
XJPMF®

河南许继智能科技股份有限公司

公开转让说明书

主办券商



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

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

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

重大事项提示

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书全文，并特别注意“第四节 公司财务”之“十二、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

一、 产品技术更新风险

公司开发生产的智能配用电系统是保障电力设备安全稳定运行的重要组成部分之一，关系到配用电单位主要电气设备及线路的安全运行，尤其是关系到工矿企业等单位的稳定生产和经济效益，对于国民经济的发展至关重要。由于现阶段智能配用电领域用户端设备智能化的需求正处于上升期，公共建筑领域的新项目智能化和老项目设备更新换代完成还需要一个比较长的周期，短时间内公司成长空间仍较大。虽然公司具有较强的产品技术开发能力，并且已经在规划研发新一代的能效管理系统，以避免可能出现的业务发展瓶颈期，但是受行业技术的更迭、产品更新换代快、用户需求的多元化发展等因素的影响，如果公司在技术开发和创新上投入不足、产品研发周期长、不能够有效的把握行业技术走向，就无法适时开发出符合市场需求的新产品，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。

二、 新产品市场推广风险

除建筑和厂矿智能化配用电产品以外，由于国家近期批准投建了多条铁路建设项目、各省市也在大力发展包括地铁和城际铁路在内的城市轨道交通，可以预计轨道交通细分市场将是未来公司业务非常重要的新增长点。公司于 2014 年新研发成功了智能 KED 系列地铁牵引供电用直流开关保护成套设备，该产品虽然实现了完全替代进口产品、并将安排在郑州地铁一号线试运行，但该新产品能否适应其它项目需求并成功进行大规模推广仍有待市场检验，存在新产品市场推广情况低于预期的风险。

三、 实际控制人不当控制的风险

张洪涛先生为公司的主要创始人，张洪涛与信丽芳夫妇通过直接和间接持股

合计控制公司 53.43%的表决权，是公司的实际控制人。张洪涛同时兼任本公司的董事长和总经理，在公司的决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。若实际控制人利用其控制地位，对公司的经营事项如业务、人事和财务等的决策和监督过程进行不当控制，可能存在损害本公司中小股东利益的情况。

四、 经授权使用“许继”商标商号的风险

公司在股权结构上与许继集团和许继电气没有关联关系，但是于 2009 年成立时承担了许继集团下属许继电器设备公司的职工安置工作，自成立以来在市场推广和产品销售的过程中一直使用经许继电气授权的“许继”及“XJ 及图”注册商标和经许继集团授权的“许继”商号，在经营过程中因许继集团在电力设备供应行业的领先地位也与许继集团及其下属企业存在业务往来，公司能够成长、发展与“许继”商标商号在电力设备领域的知名度有较大关系。公司与许继集团和许继电气签署有“许继”商标商号授权使用的框架性协议，约定使用期限至公司不再使用“许继”商标商号之日终止，并且每年按照框架性协议分别与许继集团和许继电气签署《商号使用许可合同》和《注册商标使用许可合同》，向许继集团和许继电气支付商标商号使用费。尽管公司已经于 2014 年 8 月开始全面使用自有注册商标，也因产品质量过关、设计特点符合市场需要、售后服务及时，在一定程度上具备了自己的品牌知名度和面向市场的能力，但是公司仍有可能因各种原因停止使用“许继”商标商号，造成对公司经营业绩潜在的不利影响。

目 录

第一节 基本情况	4
一、 公司基本情况	4
二、 股份基本情况	5
(一) 股票挂牌情况.....	5
(二) 股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺.....	5
三、 股权结构图	7
四、 公司控股股东、实际控制人及主要股东情况	7
(一) 控股股东及实际控制人基本情况.....	7
(二) 主要股东情况.....	8
(三) 股东之间关联关系.....	9
五、 股本形成及变化过程	9
(一) 有限公司时期.....	9
(二) 整体变更为股份公司.....	17
六、 重大资产重组情况	19
七、 公司董事、监事和高级管理人员情况	19
(一) 董事基本情况.....	19
(二) 监事基本情况.....	21
(三) 高级管理人员基本情况.....	21
八、 最近两年及一期主要会计数据和财务指标	22
九、 与本次挂牌有关的机构	23
(一) 主办券商：华融证券股份有限公司.....	23
(二) 律师事务所：上海市海华永泰律师事务所.....	23
(三) 会计师事务所：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）	23

（四） 资产评估机构：北京中和谊资产评估有限公司.....	24
（五） 证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司.....	24
（六） 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司.....	24
第二节 公司业务	25
一、 公司主要业务及产品和服务的情况	25
（一） 主营业务情况.....	25
（二） 主要产品和服务.....	25
二、 公司组织结构及主要运营模式	30
（一） 组织结构.....	30
（二） 主要生产及销售流程.....	30
三、 公司主要技术、资产和资质情况	32
（一） 公司研发力量.....	32
（二） 公司主要资产情况.....	33
（三） 业务许可和资质情况.....	38
（四） 公司员工情况.....	39
四、 销售及采购情况	41
（一） 销售情况.....	41
（二） 采购情况.....	44
（三） 2012 年至今对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况.....	46
五、 商业模式	47
（一） 关键资源要素.....	48
（二） 研发模式.....	48
（三） 生产模式.....	49
（四） 营销模式.....	49
六、 公司所处行业情况	49

（一） 行业概况.....	49
（二） 行业发展现状.....	53
（三） 行业发展趋势.....	58
（四） 行业风险特征.....	59
（五） 行业竞争格局.....	60
（六） 公司的竞争优势和劣势.....	62
第三节 公司治理	64
一、 最近两年及一期公司治理机构的建立健全及运行情况	64
（一） 公司治理机构建立情况.....	64
（二） 公司治理机构运行情况.....	65
二、 公司投资者权益保护情况	65
三、 公司及控股股东、实际控制人违法违规情况	66
四、 公司独立性情况	67
（一） 业务独立.....	67
（二） 资产独立.....	67
（三） 人员独立.....	68
（四） 财务独立.....	68
（五） 机构独立.....	68
五、 同业竞争	69
（一） 同业竞争情况.....	69
（二） 避免同业竞争的承诺.....	69
六、 公司报告期内资金占用和对外担保情况	70
七、 董事、监事、高级管理人员	71
（一） 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况.....	71
（二） 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系.....	72

（三） 董事、监事、高级管理人员与公司的重要协议或承诺.....	72
（四） 董事、监事、高级管理人员的兼职情况.....	73
（五） 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况.....	73
（六） 董事、监事、高级管理人员的违法违规情况.....	73
（七） 董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况.....	73
第四节 公司财务	75
一、 最近两年及一期财务报表	75
（一） 合并财务报表.....	75
（二） 母公司财务报表.....	83
（三） 财务报表编制基础.....	91
（四） 合并财务报表范围.....	91
二、 最近两年及一期财务会计报告的审计意见	91
三、 报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况	92
（一） 报告期内采用的主要会计政策、会计估计.....	92
（二） 主要会计政策、会计估计的变更情况和对公司利润的影响.....	112
四、 报告期利润形成的有关情况	112
（一） 营业收入的主要构成、变动趋势及原因.....	112
（二） 产品毛利率及其变化分析.....	114
（三） 影响利润主要成本费用情况分析.....	114
（四） 报告期内重大投资收益情况.....	116
（五） 报告期内非经常性损益情况.....	116
（六） 适用的主要税收政策.....	117
五、 财务状况	117
（一） 主要资产情况.....	117
（二） 主要负债情况.....	131

(三) 股东权益情况.....	136
六、 主要数据和财务指标分析	137
(一) 盈利能力分析.....	137
(二) 营运能力分析.....	138
(三) 偿债能力分析.....	138
(四) 现金流量分析.....	139
七、 关联方、关联方关系及关联交易	139
(一) 关联方.....	139
(二) 关联交易.....	140
(三) 关联交易决策程序及执行情况.....	140
八、 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	141
九、 报告期内资产评估情况	141
十、 报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	142
(一) 报告期内股利分配政策.....	142
(二) 公司最近两年及一期的股利分配情况.....	142
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	143
十一、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	143
十二、 风险因素	144
(一) 产品技术更新风险.....	144
(二) 新产品市场推广风险.....	144
(三) 实际控制人不当控制的风险.....	144
(四) 经授权使用“许继”商标商号的风险	145
(五) 税收优惠政策及政府补助变化风险.....	145
(六) 核心技术人员流失的风险.....	146

（七） 市场竞争风险.....	146
十三、 公司的经营目标和计划	146
（一） 经营目标.....	146
（二） 经营计划.....	147
第五节 有关声明	148
一、 申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	148
二、 主办券商声明	149
三、 申请挂牌公司律师声明	150
四、 会计师事务所声明	151
五、 评估机构声明	152
第六节 附件.....	153

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、 普通术语

许继智能、股份公司、公司、本公司	指	河南许继智能科技股份有限公司
许继有限	指	公司前身“河南许继智能控制技术有限公司”
许都投资	指	上海许都投资管理合伙企业（有限合伙）
许昌继电器	指	许昌智能继电器控制技术有限公司
许继集团	指	许继集团有限公司
许继电气	指	许继电气股份有限公司
国家电网	指	国家电网公司
工商局	指	工商行政管理局
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	2014年6月23日股东大会通过的《河南许继智能科技股份有限公司章程》
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》
股东大会	指	河南许继智能科技股份有限公司股东大会
股东会	指	河南许继智能控制技术有限公司股东会
董事会	指	河南许继智能科技股份有限公司董事会
监事会	指	河南许继智能科技股份有限公司监事会
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
报告期、最近两年及一期	指	2012年、2013年和2014年1-5月
主办券商、华融证券	指	华融证券股份有限公司
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
GDP	指	国内生产总值
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、 专业术语

智能电网	指	以物理电网（包括特高压骨干电网和各电压等级电网）为基础，将传感测量、通讯、信息、计算机和控制等现代先进技术与物理电网高度集成而形成的新型电网。
智能配用电	指	智能配电系统和智能用电服务系统两个方面，其中智能配电指高级配电自动化，智能用电主要包括用电信息采集和用户互动等方面。
智能楼宇	指	采用先进的计算机控制技术、管理软件和节能系统程序的建筑物，使建筑物机电或建筑群内的设备有条不紊、综合协调、科学地运行，从而有效地保证建筑物内舒适的工作环境，实现节能、节省维护管理工作量和运行费用的目的。
城市轨道交通	指	城市中使用车辆在固定导轨上运行并主要用于城市客运的交通系统称为城市轨道交通。
电力参数	指	相电压/线电压(V)、电流(I)、频率 (F)、功率(P、Q、S)、功率因数(PF)、电能(Wh、Vrh)等。
电力自动化	指	电力自动化基于先进的网络通讯、自动化控制、微机继电保护技术为用户提供现代化的设备监视控制管理和远程在线监测，确保电力系统稳定可靠供应。
以太网	指	当今局域网采用的通用通信协议标准。
遥信	指	远程信号，对诸如告警情况、开关位置或阀门位置等状态信息的远程监视。
遥脉	指	远程采集脉冲量信号。
遥测	指	将目标的近距离测量值传输至远距离的测量站来实现远距离测量。
配电屏、柜、箱	指	进行电力分配的装置，表面有仪表盘、未安装落地门板的敞开式、立式配电装置一般称为配电屏，加装可开关门板的立柜式配电装置称为配电柜，配电箱为小型配电装置，一般由配电屏、柜再分出到更小的用电单元时需要使用。
电气火灾监控系统	指	电气火灾是由短路和漏电故障导致的火灾。电气火灾监控系统主要对接地电弧性短路故障进行监控和预警。
箱变	指	箱式变电站。
防雷系统	指	为了保护电子网络设备不受雷电损害或使雷击损害降低到最低程度，从整体防雷的角度来进行防雷的系统。
ISO 9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系。

CCCF 认证	指	公安部消防产品合格评定中心认证。
剩余电流 式电气火 灾监控器	指	通过检测系统中引起电气火灾隐患的剩余电流、温度等有关电气参数，异常时发出报警和控制信号，以便消除剩余电流引起的电气火灾隐患的装置。
规约	指	各通讯终端为了建立数据联系，而共同约定并遵守的一种协议。
过电流	指	超过额定电流的电流。
过电压	指	工频（工业用交流电频率 50Hz）下交流电压均方根值升高，超过额定值的 10%，并且持续时间大于 1 分钟的长时间电压变动现象。
雷电过电压	指	外过电压，由大气中的雷云对地面放电引起，而非电力系统内部运行造成的过电压。
操作过电压	指	由线路故障、空载线路投切、隔离开关操作空载母线、操作空载变压器或其它原因在系统中引起的瞬态过电压。
工频暂态 过电压	指	系统中由线路空载、不对称接地故障和甩负荷引起的的频率等于工频或接近工频的高于系统最高工作电压的过电压。
欠电压	指	工频下交流电压均方根值降低，小于额定值的 10%，并且持续时间大于 1 分钟的长时间电压变动现象。
温升	指	电子电气设备中的各个部件高出环境的温度。
贴面焊	指	贴面元件焊接。
电能质量	指	包括电压质量、电流质量、供电质量和用电质量。

注：本公开转让说明书表格中如存在总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、 公司基本情况

中文名称：河南许继智能科技股份有限公司

英文名称：Henan XJ Intelligent Technology Co., Ltd.

法定代表人：张洪涛

有限公司设立日期：2009 年 5 月 14 日

股份公司设立日期：2014 年 7 月 2 日

注册资本：人民币 32,500,000.00 元

住所：许昌市中原电气谷许继集团新能源产业园

邮编：461000

董事会秘书：孙卫东

信息披露负责人：孙卫东

联系电话：0374-3212398

互联网网址：<http://www.xjpmf.com>

电子信箱：xjzngs@xjpmf.com

所属行业：电气机械和器材制造业
（《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）C38）；
电气机械和器材制造业—输配电及控制设备制造
（《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）C382）；
高效节能工业控制装置制造—电工仪器仪表制造—电力自
动化仪表及系统
（《战略新兴产业分类（2012）（试行）》410310）

主营业务：仪器仪表，智能变配用电控制保护设备，变配用电屏、台、
柜、箱，自动化控制系统及相关软件的研发、设计、生产、
销售及技术咨询服务。

组织机构代码：68819977-4

二、 股份基本情况

（一） 股票挂牌情况

股票代码：831396
股票简称：许继智能
股票种类：人民币普通股
每股面值：1.00 元
股票总量：32,500,000 股
挂牌日期：
转让方式：协议转让

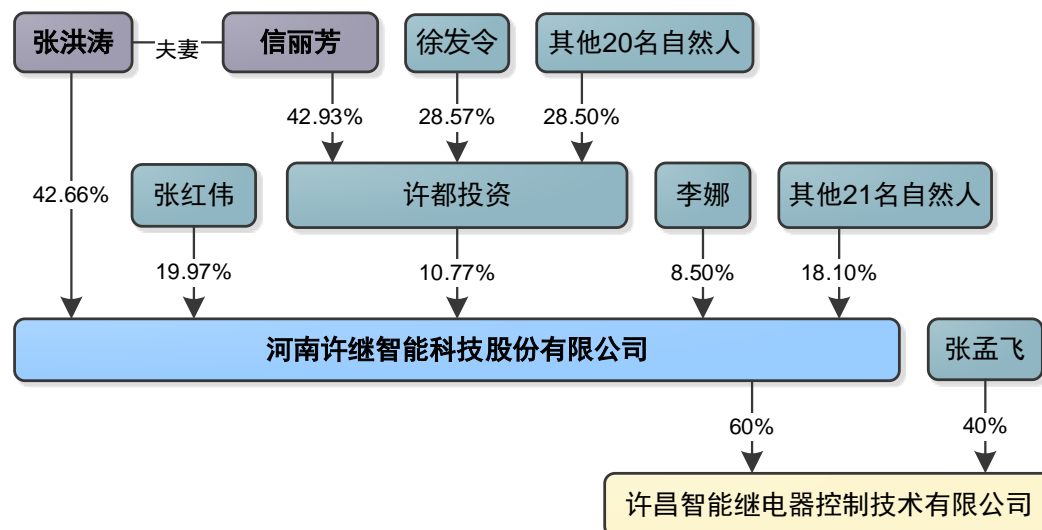
（二） 股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份 自愿锁定的承诺
控股股东、 实际控制人	控股股东、实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份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。	公司控股股东、实际控制人及其他股东均未对其所持股份自愿锁定做出承诺
担任董事、监事及高级管理人员的股东	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；离职后半年内不得转让其所持有的本公司股份。	
其他股东	无	

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等法律法规的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

股东名称	股份总额（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量（股）
张洪涛	13,864,760	42.66	无	-
张红伟	6,490,470	19.97	无	-
许都投资	3,500,000	10.77	无	-
李 娜	2,761,900	8.50	无	-
刘永祥	1,456,700	4.48	无	-
董青山	1,077,140	3.31	无	-
孙卫东	1,035,780	3.19	无	-
张卫东	712,390	2.19	无	-
程艳博	299,040	0.92	无	-
田振军	200,000	0.62	无	-
邢晓磊	200,000	0.62	无	-
栗汝晓	110,470	0.34	无	-
成印沙	96,660	0.30	无	-
崔晓芳	80,000	0.25	无	-
张 庆	69,040	0.21	无	-
王西洋	69,040	0.21	无	-
王世宽	69,040	0.21	无	-
王少华	69,040	0.21	无	-
张学大	69,040	0.21	无	-
杨金花	69,040	0.21	无	-
殷发旺	50,000	0.15	无	-
邱兴燕	41,420	0.13	无	-
吕江波	41,420	0.13	无	-
宁荣君	40,000	0.12	无	-
杨志钢	27,610	0.09	无	-
合计	32,500,000	100.00		-

三、 股权结构图



四、 公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一） 控股股东及实际控制人基本情况

张洪涛先生直接持有并控制公司 42.66%的股份，为公司的控股股东。

张洪涛之妻信丽芳持有股东上海许都投资管理合伙企业 42.93%的出资比例，并且是该合伙企业的普通合伙人。许都投资另外 21 名自然人均为有限合伙人，且根据合伙协议，信丽芳控制该合伙企业，从而控制该合伙企业所持有许继智能 10.77%股份的表决权。

综上，张洪涛与信丽芳夫妇合计控制公司 53.43%的表决权，因此张洪涛与信丽芳夫妇为公司的实际控制人。

张洪涛，董事长，男，41 岁，中国国籍，无境外永久居留权，河南科技大学电气工程及自动化专业，本科学历；华中科技大学工商管理专业，硕士研究生学历，高级工程师。1996 年 7 月至 2002 年 1 月，历任许继电气股份有限公司微机车间调试员、设计员、工艺员，许继电气股份有限公司自动化公司技术主管；2002 年 2 月至 2008 年 12 月，任许继电气股份有限公司制造部经理；2009 年 5

月至 2014 年 7 月，曾任许继智能有限董事、执行董事、总经理；2014 年 7 月至今任公司董事长兼总经理。

信丽芳，女，30 岁，中国国籍，无境外永久居留权，河南大学美术教育专业，专科学历；华北电力大学经济与管理学院工商管理专业，硕士研究生学历；2009 年 9 月至 2010 年 7 月，于北京理工大学经济与管理学院进修。2004 年至 2005 年，任许昌前卫艺术装饰公司职员；2005 年 9 月至今，任许继停车系统有限公司综合管理部职员。

（二） 主要股东情况

	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股份性质	是否存在质押或其他争议事项
1	张洪涛	13,864,760	42.66	境内自然人股	否
2	张红伟	6,490,470	19.97	境内自然人股	否
3	许都投资	3,500,000	10.77	社会法人股	否
4	李娜	2,761,900	8.50	境内自然人股	否
5	刘永祥	1,456,700	4.48	境内自然人股	否
6	董青山	1,077,140	3.31	境内自然人股	否
7	孙卫东	1,035,780	3.19	境内自然人股	否
8	张卫东	712,390	2.19	境内自然人股	否
9	程艳博	299,040	0.92	境内自然人股	否
10	田振军	200,000	0.62	境内自然人股	否

截至本公开转让说明书签署之日，许继智能各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其它第三方权利的情形。

上海许都投资管理合伙企业（有限合伙），成立于 2014 年 4 月 19 日，注册资本 735 万元，是由张洪涛的妻子信丽芳作为普通合伙人和另外 21 名自然人股东作为有限合伙人共同出资设立的有限合伙企业，为吸纳外部投资人和非核心员工的持股平台，目前除投资许继智能外不经营其他业务。合伙协议约定由普通合伙人执行合伙事务。住所：上海市崇明县北沿公路 2111 号 3 幢 103-5（上海崇明森林旅游园区）；经营范围：投资管理、咨询，企业管理咨询，财务咨询（不得从事代理记账），资产管理，实业投资，会务服务，展览展示服务，市场营销策

划。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。合伙期限：2014年4月19日至2024年4月18日。

（三） 股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东之间存在下列关联关系：

- 1、间接持股股东信丽芳系控股股东张洪涛之妻。
- 2、股东张红伟系控股股东张洪涛之兄。
- 3、间接持股股东张文燕系股东程艳博之妻。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

五、 股本形成及变化过程

（一） 有限公司时期

1、 公司成立

公司原名河南许继智能控制技术有限公司，成立于2009年5月14日。由自然人张洪涛、孙卫东、张卫东、刘秀华、董青山共同出资设立，设立时注册资本500万元，实缴150万元。

2009年4月24日，公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本500万元分两期出资，第一期在2009年4月30日缴纳，第二期在公司成立后两年内缴足。

2009年4月30日，许昌鼎力联合会计师事务所出具《验资报告》（许鼎会验字（2009）047号），对公司设立时的各股东的首期货币出资予以验证，截至2009年4月30日，第一期出资已缴纳完毕。

2009年5月14日，河南省许昌市工商行政管理局向许继有限核发《企业法人营业执照》。

公司成立时的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴		实缴		出资方式
		出资额（元）	比例（%）	出资额（元）	比例（%）	
1	张洪涛	3,000,000.00	60.00	900,000.00	60.00	货币
2	孙卫东	500,000.00	10.00	150,000.00	10.00	货币
3	张卫东	500,000.00	10.00	150,000.00	10.00	货币
4	刘秀华	500,000.00	10.00	150,000.00	10.00	货币
5	董青山	500,000.00	10.00	150,000.00	10.00	货币
合计		5,000,000.00	100.00	1,500,000.00	100.00	--

2、第一次实收资本变更、第一次股权转让

2010年5月20日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司吸收柳松青、陈静为新股东，认缴注册资本中未实缴的部分在新、老股东之间进行调整，详情见下表：

	股东名称	变更前 认缴出资（元）	出资比例 （%）	本次变更 （元）	变更后 认缴出资（元）	出资比例 （%）
1	张洪涛	3,000,000.00	60.00	-140,000.00	2,860,000.00	57.20
2	董青山	500,000.00	10.00	60,000.00	560,000.00	11.20
3	孙卫东	500,000.00	10.00	-100,000.00	400,000.00	8.00
4	张卫东	500,000.00	10.00	-120,000.00	380,000.00	7.60
5	刘秀华	500,000.00	10.00	-300,000.00	200,000.00	6.00
6	柳松青	-	-	300,000.00	300,000.00	6.00
7	陈 静	-	-	300,000.00	300,000.00	4.00
合计		5,000,000.00	100.00	-	5,000,000.00	100.00

同时，全体股东同意注册资本缴纳方式由原先的分两期缴足，修改为分三期缴足，其中第二期出资 250.50 万元由各股东于 2010 年 5 月 31 日前缴足，第三期出资 99.50 万元由股东张洪涛于 2011 年 4 月 30 日前缴足。

2010 年 5 月 28 日，许昌鼎力联合会计师事务所出具《验资报告》（许鼎会变验字(2010)042 号）对公司第二期出资予以审验，公司实缴注册资本增加 250.50 万元，由股东张洪涛、董青山、刘秀华、张卫东、孙卫东、柳松青和陈静以货币缴纳。

许昌市工商行政管理局于 2010 年 6 月 8 日核准了上述变更，并颁发新的《营业执照》。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东 名称	认缴出资 (元)	变更前 实缴出资(元)	本次变更 (元)	变更后 实缴出资(元)
1	张洪涛	2,860,000.00	900,000.00	965,000.00	1,865,000.00
2	董青山	560,000.00	150,000.00	410,000.00	560,000.00
3	孙卫东	400,000.00	150,000.00	250,000.00	400,000.00
4	张卫东	380,000.00	150,000.00	230,000.00	380,000.00
5	柳松青	300,000.00	-	300,000.00	300,000.00
6	陈静	300,000.00	-	300,000.00	300,000.00
7	刘秀华	200,000.00	150,000.00	50,000.00	200,000.00
	合计	5,000,000.00	1,500,000.00	2,505,000.00	4,005,000.00

3、第二次实收资本变更、第一次增资

2011年3月18日，公司召开股东会，全体股东一致同意增加公司注册资本500万元，连同此前尚未缴足的第三期99.50万元出资一起，由股东张洪涛以货币55.50万元、无形资产544万元缴足。

用于出资的无形资产为软件著作权许继CDZ-8000智能配电系统软件，由股东张洪涛于华中科技大学脱产学习时使用个人电脑编制完成。该软件是公司主要产品CDZ-8000智能配用电系统的核心组件。

许昌鼎力联合资产评估事务所（普通合伙）于2011年3月29日出具了许鼎力评报字（2011）0008号《张洪涛无形资产出资的资产评估报告》，以2011年3月20日为基准日，采用“收益法”进行了评估，评估值为544.28万元。评估师根据软件的法定保护年限和剩余经济寿命孰短选择评估期限，虽然软件著作权保护期限为50年，但因软件行业更新迅速，评估期限确定为10年。折现率采用了社会平均收益率，以无风险报酬率（2010年中国人民银行发行的五年期国债利率2.7%，换算成复利为2.56%）+风险报酬率（考虑了技术风险、市场风险、经营风险和财务风险后选择10%）来确定。预测收益时考虑到使用者对新推出软件的适用性和稳定性有一个认识的过程，所以第一阶段收益相对较低，处于市场开拓期间；第二阶段有所上升，处于发展期；第三阶段达到峰值，属于稳定器；以后由于功能更强的新一代软件的推出或者市场容量的饱和，先进性相对减弱，收益发生下滑，至此为衰退期。

根据该评估报告的收益预测，软件于 2014 年达到峰值销售收入 540 万元/年、销售数量 200 套/年。而实际经营过程中，该软件所生产的产品 CDZ-8000 智能配用电系统为公司带来的收入在 2012 年已经达到 1,246 万元，销售数量达到 460 套/年，并且于报告期内仍保持上升趋势。因此较实际情况而言，许昌鼎力联合资产评估事务所于出资时进行的评估较为谨慎。

2011 年 4 月 1 日，许昌鼎力联合会计师事务所出具《验资报告》（许鼎会变验字（2011）024 号），对股东张洪涛第三期实缴出资 99.50 万元和缴纳的新增注册资本 500 万元予以验证，截至 2011 年 3 月 29 日，上述出资均已缴纳完毕，其中货币出资 55.5 万元，无形资产出资 544 万元。

本次变更于 2011 年 4 月 13 日由许昌市工商行政管理局核准并核发营业执照。

本次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	认缴出资（元）	变更前实缴出资（元）	本次变更（元）	变更后实缴出资（元）	出资比例（%）
1	张洪涛	7,860,000.00	1,865,000.00	5,995,000.00	7,860,000.00	78.60
2	董青山	560,000.00	560,000.00	-	560,000.00	5.60
3	孙卫东	400,000.00	400,000.00	-	400,000.00	4.00
4	张卫东	380,000.00	380,000.00	-	380,000.00	3.80
5	柳松青	300,000.00	300,000.00	-	300,000.00	3.00
6	陈静	300,000.00	300,000.00	-	300,000.00	3.00
7	刘秀华	200,000.00	200,000.00	-	200,000.00	2.00
	合计	10,000,000.00	4,005,000.00	5,995,000.00	10,000,000.00	100.00

4、第二次股权转让

2011 年 6 月 30 日，公司召开股东会议，全体股东一致同意：刘秀华将其持有的 2% 股权以每 1 股作价 1 元，总计 20 万元转让给自然人田振军。

2011 年 6 月 30 日，转让方刘秀华与受让方田振军签订股权转让协议书，当日田振军向刘秀华支付了转让价款。因公司于 2011 年账面盈利仍然较小，转让价格由双方协商确定为每 1 元出资作价 1 元。

本次变更于 2012 年 4 月 6 日由许昌市工商行政管理局核准并核发营业执照。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	7,860,000.00	-	7,860,000.00	78.60
2	董青山	560,000.00	-	560,000.00	5.60
3	孙卫东	400,000.00	-	400,000.00	4.00
4	张卫东	380,000.00	-	380,000.00	3.80
5	柳松青	300,000.00	-	300,000.00	3.00
6	陈静	300,000.00	-	300,000.00	3.00
7	田振军	-	200,000.00	200,000.00	2.00
8	刘秀华	200,000.00	-200,000.00	-	-
合 计		10,000,000.00	-	10,000,000.00	100.00

5、第三次股权转让

2012年5月28日，公司召开股东会议，全体股东一致同意：陈静转让其持有的3%股权以每1股作价1元，总计30万元转让给股东柳松青。

2012年5月28日，转让方陈静与受让方柳松青签订股权转让协议书，当日柳松青向陈静支付了转让价款。因公司截至2011年账面盈利仍然较小，转让价格经双方协商确定为每1元出资作价1元。

本次变更于2012年5月28日由许昌市工商行政管理局核准，并同时核发了新的营业执照。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	7,860,000.00	-	7,860,000.00	78.60
2	柳松青	300,000.00	300,000.00	600,000.00	6.00
3	董青山	560,000.00	-	560,000.00	5.60
4	孙卫东	400,000.00	-	400,000.00	4.00
5	张卫东	380,000.00	-	380,000.00	3.80
6	田振军	200,000.00	-	200,000.00	2.00
7	陈静	300,000.00	-300,000.00	-	-
合计		10,000,000.00	-	10,000,000.00	100.00

6、第二次增资

2012年6月8日，公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由

1,000 万元增加至 2,100 万元，注册资本新增部分由公司股东张洪涛、孙卫东、董青山、张卫东、柳松青以及自然人李娜、张红伟以货币出资。

2012 年 6 月 21 日，许昌育立联合会计师事务所出具《验资报告》（许育立验字[2012]第 007 号）对上述注册资本新增部分予以审验，截至 2012 年 6 月 20 日，新增注册资本 1,100 万元已由股东李娜、柳松青、孙卫东、董青山、张卫东、张洪涛和张红伟按比例缴足。

本次变更于 2012 年 7 月 8 日由许昌市工商行政管理局核准并核发营业执照。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	7,860,000.00	1,540,000.00	9,400,000.00	44.76
2	张红伟	-	4,160,000.00	4,160,000.00	19.81
3	张卫东	380,000.00	2,690,000.00	3,070,000.00	14.62
4	李娜	-	2,000,000.00	2,000,000.00	9.52
5	董青山	560,000.00	220,000.00	780,000.00	3.71
6	孙卫东	400,000.00	350,000.00	750,000.00	3.57
7	柳松青	600,000.00	40,000.00	640,000.00	3.05
8	田振军	200,000.00	-	200,000.00	0.95
合 计		10,000,000.00	11,000,000.00	21,000,000.00	100.00

7、第三次增资

2014 年 3 月 3 日，公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由 2,100 万元增加至 2,900 万元，注册资本新增部分由公司未分配利润转增，本次用于转增的未分配利润为 1,000 万元，扣除个人所得税 200 万元后实际增加注册资本 800 万元。

本次变更于 2014 年 3 月 20 日由许昌市工商行政管理局核准并核发营业执照。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	3,960,000.00	3,580,952.38	7,540,952.38	26.00
		5,440,000.00	-	5,440,000.00	18.76
		9,400,000.00	3,580,952.38	12,980,952.38	44.76
2	张红伟	4,160,000.00	1,584,761.90	5,744,761.90	19.81
3	张卫东	3,070,000.00	1,169,523.81	4,239,523.81	14.62
4	李娜	2,000,000.00	761,904.76	2,761,904.76	9.52
5	董青山	780,000.00	297,142.86	1,077,142.86	3.71
6	孙卫东	750,000.00	285,714.29	1,035,714.29	3.57
7	柳松青	640,000.00	243,809.52	883,809.52	3.05
8	田振军	200,000.00	76,190.48	276,190.48	0.95
合 计		21,000,000.00	8,000,000.00	29,000,000.00	100.00

8、第四次股权转让

2014年3月26日，公司召开股东会议，全体股东一致同意公司股东柳松青因其个人经济原因将其持有的全部股权转让给张洪涛后退出股东会，其他股东之间根据协商也进行了部分股权转让，转让价格参考公司进行过利润分配后的每股净资产账面价值确定为1元/股，具体转让金额见下表。

2014年3月26日，以上各方均签订了《股权转让协议》约定各方权利义务以及转让标的。

本次变更于2014年4月8日由许昌市工商行政管理局核准并核发营业执照。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	12,980,952.38	883,807.62	13,864,760.00	47.81
2	张红伟	5,744,761.90	745,708.10	6,490,470.00	22.38
3	李娜	2,761,904.76	-4.76	2,761,900.00	9.52
4	孙卫东	1,035,714.29	1,152,395.71	2,188,110.00	7.55
5	刘永祥	-	1,705,230.00	1,705,230.00	5.88
6	董青山	1,077,142.86	-2.86	1,077,140.00	3.71
7	张卫东	4,239,523.81	-3,527,133.81	712,390.00	2.46
8	田振军	276,190.48	-76,190.48	200,000.00	0.69
9	柳松青	883,809.52	-883,809.52	-	-
合 计		29,000,000.00	-	29,000,000.00	100.00

9、第四次增资

2014年5月4日，公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由2,900万元增资至3,250万元，注册资本新增部分由上海许都投资管理合伙企业（有限合伙）以2元/股的价格出资，许都投资向公司投入货币资金共计700万元，其中350万元计入注册资本，剩余350万元计入公司资本公积。

本次变更于2014年5月9日由许昌市工商行政管理局核准并核发营业执照。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	13,864,760.00	-	13,864,760.00	42.66
2	张红伟	6,490,470.00	-	6,490,470.00	19.97
3	许都投资	-	3,500,000.00	3,500,000.00	10.77
4	李娜	2,761,900.00	-	2,761,900.00	8.50
5	孙卫东	2,188,110.00	-	2,188,110.00	6.73
6	刘永祥	1,705,230.00	-	1,705,230.00	5.25
7	董青山	1,077,140.00	-	1,077,140.00	3.31
8	张卫东	712,390.00	-	712,390.00	2.19
9	田振军	200,000.00	-	200,000.00	0.62
	合 计	29,000,000.00	3,500,000.00	32,500,000.00	100.00

10、第五次股权转让

2014年5月20日，公司召开股东会，全体股东一致同意接受对公司有贡献的骨干员工为公司新股东，由孙卫东将其持有的公司3.55%股权、刘永祥将其持有的公司0.76%股权，按1元/股的价格进行转让。因本次股份转让面向对公司有贡献的员工，转让价格经转、受让各方协商确定低于上一轮许都投资的增资价格。具体转让金额见下表。

2014年5月20日，转、受让各方均签订了《股权转让协议》约定各方权利义务以及转让标的。

本次变更于2014年5月27日，由许昌市工商行政管理局核准。

此次变更后公司的股东及出资情况如下：

	股东名称	变更前出资 (元)	本次变更 (元)	变更后出资 (元)	出资比例 (%)
1	张洪涛	13,864,760.00	-	13,864,760.00	42.66
2	张红伟	6,490,470.00	-	6,490,470.00	19.97
3	许都投资	3,500,000.00	-	3,500,000.00	10.77
4	李娜	2,761,900.00	-	2,761,900.00	8.50
5	刘永祥	1,705,230.00	-248,530.00	1,456,700.00	4.48
6	董青山	1,077,140.00	-	1,077,140.00	3.31
7	孙卫东	2,188,110.00	-1,152,330.00	1,035,780.00	3.19
8	张卫东	712,390.00	-	712,390.00	2.19
9	程艳博	-	299,040.00	299,040.00	0.92
10	田振军	200,000.00	-	200,000.00	0.62
11	邢晓磊	-	200,000.00	200,000.00	0.62
12	栗汝晓	-	110,470.00	110,470.00	0.34
13	成印沙	-	96,660.00	96,660.00	0.30
14	崔晓芳	-	80,000.00	80,000.00	0.25
15	张庆	-	69,040.00	69,040.00	0.21
16	王西洋	-	69,040.00	69,040.00	0.21
17	王世宽	-	69,040.00	69,040.00	0.21
18	王少华	-	69,040.00	69,040.00	0.21
19	张学大	-	69,040.00	69,040.00	0.21
20	杨金花	-	69,040.00	69,040.00	0.21
21	殷发旺	-	50,000.00	50,000.00	0.15
22	邱兴燕	-	41,420.00	41,420.00	0.13
23	吕江波	-	41,420.00	41,420.00	0.13
24	宁荣君	-	40,000.00	40,000.00	0.12
25	杨志钢	-	27,610.00	27,610.00	0.08
合 计		32,500,000.00	-	32,500,000.00	100.00

(二) 整体变更为股份公司

2014年6月23日,许继有限召开股东会,全体股东一致同意公司以截至2014年5月31日经审计的账面净资产39,758,333.11元折合股本32,500,000股,整体变更为股份有限公司。2014年5月31日的净资产经中喜会计师事务所(特殊普通合伙)2014年6月12日出具的中喜专审字【2014】第0272号《审计报告》确认。净资产扣除股本后的余额7,258,333.11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。全体股东于2014年

6月23日签订了《发起人协议》，约定了各自在公司设立过程中的权利和义务。

股东会同时同意公司名称变更为“河南许继智能科技股份有限公司”。

经北京中和谊资产评估有限公司评估并出具的中和谊评报字[2014]第 11044号《评估报告》确认，在评估基准日 2014 年 5 月 31 日，河南许继智能科技股份有限公司所有者权益（净资产）评估结果为人民币 43,449,500.00 元。

2014 年 6 月 23 日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所出具的中喜沪验字（2014）第 0012 号《验资报告》验证，许继有限整体变更设立股份公司时，注册资本为人民币 32,500,000.00 元，截至 2014 年 6 月 23 日，公司已收到全体股东以净资产出资的注册资本合计人民币 32,500,000.00 元。

2014 年 6 月 23 日，公司各发起人依法召开了股份公司创立大会，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成员。

2014 年 7 月 2 日，许昌市工商行政管理局对股份公司的成立予以登记，同时核准了上述公司名称变更。公司领取了注册号为 411092100000943 的《企业法人营业执照》。

至此，股份公司股权结构如下：

序号	股东名称	股份总额（股）	持股比例（%）
1	张洪涛	13,864,760	42.66
2	张红伟	6,490,470	19.97
3	许都投资	3,500,000	10.77
4	李娜	2,761,900	8.50
5	刘永祥	1,456,700	4.48
6	董青山	1,077,140	3.31
7	孙卫东	1,035,780	3.19
8	张卫东	712,390	2.19
9	程艳博	299,040	0.92
10	田振军	200,000	0.62
11	邢晓磊	200,000	0.62
12	栗汝晓	110,470	0.34
13	成印沙	96,660	0.30
14	崔晓芳	80,000	0.25
15	张庆	69,040	0.21
16	王西洋	69,040	0.21
17	王世宽	69,040	0.21

序号	股东名称	股份总额（股）	持股比例（%）
18	王少华	69,040	0.21
19	张学大	69,040	0.21
20	杨金花	69,040	0.21
21	殷发旺	50,000	0.15
22	邱兴燕	41,420	0.13
23	吕江波	41,420	0.13
24	宁荣君	40,000	0.12
25	杨志钢	27,610	0.09
合 计		32,500,000	100.00

六、 重大资产重组情况

公司自成立以来，未发生重大资产重组情况。

七、 公司董事、监事和高级管理人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

职位	姓名	任期
董事长	张洪涛	2014年6月23日至2017年6月22日
董事	田振军	2014年6月23日至2017年6月22日
董事	孙卫东	2014年6月23日至2017年6月22日
董事	董青山	2014年6月23日至2017年6月22日
董事	刘永祥	2014年6月23日至2017年6月22日
监事会主席	殷发旺	2014年6月23日至2017年6月22日
职工监事	李绪勇	2014年6月23日至2017年6月22日
监事	程艳博	2014年6月23日至2017年6月22日
总经理	张洪涛	2014年6月23日至2017年6月22日
董事会秘书	孙卫东	2014年6月23日至2017年6月22日
财务总监	李晓华	2014年6月23日至2017年6月22日

（一） 董事基本情况

张洪涛，董事长，具体情况详见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

田振军，男，董事，30岁，中国国籍，无境外永久居留权。中原工学院电气工程及自动化专业，本科学历；2014年至今，郑州大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA）在读（2014-2016年）。2006年7月至2007年6月，任许继电气股份有限公司制造中心实习设计员；2007年6月至2009年9月，任许继电气股份有限公司制造中心设计员；2009年9月至2010年10月，任许继智能有限设计员；2010年10月至2012年5月，任许继智能有限工程部部长；2012年6月至2013年1月，任许继智能有限商务中心主任；2013年1月至今，任公司副总经理；2014年6月至今任公司董事。

孙卫东，男，董事，46岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州大学，工业工程专业，本科学历。1992年7月至1994年4月，任许继电气装配分厂产品调试员；1994年4月至1997年7月，任许继电气微机保护车间产品调试员；1997年7月至2002年2月，任许继电气自动化公司产品调试主管；2002年2月至2004年4月，任许继电气制造部生产计划员；2004年5月至2009年5月，任许继电气制造部工艺质量主管；2009年6月至今，任公司副总经理；2014年6月至今任公司董事。

董青山，男，董事，45岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于包头机械工业学校，工业企业自动化专业，专科学历。1989年7月至2009年5月，历任许继电气微机车间、许继电气保护自动化公司调试员、现场售后服务专员、技术支持、片区经理；2009年5月至今，任公司副总经理；2014年6月至今任公司董事。

刘永祥，男，董事，35岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州大学机电系，电气技术专业，本科学历。2001年9月至2002年4月，任许继电气股份有限公司技术员；2002年5月至2008年6月，任许继电气自动化公司制造部项目开发经理；2008年7月至2009年5月，任许继电气股份有限公司研发项目部经理；2009年6月至今任本公司技术中心主任、总工程师；2014年6月至今任公司董事。

（二） 监事基本情况

殷发旺，男，监事，32岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于许昌学院电气工程及其自动化专业，本科学历。2006年7月至2009年5月，历任许继电气股份有限公司制造中心实习生、工程设计员；2009年5月至今，历任公司工程设计员、质控部部长、商务部部长、生技部部长兼总经理助理；2014年6月至今任公司监事会主席。

李绪勇，男，职工监事，28岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州大学自动化专业，本科学历。2010年1月至2010年12月，任许继智能有限研发工程师；2011年1月至2013年7月，任许继智能有限研发项目经理；2013年8月至今，任公司研发部部长；2014年6月至今任公司职工监事。

程艳博，男，监事，32岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于解放军信息工程大学，信息技术专业，本科学历。2012年12月至今，郑州大学高级管理人员工商管理硕士（EMBA）在读（2012-2014年）。2005年7月至2009年5月，任河南许继仪表有限公司业务经理；2009年5月至2011年10月，任许继智能有限省区经理；2011年10月至今，任公司营销部经理；2014年6月至今任公司监事。

（三） 高级管理人员基本情况

张洪涛，男，董事长兼总经理。具体情况请参见本节之“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

孙卫东，男，董事兼董事会秘书，具体情况请参见本节之“（一）董事基本情况”。

李晓华，女，公司财务总监，42岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于河南财经学院会计专业，专科学历，中级会计师。1994年8月至2004年5月，任许昌汽车传动轴总厂财务科往来会计、成本会计；2004年6月至2007年6月，任许昌远东传动轴有限责任公司财务处成本会计；2007年7月至2008年3月，

任许昌远东传动轴股份有限公司财务处处长助理；2008 年 4 月至 2011 年 4 月，因身体原因休息；2011 年 5 月至 2014 年 6 月，任公司财务部部长；2014 年 6 月至今任公司财务总监。

八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
营业收入（元）	41,155,391.64	105,958,071.08	69,343,640.18
净利润（元）	2,080,567.35	4,065,615.51	1,252,451.34
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,085,718.54	4,068,924.45	1,252,451.34
扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,262,457.10	4,166,596.56	1,234,606.02
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（元）	2,267,608.29	4,170,177.90	1,234,606.02
毛利率（%）	28.66	30.62	27.01
加权平均净资产收益率（%）	6.35	13.30	5.58
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.90	13.63	5.51
基本每股收益（元）	0.07	0.19	0.08
稀释每股收益（元）	0.07	0.19	0.08
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,033,670.57	16,857,463.21	-1,536,822.98
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.12	0.80	-0.07
应收账款周转率（天数）	99.88	67.89	62.30
存货周转率（天数）	67.47	59.72	65.90
项目	2014/05/31	2013/12/31	2012/12/31
总资产（元）	107,261,048.58	87,098,224.16	56,764,768.42
股东权益合计（元）	43,673,731.87	32,918,544.89	28,552,929.38
归属于申请挂牌公司的股东权益（元）	39,707,572.37	32,621,853.83	28,552,929.38
每股净资产（元）	1.34	1.57	1.36
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.22	1.55	1.36
资产负债率（%）	61.30	61.56	49.70
流动比率（倍）	1.26	1.18	1.72
速动比率（倍）	0.98	0.63	1.68

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠
注册地址：北京市西城区金融大街 8 号
办公地址：北京市西城区金融大街 8 号
联系电话：（010）5856 8293
传 真：（010）5831 5249
项目负责人：陈珅
项目组成员：戴文佳、李蹊、范晶晶

（二）律师事务所：上海市海华永泰律师事务所

负责人：颜学海
联系地址：上海市浦东新区东方路 69 号裕景商务广场西楼 7 层
联系电话：（021）5877 3177
传 真：（021）5877 3268
经办律师：欧阳群、梁洪亮

（三）会计师事务所：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：张增刚
联系地址：北京市东城区崇文门外大街 11 号 11 层 1105 室
联系电话：（010）6708 5873
传 真：（010）6708 4147
经办注册会计师：张浩芬、吴松成

（四） 资产评估机构：北京中和谊资产评估有限公司

法定代表人：刘俊永
联系地址：北京市崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层
联系电话：（010）6708 4605
传 真：（010）6708 4810
经办注册资产评估师：牛从然、孙珍果

（五） 证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负 责 人：王彦龙
住 所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电 话：（010）5859 8980
传 真：（010）5859 8977

（六） 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉
住 所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
电 话：（010）6388 9549
传 真：（010）6388 9514

第二节 公司业务

一、 公司主要业务及产品和服务的情况

（一） 主营业务情况

公司的主营业务为智能配用电产品和系统的研发、组装、销售和服务，主要用于能源、建筑、交通、工矿企业等配用电场合。通过在配用电场所安装使用智能配用电产品，可以对各项电力参数进行远程测量，实现对配用电设备或用电线路的电力监控、电能质量管理、事故异常报警、配用电设备保护等功能，从而完整的掌握配用电网的实时运行工况。

智能配用电系统采用先进的计算机技术、电力自动化控制技术、网络通信技术等多种高新技术，拥有开放的通讯协议，采集底层设备的各种数据信息为电力管理提供最有效的基础数据，通过和现场的各种智能模块、智能仪表和综合保护装置等智能配用电产品进行信息交换来实施智能监控管理，使配用电系统始终处于安全、可靠、优质、经济、高效的最优运行状态，具有集成化、信息化、自动化、网络化、智能化等优点。

报告期内，公司产品在大型基础设施、建筑施工和轨道交通等项目中的智能配用电应用领域市场需求增长较为迅速。公司产品在应用领域中的需求快速增长主要得益于公司研发人员在该行业多年的从业经验和技术优势、以及许继电气所在地电力设备供应的资源优势，准确定位于中西部地区这一智能配用电领域规模化竞争对手较少的区域性市场。中西部地区生产商较少，公司成立之后恰逢国家投入四万亿进行基础设施建设，公司在分析目标市场客户需求的基础上，有针对性地研发质量有较高保证的全系列产品，迅速占领市场，已经具有一定的市场知名度和市场占有率。

（二） 主要产品和服务

公司的主要产品包括 CDZ-8000 智能配用电系统及其中配套的 PMF 系列保

护测控装置和电量监测装置，主要产品已经在上海漕河泾地铁广场站、国家电网智能电网研究院、郑州东站（中国最大的高铁站）、郑州地铁、兰新二线铁路、咸阳机场、武汉万达广场、石家庄万达广场、郑煤集团、石药集团、西安园博会、平煤集团、山东薛家岛充电站（中国第一个汽车充换电站）等多项重点工程中使用。

此外，公司最新研发了 CLZ-8000 电气火灾监控系统 and XJFL-8000 防雷系统，此两款产品分别于 2013 年和 2014 年中期开始市场策划推广工作，预计后续也将成为公司业务收入的重要来源。

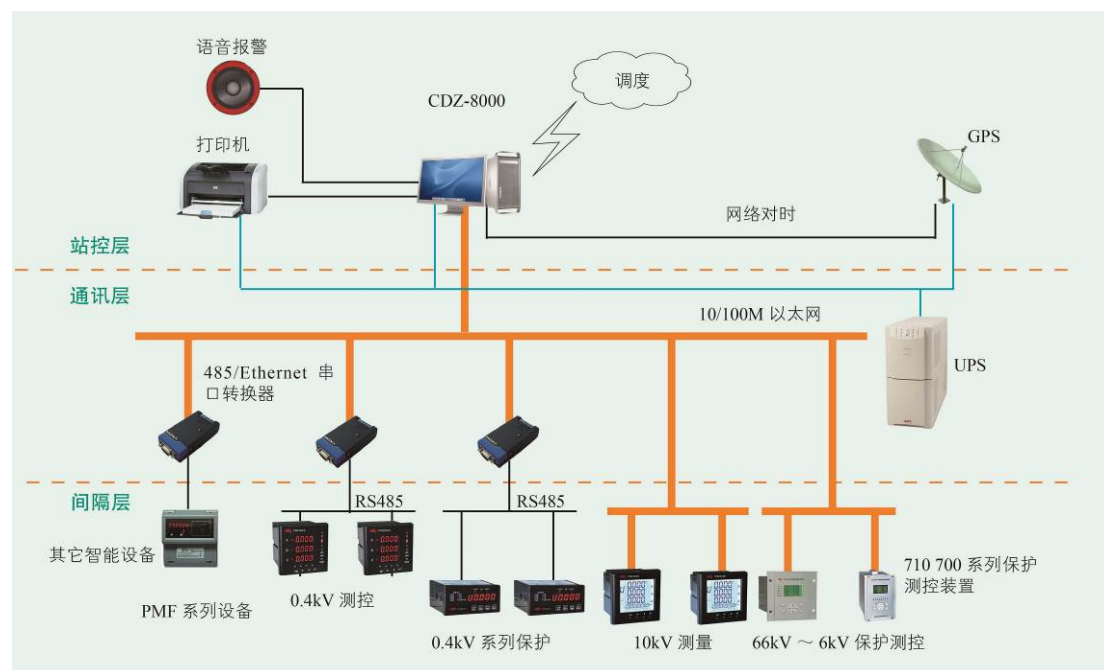
主要产品分类介绍如下：

1、CDZ-8000 智能变配电系统

该系统主要针对建筑（含高铁站房）和厂矿 35kV-0.4kV 配用电领域。调试软件一般安装在箱变、高低压柜与总控室内，与终端检测、保护控制设备一起通过以太网、现场总线、光纤网络连接构成智能配用电系统。

该系统使用的“许继 CDZ-8000 智能配电系统软件 V1.0”系由张洪涛于 2009 年 5 月研发完成并申请软件著作权、2011 年以无形资产出资形式转让给公司，目前公司作为著作权人享有全部相关权利。

该系统在间隔层使用的设备主要为 PMF 系列智能设备，包括 PMF700 系列保护测控装置和 PMF600 系列智能仪表。前者使用的“许继 PMF700 保护测控系统软件 V1.0”系公司于 2009 年自实际控制人张洪涛无偿受让取得，后者使用的“PMF600 电量测控仪软件 V1.0”系公司于 2012 年自主研发取得。该系统产品已通过河南省科技成果鉴定（豫科鉴委字[2013]第 2475 号），并荣获河南省工业和信息化科技成果奖（获奖编号：HNGXJ-20143016-1），技术水平整体已达到国内领先水平。



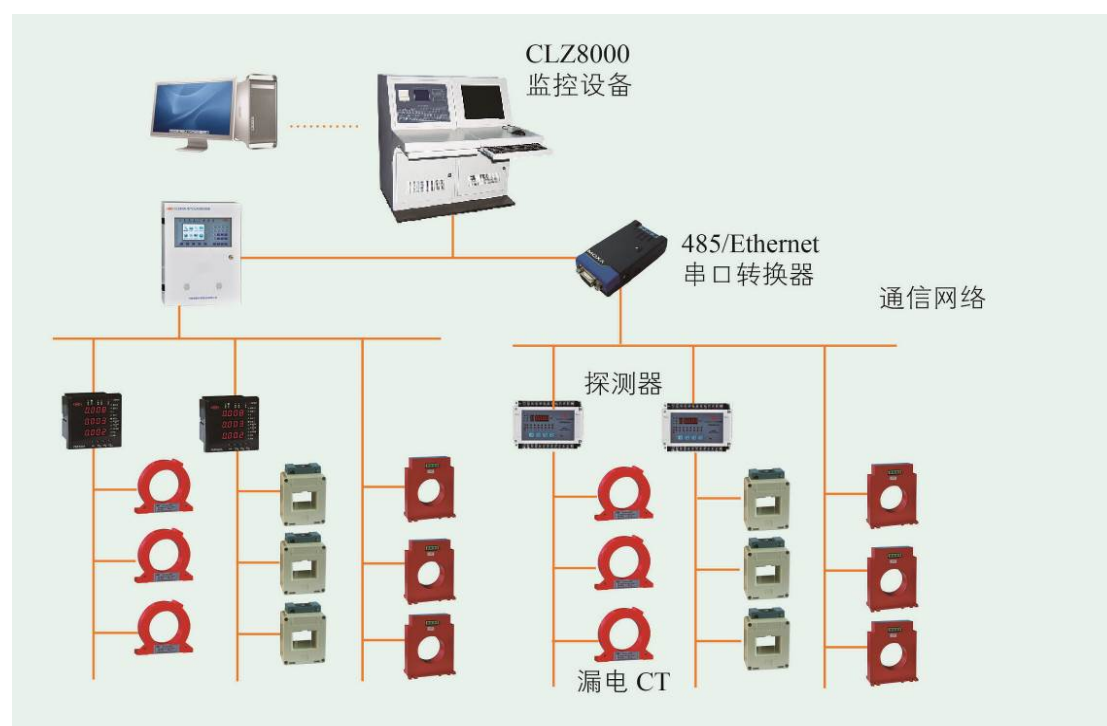
该系统特点为：

- (1) 采用基于国际标准的开放性系统，具备可拓展性，实现配电信息和消防系统、安全系统的联动，便于更新升级；
- (2) 采用面向对象的设计原则，简化系统结构；
- (3) 各种电量和设备信息通过以太网、光纤实现连接和共享：主干网络采用星型以太网，站控层与间隔层设备之间直接采用以太网通讯，远距离时采用光纤通信，实现了平衡高速无瓶颈数据传输；
- (4) 采用模块化结构，满足集中组屏式安装和全分散式安装的要求。其它具备数字通讯功能的设备只要通过规约置换就能方便地接入；
- (5) 实时采集、查询和分析系统遥信、遥控、遥脉、遥测数据，并上报调度系统；
- (6) 各类配电信息实时上传调度系统，达到实时的拓扑分析功能，直观体现现场供电状态。

2、CLZ-8000 电气火灾监控系统

该系统主要由 PMF660 系列电气火灾监控探测器和 CLZ8000 电气火灾监控设备经通讯网络连接构成。可以对配电回路和用电设备的漏电、过电流、短路、过电压、欠电压、温升等运行状态实施监控和管理。

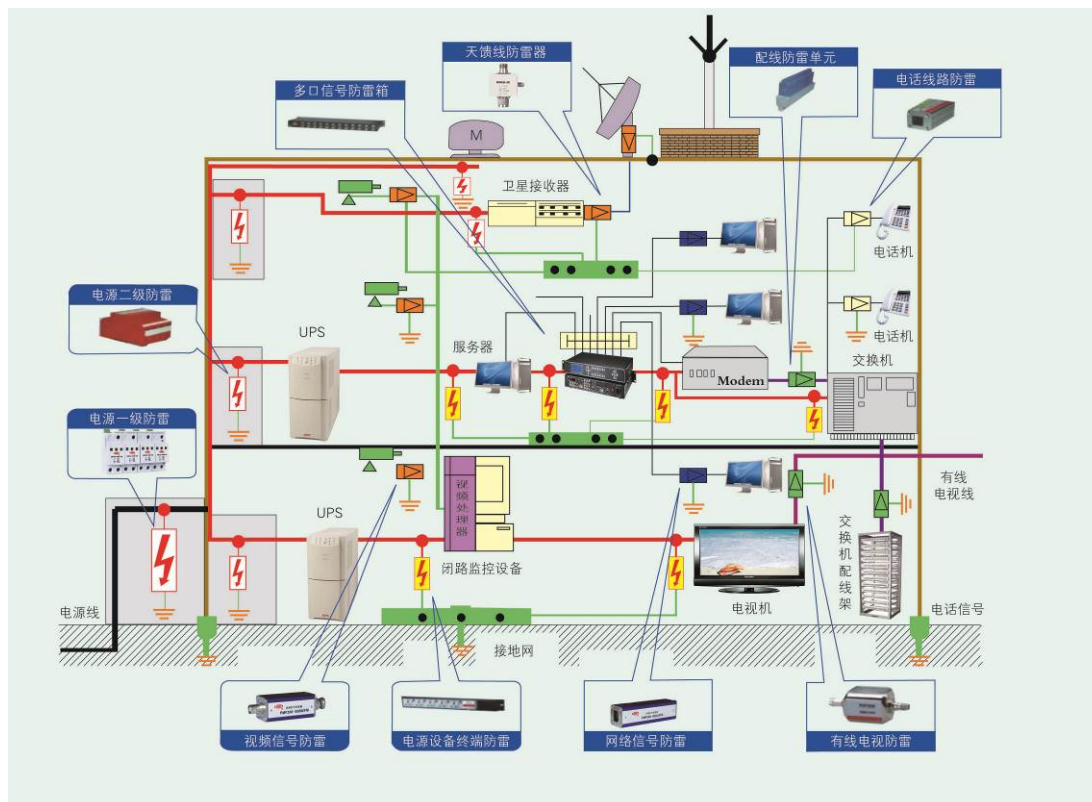
该系统使用的“CLZ8000 电气火灾监控设备软件 V1.0”系公司于 2012 年自主研发取得。



我国自 2013 年 1 月 1 日起将电气火灾监控设备纳入消防产品强制性认证的范围，公司上述产品已于 2013 年通过公安部消防产品合格评定中心检验认证。

3、XJFL-8000 防雷系统

该系统的作用是把窜入电力线、信号传输线的瞬时过电压限制在设备或系统所能承受的电压范围内，或将强大的雷电流泄流入地，使系统中各种电器设备免受雷电过电压、操作过电压、工频暂态过电压的冲击。

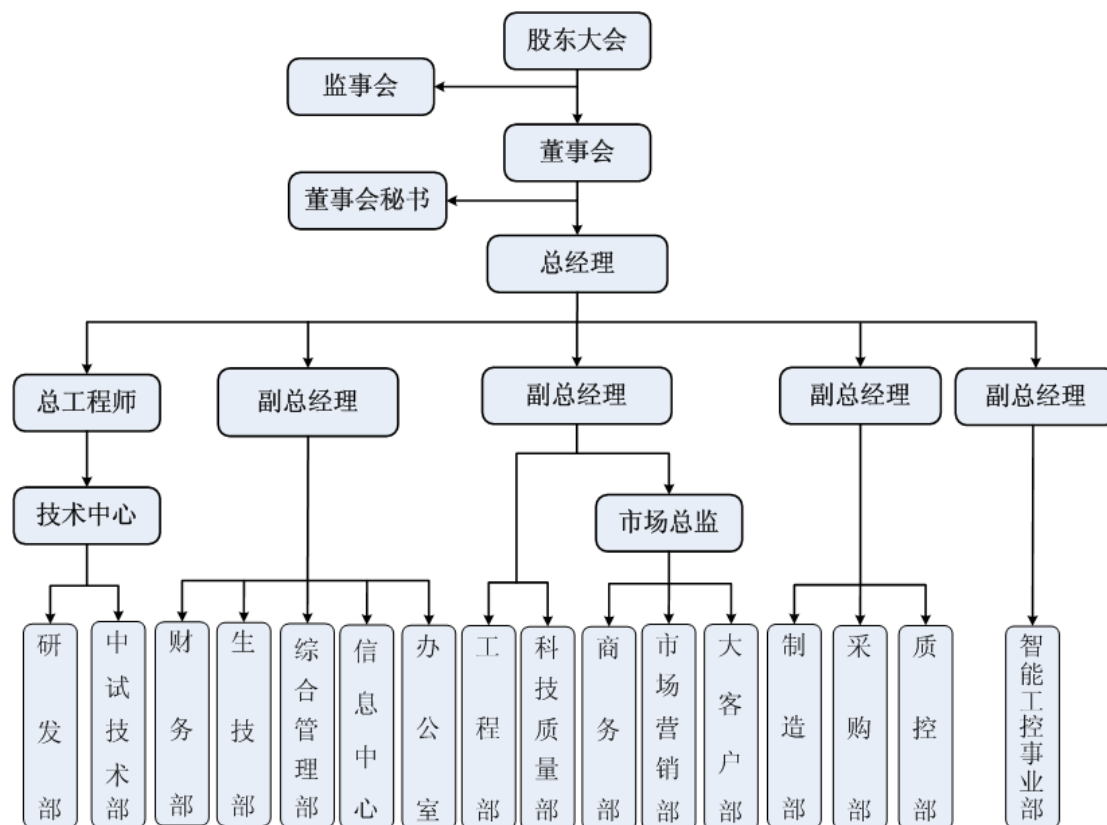


产品特点包括：

- (1) 通流容量大、响应速度快、残压低；
- (2) 采用温控断路技术，并内置过流保护电路，彻底避免火险发生；
- (3) 工作状态及失效状态清晰直观；
- (4) 可自带远程告警干接点，便于远程监控、后台管理；
- (5) 可选配雷电计数器，准确记录雷击次数；
- (6) 经工艺考察，能在酸、碱、尘、盐雾及潮湿等恶劣环境下长期工作。

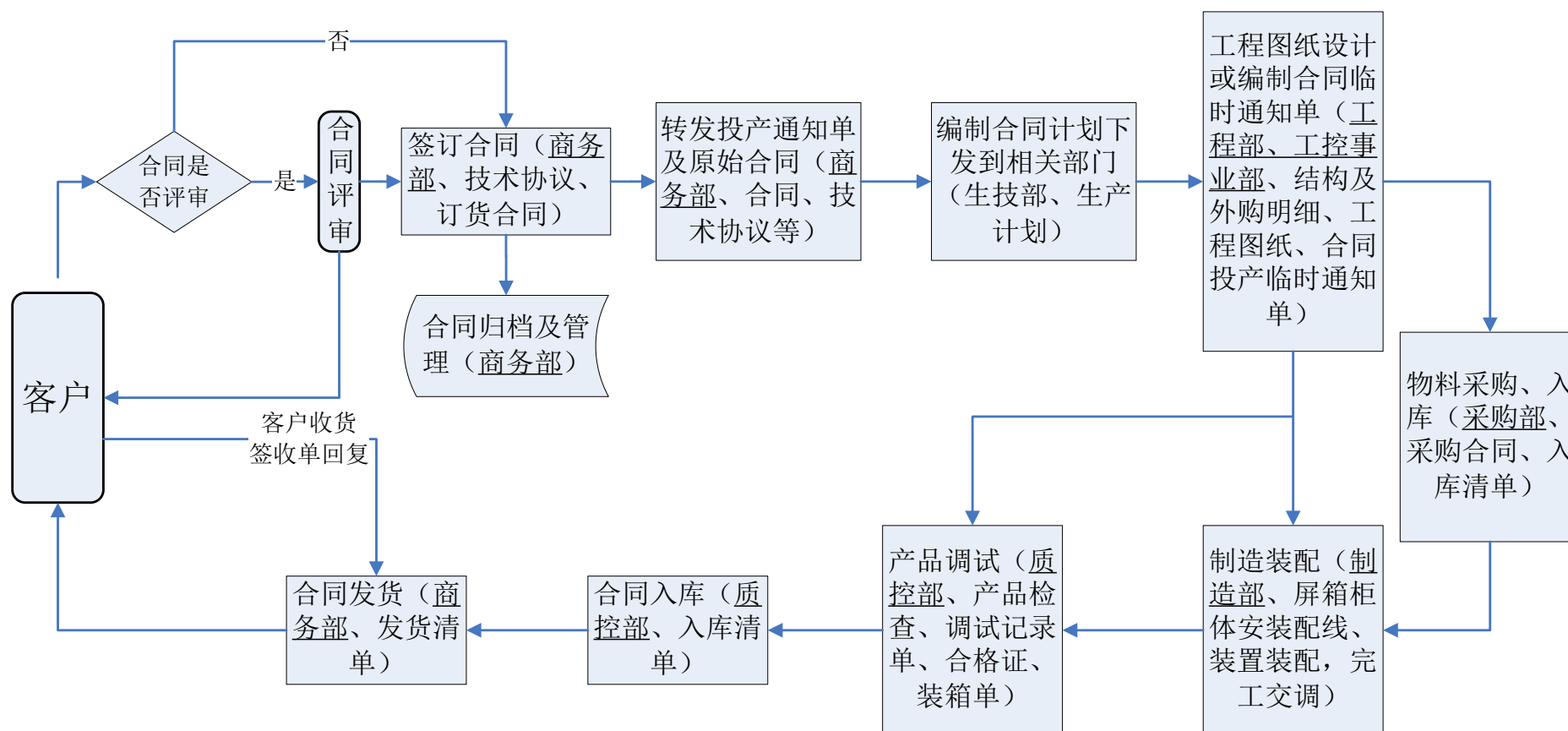
二、公司组织结构及主要运营模式

（一）组织结构



（二）主要生产及销售流程

公司产品的核心在于装置产品的硬件设计、软件设计和自动化系统软件的开发。产品的集成电路芯片、电子元器件、结构件和电路板等，系向原材料经销商和生产商采购或订制。公司设立了采购部，负责对采购申请、招标、签订合同、收货、检验、付款、供应商绩效评估、订单维护等各个环节进行全面管理。公司的主要生产及销售流程如下：



注：每个环节的加注“()”为相关责任单位及传递内容。

三、 公司主要技术、资产和资质情况

（一） 公司研发力量

1、主要技术

公司的核心技术为智能配用电领域的保护测控技术，该技术融合了现代电子技术、传感器技术、通讯技术、计算机及网络技术，从而实现电力设备在正常及事故情况下的监测、保护、控制等功能，达到高透明度、人性化的良好管理。

公司技术来源以自主研发为主、产学研合作开发为辅，产品规划、设计、开发、测试与改进、试用等方面都是以企业自身研发团队为主体完成的。截至 2014 年 7 月，公司拥有 1 项发明专利的独占许可使用权、已经受理的发明专利 2 项，拥有实用新型专利 6 项、已经受理的实用新型专利 1 项、拥有软件著作权 8 项、已经受理的软件著作权 6 项。

2、研发能力

公司在智能配用电领域拥有强大的技术开发能力和自主创新能力，于 2012 年至今先后被认定为高新技术企业、市级创新型企业 and 省级创新型试点企业。公司现有员工 181 人，其中技术人员 71 人，占员工总数的 39.00%，包括公司实际控制人张洪涛和核心技术人员刘永祥在内的多名技术人员具有丰富的行业经验。

公司技术中心被认定为省级企业技术中心、市级电力装备智能控制工程技术研究中心。

公司一直注重科技创新和产学研合作开发，目前已经和清华大学、郑州大学、郑州铁路局总工程师室、河南省电力公司电力科学研究院等高校和科研院所展开了科研合作，并且和华北水利水电大学电力学院签订了就业基地协议。

3、研发投入

最近两年及一期公司研发费用投入占营业收入的比重如下表所示。可以看到尽管公司成立时间较短、主要靠自身积累发展，但仍于研发方面投入了较大额的

资金，为企业未来的战略发展打下了基础。

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
研发费用	3,485,917.15	8,954,177.56	6,098,878.67
营业收入	41,155,391.64	105,958,071.08	69,343,640.18
占比	8.47%	8.45%	8.80%

（二） 公司主要资产情况

1、无形资产

（1） 注册商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有境内注册商标情况如下：

	内容	类别	有效期自	有效期至	注册号
1		第 9 类	20120728	20220727	9532401
		核定使用商品	工业操作遥控电力装置；整流用电力装置；电站自动化装置；电测量仪器；功率计；计算机软件（已录制）；信号遥控电力设备；光通讯设备；电气测量用稳压器；电度表；继电器（电的）		
2		第 9 类	20120814	20220813	9532332
		核定使用商品	电测量仪器；功率计；电气测量用稳压器；电度表；继电器（电的）		

公司已申请、商标局已受理、正在公示期的注册商标如下：

	内容	类别	有效期自	有效期至	申请号
1		第 9 类	——	——	11835828
		核定使用商品	火警报警器；继电器（电的）；整流用电力装置；电站自动化装置；配电箱（电）；配电控制台（电）；高低压开关板；工业遥控操作电气设备；避雷器；计算机软件（已录制）。		
2		第 9 类	——	——	11836042
		核定使用商品	电度表；功率计；火警报警器；继电器（电的）；电测量仪器；整流用电力装置；电站自动化装置；配电箱（电）；配电控制台（电）；高低压开关板；工业遥控操作电气设备；避雷器；电气测量用稳压器；计算机软件（已录制）。		

此外，公司拥有以下许继电气注册商标的非独占、非排他、不可转让的使用许可：

	内容	注册号	有效期自	有效期至	所有人
1		第 1286242 号	20090621	20190620	许继电气股份有限公司
2		第 1286243 号	20090621	20190620	许继电气股份有限公司

2009 年 4 月，许继集团与许继有限设立时的股东签订了《关于许继智能控制技术有限公司设立相关问题的协议》，约定：“……5、许继集团有限公司用许继商标、商誉、无形资产有偿入股并免除收取许继智能控制技术有限公司和许继无形资产有关的任何费用。”。2012 年，考虑到许继智能承担了许继集团下属许继电器设备公司改制时的职工安置任务，许继集团与许继智能签订了《河南许继智能控制技术有限公司使用许继电气、许继集团商标商号的补充协议》，对原有约定做出调整，由许继智能每年缴纳使用“许继”商标、商号、商誉等无形资产的费用，“不再执行以其他任何形式收取商标、商号等无形资产使用费的内容。”。2014 年，为了进一步明确许继集团和许继电气不存在以无形资产入股许继智能的情况，许继集团和许继电气于 2014 年 7 月 1 日分别出具了证明，说明许继智能“每年按照约定缴纳商标商号使用费，双方不存在其他非正常业务往来，双方不存在持股关系”。

目前，公司每年上半年会分别与许继集团和许继电气签订为一期一年的《商号使用许可合同》和《注册商标使用许可合同》，用以明确每年的商标商号使用费具体金额和其它具体条款。

(2) 专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 6 项自主研发的实用新型专利的所有权，1 项发明专利的独占许可使用权，正在受理的发明专利 2 项、实用新型专利 1 项。具体情况如下表：

	名称	专利号	专利类型	获取方式	所有权人	申请日期	保护期限
1	继电器动作出口控制装置	ZL201220492283.2	实用新型	自主研发	许继智能	20120925	10 年
2	测控仪表 485 总线误接 220V 电源线的保护电路	ZL201220492390.5	实用新型	自主研发	许继智能	20120925	10 年
3	断路器低压开关柜	ZL201220492292.1	实用新型	自主研发	许继智能	20120925	10 年
4	一种具有高速传输的测控仪表	ZL201220492411.3	实用新型	自主研发	许继智能	20120925	10 年
5	一种 485 总线自动换向电路	ZL201220492412.8	实用新型	自主研发	许继智能	20120925	10 年
6	继电保护开入电路	ZL201220492414.7	实用新型	自主研发	许继智能	20120925	10 年
7	MODBUS-RTU 协议一致性测试方法	ZL200810141398.5	发明专利	许可使用	许昌开普检测技术有限公司	20080917	20 年
8	一种直流馈电系统电缆绝缘强度检测系统及方法	201410181428.0	发明专利	自主研发	许继智能	20140430	已受理
9	一种互感器采样电路	201410018981.2	发明专利	自主研发	许继智能	20140114	已受理
10	一种加热器断线告警电路	201420254909.5	实用新型	自主研发	许继智能	20140506	已受理

其中第 7 项发明专利系由许昌开普检测技术有限公司院于 2011 年 12 月 28 日以独占许可的形式授权许继智能无偿使用，使用期至 2016 年 12 月 27 日止。该发明专利技术为 CDZ-8000 监控系统测试使用，不构成产品的核心技术。

(3) 软件著作权

公司共拥有 8 项软件著作权，其中 6 项为自主研发，2 项为受让取得。

	名称	登记号	获取方式	开发完成日期	发表日期
1	PMF702A 综合配电保护装置软件 V1.0	2013SR070918	原始取得	20120715	未发表
2	ZN-WSD-XX 温湿度控制器软件 V1.0	2013SR070915	原始取得	20111101	未发表
3	许继 PMF700 保护测控系统软件 V1.0	2011SR086605	受让	20090520	20090601
4	PMF600 电量测控仪软件 V1.0	2012SR094955	原始取得	20120518	未发表
5	PMF660 剩余电流式电气火灾监控探测器软件 V1.0	2012SR094413	原始取得	20120605	未发表
6	CLZ8000 电气火灾监控设备软件 V1.0	2012SR105120	原始取得	20120604	未发表
7	许继 CDZ-8000 智能变配电系统软件 V1.0	2011SR086603	受让	20090520	20090601
8	PMF710 微机保护测控装置软件 V1.0	2014SR002503	原始取得	20120530	未发表

第 3 项软件著作权系由所有开发人张洪涛、孙卫东、吕江波、董青山、冯银廷和刘永祥于 2011 年 7 月 18 日无偿转让著作权的各项权利给许继智能。

第 7 项软件著作权系由著作权人张洪涛评估作价后出资转让给许继智能，目前为公司主要产品 CDZ-8000 智能配电系统的核心技术。

(4) 土地使用权

公司于 2014 年取得一幅位于许昌县尚集镇尚集街南侧、魏武大道西侧、许昌中原电气谷内的工业用地使用权，已按照《中华人民共和国土地管理法》的规定履行了“招、拍、挂”程序并依法取得了土地使用权证（许昌县国用（2014）第 0006259 号）。公司已着手在该宗土地上建造厂房，目前建设工程已接近尾声，产权证正在办理当中。

地号	使用权证编号	类型	成本	面积	使用期限
005-015-005	许昌县国用(2014)第 0006259 号	工业用地	3,046,066.40 元	10,079m ²	2064/01/14

2、固定资产

(1) 建筑物

公司于 2013 年开始于新购置的土地上建造十层的生产科研楼和三层的厂房

两栋建筑，两项工程建筑面积合计 18,816.32 平方米，总预算约 2,200 万元，截至 2014 年 6 月均已主体结构封顶，已支付成本约 1,765 万元，正在进行外墙施工和设备设施安装等工作，尚未完成房产证的办理。

（2） 机器设备

公司目前购买并使用的主要设备清单如下：

设备名称	购置时间	账面原值
三相电能表（数表）检验装置	2011/3/28	94,017.09
保护测控仪	2011/10/31	150,427.36
智能型静电放电发生器	2012/9/24	35,042.74
智能型群脉冲发生器	2012/9/24	35,726.50
继电保护测控仪	2012/9/24	75,213.68
静电测试台	2012/9/24	77,606.84
电测量仪表综合校验装置	2012/10/12	71,794.87
台式冲床	2013/2/19	1,709.40
继电保护测控仪	2013/5/27	111,111.11
耐压测试仪	2013/7/25	1,542.99
继电保护测试仪	2013/6/14	150,427.35
继电保护测控仪	2013/9/29	111,111.11
1.2/50 μ S 组合波发生器 6KV 台式	2013/10/30	42,735.05
SPD 冲击电流测试设备	2013/11/30	452,991.45
高低温湿热试验箱	2013/12/19	35,042.75
三相多功能标准源	2013/12/28	70,940.17
毫伏毫安信号发生器	2014/4/30	2,034.19
PMF710R 微机电容器保护测控装置测试设备	2014/5/20	5,339.81
合计		1,524,814.46

注：由于公司销售产品的核心为自行研制的智能配用电装置及自动化系统，电子元器件和外构件以采购、委托加工为主，公司并无大型加工制造设备，使用的主要设备为产品研发、生产过程中的各类检验设备，对生产环境要求较高。由于受到生产场地的制约，公司目前并未购买全套检验设备，部分试验项目与国家继电保护及自动化设备质量监督检验中心（许昌开普检测技术有限公司）签订有试验设备租赁协议，委托其进行测试，公司计划于 2014 年底启用新厂房后购置相关设备。

3、生产经营用房租赁情况

公司报告期内所使用的房屋为公司向许继集团租用而来，签订了房屋租赁合同。

截至 2013 年 6 月 31 日，公司租用了许继电气股份有限公司位于许继大道 1298 号院内高压车间二楼部分及附楼三楼两间办公室，签订了房屋租赁合同。房屋面积为 954.19 平方米,租赁期限为 2009/12/1-2014/11/30，租金为 7,633.52 元/月。

2013 年 5 月 27 日，因许继集团内部调整原因，经与公司协商一致，公司不再承租许继大道 1298 号院内高压车间二楼部分及附楼三楼两间办公室，改为承租许继大道 1298 号院内大件喷漆大楼西半部面积为 2,490.78 平方米的房屋，属于许继集团有限公司东厂区。租赁期限为 2013/7/1-2014/12/31,租金为 15 元/月/平方米。

因大件喷漆车间西半部房屋闲置多年尚未装修，不适宜直接使用，因此许继集团有限公司工程管理中心经与公司协商一致，由公司出资装修，装修所涉及的装修款以及搬家涉及费用直接充抵房租款。在大件喷漆车间西半部房屋由公司承租期间，暂不需要支付房租款，直至装修费用充抵完毕租赁房屋所产生的相关费用后，公司再行现金向许继集团有限公司工程管理中心缴纳与租赁房屋有关的费用。

（三） 业务许可和资质情况

公司的主要业务许可和资质情况如下：

	证书名称	发证机关	发证日期	有效期
1	高新技术企业	河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局、河南省地方税务局	2012/07/17	三年
2	CLZ8000 电气火灾监控设备 CCCF 国家强制性产品认证证书	公安部消防产品合格评定中心	2012/11/27	五年
3	PMF660AD-1L1T 剩余电流式电气火灾监控探测器 CCCF 国家强	公安部消防产品合格评定中心	2013/05/27	五年

	制性产品认证证书			
4	PMF660AD-1T1L 测温式电气火灾监控探测器 CCCF 国家强制性产品认证证书	公安部消防产品合格评定中心	2013/05/27	五年
5	PMF660AD-4L 剩余电流式电气火灾监控探测器 CCCF 国家强制性产品认证证书	公安部消防产品合格评定中心	2012/11/27	五年
6	PMF660AM-1L1T 剩余电流式电气火灾监控探测器 CCCF 国家强制性产品认证证书	公安部消防产品合格评定中心	2013/05/27	五年
7	PMF660AM-1T1L 测温式电气火灾监控探测器 CCCF 国家强制性产品认证证书	公安部消防产品合格评定中心	2013/05/27	五年
8	PMF660AM-4L 剩余电流式电气火灾监控探测器 CCCF 国家强制性产品认证证书	公安部消防产品合格评定中心	2012/11/27	五年
9	ISO9001:2008 质量管理体系认证	凯新认证（北京）有限公司	2012/12/04	三年
10	ISO14001: 2004 环境管理体系认证	凯新认证（北京）有限公司	2012/12/04	三年
11	GB/T 28001-2011 OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系认证	凯新认证（北京）有限公司	2012/12/04	三年

此外，公司产品由国家级检测中心根据国家标准和行业标准出具产品型式试验报告，低压配电箱、柜已获得 CCC 国家强制性产品认证证书，电气火灾监控类产品由公安部消防产品合格评定中心进行产品认证，并颁发了《中国国家强制性产品认证证书》。

（四） 公司员工情况

1、员工数量

截至 2014 年 5 月 31 日，公司共有在册员工人数为 181 人。

2、员工结构

员工工作性质结构情况：

岗位类别	人数	所占比例（%）
管理人员及其他	37	20
技术人员	71	39
生产工人	32	18
销售人员	41	23
总计	181	100

员工受教育程度情况如下表：

学历情况	人数	所占比例（%）
高中以下	23	13
高中及大专	75	41
大学本科及以上	83	46
总计	181	100

员工年龄分布情况如下表：

年龄分布	人数	所占比例（%）
35 岁以下	149	82
35 岁至 40 岁	5	3
41 岁至 50 岁	24	13
50 岁以上	3	2
总计	181	100

3、核心技术人员情况

姓名	职务	直接或间接持股比例（%）
刘永祥	董事	4.48
李绪勇	职工监事	0.09
栗汝晓	/	0.34

刘永祥，男，董事。具体情况请参见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

李绪勇，男，职工监事。具体情况请参见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。

栗汝晓，核心技术人员，41 岁，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉水利电力大学计算机系检测技术及仪器仪表专业，本科学历。1996 年 7 月至 2009 年 5 月，任许继电器设备公司继电保护测试设备部经理；2009 年 6 月至今任公司副总工程师。

4、人才管理情况

为了保证公司管理团队和核心技术人员的稳定性，公司在当地提供了具有竞争力的薪酬和奖金激励体系，并给予贡献较大的员工持有公司股份的奖励。目前有自公司创立起即加入公司、对公司有特殊贡献的员工直接持有公司股份，其他受激励员工及外部投资者通过持股平台间接持有公司股份。

为了防止公司技术和运营秘密外泄，公司员工均与公司签有附有保密条款和竞业禁止条款的协议。

四、销售及采购情况

（一）销售情况

1、主要产品

报告期内，公司的各项收入可以划分为以下几类：

单位：元

产品名称	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
PMF 保护测控装置	10,727,675.50	26.07%	25,428,263.78	24.00%	14,765,293.20	21.29%
屏柜箱设备	9,103,895.50	22.12%	20,414,719.83	19.27%	9,591,436.77	13.83%
8000 系列智能系统	8,197,969.10	19.92%	16,054,546.81	15.15%	12,461,687.95	17.97%
PMF 电量监测装置	6,541,180.31	15.89%	16,508,339.90	15.58%	7,344,960.92	10.59%
加工服务及电子元件	4,227,606.20	10.27%	14,754,914.38	13.93%	14,153,803.03	20.41%
其它保护测控装置	2,357,065.03	5.73%	12,797,286.38	12.08%	11,026,458.31	15.90%
合 计	41,155,391.64	100.00%	105,958,071.08	100.00%	69,343,640.18	100.00%

许继智能早期主打产品为保护测控装置，随后向集成化的智能配用电系统发展，并开始自行生产其中具备较高附加值的装置产品，如电量监测仪等。

报告期内公司销售的核心装置为 PMF 系列的保护测控装置，其销售规模在报告期内显著增长。除作为二次设备单独销售保护测控装置外，将其与配套屏、柜、箱组装，再以 CDZ-8000 智能配电软件进行系统连接控制，可以作为成套的电力设备销售，此外 PMF 系列的电量监测装置也可作为二次设备单独销售。这些产品在报告期内的销售规模都有较大增长。

除上述核心高技术含量的产品外，公司也应客户要求配套销售相关电力元件产品和其它厂商生产的相关保护测控装置，这些产品各期销售规模变化不大。

2、主要应用领域

公司产品主要应用于能源、建筑、交通、工矿企业等领域。其中，建筑包括办公楼、政府机关、大型商场、酒店、宾馆、银行、体育场馆、高校等建筑物，交通包括高铁、地铁、机场、隧道等工程项目，工矿企业包括冶金、煤炭、化工等行业的企业。

报告期内，公司产品的主要直接客户是为上述建筑、交通施工项目供货的开关柜生产企业、上述项目的建筑施工方或业主方。公司产品主要运行业绩有：上海漕河泾地铁广场、国家电网智能电网研究院、郑州东高铁站、郑州地铁、石武高铁河南段、南阳机场、武汉万达广场、石家庄万达广场、全国农运会南阳体育场馆、山东薛家岛充换电站（中国第一个汽车充换电站）、郑煤集团、同煤集团等重点工程。

报告期内，公司产销规模逐年增长，在智能配用电行业内享有较高声誉，公司品牌知名度和客户认可度得到不断提升，越来越多的客户选择使用公司产品，各领域客户需求将保持稳定增长。

3、报告期内向前五名客户销售情况

2014 年 1-5 月前 5 大客户的销售金额及占比

客户名称	销售额（元）	占营业收入的比例
中铁十局集团有限公司	4,150,487.18	10.08%
许继电气股份有限公司	2,920,755.55	7.10%
众业达电气股份有限公司	1,702,624.96	4.14%
天津天大求实电力新技术股份有限公司	1,658,119.66	4.03%
国网湖北省电力公司物资公司	1,603,418.80	3.90%
合 计	12,035,406.15	29.25%

2013 年前 5 大客户的销售金额及占比

客户名称	销售额（元）	占营业收入的比例
许继电气股份有限公司	13,288,085.37	12.54%
河南许继仪表有限公司	10,398,913.52	9.81%
四川高威新潮电气技术有限公司	3,128,205.13	2.95%
众业达电气股份有限公司	2,685,992.31	2.53%
中建七局第四建筑有限公司	2,338,618.00	2.21%
合 计	31,839,814.33	30.04%

2012 年前 5 大客户的销售金额及占比

客户名称	销售额（元）	占营业收入的比例
许继电气股份有限公司	11,516,286.26	16.61%
许继集团有限公司	2,423,111.11	3.49%
众业达电气股份有限公司	1,905,716.24	2.75%
河南森源电气股份有限公司	1,592,692.31	2.30%
河南许继仪表有限公司	1,379,257.26	1.99%
合 计	18,817,063.18	27.14%

2012 年、2013 年和 2014 年 1-5 月，公司前 5 名客户销售收入占营业收入的比例较低，不存在对主要客户依赖的情况。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持公司 5% 以上股份的股东不存在占有上述客户权益的情况。

上述前 5 名客户中，许继电气股份有限公司为深圳证券交易所主板上市企业，股票代码 000400，许继集团有限公司为其控股股东，截至 2014 年 6 月 30 日持有其 41.02% 的股份。河南许继仪表有限公司为许继电气的子公司，许继电气对其出资额所占比例为 70%。

报告期内，按同一控制口径统计对许继集团及其下属企业的销售占比为：2012 年 24.73%、2013 年 25.50%、2014 年 1-5 月 13.14%，呈总体下降趋势。其中主要销售对象为许继集团下属轨道交通供电设备集成分公司、许继电气股份有限公司下属智能中压开关分公司、工业电气分公司和河南许继仪表有限公司，主要销售产品为 PMF600 系列测控仪表。

公司所从事业务处于智能配用电细分行业，该行业的下游为配电网施工安装行业，许继集团是与国电南瑞并列的国家电网两大主要总包设备供应商，公司在该行业销售设备必然会对这两家公司其中之一产生较大的销售收入。因为国电南

瑞主要针对南方市场、许继集团主要经营北方市场，许继智能又与许继集团同处于河南许昌市，因此许继智能与许继集团的业务往来较多。虽然公司成立初期主要从事电网内部项目设备供应，业务发展对许继集团存在依赖性，但目前公司的销售市场已经扩展到轨道交通、商业地产和工矿企业，销售收入已经较为分散、对许继集团及其控制的企业销售收入占比已经大幅下降。

（二） 采购情况

1、主要原材料及供应情况

公司使用的主要原材料为集成电路、电子元件、印制板、结构件等原材料，经硬件组装、嵌入式软件烧录和精度校准、产品测试等关键工艺，最终形成产成品。

集成电路包括主 CPU 芯片、通讯接口等，主要从国外公司的国内授权代理商采购；互感器、开关电源、端子等电子元件从国内规模生产的知名厂家采购；印制板、结构件（包括塑料外壳、面板、金属铜嵌件）和电子元件中的开关电源变压器为非标准件，主要选择当地的合格供应商，委托其外协加工，外协件采购金额占原材料采购总金额的比例较小，公司与相关外协方不存在关联关系。

2、报告期内向前五名供应商采购情况

2014 年 1-5 月前 5 大供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占全部供应商采购总额比例
北京瑞驰曼科软件技术有限公司	6,450,000.00	15.05%
河南锐天电子技术有限公司	5,587,458.60	13.04%
许昌许继软件技术有限公司	3,626,388.94	8.46%
长葛市合通金属材料有限公司	3,130,125.00	7.30%
许昌市晶业建设工程有限公司	2,814,500.00	6.57%
合计	21,608,472.54	50.42%

2013 年前 5 大供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占全部供应商采购总额比例
长葛市合通金属材料有限公司	21,724,417.00	18.17%
河南锐天电子技术有限公司	16,233,147.25	13.58%
郑州建安建筑工程有限公司许昌分公司	9,310,000.00	7.79%
许昌许继软件技术有限公司	6,616,099.76	5.53%
河南许继仪表有限公司	3,169,420.00	2.65%
合计	57,053,084.01	47.72%

2012 年前 5 大供应商的采购金额及占比

供应商名称	采购金额（元）	占全部供应商采购总额比例
许昌许继软件技术有限公司	9,452,960.80	12.71%
长葛市盛锦金属有限公司	7,214,400.00	9.70%
许昌市钰增物资有限公司	3,700,000.00	4.98%
河南许继亿万物流有限公司	1,780,637.58	2.39%
秦皇岛市泰格电气有限公司	1,615,238.00	2.17%
合计	23,763,236.38	31.95%

报告期内，公司金属材料和电子元件供应商相对稳定，但占采购总额比例不高，且供货方在当地可替代性较强，不存在对主要供应商的重大依赖。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持公司 5% 以上股份的股东不存在占有上述供应商权益的情况。

报告期内，按同一控制口径统计对许继集团及其下属企业的采购占比为：2012 年 18.97%、2013 年 17.32%、2014 年 1-5 月 11.29%，呈总体下降趋势。

公司与许继集团及其下属供应商不存在任何关联关系。公司在生产智能低压配用电产品时需要采购外构件和电子元器件，承接较大型配用电设备供货项目时还需要采购公司自身不生产的计量仪表和高压电力产品。由于许继集团为国家电网主要设备供应商之一，其下属公司也多生产电力相关设备，并且在各自的细分产品供应商中名列前茅，许继智能向同处许昌的许继集团及其下属公司采购是质量、价格和效率方面都更有保障的商业选择结果。上述供应商中，许继软件主要供应高电压级别的保护装置；亿万物流原为许继集团子公司，此前承担许继集团和许继电气的供应处功能，掌握较多的电子元器件供应渠道，2012 年许继集团出于规范其与许继电气关联方交易的考虑已将其关停注销；许继仪表主要供应计

量仪表。

（三） 2012 年至今对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，公司主要销售合同基本情况如下（根据公司销售合同金额总体分布情况选择 200 万元作为认定是否为“主要”销售合同的标准）：

序号	签订时间	客户名称	销售内容	金额 (万元)	合同执行情况
1	2012 年 5 月	中国建筑五局河南公司	高低压柜、直流屏、变压器及配电监控系统	310.00	已完成
2	2012 年 12 月	河南许继仪表有限公司	智能电力仪表、智能低压柜设计服务及加工	1,029.80	已完成
3	2013 年 5 月	中建七局第四建筑有限公司	配电箱、柜	451.50	已完成
4	2013 年 6 月	四川高威新潮电气技术有限公司	高低压柜、直流屏、综合保护系统后台机等	366.00	已完成
5	2013 年 8 月	中铁十局集团有限公司大西铁路客运专线指挥部	配电箱	610.70	已完成
6	2013 年 8 月	中铁十二局集团建筑安装工程有限公司安装分公司	配电箱	380.00	已完成
7	2013 年 10 月	国网河北省电力公司	JP 柜/315KVA，三回，有补偿等	291.91	应客户要求于 2014 年 8 月开始首批供货的生产，预计 10 月底完成交货
8	2014 年 2 月	孝义市晋茂化工有限公司	高低压柜、变压器、UPS 微机综保、交直流屏	456.00	已完成

注：除河南许继仪表有限公司于报告期内为国家电网智能电网研究院智能用电项目向公司采购、并签订了一份金额较大的合同外，许继集团及其下属其它企业主要通过每月下达多次订单的形式向公司进行采购，因此订单数量较多、单张订单金额较小，以订单金额排列未能排入上述统计表。

报告期内，公司主要采购合同基本情况如下（根据公司采购合同金额总体分布情况选择 45 万元作为认定是否为“主要”采购合同的标准）：

序号	签订时间	供应商名称	采购内容	金额 (万元)	履行情况
1	2013 年 10 月	上海冠图防雷设备有限公司	GIC-160D25SPD 防雷设备	53.00	已完成
2	2013 年 10 月	天津夺标科技有限公司	智能照明模块 ASF.RL.4.16A 等	50.94	已完成
3	2013 年 10 月	天津夺标科技有限公司	智能照明模块 ASF.RL.6.16A 等	47.15	已完成
4	2014 年 2 月	河南赛驰电力设备有限公司	EPS 柜 37 套	130.92	应客户要求已供货约一半， 剩余货物等待通知
5	2014 年 6 月	许昌许继软件有限公司	800 系列装置	46.10	已完成
6	2014 年 7 月	许昌许继软件有限公司	800 系列装置	47.17	已完成

注：公司向主要供应商的采购主要通过每月下达多次订单的形式进行，因此单张订单金额较小。

五、 商业模式

公司主要从事智能配用电产品和自动化系统的研发销售。公司商业模式概括如下：

1、公司位于许继电气所在地河南省许昌市。由于许继电气为国内电力设备主要供应商之一，该地区已经形成电力设备供应领域的产业集聚优势；

2、公司骨干员工此前在许继电气公司工作，具有多年行业内工作经验，积累了相关行业经验和技術经验；

3、公司准确定位于中西部地区这一区域性市场，该地区智能配用电领域规模化竞争对手较少；

4、公司积极参与大型基础设施、建筑施工、厂矿技改项目和轨道交通项目中的低压智能配用电工程，并在分析目标市场客户需求的基础上，有针对性地研发质量有较高保证的全系列产品，迅速占领市场。

该商业模式中的关键资源要素，以及使公司通过关键资源要素在市场竞争中

获取收入的具体模式如下：

（一） 关键资源要素

公司商业模式所依赖的关键资源要素包括研发力量、质量控制体系和当地产业环境。

研发力量方面，请参见本说明书本节之“三、公司主要技术、资产和资质情况”之“（一）公司研发力量”。

质量控制方面，公司通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证，并且进一步提出“零缺陷质量管理”的工作要求，将产品可能存在的缺陷全部在试验阶段发现、解决、完善，因此产品质量可靠性较高，出厂检测合格率可以达到 98% 以上，客户反馈运行情况良好。

产业环境方面，由于公司地处国家电网公司下属设备供应子公司许继电气所在地河南省许昌，当地形成了围绕电力设备的产业集群效应，产业链完整，存在活跃的电力设备供、需方和市场，使得公司能够较便利地选择原材料供应商、打开市场推广渠道、并第一时间接触到行业发展动向和产品技术信息。

（二） 研发模式

公司的核心技术和产品大部分由公司自主研发并拥有知识产权。

公司技术人员具备电力设备行业多年从业经验，具有独立研发智能配用电产品的能力。同时公司积极和清华大学、郑州大学、郑州铁路局总工程师室、河南省电力公司电力科学研究院等高校和科研院所展开了科研合作，并且是华北水利水电大学电力学院就业基地。

公司的研发侧重点以国家的政策导向为指引，目前主要以大型建筑节能工程和轨道交通等基础设施项目的智能配用电需求为研发方向。

（三） 生产模式

公司的核心技术在于智能配用电产品中的测量、保护、控制软件以及电子硬件电路的可靠性设计，并不从事产品零部件的直接生产和加工，而是在采购外构件和电子元器件之后，委托专业化加工企业印刷电路板和贴面焊的工序，再由公司进行最后的总装、程序注入和调试工作，形成最终产品。

（四） 营销模式

公司采用渠道销售与业务员直销相结合模式。该模式在重视自有营销团队建设的同时，又充分利用了渠道销售商的地域优越性，对提升产品的销售量和产品的影响力有显著作用。

公司的营销渠道包括：购买专业咨询公司的每月新建项目信息报告；关注各地发改委网站和招标平台网站信息；通过行业内主要设计院、施工方、企业集团技改项目、业主方和开关柜制造企业了解规划中项目情况。公司于郑州、武汉、长沙、天津、石家庄、西安、北京、成都、西宁、合肥、南昌、济南、兰州等地设有办事处，每年通过多次全体营销人员集体培训来强化营销人员通过上述渠道进行项目开发的技巧和产品知识培训。

六、 公司所处行业情况

（一） 行业概况

1、行业分类

公司处于智能电网行业中的智能配用电细分行业，面向的客户主要为中西部地区公共建筑和轨道交通设施、大型厂矿技改项目。

根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于C38电气机械和器材制造业；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于C382电气机械和器材制造业——输配电及控制设备制造；根据国家统计局《战略新兴产业分类（2012）（试行）》，公司属于410310高效节能工业控制

装置制造—电工仪器仪表制造—电力自动化仪表及系统行业。

2、行业主管部门、主要法律法规及政策

(1) 行业主管部门

行业监管机构包括国家发改委、国家能源局、工业和信息化部、住房和城乡建设部以及科技部。

国家发改委和能源局承担着行业发展的宏观管理职能，主要负责制定能源发展规划、产业政策。工业和信息化部主要负责研究拟定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划，振兴电子信息产品制造业、通信业和软件业，推进国民经济与社会服务信息化等职责。住房和城乡建设部主要负责智能建筑和建筑节能政策的制定。科技部提供相关的科技政策支持和重大科研项目立项以及高新技术企业的申报等方面服务。

中国电器工业协会下属的通用低压电器行业分会、继电保护及自动化设备分会、电控配电设备分会等制订本行业相关规划和标准,并组织行业内技术交流和推广工作。国家电网也有一些指导性技术要求及规程。

国家质量监督检验检疫总局主要负责制定国家技术标准和检验规范，监督管理行业生产产品质量。

(2) 主要法律法规及政策

国务院	《国务院关于进一步加强对淘汰落后产能工作的通知》
2010/02/06	以电力、钢铁、水泥、有色金属、焦炭、等行业为重点，按期淘汰落后产能。加快淘汰落后产能，一方面是转变经济发展方式、调整经济结构、提高经济增长质量和效益,另一方面则是，加快节能减排、积极应对全球气候变化。……中国的智能建筑应该积极地进行产业升级，为全球节能减排、环保低碳做出自己的贡献。
国务院	《关于加快推行合同能源管理促进节能服务产业发展的意见》

2010/04/02	到 2012 年，扶持培育一批专业化节能服务公司，发展壮大一批综合性大型节能服务公司，建立充满活力、特色鲜明、规范有序的节能服务市场。到 2015 年，建立比较完善的节能服务体系，专业化节能服务公司进一步壮大，服务能力进一步增强，服务领域进一步拓宽，合同能源管理成为用能单位实施节能改造的主要方式之一。
国务院	《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》
2010/10/10	七个重点领域应实现快速健康发展，其中即包括“（五）新能源产业。……加快适应新能源发展的智能电网及运行体系建设。……。”
国务院	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》
2011/03	“十二五”期间电力行业转型升级、提高产业核心竞争力的总体任务是“适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求，加快现代电网体系建设，进一步扩大西电东送规模，完善区域主干电网，发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术，依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。”
发改委	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》
2011/03/27	第二十一项建筑类明确将“智能建筑产品与设备的生产制造与集成技术研究”列入“鼓励类”产品
科技部	《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》
2012/03/27	<p>“为支持智能电网发展，需要对以下产业进行布局:……（4）电网设备制造产业，如新型电力电子器件、变压器等；……”</p> <p>“到 2015 年，在智能电网关键技术和装备上实现重大突破和工业应用，形成具有自主知识产权的智能电网技术体系和标准体系；……形成较为完善的智能电网产业链，打造一批具有国际竞争力的高新技术企业。到 2020 年，关键智能电网技术和装备达到国际领先水平……”</p> <p>“四、重点任务……（四）智能配用电技术……智能配电网自愈控</p>

	制保护设备和自愈控制系统；……配电自动化系统与智能用电信息支撑平台及智能配电网自愈控制系统的集成技术；……智能楼宇自动化系统与建筑用电管理系统的集成技术；……”
国务院	《节能减排“十二五”规划》
2012/08/06	鼓励建设高效燃气-蒸汽联合循环电站，加强示范整体煤气化联合循环技术（IGCC）和以煤气化为龙头的多联产技术。发展热电联产，加快智能电网建设。加快现役机组和电网技术改造，降低厂用电率和输配电线损。
国务院	《能源发展“十二五”规划》
2013/01/01	“第三章 主要任务……第三节 推动能源供应方式变革……二、推进智能电网建设……加快推广应用智能电网技术和设备，提升电网信息化、自动化、互动化水平，提高可再生能源、分布式能源并网输送能力。积极推进微电网、智能用电小区、智能楼宇建设和智能电表应用。……”
国家电网	《关于加强配电网规划与建设工作的意见》
2013/07/11	“配电网发展目标是，2015 年全面解决无电地区用电问题，基本解决县域电网与主网联系薄弱问题，A+类供电区域户均停电时间小于 15 分钟，达到世界先进水平，率先建成现代配电网……2017 年供电可靠性持续提升，适应经济社会快速发展和城镇化发展用电的需要，……；2020 年全面建成世界一流的现代配电网，适应分布式电源高渗透率接入以及电动汽车、储能装置的“即插即用”，……”
国务院	《国务院关于加强城市基础设施建设的意见》
2013/09/13	“城市电网建设。将配电网发展纳入城乡整体规划，进一步加强城市配电网建设，实现各电压等级协调发展。到 2015 年，全国中心城市基本形成 500（或 330）千伏环网网架，大部分城市建成 220（或 110）千伏环网网架。推进城市电网智能化，以满足新能源电力、分布式发电系统并网需求，优化需求侧管理，逐步实现电力系统与用

	户双向互动。以提高电力系统利用率、安全可靠水平和电能质量为目标，进一步加强城市智能配电网关键技术与试点示范。”
住建部	《智能建筑工程质量验收规范》
2014/02/01	本规范主要内容是对通信网络系统、信息网络系统、建筑设备监控系统、火灾自动报警及消防联动系统、安全防范系统、综合布线系统、智能化系统集成、电源与接地、环境和住宅（小区）智能化等智能建筑工程的质量控制、系统检测和竣工验收做出规定。

（二）行业发展现状

1、智能电网的兴起和发展

智能电网伴随着能源使用过程中的新诉求而诞生：提高能源传输和使用的可靠性和效率、开发新能源、促进清洁能源的使用。

（1）国外发展

美国于 2007 年颁布了《能源独立安全法》(Energy Independence and Security Act)，其中第 8 部分规定美国政府必须支持美国现有电网的现代化改造，实现安全可靠的传输和配送系统，并通过项目的形式在研发、电网装配等方面进行投资，是目前美国智能电网产业政策的基本框架。2009 年美国出台的《经济复苏和再投资法》(American Recovery and Reinvestment Act)，在智能电网方面对《能源独立安全法》进行了修订，明确了已经建立的智能电网推动机制和主要项目，并且通过大规模投资来实现智能电网的全面部署。截至 2013 年 10 月公布的《智能电网投资补贴项目进度报告》(Smart Grid Investment Grant Program Progress Report)显示，美国政府已投入 79 亿美元用于智能电网项目，在基础设施方面取得了较大进展，已经进入终端用户对接的完成阶段。

欧盟早在 2006 年就提出“智能电网愿景”；2007 年推出第一份智能电网战略研究议程 (Smart Grid Strategic Research Agenda 2007)，明确了欧洲在短期和中期内的主要研究领域，建立了欧洲智能电网技术平台；2009 年发布首份智能电网战略部署文件《欧洲智能电网计划》(European Electricity Grid Initiative)；2010

年正式启动欧洲电网产业倡议，明确了欧洲实现 2020 年智能电网发展目标的研发与示范需求（SRA2020）；2012 年发布 2035 年智能电网战略研究议程（SRA2035），对 SRA2020 进行了远景补充和更新；2014 年欧盟委员会联合研究中心公布的 2014 年智能电网项目展望报告（Smart Grid Project Outlook 2014）显示，欧盟 28 个成员国已有 459 个项目、31.5 亿欧元被投入智能电网建设。

日本计划在 2030 年全面普及智能电网，核心是建设与太阳能发电大规模推广开发相适应的电网，解决国土面积狭小、能源资源短缺与社会经济发展的矛盾。

（2）国内发展

中国国家电网公司于 2009 年 5 月提出“坚强智能电网”的概念，下属中国电力科学研究院开始全面推动智能电网技术研究工作，2010 年 9 月发布国家电网公司“十二五”电网智能化规划》，预计分三个阶段推进坚强智能电网建设战略，到 2020 年基本建成坚强智能电网。

2011 年智能电网建设被写入《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，我国坚强智能电网进入起步阶段，但目前还没有制定国家层面的智能电网具体发展规划。

在此期间，国家电网公司先后启动了第一批 9 个和第二批 12 项智能电网试点工程，包括上海世博园智能电网综合示范工程和中新天津生态城智能电网综合示范工程在内的试点工程已经建成运行。技术研究方面，建成了特高压交流、直流、高海拔、工程力学试验基地，建设了大型风电并网、太阳能发电、智能用电技术等国家级研发(试验)中心，形成了具有国际领先水平的试验研究体系，在大容量输变电设备、储能电池等技术研究和设备研制等方面取得了大批成果。电网技术标准体系也不断健全，建立了系统的特高压与智能电网技术标准体系，发布企业级标准 267 项、行业标准 39 项、国家标准 20 项，编制国际标准 7 项。

2、我国智能配用电细分行业的发展

根据国家电网 2010 年 9 月发布的《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》，我国配电自动化系统覆盖范围不到 9%，远远低于先进国家水平；配电自动

化实用化水平较低，部分装置处于闲置状态；配电侧、用户侧通信信息网络仍处在研究摸索阶段，数据传输通道存在明显不足；部分地区城市配电变压器经济运行水平不高，配网节能降耗技术应用不足；分布式电源/储能、微电网的运行控制研究和应用不足。

“十二五”期间配电智能化建设的主要目标是：在重点城市核心区开展配电自动化和配网调控一体化智能技术支持系统建设，使区域内供电可靠性、电网运行效率和电能质量得到全面提升，适度在其他具备条件的地级城市开展试点；在配电自动化基础较好地区，开展分布式发电/储能和微电网系统接入与协调控制试点建设，形成一定应用规模。

我国在智能配用电领域目前的发展状况是：

(1) 我国在智能电表和高级量测研究领域有一些技术处于国际先进或国际领先水平，具备一定的技术优势，但在智能用电服务技术整体发展上和国外先进水平相比，还存在一定差距。

(2) 我国在用电信息采集、电力光纤到户、电动汽车充电、智能用电小区、95598项目方面推进速度较快。

(3) 在智能用电业务体系建设方面，各类系统与客户之间的互动功能尚不充分，系统功能需进一步开发和整合，还不能完全适应智能化用电服务的要求。

(4) 在智能用电关键技术装备方面，原有的大客户负荷管理和低压集中抄表系统建设标准化程度较低，技术方案和功能实现存在较大差异，电能表及采集终端型式多样、智能化水平不高。面向客户侧的通信网络资源不足。海量信息传输技术和安全保障技术有待取得重大突破和实用化检验。

(5) 在客户服务体系方面，缺乏对客户个性化、差异化服务需求的研究，服务内容的深度和广度有待进一步拓展，互动手段有待丰富。现有管理标准、业务标准和技术标准部分基于传统营销模式，难以适应智能化用电快速发展给用电服务模式带来的新变化。

(6) 在需求响应方面，由于目前政府在电力需求侧管理方面的政策不完善，专项资金投入不足，影响了电力客户和电网企业的积极性。在用能系统能效评测、仿真技术和装备研发及系统建设应用方面，与国外还有一定的差距。目前我国光

伏并网发电系统无序接入，并网技术规范及标准体系不完善，缺少相应的检测和评估手段。

(7) 在智能家居方面，目前智能家居系统并没有真正的走向普通家庭，智能家居的推广更是缓慢。出现这一现象，显示了巨大市场前景面前行业基础薄弱：标准化工作滞后；行业割据严重；智能家居的概念停留在较浅的层面上，用户个性化的真实需求被掩盖。另外，智能系统产品链中的社会化服务滞后，也是造成目前状况的一个重要原因。

(8) 目前电动汽车与电网双向能量转换模式还处于试验阶段，仍需研究技术可靠、成本低廉的满足商业化运行需求的双向变流及通信装备，同时还需要相应的电力市场环境支持，包括峰谷电价政策以及电动汽车接入电网提供调峰调频、负荷调整、需求响应等有偿服务的政策等。

配电智能化建设的目标提出后，前期更受关注的是高压输配电领域的智能化，中压和用户端 35kV 以下低电压等级的智能配电所受重视不够，自 2012 年才开始启动，2013 年国家电网制订明确的配电网改造线路图，2014 年国内重点城市启动进行配电网改造的计划。

目前新建项目大部分会选择采购安装低压智能配电系统，部分旧建筑和基础设施在进行设备维修时也开始进行低压配电系统的智能化更新换代。

一般建筑的智能配电技术方面，由于高压智能输配电领域的研究已经投入大量技术力量，低压与高压相比技术方面有共通性、难度较小，目前已不存在技术障碍，产品技术相对成熟。市场上各公司所销售产品之间的技术差距不大，主要竞争领域在于系统平台的集成能力，包括接口标准化、设计模块化、通讯高效化等提高系统兼容性和可扩展性的特点，以及界面设计、遥控程序等提高系统用户友好性的特点。

在轨道交通的智能配电技术方面，目前仍存在部分技术难题尚未突破，存在关键产品仍依赖国外进口的情况。

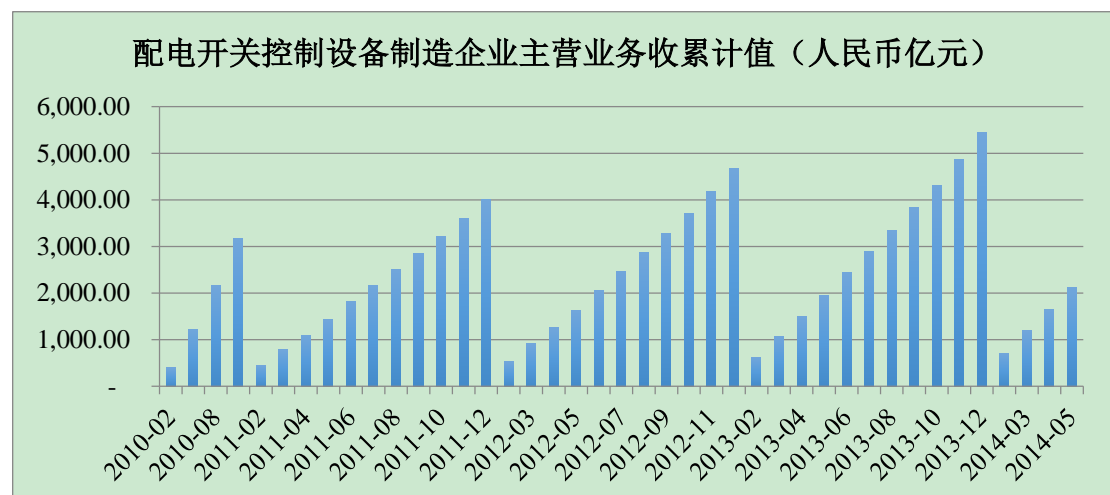
3、行业规模

十二五期间电网基本建设投资额逐月累计值如下图所示：



数据来源：万得资讯

十二五期间从事配电开关控制设备的企业营业收入逐月累计值如下图所示：



数据来源：万得资讯

智能电网未来投资计划方面，根据国家电网 2010 年 9 月发布的《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》，“十二五”期间国家电网公司电网智能化投资的总额为 2,861.1 亿元，年均投资为 572.2 亿元，具体进度如下：

单位：亿元

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	合计	占比
发电	16.7	16.7	1.7	3.7	1.6	40.5	1.4%
输电	16.4	18.6	18.5	18.8	18.2	90.6	3.2%
变电	107.4	142.3	141.0	139.9	143.7	674.3	23.6%
配电	58.2	58.8	92.9	40.8	46.1	296.9	10.4%
用电	111.3	160.2	177.8	189.2	143.6	782.1	27.3%
调度	35.9	34.4	34.7	29.9	31.3	166.3	5.8%

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	合计	占比
通信信息	172.4	187.0	166.5	149.1	135.4	810.5	28.3%
合计	518.3	618.2	633.3	571.4	520.0	2861.1	100.0%

配电环节包括配电自动化与配网调控一体化智能技术支持系统建设以及分布式电源/储能及微电网接入与协调控制试点等其它建设。

“十二五”期间，配电自动化与配网调控一体化智能技术支持系统建设优先在 4 个直辖市，21 个省会城市、4 个计划单列市、唐山、苏州共 31 个重点城市的核心区电网开展，根据实际需求，“十二五”中后期在其他具备条件的地级市核心区电网逐步推广应用。具体投资额计划如下表所示：

单位：亿元

2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	合计
55.0	55.0	87.0	32.0	32.0	261.0

上述投资计划在十二五初期进展缓慢，2013 年开始提速，2014 年投资力度加大。根据 2014 年 2 月 26 日国家电网公司发布的《2013 年度社会责任报告》，2013 年国家电网共完成电网投资 3,379 亿元，建成 6 座智能变电站示范工程，安装智能电表 6,200 万只；2014 年国家电网计划完成智能电网建设改造投资超过 750 亿元，配电网建设改造投资超过 1,500 亿元，完成 100 座变电站智能化改造。

（三） 行业发展趋势

随着智能电网在我国建设的深入，投资方向将逐渐从特高压主干网的覆盖转向用户侧的低压智能设备普及，这一过程中行业将呈现如下发展趋势：

1、智能配电网建设步伐加快

十二五期间，国家电网规划的智能电网投资中，用于输变电项目的投资基本按计划执行，配用电网络的建设及相关配套设备的投入则较为缓慢，仅建成了一些试点项目，主要完成工作是在重点城市普及安装智能电表，因此国家电网于 2013 年末提高了 2014 年配电网建设改造投资预算，力图在十二五剩余期间重点推进配电网建设。

2、轨道交通智能配电设备研发的加强

2008 年金融危机以来，世界经济缓慢复苏，各国为刺激经济纷纷采取量化宽松货币政策，我国也不例外。为使宽松的货币政策转化为实质拉动实体经济的投资，我国政府于 2014 年进一步审批通过了一系列基础设施项目建设计划，其中包括批准建设多条国家级铁路以及城市轨道建设项目，各地新开工轨道交通项目也呈上升趋势，表明近期轨道交通智能配电设备的需求量将大幅上升。与此同时，轨道交通智能配电领域存在部分高端技术仍由国外生产供应商掌握的局面，因此国家大力倡导和鼓励轨道交通配电设备自主研发生产的产业项目。

3、智能楼宇系统的推广

在当前节能减排日益受到重视的发展环境下，越来越多的大型建筑运营方意识到楼宇管理系统中水、电、热等系统的一体化智能方案设计可以大大降低建筑能耗，减少运营成本。部分酒店、办公楼、商场建筑项目在投建之初就采用智能管理系统，以减少后期维护的二次成本，也有部分已建成建筑项目启动了节能改造。智能配电系统是智能楼宇管理系统中发挥节能减排效应的重要组成部分，可以有效监控、计量和分析设备运行情况、能耗分配，制定节能管理制度，减少电路系统故障和灾害发生频率，降低故障和灾害发生的维修成本。

4、网络通信技术应用的深化

随着计算机网络科学技术的不断发展，智能配电领域越来越多地开始将计算机网络通信技术纳入到产品、系统和方案的设计研发当中，使用传输效率更高、干扰信号更小、稳定性更强、处理运算速度更快的网络设备来搭建智能远程控制体系，增强整个系统获取即时信息、快速处理应对的能力。

（四） 行业风险特征

1、产业链垄断发展的风险

电力系统是国家发展的经济命脉，在我国是由国家控制的垄断行业，其中电

网的建设和运营由国家电网公司和中国南方电网有限责任公司两家国有企业负责，国家电网涵盖 26 个省市，南方电网涵盖 5 省。电网架构和一次设备供应主要由国家电网公司下属子公司进行，民营企业参与的领域较为有限，了解相关设备在实际操作时的技术标准、规范、接口以及国家电网下属各公司业务分工、采购周期、运行惯例等行业内规则方面与国有企业下属公司相比也有一定障碍，会对民营企业参与市场竞争产生不利影响。

2、经济周期风险

电力行业受宏观经济影响较大，当宏观经济增速下滑时，社会用电量也会下滑，导致电网各环节产业受到影响。但也存在宏观经济下滑时，政府使用基础设施投资措施来拉动经济反弹复苏的情况，在这种情况下电力设备行业将在一定程度上受益。

3、政策风险

近年来，国家出台了一系列政策鼓励智能电网的建设发展，但是相关政策的具体措施和实施方式仍未落实，主要投资计划和方向由国家电网公司制订。另外，政策的延续性也是需要关注的问题，一旦相关优惠政策终止，行业会受到较大影响，有可能面临由行业发展规划与政策导向不一致引起的风险。

（五） 行业竞争格局

1、行业参与者

电力系统是国家发展的经济命脉，在我国是由国家控制的垄断行业，其中电网的建设和运营由国家电网和南方电网负责，国家电网涵盖 26 个省市，南方电网涵盖 5 省。

国家电网公司成立于 2002 年 12 月 29 日，是经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点单位，以建设和运营电网为核心业务。2012 年，国家电网公司名列《财富》世界企业 500 强第 7 位，是全球最大的公用事业企业。

国家电网公司下设发电、电网建设、运营的众多子公司和分支机构，其中包含国电南瑞（600406）和许继电气（000400）两家上市子公司。

国电南瑞和许继电气在配电自动化领域有着垄断的优势，主站和子站系统主要由国电南瑞和许继电气把持，两者合计约占 80% 以上的市场份额，民营企业多参与终端设备供应。

设备	主要供应商
主站系统	国电南瑞、许继电气、积成电子、北京科东、四方股份、东方电子、长园深瑞
子站系统	国电南瑞、许继电气、积成电子、四方股份、东方电子、科大智能、南京江琛科技、长园深瑞等
终端设备	积成电子、科大智能、Schneider、ABB、长园深瑞、新联电子、万力达、安科瑞等

上述供应商中，国电南瑞和许继电气主要为整体配电自动化项目的建设方；积成电子在电网调度自动化方面较有优势，配电设备规模较小，主要生产电能信息采集装备；科大智能主要生产中压配电自动化主站软件；Schneider 和 ABB 为国外供应商，高技术附加值核心产品由其供应；长园深瑞主要生产继电器、电抗器、电容器等各零件设备，不提供连同软件在内的成套系统；新联电子主要研发信息采集设备和系统，不涉及远程操控。与公司业务构成部分竞争的有万力达和安科瑞两家公司。

2、细分行业主要竞争对手

（1）珠海万力达电气股份有限公司

该公司注册在珠海，2007 年于深圳中小板上市，股份代码 002180。万力达的产品与许继智能 CDZ-8000 智能配用电系统、PMF700 测控保护装置构成竞争。2013 年万力达营业收入为 1.37 亿元，净利润为 234.64 万元，尽管其毛利率达到 38.12%，由于管理费用和销售费用金额较大，收入净利率较低。

（2）安科瑞电气股份有限公司

该公司注册在上海，2012 年于深圳创业板上市，股份代码 300286。安科瑞主要生产智能仪表，与许继智能在 CDZ-8000 系统中使用的 PMF600 智能仪表构成竞争。2013 年安科瑞营业收入为 2.11 亿元，净利润为 6,371.30 万元，毛利率

达到 63.27%，盈利能力较强。

（六） 公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1） 研发力量优势

公司在智能配用电领域拥有强大的技术开发能力和自主创新能力，于 2012 年至今先后被认定为高新技术企业、省级创新型试点企业。公司现有员工 181 人，其中技术人员 71 人，占员工总数的 39.00%，包括公司实际控制人张洪涛和核心技术人员刘永祥在内的多名技术人员具有丰富的行业经验。

公司技术中心被认定为省级企业技术中心、市级电力装备智能控制工程技术研究中心。公司一直注重科技创新和产学研合作开发，目前已经和清华大学、郑州大学、郑州铁路局总工程师室、河南省电力公司电力科学研究院等高校和科研院所展开了科研合作，并且和华北水利水电大学电力学院签订了就业基地协议。

（2） 质量控制优势

与市场上众多小规模竞争者相比，公司的质量控制体系在借鉴许继电气严谨、缜密的质量管理体系基础上进行了与公司产品线相适应的改善优化，通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证，并且进一步提出“零缺陷质量管理”的工作要求，将产品可能存在的缺陷全部在试验阶段发现、研究、讨论和解决，因此产品质量可靠性较高，出厂检测合格率可以达到 98% 以上，客户反馈运行情况较好。

（3） 产品线优势

公司所处低压智能配用电细分领域的规模化竞争对手较少，少数大型竞争对手或者主要提供变电站设备、或者主要针对厂矿企业提供智能系统产品、或者只研发系统单一设备，而许继智能所销售产品线涵盖了各类基础设施建设项目的低压智能配用电领域，包括一般公共建筑和轨道交通、厂矿、智能楼宇，也涵盖了系统内所需的各种配套装置，有能力提供一体化解决方案，为客户进行从设计、定制、安装到后期维护的全方位服务。

(4) 成本优势

公司位于河南省许昌市，当地聚集了电力产业供应链各环节的众多供应商，并因地处中西部地区，物价相对较低，因此相较竞争对手聚集的南方沿海地区在原材料和人力成本方面都具备较大的优势。

2、公司的竞争劣势

(1) 行业知名度劣势

公司于 2009 年成立，2011 年开始打开市场、实现规模效益，2012 年开始收入大幅上涨、实现扭亏为盈。虽然公司在报告期内实现了迅速成长、业绩骄人，但由于公司运营时间较短，行业内的知名度在全国尚未完全建立，正处于中西部市场份额占领阶段，与大型国有企业国电南瑞、国电南自、四方股份和金智科技等竞争对手相比，知名度尚有差距。

(2) 人力资源劣势

公司位于河南省许昌市，地处中部腹地，受城市规模和城市经济发展水平的制约，在吸引高端管理、财务、运营人才方面与沿海发达地区相比存在劣势。

(3) 融资渠道劣势

公司自成立以来主要依靠自身积累发展，在研发资金投入、生产规模 and 市场营销资金方面与国有企业和上市民营企业相比存在较大差距。公司若要扩大生产规模、增加研发实力、进入下一个发展阶段，需要借助资本市场实现资本规模的扩张。

第三节 公司治理

一、最近两年及一期公司治理机构的建立健全及运行情况

许继智能成立以来，股东大会、董事会、监事会制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。

（一）公司治理机构建立情况

有限公司时期，未设立董事会，设立一名执行董事，未设立监事会，设立一名监事。公司经营范围变更、股东变更、增资、股权转让、注册地址变更、整体改制等事项均履行了股东会决议程序，但也存在着三会文件不完整及未归档保存等不规范之处。

2014年6月23日，股份公司全体发起人依法召开股份公司创立大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了股份公司第一届董事会及监事会成员，监事会成员中职工监事一名由职工代表大会选举产生。

2014年6月23日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席。

2014年6月23日，股份公司召开第一届董事会第一次会议：（1）选举产生了股份公司董事长；（2）聘任公司总经理、财务负责人和董事会秘书。

2014年7月8日，股份公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《内部控制制度》、《董事会议事规则》等议案，召开第一届监事会第二次会议，审议通过了《监事会议事规则》议案。

2014年7月23日，公司召开2014年第二次股东大会，通过了关于公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案，并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》、《风险控制制度》、《投资者关系管理制度》、《委托理财管

理制度》等议案。

至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。总体来说，公司的股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，推动公司重大决策的贯彻执行，保证公司的正常发展。公司的监事会成员对公司的实际业务情况非常了解，具备切实的监督手段。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作和相关人员的规范意识、制度学习方面仍有待进一步提高。

（二） 公司治理机构运行情况

股份公司自成立以来，能够严格依照《公司法》及《公司章程》、“三会”议事规则、关联交易管理办法等公司规章制度的要求规范运行。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。

在实际运行过程中，股份公司自创立大会召开之日起至本股份转让说明书签署之日，共组织召开了2次股东大会、2次董事会会议及2次监事会会议，会议的通知、召开、审议程序、表决和决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

二、 公司投资者权益保护情况

公司目前治理结构基本比照上市公司治理要求建立，《公司章程》和股东大会议事规则中关于股东大会职权及会议通知、召开、审议程序、表决办法等制度，使得股东的知情权、参与权、质询权和表决权得到较好的保护，其中担保和关联交易相关的议事规则以及投资者关系管理制度，能够较好地保护少数股东的权益。

公司在全国股份转让系统挂牌后，将严格按照《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及中国证监会和全国股份转让系统关于信息披露的有关要求，认真履行信息披露义务。依据信息披露和《投资者关系管理制度》，本公司将通过

定期报告与临时公告、股东大会、公司网站、电话咨询等多种方式与投资者及时、深入、广泛和高效地沟通，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人违法违规情况

公司及其控股股东张洪涛、实际控制人张洪涛及信丽芳夫妇最近两年及一期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；也不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。最近两年及一期内不存在对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为等。

公司于报告期内未因安全生产违法违规受到过处罚，公司于管理制度汇编的“生产部车间管理规章制度”部分对保证生产安全的用电、工具摆放、防火等措施进行了制度性规定。

截至本公开转让说明书签署日，公司在建工程项目已经获取了如下规划证照：

编号	时间	主管部门	证书编号	证书名称
1	2013-10-25	许昌新区规划委员会	建字第 4110XQ201300006 号	建设用地规划许可证
2	2014-3-2	许昌市城乡一体化规划委员会	建字第 4110XQ201400003 号	建设工程规划许可证

许昌新区国土建设环保局于 2013 年 1 月 23 日出具许环建审[2013]3 号《关于河南许继智能控制技术有限公司年产 50 套智能轨道电气产品、50 套轨道安全产品、50 套轨道及楼宇（站房）防雷产品、50 套自动化控制系统项目环境影响报告表的批复》，同意许继智能工程项目的建设。

截至 2014 年 9 月，公司与所有在职员工依法签订《劳动合同》，并已为 206 名员工在许昌缴纳社会保险。1 名员工正在与原单位办理社保转移手续，导致公司无法及时为其办理社保缴费手续。8 名员工由于刚入职，尚未办理社保缴纳，将于下月办理。10 名员工为非许昌户籍，未在许昌缴纳社会保险。公司不存在因违反劳动法律法规而被许昌市人力资源和社会保障局行政处罚的记录，不存在

因未依法缴纳社会保险费被许昌市社会保险基金管理局处罚的记录。

四、 公司独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开，拥有独立的供销体系，并具有面向市场的自主经营能力，具备了必要的独立性。

（一） 业务独立

公司从事智能配用电系统产品和方案的研发、组装和销售业务。公司拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施经营活动。公司根据《企业法人营业执照》所核定的经营范围独立地开展业务。公司经营的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系，未受到公司股东及其他关联方的干涉、控制，也未因与本公司股东及其他关联方存在关联关系而使得本公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

截至本公开转让说明书签署日，除公司实际控制人之一信丽芳持有许都投资42.93%的份额外，公司控股股东及实际控制人没有控制除本公司及其下属子公司以外的其他企业，不存在同业竞争情况。公司改制以来没有发生过关联采购和销售，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方采购或销售。

（二） 资产独立

2014年7月公司整体变更为股份有限公司时，原许继有限的资产和负债全部进入本公司，正在依法办理相关资产和产权的变更登记。公司承诺原许继有限拥有的全部有形资产、无形资产、资质、相关证书等均由股份有限公司依法全部继承，公司将积极履行变更程序，将原许继有限所有资产、资质、相关证书等依法更名至股份公司名下，公司承诺所有资产、资质、相关证书不存在纠纷或潜在纠纷。

与公司业务经营相关的主要资产均由公司拥有相关所有权或使用权；公司目前租赁使用的主要办公用房，均由公司独立地与出租方签订租赁合同。公司对拥有的资产独立登记、建账、核算和管理。公司资产权属清晰、完整，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业形成重大依赖的情况。

（三） 人员独立

本公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在许继智能工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形。本公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四） 财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系，并依法独立纳税。公司在中国建设银行许昌魏都支行开立独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营情况独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五） 机构独立

本公司具有健全的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有研发部、中试技术部、制造部、生技部、采购部、质控部、财务部、综合管理部、商务部、科技质量部、工程部、市场营销部和大客户部等职能管理部门，各部门依照《公司章程》等内部

规章制度在各自职责范围内独立决策，行使经营管理职权。本公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

五、 同业竞争

（一） 同业竞争情况

1、股东许都投资

公司股东许都投资的经营范围是：“投资管理、咨询，企业管理咨询，财务咨询（不得从事代理记账），资产管理，实业投资，会务服务，展览展示服务，市场营销策划。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。”其经营范围与许继智能经营范围没有交叉或重合的情况，因此不产生同业竞争。

许都投资除持有本公司股份外，未投资其他企业。

2、其他股东投资情况

截至本公开转让说明书签署日，除实际控制人之一信丽芳持有许都投资42.93%份额外，公司其他股东未持有经营与本公司相同或相似业务的公司的股权，也没有通过其他形式直接或间接经营与本公司相同或相似的业务，与本公司之间不存在同业竞争。

（二） 避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东张洪涛，实际控制人张洪涛、信丽芳夫妇均出具了《避免同业竞争承诺函》，内容如下：

“1、承诺人目前为止没有从事与股份公司构成同业竞争关系的行为。承诺人保证并承诺，承诺人以直接或间接方式投资设立的全资、控股、参股子公司、合营或联营企业，或虽未有投资但享有控制权的企业目前不存在、将来亦不会从事与股份公司构成同业竞争关系的生产经营业务，不生产、开发任何对股份公司产品及拟开发的产品构成直接竞争的类同产品，也不会直接经营或间接经营、参与投资与股份公司业务、新产品、新技术构成或可能构成竞争的企业、业务、新

产品、新技术，从而确保避免对股份公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

2、自承诺签署之日起，如股份公司进一步拓展其业务范围，则承诺人及承诺人此后控制的其它企业将不与股份公司拓展后的业务相竞争；若与股份公司拓展后的业务产生竞争，受承诺人控制的其它企业将通过以下方式避免同业竞争：

- （1）停止生产和经营存在竞争的业务；
- （2）将存在竞争的业务纳入到股份公司；
- （3）将存在竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

3、自本承诺签署之日起，若承诺人或承诺人此后控制的其他企业获得的商业机会与股份公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，承诺人在知悉该等商业机会后将立即通知股份公司；若股份公司拟争取该等商业机会，承诺人将给予充分的协助，以确保股份公司及其全体股东利益不会因与承诺人及承诺人此后控制的其他企业同业竞争而受到损害。

4、如承诺被证明是不真实或未被遵守，承诺人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。

5、承诺人确认本承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

6、本承诺自承诺人签章之日起生效，在股份公司申请挂牌转让后仍然有效，直至承诺人将所持有的股份公司股份全部依法转让完毕且承诺人同股份公司无任何关联关系起满两年之日终止。”

六、 公司报告期内资金占用和对外担保情况

1、资金占用情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司在报告期内，曾与公司关联方存在资金往来，且未约定利息，具体情况请参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及

关联交易”之“(二)关联交易”。截至本公开转让说明书签署日，资金拆借已全部进行了清理，公司不存在关联方占用资金或其它资源的情况。上述有限公司阶段存在的部分关联方资金拆借，在股份公司阶段已未再出现，公司制定了《关联方交易管理办法》等制度，对关联方交易进行规范，将来会依法依规避免类似情况的发生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、对外担保情况

公司于2013年8月23日与中国民生银行股份有限公司许昌分行签订最高额保证合同，为河南中继威尔停车系统股份有限公司提供最高债务额为1,000万元的担保，贷款到期日为2014年9月24日，保证期间为债务履行期限届满后两年。在未解除担保期间，公司仍对该项担保承担担保责任。根据河南中继威尔停车系统股份有限公司2013年财务报表，其2013年净利润为1,647,387.08元，2013年末货币资金余额为9,361,597.49元，资产负债率为71.37%，还款能力有一定保障。

鉴于以上原因，许继有限股东会通过了该项对外提供担保的决议。公司对外担保的内部决策程序公司发生上述对外担保之时，尚处于有限公司阶段，未制定专门的对外担保管理制度。

股份公司设立后，公司按照《公司法》的要求，在《公司章程》中对对外担保进行了规定。并于2014年第二次股东大会审议通过了《对外担保管理办法》等制度和规程，对对外担保应当遵守的规定、公司对外担保申请的受理及审核程序、对外担保的日常管理以及持续风险控制、法律责任等做出了详细规定。

七、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

股东姓名	任职或亲属关系	直接持股		间接持股	
		股数	持股比例	股数	持股比例
张洪涛	董事长、总经理	13,864,760	42.66%	-	-
刘永祥	董事	1,456,700	4.48%	-	-
孙卫东	董事、董事会秘书	1,035,780	3.19%	-	-
董青山	董事	1,077,140	3.31%	-	-
田振军	董事	200,000	0.62%	-	-
程艳博	监事	299,040	0.92%	100,007	0.31%
殷发旺	监事会主席	50,000	0.15%	-	-
李绪勇	职工监事	-	-	30,002	0.09%
李晓华	财务总监	-	-	100,007	0.31%
信丽芳	张洪涛之妻	-	-	1,502,822	4.62%
张红伟	张洪涛之兄	6,490,470	19.97%	-	-
张文燕	程艳博之妻	-	-	84,292	0.26%

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司的重要协议或承诺

1、重要协议

公司董事、监事和高级管理人员与公司签订了《劳动合同》，并且在附件“甲乙双方约定的劳动合同其他事项（附件）”中，约定了“保守秘密”和“竞业限制”的条款。

2、重要承诺

公司控股股东、实际控制人为了避免同业竞争，均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》；为促进公司建立良好的公司治理机制和有效的内控制度，督促公司董事、监事、高级管理人员全面理解并遵守有关法律法规及市场规则，公司董事、监事和高级管理人员出具了《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》等文

件。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事和高级管理人员没有在其他公司兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

姓名	本公司职务	对外投资公司名称	对外投资单位法定代表人/ 执行事务合伙人	出资比例
程艳博	监事	上海许都投资管理合伙企业（有限合伙）	信丽芳	2.86%
李绪勇	职工监事	上海许都投资管理合伙企业（有限合伙）	信丽芳	0.86%
李晓华	财务总监	上海许都投资管理合伙企业（有限合伙）	信丽芳	2.86%

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与本公司从事相同、相似业务的情况，也不与本公司存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

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

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

报告期内，公司的董事、监事及高级管理人员未发生重大变动。

2014年6月23日，股份公司全体发起人依法召开创立大会。依据《公司法》的相关规定，会议通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了股份公司第一届董事会，成员为：张洪涛、刘永祥、董青山、孙卫东、田振军；选举产生监事会成员：殷发旺、程艳博，监事会成员中职工监事李绪勇由职工代表大会选举产生。

2014年6月23日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了股份公司监事会主席殷发旺。

2014年6月23日，股份公司召开第一届董事会第一次会议：选举产生了股份公司董事长张洪涛；聘任公司总经理张洪涛、董事会秘书孙卫东、财务总监李晓华。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	24,232,865.45	17,169,507.83	2,482,743.71
应收票据	2,650,407.85	1,771,800.00	1,876,652.23
应收账款	29,500,005.85	25,309,696.83	14,655,376.23
预付款项	3,898,978.46	2,429,898.23	1,667,211.14
其他应收款	2,440,533.10	1,425,810.15	829,257.35
存货	12,990,490.72	13,420,936.03	10,971,891.69
其它流动资产	3,966.66	32,194.93	16,000,000.00
流动资产合计	75,717,248.09	61,559,844.00	48,483,132.35
非流动资产：			
固定资产	2,578,906.13	2,835,660.98	2,034,926.61
在建工程	17,650,691.63	10,944,967.40	-
无形资产	6,738,015.93	3,944,000.08	4,488,000.04
长期待摊费用	77,499.94	142,083.29	297,083.33
递延所得税资产	301,911.86	250,393.41	141,626.09
其它非流动资产	4,196,775.00	7,421,275.00	1,320,000.00
非流动资产合计	31,543,800.49	25,538,380.16	8,281,636.07
资产总计	107,261,048.58	87,098,224.16	56,764,768.42

合并资产负债表续表

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
应付票据	300,000.00	-	-
应付账款	44,112,026.82	33,634,915.62	15,616,116.11
预收账款	12,427,917.72	11,942,430.44	9,964,606.23
应付职工薪酬	930,466.52	2,171,398.12	1,417,630.98
应交税费	1,187,421.60	1,922,435.89	1,213,485.72
其他应付款	1,129,484.05	2,508,499.20	-
流动负债合计	60,087,316.71	52,179,679.27	28,211,839.04
非流动负债：			
其它非流动负债	3,500,000.00	2,000,000.00	-
非流动负债合计	3,500,000.00	2,000,000.00	-
负债合计	63,587,316.71	54,179,679.27	28,211,839.04
所有者权益（股东权益）：			
实收资本（股本）	32,500,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
资本公积	3,500,000.00	-	-
盈余公积	627,590.12	627,590.12	217,719.63
未分配利润	3,079,982.25	10,994,263.71	7,335,209.75
归属于申请挂牌公司的股东权益	39,707,572.37	32,621,853.83	28,552,929.38
少数股东权益	3,966,159.50	296,691.06	-
所有者权益合计	43,673,731.87	32,918,544.89	28,552,929.38
负债和所有者权益总计	107,261,048.58	87,098,224.16	56,764,768.42

合并利润表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
营业收入	41,155,391.64	105,958,071.08	69,343,640.18
减：营业成本	29,358,251.84	73,517,247.33	50,615,472.54
营业税金及附加	280,492.76	528,946.13	313,877.89
销售费用	2,385,897.81	7,264,669.93	4,692,897.30
管理费用	6,796,490.98	18,907,652.33	11,893,997.62
财务费用	-7,046.68	-26,014.20	-31,627.86
资产减值损失	332,814.22	722,814.28	389,522.59
加：投资收益	-	219,004.94	159,270.95
营业利润	2,008,490.71	5,261,760.22	1,628,771.05
加：营业外收入	48,015.37	9,696.01	21,115.00
减：营业外支出	226,509.87	128,302.52	120.50
利润总额	1,829,996.21	5,143,153.71	1,649,765.55
减：所得税费用	-250,571.14	1,077,538.20	397,314.21
净利润	2,080,567.35	4,065,615.51	1,252,451.34
归属于申请挂牌公司股东的净利润	2,085,718.54	4,068,924.45	1,252,451.34
少数股东损益	-5,151.19	-3,308.94	-
其他综合收益	-25,380.37	-	-
综合收益	2,055,186.98	4,065,615.51	1,252,451.34
归属于申请挂牌公司股东的综合收益	2,085,718.54	4,068,924.45	1,252,451.34
归属于少数股东的综合收益	-30,531.56	-3,308.94	-

合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	32,640,803.88	90,784,358.35	49,601,811.88
收到其他与经营活动有关的现金	2,808,498.67	12,218,732.83	2,315,172.06
经营活动现金流入小计	35,449,302.55	103,003,091.18	51,916,983.94
购买商品、接受劳务支付的现金	12,692,416.78	59,255,659.32	37,688,268.48
支付给职工以及为职工支付的现金	5,987,493.48	11,576,599.88	6,503,143.95
支付的各项税费	3,418,712.86	4,483,049.89	2,348,513.39
支付其他与经营活动有关的现金	9,317,008.86	10,830,318.88	6,913,881.10
经营活动现金流出小计	31,415,631.98	86,145,627.97	53,453,806.92
经营活动产生的现金流量净额	4,033,670.57	16,857,463.21	-1,536,822.98
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	54,000,000.00	44,500,000.00
取得投资收益收到的现金	-	219,004.94	159,270.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	37,674.00	-
投资活动现金流入小计	-	54,256,678.94	44,659,270.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,970,312.95	18,727,378.03	1,575,288.64
投资支付的现金	-	38,000,000.00	60,500,000.00
投资活动现金流出小计	5,970,312.95	56,727,378.03	62,075,288.64
投资活动产生的现金流量净额	-5,970,312.95	-2,470,699.09	-17,416,017.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,700,000.00	300,000.00	11,000,000.00
筹资活动现金流入小计	10,700,000.00	300,000.00	11,000,000.00

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,000,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	2,000,000.00	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	8,700,000.00	300,000.00	11,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	6,763,357.62	14,686,764.12	-7,952,840.67
加：期初现金及现金等价物余额	17,169,507.83	2,482,743.71	10,435,584.38
六、期末现金及现金等价物余额	23,932,865.45	17,169,507.83	2,482,743.71

2014 年 1-5 月合并所有者权益（股东权益）变动表

单位：元

项目	实收资本（股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	21,000,000.00	-	627,590.12	10,994,263.71	296,691.06	32,918,544.89
二、本年初余额	21,000,000.00	-	627,590.12	10,994,263.71	296,691.06	32,918,544.89
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	11,500,000.00	3,500,000.00	-	-7,914,281.46	3,669,468.44	10,755,186.98
（一）净利润	-	-	-	2,085,718.54	-5,151.19	2,080,567.35
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-25,380.37	-25,380.37
（三）所有者投入和减少资本	11,500,000.00	3,500,000.00	-	-	3,700,000.00	18,700,000.00
（四）利润分配	-	-	-	-10,000,000.00	-	-10,000,000.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	32,500,000.00	3,500,000.00	627,590.12	3,079,982.25	3,966,159.50	43,673,731.87

2013 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	21,000,000.00	-	217,719.63	7,335,209.75	-	28,552,929.38
二、本年初余额	21,000,000.00	-	217,719.63	7,335,209.75	-	28,552,929.38
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	409,870.49	3,659,053.96	296,691.06	4,365,615.51
(一) 净利润	-	-	-	4,068,924.45	-3,308.94	4,065,615.51
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	-
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	300,000.00	300,000.00
(四) 利润分配	-	-	409,870.49	-409,870.49	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	21,000,000.00	-	627,590.12	10,994,263.71	296,691.06	32,918,544.89

2012 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	92,474.50	6,208,003.54	16,300,478.04
二、本年初余额	10,000,000.00	-	92,474.50	6,208,003.54	16,300,478.04
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	11,000,000.00	-	125,245.13	1,127,206.21	12,252,451.34
(一) 净利润	-	-	-	1,252,451.34	1,252,451.34
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
(三) 所有者投入和减少资本	11,000,000.00	-	-	-	11,000,000.00
(四) 利润分配	-	-	125,245.13	-125,245.13	-
1.提取盈余公积	-	-	125,245.13	-125,245.13	
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	21,000,000.00	-	217,719.63	7,335,209.75	28,552,929.38

（二） 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	18,312,933.20	17,038,414.04	2,482,743.71
应收票据	2,590,407.85	1,771,800.00	1,876,652.23
应收账款	29,171,999.03	25,284,987.33	14,655,376.23
预付款项	3,430,684.44	1,557,738.21	1,667,211.14
其他应收款	2,399,658.40	1,384,935.45	829,257.35
存货	12,842,140.29	13,198,792.50	10,971,891.69
其他流动资产	-	-	16,000,000.00
流动资产合计	68,747,823.21	60,236,667.53	48,483,132.35
非流动资产：			
长期股权投资	6,000,000.00	2,700,000.00	-
固定资产	2,568,532.39	2,826,715.96	2,034,926.61
在建工程	17,650,691.63	10,944,967.40	-
无形资产	6,738,015.93	3,944,000.08	4,488,000.04
长期待摊费用	77,499.94	142,083.29	297,083.33
递延所得税资产	297,058.15	249,530.46	141,626.09
其他非流动资产	655,500.00	3,900,000.00	1,320,000.00
非流动资产合计	33,987,298.04	24,707,297.19	8,281,636.07
资产总计	102,735,121.25	84,943,964.72	56,764,768.42

母公司资产负债表续表

单位：元

负债和所有者权益	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
应付票据	300,000.00	-	-
应付账款	44,759,532.82	34,028,571.43	15,616,116.11
预收账款	11,926,817.72	11,780,042.20	9,964,606.23
应付职工薪酬	930,466.52	2,171,398.12	1,417,630.98
应交税费	1,183,736.23	1,921,068.73	1,213,485.72
其他应付款	376,234.85	391,250.00	-
流动负债合计	59,476,788.14	50,292,330.48	28,211,839.04
非流动负债：			
其它非流动负债	3,500,000.00	2,000,000.00	-
非流动负债合计	3,500,000.00	2,000,000.00	-
负债合计	62,976,788.14	52,292,330.48	28,211,839.04
所有者权益（股东权益）：			
实收资本（股本）	32,500,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
资本公积	3,500,000.00	-	-
盈余公积	627,590.12	627,590.12	217,719.63
未分配利润	3,130,742.99	11,024,044.12	7,335,209.75
所有者权益合计	39,758,333.11	32,651,634.24	28,552,929.38
负债和所有者权益总计	102,735,121.25	84,943,964.72	56,764,768.42

母公司利润表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
营业收入	40,337,175.78	105,301,932.75	69,343,640.18
减：营业成本	28,766,675.53	73,049,256.61	50,615,472.54
营业税金及附加	280,492.76	528,946.13	313,877.89
销售费用	2,305,366.31	7,264,669.93	4,692,897.30
管理费用	6,611,795.93	18,687,792.40	11,893,997.62
财务费用	-6,999.31	-25,599.58	-31,627.86
资产减值损失	316,851.20	719,362.48	389,522.59
加：投资收益	-	219,004.94	159,270.95
营业利润	2,062,993.36	5,296,509.72	1,628,771.05
加：营业外收入	22,635.00	7,880.01	21,115.00
减：营业外支出	226,509.87	128,302.52	120.50
利润总额	1,859,118.49	5,176,087.21	1,649,765.55
减：所得税费用	-247,580.38	1,077,382.35	397,314.21
净利润	2,106,698.87	4,098,704.86	1,252,451.34

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	31,904,039.94	89,944,428.31	49,601,811.88
收到其他与经营活动有关的现金	2,542,207.10	9,389,246.71	2,315,172.06
经营活动现金流入小计	34,446,247.04	99,333,675.02	51,916,983.94
购买商品、接受劳务支付的现金	12,416,626.22	57,240,016.41	37,688,268.48
支付给职工以及为职工支付的现金	5,787,493.48	11,452,199.88	6,503,143.95
支付的各项税费	3,397,735.07	4,459,161.93	2,348,513.39
支付其他与经营活动有关的现金	7,623,340.16	9,987,992.38	6,913,881.10
经营活动现金流出小计	29,225,194.93	83,139,370.60	53,453,806.92
经营活动产生的现金流量净额	5,221,052.11	16,194,304.42	-1,536,822.98
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	54,000,000.00	44,500,000.00
取得投资收益收到的现金	-	219,004.94	159,270.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	37,674.00	-
投资活动现金流入小计	-	54,256,678.94	44,659,270.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,946,532.95	15,195,313.03	1,575,288.64
投资支付的现金	-	38,000,000.00	60,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,300,000.00	2,700,000.00	-
投资活动现金流出小计	9,246,532.95	55,895,313.03	62,075,288.64
投资活动产生的现金流量净额	-9,246,532.95	-1,638,634.09	-17,416,017.69
三、筹资活动产生的现金流量：			

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
吸收投资收到的现金	7,000,000.00	-	11,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,000,000.00	-	11,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,000,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	2,000,000.00	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	5,000,000.00	-	11,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	974,519.16	14,555,670.33	-7,952,840.67
加：期初现金及现金等价物余额	17,038,414.04	2,482,743.71	10,435,584.38
六、期末现金及现金等价物余额	18,012,933.20	17,038,414.04	2,482,743.71

2014 年 1-5 月母公司所有者（股东）权益变动表

单位：元

项目	实收资本（股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者（股东）权益合计
一、上年年末余额	21,000,000.00	-	627,590.12	11,024,044.12	32,651,634.24
二、本年初余额	21,000,000.00	-	627,590.12	11,024,044.12	32,651,634.24
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,500,000.00	3,500,000.00	-	-7,893,301.13	7,106,698.87
（一）净利润	-	-	-	2,106,698.87	2,106,698.87
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	11,500,000.00	3,500,000.00	-	-	15,000,000.00
（四）利润分配	-	-	-	-10,000,000.00	-10,000,000.00
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	32,500,000.00	3,500,000.00	627,590.12	3,130,742.99	39,758,333.11

2013 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	21,000,000.00	-	217,719.63	7,335,209.75	28,552,929.38
二、本年初余额	21,000,000.00	-	217,719.63	7,335,209.75	28,552,929.38
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	409,870.49	3,688,834.37	4,098,704.86
（一）净利润	-	-	-	4,098,704.86	4,098,704.86
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	409,870.49	-409,870.49	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	21,000,000.00	-	627,590.12	11,024,044.12	32,651,634.24

2012 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	92,474.50	6,208,003.54	16,300,478.04
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	92,474.50	6,208,003.54	16,300,478.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,000,000.00	-	125,245.13	1,127,206.21	12,252,451.34
（一）净利润	-	-	-	1,252,451.34	1,252,451.34
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
（三）所有者投入和减少资本	11,000,000.00	-	-	-	11,000,000.00
（四）利润分配	-	-	125,245.13	-125,245.13	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	21,000,000.00	-	217,719.63	7,335,209.75	28,552,929.38

（三） 财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定进行编制。

（四） 合并财务报表范围

公司合并财务报表的范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

报告期内，公司有一家控股 60% 的子公司纳入合并报表范围，报告期内未发生控制权变化，因此合并财务报表范围未发生变化。

名称	注册资本	注册地	出资比例	表决比例
许昌智能继电器控制技术有限公司	1,000 万元人民币	许昌	60%	60%

二、 最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-5 月的财务会计报告已经具有证券从业资格的中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了中喜审字（2014）第 0760 号标准无保留意见的审计报告。

三、 报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一） 报告期内采用的主要会计政策、会计估计

1、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

2、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

3、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

4、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

5、外币业务折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

6、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：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，包括交易性金融资产或金融负债和直接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或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

i 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值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。

ii 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费

用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

iii 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

iv 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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：

i 所转移金融资产的账面价值；

ii 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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）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：

i 终止确认部分的账面价值；

ii 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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、 应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收账款——金额 100 万元以上(含)且占应收账款账面余额 5%以上的款项；其他应收款——余额金额 10 万元以上(含)且占其他应收款账面余额 5%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，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：账龄组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

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，下同）	5.00%	5.00%
1—2 年	10.00%	10.00%
2—3 年	30.00%	30.00%
3—4 年	50.00%	50.00%
4—5 年	80.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由：有确凿证据表明可收回性存在明显差异

坏账准备的计提方法：根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(4) 其他应收款项

包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等，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

存货分类为：原材料、库存商品、在产品等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时按移动加权平均法计价。

(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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法；包装物采用一次转销法。

9、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

i 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

ii 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

(2) 后续计量及损益确认

i 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

ii 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位

财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

（3） 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

（4） 减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按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进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可

收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

10、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- i 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ii 该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的

成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其在被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

（3）固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

（4）各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
电子设备	3	5.00%	31.67%
运输设备	4	5.00%	23.75%
器具、工具、家具等	5	5.00%	19.00%
机器设备	10	5.00%	9.50%

（5）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至

可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（6） 固定资产的处置

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

（7） 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- i 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- ii 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- iii 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- iv 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

11、在建工程

(1) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

(2) 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

12、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

i 公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支

付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

ii 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

——对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

使用寿命有限的无形资产使用寿命预计如下：

类别	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	50	土地使用权期限 50 年
专利技术	10	合同约定或参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

（2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作

为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（3）使用寿命不确定的无形资产的判断依据

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

（4）无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作

相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（5）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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。

（6）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- i 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；
- ii 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- iii 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，能够证明其有用性；
- iv 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；
- v 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

13、长期待摊费用

对于已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用，包括经营租入固定资产改良支出，作为长期待摊费用按预计受益年限分期摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将其尚未摊销的摊余

价值全部转入当期损益。

14、预计负债

(1) 预计负债的确认原则

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

- i 该义务是本公司承担的现时义务；
- ii 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- iii 该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

- i 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；
- ii 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

本公司对负有售后服务义务的设备计提售后服务费，售后服务费按收入金额的 2% 提取。

15、收入

(1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额

能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司产品销售时主要风险和报酬的转移一般发生在客户签收商品时，因此主要采用客户签收作为收入确认的时点，以签收的送货单据为收入确认依据。对于为大型工程供应设备、客户要求于验收合格后付款的项目，公司会请客户付款后也出具运行报告或类似文件作为收入确认的依据。

（2）提供劳务收入的确认方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

公司有部分加工业务收入，同样于客户签收产品时确认收入，以签收单据为收入确认依据。

（3）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- i 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- ii 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

16、政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

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

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

（1）用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

17、递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本公司确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本公司才确认递延所得税资产。资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

18、经营租赁、融资租赁

（1）经营租赁会计处理

i 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

ii 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（2）融资租赁会计处理

融资租入资产：公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财

务费用。公司发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

19、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

本公司的关联方包括但不限于：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- (7) 本公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员

控制、共同控制的其他企业。

(二) 主要会计政策、会计估计的变更情况和对公司利润的影响

报告期内不存在会计政策、会计估计变更的情况。

四、 报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

公司报告期内营业务收入主要来自单独销售的 PMF 系列智能低压保护测控装置、电量监测装置，以及组装后成套销售的 CDZ-8000 系列智能低压配电系统。

单位：元

产品名称	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
PMF 保护测控装置	10,727,675.50	26.07%	25,428,263.78	24.00%	14,765,293.20	21.29%
屏柜箱设备	9,103,895.50	22.12%	20,414,719.83	19.27%	9,591,436.77	13.83%
8000 系列智能系统	8,197,969.10	19.92%	16,054,546.81	15.15%	12,461,687.95	17.97%
PMF 电量监测装置	6,541,180.31	15.89%	16,508,339.90	15.58%	7,344,960.92	10.59%
加工服务及电子元件	4,227,606.20	10.27%	14,754,914.38	13.93%	14,153,803.03	20.41%
其它保护测控装置	2,357,065.03	5.73%	12,797,286.38	12.08%	11,026,458.31	15.90%
合 计	41,155,391.64	100.00%	105,958,071.08	100.00%	69,343,640.18	100.00%

公司 2013 年营业收入较 2012 年大幅上涨 52.80% 的具体原因包括：

(1) 市场营销成效显著：公司自 2009 年成立至 2012 年国庆节前主要处于市场培育期和市场人员培养阶段，只在河南、河北、湖北、湖南 4 个省设有办事处，对相邻省区只做辐射性销售铺垫。2012 年 10 月至 2013 年 2 月，根据所了解市场情况及新增销售人员培养情况，公司将办事处增设到 13 个省，销售人员也在原有基础上翻了一倍左右。此后公司不断加大营销力度，在网站及《电力系统保护与控制》等国内具有行业影响力的杂志持续进行广告宣传，同时对合作经销商加大了支持力度、提供优惠政策，逐步建立了与优质客户的长期合作关系，形成了完备的销售网络及服务体系，使公司产品迅速占领市场并得到稳固发展。这是 2013 年营业收入强劲增长的主要原因。

(2) 细分市场需求扩大：2013 年国家重新启动了高铁和其它轨道交通建设的投资，智能电网建设也进入到了低压配电网改造的阶段，这两个细分市场需求的扩大给公司的业务发展带来了机遇。2013 年公司来自铁路建设项目的收入在 1,000 万元以上，智能电网建设项目的收入在 4,000 万元以上。

(3) 新产品投放市场：2013 年公司推出了新产品 PMF702A 保护装置，带来新增营业收入约 700 万元，也为公司提升了销售业绩。

2014 年 1-5 月，公司的销售体系运作更加成熟，来自轨道交通、低压配电网、商业地产和厂矿企业各细分市场的收入继续增长，公司业绩也因此保持了持续增长。2014 年 1-5 月营业收入已经达到 2013 年的 38.84%，较 2013 年 1-5 月增长了 34.55%。

（二）产品毛利率及其变化分析

产品名称	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
PMF 保护测控装置	28.35%	29.27%	28.08%
屏、柜、箱设备	26.33%	27.93%	25.18%
8000 系列智能系统	31.07%	37.04%	29.46%
PMF 电量监测装置	39.77%	41.37%	40.51%
加工服务及电子元件	20.71%	31.07%	28.69%
其它保护测控装置	14.20%	15.13%	13.24%
合计	28.66%	30.62%	27.01%

公司所销售产品中 PMF 电量监测装置毛利率最高；其次是 CDZ-8000 系列智能系统软件，由于各项目对系统方案设计的规模、等级、须包含控件等要求有差异，毛利率在报告期内存在波动，但一般能达到 30%；传统成熟产品 PMF 保护测控装置和配套的屏、柜、箱毛利率在 25%到 30%之间。加工服务和配套销售的电子元件产品因成本较低、毛利率较高。配套销售的其它厂商低端保护测控装置毛利率最低。总体来看由于收入结构中高毛利率产品占比在提高，公司的综合毛利率略有上升。

与同行业竞争对手万力达平均 38.12%的毛利率相比，公司毛利率偏低，主要是因为公司所处中、西部市场产品售价偏低所致，此外万力达主要针对厂矿企业销售继电保护装置，该细分行业产品由于专业性强，毛利率可高达 55%，提高了万力达的整体毛利率水平。

（三）影响利润主要成本费用情况分析

项目	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额（元）	占收入比例	金额（元）	占收入比例	金额（元）	占收入比例
营业收入	41,155,391.64	100.00%	105,958,071.08	100.00%	69,343,640.18	100.00%
营业成本	29,358,251.84	71.34%	73,517,247.33	69.38%	50,615,472.54	72.99%
销售费用	2,385,897.81	5.80%	7,264,669.93	6.86%	4,692,897.30	6.77%
管理费用	6,796,490.98	16.51%	18,907,652.33	17.84%	11,893,997.62	17.15%
财务费用	-7,046.68	-0.02%	-26,014.20	-0.02%	-31,627.86	-0.05%
营业利润	2,008,490.71	4.88%	5,261,760.22	4.97%	1,628,771.05	2.35%
利润总额	1,829,996.21	4.45%	5,143,153.71	4.85%	1,649,765.55	2.38%
净利润	2,080,567.35	5.06%	4,065,615.51	3.84%	1,252,451.34	1.81%

由上表可以看出,报告期内利润形成的过程中,营业成本对公司收入的消耗较大,期间费用的影响较小,销售费用和管理费用占收入的比重于各年基本持平。营业利润、利润总额和净利润由于收入规模扩大后毛利的增加而大幅增加。

1、销售费用

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
工资	1,034,445.19	2,633,192.58	1,608,661.83
差旅费	438,968.04	1,328,218.97	895,923.56
业务招待费	373,771.30	830,883.20	583,429.96
运输费	187,705.70	1,261,268.23	598,328.60
办公费	127,839.30	197,527.30	250,199.77
商标使用费	-	575,120.80	256,000.00
其他费用	223,168.28	438,458.85	500,353.58
合 计	2,385,897.81	7,264,669.93	4,692,897.30

销售费用主要包括销售人员工资、差旅费及销售货物的运输费。销售费用随营业收入规模的扩大、销售人员的增加而有所增长。

2、管理费用

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
研发费用	3,485,917.15	8,954,177.56	6,098,878.67
工资	974,306.17	2,740,636.43	1,839,312.08
社会保险费	558,774.45	1,096,173.36	706,082.55
无形资产摊销	252,050.55	543,999.96	-
福利费	236,751.12	646,450.61	141,039.80
业务招待费	207,297.00	808,798.95	618,345.20
折旧费	159,081.89	390,015.68	160,540.46
差旅费	147,567.70	508,214.08	239,472.40
邮寄费	136,449.50	266,631.00	35,255.00
工会经费	102,391.57	168,625.17	112,248.61
办公费	94,119.18	564,021.39	466,346.11
职工教育经费	16,821.00	16,821.00	16,821.00
其他费用	424,963.70	2,203,087.14	1,459,655.74
合 计	6,796,490.98	18,907,652.33	11,893,997.62

管理费用主要包括研发费用和管理人员薪酬。管理费用也随营业收入规模的扩大、管理人员的增加而有所增长。

（四） 报告期内重大投资收益情况

公司报告期内曾于 2012 年和 2013 年购买短期银行理财产品，期限多在 30-50 天，大部分为保本型产品，因没有公开市场报价而归类至其它流动资产，2012 年带来投资收益 159,270.95 元，2013 年带来投资收益 219,004.94 元。公司已于 2013 年下半年停止购买类似理财产品。请参见本说明书本节之“五、财务状况”之“（一）主要资产情况”之“7、其它流动资产”。

（五） 报告期内非经常性损益情况

项 目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损失	-	-127,451.75	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-178,494.50	8,845.24	20,994.50
非经常性损益小计	-178,494.50	-118,606.51	20,994.50
减：企业所得税的影响数	3,395.25	-17,489.26	3,149.18
非经常性损益税后净额	-181,889.75	-101,117.25	17,845.32
归属于少数股东的非经常性损益	-	136.20	-
归属于申请挂牌公司股东的非经常性损益	-181,889.75	-101,253.45	17,845.32

其中营业外支出情况如下：

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
滞纳金	224,109.87	800.77	-
固定资产清理	-	127,451.75	-
车辆违章支出	2,400.00	-	-
其他	-	50.00	120.50
合计	226,509.87	128,302.52	120.50

报告期内公司的非经常性损益主要为税收滞纳金，系公司于 2014 年税务自查过程中发现一笔于 2012 年发生的退货，相应进项税额未作转出处理，该项应补交增值税对应的税收滞纳金为 224,109.87 元。

（六） 适用的主要税收政策

1、企业所得税

公司自 2012 年度起取得为期三年的高新技术企业资格，享受 15% 优惠企业所得税率；子公司许昌继电器适用 25% 的企业所得税率。

2、增值税

公司按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。报告期内适用的增值税率为 17%。

3、营业税

按纳税人提供应税劳务向对方收取的全部价款和价外费用计征。报告期内适用的营业税率为 3%。

4、其它税费

税种	计征依据	适用税率
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税税额计征	7%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税税额计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税税额计征	2%

五、 财务状况

（一） 主要资产情况

1、货币资金

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	204,102.67	134,596.09	6,589.06
银行存款	23,728,762.78	17,034,911.74	2,476,154.65
其他货币资金（注）	300,000.00	-	-
合 计	24,232,865.45	17,169,507.83	2,482,743.71

其他货币资金系银行承兑汇票保证金。

2、应收账款

(1) 账面价值、账龄及坏账准备计提情况

公司最近两年及一期无单项重大和单项计提减值准备的应收账款，按账龄组合计提的具体情况如下：

单位：元

2014年5月31日				
账龄	账面价值	占比	坏账准备	账面余额
1年以内	28,341,915.86	90.57%	1,417,095.80	26,924,820.06
1—2年	2,661,232.54	8.50%	266,123.25	2,395,109.29
2—3年	179,395.00	0.57%	53,818.50	125,576.50
3—4年	109,000.00	0.35%	54,500.00	54,500.00
4年以上	-	-	-	-
合 计	31,291,543.40	100.00%	1,791,537.55	29,500,005.85

单位：元

2013年12月31日				
账龄	账面价值	占比	坏账准备	账面余额
1年以内	23,750,096.80	88.35%	1,187,504.84	22,562,591.96
1—2年	2,884,045.41	10.73%	288,404.54	2,595,640.87
2—3年	138,520.00	0.52%	41,556.00	96,964.00
3—4年	109,000.00	0.41%	54,500.00	54,500.00
4年以上	-	-	-	-
合计	26,881,662.21	100.00%	1,571,965.38	25,309,696.83

单位：元

2012年12月31日				
账龄	账面价值	占比	坏账准备	账面余额
1年以内	13,591,170.89	87.39%	679,558.54	12,911,612.35
1—2年	1,852,737.64	11.91%	185,273.76	1,667,463.88
2—3年	109,000.00	0.70%	32,700.00	76,300.00
3年以上	-	-	-	-
合计	15,552,908.53	100.00%	897,532.30	14,655,376.23

公司2013年应收账款期末余额较2012年大幅增长，主要是由于公司营销得当、营业收入扩大所致，不存在信用政策变化、应收账款回收期变长、结算方式变化等其它原因。具体到细分市场，受益于2013年各轨道交通建设项目重启，公司应收账款期末余额的增加主要来自于当年新取得的许继电气郑州轨道交通地铁施工项目订单。

(2) 报告期各期末前五名情况

2014 年 5 月 31 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占应收账款 总额的比例
许继电气股份有限公司	非关联方	8,053,966.94	1 年以内 7,595,078.63; 1-2 年 458,888.31	25.74%
天津天大求实电力 新技术股份有限公司	非关联方	1,940,000.00	1 年以内	6.20%
众业达电气股份有限公司	非关联方	1,402,697.68	1 年以内	4.48%
国网湖北省电力公司物 资公司	非关联方	1,334,300.01	1 年以内	4.26%
许昌许继德理施尔电气 有限公司	非关联方	1,253,776.00	1 年以内	4.01%
合 计		13,984,740.63		44.69%

2013 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占应收账款 总额的比例
许继电气股份有限公司	非关联方	8,206,641.80	1 年以内 7,852,412.95; 1-2 年 354,228.85	30.53%
金华八达集团有限公司 物资分公司	非关联方	2,154,050.00	1 年以内	8.01%
阳泉煤业集团物资经 销有限责任公司	非关联方	1,066,000.00	1 年以内	3.97%
商城县电业局宏源电 力实业总公司	非关联方	973,600.00	1 年以内	3.62%
许昌许继配电有限公 司	非关联方	802,918.00	1 年以内 344,987.00; 1-2 年 457,931.00	2.99%
合 计		13,203,209.80		49.12%

2012 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额 (元)	账龄	占应收账款 总额的比例
许继电气股份有限公司	非关联方	4,746,806.14	1 年以内 4,653,115.20; 1-2 年 93,690.94	30.52%
贵阳鸿通运输开发有限公司	非关联方	2,423,621.00	1 年以内 1,395,733.00; 1-2 年 1,027,888.00	15.58%
许昌许继配电有限公司	非关联方	1,287,731.00	1 年以内: 1,026,698.00; 1-2 年: 261,033.00	8.28%
西北电力工程承包公司	非关联方	719,017.00	1 年以内	4.62%
四川省电力公司	非关联方	691,000.00	1 年以内	4.44%
合计		9,868,175.14		63.45%

(3) 关联方余额

报告期各期末应收账款中无应收关联方款项。

3、应收票据

公司于报告期内发生的应收票据全部为银行承兑汇票。

(1) 报告期应收票据变动情况

	期初余额	发生额	背书转让额	到期兑现额	期末余额
2012 年	782,673.44	21,316,977.71	19,722,998.92	500,000.00	1,876,652.23
2013 年	1,876,652.23	24,197,494.40	22,952,346.63	1,350,000.00	1,771,800.00
2014 年 1-5 月	1,771,800.00	10,957,878.05	10,079,270.2	-	2,650,407.85

报告期内应收票据不存在追索权纠纷的情况。

公司制定了专门的票据管理办法,规定了不接受商业承兑汇票、不进行提前贴现,并对接收票据的金额和使用范围等进行了规定。采用票据结算方式符合公司所签订销售合同的约定,也是公司所处地区常用的结算方式之一。

期末公司无质押的应收票据,也无已贴现未到期的应收票据以及因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

(2) 报告期各期末前五名情况

2014 年 1-5 月

单位：元

出票人	票据金额	到期日	销售内容	期后兑现
北京华林枫源国际贸易有限公司	2,000,000.00	2014.10.09	保护装置；8000 系列智能系统； 高压柜	已兑现
诸城市德利源纺织有限公司	300,000.00	2014.09.24	高压配电柜、低压封闭母线桥	已兑现
辛集市远藤泡塑有限公司	100,000.00	2014.08.11	配电柜	已兑现
南阳市凯鑫光电仪器有限公司	100,000.00	2014.08.20	高压配电柜、直流屏、后台、封闭母线桥	已兑现
浙江派尼尔机电有限公司	60,000.00	2014.10.03	保护装置	已兑现

2013 年

单位：元

出票人	票据金额	到期日	销售内容	期后兑现
乌海市天宇能源有限公司	500,000.00	2014.03.30	高压配电柜、直流屏、后台、封闭母线桥	已兑现
武汉港迪电气有限公司	360,000.00	2014.04.10	高压配电柜、直流屏、后台、封闭母线桥	已兑现
泰豪科技（深圳）电力技术有限公司	309,000.00	2014.06.04	保护装置	已兑现
安徽衡源煤电股份有限公司	120,000.00	2014.04.29	交直流系统	已兑现
江苏中腾市政公路工程有限公司	100,000.00	2014.06.03	保护装置、操险装置、开关状态指示仪、多功能表	已兑现

2012 年

单位：元

出票人	票据金额	到期日	销售内容	期后兑现
沈阳豪德市政工程有限公司	200,000.00	2013.05.05	保护测控装置；电力仪表	已兑现
河北鑫利玻璃有限公司	200,000.00	2013.05.01	保护测控装置；电力仪表	已兑现
绍兴市沁田纺织贸易有限公司	200,000.00	2013.03.23	保护测控装置；800 系列保护测控装置	已兑现
武汉重冶阳逻重型机械制造有限公司	186,652.23	2013.04.22	保护装置	已兑现
常州好迪机械有限公司	120,000.00	2013.04.23	8000 系列智能系统	已兑现

截至 2014 年 5 月 31 日已背书转让给他方但尚未到期的应收票据金额为 6,980,280.20 元，其中前五项金额最大的应收票据列示如下：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
山西新禹煤焦有限责任公司	2014.02.17	2014.08.17	500,000.00
淮安经济技术开发区国有资产经营有限公司	2014.01.14	2014.07.14	500,000.00
安庆宜并物资有限公司	2014.03.21	2014.09.21	332,000.00
宁波万佳电器有限公司	2014.01.07	2014.07.07	300,000.00
阳泉煤业（集团）股份有限公司	2014.01.29	2014.07.29	300,000.00

4、预付账款

(1) 账面价值及账龄情况

单位：元

账龄分析	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	3,683,187.98	94.47%	2,306,801.75	94.93%	1,400,413.59	84.00%
1-2年	186,489.73	4.78%	32,870.65	1.35%	256,697.02	15.40%
2-3年	19,200.22	0.49%	80,125.30	3.30%	10,100.53	0.60%
3-4年	10,100.53	0.26%	10,100.53	0.42%	-	-
合 计	3,898,978.46	100.00%	2,429,898.23	100.00%	1,667,211.14	100.00%

(2) 报告期各期末前五名情况

2014年5月31日

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	账龄	性质
许继电气股份有限公司	非关联方	666,536.00	1年以内	未结算
河南许继仪表有限公司	非关联方	447,870.00	1年以内	未结算
许继变压器有限公司	非关联方	410,000.00	1年以内	未到货
郑州大学	非关联方	240,000.00	1年以内	未结算 员工教育费
河南梦祥纯银制品有限公司	非关联方	162,000.00	1年以内	未到货
合 计		1,926,406.00		

2013年12月31日

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	账龄	性质
河南许继仪表有限公司	非关联方	866,480.00	1年以内	预付货款
许继电气股份有限公司	非关联方	219,400.00	1年以内	预付货款
河南中平招标有限公司	非关联方	131,100.00	1年以内	预付货款
深圳市华远显示器件有限公司	非关联方	107,982.00	1年以内	预付货款
郑州德彰电气设备有限公司	非关联方	102,497.00	1年以内	预付货款
合 计		1,427,459.00		

2012 年 12 月 31 日

单位名称	与本公司关系	账面余额（元）	账龄	性质
许昌威科特电气技术有限公司	非关联方	512,278.20	1 年以内	预付货款
常熟开关制造有限公司	非关联方	340,000.00	1 年以内	预付货款
浙江浙电工程招标咨询有限公司	非关联方	200,200.00	1 年以内	预付货款
天津滨海联邦机电安装工程有限公司	非关联方	100,000.00	1—2 年	预付货款
乌鲁木齐科林自动化设备有限公司	非关联方	55,512.00	1—2 年	预付货款
合 计		1,207,990.20		

（3）关联方余额

报告期各期末无预付关联方款项。

5、其他应收款

（1）账面价值、账龄及坏账准备计提情况

公司报告期内无单项重大和单项计提减值准备的其它应收款，按账龄组合计提的具体情况如下：

单位：元

2014 年 5 月 31 日				
账龄	账面价值	占比	坏账准备	账面余额
1 年以内	1,840,298.00	69.48%	92,014.90	1,748,283.10
1—2 年	653,500.00	24.67%	65,350.00	588,150.00
2—3 年	133,000.00	5.02%	39,900.00	93,100.00
3—4 年	22,000.00	0.83%	11,000.00	11,000.00
4 年以上	-	-	-	-
合 计	2,648,798.00	100.00%	208,264.90	2,440,533.10

单位：元

2013 年 12 月 31 日				
账龄	账面价值	占比	坏账准备	账面余额
1 年以内	1,304,833.00	85.80%	65,241.65	1,239,591.35
1—2 年	175,094.00	11.51%	17,509.40	157,584.60
2—3 年	40,906.00	2.69%	12,271.80	28,634.20
3 年以上	-	-	-	-
合计	1,520,833.00	100.00%	95,022.85	1,425,810.15

单位：元

2012年12月31日				
账龄	账面价值	占比	坏账准备	账面余额
1年以内	818,965.00	93.50%	40,948.25	778,016.75
1-2年	56,934.00	6.50%	5,693.40	51,240.60
2年以上	-	-	-	-
合计	875,899.00	100.00%	46,641.65	829,257.35

(2) 报告期各期末前五名情况

2014年5月31日

单位：元

单位名称	性质	与本公司关系	账面余额	账龄
国网河北招标有限公司	投标保证金	非关联方	681,010.00	1年以内
宁夏天鹰电力物资有限公司	投标保证金	非关联方	327,400.00	1年以内
赵亦君	备用金	非关联方	210,762.00	1年以内
朱宁超	个人借款	非关联方	210,000.00	1年以内 133,000.00 1-2年 77,000.00
殷发旺	个人借款	关联方	155,000.00	1-2年
合 计			1,584,172.00	

2013年12月31日

单位：元

单位名称	性质	与本公司关系	账面余额	账龄
朱宁超	个人借款	非关联方	186,000.00	1年以内
殷发旺	个人借款	关联方	160,000.00	1年以内
中国建筑第七工程局有限公司	投标保证金	非关联方	150,000.00	1年以内
赵亦君	备用金	非关联方	140,887.00	1年以内
成印沙	个人借款	关联方	138,000.00	1年以内
合 计			774,887.00	

2012年12月31日

单位：元

单位名称	性质	与本公司关系	账面余额	账龄
崔晓芳	个人借款	非关联方	100,680.00	1年以内
朱宁超	个人借款	非关联方	90,000.00	1年以内
王西洋	个人借款	非关联方	74,000.00	1年以内
李书伟	个人借款	非关联方	70,000.00	1年以内
王少华	个人借款	非关联方	51,550.00	1年以内
合 计			386,230.00	

其中各期末备用金总额及占其他应收款的比例如下：

项目	2014年5月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
备用金	210,762.00	13.86	140,887.00	5.32	-	-

公司在2012年以前一般不提供员工借支备用金。从2013年开始，综合管理部为了便于日常零星费用支出，如公司汽车加油费、办公费用、办公室装修维护费用等，出台了备用金管理制度。

公司规定员工支取备用金须填写备用金借款单注明详细相关信息，金额在2万元以下的由主管副总审批，金额在2万元以上的由总经理审批；涉及基建类的借款由主管副总审核，总经理审批。为减少压占公司资金，备用金请款人员应在请款项目结束后及时到财务部办理报销手续，一般要求在项目结束后十日内办理报销。财务部定期对员工备用金进行清理，对于超过规定报销期限而未到财务进行报销者，财务部根据情况在公司内进行通报，对无正当理由又拒不报销者，公司会采取停止请款、扣发工资或法律诉讼等方式进行清理。

（3）关联方余额

截至2014年5月31日其他应收款余额中包含对关联方殷发旺的个人借款，该借款主要为根据公司产品规定无偿借予员工之购买住房资金，已于2014年6月由殷发旺全额偿还。

6、存货

报告期内各期末存货主要为原材料和产成品，未计提跌价准备。

2014年5月31日

单位：元

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,200,915.19	-	4,200,915.19
在产品	1,189,130.59	-	1,189,130.59
库存商品	2,962,722.61	-	2,962,722.61
发出商品	4,637,722.33	-	4,637,722.33
合计	12,990,490.72	-	12,990,490.72

2013 年 12 月 31 日

单位：元

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,455,895.22	-	3,455,895.22
在产品	1,773,421.21	-	1,773,421.21
库存商品	3,250,756.01	-	3,250,756.01
发出商品	4,940,863.59	-	4,940,863.59
合计	13,420,936.03	-	13,420,936.03

2012 年 12 月 31 日

单位：元

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,848,207.70	-	1,848,207.70
在产品	560,391.07	-	560,391.07
库存商品	7,043,057.54	-	7,043,057.54
发出商品	1,520,235.38	-	1,520,235.38
合计	10,971,891.69	-	10,971,891.69

公司的原材料包括电子元器件和铝型材等。

由于公司的核心技术为所销售产品的控制系统自动化系统，公司自身对原材料的加工工序较少，较复杂的工序采用外包的形式完成，公司主要进行销售前的最终组装，因此在产品占存货比例最低，原材料、库存商品和发出商品占比较高。

为了保证不发生缺货的情况，公司一般会根据订单情况预投产 1-2 个月的库存量。2012 年底库存商品余额较大主要是由于当年末刘志军事件的影响使得铁路系统项目交货推迟造成的，相关库存已于 2013 年铁路系统各项目重新启动后正常交货。2013 年底和 2014 年 5 月 31 日存货结构较为符合公司业务一般情况。公司的安全库存管理制度会根据每种型号产品的正常供货周期、大批量供货周期以及市场和合同签订情况规定常备库存数量和半成品库存数量，报告期各期末存货数量与订单计划是一致的。

由于公司部分供应大型工程现场的系统型产品具有发货后在途时间长、到货后需要客户安装调试验收的特点，因此商品发出之后到满足收入确认条件可能存在一定时间差异，因此期末视合同条款情况会有一定数量的发出商品。

7、其它流动资产

单位：元

项 目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	3,966.66	32,194.93	-
银行理财产品	-	-	16,000,000.00
合 计	3,966.66	32,194.93	16,000,000.00

公司曾于 2012 年和 2013 年用闲置资金购买两款建设银行短期理财产品——乾元保本和日鑫月溢，期限多在 30-50 天，其中乾元保本为保本型产品。2012 年所购买理财产品中 55% 以上为乾元保本，2013 年全部为乾元保本。于 2013 年收回最后一笔理财投资的本金和收益后未再从事过类似投资。

8、固定资产

报告期内固定资产变动表如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 5 月 31 日
一、账面原值合计：	4,068,357.84	77,950.95	-	4,146,308.79
其中：机器设备	1,272,478.67	-	-	1,272,478.67
运输工具	1,894,019.76	18,079.00	-	1,912,098.76
器具、工具、家具等	56,351.79	-	-	56,351.79
电子设备	845,507.62	59,871.95	-	905,379.57
二、累计折旧合计：	1,232,696.86	334,705.80	-	1,567,402.66
其中：机器设备	68,637.93	50,682.25	-	119,320.18
运输工具	713,661.75	176,929.40	-	890,591.15
器具、工具、家具等	24,935.58	4,461.15	-	29,396.73
电子设备	425,461.60	102,633.00	-	528,094.60
三、减值准备合计：	-	-	-	-
其中：机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
器具、工具、家具等	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、账面净值合计：	2,835,660.98	-	-	2,578,906.13
其中：机器设备	1,203,840.74	-	-	1,153,158.49
运输工具	1,180,358.01	-	-	1,021,507.61
器具、工具、家具等	31,416.21	-	-	26,955.06
电子设备	420,046.02	-	-	377,284.97

单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	2,746,804.93	1,652,565.83	331,012.92	4,068,357.84
其中：机器设备	296,410.28	976,068.39	-	1,272,478.67
运输工具	1,444,283.36	449,736.40	-	1,894,019.76
器具、工具、家具等	56,351.79	-	-	56,351.79
电子设备	949,759.50	226,761.04	331,012.92	845,507.62
二、累计折旧合计：	711,878.32	692,179.71	171,361.17	1,232,696.86
其中：机器设备	20,139.39	48,498.54	-	68,637.93
运输工具	369,092.19	344,569.56	-	713,661.75
器具、工具、家具等	14,228.82	10,706.76	-	24,935.58
电子设备	308,417.92	288,404.85	171,361.17	425,461.60
三、减值准备合计：	-	-	-	-
其中：机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
器具、工具、家具等	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、账面净值合计：	2,034,926.61	-	-	2,835,660.98
其中：机器设备	276,270.89	-	-	1,203,840.74
运输工具	1,075,191.17	-	-	1,180,358.01
器具、工具、家具等	42,122.97	-	-	31,416.21
电子设备	641,341.58	-	-	420,046.02

9、在建工程

公司在建工程为建设中的十层生产科研楼和三层厂房，位于许昌市中原电气谷核心区，总建筑面积 17,337 平方米，工程总预算 2,200 万元。该项目建成后，可实现轨道交通智能电气产品、地铁智能牵引供电直流成套开关设备（含直流保护、智能仪表、通信等相关智能设备）、轨道及楼宇（站房）防雷产品的产业化生产，推进轨道及楼宇（站房）电气、安全系统的智能化及各场合自动化控制。预计于 2014 年底完工。

报告期内在建工程变动情况如下：

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 5 月 31 日
生产科研楼	10,855,434.95	3,135,092.06	-	13,990,527.01
生产车间	89,532.45	3,570,632.17	-	3,660,164.62
合 计	10,944,967.40	6,705,724.23	-	17,650,691.63

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
生产科研楼	-	10,855,434.95	-	10,855,434.95
生产车间	-	89,532.45	-	89,532.45
合 计	-	10,944,967.40	-	10,944,967.40

10、无形资产

公司无形资产主要包括由张洪涛作价出资的软件著作权一项，和由公司拍得的一幅土地。报告期内无形资产变动情况如下：

单位：元

项 目	2013.12.31	增加	减少	2014.5.31
一、无形资产原值	5,440,000.00	3,046,066.40	-	8,486,066.40
其中：软件著作权	5,440,000.00	-	-	5,440,000.00
土地使用权	-	3,046,066.40	-	3,046,066.40
二、无形资产累计摊销	1,495,999.92	252,050.55	-	1,748,050.47
其中：软件著作权	1,495,999.92	226,666.66	-	1,722,666.58
土地使用权	-	25,383.89	-	25,383.89
三、无形资产净值	3,944,000.08	-	-	6,738,015.93
其中：软件著作权	3,944,000.08	-	-	3,717,333.42
土地使用权	-	-	-	3,020,682.51

单位：元

项 目	2012.12.31	增加	减少	2013.12.31
一、无形资产原值	5,440,000.00	-	-	5,440,000.00
其中：软件著作权	5,440,000.00	-	-	5,440,000.00
二、无形资产累计摊销	951,999.96	543,999.96	-	1,495,999.92
其中：软件著作权	951,999.96	543,999.96	-	1,495,999.92
三、无形资产净值	4,488,000.04	-	-	3,944,000.08
其中：软件著作权	4,488,000.04	-	-	3,944,000.08

上述两项均为使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按直线法进行摊销，其中软件著作权在相关产品生命周期 10 年内摊销，土地使用权在使用期限 50 年内摊销。

11、长期股权投资（母公司）

报告期各期末，母公司对持股 60% 的许昌智能继电器控制技术有限公司以成本法进行核算，初始投资成本变动如下：

单位：元

2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
2,700,000.00	3,300,000.00	-	6,000,000.00
2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
-	2,700,000.00	-	2,700,000.00

报告期各期末，子公司盈利状况良好，未计提减值准备。

12、长期待摊费用

长期待摊费用期末余额为公司租赁办公场所的房屋装修费用未摊销余额。

单位：元

项 目	2013.12.31	本期增加	本期摊销	其他减少	2014.5.31
房屋装修费	142,083.29	-	64,583.35	-	77,499.94
项 目	2012.12.31	本期增加	本期摊销	其他减少	2013.12.31
房屋装修费	297,083.33	-	155,000.04	-	142,083.29

13、其它非流动资产

其他非流动资产为公司预付在建工程工程款及购买土地预付款。

单位：元

项 目	2014.5.31	2013.12.31	2012.12.31
预付土地使用款	3,955,500.00	5,050,000.00	1,320,000.00
预付工程款	241,275.00	2,371,275.00	-
合 计	4,196,775.00	7,421,275.00	1,320,000.00

14、资产减值准备计提情况

除应收账款坏账准备外，报告期内其它资产未计提减值准备。

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少		2014年5月31日
			转回	转销	
坏账准备	1,666,988.23	332,814.22	-	-	1,999,802.45
合计	1,666,988.23	332,814.22	-	-	1,999,802.45

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	944,173.95	722,814.28	-	-	1,666,988.23
合计	944,173.95	722,814.28	-	-	1,666,988.23

（二） 主要负债情况

1、应付账款

（1） 账面价值及账龄情况

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年，下同）	41,245,660.81	29,679,307.50	11,392,333.97
1—2年	708,128.60	2,069,959.21	3,876,431.94
2—3年	2,045,314.98	1,781,726.48	347,350.20
3—4年	112,922.43	103,922.43	-
4年以上	-	-	-
合 计	44,112,026.82	33,634,915.62	15,616,116.11

公司每月根据市场和合同签订预期情况提前采购进行生产，以备更及时的向客户供货。供应商给予公司账期通常为2-3个月，公司2012年、2013年和2014年1-5月的应付账款周转天数分别为53.12、59.88和121.43。

2012年和2013年末应付账款余额较小、年度周转数据更快的原因是，年末处于春节销售淡季的前期，一方面交易款项清算力度会更大，另一方面春节期间订单少、年末备货也会相对较少。2014年5月底应付账款余额较大、期间周转数据更慢是因为第二季度进入生产旺季后，随着销售订单的增加、公司也加大采购力度提前备料生产，而主要供应商如河南锐天电子科技有限公司因向其采购金额大幅增加，同意给予公司3-6个月的账期，因此货款结算相对年底较慢。

（2） 报告期各期末前五名情况

2014年5月31日

单位：元

单位名称	采购内容	账面余额	账龄
河南锐天电子科技有限公司	电子元件、集成电路	8,796,287.70	1年以内
长葛市合通金属材料有限公司	铜排、不锈钢机柜、铝型材	6,843,600.36	1年以内
北京瑞驰曼科软件技术有限公司	软件	5,400,000.00	1年以内
深圳市华清同德光电有限公司	电子元件、集成电路	2,870,000.00	1年以内
许昌许继软件技术有限公司	800系列装置	1,993,427.01	1年以内
合 计		25,903,315.07	

2013 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	采购内容	账面余额	账龄
长葛市合通金属材料有限公司	铜排、不锈钢机柜、铝型材	5,734,016.58	1 年以内
河南锐天电子技术有限公司	电子元件、集成电路	5,705,367.60	1 年以内
深圳市力合微电子有限公司	载波芯片、监控软件	1,800,000.00	1—2 年： 515,000.00； 2—3 年： 1,285,000.00
河南许继仪表有限公司	电度表	1,598,991.65	1 年以内
深圳市华清同德光电有限公司	电子元件、集成电路	1,500,000.00	1 年以内
合 计		16,338,375.83	

2012 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	采购内容	账面余额	账龄
许昌中原华能电气有限公司	低压柜	1,853,644.87	1 年以内：52,932.00； 1—2 年：1,800,712.87
许继电气股份有限公司	真空断路器，保护装置及屏体成套，保护装置插件，贴片加工费，结构壳体等	1,870,958.40	1 年以内：1,175,102.33； 1—2 年：529,167.02； 2—3 年：166,689.05
深圳市力合微电子有限公司	载波芯片、监控软件	1,800,000.00	1 年以内：515,000.00； 1—2 年：1,285,000.00
许昌许继软件技术有限公司	800 系列装置	1,277,068.94	1 年以内
北京智网创能科技有限公司	软件	517,100.00	1 年以内
合 计		7,318,772.21	

(3) 关联方余额

报告期各期末无应付关联方款项。

2、预收账款

(1) 账面价值及账龄情况

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内（含1年，下同）	10,485,586.59	10,534,962.44	8,048,484.23
1—2年	1,646,025.13	809,935.00	1,777,686.00
2—3年	155,370.00	459,097.00	138,436.00
3—4年	140,936.00	138,436.00	-
4年以上	-	-	-
合 计	12,427,917.72	11,942,430.44	9,964,606.23

(2) 报告期各期末前五名情况

2014年5月31日

单位：元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄
孝义市晋茂化工有限公司	非关联方	2,800,000.00	1年以内
四川电力科学研究院	非关联方	400,800.00	1-2年
中国铁建电气化局集团第一工程有限公司	非关联方	394,060.00	1年以内
山西宏特煤化工有限公司	非关联方	300,000.00	1年以内
唐山唐通电力工程有限公司	非关联方	285,000.00	1年以内
合 计		4,179,860.00	

2013年12月31日

单位：元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄
中铁十局集团有限公司	非关联方	1,832,100.00	1年以内
唐山港陆钢铁有限公司	非关联方	1,095,300.00	1年以内
郑州华能电控设备有限公司	非关联方	406,640.00	1年以内
四川电力科学研究院	非关联方	400,800.00	1年以内
河南百川畅银实业有限公司	非关联方	318,087.00	2—3年
合 计		4,052,927.00	

2012 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄
中国建筑第五工程局有限公司	非关联方	1,750,000.00	1 年以内
河南三达置业有限公司	非关联方	1,210,658.00	1—2 年
四川广安智丰建设工程有限公司	非关联方	521,000.00	1 年以内
杭州华益电气有限公司	非关联方	460,000.00	1 年以内
稷山县永祥煤焦有限公司	非关联方	450,000.00	1 年以内
合 计		4,391,658.00	

(3) 关联方余额

报告期各期末无预收关联方款项。

3、其他应付款**(1) 账面价值及账龄情况**

单位：元

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款	1,129,484.05	2,508,499.20	-

报告期内其他应付款期末余额账龄全部在一年以内。

(2) 报告期各期末前五名情况

2014 年 5 月 31 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	账面余额	账龄
张红霞	关联方	借款	503,249.20	1 年以内
张红伟	关联方	借款	250,000.00	1 年以内
工会经费	非关联方	代收代付款	112,515.58	1 年以内
江苏劳特斯机电设备工程有限公司	非关联方	投标保证金	100,000.00	1 年以内
南京国睿博拉贝尔环境能源有限公司	非关联方	投标保证金	100,000.00	1 年以内
合 计			1,065,764.78	

2013 年 12 月 31 日

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	账面余额	账龄
张红伟	关联方	借款	1,850,000.00	1 年以内
张红霞	关联方	借款	267,249.20	1 年以内
郑州建安建筑工程有限公司	非关联方	投标保证金	200,000.00	1 年以内
许昌市晶业建设工程有限公司	非关联方	投标保证金	100,000.00	1 年以内
上海拓及轨道交通设备有限公司	非关联方	投标保证金	50,000.00	1 年以内
合 计			2,467,249.20	

(3) 关联方余额

截至 2014 年 5 月 31 日其它应付款余额中,包含子公司许昌继电器对张红伟、张红霞二位关联方的无息借款,款项用于出借给子公司支付土地预付款。因 2014 年 5 月子公司进行了外部投资人增资,上述款项截至本说明书签署之日已经偿还。

4、应付职工薪酬

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.5.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	2,171,398.12	3,792,302.26	5,129,786.54	833,913.84
(2) 职工福利费	-	-	-	-
(3) 社会保险费	-	745,308.05	648,755.37	96,552.68
(4) 住房公积金	-	89,739.00	89,739.00	-
(5) 工会经费	-	102,391.57	102,391.57	-
(6) 职工教育经费	-	16,821.00	16,821.00	-
合计	2,171,398.12	4,746,561.88	5,987,493.48	930,466.52

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,382,375.41	9,556,809.68	8,767,786.97	2,171,398.12
(2) 职工福利费	-	687,265.41	687,265.41	-
(3) 社会保险费	35,255.57	1,096,173.36	1,131,428.93	-
(4) 住房公积金	-	178,491.00	178,491.00	-
(5) 工会经费	-	168,625.17	168,625.17	-
(6) 职工教育经费	-	643,002.40	643,002.40	-
合计	1,417,630.98	12,330,367.02	11,576,599.88	2,171,398.12

5、应交税费

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
企业所得税	289,722.81	1,395,703.01	365,054.13
增值税	814,248.95	448,964.05	752,450.28
城市维护建设税	42,798.51	40,923.10	53,241.09
教育费附加	18,342.21	17,538.46	22,817.61
地方教育附加	12,228.15	11,692.31	15,211.74
代扣代缴个人所得税	10,080.97	7,614.96	4,710.87
合 计	1,187,421.60	1,922,435.89	1,213,485.72

6、其它非流动负债

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延收益	3,500,000.00	2,000,000.00	-
其中：与资产相关	3,500,000.00	2,000,000.00	-
合 计	3,500,000.00	2,000,000.00	-

递延收益为国家发改委对公司轨道交通智能及安全设备产业化项目的补助，目前项目仍在建设中，递延收益将待项目完工后根据资产折旧方法分摊计入利润表。

（三） 股东权益情况

单位：元

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本（股本）	32,500,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00
资本公积	3,500,000.00	-	-
盈余公积	627,590.12	627,590.12	217,719.63
未分配利润	3,079,982.25	10,994,263.71	7,335,209.75
归属于申请挂牌公司的 股东权益	39,707,572.37	32,621,853.83	28,552,929.38
少数股东权益	3,966,159.50	296,691.06	-
所有者（股东）权益合 计	43,673,731.87	32,918,544.89	28,552,929.38

六、主要数据和财务指标分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
营业收入（元）	41,155,391.64	105,958,071.08	69,343,640.18
净利润（元）	2,080,567.35	4,065,615.51	1,252,451.34
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,085,718.54	4,068,924.45	1,252,451.34
扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,262,457.10	4,166,596.56	1,234,606.02
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（元）	2,267,608.29	4,170,177.90	1,234,606.02
毛利率（%）	28.66	30.62	27.01
加权平均净资产收益率（%）	6.35	13.30	5.58
扣除非经常损益后的 加权平均净资产收益率（%）	6.90	13.63	5.51
基本每股收益（元）	0.07	0.19	0.08
稀释每股收益（元）	0.07	0.19	0.08
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,033,670.57	16,857,463.21	-1,536,822.98
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.12	0.80	-0.07
应收账款周转率（天数）	99.88	67.89	62.30
存货周转率（天数）	67.47	59.72	65.90
项目	2014/05/31	2013/12/31	2012/12/31
总资产（元）	107,261,048.58	87,098,224.16	56,764,768.42
股东权益合计（元）	43,673,731.87	32,918,544.89	28,552,929.38
归属于申请挂牌公司的股东权益（元）	39,707,572.37	32,621,853.83	28,552,929.38
每股净资产（元）	1.34	1.57	1.36
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.22	1.55	1.36
资产负债率（%）	61.30	61.56	49.70
流动比率（倍）	1.26	1.18	1.72
速动比率（倍）	0.98	0.63	1.68

（一）盈利能力分析

公司于报告期内营业收入受益于营销推广的效果和细分市场需求的扩大而有大幅增长,虽然与同行业上市公司相比营业收入规模仍然偏小、毛利率也偏低,但由于公司规模较小,日常经营活动发生的行政管理、市场推广等期间费用较小,因此获取净利润的能力较强。此外公司目前净资产规模不大,净资产收益率和每股收益也较高。加权平均净资产收益率和每股收益数据因报告期内公司曾进行增

资而有较大波动。

（二） 营运能力分析

营运能力中应收账款占用营运资金的管理方面，公司一般给予客户 60-90 天的结算周期，因此公司应收账款周转天数也在 2-3 个月左右。2014 年 1-5 月周转天数较长主要是因为一般年末回款相比年中更快，预计到 2014 年底该指标将与 2013 年基本持平。

营运能力中存货占用营运资金的管理方面，公司一般在制定生产计划时会根据市场需求情况预投产 1-2 个月数量的备货，因此可以看到公司存货周转天数为 60 天左右。

总体来看，公司营运能力的两项指标较同行业竞争对手有优势。

（三） 偿债能力分析

母公司的资产负债率在 2013 年 12 月 31 日与上一年相比大幅提高，主要原因是公司在 2013 年末的应付账款余额因业务规模扩大、采购备货增加而大幅增长了约 1,800 万元。因采购早于销售，应付账款的增加幅度比应收账款的增加幅度大。2014 年 5 月 31 日，母公司的资产负债率与 2013 年 12 月 31 日基本持平，公司于 2014 年进行了一次现金增资，扩大了总资产规模，但经营性负债也随业务规模扩大进一步增长，所以资产负债率变化不大。

母公司的流动比率和速动比率在 2013 年 12 月 31 日与上一年相比大幅下降，主要原因是业务扩张阶段经营性负债增长早于经营性资产，另一方面公司投入了约 1,000 万元流动资金用于生产科研楼和厂房的建设，减少了流动性资产。

总体上来讲，公司的资产负债率处于较低水平，且公司没有长期贷款、账面资金较为充裕，能够满足公司持续经营的需要，为公司未来的业务拓展提供了资本支持与保障。

（四） 现金流量分析

公司获取经营性现金流量的能力与其盈利能力一致，在报告期内有所增强。

投资性现金流量方面，2012 年和 2013 年公司曾购买短期理财产品，因此投资和收回投资现金流量金额较大。另外公司也将部分资金用于购置建造自有生产、加工、研发建筑物，因此公司投资性现金为净流出。

筹资活动带来的现金流量方面，公司于报告期内曾进行数次增资，因此也有有力地补充了公司的经营扩张和厂房建筑所需资金。

七、 关联方、关联方关系及关联交易

（一） 关联方

1、持有公司 5%以上股份的股东

关联方名称(姓名)	与本公司关系
张洪涛	实际控制人、董事长、总经理
张红伟	股东、张洪涛之兄
上海许都投资管理合伙企业（有限合伙）	股东
李娜	股东

2、子公司

公司的子公司情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

3、其它关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系
张孟飞	子公司股东、执行董事、总经理
张红霞	张洪涛之姐
张卫东	股东
董青山	股东、董事、副总经理
孙卫东	股东、董事、董事会秘书、副总经理
田振军	股东、董事、副总经理
刘永祥	股东、董事、副总经理

程艳博	股东、监事
邢晓磊	股东、副总经理、子公司监事
殷发旺	股东、监事
李绪勇	职工监事
李晓华	财务总监
许昌市江山商贸有限公司	本公司监事程艳博曾持股 95.00% 的公司，并担任该公司的法定代表人、执行董事兼总经理。已于 2012 年 7 月注销。

注：许昌市江山商贸有限公司，成立于 2008 年 9 月 8 日，注册资本为 30 万元，住所为许昌市碾中街 136 号，经营范围为：电气设备、建材、五金、农副产品（不含粮油）销售。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内公司除向员工关联方发放工资外，未发生其它经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内未发生偶发性关联交易。

3、关联方交易余额

项 目	关联方	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款	程艳博	21,500.00	-	-
其他应收款	邢晓磊	4,000.00	4,000.00	4,000.00
其他应收款	张卫东	10,000.00	10,000.00	-
其他应收款	殷发旺	155,000.00	160,000.00	-
其他应付款	张红伟	250,000.00	1,850,000.00	-
其他应付款	张红霞	503,249.20	267,249.20	-

上述资金往来发生在有限公司阶段，借款时间较短，其他应收款主要为备用金以及根据公司规定借予员工的购房款，其他应付款主要为子公司向关联方借入用于支付土地预付款，上述款项截至本说明书签署日已清理完毕。

（三）关联交易决策程序及执行情况

有限公司阶段，公司存在与关联方之间未经正式决策进行资金拆借的情况，

并且未与关联方约定还款期限和利息，存在关联方交易管理不规范的情况。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序，并执行关联方回避表决程序。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已无与关联方之间的资金往来，今后也将尽量减少关联方交易，如确有发生关联交易的需要，将按照上述规定进行决策和执行。

八、 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司为许昌许继停车系统有限公司与中国民生银行许昌分行签订的编号为ZH1300000166267的《中小企业金融服务合同》提供担保，担保金额1,000万元，贷款到期日为2014年9月24日，保证期间为债务履行期限届满后2年。债务已于2014年9月24日偿还，上述担保已解除。

九、 报告期内资产评估情况

报告期内，北京中和谊资产评估有限公司于2014年6月20日为许继智能整体变更设立股份公司的工商登记提供参考而出具中和谊评报字[2014]第11044号《评估报告》，对母公司截至评估基准日2014年5月31日的净资产进行评估。公司未根据该评估结果调账。

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值率
资产总计	10,273.51	10,642.63	3.59%
负债总计	6,297.68	6,297.68	-
股东权益价值	3,975.83	4,344.95	9.28%

十、 报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一） 报告期内股利分配政策

根据《公司章程》，公司股利分配政策如下：

第一百五十四条 公司应当根据中国法律、法规对公司的税后利润进行分配。

第一百五十五条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

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

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

公司持有的公司股份不参与分配利润。

第一百五十七条 公司利润分配政策为，在公司依法缴纳所得税和提取法定公积金、任意公积金后，经股东大会决议是否进行股利分配。进行股利分配时，按各方所持股份比例进行分配。

第一百五十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

（二） 公司最近两年及一期的股利分配情况

公司于 2014 年 3 月 3 日召开股东会，作出了进行未分配利润转增注册资本

的决议，用于转增的未分配利润为 1,000 万元，扣除个人所得税 200 万元后实际增加注册资本 800 万元。

（三） 公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后的股利分配政策按照《公司法》和《公司章程》的相关规定执行。

十一、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司持有许昌智能继电器控制技术有限公司 60% 的出资份额，该公司成立于 2013 年 03 月 21 日，注册资本 1,000 万元人民币，另外 40% 的出资份额由与公司无关联关系的自然人张孟飞持有。注册地为河南省许昌市鄢陵县陈化店镇政府院内东楼，经营范围是“仪器仪表、谐波治理产品、电器火灾监控设备、节能装置、用配电控制保护设备、交直流用配电元件及用配电屏、箱、楼宇自动化产品、地铁及轨道电气产品、智能用电终端产品、电力设备自动化控制系统及相关软件的研发、设计、购销、安装、服务及相关信息咨询。”。

该公司计划购买一块土地用于建设科研中心，已经预付部分土地款，正在等待政府拆迁、启动招拍挂程序，目前主要从事部分生产原材料的代理销售业务。

许昌继电器报告期内的主要财务数据如下：

单位：元

	2014 年 05 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	11,182,433.33	5,279,195.25	-
总负债	1,267,034.57	2,312,284.60	-
所有者权益	9,915,398.76	2,966,910.65	-
	2014 年 1-5 月	2013 年	2012 年
营业收入	1,801,725.26	2,019,509.10	-
营业成本	1,575,085.71	1,831,361.49	-
净利润	-51,511.89	-33,089.35	-

十二、 风险因素

（一） 产品技术更新风险

公司开发生产的智能配用电系统是保障电力设备安全稳定运行的重要组成部分之一，关系到配用电单位主要电气设备及线路的安全运行，尤其是关系到工矿企业等单位的稳定生产和经济效益，对于国民经济的发展至关重要。由于现阶段智能配用电领域用户端设备智能化的需求正处于上升期，公共建筑领域的新项目智能化和老项目设备更新换代完成还需要一个比较长的周期，短时间内公司成长空间仍较大。公司虽具有较强的产品技术开发能力，但是受行业技术的更迭、产品更新换代快、用户需求的多元化发展等因素的影响，如果公司在技术开发和创新上投入不足、产品研发周期长、不能够有效的把握行业技术走向，就无法适时开发出符合市场需求的新产品，公司的竞争力将有可能下降，公司未来持续发展将受到不利影响。目前公司已经在规划研发新一代的能效管理系统，避免公司可能出现的业务发展瓶颈期。

（二） 新产品市场推广风险

除建筑和厂矿智能化配用电产品以外，由于国家近期批准投建了多条铁路建设项目、各省市也在大力发展包括地铁和城际铁路在内的城市轨道交通，可以预计轨道交通细分市场将是未来公司业务非常重要的新增长点。公司于 2014 年新研发成功了智能 KED 系列地铁牵引供电用直流开关保护成套设备，该产品虽然实现了完全替代进口产品、并将安排在郑州地铁一号线试运行，但该新产品能否适应其它项目需求并成功进行大规模推广仍有待市场检验，存在新产品市场推广情况低于预期的风险。

（三） 实际控制人不当控制的风险

张洪涛先生为公司的主要创始人，张洪涛与信丽芳夫妇通过直接和间接持股

合计控制公司 53.43%的表决权，是公司的实际控制人。张洪涛同时兼任本公司的董事长和总经理，在公司的决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。若实际控制人利用其控制地位，对公司的经营事项如业务、人事和财务等的决策和监督过程进行不当控制，可能存在损害本公司中小股东利益的情况。

（四） 经授权使用“许继”商标商号的风险

公司在股权结构上与许继集团和许继电气没有关联关系，但是于 2009 年成立时承担了许继集团下属许继电器设备公司的职工安置工作，自成立以来在市场推广和产品销售的过程中一直使用经许继电气授权的“许继”及“XJ 及图”注册商标和经许继集团授权的“许继”商号，在经营过程中因许继集团在电力设备供应行业的领先地位也与许继集团及其下属企业存在业务往来，公司能够成长、发展与“许继”商标商号在电力设备领域的知名度有较大关系。公司与许继集团和许继电气签署有“许继”商标商号授权使用的框架性协议，约定使用期限至公司不再使用“许继”商标商号之日终止，并且每年按照框架性协议分别与许继集团和许继电气签署《商号使用许可合同》和《注册商标使用许可合同》，向许继集团和许继电气支付商标商号使用费。尽管公司已经于 2014 年 8 月开始全面使用自有注册商标，也因产品质量过关、设计特点符合市场需要、售后服务及时，在一定程度上具备了自己的品牌知名度和面向市场的能力，但是公司仍有可能因各种原因停止使用“许继”商标商号，造成对公司经营业绩潜在的不利影响。

（五） 税收优惠政策及政府补助变化风险

2012 年 7 月 17 日，公司取得由河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局颁发的高新技术企业证书，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为三年。若公司于高新技术企业资质到期时未再被批准或者未来国家税收优惠政策发生不利变化，公司经营业绩将受到一定程度的影响。

（六） 核心技术人员流失的风险

公司核心技术人员是公司市场竞争力的主要来源之一，核心技术人员流失可能对公司造成的风险主要体现在以下方面：一是核心技术人员的流失会影响产品质量稳定性；二是核心技术人员的流失将导致技术开发停滞或中断、生产技术服务缺乏承继性；三是核心技术人员对行业发展趋势的把握更加准确，特别有助于公司对市场需求变化、产品更新换代、技术升级、行业整合等变化及时甚至提前做出反应，核心技术人员的流失会导致公司对行业发展趋势的敏感度下降，甚至可能造成公司定位不当、决策失误、错失市场良机。

（七） 市场竞争风险

公司目前在行业内的知名度仍较低，所面向的市场区域也集中在中、西部地区，随着低压智能配用电细分行业的发展，公司可能面临中、西部地区出现竞争对手、市场竞争加剧的风险，随着公司规模扩大，若公司需要进入东、南部地区市场，也将面临当地市场竞争已经较为激烈的风险。

十三、 公司的经营目标和计划

（一） 经营目标

公司的经营目标是以“发展、振兴民族智能配用电产业”为使命，成为世界一流企业。在此基础上，公司确立了“以市场为中心”的运营体系、以“聚焦、质量、成本、务实、发展”为基本的经营方针，以“零缺陷”质量理念为工作倡导的精神，和以“诚信、责任、创新、包容、专业”为核心的员工价值观。

短期内，公司计划成为中西部地区智能低压配电细分行业的龙头企业，既要做到产品线最全、规模最大，也要做到产品技术先进性、质量可靠性和盈利能力最强。

（二） 经营计划

1、扩大生产规模

公司最近发展计划为 2014 年底完成位于许昌市的中原电气谷基地的建设。该基地包含一栋十层办公科研楼和一栋三层厂房，建成后将可以改善公司经营环境、扩大生产规模，使公司产能在现在 1.3 亿的基础上至少翻一倍。

2、取得省级工程技术中心认证

公司目前已经是许昌市级工程技术中心和省级企业技术中心，计划于近期取得河南省级工程技术中心的认证。省级工程技术中心正在筹备阶段。这些认证将有利公司提高知名度、吸引更高级的研发管理人才，有利于增强企业的软实力。

3、加强轨道交通产品研发力度

在轨道交通细分产品市场，由于政府陆续又批准建设多条国家级铁路和城市轨道建设项目，各地新开工轨道交通项目也呈上升趋势，公司已加大在轨道交通智能配电产品方面的研究力度，2014 年公司推出的 KED 系列地铁牵引供电用直流开关及保护设备有重大技术突破，广泛应用于轨道交通直流牵引供电系统，保障运行更加稳定。该系列产品获国家发展和改革委员会战略性新兴产业“轨道交通智能供电及安全设备产业化”项目支持，被列为国家发展改革委产业结构调整项目 2013 年中央预算内投资项目。

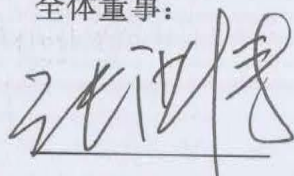
该产品可完全替代进口产品，实现直流牵引供电系统关键设备国产化，满足地铁直流供电系统的功能需求，对于地铁供电系统核心设备国产化具有重要意义。

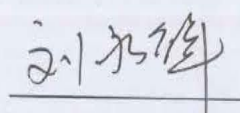
第五节 有关声明

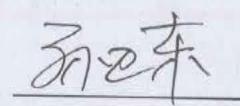
一、 申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

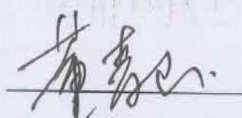
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

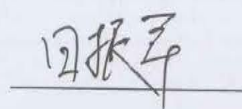
全体董事：


张洪涛

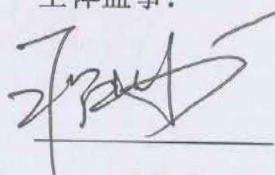

刘永祥

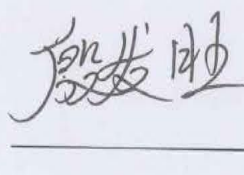

孙卫东

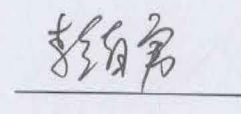

董青山


田振军

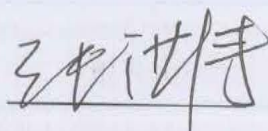
全体监事：

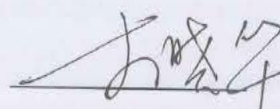

程艳博

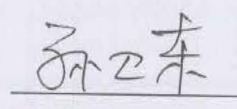

殷发旺


李绪勇

全体高级管理人员：


张洪涛


李晓华


孙卫东

河南许继智能科技股份有限公司

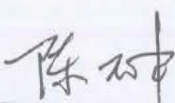
2016年10月15日



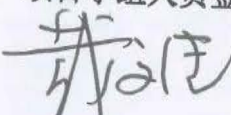
二、 主办券商声明


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

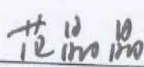
项目负责人签字：


陈坤

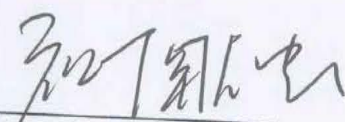
项目小组人员签字：


戴文佳


李蹊


范晶晶

法定代表人签字：


祝献忠

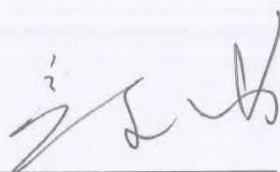

华融证券股份有限公司（盖章）

2014年10月15日

三、 申请挂牌公司律师声明

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

律师事务所负责人签名：

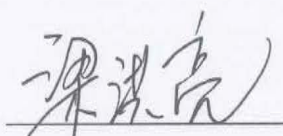


颜学海

经办律师签名：



欧阳群



梁洪亮

上海市海华永泰律师事务所（公章）



2014年 10 月 15 日

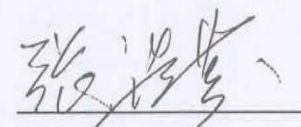
四、 会计师事务所声明

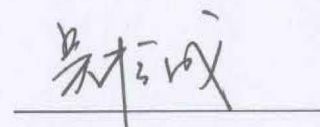
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


张增刚

经办注册会计师签名：


张浩芬


吴松成

中喜会计师事务所(特殊普通合伙)



2014年10月15日

五、 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机构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。

评估机构负责人签名： 刘俊永
刘俊永

注册评估师签名： 牛从然
牛从然

孙珍果
孙珍果

北京中和谊资产评估有限公司



2014年10月15日

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。