入 171,117,447.40 万元，同比增长 13.96%；累计负债 86,108,964.10 万元，同比增长 7.11%；累计利润总额 9,513,160.80 万元，同比增加 1,438,564.60 万元。截至 2013 年 12 月 31 日，全国规模以上配电开关控制设备制造业累计企业数 2,594 家，行业累计资产 45,260,629.90 万元，同比增长 10.80%；累计产品销售收入 54,433,729.80 万元，同比增长 12.34%；累计负债

23,571,173.80 万元，同比增长 9.24%；累计利润总额 4,172,236.90 万元，同比增加 474,355.40 万元。

据相关数据显示<sup>1</sup>，2012 年全国中压环网柜市场总容量 58 万个功能单元，其中气体绝缘环网柜 37 万个功能单元，占环网柜总量的 64%，空气绝缘环网柜占 32%，固体绝缘环网柜占 4%。2013 年，国家电网公司上半年中压环网柜总招标量为 8.5 万个功能单元，其中气体绝缘环网柜的采购量占比较其他类型的环网柜要大。

罗兰贝格研究分析表明，市场规模方面，中国输配电市场整体市场未来 5 年仍将保持稳定增长，并于 2015 年规模接近 3200 亿元，达到历史高点。从细分产品结构分析，中压开关市场增长较快，未来占比将稳步上升。从各区域市场分析，三华地区在全国电网占比超过 60%。行业发展趋势方面，智能电网进入全面建设阶段，智能化投资将驱动二次设备、智能电表和通讯网络规模增长；我国输配电行业面临从单机向组合、成套设备供应升级的趋势，未来 EPC 需求也将有所提升；一次设备领先企业积极与二次设备领导企业合作，领先企业通过收购、合资和研发纷纷加强成套设备供应能力；国内企业技术提升、产能过剩，海外市场的加速拓展势在必行。

### （三）行业发展的有利因素和特定风险

#### 1、有利因素

##### （1）国家政策的有力支持

国家政策支持是我国输配电制造业发展的有力支持因素。2013 年 1 月，国务院发布《能源发展“十二五”规划》，就推进智能电网建设作出部署，加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性做出部署。《国家电网智能化规划总报告》在分析智能电网发展和形势的基础上，明确了国家电网智能化规划的指导思想和发展目标，重点从发电、输电、变电、配电、用电、调度、通信信息七个方面提出电网智能化的规划目标。2012 年国务院印发的《关于实施新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》提出在“十二五”基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农村电网。根据国家发展委《产业调整指

<sup>1</sup>来源：《2018 年环保型环网柜比重达 30%》 北极星智能在线，2014 年 2 月 14 日

导目录》（2011 年本），输变电节能、环保技术推广应用，降低输、变、配电损耗技术开发与应用，分布式供电及并网技术推广应用属于国家鼓励类项目。2011 年至 2015 年，国电智能电网建设进入全面建设阶段，计划“十二五”期间，配电环节智能化投资总计近 300 亿元。据悉，配电网水平提升（供电可靠性和电能质量）已经列入电网公司的考核要求。到“十二五”末，电网公司城市配电网综合电压合格率要达到 99.30%，线损率下降到 6%；农网综合线损率低于 6.2%、综合供电电压合格率高于 97.80%。与此同时，2013 年全社会用电量 53223 亿千瓦时，同比增 7.5%。国网召开 2014 年工作会议，2013 年实际投资额 3379 亿和 2014 年的计划投资 3815 亿元，分别同比增长 10.6%和 19.9%，分别超出市场预期 6%和 15%。电网建设投入加大，电网建设项目增多，输配电设备供需将随之迅猛提升<sup>2</sup>。

## （2）经济发展的必然需求

环网柜属于将高压变压器受电的一次配电设备的电能进行再分配的中压开关设备。随着经济的不断发展和电能对人们生活的影响越来越大，特别是对于负荷密度较高的城区，供电的可靠性尤其重要。通过建立以环网结构为主的配电网络，能有效提高供电可靠性，保证供电的连续性，将配电设备故障、维护停电的影响降至最低，而作为环网运行方式中的重要设备环网柜，在配网改造中的应用越来越广。据有关资料显示<sup>3</sup>，如果将电压从 380V 提高到万伏级，可减少线路损耗 60%，减少用铜量及总投资 52%，减少电力损耗，节约建设投资。环网供电是解决城市负荷密度增加而呈现的必然结果，广泛运用于城市建设生产生活的各个领域，近年来在我国电力、地产、基础设施建设相关产业带动下，中压环网柜终端需求强劲。

## （3）技术进步引领行业发展

借助微电子、计算机、信息化技术的发展，中压环网柜也不断优化，从而更适应生产生活需要，带动行业的发展。当今的环网柜不但性能优良而且逐步系列化，技术进步这更扩展了环网柜的使用范围和行业的发展。主要表现为：①从起初的 380V 提升到 12KV，进而从 12KV 上升到 24KV，电压负荷等级提升，节省

<sup>2</sup>来源：《国家电网升级传统配电网 300 亿盛宴待享》，中国工业电器网。

<sup>3</sup>来源：《中压环网柜的发展》输配电产品应用开关卷 总第 79 期，作者：李建基。

了建设投资和原材料耗费,极大促进了城乡电网输电线路对中压环网柜需求量增长和需求结构换代升级。②绝缘技术从“空气绝缘”、“油绝缘”、“气体绝缘”到“固体绝缘”,绝缘性能更加优良,占地空间更小,也更加环保。③负荷开关结构更加多样也更为优化,油负荷和磁吹负荷开关已经逐渐淘汰。④环网柜性能、体积、安全性、免维护等也正为满足用户需求更加个性化。⑤激光焊接技术及密封技术、弹簧的处理工艺及检测技术、内燃弧试验断路器的灭弧室、操作机构的性能和开关整机技术等日臻完善,产品的可靠性逐步提高,并向智能化发展。

## 2、行业特定风险

### (1) 宏观经济波动及政策风险

由于经济发展的形势决定着对电力的需求情况和国家政策对电力行业的支持力度,进而直接决定着电网投资状况对输配电及控制设备行业的影响力度。2013年中国宏观经济基本上延续了2012年“底部波动”、“复苏乏力”的局面,宏观经济景气状况相对稳定。十八届三中全会出台的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》揭开全面改革大幕。改革必将在未来相当一段时期内对中国宏观经济运行机制及宏观经济走势产生基础性作用<sup>4</sup>。

输配电及控制设备行业受国家宏观经济政策影响较大,政策支持、经济增长则会带动电力产业链的持续发展。经济危机出现,则上游原材料钢铁、有色金属等周期类品种价格和产量波动明显,提高了本行业的采购成本。下游方面,如果有关建设放缓,订货则明显减少,要求推迟交货的用户逐渐增多,系统外市场用户需求回升过程会经历较长时期。行业的主要客户为电力系统供电企业,受国家宏观经济政策和客户采购特点的影响,客户预算管理及资金使用等通常集中在下半年尤其是第四季度,所以多数公司的生产经营大多具有一定的季节性,主要表现为产品销售订单具有季节性和公司销售回款具有季节性。

### (2) 行业竞争加剧风险

我国输配电及控制设备行业中的开关成套设备使用数量按电压等级分布呈“金字塔”形。高压、超高压及特高压直上塔顶,而低压开关是“金字塔”的塔基,因此电压等级越低使用量越大。该行业市场竞争相应表现为:电压等级越高,设

<sup>4</sup>来源:《2013年至2014年中国宏观经济分析与预测》,中国经济网,2013年12月9日

备技术含量越高，参与生产企业数量越少，企业规模通常较大，行业竞争相对平缓，市场集中度越高，企业所占市场份额高；电压等级越低，设备技术含量相对较低，参与制造的中小企业数量居多，市场竞争充分，行业集中度越低，产品利润率较高压、特高压产品而言较低，参与企业所占市场份额低。

借助中国宏观政策提供的发展良机和巨大的市场容量，ABB、施耐德、Alstom等外资及合资企业利用自身品牌优势和成熟的生产技术，在我国输配电及控制设备行业高端领域占有优势地位。国内生产或销售环网柜的上市公司、新三板挂牌公司多达数十家。此外，亚洲电力设备（深圳）有限公司、宁波天安（集团）股份有限公司、上海天灵开关厂等国内大中规模企业也占有较大市场份额。

对于涌现出的近千家中小企业而言，规模限制了其整体竞争力的发挥，在行业整合的趋势下，竞争力可能会被大型企业削弱，原材料资源、市场资源都有被侵占的可能。在未来一段时间行业内的兼并重组发生概率较大的情况下，中小企业未来的发展在于是否能够找到细分的发展领域，专业化、差异化发展。

### （3）节能减排或加速环网柜技术和产品更新换代

近百年来的人类活动极大地增强了温室效应，《联合国气候变化公约》和《京都议定书》将减少温室气体排放、减缓气候变化是的主要目标，《京都议定书》明确规定，SF<sub>6</sub>气体是六种温室气体之一。SF<sub>6</sub>作为电力设备中性能优良的绝缘介质应用已经相当广泛，在环网柜领域也是如此。在减少温室气体排放已经成为国际社会共识的情况下，在今后相当长的一段时期，少用和不用SF<sub>6</sub>气体的电器设备将是行业的发展方向。目前市场上的环网柜大多数仍以SF<sub>6</sub>气体作为绝缘介质，未来面临技术更替或升级的压力将不断增加。就目前而言，固体绝缘环网柜虽然能够避免温室气体排放，但其技术标准和适应条件尚未成熟，短期内替代SF<sub>6</sub>环网柜的可能性小。

## （四）公司的竞争优势及经营风险

### 1、公司的竞争优势

#### （1）产品性能和技术参数

公司生产的环网柜具有以下特点：灵活的侧出线和扩展方式；电源模块小巧且不影响开关柜尺寸；产品出厂前可预装CT（电流互感器）；全密封、全绝缘；

FTR 系统采用模块化设计方案且可在潮湿、多尘、盐污、矿山、高海拔（2500 米以下）等环境下使用；组合电气后备保护独特，相当于一定程度的过载保护；电气性能达到 IEC 标准；故障自动隔离器与负荷开关配合使用可实现故障线路的自动隔离。

公司产品主要技术参数为：产品分断容量为 20KA/4S；额定电流开断次数约为 200 次；SF<sub>6</sub> 气体泄漏量小于 0.3%；绝缘耐压水平为 1 分钟工频耐压达 60KV（断口）及 51KV（相间）；通过零表压绝缘试验。

## （2）公司认证和产品质量

尽管输配电控制设备制造业存在一定的技术、资金、品牌、资质认证与渠道客户壁垒，但由于公司具有市场竞争的先发优势并定位于中高端市场，多年经营积累了一定的品牌优势和信誉认可。公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、环境管理体系认证。先后获得了广东省著名品牌、广东省技术创新品牌管理先进单位、广东省名优产品、AAA+级中国质量信用企业、中国开关类设备信用 AAA 级制造企业、中国著名品牌质量领先企业荣誉称号。

## （3）研发、地域优势

在行业区域特征分布方面，公司所处的广东省在行业资产总额、行业收入、行业利润方面均位于全国前列，是输配电行业的老牌强省。公司地处广东省则享有一定的地域优势<sup>5</sup>。输配电行业的大客户主要是电网公司，而电网实行的物资采购需要投标人需满足一定的业绩资质。2012 年、2013 年，公司参与电网招投标，通过电网资格审查，入围合格供应商。此外，为推动企业进行产学研结合，发展高新技术产业。公司与华南理工大学机械与汽车工程学院建立长期合作协议，初步达成“真空除湿”、“断路器优化”、“焊接机器人”等项目的合作意向，本着资源共享、双向服务的原则开展各类合作。

## 2、公司竞争劣势及经营风险

### （1）产品线单一加大企业经营风险

公司主要从事输配电开关控制设备的研发、生产和销售，主要产品为 12KV、

---

<sup>5</sup>来源：《2010-2013 年中国输配电设备行业投资风险及授信策略研究报告》锦秋财智咨询。

24KV 全封闭、全绝缘中压 SF6 型环网柜。公司专注于该产品多年，主营产品清晰，形成了一定的市场积淀和竞争力。但是与同行业公司相比，公司产品结构相对简单，多元化程度低，产品应用集中在中低压领域。公司对单一产品依赖性较高，易受市场环境变化、政策法规调整等影响。如果输配电行业市场环境等发生重大变化或波动，使得下游行业对公司环网柜产品的需求降低，将对公司经营造成不利影响。

### （2）场地、资金限制企业扩大产能

公司成立初期，因资金约束只能购买有限的进口设备。至今设备已经过近十年的使用，后续同样也由于资金的限制，如果生产设备更新换代不及时将制约公司产能扩大。此外，目前公司主要生产经营场地均为租赁取得，虽然在公司创业初期有利于降低创业风险，但随着公司业务规模的扩大，现有租赁场地将不能满足公司进一步的发展。

### （3）技术水平有待进一步提升

面对电网结构的日趋复杂，电力负荷的不断增长以及输变电技术的快速发展，电力用户对中高压、特高压开关产品提出了更多的要求。公司核心技术由中压领域向高压领域的提升和改造由于场地、资金、人员的限制难以短期内改变。公司通过多年行业经验积淀形成了系统的解决方案、功能性能设计、箱体结构设计等，但面对激烈的市场竞争，提升竞争力和掌握价格主导权，仍需将技术的提升作为企业长远发展的第一要务，并不断探索创新。

## 第三节 公司治理

### 一、 股东大会、董事会和监事会的建立健全及运行情况

有限公司根据法律法规制定了公司章程，设立了董事会，董事会为最高权力机构。2013年1月有限公司由外资企业变更为中外合资经营企业，股东重新签署公司章程，设监事一名。有限公司按照公司法及外资企业法律法规运作，增加注册资本、股权转让、鼓励分配、公司形式变更、住所变更、经营期限变更等重大事项均按照法律法规及有限公司章程履行相关决策。2006年2月，因有限公司管理层对外汇法律法规的不熟悉，不知晓外方利用从合资公司所得的利润分配支付股权转让款的行为需要事先取得外汇主管机关的批准，未按照规定办理相关审批手续，并因此于2011年1月24日受到国家外汇管理局广东省分局作出的行政处罚。

股份公司按照公司法等法律法规要求，逐步建立健全公司治理机制。2013年7月11日，股份公司召开了创立大会及第一次股东大会，选举产生了董事5名，组成第一届董事会；选举产生股东代表监事2名，与职工代表大会选举产生的1名职工监事一起组成第一届监事会。股份公司按照《公司法》、《公司章程》等制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。2014年3月12日，股份公司根据《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》的规定修改了公司章程，并制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》，规范公司重大关联交易、对外投资、对外担保等重大事项的决策程序、流程。

### 二、 股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况

#### （一）股东大会、董事会、监事会

公司股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案，决定公司增加或减少注册资本、发行公司债券、合并、分立、解散、清算或者变更公司形式，审议批准公司重大对外担保、对外投资、借款等事宜。涉及关联交易的，实行关联股东回避表决制度。

公司董事会由五名董事组成，设董事长一人，未设独立董事。董事会是股东大会的执行机构，对股东大会负责。董事会负责制订财务预算和决算方案；决定

公司的经营计划和投资方案。

公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一人，监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于三分之一。监事会是公司内部的专职监督机构。

## （二）董事会秘书

公司设董事会秘书，是公司高级管理人员，对董事会负责。公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书作为公司高级管理人员，依法承担高级管理人员的相关义务，对公司治理有着重要作用，促进公司的规范运作。

## （三）履职情况

股份公司成立以来，股东大会、董事会、监事会能够遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中的有关规定，履行相应的职权。股东、董事、监事等能够根据法律法规及《公司章程》出席相关会议，行使各项权利，履行相应义务。董事会秘书也能够按照《公司章程》规定履行相应职责。

## 三、 投资者参与公司治理以及职工代表监事履行责任的实际情况

公司建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理机构，明确了各项议事规则和决策程序，公司制定了关联交易制度、对外担保制度、对外投资制度及信息披露制度，相关机构、人员依据法律法规、《公司章程》及相关内部管理制度履行各项职责，能够为投资者参与公司治理提供制度保障。公司监事会共计3名监事，其中林耀雪为职工代表监事。

## 四、 董事会对公司治理机制及相关内部管理制度建设情况的的讨论与说明

### （一）股东的知情权、参与权、质询权、表决权等情况

公司设立了股东大会、董事会、监事会等治理机构，按照《公司法》等法律法规制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度。公司股东依照《公司章程》的有关规定享有所有者的资产收益、重大决策和选择管理者的权利，并依照《公司章程》的有关规定承

担义务。合法有效持有公司股份的股东均有权亲自出席或委托代理人出席股东大会，并依法享有知情权、参与权、质询权和表决权等各项权利。公司有义务严格按照法律、行政法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定召开股东大会，保证股东能够依法行使权利。公司现有的治理机制能够为股东的知情权、参与权、表决权、质询权等提供合适的保护。

## **(二) 投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制、关联股东和董事回避制度及其他内部管理制度的建设情况**

### **1、投资者关系管理**

根据修改后的公司章程（草案），公司董事长为公司投资者关系管理工作第一责任人。董事会指定人员在公司董事会领导下负责相关事务的统筹与安排，为公司投资者关系管理工作直接责任人，负责公司投资者关系管理的日常工作。投资者关系管理遵循充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守信原则、高效互动原则。投资者关系管理工作的主要职责包括制度建设、信息披露、组织策划、分析研究、沟通与联络、维护公共关系、维护网络信息平台、其他有利于改善投资者关系的工作。

### **2、纠纷解决机制**

《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。通过协商不能解除争议，则各方同意向公司住所地人民法院提起诉讼。

### **3、累积投票机制**

《公司章程》规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。公司目前未建立具体累计投票制度。

### **4、关联股东和董事回避机制**

《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业

有关关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

公司制定了《关联交易决策制度》，该制度对关联股东和董事具体的回避措施等进行了详细规定。

## 五、 董事会对公司治理机制执行情况的评估

有限公司按照公司法及外资企业法律法规制定了公司章程，设立了董事会、监事。公司增加注册资本、股权转让、鼓励分配、公司形式变更、住所变更、经营期限变更等重大事项均按照法律法规及有限公司章程履行相关决策。

股份公司按照规范化公司治理机制的要求，逐步建立健全了公司的治理结构。股份公司股东大会、董事会、监事会能够按照公司章程等规定召开会议、作出决议，履行各自职能。公司曾存在关联交易未经决策程序的问题，但公司已经通过了关联交易管理制度，明确了管理交易的决策权限、程序，公司将按照公司章程及关联交易管理制度规范关联交易的决策和执行程序。董事会认为，公司已按照《公司法》等法律法规建立了规范的公司治理机制。股份公司各项规范制度的实施时间不长，公司管理层应进一步加强法律法规和规章制度的学习，并根据公司发展的实际情况，修订完善公司各项规章制度，进一步健全组织架构，完善公司治理机制。

## 六、 公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚的情况

报告期内，公司合法规范经营，环境保护、质量技术符合法律法规规定。公司及控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规及受处罚的情况。

报告期内，公司发生的行政处罚情况如下：

2012年1月18日，公司签发号码为17774478的支票一张，支票金额5000元，收款人广州经济技术开发区保安服务公司，付款行中国农业银行广州新港支行。后发生银行退票。中国人民银行广州分行于2012年4月26日出具（广州银）罚字【2012】第1-2811号处罚决定，认为公司该行为违反了《中华人民共和国票据法》第八十八条：“支票的出票人不得签发与其预留本名的签名式样或者印鉴不符的

支票”的规定。并依据《票据管理实施办法》第三十一条：“签发空头支票或者签发与其预留的签章不符的支票，不以骗取财物为目的，由中国人民银行处以票面金额5%但不低于1000元的罚款”的规定处罚金500元。

根据处罚决定，公司在银行退票后，已经采取措施，减轻上述违法行为的危害后果，并考虑公司支票使用违法的记录情况，依据行政处罚法第二十七条第一项规定（当事人有下列情形之一的，应当依法从轻或者减轻行政处罚：主动消除或者减轻违法行为危害后果的），决定减轻处罚。公司已经于2012年9月3日支付了上述罚款，履行了处罚决定的法律责任。上述违法行为涉及发票金额较小，公司没有以骗取财物的主观目的和故意，也未给受票人造成实质性损害，危害性较小；由于公司没有主观诈骗目的，能够主动消除违法后果，具有法定应当减轻处罚的事实，中国人民银行决定减轻处罚，罚金500元，低于《票据管理实施办法》第三十一条规定的最低罚金金额1000元。公司没有违法主观故意，涉及金额较小，具有法定从轻情节，不属于重大违法违规行为。

2013年9月9日广州经济技术开发区国家税务局出具穗开国税简罚[2013]634号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定公司子公司广州铎盈电气有限公司因丢失发票4400124140 07838919），根据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条规定，处以罚款十元。2014年3月7日，广州经济技术开发区国家税务局开具了开纳证字【2014】24号《纳税情况证明》，证明广州铎盈电气有限公司在2011年1月1日至2014年3月6日期间，未存在违反税收法律法规的情况。

为公司本次挂牌提供服务的律师认为：公司上述两起行政处罚涉及的情节轻微，罚款金额较小，公司已积极整改并缴纳了相关的罚款，对本次挂牌并公开转让不构成实质性法律障碍。

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

公司具有独立的业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面相互独立。

### **（一）业务独立**

公司主营业务为输配电开关控制设备的研发、生产和销售。主要产品为SF6

环网柜。公司具有自主研发、采购、生产、销售及服务管理机构和体系，各机构拥有履行相应职责的人员，能够分工协作组织生产、销售，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的企业的依赖。公司业务独立。

## （二）资产独立

公司系从有限公司整体变更而来，拥有为主要生产经营的货币资金和相关设备的所有权，公司的资产独立于股东资产，与股东单位产权关系明确。截至本说明书签署日，公司不存在股东及其关联方违规占用公司资金或非正常经营性借款情况。公司资产独立。

## （三）人员独立

公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和核心技术人员等均在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司建立了独立的员工考核、管理、薪酬等人事管理制度，依法独立与员工签署劳动合同并为员工缴纳社会保险。公司人员独立。

## （四）财务独立

公司依据《会计法》、《企业会计准则》等建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司设置财务部，是公司独立的会计机构。公司拥有独立银行账户，不存在与股东单位或者任何其它单位或个人共享银行账户的情形。公司有自己的贷款卡，并办理了国税和地税的税务登记证，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司财务独立。

## （五）机构独立

公司拥有独立的生产经营和办公机构场所。公司设立了股东大会、董事会、监事会，并制定了公司章程及三会议事规则，各机构依照《公司法》及公司章程规定在各自职责范围内独立决策。公司建立了适合自身经营所需的独立完整的内部管理机构，在总经理统一负责下，各部门在部门负责人统一管理下进行日常工作。公司机构独立。

## 八、 同业竞争情况

报告期内，公司控股股东为华海设备，华海设备的基本情况参阅本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、股权结构及主要股东情况（二）控股股东、实际控制人及持有5%以上股份股东情况”。

报告期内，控股股东华海设备直接或间接控制的企业包括：Fokstone Automation、亚特控股、亚特机电、霍斯通自动化及Tempress。公司实际控制人卢学良、杨启良、梁鸿瑞投资控制的企业包括：铎海实业、富成国际。控股股东华海设备及实际控制人控制的其他企业基本情况参阅本说明书“第四节 公司财务会计信息”之“三、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况（一）关联方及关联关系”。

霍斯通自动化于2007年12月10日根据中国法律成立，公司注册号为440108400003272。经营范围为研发、生产工业及船舶自动化设备零部件及系统、高低压电气设备及零部件，销售本公司产品，提供技术服务和售后服务。霍斯通自动化的经营范围中包含高低压电气设备及零部件，与公司经营的业务有一定相似，但其主要应用在工业及船舶领域。报告期内，该公司未经营与公司相同业务。

Fokstone Automation于2007年6月26日依据香港商业登记条例在香港注册成立的有限公司，主要业务是投资。

亚特控股于2008年5月23日依据香港商业登记条例在香港注册成立的私人股份有限公司，主要业务是控股投资。

亚特机电于2004年2月9日根据中国法律成立，经营范围为生产船舶仪器仪表设备，加工海洋平台配件，销售公司自产产品，提供售后技术咨询服务。

Tempress于1983年8月29日成立，注册在丹麦，主要业务为生产和贸易。

铎海实业于2006年5月9日根据中国法律成立，经营范围为制造、安装、维修：普通机械；货物进出口、技术进出口；批发和零售贸易；商品信息咨询。

富成国际于2011年4月1日依据香港商业登记条例在香港注册成立的有限公司，主要业务为管理丁屋物业。

综上，报告期内，公司控股股东、实际控制人及其控制的上述其他企业未经

营与公司相同或相似业务，不存在同业竞争的情况。

公司的控股股东华海设备和实际控制人杨启良、陆伟强、卢学强、梁鸿瑞为避免同业竞争已分别向出具《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：目前乃至将来不会以任何形式直接或间接地从事、亦促使本人控制、与他人共同控制、具有重大影响的企业不会以任何形式直接或间接地从事任何与霍斯通及 / 或霍斯通的子公司、分公司、合营或联营公司构成或可能构成竞争或潜在竞争的业务或活动。如因国家法律修改或政策变动不可避免地使本人及 / 或本人控制、与他人共同控制、具有重大影响的企业与霍斯通及/或霍斯通的子公司、分公司、合营或联营公司构成或可能构成同业竞争时，就该等构成同业竞争之业务的受托管理（或承包经营、租赁经营）或收购，霍斯通在同等条件下享有优先权。本人前述承诺是无条件且不可撤销的。本人违反前述承诺将对霍斯通、霍斯通其他股东或利益相关方因此所受到的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

## **九、 公司近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况**

### **（一）关联方资金占用及为关联方提供担保的情况**

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

### **（二）防止关联方资金占用采取的措施**

《公司章程》规定，公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。公司董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益。此外，《公司章程》就关联股东和关联董事回避进行了原则性规定。公司制定了《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》，规范公司重大关联交易、对外投资、

对外担保等重大事项的决策程序、流程，防止股东及其关联方不当占用或转移公司资金、资产或其他资源。

公司控股股东华海设备、实际控制人杨启良、陆伟强、卢学强、梁鸿瑞及董事、监事、高级管理人员分别出具《规范关联交易的承诺函》，承诺：

(1) 本公司（本人）在具有公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员身份期间，将尽可能减少与公司的关联交易。

(2) 对于无法避免的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，本公司/本人及本公司/本人控制的或具有重要影响的企业将按照有关法律法规、《公司章程》和《关联交易管理制度》规定的程序及市价进行交易，不损害股份公司及股份公司其他股东的利益。

(3) 本公司/本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司及股份公司其他股东造成的全部经济损失。

华海设备与公司实际控制人杨启良、梁鸿瑞、卢学强和陆伟强在《规范关联交易的承诺函》中同时承诺：

本公司 / 本人承诺公司与铨盈电气之间的交易行为真实，现在及未来均不存在虚假交易的情形；本公司 / 本人不会利用控股股东 / 实际控制人地位，不当影响公司与铨盈电气之间交易的公平、公正及公允性，公司与铨盈电气之间的交易行为将严格按照有关决策制度和市场定价执行。本公司/本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司及股份公司其他股东造成的全部经济损失。

## 十、 董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一） 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）		持股比例（%）
杨启良	董事长	间接持股	4,631,250.00	15.4375
卢学强	董事	间接持股	4,631,250.00	15.4375
梁鸿瑞	董事	间接持股	4,631,250.00	15.4375

戴宝剑	董事	间接持股	2,250,000.00	7.5
姜士兵	董事	间接持股	2,250,000.00	7.5

除上述情况外，截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在其他直接或间接持有公司股份的情况。

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

董事梁鸿瑞与公司未签订劳动合同。公司其他董事、监事、高级管理人员除潘景乐与公司签署《退休聘用协议》外，均与公司签订了《劳动合同》，相关合同均正常执行。

公司董事、监事、高级管理人员出具《规范关联交易的承诺函》，具体参阅本说明书“第三章 公司治理”之“九、公司近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况”。

## （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	本公司担任职务	兼职单位/公司名称	兼职职务	兼职单位/公司与本公司关系
杨启良	董事长、法定代表人	华海设备工程有限公司	董事	持有公司 65.00% 的股份，控股股东
		广州铎盈电气有限公司	执行董事、法定代表人	公司的子公司
		广州霍斯通工业自动化控制系统有限公司	执行董事、法定代表人	受同一控制
		亚特机电设备（上海）有限公司	董事	受同一控制
卢学强	董事	华海设备工程有限公司	董事	持有公司 65.00% 的股份，控股股东
		Tempress A/S	董事	受同一控制
		亚特控股有限公司	董事	受同一控制
		亚特机电设备（上海）有限公司	董事	受同一控制

梁鸿瑞	董事	华海设备工程有限公司	董事	持有公司 65.00% 的股份，控股股东
		广州霍斯通工业自动化控制系统有限公司	总经理	受同一控制
		富成国际置业有限公司	董事	公司实际控制人控股 50%
		亚特机电设备（上海）有限公司	董事	受同一控制
戴宝剑	董事	北京霍斯通电气有限公司	总经理	公司的子公司
		北京久邦汇通电气有限公司	执行董事、总经理	公司主要股东
姜士兵	董事	北京霍斯通电气有限公司	执行董事、副总经理、法定代表人	公司的子公司
		北京久邦汇通电气有限公司	监事	公司主要股东

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

姓名	本公司担任职务	投资企业	出资额(元)	出资比例(%)
杨启良	董事长	华海设备工程有限公司	HK\$237,500.00	23.75
		广州铎海实业发展有限公司	¥1,000,000.00	20
卢学强	董事	华海设备工程有限公司	HK\$237,500.00	23.75
		广州铎海实业发展有限公司	¥2,000,000.00	40
梁鸿瑞	董事	华海设备工程有限公司	HK\$237,500.00	23.75
		富成国际置业有限公司	HK\$5,000	50
戴宝剑	董事	北京久邦汇通电气有限公司	¥750,000.00	21.43
姜士兵	董事	北京久邦汇通电气有限公司	¥750,000.00	21.43

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

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

## 十一、 公司董事、监事、高级管理人员在近两年内的变动情况和原因

### （一）董事变动情况和原因

近两年内，公司董事的变动情况如下：

2012年11月19日，有限公司召开董事会，决议因公司增加新股东，公司董事会成员由3人变更为5人，原董事会成员为杨启良、孙萍、李康，变更后的董事会成员为戴宝剑、姜士兵、杨启良、卢学强、梁鸿瑞。2013年7月11日，公司召开第一次股东大会暨创立大会，将有限公司整体变更为股份公司，选举戴宝剑、姜士兵、杨启良、卢学强、梁鸿瑞为公司董事，组成第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议选举杨启良为公司董事长。第一届董事会至今未发生变动。

### （二）监事变动情况和原因

近两年内，公司监事的变动情况如下：

有限公司阶段未设监事会，2013年1月有限公司由外资企业变更为中外合资经营企业，股东重新签署公司章程，确定公司设监事一人，由华海设备工程有限公司委派潘景乐为公司监事，任期三年。2013年7月11日，股份公司召开第一次股东大会暨创立大会，选举潘景乐、张君珍为公司监事，与职工监事林耀雪共同组成第一届监事会。同日，公司第一届监事会第一次会议选举潘景乐为公司监事会主席。第一届监事会至今未发生变动。

### （三）高级管理人员变动情况和原因

近两年内，公司高级管理人员变动情况如下：

有限公司阶段高级管理人员仅设经理一职。2013年7月11日，公司召开第一次股东大会暨创立大会，将有限公司整体变更为股份公司。2013年7月11日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任郑鹏生为总经理，董敏妍为董事会秘书，张嬾为财务负责人。

## 第四节 公司财务会计信息

### 一、最近两年的审计意见及财务报表

#### (一) 最近两年的审计意见

公司2012年度、2013年度的财务报告已经具有证券、期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字【2014】49010017号标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 最近两年的财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则，并基于以下所述主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法而编制。

##### 2、合并财务报表范围及变化情况

本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制。最近两年应纳入合并范围的子公司为广州铨盈以及北京霍斯通。广州铨盈成立于2004年10月28日，自2012年7月31日起纳入公司合并报表范围。公司持有广州铨盈的股权比例和表决权比例均为70%。北京霍斯通成立于2007年4月29日，自2012年4月30日起纳入合并报表范围。公司持有北京霍斯通的股权比例和表决权比例均为100%。

##### 3、公司最近两年的财务报表

#### (1) 合并财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	6,567,699.94	6,411,860.49
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
应收票据	3,763,063.36	5,000,000.00
应收账款	37,820,668.59	18,737,799.51
预付款项	140,298.15	650,637.23
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,280,645.22	793,580.00
买入返售金融资产		
存货	23,383,572.29	19,610,547.71
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>73,955,947.55</b>	<b>51,204,424.94</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放委托贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	2,094,849.06	2,747,857.32
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	125,420.07	82,217.70
开发支出		
商誉	632,199.17	632,199.17
长期待摊费用	33,629.24	48,041.72
递延所得税资产	356,220.64	149,302.77
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,242,318.18</b>	<b>3,659,618.68</b>
<b>资产合计</b>	<b>77,198,265.73</b>	<b>54,864,043.62</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债:</b>		
短期借款		
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
应付票据	1,253,512.51	1,900,000.00
应付账款	18,708,464.50	4,903,669.96
预收款项		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	1,119,518.52	68,296.12
应交税费	3,509,888.96	1,606,621.43
应付利息		
应付股利	4,368,702.81	4,368,702.81
其他应付款	3,006,655.55	13,495.21
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>31,966,742.85</b>	<b>12,860,785.53</b>
<b>非流动负债:</b>		
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		
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>31,966,742.85</b>	<b>12,860,785.53</b>
<b>股东权益:</b>		
股本(实收资本)	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	5,210,828.27	679,228.34
减:库存股		
专项储备		
盈余公积	2,111,443.61	4,489,583.55
一般风险准备		

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
未分配利润	5,058,133.19	4,297,732.83
外币报表折算差额		
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>42,380,405.07</b>	<b>39,466,544.72</b>
少数股东权益	2,851,117.81	2,536,713.37
<b>股东权益合计</b>	<b>45,231,522.88</b>	<b>42,003,258.09</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>77,198,265.73</b>	<b>54,864,043.62</b>

## 合并利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>51,399,669.98</b>	<b>56,445,530.90</b>
其中：营业收入	51,399,669.98	56,445,530.90
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
<b>二、营业总成本</b>	<b>47,289,300.95</b>	<b>51,254,651.75</b>
减：营业成本	24,301,208.44	31,501,530.84
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	497,306.99	524,834.53
销售费用	7,589,970.25	5,799,702.30
管理费用	13,145,484.98	12,950,442.51
财务费用	397,821.44	-48,648.85
资产减值损失	1,357,508.85	526,790.42
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）	-	-27,278.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-27,278.38
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>4,110,369.03</b>	<b>5,163,600.77</b>
加：营业外收入	19,990.56	107,569.10
减：营业外支出	8,189.00	79,899.82

项目	2013 年度	2012 年度
其中：非流动资产处置损失	2,473.35	2,795.40
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,122,170.59</b>	<b>5,191,270.05</b>
减：所得税费用	893,905.80	1,173,266.64
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,228,264.79</b>	<b>4,018,003.41</b>
其中：被合并方在合并前实现利润	-	1,865,307.55
归属于母公司所有者的净利润	2,913,860.35	3,356,876.82
少数股东损益	314,404.44	661,126.59
<b>六、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	0.10	0.11
（二）稀释每股收益	0.10	0.11
<b>七、其他综合收益</b>		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>3,228,264.79</b>	<b>4,018,003.41</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,913,860.35	3,356,876.82
归属于少数股东的综合收益总额	314,404.44	661,126.59

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	36,762,085.95	70,594,081.90
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置交易性金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	76,262.27	234,938.85
收到其他与经营活动有关的现金	18,414,071.26	14,863,418.55
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>55,252,419.48</b>	<b>85,692,439.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	11,010,566.75	32,207,885.23
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		

项目	2013 年度	2012 年度
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	11,965,479.92	11,713,439.04
支付的各项税费	4,163,848.29	5,709,846.83
支付其他与经营活动有关的现金	27,804,409.74	35,994,223.16
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>54,944,304.70</b>	<b>85,625,394.26</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>308,114.78</b>	<b>67,045.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	152,275.33	168,632.50
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,544,963.58
支付其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>152,275.33</b>	<b>2,713,596.08</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-152,275.33</b>	<b>-2,713,596.08</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	-	5,820,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	11,693,211.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>17,513,211.28</b>

项目	2013 年度	2012 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-	-17,513,211.28
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	155,839.45	-20,159,762.32
加：期初现金及现金等价物余额	6,411,860.49	26,571,622.81
六、期末现金及现金等价物余额	6,567,699.94	6,411,860.49

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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	30,000,000.00	679,228.34	-	-	4,489,583.55	-	4,297,732.83	-	2,536,713.37	42,003,258.09
加:会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	30,000,000.00	679,228.34	-	-	4,489,583.55	-	4,297,732.83	-	2,536,713.37	42,003,258.09
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	4,531,599.93	-	-	-2,378,139.94	-	760,400.36	-	314,404.44	3,228,264.79
(一) 净利润							2,913,860.35		314,404.44	3,228,264.79
(二) 其他综合收益										-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	2,913,860.35	-	314,404.44	3,228,264.79
(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	-	-	-	-	192,822.25	-	-192,822.25	-	-	-
1. 提取盈余公积					192,822.25		-192,822.25			-
2. 提取一般风险准备										-
3. 对股东的分配										-
4. 其他										-

项 目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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		
(五) 所有者权益内部结转	-	4,531,599.93	-	-	-2,570,962.19	-	-1,960,637.74	-	-	-
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		4,531,599.93			-2,570,962.19		-1,960,637.74			-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取专项储备										-
2. 使用专项储备										-
(七) 其他										-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>5,210,828.27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,111,443.61</b>	<b>-</b>	<b>5,058,133.19</b>	<b>-</b>	<b>2,851,117.81</b>	<b>45,231,522.88</b>

## 合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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	30,000,000.00	2,817,725.54	-	-	4,241,279.34	-	11,791,825.29	-	2,976,043.78	51,826,873.95
加:会计政策变更										-
前期差错更正										-
其他										-
二、本年初余额	30,000,000.00	2,817,725.54	-	-	4,241,279.34	-	11,791,825.29	-	2,976,043.78	51,826,873.95
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-2,138,497.20	-	-	248,304.21	-	-7,494,092.46	-	-439,330.41	-9,823,615.86
(一) 净利润							3,356,876.82		661,126.59	4,018,003.41
(二) 其他综合收益		3,543,587.22								3,543,587.22
上述(一)和(二)小计	-	3,543,587.22	-	-	-	-	3,356,876.82	-	661,126.59	7,561,590.63
(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	-	-	-	-	248,304.21	-	-10,850,969.28	-	-1,100,457.00	-11,703,122.07
1. 提取盈余公积					248,304.21		-248,304.21			-
2. 提取一般风险准备										-
3. 对股东的分配							-10,584,296.10		-1,100,236.91	-11,684,533.01
4. 其他							-18,368.97		-220.09	-18,589.06

项 目	2012 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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		
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本										-
2.盈余公积转增股本										-
3.盈余公积弥补亏损										-
4.其他										-
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取专项储备										-
2.使用专项储备										-
(七)其他		-5,682,084.42								-5,682,084.42
<b>四、本年年末余额</b>	30,000,000.00	679,228.34	-	-	4,489,583.55	-	4,297,732.83	-	2,536,713.37	42,003,258.09

## (2) 母公司财务报表

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,287,948.17	3,666,665.60
交易性金融资产		
应收票据	3,521,543.36	5,000,000.00
应收账款	37,606,855.82	19,531,527.72
预付款项	81,900.10	617,947.81
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,209,211.55	680,797.50
存货	21,706,813.12	17,060,596.03
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>68,414,272.12</b>	<b>46,557,534.66</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	8,074,677.37	8,074,677.37
投资性房地产		
固定资产	751,764.41	968,884.23
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	121,089.58	76,519.69
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	342,097.52	142,569.26
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,289,628.88</b>	<b>9,262,650.55</b>
<b>资产合计</b>	<b>77,703,901.00</b>	<b>55,820,185.21</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动负债：</b>		
短期借款		
交易性金融负债		
应付票据	1,253,512.51	1,900,000.00
应付账款	24,033,588.84	7,883,832.22
预收款项		
应付职工薪酬	856,497.19	14,393.18
应交税费	2,315,152.59	1,696,063.60
应付利息		
应付股利	4,368,702.81	4,368,702.81
其他应付款	3,002,278.00	11,246.80
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>35,829,731.94</b>	<b>15,874,238.61</b>
<b>非流动负债：</b>		
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		
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>35,829,731.94</b>	<b>15,874,238.61</b>
<b>股东权益：</b>		
实收资本	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	8,076,932.21	3,545,332.28
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	536,740.25	2,914,880.19
一般风险准备		
未分配利润	3,260,496.60	3,485,734.13
外币报表折算差额		
<b>股东权益合计</b>	<b>41,874,169.06</b>	<b>39,945,946.60</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>77,703,901.00</b>	<b>55,820,185.21</b>

## 母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>47,202,066.39</b>	<b>55,598,101.16</b>
减：营业成本	25,845,657.70	36,067,649.30
营业税金及附加	324,619.11	389,583.45
销售费用	7,462,618.60	5,377,099.78
管理费用	9,509,573.13	10,351,651.15
财务费用	404,511.95	-5,289.34
资产减值损失	1,330,188.37	549,465.58
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）	-	-27,278.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-27,278.38
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>2,324,897.53</b>	<b>2,840,662.86</b>
加：营业外收入	19,990.56	107,270.71
减：营业外支出	3,473.35	77,641.83
其中：非流动资产处置损失	2,473.35	2,795.40
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>2,341,414.74</b>	<b>2,870,291.74</b>
减：所得税费用	413,192.28	387,249.62
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>1,928,222.46</b>	<b>2,483,042.12</b>
<b>五、每股收益：</b>		
（一）基本每股收益	0.06	0.08
（二）稀释每股收益	0.06	0.08
<b>六、其他综合收益</b>		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,928,222.46</b>	<b>2,483,042.12</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	37,597,629.87	71,500,995.87
收到的税费返还	15,298.91	234,938.85
收到其他与经营活动有关的现金	18,328,425.48	14,801,274.87
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>55,941,354.26</b>	<b>86,537,209.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	17,700,688.57	44,146,356.54

项目	2013 年度	2012 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	8,431,446.34	8,865,608.97
支付的各项税费	3,069,652.80	3,521,128.67
支付其他与经营活动有关的现金	26,966,008.65	35,048,221.86
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>56,167,796.36</b>	<b>91,581,316.04</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-226,442.10</b>	<b>-5,044,106.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	152,275.33	82,649.59
投资支付的现金	-	3,668,497.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>152,275.33</b>	<b>3,751,146.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-152,275.33</b>	<b>-3,751,146.79</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	-	5,820,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	8,025,754.91
支付其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-</b>	<b>13,845,754.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-</b>	<b>-13,845,754.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-378,717.43</b>	<b>-22,641,008.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,666,665.60	26,307,673.75
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,287,948.17</b>	<b>3,666,665.60</b>

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	3,545,332.28	-	-	2,914,880.19	-	3,485,734.13	39,945,946.60
加：会计政策变更								-
前期差错更正								
其他								-
二、本年初余额	30,000,000.00	3,545,332.28	-	-	2,914,880.19	-	3,485,734.13	39,945,946.60
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	4,531,599.93	-	-	-2,378,139.94	-	-225,237.53	1,928,222.46
(一) 净利润							1,928,222.46	1,928,222.46
(二) 其他综合收益								-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	-	1,928,222.46	1,928,222.46
(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	-	-	-	-	192,822.25	-	-192,822.25	-
1. 提取盈余公积					192,822.25		-192,822.25	-
2. 对股东的分配								-
3. 其他								-
(五) 所有者权益内部 结转	-	4,531,599.93	-	-	-2,570,962.19	-	-1,960,637.74	-
1. 资本公积转增股本								-
2. 盈余公积转增股本								-

项 目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
3.盈余公积弥补亏损								-
4.其他		4,531,599.93			-2,570,962.19		-1,960,637.74	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取专项储备								-
2.使用专项储备								-
（七）其他								-
<b>四、本年年末余额</b>	30,000,000.00	8,076,932.21	-	-	536,740.25	-	3,260,496.60	41,874,169.06

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	1,745.06	-	-	2,666,575.98	-	9,285,928.28	41,954,249.32
加：会计政策变更								-
前期差错更正								
其他								-
二、本年初余额	30,000,000.00	1,745.06	-	-	2,666,575.98	-	9,285,928.28	41,954,249.32
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	3,543,587.22	-	-	248,304.21	-	-5,800,194.15	-2,008,302.72
(一) 净利润							2,483,042.12	2,483,042.12
(二) 其他综合收益		3,543,587.22						3,543,587.22
上述(一)和(二)小计	-	3,543,587.22	-	-	-	-	2,483,042.12	6,026,629.34
(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	-	-	-	-	248,304.21	-	-8,283,236.27	-8,034,932.06
1. 提取盈余公积					248,304.21		-248,304.21	-
2. 对股东的分配							-8,017,076.64	-8,017,076.64
3. 其他							-17,855.42	-17,855.42
(五) 所有者权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本								-
2. 盈余公积转增股本								-

项 目	2012 年度							所有者权益合计
	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	
3.盈余公积弥补亏损								-
4.其他								-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取专项储备								-
2.使用专项储备								-
（七）其他								-
<b>四、本年年末余额</b>	30,000,000.00	3,545,332.28	-	-	2,914,880.19	-	3,485,734.13	39,945,946.60

#### 4、报告期内采用的主要会计政策、会计估计

##### (1) 收入确认原则

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

##### 1) 销售商品收入

销售商品收入在下列条件均能满足时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；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。

本公司客户在收到本公司产品并验收合格后即通知本公司开具销售发票，本公司以客户验收合格时点作为收入的确认时点并同时向客户开出销售发票。

##### 2) 提供劳务收入

提供劳务收入，在同一会计年度内开始并完成的劳务，应当在完成劳务时确认收入。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日采用完工百分比法确认提供劳务收入。

在提供劳务交易的结果不能可靠估计时，如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认劳务收入，并按相同金额结转已经发生的劳务成本；如果已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿，按已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

##### 3) 让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，才能予以确认：相关的经济利益很可能流入企业、收入的金额能够可靠地计量。

##### (2) 应收账款坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、

资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过3年；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

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

### 1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

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

### 2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

### 3) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	本公司将经单独测试后未减值的应收款项与其他应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度以账龄为信用特征划分应收款项组合，并按下表的比例计提坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	按账龄分析法计提坏账准备

采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	0.50%	0.50%
1-2 年	5.00%	5.00%
2-3 年	50.00%	50.00%
3 年以上	100.00%	100.00%

### (3) 存货

本公司存货主要包括原材料、自制半成品、库存商品、在产品、发出商品、

委托加工材料、周转材料等。

存货实行永续盘存制，一般商品、原材料、外购商品在取得时按实际成本计价；生产领用原材料按先进先出法核算，产成品入库按实际成本核算；领用或发出存货，采用先进先出法确定其实际成本。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 and 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。

#### （4）长期股权投资

长期股权投资主要包括本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。重大影响的确 定依据主要为本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。

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。

#### (5) 固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征的资产：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠计量；为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的，且使用寿命超过一个会计年度的房屋、建筑物、机器、设备、器具、工具等资产确认为固定资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备四类，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，并根据固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（固定资产原值的1%、5%和10%）确定其年折旧率。本公司固定资产的分类折旧年限、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限（年）	年折旧率(%)
1	机器设备	3、5、10	9—31.67
2	运输工具	4、5	18—24.75
3	办公设备	3、5	18—33
4	其他设备	3、5、10	9—31.67

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，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。

#### （6）无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、专利技术、专有技术、资产使用权、著作权、软件使用权等，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。

#### （7）研究与开发

本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。

#### (8) 非金融长期资产减值

本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。

#### (9) 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示, 与联营企业和合营企业有关的商誉, 包含在长期股权投资的账面价值中。

#### (10) 合并财务报表的编制方法

##### 1) 合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

##### 2) 合并财务报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表是按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及相关规定的要求编制, 合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分, 作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的, 在编制合并财务报表时, 按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司, 在编制合并财务报表时, 以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整; 对于同一控制下企业合并取得的子公司, 视同该企业于合并当期的年初已经存在, 从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量, 按原账面价值纳入合并财务报表。

## 5、报告期内主要会计政策、会计估计的变更情况和对公司利润的影响

报告期内，公司会计政策、会计估计均未发生变更。

## 二、最近两年的主要会计数据和财务指标

### （一）营业收入构成、变动趋势及原因

#### 1、营业收入的变化趋势分析

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	51,399,669.98	56,445,530.90
其他业务收入	-	-
合 计	<b>51,399,669.98</b>	<b>56,445,530.90</b>

公司2012年、2013年营业收入分别为56,445,530.90元、51,399,669.98元，2013年较2012年下降8.94%。报告期内，公司无其他业务收入。

公司成立后长期采用经销加直销模式。2012年开始，国家电网及南方电网对招投标模式进行了一定调整，由国家电网和南方电网统一发布采购信息。对参与投标的企业要求也更严格，部分采购明确要求设备生产商直接参与投标，不接受委托的代理商进行投标。因此，公司对销售策略进行了相应调整，加大了直接投标力度。2012年公司中标额较少，对2013年上半年的收入带来了不利影响。2013年中标额及订单量增加，下半年业绩回升。此外公司凭借产品质量及交货期优势，2013年从第一大客户特锐德争取到了原本属于其他供应商的订单，对该客户的销售收入同比增长了75.35%。综合以上因素，2013年收入同比虽有下降但幅度不大。

#### 2、主营业务收入产品构成分析

单位：元

产品名称	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
环网柜	49,936,446.09	97.15%	55,789,717.24	98.84%
环氧件	1,340,693.98	2.61%	457,132.94	0.81%
钣金件	14,837.60	0.03%	198,680.72	0.35%
加工件	107,692.31	0.21%	-	0.00%
合 计	<b>51,399,669.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,445,530.90</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务收入包括环网柜及环氧件、钣金件、加工件等零配件收入，构

成上以环网柜为主，环氧件、钣金件及加工件的销售收入来自子公司广州铎盈。广州铎盈生产的产品主要在内部向本公司供应，在有富余产能的情况下向第三方销售。

报告期内，环网柜销售收入占比均在95%以上，此外环氧件销售收入占比有所提升，主要是由于广州铎盈2013年拓展了新客户。加工件及钣金件的销售较为零散，金额不大。

### 3、产品毛利分析

单位：元

产品名称	2013年度			2012年度		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
环网柜	26,760,826.20	98.75%	53.59%	24,613,655.17	98.68%	44.12%
环氧件	294,171.37	1.09%	21.94%	210,099.44	0.84%	45.96%
加工件	8,012.49	0.03%	54.00%	120,245.45	0.48%	60.52%
钣金件	35,451.48	0.13%	32.92%	-	0.00%	-
<b>合计</b>	<b>27,098,461.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>52.72%</b>	<b>24,944,000.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>44.19%</b>

报告期内，公司的毛利主要来自于环网柜，毛利占比均在98%以上。2013年公司环网柜销售收入虽有所下降，但毛利同比仍增加了8.72%，主要是由于毛利率有所增加；环氧件毛利同比也增加了40.02%，主要是由于销售收入增加。

公司2012年、2013年毛利率分别为44.19%、52.72%，2013年毛利率较2012年上升了8.53个百分点，主要是由于环网柜毛利率有所上升。

#### (1) 环网柜毛利率分析

2013年环网柜毛利率较2012年上升了9.47个百分点，是由于主要原材料采购成本有所下降。其中铜和钢材的价格在2011年至2013年期间持续走低，公司2011年至2013年间，铜材的年度采购均价每年平均下降7.64%，不锈钢的年度采购均价每年平均下降11.42%。另外为应对国内环网柜生产厂商的低价竞争，公司自2012年开始通过调整生产工艺流程及压低原材料采购价格的途径降低生产成本。其中关键原材料大压力表的采购价格下降了60.91%，主要是由于以往公司是向国外供应商进口，现在在保证产品质量的前提下，逐步更换国内的供应商。

#### (2) 环氧件毛利率分析

2013年环氧件毛利率较2012年下降了24.02个百分点，是由于广州铎盈2013年为拓展新客户，降低了产品售价。

#### 4、主营业务收入区域分布分析

单位：元

区域	2013 年度		2012 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
东北	7,092,520.54	13.80%	14,235,072.74	25.22%
华北	3,259,604.07	6.34%	5,704,771.83	10.11%
华东	33,033,102.45	64.27%	26,399,737.70	46.77%
华南	6,786,745.47	13.20%	8,970,106.71	15.89%
华中	1,227,697.45	2.39%	204,218.81	0.36%
西南	-	0.00%	931,623.11	1.65%
<b>合 计</b>	<b>51,399,669.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,445,530.90</b>	<b>100.00%</b>

公司的销售收入主要集中在华东地区，其次是东北地区及华南地区。公司与浙江省各县市的供电局以及特锐德有稳定的长期合作关系，产品在华东地区有一定竞争优势。2013年华东地区收入占比增加17.50个百分点，主要是由于公司2013年从第一大客户特锐德争取到了原本属于其他供应商的订单，对该客户的销售收入同比增长了75.35%。

#### (二) 主要费用及变动情况

项目	2013 年度			2012 年度	
	金额 (元)	占营业收入的比重	增长率	金额 (元)	占营业收入的比重
销售费用	7,589,970.25	14.77%	30.87%	5,799,702.30	10.27%
管理费用	13,145,484.98	25.58%	1.51%	12,950,442.51	22.94%
其中：研究开发费	3,549,896.64	6.91%	-27.25%	4,879,733.78	8.65%
财务费用	397,821.44	0.77%	-917.74%	-48,648.85	-0.09%
<b>期间费用合计</b>	<b>21,133,276.67</b>	<b>41.12%</b>	<b>13.00%</b>	<b>18,701,495.96</b>	<b>33.13%</b>
营业收入	51,399,669.98	100.00%	-8.94%	56,445,530.90	100.00%

2012年、2013年公司期间费用占营业收入的比重分别为33.13%、41.12%，2013年比重有所提高，主要是由于销售费用增多。

公司销售费用主要包括投标费用、工资、运输费、差旅费等，2013年同比增长30.87%，主要是由于公司2013年以直销模式为主，直接参与投标的费用大幅增

加。

公司管理费用主要包括薪酬福利支出及研发费用，2013年与2012年基本持平。公司2013年的研发费用同比下降27.25%，占营业收入的比重下降了1.74个百分点，主要是由于公司2013年营业收入较2012年下降8.94%，研发费用预算随之下降。

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益及银行手续费，2013年财务费用增多，主要是由于公司开始贴现银行承兑汇票，利息支出增加。

### （三）报告期内各期重大投资收益情况

单位：元

项 目	2013 年	2012 年
按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额		-27,278.38
合 计	-	<b>-27,278.38</b>

公司2012年度的投资收益为按权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额，被投资公司为北京霍斯通，公司原持股比例为49%。2012年4月30日起纳入合并范围，持股比例为100%，不再按权益法核算，因此2013年无发生额。

### （四）非经常性损益情况

在报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2,473.35	-2,795.40
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	1,865,307.55
除上述各项之外的其他营业外收支净额	14,274.91	30,464.68
<b>非经营性损益对利润总额的影响的合计</b>	<b>11,801.56</b>	<b>1,892,976.83</b>
减：所得税影响数	1,770.23	283,946.52
<b>非经常性损益影响数</b>	<b>10,031.33</b>	<b>1,609,030.31</b>
扣除非经常性损益后的净利润	3,218,233.46	2,408,973.10

报告期内，公司大额的非经常性损益是2012年同一控制下企业合并产生的子

公司期初至合并日的当期净损益。公司向控股股东华海设备收购了广州铨盈70%的股权，广州铨盈自2012年7月31日起纳入公司合并范围，为同一控制下的企业合并，因此广州铨盈2012年1月至7月的净利润1,865,307.55元纳入了合并报表。2012年其他小额非经常性损益主要为存货盘盈盘亏，2013年主要为处理无需支付的长账龄应付款产生的营业外收入。

## （五）适用税率及主要财政税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	应税销售收入	17
营业税	应税收入	3、5
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
企业所得税	应纳税所得额	15、25

### 2、税收优惠、财政补贴及批文

根据《中华人民共和国企业所得税法》第28条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”的规定，公司于2012年9月12日复审通过并获得广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局颁发的高新技术企业证书（证书编号GF201244000239）。公司获得高新技术企业认定有效期为三年，从2012年到2014年按15%的税率征收企业所得税。子公司广州铨盈和北京霍斯通执行的企业所得税税率为25%，其他税种的税率与母公司一致。

## （六）报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

### 1、货币资金

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	8,344.35	30,745.45
银行存款	6,559,355.59	6,381,115.04
其他货币资金	-	-
合计	<b>6,567,699.94</b>	<b>6,411,860.49</b>

## 2、应收票据

单位：元

票据种类	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	3,763,063.36	5,000,000.00
合计	<b>3,763,063.36</b>	<b>5,000,000.00</b>

2013年末、2012年末余额中用于质押开票的银行承兑汇票金额为1,322,101.71元、2,000,000.00元。公司将单笔大额银行承兑汇票质押给银行，以换取多笔小额银行承兑汇票，方便支付货款。

## 3、应收账款

### (1) 应收账款按账龄列示的情况

单位：元

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例(%)
1年以内	33,113,755.99	83.16%	165,568.77	0.50
1-2年	4,914,804.40	12.34%	245,740.23	5.00
2-3年	406,834.40	1.02%	203,417.20	50.00
3年以上	1,385,486.39	3.48%	1,385,486.39	100.00
合计	<b>39,820,881.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,000,212.59</b>	
净额				<b>37,820,668.59</b>

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例(%)
1年以内	17,587,558.62	89.44%	87,937.79	0.50
1-2年	683,334.40	3.48%	34,166.72	5.00
2-3年	1,178,022.00	5.99%	589,011.00	50.00
3年以上	214,184.39	1.09%	214,184.39	100.00
合计	<b>19,663,099.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>925,299.90</b>	
净额				<b>18,737,799.51</b>

### (2) 应收账款金额前五名情况

单位：元

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
青岛特锐德电气股份有限公司	21,986,972.95	其中：1年以内 20,531,132.95元， 1-2年 1,455,840.00元	55.21%	非关联方
国网浙江宁波市鄞州区供电公司	2,934,823.27	1年以内	7.37%	非关联方
国网冀北电力有限公司物资分公司	2,764,536.84	1年以内	6.94%	非关联方
大连电力电器集团有限公司	1,351,788.00	其中：1年以内 52,500.00元，1-2 年 1,299,288.00元	3.39%	非关联方
浙江省电力物资供应公司	1,171,862.64	1年以内	2.94%	非关联方
<b>合计</b>	<b>30,209,983.70</b>		<b>75.85%</b>	

2012年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
青岛特锐德电气股份有限公司	9,274,142.95	1年以内	47.17%	非关联方
大连电力电器集团有限公司	2,299,288.00	其中：1年以内 2,210,938.00元， 1-2年以上 88,350.00元	11.69%	非关联方
杭州长园电气成套设备有限公司	1,592,885.00	1年以内	8.10%	非关联方
珠海大路电气自动化设备有限公司	980,914.00	2-3年	4.99%	非关联方
南京持源电力设备有限公司	926,045.60	1年以内	4.71%	非关联方
<b>合计</b>	<b>15,073,275.55</b>		<b>76.66%</b>	

### (3) 应收账款变动情况

公司2012年末、2013年末应收账款净额分别为18,737,799.51元、37,820,668.59元，占总资产的比例分别为34.15%、48.99%。2013年末应收账款同比增长了101.84%，一方面是由于公司2013年下半年的收入同比较高，客户集中在第四季度验收结算；另一方面是由于部分客户回款有所减慢。应收账款周转率由2012年的2.66下降至2013年的1.82，账龄在1年以内的应收账款占比由2012年末的

89.44%降至2013年末的83.16%。

2013年各电力公司及供电局的中标额及订单量同比大幅增加，该类客户集中在第四季度验收结算，其中应收账款余额较高的是国网浙江宁波市鄞州区供电公司以及国网冀北电力有限公司物资分公司，期后已收回部分货款。此外，公司凭借产品质量及交货期优势，2013年从第一大客户特锐德争取到了原本属于其他供应商的订单，对该客户的销售收入同比增长了75.35%，特锐德主要在第四季度验收结算，因此应收账款余额随之增加。

截至2013年12月31日，账龄超过1年的应收账款主要集中在1-2年，占比为12.34%。其中主要是应收特锐德的1,455,840.00元货款以及应收大连电力电器集团有限公司的1,299,288.00元货款。特锐德为上市公司，货款已于2014年2月收回；大连电力电器集团有限公司货款目前尚在催收中，该公司为供电局下属单位，具有还款能力。公司已根据既定的坏账计提政策计提了各期的应收账款坏账准备。

截至2013年12月31日，公司中无应收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款。

#### 4、预付款项

##### (1) 预付款项按账龄列示的情况

单位：元

账 龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	136,673.15	97.42%	434,439.23	66.77%
1-2年	3,625.00	2.58%	134,050.00	20.60%
2-3年	-	0.00%	12,278.00	1.89%
3年以上	-	0.00%	69,870.00	10.74%
合 计	<b>140,298.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>650,637.23</b>	<b>100.00%</b>

##### (2) 预付账款金额前五名情况

单位：元

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
张文雯	50,417.00	1年以内	35.94%	非关联方
江门市精密橡胶制品厂有限	38,000.00	1年以内	27.09%	非关联方

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
公司				
中国石油化工股份有限公司 广东广州石油分公司	20,076.32	1年以内	14.31%	非关联方
广东兆华电业有限公司	7,801.71	1年以内	5.56%	非关联方
广州市鲜度设计顾问有限公司	6,750.00	1年以内	4.81%	非关联方
<b>合计</b>	<b>123,045.03</b>		<b>87.71%</b>	

2012年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
宁波舜利高压开关科技有限公司	200,309.48	1年以内	30.79%	非关联方
重庆迈拓金属材料有限公司	86,100.00	1-2年	13.23%	非关联方
辽宁高压电器产品质量检测有限公司	61,000.00	1年以内	9.38%	非关联方
广州市番禺压力容器厂有限公司	58,000.00	1年以内	8.91%	非关联方
珠海原铭电力设备有限公司	44,100.00	3年以上	6.78%	非关联方
<b>合计</b>	<b>449,509.48</b>		<b>69.09%</b>	

### (3) 预付账款变动情况

公司2012年末、2013年末预付账款余额分别为650,637.23元、140,298.15元，占总资产的比例分别为1.19%、0.18%。公司以预付款的方式采购原材料较少，因此预付账款余额较低。截至2013年12月31日，公司无预付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

## 5、其他应收款

### (1) 其他应收款按账龄列示的情况

单位：元

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例(%)
1年以内	1,909,467.55	73.54%	9,547.33	0.50
1-2年	100,500.00	3.87%	5,025.00	5.00

类别	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例(%)
2-3年	570,500.00	21.97%	285,250.00	50.00
3年以上	16,008.00	0.62%	16,008.00	100.00
合计	<b>2,596,475.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>315,830.33</b>	
净额				<b>2,280,645.22</b>

类别	2012年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例(%)
1年以内	236,834.17	28.64%	1,184.17	0.50
1-2年	586,400.00	70.92%	29,320.00	5.00
2-3年	1,700.00	0.21%	850	50.00
3年以上	1,880.00	0.23%	1,880.00	100.00
合计	<b>826,814.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,234.17</b>	
净额				<b>793,580.00</b>

## (2) 其他应收款金额前五名情况

单位：元

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
福建省兴闽咨询有限公司	840,000.00	1年以内	32.35%	投标保证金
中国南方电网有限责任公司招标服务中心	600,000.00	1年以内	23.11%	投标保证金
广东合鸿达投资管理有限公司	300,000.00	2-3年	11.55%	投标保证金
广州恒利添实业有限公司	270,000.00	2-3年	10.40%	房屋租金押金
国网冀北电力有限公司物资分公司	158,290.15	1年以内	6.10%	投标保证金
合计	<b>2,168,290.15</b>		<b>83.51%</b>	

2012年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
广东合鸿达投资管理有限公司	300,000.00	1-2年	36.28%	投标保证金

2012年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
广州恒利添实业有限公司	270,000.00	1-2年	32.66%	房屋租赁押金
浙江浙电工程招标咨询有限公司	130,000.00	1年以内	15.72%	投标保证金
杭州电力招标咨询有限公司	50,000.00	1年以内	6.05%	投标保证金
宁波永耀招标咨询有限公司	14,600.00	1年以内	1.77%	投标保证金
<b>合计</b>	<b>764,600.00</b>		<b>92.48%</b>	

### (3) 其他应收款变动情况

2012年末、2013年末其他应收款净额分别为793,580.00元、2,280,645.22元，增长了187.39%，近两年占总资产的比例分别为1.45%、2.95%。公司的其他应收款主要为投标保证金，可回收性较强。其中广东合鸿达投资管理有限公司及福建省兴闽咨询有限公司均为供电局的代理招标单位，报告期内各期末，公司应收上述单位的款项均为投标保证金。公司2013年末其他应收款余额较2012年末有所增加，主要是由于公司2013年销售模式以直营为主，直接参与投标相关的保证金增加。

截至2013年12月31日，公司无应收持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。

## 6、存货

单位：元

项 目	2013年12月31日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	15,300,381.38	-	15,300,381.38	65.43%
库存商品	105,335.24	-	105,335.24	0.45%
自制半成品	572,064.00	-	572,064.00	2.45%
在产品	3,335,066.70	-	3,335,066.70	14.26%
发出商品	3,570,910.62	-	3,570,910.62	15.27%
委托加工材料	382,731.98	-	382,731.98	1.64%
周转材料	117,082.37	-	117,082.37	0.50%
<b>合计</b>	<b>23,383,572.29</b>	<b>-</b>	<b>23,383,572.29</b>	<b>100.00%</b>

项 目	2012年12月31日
-----	-------------

	账面余额	跌价准备	账面价值	占比(%)
原材料	11,206,858.05	-	11,206,858.05	57.15%
库存商品	-	-	-	0.00%
自制半成品	2,978,481.91	-	2,978,481.91	15.19%
在产品	2,341,167.71	-	2,341,167.71	11.94%
发出商品	2,898,010.36	-	2,898,010.36	14.78%
委托加工材料	107,107.39	-	107,107.39	0.55%
周转材料	78,922.29	-	78,922.29	0.40%
<b>合计</b>	<b>19,610,547.71</b>	<b>-</b>	<b>19,610,547.71</b>	<b>100.00%</b>

2012年末、2013年末存货余额分别为19,610,547.71元、23,383,572.29元，占总资产的比例分别为35.74%、30.29%。报告期内各期末，原材料占存货总额最高，其次是发出商品、自制半成品及在产品，库存商品占比很低。公司采用“以销定产”的方式进行生产，根据订单情况需要提前储备采购原材料，定制化的产品生产周期较长，因此原材料、自制半成品及在产品的占比较高。客户收到公司产品后，需验收后再与公司结算，由于客户施工周期一般较长，验收根据客户项目的总体施工进度进行，因此发出商品的占比也较高。

2013年存货余额同比增长了19.24%，存货周转率由2012年的1.58降至2013年的1.13，主要是原材料增加所致。原材料余额同比增长了36.53%，主要是由于公司2013年第四季度中标额较高，根据订单的情况预先储备了原材料，而2012年同期并未中标。随着2013年中标额的增加，公司收到的订单增加，在产品及发出商品的余额同比也分别增长了42.45%及23.22%。自制半成品余额同比减少了80.79%，主要是由于2013年末根据生产安排需要，耗用的自制半成品较多。

报告期内，存货无减值迹象，未计提存货跌价准备。

## 7、长期股权投资

本公司长期股权投资明细如下：

单位：元

被投资单位	核算方法	持股比例	投资成本	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
1、对子公司投资							
广州铎盈电气有限公司	成本法	70%	港币 2,646,000.00	5,682,084.42	-	-	5,682,084.42

被投资单位	核算方法	持股比例	投资成本	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
			元				
北京霍斯通电气有限公司	成本法	100%	人民币 3,000,000.00 元	2,392,592.95			2,392,592.95
2、对合营企业投资							
无							
3、对联营企业投资							
无							
4、其他长期股权投资							
无							
<b>合计</b>				<b>8,074,677.37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,074,677.37</b>

被投资单位	核算方法	持股比例	投资成本	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
1、对子公司投资							
广州铎盈电气有限公司	成本法	70%	港币 2,646,000.00 元	-	5,682,084.42	-	5,682,084.42
北京霍斯通电气有限公司	成本法	100%	人民币 3,000,000.00 元	889,871.33	1,530,000.00	27,278.38	2,392,592.95
2、对合营企业投资							
无							
3、对联营企业投资							
无							
4、其他长期股权投资							
无							
<b>合计</b>				<b>889,871.33</b>	<b>7,212,084.42</b>	<b>27,278.38</b>	<b>8,074,677.37</b>

报告期内，本公司的长期股权投资均为对子公司的投资。

广州铎盈为同一控制下企业合并取得的子公司。公司于2012年5月21日向控股股东华海设备收购广州铎盈70%的股权，合并日为2012年7月31日，报告期内，公司采用成本法核算相关投资。

广州铎盈是华海设备于2004年10月28日投资兴办的外商独资企业，根据原《外商投资企业和外国企业所得税法》及2008年1月1日起施行的《企业所得税法》相关规定，外商投资企业享受所得税优惠的，实际经营期限不满十年的，应当补缴已享受的免征、减征所得税。2012年5月收购进行时，广州铎盈成立尚未满十年，若公司100%收购广州铎盈的股权，广州铎盈将变更为纯内资企业，面临需要补缴已免征、减征的企业所得税税款的情况。经咨询主管税务机关意见后，考虑中外合资企业的相关税收优惠政策，公司决定收购广州铎盈70%的股权，收购完成后，广州铎盈变更为中外合资企业。

公司实际控制人杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强及控股股东华海设备承诺：待广州铎盈电气有限公司成立满十年，且相关已享受税收优惠符合法律法规规定条件时，华海设备工程有限公司将以公允价格转让所持有的广州铎盈电气有限公司30%股权给广州霍斯通电气股份有限公司或者转让给无关联第三方。

北京霍斯通为非同一控制下企业合并取得的子公司。公司原持有北京霍斯通49%的股权，于2012年3月31日向北京久邦收购了北京霍斯通剩余51%的股权，北京霍斯通于2012年4月30日起纳入公司合并范围。报告期内，2012年1月1日至2012年4月30日，公司采用权益法核算相关投资；2012年4月30日至2013年12月31日，公司采用成本法核算相关投资。

## 8、固定资产

### (1) 固定资产折旧政策

公司计提折旧时采用平均年限法，并根据固定资产的类别、估计经济使用年限和预计残值（固定资产原值的1%、5%和10%）确定其年折旧率。本公司固定资产的分类折旧年限、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限（年）	年折旧率(%)
1	机器设备	3、5、10	9—31.67

2	运输工具	4、5	18—24.75
3	办公设备	3、5	18—33
4	其他设备	3、5、10	9—31.67

## (2) 固定资产及累计折旧情况

单位：元

项 目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值合计：	10,373,922.65	99,380.82	52,467.00	10,420,836.47
生产设备	7,753,491.89	53,846.15	-	7,807,338.04
运输设备	1,474,605.00	-	-	1,474,605.00
办公设备	1,145,825.76	45,534.67	52,467.00	1,138,893.43
二、累计折旧合计：	7,626,065.33	749,765.73	49,843.65	8,325,987.41
生产设备	5,471,311.21	509,160.10	-	5,980,471.31
运输设备	1,124,111.91	183,043.63	-	1,307,155.54
办公设备	1,030,642.21	57,562.00	49,843.65	1,038,360.56
三、固定资产账面净值合计	2,747,857.32	-	-	2,094,849.06
生产设备	2,282,180.68	-	-	1,826,866.73
运输设备	350,493.09	-	-	167,449.46
办公设备	115,183.55	-	-	100,532.87
四、减值准备合计	-	-	-	-
生产设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	2,747,857.32	-	-	2,094,849.06
生产设备	2,282,180.68	-	-	1,826,866.73
运输设备	350,493.09	-	-	167,449.46
办公设备	115,183.55	-	-	100,532.87

项 目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
一、账面原值合计：	9,607,491.88	830,188.77	63,758.00	10,373,922.65
生产设备	7,588,057.12	170,284.77	4,850.00	7,753,491.89
运输设备	961,072.00	513,533.00	-	1,474,605.00

项 目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
办公设备	1,058,362.76	146,371.00	58,908.00	1,145,825.76
二、累计折旧合计:	6,440,547.80	1,246,087.63	60,570.10	7,626,065.33
生产设备	4,896,467.44	579,451.27	4,607.50	5,471,311.21
运输设备	669,256.64	454,855.27	-	1,124,111.91
办公设备	874,823.72	211,781.09	55,962.60	1,030,642.21
三、固定资产账面净值合计	3,166,944.08	-	-	2,747,857.32
生产设备	2,691,589.68	-	-	2,282,180.68
运输设备	291,815.36	-	-	350,493.09
办公设备	183,539.04	-	-	115,183.55
四、减值准备合计	-	-	-	-
生产设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	3,166,944.08	-	-	2,747,857.32
生产设备	2,691,589.68	-	-	2,282,180.68
运输设备	291,815.36	-	-	350,493.09
办公设备	183,539.04	-	-	115,183.55

公司2012年末、2013年末固定资产原值分别为10,373,922.65元、10,420,836.47元，报告期内未进行大额采购。2012年固定资产增加主要是由于并购了北京霍斯通，2013年新增的固定资产为办公设备。报告期内固定资产减少主要是由于报废了一批办公设备。

报告期内，公司的固定资产以生产设备为主，构成稳定。截至2013年12月31日，公司生产设备、运输设备及办公设备原值占比分别为74.69%、14.15%及11.16%。

截至2013年12月31日，累计折旧占固定资产原值的比例为79.90%，公司固定资产总体成新率为两成。公司现有固定资产折旧程度较高，但由于质量好且得到长期维护，目前仍处于良好状态，短期内不存在固定资产大规模更新改造的需求，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

截至2013年12月31日，公司无用于抵押、质押的固定资产。

## 9、无形资产

### (1) 无形资产摊销政策

本公司无形资产包括专利技术、专有技术、资产使用权、著作权、软件使用权等。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。

### (2) 无形资产及累计摊销情况

单位：元

项 目	2012年12月 31日	本期增加	本期减少	2013年12月 31日
一、账面原值合计：	114,948.73	70,309.51	-	185,258.24
杀毒软件	21,367.52		-	21,367.52
金蝶软件	42,470.09	4,273.50	-	46,743.59
招标信息管理平台 V3.0 软件	11,965.82	-	-	11,965.82
OS 协同办公系统	39,145.30	-	-	39,145.30
Winpro8 软件	-	14,102.56	-	14,102.56
OfficeStd2013 软件	-	28,632.48	-	28,632.48
OA 开发软件	-	23,300.97	-	23,300.97
二、累计摊销合计：	32,731.03	27,107.14	-	59,838.17
杀毒软件	13,057.88	7,122.48	-	20,180.36
金蝶软件	13,363.98	7,044.15	-	20,408.13
招标信息管理平台 V3.0 软件	5,982.96	5,982.86	-	11,965.82
OS 协同办公系统	326.21	3,914.52	-	4,240.73
Winpro8 软件	-	940.16	-	940.16
OfficeStd2013 软件	-	1,908.80	-	1,908.80
OA 开发软件	-	194.17	-	194.17
三、减值准备合计	-	-	-	-
杀毒软件	-	-	-	-
金蝶软件	-	-	-	-
招标信息管理平台 V3.0 软件	-	-	-	-
OS 协同办公系统	-	-	-	-
Winpro8 软件	-	-	-	-
OfficeStd2013 软件	-	-	-	-
OA 开发软件	-	-	-	-
四、无形资产账面净值合计	82,217.70	-	-	125,420.07

项 目	2012年12月 31日	本期增加	本期减少	2013年12月 31日
杀毒软件	8,309.64	-	-	1,187.16
金蝶软件	29,106.11	-	-	26,335.46
招标信息管理平台 V3.0 软件	5,982.86	-	-	-
OS 协同办公系统	38,819.09	-	-	34,904.57
Winpro8 软件	-	-	-	13,162.40
OfficeStd2013 软件	-	-	-	26,723.68
OA 开发软件	-	-	-	23,106.80

项 目	2011年12月 31日	本期增加	本期减少	2012年12月 31日
一、账面原值合计：	31,358.97	83,589.76	-	114,948.73
杀毒软件	21,367.52	-	-	21,367.52
金蝶软件	9,991.45	32,478.64	-	42,470.09
招标信息管理平台 V3.0 软件	-	11,965.82	-	11,965.82
OS 协同办公系统	-	39,145.30	-	39,145.30
二、累计摊销合计：	12,226.61	20,504.42	-	32,731.03
杀毒软件	5,935.40	7,122.48	-	13,057.88
金蝶软件	6,291.21	7,072.77	-	13,363.98
招标信息管理平台 V3.0 软件	-	5,982.96	-	5,982.96
OS 协同办公系统	-	326.21	-	326.21
三、减值准备合计	-	-	-	-
杀毒软件	-	-	-	-
金蝶软件	-	-	-	-
招标信息管理平台 V3.0 软件	-	-	-	-
OS 协同办公系统	-	-	-	-
四、无形资产账面净值合计	19,132.36	-	-	82,217.70
杀毒软件	15,432.12	-	-	8,309.64
金蝶软件	3,700.24	-	-	29,106.11
招标信息管理平台 V3.0 软件	-	-	-	5,982.86
OS 协同办公系统	-	-	-	38,819.09

公司2012年末、2013年末无形资产原值分别为114,948.73元、185,258.24元，均为办公软件。公司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。

截至2013年12月31日，公司无用于抵押、质押的无形资产。

## 10、商誉

单位：元

项 目	2013年12月31日	2012年12月31日
收购北京霍斯通电气有限公司51%股权产生商誉	632,199.17	632,199.17
<b>合 计</b>	<b>632,199.17</b>	<b>632,199.17</b>

公司收购北京霍斯通51%股权所支付的对价1,530,000.00元，公司享有北京霍斯通合并日净资产账面值的份额为897,800.83元，差额形成商誉。北京霍斯通2013年度营业收入为17,109,589.81元，实现净利润123,691.02元，不存在经营困难，公司的商誉不存在减值迹象。

## 11、递延所得税资产

单位：元

产生递延所得税资产的来源	2013年12月31日		2012年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	2,316,042.92	356,220.64	958,534.07	149,302.77
<b>合 计</b>	<b>2,316,042.92</b>	<b>356,220.64</b>	<b>958,534.07</b>	<b>149,302.77</b>

报告期内，公司的递延所得税资产均来源于应收款项坏账准备。

## 12、资产减值准备计提情况

### (1) 应收款项坏账准备计提政策

公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试。公司将单项金额超过100万元的应收款项视为重大应收款项，公司对于重大应收款项，以及单项金额不重大但按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项，单独进行减值测试。公司将经单独测试后未减值的应收款项与其他应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定

本年度以账龄为信用特征划分应收款项组合，并按下表的比例计提坏账准备：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内	0.50%	0.50%
1-2年	5.00%	5.00%
2-3年	50.00%	50.00%
3年以上	100.00%	100.00%

#### (2) 存货跌价准备计提政策

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。

#### (3) 非金融长期资产减值准备计提政策

本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，当存在迹象时，表明资产可能发生了减值，本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。

#### (4) 资产减值准备计提情况

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	958,534.07	1,357,508.85			2,316,042.92
合计	<b>958,534.07</b>	<b>1,357,508.85</b>	-	-	<b>2,316,042.92</b>

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	403,468.73	555,065.34			958,534.07
<b>合计</b>	<b>403,468.73</b>	<b>555,065.34</b>	-	-	<b>958,534.07</b>

截至 2013 年12月31日，公司除对应收款项计提坏账准备外，未对其他资产计提减值准备。

## （七）报告期内各期末主要负债情况

### 1、应付票据

单位：元

票据种类	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	1,253,512.51	1,900,000.00
商业承兑汇票	-	-
<b>合计</b>	<b>1,253,512.51</b>	<b>1,900,000.00</b>

报告期内，公司的应付票据均为银行承兑汇票，用于向供应商支付货款。

### 2、应付账款

#### （1）应付账款按账龄列示的情况

单位：元

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	18,377,093.09	98.23%	4,820,294.99	98.30%
1-2年	277,825.21	1.49%	8,468.26	0.17%
2-3年	-	0.00%	1,370.00	0.03%
3年以上	53,546.20	0.29%	73,536.71	1.50%
<b>合计</b>	<b>18,708,464.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,903,669.96</b>	<b>100.00%</b>

#### （2）应付账款金额前五名情况

单位：元

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
广州市铨海贸易有限公司	3,528,382.78	1年以内	18.86%	非关联方
杭州市江干区天宁电力工程服务部	947,793.00	1年以内	5.07%	非关联方
广州市黄埔区瑞林机械厂	937,453.56	1年以内	5.01%	非关联方
广州市白云宏志五金电器厂	927,908.32	其中：1年以	4.96%	非关联方

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
		内 910,176.08 元, 1-2 年 17,732.24 元		
东莞市虎门致威五金厂	844,495.58	1 年以内	4.51%	非关联方
<b>合 计</b>	<b>7,186,033.24</b>		<b>38.41%</b>	

2012年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	与本公司关系
广州市铨海贸易有限公司	1,110,834.75	1 年以内	22.65%	非关联方
中山鑫辉汽车模具实业有限公司	540,751.34	1 年以内	11.03%	非关联方
广州亚威特精密数控刀具有限公司	447,013.76	1 年以内	9.12%	非关联方
广州市黄埔区瑞林机械厂	417,931.58	1 年以内	8.52%	非关联方
广州泰实货运有限公司	300,000.00	1 年以内	6.12%	非关联方
<b>合 计</b>	<b>2,816,531.43</b>		<b>57.44%</b>	

### (3) 应付账款变动情况

2012年末、2013年末应付账款余额分别为4,903,669.96元、18,708,464.50元，占总负债的比例分别为38.13%、58.52%。2013年末应付账款同比增长了281.52%，主要是由于公司2013年第四季度中标额较高，根据订单的情况预先储备了原材料，而2012年同期并未中标，因此应付货款余额增加。

截至2013年12月31日，公司应付铨海实业321,452.99元，公司实际控制人杨启良、卢学强合计持有铨海实业60%股权。应付关联方款项的情况详见本说明书“第四节 公司财务会计信息”之“三、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

## 3、其他应付款

### (1) 其他应付款按账龄列示的情况

单位：元

账 龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	3,006,655.55	100.00%	13,495.21	100.00%
1-2 年				

账 龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金 额	比 例	金 额	比 例
2-3年				
3年以上				
合 计	<b>3,006,655.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,495.21</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 其他应付款金额前五名情况

单位：元

2013年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
杨启良	3,000,000.00	1年以内	99.78%	借款
陈国恒	2,278.00	1年以内	0.07%	差旅费
社保及公积金	4,377.55	1年以内	0.15%	社保及公积金
合 计	<b>3,006,655.55</b>		<b>100.00%</b>	

2012年12月31日				
往来单位	欠款金额	账龄	占总额比例	欠款性质及原因
岑雨良	11,246.80	1年以内	83.34%	费用报销款
社保及公积金	2,248.41	1年以内	16.66%	社保及公积金
合 计	<b>13,495.21</b>		<b>100.00%</b>	

## (3) 其他应付款变动情况

2012年末、2013年末其他应付款余额分别为13,495.21元、3,006,655.55元，增长了22179.43%，近两年占总负债的比例分别为0.10%、9.41%。报告期内，公司的大额其他应付款为向实际控制人杨启良的借款3,000,000元，借款期限为1年，将于2014年12月1日归还，公司无需支付利息，借款主要是用于补充流动资金。除该笔借款外，公司在报告期内的其他应付款金额较小，为应付员工报销款、代付社保及公积金。

公司2012年末应付北京久邦控制人岑雨良11,246.80元，2013年末应付杨启良3,000,000元，此外公司在报告期内无应付持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项。应付关联方款项的情况详见本说明书“第四节 公司财务会计信息”之“三、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

#### 4、应交税费

单位：元

税 种	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	2,086,845.68	899,308.11
企业所得税	1,077,617.79	462,963.45
个人所得税	35,372.90	79,124.50
城建税	146,079.20	73,578.53
教育费附加	104,342.28	52,556.10
堤围防洪费	45,138.91	34,305.84
印花税	14,492.20	4,784.90
<b>合 计</b>	<b>3,509,888.96</b>	<b>1,606,621.43</b>

2012年末、2013年末应交税费余额分别为1,606,621.43元、3,509,888.96元，占总负债的比例分别为12.49%、10.98%。2013年末应交税费余额同比增长了118.46%，主要是由于2013年第四季度销售收入金额较高，应交增值税及应交企业所得税分别增长了132.05%、132.77%。

#### （八）报告期内各期末股东权益情况

单位：元

股东权益	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本（实收资本）	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	5,210,828.27	679,228.34
盈余公积	2,111,443.61	4,489,583.55
未分配利润	5,058,133.19	4,297,732.83
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>42,380,405.07</b>	<b>39,466,544.72</b>
少数股东权益	2,851,117.81	2,536,713.37
<b>股东权益合计</b>	<b>45,231,522.88</b>	<b>42,003,258.09</b>

#### （九）主要财务指标分析

##### 1、最近两年主要财务指标

主要财务指标	2013 年度	2012 年度
毛利率	52.72%	44.19%
净利润率	6.28%	7.12%
净资产收益率	7.12%	6.64%
扣除非经常性损益后净资产收益率	7.10%	3.46%
应收账款周转率（次）	1.82	2.66
存货周转率（次）	1.13	1.58

主要财务指标	2013 年度	2012 年度
基本每股收益（元/股）	0.10	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	0.00
	<b>2013 年 12 月 31 日</b>	<b>2012 年 12 月 31 日</b>
每股净资产（元/股）	1.51	1.40
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.41	1.32
资产负债率（母公司）	46.11%	28.44%
流动比率（倍）	2.31	3.98
速动比率（倍）	1.58	2.46

注：

- 1、 毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 2、 净资产收益率、基本每股收益及稀释每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算
- 3、 扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产；
- 4、 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- 5、 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- 6、 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本；
- 7、 每股净资产=期末股东权益/期末注册资本；
- 8、 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东权益/期末注册资本；
- 9、 资产负债率=负债总额/资产总额；
- 10、 流动比率=流动资产合计/流动负债合计；
- 11、 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债。

## 2、主要财务指标变化分析

### (1) 盈利能力分析

公司2012年、2013年的营业收入分别为56,445,530.90元、51,399,669.98元，净利润分别为4,018,003.41元、3,228,264.79元。2013年营业收入同比下降8.94%，净利润同比下降19.66%。最近两年，公司毛利率分别为44.19%、52.72%，净利润率分别为7.12%、6.28%。从上述数据可见，在报告期内，公司的收入规模及盈利水平有所下降，但毛利率有所上升。

公司2013年营业收入同比下降8.94%，主要是由于公司为顺应行业招标规则变化，对销售策略进行了相应调整。2012年公司中标额较少，对2013年上半年的收入带来了不利影响，2013年中标额及订单量增加，下半年业绩回升，因此2013年收入总体同比虽有下降但幅度不大。

公司2013年毛利率同比增加8.68个百分点，主要是由于原材料成本下降。铜和钢材的价格在2011年至2013年期间持续走低，且为应对国内环网柜生产厂商的低价竞争，公司自2012年开始在保证产品质量的前提下，部分进口原材料逐步更换为向国内供应商采购。

公司2013年毛利率的提升带动毛利金额同比增长2,154,461.48元，但2013年净利润同比仍下降19.66%，主要是由于销售费用、财务费用及资产减值损失合计同比增长了3,067,456.67元。其中销售费用同比增长1,790,267.95元，主要是由于公司2013年以直营销售模式为主，直接参与投标的费用大幅增加；财务费用同比增长446,470.29元，主要是由于2013年公司开始贴现银行承兑汇票；资产减值损失同比增长830,718.43元，主要是由于2013年计提的坏账准备金增加。

综上所述，公司在转型期间业绩有所波动，但具有一定毛利率优势。

### (2) 偿债能力分析

公司2012年、2013年以母公司报表为基础的资产负债率分别为28.44%、46.11%，流动比率分别为3.98、2.31，速动比率分别为2.46、1.58。2013年资产负债率升高，流动比率及速动比率均有所下降，主要是由于应付账款余额同比增长了281.52%。公司2013年第四季度中标额较高，根据订单的情况提前采购了原材

料以作储备，因此应付账款余额较高。

综上所述，公司在报告期内的偿债能力有所减弱，但负债水平不高，且流动资产主要为应收账款及存货，变现能力强，公司的偿债能力较强。

### （3）营运能力分析

公司2012年、2013年应收账款周转率分别为2.66、1.82。2013年公司应收账款周转有所变慢。一方面是由于公司2013年营业收入同比下降了8.94%，但下半年的收入同比较高，客户集中在第四季度验收结算，2013年应收账款年末余额同比增加了101.84%；另一方面是由于部分客户回款有所减慢。

公司2012年、2013年存货周转率分别为1.58、1.13。2013年公司存货周转有所变慢，主要是由于公司2013年第四季度中标额较高，根据订单的情况提前采购了原材料以作储备，因此存货年末余额同比增加了19.24%。公司采用“以销定产”的方式进行生产，根据订单情况需要提前储备采购原材料，定制化的产品生产周期较长，且由于客户施工周期一般较长，验收根据客户项目的总体施工进度进行，因此存货周转较慢。

综上所述，2013年公司应收账款及存货的周转率同比均有所下降，但变现能力仍较强。公司主要客户为电力公司及供电局，资信状况良好。第一大客户特锐德为上市公司，2013年归属于上市公司普通股股东的净利润为118,370,667.50元，经营状况良好。上述客户延迟验收结算的风险以及债务违约的风险均较小。

### （4）获取现金能力分析

公司2012年、2013年经营活动产生的现金流量净额分别为67,045.04元、308,114.78元，现金流为净流入但金额较小，主要是由于公司参与投标需要垫付投标保证金，且应收账款及存货占用较多资金。

公司2012年、2013年投资活动产生的现金流量净额分别为-2,713,596.08元、-152,275.33元。公司2012年收购了北京霍斯通电气有限公司及广州铎盈电气有限公司的股权，因此投资活动现金流出金额较大。

公司2012年筹资活动产生的现金流量净额分别为-17,513,211.28元，2013年筹

资活动未产生现金流量。公司2012年偿还了银行借款并分配了利润，因此筹资活动现金流出金额较大。

综上所述，公司投资活动的支出需求不高，短期内不存在更换生产设备的重大需求。公司经营活动产生的净现金流量虽金额不大，但仍可确保日常经营活动的资金周转。

### 三、 关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

#### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合本公司的实际情况，本公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

#### 1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称（姓名）	与本公司关系
1	华海设备工程有限公司	持有公司 65.00%的股份，控股股东
2	杨启良	共同实际控制人、董事长
3	卢学强	共同实际控制人、董事
4	梁鸿瑞	共同实际控制人、董事
5	陆伟强	共同实际控制人

#### 2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称（姓名）	与本公司关系
1	北京久邦汇通电气有限公司	持有公司 35%的股份，持股 5%以上的股东
2	广州铨盈电气有限公司	控股子公司，公司持股 70%
3	北京霍斯通电气有限公司	全资子公司
4	Fokstone Automation Company Limited	受同一控制
5	ACT Holdings Co., Limited（亚特	受同一控制

序号	关联方名称（姓名）	与本公司关系
	控股有限公司)	
6	亚特机电设备（上海）有限公司	受同一控制
7	Tempress A/S	受同一控制
8	广州霍斯通工业自动控制系统有限公司	受同一控制
9	广州铎海实业发展有限公司	受同一控制
10	Rich Success International Properties（富成国际置业有限公司）	受同一控制
11	戴宝剑	董事
12	姜士兵	董事
13	潘景乐	监事会主席
14	林耀雪	监事、生产管理部部长
15	张君珍	监事、人事行政部部长
16	郑鹏生	总经理
17	张嫵	财务总监
18	董敏妍	董事会秘书、销售经营部部长
19	岑雨良	公司主要股东的控股股东

### 3、其他关联方

除上述关联方外，公司的关联方还包括公司主要投资者个人及其关系密切的家庭成员，董事、监事、关键管理人员的关系密切的家庭成员及其控制、共同控制或施加重大影响的其它企业。

### 4、主要非自然人关联方基本情况

#### (1) Fokstone Automation Company Limited

Fokstone Automation于2007年6月26日依据香港商业登记条例在香港注册成立的有限公司。现持有登记证号码为38100444-000-06-13-3的《商业登记证》，注册地址为FLAT/RM 6-9 BLK B 5/F SEA VIEW ESTATE 4-6 WATSON ROAD NORTH POINT HK，法定股本为4,000,000港元，业务性质是投资。

Fokstone Automation的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(港元)	出资比例
1	华海设备	3,080,000.00	77%
2	On Chau Kong	740,000.00	18.5%
3	Eberhard Hoffmann	90,000.00	2.25%
4	Sanbine Bedei	90,000.00	2.25%
合 计		<b>4,000,000.00</b>	<b>100%</b>

(2) 亚特控股有限公司 (ACT Holdings Co., Limited)

亚特控股是于2008年5月23日依据香港商业登记条例在香港注册成立的私人股份有限公司。现持有登记证号码为39341243-000-05-13-4的《商业登记证》，注册地址为FLAT/RM 6-9 BLK B 5/F SEA VIEW ESTATE 4-6 WATSON ROAD NORTH POINT HK，法定股本10,000港元，业务性质是控股投资。

亚特控股的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(港元)	出资比例
1	华海设备	9,000.00	90%
2	Keung Choi Wan	1,000.00	10%
合 计		<b>10,000.00</b>	<b>100%</b>

(3) 亚特机电设备(上海)有限公司

亚特机电成立于2004年2月9日，公司注册号为310000400371189。住所：上海市浦东康桥工业区康桥东路1365弄7号厂房。法定代表人：陆伟强。注册资本：美元30万；实收资本：美元30万。经营范围：生产船舶仪器仪表设备，加工海洋平台配件，销售公司自产产品，提供售后技术咨询服务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

亚特机电的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（美元）	出资比例
1	华海设备	240,000.00	80%
2	水文楨	60,000.00	20%
合 计		<b>300,000.00</b>	<b>100%</b>

#### (4) 广州霍斯通工业自动控制系统有限公司

霍斯通自动化成立于2007年12月10日，公司注册号为440108400003272，住所：广州经济技术开发区宝聚街8号6层。法定代表人：杨启良。公司注册资本：港元400万元。经营范围为：研发、生产工业及船舶自动化设备零部件及系统、高低压电气设备及零部件，销售本公司产品，提供技术服务和售后服务。

霍斯通自动化股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（港元）	出资比例
1	Fokstone Automation	4,000,000.00	100%
合 计		<b>4,000,000.00</b>	<b>100%</b>

#### (5) Tempress A/S

Tempress注册地丹麦，成立日期1983年8月29日，注册地址Nordlandsvej 64-66 8240 Risskov。股本300万丹麦克朗，董事会成员：Lo Hok Keung（卢学强）、Eric Chi Hung Cheung、Wai Keung Luk（陆伟强）、Kontorass Jørn Junker、Kleinsmed Per Køppen，注册号A/S66175。经营目的：从事生产和贸易。

Tempress股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（丹麦克朗）	出资比例
1	亚特控股	3,000,000.00	100%
合 计		<b>3,000,000.00</b>	<b>100%</b>

#### (6) 广州铨海实业发展有限公司

铨海实业于2006年5月9日成立，公司注册号为440101000081175。公司所在地为：广州市越秀区东风东路555号1604房。法定代表人：彭佳进。公司注册资

本：人民币500万元。经营范围：制造、安装、维修：普通机械（限分支机构经营）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）；商品信息咨询。

铨海实业股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例
1	张云	2,000,000.00	40%
2	卢学强	2,000,000.00	40%
3	杨启良	1,000,000.00	20%
合 计		<b>5,000,000.00</b>	<b>100%</b>

#### （7）富成国际置业有限公司（Rich Success International Properties）

富成国际是于2011年4月1日依据香港商业登记条例在香港注册成立的有限公司，现持有登记证号码为58169890-000-04-13-3的《商业登记证》，注册地址为：GROUND FLOOR 21 FLAT B LEUNG UK VILLAGE TAI O LANTAU ISLAND, HK。法定股本10,000港元，已发行股份2股。公司董事为梁顺华和梁鸿瑞。业务性质是地产。

富成国际股东及股权结构情况如下：

序号	股东名称	持有股份	持股比例
1	梁顺华	1 股	50%
2	梁鸿瑞	1 股	50%
合 计		<b>2 股</b>	<b>100%</b>

## （二）关联交易

### 1、关联交易情况

#### （1）经常性关联交易

##### 1) 购买商品、接受劳务等关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	2013 年度	2012 年度
-------	--------	---------	---------

		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
广州铎海实业发展有限公司	购买商品	495,224.78	1.86%	1,290,562.84	3.94%
杨启良	承租房产	232,704.00	-	232,704.00	-

公司向铎海实业采购密度指示表及O型圈等原材料。关联采购的价格根据采购成本加成合理代理费用确定，与向第三方交易的定价原则一致。密度指示表及O型圈为生产环网柜的重要原材料，该关联交易存在必要性和持续性。

公司向杨启良租赁的房屋作为办公场所使用，关联租赁的租金参考市场价格确定，该关联交易存在必要性和持续性。

## 2) 销售商品及提供劳务等关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型	2013 年度		2012 年度	
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
广州霍斯通工业自动化控制系统有限公司	销售商品	14,837.61	0.03%	20,753.85	0.04%

子公司广州铎盈向霍斯通自动化销售加工件，关联销售的价格根据原材料成本加成合理加工费确定，与向第三方交易的定价原则一致。该关联交易存在必要性和持续性。

## (2) 偶发性关联交易

### 1) 关联方借款

公司于2013年12月向实际控制人杨启良借款3,000,000元，用于补充公司流动资金，具有存在必要性。公司无需支付借款利息，借款期限为1年，将于2014年12月1日归还，公司将不再续借，该关联交易不具有持续性。

### 2) 股权收购

公司于2012年3月31日向北京久邦收购北京霍斯通51%的股权，股权转让总价款为为153万元，转让价格为每股1元；公司于2012年5月21日向控股股东华海

设备收购广州铎盈70%的股权，股权转让总价款为港币264.60万元，转让价格为每股1港元。上述股权收购有助于公司整合业务资源，消除同业竞争及减少关联交易，具有存在的必要性，但不具有持续性。

### (3) 关联方资金往来

单位：元

关联方名称	本公司科目名称	2013年12月31日		2012年12月31日	
		账面余额	占同类往来款的比例	账面余额	占同类往来款的比例
广州铎海实业发展有限公司	应付账款	321,452.99	1.72%	-	-
杨启良	其他应付款	3,000,000.00	99.78%	-	-
岑雨良	其他应付款	-	-	11,246.80	83.34%

## 2、关联交易决策程序执行情况

报告期内，公司在有限公司阶段发生的关联交易未履行相应的决策程序。有限公司章程并未对关联交易做出约定，也无相关的关联交易决策管理制度进行规范，关联交易决策程序存在瑕疵。股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易决策程序进行了进一步规范。

关于规范和减少关联交易承诺函公司持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具《规范关联交易承诺函》。

## 四、 需要提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

## 五、 报告期内资产评估情况

公司自成立以来，进行了一次资产评估，评估的目的是为了公司以2013年1月31日为基准日整体变更设立股份公司。2013年4月18日，深圳市天健国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了深国众联评报字（2013）第2-143号《广州霍斯通电气有限公司拟进行股份制改造所涉及的净资产资产评估报告》，采用资产基础法对公司净资产进行了评估。评估结论为：净资产评估价值为4,239.06

万元，评估增值431.37万元，增值率11.33%。评估增值主要来自于存货：存货账面价值为277.14万元，评估值为539.61万元，评估增值幅度为94.71%。评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率(%)
流动资产	4,821.81	5,181.93	360.12	7.47%
非流动资产	923.63	994.88	71.25	7.71%
资产总计	5,745.44	6,176.81	431.37	7.51%
流动负债	1,937.75	1937.75		
负债总计	1,937.75	1937.75		
净资产	3,807.69	4,239.06	431.37	11.33%

## 六、 股利分配政策和最近两年分配情况

### （一）最近两年股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取储备基金，储备基金按照税后利润扣除前项后的 10%提取，储备基金已达注册资本的 50%时可不再提取；
- 3、根据股东会决议，提取职工奖励及福利基金、企业发展基金；
- 4、根据股东会决议，向投资者分配利润。

### （二）最近两年股利分配情况

公司最近两年按照规定对税后净利润提取了法定公积金，并进行了利润分配。根据 2012 年 2 月 23 日董事会决议，广州霍斯通 2009 年实现净利润 535.50 万元，2010 年实现净利润 357.27 万元，提取储备基金及职工奖励基金后，可供分配利润合计为 801.71 万元，全部进行分配。

子公司广州铨盈于 2012 年 7 月 31 日起纳入公司合并范围，在 2012 年期初至合并日期间分配利润 366.75 万元。由于广州铨盈同一控制下企业合并取得的子公司，其所分配的利润归属于广州霍斯通的部分 256.72 万元（即广州铨盈所

分配利润的 70%) 并入了合并所有者权益变动表。根据 2012 年 2 月 6 日董事会决议, 广州铎盈 2010 年实现净利润 293.67 万元, 提取储备基金及职工奖励基金后, 可供分配利润为 293.60 万元, 全部进行分配。根据 2012 年 4 月 18 日董事会决议, 广州铎盈 2011 年实现净利润 73.16 万元, 提取储备基金及职工奖励基金后, 可供分配利润 73.14 万元, 全部进行分配。

### (三) 公开转让后的股利分配政策

公开转让后的股利分配政策与报告期内一致。

## 七、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

报告期内, 纳入公司合并财务报表合并范围子公司包括广州铎盈电气有限公司及北京霍斯通电气有限公司。

### (一) 子公司基本情况

子公司	公司类型	注册地	成立日期	注册资本	股东构成	持股比例	经营范围
广州铎盈电气有限公司	有限公司 (台港澳与境内合资)	广州	2004 年 10 月 28 日	港币 378 万 元	本公司	70%	生产、加工高低压电气设备、元件、绝缘制品、五金制品、销售本公司产品。
					华海设备工程有限公司	30%	
北京霍斯通电气有限公司	有限责任公司	北京	2007 年 4 月 29 日	人民币 300 万元	本公司	100%	销售电气设备、机器设备、计算机软硬件及辅助设备、电子产品、建筑材料、五金交电、文化体育用品; 信息咨询(不含中介); 技术开发、技术服务、技术转让; 广告设计、制作; 承办展览展示。

### (二) 子公司的主要财务数据及指标

#### 1、广州铎盈电气有限公司

单位: 元

	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
--	------------------	------------------

资产总额	15,502,918.74	9,367,293.83
负债总额	5,999,192.72	911,582.62
所有者权益	9,503,726.02	8,455,711.21
	<b>2013 年度</b>	<b>2012 年度</b>
营业收入	13,035,054.87	10,128,199.22
利润总额	1,465,053.02	2,928,633.73
净利润	1,048,014.81	2,203,755.30

## 2、北京霍斯通电气有限公司

单位：元

	<b>2013 年 12 月 31 日</b>	<b>2012 年 12 月 31 日</b>
资产总额	12,921,089.15	11,501,850.99
负债总额	10,831,909.46	9,536,362.32
所有者权益	2,089,179.69	1,965,488.67
	<b>2013 年度</b>	<b>2012 年度</b>
营业收入	17,109,589.81	16,492,497.26
利润总额	177,211.57	209,175.72
净利润	123,691.02	149,424.72

## 八、可能对公司经营造成影响的风险因素

### （一）公司客户集中的风险

2012 年、2013 年公司对前五大客户实现的销售收入分别为 33,655,129.43 元、34,377,023.20 元，占主营业务收入的比例分别为 59.63%、66.89%，对主要客户的销售集中度有所提高。2012 年、2013 年公司对特锐德的销售收入分别为 12,777,002.41 元、22,404,128.15 元，销售占比分别为 22.64%、43.59%，对特锐德销售收入和销售占比大幅增长。公司存在客户集中度高和对第一大客户特锐德存在一定依赖的风险。

### （二）公司产品结构单一的风险

公司主要从事输配电开关控制设备的研发、生产和销售，主要产品为 12KV、24KV 全封闭、全绝缘中压 SF6 型环网柜。公司专注于该产品多年，主营产品清晰，形成了一定的市场积淀和竞争力。但是与同行业公司相比，公司产品结构相对简单，多元化程度低，产品应用集中在中压领域，且公司环网柜主要为 SF6 环网柜，如果输配电行业市场环境等发生重大变化或波动，使得下游行业对公司

环网柜产品的需求降低,或者国家环保政策发生重大变化从而限制 SF6 环网柜的生产,将对公司经营造成不利影响。

### **(三) 应收账款金额较大、坏账计提比例较低的风险**

公司 2012 年末、2013 年末应收账款净额分别为 1,873.78 万元、3,782.07 万元,占总资产的比例分别为 34.15%、48.99%。2013 年末应收账款同比增长了 101.84%,应收账款周转率由 2012 年的 2.66 下降至 2013 年的 1.82,账龄在 1 年以内的应收账款占比由 2012 年末的 89.44%降至 83.16%。2013 年末应收账款余额最高的客户为特锐德,占总余额的 55.21%,其他欠款金额较高的客户为电力公司及供电局。公司对于账龄在 1 年以内的应收账款按 0.5%计提坏账,账龄在 1-2 年的应收账款按 5%计提坏账,低于同行业平均水平。如果应收账款回款情况不理想,将会给公司现金流造成不利影响。

### **(四) 营运资金较为紧张的风险**

公司 2012 年、2013 年经营活动产生的现金流量净额分别为 6.70 万元、30.81 万元。公司所处的输配电控制设备制造业为资金密集型行业,前期参与投标需要垫付保证金,且应收账款及存货占用较多资金,目前的现金流状况对产能扩大有一定的制约。随着公司的业务逐渐扩展,公司营运资金不足将会加大业务扩展的风险。

### **(五) 收入季节性风险**

公司产品最终客户主要为电力电网公司及相关设备厂商,受国家宏观经济政策和客户采购特点的影响,客户预算管理及资金使用等通常集中在下半年尤其是第四季度,所以公司收入具有较强的季节性,主要表现为产品销售订单具有季节性和公司销售回款具有季节性。报告期内,公司 2013 年主营业务收入主要集中在第四季度,期末应收款金额较大。因此也造成公司在年末有较大的应收账款。

### **(六) 控股股东参股公司子公司广州铨盈可能产生的利益输送的风险**

公司持股 70%的控股子公司广州铨盈电气有限公司主要负责为公司生产加工环氧件等零配件,是公司的主要原材料供应商之一。报告期内,公司 2012 年、2013 年与广州铨盈的交易金额分别为 9,472,385.56 元、11,571,830.98 元,关联交

易的价格参照市场价格确定。公司控股股东华海设备持有公司广州铎盈电气有限公司 30% 股权。在该等股权结构下,存在控股股东华海设备不当利用其控制地位,使得公司与子公司广州铎盈之间交易不公允,在母子公司之间进行利益调节从而损害公司及公司其他中小股东的风险。

公司实际控制人杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强及控股股东华海设备承诺:待广州铎盈电气有限公司成立满十年,且相关已享受税收优惠符合法律法规规定条件时,华海设备工程有限公司将以公允价格转让所持有的广州铎盈电气有限公司 30% 股权给广州霍斯通电气股份有限公司或者转让给无关联第三方;不会滥用控股股东或实际控制人地位,影响股份公司与铎盈电气之间关联交易公平、公正及公允性。

## 第五节 股票发行

### 一、挂牌公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

依据《非上市公司监督管理办法》（2013年12月26日修订）第四十五条之规定，在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过200人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定。

公司本次股票发行的对象共1名，为公司现有股东，新增股东0名。本次股票发行后，股东总数不变，仍为2名，公司股东不超过200人，符合上述豁免向证监会申请核准之规定。因此，本次定向发行无须向证监会申请核准。

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）发行股票的数量

本次发行的股票数量为1,250,000股无限售条件人民币普通股。

#### （二）发行价格

本次股票发行价格为每股人民币1.60元。

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华审字[2014]49010017号标准无保留意见的审计报告，公司2013年末每股净资产1.51元，基本每股收益0.10元。本次定向发行价格综合参考了公司每股净资产以及公司盈利情况等多种因素由股东及公司协商确定。

#### （三）现有股东优先认购的情况

本次股票发行对象为公司现有股东北京久邦汇通电气有限公司（以下简称“北京久邦”）。

根据《公司法》及《公司章程》，公司现有股东无优先认购安排的规定。考虑到充分保障现有股东的权益，本次股票发行前，公司董事会已与在册股东进行充分沟通，本次股票发行对象以外的在册股东华海设备工程有限公司（以下简称“华海设备”）放弃参与本次发行。

#### （四）发行对象情况及认购股份数量

本次股票发行对象共 1 名，为公司现有股东北京久邦。发行对象认购数量如下：

序号	认购人名称	认购股数（股）	认购金额（元）
1	北京久邦	1,250,000	2,000,000
	<b>合计</b>	<b>1,250,000</b>	<b>2,000,000</b>

发行对象基本情况如下：

北京久邦汇通电气有限公司成立于 2007 年 3 月 8 日，注册资本 350 万元，法定代表人戴宝剑，注册号 110106010035043，组织机构代码：799989883，住所为北京市丰台区太平桥西里 27 号楼 1 层 133 室，经营范围：销售电气设备、机械设备、计算机软硬件及辅助设备（电子出版物除外）、电子产品、建筑材料、五金交电、文体用品；信息咨询（中介除外）；电气技术开发、服务、转让、广告设计制作、承办展览展示。其出资结构如下：

股东名称	出资额(元)	出资比例(%)	股东属性
岑雨良	2,000,000	57.14	自然人
姜士兵	750,000	21.43	自然人
戴宝剑	750,000	21.43	自然人
<b>合计</b>	<b>3,500,000</b>	<b>100.00</b>	<b>---</b>

### 三、发行前后相关情况对比

#### （一）本次发行前后股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

序号	股东	发行前持股数（股）	发行前持股比例（%）	发行前限售情况（股）	发行后持股数（股）	发行后持股比例（%）	发行后限售情况（股）
1	华海设备	19,500,000	65.00	19,500,000	19,500,000	62.40	13,000,000
2	北京久邦	10,500,000	35.00	10,500,000	11,750,000	37.60	0
	<b>合计</b>	<b>30,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>30,000,000</b>	<b>31,250,000</b>	<b>100.00</b>	<b>13,000,000</b>

（二）本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

## 1、发行前后股本结构变动情况

股份性质	发行前		发行后	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
1、无限售条件的股份	0	0.00	18,250,000	58.40%
2、有限售条件的股份	30,000,000	100.00	13,000,000	41.60%
合计	<b>30,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>31,250,000</b>	<b>100.00</b>

## 2、发行前后股东人数变动情况

本次股票发行前，在册股东人数为 2 名，发行后，股东人数为 2 名，股东人数无增加。

## 3、发行前后资产结构变动情况

由于公司本次股票发行均采用现金认购方式，因此股票发行后，公司的流动资产和资产总额分别增加人民币 200 万元，其他资产无变动情况。

## 4、发行前后业务结构变动情况

公司业务结构在发行前后未发生变化，主营业务仍为输配电开关控制设备的研发、生产和销售。

## 5、发行前后公司控制权的变动情况

本次股票发行前，公司的控股股东为华海设备工程有限公司，持有本公司 19,500,000 股份，持股比例 65%。杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强分别持有华海设备 237,500 股，合计持有华海设备 950,000 股份，占华海设备已发行股份总数的 95%。杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强通过华海设备合计间接持有公司 61.75% 的股份。2014 年 3 月 11 日，杨启良、陆伟强、卢学强、梁鸿瑞签署了《一致行动人协议》。本次股票发行前，杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强为公司共同实际控制人。

本次股票发行完成后，华海设备工程有限公司持股比例 62.4%，仍为公司控股股东，杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强仍合计持有华海设备 95% 的股份。因此，本次股票发行完成后公司控股股东仍为华海设备工程有限公司，实际控制人仍为杨启良、卢学强、梁鸿瑞、陆伟强，公司的控制权未发生变更。

## 6、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员持股变动情况

公司的董事、监事和高级管理人员及核心技术人员未直接持有公司股份，公司董事、监事、高级管理人员通过华海设备、北京久邦间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	发行前（股）	发行后（股）	增量（股）
杨启良	董事长	4,631,250.00	4,631,250.00	0
卢学强	董事	4,631,250.00	4,631,250.00	0
梁鸿瑞	董事	4,631,250.00	4,631,250.00	0
戴宝剑	董事	2,250,000.00	2,517,857.00	267,857.00
姜士兵	董事	2,250,000.00	2,517,857.00	267,857.00
潘景乐	监事会主席、核心技术人员	0	0	0
林耀雪	监事	0	0	0
张君珍	监事	0	0	0
郑鹏生	总经理、核心技术人员	0	0	0
张嫵	财务总监	0	0	0
董敏妍	董事会秘书	0	0	0
吴克雄	核心技术人员	0	0	0
<b>合计</b>	<b>---</b>	<b>18,393,750.00</b>	<b>18,929,464.00</b>	<b>535,714.00</b>

注：杨启良、卢学强、梁鸿瑞分别持有控股股东华海设备23.75%股份；戴宝剑、姜士兵分别持有股东北京久邦21.43%股权。

### （三）发行后主要财务指标变化

项目	2012 年度	2013 年度	发行后
全面摊薄基本每股收益（元/股）	0.11	0.10	0.09
全面摊薄净资产收益率（%）	8.51%	6.88%	6.57%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.00	0.01	0.01

项目	2012年12月31日	2013年12月31日	发行后
每股净资产(元)	1.40	1.51	1.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	1.32	1.41	1.42
资产负债率(母公司)	28.44%	46.11%	44.95%
流动比率(倍)	3.98	2.31	2.38
速动比率(倍)	2.46	1.58	1.64

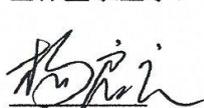
注：（1）发行前后财务指标对比以瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华审字[2014]49010017号审计报告数据为基数。（2）以上数据计算均取小数点后两位，计算差异系四舍五入所致。

## 第六节 有关声明

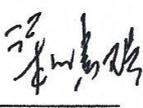
### 一、全体董事、监事、高级管理人员签名

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

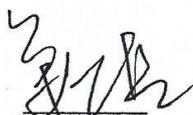
全体董事签字：



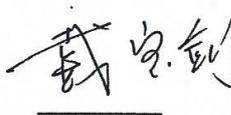
杨启良



梁鸿瑞



姜士兵

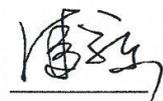


戴宝剑



卢学强

全体监事签字：



潘景乐

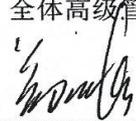


林耀雪

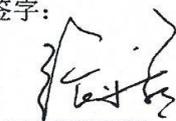


张君珍

全体高级管理人员签字：



郑鹏生



张燕



董敏妍



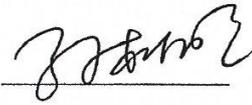
广州霍斯通电气股份有限公司

2014年7月30日

## 二、主办券商声明

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

法定代表人签名：



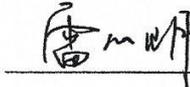
孙树明

项目负责人签名：

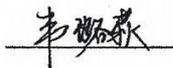


胡寿茂

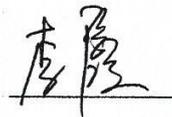
项目组成员签名：



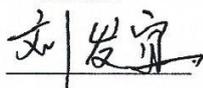
雷从明



韦璐荻



李霞



刘发宜



### 三、律师事务所声明

“本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本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。”

律师事务所（盖章）：



律师事务所负责人：

经办律师：

2014年7月30日

#### 四、会计师事务所声明

“本机构及经办人员已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本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。”

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）：



会计师事务所负责人：刘可君

签字注册会计师：



2014年7月30日

### 五、资产评估机构声明

“本机构及经办人员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。”

资产评估机构（盖章）：



资产评估机构负责人：

黄西菊

签字注册资产评估师



2014年7月30日

## 第七节 附件

一、主办券商推荐报告

二、公司 2012 年度、2013 年度审计报告（包括资产负债表、利润表、所有者权益变动表、现金流量表及其附注）

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