

无锡市大元广盛电气股份有限公司

DARING

公开转让说明书

主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一四年十月

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

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、持续亏损及因累计亏损无法分配股利的风险

公司成立于 2011 年 8 月，成立初期重点工作在于人员的培养、产品研发、销售渠道的拓建，公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月的净利润分别为-281.88 万元、-169.92 万元和 30.61 万元。2012 年度、2013 年度公司连续出现亏损，2014 年 1-3 月小幅盈利。若公司无法尽快在竞争激烈的变频器市场取得一定的技术优势、渠道优势或者品牌优势，经营规模、毛利率无法获得有效提升，则公司将可能面临持续亏损的风险。2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 3 月 31 日公司每股净资产分别为 0.36 元、0.19 元、1.14 元，2012 年末、2013 年末每股净资产低于 1 元。2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 3 月 31 日公司未分配利润分别为-644.44 万元、-814.36 万元和-783.75 万元，累计亏损，因此公司短期内不具备分配股利的条件。

二、核心技术人员流失及技术失密风险

公司是一家以先进技术为支撑的科技型企业，产品市场竞争力的维持和性能的进一步提升均需依赖公司技术人员的进一步创新，若核心技术人员发生流失，则可能造成公司核心技术失密，进而可能给公司造成重大损失。

三、实际控制人变更及不当控制的风险

最近两年公司实际控制人曾发生变更，公司原实际控制人为宋明忻，自2013年2月8日起变更为邹本文。公司股权变动及实际控制人变更导致公司部分董事、管理人员发生变动。虽然公司主营业务、核心技术人员未发生变动，但是因实际控制人变更后对公司的总体战略与经营方向进行调整，短期内可能导致公司产生经营业绩波动的风险。

公司实际控制人为自然人邹本文，任公司副董事长。邹本文通过其控股的鸿文投资分别控制公司控股股东善有投资和第二大股东协德投资，邹本文间接控制公司72.33%的股份。若邹本文利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司利益。

目 录

声 明	i
重大事项提示	ii
一、持续亏损及因累计亏损无法分配股利的风险	ii
二、核心技术人员流失及技术失密风险	ii
三、实际控制人变更及不当控制的风险	ii
目 录	iii
释 义	v
第一节 基本情况	1
一、公司简介	1
二、股票挂牌情况	1
三、公司股权结构	3
四、历史沿革	9
五、公司重大资产重组情况	14
六、公司董事、监事、高级管理人员	14
七、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标	16
八、与本次挂牌相关的机构情况	17
第二节 公司业务	19
一、公司主要业务、主要产品及用途	19
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式	22
三、公司业务相关的关键资源要素	26
四、公司业务具体状况	32
五、公司的商业模式	39
六、所处行业基本情况	39
第三节 公司治理	48
一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况	48
二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明	48
三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	49
四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况	51
五、公司独立性	51
六、同业竞争	52
七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况及防止措施	54
八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况	54
九、公司董事、监事、高级管理人员情况	54

第四节 公司财务	58
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	58
二、最近两年及一期的主要财务指标分析	75
三、报告期利润形成的有关情况	82
四、公司的主要资产情况	87
五、公司重大债务情况	100
六、股东权益情况	105
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	105
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	114
九、报告期内公司资产评估情况	114
十、股利分配政策、最近两年一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	114
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况	115
十二、管理层对公司风险因素自我评估	115
第五节 有关声明	117
挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明	117
主办券商声明	118
律师事务所声明	119
会计师事务所声明	120
资产评估机构声明	121
第六节 附件	122
一、主办券商推荐报告	122
二、财务报表及审计报告	122
三、法律意见书	122
四、公司章程	122
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	122
六、其他与公开转让有关的重要文件	122

释 义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、大元广盛	指	无锡市大元广盛电气股份有限公司
有限公司	指	无锡市大元广盛电气有限公司
善有投资	指	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）
协德投资	指	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）
鸿文投资	指	上海鸿文投资管理有限公司
广贸电气	指	无锡市广贸电气设备有限公司（系有限公司设立时的控股股东）
青岛博光	指	青岛博光投资有限公司
汇控电气	指	无锡汇控电气有限公司（系原实际控制人控制的企业）
大元软件	指	无锡市大元广盛软件技术有限公司（原实际控制人控制的企业）
无锡士电	指	无锡士电自动化有限公司（原实际控制人控制的企业）
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
天健所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中银所	指	北京市中银律师事务所
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监
主办券商、申银万国	指	申银万国证券股份有限公司
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
内核小组	指	申银万国证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
《业务规则》	指	2013年2月8日起施行的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
公司法	指	中华人民共和国公司法
股份公司章程	指	2014年5月6日由股份公司股东大会通过的最新《无锡市大元广盛电气股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

工业自动化设备	指	众多自动化产品的统称，自动化设备是在无人干预的情况下，根据已经设定的指令或者程序，自动完成工作流程的任务。自动化设备在制造业、食品生产线、电子电器包装生产线上有广泛应用，同时在农业、物流等行业都有重要作用
低压变频器	指	电压等级低于 690V 的可调输出频率交流电机驱动装置
矢量型变频器	指	运用矢量变频器技术的变频器，它的基本思路是把电机的电流分解为 D 轴电流和 Q 轴电流，其中 D 轴电流是励磁电流，Q 轴电流是力矩电流，这样就可以把交流电机的励磁电流和力矩电流分开控制，使得交流电机具有和直流电机相似的控制特性，是为交流电机设计的一种理想的控制理论，大大提高了交流电机的控制特性
SVPWM	指	空间矢量脉宽调制 (Space Vector Pulse Width Modulation) 的简称
启动转矩	指	当给处于停止状态下的电动机加上电压时的瞬间，电动机产生的转矩
励磁电流	指	同步电机转子中流过的电流（有了这个电流，使转子相当于一个电磁铁，有 N 极和 S 极），在正常运行时，这个电流是由外部加在转子上的直流电压产生的。以前这个直流电压是由直流电动机供给，现在大多是由可控硅整流后供给
力矩电机	指	一种扁平型多极永磁直流电动机。其电枢有较多的槽数、换向片数和串联导体数，以降低转矩脉动和转速脉动。力矩电动机有直流力矩电动机和交流力矩电动机两种
DSP	指	digital signal processing 的简称，数字信号处理芯片
CE 认证	指	一种安全认证标志，被视为制造商打开并进入欧洲市场的护照。CE 代表欧洲统一 (CONFORMITE EUROPEENNE)
汇川技术	指	深圳市汇川技术股份有限公司，专门从事工业自动化控制产品的研发、生产和销售的上市公司
英威腾	指	深圳市英威腾电气股份有限公司，提供工业自动化和能源电力领域的产品与服务的上市公司

第一节 基本情况

一、公司简介

中文名称：无锡市大元广盛电气股份有限公司

注册资本：1,500 万元

法定代表人：朱丽

有限公司设立日期：2011 年 8 月 31 日

股份公司设立日期：2014 年 5 月 20 日

住所：无锡市锡山经济开发区芙蓉中三路 99 号

信息披露负责人：薛明丽

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为专用设备制造（C35）；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所属行业为其他输配电及控制设备制造（C3829）

主营业务：工业自动化设备的研发、生产与销售

二、股票挂牌情况

- （一）股票代码：831342
- （二）股票简称：大元广盛
- （三）股票种类：人民币普通股
- （四）每股面值：1 元
- （五）股票总量：15,000,000.00 股
- （六）挂牌日期： 年 月 日
- （七）股东所持股份限售情况：

《公司法》第一百四十一条规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超

过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

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

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

公司股东未对所持股份作出严于《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》的限售安排。

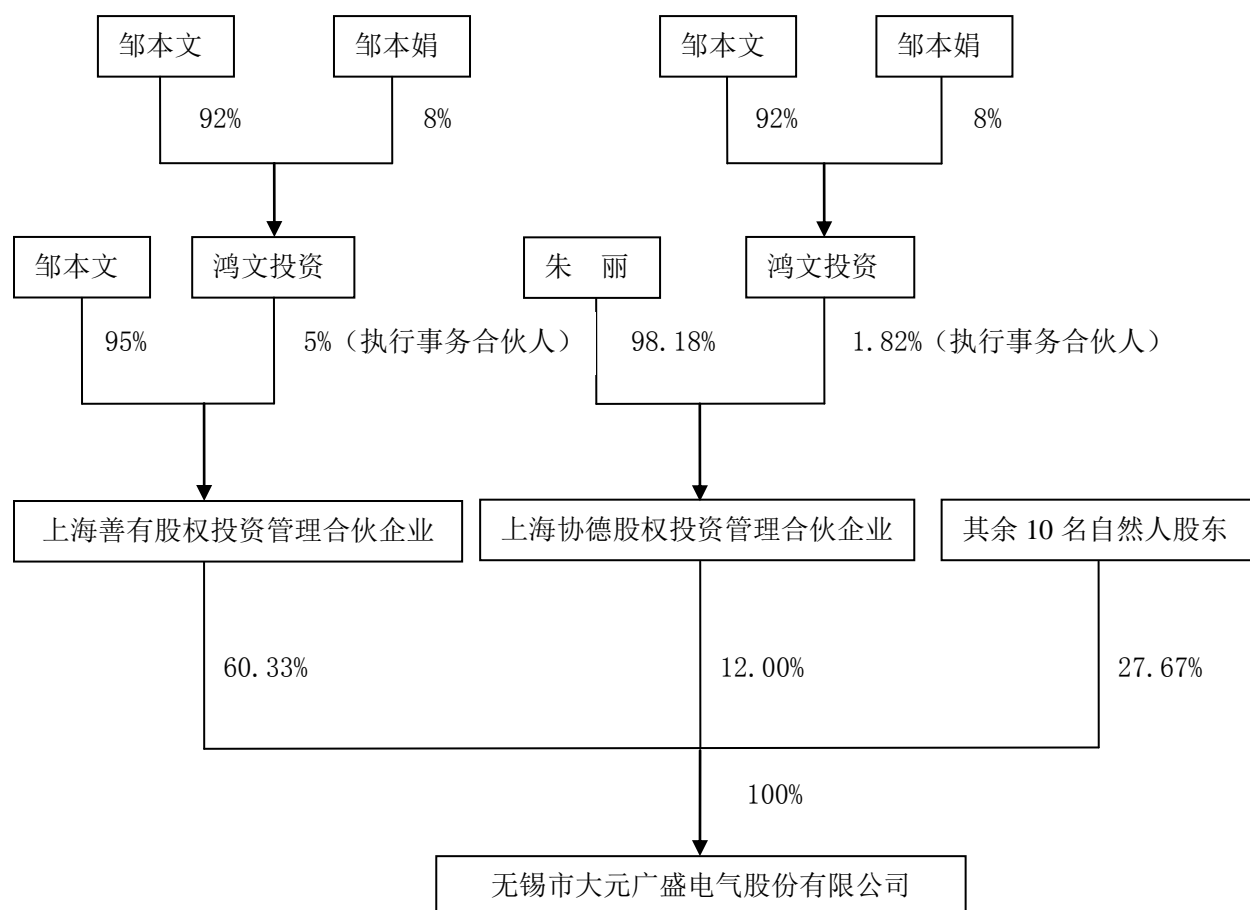
公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量如下：

序号	名称	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	是否为控股股东、实际控制人或董监高人员	本次可进入全国股份转让系统公司转让的数量
1	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙企业）	9,050,000.00	60.33	否	是（控股股东）	无
2	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,800,000.00	12.00	否	否	无
3	孙艳民	1,500,000.00	10.00	否	是（董事长）	无
4	岑 瑞	1,000,000.00	6.67	否	是（董事、副总经理）	无
5	朱 丽	750,000.00	5.00	否	是（董事、总经理）	无

6	杭治兵	200,000.00	1.33	否	是（监事）	无
7	杨建高	200,000.00	1.33	否	是（董事）	无
8	黄志骏	100,000.00	0.67	否	否	无
9	李旭峰	100,000.00	0.67	否	否	无
10	钱建明	100,000.00	0.67	否	否	无
11	朱自强	100,000.00	0.67	否	否	无
12	戴 怡	100,000.00	0.67	否	是（副总经理、财务总监）	无
合计		15,000,000.00	100.00	—	—	—

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图



（二）控股股东及实际控制人基本情况

公司原控股股东为无锡市广贸电气设备有限公司，自2014年3月25日起变更为上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）；公司原实际控制人为宋明忻，

自2013年2月8日起变更为邹本文。

1、公司控股股东情况

(1) 公司原控股股东情况

2011年7月30日，宋明忻等九名自然人（以下简称“甲方”）与邹本文控股的青岛博光投资有限公司（以下简称“乙方”）签署《股权转让协议书》，双方约定共同设立一家贸易公司，并由该贸易公司作为投资主体，设立无锡市大元广盛电气有限公司，股权分配按照新成立的贸易公司的股东会决议执行。甲方同意将其持有的无锡汇控、无锡士电的28%股权转让给乙方，转让完成后甲方持有无锡汇控、无锡士电的股权均为72%，乙方持有的上述两家公司股权均为28%；同时，甲方将无锡汇控、无锡士电名下所有客户资源、人力资源、技术资源、销售渠道、资产等全部资源的95%以上转到新成立的贸易公司主体下。甲方承诺甲乙双方共同经营的全部同业经营实体（即贸易公司、大元广盛、无锡士电、无锡汇控）在2012年度净利润不低于两千万元整，所承诺利润不足部分由甲方按所持公司股权比例以货币补足，货币补足不足部分可由相应股权补足（企业股价=前十二个月净利润*2.5+净资产）。

2011年8月10日，上述贸易公司“无锡市广贸电气设备有限公司”成立，注册号（320205000166712），注册资本1500万元，设立时的经营范围：变频器、伺服驱动器、触摸屏、工业自动化设备的技术研究、技术服务、安装、维修、销售；电器机械及器材、仪器仪表、五金交电的销售。广贸电气设立时的股权结构如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	宋明忻	453.60	30.24	货币
2	青岛博光投资有限公司	420.00	28.00	货币
3	孙艳民	291.60	19.44	货币
4	张 翼	86.40	5.76	货币
5	陈晴东	43.20	2.88	货币
6	徐旺盛	43.20	2.88	货币
7	李 松	43.20	2.88	货币
8	常晓光	43.20	2.88	货币
9	王 东	43.20	2.88	货币
10	颜仕爱	32.40	2.16	货币
合计		1500.00	100.00	—

广贸电气系宋明忻等九名自然人与青岛博光为控股大元广盛而设立；自有限

公司成立以来至2014年3月25日，广贸电气均持有公司70%以上的股权，为公司原控股股东。

广贸电气成立后，根据《股权转让协议书》的约定，无锡汇控与无锡士电的主要资源均需转移至广贸电气名下，而广贸电气需出资设立大元广盛作为变频器业务的实际经营主体，所以无锡汇控与无锡士电转移后的主要资源需要通过大元广盛实际运作。根据广贸电气与原无锡汇控、无锡士电的核心技术、销售、业务人员协商，广贸电气与原无锡汇控、无锡士电的核心员工共同出资设立大元广盛。

2011年8月31日，经无锡市锡山工商行政管理局依法核准登记，无锡市大元广盛电气有限公司成立。大元广盛由无锡市广贸电气设备有限公司和岑瑞、刘才虎、李伟、杭治兵、杨建高、黄志骏、王石民、李旭峰、钱建明、朱自强、戴怡共11名自然人共同出资组建，注册资本为人民币1000万元，其中广贸电气出资700万元，占全部股权的70%；其他自然人股东出资300万元，占全部股权的30%；大元广盛的法定代表人为宋明忻。

大元广盛成立后，原无锡士电和无锡汇控的主要资源均转移至大元广盛名下，无锡士电与无锡汇控实际处于半停业状态，但由于账务清理工作未完成，所以无锡士电尚未完成注销手续。

2012年度，大元广盛的净利润为-281.88万元，广贸电气作为大元广盛的控股股东从未开展过实际经营，无锡士电与无锡汇控也处于半停业状态，所以全部同业经营实体未达到约定的2000万元整净利润，宋明忻等9名自然人根据《股权转让协议书》的约定需履行现金或股权补偿义务。

2013年1月30日，广贸电气原控股股东宋明忻及其他八名自然人股东（即上述《股权转让协议书》中的“甲方”）与青岛博光（“乙方”）签署《股权转让协议》；由于大元广盛等经营实体2012年度未完成2000万元净利润指标，为履行《股权转让协议书》中约定的补偿条款，经双方协商，宋明忻等九人同意以1元/股的价格将所持有的广贸电气的全部股权转让给青岛博光，转让后青岛博光持有广贸电气100%的股权。同日，上述九名自然人亲自前往无锡市锡山工商行政管理局签署《确认函》，确认公司在工商部门所有登记材料上涉及股东签名处（包括转让协议等），均为本人亲笔签名。2013年2月8日，上述股权转让事宜经无锡市锡山工商行政管理局核准登记。至此，公司控股股东仍为广贸电气，但

公司实际控制人变更为青岛博光的控股股东邹本文（详见本节之“三 公司股权结构”至“（二）控股股东及实际控制人基本情况”之“2、实际控制人变动情况”）。

（2）公司控股股东的变动情况

邹本文控制公司后，考虑到广贸电气历史沿革较为复杂，决定设立一家新的投资机构控股大元广盛，同时作为其对“新三板”企业的投资平台。

2014年3月11日，广贸电气签署股权转让协议，将其持有的585万元出资额（占当时公司全部股权的58.50%）转让给上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）；同时广贸电气将其剩余的股权分别转让给朱丽、朱自强、孙艳民，不再持有公司股权；同日，公司召开股东会决议通过上述股权转让事项。2014年3月25日，上述股权转让事项经无锡市锡山工商行政管理局核准登记。自此，公司控股股东变为善有投资。

（3）公司控股股东简介

上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙），2014年2月27日成立，出资额1580万人民币，主要经营场所为上海市浦东新区川宏路528号49幢2105室，经营范围为股权投资管理、投资咨询【经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营】。上海鸿文投资管理有限公司（邹本文持股92%）为善有投资的普通合伙人、执行事务合伙人，并委派邹本娟作为善有投资的执行事务合伙人授权代表；邹本文为善有投资的有限合伙人，持有合伙企业95.00%的财产份额；邹本文为善有投资的实际控制人。善有投资现持有公司60.33%的股份，为公司控股股东。

2、公司实际控制人变动情况

广贸电气的原法定代表人为宋明忻，自有限公司成立之日起至2013年2月8日，宋明忻持有广贸电气30.24%的股权，为广贸电气的第一大股东，而广贸电气持有有限公司70%以上的股权；同时自有限公司成立之日起至2013年2月22日，宋明忻历任有限公司法定代表人、董事长、副董事长、总经理等职，对公司具有控制权，宋明忻为公司原实际控制人。

广贸电气设立时，包括宋明忻在内的9名自然人股东（共计持有广贸电气72%的股权）与广贸电气的法人股东青岛博光投资有限公司（持有广贸电气28%的股权）签署《股权转让协议书》，宋明忻等9人保证大元广盛及其他同业经营实体2012年度须达到净利润2000万元整，如果无法完成上述利润指标，将以现金或股权转让方式对青岛博光予以补偿。2013年1月30日，由于宋明忻等

人未完成与青岛博光约定的净利润指标，宋明忻及广贸电气其他自然人股东经与青岛博光协商后，决定将持有的广贸电气全部股权转让给青岛博光作为对未完成利润的补偿，转让后青岛博光持有广贸电气 100%的股权。邹本文作为青岛博光控股股东，持有青岛博光 90%的股权，间接控制公司 70.00%的股权，系公司实际控制人。2014 年 3 月 25 日之后，公司控股股东变更为善有投资，善有投资的执行事务合伙人为鸿文投资，邹本文作为鸿文投资的控股股东间接控制公司，仍为公司实际控制人。

根据公司实际控制人及其他股东出具的声明：公司目前股权结构明晰，不存在潜在股权纠纷或委托持股情形。

报告期内，邹本文对公司的间接持股情况如下：

日期	2013年1月30 日	2013年9月13 日	2013年11月18 日	2014年3月25 日	2014年3月27 日
持股比例	70.00%	72.00%	77.00%	58.50%	72.33%

3、公司实际控制人简介

邹本文先生，1966年12月出生，中国籍，无境外永久居住权，本科学历。1988年7月至2009年5月，任鹤岗市玻璃厂销售副总经理；2009年5月至2011年6月，任十金源煤炭销售有限责任公司副总经理；2011年6月至今，任青岛博光投资有限公司董事长；2011年8月至2014年5月，兼任无锡士电自动化有限公司副董事长、无锡汇控电气有限公司副董事长；2013年4月至今，任青岛正源置业有限公司董事长；2013年12月至今，任上海鸿文投资管理有限公司执行董事；2011年8月至2014年5月，任无锡市大元广盛电气有限公司副董事长；股份公司成立后任股份公司副董事长。现作为公司实际控制人，间接控制公司72.33%的股份。

（三）其他持股 5%以上股东基本情况

1、上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙），2014年2月27日成立，主要经营场所为上海市浦东新区川宏路528号49幢2104室，经营范围为股权投资管理、投资咨询【经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营】，企业合伙人为法人上海鸿文投资管理有限公司与自然人朱丽，其中鸿文投资为普通合伙人（执行合伙事务），持有1.82%的财产份额，并委派邹本娟为执行事务合伙人授权代表；朱丽为有限合伙人，持有98.18%的财产份额。邹本文作为协德投资执行事务合伙

人的控股股东，为协德投资的实际控制人。协德投资现持有公司12%的股份，为公司第二大股东。

2、孙艳民先生，1967年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，研究生学位。2001年6月至2005年5月，任展阳金属制品（无锡）有限公司副总经理；2005年6月至2012年8月，任广阳金属制品（苏州）有限公司总经理；2012年8月至今，任无锡诚优金属展示器材有限公司总经理；2010年1月至2014年5月，兼任无锡士电自动化有限公司董事长、无锡汇控电气有限公司董事长；2011年8月至今，历任无锡市广贸电气设备有限公司副董事长、执行董事；2011年8月至2014年5月，历任无锡市大元广盛电气有限公司副董事长、董事长；股份公司成立后任股份公司董事长。现持有公司10.00%的股份。

3、岑瑞先生，1983年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2006年8月至2011年7月，在深圳市正弦电气有限公司工作，历任营销部技术支持工程师、研发部项目经理、市场开发部经理；2011年8月至2014年5月，任有限公司研发总监；股份公司成立后任股份公司董事、副总经理、研发总监，现持有公司6.67%的股份。

4、朱丽女士，1980年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任无锡士电自动化有限公司和无锡汇控电气有限公司监事；2003年3月至2011年8月，任哈尔滨啤酒销售有限公司城市经理；2011年8月至2013年5月，历任有限公司副总经理、总经理等职；2013年1月至2014年6月，兼任无锡市广贸电气设备有限公司总经理；股份公司成立后任股份公司董事、总经理。现持有公司5.00%的股份。

（四）公司前十大股东所持股份情况

序号	股 东	持股数量（股）	持股比例（%）	是否存在质押或其他争议事项
1	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	9,050,000.00	60.33	否
2	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,800,000.00	12.00	否
3	孙艳民	1,500,000.00	10.00	否
4	岑 瑞	1,000,000.00	6.67	否
5	朱 丽	750,000.00	5.00	否
6	杭治兵	200,000.00	1.33	否

7	杨建高	200,000.00	1.33	否
8	黄志骏	100,000.00	0.67	否
	李旭峰	100,000.00	0.67	否
	钱建明	100,000.00	0.67	否
	朱自强	100,000.00	0.67	否
	戴 怡	100,000.00	0.67	否
合计		15,000,000.00	100.00	-

截至本公开转让说明书签署之日，公司现有自然人股东10名，合伙企业股东2名。除合伙企业股东善有投资、协德投资均受自然人邹本文控制外，公司股东之间无其他关联关系。

四、历史沿革

（一）大元广盛成立

2011年8月31日，经无锡市锡山工商行政管理局依法核准登记，无锡市大元广盛电气有限公司成立。大元广盛由岑瑞、刘才虎、李伟、杭治兵、杨建高、黄志骏、王石民、李旭峰、钱建明、朱自强、戴怡共11名自然人和无锡市广贸电气设备有限公司共同出资组建，注册资本为人民币1000万元，全部为货币出资。大元广盛法人营业执照注册号码：320205000167640，法定代表人：宋明忻。

2011年8月18日，经无锡方正会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》【锡方正（2011）验字1541号】审验，验证截至2011年8月18日，大元广盛已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1000万元，全部为货币出资。

大元广盛设立时的经营范围为：工业自动化设备的研发、生产与销售；工业自动化控制软件的研发、销售。

大元广盛设立时的股东及出资情况如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	无锡市广贸电气设备有限公司	700.00	70.00	货币
2	岑 瑞	100.00	10.00	货币
3	刘才虎	50.00	5.00	货币
4	李 伟	50.00	5.00	货币
5	杭治兵	20.00	2.00	货币
6	杨建高	20.00	2.00	货币
7	黄志骏	10.00	1.00	货币

8	王石民	10.00	1.00	货币
9	李旭峰	10.00	1.00	货币
10	钱建明	10.00	1.00	货币
11	朱自强	10.00	1.00	货币
12	戴 怡	10.00	1.00	货币
合计		1000.00	100.00	--

(二) 大元广盛第一次股权转让

2013年8月21日,大元广盛召开股东会,因股东王石民、朱自强离职,全体股东同意王石民将其持有的大元广盛10万元出资以10万元的总价转让给广贸电气,朱自强将其持有的大元广盛10万元的出资以10万元的价格转让给广贸电气。

同日,上述股权转让双方签订《股权转让协议》。2013年9月13日,上述股权转让事项经无锡市锡山工商行政管理局依法核准登记。

本次股权转让后,大元广盛股东和出资情况变更如下:

序号	股 东	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
1	无锡市广贸电气设备有限公司	720.00	72.00	货币
2	岑 瑞	100.00	10.00	货币
3	刘才虎	50.00	5.00	货币
4	李 伟	50.00	5.00	货币
5	杭治兵	20.00	2.00	货币
6	杨建高	20.00	2.00	货币
7	黄志骏	10.00	1.00	货币
8	李旭峰	10.00	1.00	货币
9	钱建明	10.00	1.00	货币
10	戴 怡	10.00	1.00	货币
合计		1000.00	100.00	--

(三) 大元广盛第二次股权转让

2013年10月15日,大元广盛召开股东会,因股东刘才虎离职,全体股东同意刘才虎将其持有的大元广盛50万元出资以50万元的总价转让给广贸电气。

同日,上述股权转让双方签订《股权转让协议》。2013年11月12日,上述股权转让事项经无锡市锡山工商行政管理局依法核准登记。

本次股权转让后,大元广盛股东和出资情况变更如下:

序号	股 东	出资金额(万元)	出资比例(%)	出资方式
----	-----	----------	---------	------

1	无锡市广贸电气设备有限公司	770.00	77.00	货币
2	岑 瑞	100.00	10.00	货币
3	李 伟	50.00	5.00	货币
4	杭治兵	20.00	2.00	货币
5	杨建高	20.00	2.00	货币
6	黄志骏	10.00	1.00	货币
7	李旭峰	10.00	1.00	货币
8	钱建明	10.00	1.00	货币
9	戴 怡	10.00	1.00	货币
合计		1000.00	100.00	--

(四) 大元广盛第三次股权转让

2014年3月11日，大元广盛召开股东会，由于公司原股东李伟辞职，同时为调整公司控股股东结构，全体股东决议通过：广贸电气将其持有的585万元出资以585万元转让给上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙），将其持有的150万出资以150万元转让给孙艳民，将其持有的25万元出资以25万元价格转让给朱丽，将其持有的10万出资以10万元转让给朱自强；李伟将其持有的50万元出资以50万元转让给朱丽。

上述股权转让双方的转让情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	广贸电气	善有投资	585.00	585.00
2		孙艳民	150.00	150.00
3		朱 丽	25.00	25.00
4		朱自强	10.00	10.00
6	李 伟	朱 丽	50.00	50.00

同日，上述股权转让双方签订《股权转让协议》。2014年3月25日，上述股权转让事项经无锡市锡山工商行政管理局依法核准登记。

本次股权转让后，大元广盛股东和出资情况变更如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例	出资方
1	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	585.00	58.50	货币
2	孙艳民	150.00	15.00	货币
3	岑 瑞	100.00	10.00	货币
4	朱 丽	75.00	7.50	货币
5	杭治兵	20.00	2.00	货币
6	杨建高	20.00	2.00	货币
7	黄志骏	10.00	1.00	货币

8	李旭峰	10.00	1.00	货币
9	钱建明	10.00	1.00	货币
10	戴 怡	10.00	1.00	货币
11	朱自强	10.00	1.00	货币
合计		1000.00	100.00	—

（五）大元广盛第一次增资

2014年3月25日，大元广盛召开股东会，为弥补公司亏损，全体股东同意公司注册资本增加至人民币1500万元；新增注册资本由原股东善有投资溢价增资320万元，新股东上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）溢价增资180万元，增资价格3元/股，此定价系经公司全体股东根据2013年度经营情况讨论一致后确定。

2014年3月25日，无锡大方会计师事务所（普通合伙）对有限公司新增注册资本实收情况进行审验，并出具《验资报告》【锡方会师内验字（2014）第016号】，验证截至2014年3月25日，大元广盛已收到出资人缴纳的新增注册资本（实收资本）合计500万元，均为货币出资。

2014年3月27日，上述增资经无锡市锡山工商行政管理局依法核准登记。

本次增资完成后，有限公司股东和出资情况如下：

序号	股 东	出资额（元）	出资比例	出资方
1	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	9,050,000.00	60.33	货币
2	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,800,000.00	12.00	货币
3	孙艳民	1,500,000.00	10.00	货币
4	岑 瑞	1,000,000.00	6.67	货币
5	朱 丽	750,000.00	5.00	货币
6	杭治兵	200,000.00	1.33	货币
7	杨建高	200,000.00	1.33	货币
8	黄志骏	100,000.00	0.67	货币
9	李旭峰	100,000.00	0.67	货币
10	钱建明	100,000.00	0.67	货币
11	戴 怡	100,000.00	0.67	货币
12	朱自强	100,000.00	0.67	货币
合计		15,000,000.00	100.00	—

（六）整体变更为股份有限公司

2014年4月26日，有限公司召开股东会，一致同意公司以2014年3月31日为改制基准日，以经审计的账面净资产17,162,476.86元（天健审（2014）8-168号《审计报告》）折合为股份总数1,500万股，整体变更为股份有限公司，净资产扣除股本后的余额2,162,476.86元计入资本公积。各股东在股份公司中的持股比例按整体变更前各股东的出资比例维持不变。公司名称变更为“无锡市大元广盛电气股份有限公司”。

2014年4月26日，发起人各方正式签署了设立无锡市大元广盛电气股份有限公司的《发起人协议》。

经开元资产评估有限公司评估并出具《资产评估报告书》【开元评报字（2014）051号】，在评估基准日2014年3月31日，公司净资产为1,823.44万元。

2014年5月6日，公司各发起人依法召开了股份公司创立大会暨2014年第一次股东大会，通过了股份公司章程，选举了公司第一届董事会及第一届监事会非职工代表监事成员。

2014年5月7日，天健所出具《验资报告》（天健验（2014）8-18号）验证：有限公司整体变更设立股份公司时，注册资本为1,500万元人民币，截至2014年5月6日，公司已收到全体股东以净资产出资的注册资本合计1,500万元。

2014年5月20日，无锡市工商行政管理局对股份公司的成立予以登记，公司领取了《企业法人营业执照》（注册号：3202050000167640）。至此，股份公司股权结构如下：

序号	股 东	持股数量（股）	持股比例	出资方
1	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	9,050,000.00	60.33	净资产
2	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,800,000.00	12.00	净资产
3	孙艳民	1,500,000.00	10.00	净资产
4	岑 瑞	1,000,000.00	6.67	净资产
5	朱 丽	750,000.00	5.00	净资产
6	杭治兵	200,000.00	1.33	净资产
7	杨建高	200,000.00	1.33	净资产
8	黄志骏	100,000.00	0.67	净资产
9	李旭峰	100,000.00	0.67	净资产
10	钱建明	100,000.00	0.67	净资产

11	戴 怡	100,000.00	0.67	净资产
12	朱自强	100,000.00	0.67	净资产
合计		15,000,000.00	100.00	—

五、公司重大资产重组情况

公司自设立以来无重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员简介

1、董事

（1）孙艳民先生，公司董事长，详见本公开转让说明书第一节之“三、公司股权结构”之“（三）其他持股 5%以上股东基本情况”。2014 年 5 月 6 日由公司股东大会选举为公司董事，2014 年 5 月 6 日由公司董事会选举为董事长，任期三年，自 2014 年 5 月 6 日至 2017 年 5 月 5 日。

（2）邹本文先生，公司副董事长，详见本公开转让第一节之“三、公司股权结构”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。2014年5月6日由公司股东大会选举为公司董事，2014年5月6日由公司董事会选举为副董事长，任期三年，自2014年5月6日至2017年5月5日。

（3）朱丽女士，公司董事，详见本公开转让第一节之“三、公司股权结构”之“（三）其他持股5%以上股东基本情况”。2014年5月6日由公司股东大会选举为公司董事，2014年5月6日由公司董事会聘任为总经理，任期三年，自2014年5月6日至2017年5月5日。

（4）岑瑞先生，公司董事，详见本公开转让第一节之“三、公司股权结构”之“（三）其他持股5%以上股东基本情况”。2014年5月6日由公司股东大会选举为公司董事，2014年5月6日由公司董事会聘任为副总经理兼研发总监，任期三年，自2014年5月5日至2017年5月5日。

（5）杨建高先生，1970 年 12 月出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996 年 3 月至 1999 年 7 月在深圳市新锋电子有限公司品管处任职；1999 年 8 月至 2000 年 9 月在深圳市安邦信电气有限公司实习；2001 年 2 月至 2011 年 7 月；在深圳市阿尔法变频技术有限公司工作，历任测试工程师、技术工程师、

华东区产品经理，并于 2007 获人社部的高级维修电工职称；2011 年 9 月至今任大元广盛电气有限公司制造中心总监职务。股份公司成立后任股份公司董事，任期三年，自 2014 年 5 月 6 日至 2017 年 5 月 5 日。

2、监事

(1) 邹本娟女士，公司监事会主席，1965年4月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984年3月至1997年7月任鹤岗市向阳区政府经贸局科员；1997年7月至2009年3月任鹤岗市向阳区煤矿营销经理；2009年3月至今任鹤岗市十金源煤炭销售有限责任公司总经理；2014年5月至今分别担任公司控股股东善有投资及第二大股东协德投资的执行事务合伙人授权代表。2014年5月6日由公司股东大会选举为公司监事，2014年5月6日由公司监事会选举为监事会主席，任期三年，自2014年5月6日至2017年5月5日。

(2) 杭治兵先生，公司监事，1980年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年8月至2007年5月任光宝科技广州有限公司，研发部结构设计工程师、项目组长；2007年5月至2008年4月任日立电梯广州有限公司工程技术中心电梯改造项目设计工程师；2008年4月至2011年4月任加利电子无锡有限公司产品设计工程师；2011年4月至今任公司研发部结构设计经理。2014年5月6日由公司股东大会选举为公司监事，任期三年，自2014年5月6日至2017年5月5日。

(3) 王灵思女士，公司职工代表监事，1990年8月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年12月至2010年12月在上海紫金山大酒店任职；2011年1月至2013年3月在黑龙江省富森林产品有限公司任职；2013年4月至今任公司仓库管理员。2014年5月6日由公司职工大会选举为公司监事，任期三年，自2014年5月6日至2017年5月5日。

3、公司高级管理人员

(1) 朱丽女士，公司董事、总经理，详见本公开转让第一节之“三、公司股权结构”之“(三) 其他持股 5%以上股东基本情况”。

(2) 岑瑞先生，公司董事、副总经理、研发总监，详见本公开转让第一节之“三、公司股权结构”之“(三) 其他持股 5%以上股东基本情况”。

(3) 戴怡女士，公司副总经理、财务总监；1970年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年7月至2010年3月任藤仓电子（无锡）有限公司财务；2010年3月至2011年8月任江苏东珠景观股份有限公司财务；2011年9月至

2014年5月任有限公司财务总监；2014年5月6日由公司董事会聘任为副总经理兼财务总监，任期三年，自2014年5月6日至2017年5月5日。

（二）董事、监事、高级管理人员持股情况

姓 名	职 务	直接持股数量 (万股)	直接持股 比例 (%)	间接持股数 量 (万股)	间接持股 比例 (%)
孙艳民	董事长	150.00	10.00	--	--
邹本文	副董事长	--	--	1085.00	72.33
朱 丽	董事、总经理	75.00	5.00	--	--
岑 瑞	董事、副总经理	100.00	6.67	--	--
杨建高	董事	20.00	1.33	--	--
邹本娟	监事会主席	--	--	--	--
杭治兵	监事	20.00	1.33	--	--
王灵思	职工代表监事	--	--	--	--
戴 怡	副总经理、财务总监	10.00	0.67	--	--
总计		375.00	25.00	1085.00	72.33

七、公司最近两年及一期的主要会计数据及财务指标

项目	2014年3月31 日	2013年12月31 日	2012年12月31日
资产总计（万元）	2,655.15	2,780.19	1,682.40
股东权益合计（万元）	1,716.25	185.64	355.56
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,716.25	185.64	355.56
每股净资产（元）	1.14	0.19	0.36
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.14	0.19	0.36
资产负债率%（母公司）	35.36	93.32	78.87
流动比率（倍）	2.60	0.99	1.06
速动比率（倍）	1.59	0.59	0.70
项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	848.40	2,584.36	1,930.15
净利润（万元）	30.61	-169.92	-281.88
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	30.61	-169.92	-281.88
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	30.61	-189.35	-287.06
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）	30.61	-189.35	-287.06
毛利率（%）	30.14	24.84	26.90

净资产收益率(%)	15.23	-62.79	-56.77
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	15.23	-69.98	-57.82
基本每股收益(元/股)	0.03	-0.17	-0.28
稀释每股收益(元/股)	0.03	-0.17	-0.28
应收帐款周转率(次)	0.84	2.90	3.29
存货周转率(次)	0.60	2.56	3.62
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-1,493.52	-71.59	-9.23
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-1.00	-0.07	-0.01

注：1、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标以各期末股本（实收资本）为基础计算；净资产收益率、每股收益两项指标计算公式引用中国证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露》。

2、主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、最近两年一期的主要财务指标分析”。

八、与本次挂牌相关的机构情况

主办券商	申银万国证券股份有限公司
法定代表人	储晓明
住所	上海市徐汇区长乐路989号世纪商贸广场45层
联系电话	021-33389888
传真	021-54043534
项目小组负责人	王昭凭
项目小组成员	王昭凭、朱睿契、戴丽、马日君、武夏

律师事务所	北京市中银律师事务所
负责人	崔炳全
住所	北京朝阳区东三环中路39号建外SOHO-A座31层
联系电话	010-58698899
传真	010-58699666
签字执业律师	闵天阳、戴雪光、过琳华

会计师事务所	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人	胡少先

住所	杭州市西溪路 128 号 9 楼
联系电话	021-62281910
传真	021-62281098
签字注册会计师	龙文虎、唐明

资产评估机构	开元资产评估有限公司
法定代表人	俞华开
住所	上海市天山路 600 弄思创大厦 21 楼 A 座
联系电话	021-62333025
传真	021-62286290
签字注册资产评估师	杨韦波、张佑民

证券登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
办公地址	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话	010-58598980
传真	010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主要业务

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为专用设备制造（C35）；根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司所属行业为其他输配电及控制设备制造（C3829）。

公司专业从事工业自动化设备的研发、生产与销售。产品主要应用于冶金、起重、石油、化工、机床、电动汽车、金属加工、建材、石材、木材加工、陶瓷、塑胶、空压机、洗衣机、供水、空调、市政工程、纺织、印刷、矿山等领域。


公司2012年、2013年、2014年1-3月的营业收入分别为19,301,460.12元、25,843,640.04元、8,484,012.95元，其中主营业务收入占比均超过99%，公司的主营业务突出。

（二）主要产品及用途

公司主营业务包括工业自动化设备的研发、生产与销售。公司的主要产品分为标准化、非标准化变频器以及定制控制柜，标准化产品主要产品包括DR100迷你型变频器、DR200通用型变频器、DR300矢量型变频器、DR500模块化矢量型变频器及DRBU系列制动单元等；非标准化产品主要包含DR300SL线缆收放专用变频器、DR300FL力矩电机恒张力专用变频器、DR300GP高频电主轴专用变频器、DR300TB同步电机专用变频器、DR500CS恒张力专用变频器、DR500DP PROFIBUS总线专用变频器、DR500ZS注塑机无感伺服专用驱动器、DR500PW铺网机专用变频器、DR500ZC针刺机专用变频器、DR系列客户定制化变频器。

公司主要产品及用途如下：

1、标准化变频器

产品图示	产品名称	产品参数	特性及应用
	DR100 迷你型变频器	功率范围：0.2~1.5KW 电压等级：单相220V、三相380V 最高频率：600Hz	DR100系列变频器是基于DR200系列变频器开发的小功率迷你型变频器，体积小、功能完善，可实现小功率电


			机的高效控制。
	DR200 通用型变频器	功率范围：1.5~400KW 电压等级：单相 220V、三相 380V 最高频率：600Hz	DR200 系列变频器是大元广盛针对广阔的通用市场开发的 V/F 通用产品。DR200 借鉴已在市场上得到客户广泛验证的 DR300 的特点，并在此基础上对功能进一步完善，更好的满足客户应用的需求。
	DR300 矢量型变频器	功率范围：1.5~630KW 电压等级：单相 220V、三相 380V 最高频率：600Hz	DR300 系列变频器是一种简单、高性能的变频器，控制方式有 V/F 和无速度传感的矢量控制两种。更可实现开环转矩控制。调速功能操作简便，性能优越，特别是无速度传感器矢量控制模式下，低频转矩、稳速精度及动态特性优良。广泛适用于机床、拉丝机、注塑机、起重机械、印刷机械等领域。
	DR500 模块化矢量型变频器	功率范围：1.5~400KW 电压等级：单相 220V、三相 380V 最高频率：600Hz	DR500 系列变频器采用与目前国际最领先的矢量控制技术，支持无速度传感器/有速度传感器矢量控制技术、转矩控制技术，不仅具有与国际高端变频器同样优异的控制功能，同时还结合中国的应用特点，进一步强化了产品的可靠性和环境的适应性以及客户化、行业化设计，并针对行业进行产品细分，使产品能更好地满足各种传动的应用需求。
	DRBU 系列制动单元	功率范围：18.5~315KW 电压等级：单相 220V、三相 380V	DRBU 制动单元用于消耗电机在制动过程中产生的能量，以此来提高变频器的制动能力，使电动机快速制动。

2、非标变频器

产品名称	特性及应用
DR300SL 线缆收放专用变频器	DR300SL 系列变频器集成线缆行业收放卷功能，广泛应用于动力收放线、双变频拉丝机、绕线机等设备。自动识别收放线的转速和方向，自动跟踪收放线的线速度。无论线速度高低，卷径大小、张力始终恒定。
DR300FL 力矩电机恒张力专用变频器	DR300FL 系列变频器是在大元广盛对力矩电机应用的深刻理解上，国内首家开发的能使力矩电机实现恒张力功能的专用变频器。
DR300GP 高频电主轴专用变频器	DR300GP 系列变频器适用于雕铣机、雕刻机、高光机、PCB 板钻孔机等设备。电主轴电流稳定、转速不波动、高频力矩大。可实现电机快起快停，电流波形好，精度高，高载波频率 1~32KHz。
DR300TB 同步电机专用变频器	DR300TB 系列变频器基于先进的矢量控制技术，可适用于开环驱动同步电机。上电自识别电角度，运行不反转。
DR500CS 恒张力专用变频器	DR500CS 系列变频器在 DR500 基础上增加卷绕功能模块开发的高性能矢量控制变频器。实现国内首创无反馈实现恒张力控制技术。矢量控制完全解耦，力矩电流与励磁电流分别控制，低频力矩稳定。具有静/动摩擦力矩补偿、惯量补偿、卷径实时计算、卷径计算限制、线速度限定功能、预驱动功能、锥度张力、张力提升、断带检测等功能。PG 卡即可计算卷径，无需再加光电开关，多种 PID 投入方式、PID 限幅等丰富的 PID 功能。
DR500DP PROFIBUS 总线专用变频器	DR500DP 系列变频器基于先进的矢量控制技术，增加的 PROFIBUS 通讯模块，使得大元变频器能与国际最流行的现场总线之一进行通讯。
DR500ZS 注塑机无感伺服专用驱动器	DR500ZS 注塑机专用无感伺服系列产品是为注塑机节能领域经过精心的研究和试验，开发出的注塑机专用智能系统。该系统在注塑循环过程中，实时的检测来自注塑机电脑板给出的伺服压力及流量信号，经内部处理后，输出不同的扭矩，调节马达功率及速度控制，消除了原系统的高压溢流能量的损失。同时，该系列产品将异步伺服器快速的动态响应及瞬间过流能力强等优点与注塑机完美结合，能达到油泵马达节电 25%—70% 的节能效果。DR500ZS 注塑机专用无感伺服系列产品分为 DR500ZS 无感伺服驱动器和 DR500ZS 无感伺服一体机。其中 DR500ZS 无感伺服驱动器是为机械厂家量身配套定制的一款 ODM/OEM 产品，可以实现和注塑机控制系统的无缝连接。DR500ZS 无感伺服一体机则是为注塑机终端客户提供节能改造的一款产品。
DR500PW 铺网机专用变频器	DR500PW 系列变频器在 DR500 基础上，对铺网机的应用增加开发的反复功能模块的高性能矢量控制变频器。
DR500ZC 针刺机专用变频器	DR500ZC 系列变频器在 DR500 基础上增加伺服定位功能模块开发的高性能矢量控制变频器。
DR 系列客户定制化变频器	DR 系列变频器采用与目前国际领先的矢量控制技术，运用研发团队具备的电机驱动研发能力与非标功能设计能力，在短时间内做到软件开发定制化、硬件开发定制化、结构开发定

	制化。
--	-----

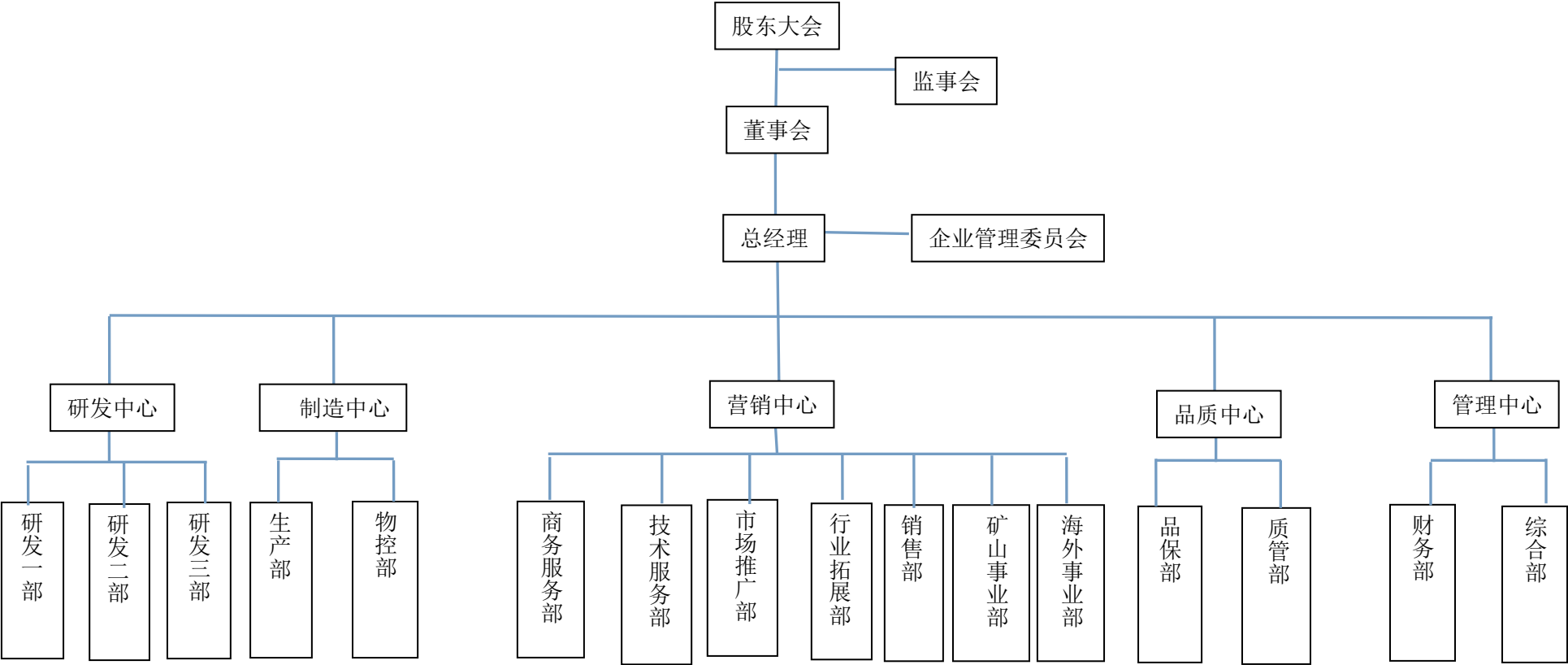
3、定制控制柜

产品图示	产品名称	特性及应用
	变频定制控制柜	<p>变频控制柜主要用于调节设备的工作频率，减少能源损耗，能够平稳启动设备，减少设备直接启动时产生的大电流对电机的损害。同时自带模拟量输入（速度控制或反馈信号用），PID 控制，泵切换控制（用于恒压），通信功能，宏功能（针对不同的场合有不同的参数设定），多段速等。</p> <p>变频控制柜产品具有过载、短路、缺相保护以及泵体漏水，电机超温及漏电等多种保护功能及齐全的状态显示，并具备单泵及多泵控制工作模式，多种主备泵切换方式及各类起动方式。可广泛适用于工农业生产及各类建筑的给水、排水、消防、喷淋管网增压以及暖通空调冷热水循环等多种场合的自动控制。</p>

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

（一）公司组织结构

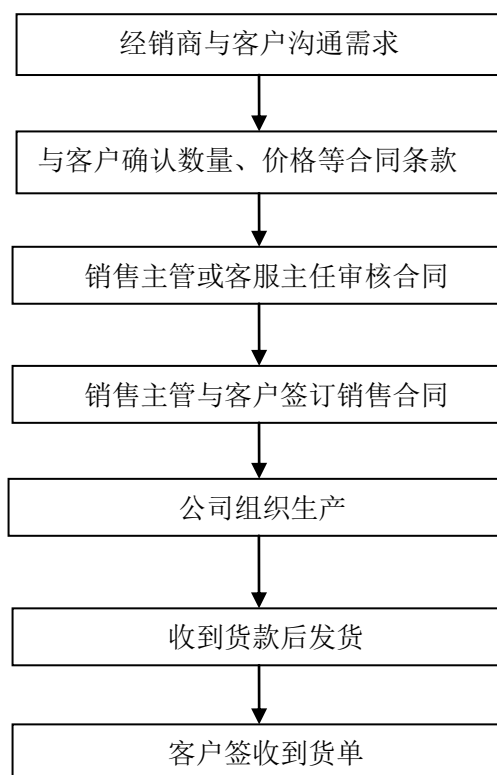
1、公司内部组织结构图



（二）公司关键业务流程

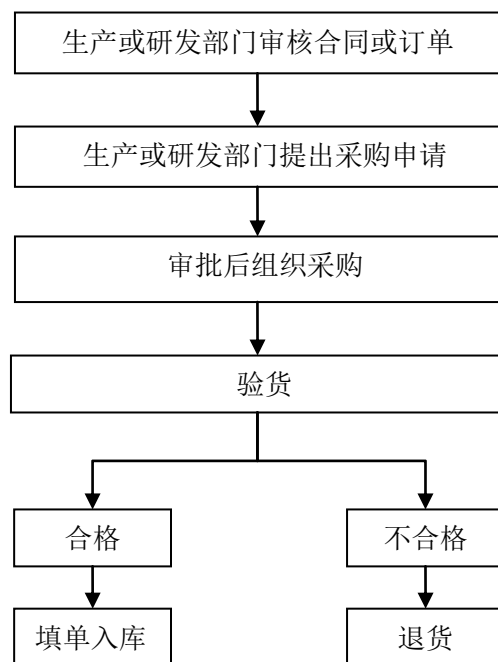
1、销售流程

公司主要通过经销商对客户进行销售，经销商与潜在客户进行前期接触，推荐产品或方案，在与客户沟通确认数量、价格及其他合同条款细节后，由客户出具合同或者由经销商通知客服部门出具合同，由销售主管或者客服主任对合同进行审核及最后的签订。客服人员在 ERP 系统里编制销售订单，并查询相关库存情况。如无库存，则通知生产部据此订单安排生产。财务人员根据货款以及账期等情况对订单进行审核。审核后，客服人员对生产入库情况及销售订单，编制销售发货排单表。物流部根据发货排单表编制产品出库单，经审核后由仓库安排物流货物的运输。发货后，仓库将出库单财务联交财务部申请开具相应金额的发票。财务人员根据合同、出库单、发票等入账。



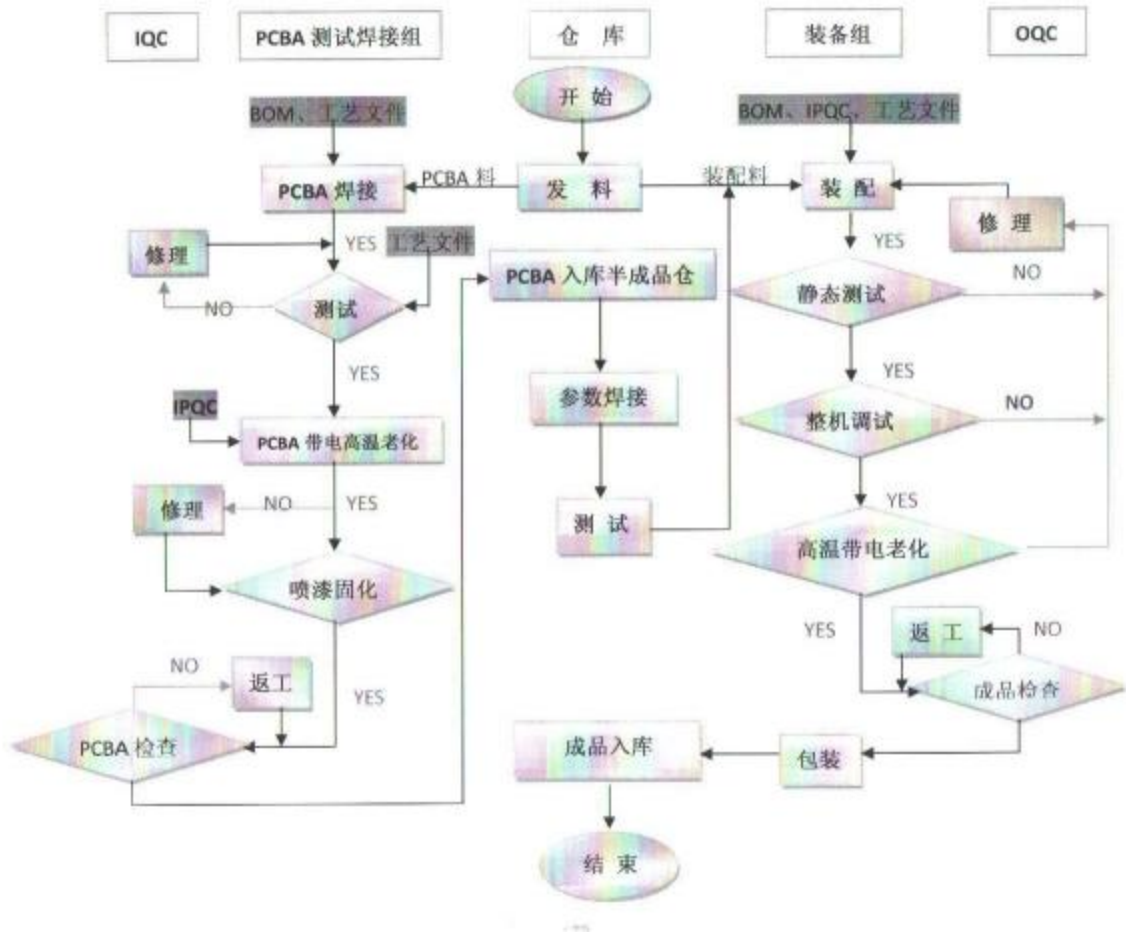
2、采购流程

公司采用准时采购的模式，公司只在需要的时候，按需要的量生产所需的产品。使得在多品种、多批量混合生产条件下能高质量、低消耗地保证生产，尽量减少在生产系统中的库存或使库存最小化。采购人员负责对供应方的管理，并负责编制采购服务合同，负责与环境、运输有关服务的验收以及采购控制的归口管理。



3、生产流程

公司的生产严格按照行业标准及企业标准实行，同时严格按照客户的需求执行，生产经理负责安排统筹整个工厂的生产任务，每个工序都有专人严格把关，并记录生产中的各项数据。依据公司的生产计划制定生产任务，并进行采购的请购；仓库接到生产订单后向测试焊接组发料，测试焊接组通过 PCBA 焊接、测试、PCBA 带电高温老化及喷漆固化等加工程序完成半成品生产；装备组对半成品进行装配，并经过静态测试、整机调试及高温带电老化等测试后完成成品包装入库。



4、研发流程

研发部根据年度研发计划撰写立项申请书，由研发部组织召开项目评审会，就该项目立项意义、社会推广的预期效果、技术路线的可行性、项目组成员及经费预算等进行论证，提出评审意见。研发部评审通过后，由财务部对项目费用预算进行审核。财务部审核通过后，报由总经理审批。总经理审批通过后，研发部组织研发。研发结束后，开展新产品的设计、实验。新产品通过测试后，进行试销售，并根据客户的反馈进行后续改进。新产品定型后，对研究成果申请知识产权。

三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品所使用的主要技术

公司利用专业研究、生产低压变频器的长期技术积累和生产经验，针对高性能低压变频器的需求和公司产品的技术要求，自主开发了国内领先的无扇区矢量变频器 DR300，率先实现了无扇区矢量驱动技术的应用。此外，公司针对客户的具体要求，自主研发为

客户量身定做非标机型。现为了满足客户对变频器体积小型化的要求，推出新一代小型化的变频器，部分机型为国产体积最小的机型。

公司研发的 DR300 矢量型变频器实现综合无扇区 SVPWM 空间矢量脉宽条件技术、短路保护技术等多种技术，可实现主从机（主机收卷从机放卷）情况下的恒转矩横速度的变频器报道。此产品主要技术指标与同类产品对比如下：

技术指标	本产品	国外平均水平（国内汇川技术-MD320 产品）	国外平均水平（国外安川电机-G7 产品）
频率分辨率	数字 0.01, 模拟 0.025%	数字 0.01, 模拟 0.1%	数字 0.01, 模拟 0.1%
调速范围	1:50	1:40	1:100
稳速精度	+ -1%	+ -2%	+ -0.5%
启动转矩	150%/0.3Hz	150%/0.5Hz	150%/0.3Hz
过载水平	150% 1min	150% 1min	150% 1min
V/F 曲线	直线、多点、平方等 6 条	直线、多点、平方等 3 条	直线、多点、平方等 3 条
加减速实际	0.01s~600.00min	0.0~3000.0s	0.01~6000.0s

公司核心产品无扇区矢量变频器 DR300 与传统的矢量变频器相比，优势如下：

- 1、提高了电压利用率，轻松实现过调制功能；
- 2、在谐波方面，无扇区 SVPWM 性能高于传统有扇区 SVPWM；
- 3、省去了繁琐的 3/2 和 2/3 变化，程序时间大大缩短，电流环精度高；
- 4、弱化变频器对电机参数的依赖，甚至于在没有电机参数自学习的情况下，有很好的鲁棒性；
- 5、输出频率高达 3200Hz，最优电机弱磁曲线。
- 6、更宽的调速范围，0.30Hz 输出转矩 150%；
- 7、励磁电流，力矩电流完全解耦，特别适用于包装行业的收放卷；
- 8、开环实现放卷功能。

（二）公司的无形资产

1、公司房屋及土地使用权

公司目前无土地使用权，办公生产场地租赁于无锡锡山科技园有限公司祥云 1 座 107、110、201-208、209-213 室。报告期内，公司房屋租赁情况如下：

出租方	租赁地址	面积	单价	租赁期限
-----	------	----	----	------

无锡锡山科技园有限公司	无锡锡山科技园有限公司祥云1座201、202、203、205、206、207室	1054.37平方米	120元/年/平方米	2014.6.1-2017.5.31
无锡锡山科技园有限公司	无锡锡山科技园有限公司祥云1座107、110、208、209-213室	2408平方米	120元/年/平方米	2013.9.1-2016.8.31
无锡锡山科技园有限公司	无锡锡山科技园有限公司祥云1座107、110、208、209-213室	2408平方米	120元/年/平方米	2011.9.1-2014.8.31

2、专利技术

截至本股份报价转让说明书签署日，公司目前共取得8项专利权，其中：7项实用新型、1项外观设计专利，专利权人均为有限公司，现正在办理更名手续。

实用新型专利情况：

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	专利有效期限	专利权人
1	变频器接地结构组件	ZL201220163109.3	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司
2	DSP 控制板自动测试工装	ZL201220164546.7	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司
3	单电机多编码器测试台	ZL201220164834.2	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司
4	手动测试板	ZL201220164833.8	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司
5	变频器驱动板测试工装	ZL201220164832.3	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司
6	可调式电容安装工装	ZL201220163087.0	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司
7	翻转式电容焊接工装	ZL201220163067.3	实用新型	原始取得	2012.4.17 至 2022.4.16	有限公司

外观设计专利情况：

序号	专利名称	专利号	专利类型	取得方式	专利有效期限	专利权人
1	制动单元	ZL201230119032.5	外观设计	原始取得	2012.4.19 至 2022.4.18	有限公司

上述专利权均归公司所有，不存在权属方面的法律纠纷。上述专利权截止2014年3月31日的账面价值为零元。

公司申请的以下专利已被中国国家知识产权局受理，尚未取得专利权证书。

序号	专利名称	申请号码	专利类型	申请日期
1	翻转式电容焊接工装	CN201210113868.3	发明专利	2012.4.17
2	手动测试板	CN201210112883.6	发明专利	2012.4.17
3	DSP 控制板自动测试工装	CN201210112903.X	发明专利	2012.4.17
4	变频器驱动板测试工装	CN201210113820.2	发明专利	2012.4.17
5	可调式电容安装工装	CN201210114004.3	发明专利	2012.4.17
6	单电机多编码器测试台	CN201210112885.5	发明专利	2012.4.17
7	变频器接地结构组件	CN201210113870.0	发明专利	2012.4.17
8	一种空间电压矢量脉宽调制方法	CN201210172929.3	发明专利	2012.4.17

3、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司目前已取得 3 项注册商标，商标权人均为有限公司，现正在办理更名手续。具体情况如下：

序号	商标名称	商标注册证号	核定使用商品类别	有效期限	商标权人
1		10223407	第 9 类	2013.1.28 至 2023.1.27	有限公司
2		11426574	第 9 类	2014.4.21 至 2024.4.20	有限公司
3		8171445	第 9 类	2011.4.7 至 2021.4.6	有限公司

上述注册商标的所有权均归属公司，不存在权属方面的法律纠纷。上述注册商标截止 2014 年 3 月 31 日的账面价值为零元。

4、计算机软件著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司共拥有 8 项软件著作权，均为有限公司所有，现正在办理更名手续，具体情况如下：

序号	证书登记编号	软件名称	登记日期
1	2012SR042995	DR200 系列变频器 62T 控制软件	2012-05-24
2	2012SR041889	DR500 系列变频器 DSP 控制软件	2012-05-22
3	2012SR041534	DR320 系列变频器 DSP 控制软件	2012-05-22
4	2012SR041472	DR330 线缆收放专用变频器 DSP 控制软件	2012-05-22

5	2012SR039396	DR100 系列变频器 62T 控制软件	2012-05-15
6	2012SR000304	大元广盛 DR300-LCD 监控软件	2012-01-04
7	2012SR000303	大元广盛 DR300-LED 监控软件	2012-01-04
8	2012SR000263	大元广盛 DR300-DSP 控制软件	2012-01-04

国家规定对计算机软件著作权实行自愿登记，登记后的软件具有著作权的公信、公示的作用，更有利于公司对其软件产品的保护。根据 2013 年 1 月 30 日中华人民共和国国务院令 632 号《国务院关于修改〈计算机软件保护条例〉的决定》第 2 次修订生效的《计算机软件保护条例》的规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。上述计算机软件著作权截止 2014 年 3 月 31 日的账面价值为零元。

（三）公司业务许可资格或资质情况

1、2012 年 5 月，公司产品 DR100、DR200、DR300、DR500、DR320、DR330、DR360、DR380、DR530 型号变频器获得欧洲共同体的 CE 认证。

2、2012 年 9 月，公司产品变频器获得无锡市锡山质量技术监督局颁发的《无锡市企业产品执行标准书》。

3、公司于 2013 年 8 月 15 日取得经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认证的高新技术企业证书，有效期三年。

4、防爆合格证

产品名称	产品型号	颁证日期	颁发单位	有效期
矿用隔爆兼本质安全型低压交流变频器	BPJ-630/1140	2014 年 4 月 24 日	国家安全生产 重庆矿用设备 检测检验中心	自 2014 年 4 月 24 日至 2019 年 4 月 23 日
矿用隔爆兼本质安全型低压交流变频器	BPJ-250/660			
矿用隔爆兼本质安全型低压交流变频器	BPJ-110/660			
煤矿风机用隔爆兼本质安全型双电源双变频调速器	BPJ-110/660SF			

（四）公司重要固定资产

截至本公开转让说明书签署日，公司主要生产设备等重要固定资产情况如下：

序号	名称	数量	使用情况	成新率（%）
----	----	----	------	--------

1	7.5KW 变频器模具 JQ000017	1	正常使用	55.67
2	4KW 变频器模具 JQ000019	1	正常使用	55.67
3	模拟试验器 DZ000053	1	正常使用	23.47
4	防爆外壳水压试验台 JQ000028	1	正常使用	98.42

（五）公司员工情况

1、员工人数及结构

截至 2014 年 3 月 31 日，公司共有员工 86 人，其具体人数及结构如下：

（1）按年龄划分

年龄段	人 数	占比(%)
18-29 岁	44	51.16
30-39 岁	35	40.70
40 岁及以上	7	8.14
合 计	86	100.00

（2）按专业结构划分

部门	人 数	占比(%)
财务人员	3	3.49
管理人员	4	4.65
生产人员	33	38.37
销售及服务	28	32.56
行政人员	4	4.65
研发人员	14	16.28
合 计	86	100.00

（3）按教育程度划分

学 历	人 数	占比(%)
本科及以上	24	27.91
大 专	37	43.02
高中及以下	25	29.07
合 计	86	100.00

2、公司核心技术人员简历情况

(1) 岑瑞先生，详见本公开转让第一节之“三、公司股权结构”之“(三) 其他持股 5%以上股东基本情况”

(2) 杭治兵先生，详见本公开转让说明书第一节之“六、公司董事、监事、高级管理人员”之“(一) 董事、监事、高级管理人员简介”。

(3) 黄志骏先生，出生于 1980 年 12 月，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2004 年 4 月至 2007 年 7 月任宁波波导股份有限公司结构工程师；2007 年 11 月至

2010年7月任Galtronics WuXi（加利无锡）结构工程师；2010年11月至2011年7月任无锡市中兴光电子技术有限公司结构工程师；2011年8月至今任公司结构工程师。

3、核心技术人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司核心技术人员持有公司股份情况如下：

序号	姓名	职 务	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	岑瑞	董事、副总经理、核心技术人员	100.00	6.67
2	杭治兵	监事、核心技术人员	20.00	1.33
3	黄志骏	核心技术人员	10.00	0.67
合 计			130.00	8.67

4、核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队较为稳定，未发生重大变化。

四、公司业务具体状况

（一）公司业务收入构成、各期主要产品的规模、销售收入

公司的主营业务是研发、生产和销售工业自动化设备及其相关控制软件。最近两年及一期公司主营业务收入占营业收入的比例均超过99%，主营业务突出。

公司主营业务收入为销售工业自动化设备及其相关控制软件获得的收入。公司目前销售的主要产品有：（1）变频器；（2）定制控制柜。

报告期内，公司各期主要产品的销售收入情况如下：

项 目	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	8,473,577.05	99.88	25,782,528.94	99.76	19,127,255.01	99.10
其中：变频器	6,345,371.92	74.79	25,495,349.45	98.65	16,854,440.52	87.32
定制控制柜	2,128,205.13	25.08	287,179.49	1.11	2,272,814.49	11.78
其他业务收入	10,435.90	0.12	61,111.10	0.24	174,205.11	0.90
合 计	8,484,012.95	100.00	25,843,640.04	100.00	19,301,460.12	100.00

（二）公司产品或服务的主要消费群体、前五名客户情况

1、产品或服务的主要消费群体

报告期内，公司产品的客户主要系江苏地区的工业自动化设备经销商。公司产品变频器和定制控制柜应用于冶金、起重、石油、化工、机床、电动汽车、金属加工、建材、石材、木材加工、陶瓷、塑胶、空压机、洗衣机、供水、空调、市政工程、纺织、印刷、矿山等领域。

2、公司前五名客户情况

公司 2014 年 1-3 月对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	无锡中电工业自动化设备有限公司	2,481,496.36	29.25
2	鹤岗市向林煤矿	2,128,205.13	25.08
3	无锡巨天自动化技术有限公司	584,975.21	6.90
4	临沂同跃经贸有限公司	286,175.21	3.37
5	无锡松涛自动化设备有限公司	281,571.79	3.32
2014 年 1-3 月对前五大客户销售额合计		5,762,423.70	67.92
2014 年 1-3 月销售总额合计		8,484,012.95	100.00

公司 2013 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	无锡中电工业自动化设备有限公司	6,426,243.71	24.87
2	无锡巨天自动化技术有限公司	3,471,420.51	13.43
3	临沂同跃经贸有限公司	1,410,643.59	5.46
4	无锡新马赫动力控制有限公司	1,015,350.43	3.93
5	台州市鼎祥塑料机械有限公司	778,989.74	3.01
2013 年度对前五大客户销售总额合计		13,102,647.98	50.70
2013 年度销售总额合计		25,843,640.04	100.00

公司 2012 年度对前 5 名客户的销售额及其占年度销售总额的百分比：

序号	客户名称	销售额（元）	占比（%）
1	无锡汇控电气有限公司	6,440,912.82	33.37
2	无锡巨天自动化技术有限公司	2,230,164.96	11.55
3	鹤岗市向阳区煤矿	1,068,376.07	5.54
4	江阴市恒亿机电有限公司	555,555.56	2.88
5	无锡杰象机械有限公司	373,589.74	1.94
2012 年度对前五大客户销售总额合计		10,668,599.15	55.28
2012 年度销售总额合计		19,301,460.12	100.00

上述前五大销售客户以经销商为主，公司主要通过经销商对客户进行销售，经销商与潜在客户进行前期接触，推荐产品或方案，在与客户沟通确认数量、价格及其他合同条款细节后，由客户出具合同或者由经销商通知公司客服部门出具合同，由销售主管或者客服主任对合同进行审核及最后的签订。

2014 年 1-3 月、2013 年度、2012 年度，公司对前五大客户的销售额占销售收入总额的比例分别为 67.92%、50.70%和 55.28%。

无锡汇控电气有限公司为公司原实际控制人宋明忻控制的企业。报告期内，公司董事长孙艳民与实际控制人邹本文控制的青岛博光持有汇控电气股份，后二者于 2014 年 5 月 25 日将所持汇控电气的全部股权转让给非关联自然人颜仕爱。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

公司产品销售未对任一客户产生重大依赖。

（三）主要产品的原材料及其供应情况以及公司前五名供应商情况

1、主要产品或服务的原材料、能源及其供应情况

序号	项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
		金额（元）	金额（元）	金额（元）
1	原材料	5,399,416.84	18,114,668.65	13,030,888.48
2	人工费用	198,620.97	625,398.68	373,352.34
3	制造费用	329,045.49	685,082.98	705,215.08
合计		5,927,083.29	19,425,150.31	14,109,455.90

注：报告期内，公司的业务成本包括采购原材料、人工费用及制造费用。公司采购的原材料主要包括电阻、电容、电抗器、二极管、传感器、插座等。

2、公司前五名供应商情况

公司 2014 年 1-3 月对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
1	广州华工科技开发有限公司	961,500.99	20.33
2	济源市远大实业有限公司	877,600.00	18.56
3	无锡苏电自动化设备有限责任公司	636,575.47	13.46
4	北京富世佳兴电子器材技术有限公司	397,800.01	8.41
5	新晔电子（深圳）有限公司上海分公司	306,695.01	6.49
2014 年 1-3 月前五大供应商采购额合计		3,180,171.48	67.25
2014 年 1-3 月采购总额		4,728,882.37	100.00

公司 2013 年度对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
1	广州华工科技开发有限公司	3,526,259.01	15.86
2	万发国际贸易（上海）有限公司	2,998,812.60	13.49
3	无锡苏电自动化设备有限责任公司	1,559,377.62	7.01
4	镇江新区康乐电子散热器厂	1,498,679.96	6.74
5	新晔电子（深圳）有限公司上海分公司	1,310,574.00	5.89
2013 年度前五大供应商采购额合计		10,893,703.19	49.00
2013 年度采购总额		22,233,822.15	100.00

公司 2012 年度对前 5 名供应商的采购额及其占当期采购总额的百分比：

序号	供应商名称	采购额（元）	占比（%）
1	深圳市威柏德电子有限公司	1,895,121.00	12.37
2	万发国际贸易（上海）有限公司	1,359,119.30	8.87
3	无锡苏电自动化设备有限责任公司	1,354,126.05	8.84
4	广州华工科技开发有限公司	854,850.00	5.58
5	镇江新区康乐电子散热器厂	759,489.01	4.96
2012 年度前五大供应商采购额合计		6,222,705.36	40.61
2012 年度采购总额		15,323,124.07	100.00

2012 年度、2013 年度，2014 年 1-3 月，公司对前五大供应商的采购总额分别占当期采购总额的 40.61%、49.00%、67.25%。公司主要采购生产产品所需要的原材料，根据价格、质量等因素确定供应商，由于这些原材料在市场上的供应非常充分，供应商竞争激烈，公司在报告期内并未对单一或少数供应商形成重大依赖。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

（四）公司重大业务合同及履行情况

报告期内公司重大业务合同均能够正常签署，合法有效，并且履行正常，不存在合同纠纷。

1、销售合同

报告期内，公司重大销售合同情况如下：

序号	合同名称	合同相对方	签订时间	合同金额	履行情况
1	2012 经销协议	无锡汇控电气有限公司	2012 年 1 月	年度变频器订购协议，金额由实际订单确定	履行完毕
2	无锡市大元广盛电器有限公司年度经销协议	无锡中电工业自动化设备有限公司	2013 年 3 月	年度变频器订购协议，金额由实际订单确定	履行完毕
3	2012 经销协议	无锡苏电自动化设备有限责任公司	2012 年 1 月	年度变频器订购协议，金额由实际订单确定	履行完毕
4	经销/协议书（中低压变频器）	无锡巨天自动化技术有限公司	2012 年 1 月	年度变频器订购协议，金额由实际订单确定	履行完毕
5	产品买卖合同	台州市鼎祥塑料机械有限公司	2013 年 1 月	年度变频器订购协议，金额由实际订单确定	履行完毕

截止 2014 年 9 月 12 日，公司 2014 年正在履行的销售合同情况如下：

序号	合同名称	合同相对方	签订时间	合同金额	履行情况
1	经销协议	无锡中电工业自动化设备有限公司	2014 年 1 月 1 日	年度变频器订购协议，金额由实际订单确定	正在履行

2	经销协议	无锡市巨天自动化有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
3	经销协议	嘉善伯仲自动化设备有限公司	2014年1月2日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
4	经销协议	杭州奥特曼自动化设备有限公司	2014年1月6日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
5	经销协议	杭州市宇光电气有限公司	2014年1月3日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
6	经销协议	山东三元工业控制自动化有限公司	2014年1月8日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
7	经销协议	青岛中浦控制器有限公司	2014年1月8日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
8	经销协议	青岛富瑞鑫机电设备有限公司	2014年1月11日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
9	经销协议	烟台汇控电气有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
10	经销协议	武汉泰科达电力设备有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
11	经销协议	武汉艾诺鑫电气有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
12	经销协议	西安嘉迅机电科技有限公司	2014年1月7日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行

13	经销协议	佛山市亚控机电设备有限公司	2013年12月31日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
14	经销协议	河南大洋机电设备有限公司	2013年12月27日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
15	经销协议	郑州金石电气技术有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
16	经销协议	河南正孚电气有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
17	经销协议	河南孚泰克电气自动化有限公司	2013年12月27日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
18	经销协议	常熟市启诚自动化技术有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
19	经销协议	武汉拓普电气有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
20	经销协议	开平市水口镇江德电器销售部	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
21	经销协议	无锡松涛自动化设备有限公司	2014年1月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
22	经销协议	西安福润电气自动化有限公司	2014年3月21日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
23	经销协议	太原市振中科技有限公司	2014年3月19日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行

24	经销协议	北京中源广盛科技有限公司	2014年3月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
25	经销协议	常州昌昇自动化设备有限公司	2014年2月25日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
26	经销协议	西安鸿博自动化技术有限公司	2014年2月18日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
27	经销协议	新昌县置盛机电有限公司	2014年4月11日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
28	经销协议	常州市固联自动化设备有限公司	2014年2月25日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
29	经销协议	沈阳伟纳达电气销售有限公司	2014年4月2日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
30	经销协议	河南安得利机电设备有限公司	2014年7月1日	年度变频器订购协议, 金额由实际订单确定	正在履行
31	购销协议	麦克利通用机电设备有限公司	2014年9月3日	5,008,035 元	正在履行
32	购销协议	青岛维博材料工控技术有限公司	2014年8月31日	3,001,350 元	正在履行
33	供货合同	鹤岗市万昌煤矿	2014年9月12日	910,000 元	正在履行

2、采购合同

报告期内, 公司重大采购合同情况如下:

序号	合同名称	合同相对方	签订时间	合同概要	履行情况
----	------	-------	------	------	------

1	物料购货合同	青岛宇飞电气有限公司	2013 年 12 月	工程物料, 合同金额 98.60 万元	履行完毕
2	结构件采购合同	无锡苏电自动化设备有限责任公司	2014 年 1 月	内框、箱体、铜排、盖板等相关配件, 合同金额 13.06 万元	正在履行
3	结构件采购合同	镇江新区康乐电子散热器厂	2012 年 3 月	散热器及相关配件, 合同金额 19.97 万元	履行完毕
4	电子物料采购合同	深圳市容山科技有限公司	2013 年 1 月	贴片 IC (DPS) 及相关配件, 合同金额 11.70 万元	履行完毕
5	结构件订单	扬州三菱技术有限公司	2013 年 4 月	整流模块及相关配件, 合同金额 21.15 万元	履行完毕

3、借款合同

报告期内, 公司重大借款合同详见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“五、公司重大债务情况”之“(一) 短期借款”。

五、公司的商业模式

公司致力于工业自动化设备的研发、生产与销售。客户以设备制造商（起重设备，金属制品机械，塑料机械，纺织机械，印刷包装机械，空压机等生产厂商）以及项目用户（钢铁厂、制药厂、化工厂、水泥厂、陶瓷厂等工业用于生产线的节能或自动化工艺改造）为主。公司依靠经验丰富的研发设计团队，根据市场的需求提供定制化产品；公司通过整合供应商资源，有效控制采购成本和确保电子元器件的供货期和质量；公司通过经销商对客户进行销售，在销售过程中协助经销商向客户提供技术指导，产品维修，维护等服务；公司通过生产销售符合客户生产需求的工业自动化产品从而获取收入、利润及现金流。

六、所处行业基本情况

（一）行业概况

公司属于输配电及控制设备制造业中的其他输配电及控制设备制造行业，公司产品低压变频器应用于冶金、起重、石油、化工、机床、电动汽车、金属加工、建材、石材、木材加工、陶瓷、塑胶、空压机、洗衣机、供水、空调、市政工程、纺织、印刷、矿山等领域。

近十几年来,随着电力电子技术、计算机技术、自动控制技术的迅速发展,电气传动技术经历着一场历史性革命,即交流调速取代直流调速、计算机数字控制技术取代模拟控制技术成为应用技术的主流。电机交流变频调速技术因其高效率、高功率因数、优异的调速和启制动性能,具有显著的节电和改进工艺控制水平的效果,被国内外公认为最有发展前途的调速方式。从目前变频器的性能、功效和业界技术发展状况来看,目前还没有出现功效与变频器接近的替代品,变频器被认为是电机系统节能和许多工业领域提高工艺控制水平的最佳选择。

变频器的市场空间宽广。我国面临着劳动力成本上升、制造业集中于低端市场、工业单位产值能耗过高的问题,机械自动化程度的提升是大势所趋。目前我国每年的新增电机仅有约 25%的比例配备变频控制,与日本、台湾等地区 80%的水平差距很大,变频器在我国还有广阔的发展空间。

变频器作为主流的电机调速产品,其世界市场需求也在稳定增长。特别是国外发展中国家电力电子产品技术水平较低,其本国企业多处于起步阶段,变频器市场主要被外资品牌占领。随着我国领先的内资变频器企业技术水平不断提高,产品日益成熟,在国际市场上日益显示出性价比方面的竞争优势。同时,变频器作为高科技产品和电机节能装置出口,符合我国鼓励自主品牌和自主知识产权产品出口的政策,享受相关税收优惠政策。目前,部分内资品牌已经开始了海外市场的拓展步伐,产品开始打入国际市场。

低压变频器属国家重点高新技术产品,是国家“863”计划重点支持的领域之一。变频器行业一直得到国家产业政策的鼓励和支持。国家“十二五”规划明确指出,国家鼓励高科技产业的健康发展,强调大力提高原始创新能力、集成创新能力和引进消化吸收再创新能力,努力掌握核心技术和关键技术,增强科技成果转化能力,提升产业整体技术水平。多年来,国家有关部门一直致力于变频调速技术及产品的开发和推广应用,在技术创新、产品开发和应用等方面给予了重点扶持,组织了变频调速技术的评测推荐工作,并把推广应用变频调速技术作为风机、水泵节能技改专项的重点投资方向。为推动全社会开展节能降耗,缓解能源瓶颈的制约,建设节能型社会,国家发改委制定了《节能中长期专项规划》,其中规划启动的十大重点节能工程中有一项就是电机系统节能。

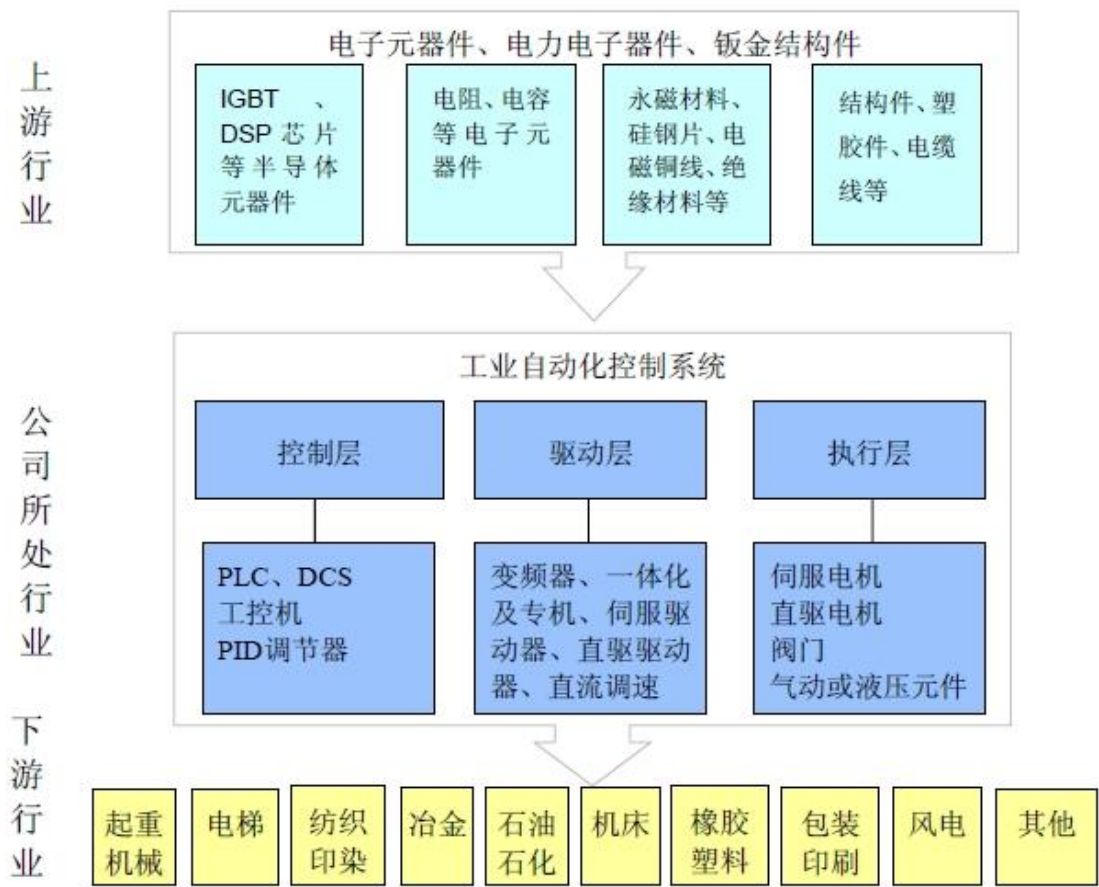
（二）市场规模

低压变频器行业市场容量巨大,2013 年市场规模接近 300 多亿元人民币,未来还有较大的市场发展空间。低压变频器行业过去 8 年增长速度较快,2007 年市场规模仅为 122 亿元,到目前市场总量几近翻番。低压变频器行业毛利率水平总体较高,在 30%左

右。目前，低压变频器的主要供应商为国外的 ABB、西门子等国际巨头，以汇川技术和英威腾为代表的国内低压变频器企业正在崛起，在某些细分行业开始替代国外产品。

国内目前有接近 200 家低压变频器生产企业。据中国工控网统计，排名前十位的低压变频器企业中，只有两家中国企业，他们是汇川技术和英威腾。ABB、西门子、安川、施耐德、台达、丹佛斯、三菱、艾默生都是在中国排名前十的低压变频器企业。以这些企业为代表的外资品牌 2010 年占领了中国低压变频器市场的 80% 的市场份额。

（三）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性



公司上游行业为各类配件行业，主要包括电子元器件和金属材料件，其中电子元器件主要包括普通电子元器件（如电解电容）和核心功率器件 IGBT，金属材料件主要是机箱等原材料。近些年来，变频器行业上游的电子元器件、电力电子器件尤其是 IGBT 的技术进步、成本降低、效率提高可促进工业自动化控制系统行业技术进步，推动该行业提高产品质量、减小设备体积、提高产品性能，降低生产成本；此外，我国现代化装备制造制造业的发展使得自动化控制技术得到越来越广泛的应用，而风力发电等新兴行业的快速发展，也将增加工业自动化控制系统设备的需求。

公司下游行业涉及众多行业领域，包括起重机械、煤炭、塑胶、机床、电力、冶金、石化和化工、油气钻采、造纸印刷等行业。变频器下游行业涉及到工业领域的众多行业，在宏观经济持续稳定快速增长的背景下，下游行业投资规模的增长会带动变频器产品需求量的提高，而这些行业出于降低能耗、提高工艺水平的内在需求，还将不断加大设备配套、节能改造和工艺技术改造的投入，进而带动变频器市场需求的增长。

（四）行业基本风险特征

1、宏观经济发展速度放缓的风险

变频器的下游行业如风电、建筑、化工、石化、市政等受宏观经济影响比较大。受去年开始的中国经济下行以及美国次贷危机、欧债危机的不利影响，风电、房地产、化工等基础性行业投资大幅下滑，纺织机械、橡塑机械、包装机械等行业出口严重受挫，低压变频器行业受到较大的影响。2013 年全行业增幅只达到 6%，为 2007 年以来最低的年增长速度。

下半年国内经济发展形势较不明朗，低压变频器的发展还存在较多不确定因素。

2、市场竞争加剧的风险

目前国内变频器的竞争已经比较充分。从企业数量上看，从事低压变频器生产的企业有接近 200 家，其中外资独资和合资的企业有接近 20 家。从市场份额来看，企业数量只有 10%的外资品牌占据了整个低压变频器 77%的市场份额。外资企业主要通过研发、生产和品牌等优势维持其市场地位。中国本土企业则通过成本、服务等优势在不断发起对外资品牌的冲击。目前，ABB 和西门子等外资品牌企业迫于竞争的压力，也开始发起对低端市场的反击，通过进行成本控制，加速低端应用产品的开发来主动应对本土企业的竞争。未来低压变频器行业竞争将更为激烈。那些没有自主研发能力、没有资金实力以及没有企业经营能力的企业将面临着严峻的生存和发展的挑战。

3、技术人员流失风险

输配电及控制设备制造行业为技术密集型行业，研发人员对于公司的发展具有重要作用。随着行业竞争的加剧，研发人员的流动性较高。若核心研发人员流失，将会对公司生产经营造成不利影响。

（五）公司在行业中的竞争地位

目前国内变频器的竞争已经比较充分。从企业数量上看，从事低压变频器生产的企业有接近 200 家，其中外资独资和合资的企业有接近 20 家。与上市公司及国外知名公司相比，公司在企业规模、收入等方面与其仍有一定的差距。

行业内主要企业情况如下：

深圳市汇川技术股份有限公司（股票代码 300124）是专门从事工业自动化控制产品的研发、生产和销售的高新技术企业。主要产品有低压变频器、高压变频器、一体化及专机、伺服系统、PLC、HMI、永磁同步电机、电动汽车电机控制器等；主要服务于装备制造、节能环保、新能源三大领域，产品广泛应用于电梯、起重、机床、金属制品、电线电缆、塑胶、印刷包装、纺织化纤、建材、冶金、煤矿、市政、汽车等行业。公司在低压变频器市场的占有率在国内品牌厂商中名列前茅，其中一体化及专机产品在多个细分行业处于业内首创或领先地位。公司 2013 年度实现收入 4.41 亿元，净利润 1.2 亿元，公司拥有员工 2410 人。

深圳市英威腾电气股份有限公司，成立于 2002 年，致力于成为全球领先、受人尊敬的工业自动化和能源电力领域的产品与服务提供者，2010 年在深交所 A 股上市，股票代码：002334。英威腾是国家火炬计划重点高新技术企业，目前拥有 12 家控股子公司，依托于电力电子、电气传动、自动控制、信息技术等关键技术的掌握，主要产品涵括高、中、低压变频器、电梯智能整体机、伺服系统、PLC、HMI、电机和电主轴、SVG、UPS、光伏逆变器等。英威腾现有员工 1600 多人，大型生产基地 4 个，营销网络遍布国内及海外 60 多个国家和地区。公司 2013 年实现收入 2.11 亿元，净利润 2111.77 万元。

深圳市蓝海华腾技术股份有限公司是一家专业致力于工业自动化控制产品的研发、生产和销售的高新技术企业和双软企业，主要产品为中低压变频器、电动汽车电机控制器和伺服驱动器。公司在电机驱动的核心控制技术上拥有与国际先进水平同步的无速度传感器矢量控制技术和有速度传感器矢量控制技术，通过不断的技术创新，全面掌握各项核心技术，同时具有完整的产业化设计和生产能力，拥有丰富的通用产品和行业专用产品系列，产品电压等级涵盖 200V~1140V，功率范围涵盖 0.4kW~3MW，可以满足众多行业的中高端应用需求，应用于起重、空压机、机床、电动汽车、印刷包装、冶金、石油、化工、金属加工、石材加工、木材加工、陶瓷、塑胶、洗衣机、供水、空调、市政工程、纺织、矿山等国民经济的多个行业。

ABB 集团是全球电力和自动化技术领域的领导企业，致力于为工业、能源、电力、交通和建筑行业客户提供解决方案，帮助客户提高生产效率和能源效率，同时降低对环境的不良影响。ABB 集团的业务遍布全球 100 多个国家，拥有 15 万名员工，2013 年销售收入约为 420 亿美元。ABB 变频器是由 ABB 集团研发、生产、销售的知名变频器品牌。

主要用于控制和调节三相交流异步电机的速度，并以其稳定的性能、丰富的组合功能、高性能的矢量控制技术、低速高转矩输出、良好的动态特性及超强的过载能力，在变频器市场占据着重要的地位。

安川电机（中国）有限公司是有近 100 年历史的日本安川电机株式会社全额投资的外商独资企业，于 1999 年 4 月在上海注册成立，注册资金 3110 万美金。随着业务范围和企业规模的不断扩大，公司除上海总部外还在广州、北京、成都等地开设了分公司，并在中国各地区设立了代理店和经销商，组成一个强大而全面的服务网络，使客户能最快捷地获得专业的咨询服务。公司设有销售部、技术部、售后服务部、物流部等部门，企业规模在不断地扩大中。公司经营范围：安川品牌的变频器、伺服电机、控制器、机器人、各类系统工程设备、附件等机电一体化产品在中国国内的销售及服务。

公司自成立以来，即从事低压变频器的研发、生产和销售，产品技术和质量得到了客户的认可。与中小型低压变频器企业相比，公司长期低压变频器的研发与生产，公司产品得到了用户的认可，并拥有了一定客户资源。公司的产品具有较高的技术含量，并在业内具有一定的知名度。

1、公司的竞争优势

（1）技术和研发优势

变频器行业是有着较高技术壁垒的行业，而公司一直坚持自主创新，不断增加研发投入，使得公司的研发能力和技术能力较强。公司的技术优势主要体现在：公司拥有多项专利和软件著作权，所有产品均自主研发，拥有全部知识产权，尤其是无扇区矢量驱动技术的实现，体现了公司在变频器领域的技术水平；非标软件的设计，从客户的需求出发，为客户量身定做非标软件；小型化变频器的设计，由于不同的应用场合对变频器的体积有所限制，公司针对性的推出了小型化变频器的设计，在行业内较为领先。

公司拥有 14 名研发人员，占总员工人数的 16.28%。公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月研发费用占管理费用比例分别为 10.96%、6.04%、5.44%。公司报告期内进行了新产品以及产品升级的研发，其中 2012 年公司研发推出新产品 DR100、DR300、DR500 型新产品，现在是公司的主力销售产品。2013 年公司研发的 DR300-A、H800、防爆变频器产品于 2014 年初正式推出，DR300-A 与 H800 型号产品已小批量投产并推向市场。其中 DR300-A 产品是公司原有主打产品 DR300 型变频器的升级版，其特点是通过应用新技术、新材料使产品性能提高的同时生产成本大幅下降，可提高原产品毛利率约 15 个百分点；H800 产品的特点是性价比高、应用范围广，使公司增加了小功率段的产品类型，

增加了公司产品线。此外公司 2014 年 6 月份取得了生产防爆变频器的资质，研发的防爆变频器产品也已正式推出，该产品毛利率在 35%左右，将可提升公司整体毛利水平，也是未来公司重要的利润增长点。

（2）营销网络优势

公司拥有一支行业经验丰富的营销团队，通过近年来的营销渠道建设，使公司的营销网络管理水平提升较为明显。变频器产品作为关键工业设备，客户对产品性价比、可靠性和服务及时性有着比普通工业产品更高的要求，这使得营销网络在市场拓展和市场地位的巩固方面扮演着最为关键的角色。经过这几年对销售渠道的拓展，公司的经销商数量也大幅增加至 123 个，遍布全国 16 个省市，经销渠道建设布局不断完善，由众多经销商、办事处构成的公司营销网络为销售业绩增长和售前售后服务提供了有力支持。

（3）细分行业的领先优势

公司积极把握制造业产业升级的机会，坚持贴近客户，走细分市场专业化道路。针对细分行业客户的个性化需求，公司提供了多种一体化及专机产品，在塑胶行业，吊装起重，纺织行业，金属及电线电缆，印刷和包装行业等细分行业形成了一定的竞争优势。

（4）人力资源优势

公司经过长期发展，形成一支长期合作、优势互补、善于学习、从业时间长的管理团队。在此基础上，公司还吸引了一批技术、营销、生产、财务、人力资源等领域的优秀人才，形成了一支高素质的经营管理团队。此外，公司通过使中高层管理人员及业务骨干共同持股计划，提高了企业经营管理团队的稳定性及积极性。

2、公司的竞争劣势

（1）品牌劣势

变频器产品一般有 2~3 年左右的产品成熟期，质量是否可靠，性能是否稳定，需要客户一定使用时间的检验。国内外知名品牌介入国内市场较早，在品牌、技术、资金和管理方面具备优势。公司起步较晚，产品进入市场的时间相对较短，在产品的成熟度和品牌知名度方面与国内外一流品牌尚存在一定差距。

（2）规模劣势

公司经过近几年发展，资产规模和业务规模保持了较快的增长速度，虽然已经在部分细分行业具备了明显的竞争优势，占据了领先的市场地位，但相对于国内外知名品牌来说，公司总体规模仍然较小，财务实力较弱，抗风险能力相对较弱。

（3）产品单一的劣势

公司目前定位于低压变频器的研发、生产和销售，主推的是一款通用型的 DR300 产品，正在逐步推出 DR200、DR100 和 DR500 三款产品。从 ABB、西门子等外资品牌来看，这些企业的产品线丰富，覆盖了低端到高端的所有产品，并且根据行业工况的不同，为不同行业开发设计了量身定做的变频器。除了变频器外，大部分外资企业，包括汇川和英威腾等国内企业还同时研发和生产了 PLC、DCS、伺服驱动器、一体化专机、伺服电机、直驱电机、液压气动阀等，产品覆盖了工业自动控制系统的控制层、驱动层以及执行层。和这些企业相比，公司产品主要为低压变频器，相关配套产品较少，在满足客户需求方面能力比较有限，在应对市场竞争方面，基础比较薄弱。

公司仍在处于发展的初期阶段，与行业中的先进企业相比，公司在企业规模、技术人才储备及研发资金投入上尚存在较大的差距。针对上述劣势，公司今后将挖掘现有客户的潜在需求，在维护好现有业务的同时，开拓后续业务，同时，公司将通过内部培养人才及外部引进人才相结合的方式加强技术人员的储备。公司将结合企业发展状况，逐步加大研发方面的投入，逐步缩小与行业先进企业的差距。

七、公司未来发展规划

报告期内，公司盈利能力较弱，2012 年度及 2013 年度净利润均为亏损，为了提高持续经营能力，公司制定了改善业绩的相关措施，具体未来业务发展规划如下：

1、产品规划

（1）建立完善通用产品结构体系

公司分别组建研发项目小组，有针对性、目标性的研发市场竞争力强的行业专用产品。目前正在或已经开发的 DR300-A、DR100-A、DR1000 三款产品，以这三款产品支撑公司在国产品牌变频器市场角逐中的中、低、高端产品的较量，用销售的积累提升公司产品在全国工控领域内的知名度。

（2）建立特种行业产品结构体系

未来公司计划加大矿用隔爆变频器的研发力度，公司于 2014 年 6 月取得防爆许可证，通过国家安标中心现场评审并获得矿用产品安全标志证书。目前公司已签订了 91 万元的防爆变频器合同。争取在隔爆及起重两个特种下游行业，抢占高端市场，在体现公司技术实力的同时为公司创造新的利润增长点，从而进一步提升公司盈利能力。

2、销售布局线

（1）国内市场布局

计划未来将国内各办事处的销售由原来的配套客户直销制逐步调整为区域代理的分销制，可以短期内实现销售范围及销售业绩的快速增长，并可借助各区域代理商的渠道优势，对品牌推广有较大的推动力。

（2）国内市场开拓

公司拟开设北方市场的办事处，开辟公司之前的空白市场，完成全国办事处的全面布点，因北方市场的需求量较大且市场竞争环境较好，短期内可创造出较好的销售业绩。

（3）国外市场开拓

根据市场调研结果显示，近期国内有大量变频器设备工厂搬迁至东南亚，公司产品在技术层面已完全符合出口要求，目前已在云南等地选定代理渠道共同合作开辟东南亚市场。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会、董事会、一至二名监事。公司股权转让、增资、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

有限公司股东会、董事会、监事制度的建立和运行情况也存有一定瑕疵。例如：关联交易未履行适当的程序；有限公司监事未在有限公司期间形成相应的报告；历次股东会定期会议召开情况记录不清等。

股份公司成立以来，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度，公司共召开了两次股东大会、两次董事会、一次监事会，主要审议了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等规章制度。公司章程包含投资者关系管理、纠纷解决等必备条款，能够保护股东与投资者充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度执行的有效性，公司的重大事项能够按照制度要求进行决策，各机构及人员能够正常履职，“三会”决议也能够得到较好的执行。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了研发中心、品质中心、制造中心、营销中心、管理中心等一级职能部门，建立健全了内部经营管理机构，制定了相应的内部管理制度，比较科学地划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。另外，公司特别设立了企业管理委员会，由公司董事长、总经理、各部门负责人等共6人组成，对公司发展方向、战略部署等重大事件的决定和执行进行多方位、多角度评估决策，从而进一步防范公司的治理风险，健全治理结构。

二、关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司基本上能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议内容完整，要件齐备，会议决议均能够正常签署，“三会”决议均能够得到执行。

总体来说，公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，基本能够按照

“三会”议事规则履行其义务。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）公司治理机制的建设情况

1、投资者关系管理

《公司章程》第一百五十九条规定：“公司成为非上市公众公司后，公司将通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。”

《公司章程》第一百六十条规定：“投资者关系管理工作的对象包括：公司股东（包括现时的股东和潜在的股东）、基金等投资机构、证券分析师、财经媒体、监管部门及其他相关的境内外相关人员或机构。如无特别说明，本章程所称的投资者为上述人员或机构的总称。”

《公司章程》第一百六十一条规定：“投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：

- （一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；
- （二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时报告等；
- （三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；
- （四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；
- （五）企业文化建设；
- （六）公司的其他相关信息。”

2、纠纷解决机制

《公司章程》第一百八十九条规定：“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。协商不成的，任何一方均有权向上海

仲裁委员会申请仲裁。”

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》七十三条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东回避和表决程序如下：

- （一）关联交易协议不应由同一人代表双方签署；
- （二）关联董事不应在股东大会上对关联交易进行说明；
- （三）股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不应当参与投票。”

《股东大会议事规则》第五十九条、《关联交易决策制度》第十一条也对关联股东回避作了相应规定。

《公司章程》第一百条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

《董事会议事规则》第三十条、《关联交易决策制度》第十二条也对关联董事回避作了相应规定。

4、财务管理、风险控制机制

公司建立了财务管理等一系列管理制度，涵盖了公司采购、生产、销售等环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

综上，股份公司通过制定《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》及《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董

事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，“三会”决议均能够正常签署。公司不存在关联董事、关联股东应当回避表决而未回避的情况；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体来说，公司“三会”和相关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开2次股东大会、2次董事会会议和1次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。但股份公司成立时间尚短，公司治理机制的执行情况有待于未来进一步实践。

股份公司建立了股东大会、董事会、监事会的现代企业治理制度，与治理机制相配套，公司还制定了公司章程，三会议事规则，对外投资、对外担保、关联交易等管理制度。公司现有的治理机制能够保护股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司还通过章程及各项管理制度建立了投资者关系管理、纠纷解决、财务管理、风险控制等内部管理机制。

四、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规情况

最近两年公司未因违法经营而被工商、税务、社保、环保等部门处罚，公司不存在重大违法违规行为。

公司控股股东及实际控制人最近两年无违法违规情况。

五、公司独立性

（一）业务独立

公司实际控制人为自然人邹本文。除本公司外，邹本文在国内还控制鸿文投资、善有投资、青岛博光、广贸电气四家企业，广贸电气现正处于债务清理阶段，其他三家企业与公司分属不同行业。公司拥有完整的业务体系，业务具有独立性。

（二）资产独立

公司主要资产均合法拥有，不存在被公司实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，资产独立。

（三）人员独立

公司依法独立与员工签署劳动合同或劳务合同，独立为员工办理社会保险，独立管理员工的劳动、人事、工资报酬及相应的社会保险。

（四）机构独立

公司建立了独立完整的组织机构，内部经营管理机构健全；公司机构具有独立性。

（五）财务独立

公司拥有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系、财务管理制度，设立了单独的银行账户，能够独立做出财务决策，内部资金管理已逐步完善；公司制定了关联交易、内部控制等相关制度，用于规范关联交易及内部治理；公司财务独立。

六、同业竞争

（一）实际控制人及其控制其他企业

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人在国内还控制鸿文投资、善有投资、青岛博光、广贸电气四家企业。

广贸电气经营范围：伺服驱动器、触摸屏、工业自动化设备的技术研究、技术服务、安装、维修、销售；电器机械及器材、仪器仪表、五金交电的销售；与公司存在部分重合。

广贸电气设立目的系为控股大元广盛，自成立以来未开展实际经营，与公司不存在同业竞争。为避免今后发生同业竞争情况，广贸电气股东青岛博光已出具承诺，将尽快注销广贸电气，现正处于清理账务阶段。

鸿文投资、善有投资、青岛博光的主营业务均为股权投资管理，与公司不存在同业竞争。

（二）原实际控制人控制的其他企业

报告期内，公司原实际控制人宋明忻控制无锡汇控电气有限公司、无锡市大元广盛软件技术有限公司、无锡士电自动化有限公司。

汇控电气的经营范围为：变频器调速器、自动化系统的技术研究、技术服务、安装、维修、销售；电气机械及器材、仪器仪表、五金交电的销售。青岛博光曾持有汇控电气 28%的股权，公司董事长孙艳民曾持有汇控电气 19.44%的股权。

无锡士电的经营范围为：变频调速器、通用设备、电气机械及器材技术研究、技术服务、安装、维修、销售；仪器仪表、五金交电的销售、自动化系统的技术研究、技术服务、安装、维修。青岛博光曾持有无锡士电 28%的股权，公司董事长孙艳民曾持有无锡士电 19.44%的股权。

汇控电气与无锡士电现已处于半停业状态，为进一步解决公司与汇控电气及无锡士

电的同业竞争情形,青岛博光与孙艳民于2014年5月25日分别与自然人颜仕爱签署《股权转让协议》,转让汇控电气与无锡士电全部股权。颜仕爱为公司原控股股东广贸电气设立时的股东之一;自广贸电气成立至今,颜仕爱持有的广贸电气股权均未超过5%,不属于公司关联方。

大元软件的经营范围为应用软件的开发与销售,与公司不存在同业竞争情形。

(三) 控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争情形,公司控股股东出具了《避免同业竞争承诺函》,具体内容如下:

“本企业作为无锡市大元广盛电气股份有限公司(以下简称“股份公司”)的股东,除已经披露的情形外,目前不存在直接或间接控制除股份公司外其他企业的情形。本企业未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为,与股份公司不存在同业竞争。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争,本企业承诺如下:

1、本企业将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动,或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益,或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权,或由本企业合伙人在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本企业在作为股份公司股东期间,本承诺持续有效。

3、本企业愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

公司实际控制人及其他关联方出具了《避免同业竞争承诺函》,具体内容如下:

“本人作为无锡市大元广盛电气股份有限公司(以下简称股份公司)的董事、监事、高级管理人员或核心技术人员,本人目前未从事或参与与股份公司及其子公司存在同业竞争的行为。为避免与股份公司及其子公司产生新的或潜在的同业竞争,本人承诺如下:

1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司及其子公司构成竞争的业务及活动,或拥有与股份公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益,或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权,或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为股份公司董事、监事、高级管理人员或核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内,本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司及其子公司造成的全部经济损失。”

七、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况及防止措施

报告期内，有限公司不存在控股股东及实际控制人向公司拆借资金的情况。公司在有限公司阶段并未就关联交易决策程序作出明确规定，公司发生的关联交易主要是股东借款给公司，公司与关联方的借款由全体股东协商决定，并未形成书面决议。

股份公司成立后，公司已根据法律、法规的规定，制定了公司章程、三会议事规则、关联交易管理制度等，这些制度对公司关联交易事项进行了较为严格的规范，设定了相关审批程序及关联方回避表决制度，公司未来将严格执行这些制度，从而有效防止实际控制人占用公司资产。

2014年6月11日，公司持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员出具书面承诺，保证将尽可能减少与股份公司间的关联交易，对于无法避免的关联交易，将严格按照《公司法》、《公司章程》及《关联交易决策制度》等规定，履行相应的决策程序。

八、公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

九、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓 名	职 务	直接持股数量 (股)	直接持股 比例 (%)	间接持股数量 (股)	间接持股 比例 (%)
孙艳民	董事长	1,500,000.00	10.00	—	—
邹本文	副董事长	—	—	1,0850,000.00	72.33
朱 丽	董事、总经理	750,000.00	5.00	—	—
岑 瑞	董事、副总经理	1,000,000.00	6.67	—	—
杨建高	董事	200,000.00	1.33	—	—
邹本娟	监事会主席	0.00	0.26	—	—
杭治兵	监事	200,000.00	1.33	—	—
王灵思	职工代表监事	—	—	—	—
戴 怡	副总经理、财务总监	100,000.00	0.67	—	—
总计		3,750,000.00	25.00	10,850,000.00	72.33

除上述持股情况外，最近两年不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式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

公司副董事长邹本文与公司监事会主席邹本娟为姐弟关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间无亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

公司的高级管理人员均与公司签署《劳动合同》，合同详细规定了高级管理人员在诚信、尽职方面的责任和义务。

公司董事、监事、高级管理人员均已签署《规范关联交易承诺函》和《避免同业竞争承诺函》，承诺避免不必要的关联交易，并减少、规范必须的关联交易。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议或作出重要承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓 名	公司职务	兼职单位	兼职单位职务
孙艳民	董事长	无锡市诚优金属展示器材有限公司	总经理
		无锡市广贸电气有限公司	董事长
邹本文	副董事长	青岛正源置业有限公司	董事长
		青岛博光投资有限公司	董事长
		上海鸿文投资管理有限公司	执行董事
邹本娟	监事会主席	青岛博光投资有限公司	董事
		鹤岗市十金源煤炭销售有限责任公司	执行董事兼总经理
		上海鸿文投资管理有限公司	监事
		上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人代表

		上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人代表
		无锡市广贸电气有限公司	总经理

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员无对外兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

姓 名	公司职务	投资企业	投资企业的主营业务	出资比例
孙艳民	董事长	无锡诚优金属展示器材有限公司	展示架、金属制品的生产、销售	35.00%
邹本文	副董事长	青岛博光投资有限公司	以自有资金对外投资及运营管理	90.00%
		上海鸿文投资管理有限公司	投资管理，实业投资，投资咨询、企业管理咨询、商务咨询	92.00%
		上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	股权投资管理，投资咨询	95.00%
邹本娟	监事会主席	青岛博光投资有限公司	以自有资金对外投资及运营管理	5.50%
		鹤岗市十金源煤炭销售有限责任公司	煤炭销售	100.00%
		上海鸿文投资管理有限公司	投资管理，实业投资，投资咨询、企业管理咨询、商务咨询	8.00%
朱 丽	董事、总经理	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	股权投资管理，投资咨询	98.18%

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

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

（七）报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

公司成立以来的董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

期限	董事会成员	监事会成员	高级管理人员
2011年8月至 2012年3月	宋明忻(董事长)、孙艳民（副董事长）、邹本文（副董事长）、项国兴、	李伟、朱丽	宋明忻(总经理)、戴怡（财务总监）

	颜仕爱、张翼、岑瑞、刘才虎、杨建高		
2012年3月至 2013年2月	孙艳民(董事长)、宋明忻(副董事长)、邹本文(副董事长)、项国兴、颜仕爱、张翼、岑瑞、刘才虎、杨建高	李伟、朱丽	宋明忻(总经理)、戴怡(财务总监)
2013年2月至 2013年11月	孙艳民(董事长)、邹本文(副董事长)、刘才虎、岑瑞、杨建高	李伟、朱丽	朱丽(总经理)、戴怡(财务总监)
2013年11月至 2014年3月	孙艳民(董事长)、邹本文(副董事长)、朱丽、岑瑞、杨建高	李伟	朱丽(总经理)、戴怡(财务总监)
2014年3月至 2014年5月	孙艳民(董事长)、邹本文(副董事长)、朱丽、岑瑞、杨建高	王灵思	朱丽(总经理)、戴怡(财务总监)
2014年5月至今	孙艳民(董事长)、邹本文(副董事长)、朱丽、岑瑞、杨建高	邹本娟、杭治兵、王灵思	朱丽(总经理)、岑瑞(副总经理)、戴怡(副总经理兼财务总监)

有限公司时期，由于公司实际控制人变更、股权变动的原因，公司董事会成员与监事发生了较大变化，但除原实际控制人宋明忻外，公司高级管理人员与核心技术人员均未发生变动。

股份公司成立后，公司根据现代法人治理制度建立健全了“三会”，增加了部分监事与高级管理人员。自公司实际控制权变更以来，除增加了监事会成员及一名高级管理人员外，管理层基本保持稳定。公司现任董事长孙艳民、总经理朱丽自公司成立以来即在公司任职，对公司治理经营情况较为熟悉。股份公司成立后，孙艳民经全体董事选举为董事长，朱丽由董事会聘任为总经理。实际控制人及高管变更未对公司经营、管理发生重大不利影响。

股份公司成立后，公司董事、监事、高级管理人员尚未发生变动。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年及一期的审计意见

公司执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》。公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》【天健审（2014）8-168 号】。

（二）最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、公司财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》执行。公司所控制的全部子公司及特殊目的主体均纳入合并财务报表的合并范围。从取得子公司的实际控制权之日起，公司开始将其予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，由母公司编制。

公司报告期内不存在纳入合并范围的子公司。

2、主要财务报表

资产负债表

单位:元

资 产	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	1,819,202.61	3,514,571.95	134,743.33
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	1,374,400.00	1,550,000.00	10,000.00
应收账款	10,970,628.80	9,206,791.58	8,616,900.16
预付款项	417,917.30	583,296.08	402,210.18
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	373,960.12	369,750.75	121,010.31
存货	9,454,162.61	10,372,556.44	4,799,424.16
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	4,120.72	4,120.72	4,120.72
流动资产合计	24,414,392.16	25,601,087.52	14,088,408.86
非流动资产:	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,149,349.14	1,132,729.54	1,346,379.55
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	312,467.50	340,808.53	454,172.65
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	675,289.05	727,234.41	935,015.85
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	2,137,105.69	2,200,772.48	2,735,568.05
资产总计	26,551,497.85	27,801,860.00	16,823,976.91

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	2,000,000.00	2,000,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	500,000.00	2,213,886.11	-
应付账款	4,554,261.06	4,676,971.87	6,120,939.30
预收款项	114,661.00	2,217,180.13	102,037.75
应付职工薪酬	919,770.28	1,042,673.55	590,641.87
应交税费	492,246.46	330,784.68	69,037.72
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	808,082.19	13,463,965.55	6,385,747.33
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	9,389,020.99	25,945,461.89	13,268,403.97
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	9,389,020.99	25,945,461.89	13,268,403.97
股东权益：	-	-	-
实收资本	15,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	10,000,000.00	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-7,837,523.14	-8,143,601.89	-6,444,427.06
归属于母公司股东权益合计	-	-	-
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	17,162,476.86	1,856,398.11	3,555,572.94
负债和股东权益总计	26,551,497.85	27,801,860.00	16,823,976.91

利润表

单位:元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	8,484,012.95	25,843,640.04	19,301,460.12
减：营业成本	5,927,083.29	19,425,150.31	14,109,455.90
营业税金及附加	37,200.16	105,245.71	14,605.32
销售费用	992,074.19	3,452,375.50	2,997,333.14
管理费用	1,087,081.10	4,514,051.23	4,734,152.55
财务费用	20,253.27	113,878.48	3,895.34
资产减值损失	111,014.48	99,270.71	293,349.76
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	309,306.46	-1,866,331.90	-2,851,331.89
加：营业外收入		203,339.73	51,785.72
减：营业外支出	3,227.71	36,182.66	19,226.67
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	306,078.75	-1,699,174.83	-2,818,772.84
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	306,078.75	-1,699,174.83	-2,818,772.84
归属于母公司所有者的净利润	306,078.75	-1,699,174.83	-2,818,772.84
少数股东损益		-	
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.03	-0.17	-0.28
（二）稀释每股收益	0.03	-0.17	-0.28
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	306,078.75	-1,699,174.83	-2,818,772.84
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	306,078.75	-1,699,174.83	-2,818,772.84
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

现金流量表

单位:元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,464,135.40	14,310,350.49	5,373,470.84
收到的税费返还	-	-	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,890,583.06	14,594,692.36	5,652,554.66

经营活动现金流入小计	3,354,718.46	28,905,042.85	11,026,025.50
购买商品、接受劳务支付的现金	900,034.26	6,446,917.01	2,213,963.26
支付给职工以及为职工支付的现金	1,836,258.97	5,089,463.28	5,801,631.44
支付的各项税费	205,416.72	792,379.94	259,873.06
支付的其他与经营活动有关的现金	15,348,201.73	17,292,173.43	2,842,886.52
经营活动现金流出小计	18,289,911.68	29,620,933.66	11,118,354.28
经营活动产生的现金流量净额	-14,935,193.22	-715,890.81	-92,328.78
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	
收回投资所收到的现金	-	-	
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	-	-	
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	13,230.00	-	267,440.00
投资支付的现金	-	-	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	
投资活动现金流出小计	13,230.00	-	267,440.00
投资活动产生的现金流量净额	-13,230.00	-	-267,440.00
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	
吸收投资收到的现金	15,000,000.00	-	
取得借款收到的现金	-	2,000,000.00	
发行债券收到的现金	-	-	
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	
筹资活动现金流入小计	15,000,000.00	2,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,060.01	77,366.68	
支付其他与筹资活动有关的现金	-	40,800.00	
筹资活动现金流出小计	33,060.01	118,166.68	-
筹资活动产生的现金流量净额	14,966,939.99	1,881,833.32	-
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	18,516.77	1,165,942.51	-359,768.78
加：期初现金及现金等价物余额	1,300,685.84	134,743.33	494,512.11
六、期末现金及现金等价物余额	1,319,202.61	1,300,685.84	134,743.33

2014 年 1-3 月所有者权益变动表

单位:元

项 目	2014 年 1-3 月							
	股本	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00						-8,143,601.89	1,856,398.11
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	10,000,000.00						-8,143,601.89	1,856,398.11
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00	10,000,000.00					306,078.75	15,306,078.75
（一）净利润							306,078.75	306,078.75
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							306,078.75	306,078.75
（三）所有者投入和减少资本	5,000,000.00	10,000,000.00						15,000,000.00
1．所有者投入资本	5,000,000.00	10,000,000.00						15,000,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额								
3．其他								
（四）利润分配								
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者（或股东）的分配								
4．其他								
（五）股东权益内部结转								
1．资本公积转增资本（或股本）								

2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 未分配利润转增资本（或股本）								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
四、本年年末余额	15,000,000.00	10,000,000.00					-7,837,523.14	17,162,476.86

2013 年度所有者权益变动表

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	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00						-6,444,427.06	3,555,572.94
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	10,000,000.00						-6,444,427.06	3,555,572.94
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,699,174.83	-1,699,174.83
（一）净利润							-1,699,174.83	-1,699,174.83
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-1,699,174.83	-1,699,174.83
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								

3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 未分配利润转增资本(或股本)								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用(以负号填列)								
四、本年年末余额	10,000,000.00				-		-8,143,601.89	1,856,398.11

2012 年度所有者权益变动表

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	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00						-3,625,654.22	6,374,345.78
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								

二、本年年初余额	10,000,000.00						-3,625,654.22	6,374,345.78
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-2,818,772.84	-2,818,772.84
（一）净利润							-2,818,772.84	-2,818,772.84
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-2,818,772.84	-2,818,772.84
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入股东权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 未分配利润转增资本（或股本）								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
四、本年年末余额	10,000,000.00				-		-6,444,427.06	3,555,572.94

（三）报告期内公司采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

3、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2012年1月1日起至2014年3月31日止。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

5、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

6、金融工具

（1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收

款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放

弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

3) 按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍

生金融资产的账面价值，高于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

7、应收款项

(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	期末余额 100 万元以上且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2). 按组合计提坏账准备的应收款项

1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

(3). 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合中的未来现金流量现值存
-------------	--

	在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，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。

8、存货

(1). 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2). 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

(3). 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以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其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以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其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(4). 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

9、固定资产

(1). 固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，模具从其投入使用起采用工作量法计提折旧，其他固定资产从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

(2). 各类固定资产的折旧方法

资产类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
专用设备	5	5%	19.00%
通用设备	3-5	5%	19.00%-31.67%
运输设备	5	5%	19.00%

(3). 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

10、在建工程

(1). 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2). 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3). 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

11、借款费用

(1). 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2). 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3). 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

12、无形资产

(1). 无形资产包括软件，按成本进行初始计量。

(2). 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
软件	5

(3). 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(4). 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，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) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

13、收入

(1). 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3) 收入的金额能够可靠地计量；4) 相关的经济利益很可能流入；5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2). 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

(3). 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

14、政府补助

(1). 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2). 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3). 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

15、递延所得税资产、递延所得税负债

(1). 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负

债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2). 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

(4). 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

16、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

二、最近两年及一期的主要财务指标分析

(一) 盈利能力分析

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月的营业收入分别为 1,930.15 万元、2,584.36 万元和 848.40 万元。报告期内公司营业收入稳步增长，主要原因系公司 2011 年 8 月成立以来，公司生产经营逐渐步入正轨，公司主营产品细分品种不断增加，通过拓展经销商增加了销售渠道，公司产品产销量有明显增加。

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月的主营业务毛利率为 26.23%、24.66% 与 30.05%，报告期内主营业务毛利变动的原因，主要是由于公司主营业务收入

来源于两类产品，一类为变频器，另一类为定制控制柜。报告期内，变频器产品的毛利率稳步上升，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月毛利率分别为 21.83%、24.79%和 27.78%，毛利率上升的原因包括：1、产能增加，单位固定成本下降；2、部分原材料采购价格略有下降；3、研发调整了 BOM 结构，节省了部分零部件成本。目前同行业上市公司毛利率在 40%以上，其中汇川技术为 54.95%、英威腾为 42.54%，公司毛利率偏低主要有以下几个方面原因：首先公司成立时间较短，产品缺乏知名度，需通过一定的价格优势来吸引潜在客户，而汇川技术和英威腾两家公司在国内具有较大的品牌效应，其同类产品的销售价格较公司产品售价高 40%以上；其次公司 90%的产品是通过经销商进行销售，而销售给经销商的价格较销售直接客户的价格要低；第三公司的产品主要系低压通用变频器产品，而汇川技术、英威腾的变频器产品除了低压通用产品外还包括中高压产品，汇川技术还包括电梯变频器产品，因此其毛利率要高于本公司。未来随着公司产品线的丰富，公司变频器产品的毛利率存在一定的提升空间。

定制控制柜的毛利率则变动较大，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月毛利率分别为 58.86%、12.74%和 36.82%，主要原因系控制柜均为按照客户要求进定制的产品，每单销售均系与客户单独沟通协商价格，故毛利受价格谈判因素影响较大。2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月定制控制柜业务收入占总收入比例分别为 11.78%、1.11%和 25.08%，定制控制柜收入比例在 2013 年度大幅下降，主要是由于 2013 年初相关销售人员离职对该类产品的销售造成了一定影响，2013 年下半年公司重新招聘了相关销售人员，恢复了该类产品的研制，2014 年起该类产品销售金额及占比大幅上升。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月的净资产收益率分别为 -56.77%、-62.79%和 15.23%；扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 -57.82%、-69.98%和 15.23%；公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月的基本每股收益分别为 -0.28 元/股、-0.17 元/股与 0.03 元/股，稀释每股收益分别为 -0.28 元/股、-0.17 元/股与 0.03 元/股。公司 2012 年度、2013 年度公司持续亏损，截至 2014 年 3 月 31 日累计亏损 -783.75 万元，公司持续亏损主要原因如下：

（1）2012 年度亏损原因

公司成立于 2011 年 8 月 31 日，系无锡市广贸电气设备有限公司出资设立

的全资子公司（无锡市广贸电气设备有限公司系由宋明忻、孙艳民、颜仕爱、张翼、徐旺盛、陈晴东、常晓光、王东、李松共 9 名自然人与青岛博光投资有限公司出资设立。）

无锡市广贸电气设备有限公司设立的背景如下：宋明忻及其团队长期从事变频器产品的销售、维修等业务，具有一定的市场拓展能力及相关技术储备。公司实际控制人邹本文非常看好变频器行业未来发展，拟涉入变频器行业，但公司实际控制人邹本文由于长期从事房地产业务，无相关的市场渠道及技术储备。经过多方谈判，公司实际控制人邹本文通过其控制的青岛博光投资有限公司与宋明忻及其团队合资设立无锡市广贸电气设备有限公司，并由无锡市广贸电气设备有限公司 100% 出资设立了无锡大元广盛电气有限公司（公司前身）从事变频器的研发、生产和销售。

按照实际控制人邹本文的设想：公司是设立为一个具有自主知识产权的变频器生产企业。因此设立初期相关投入都是按照高标准配置的。因此相关研发费用等前期投入比较大。其中 2012 年度投入研发费用明细如下：

研发产品	2012 年度（元）
DR100	201,915.58
DR200	546,254.09
DR300	843,208.48
DR500	334,148.40
定制控制柜	190,752.18
合计	2,116,278.73

公司设立初期由合作方宋明忻及其团队负责经营管理。由于宋明忻及其团队原主要是代理其他品牌的销售，在开始合作初期也是延续其原经营思路，导致实际操作中诸多投入未产生实际效果。研发产品中 DR500 由于定位为定制类产品，其应用范围较窄，因此销售情况并不理想，存在一定的无效投入。此外 2012 年整个公司团队尚处在磨合期，销售收入规模有限，导致公司亏损。

（2）2013 年度亏损原因

公司实际控制人邹本文与宋明忻及其团队合作时，对宋明忻及其团队经营有业绩要求（2012 年度需要实现净利润 2,000 万元），如果未达到业绩要求，需要按照约定履行现金或股权补偿义务。由于 2012 年度经营业绩不理想，经过协商，宋明忻及其团队将所持有的广贸电气的全部股权转让给青岛博光投资有限公司。但由于股权交割过程中，宋明忻及其部分团队成员离职，导致公司在

2013 年 1-4 月业务出现一段时间的低迷期，前四个月销售收入仅为 690 万元，个别产品销售受到较大影响。虽公司及时招聘了相关销售总监等人员，但由于新人员到岗后存在一个熟悉、磨合过程，导致公司 2013 年全年销售收入仍受到一定程度影响，未达到公司预期。

研发方面，公司实际控制人开始接手公司的经营后，认为新产品及产品的更新换代是公司未来发展的根基，因此没有因为人员流动、收入低迷等情况而减少对对新产品研发的投入。

公司 2013 年度对产品更新换代及新产品 DR1000 和防爆系列产品投入明细如下：

研发产品	2013 年度（元）
DR100	40,881.13
DR200	105,537.17
DR300-A	354,773.78
H800	47,956.71
定制控制柜	408,290.29
DR1000 和防爆系列产品	604,040.02
合计	1,561,479.10

此外，因宋明忻及其团队离职前，公司原有销售渠道主要依赖于宋明忻及其团队多年积累的市场资源。宋明忻及其部分团队离职后，对公司销售渠道有较大的冲击。公司为了保持未来持续发展基础，公司对销售渠道建设采取如下两个具体措施：

1) 确定了未来三年以经销商为主的销售模式，主要系弥补公司在市场渠道资源上的短缺，尽快吸引更多的经销商销售公司的产品。与此同时经过一段时间的研发后，公司产品的稳定性能进一步提高，产品成本由于工艺改进而有所下降。公司为迅速开辟新渠道，产品售价较 2012 年度基本维持不变，公司主要产品变频器的毛利率则由 2012 年度的 21.83% 上升至 2013 年度的 24.79%。

2) 为了鼓励公司销售人员贯彻公司管理层制定开拓区域经销商的战略，公司一方面大力拓展各地办事处，就近服务当地经销商。公司在重点销售地区设立的办事处由 2012 年 7 个增加至 2013 年 12 个，导致公司办事处租赁费用大幅上升。另一方面公司制定了新的佣金提成政策，增加了销售人员开拓新区域经销商的额外佣金奖励，进一步激励销售人员的渠道拓展积极性，因此 2013 年度公司的销售佣金亦大幅增加。

公司销售佣金、租赁费用 2012 年度、2013 年度的明细如下：

单位：元

项目	期间	
	2013 年度	2012 年度
销售佣金	537,084.99	198,591.83
办事处租赁费	236,359.26	80,935.25
销售费用	3,452,375.50	2,997,333.14

虽然宋明忻及其部分团队离职，导致公司 2013 年度前四个月销售业绩低迷，但由于上述销售措施得当，尽管公司 2013 年度全年销售收入低于预期，但仍较 2012 年度增长了 33.89%。

虽然 2012 年、2013 年公司连续亏损，但公司营业收入、主营业务产品毛利率呈现稳定增长态势，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月的营业收入分别为 1,930.15 万元、2,584.36 万元和 848.40 万元，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月主要产品变频器的毛利率分别为 21.83%、24.79%和 27.78%，亦稳步上升。公司产品经过从 2012、2013、2014 年的逐步耕耘，已经获得全国诸多变频器经销企业的认可，公司品牌的已经逐步获得市场的认可，未来公司营业收入在新产品、新渠道的带动下，将持续稳步的增长。而且随着公司产品种类以及质量的进一步提升、品牌知名度的提高，销售渠道的开拓难度下降后，销售费用占收入比例将持续下降，公司盈利能力会稳步提升。

报告期内公司出现连续亏损，主要是由于公司成立时间短，成立初期投入的研发费用、销售费用金额较大。但目前公司通过研发已推出并销售的产品包括 DR100、DR200、DR300、DR300-A、DR500、H800 型、防爆变频器等 7 个系列 100 多种功率段的产品，基本形成传统通用类高中低端变频器系列以及特种变频器的较为完整的产品体系。升级新型号的传统变频器以及防爆变频器产品的推出，将有利于公司实现销售收入增长和毛利率的提升。而经过几年对销售渠道的投入，公司的经销商数量也大幅增加至 123 个，涵盖全国 16 个省市，经销渠道建设布局不断完善，对公司未来销售收入的持续稳定增长奠定了坚实的基础。

综上通过过去几年的持续投入，公司目前已拥有一定的研发能力、较为完整的产品体系和遍布大半个中国的销售渠道。公司盈利能力将逐步提高，公司具有持续经营能力。

（二）偿债能力分析

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 3 月 31 日资产负债率分别为 78.87%、93.32%和 35.36%，2012 年末和 2013 年末由于发生亏损，公

公司向关联方进行了大额借款以补充营运资金，因此资产负债率水平很高，2014年3月末资产负债率大幅回落，主要系股东增资后公司归还了关联方借款，公司财务结构有所改善。公司将采取以下措施控制债务风险：做好年度资金预算；制定科学合理的应收账款信用政策，加强应收账款回收管理，对长账龄应收款项进行重点清理，提高应收账款周转率，同时向供应商争取较长的信用周期；加强存货的管理，在保证及时交货的前提下，尽可能降低库存水平，减少库存积压与报废、贬值的风险，提高存货周转率，降低其对资金的占用；适时进行股权融资，优化公司财务结构，在盈利能力增强后考虑适度负债经营利用财务杠杆提高公司盈利水平。

公司2012年12月31日、2013年12月31日及2014年3月31日流动比率分别为1.06、0.99、2.60；速动比率分别为0.70、0.59、1.59，2012年末和2013年末由于发生亏损，公司向关联方进行了大额借款以补充营运资金，因此流动比率和速动比率均偏低，2014年3月末流动比率和速动比率均有大幅上升，主要系股东增资后公司归还了关联方借款，公司财务结构有所改善，短期偿债能力有一定提升。

公司2012年12月31日、2013年12月31日及2014年3月31日每股净资产分别为0.36元/股、0.19元/股、1.14元/股，2012年、2013年由于连续亏损，公司每股净资产持续下降，2014年3月末由于公司小幅盈利，且公司股东进行了溢价增资，公司每股净资产大幅上升。

综上，公司通过股东增资有效改善了公司财务结构，公司整体资产负债率水平大幅降低，偿债能力增强。

（三）营运能力分析

公司2012年度、2013年度及2014年1-3月应收账款周转率分别为3.29、2.90、0.84，报告期内整体呈现下降趋势。由于公司报告期内销售收入逐年增加，2012年末、2013年末及2014年3月末公司的应收账款余额亦同步小幅增加；而2014年1-3月应收账款周转率大幅下降主要是由于公司2014年初发生的大额应收账款余额以及部分项目的质保金尚未收回，同时，该指标中仅含3个月的销售收入，故应收账款周转率大幅下降。公司销售合同的收款周期一般为30天至120天。公司对客户按信用度进行分类管理：对于一般终端客户，基本为现款交付，根据合同金额预留5%-10%的质保金；渠道类客户，销售额在10-50万元的客户

一般信用期为 30 天；销售额在 50-100 万元的客户一般信用期为 60 天；销售额在 100-300 万元的客户一般信用期为 90-120 天。由于公司给予优质客户的信用期较长，此外为了扩展市场份额和提升竞争力，公司在推出新产品时会在允许的收款政策范围内放宽对部分优质客户的收款条件，延长信用期至 120 天-270 天，导致公司期末应收账款余额较高。公司应收账款周转率和同行业上市公司比较如下所示：

单位：次

公司名称	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
英威腾 (002334.SZ)	1.1453	6.3222	6.3343
汇川技术 (300124.SZ)	1.1265	6.2726	7.3214
公司	0.8409	2.8999	3.2894

数据来源：Wind 资讯

可以看出公司应收账款周转率低于同行业公司水平，这是由于公司成立时间短，为尽快开拓市场提升竞争力，公司给与经销商以及销售客户较长的信用期所致。

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月存货周转率分别为 3.62、2.56、0.60，2013 年度存货周转率较 2012 年度大幅下降，主要是由于随着公司销售量逐渐增加，公司增加了原材料、半成品和产成品等存货的备货，2013 年末存货金额较 2012 年末大幅增加 557 万元。而 2014 年 1-3 月存货周转率继续大幅下降，主要系该指标仅含 3 个月的营业成本，而 2014 年 3 月末存货金额仅较 2013 年末小幅下降。

综上，报告期内应收账款周转率呈现下降趋势，2014 年 1-3 月公司由于期末形成的大额应收账款尚未收回，应收账款周转率较低；报告期内存货周转率呈现下降趋势，主要是由于随着公司销售量增加，期末存货余额大幅度增加，使得该指标大幅下降。

（四）现金流量分析

单位：元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-14,935,193.22	-715,890.81	-92,328.78
投资活动产生的现金流量净额	-13,230.00	-	-267,440.00
筹资活动产生的现金流量净额	14,966,939.99	1,881,833.32	-
现金及现金等价物净增加额	18,516.77	1,165,942.51	-359,768.78

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额

分别为-9.23万元、-71.59万元和-1,493.52万元，报告期内均为现金流出，主要原因在于公司于2011年8月成立，起步期公司相关前期投入比较大，但因新产品刚入市，收入规模较小，产生的收入未能弥补成本支出及前期费用开支，公司2012年、2013年两年均为亏损；此外2013年公司开始使用银行承兑汇票，公司向银行支付银行承兑汇票保证金221.39万元计入了支付的其他与经营活动有关的现金中，导致现金流量为负；而2014年1-3月经营活动现金流出大幅增加的原因系公司归还了关联方青岛博光投资有限公司、无锡广贸电气设备有限公司、朱丽等借款约1,429.59万元，计入了支付的其他与经营活动有关的现金中，导致现金流量出现较大负数。2013年度、2014年1-3月剔除上述影响因素后，公司经营活动现金净流量为149.81万、-63.93万元。截至报告期末公司货币资金余额为181.92万元。2014年9月公司已取得银行贷款200万元用于补充流动资金。此外公司控股股东上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）及实际控制人邹本文承诺若公司出现营运资金紧张并且在无法获得银行贷款的情况下，公司控股股东及实际控制人将适时对公司进行增资，以保证公司的持续发展。

公司2012年度、2014年1-3月有少量采购固定资产和无形资产的现金流出，分别为26.74万元和1.32万元，公司该两年投资活动产生的现金流量净额均为现金净流出，金额较小。

公司2013年5月取得银行贷款现金流入200.00万元，支付利息以及相关借款担保费等现金流出11.82万元；2014年3月获股东增资，取得现金流入1500.00万元，支付利息现金流出3.31万元。2012年度没有筹资相关的现金流、2013年度及2014年1-3月筹资活动产生的现金流量净额均为净流入。

综上，公司报告期内经营活动产生的现金流情况较紧张，但由于获得了股东增资及银行贷款支持，能够支撑相关的经营活动。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成

项 目	2014年1-3月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	8,473,577.05	99.88	25,782,528.94	99.76	19,127,255.01	99.10

变 频 器	6,345,371.92	74.79	25,495,349.45	98.65	16,854,440.52	87.32
定 制 控制柜	2,128,205.13	25.08	287,179.49	1.11	2,272,814.49	11.78
其 他 业 务收入	10,435.90	0.12	61,111.10	0.24	174,205.11	0.90
合 计	8,484,012.95	100.00	25,843,640.04	100.00	19,301,460.12	100.00

公司营业收入中主营业务收入占比分别为 99.10%、99.76%和 99.88%，为变频器和定制控制柜的销售收入。其他业务收入系技术服务费，占比不到 1%。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月变频器销售收入分别为 1,685.44 万元、2,549.53 万元、634.54 万元；占总收入比例分别为 87.32%、98.65%、74.79%。2013 年度变频器销售金额较 2012 年度大幅增加 51.27%，主要原因是公司通过拓展销售渠道增加了产品销售额。变频器销售占比波动较大主要受到定制控制柜销售金额变动的影响。

定制控制柜销售金额及占比变动较大的主要原因系 2013 年初相关销售人员离职对该类产品的销售造成了一定影响，2013 年下半年公司重新招聘了相关销售人员，恢复了该类产品的研制，2014 年起该类产品销售金额及占比大幅回升。

（二）主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的主营业务收入及利润情况如下：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）
主营业务收入	8,473,577.05	25,782,528.94	34.79	19,127,255.01
主营业务成本	5,927,083.29	19,425,150.31	37.67	14,109,455.90
主营业务毛利	2,546,493.76	6,357,378.63	26.70	5,017,799.11
营业利润	309,306.46	-1,866,331.90	-34.55	-2,851,331.89
利润总额	306,078.75	-1,699,174.83	-39.72	-2,818,772.84
净利润	306,078.75	-1,699,174.83	-39.72	-2,818,772.84

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月主营业务收入分别为 1,912.73 万元、2,578.25 万元、847.36 万元，公司主营业务收入稳步上升，其主要原因系公司 2011 年 8 月成立以来，公司生产经营逐渐步入正轨，公司主营产品细分品种不断增加，通过拓展经销商增加了销售渠道，同时加大对销售人员的激励，公司产品产销量有明显增加。

报告期内公司主要产品变频器毛利率稳步上升，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月毛利率分别为 21.83%、24.79%和 27.78%，使得公司主营业务毛利同步稳定增加。2012 年由于公司新成立，投入了大量研发费用和销售费用用于产品的研发推广，因此管理费用和销售费用与主营业务收入的比例较高，2013 年度和 2014 年 1-3 月公司加强了费用管控，同时随着公司产品的逐渐成熟以及销售渠道的建立完善，管理费用和销售费用占主营业务收入比例逐步降低。2012 年、2013 年公司亏损额大幅减少，2014 年 1-3 月公司实现小幅盈利。

公司最近两年一期的收入毛利情况如下：

项 目	2014 年 1-3 月		
	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利率（%）
变频器	6,345,371.92	4,582,531.34	27.78
定制控制柜	2,128,205.13	1,344,551.95	36.82
主营业务收入合计	8,473,577.05	5,927,083.29	30.05
2013 年度			
变频器	25,495,349.45	19,174,546.11	24.79
定制控制柜	287,179.49	250,604.20	12.74
主营业务收入合计	25,782,528.94	19,425,150.31	24.66
2012 年度			
变频器	16,854,440.52	13,174,514.04	21.83
定制控制柜	2,272,814.49	934,941.86	58.86
主营业务收入合计	19,127,255.01	14,109,455.90	26.23

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月主营业务毛利率分别为 26.23%、24.66%与 30.05%，2013 年的主营业务毛利率较 2012 年有所下降，公司销售产品中，变频器产品的毛利率稳步上升，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月毛利率分别为 21.83%、24.79%和 27.78%。定制控制柜的毛利率虽不稳定但一般情况较变频器产品要高，2012 年度定制控制柜的销售收入占总销售收入比例为 25.08%，毛利率为 58.86%；而 2013 年度其销售收入占比仅为 1.11%且毛利大幅下降至 12.74%，导致 2013 年度公司整理毛利率下降。2014 年 1-3 月公司毛利率增加至 30.05%，一方面是由于变频器毛利率上升至 27.78%，另一方面定制控制柜毛利回升至 36.82%，且销售占比也上升至 11.78%。

报告期内，变频器产品的毛利率逐步上升，主要原因系产能增加，降低了单位固定成本；定制控制柜的毛利率则变动较大，2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月毛利率分别为 58.86%、12.74%和 36.82%，主要原因系控制柜均为按照客户要

求进行定制的产品，每单销售均系与客户单独沟通协商价格，故毛利受价格谈判因素影响较大。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年度		2012 年度
	金额（元）	金额（元）	增长率(%)	金额（元）
销售费用	992,074.19	3,452,375.50	15.18	2,997,333.14
管理费用	1,087,081.10	4,514,051.23	-4.65	4,734,152.55
其中：研发费用	461,454.01	1,561,479.10	-26.22	2,116,278.73
财务费用	20,253.27	113,878.48	2,823.45	3,895.34
销售费用与营业收入之比（%）	11.69	13.36		15.53
管理费用与营业收入之比（%）	12.81	17.47		24.53
其中：研发费用与营业收入之比（%）	5.44	6.04		10.96
财务费用与营业收入之比（%）	0.24	0.44		0.02

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月的销售费用分别为 299.73 万元、345.24 万元、99.21 万元，与营业收入之比分别为 15.53%、13.36%、11.69%，占比较高。主要是由于公司成立之初公司销售人员的工资及其佣金占了销售费用相当比例，公司为拓展市场销售渠道，产生了大额的差旅费和业务招待费，此外随着销量上升，相应的售后服务领料、运输费用也会相应增加。公司销售主要通过经销商销售的模式，因此目前系通过提供经销商有竞争力价格的产品来开拓经销商，这会对公司产品销售毛利造成一定影响，也是目前公司产品毛利率较低的原因之一。而销售费用主要包括销售人员的薪酬和销售佣金、差旅费和业务招待费等，因此随着公司产品逐步被市场接受，对经销商的开拓难度逐步降低，公司销售收入的增长幅度将超过销售费用的增长，销售费用占销售金额的比例将逐渐降低。目前公司销售费用与营业收入比例仍保持较高比例。

公司近两年一期销售费用总额逐年增加，但由于营业收入大幅增加，销售费用与同期主营业务收入的比率逐年下降。

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月的管理费用分别为 473.42 万元、451.41 万元、108.71 万元，与营业收入之比分别为 24.53%、17.47%、12.81%，报告期内管理费用总额逐渐下降。2012 年度管理费用与营业收入之比较高主要

是由于公司成立之初投入的研发费用较大，2012 年度研发费用为 211.63 万元，此后研发费用逐年下降。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月研发费用与营业收入之比分别为 10.96%、6.04%、5.44%，呈现逐渐下降的态势。除研发费用以外的管理费用占比也逐年下降，主要是差旅费、租赁费以及车辆使用费有大幅下降，公司开始加强对费用的管控以降低公司运营成本。

公司财务费用主要为银行借款利息、借款担保费和结算手续费支出。公司最近两年及一期的利息支出与主营业务收入之比较为平稳，占比很低。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

单位：元

类 别	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-	1,324.78	1,119.66
政府补助	-	182,200.00	
税款滞纳金		-714.75	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	11,563.48	50,666.06
非经营性损益对利润总额的影响的合计	-	194,373.51	51,785.72
减：所得税影响数			
减：少数股东影响数	-	-	-
归属于母公司的非经常性损益影响数	-	194,373.51	51,785.72
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	306,078.75	-1,893,548.34	-2,870,558.56
非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例	0.00%	-11.44%	-1.84%

公司 2012 年度、2013 年、2014 年 1-3 月归属于公司的非经常性损益影响数分别为 5.18 万元、19.44 万元、0.00 万元，2013 年非经常性损益影响数相对较大，主要是由于收到财政补贴共计 18.22 万元，不具有可持续性。政府补助明细如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度	补贴依据文件
DR300 矢量变频器科技创新基金	-	100,000.00	-	锡科技[2012]217 号、锡财工贸[2012]173 号
专利补助费	-	73,200.00	-	锡开委[2013]33 号

高精度智能温度控制仪表研制项目补助	-	9,000.00	-	锡府发 [2008]127号
合计	-	182,200.00	-	

2012年度、2013年、2014年1-3月非经常性损益在公司净利润中所占比重分别为-1.84%、-11.44%、0.00%。除2013年度外，占比均较低，公司非经常性损益数据较小，公司对非经常性损益的依赖不大。公司2012年度、2013年、2014年1-3月营业外支出包含防洪保安基金分别为1.92万元、2.72万元和0.32万元，该项营业外支出系经常性支出，因此不包含在非经常性损益中。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计 税 依 据	税 率 (%)
增值税	销售货物、应税劳务收入	17
城市维护建设税	实缴流转税税额	7
教育费附加	实缴流转税税额	3
地方教育费附加	实缴流转税税额	2
防洪保安基金	营业收入	0.1, 0.05(注)
企业所得税	应纳税所得额	15%

注：根据锡政办发[2013]273号，自2014年1月1日起，防洪保安基金按照销售收入和营业收入的0.05%计提

2、公司目前享受的税收优惠政策如下：

公司于2013年8月15日取得经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认证的高新技术企业证书（编号：GR201332000283），有效期三年，公司自2013年1月1日至2015年12月31日减按15%的税率计缴企业所得税。

四、公司的主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	60,446.82	8,950.57	7,717.27
银行存款	1,258,755.79	1,291,735.27	127,026.06
其他货币资金	500,000.00	2,213,886.11	-

合计	1,819,202.61	3,514,571.95	134,743.33
----	--------------	--------------	------------

其他货币资金系银行承兑汇票保证金。2012年末、2013年末、2014年3月末公司现金及现金等价物分别为134,743.33元、1,300,685.84元、1,319,202.61元，2013年末、2014年3月末现金及现金等价物与货币资金差异较大的原因系公司的货币资金中其他货币资金系银行承兑汇票保证金，无法随时支取用于支付，因此不属于现金及现金等价物。

（二）应收票据

单位：元

票据种类	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
商业承兑汇票	-	-	-
银行承兑汇票	1,374,400.00	1,550,000.00	10,000.00
合计	1,374,400.00	1,550,000.00	10,000.00

截至2014年3月31日，应收票据金额前五名的情况如下：

单位：元

出票人全称	票面金额	出票日	到期日	交易内容	出票人是否关联方	是否贴现
江苏江淮动力股份有限公司	370,000.00	2013/11/25	2014/5/25	销售变频器	否	否
南昌市登发园林工程有限公司	200,000.00	2014/1/24	2014/7/24	销售变频器	否	否
十堰市华迪汽车零部件有限公司	200,000.00	2013/12/5	2014/6/4	销售变频器	否	否
江苏朝阳印务有限公司	150,000.00	2014/1/26	2014/7/26	销售变频器	否	否
张家港市双山综合开发有限公司	100,000.00	2014/1/16	2014/7/16	销售变频器	否	否
合计	1,020,000.00					

截至2013年12月31日，应收票据金额前五名的情况如下：

单位：元

出票人全称	票面金额	出票日	到期日	交易内容	出票人是否关联方	是否贴现
海宁海派皮业有限公司	200,000.00	2013/11/11	2014/5/11	销售变频器	否	否
宁波海港混凝土有限公司	200,000.00	2013/10/28	2014/4/28	销售变频器	否	否
临沂市靓娜姿商贸有限公司	200,000.00	2013/12/23	2014/6/23	销售变频器	否	否
金坛市电力能源实业总公司	200,000.00	2013/10/14	2014/4/14	销售变频器	否	否
余姚市海威外贸		2013/12	2014/6	销售变频器	否	否

有限公司	100,000.00	/12	/12			
吴江市久诚酒业商贸有限公司	100,000.00	2013/11/22	2014/5/22	销售变频器	否	否
佛山市顺德区科贝隆塑料机械有限公司	100,000.00	2013/12/3	2014/6/3	销售变频器	否	否
菏泽富海能源发展有限公司	100,000.00	2013/10/30	2014/4/30	销售变频器	否	否
合计	1,200,000.00					

截至2012年12月31日，应收票据金额前五名的情况如下：

单位：元

出票人全称	票面金额	出票日	到期日	交易内容	出票人是否关联方	是否贴现
杭州宇光电气有限公司	10,000.00	2012/11/27	2013/5/27	销售变频器	否	否
合计	10,000.00					

截至2014年3月31日，已背书但尚未到期的应收票据金额前五名情况如下：

单位：元

出票单位	金额	出票日	到期日	备注
江苏朝阳印务有限公司	150,000.00	2014/1/26	2014/7/26	银行承兑汇票
山东威立雅水务有限公司	54,400.00	2014/3/20	2014/9/20	银行承兑汇票
恒天大迪汽车有限公司	50,000.00	2013/12/27	2014/6/27	银行承兑汇票
张家港市隆旌汽车零部件有限公司	10,000.00	2013/12/4	2014/6/4	银行承兑汇票
合计	264,400.00			

截至2013年12月31日，已背书但尚未到期的应收票据金额前五名情况如下：

单位：元

出票单位	金额	出票日	到期日	备注
海宁海派皮业有限公司	200,000.00	2013/11/11	2014/5/11	银行承兑汇票
宁波海港混凝土有限公司	200,000.00	2013/10/28	2014/4/28	银行承兑汇票
临沂市靓娜姿商贸有限责任公司	200,000.00	2013/12/23	2014/6/23	银行承兑汇票
余姚市海威外贸有限公司	100,000.00	2013/12/12	2014/6/12	银行承兑汇票
常州市银磊电子有限公司	50,000.00	2013/9/27	2014/3/27	银行承兑汇票
合计	750,000.00			

截至2012年12月31日，无已背书但尚未到期的应收票据。

(三) 应收款项

1、应收账款

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率(%)	2014年3月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00%	10,281,002.74	88.49	514,050.14	9,766,952.60
1—2年	10.00%	1,337,418.00	11.51	133,741.80	1,203,676.20
2—3年	20.00%	—	—	—	—
3—4年	50.00%	—	—	—	—
4—5年	80.00%	—	—	—	—
5年以上	100.00%	—	—	—	—
合 计		11,618,420.74	100.00	647,791.94	10,970,628.80

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率(%)	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00%	8,699,927.71	89.26	434,996.39	8,264,931.32
1—2年	10.00%	1,046,511.40	10.74	104,651.14	941,860.26
2—3年	20.00%	—	—	—	—
3—4年	50.00%	—	—	—	—
4—5年	80.00%	—	—	—	—
5年以上	100.00%	—	—	—	—
合 计		9,746,439.11	100.00	539,647.53	9,206,791.58

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率(%)	2012年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5.00%	9,060,947.53	99.89	453,047.37	8,607,900.16
1—2年	10.00%	10,000.00	0.11	1,000.00	9,000.00
2—3年	20.00%	—	—	—	—
3—4年	50.00%	—	—	—	—
4—5年	80.00%	—	—	—	—
5年以上	100.00%	—	—	—	—
合 计		9,070,947.53	100.00	454,047.37	8,616,900.16

公司最近两年一期应收账款净额占比情况如下：

项 目	2014年1—3月	2013年度	2012年度
应收账款净额（元）	10,970,628.80	9,206,791.58	8,616,900.16

营业收入（元）	8,484,012.95	25,843,640.04	19,301,460.12
总资产（元）	26,551,497.85	27,801,860.00	16,823,976.91
应收账款净额占营业收入比重（%）	129.31%	35.62%	44.64%
应收账款净额占总资产比重（%）	41.32%	33.12%	51.22%

公司2012年末、2013年末与2014年3月末应收账款净额分别为861.69万元、920.68万元与1,097.06万元，应收账款净额占当期营业收入的比例分别为44.64%、35.62%与129.31%，应收账款净额占总资产的比例分别为51.22%、33.12%与41.32%，占比较高。公司应收账款管理措施包括：公司已制定了信用评价体系，规定了各类客户可给予的信用期，对客户进行分类管理。从源头降低应收账款的风险。同时公司明确了应收账款责任制，确定每笔应收账款的责任人，将催收责任落实到个人并与其佣金提成相挂钩，以加强对应收款项的管理。对已发生的正常应收账款，加强对账，力争尽快回收资金；对不能正常收回的应收账款，将对经销商采取停止供货、以物抵债、让利清收等措施强行收回；对已发生多年的坏账，经多次清欠无结果的，采取与经济效益挂钩，清账提成的办法；对那些有一定偿还能力，对归还欠款不重视、不积极，并以种种借口推托不还的债务人，适当采取诉讼方式，以法律手段强制收回。2012年末、2013年末、2014年3月末公司应收账款净额处于稳定增长状态，而2014年3月末应收账款净额与营业收入之比大幅上升主要是由于公司在2013年下半年及2014年初形成大额的应收账款余额尚未收回，同时，构成该比例的营业收入仅含3个月的数据。

截至2014年3月31日，应收账款账龄在1年以内占88.49%，1-2年占11.51%。公司应收账款账龄均在2年以内，没有长账龄的未收回款项。公司应收账款账龄结构合理。

截至2014年3月31日，应收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
无锡中电工业自动化设备有限公司	客户	3,223,930.77	1年以内	27.75
无锡巨天自动化技术有限公司	客户	866,575.08	1年以内	7.46
陈松满	客户	421,904.00	1年以内	3.63
无锡松涛自动化设备有限公司	客户	398,669.00	1年以内	3.43
无锡新马赫动力控制有限公司	客户	392,297.65	1年以内	3.38
合 计		5,303,376.50		45.65

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
无锡中电工业自动化设备有限公司	客户	2,690,801.22	1 年以内	27.61
无锡巨天自动化技术有限公司	客户	1,043,659.08	1 年以内	10.71
无锡新马赫动力控制有限公司	客户	492,297.65	1 年以内	5.05
无锡松涛自动化设备有限公司	客户	438,530.00	1 年以内	4.50
陈松满	客户	422,560.00	1 年以内	4.34
合 计		5,087,847.95		52.21

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款前五名的情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
无锡汇控电气有限公司	客户	2,412,712.53	1 年以内	26.60
无锡巨天自动化技术有限公司	客户	1,082,834.00	1 年以内	11.94
江阴市恒亿机电有限公司	客户	600,000.00	1 年以内	6.61
绍兴县繁昌贸易有限公司	客户	215,190.00	1 年以内	2.37
烟台汇控电气有限公司	客户	189,074.00	1 年以内	2.08
合 计		4,499,810.53		49.60

公司存在对个人客户销售的情况，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	占收入比	金额	占收入比	金额	占收入比
主营业务收入	847.36	100.00%	2,578.25	100.00%	1,912.73	100.00%
个人客户业务收入	26.71	3.15%	114.67	4.45%	21.51	1.12%
其中：现金收款	0.84	0.08%	19.07	0.63%	20.55	0.92%

报告期内个人业务收入占比有所上升，但均在 5%以内，且大多为通过银行存款和票据进行结算。现金收款占比均低于 1%且呈逐年下降趋势。除陈松满与公司签订销售协议外，其他个人客户由于系个别少量订购，故未签订合同。所有个人客户销售均未开具发票，公司已按无票收入申报并缴纳了相关税费。

报告期内，无锡汇控电气有限公司为公司原实际控制人宋明忻所控制的公司，且孙艳民、青岛博光持有汇控电气股权。2014 年 5 月 25 日，公司董事长孙艳民、公司实际控制人邹本文控制的青岛博光将所持有的汇控电气全部股权转让给自然人颜仕爱；至此，汇控电气与公司不存在任何关联关系。

除上述情况外，截至 2014 年 3 月 31 日，应收账款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2、预付款项

账 龄	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	396,896.08	94.97	566,356.08	97.10	160,355.00	39.87
1-2 年	4,081.22	0.98	16,940.00	2.90	241,855.18	60.13
2-3 年	16,940.00	4.05	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	417,917.30	100.00	583,296.08	100.00	402,210.18	100.00

公司预付款项主要为预付的设备款、采购款等。公司 2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，预付款项余额分别为 40.22 万元、58.33 万元和 41.79 万元，分别占同期资产总额的 2.39%、2.10%和 1.57%，占比较低。

截至 2014 年 3 月末，预付款项账龄 1 年以内占 94.97%，1-2 年占 0.98%，2 年以上占 4.05%，预付款项账龄结构合理。2012 年末无锡优卡电子设备有限公司、扬州赛格电缆有限公司的预付账款账龄超过 1 年未结算的原因系因货到发票未到时，公司确认暂估应付账款，未直接冲减预付账款，上述采购发票已于 2013 年获取，预付账款已冲销；2013 年末和 2014 年 3 月末无锡市意盛广告有限公司的预付账款账龄超过 1 年系由于合同尚未履行完毕，该合同已于 2014 年 5 月履行完毕。

截至 2014 年 3 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄	款项性质
深圳市同鑫利达科技有限公司	253,259.84	60.60	1 年以内	货款
无锡润德管理培训有限公司	80,000.00	19.14	1 年以内	培训款
秦越变频器网	30,000.00	7.18	1 年以内	广告费
无锡市意盛广告有限公司	16,940.00	4.05	2-3 年	宣传款
上海诺谊电源设备制造有限公司	15,000.00	3.59	1 年以内	货款
合 计	395,199.84	94.56		

截至 2013 年 12 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例(%)	账龄	款项性质
深圳市同鑫利达科技有限公司	404,200.00	69.30	1 年以内	货款
无锡润德管理培训有限公司	80,000.00	13.72	1 年以内	培训费

天健会计师事务所	30,000.00	5.14	1年以内	审计费
秦越变频器网	30,000.00	5.14	1年以内	广告费
无锡市意盛广告有限公司	16,940.00	2.90	1-2年	宣传款
合 计	561,140.00	96.20		

截至2012年12月31日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例（%）	账龄	款项性质
无锡优卡电子设备有限公司	203,200.00	50.52	1-2年	固定资产采购款
无锡市福元德盛装饰工程有限公司	100,000.00	24.86	1年以内	装修款
扬州赛格电缆有限公司	34,200.00	8.50	1-2年	采购款
无锡市意盛广告有限公司	16,940.00	4.21	1年以内	宣传款
无锡路克科技有限公司	10,247.44	2.55	1年以内	采购款
合 计	364,587.44	90.64		

截至2014年3月31日，预付款项中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3、其他应收款

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率（%）	2014年3月31日			
		余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	5.00	333,937.19	84.12	16,696.86	317,240.33
1-2年	10.00	63,021.99	15.88	6,302.20	56,719.79
2-3年	20.00	-	-	-	-
3-4年	50.00	-	-	-	-
4-5年	80.00	-	-	-	-
5年以上	100.00	-	-	-	-
合 计		396,959.18	100.00	22,999.06	373,960.12

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率（%）	2013年12月31日			
		余额	比例（%）	坏账准备	净额
1年以内	5.00	377,179.74	96.74	18,858.99	358,320.75
1-2年	10.00	12,700.00	3.26	1,270.00	11,430.00
2-3年	20.00	-	-	-	-
3-4年	50.00	-	-	-	-
4-5年	80.00	-	-	-	-
5年以上	100.00	-	-	-	-
合 计		389,879.74	100.00	20,128.99	369,750.75

单位：元

账 龄	坏账准备计提比率 (%)	2012 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5.00	125,768.75	98.67	6,288.44	119,480.31
1-2 年	10.00	1,700.00	1.33	170.00	1,530.00
2-3 年	20.00	-	-	-	-
3-4 年	50.00	-	-	-	-
4-5 年	80.00	-	-	-	-
5 年以上	100.00	-	-	-	-
合 计		127,468.75	100.00	6,458.44	121,010.31

2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，公司其他应收款余额分别为 12.10 万元、36.98 万元和 37.40 万元，主要系员工备用金以及租赁押金等。公司员工领用备用金需说明用途，经部门经理、财务总监及总经理批准后方可领用，符合公司财务管理、资金使用的相关规定。其他应收款占公司总资产的比例分别为 0.72%、1.33%和 1.41%，其他应收款占比很低。

截至 2014 年 3 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例 (%)	账龄	欠款原因
刘志刚	73,400.00	18.49	1 年以内	员工备用金
薛明丽	46,037.45	11.60	1 年以内	员工备用金
王东	33,077.51	8.33	1-2 年	个人借款
胡海波	25,057.02	6.31	1 年以内	员工备用金
徐庆利	22,560.00	5.68	1 年以内	员工备用金
合 计	200,131.98	50.42		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	欠款原因
薛明丽	85,071.94	21.82	1 年以内	员工备用金
刘志刚	81,400.00	20.88	1 年以内	员工备用金
王东	33,077.51	8.48	1 年以内	个人借款
办事处租金	29,400.26	7.54	1 年以内	房屋租金
梁家元	23,000.00	5.90	1 年以内	员工备用金
合 计	251,949.71	64.62		

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	欠款原因
钱建明	25,000.00	19.61	1 年以内	员工备用金
办事处租金	18,568.75	14.57	1 年以内	房屋租金
刘晓康	15,600.00	12.24	1 年以内	员工备用金
安丰波	15,000.00	11.77	1 年以内	员工备用金
房租押金	11,000.00	8.63	1 年以内	房屋押金
	1,700.00	1.33	1-2 年	
合 计	86,868.75	68.15		

2013 年末、2014 年 3 月末其他应收款余额中存在王东 33,077.51 元的个人借款，王东系公司原销售业务员，该笔款项系其在任职期间的备用金，待王东负责的销售应收账款全部收回之后将与其销售佣金一并结算，该笔款项已于 2014 年 6 月 27 日结清。

截至 2014 年 3 月 31 日，其他应收款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（四）存货

项 目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	原值 (元)	比例 (%)	原值 (元)	比例 (%)	原值 (元)	比例 (%)
原材料	3,414,689.32	36.12%	3,600,980.13	34.72%	1,634,432.28	34.05%
库存商品	3,586,386.62	37.93%	4,604,677.92	44.39%	1,835,058.85	38.23%
半成品	1,517,906.88	16.06%	928,544.34	8.95%	375,180.46	7.82%
委托加工物资	590,068.57	6.24%	902,409.89	8.70%	232,552.13	4.85%
包装物及辅助材料	342,911.04	3.63%	331,677.03	3.20%	63,608.08	1.33%
在产品	2,200.18	0.02%	4,267.14	0.04%	658,592.36	13.72%
合 计	9,454,162.61	100.00%	10,372,556.44	100.00%	4,799,424.16	100.00%

公司存货主要包括原材料、库存商品、自制半成品、在产品、委托加工材料及包装物辅助材料。公司主要产品为各类变频器及定制控制柜，因此公司原材料主要为电阻、电容、集成电路、风扇、铜排、芯片等；在产品主要为贴片和经焊接加工后的线路板等；产成品则为已完工的变频器；委托加工材料为贴片电阻、电容、二极管、三极管、PBC 光板等。

公司 2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末存货余额分别为 479.94 万元、1,037.26 万元、945.42 万元，分别占同期资产总额的 28.53%、37.31%、35.61%。

公司最近两年一期存货余额较大，在总资产中占比较高。主要是由于 2013 年开始公司变频器的销售量逐渐增加，生产部进行了扩大产量的准备，增加了原材料、半成品以及库存商品等存货的储备。

截至 2014 年 3 月末，公司的存货库龄为 1 年以内的存货金额占总库存的 95.69%、1-2 年占 3.50%、2 年以上占 0.82%。库龄超过 1 年以上的存货主要系元器件备货，单价低且上述元器件备货状态良好仍可用于正常生产，因此并无减值的风险。公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，因此未计提存货跌价准备。

（五）固定资产

固定资产原值及累计折旧情况明细如下：

固定资产原值

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 3 月 31 日
机器设备	586,239.28	80,000.00	-	666,239.28
运输设备	-	44,148.80	-	44,148.80
电子设备	755,269.81	8,568.38	-	763,838.19
办公设备	573,492.30	-	-	573,492.30
合 计	1,915,001.39	132,717.18	-	2,047,718.57

单位：元

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
机器设备	586,239.28	-	-	586,239.28
运输设备	-	-	-	-
电子设备	535,079.47	220,190.34	-	755,269.81
办公设备	573,492.30	-	-	573,492.30
合 计	1,694,811.05	220,190.34	-	1,915,001.39

单位：元

类 别	2011 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2012 年 12 月 31 日
机器设备	450,512.79	135,726.49	-	586,239.28
运输设备	-	-	-	-
电子设备	517,771.78	17,307.69	-	535,079.47
办公设备	35,492.30	538,000.00	-	573,492.30
合 计	1,003,776.87	691,034.18	-	1,694,811.05

累计折旧

单位：元

类 别	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 3 月 31 日
机器设备	217,052.46	29,113.11		246,165.57
运输设备	-	-		-
电子设备	406,109.31	59,743.30		465,852.61
办公设备	159,110.08	27,241.17		186,351.25
合 计	782,271.85	116,097.58	-	898,369.43

单位：元

类 别	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
机器设备	105,496.00	111,556.46		217,052.46
运输设备	-			-
电子设备	192,788.96	213,320.35		406,109.31
办公设备	50,146.54	108,963.54		159,110.08
合 计	348,431.50	433,840.35	-	782,271.85

单位：元

类 别	2011 年 12 月 31 日	本期增加额	本期减少额	2012 年 12 月 31 日
机器设备	7,340.17	98,155.83		105,496.00
运输设备				-
电子设备	25,091.73	167,697.23		192,788.96
办公设备	811.34	49,335.20		50,146.54
合 计	33,243.24	315,188.27	-	348,431.50

固定资产净值

单位：元

类 别	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
机器设备	420,073.71	369,186.82	480,743.28
运输设备	44,148.80	-	-
电子设备	297,985.58	349,160.50	342,290.51
办公设备	387,141.05	414,382.22	523,345.76
合 计	1,149,349.14	1,132,729.54	1,346,379.55

截至 2014 年 3 月 31 日，公司固定资产总金额为 114.93 万元，占同期总资产的 4.32%，主要系研发调试设备和流水线，价值较低。公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，因此未对固定资产计提减值准备。

（六）无形资产

公司无形资产均为采购的 ERP 软件，公司对软件按照 5 年进行摊销，摊销采用直线法。明细如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 3 月 31 日
无形资产原值	566,820.53	-	-	566,820.53
累计摊销	226,012.00	28,341.03	-	254,353.03
无形资产净值	340,808.53	-28,341.03	-	312,467.50

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
无形资产原值	566,820.53	-	-	566,820.53
累计摊销	112,647.88	113,364.12	-	226,012.00
无形资产净值	454,172.65	-113,364.12	-	340,808.53

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
无形资产原值	-	566,820.53	-	566,820.53
累计摊销	-	112,647.88	-	112,647.88
无形资产净值	-	454,172.65	-	454,172.65

公司期末对无形资产进行检查，未发现无形资产发生减值的情形，故未对无形资产计提减值准备。

（七）长期待摊费用

公司长期待摊费用均为办公场地装修费用，公司按照 5 年进行摊销，摊销采用直线法，具体明细如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2014 年 3 月 31 日
装修费	727,234.41	-	51,945.36	675,289.05
合计	727,234.41	-	51,945.36	675,289.05

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2013 年 12 月 31 日
装修费	935,015.85	-	207,781.44	727,234.41
合计	935,015.85	-	207,781.44	727,234.41

单位：元

项 目	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2012 年 3 月 31 日
装修费	-	1,038,907.01	103,891.16	935,015.85
合计	-	1,038,907.01	103,891.16	935,015.85

（八）资产减值准备计提情况

报告期内公司对应收账款和其他应收款计提了坏账准备，具体计提的坏账准备情况如下：

单位：元

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2014 年 1-3 月	559,776.52	111,014.48		670,791.00
2013 年度	460,505.81	99,270.71		559,776.52
2012 年度	167,156.05	293,349.76		460,505.81

除上述减值准备以外，公司未对其它资产计提减值准备。

五、公司重大债务情况

（一）短期借款

单位：元

借款性质	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
保证借款	2,000,000.00	2,000,000.00	-
合 计	2,000,000.00	2,000,000.00	-

截至 2014 年 3 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日，公司短期借款明细如下：

序号	贷款人	贷款总额（元）	期限	利率	借款方式	保证人
1	江苏银行科技支行	2,000,000.00	2013.5.27 至 2014.5.20	6.60%	担保	无锡市锡山信泰担保投资有限公司
合 计		2,000,000.00				

（二）应付票据

单位：元

票据种类	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	-	-	-
银行承兑汇票	500,000.00	2,213,886.11	-
合 计	500,000.00	2,213,886.11	-

（三）应付账款

账 龄	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	4,263,346.69	93.61%	4,393,445.95	93.94%	5,981,427.00	97.72%
1-2 年	167,165.54	3.67%	283,525.92	6.06%	139,512.30	2.28%
2-3 年	123,748.83	2.72%	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	4,554,261.06	100.00%	4,676,971.87	100.00%	6,120,939.30	100.00%

公司 2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末应付账款分别为 612.09 万元、

467.70万元、455.43万元，应付账款占当期总资产的比例分别为36.38%、16.82%、17.15%，应付账款占营业成本的比重分别为43.38%、24.08%、76.84%，公司应付账款均为采购原材料、设备以及无形资产等的款项。2012年末应付账款金额较高主要系公司处于成立初期，采购了大量原材料、设备用于生产，故金额相对2013年末、2014年3月末余额要高。截至2014年3月31日，账龄1年以内约占93.61%，1-2年的约占3.67%，2-3年的约占2.72%。公司应付账款账龄较为合理。账龄超过2年的应付账款为用友软件股份有限公司无锡分公司11.9万元，系公司采购财务软件的项目尾款，待项目全部上线完毕后支付。

截至2014年3月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款总额的比例（%）	账龄	款项性质
无锡苏电自动化设备有限责任公司	882,072.88	19.37	1年以内	采购款
广州华工科技开发有限公司	641,000.00	14.07	1年以内	采购款
镇江新区康乐电子散热器厂	323,435.14	7.10	1年以内	采购款
新晔电子（深圳）有限公司 上海分公司	299,432.81	6.57	1年以内	采购款
	2,725.00	0.06	1-2年	
万发国际贸易（上海）有限公司	235,095.06	5.16	1年以内	采购款
合 计	2,383,760.89	52.34		

截至2013年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款总额的比例（%）	账龄	款项性质
万发国际贸易（上海）有限公司	850,011.30	18.17	1年以内	采购款
无锡苏电自动化设备有限责任公司	755,886.40	16.16	1年以内	采购款
广州华工科技开发有限公司	745,462.68	15.94	1年以内	采购款
青岛宇飞电气有限公司	493,000.00	10.54	1年以内	采购款
镇江新区康乐电子散热器厂	332,885.14	7.12	1年以内	采购款
合 计	3,177,245.52	67.93		

截至2012年12月31日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占应付账款总额的比例（%）	账龄	款项性质
深圳市威柏德电子有限公司	1,011,931.20	16.53	1年以内	采购款
万发国际贸易（上海）有限公司	958,040.79	15.65	1年以内	采购款
华南理工大学科技开发公司	847,131.71	13.84	1年以内	采购款

无锡苏电自动化设备有限责任公司	844,343.04	13.79	1年以内	采购款
南京银茂微电子制造有限公司	352,689.53	5.76	1年以内	采购款
合 计	4,014,136.27	65.58		

截至2014年3月31日，应付账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（四）预收款项

账 龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2013年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	95,322.00	83.13	2,217,180.13	100.00	102,037.75	100.00
1-2年	19,339.00	16.87	-	-	-	-
2-3年	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	114,661.00	100.00	2,217,180.13	100.00	102,037.75	100.00

公司2012年末、2013年末、2014年3月末预收款项余额分别为10.20万元、221.72万元、11.47万元，分别占同期总资产的0.61%、7.97%、0.43%，占比较小。公司2013年末预收款项金额较大的主要原因是2013年11月公司与鹤岗向林煤矿等签订了大额购货合同，金额合计约为287万元，对方预付的货款，2014年初公司发货，合同履行完毕。

截至2014年3月31日，预收款项前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收款项总额的比例（%）	账龄	款项性质
无锡红星拉丝机械制造有限公司	26,199.00	22.85	1年以内	货款
辽宁富瑞德电气有限公司	20,000.00	17.44	1年以内	货款
无锡市华夏机械厂	13,800.00	12.04	1-2年	货款
杭州贝特自动化工程有限公司	12,580.00	10.97	1年以内	货款
太原博森伟创科贸有限公司	10,000.00	8.72	1年以内	货款
开平市水口镇江德电器销售部	10,000.00	8.72	1年以内	货款
合 计	92,579.00	80.74		

截至2013年12月31日，预收款项前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收款项总额的比例（%）	账龄	款项性质
鹤岗向林煤矿	2,128,205.13	95.99	1年以内	货款
无锡红星拉丝机械制造有限公司	26,199.00	1.18	1年以内	货款
辽宁富瑞德电气有限公司	20,000.00	0.90	1年以内	货款

无锡市华夏机械厂	13,800.00	0.62	1 年以内	货款
北京东川安创科技有限公司	6,970.00	0.31	1 年以内	货款
合 计	2,195,174.13	99.01		

截至 2012 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占预收款项总额的比例（%）	账龄	款项性质
东莞市勤望五金制品有限公司	30,500.00	29.89	1 年以内	货款
许昌煤机制造有限公司	24,500.00	24.01	1 年以内	货款
辽宁富瑞德电气有限公司	20,000.00	19.60	1 年以内	货款
无锡科越化工机械厂	10,100.00	9.90	1 年以内	货款
罗晓春	6,285.75	6.16	1 年以内	货款
合 计	91,385.75	89.56		

截至 2014 年 3 月 31 日，预收款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（五）其他应付款

账 龄	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内	534,082.19	66.09	11,941,809.71	88.69	6,353,180.61	99.49
1-2 年	274,000.00	33.91	1,522,155.84	11.31	32,566.72	0.51
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	808,082.19	100.00	13,463,965.55	100.00	6,385,747.33	100.00

2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末公司其他应付款余额分别为 638.57 万元、1,346.40 万元、80.81 万元，占公司总资产的比例分别为 37.96%、48.43%、3.04%。2012 年末、2013 年末其他应付款余额较高的主要原因系公司为补充运营所需资金向关联方进行了大额借款，上述借款未与关联方约定利息，公司亦未支付利息。根据各关联方往来款余额及对应的借款天数，按照同期一年期银行贷款利率 6%上浮 10%的利率 6.6%，计算报告期内关联方与公司的往来款产生的利息费用对公司利润的影响如下表所示：

单位：元

关联方	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
无锡广贸电气有限公司	31,036.70	272,778.92	229,416.92
朱丽	30,213.33	75,605.38	-
青岛博光投资有限公司	141,900.00	47,483.33	-
宋明忻	4,372.50	20,235.42	14,440.07

无锡市大元广盛软件技术有限公司	45.83	19,272.00	11,299.20
合计	207,568.36	435,375.05	255,156.19

截至 2014 年 3 月末，除对宋明忻 26.5 万元借款外，其他关联方借款已全部归还。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司其他应付款账龄 1 年以内占 66.09%、1-2 年占 33.91%。账龄超过 1 年的款项主要为向宋明忻的借款 26.5 万元。

截至 2014 年 3 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占其他应付款总额的比例（%）	账龄	款项性质
无锡锡山科技创业园	358,682.61	44.39	1 年以内	租赁费
宋明忻	265,000.00	32.79	1-2 年	原股东借款
预计负债	75,070.69	9.29	1 年以内	退货预计负债
常晓光	60,443.38	7.48	1 年以内	保证金
水电费	14,931.98	1.85	1 年以内	水电费
合 计	774,128.66	95.80		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占其他应付款总额的比例（%）	账龄	款项性质
青岛博光投资有限公司	9,000,000.00	66.85	1 年以内	原股东借款
无锡市广贸电气设备有限公司	700,000.00	5.20	1 年以内	原股东借款
	1,245,874.84	9.25	1-2 年	
朱丽	1,600,000.00	11.88	1 年以内	股东借款
无锡锡山科技创业园	494,494.61	3.67	1 年以内	租赁费
宋明忻	265,000.00	1.97	1-2 年	原股东借款
合 计	13,305,369.45	98.82		

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款余额前五名的情况如下：

单位名称	金额（元）	占其他应付款总额的比例（%）	账龄	款项性质
无锡市广贸电气设备有限公司	4,383,000.00	68.64	1 年以内	原股东借款
无锡锡山科技创业园	495,840.74	7.76	1 年以内	租赁费
宋明忻	437,000.00	6.84	1 年以内	原股东借款
朱丽	297,000.00	4.65	1 年以内	股东借款
无锡市大元广盛软件技术有限公司	288,000.00	4.51	1 年以内	原关联企业往来款
合 计	5,900,840.74	92.40		

截至 2014 年 3 月 31 日，其他应付款中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（六）应交税费

单位：元

税 种	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	416,234.50	280,305.01	64,213.62
个人所得税	22,229.43	12,282.29	
城市维护建设税	29,136.42	19,621.35	2,034.24
教育费附加	20,811.73	14,015.25	2,789.86
防洪保安基金	3,088.08	3,946.98	
残疾人就业保障金		613.80	
印花税	746.30		
合 计	492,246.46	330,784.68	69,037.72

六、股东权益情况

单位：元

项 目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本	15,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	10,000,000.00	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-7,837,523.14	-8,143,601.89	-6,444,427.06
股东权益合计	17,162,476.86	1,856,398.11	3,555,572.94

2014 年 4 月 26 日，有限公司召开股东会，一致同意以 2014 年 3 月 31 日为改制基准日，以经审计的净资产 17,162,476.86 元，按照 1:0.8740 的比例折合为股本 1500.00 万股，整体变更为股份有限公司，净资产扣除股本后的余额 2,162,476.86 元计入资本公积。2014 年 5 月 20 日，江苏省无锡市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、关联自然人

关联方名称（姓名）	关联关系
-----------	------

邹本文	公司实际控制人、副董事长，间接持有公司 72.33%股份
孙艳民	持有公司 10.00%的股份，董事长
朱 丽	直接持有公司 5%的股份，董事、总经理
岑 瑞	持有公司 6.67%的股份，董事、副总经理
杨建高	持有公司 1.33%的股份，董事
戴 怡	持有公司 0.67%的股份，副总经理、财务总监
邹本娟	监事会主席，控股股东及第二大股东的执行事务合伙人代表
杭治兵	持有公司 1.33%的股份，监事
王灵思	职工代表监事
宋明忻	公司原实际控制人（2013 年 1 月 30 日前）

2、关联法人及其他关联方

关联方名称（姓名）	关联关系
无锡市广贸电气设备有限公司	公司原控股股东（2014 年 3 月 25 日前），青岛博光持有 100%股权，孙艳民担任执行董事，朱丽担任总经理
青岛博光投资有限公司	原控股股东广贸电气的母公司（2014 年 3 月 25 日前），邹本文持有 90%股权并担任董事长，邹本娟持有 5.5%股权并担任董事
上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）	公司控股股东，持有公司 60.33%股份，与公司同受邹本文控制
上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）	公司第二大股东，持有公司 12.00%股份，与公司同受邹本文控制
上海鸿文投资管理有限公司	邹本文持有 92%股权并担任执行董事，邹本娟持有 8%股权并担任监事
青岛正源置业有限公司	青岛博光持有 45%股权，邹本文担任董事长，邹本娟担任监事
无锡诚优金属展示器材有限公司	孙艳民持有 35%股权，并担任总经理，其兄弟孙艳军持股 35%，其姐妹孙艳丽持股 10%
鹤岗市十金源煤炭销售有限责任公司	邹本娟持有 100%股权，并担任执行董事兼总经理

3、报告期内曾存在关联关系的关联法人

无锡士电自动化有限公司	孙艳民原持有 19.44%股权；青岛博光原持有 28%股权；孙艳民原担任董事长、邹本文原担任副董事长、朱丽原担任监事
无锡汇控电气有限公司	孙艳民原持有 19.44%股权；青岛博光原持有 28%股权；孙艳民原担任董事长、邹本文原担任副董事长、朱丽原担任监事
无锡市大元广盛软件技术有限公司	公司原实际控制人宋明忻控股的企业（持股 75%）
深圳市大元变频技术有限公司	原实际控制人宋明忻有重大影响的公司（持股 24%）

4、关联人基本情况

（1）关联自然人基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、

公司董事、监事、高级管理人员”。

(2) 关联法人及其他关联方的基本情况如下：

①无锡市广贸电气设备有限公司

公司名称	无锡市广贸电气设备有限公司
注册 号	320205000166712
住 所	无锡市锡山经济开发区芙蓉中三路 99 号科技园祥云 1 座三楼
法定代表人	朱丽
注册资本	1500 万元
实收资本	1500 万元
企业类型	有限公司（自然人控股）
经营范围	变频器、伺服驱动器、触摸屏、工业自动化设备的技术研究、技术服务、安装、维修、销售；电气机械及器材、仪器仪表、五金交电的销售。
成立日期	2011 年 8 月 10 日
股权结构	青岛博光投资有限公司持股 100%

注：广贸电气自成立以来，除持有公司股权以外，未开展实际经营，与公司不存在同业竞争，并且广贸电气股东青岛博光已出具承诺，将尽快注销广贸电气，现正在清理账务阶段。

②青岛博光投资有限公司

公司名称	青岛博光投资有限公司
注册 号	370200230019777
住 所	青岛市市南区海门路 69 号 2 号楼 2 单元 1902 户
法定代表人	邹本文
注册资本	1000 万元
实收资本	1000 万元
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	自有资金对外投资及运营管理。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。
成立日期	2011 年 03 月 21 日
股权结构	邹本文持股 90%；邹本娟持股 5.5%；项国兴持股 4.5%

③上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）

公司名称	上海善有股权投资管理合伙企业（有限合伙）
注册 号	310000000123708
住 所	上海市浦东新区川宏路 528 号 49 幢 2105 室
执行事务合伙人委派代表	邹本娟

出资额	1580 万元
企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资管理，投资咨询。【经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营】
成立日期	2014 年 02 月 27 日
股权结构	邹本文作为有限合伙人持有 95%份额，鸿文投资作为执行事务合伙人持有 5%份额

④上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）

公司名称	上海协德股权投资管理合伙企业（有限合伙）
注册 号	310000000123708
住 所	上海市浦东新区川宏路 528 号 49 幢 2104 室
执行事务合伙人委派代表	邹本娟
出资额	550 万元
企业类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资管理，投资咨询。【经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营】
成立日期	2014 年 02 月 27 日
股权结构	朱丽作为有限合伙人持有 98.18%份额，鸿文投资作为执行事务合伙人持有 1.82%份额

⑤上海鸿文投资管理有限公司

公司名称	上海鸿文投资管理有限公司
注册 号	310115002213707
住 所	上海市浦东新区川宏路 528 号 49 幢 2103 室
法定代表人	邹本文
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	投资管理，实业投资，投资咨询、企业管理咨询、商务咨询（以上咨询均除经纪）。【经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营】
成立日期	2013 年 12 月 05 日
股权结构	邹本文持股 92%；邹本娟持股 8%

⑥青岛正源置业有限公司

公司名称	青岛正源置业有限公司
------	------------

注 册 号	370200228067142
住 所	青岛市四方区嘉定路 17 号 431-1 室
法定代表人	邹本文
注册资本	10000 万元
实收资本	10000 万元
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	对房地产业投资；房地产开发。(以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营)。
成立日期	2005 年 01 月 25 日
股权结构	青岛博光投资有限公司持股 45%；青岛合泰龙翔实业有限公司持股 55%

⑦无锡诚优金属展示器材有限公司

公司名称	无锡诚优金属展示器材有限公司
注 册 号	320205000179469
住 所	无锡市锡山区安镇街道锡沪路 68 号
法定代表人	孙艳军
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
企业类型	有限公司(自然人控股)
经营范围	展示架、金属制品的生产；室内装饰工程的设计与施工（凭有效资质证书经营）；展示架、金属制品、建筑材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；模具的开发、制作、销售。 **（上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营，涉及许可经营的凭有效许可证经营）**
成立日期	2012 年 08 月 06 日
股权结构	孙艳军持股 35%；孙艳民持股 35%；孙艳丽持股 10%；花义江持股 10%；刘莉持股 10%

⑧鹤岗市十金源煤炭销售有限责任公司

公司名称	鹤岗市十金源煤炭销售有限责任公司
注 册 号	230400100032777
住 所	黑龙江省鹤岗市向阳区振兴花园 19 号楼 66 号
法定代表人	邹本娟
注册资本	700 万
实收资本	700 万
企业类型	有限责任公司

经营范围	煤炭批发经营（煤炭经营资格证有效期至 2016 年 5 月 31 日）。
成立日期	2009 年 03 月 03 日
股权结构	邹本娟持股 100%

（3）报告期内曾存在关联关系的关联法人基本情况

①无锡士电自动化有限公司

公司名称	无锡士电自动化有限公司
注册 号	320211000053210
住 所	无锡蠡园开发区标准厂房 A1 二楼东侧
法定代表人	宋明忻
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
企业类型	有限公司(自然人控股)
经营范围	许可经营项目：普通货运。 一般经营项目：变频调速器、通用设备、电气机械及器材技术研究、技术服务、安装、维修、销售；仪器仪表、五金交电的销售；自动化系统的技术研究、技术服务、安装、维修。上述经营范围中涉及专项审批的待批准后方可经营。
成立日期	2001 年 12 月 12 日
股权结构	宋明忻持股 30.24% 孙艳民持股 19.44% 张翼持股 5.76% 徐旺盛持股 2.88% 陈晴冬持股 2.88% 王东持股 2.88% 常晓光持股 2.88% 李松持股 2.88% 颜仕爱持股 2.16% 青岛博光投资有限公司持股 28%

注：2014 年 5 月 25 日，青岛博光、孙艳民分别与颜仕爱签订了《股权转让协议》，将持有的无锡士电 28%、19.44%股权转让给颜仕爱；同日，孙艳民、邹本文、朱丽向无锡士电递交《辞职报告》，分别辞去董事长、副董事长、监事职务。以上相关文件已提交无锡士电及其董事长宋明忻先生，要求其办理工商变更登记。

②无锡汇控电气有限公司：

公司名称	无锡汇控电气有限公司
注册 号	320211000111668
住 所	无锡蠡园开发区标准厂房 A6 楼四层 405、406 室
法定代表人	宋明忻
注册资本	150 万元
实收资本	150 万元
企业类型	有限公司(自然人控股)

经营范围	变频调速器、自动化系统的技术研究、技术服务、安装、维修、销售；电气机械及器材、仪器仪表、五金交电的销售。	
成立日期	2006 年 06 月 05 日	
股权结构	宋明忻持股 30.24% 孙艳民持股 19.44% 张翼持股 5.76% 徐旺盛持股 2.88% 陈晴冬持股 2.88% 王东持股 2.88% 常晓光持股 2.88% 李松持股 2.88% 颜仕爱持股 2.16% 青岛博光投资有限公司持股 28%	

注：2014 年 5 月 25 日，青岛博光、孙艳民分别与颜仕爱签订了《股权转让协议》，将持有的无锡汇控 28%、19.44%股权转让给颜仕爱；同日，孙艳民、邹本文、朱丽向无锡士电递交《辞职报告》，分别辞去董事长、副董事长、监事职务。以上相关文件已提交无锡汇控及其董事长宋明忻先生，要求其办理工商变更登记

③无锡市大元广盛软件技术有限公司

公司名称	无锡市大元广盛软件技术有限公司
注册 号	320211000111668
住 所	无锡市锡山经济开发区芙蓉中三路 99 号
法定代表人	宋明忻
注册资本	51 万元
实收资本	51 万元
企业类型	有限公司(自然人控股)
经营范围	应用软件的开发与销售。(上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营)
成立日期	2010 年 10 月 15 日
股权结构	宋明忻持股 75%；张翼持股 25%

注：自 2013 年 2 月 8 日，公司实际控制人由宋明忻先生变更为邹本文先生后，无锡市大元广盛软件技术有限公司与公司不再有关联关系。

④深圳市大元变频技术有限公司

公司名称	深圳市大元变频技术有限公司
注册 号	440301104482098
住 所	深圳市南山区沙河西路鼎新大厦东座 605 室
法定代表人	胡智勇
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
企业类型	有限责任公司

经营范围	变频调速器、电气传动自动化产品、自动化和节能改造系统产品的技术开发及销售（不含限制项目）
成立日期	2010 年 01 月 22 日
股权结构	陈晴冬持股 2% 孙艳民持股 15% 胡智勇持股 35% 宋奇勋持股 14% 王东持股 2% 徐旺盛持股 2% 张翼持股 4% 宋明忻持股 24% 常晓光持股 2% 陈晴冬持股 2%

注：2014 年 6 月 12 日，深圳市大元变频技术有限公司完成注销手续。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

2012 年至 2013 年初公司向关联方无锡汇控电气有限公司销售变频器产品，销售金额及比例如下表：

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
关联交易收入(元)	-	78,847.01	6,440,912.82
公司营业收入(元)	8,484,012.95	25,843,640.04	19,301,460.12
关联交易收入占公司营业收入比例	-	0.31%	33.37%

无锡汇控电气有限公司为公司原实际控制人宋明忻所控制的公司，且专业经销变频器。2012 年以及 2013 年年初由于公司成立时间不长，为尽快拓展销售渠道，公司向关联方无锡汇控电气有限公司销售变频器产品以便快速打开销售局面，促进公司销售。公司未与无锡汇控电气有限公司签订过销售协议，但向其销售产品价格按照同期市场价格执行。2013 年 1 月公司终止了与无锡汇控电气有限公司的合作，不再向其销售变频器。上述关联交易为公司正常生产经营活动，关联交易价格公允，未损害公司的利益。

2、偶发性关联交易

报告期内，无锡市广贸电气有限公司、朱丽、青岛博光投资有限公司、宋明忻、无锡市大元广盛软件技术有限公司多次向公司提供借款，均未计提利息。具体情况如下：

单位：元

年度	期初余额	借款	还款	期末余额
2012 年度	-	6,137,000.00	732,000.00	5,405,000.00
2013 年度	5,405,000.00	13,428,000.00	6,022,125.16	12,810,874.84
2014 年 1-3 月	12,810,874.84	1,750,000.00	14,295,874.84	265,000.00

3、关联方往来款项余额

(1) 应收账款

项目	名称	2014. 3. 31		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
		金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
应收账款 (销售货款)	无锡 汇控 电气 有限 公司	-	-	-	-	2,412,712.53	26.60
合计		-	-	-	-	2,412,712.53	26.60
应收账款总额		11,618,420.74	100.00	9,746,439.11	100.00	9,070,947.53	100.00

(2) 其他应收款

项目	名称	2014. 3. 31		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
		金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
其他应收 款(员工备 用金)	杭 治 兵	2,000.00	0.50	-	-	-	-
合计		2,000.00	0.50	-	-	-	-
其他应收款总额		396,959.18	100.00	389,879.74	100.00	127,468.75	100.00

(3) 其他应付款

项目	名称	2014. 3. 31		2013. 12. 31		2012. 12. 31	
		金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
其他应付款 (关联方 借款)	无 锡 市 广 贸 电 气 设 备 有 限 公 司	-	-	1,945,874.84	14.45	4,383,000.00	68.64
	青 岛 博 光 投 资 有 限 公 司	-	-	9,000,000.00	66.85	-	-
	朱 丽	-	-	1,600,000.00	11.88	297,000.00	4.65
	宋 明 忻	265,000.00	32.79	265,000.00	1.97	437,000.00	6.84
	无 锡 市 大 元 广 盛 软 件 技 术 有 限 公 司	-	-	-	-	288,000.00	4.51

合计	265,000.00	32.79	12,810,874.84	95.15	5,405,000.00	84.64
其他应付款总额	808,082.19	100.00	13,463,965.55	100.00	6,385,747.33	100.00

4、关联交易决策程序执行情况

有限公司时期，公司未制定专门制度对关联交易决策程序作出明确规定。上述关联方交易由各股东协商确定，并未形成书面决议。2014年5月，公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度，同时制定了《关联交易决策制度》。

股份公司成立后，公司持股5%以上股东、管理层签署了《关于规范关联交易的承诺》，承诺今后尽可能减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易决策制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本说明书签署之日，无需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内公司资产评估情况

2014年4月25日，开元资产评估有限公司对大元广盛整体变更为股份公司所涉及的净资产进行了评估，评估基准日为2014年3月31日，并出具了《资产评估报告》（开元评报字（2014）第051号）。

在资产评估过程中，开元资产评估有限公司采用资产基础法（成本法）进行各单项资产评估，加总得出总资产评估值，减去相关负债的评估值，从而得出净资产的评估值。公司经评估的总资产为2,762.34万元，负债为938.90万元，净资产为1,823.44万元。而净资产的账面价值为1,716.25万元，评估增值107.19万元，增值率为6.25%。

十、股利分配政策、最近两年一期实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近两年及一期分配情况

公司最近两年一期未进行利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司依据以后年度盈利与现金流具体状况，由董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

公司报告期内无控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业，不涉及合并财务报表事项。

十二、管理层对公司风险因素自我评估

（一）持续亏损以及因累计亏损导致无法分配股利的风险

公司成立于 2011 年 8 月，成立初期重点工作在于人员的培养、产品研发、销售渠道的拓建，公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-3 月的净利润分别为 -281.88 万元、-169.92 万元和 30.61 万元。2012 年度、2013 年度公司连续出现亏损，2014 年 1-3 月小幅盈利。若公司无法尽快在竞争激烈的变频器市场取得一定的技术优势、渠道优势或者品牌优势，经营规模、毛利率无法获得有效提升，则公司将可能面临持续亏损的风险。2014 年 1-8 月，公司未经审计净亏损为 241.70 万元，主要是由于研发费用和销售费用的持续大额投入所致。2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 3 月 31 日公司每股净资产分别为 0.36 元、0.19 元、1.14 元，2012 年末、2013 年末每股净资产低于 1 元。2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 3 月 31 日公司未分配利润分别为 -644.44 万元、-814.36 万元和 -783.75 万元，累计亏损，因此公司短期内不具备分配股

利的条件。

管理措施：由于公司成立时间较短，成立初期销售规模有限，但投入研发费用、销售费用较大，因此造成公司 2012 年度、2013 年度亏损。但随着公司产品细分种类不断增加、产品品质的持续提升以及销售渠道的建立完善，2014 年 1-3 月公司营业收入、毛利率均有一定幅度提升，而管理费用和销售费用基本保持稳定，故公司在 2014 年 1-3 月实现小幅盈利。随着公司现有产品的不断成熟完善，加上对新产品的研发和推广，以及公司对销售渠道的不断拓展，公司盈利能力将转好。近期公司将推出新的防爆变频器产品，主要应用于煤矿行业的设备更新改造。该类产品平均毛利率预计为 35%以上，将有助于提高公司盈利能力。

（二）实际控制人变更及不当控制的风险

最近两年公司实际控制人曾发生变更，公司原实际控制人为宋明忻，自2013年2月8日起变更为邹本文。公司股权变动及实际控制人变更导致公司部分董事、管理人员发生变动。虽然公司主营业务、核心技术人员未发生变动，但是因实际控制人变更后对公司的总体战略与经营方向进行调整，短期内可能导致公司产生经营业绩波动的风险。

公司实际控制人为自然人邹本文，任公司副董事长。邹本文通过其控股的鸿文投资分别控制公司控股股东善有投资和第二大股东协德投资，邹本文间接控制公司72.33%的股份。若邹本文利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司利益。

（三）核心技术人员流失及技术失密风险

公司是一家以先进技术为支撑的科技型企业，产品市场竞争力的维持和性能的进一步提升均需依赖公司技术人员的进一步创新，若核心技术人员发生流失，则可能造成公司核心技术失密，进而可能给公司造成重大损失。

公司提供了有一定优势的薪酬激励体系，为核心技术人员提供良好的培训机会；公司拥有良好的企业文化，全体员工形成了共同发展的愿景；公司建立了严格的保密制度；公司还将推行股（期）权激励计划，完善公司的激励机制。

第五节 有关声明


挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

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。

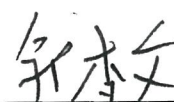
1、无锡市大元广盛电气股份有限公司（盖章）

2、全体董事签字

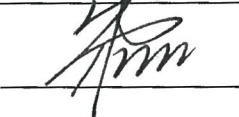
孙艳民：



邹本文：



朱 丽：



岑 瑞：



杨建高：

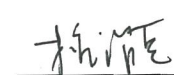


3、全体监事签字

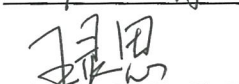
邹本娟：



杭治兵：



王灵思：



4、全体高级管理人员签字

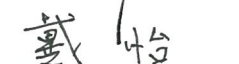
朱 丽：



岑 瑞：



戴 怡：



5、签署日期

2014.10.30

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。

1、申银万国证券股份有限公司（盖章）



2、法定代表人签字

储晓明：

3、项目负责人签字

王昭凭：

4、项目小组成员签字

王昭凭：

朱睿契：

戴丽：

马日君：

武夏：

5、签署日期：2014年10月30日

律师事务所声明

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

1、北京市中银律师事务所（盖章）



2、律师事务所负责人签字

3、经办律师签字

4、签署日期

2014. 10. 30



地址：杭州市西溪路128号
 邮编：310007
 电话：(0571) 8821 6888
 传真：(0571) 8821 6999

会计师事务所声明



本所及签字注册会计师已阅读《无锡市大元广盛电气股份有限公司公开转让说明书》(以下简称公开转让说明书)，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对无锡市大元广盛电气股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具报告的真实性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

付思福

签字注册会计师：_____

龙文虎


 天健会计师事务所(特殊普通合伙)
 2014年10月30日

资产评估机构声明

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

1、开元资产评估有限公司（盖章）



2、资产评估机构负责人签字

3、经办注册资产评估师签字

杨韦波

4、签署日期 2014.10.30

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件