



江苏国网自控科技股份有限公司

**公开转让说明书
(申报稿)**

推荐主办券商



中山证券有限责任公司
ZHONGSHAN SECURITIES CO., LTD.

二〇一四年十一月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、市场风险

（一）市场竞争风险

公司主要从事智能电网测量、控制、保护等二次设备的生产与销售业务。随着我国颁布《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》，近年来，智能电网行业中的输配电及控制设备制造产业发展前景看好，但也吸引越来越多的企业参与竞争，如珠海万力达电气股份有限公司、凯德自控技术长沙股份有限公司等。虽然公司在成立不到三年的时间内，取得了7项计算机软件著作权、2项软件产品登记证书，并且正在申请3项专利，但如果公司未来不能及时追踪行业先进技术，研制出更多符合市场需求的智能电网测控产品，公司将可能面临较强的市场竞争风险。

（二）市场营销风险

报告期内，由于公司销售规模较小，公司产品的销售模式为直接销售，公司拥有自己独立的销售团队，根据公司2014年1-6月销售额按照地区分布，华东地区占比58.69%，华中地区占比13.35%，华南地区占比9.27%，华北地区占比18.70%。

虽然公司已经在上述地区初步建立了销售网络，但随着公司生产规模的扩大，如果公司的销售渠道不能跟随市场需求同步增长，可能对公司未来销售收入的增长带来不利影响。

二、经营风险

（一）产品质量风险

公司的客户主要为石油、化工、钢铁、电力、纺织、机械等大型厂矿企业，上述企业一般采用连续生产的经营模式。报告期内，公司产品已经取得了

ISO19001-2008 质量管理体系认证，截至本公开转让说明书签署日，也未发生产品质量纠纷。但如果公司因外购原材料等原因出现产品质量瑕疵，可能对上述客户的连续生产造成不良影响，公司信誉和口碑将因此受损，从而对公司的经营发展产生重大不利影响。

（二）新产品开发风险

报告期内，公司产品分为三大系列，十多个品种。虽然目前公司已经研发成功的产品和正处在研发阶段的产品较多，销售量最大的是变压器和电容器保护测控装置，其销售收入占 2013 年度公司销售总额的比重为 81.93%，其它产品的销量较小或尚未开始销售。如未来上述产品销售的业绩不理想，同时研发投入成本较高，将可能影响到公司的经营业绩。

（三）供应商集中度较高且波动较大的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司前五名供应商的合计采购金额分别为 539,119.00 元、1,353,636.83 元、1,146,853.50 元，占当期采购总额的比重分别为 64.15、72.61、96.42%，存在集中度较高的风险。且公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月前五大供应商变化较大，公司供应商存在波动较大的风险。

虽然公司生产所需原材料的市场供应充足，且与主要供应商建立了较稳定的合作关系，但不排除由于公司因客户定制需要而与不同供应商建立合作时，若该等供应商在产品、服务质量或供应及时性等方面不能满足公司的业务需求，或产品、服务价格较高，则会影响公司的产品质量、服务满意度和经营业绩。

三、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

公司自 2011 年 08 月设立时起至 2013 年 09 月，公司由股东河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）及股东江苏森源电气股份有限公司出资设立，两家法人股东分别持有公司 50.00% 的股权。公司的经营方针及重大事项决策系由全体股东充分讨论后确定的，在上述期间，公司由河南迈特和江苏森源共同控制。

2013 年 10 月 28 日，江苏森源与河南迈特签订股权转让协议，将其所持有的国网自控 12.50% 股份转让给河南迈特。周海涛及其配偶张茜成为公司的实际控制人。

周海涛作为公司的主要创始人和管理人员，对公司的经营管理具有重要影响力。虽然公司已经建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等公司治理的基础制度，但周海涛夫妇如利用其控股股东的身份，通过行使表决权等方式，对公司的发展战略、经营战略、人事安排、关联交易和利润分配等重大事项进行影响，这种影响可能在事后被证明对公司及中小股东不利。

（二）公司规模迅速扩大可能导致的管理风险

报告期内，公司业务规模和资产规模快速增长，2013 年公司营业收入较 2012 年增长 873.77%。公司将以本次挂牌为契机，大力整合内外资源，不断充实、完善以“研发、市场和服务”为核心的业务架构。这对公司经营管理能力提出了更高要求，也使公司在建立完善管理体系、增强执行能力、提高管理水平、确保公司规范运营方面面临一定的挑战。如公司不能建立适应未来发展所需的管理体系，形成更加完善的约束和激励机制，将对公司经营业绩的提升造成一定影响。

（三）人力资源管理风险

公司在研发、管理、市场拓展和项目实施过程中，对于高素质的研发、工程技术、营销和管理人才依赖程度很高。截至 2014 年 7 月 17 日，公司研发、工程技术、营销、管理等人员中本科及以上学历的员工占比达 51.22%。江苏是我国智能电网和输配电及控制设备制造行业技术研究领先的区域，行业高级人才相对集中，但人才的竞争也相对激烈，公司面临着吸引和保留高素质技术人员、销售人员和管理人员难度加大的风险。

（四）技术泄密及核心技术人员流失的风险

公司主要从事综合电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售，上述产品集成了传感测量技术、通讯技术、信息技术、计算机技术和控制技术。公司在核心技术上拥有自主知识产权，并有多项产品和技术处于研发阶段，上述构成公司在业务上的核心竞争力。

截至 2014 年 07 月 17 日，公司专职研发、技术人员占公司总人数的 31.71%。虽然公司已与核心技术人员已签订了《保密协议》，加强核心技术保密工作，并通过企业文化、激励机制等各类措施吸引进一步稳定核心技术人员，但如果上述措施执行不力，将会影响本公司的持续技术创新能力。

四、财务风险

（一）应收账款发生坏账损失的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 0.00 元、2,050,765.00 元、320,372.50 元。2013 年末应收账款余额大幅增加主要系销售收入大幅增加所致。尽管公司应收账款单位的财务状况良好，坏账风险相对较小，但随着公司规模的扩大，未来应收账款余额可能随之增加。如果应收账款不能按期收回或发生坏账，对公司未来经营业绩和生产经营将产生不利影响。

（二）存货余额较高的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司存货余额分别为 1,334,782.36 元、1,701,478.90 元、2,332,333.74 元，占流动资产的比例分别为 56.75%、20.48%、33.62%。报告期内，公司存货余额占比较高主要系公司预测销售收入将大幅上升从而增加批量采购所致。若存货水平持续升高、产成品无法进行销售、或者因原材料价格下降引起的产品价格大幅度下降，都将对公司经营带来一定影响。

（三）客户集中风险

报告期内，公司的主要客户包括上海石录工贸有限公司、河南奔龙电气设备有限公司等。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司前五名客户销售收入占当期营业收入的比例分别为 98.84%、89.62%、59.99%。且由于公司正处于发展期，公司客户数量虽然在逐年扩大，但存在波动较大的风险。

若主要客户因经营状况发生变化导致其对公司业务的需求量下降，或转向其他竞争对手，将对公司未来的生产经营带来一定负面影响。

（四）应收票据风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司应收票据余额分别为 0.00 元、0.00 元、953,000.00 元，分别占资产总额的比重分别为 0.00%、0.00% 和 12.67%，应收票据大幅增长。尽管，公司应收票据均由经营状况良好、资信等级较高的企业出具，且全部为银行承兑汇票，偿付风险极小，但随着公司规模的扩大，未来应收票据余额可能随之增加。如果应收票据发生争议不能按期收回或发生坏账，对公司未来经营业绩和生产经营将产生不利影响。

公司将不断增强业务经办人员的法制观念，增强防范意识，建立健全内部控制管理，严格执行票据审查、审批、票据交接和保管、档案管理等流程，最大程度上来有效避免票据承兑风险、加强资金安全、保障企业正常运转。

五、保护知识产权的风险

公司目前拥有实用新型专利 5 项、软件著作权 7 项、国家知识产权局正式受理专利申请 3 项，这些知识产权已经成功应用于公司生产的产品。如果本公司的知识产权不能得到很好的保护或泄密，将影响到公司的生产经营，对公司的盈利水平产生不利影响。

六、税收优惠政策变动风险

2013 年 05 月 22 日，公司取得江苏省经济和信息化委员会核发的《软件企业认定证书》（证书编号：苏-R-2013-E0034）。根据《鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件企业认定标准及管理办法》等相关规定，本公司自开始获利年度起享受“两免三减半”税收优惠政策。

如果因公司自身内部管理、技术或外部环境变化等原因，上述软件企业论证到期后，公司不能继续取得，将存在税收优惠政策被取消的风险。

七、公司经营规模较小，盈利能力较弱的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司营业收入分别为 328,376.06 元、3,197,616.31、977,700.79 元；净利润分别为 -2,566,092.72 元、-1,240,896.8 元、

-2,124,940.58 元。虽然公司收入规模逐年增长，但与同行业龙头企业相比，公司经营规模较小，盈利能力不强，抵御市场波动能力相对较弱。

八、公司每股净资产低于一元

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的所有者权益为 7797959.51 元，其中股本 12,000,000.00 元，未分配利润-4,202,040.49 元，每股净资产 0.65 元。每股净资产低于 1 元及未分配利润为负数，主要原因因为公司进入该行业时间不长，前期处于技术摸索以及市场开拓阶段，导致公司自成立到 2013 年一直亏损，造成每股净资产低于 1 元及未分配利润为负数的现象。

随着公司业务规模的不断提高，市场份额不断增加，并且随着技术水平的提高、收入的增加，盈利能力逐步提升，未来公司将进一步加大市场开拓力度，实现规模化效应，从而在增加收入的同时，摊薄单位固定成本，提升企业的盈利水平。

目 录

挂牌公司声明	2
重大事项提示	3
一、市场风险	3
二、经营风险	3
三、管理风险	4
四、财务风险	6
五、保护知识产权的风险	7
六、税收优惠政策变动风险	7
七、公司经营规模较小，盈利能力较弱的风险	7
八、公司每股净资产低于一元	8
释 义	13
第一节 公司基本情况	15
一、公司基本情况	15
二、公司股票挂牌情况	16
(一) 公司股票挂牌基本情况	16
(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	16
三、公司股权基本情况	17
(一) 公司股权结构图	17
(二) 公司股东持股情况	18
(三) 公司控股股东和实际控制人基本情况	18
(四) 持有 5%以上股份股东的基本情况	21
(五) 其他自然人股东的基本情况	22
四、公司股本形成及变化情况	22
(一) 2011 年 08 月股份公司设立	22
(二) 2013 年 07 月缴足注册资本	23
(三) 2013 年股权变更	24
五、重大资产重组情况	25
六、公司董事、监事及高级管理人员情况	25
(一) 董事会成员	25
(二) 监事会成员	26
(三) 高级管理人员	27
(四) 核心技术人员	27
七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表	27
八、相关中介机构	29
第二节 公司业务	31
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途	31
(一) 公司主营业务	31
(二) 主要产品与服务	31
二、公司主要生产和服务流程	37
(一) 公司内部组织结构	37

(二) 主要生产流程与方式	38
三、公司与业务相关的关键资源要素.....	39
(一) 核心技术	39
(二) 主要无形资产情况	42
(三) 业务许可和资质情况	45
(四) 特许经营情况	45
(五) 主要生产设备情况	45
(六) 房屋租赁情况	46
(七) 员工情况	1
四、与主营业务相关情况.....	3
(一) 主要产品或服务的营业收入情况.....	3
(二) 主要客户的销售情况	3
(三) 主要产品或服务的采购情况.....	8
(四) 报告期内, 主要合同执行情况.....	12
(五) 公司外协业务具体情况.....	16
五、公司商业模式.....	19
(一) 采购模式	19
(二) 系统集成模式	20
(三) 新产品研发模式	20
(四) 销售模式	20
(五) 盈利模式	21
六、公司所处行业基本情况.....	21
(一) 主营业务及所处行业分类.....	21
(二) 所属行业情况及特征	23
(三) 市场规模	33
(四) 行业竞争格局	37
第三节 公司治理	42
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	42
(一) 股东大会的建立健全及运行情况.....	42
(二) 董事会的建立健全及运行情况.....	43
(三) 监事会的建立健全及运行情况.....	44
(四) 三会机构及其人员履行职责的情况.....	45
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	45
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在违法违规及受处罚的情况.....	46
四、公司独立性	46
(一) 公司业务独立	46
(二) 公司资产独立	47
(三) 公司人员独立	47
(四) 公司财务独立	47
(五) 公司机构独立	47
五、同业竞争	48
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的情况	48
(二) 公司控股股东、实际控制人对避免同业竞争所作的承诺	48
六、公司最近两年内资金占用及担保情形.....	49

(一) 资金占用情况	49
(二) 担保情况	51
七、董事、监事、高级管理人员的情况	51
(一) 董事、监事、高级管理人员及其亲属持有公司股份情况	51
(二) 董事、监事、高级管理人员兼职情况	52
八、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况	54
(一) 董事最近两年的变动情况	54
(二) 监事最近两年的变动情况	55
(三) 高级管理人员最近两年的变动情况	55
第四节 公司财务	57
一、公司财务报表	57
(一) 资产负债表	57
(二) 利润表	59
(三) 现金流量表	60
(四) 所有者权益变动表	61
二、审计意见	65
三、财务报表编制基础及合并范围情况	65
(一) 财务报表编制基础	65
(二) 合并范围	65
四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况	65
(一) 收入确认	65
(二) 现金及现金等价物的确定标准	66
(三) 金融工具	66
(四) 应收款项	69
(五) 存货	70
(六) 固定资产	71
(七) 开发支出	73
(八) 预计负债	74
(九) 政府补助	75
(十) 递延所得税资产和递延所得税负债	75
(十一) 主要会计政策、会计估计的变更	76
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及分析	76
(一) 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	76
(二) 最近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量的分析	77
六、报告期内的利润形成情况	84
(一) 营业收入的具体确认方法及主要构成、增长的原因分析	84
(二) 主营业务收入、利润的变动趋势及原因	89
(三) 主要费用及变动情况	90
(四) 非经常损益	93
(五) 公司主要税项及相关税收优惠政策	95
(六) 公司持续经营能力	95
七、报告期主要资产情况	99
(一) 货币资金	99
(二) 应收票据	99

(三) 应收账款	100
(四) 预付账款	102
(五) 其他应收款	103
(六) 存货	106
(七) 固定资产	108
(八) 长期待摊费用	110
(九) 主要资产减值准备计提依据与实际计提情况.....	111
八、报告期主要负债情况	112
(一) 应付账款	112
(二) 预收账款	113
(三) 应付职工薪酬	115
(四) 应交税费	115
(五) 其他应付款	116
九、报告期股东权益情况	116
十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易	117
(一) 关联方及关联关系	117
(二) 关联交易	120
(三) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响.....	122
(四) 关联方交易决策权限、决策程序和定价机制及执行情况.....	123
(五) 减少和规范关联交易的措施.....	124
十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	126
(一) 期后事项	126
(二) 或有事项	126
(三) 承诺事项	126
(四) 资产负债表日后事项	126
(五) 其他重要事项	126
十二、报告期内资产评估情况	126
十三、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 ..	127
(一) 股利分配的一般政策	127
(二) 公司最近两年的利润分配情况.....	127
(三) 公开转让后的股利分配政策.....	127
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	128
十五、公司经营发展目标及风险因素	128
(一) 公司经营目标和计划	128
(二) 可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险.....	130
第五节 有关声明	138
第六节 附件	142

释义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

一、基本术语

国网自控、公司、股份公司、本公司	指	江苏国网自控科技股份有限公司
公开转让	指	公司股票在全国股份转让系统公开转让
本转让说明书、本说明书	指	《江苏国网自控科技股份有限公司公开转让说明书》
董监高	指	本公司董事、监事、高级管理人员
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
股东大会	指	本公司股东大会
股转系统、全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
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
证监会	指	中国证券监督管理委员会
工商局	指	工商行政管理局
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
推荐主办券商、中山证券	指	中山证券有限责任公司
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》、公司章程、章程	指	江苏国网自控科技股份有限公司章程
报告期	指	2012年1月1日至2014年6月30日
2013年度	指	2013年1月1日至2013年12月31日
2012年度	指	2012年1月1日至2012年12月31日
河南轩朗、河南迈特	指	河南轩朗商贸有限公司、河南迈特电气有限公司

江苏森源	指	江苏森源电气股份有限公司
森源重工	指	江苏森源重工有限公司
上海石录、石录工贸	指	上海石录工贸有限公司
河南奔龙	指	河南奔龙电气设备有限公司
上海颛耀、颛耀电气	指	上海颛耀电气有限公司
昆明纳杰	指	昆明纳杰电气有限公司
广东布瑞克	指	广东布瑞克开关有限公司
珠海众成	指	珠海众成投资有限公司
浦东软件园	指	昆山浦东软件园有限公司
星港电子	指	深圳星港电子有限公司

二、行业术语

上海一电	指	上海一电集团有限公司
综自产品	指	综合电力自动化产品
600 型智能断路器	指	EPGX-600A 系列智能开关控制器
二次设备	指	电力设备的二次集成设备
抗晃电模块	指	智能抗晃电模块 KHD-100
市政、民建	指	市政建设、民政建设

本公开转让说明书中若出现合计数与各加数直接相加之和尾数上存在差异的情形，均为四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称：江苏国网自控科技股份有限公司

法定代表人：周海涛

设立日期：2011 年 08 月 24 日

公司设立类型：股份有限公司

注册资本：1,200.00 万元

实收资本：1,200.00 万元

住所：昆山市巴城镇学院路 828 号 1 号房

邮编：215311

董事会秘书（信息披露负责人）：张敏

电话号码：0512-36851691

互联网网址：<http://www.gwzk.com.cn>

电子信箱：gwzkzqb@163.com

注册号：320500000076228

组织机构代码：58108481-1

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：研制、销售：继电保护装置、自动装置、变电站综合自动化系统、配电网自动化系统、水电自动化系统、数字化变电站系统、智能开关柜系统、电子节能产品及软件；销售：电力设备、电力电缆附件、成套设备及变电站自动化系统、自动控制系统软件开发、销售及技术咨询。

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“电气机械和器材制造业（C38）”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所处行业属于“电气机械和器材制造业中的输配及控制设备制造业（C38）”，进一步可归类于“配电开关控制设备制造（C3823）”。

主营业务：综合电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售。

二、公司股票挂牌情况

（一）公司股票挂牌基本情况

项目	内容
股票代码	831539
股票简称	国网自控
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	12,000,000.00 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股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

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

致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程未做出严于相关法律法规规定的公司股份限售条件，公司股东也未就所持股份作出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

根据上述规定，公司股票第一批进入全国股份转让系统公开转让的具体情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	第一批可转让股份 (股)
1	河南轩朗商贸有限公司	法人股东	7,500,000.00	2,500,000.00
2	江苏森源电气股份有限公司	法人股东	3,600,000.00	3,600,000.00
3	赵秀荣	自然人股东	300,000.00	300,000.00
4	张韶峰	自然人股东	300,000.00	300,000.00
5	郑祥荣	自然人股东	300,000.00	300,000.00

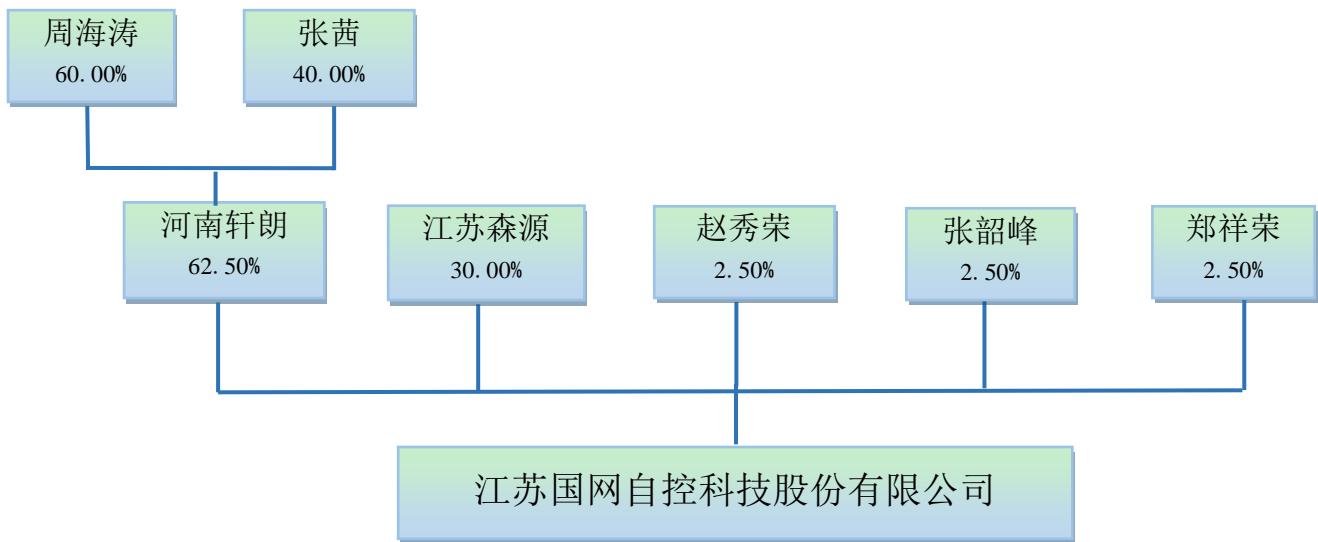
(注：自然人股东赵秀荣于 2014 年 04 月 10 日起不再担任公司董事职务，自然人股东张韶峰于 2014 年 04 月 10 日起不再担任公司监事职务，上述二人将遵守公司法第一百四十二条规定：“公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。）

公司全体股东所持股份无质押、冻结，不存在争议及其他转让受限情况。

三、公司股权基本情况

(一) 公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）公司股东持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质 押或其他争 议事项	股东之 间关联 关系
1	河南轩朗商贸 有限公司	7,500,000.00	62.50	法人股东	无	无
2	江苏森源电气 股份有限公司	3,600,000.00	30.00	法人股东	无	无
3	赵秀荣	300,000.00	2.50	自然人股东	无	无
4	张韶峰	300,000.00	2.50	自然人股东	无	无
5	郑祥荣	300,000.00	2.50	自然人股东	无	无

（三）公司控股股东和实际控制人基本情况

1、公司目前的控股股东、实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署日，河南轩朗商贸有限公司持有公司 62.50%的股份，为公司的控股股东。

河南轩朗商贸有限公司的基本情况如下：

项目	内容
曾用名	河南迈特电气有限公司
成立日期	2009 年 08 月 19 日
注册资本	500.00 万元
企业类型	有限责任公司
注册号码	410101000004411
住所	郑州市郑东新区 CBD 外环路东、CBD 第一大街（新芒果大厦）北 1 幢 20 层 1 号
法定代表人	周海涛
经营范围	批发零售：五金工具、通讯器材、电脑及配件、办公设备、日用百货、塑料制品、汽车零配件、非电力用仪器仪表、管道配件、阀门、轴承、制冷设备及配件；从事货物及技术的进出口业务（国家法律法规规定应经审批的或禁止进出口的货物及技术除外）。
实际业务开展情况	目前暂未开展进出口贸易业务，仅为持股公司
股权结构	周海涛持股 60.00%，张茜持股 40.00%

截至本公开转让说明书签署日，周海涛通过河南轩朗间接持有国网自控 37.50% 的股份，张茜通过河南轩朗间接持有国网自控 25.00% 的股份，周海涛与张茜为夫妇关系，两人合计持有国网自控 62.50% 的股份。

同时，周海涛现任公司董事长、总经理，实际控制公司的经营管理。周海涛及其配偶张茜为公司的实际控制人。

2、报告期内，公司控股股东、实际控制人变动情况

（1）设立初期，公司无控股股东、实际控制人

公司自 2011 年 08 月设立时起至 2013 年 09 月，股东河南迈特电气有限公司（现更名“为河南轩朗商贸有限公司”）与股东江苏森源电气股份有限公司分别持有国网自控 50.00% 的股权，两者合计持有公司 100.00% 股权。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，股东大会作出决议时，须经出席会议的股东所持表决权过半数通过，特殊事项须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。鉴于公司任何单一股东所持有的公司股份均未超过公司总股本的 50%，因此，公司任何单一股东均无法控制股东大会。在此期间，公司的经营

方针及重大事项决策系由全体股东充分讨论后确定的，无任何一方能够决定和作出实质影响。

公司设立时，股东江苏森源电气股份有限公司实际控制人陈建强，股东河南迈特电气有限公司（现更名“为河南轩朗商贸有限公司”）实际控制人周海涛均在公司董事会中担任董事。根据《公司法》及《公司章程》的规定，董事会成员和监事会成员的任免由股东大会选举产生。公司董事均由股东大会产生，且各股东均按照各自的表决权参与了董事选举的投票表决。因此公司任何单一股东均没有能力决定半数以上董事会成员的选任。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，董事会作出决议时，须经全体董事的过半数通过，董事会决议的表决实行一人一票。经核查，公司全体董事均参加了历次董事会并进行了相应的表决，董事均依据自己的意愿对会议议案进行表决，不存在任何单一股东单独控制董事会的情形。

综上，公司设立初期，公司不存在控股股东和实际控制人。

（2）公司控股股东、实际控制人变更

2013年09月，股东江苏森源电气股份有限公司分别转让其所持有的国网自控2.50%股份给自然人赵秀荣、张韶峰及郑祥荣（合计转让国网自控7.50%股份）。2013年10月，江苏森源电气股份有限公司转让其所持有的国网自控12.50%股份给法人股东河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）。

经上述两次股权转让后，河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）持有公司股份750.00万股，占公司总股本的62.50%；江苏森源电气股份有限公司持有公司股份360.00万股，占公司总股本的30.00%。

河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）的股东为周海涛及其配偶张茜。其中，周海涛持有河南轩朗60.00%的股权，张茜持有河南轩朗40.00%的股权，两人合计持有河南轩朗100.00%股权。周海涛通过河南轩朗间接持有公司37.50%的股份，张茜通过河南轩朗间接持有公司25.00%的股份，周海涛和张茜两人合计持有公司62.50%的股份。

2013年11月06日，公司召开董事会，审议同意免去陈建强公司董事长职务，选举周海涛为公司董事长；免去陈建强公司总经理职务，聘任周海涛为公司总经理。

综上，公司的控股股东变更为河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”），实际控制人变更为周海涛及其配偶张茜。

（3）控股股东、实际控制人变动对公司的影响

公司设立初期，不存在控股股东和实际控制人周海涛作为公司的主要创始人和管理人员，对公司的经营管理具有重要影响力。此时，公司尚未全面开展业务，主要为研发投入，导致公司亏损较大。2012 年公司营业收入 328,376.06 元，同期亏损 2,566,092.72 元。

控股股东、实际控制人发生变更后，股东结构呈现多元化。公司逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度，并专门制定了《投资者关系管理制度》。公司控股股东、实际控制人发生变动促进了公司治理不断完善。

同时，控股股东、实际控制人由无变有的变动提升了公司持续经营能力，对公司业务经营产生了有利的影响并使公司经营进入良性循环，公司营业收入逐步增长，2013 年公司营业收入 3,197,616.31 元。

（四）持有 5%以上股份股东的基本情况

截至本公开转让说明书签署日，江苏森源电气股份有限公司持有公司 30.00% 的股份。

江苏森源电气股份有限公司的基本情况如下：

项目	内容
成立日期	2004 年 06 月 14 日
注册资本	5,000.00 万元
企业类型	股份有限公司（自然人控股）
注册号码	320583000086754
住所	昆山市周市镇友谊北路 118 号
法定代表人	陈建强
经营范围	许可经营项目：无。 一般经营项目：高压真空断路器、高低压电器元件、高低压电力成套设备、电力自动化系统设备、机械零部件的制造、销售；防爆电器、仪器仪表，电线、电缆销售；钣金加工；自营和代理各类商品及技术

	的进出口业务。
股权结构	陈建强持股 60.00%，蔡乐俏持股 20.00%，蔡建俏持股 20.00%。

（五）其他自然人股东的基本情况

公司共有 3 名自然人股东，具体情况如下：

股东姓名	股份数额 (股)	持股比例 (%)	身份证号	住所
赵秀荣	300,000.00	2.50	33032319660705XXXX	浙江省乐清市
张韶峰	300,000.00	2.50	41050419620601XXXX	河南省安阳市
郑祥荣	300,000.00	2.50	33032319630629XXXX	上海市普陀区

（1）赵秀荣：男，1966 年出生，中国国籍。曾任职本公司董事职务。

（2）张韶峰：男，1962 年出生，中国国籍。1981 年至 2006 年任安阳钢铁集团有限责任公司设备工程部设备科长职务；2006 年至今任江苏森源电气股份有限公司党支部书记职务。

（3）郑祥荣：男，1963 年出生，中国国籍。1985 年至 1994 年任上海精益电控设备厂销售经理；1995 年至 2006 年任上海大业电气成套有限公司经理；2006 年至今任上海一电集团有限公司销售经理；2013 年 04 月创立昆明纳杰电气有限公司；现任上海一电集团有限公司云南分公司负责人，昆明纳杰电气有限公司执行董事、总经理职务。

四、公司股本形成及变化情况

（一）2011 年 08 月股份公司设立

江苏国网自控科技股份有限公司系由河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）、江苏森源电气股份有限公司共同出资设立的股份有限公司。公司成立于 2011 年 08 月 24 日，注册资本 1,200.00 万元。

公司全体股东首期缴纳出资 600.00 万元，其中，河南迈特（现更名为“河

南轩朗”)首期缴纳出资为 300.00 万元, 江苏森源首期缴纳出资为 300.00 万元, 出资方式均为货币出资, 全体股东的首期出资总额占注册资本的 50.00%。

2011 年 08 月 15 日, 江苏华星会计师事务所有限公司昆山分所出具华星会验字 (2011) K321 号《验资报告》。

2011 年 08 月 24 日, 江苏省苏州工商行政管理局颁发注册号为 320500000076228 的《企业法人营业执照》。

国网自控设立时, 股东、出资情况及股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资		出资方式
		出资额 (万元)	比例 (%)	出资额 (万元)	比例 (%)	
1	河南迈特电气有限公司 (现更名为河南轩朗商贸有限公司)	600.00	50.00	300.00	25.00	货币
2	江苏森源电气股份有限公司	600.00	50.00	300.00	25.00	货币
合计	/	1,200.00	100.00	600.00	50.00	

(二) 2013 年 07 月缴足注册资本

2013 年 07 月, 河南迈特 (现更名为“河南轩朗”)、江苏森源缴纳的第二期出资, 新增实收资本人民币 600.00 万元, 各股东以货币出资人民币 600.00 万元。截至 2013 年 07 月 10 日止, 公司股东本次出资连同前一期出资, 累计实缴注册资本为人民币 1,200.00 万元, 公司的实收资本为人民币 1,200.00 万元, 占已登记注册资本总额的 100.00%。

2013 年 07 月 10 日, 江苏金陵会计师事务所有限责任公司苏州分所出具金会苏内验字[2013]第 0837 号《验资报告》。

2013 年 07 月 23 日, 江苏省苏州工商行政管理局核准上述变更。

股东缴足注册资本后, 出资情况及股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资	实缴出资	出资方式
----	------	------	------	------

		出资额 (万元)	比例 (%)	出资额 (万元)	比例 (%)	
1	河南迈特电气有限公司 (现更名为河南轩朗商贸有限公司)	600.00	50.00	600.00	50.00	货币
2	江苏森源电气股份有限公司	600.00	50.00	600.00	50.00	货币
合计	/	1,200.00	100.00	1,200.00	100.00	

(三) 2013 年股权变更

2013 年 09 月 16 日，公司股东江苏森源电气股份有限公司分别与赵秀荣、张韶峰及郑祥荣签订股权转让协议，将其所持有的国网自控共计 7.50% 股份分别转让给自然人赵秀荣、张韶峰及郑祥荣。

2013 年 10 月 28 日，公司江苏森源电气股份有限公司与河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）签订股权转让协议，将其所持有的国网自控 12.50% 股份转让给河南迈特电气有限公司。

2013 年 11 月 06 日，公司召开股东大会，审议同意上述股权转让。

本次股权转让的具体情况见下表：

出让方	转让数量 (股)	占注册资本 的比例(%)	受让方	转让价格
江苏森源电气股份有限公司	1,500,000.00	12.50	河南迈特电气有限公司 (现更名为河南轩朗商贸有限公司)	1.00 元/股，合计 150.00 万元
	300,000.00	2.50	赵秀荣	1.00 元/股，合计 30.00 万元
	300,000.00	2.50	郑祥荣	1.00 元/股，合计 30.00 万元
	300,000.00	2.50	张韶峰	1.00 元/股，合计

				30.00 万元
--	--	--	--	----------

2013 年 12 月 11 日，江苏省苏州工商行政管理局核准上述变更。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	江苏森源电气股份有限公司	3,600,000.00	30.00	货币
2	河南迈特电气有限公司（现更名为河南轩朗商贸有限公司）	7,500,000.00	62.50	货币
3	赵秀荣	300,000.00	2.50	货币
4	郑祥荣	300,000.00	2.50	货币
5	张韶峰	300,000.00	2.50	货币
合计	/	12,000,000.00	100.00	

五、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

六、公司董事、监事及高级管理人员情况

（一）董事会成员

公司董事会由五名董事组成。公司现任董事基本情况如下：

姓名	职务	董事任职期间
周海涛	董事长、总经理	2014.08-2017.08
陈建强	董事	2014.08-2017.08
罗吉泽	董事、销售经理	2014.08-2017.08
姜万东	董事、技术总监	2014.08-2017.08
蔡乐俏	董事	2014.08-2017.08

(1) 周海涛，男，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；1998 年 1

月至 2008 年 12 月任珠海万力达电气股份有限公司销售经理；2009 年 08 月创立河南迈特电气有限公司（现更名为河南轩朗商贸有限公司），2011 年 08 月创立本公司；现任公司董事长、总经理，并兼任河南轩朗执行董事、总经理及恒瑞宝电工设备（北京）有限公司监事。

(2) 陈建强，男，1962 年 08 月出生，中国国籍，无境外永久居留权；1983 年至 1992 年任上海低压电器配套厂销售员；1993 年至 1998 年任上海塔汇电器厂销售经理；1999 年至 2004 年任上海电器厂销售经理；2004 年 06 月创立江苏森源电气股份有限公司；2011 年 08 月创立本公司；现任江苏森源电气股份有限公司董事长、总经理，并担任本公司董事。

(3) 罗吉泽，男，1983 年 07 月出生，中国国籍，无境外永久居留权；2005 年 01 月至 2012 年 12 月任珠海万力达电器股份有限公司销售经理；2013 年 01 月至今任本公司销售经理。

(4) 姜万东，男，1980 年 05 月出生，中国国籍，无境外永久居留权；2003 年 10 月至 2011 年 12 月任珠海万力达电气股份有限公司研发工程师；2012 年 03 月至今任本公司技术总监。

(5) 蔡乐俏，男，1980 年 05 月出生，中国国籍，无境外永久居留权；1996 年至 2000 年任上海电器厂技术部工程师；2005 年 07 月至今任江苏森源电气股份有限公司副总经理，兼任江苏森源重工有限公司监事，并担任本公司董事。

（二）监事会成员

公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名。公司现任监事基本情况如下：

姓名	职务	监事任职期间
沈克明	职工监事、工程技术部经理	2014.08-2017.08
胡克东	监事	2014.08-2017.08
倪海洪	监事会主席	2014.08-2017.08

(1) 沈克明，男，1977 年 02 月出生，中国国籍，无境外永久居留权；2000 年 07 月至 2001 年 05 月任河南思达电力技术员；2001 年 06 月至 2012 年 02 月任珠海万力达电气股份有限公司质量督查员；2012 年 02 月至今担任本公司工程

技术部经理，并担任本公司职工监事。

(2) 胡克东，男，1984年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权；2008年至今任江苏森源电气股份有限公司行政部经理，兼任江苏森源监事，并担任本公司监事。

(3) 倪海洪，男，1980年02月出生，中国国籍，无境外永久居留权；2004年至2005年任中国宏伟电气有限公司生产部技术员；2005年02月至今任江苏森源电气股份有限公司车间主任，兼任江苏森源职工监事，并担任本公司监事。

(三) 高级管理人员

公司高级管理人员共三名，任期三年。公司现任高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	任职期间
周海涛	董事长、总经理	2014.08-2017.08
张敏	财务总监、董事会秘书	2014.08-2017.08
姜万东	董事、技术总监	2014.08-2017.08

(1) 周海涛，总经理，详见“董事简历”。

(2) 张敏，女，1982年04月出生，中国国籍，无境外永久居留权；2004年至2007年任昆山市新亚电子工具有限公司会计；2008年至2010年任上海三一机械昆山制造部会计；2011年10月至今担任本公司会计主管、财务总监；2014年4月至今兼任公司董事会秘书。

(3) 姜万东，技术总监，详见“董事简历”。

(四) 核心技术人员

(1) 姜万东，技术总监，详见“董事简历”。

七、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产(元)	7,522,791.59	8,914,621.11	3,062,288.78
股东权益合计(元)	5,673,018.93	7,797,959.51	3,038,856.31

归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	5,673,018.93	7,797,959.51	3,038,856.31
每股净资产(元/股)	0.47	0.65	0.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	0.47	0.65	0.51
资产负债率(以母公司报表为基础)	24.59%	12.53%	0.77%
流动比率	3.75	7.44	100.37
速动比率	2.49	5.92	43.40
营业收入(元)	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
净利润(元)	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
扣除非经常性损益后的净利润(元)	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
毛利率	28.28%	40.06%	-147.35%
净资产收益率	-31.72%	-51.31%	-54.40%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	-31.72%	-51.31%	-54.40%
应收账款周转率	0.84	3.12	
存货周转率	0.35	2.11	0.48
基本每股收益(元/股)	-0.18	-0.15	-0.43
稀释每股收益(元/股)	-0.18	-0.15	-0.43
经营活动产生的现金流量净额(元)	946,716.11	-6,032,288.29	-293,260.24
每股经营活动产生的现金流量净	0.08	-0.71	-0.05

额(元)			
------	--	--	--

上表数据计算依据可参考本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、公司最近两年的主要会计数据和财务指标及分析”中列示的计算依据。

八、相关中介机构

(一) 主办券商

名称：中山证券有限责任公司

法定代表人：黄扬录

住所：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 29 层

联系电话：0755-82943755

传真：0755-23982961

项目小组负责人：陈余庆

项目小组其他成员：任甲振、陈珊珊、张政安

(二) 律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

住所：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 层

邮编：200120

联系电话：021-61059000

传真：021-61059100

经办律师：李和金、李云

(三) 会计师事务所

机构名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101 室

联系电话：010-58350088

传真：010-58350006

签字注册会计师：张海霞、施丹丹

(四) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(五) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

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

联系电话：010-63889513

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）公司主营业务

公司的主营业务系综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售。即根据客户的需求，公司对智能电网测量、控制、保护等二次设备^{注1}进行设计，并将标准化的、通用的工业自动控制元器件以特定的方式和逻辑组合成一个软件控制下自动运行并完成特定任务的有机机电系统，通过客户验收后进行销售。

（注 1：二次设备是指对一次设备的工作进行控制、保护、监察和测量的设备。如测量仪表、继电器、操作开关、按钮、自动控制设备、计算机、信号设备、控制电缆以及提供这些设备能源的一些供电装置。一次设备则是指发、输、配电的主系统上所使用的设备。如发电机、变压器、断路器、隔离开关、母线、 电力电缆和输电线路等。）

（二）主要产品与服务

1、公司主要产品分类

公司的主营业务产品类型主要划分为：综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元三类。

其中，综合自动化电力产品主要包括微机保护测控类产品（PGX-500A 系列和 PGX-100A/200A 系列）、智能抗晃电模块、YGC 系多功能仪表等；智能控制器主要包括智能开关控制器（EPGX600A）、智能永磁断路器控制器（YC-300 系列）等；智能传感单元类主要包括智能开关温控单元（GCW-10A）等。

2、公司主要产品的基本情况

（1）综合自动化电力产品

①微机保护测控装置（PGX-500A 系列和 PGX-100A/200A 系列）

公司研制的“微机保护测控装置”采用计算机技术、控制技术和嵌入式软件

技术，对化工、钢铁、煤炭、水泥、冶金、建材等大中型厂矿企业以及市政、民建项目变电站和厂站系统中的变压器、电动机、电容、线路等进行远程测量、监控和保护。微机保护测控装置一般安装在电力开关柜中。

微机保护测控装置产品的具体情况如下表所示：

项目	内容
产品特点	<p>1、PGX-500A 系列保护测控装置系统</p> <p>(1) 具有分散分布式设计特点，整个系统灵活性很强。</p> <p>(2) PGX-500A 在硬件和软件设计上，均保证了装置的高可靠性，即使网路瘫痪也不影响保护正常运行，保证在极限工作条件下电站的运行与控制。</p> <p>(3) 在保护功能设计上，产品做到功能配置合理、接线简单，在不增加用户成本的同时，解决了用户的各种不同需求。</p> <p>(4) 友好的人机界面，便于操作。</p> <p>2、PGX200A 系列低压智能保护控制器集保护和控制为一体。</p> <p>(1) 采用最新 DSP 引擎的工业微处理器及通讯接口，便于组成低压配电自动化系统。</p> <p>(2) 采用宽温液晶显示屏幕，中文操作菜单，人机界面友好。</p> <p>(3) 分体式结构，主体为导轨安装方式，面板体积小，方便小型抽屉柜安装。</p> <p>(4) 保护功能完善，控制功能（直接启动、星三角启动、双向启动、自耦变降压启动、电阻降压启动等）齐全</p> <p>3、PGX100A 系列低压智能保护控制器</p> <p>(1) 采用最新 DSP 引擎的工业微处理器，体积小，功耗低，抗震性好，适用于直接安装在各类低压开关柜上。</p> <p>(2) 接线简单，运行稳定、可靠，保护功能完善。</p> <p>(3) 有 RS485 通讯功能，便于组成低压配电自动化系统，且有 4-20mA 输出，方便接入 DCS 系统。</p>
主要用途	在电力系统中，当电力线路、电机、变压器等发生故障时，微机保护测控装置可以自动、迅速、有选择性的将故障线路，故障电机、变压器从系统中切除，保证无故障的电力系统正常运行，防止线路设备继续遭到破坏，当系统出现不正常工作状态时，发出告警信号，以便值班人员迅速采取有效措施。
主要功能	<p>1、保护功能</p> <p>包括过电流、过负荷、欠电压、非电量、失磁、PT 断线监视等保护。</p> <p>2、辅助功能</p> <p>包括谐波频谱分析、交流采样相位显示、故障录波（comtrade 数据格式）、积分电度、装置自检故障告警、保护定值远方召唤和修改、一路可编程 4-20mA 输出等。</p> <p>3、通讯功能</p> <p>包括两路标准 RS485 多机通讯端口，支持单网、双网通讯，能够完全实现网络的冗余互备，IEC60870-5-103 标准通信规约。</p> <p>4、测控功能</p>

	<p>(1) 遥测量: 电压、电流、有功功率、无功功率、功率因数、电网频率等 (2) 遥信量: 12 路开入量, 其中 9 路外部采集, 3 路内部采集 (3) 遥控量: 支持远方对断路器遥跳、遥合</p>
应用领域	<p>1、PGX-500A 系列保护测控装置系统适用于 110KV 以下电压等级的非直接接地系统或小电阻接地系统中的电气一次设备综合保护及测控。 2、PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统主要适用于交流 380V-1.2KV 电压等级, 作为低压马达(电动机)及低压线路综合保护、监测和控制的智能设备。</p>
销售对象	广泛应用于石化、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通站等企事业单位
软件著作权	1、国网自控 PGX-500A 系列保护测控系统软件; 2、国网自控 PGX-100A 系列低压智能保护控制系统软件; 3、国网自控 PGX-200A 系列智能低压保护控制系统软件。

②智能抗晃电模块 (KHD-100)

晃电是指电网电压在短时间内大幅度波动、瞬时跌落或失电, 1.5S 又恢复正常的现象。各种用电负荷对晃电反应差别很大, 由于低压供电系统主要设备为低压电机, 低压电机采用交流接触器控制。交流接触器电压保持的大致要求是: 电压不小于 45% 或者是失压时间不大于 60ms。

晃电产生的危害非常大。在晃电发生时, 由于系统电压无法满足交流接触器的自保要求, 接触器会发生“非正常释放”。因此晃电现象极易造成生产设备的大面积停电, 造成非计划停车, 给连续生产企业造成重大损失, 甚至造成设备事故和人身安全事故。

公司研制的“智能抗晃电模块 (KHD-100)”采用自行研发的电力电子技术、计算机技术和嵌入式软件技术, 能在 1.65ms 内完成晃电识别和切换过程。该产品特点系根据用户的需求, 能提供“交流工作模式”和“直流保持模式”。该产品主要应用于钢铁、石化等连续性生产企业, 防止因意外事故引起的大面积停电。

智能抗晃电模块 (KHD-100) 产品的具体情况如下表所示:

项目	内容
产品特点	采用微电子技术、电力电子技术和嵌入式软件技术, 在 1.65ms 内完成晃电识别和切换, 自动输出直流电压, 维持接触器不释放。
主要用途	防止电源电压暂时跌落或者消失, 使电源电压不会在很短的时间内(一般是一几秒以内)出现间断。
主要功能	<p>1、直流保持电压自适应: 适用于 630A 以下所有交流接触器(节能型除外), 整定接触器线圈直流电 阻值, 自动调节输出直流保持电压。</p> <p>2、控制回路压降自动补偿:</p>

	<p>输入控制线路电阻值，自动计算线路压降损耗，调节输出电压值，确保接触器可靠保持。</p> <p>3、无断弧切断交流电流：</p> <p>交流切换直流时，启动无断弧切断交流电流模块，控制回路电流近视为零，此时继电器接点无流断开交流控制回路，确保继电器寿命。</p> <p>4、直流保持节能运行：</p> <p>交流启动运行稳定后，投入节能运行模式，自动切换直流电压保持接触器运行，节省 80%以上能耗。</p>
应用领域	适用于防止钢铁、石化等连续生产企业因雷击、台风、污闪以及设备故障等引起的大面积停电和非计划性停产。
销售对象	广泛应用于石化、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通站等企事业单位
软件著作权	国网自控 KHD-100 智能型自适应防晃电装置系统软件[简称：KHD-100 防晃电系统]V1.0

③YGC 系多功能仪表

公司研制的“YGC 系多功能电力仪表”采用计算机技术、控制技术和嵌入式软件技术，对变电站和厂站系统中的变压器、电动机、电容、线路等进行远程测量、监控。该装置一般安装在电力计量柜中。

YGC 系多功能仪表产品的具体情况如下表所示：

项目	内容
产品特点	高精度、支持网络通信的电力仪表
主要用途	电力质量监测
主要功能	具有开关量输入和事件顺序记录功能 (SOE)，对电能质量分析，波形采集，故障录波，大容量的继电器可根据用户的需求完成各种报警和越限保护功能。
应用领域	能源管理系统，变电站自动化，配电网自动化，小区电力监控，工业自动化，智能建筑，智能型配电盘、开关柜。
销售对象	广泛应用于石化、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通站等企事业单位
软件著作权	国网自控 YGC-200 多功能电力仪表系统软件

④上述主要产品的区别及特点

产品名称	应用范围	特点
PGX-500A 系列中压保护测控装置	适用于 110KV 以下电压等级的非直接接地系统或小电阻接地系统中的电气一次设备综合保护及测控	(1) 分散分布式设计 (2) 独具匠心的可靠性设计 (3) 完备的保护功能 (4) 友好的人机界面
PGX-100A/200A 系列	主要适用于交流 380V-1.2KV 电压等级，作为	对电动机的启动、断相、反相序、不平衡、欠流、堵转、接地和漏电等提供全面的保护。同时，装

低压智能保护控制器	低压马达（电动机）及低压线路综合保护、监测和控制的智能设备	置可以支持连续 10 次故障记录，方便对事故进行分析。装置可以通过 RS485 通讯，实现和监控系统的信息交换，提供的 4~20mA 输出，方便的与 DCS 系统进行接口。
KHD-100 智能型自适应防晃电装置	应用 380V 系统接触器防晃电场所	采用先进的微电子技术，电力电子技术，针对交流接触器在发生系统晃电时，提供自动输出的直流电压来维持交流接触器不释放。可彻底的解决由于系统电源晃电问题给用户造成的困扰和严重的经济损失。 智能型自适应抗晃电装置，完全采用新的原理与实现方案。用户只需要整定好交流接触器的线圈直流电阻，KHD-100 会在接触器合闸后在线计算出所对应的接触器发生晃电时所需要输出的维持直流电压大小。 有手持终端，通过通用的标准网络线可以方便的进行整定。手持终端采用汉显 LCD 显示，方便操作，界面美观。同时可以观测到接触器的运行状态，接触器电流、电压等信息。
YGC-200 系列多功能电力仪表	电力质量监测	YGC-200 系列三相多功能电力仪表是用数字处理测量集成电路和微处理器组成的测量机构，同高清晰大屏幕液晶显示屏组成功能强大，显示清楚，体积小巧的智能型仪表。是一种用于电力质量监测的理想设备。该仪表具有对电网中电流、电压、有功功率、无功功率、视在功率、电能、功率因数、频率，遥信量（开关）等参数进行同时测量的功能，并具有 2 路继电器报警输出以及可选配的 2 路模拟信号输出。适用于变压器、发电机组、电容器组、开关柜和电动机等的分布式检测，电力电网、自动化控制系统的现场监测显示。

（2）智能控制器

①智能开关控制器（EPGX600A）

电力系统中的发、输、配各环节中，开关设备承担着非常重要的保护和监控功能。智能开关上的传感器和信息采集可对发电、输电、配电等关键设备的运行状态进行实时监控，把获得的数据通过网络系统进行收集、整合、分析和挖掘，达到对整个电力系统运行的优化管理。

公司研制的“EPGX-600A 型智能开关控制器”（以下简称“600 型智能断路器”）采用新型信号检测和处理技术，在电力设备内部出现异常时主动进行警告，实现

电力开关全寿命周期管理和电力设备在线诊断的功能。EPGX-600A 型智能开关控制器产品的具体情况如下表所示：

项目	内容
产品特点	EPGX-600A 系列智能开关综合测控装置采用先进信号监测和处理技术，用 ARM11 和带 DSP 引擎的微处理器双 CPU 构架设计，具有运算速度快，存储容量大，单步指令周期等特点。
主要用途	在发电、输电和配电环节中，对开关设备进行实时监控。
主要功能	能够对电力开关设备完整的状态检测、状态指示、辅助控制和诊断，具备了开关设备的温湿度控制、带电显示及闭锁、动态模拟屏显示、语音防误操作和动态显示、人体感应探头、双路双向积分电度等功能。同时提供了图像检测、绝缘监测、电压电流检测、断路器状态检测、智能诊断等功能。
应用领域	电力系统。
销售对象	广泛应用于石化、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通站等企事业单位

②智能永磁断路器控制器（YC-300 系列）

公司开发的 YC-300 系列永磁断路器控制器，是专门针对使用永磁机构的各种高压真空断路器而设计的。相对于智能开关控制器，智能永磁断路器主要用来对电压等级高的真空断路器进行监测和控制。YC-300 系列永磁断路器控制器的具体情况如下表所示：

项目	内容
产品特点	1、智能一体化设计，集成了交直交流电容充电功能，只需配储能电容即可正常工作，简化了二次线路设计。 2、可以使用两个电容器，分别为合、分闸线圈提供操作电源。可以可靠驱动永磁机构，实现快速合、分闸功能 3、输入输出无触点，体积小，安装简单操作方便。 4、内部跳合闸启动采用脉冲启动分合闸，原理上实现了防跳功能。
主要用途	对使用永磁机构的各种高压真空断路器进行监测和控制。
主要功能	1、电容充电功能； 2、防跳功能； 3、跳合闸闭锁功能 4、无线测温 5、电动底盘控制（推进和拉出）。
应用领域	针对使用永磁机构的各种高压真空断路器。
销售对象	广泛应用于石化、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通站等企事业单位。
软件著作权	国网自控 YC-300 系列永磁开关控制系统软件

(3) 智能传感器——智能开关温控单元 (GCW-10A)

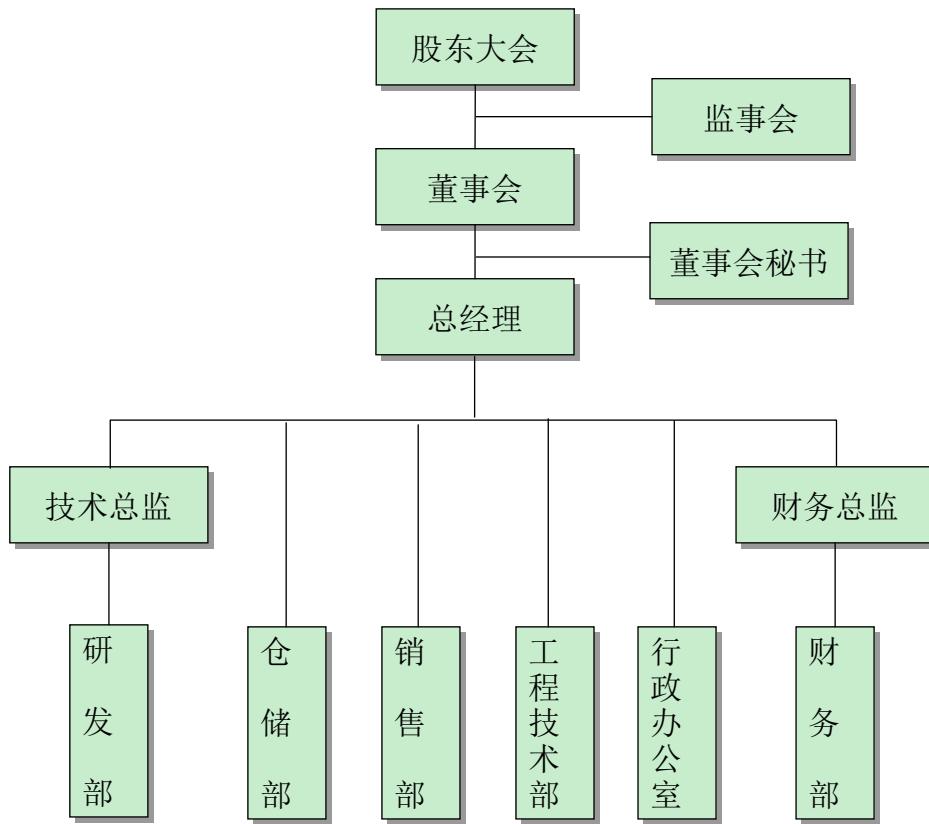
公司研发的“智能开关温控单元 (GCW-10A)”产品的具体情况如下表所示：

项目	内容
产品特点	1、采用数码式 LCD 显示，在低照度情况下依然显示清晰。 2、可支持最大 12 点无线温度传感器的接收，一路内置式电动底盘车控制器的控制，一路内置式接地刀的控制器的控制。 3、高性能的温度传感，传感器固定在触臂上，接近发热点，能准确地感应到触头温度的变化。 4、采用标准化的设计，方便扩展和与其他系统互连，安装灵活。从温度信息采集到数据处理、显示、通信自成系统，即可单路，又可多路。
主要用途	GCW-10A 智能开关温控单元保证智能装置不受外部干扰，确保装置的安全性和可靠性。
主要功能	温度测量。
应用领域	适用于 35KV 及以下电压等级智能开关的梅花触头测温采集，电动地盘车，电动接地刀的控制装置。
销售对象	广泛应用于石化、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通站等企事业单位。

二、公司主要生产和服务流程

(一) 公司内部组织结构

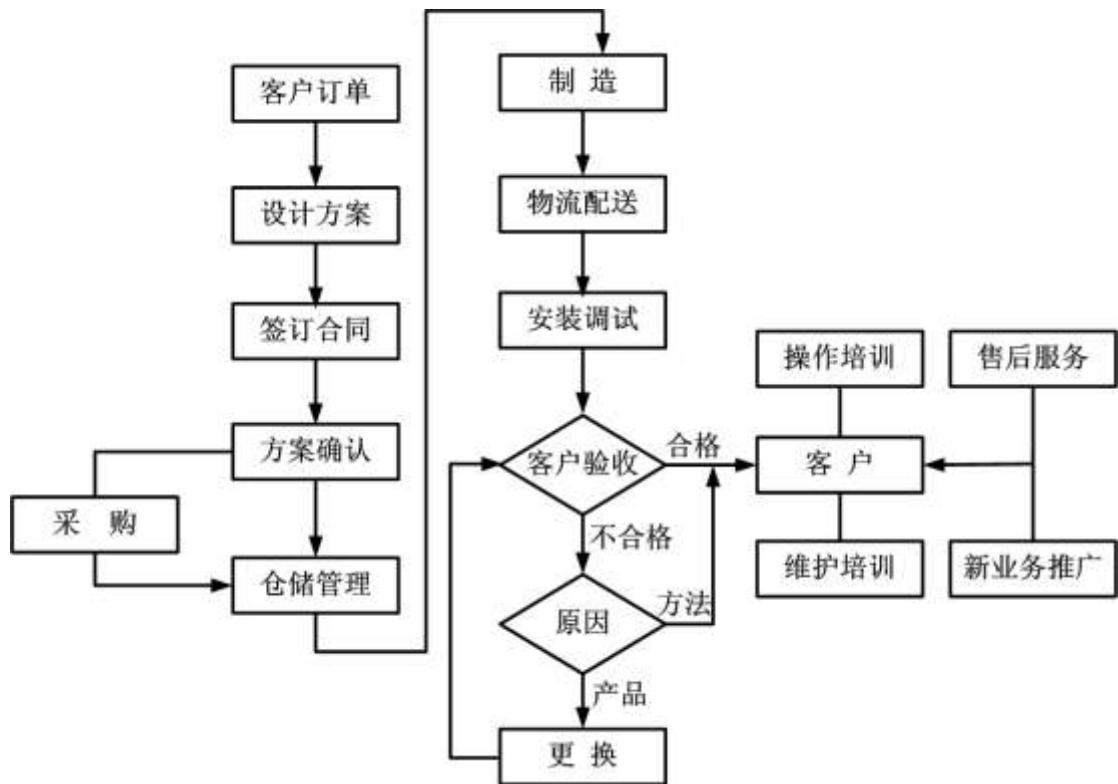
公司的内部组织结构图如下：



（二）主要生产流程与方式

公司产品的系统集成全部采用订单模式销售，通过招标、直接洽谈等形式获取订单，同时获取下游客户对产品的需求相关信息，随后根据订单进行工业自动控制系统方案设计、控制程序编程、安排采购与生产，系统安装调试并经客户验收合格后，确认销售收入。

公司主要业务的标准化流程图示如下：



三、公司与业务相关的关键资源要素

(一) 核心技术

公司的主营业务系综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售。公司的主要产品为 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统、KDH-100 智能抗晃电模块、YGC 系多功能仪表、智能控制器、智能传感器等。公司产品拥有的主要技术特征及技术含量为：

1、PGX-500A 系列保护测控装置系统

由 PGX-500A 系列保护测控装置构成的综合自动化系统是一个分层分布式系统，它按一个元件（一个间隔），一套装置分布式设计配置，直接就地分散安装在高压开关柜上，各间隔功能独立，各装置之间仅通过网络连接，信息共享，整个系统不仅灵活性很强，而且其可靠性也得到了很大提高，任一装置故障仅影响一个局部元件。

PGX-500A 在硬件和软件设计上，都保证了装置的高可靠性。

- ◆ 主 CPU 板采用多层板设计、SMT 工艺，大大提高了抗干扰能力和稳定性。
- ◆ 合理的 PCB 布线技术，使装置抗电磁干扰能力大大提高，电磁兼容达到 IV 级，可在各种恶劣环境下使用。
- ◆ 采用 uc/OS-II 操作系统，软件设计模块化，保护功能模块具有独立性和最高优先级，即使网络瘫痪也不影响保护正常运行。
- ◆ 装置兼容了传统的操作控制功能，保证在极限工作条件下电站的运行与控制。

2、PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统

PGX 系列智能低压保护控制器采用先进的微电子技术，精心的抗干扰设计，使保护装置不受外部干扰的影响，确保保护装置的安全性和可靠性，可适用于 GCK、GCS、MNS 等各种开关柜安装。该产品的主要技术特征及技术含量为：

- ◆ 采用 DSP 引擎的工业级 MCU 作为微处理器，计算速度快，处理能力强。
- ◆ 采用模块化软件编程技术，做到保护逻辑可靠性高，安全性强。
- ◆ 采用完善的 EMC 设计，做到抗干扰能力出众。
- ◆ 6 路输出接点，并支持出口在线可编程。10 路输入信号。支持一路 4-20mA 直流输出。
- ◆ 一路 S485 通讯接口，采用标准的 MODBUS RTU 通讯规约，实现自动化监控，完成对装置遥测、遥信、遥控等功能。
- ◆ 具有谐波含量分析、波形畸变率分析、电压偏差、三相不对称、电压合格率等电能质量分析，为今后预防和改进供电质量提供第一手详实的现场运行资料。
- ◆ 热过载保护，采用等效电流发电模型，可科学模拟发电机发热过程。

3、KDH-100 智能抗晃电模块

公司针对大型石化冶金行业中存在的晃电问题，自主研发了自适应智能型防晃电装置，该装置为国内首家真正意义的抗晃电装置。该产品的主要技术特征及技术含量为：

- ◆ 采用 IGBT 控制技术，在系统发生晃电时，快速自动输出直流电压维持交流接触器不释放，可以实现 400us 的快速切换。

- ◆ 基于 PWM 技术实现输出直流电压的连续调节，同时可以自动补偿控制线电压损失。

晃电结束后，电机转速无明显下降，可连续正常运行，彻底地解决由于系统电源晃电给用户造成的困扰和严重的经济损失。

公司就抗 KDH-100 智能抗晃电产品取得的专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型
1	防晃电系统中的交流电流切断电路	201320760839.6	实用新型专利
2	防晃电模块的智能跳闸控制系统	201320759192.5	实用新型专利
3	防晃电系统中的直流电压输出电路	201320759897.7	实用新型专利
4	基于 PWM 技术闭环控制的直流电流源电路	201320763799.0	实用新型专利

4、YGC 系多功能仪表

YGC 系多功能仪表产品的主要技术特征及技术含量为：

- ◆ 标准的 RS-485 通讯接口，MODBUS 规约，可接入各种主流 PLC。
- ◆ 采用先进的交流采样及数字信号处理技术，强抗干扰能力设计。宽范围交/直流通用电源，适用各种复杂环境及恶劣场所。
- ◆ 适应所有电压等级（100V 接 PT 低压 400V 直接接入）及各种接线方式。

5、智能控制器

（1）智能开关控制器（EPGX600A）

EPGX-600A 系列智能开关综合测控装置的智能全寿命管理单元和智能测控单元采用分体式设计，各功能模块相互独立，由智能测控单元统一控制。各功能模块均能分别进行各类信号的采集和处理，通过统一的通讯接口与智能测控单元通讯，最终由智能测控单元实时显示各种测量参数和设备运行状态，智能测控单元提供了数据存储和数据查询功能，并能在设备内部出现异常时主动进行警告实现开关设备全寿命周期管理和电力开关设备在线诊断。EPGX-600A 系列智能开关综合测控装置的主要技术特征及技术含量为：

- ◆ 实时多任务操作系统和 C++ 编程技术，可在线编程和仿真。
- ◆ 多项抗干扰措施，电磁兼容达到严酷等级四级。智能测控单元和智能全寿命管理单元采用全屏蔽密封设计，保证了装置的长期稳定运行。

- ◆ 智能全寿命管理单元能够接收断路器运动过程中各种参数，通过智能测控单元实时显示运动及运行曲线，能够判断断路器是否故障。通过智能测控单元运行故障报警。
- ◆ 通讯采用双 RS485 接口和双以太网接口。符合 IEC61850 通讯规范的分布式通讯功能。

(2) 智能永磁断路器控制器 (YC-300 系列)

公司开发的 YC-300 系列永磁断路器控制器的主要技术特征及技术含量为：

- ◆ 采用控制技术和集成技术，在电力系统发生故障时，与保护装置和自动装置相配合，迅速切断故障电流。
- ◆ 产品为智能一体化设计，集成了交直流电容充电功能。外部只需配储能电容，简化了二次线路设计。
- ◆ 可以可靠驱动永磁机构，实现快速合、分闸功能。内部跳合闸启动采用脉冲启动分合闸，原理上实现了防跳功能。

6、智能传感器

智能开关温控单元 (GCW-10A) 产品的主要技术特征及技术含量为：

- ◆ 采用先进的数字化及无线传输技术，绝缘性能优越，使用经济方便。
- ◆ 无线传感器内部经过特殊工艺处理，温度参数变化通过无线方式传送到接收单元，接收到的温度信号准确可靠。解决了无线信号互相干扰问题和数据传输纠错问题，不会对一次设备产生任何干扰和影响。

同时，公司在无线测温传感器的研究方向上，开创性地采用分体式方式，采用供电环和表链式两相融合方式，彻底解决了电池供电方式存在的电池寿命实用时间短、安装不便这两个重大问题。

关于公司的核心技术所倚赖的专利及计算机软件著作权，详见下文“(二) 主要无形资产情况/2、公司已获取授予实用新型专利权通知书情况”和“(二) 主要无形资产情况/3、计算机软件著作权”。

(二) 主要无形资产情况

1、注册商标申请权

截至本公开转让说明书签署之日，国网自控未取得注册商标。公司已申

请注册以下商标，并取得《注册商标受理通知书》：

申请人	注册商标	申请号	类别	申请日
国网自控		13970327	9	2014年01月23日

2、公司已获取授予实用新型专利权通知书情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司已获取 5 项授予实用新型专利权通知书，相关实用新型专利证书正在办理过程中。

公司获取的授予实用新型专利权通知书情况如下表所示：

序号	专利名称	专利号	专利权人	类型
1	防晃电系统中的交流电流切断电路	201320760839.6	江苏国网自控科技股份有限公司	实用新型专利
2	防晃电模块的智能跳闸控制系统	201320759192.5	江苏国网自控科技股份有限公司	实用新型专利
3	防晃电系统中的直流电压输出电路	201320759897.7	江苏国网自控科技股份有限公司	实用新型专利
4	基于 PWM 技术闭环控制的直流电流源电路	201320763799.0	江苏国网自控科技股份有限公司	实用新型专利
5	内置式电动底盘车驱动器	201320759896.2	江苏国网自控科技股份有限公司	实用新型专利

截至本公开转让说明书签署之日，除上述授予实用新型外，发行人申请的3项发明专利已进入实质审查阶段。

3、计算机软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 7 项计算机软件著作权，具体如下表所示。

序号	软件名称	登记号	权利取得方式	权利范围	登记日期	首次发表日期
1	国网自控 PGX-100A 系列低压智能保护控制系統软件[简称：低压 100A]V1.0	2013SR000418	原始取得	全部权利	2013-1-4	2012-3-1
2	国网自控 PGX-500A 系列保护测控系統软件 V1.01	2013SR000024	原始取得	全部权利	2013-1-4	2012-5-28
3	国网自控 GWZK-10 系列柱上智能开关控制系統软件 V1.0	2013SR027700	原始取得	全部权利	2013-3-25	2013-1-5
4	国网自控 PGX-200A 系列智能低压保护控制系統软件 V1.01	2013SR026965	原始取得	全部权利	2013-3-22	2012-12-1
5	国网自控 YC-300 系列永磁开关控制系統软件 V1.1	2013SR027902	原始取得	全部权利	2013-3-26	2013-1-5
6	国网自控 KHD-100 智能型自适应防晃電装置系統软件[简称：KHD-100 防晃電系統]V1.0	2014SR092125	原始取得	全部权利	2014-07-05	2014-05-01
7	国网自控 YGC-200 多功能电力仪表系統软件[简称：YGC-200 电力仪表系統]V1.0	2014SR106821	原始取得	全部权利	2014-07-28	2013-03-01

4、软件产品登记证书

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 2 项软件产品登记证书，具

体如下表所示。

序号	软件产品名称	证书编号	所有权人	有效期	发证日期
1	国网自控 PGX-100A 系列低压智能保护控制系统软件 V1.0	苏 DGY-2013-E0114	国网自控	五年	2013.05.22
2	国网自控 PGX-500A 系列保护测控系统软件 V1.01	苏 DGY-2013-E0115	国网自控	五年	2013.05.22

(三) 业务许可和资质情况

目前，公司已就公司的业务合法经营取得了所有应取得的批准、许可及相关备案登记手续，具体如下：

1、质量管理体系认证证书

公司于 2013 年 03 月 11 日获 ISO19001-2008 质量管理体系认证证书，认证范围为继电保护装置、电力系统自动化装置（测控装置、自动化仪表）、变电站自动化系统的研发和生产。

2、软件企业认定证书

公司于 2013 年 05 月 22 日取得《软件企业认定证书》，并按规定进行年审。

(四) 特许经营情况

截至本说明书签署之日，公司不存在特许经营权。

(五) 主要生产设备情况

公司产品的设备集成过程中所需的设备主要由组装硬件所需机器设备、运输工具、软件开发需要的电子设备及其他相关工器具构成。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况列示如下：

固定资产类别	折旧年限	固定资产 账面原值	累计折旧 (元)	固定资产 账面净值	年折旧率 (%)

		(元)		(元)	
机器设备	10	144,379.48	33,199.73	111,179.75	9.50
运输工具	4	268,638.00	158,393.45	110,244.55	23.75
电子设备	3	351,728.16	194,347.35	157,380.81	31.67
工器具及家具	5	170,018.06	61,361.79	108,656.27	19.00
合计		934,763.70	447,302.32	487,461.38	

公司固定资产中运输工具、电子设备成新率相对较低，分别为 41.04%、44.75%。公司的运输工具主要为汽车，电子设备则主要为办公用电脑等。公司对此类资产维护保养较好，目前均正常使用。

(六) 房屋租赁情况

公司为典型的轻资产型公司，主要经营场所系租用，无土地使用权及自有房产。

报告期内，公司向出租方昆山浦东软件园有限公司承租生产经营地，该等房屋的所有权由昆山浦东软件园有限公司所有。具体的租赁情况如下：

合同编号	租赁地	租赁面积 (平米)	租金金额	租赁期限	是否存在关联关系	是否备案	备注
KPSP1108010059	昆山市巴城镇昆山浦东软件园 A1 楼 5 层 B、C 座	629.91	每日每平方米 2.0 元	2011 年 08 月 16 日至 2013 年 08 月 15 日	否	否	2014 年 05 月 26 日, 公司与昆山浦东软件园有限公司签订补充协议, 根据该协议: 1、自 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止, 在此期间公司按原合同租金的 6 折(即 0.72 元/平方米/天) 缴纳租金。 2、自 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 8 月 15 日止, 在此期间公司按原合同租金的 7 折(即 0.84 元/平方米/天) 缴纳租金。
KPSP1109020064	昆山市巴城镇学院路 828 号(昆山浦东软件园)1 号楼 5 层 A 座	62.72	每日每平方米 2.0 元	2011 年 09 月 26 日至 2013 年 09 月 25 日	否	否	
KPZL2013007 (KPSP110801005 9 续签合同)	昆山市巴城镇学院路 828 号(昆山浦东软件园)1 号楼 5 层 B、C 座	629.91	每日每平方米 1.2 元	2013 年 08 月 16 日至 2015 年 8 月 15 日	否	否	
KPZL2013008 (KPSP110902006 4 续签合同)	昆山市巴城镇学院路 828 号(昆山浦东软件园)1 号楼 5 层 A 座	62.72	每日每平方米 1.2 元	2013 年 09 月 26 日至 2015 年 8 月 15 日	否	否	

KPSP1301020097	昆山市巴城镇昆山浦东软件园 1 号楼 4 层 E 座	307.2	每日每平方米 1.2 元	2013 年 1 月 9 日 至 2015 年 8 月 15 日	否	否	2014 年 05 月 26 日，公司与昆山浦东软件园有限公司签订补充协议，根据该协议，公司租赁 4 层 E 座至 2014 年 3 月 21 日止。
KPZL20140004	昆山市巴城镇学院路 828 号（昆山浦东软件园）1 号楼 5 层 D 座	417.15	每日每平方米 1.2 元	2014 年 01 月 01 日至 2015 年 8 月 15 日	否	否	2014 年 05 月 26 日，公司与昆山浦东软件园有限公司签订补充协议，根据该协议： 1、自 2014 年 3 月 22 日起至 2014 年 12 月 31 日止，在此期间公司按原合同租金的 6 折（即 0.72 元/平方米/天）缴纳租金。 2、自 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 8 月 15 日止，在此期间公司按原合同租金的 7 折（即 0.84 元/平方米/天）缴纳租金。

根据全国企业信用信息公示系统 (<http://gsxt.saic.gov.cn/>) 的信息、
昆山浦东软件园有限公司提供的营业执照及网站介绍
(<http://kpsp.com.cn/ind.html>)，昆山浦东软件园有限公司的具体情况为：

名称	昆山浦东软件园有限公司
注册号	320583000011056
住所	巴城镇阳澄湖学院路
法定代表人	张素龙
注册资本	25,000 万元人民币
业务范围	许可经营项目：房地产开发、销售；公司受让的地块内的土地开发。一般经营项目：软件园的综合开发经营及物业管理；信息产品（包括计算机、软件、通讯、微电子）的研究、开发、销售、转让；系统集成和技术服务；商品的进出口业务（法律、行政法规禁止经营的除外；法律、行政法规限制经营的凭许可证经营）；会展服务；办公用品零售。
成立日期	2005 年 05 月 12 日
营业期限	2005 年 05 月 12 日至 2055 年 05 月 11 日
出资结构	刘传庆出资 250.00 万元，持股比例 50.00%；刘顺兆出资 100.00 万元，持股比例 20.00%；张生妹出资 50.00 万元，持股比例 10.00%；徐蓉出资 50.00 万元，持股比例 10.00%；吴汉出资 50.00 万元，持股比例 10.00%。
董监高构成	张素龙任董事长，熊伟任副董事长，罗亦丹任副董事长，黄俊任董事，张翎任董事，虞俭任董事，牛歆炜任监事主席，顾继英任监事，王延龄任职工监事，沈旭云任监事，罗亦丹任总经理

据上，公司与昆山浦东软件园有限公司不存在关联关系。

报告期内，公司采取租赁房产的方式展开生产经营。截至本公开转让说明书签署日止，公司向出租方昆山浦东软件园有限公司承租生产经营地，占公司生产经营房产总面积的 100.00%。出租方昆山浦东软件园有限公司合法拥有房屋的

产权，但公司与昆山浦东软件园有限公司的房屋租赁协议未进行备案，未来一旦发生租赁到期或者发生租赁纠纷，可能给公司带来不利影响，到时将会产生大额的搬迁费用、重置成本、停工停产等损失。

根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》（法释[2009]11号）第四条规定“当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持。当事人约定以办理登记备案手续为房屋租赁合同生效条件的，从其约定。但当事人一方已经履行主要义务，对方接受的除外。”公司的房屋租赁合同均未约定需以办理登记备案手续为房屋租赁合同生效条件，该等情形不影响租赁合同的效力，对公司的正常生产经营不构成影响。

公司认识到现有经营模式下房产租赁的重要性，并关注承租房产的长期性和稳定性，因此，公司将继续维持与昆山浦东软件园有限公司的房屋租赁关系。

（七）员工情况

1、员工构成基本情况

截至2014年07月17日，公司在职员工总数41人，具体分布情况如下表：

（1）按年龄结构划分如下：

年龄结构	人数	比例（%）
50岁及以上	0	0.00
40-50岁	1	2.44
30-40岁	20	48.78
30岁以下	20	48.78
合计	41	100.00

（2）按专业结构划分如下：

专业结构	人数	比例（%）
行政管理人员	5	12.19

研发、技术人员	13	31.71
销售人员	20	48.78
辅助生产人员	3	7.32
合计	41	100.00

(3) 按学历结构划分如下：

学历结构	人数	比例 (%)
研究生及以上	1	2.44
本科	20	48.78
专科	19	46.34
专科以下	1	2.44
合计	41	100.00

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

姜万东，详细情况参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员情况”中列示的介绍情况。

(2) 核心技术人员持股情况

核心技术人员名称	职位	持股数量(股数)	持股比例(%)
姜万东	董事、技术总监	0.00	0.00

如上表所示，公司核心技术人员姜万东暂未持有公司股份。

由于公司在 2012 年尚处于形成期，自 2012 年 03 月引入核心技术人员。从 2012 年 03 月起至本报告签署日，公司核心技术人员未发生变更。

四、与主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

报告期内公司主要产品的营业收入情况如下：

产品名称	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)
PGX-500A 系列保护测控 装置系统	188,461.54	19.28	2,619,803.42	81.93	87,521.37	26.65
PGX-100A/200A 系列低 压智能保护控制器系统	171,128.19	17.50	91,676.07	2.87	208,888.89	63.61
KDH-100 智能抗晃电模块	95,726.50	9.79				
YGC 系多功能仪表	438,324.76	44.83	226,153.85	7.07	31,965.80	9.73
其他	84,059.83	8.60	259,982.98	8.13		
合计	977,700.82	100.00	3,197,616.31	100.00	328,376.06	100.00

（注：其他主要是智能永磁断路器控制器等智能控制器类产品、智能开关温
控单元等智能传感器类产品）

（二）主要客户的销售情况

1、主要客户群体

公司的客户群体为产品生产过程及最终产品需要工业控制类元器件产品和
工业自动化控制整体解决方案的生产商和终端客户，主要分布在石油、化工、钢
铁、电力、纺织、机械、轨道交通等行业。

2、报告期内前五名客户销售额及其占比情况

报告期内排名前五名的客户及销售额占比情况如下表所示：

(1) 2014年1-6月

序号	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	华仪电气股份有限公司	247,769.23	25.34
2	河南新开电气集团股份有限公司	110,512.82	11.30
3	山东锦华电力设备有限公司	84,401.71	8.63
4	舟山瑞德电气设备有限公司	78,418.80	8.02
5	山西立恒钢铁股份有限公司	65,384.62	6.69
合计		586,487.18	59.99

(2) 2013年度

序号	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	上海石录工贸有限公司	1,536,752.14	48.06
2	河南奔龙电气设备有限公司	893,589.74	27.95
3	昆明纳杰电气有限公司	253,931.62	7.94
4	江苏华威线路设备集团有限公司	128,205.13	4.01
5	江苏德顺祥电气有限公司	52,991.45	3.46
合计		2,865,470.09	89.62

(2) 2012年度

序号	客户名称	金额(元)	比例(%)
1	上海一电集团有限公司云南分公司	197,435.90	60.12
2	上海灏耀电气有限公司	76,581.20	23.32
3	远电控股(集团)有限公司	31,965.81	9.73
4	河南迈特电气有限公司	10,940.17	3.33
5	江苏森源电气股份有限公司	7,692.30	2.34
合计		324,615.38	98.84

除上述 2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月份前五大客户销售情况外，2014 年 7 月-10 月，公司新增向上述前五大客户销售的单笔金额在 100,000.00 元以上的重大销售合同情况为（含终端客户相同合同）：

序号	客户名称	合同标的	对应业务类型	合同金额	签订日期	合同工程项目名称
1	酒泉奥泰开关有限公司	经济型多功能电力仪表、PGX-100A 系列低压智能保护控制系统 V1.0	微机保护测控装置	105,000.00	2014 年 07 月 11 日	酒泉市浩海煤化有限公司项目
2	上海基力电气有限公司	微机继电保护综合监控自动化系统	微机保护测控装置	170,000.00	2014 年 08 月 06 日	芜湖东旭光电科技有限公司项目
3	舟山瑞德电气设备有限公司	高压柜、低压柜、变压器柜（内含 PGX-500A 系列 PGX-100A/200A 系列、YGC 系多功能仪表）	微机保护测控装置、YGC 系多功能仪表	2,350,000.00	2014 年 09 月 01 日	舟山波士特气体项目

在上述客户名单中：

- (1) 河南迈特电气有限公司（现名“河南轩朗商贸有限公司”）系本公司控股股东，权益比例 62.50%；
- (2) 江苏森源电气股份有限公司系本公司法人股东，权益比例 30.00%。
- (3) 上海石录工贸有限公司的规模较小，公司为工程成套商，年销售额在 1000 万元以内。上海石录工贸有限公司的具体情况为：

登记事项	内容
名称	上海石录工贸有限公司
注册号	310113000384580
住所	宝山区长逸路 88 号 J-7
法定代表人姓名	刁俊梅

公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	50 万元人民币
经营范围	五金加工；机电设备及配件、环保设备及配件、电器设备及配件、五金交电、金属材料、汽车配件、日用百货批发零售；商务服务（以上涉及行政许可的凭许可证经营）。
成立日期	2001 年 11 月 29 日
营业期限	2001 年 11 月 29 日 至 2021 年 11 月 28 日
股权结构	刁俊梅持股 10%，熊路海持股 90%
董监高	执行董事刁俊梅，监事熊路海

(4) 河南奔龙电气设备有限公司的具体情况为：

登记事项	内容
名称	河南奔龙电气设备有限公司
注册号	410391017015629
住所	洛阳市西工区王城大道 111 号紫金城 02 区 0 框 1-317
法定代表人姓名	刘毅
公司类型	有限责任公司
注册资本	100 万元人民币
经营范围	一般经营项目：电气设备、高低压开关柜、变压器、继电器保护装置、机械设备（不含汽车）、锅炉用辅助设备、五金产品、金属材料（不含贵金属）、仪器仪表、金属压力容器、起重设备、办公用品的销售。（以上核定的经营范围中不包括法律法规、国务院决定规定的须审批方可经营的项目和禁止经营的项目）
成立日期	2013 年 02 月 25 日
营业期限	2013 年 02 月 25 日 至 2023 年 02 月 24 日
经营状态	正常在业
股权	刘毅、杜志远
董监高	执行董事兼总经理刘毅、监事杜志远

报告期内，公司除与昆明纳杰电气设备有限公司、上海颤耀电气有限公司、河南迈特电气有限公司、江苏森源电气股份有限公司存在关联关系外，与其他前五大客户不存在关联关系。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司前五名客户销售收入分别为 324,615.38 元、2,865,470.09 元、586,487.18 元，占当期营业收入的比例分别为 98.84%、89.62%、59.99%，且公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月前五大客户不相同，公司存在上述客户较集中且波动较大的原因为：

1、公司产品属智能控制单元，功能上主要配合一次主要电气设备进行控制、调节和保护，所以公司产品归属于元器件，不属于主要设备。且公司的产品适合于冶金、石化、自动化办公楼宇、水泥、市政建设等新建及设备、线网更新改造项目的电力保护、测量、控制等。公司产品在项目建设时才应用于供配电系统，项目结束后公司产品供应完毕。而一般公司新建及设备、线网更新改造项目重复周期较长，因此导致客户重复采购产品的周期也较长。

2、公司的销售模式为直接销售。使用公司产品的客户群体主要为产品生产过程及最终产品需要工业控制类元器件产品和工业自动化控制整体解决方案的生产商和终端客户，主要分布在石油、化工、钢铁、电力等行业。上述行业的企业规模一般较大，其在进行新建项目，设备、线网更新改造项目时，因涉及诸多厂商的不同产品，通常不会就各类产品单独招标，而是采用公开招标成套商的方式，由成套商负责企业选定产品的采购和安装。

公司的直接客户大都为成套商，其按照终端客户要求的特殊技术标准向公司采购相关产品，并在与公司签订的销售合同中注明公司的产品所用于的工程项目的名称，并约定若不用于此项目，公司将不提供售后服务，且客户需支付一定数量的赔偿金。鉴于公司的销售实际是与终端客户的项目直接挂钩的，而成套商的选定存在不稳定性，因此会导致公司报告期内客户存在较大的波动性。

3、虽然公司直接销售的客户群体主要为成套商，但鉴于销售合同的最终需求决定权仍为终端客户的特殊技术标准所左右，因此公司的产品多为定制化产品，是与终端客户的项目直接挂钩的。由于终端客户的项目开展具有一次性，造成客户需求的不稳定性，也会导致客户在某一时期较集中且变动较大。

4、公司在营销客户时，始终面向以产品生产过程及最终产品需要工业控制类元器件产品和工业自动化控制整体解决方案的生产商和终端客户，并积极发展核心技术，以技术优势作为终端客户选择公司产品的重要原因。因此，对于终端客户，公司的技术、服务优势使得公司的产品对于终端客户具有一定的粘性。但由于终端客户采用向成套商统一招投标，导致公司的直接销售客户具有不稳定性，因此，造成了客户在某一时期较集中且变动较大。

（三）主要产品或服务的采购情况

1、主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

公司生产所用的主要原材料主要为电路板、电源模块、电流互感器、继电器、电子元器件、开智能操动机构、底盘车、接地刀等。

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

2014 年度 1-6 月		
材料	金额（元）	占原材料采购金额比重
开智能操动机构	256,410.26	25.22%
底盘车	141,087.18	13.88%
接地刀	105,425.64	10.37%
电源模块	70,136.78	6.90%
片状芯片	33,888.89	3.33%
合计	606,948.75	59.70%

2013 年度		
材料	金额（元）	占原材料采购金额比重
电流互感器	102,080.17	6.87%
继电器	99,773.85	6.71%
片状芯片	99,167.37	6.68%
电源模块	97,964.62	6.59%
片状光耦	97,255.91	6.55%

片状电阻	93, 356. 01	6. 28%
接线端子	56, 952. 96	3. 83%
液晶模块	56, 753. 16	3. 82%
线路板	50, 292. 06	3. 39%
合计	753, 596. 11	50. 72%
2012 年度		
材料	金额 (元)	占原材料采购金额比重
继电器	272, 786. 32	20. 74%
AC/DC 模块电源	106, 645. 54	8. 11%
电源模块	97, 324. 79	7. 40%
机箱	84, 743. 55	6. 44%
线路板	78, 107. 71	5. 94%
电流互感器	69, 236. 33	5. 26%
液晶模块	42, 494. 41	3. 23%
交流端子	42, 170. 94	3. 21%
贴片芯片	42, 051. 18	3. 20%
合计	835, 560. 77	63. 53%

上述原材料供应市场竞争充分，不存在对某种原材料依赖的情况。同时，公司采取各种规范管理措施，建立了较稳定的采购渠道，对材料成本进行了有效的控制。

报告期内，公司的能源消耗情况如下：

项目	2014 年 1-6 月			2013 年度			2012 年度		
	金额 (万元)	单价 (元)	占主 营成 本比 例	金额 (万元)	单价 (元)	占主 营成 本比 例	金额 (万元)	单价 (元)	占主 营成 本比 例
电	6, 024. 11	0. 73	0. 86%	16, 702. 14	0. 73	0. 87%	10, 745. 6	0. 73	1. 32%

公司能源消耗以电力为主，电力消耗占制造成本的比重较低，电力供应完全能够满足公司正常生产经营需要。

2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占比情况

报告期公司前五大供应商及采购金额比例情况如下表列示：

(1) 2014年1-6月

序号	供应商名称	采购金额 (元)	占当期采购总额的比例 (%)
1	河南省晨旭矿山机械有限公司	686,920.00	57.75%
2	滑县顺丰机械配件销售有限公司	238,920.00	20.09%
3	广州腾赛电子有限公司	90,060.00	7.57%
4	西安概恩电子科技有限公司	84,671.50	7.12%
5	深圳市星港电子有限公司	46,282.00	3.89%
合计		1,146,853.50	96.42%

(2) 2013年度

序号	供应商名称	采购金额 (元)	占当期采购总额的比例 (%)
1	郑州市皇润商贸有限公司	622,461.60	33.39
2	沈丘县宏运工贸有限公司 ^{注1}	378,295.03	20.29
3	河南省常营矿山机械有限公司	216,080.20	11.59
4	上海喜久电气有限公司	53,000.00	2.84
5	广州腾赛电子有限公司	83,800.00	4.49
合计		1,353,636.83	72.61

(注 1：2014 年 04 月 21 日，经沈丘县工商行政管理局核准，公司名称变更为沈丘县宏运矿山机械有限公司)

(2) 2012年度

序号	供应商名称	采购金额 (元)	占当期采购总额

			的比例 (%)
1	北京星原丰泰电子技术有限公司	95,500.00	11.36
2	昆山福智威包装有限公司	88,350.00	10.51
3	淄博元星电子有限公司	89,230.00	10.62
4	北京盛科润达贸易有限公司	88,600.00	10.54
5	深圳市星港电子有限公司	177,439.00	21.11
合计		539,119.00	64.15

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5.00%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

报告期内为公司的发展阶段，公司采用“以销定产”的业务模式，根据客户订单进行系统集成，导致公司总体的采购模式是“以销定采”模式。

公司根据不同类型的业务和产品分成以下两种采购方式：

- 1、直接采购：根据客户订单，由采购员根据工程技术部列示的《物料需求计划》结合原材料库存情况以电话或《订货通知单》传真方式向供应商采购；
- 2、合同采购：当某类型原材料（主要为电子元器件、包装材料等）需要大批量采购以降低采购成本时，由相关部门填写《购物申请单》，由采购员联系供货商洽谈订购《采购合同》。

该种业务特点导致了公司存在供应商集中度较高的情况，具体原因如下：

一、由于公司的产品主要为定制化产品，适用于冶金、石化、电力等新建项目及设备、线网更新改造项目，需要根据客户的需求而对产品做出不同的调整，因此公司进行采购时需要根据销售客户的不同需求而选择不同供应商，这导致了公司的供应商存在某一阶段高度集中的情况。

二、公司外购的主要原材料为电路板、电源模块、电流互感器、继电器、电子元器件等，上述原材料供应市场竞争充分，不存在对某种原材料供应商依赖的情况。

但由于公司处于初创阶段，对合格供应商的选择机制仍在建立健全过程中，公司各项原材料的供应商储备较少，每种物料相同性质供应商未超过 3 家，因此公司存在对合格供应商某一阶段高度集中的情况。

公司采取规范管理措施，建立了较稳定的采购渠道，对材料成本进行了有效的控制。虽然，集中度较高的供应商减少了公司维护管理供应商的成本和采购物料成本，但公司仍关注到供应商集中度较高的风险，公司将采取如下管理措施控制风险：

一、公司将在现有合作的基础上加强与合格供应商合作，以支持公司新产品的开发及现有产品的升级。

二、公司将继续建立健全合格供应商体系，不断开发新的合格供应商，淘汰不具有产品优势的供应商。公司将逐步建立各项原材料配备至少 3 家合格供应商可供选择。

（四）报告期内，主要合同执行情况

针对发生的销售合同金额及采购合同金额的分布，公司界定对持续经营有重大影响的业务合同标准为单笔金额在 100,000.00 元以上的销售和采购合同。报告期内，公司各重大业务合同均正常履行，不存在纠纷。

1、主要销售合同

2014 年 1-6 月，公司重要销售合同如下表所示：

单位：元

序号	客户名称	合同标的	对应业务类型	合同金额	签订日期	履行情况	合同工程项目名称
1	华仪电气股份有限公司	单相电流表、三相电流电压表	微机保护测控装置	167,760.00	2014年4月18日	履行完毕	新疆广汇煤炭清洁炼化有限责任公司项目
2	江苏华威线路设备集团有限公司	PGX-500A 系列综合监控自动化系统（包括测控装置、软件、监控系统）	微机保护测控装置	520,000.00	2014年4月25日	正在履行	芜湖东旭光电科技有限公司项目
3	恒瑞宝电工设备（北京）	PGX-100A 系列低压智能	微机保护测控	454,800.00	2014年6月9日	正在履行	酒泉浩海化工项目

	有限公司	保护控制系统 V1.0 及多功能电力仪表	装置				
4	济南施瑞电气有限公司	智能抗晃电装置、KHD-100 智能抗晃电系统软件 V1.01	智能抗晃电模块	625,650.00	2014年6月19日	正在履行	山东华祥石化有限公司项目
5	新疆特变电工自控设备有限公司	真空断路器	智能控制器	2,560,000.00	2014年6月20日	正在履行	/
6	东电电气科技(杭州)股份有限公司	智能抗晃电装置、KHD-100 智能抗晃电系统软件 V1.01	智能抗晃电模块	828,000.00	2014年6月26日	正在履行	武汉新康化学集团有限公司项目
7	江苏菲达宝开电气有限公司	微机继电保护综合监控自动化系统	微机保护测控装置	196,500.00	2014年6月26日	正在履行	安钢轧厂260 机组更新项目
8	河南新开电气集团股份有限公司	微机继电保护系统 V1.00、YGC 系列仪表	微机保护测控装置	105,300.00	2013年12月17日	履行完毕	滁州市城市生活垃圾焚烧发电项目
9	上海石录工贸有限公司	变压器保护测控装置、PGX-500A 系列保护测控系统软件 V1.01	微机保护测控装置	1,078,000.00	2013年11月28日	履行完毕	河北省沙河市德金玻璃有限公司项目
10	上海石录工贸有限公司	电容器保护测控装置、PGX-500A 系列保护测控系统软件 V1.01	微机保护测控装置	720,000.00	2013年10月18日	履行完毕	/
11	河南奔龙电气设备有限公司	微机继电保护系统、永磁开关控制器、智能控制	微机保护测控装置、智能控制	1,045,500.00	2013年09月03日	履行完毕	/

		PGX-500A 系列保护测控系统软件 V1.01、YC-300 系列控制系统软件 V1.00	器				
12	昆明纳杰电气有限公司	微机保护、PGX-500A 系列保护测控系统软件 V1.01	微机保护测控装置	297,100.00	2013 年 4 月 28 日	履行完毕	云南蒙自矿冶 60Kt/m 铅冶炼技改扩建工程
13	江苏华威线路设备集团有限公司	多功能电力仪表测控系统 V1.00、	微机保护测控装置	150,000.00	2013 年 1 月 4 号	履行完毕	芜湖东旭光电科技有限公司 10kv 开关柜招标项目

2、主要采购合同

2014 年 1-6 月，公司重要的采购合同列示如下表所示：

序号	供应商名称	合同标的	合同金额	签订日期	履行情况
1	河南省晨旭矿山机械有限公司	接地刀 ^{注1} 、接地刀电动机构 ^{注2}	123,348.00	2014.3.20	履行完毕
2	河南省晨旭矿山机械有限公司	底盘车 ^{注3} 、底盘车电动机构、漏电流互感器 ^{注4}	165,072.00	2014.3.20	履行完毕
3	河南省晨旭矿山机械有限公司	智能操动机构	300,000.00	2014.4.4	履行完毕
4	滑县顺丰机械配件销售有限公司	底盘车、底盘车电动机构	238,920.00	2014.6.5	履行完毕
5	沈丘县宏运工贸有限公司 ^{注5}	电阻等电子元器件	378,295.03	2013.12.5	履行完毕
6	郑州市皇润商贸有限公司	电源模块、电流互感器、电阻等电子	622,461.60	2013.10.24	履行完毕

		元器件			
7	深圳市神林电子有限公司	继电器	114,000.00	2012.8.2	履行完毕
8	深圳市星港电子有限公司	片状芯片	218,785.00	2012.5.29	履行完毕
9	珠海市博瑞电气自动化设备有限公司	微机继电保护测试系统	140,000.00	2012.4.5	履行完毕

(注 1：接地刀：属于一种电路隔离开关，用于将回路接地的一种机械式开关装置。

注 2：操动机构：是供操作高压断路器、高压负荷开关及高压隔离开关使用的电气控制设备。

注 3：底盘车：主要用于抽出式开关设备中承装断路器、互感器等器件，将其推进及推出，作为元器件与母线链接的辅助操作用。

注 4：漏电流互感器：一种依据互感器电磁隔离、磁调制工作原理将被测交流微电流、直流微电流转换成直流电流、直流电压并隔离输出标准模拟信号或数字信号的装置。广泛应用于直流及交流供电系统的母线及各支路绝缘情况实时监测。

上述接地刀、接地刀操动机构、底盘车、底盘车电动机构、漏电流互感器、智能操动机构等主要应用于公司的新产品 EPGX-600A 智能开关控制器简称“600 型智能断路器”。

注 5：2014 年 04 月 21 日，经沈丘县工商行政管理局核准，公司名称变更为沈丘县宏运矿山机械有限公司）

3、借款合同

截至 2014 年 6 月 30 日，公司不存在对外借款、对外担保事项。

2014 年 09 月 17 日，公司与中国银行股份有限公司昆山分行签订编号为中银（昆山中小）贷字（2014）年第 391 号流动资金借款合同。公司具体借款情况如下：

序号	债权人	利率	借款期限	借款金额 (万元)	用途	备注
1	中国银行昆山分行	年利率 7.2%	6 个月	100.00	补充公司流动资金	该借款由张茜、周海涛以个人房产提供最高额抵押，并由河南轩朗商贸有限公司、周海涛、张茜提供最高额保证。

截至本反馈意见回复日止，上述借款合同正在履行中。

报告期内，公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月公司的资产负债率为 0.77%、12.53%、24.59%，公司的现金及现金等价物净增加额分别为-863,980.48 元、-97,614.95 元和 946,716.11 元，流动比率分别为 100.37、7.44 和 3.75，速动比率分别为 43.40、5.92、2.49。公司的偿债能力较强，不会对公司的持续经营能力产生重大影响。

（五）公司外协业务具体情况

1、外协委托生产的原因及外协具体情况

公司产品的生产工序为外购原材料、领料、焊接（外协）、半成品检测、半成品入库、领料、组装、软件植入、老化、质检、成品入库。除了焊接为外协外，其余工序均由公司自行组织完成。

公司对线路板焊接加工采用外协的原因为 PCB 焊接设备投资大，通常，投资一套 PCB 焊接设备需要百万投入。而公司目前的需求量非常小。若公司自行购买焊接设备，组建焊接生产线，会造成公司巨大的人力物力浪费。因此公司对焊接加工采用外协，可节省大量费用，降低生产成本。

2012 年、2013 年、2014 年 1 月-6 月，公司委托上海世电电子有限公司进行线路板焊接加工，2014 年 7 月开始委托昆山市苏霞电子有限公司进行线路板焊接加工，同时停止与世电电子的委托加工业务。

公司按市场价格与外协厂商协议合同价格，核算焊接费用。

2、外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

上海世电电子有限公司的基本情况为：工商注册号为 310116001836694，类型为有限责任公司，法定代表人为钮嘉彬，注册资本为 50 万元人民币，住所为上海市金山区兴塔镇兴福利路 168 弄 38 号 15 厅 19 室，成立日期为 2002 年 3 月 19 日，营业期限自 2002 年 3 月 19 日至 2017 年 2 月 18 日，经营范围为电子

元件，电子产品，五金交电，机电设备，化工原料（除危险品），汽车配件，计算机及配件，日用百货，文教用品，建材销售（涉及许可经营的凭许可证经营）。

上海世电电子有限公司的股东为钮嘉彬、盛洁俊，执行董事为钮嘉彬，监事为盛洁俊。

昆山市苏霞电子有限公司的基本情况为：工商注册号为320583000117051，类型为有限责任公司，法定代表人为张凤霞，注册资本为105万元人民币，住所为千灯镇富民路西侧，成立日期为2005年12月3日，营业期限自2005年12月3日至2025年12月1日，经营范围为许可经营项目：无一般经营项目：电子器件产品焊接组装、销售；电子原辅材料（不含危险化学品）销售；货物及技术进出口业务（法律、行政法规禁止经营的除外，法律、行政法规限制经营的凭许可证经营）。

昆山市苏霞电子有限公司的股东为张凤霞、张进元、陈波、昆山市苏元电子集团有限公司；苏霞电子的执行董事为张凤霞，监事为张进元，总经理为陈波。昆山市苏元电子集团有限公司的股东为张凤霞、张进元、陈波；昆山市苏元电子集团有限公司的执行董事兼总经理为张进元，监事为陈波。

综上所述，外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系。

3、外协产品、成本的占比情况

公司的外协部分为焊接加工。2013年、2014年1月-5月公司委托世电电子加工总额分别为1,473.00元、3,894.00元，占公司采购总额的0.085%、0.088%，2012年的加工金额由于数额较小累计到2013年计算；2014年6月-9月公司委托苏霞电子加工总额为10,579.00元，占公司采购总额的0.249%。

4、外协产品的质量控制措施

为了保证外协加工的产品质量，公司制定并严格执行外协加工的管理标准。首先，在确定协作厂商时，先由公司对其进行全面的调查，包括生产场地调查、生产设备及工艺调查、产品质量控制调查和企业资信能力调查等。然

后，由外协加工企业按照公司此产品定制要求组织样品生产，公司对样品进行检验和测试，要求产品合格率达到90%以上。

对符合定制产品要求的外协加工厂商，公司与其签订采购协议，通过合同进一步约束其保证产品质量，并将其纳入公司合格供应商体系进行管理。截至本反馈回复签署日，公司选择的两家外协厂商均通过了IS09001：2008质量管理体系认证，生产产品均严格按质量体系执行。

而外协加工厂商批量交货后，公司会在质检阶段会检测产品的各个功能，定位到焊接点是否符合相应公司标准。通过上述一系列措施的实施，使得公司外协加工的产品质量得到了有效控制。

5、外协在公司整个业务中所处环节和所占地位的重要性

公司产品的生产工序为外购原材料、领料、焊接（外协）、半成品检测、半成品入库、领料、组装、软件植入、老化、质检、成品入库。公司产品各道工序各自的技术含量情况见下表：

工序	外购原材料	焊接（外协）	半成品检测	组装	软件植入	质检
技术含量	低	中	高	中	高	高

据上，公司的外协部分为焊接加工。由于目前焊接采用全自动化技术，焊接设备的质量技术的优劣直接取决于，人为影响因素极小，因此焊接技术的技术含量并不十分高。

在公司整个业务中最重要的是产品设计、软件植入，均由公司自行完成。虽然焊接加工的技术含量并不高，但由于焊接的质量也会影响产品的质量，因此公司仍然通过对合格供应商管理及对产品的检测对质量进行控制。

五、公司商业模式

公司立足与智能电网与输配电及控制设备制造行业，拥有自适应智能型防晃电装置制造技术、自供电无线测温传感器制造技术及多项智能开关技术。公司拥有《软件企业认定证书》，并且已取得了 7 项计算机软件著作权、2 项软件产品登记证书和 5 项实用新型专利证书。

公司为下游客户提供综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元等定制化产品。其产品主要用于石油、化工、钢铁、电力、纺织、机械、轨道交通等多个领域，其中客户包括华仪电气股份有限公司、河南新开电气集团股份有限公司等电器设备生产企业。公司采用“以销定产”模式进行生产，公司依据自身销售能力拓展市场，通过直销的方式进行销售。公司通过多年的产品研发和积累，改善、优化了自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元产品，产品均通过权威机构检测，通过销售上述产品，形成业务收入及利润。2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度，公司主营业务毛利率分别为 28.28%、40.06%、-147.35%，低于同行业上市公司毛利率，其主要原因为公司尚在业务形成期，市场的占用份额和产品品牌的影响力在前期显得不足，但随公司经营正在逐步提高。

（一）采购模式

公司总体的采购模式是“以销定采”模式。公司根据不同类型的业务和产品分成以下两种采购方式：

- 1、直接采购：根据客户订单，由采购员根据工程技术部列示的《物料需求计划》结合原材料库存情况以电话或《订货通知单》传真方式向供应商采购；
- 2、合同采购：当某类型原材料（主要为液晶显示器、开关电源、DSP 处理器（芯片）CPU 处理、电路板（主板）和电子元器件等）需要大批量采购以降低采购成本时，由相关部门填写《购物申请单》，由采购员联系供货商洽谈订购《采购合同》。

（二）系统集成模式

公司采用“以销定产”的生产模式，根据客户订单进行系统集成。对于现有产品可满足客户需求的，工程技术部直接组织材料（包括外购原料和库存材料）进行生产加工；针对需要进行设计优化的产品，由研发部完成产品的设计和优化，生产部组织生产制造。

（三）新产品研发模式

公司有独立的研发部门，自主研发符合客户需求的相关产品。一般而言，公司新产品的研究模式主要为以下几个步骤组成：

- 1、技术交流：了解客户技术、工艺要求；
- 2、确立方案：立项，确定硬件配置；
- 3、项目执行：确认硬件之后开始部分编程、取得样机之后继续部分编程；
- 4、内部调试：以符合客户工艺要求；
- 5、客户现场调试：初步验收，调试产品，使其可以在客户（主机商）处运行正常；
- 6、生产现场调试：小批量订单阶段，调试产品，使其可以在终端客户处运行正常，最终形成批量订单。

（四）销售模式

公司产品的销售模式为直接销售。根据不同客户的订单需求进行产品的研发和系统集成，以销定产，从而较好的把控营销成本，降低市场风险。目前公司在全国设有北京、郑州、山东等7家营销中心。

公司获取主要客户的方式为：公司在获取客户项目信息后，会针对客户项目对工艺的要求和设计院、客户进行技术交流，在取得双方技术认可情况下，由设计院按公司产品设计要求做施工图纸，并交由用户用于成套商招标中，由中标的成套商向公司采购相配套元器件。

公司的定价方式主要分为软件产品定价、硬件产品定价。其中，

软件产品的定价方式：主要是参考同行业竞争对手类似产品的一般销售价格，结合自身的产品研发成本、服务成本、管理成本分摊和合理利润及税收等因素，制定出不同产品版本的市场报价，并每年初根据市场行情的变化，适当调整市场报价。

硬件产品的定价方式：由于公司的集成产品主要为自行研发的智能模块嵌入外购的硬件产品，因此硬件产品的定价主要以采购成本作为基准价格，加上服务成本确定价格。

（五）盈利模式

公司的盈利主要来源于综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元三类产品的销售利润。根据客户的需求，公司对智能电网测量、控制、保护等二次设备进行设计，并将标准化的、通用的工业自动控制元器件以特定的方式和逻辑组合成一个软件控制下自动运行并完成特定任务的有机机电系统，通过客户验收后进行销售，从中获取系统集成及销售收益。

六、公司所处行业基本情况

（一）主营业务及所处行业分类

1、公司所处行业分类

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司从事的业务属于“C38 电气机械和器材制造业”；根据中国国家统计局 2011 年 11 月最新颁布的《国民经济行业分类与代码》，公司隶属于“C38 电气机械和器材制造业”中的“输配及控制设备制造业”，进一步可归类于“C3823 配电开关控制设备制造”。

根据产品的类型，公司可进一步细分为“智能电网与输配电及控制设备制造”。

2、行业主管部门及监管体制

随着中国电力体制改革的进行，输配电设备行业的管理与经营正逐步向市场化方向发展，政府主管部门基本不再采取行政手段进行干预。目前，我国输配电及控制设备制造业的政府主管部门主要有国家发展和改革委员会及其各地方分支机构、国家电力监管委员会等部门。

国家发展和改革委员会及其各地方分支机构主要负责研究拟订电力工业的行业规划、行业法规和经济技术政策，发布行业标准，对电力等能源发展规划进行宏观调控。国家电力监管委员会按照国务院授权，依照法律、法规对全国电力履行统一监管，配合国家发改委拟定国家电力发展规划，制定电力市场运行规则；监管电力市场运行，规范电力市场秩序；监管输电、供电和非竞争性发电业务；颁发和管理电力业务许可证；组织实施电力体制改革方案等。

我国输配电及控制设备制造业的行业自律组织为中国电器工业协会高压开关分会、变压器分会等行业协会。

3、主要法律法规及产业政策

与公司所处行业有关的法律、法规及产业政策主要有：

时间	法律法规/政策名称	颁布单位	重点内容
2006 年 02 月	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》	国务院	用高新技术改造和提升制造业。大力推进制造业信息化，积极发展基础原材料，大幅度提高产品档次、技术含量和附加值，全面提升制造业整体技术水平。
2010 年 06 月	《智能电网技术标准体系规划》、《智能电网关键设备（系统）研制规划》	国家电网	该规划分析了目前国内外智能电网关键设备的研制状况，针对已有设备和正在研制的设备提出了明确的工作策略，为输变电设备和无功补偿装置的技术升级带来了机遇。
2011 年 06 月	《当前优先发展的高技术产业化重点领域》	发改委、工信部、科技部、商务部、	将“电网输送及安全保障技术”、“电力电子器件及变流装置”列入我国当

	域指南（2011）》	国家知识产权局	前优先发展的高技术产业化重点领域。
2011 年 08 月	《“十二五”节能减排综合性工作方案》	国务院	实行电力、钢铁、造纸、印染等行业主要污染物排放总量控制。
2011 年 12 月	《节能机电设备（产品）推荐目录》	工信部	包括了电力变压器、配电变压器（保护器）等配电装置。
2012 年 05 月	《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》	科技部	智能配用电技术；大电网智能运行与控制；智能输变电技术与装备

（二）所属行业情况及特征

1、智能电网行业分析

智能电网就是电网的智能化（又被称为“智能电力”或“电网 2.0”），它是建立在集成的、高速双向通信网络的基础上，通过先进的传感和测量技术、先进的设备技术、先进的控制方法以及先进的决策支持系统技术的应用，实现电网的可靠、安全、经济、高效、环境友好和使用安全的目标，其主要特征包括自愈、激励和包括用户、抵御攻击、提供满足 21 世纪用户需求的电能质量、容许各种不同发电形式的接入、启动电力市场以及资产的优化高效运行。

智能电网是一个完整的信息架构和基础设施体系，实现对电力客户、电力资产、电力运营的持续监视，利用“随需应变”的信息提高电网公司的管理水平、工作效率、电网可靠性和服务水平。智能电网是现代电网朝着更清洁、更安全方向的全面升级，是一种能够接纳更多可再生能源和分布式能源，能提高能源使用效率，并且保证安全稳定运行，以及满足用户未来更多高级应用的理想电力网络。

（1）智能电网基本特征

①自愈性

对电网的运行状态进行连续的在线自我评估，并采取预防性的控制手段，及

时发现、快速诊断和消除故障隐患；故障发生时，在没有或少量人工干预下，能够快速隔离故障、自我恢复，避免大面积停电的发生。

②互动性

系统运行与批发、零售电力市场实现无缝衔接，支持电力交易的有效开展，实现资源的优化配置；同时通过市场交易更好地激励电力市场主体参与电网安全管理，从而提升电力系统的安全运行水平。

③优化性

实现资产规划、建设、运行维护等周期环节的优化，合理地安排设备的运行与检修，提高资产利用效率，有效降低维护和投资成本，减少电网损耗。

④兼容性

电网能够同时适应集中发电与分散发电模式，实现与负荷侧的交互，支持风电、光伏等可再生能源的接入，扩大系统运行调节的可选资源范围，满足电网与自然环境的和谐发展。

⑤集成性

通过不断的流程优化，信息整合，实现企业管理、生产管理、调度自动化与电力市场管理业务的集成，形成全面的辅助决策支持体系，支撑企业管理的规范化和精细化，不断提升电力企业的管理效率。

（2）智能电网应用环节与发展规划

中国式智能电网将是以特高压电网为主干网架，各级电网协调发展的坚强电网为基础的，利用先进的通信信息和控制技术，构建以信息化、数字化、自动化、互动化为特征的自主创新、国际领先的智能电网。其特征将包括在技术上实现信息化、数字化、自动化和互动化，同时在管理上实现集团化、集约化、精益化、标准化。中国智能电网的应用环节将主要包括发电、线路、变电、配电、用户、调度等环节。

①发电环节

发电环节主要是解决清洁能源发电的并网、运行控制和大容量储能设备。

预计到 2020 年电网接入风电超过 1 亿千瓦，光伏发电超过 2000 万千瓦，抽水蓄能达到 5000 万千瓦。同时推广应用 10 兆瓦级大容量储能设备。

②输电环节

输电方面主要是解决灵活交流输电技术（FACTS）以及特高压交直流输电技术等输电新技术的国产化问题

③变电环节

预计到 2015 年，新建 110（66）kV 及以上电压等级智能变电站超过 8000 座，变电容量超过 20 亿 kVA。2015 年，国网经营区域 110（66）kV 以上电压等级智能变电站占变电站总座数的 40%以上。

④配电环节

预计到 2015 年，电动汽车充电站建设达到 4000 个，到 2020 年达到 10000 个。配电环节主要解决我国配电网架薄弱、配电自动化普及率实用化低、分布式能源接入、储能和电动汽车普及问题。

⑤用电环节——智能电表

用户环节主要解决用户用电效率低、用户管理与服务标准规范体系不健全等问题。

⑥调度环节

该环节需要解决的问题有：大电网安全稳定运行、节能减排和资源的优化配置、新能源和可再生能源的接入控制等。

根据国家电网发展规划，中国式智能电网大致可以分为以下三个阶段：第一、2009—2010 规划试点阶段：重点开展坚强智能电网发展计划，制定技术和管理标准，开展关键技术和设备研制，开展各环节试点。第二、2011-2015 全面建设：将加快特高压电网和城乡配电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备实现重大突破和广泛运用。第三、2016—2020 引领提升阶

段：将全面建成统一的坚强智能电网，技术和设备达到世界先进水平。

多功能智能的电表是用户端智能化的基础。在国外，最后一英里是智能电网建设的重点，在国内，实现用户端数据双向通信和互动，智能电表也是必不可少的物理条件。用户端智能电表的数据采集将需要集中的数据采集器，未来集中的数据采集装置将形成坚强的底层数据网架，和智能电表共同构成智能电网实时通信的必要条件。

2、输配电及控制设备制造行业分析

（1）输配电及控制设备制造业介绍

从整个电力系统的构成来看，电能从发电厂（火电、水电及核电、风电等）到最终电力用户，中间要经过发电、变电、输电、配电和用电等环节，这些环节一起构成电力系统。从电力系统各设备的具体功能来划分，电力系统又可以分为一次系统和二次系统。其中一次系统包括能完成发电、输电和配电等任务的发电机、变压器、母线、输电线路、电抗器、电感器、电容器、开关设备、电线电缆等主设备，这些设备被称为“一次设备”；二次系统主要由各种继电保护装置、自动控制装置、自动化系统、监控系统及通信系统等组成，这些设备一般被称为“二次设备”。二次设备主要完成对一次设备的保护、控制、监测等任务，为电力系统安全可靠运行提供保障。

（2）输配电及控制制造行业国际主要发展趋势

经过近百年的发展，全球主要发达国家基本都已完成主体电网的搭建，未来的发展趋势将朝清洁能源发电、智能数字化输配电等为方向发展。在输电、变电、配电环节，智能电网是发展的主要方向，智能电网的建设主要解决电网系统稳定性、智能化、节能化的问题，未来电网将朝着更经济、更安全、更环保的方向发展，它不再像现有电网一样，单纯将生产出来的电力输送给用户，而是从生产电力、保障供给向交互、灵活和高效的模式转变。主要发达国家智能电网发展如下：

①美国

自 2003 年全国范围大停电造成巨大经济损失后，加大了对电网改造的进度，提出了智能电网的概念。美国智能电网致力于在其基础设施老化的背景下，建设安全可靠的现代化电网，并提高用电效率，降低用电成本。大约每隔两年提出一

个关于智能电网发展的报告，例如《Grid2030——电力的下一个 100 年的国家设想报告》、《智能电网系统报告》，都为智能电网这一涉及美国国家战略的问题提供了决策依据。《能源独立与安全法案》的出台，使智能电网发展又迈进了一大步。

在政策规划的指导下，美国能源部以现代电网活动计划（MGI）、北美同步相量计划为依托，加大对发展智能电网相关技术的投入。企业参与方面：摩托罗拉公司、美国电力公司、XcelEnergy 公司等多个企业积极参与发展智能电网行动，为智能电网发展注入活力。

②欧洲

由于欧洲传统石化、煤炭能源的短缺，欧洲在新能源发电，即风电、太阳能发电发展迅速。欧洲建立智能电网的初衷在于解决可再生能源并网发电，并减少输变电环节电力耗损，从而减少温室气体排放。

在欧盟智能电网发展战略框架的统一指导下，欧洲提出建立欧洲统一的超级智能电网的战略，并且，欧盟各个国家纷纷制定符合自己国家国情的智能电网发展战略。国家行动方面：从欧盟层面来看，主要包括一些研究资助机制和框架计划项目如第五框架计划 FP5（1998~2002）、第六框架计划 FP6（2002~2006）和正在进行中的第七框架计划 FP7（2007~2013）。欧盟各个国家也采取了一系列行动发展智能电网。企业参与方面：在欧盟智能电网发展规划和相关政策的引导下，各国电力相关部门也正积极地开展智能电网项目研究和试点实践建设活动。

总体而言，发达国家的电力设备需求将主要集中在新能源发电建设和智能电网建设上，这将拉动新能源电源设备、二次数字化设备的需求。

（3）我国输配电及控制制造行业特点和发展趋势

①行业特点

A、电力设备行业的制造水平直接影响到国家电力安全稳定性，我国自 90 年代开始电力设备国产化的进程，目前，国产化设备在电力设备行业中占有较大的份额；

B、我国电网建设起步晚，长期以来电力发展存在“重发轻供”问题，电网网

架薄弱，电力行业智能化水平不高，安全稳定性保障不够；

C、电力设备产品行业细分类别多，按电力系统过程分可以分为发电、输电、变电、配电环节产品；按产品具体分工又可以分为一次和二次设备；

D、电力设备行业的核心设备对技术水平要求高，掌握核心技术的企业相对较少。

②发展趋势

A、随着我国经济近 10 年高速增长，城市化进程不断加快，电力需求不断增高。加上我国区域广，电力资源分配不均匀，电网建设需求将持续增长，进一步拉动电力设备需求增长；

B、国家电网建设逐步朝智能化方向发展，国家电网 2009 年提出“坚强智能电网”的建设。坚强的智能电网的核心在于“坚强”（即稳定安全）和“智能”。坚强智能电网以坚强网架为基础，以通信信息平台为支撑，以智能控制为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节，覆盖所有电压等级，实现“电力流、信息流、业务流”的高度一体化融合，是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网；

C、数字化变电站建设全面起步。数字化变电站是智能电网变电环节的一个不可或缺的组成部分。我国智能电网经过 2009-2010 年计划和试点后期，正处于全面建设阶段。据国家电网发布的投资计划显示，到 2020 年智能电网的总投资规模将达到 40,000 亿元。数字化变电站将全面铺开，如南方电网 110kV 及以上数字化变电站覆盖率将达 60.00% 以上。数字化变电站作为智能电网建设的重要组成部分，“十二五”期间，国家电网将新建数字化变电站 5100 多座，改造 1000 多座。

D、国家电网、南方电网分别自 2011 年、2012 年开始采取集中化经营管理的发展战略，逐步开始采取集中招标、统一标准的模式。集中化招标打破了以往出现的省网公司采购地域性垄断问题，使得有核心技术、良好品牌的企业在顺利中标的前提下，拓展了业务覆盖面。行业将出现小规模的“洗牌”，核心企业市场份额占有率、毛利率等将进一步稳重提升。

3、行业周期性、季节性、区域性特征

(1) 周期性

行业本身和国民经济的发展匹配，进入本行业的壁垒较高，行业的市场份额基本稳定。公司所生产的产品为电力系统电源建设和电网建设的必备产品，目前我国的电力系统发展正处于一个成长期。因此，本公司所处的电力系统二次设备制造行业处于一个较长的景气周期。

(2) 季节性

我国电力系统项目建设有一定的周期性。项目的立项和审批一般在年初，设备交货、安装、调试、验收一般集中在下半年，公司货款回收一般也集中在下半年。所以下半年的收入要多于上半年，具有一定的季节性。

(3) 区域性

电力行业用户及设备制造商遍布全国各地，行业不存在区域性。

4、行业壁垒

(1) 准入壁垒

电力系统运行的稳定性和安全性至关重要，为了降低运行风险的同时满足电力系统运行的高标准要求，电力系统对此类设备制造商进行严格的资质审查，对公司的管理水平、研发水平、技术服务水平等有着非常高的要求。此外，公司的产品必须符合国家标准和行业标准，必须经过国家或行业权威检测机构的各种试验和测试，还需要有长时间的现场运行经验。

电力系统设备历次招标对资质审核、历史业绩、技术服务水平等有着严格的考核条件，并将考核结果作为中标的重要依据。

(2) 技术壁垒

公司产品以电力系统运行分析为基础，涉及的技术包括自能灭弧技术、自能与压气混合灭弧技术、真空技术在断路器设备的进一步应用、微机型继电保护控制的技术、现代通信技术、系统集成技术、机电一体化制造技术、现代计算机软件研发技术等。产品的稳定性和可靠性直接关系到电力系统安全运行，需要经过行业认定和长期现场运行的考验。同时，国家和行业标准的快速变迁要求企业必须有深厚的技术积累和先进技术的学习和创造能力。因而，该行业存在一定的技术壁垒。另外，对于电力设备制造企业而言，设备研发能力、工艺水平、创新能力

力是其立足于市场的保证。核心技术保证了电力产品的不可替代性，增加了产品附加值，也抑制了新企业进入该市场。

(3) 资金壁垒

面对技术不断进步以及行业竞争日趋激烈的现状，企业需要持续投入人力、财力和物力，进行新产品、新技术研究开发，才能应对日益激烈的市场竞争。随着生产规模的日益扩大，流动资金的规模和资金周转效率都将成为企业能否发展壮大的关键要素。

(4) 人才壁垒

市场的竞争最终是人才的竞争，具体体现为各种专门人员综合素质的竞争。企业的经营及发展，需要一批具有多年行业经验的经营管理人员，凭借敏锐的行业洞察力指导企业发展方向；需要一批熟练的生产工人与合格的专业技术及研发人员，从而保证产品的质量和新品种的研发；需要一批深入市场的销售人员，既要懂得产品性能，又要了解市场需求，维护好客户关系。人员综合素质的提高是一个需要长期积累的过程，构成了进入本行业的障碍。

(5) 品牌壁垒

电力系统输配电设备一般需要连续长时间带电运行数年，而电气、电子、通信等设备均有一定的寿命和更新换代周期。鉴于设备对电力系统安全运行的重要性，一旦设备运行出现问题，必须尽可能快速的解决，而公司所生产设备的专业性较强，必须由制造商提供现场服务。

国家电网、南方电网分别于 2011 年、2012 年开始采取集中化经营管理的发展战略，逐步采取集中招标、统一标准的模式。集中招标采购对企业的资质提出了更为严格的要求，使得有核心技术、良好品牌和优秀过往业绩的企业获得了更多的市场份额。

电线电缆企业需要通过各种形式拓展营销渠道，以良好的产品质量和企业诚信与客户建立中长期合作关系。对行业的新进入者而言，这种基于长期合作而形成的客户关系和品牌效应是其进入本行业的较大障碍。

4、行业基本风险

(1) 宏观经济波动的风险

电力行业作为国民经济基础产业，其运行状况、投资周期与国民经济联系密切。近期经济复苏预期，用电量全面回升，从而带动电力系统相关产业电气设备制造相关产业景气度进入回暖期。一旦国内宏观经济环境出现变动，电力相关设备行业的外部需求将受到影响。

(2) 市场竞争风险

我国工业输配电自动控制系统装置制造行业发展历史较短，依靠自身积累发展较慢，大部分企业规模较小，研发投入规模不大，导致我国工业自动控制系统装置制造厂商整体技术水平较低，研发能力较弱。在与国外诸如博世力士乐、赫思曼集团、川崎重工等规模庞大、研发实力雄厚的厂家竞争时，国内公司经常处于弱势地位。一旦国外公司加大开发、占领中国市场的投入和力度，国内厂商的生存环境将更为艰难，也将存在损失市场份额的潜在风险。

(3) 人力成本上升的风险

输配电自动控制系统装置制造行业属于知识密集型行业，对于高素质的研发、工程技术和管理人才的依赖程度很高。江苏是我国智能电网和输配电及控制设备制造行业技术研究领先的区域，行业高级人才相对集中，但人才的竞争也相对激烈。随着经济的发展、生活成本的上升、企业间对专业人才的争夺等因素的影响，输配电自动控制系统装置制造行业的人力成本存在大幅增加的风险。若人力成本上升，将对行业内企业的盈利产生较大的影响，进而影响行业的发展壮大。

(4) 政策风险

现阶段自动控制系统装置制造行业受多种国家产业政策的扶持，应用范围包括建材、矿山、能源、农业、房地产等行业。因此，若下游行业的政策发生不利变化，可能会给该行业的发展带来不利影响。

5、影响行业发展的重要因素

(1) 有利因素

①智能电网获国家政策支持

“十二五”规划中，智能电网是战略性新兴产业，为了促进智能电网发展，

国家最近几年先后出台了《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》、《国家科技支撑计划“十一五”发展纲要》等政策，大力扶植智能电网的发展。

近年来，随着国家电网建设投资规模的不断加大，我国电网的架构进一步显著。然而，2008年华中、华东、南方大部分地区的冰雪灾、2010年05月广东粤北、粤东、珠三角地区的暴雨等自然灾害，造成了很多省市的倒塔、断线事故，导致了电网大面积停电、限电，使得美国西部大停电、俄罗斯大停电事故在我国电网系统重演，智能电网建设上升到国家战略层面。

坚强智能电网建设成为“十二五”电网建设的主题。“十二五”期间智能电网、特高压和新能源建设将成为电力设备行业发展的三驾马车。国家电网的目标是到2020年建成以“三华”特高压同步电网为中心，东北特高压电网、西北750kV电网为送端，联结各大煤电基地、大水电基地、大核电基地、大可再生能源基地，各级电网协调发展的坚强智能电网。

②电力工业发展带动市场需求

电力需求和国民经济发展是同步的。近年来，我国GDP保持稳定快速增长，电力工业也持续快速增长。电源建设快速稳步推进，而随着国家的坚强智能电网战略、新能源战略逐步推进，未来智能电网及核电、风电、光伏发电等新能源发电大面积推广，将为电力系统二次设备制造业带来更广阔的市场空间。

③其他下游行业运用的市场机遇

随着我国城市化进程以及铁路电气化建设的加快，轨道交通建设投资在未来几年将保持高速增长，进而带动电力系统二次设备在轨道交通领域的收入的增长。根据《中长期铁路网规划》，到2020年中国铁路营业里程将达到12万公里，其中，电气化铁路比例将达到60.00%。若按照电力监控级牵引供电测控保护设备投资在干线铁路电气化建设总投资的2%比例计算，则每年与电力自动化系统有关的投资额有50.00亿元左右。同时，石化、煤炭和冶金等行业的发展也将为电力设备的生产商带来新的市场空间。

“十一五”后国家电网建设和改造投资额度增长保持在每年13%左右，此外，众多配电工程、输电工程及城市配电安全改造项目等，建立坚强智能电网，国家

和地方电力部门逐步加大电网投资建设力度，给行业带来巨大、稳定的市场发展机遇。

（2）不利因素

①经济周期性波动和电力行业投资波动的影响

输配电及控制设备制造业与国民经济增长相关性较强，受社会固定资产投资影响较大，与下游电力企业、电网公司的固定资产投资、产能扩张情况密切相关。

如果经济增长速度放慢，社会固定资产投资增速减缓，电力企业和电网公司减少设备采购，本行业将面临市场需求下降、收入下降的风险。目前我国经济处于稳健上升阶段，电力行业整体较为景气，未来几年内出现大幅下降的概率很低，但经济周期性波动和电力行业投资波动，仍对本行业企业的投资决策、生产计划、市场营销产生了一定影响。

②电力行业客户主要为国家电力系统及企业

公司所处行业的绝大部分客户来自国家电网公司、南方电网公司和各大发电集团公司及其所属发电厂，对电力系统客户存在一定依赖。公司的产品在其他行业如轨道交通、冶金、石化等其他行业也有所应用，但仍需大力拓展。

③高级复合型人才缺乏

公司所生产的产品属于复合型技术产品，涉及到电力系统、计算机和电气制造等多个技术领域，具体技术包括：微处理器技术、嵌入式技术、电力系统故障分析技术等高科技技术。因而，高端行业人才不仅需要熟悉变、配电技术，自动化技术、网络技术、电力继电保护控制技术等，还需要掌握各种电力设备的集成技术，同时需要具备整体方案设计能力和项目管理能力。产品特点决定了这一行需要较多的技术与管理兼备的复合型人才。目前这类人才紧缺，现有的人才储备难以满足市场快速发展的需要，由此形成的人才瓶颈可能制约产业发展。

（三）市场规模

1、输配电及控制设备制造行业产销规模总体状况

根据国家统计局、同花顺统计，2008-2013年，我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值分别为6,517.29亿元、7,328.94亿元、8,105.27亿元、10,754.18亿元、14,245.37亿元和16,873.22亿元，整个行业呈现稳步增长态势，我国输配电及控制设备行业规模以上企业2008-2013年产值情况如下：

单位：亿元



数据来源：同花顺 iFind

2、市场需求情况：

近年来，国民经济持续健康、快速发展，我国的电力需求也快速增长。随着国家对电源建设及电网建设投入的不断增大，电力设备的市场需求也将持续增长。在“十二五”期间，我国在智能电网、数字化变电站和特高压领域加大投入，输配电及控制制造行业也将迎来重大发展机遇。

①电网建设投资情况

经济发展需要电力作为保障，电力是推动经济社会发展的关键因素之一。国家的发展离不开可靠的电网保障。可以说，拥有一个容量充足、结构合理、调度灵活、安全可靠的现代化大电网，是一个国家综合实力的体现之一。近年来，经济保持强劲增长的势头，对电力需求日趋扩大。

目前，我国电网的绝对规模已经超过美国，跃居世界首位。但是长期以来，

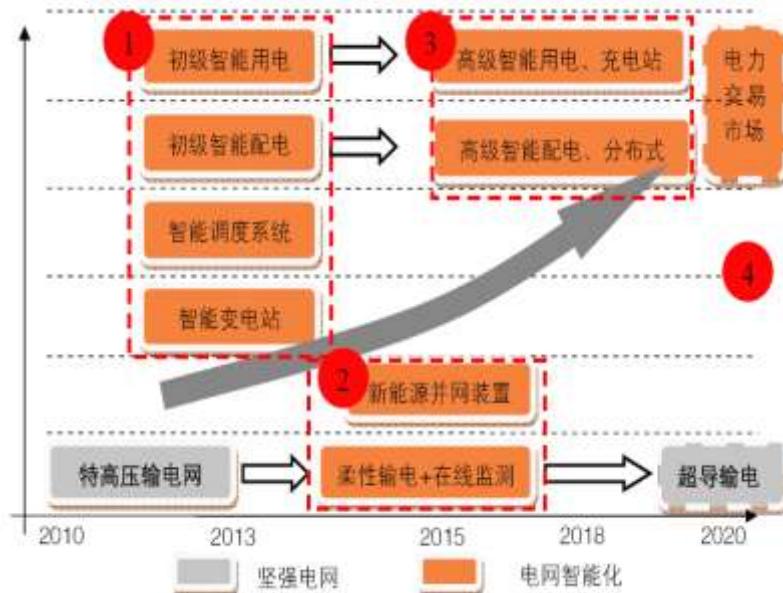
我国电力工业的发展“重发、轻供、不管用”，使得电网建设的投入严重不足。据中电联统计，我国电网建设的累计投资占电力建设的比例仅在30%左右，远低于发达国家50%以上的水平，电网发展严重滞后于电源发展。

中国式智能电网建设已于2009年下半年拉开序幕，目前正处在试点阶段。从实施情况来看，初期智能电网建设主要体现在用电信息采集系统的铺开以及智能化、新能源并网技术的部分应用、数字化变电站的全面推进等方面。

预计到2020年，国家电网将全面建成坚强智能电网，形成“五纵六横”的特高压骨干网架，实现电网的实时状态监测和智能调度控制，形成覆盖我国26省份的电动汽车充换电服务网络。未来5年计划投资2500亿美元，建设联接我国大型能源基地和主要用电负荷中心的“三纵三横”结构的特高压骨干网架，新建电动汽车充换电站2950多座和充电桩54万个，安装智能电表2.3亿只。到2015年覆盖我国88%国土面积的国家电网能够支撑9000万千瓦风电和800万千瓦太阳能发电的接入和消纳，保障80万辆电动汽车的应用，基本建成坚强智能电网。

“坚强”和“智能”是现代电网不可或缺的两大特征。“坚强”是指电网的结构合理、运行安全，具有强大的资源配置能力和抵御风险能力。2010-2020年，坚强智能电网建设将拉动数万亿的投资，预计将带来近8400亿元的智能电网设备需求。

坚强智能电网2010-2020年建设节奏预测如下：



电网智能化各环节投资预测如下：

单位：亿元

年份	通信信息	用电	配电	调度	输电	变电	发电
2009-2010	105.4	100.6	55.9	32.7	22.5	17.1	6.5
2011-2015	245.0	579.3	379.8	61.3	91.0	365.8	28.0
2016-2020	220.5	505.8	455.0	50.8	126.0	365.8	26.3

数据来源：国家电网

2006 年以来，国家对电网建设的投资不断加大。据国家电网相关数据显示，电网投资额从 2006 年的 2105 亿元增加至 2009 年的 3898 亿元。2009 年至 2011 年受全球经济下滑影响，特高压被推迟，加之智能电网处于规划试点期，电力行业整体投资在 2009 年达到高峰后，出现一定程度的下滑。但是随着智能电网进入全面建设期（2011-2015），经济形势走稳，电网投资将持续增长。近年来电网建设投入情况如下：

根据中电联定期更新数据，“十一五”期间国家电网用于电网投资的额度仅为 1.5 万亿元。“十二五”期间我国电网总投资额将达到 3.05 万亿元。而电网投资的增加势必带动一次设备、二次设备的需求。上述设备在电网建设投资中各占 10%，因此在“十二五”期间，电力二次设备行业每年至少将有 610 亿元的市场需求。国家对电网建设的投入不断加大，将为电力系统二次设备制造商提供更广阔的发展空间。

②智能电网进入全面建设期

智能电网领域已经被多个国家提升至国家战略的高度，智能电网的建设将是中国未来十年发展的主要方向。中国式智能电网是以特高压电网为骨干网架、各电压等级电网协调发展的坚强电网基础，将现代先进的传感测量技术、通讯技术、信息技术、计算机技术和控制技术与物理电网高度集成而形成的新型电网。其特征将包括在技术上实现信息化、数字化、自动化和互动化，同时在管理上实现集团化、集约化、精益化、标准化。

根据国家电网发布的《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》，2009 至 2010 年期间为智能电网的准备期。期间为智能电网的准备期。在此期间，国家电网一共启动了第一批 9 个和第二批 12 个试点项目工程，包含智能电网的各个环节。“十二五”期间，2011 年至 2015 年为智能电网全面建设阶段，预计投资 2 万亿元，其中特高压电网投资 3000 亿元。将加快特高压电网和城乡配套电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备实现重大突破和广泛应用。在输变电环节中，继电保护和自动化设备将作为建设智能电网的重要环节。

③智能变电站大规模推广开始起步

智能化变电站作为智能电网建设的一个环节，与传统变电站相比，主要区别在于设备智能化和二次设备网络化，具有变电设备的智能监控、供电安全的在线预警、薄弱环节的自动识别等功能。

智能变电站分为设备层、系统层。设备层主要由高压设备、智能组件和智能设备构成，实现变电站测量、控制、保护、检测、计量等传统变电站过程层和间隔层的功能。系统层按照变电站和电网安全稳定运行要求，控制各设备层协同完成多个应用功能。关键设备主要有统一信息平台、时间同步、基于共享信息的继电保护、故障定位、五防、数据和事件记录、电能质量、分布式发电支持、微网和可重构、集控等基础和高级应用功能。

（四）行业竞争格局

1、行业竞争格局

输配电设备行业是专业性很强的行业，技术的不断更新和升级对输配电行业影响很大。与国外优秀企业相比，国内大多数企业在研发方面投入相对不足，尤其是在超高压、特高压领域，产品关键技术与国外先进技术存在较大的差距。

输配电设备行业本身的产业集中度较低，全国年销售收入 500 万元以上的输配电生产制造企业就有 5000 多家，市场竞争激烈。中低压配电产品的生产企业众多，高压、超高压、特高压设备生产企业数量较少，其利润率则较中低压配电

产品生产企业为高。

输配电设备行业中，一次设备的市场容量较大，行业周期较长。一次设备行业中低端（非高压）产品技术含量低，市场竞争加剧，毛利率不断走低。二次设备主要用于对一次设备的控制、监测和保护，科技含量相对较高，发展较为稳定。

2、公司所处行业地位

江苏国网自控科技股份有限公司是最早致力于智能电网系统研发制造高科技企业之一。作为江苏省民营科技企业、昆山市科技研发机构、双软企业，公司已通过 ISO9001：2008 质量体系认证，是国家智能断路器标准委员会起草单位之一。

针对国家电网的运行现状，国网自控联合重点高校电子科技大学、辽宁工程技术大学，以前瞻的设计理念，大量的可靠试验，开发了一系列功能全面性能稳定的新一代智能产品，为智能电网的发展建设提供完美的解决方案。

主要竞争对手市场占有率情况如下所示：

序号	公司名称	产品主要应用领域	市场占有情况	
			主要市场区域	2013年营业收入情况(万元)
1	珠海万力达电气股份有限公司	厂矿企业、电力行业等	华南地区、华中地区	13,176.86
2	厦门红相电力设备股份有限公司	电力行业	西南地区、华南地区	24,209.45
3	江苏金智科技股份有限公司	电力行业	华东地区、华北地区	78,814.19
4	广东雅达电子股份有限公司	通信、轨道交通、电力、石化、冶金等	华南地区、华东地区	15,738.75

3、主要竞争对手

(1)、珠海万力达电气股份有限公司（股票代码：002180）

珠海万力达电气股份有限公司主营业务为研制、生产、销售继电保护装置、自动装置、变电站综合自动化系统、配电网自动化系统，是国内专业生产继电保护、自动装置和变电站综合自动化系统骨干企业，也是国内该领域技术主要推动

者之一。

(2)、厦门红相电力设备股份有限公司（拟上市公司）

厦门红相电力设备股份有限公司主要从事电力设备状态检测、监测产品和电能表的研发、生产和销售，并提供相关技术服务。主要产品包括电力设备状态检测、监测产品和电能表两大类。产品广泛应用于发电、输电、变电、配电及用电各个环节。客户以国家电网公司和南方电网公司及其下属成员企业为主，同时还包括发电企业、电气化铁路、石油、化工、冶金等具有内部电网管理需求的企业。

(3)、广东雅达电子股份有限公司（股票代码：430556）

广东雅达电子股份有限公司业务定位于智能电力监控系统的产业链“元器件-系统组件-监控系统”，主要业务是电力监控系统组件产品的研发、生产与销售及电力监控系统集成，为客户提供智能电力监控组件产品和系统整体解决方案。目前，产品已广泛应用于电力、通信、轨道交通、石油化工、煤炭、冶金、建筑、市政等行业和领域的监测和自动控制。

(4)、江苏金智科技股份有限公司（股票代码：002090）

江苏金智科技股份有限公司主要从事电力自动化产品研发、生产、销售和服务，主要产品包括发电厂电气自动化装置及系统、变电站综合自动化装置及系统、水电站综合自动化装置及系统等。其自主知识产权的电气自动化装置及系统率先在国内 300MW、600MW 火电机组上得到应用，确立了领先优势。该系统中的系列电气自动化装置和监控系统目前国内占有率第一，在火电厂自动化市场总体占有率达到 40%以上。

（以上介绍来源于公司招股说明书以及其相关企业网站信息整理）

4、公司竞争优势与劣势

(1) 竞争优势

①研发实力优势

近年来公司着重发展和培养研发团队及相关技术人员，截至 2014 年 07 月 17 日研发部门及技术工程部门人数占全公司人数 31.71%，且具有“高学历”与

“年轻化”的特点，能针对众多行业用户的要求，灵活提供从设计、施工、调试等一条龙的产品和技术支持服务。公司未来将在江苏建设研发基地，不断增加产品类型，进一步提高研发力量。

②完整的渠道网络优势

公司是上海一电等国内自动化行业知名企业的战略合作伙伴。公司拥有较完善的销售网络，目前公司拥有负责销售的专门部门。客户所属行业分布广泛，公司不存在对单个客户或特定行业客户的重大依赖，这有利于公司持续稳定地发展。

长江三角洲经济持续快速发展，以及国家政策的大力扶持，使该地区内的电网建设、城市建设、船舶制造业、汽车工业、石油化工等基础产业迅速发展，形成持续旺盛的电线电缆市场需求。公司位于长江三角洲的核心城市之一昆山，具有十分便利的交通地理优势。

公司自成立至今一直着力于长三角地区市场开拓，同时也着力于河南、珠海、成都等其他地方市场，加之公司产品在品质、销售网络、成本、售后服务等方面具有比较优势，因此公司产品在长三角市场以及其他地方市场享有较高的美誉度和市场占有率。

③稳定的客户资源优势

公司设立至今，已在华东、华中、华南等区域已拥有一批稳定的客户群体，与客户及供应商具有稳定的业务合作基础，并建立了良好的信誉和合作关系。公司销售总监拥有多年的销售经验，已为公司带来相对稳定的客户群，同时公司在销售团队建设上也不断扎实。

(2) 竞争劣势

①公司规模偏小

由于公司成立时间较短，虽然公司目前的销售收入不断上涨，但是与国内领先的企业相比，公司资产规模较小，主要依靠自有资金积累和股东增资扩大经营，发展能力和速度目前都在一定程度上受到限制。

②融资渠道单一

公司的融资渠道单一，技术改造、新产品开发以及市场开拓所需资金主要依靠企业自身积累和银行贷款，资金相对不足制约了公司规模进一步扩大。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

1、股东大会建立情况

2014年04月26日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》。《公司章程》、《股东大会议事规则》对股东大会的职权、召开程序、表决方式进行了明确规定。

2、股东大会的职权

股东大会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。

公司严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，其通知事项、时间、议题、回避及表决等事项均合法有效。

股东大会依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对公司发行债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程。

3、股东大会运行情况

自成立以来，公司股东大会对公司经营方针、《公司章程》修改、董事和监事任免、利润分配、公司主要规章制度的制定、对外投资、关联交易等需要股东大会表决的事项进行了审议并作出了有效决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会的建立健全及运行情况

1、董事会建立情况

公司设立董事会，对股东大会负责，董事会是公司的经营决策机构，行使法律法规以及《公司章程》规定的职权。公司现任董事 5 名。董事会人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。董事会成员的简历详见“第一节公司基本情况 六、公司董事、监事及高级管理人员情况（一）董事会成员”。

2、董事会的职权

2014 年 04 月 26 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，审议通过《董事会议事规则》。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。《董事会议事规则》符合《公司法》、《证券法》等法律法规的要求。

根据《公司章程》和《董事会议事规则》，公司董事会依法行使下列职权：

- (1) 负责召集股东大会会议，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (7) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；
- (9) 决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

(10) 制订公司的基本管理制度。

3、董事会运行情况

设立以来，公司董事会除审议日常事项外，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司治理制度的制定等重大事宜作出有效决议。

（三）监事会的建立健全及运行情况

1、监事会建立情况

公司设监事会，向股东大会负责。公司监事会代表全体股东对公司的经营管理活动以及董事会、经营管理层实施监督。公司现任监事 3 名，其中 1 名职工代表监事。监事会人员及构成符合国家法律、法规和《公司章程》的规定。监事会成员的简历详见“第一节公司基本情况 六、公司董事、监事及高级管理人员情况（二）监事会成员”。

2、监事会的权限

2014 年 04 月 26 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，审议通过《监事会议事规则》。《公司章程》及《监事会议事规则》对监事会的职权、召开方式与条件、表决方式等做了明确规定。《监事会议事规则》符合《公司法》、《证券法》等法律法规。

根据《公司章程》和《监事会议事规则》公司监事会依法行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (4) 提议召开临时股东大会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；
- (5) 向股东大会会议提出提案；
- (6) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起

诉讼。

3、监事会运行情况

设立以来，公司监事会除审议日常事项外，依法行使检查公司的财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等职权。

（四）三会机构及其人员履行职责的情况

公司组织机构健全、清晰，设置充分体现分工明确，相互制约的治理原则。相关人员均符合国家法律、法规和《公司章程》的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责。

公司股东大会、董事会、监事会正常发挥作用。股东大会、董事会、监事会和高级管理人员的职责及制衡机制有效运作。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规范性文件的要求，建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书工作规则》、《总经理工作细则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《信息披露办法》、《投资者关系管理制度》等重要制度，构建起了相对比较完备的公司治理机制。

公司注重保护股东知情权、参与权、质询权和表决权，切实在制度层面保障股东尤其是中小股东相应的权利：

1、《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开、审议程序及表决程序等做了明确的规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利。

2、公司建立投资者关系管理制度，制定了专门的《投资者关系管理制度》。细化了投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项。

3、《公司章程》依据《公司法》的规定，就公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时的解决机制做了明确的规定。

4、公司在三会议事规则中建立了明确的关联股东及董事回避制度，并制定了专门的《关联交易管理办法》，对公司关联交易的程序及内容作了详尽的规定，确保了公司能在关联交易方面独立于控股股东规范运行。

5、公司已根据实际情况和管理需要，建立健全了内部控制、财务管理相关的制度，所建立的内部控制制度贯穿于公司经营活动的各层面和各环节并有效实施。

公司董事会认为：公司现有的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司建立了较为完善的投资者关系管理制度和内部管理制度；公司目前治理机制执行情况良好。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在违法违规及受处罚的情况

公司及控股股东、实际控制人严格遵守国家法律、法规的规定，最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章等受到刑事、民事、行政处罚，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或者仲裁的情形。

四、公司独立性

公司自设立以来，建立健全了法人治理结构。在业务、资产、人员、财务、机构等方面具有完全的独立性，并拥有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

(一) 公司业务独立

公司具有完整的研发、采购、生产、销售业务流程，并拥有独立的供应、销售部门和渠道。公司具有直接面向市场的独立经营能力。公司独立获取业务收入和利润，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

（二）公司资产独立

公司对与生产经营有关的房屋、机器设备、软件著作权等资产均合法拥有所有权或使用权。

公司股东投入公司的资产足额到位，公司与股东之间的资产界定清晰，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，公司不存在为股东及其控制的企业提供担保的情况。

（三）公司人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及公司内部的有关规定选举和聘任产生，不存在控股股东和实际控制人越权任命的情形。

公司高级管理人员均专公司在公司工作并领取薪酬，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领取报酬。

（四）公司财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备专职财务人员，独立开展财务工作，独立进行财务决策。

公司拥有独立的银行账号，不存在与控股股东或其他单位共用银行账户的情况。

公司依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的情况。

（五）公司机构独立

根据经营发展的需要，公司建立了适应其发展需要的组织机构，独立行使管理职权。公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为公司最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，并设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体。

公司具有独立的生产经营和办公机构，完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其实际控制的其他企业的 情况

除投资本公司之外，公司的实际控制人对外投资设立了河南轩朗商贸有限公司。公司的具体详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）公司控股股东和实际控制人基本情况”部分。

目前，公司控股股东、实际控制人及其直系亲属控制下的其他企业实际从事的主营业务与公司主营业务不相同或相似。公司不存在同业竞争情况。

（二）公司控股股东、实际控制人对避免同业竞争所作的承诺

为有效避免发生同业竞争情况，公司实际控制人周海涛、张茜已出具《避免同业竞争承诺函》：

“为促进江苏国网自控科技股份有限公司（以下简称“国网自控”或“拟挂牌公司”）持续健康发展，本人作为国网自控的实际控制人，为避免本人及本人所控制的其他公司在生产经营活动中损害国网自控的利益，根据有关法律法规的规定，本人就避免同业竞争问题，向拟挂牌公司承诺如下：

1、本人目前没有、将来也不直接或间接从事与拟挂牌公司及其控股或实际控制的子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给拟挂牌公司造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对于本人直接和间接控制/控股的其他企业，本人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及本人在该等企业中的控股/控制地位，保证该等企业履行本承诺函中与本人相同的义务，保证该等企业不与拟挂牌公司进行同业竞争，本人并愿意对违反上述承诺而给拟挂牌公司造成的经济

损失承担全部连带的赔偿责任。

3、在本人及本人所控制的其他公司与拟挂牌公司存在关联关系期间或本人构成拟挂牌公司的控股股东期间，本承诺函对本人持续有效。”

六、公司最近两年内资金占用及担保情形

（一）资金占用情况

2013 年及以前，公司未形成有效的关联交易管理规范体系，公司关联方周海涛及陈建强因业务需要与公司存在资金拆借情形。2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额情况为：

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额	比例（%）
周海涛	2,730,000.00	73.19		
陈建强	1,000,000.00	26.81		
合计	3,730,000.00	100.00		

其中，关联方周海涛、陈建强借款 3,700,000.00 元、另外 3 万元作为备用金借给公司实际控制人周海涛作为公司业务拓展费的日常借支。

上述借款的形成情况为：

1、2013 年 7 月 11 日，陈建强与公司签订借款协议，向公司借款 300 万元。该笔款项用于股东江苏森源电气股份有限公司短期周转。鉴于该笔款项为股东短期周转需要而进行的拆借，时间较短。因此，双方签订借款协议时约定公司不收取任何利息。

2、2013 年 7 月 11 日，周海涛与公司签订借款协议，向公司借款 300 万元。该笔款项用于股东河南迈特电气有限公司短期周转。鉴于该笔款项为股东短期周转需要而进行的拆借，时间较短。因此，双方签订借款协议时约定公司不收取任何利息。

3、公司于 2013 年 07 月 11 日召开 2013 年临时股东大会决议，股东一致同

意《关于周海涛、陈建强向公司借款的议案》。

4、2013年11月、2014年03月，陈建强分别偿还200万元及100万元。2013年12月18日、2014年1月14日、2014年02月13日、2014年03月19日、2014年03月20日，周海涛分别偿还30万元、30万元、40万元、100万元及100万元。

据上，截至2014年03月31日，上述关联方资金拆借已全额还清。

公司关联方周海涛及陈建强与公司存在资金拆借情形构成对公司资金的占用。公司对上述资金占用未收取任何资金占用费。若公司按照同期金融机构人民币贷款基准利率收取资金占用费，则具体费用收取情况应为：

(1) 向周海涛收取的资金占用费=

$$300,000*5.6\%/12*6+300,000*6.0\%/12*7+400,000*6.0\%/12*8+2,000,000*6.0\%/12*9=8,400+10,500+16,000+90,000=124,900 \text{ 元}$$

(2) 向陈建强收取的资金占用费=

$$2,000,000*5.6\%/12*5+1,000,000*6.0\%/12*9=46,666.67+45,000=91,666.67 \text{ 元}$$

综上所述两项费用合计，公司将收取资金占用费为216,566.67元。收取资金占用费对公司本年度财务状况产生一定的影响，会增加营业外收入216,566.67元。

由于发生上述关联交易之时，公司治理结构和内控制度还未进行严格规范，还未制定相应的关联交易管理办法，存在关联交易决策程序不规范的问题。公司于2014年04月26日召开第二次临时股东大会审议通过了最新《关联交易管理制度》，就关联人与关联交易、关联交易的决策程序等做出了明确规定。公司今后可能发生的关联交易将严格按照相关制度进行。

公司实际控制人周海涛、张茜已出具承诺：

- “1、在本次挂牌完成后，不会滥用权力，占用国网自控及其子公司资金。
- 2、在本次挂牌完成后，不会通过担保、关联交易等方式损害国网自控及其子公司利益。
- 3、在本次挂牌完成后，将尽量避免与国网自控及其子公司之间的关联交易，如发生关联交易，也将本着公平、公允的原则处理与国网自控及其子公司之间的关联交易，并保证国网自控及其子公司按照法律、法规、章程和相关制度的规定，履行一切必要的程序。

本承诺在本人为国网自控实际控制人期间持续有效。

本人作为国网自控的实际控制人，将严格履行上述承诺，如违反上述承诺将及时纠正，并赔偿给国网自控造成的损失。”

鉴于周海涛、陈坚强已经规范借款，上述资金占用行为不会对公造成持续损害，对本次挂牌不构成重大不利影响。

（二）担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司最近两年内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

七、董事、监事、高级管理人员的情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其亲属持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属直接或者间接持有公司股份的情况如下：

姓名	直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	合计持股 (万股)	合计持 股 比例 (%)	公司 担任职务

周海涛 ^{注1}	-	450.00	450.00	37.50	董事长、总经理
张茜 ^{注2}	-	300.00	300.00	25.00	-
陈建强 ^{注3}	-	216.00	216.00	18.00	董事
罗吉泽	-	-	-	-	董事、销售经理
姜万东	-	-	-	-	董事、技术总监
蔡乐俏 ^{注4}	-	72.00	72.00	6.00	董事
蔡建俏 ^{注5}	-	72.00	72.00	6.00	-
沈克明	-	-	-	-	职工代表监事、 工程技术部经理
胡克东 ^{注6}	-	-	-	-	监事
倪海洪	-	-	-	-	监事会主席
张敏	-	-	-	-	财务总监兼董 事会秘书
合计	-	1,110.00	1,110.00	92.5	-

注 1：周海涛通过河南轩朗间接持有国网自控 37.50% 的股份。

注 2：张茜通过河南轩朗间接持有国网自控 25.00% 的股份，周海涛与张茜为夫妇关系，两人合计持有国网自控 62.50% 的股份。

注 3：陈建强通过江苏森源间接持有国网自控 18.00% 的股份。

注 4：蔡乐俏通过江苏森源间接持有国网自控 6.00% 的股份。

注 5：蔡建俏通过江苏森源间接持有国网自控 6.00% 的股份。蔡乐俏与蔡建俏是兄弟关系，两人为陈建强配偶的兄弟。

注 6：公司监事胡克东为董事蔡乐俏配偶的兄弟。

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	公司职位	对外兼职单位名称	对外兼职单位任职	兼职单位与本公司关系
周海涛 ^{注1}	董事长、总经理	河南轩朗商贸有限公司	执行董事、总经理	控股股东
		恒瑞宝电工设备（北京）有限公司	监事	关联方
陈建强	董事	江苏森源电气股份有限公司	董事长、总经理	股东
蔡乐俏	董事	江苏森源电气股份有限公司	副总经理	股东
		江苏森源重工有限公司 ^{注2}	监事	股东控股子公司
倪海洪	监事会主席	江苏森源电气股份有限公司	职工监事	股东
胡克东	监事	江苏森源电气股份有限公司	监事	股东

注 1：周海涛曾持有珠海众成 20 万元的出资，已于 2013 年 12 月 18 日转让。报告期内，周海涛曾担任珠海众成执行董事职务。截至本公开转让说明书签署日止，周海涛未持有珠海众成股权，且经珠海众成股东会同意，已辞去珠海众成执行董事职务。

珠海众成成立于 2012 年 07 月 05 日，注册号为 440400000347092，注册资本为 300.00 万元人民币，住所为珠海市唐家湾镇科技一路 12 号办公楼 2 楼 203 室，法定代表人为黄涛，经营范围为项目投资；商业的批发、零售（不含许可经营项目）；社会经济信息咨询（不含许可经营项目）。公司的股权结构为：庞华出资 70.00 万元，黄涛出资 105.00 万元，王鸿魁出资 125.00 万元。

另外，周海涛在报告期内曾担任广东布瑞克开关有限公司董事。截至本公开转让说明书签署日止，周海涛未持有广东布瑞克股权。且经广东布瑞克股东会同意，周海涛现已辞去广东布瑞克董事职务。

广东布瑞克成立于 2012 年 09 月 20 日，注册号为 440400000356296，注册资本为 1,000.00 万元人民币，住所为珠海市唐家湾镇金星路 9 号 1 号厂房一楼 A 区、二楼 C 区，法定代表人为林涛，经营范围为生产、销售：高压电路开关、保护电器装置；高压熔断器；高压自动断路器；隔离开关及断续开关；高压开关、保护或连接用组合装置；其他高压电路开关、保护电器装置；高压电力控制或电力分配装置。公司的股权结构为：珠海众成投资有限公司持股 30.00%，珠海万力达电气股份有限公司持股 70.00%。

同时，公司实际控制人周海涛担任恒瑞宝电工设备（北京）有限公司的监事。恒瑞宝电工设备为公司实际控制人张茜妹妹张丽设立的一人有限责任公司，公司设立于 2009 年 11 月 20 日，注册号为 220101000001971，注册资本为 500 万元，住所为北京市朝阳区新源西里甲 29 号 1 号楼 5 层 502，法定代表人为张丽，经营范围为销售机械设备、电子产品、五金交电、仪器仪表、化工产品（不含危险化学品）；技术推广服务；计算机系统服务；公共软件服务。

注 2：江苏森源重工有限公司是公司股东江苏森源电气股份有限公司的控股子公司。江苏森源持有森源重工 99.00% 的股权，陈建强持有森源重工 1.00% 的股权。

森源重工成立于 2011 年 11 月 21 日，注册号为 320583000494816，注册资本为 6,000.00 万元人民币，住所为巴城镇石牌立基路西侧，法定代表人为茆良阳，经营范围为许可经营项目：无。一般经营项目：智能式变压器、超高压电器开关及配套件、工程机械配套件、节能汽车充电装置及配件、防爆电器、建筑机械的研发、生产、销售。

八、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

（一）董事最近两年的变动情况

公司设立时，董事会由 5 名董事组成，分别为周海涛、陈建强、罗吉泽、杨锋、赵秀荣。其中，陈建强担任公司董事长。

2013 年 11 月 06 日，公司召开董事会，会议决议免去陈建强公司董事长职务，并选举周海涛为公司董事长。

2014 年 04 月 10 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，大会决议免去杨锋、赵秀荣董事职务，选举姜万东、蔡乐俏为公司董事。（杨锋辞去董事后，仍担任公司销售经理一职。）

2014 年 8 月 1 日，公司召开第一届董事会第五次会议，因第一届董事会任期即将届满，故本次会议提名周海涛、姜万东、陈建强、蔡乐俏、罗吉泽为公司第二届董事会董事候选人。

2014 年 8 月 15 日，公司召开 2014 年第四次临时股东大会，会议选举周海涛、姜万东、陈建强、蔡乐俏、罗吉泽为公司第二届董事会董事。

2014年8月16日，公司召开第二届董事会第一次会议选举周海涛担任公司第二届董事会董事长。

（二）监事最近两年的变动情况

公司设立后，监事会由3名监事组成，分别为迟玉国、张韶峰及沈克明。其中，迟玉国为公司监事会主席，沈克明为职工代表监事。

2014年04月10日，公司召开2014年第一次临时股东大会，大会决议免去迟玉国、张韶峰监事职务，选举胡克东、倪海洪为公司监事。（迟玉国辞去公司监事后，担任公司销售总监一职。）

2014年04月10日，公司召开第一届监事会2014年第二次会议，会议选举倪海洪为公司监事会主席。

2014年8月1日，公司召开第一届监事会第四次会议，因第二届监事会任期即将届满，故本次会议提名胡克东、倪海洪为公司第二届监事会监事。

2014年8月15日，公司召开2014年第四次临时股东大会，会议选举胡克东、倪海洪为公司第二届监事会监事。

2014年8月15日，公司召开2014年职工代表大会，会议选举沈克明为公司职工代表监事。

2014年8月16日，公司召开第二届监事会第一次会议选举倪海洪担任公司第三届监事会监事会主席。

（三）高级管理人员最近两年的变动情况

公司设立时，高级管理人员为总经理陈建强，财务主管张敏。

2013年11月06日，公司召开董事会，会议决议免去陈建强总经理职务，并聘任周海涛为公司总经理。

2014年04月10日，公司召开第一届董事会2014年第二次会议，会议决议同意聘请张敏为公司财务总监兼董事会秘书。

2014年8月16日，公司召开第二届董事会第一次会议聘任周海涛为公司总经理、张敏为公司财务总监兼董事会秘书。

第四节 公司财务

本章财务数据及相关分析反映了江苏国网自控科技股份有限公司 2012 年度及 2013 年度及 2014 年 1-6 月的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司近两年及一期的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附属的财务报告。

一、公司财务报表

（一）资产负债表

1、资产负债表

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,571,884.47	625,168.36	722,783.31
交易性金融资产			
应收票据	953,000.00		
应收账款	320,372.50	2,050,765.00	
预付款项	1,318,694.00	50,450.45	179,011.80
应收利息			
其他应收款	440,152.52	3,878,814.26	115,260.12
存货	2,332,333.74	1,701,478.90	1,334,782.36
一年内到期的非流动资产			
流动资产合计	6,936,437.23	8,306,676.97	2,351,837.59
非流动资产：			
固定资产	487,461.38	521,966.56	651,281.18
长期待摊费用	98,892.98	85,977.58	59,170.01

递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计	586,354.36	607,944.14	710,451.19
资产总计	7,522,791.59	8,914,621.11	3,062,288.78

2、负债表和所有者权益表

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款			
应付票据			
应付账款	379,318.99	964,227.32	123,956.00
预收款项	1,379,550.00	78,200.00	62,000.00
应付职工薪酬	115,797.91	110,755.41	110,791.96
应交税费	-26,071.12	-41,882.90	-273,347.59
应付利息			
其他应付款	1,176.88	5,361.77	32.10
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,849,772.66	1,116,661.60	23,432.47
非流动负债：			
长期借款			
专项应付款			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	1,849,772.66	1,116,661.60	23,432.47
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	12,000,000.00	12,000,000.00	6,000,000.00
资本公积			
盈余公积			

未分配利润	-6,326,981.07	-4,202,040.49	-2,961,143.69
所有者权益合计	5,673,018.93	7,797,959.51	3,038,856.31
负债和所有者权益总计	7,522,791.59	8,914,621.11	3,062,288.78

(二) 利润表

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
其中: 营业收入	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
利息收入			
二、营业总成本			
其中: 营业成本	701,190.08	1,916,746.74	812,235.15
营业税金及附加			
销售费用	661,524.30	709,538.71	283,256.78
管理费用	1,716,621.31	1,755,177.55	1,807,133.69
财务费用	1,005.44	2,237.73	-1,704.54
资产减值损失	22,300.24	114,812.38	1,603.88
加: 公允价值变动收益			
投资收益			
三、营业利润	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
加: 营业外收入		60,000.00	10,023.00
减: 营业外支出			1,966.82
其中: 非流动资产处置损失			
四、利润总额	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
减: 所得税费用			
五、净利润	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
归属于母公司的净利润			
少数股东损益			

六、每股收益			
基本每股收益	-0.18	-0.15	-0.43
稀释每股收益	-0.18	-0.15	-0.43
七、综合收益总额	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72

(三) 现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,222,652.42	1,598,711.00	446,200.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,438,661.74	60,888.77	2,989,211.52
经营活动现金流入小计	6,661,314.16	1,659,599.77	3,435,411.52
购买商品、接受劳务支付的现金	3,304,399.11	1,201,300.36	1,530,195.31
支付给职工以及为职工支付的现金	776,361.04	1,610,386.86	1,224,855.17
支付的各项税费	442.30	11,934.66	87.90
支付其他与经营活动有关的现金	1,633,395.60	4,868,266.18	973,533.38
经营活动现金流出小计	5,714,598.05	7,691,888.06	3,728,671.76
经营活动产生的现金流量净额	946,716.11	-6,032,288.29	-293,260.24
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到现金			
取得投资收益所收到现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金			
收到的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		65,326.66	570,720.24

投资所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		65,326.66	570,720.24
投资活动产生的现金流量净额		-65,326.66	-570,720.24
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		6,000,000.00	
取得借款收到的现金			
收到的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		6,000,000.00	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金			
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额		6,000,000.00	
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	946,716.11	-97,614.95	-863,980.48
加：期初现金及现金等价物余额	625,168.36	722,783.31	1,586,763.79
六、期末现金及现金等价物余额	1,571,884.47	625,168.36	722,783.31

(四) 所有者权益变动表

1、2014年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	12,000,000.00				-4,202,040.49			7,797,959.51
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	12,000,000.00				-4,202,040.49			7,797,959.51
三、本年增减变动金额					-2,124,940.58			-2,124,940.58
（一）净利润					-2,124,940.58			-2,124,940.58
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					-2,124,940.58			-2,124,940.58
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他（2012年5月31日净资产折股）								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	12,000,000.00				-6,326,981.07			5,673,018.93

2、2013年度所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	6,000,000.00				-2,961,143.69			3,038,856.31
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	6,000,000.00				-2,961,143.69			3,038,856.31
三、本年增减变动金额	6,000,000.00				-1,240,896.80			4,759,103.20
（一）净利润					-1,240,896.80			-1,240,896.80
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					-1,240,896.80			-1,240,896.80
（三）所有者投入和减少资本	6,000,000.00							
1. 所有者投入资本	6,000,000.00							6,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他（2012年5月31日净资产折股）								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	12,000,000.00				-4,202,040.49			7,797,959.51

3、2012年度所有者权益变动表

单位：元

项目	所有者权益						少数股东权益	所有者权益 合计
	股本	资本公积	储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	6,000,000.00						-395,050.97	5,604,949.03
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	6,000,000.00						-395,050.97	5,604,949.03
三、本年增减变动金额							-2,566,092.72	-2,566,092.72
（一）净利润							-2,566,092.72	-2,566,092.72
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-2,566,092.72	-2,566,092.72
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本年年末余额	6,000,000.00						-2,961,143.69	3,038,856.31

二、审计意见

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的资产负债表、利润表及现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了[2014] 005965 号标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 02 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”)、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)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并范围

报告期内，公司无纳入合并报表范围内的子公司。

四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）收入确认

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。

2、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：

(1) 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。

(2) 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。

(二) 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（一般从购买日起，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。

(三) 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

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

(6) 公司持有至到期投资出售或重分类为可供出售金融资产

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产。但是，遇到下列情况可以除外：

出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近(如到期前3个月内)，且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响。

根据合同约定的偿付方式，企业已收回几乎所有初始本金。

出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

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：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（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：

- (3) 终止确认部分的账面价值；
- (4) 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订协议，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。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

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

6、金融资产(不含应收款项)减值准备计提

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

(1)可供出售金融资产的减值准备:

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,就认定其已发生减值,将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出,确认减值损失。

(2)持有至到期投资的减值准备:

对于持有至到期投资,有客观证据表明其发生了减值的,根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失;计提后如有证据表明其价值已恢复,原确认的减值损失可予以转回,记入当期损益,但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(四)应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的应收款项的确认标准:

应收款项余额 100 万以上的款项。其余应收款项为单项金额不重大；单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，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应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	应收款项
组合 2	特殊性质款项(如押金、关联方款项以及可收回风险较小的备用金等)
按组合计提坏账准备的计提方法:	
组合 1	应收账款按账龄分析法，其他应收款按账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法、余额百分比法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内 (含 1 年，下同)	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
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款项：

单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，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单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，再将其归入组合计提应收款项坏账准备。

(五) 存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料，在产品、自制半成品、库存商品、发出商品等。

2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按加权平均法计价。

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

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法；

(六) 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。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

2、固定资产折旧

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，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。

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。

利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

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（%）
机器设备	10	5.00	9.50
工器具及家具	5	5.00	19.00
运输工具	4	5.00	23.75
电子设备	3	5.00	31.67

3、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。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

- (1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。
- (2) 本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。
- (3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- (4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- (5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。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使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(七) 开发支出

1、划分公司内部研究开发项目的研发阶段和开发阶段具体标准

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

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

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

2、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：

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

(八) 预计负债

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计

数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

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

（九）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。

2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损所形成的暂时性差异。

(十一) 主要会计政策、会计估计的变更

报告期内无重大会计政策和会计估计变更。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标及分析

(一) 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产(元)	7,522,791.59	8,914,621.11	3,062,288.78
股东权益合计(元)	5,673,018.93	7,797,959.51	3,038,856.31
归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	5,662,765.33	7,797,959.51	3,038,856.31
每股净资产(元/股)	0.47	0.65	0.51
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	0.47	0.65	0.51
资产负债率(以母公司报表为基础)	24.59%	12.53%	0.77%
流动比率	3.75	7.44	100.37
速动比率	2.49	5.92	43.40
营业收入(元)	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
净利润(元)	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
扣除非经常性损益后的净利润(元)	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
毛利率(%)	28.28	40.06	-147.35
净资产收益率(%)	-31.72	-51.31	-54.40
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	-31.72	-51.31	-54.40
应收账款周转率	0.82	3.12	
存货周转率	0.35	2.11	0.48
基本每股收益(元/股)	-0.18	-0.15	-0.43
稀释每股收益(元/股)	-0.18	-0.15	-0.43
经营活动产生的现金流量净额(元)	946,716.11	-6,032,288.29	-293,260.24
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.08	-0.71	-0.05

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 2、净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 3、净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性净损益）÷加权平均净资产
- 4、每股收益=净利润÷普通股加权平均数
- 5、每股净资产=净资产÷期末股本数
- 6、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 7、流动比率=流动资产÷流动负债
- 8、速动比率=速动资产÷流动负债
- 9、应收账款周转率=营业收入÷期初应收账款
- 10、存货周转率=营业成本÷期初存货
- 11、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷普通股加权平均数

（二）最近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量的分析

1、盈利能力分析

盈利能力指标	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
净利润（元）	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90
毛利率	28.28%	40.06%	-147.35%
净资产收益率（%）	-31.72	-51.31	-54.40
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	-31.72	-51.31	-54.40
基本每股收益（元）	-0.18	-0.15	-0.43
扣除非经常性损益的基本每股收益（元）	-0.18	-0.15	-0.43
稀释每股收益（元）	-0.18	-0.15	-0.43
扣除非经常性损益的稀释每股收益（元）	-0.18	-0.15	-0.43

报告期内，公司营业收入规模逐步扩大，2013 年度营业收入大幅增长至 319.76 万元，较 2012 年度增长了 873.77%；2014 年 1-6 月营业收入为 97.77 万元，主要是 6 月份与新疆特变电工股份有限公司签订的价值 256 万的销售合同尚未履行完毕。公司成立于 2011 年 08 月 24 日，并自 2012 年起开展业务，随着日常经营步入正轨，业务规模逐渐扩大。同时，公司在报告期内不断增加人力和营

销方面的投入，销售人员人数从 2012 年末的 4 人增加至报告期末的 15 人左右，销售费用也随之提高。另外，公司在配电保护器的研发方面具备技术优势，受到客户的好评及市场信赖。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月公司综合毛利率水平分别为-147.35%、40.06%、28.28%。综合毛利率在报告期内存在大幅波动但总体上升。具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、报告期内的利润形成情况”。

报告期内，公司持续亏损，主要原因有：一方面，公司以科技创新为驱动的高新技术公司，研发投入高，随着公司自行研发的综合自动化电力产品 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列保护测控装置系统等产品的研发和顺利投产会逐步实现盈利；另一方面由于公司成立早期投入较大，市场和品牌的开拓成本大。

由于受公司净利润指标的影响，公司净资产收益率和每股收益指标表现不理想。

随着公司的进一步发展壮大，产品品质受到客户的广泛认可，品牌声誉提升，定价能力增强，主营业务毛利率的增长体现出了公司服务价值的提升。另外，公司产品生产流程及相关技术逐步成熟完善，不需要重复试验、试用，节约人力及其他费用，产品成本进一步降低，且公司进一步加强成本管理，落实岗位责任制，控制了人员及费用的浪费，完全做到了增收节支，从而使成本降低，主营业务毛利率得以提高。

2、偿债能力分析

偿债能力指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
流动比率（倍）	3.75	7.44	100.37
速动比率（倍）	2.49	5.92	43.40
资产负债率（%）	24.59%	12.53%	0.77%

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司流动比率分别为 100.37、7.44、3.75，速动比率 43.40、5.92、2.49。从流动比率和速动比率指标来看，公司的短期偿债能力较强，报告期内流动比率和速动比率呈大幅下降趋势，主要系公司成立时间尚短，2012 年系公司业务形成期，营业收入较少同时因经营需求而大量购建固定资产及原材料，导致在应交增值税科目形成了 27 万多元人民币的进项税额留抵，使得 2012 年末的流动比率和速动比率异

常较高，但随着公司业务规模的扩大，在营运资金占用逐步增加的同时，通过经营性负债及短期借款满足经营需要使流动比率和速动比率指标趋于正常稳定。

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日的资产负债率分别为 0.77%、12.53%、24.59%，公司资产负债率相对于较低，长期偿债压力较小。2013 年、2014 年 1-6 月该指标上升，主要系随着公司业务规模的扩大导致公司经营性负债增加所致。

3、营运能力分析

营运能力指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	0.82	3.12	
存货周转率	0.35	2.11	0.48

除 2012 年度公司处于业务形成期导致应收账款周转率缺乏可比性，公司 2013 年度、2014 年 1-6 月应收账款周转率分别为 3.12、0.82。截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款余额全部为账龄 1 年以内的应收账款，主要是报告期内公司为了拓展业务，对新开发的优质客户给予一定的信用期，造成期末应收账款余额增大。2014 年 1-6 月应收账款周转率较 2013 年度大幅下降，主要是由于 2014 年 1-6 月收入规模相对较小所致。

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 0.48、2.11、0.35。2013 年度较 2012 年度的明显上升主要是由于公司经营业务的逐步开展，业务规模的不断扩大所致，也表示公司资产管理能力不断提高。2014 年 1-6 月公司存货周转率较 2013 年度大幅下降，主要是由于 2014 年 1-6 月收入规模相对较小所致。

4、现金流量状况分析

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	946,716.11	-6,032,288.29	-293,260.24
投资活动产生的现金流量净额		-65,326.66	-570,720.24
筹资活动产生的现金流量净额		6,000,000.00	
现金及现金等价物净增加额	946,716.11	-97,614.95	-863,980.48

(1) 经营活动

报告期内，公司经营现金流状况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,222,652.42	1,598,711.00	446,200.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	3,438,661.74	60,888.77	2,989,211.52
经营活动现金流入小计	6,661,314.16	1,659,599.77	3,435,411.52
购买商品、接受劳务支付的现金	3,304,399.11	1,201,300.36	1,530,195.31
支付给职工以及为职工支付的现金	776,361.04	1,610,386.86	1,224,855.17
支付的各项税费	442.30	11,934.66	87.90
支付其他与经营活动有关的现金	1,633,395.60	4,868,266.18	973,533.38
经营活动现金流出小计	5,714,598.05	7,691,888.06	3,728,671.76
经营活动产生的现金流量净额	946,716.11	-6,032,288.29	-293,260.24

2012年度、2013年度、2014年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-293,260.24元、-6,032,288.29元、946,716.11元，2012年度和2013年度经营活动现金流波动较大主要原因为公司处于初创期，技术研发、生产经营、市场开发等投入较大，及将闲置资金借给关联方所致，但随着企业逐渐步入正轨，业务规模的不断扩大，公司经营现金流量也将会不断转好。

公司2013年度经营现金流量净额相比2012年减少了5,739,028.05元，主要原因是，尽管2013年公司业务规模大幅扩大，公司销售收入和销售回款均显著增长，销售回款支付日常购货支出后的绝对额为正，但支付了员工薪酬、各项税费及其他经营现金支出后导致经营性现金流量净额为负，尤其是其他经营现金支出中公司将闲置资金3,700,000.00元借给实际控制人周海涛及董事会成员陈建强为业务经营需求提供资金帮助，以及30,000.00元作为备用金借给周海涛作为公司业务拓展费的日常借支。

2014年1-6月经营活动现金流净额相比2012年增加了7,146,330.10元，主要是由于2013年度销售产品的应收款回收及其他经营现金收入中拆借给实际控制人周海涛及董事会成员陈建强的3,700,000.00元归还所致。

①销售商品、提供劳务收到的现金

2012年度、2013年度、2014年度1-6月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为446,200.00元、1,598,711.00元、3,222,652.42元，分别占当期营

业收入的比例 135.88%、50.00%、329.62%，波动较大，主要原因是公司成立时间短，处于初创期，收入规模较小，主要客户的信用期内的期末回款情况影响所致。2013 年度公司收现率（即销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例）仅为 50%，主要是应收账款余额增加 2,158,700.00 元，其中主要是期末应收上海石录工贸有限公司 1,413,200.00 元，河南奔龙电气设备有限公司 745,500.00 元所致。2014 年 1-6 月公司收现率（即销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例）达到 329.62%，主要是预收账款增加 1,301,350.00，应收账款余额减少 646,915.00 元，其中预收新疆特变电工自控设备有限公司 768,000.00 元的货款，预收江苏华威线路设备集团有限公司 520,000.00 元的货款，收回河南奔龙电气设备有限公司 2013 年末货款 745,500.00 元。

②购买商品、接受劳务支付的现金

2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 1,530,195.31 元、1,201,300.36 元、3,304,399.11 元，分别占当期营业成本的比例 188.39%、62.67%、471.26%，波动较大，主要是公司成立时间短，处于初创期，收入规模较小，单批重大采购的供应商信用期内的期末付款情况影响所致。2013 年度公司付现率（即购买商品、接受劳务支付的现金占当期营业成本的比例）为 62.67%，主要原因是期末存货增加 366,696.54 元，应付账款增加 840,271.32 元，合计影响减少当期购买商品、接受劳务支付的现金 473,574.78 元；本期列入生产成本、制造费用的工资、折旧等费用和直接进入期间费用的存货（低值易耗品）合计影响减少当期购买商品、接受劳务支付的现金 362,097.83 元。2014 年 1-6 月公司付现率（即购买商品、接受劳务支付的现金占当期营业成本的比例）为 471.26%，主要是期末存货增加 630,854.84 元，应付账款减少 584,908.33 元，预付账款增加 1,268,243.55 元，合计影响增加当期购买商品、接受劳务支付的现金 2,484,006.72 元。

③收到的其他与经营活动有关的现金

报告期内，收到的其他与经营活动有关的现金明细情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业外收入-政府补助		60,000.00	10,023.00

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
存款利息收入	1, 571. 56	888. 77	3, 690. 54
往来款	3, 437, 090. 18		2, 975, 497. 98
合 计	3, 438, 661. 74	60, 888. 77	2, 989, 211. 52

2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月，公司收到的其他与经营活动有关的现金分别为 2, 989, 211. 52 元、60, 888. 77 元、3, 438, 661. 74 元，波动较大，主要是公司的临时资金往来款波动造成的。2012 年公司分别收到关联方江苏森源电气股份有限公司、河南迈特电气有限公司上年末的往来款 1, 500, 000. 00 元、1, 500, 000. 00 元。2014 年 1-6 月公司分别收到实际控制人周海涛及董事会成员陈建强上年末的往来款 2, 700, 000. 00 元 1, 000, 000. 00 元。

④支付的其他与经营活动有关的现金

报告期内，支付的其他与经营活动有关的现金明细情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
交际应酬费	230, 450. 66	413, 234. 48	467, 290. 55
差旅费	276, 361. 80	377, 953. 19	177, 154. 60
办公费	57, 546. 05	197, 298. 40	49, 868. 20
物业费	32, 217. 63	83, 057. 08	87, 408. 48
业务宣传费	4, 137. 61	69, 363. 02	76, 050. 78
其他付现费用	360, 525. 35	70, 864. 09	114, 650. 09
展览费	2, 156. 50	32, 965. 00	1, 110. 68
中介机构服务费	670, 000. 00		
支付的往来款		3, 623, 530. 92	
合 计	1, 633, 395. 60	4, 868, 266. 18	973, 533. 38

2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月，公司收到的其他与经营活动有关的现金分别为 973, 533. 38 元、4, 868, 266. 18 元、1, 633, 395. 60 元，波动较大，主要是公司的临时资金往来款波动造成的。2013 年度公司将闲置资金借给实际控制人周海涛及董事会成员陈建强 2, 700, 000. 00 元 1, 000, 000. 00 元，提供临时资金周转，未收取利息。2014 年 1-6 月公司支付了新三板挂牌的中介机构服务费 670, 000. 00 元。

⑤经营活动现金流量净额与净利润不匹配

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异情况如下：

单位：元

补充资料	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-2, 124, 940. 58	-1, 240, 896. 80	-2, 566, 092. 72
加： 资产减值准备	22, 300. 24	114, 812. 38	1, 603. 88
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	102, 937. 90	194, 641. 28	145, 604. 06
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销	12, 915. 40	85, 115. 51	57, 009. 99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			1, 966. 82
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	1, 005. 44		
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）			
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-630, 854. 84	-366, 696. 54	-1, 334, 782. 36
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	2, 826, 056. 60	-5, 800, 570. 17	2, 886, 486. 18
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	737, 295. 95	981, 306. 05	514, 943. 91
其他			
经营活动产生的现金流量净额	946, 716. 11	-6, 032, 288. 29	-293, 260. 24

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润不匹配主要原因是存货、经常性应收和经常性应付项目的影响所致。2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 4, 791, 391. 49 元，主要原因为 2013 年公司经营性应收项目增加 5, 800, 570. 17 元，其中应收账款比年初增加 2, 050, 765. 00 元，其他应收款比年初增加 3, 763, 554. 14 元。2014 年 1-6 月公司经营活动产生的现

金流量净额与净利润的差额为-3,071,656.69 元，主要原因是 2014 年 1-6 月公司经营性应收项目减少 2,826,056.60 元，其中其他应收款比年初减少 3,438,661.74 元，预付账款比年初增加 1,268,243.55 元。

（2）投资活动

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-570,720.24 万元、-65,326.66 元、0.00 元，主要系公司成立初期为开展业务及生产配电器等产品需要大量投资购入生产设备，以及公司运营所需各类固定资产所致，同公司所处的成长周期相吻合。

（3）筹资活动

2011 年度、2012 年度、2014 年度 1-6 月，公司筹资活动现金净流入分别为 0.00 元、6,000,000.00 元、0.00 元，主要为满足营运资金需要及固定资产购买进行债务融资及吸收股东投资所致。

（4）现金及现金等价物净增加额

2012 年度、2013 年度，公司总体现金流量净额为负。主要是公司处于初创期，虽然经营活动和投资活动均产生了现金流量净流出，但公司积极通过股权融资和债权融资的方式，为公司进一步扩大业务规模获取了充足的资金支持。随着企业逐渐步入正轨，业务规模的不断扩大，公司经营现金流量也不断转好，2014 年 1-6 月公司总体现金流量净额由负转正。

综上，公司尚处于发展初期，规模较小，目前的盈利能力和获取现金能力较弱。公司结合目前的竞争优势，主要通过以下五个方面提高自身盈利能力：（1）加大市场开拓力度，拓展品牌渠道，提供市场占有率；（2）加强内部管理，完善产品生产流程及相关技术，进一步降低生产成本；（3）多途径降低采购成本；（4）实行产品和服务差异化发展战略；（5）积极增加研发投入，增加业务收入增长点。

六、报告期内的利润形成情况

（一）营业收入的具体确认方法及主要构成、增长的原因分析

1、公司产品销售收入确认的具体方式

公司的主营业务系综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售。

本公司报告期内只有内销产品，内销业务主要是销售公司主营的微机保护类产品等相关产品，一般需要安装调试。

公司产品全部采用直销模式，通过招标、直接洽谈等形式获取订单。公司首先获取客户对产品的需求相关信息，随后根据签署的订单进行工业自动控制系统方案设计、控制程序编程、安排采购与生产，按照合同约定的时间发货至客户要求的地点，产品安装调试完成后，经客户验收合格，此时产品所有权上的风险和报酬转移给对方，公司开具相关结算票据并确认收入。但是对少数的其他不需要安装调试的产品，公司一般于客户验收合格后，并取得购买方签署的货物签收单，此时产品所有权上的风险和报酬转移给对方，公司开具相关结算票据并确认收入。

具体收入确认流程见下图：



2、报告期公司主营业务收入结构及变动趋势

报告期内，公司主要经营三类产品的销售：综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元三类。其中综合自动化电力产品主要包括 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列保护测控装置系统等微机保护测控类、智能抗晃电模块、多功能网络仪表、微机继电保护及综合自动化系统自产品 GWZK-8000、智能装置（RTV）抗电模块等；智能控制类主要包括智能开关控制器、智能永磁断路器控制器等；智能传感单元类主要包括温度传感器、压力传感器和位移传感器等。

（1）按产品类别分类

产品名称	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)
PGX-500A 系列保护测控装置系统	188,461.54	19.28	2,619,803.42	81.93	87,521.37	26.65
PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统	171,128.19	17.50	91,676.07	2.87	208,888.89	63.61
KDH-100 智能抗晃电模块	95,726.50	9.79				
YGC 系多功能仪表	438,324.76	44.83	226,153.85	7.07	31,965.80	9.73

其他	84,059.83	8.60	259,982.98	8.13		
合计	977,700.82	100.00	3,197,616.31	100.00	328,376.06	100.00

(注: 其他主要是智能永磁断路器控制器等智能控制器类产品、智能开关温控单元等智能传感器类产品)

本公司是一家致力于智能电网系统研发制造的高科技企业, 公司的主营业务系综合自动化电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售。公司核心业务产品为 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列保护测控装置系统等微机保护测控类等综合自动化产品, 主要应用于化工、钢铁、煤炭、水泥、冶金、建材等大中型厂矿企业以及市政、民建项目变电站和厂站系统中的变压器、电动机、电容、线路等进行远程测量、监控和保护。

报告期内, 随着公司市场不断开拓, 产品应用范围的不断推广, 公司主要产品 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列保护测控装置系统在 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-6 月合计实现营业收入 296,410.26 元、2,711,479.49 元、359,589.73 元, 占当期营业收入的 90.27%、84.80%、36.78%, 产品迅速增长。

随着公司新产品 KDH-100 智能抗晃电模块的成功研发和市场推广, 2014 年上半年实现营业收入 95,726.50 元, 占当期营业收入的 9.79%。

报告期内, 随着公司对主要产品 YGC 系多功能仪表逐步地研发、改进, 以电力计量的 YGC-200 多功能电力仪表、YGC-100 单项仪表等一系列新产品的面市, 公司 YGC 系多功能仪表的销售收入大幅增加, 2014 年上半年实现营业收入 438,324.76 元, 较 2013 年、2012 年 YGC 系多功能仪表销售收入分别增加 193.82%、1371.23%。

(2) 按地区分类

区域	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)
华中	130,512.82	13.35	907,264.95	28.37	3,760.68	1.15
华北	182,820.51	18.70	15,215.39	0.48		
华东	573,769.17	58.69	1,901,076.14	59.45	324,615.38	98.85
华南	90,598.29	9.27	330,982.91	10.35		

区域	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)	营业收入 (元)	占比 (%)
西北			43,076.92	1.35		
合计	977,700.79	100.00	3,197,616.31	100.00	328,376.06	100.00

从公司业务分布来看，公司业务集中在华东、华南及华中地区，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月华东地区合计占当期营业收入比重分别为 98.85% 和 59.45% 和 58.69%，客户所在范围基本在江浙沪，其中第一大客户为上海石录工贸有限公司。相对于 2012 年度，2013 年度和 2014 年上半年公司的业务范围逐渐扩大，开拓了华北、华南以及西北地区的市场。由此可见，公司产品具有较广泛的市场潜力。

3、毛利率变动情况分析

报告期内，公司主营的各产品收入及成本情况列示如下：

单位：元

产品名称	2014 年 1-6 月			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
PGX-500A 系列保护测控装置系统	188,461.54	58,256.38	130,205.16	69.09%
PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统	171,128.19	116,818.07	54,310.12	31.74%
KDH-100 智能抗晃电模块	95,726.50	72,489.03	23,237.47	24.27%
YGC 系多功能仪表	438,324.76	392,759.73	45,565.03	10.40%
其他	84,059.83	60,866.87	23,192.96	27.59%
合 计	977,700.82	701,190.08	276,510.74	28.28%
产品名称	2013 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
PGX-500A 系列保护测控装置系统	2,619,803.42	1,323,068.63	1,296,734.79	49.50%
PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统	91,676.07	105,322.12	-13,646.05	-14.89%
KDH-100 智能抗晃电模块				
YGC 系多功能仪表	226,153.85	270,500.65	-44,346.80	-19.61%
其他	259,982.98	217,855.34	42,127.64	16.20%
合 计	3,197,616.31	1,916,746.74	1,280,869.58	40.06%
产品名称	2012 年度			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率

PGX-500A 系列保护测控装置系统	87,521.37	210,405.12	-122,883.75	-140.40%
PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统	208,888.89	374,066.19	-165,177.30	-79.07%
KDH-100 智能抗晃电模块				
YGC 系多功能仪表	31,965.80	227,763.84	-195,798.04	-612.52%
其他				
合 计	328,376.06	812,235.15	-483,859.09	-147.35%

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月公司主营业务毛利率分别为-147.35%、40.06%、28.28%，毛利率波动异常，主要是公司尚在业务形成期，市场的占用份额和产品品牌的影响力在前期显得不足，但随公司经营正在逐步提高。

报告期内，公司最早开发的核心产品 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统的毛利率波动较大，主要因为该产品 2012 年处于研发与组装阶段，在原材料采购方面采用零散购入，价格较贵，研发成本较高，同时销售量少导致库存较多。2013 年随着公司内部控制制度的完善，采购方面为了节约成本，采取批量购入的模式，因而平均单个原材料产品购入价格较零散购入价格便宜，同时销售量增加使库存得到清理，毛利率大幅上升并趋于稳定。

报告期内，公司核心产品 YGC 系多功能仪表毛利率波动较大，主要是由于 2012 年度、2013 年度该产品处于研发阶段，随着用于电力计量的 YGC-200 多功能电力仪表、YGC-100 单项仪表的成功研发和生产销售，产品毛利率不断提高。虽然上述产品毛利及毛利率有较大的波动，但对公司影响有限，YGC 系多功能仪表产品毛利及毛利率波动较大主要由于上述产品销售尚未能形成一定的规模，单批次的成本及价格波动对全年影响较大。

KDH-100 智能抗晃电模块为公司 2014 年新开发的产品并实现一定的生产销售，对公司毛利已有一定贡献，但由于项目尚在市场开发初期，其毛利及毛利率可能会有一定的变动。截止 2014 年 6 月 30 日，公司分别与济南施瑞电气有限公司、东电电气科技(杭州)股份有限公司分别签署价值分别为 625,650、828,000 元的智能抗晃电装置的销售合同。

4、公司综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率情况

报告期内，公司综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率情况如下：

可比公司	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
万力达 (002180)	35. 26%	38. 09%	47. 37%
雅达股份 (430556)	58. 66%	52. 59%	49. 25%
金智科技 (002090)	41. 77%	40. 03%	42. 98%
红相电力 (创业板 IPO 企业)		52. 03%	51. 26%
平均值	45. 23%	45. 69%	47. 72%
本公司	28. 28%	40. 06%	-147. 35%

(注: 1) 厦门红相电力设备股份有限公司简称为红相电力, 2014 年 1-6 月的财务数据未公开披露故未填写; 2) 上述数据来源于上述公司年度报告、半年度报告)

与同行业上市公司相比, 公司综合毛利率远低于行业平均值, 主要原因是公司成立时间短, 尚处于初创阶段, 在市场业务规模、品牌知名度影响不同所致。

(二) 主营业务收入、利润的变动趋势及原因

报告期内营业收入、利润及变动情况如下:

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度		2012 年度
	金额 (元)	金额 (元)	增长率 (%)	金额 (元)
主营业务收入	977,700.79	3,197,616.31	873.77	328,376.06
主营业务成本	701,190.08	1,916,746.74	135.98	812,235.15
主营业务毛利	276,510.74	1,280,869.57		-483,859.09
营业利润	-2,124,940.58	-1,300,896.80		-2,574,148.90
利润总额	-2,124,940.58	-1,240,896.80		-2,566,092.72
净利润	-2,124,940.58	-1,240,896.80		-2,566,092.72

2013 年度营业收入较 2012 年度增长 873.77%, 增加了 2,869,240.25 元, 主要原因为 2011 年 08 月公司刚成立, 随着市场的开拓, 业务规模不断扩大, 2013 年度新开发的主要客户上海石录工贸有限公司、河南奔龙电气设备有限公司占 2013 年度营业收入的 76.01%。2014 年 1-6 月公司主营业务收入为 977,700.79 元, 主要是 6 月份与新疆特变电工股份有限公司签订的价值 2,560,000.00 元的销售合

同尚未履行完毕，随着公司三大核心技术产品推广和应用，预计 2014 年下半年销售收入会有大幅增长。

报告期内，公司净利润分别为 -2,566,092.72 元、 -1,240,896.80 元及 -2,124,940.58 元，持续亏损，主要原因为：一方面，公司以科技创新为驱动的高新技术公司，研发投入高，随着公司 KDH-100 智能抗晃电模块、永磁保护装置类、测温传感器类产品的研发和顺利投产会逐步实现盈利；另一方面由于公司成立早期投入较大，市场和品牌的开拓成本大。2014 年 1-6 月净利润亏损达到 -2,124,940.58 元，主要是由于正在履行的新疆特变电工等重大合同项目尚未实施完毕验收导致业务规模较小，同时支付了与新三板挂牌有关的 670,000.00 元的中介服务费用和 100,000.00 元的用于挂牌上市培训的职工教育经费等非经常性费用所致。

公司报告期内营业收入和利润有较大的波动，主要由于公司所处行业为配电开关控制设备制造业，主要产品是智能电力装置、综合自动化电力产品等，该行业市场集中度较低，中小厂商众多，竞争较为激烈。公司成立时间不长，投资、生产和销售逐步展开。2012 年公司产品逐渐开始推向市场并获得高科技认证，当年取得 328,376.06 元的营业收入。2013 年，公司产品成熟度、市场认同度提升，市场推广取得较好发展，当年实现营业收入 3,197,616.31 元，较上年增长 873.77%。其中，对新客户上海石录工贸有限公司、河南奔龙电气设备有限公司占 2013 年度营业收入的 76.01%，从而促成 2013 年营收大幅提高。

（三）主要费用及变动情况

报告期内，公司主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
销售费用（元）	661,524.30	709,538.71	283,256.78
管理费用（元）	1,716,621.31	1,755,177.55	1,807,133.69
其中：研发费用	208,336.47	298,457.73	665,675.04
财务费用（元）	1,005.44	2,237.73	-1,704.54
营业收入	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
销售费用占营业收入比重	67.66%	22.19%	86.26%
管理费用占营业收入比重	175.58%	54.89%	550.32%

财务费用占营业收入比重	0.10%	0.07%	-0.52%
期间费用占营业收入比重	243.34%	77.15%	636.07%

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月三项费用合计占营业收入的比重分别为 636.07%、77.15%、243.34%，其中管理费用所占比重最高，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月所占营业收入比重分别为 550.32%、54.89%、175.58%。报告期内，公司业务尚处于形成期，收入较少，前期投入较多，因此占比数据显示较为异常，但期间费用的整体趋势符合公司业务实际的发展情况，费用配比基本合理。

1、销售费用

公司 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月销售费用主要由销售人员工资、差旅费、业务宣传费、折旧费等构成，分别为 283,256.78 元、709,538.71 元、661,524.30 元，其中占比最大的为销售人员员工工资以及为公司业务拓展所产生的差旅费、业务宣传费会务费等。

2013 年销售费用比 2012 年增加了 150.49%，主要原因因为公司处于业务形成期，为了大力开拓市场，增加销售人员所致。2014 年 1-6 月销售费用较高，主要是公司为开拓市场增加销售人员导致的人员工资增加及相应的差旅费、会务费等增加所致。

2、管理费用

公司的管理费用主要由公司管理人人员工资、业务招待费、研发费以及中介机构服务费等构成，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月分别为 1,807,133.69 元、1,755,177.55 元、1,716,621.31 元。

公司 2013 年的管理费用与 2012 年相比，略有下降，主要原因是：

一是研发费用大幅下降，比 2012 年下降了 367,217.31 元。

公司 2012-2013 年研发费用主要为研发人员的工资、福利费，研发工作使用的材料，设备折旧，房租，设备调试费等。该等费用全部在发生时计入当期费用，未进行资本化。公司最近两年的研发投入占主营业务收入较高，这与公司立足于以研发为核心的业务发展方向有关，报告期内公司研发项目主要是：综合自动化电力产品 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列保护测控装置系统等，已完成或在研的十几个项目的持续技术投入。公司研发支出占营业收入比例合理，为未来的产品竞争能力打下基础。

二是员工工资、业务招待费等费用增加。2013 年度，公司业务招待费增加 211,464.50 元，公司管理人人员工资、福利费和保险费用共增加 158,626.16 元。主要原因是公司处于业务形成期，在扩大经营过程中招聘新员工产生的招聘费及员工薪酬总额增加，拓展业务导致的招待费增加。

2014 年 1-6 月，公司管理费用大幅上升，达到了 1,716,621.31 元，主要是由于公司支付了与新三板挂牌有关的 670,000.00 元的中介服务费用和 100,000.00 元的用于挂牌上市培训的职工教育经费。

报告期内，公司研发项目明细情况如下：

序号	研发项目名称	研发费用（元）		
		2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
1	用于电力线路保护的 PGL-500A 系列保护测控装置的研发			78,235.50
2	用于电动机保护的 PGM-500A 系列保护测控装置的研发			91,235.50
3	用于变压器保护的 PGT-500A 系列保护测控装置的研发			54,475.28
4	用于低压线路保护的 PGL-100A 系列低压保护控制器研发			87,250.00
5	用于低压马达保护的 PGM-100A 系列低压保护控制器研发			74,750.00
6	用于电力计量 YGC-200 多功能电力仪表的研发			137,604.00
7	用于低压马达的 PGM-200A 低压智能保护控制器的研发			129,502.20
8	用于电力计量的 YGC-100A 单相仪表的研发		96,986.32	12,622.56
9	用于智能开关柜的 GXC-10A 电动底盘车控制器的研发		112,652.26	
10	用于智能断路器的 GCW-10A 智能温控单元的研发		21,661.70	
11	用于工矿企业的 KDH-100 智能抗晃电模块的研发	114,692.68	67,157.45	

12	GD-06-05 电源模块	45,001.00		
13	YGC-100A 三相电力表	48,642.79		
	合计	208,336.47	298,457.73	665,675.04

2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月研发费用分别为 665,675.04 万元、298,457.73 万元、208,336.47 万元，分别占当期收入比例为 202.72%、9.33%、21.31%。随着经营规模扩大和公司资金实力增强，公司不断加大了研发投入，确保公司未来在行业内的竞争优势。

3、财务费用

公司的财务费用主要由公司的银行管理费构成，占比较小。

（四）非经常损益

1、非经常损益明细

报告期内，公司非经常损益明细情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			-1,966.82
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）		60,000.00	10,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出			23.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
非经常性损益合计		60,000.00	8,056.18
减：所得税影响额			
非经常性损益净额（影响净利润）		60,000.00	8,056.18
减：少数股东权益影响额			
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益		60,000.00	8,056.18
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	-2,124,940.58	-1,300,896.80	-2,574,148.90

2、计入非经常性损益的政府补助

报告期内，公司计入非经常性损益的政府补助明细如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	与资产相关/与收益相关

科技发展资金		60,000.00		与收益相关
民营企业奖励资金			10,000.00	与收益相关
合计		60,000.00	10,000.00	

公司最近两年获得的政府补助项目具体构成内容如下表所示：

序号	补贴类型	相关批复/规定	补贴金额(元)
1	民营科技企业奖励经费	《关于转发 2011 年第二批、2012 年第一批江苏省民营科技企业认定名单并下达奖励经费的通知》(昆科字[2012]117 号)	10,000.00
2	产学研联合项目经费	《关于下达 2013 年度昆山市产学研联合项目(联合体)、国际科技合作项目经费的通知》(昆科字[2013]73 号)	10,000.00
3	2013 年昆山市科技研发机构	《关于认定 2013 年昆山市科技研发机构及下达自主经费的通知》(昆科字[2013]79 号)	50,000.00

3、计入非经常性损益的营业外支出

报告期内，公司计入非经常性损益的营业外支出明细如下：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损失合计			1,966.82
其中：固定资产处置损失			1,966.82
合计			1,966.82

4、非经常损益对经营成果的影响

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非经常性损益金额		60,000.00	8,056.18
净利润	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
非经常损益占净利润比重	0.00%	-4.84%	-0.31%

报告期内，非经常损益净额占公司净利润的绝对比例较低，分别为 0.31%、4.84%、0.00%，对公司的经营成果不构成重大影响，公司盈利对非经常损益不形成重大依赖。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、报告期内公司目前主要税收及税率

税种	计税（费）依据	税（费）率
增值税	销售货物、应税劳务收入和应税服务收入（营改增试点地区适用应税劳务收入）	17.00%
城市维护建设税	实缴流转税税额	5.00%
教育费附加	实缴流转税税额	3.00%
地方教育费附加	实缴流转税税额	2.00%
企业所得税	应纳税所得额	25.00%

2、税收优惠政策及批文

（1）企业所得税

公司于 2011 年 08 月成立，2013 年 05 月 22 日江苏省经济和信息化委员会核发《软件企业认定证书》（证书编号：苏-R-2013-E0034），本公司符合《鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件企业认定标准及管理办法》的规定，本公司自开始获利年度起享受两免三减半。由于公司设立期间较短，尚未产生盈利，因此企业所得税率在报告期内为 25.00%。

（2）增值税

根据《财政部国家税务局 关于软件产品增值税政策的通知》（财税【2011】100 号）文件，本公司符合条件，并于 2013 年 11 月 4 日取得了江苏省昆山市国家税务局批准（批文条码号为 01205561331），享受增值税实际税负超过 3.00% 的部分实行即征即退政策。

（六）公司持续经营能力

1、报告期内公司收入持续经营的记录

公司于 2011 年 08 月设立，设立至今时间较短。目前，公司仍处于初创阶段，投资、研发及销售正逐步开展中。2012 年，公司以相对成熟的 PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统产品推向市场，截至 2012 年末，公司取得销售收入 328,376.06 元。到了 2013 年，公司的重要产品 PGX-500A 系列保护测控装置系统趋于成熟，市场推广取得较好的认同，当年实现营业收入 3,197,616.31 元，较上年增长 873.77%。

2014 年度，公司加大了对核心技术产品化研发的力度，成功推出新产品 KDH-100 智能抗晃电模块产品及 EPGX-600A 型智能开关控制器产品，截至 2014 年 1-6 月公司实现营业收入 977,700.79 元，主要是公司新签署的重大销售合同仍在履行中。

具体正在履行中的重大销售合同为：

序号	客户名称	签订日期	合同金额 (元)	销售标的
1	江苏华威线路设备集团有限公司	2014 年 4 月 25 日	520,000.00	PGX-500A 系列综合监控自动化系统（包括测控装置、软件、监控系统）
2	恒瑞宝电工设备(北京)有限公司	2014 年 6 月 9 日	454,800.00	PGX-100A 系列低压智能保护控制系统 V1.0 及多功能电力仪表
3	济南施瑞电气有限公司	2014 年 6 月 19 日	625,650.00	智能抗晃电装置
4	新疆特变电工自控设备有限公司	2014 年 6 月 20 日	2,560,000.00	真空断路器
5	东电电气科技(杭州)股份有限公司	2014 年 6 月 26 日	828,000.00	智能抗晃电装置
6	江苏菲达宝开电气有限公司	2014 年 6 月 26 日	196,500.00	微机继电保护综合监控自动化系统
7	总计	-	5,184,950.00	-

综上所述，随着公司三大核心技术产品推广和应用，预计 2014 年下半年销售收入会有大幅增长。同时，公司将进一步完善内部控制，控制采购、管理成本。预计公司将于 2014 年实现盈利。

2、公司经营能力的可持续性

(1) 核心技术为持续经营提供了有力保证

在核心技术方面，公司现已形成统一的技术创新管理体系、较完善的研发人员激励机制及先进的产品研发流程管理等技术创新机制，以此营造公司良好的技术创新研发氛围。

公司自主研发的核心技术不断开发与创新，达到国内领先水平。公司拥有的

3项核心技术自适应智能型防晃电装置、智能开关控制系统解决方案及自供电无线测温传感器技术均符合市场需求。

目前，以自适应智能型防晃电装置技术开发的新产品 KDH-100 智能抗晃电产品已于 2014 年上市，2014 年 1-6 月该产品的销售收入为 95,726.50 元，占 2014 年上半年营业收入的 9.79%。且截至 2014 年 6 月 30 日，公司已与济南施瑞电气有限公司、东电电气科技（杭州）股份有限公司分别签署价值为 625,650.00、828,000.00 元的智能抗晃电装置的销售合同。

公司以另一大核心技术智能开关控制系统解决方案开发的 EPGX-600A 型智能开关控制器”（简称“600 型智能断路器”）产品也将用于与新疆特变电工股份有限公司签订的 2,560,000.00 元的真空断路器销售合同中。

公司始终以持续发展新技术、新产品作为公司立足的根本。不断拓展和深化公司核心技术的领域。目前，公司共取得了 7 项计算机软件著作权、2 项软件产品登记证书和 5 项实用新型专利证书，另已申请了 3 项发明专利，目前均已进入实质审查阶段。

公司先进的技术储备和持续的研发创新能力为公司的可持续经营提供了有力的保证。

（2）研发活动为持续经营提供了后续支持

公司是以科技创新为驱动的技术型企业，致力于智能电网系统的研发制造。虽然公司设立时间不长，但公司始终积极研发新技术，并强强联合 211-985 重点高校电子科技大学、辽宁工程技术大学，以前瞻的设计理念大量可靠实验，开发了一系列功能强大性能稳定的新一代智能化产品，为智能电网的发展建设提供完美的解决方案。

公司核心技术人员任职董事及高级管理人员。公司注重对技术研发团队的培养，技术研发团队在核心技术人员的带领下完成研发任务。核心技术人员及研发技术团队具有稳定性，有效地保证了公司研发活动的稳定性和持续性。

不断创新的新技术、新产品为公司带来了新的业务收入增长点，为公司未来可持续经营提供了后续支持。

（3）公司所处的智能电网行业未来发展前景巨大，符合国家产业政策支持

国家“十二五”规划中，智能电网为战略性新兴产业，国家大力扶植智能电网的发展。而输配电及控制设备制造行业又与国民经济增长息息相关，近年来，

我国 GDP 保持稳定快速增长，为输配电及控制设备制造业行业提供了巨大的行业发展前景。

作为电网领域新的研发和投资热点，巨大的智能电网、输配电及控制设备制造业市场空间为公司开展智能电力自动化业务提供了广阔的市场，使业务的持续开展具有可行性及可持续性。

（4）收入和现金流的持续获取能力

公司将主要通过以下几种方式获取收入和现金流：

① 成熟产品销售收入及长期新技术转化为产品带来的销售收入

短期目标：目前，公司主要通过销售较为成熟的 PGX-100A/200A 系列低压智能保护控制器系统产品、PGX-500A 系列保护测控装置系统产品及 YGC 系多功能仪表系列产品来获取业务收入。同时，随着公司拥有核心技术的 KDH-100 智能抗晃电模块产品、EPGX-600A 型智能开关控制器逐步研发完成，推向市场，公司获取现金流及持续经营能力进一步加强。

长期目标：公司将继续通过开发现有产品的后续升级产品及其他拥有领先技术的产品，使得新产品上市后为公司带来持续稳定的收入和现金流来源，并为其他新产品的持续研发投入及产业化提供强大的资金保障。

② 获取政府补助及科研经费补贴

公司最近两年获得的政府补助项目具体构成内容如下表所示：

序号	补贴类型	相关批复/规定	补贴金额(元)
1	民营科技企业奖励经费	《关于转发 2011 年第二批、2012 年第一批江苏省民营科技企业认定名单并下达奖励经费的通知》(昆科字[2012]117 号)	10,000.00
2	产学研联合项目经费	《关于下达 2013 年度昆山市产学研联合项目(联合体)、国际科技合作项目经费的通知》(昆科字[2013]73 号)	10,000.00
3	2013 年昆山市科技研发机构	《关于认定 2013 年昆山市科技研发机构及下达自主经费的通知》(昆科字[2013]79 号)	50,000.00

未来随着公司的进一步发展，预计公司将取得更多的政府补助及科研经费

补贴。

③ 其他资金来源

公司可通过动用银行信贷支持、股东增资、引进战略投资者和向股东借款等方式取得现金流入。

综上，公司具有收入持续经营的记录，在核心技术、研发活动开展、公司未来市场定位等方面具有核心竞争优势，公司具有良好的持续经营能力。

七、报告期主要资产情况

（一）货币资金

各报告期末，公司货币资金情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金	7,156.92	49,363.19	36,708.67
银行存款	1,564,727.55	575,805.17	686,074.64
其他货币资金			
合计	1,571,884.47	625,168.36	722,783.31

截至 2014 年 6 月 30 日，货币资金余额中无其他因抵押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

（二）应收票据

各报告期末，公司的应收票据情况如下：

单位：元

种类	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	953,000.00		-
合计	953,000.00		-

报告期末公司账面存在银行承兑汇票余额，主要系客户使用票据结算所致。公司报告期末持有的票据通过到期托收、背书转让等方式进行后续处理。

报告期内，公司应收票据大幅增长，主要原因是提高应收账款周转率，加快资金周转，由于收到的全部为银行承兑汇票，风险较小，降低了呆坏账发生的可

能性；另外，公司可以将收到的银行承兑汇票背书转让抵付货款，此付款方式减少贴现财务费用及货币资金日常持有量。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司应收票据前五名客户情况如下：

单位：元

背书人（前手）	出票人	金额	到期日
上海石录工贸有限公司	杭州杭氧股份有限公司	500,000.00	2014.7.23
	江西梦琴实业发展有限公司	200,000.00	2014.8.25
河南新开电气集团股份有限公司	成都前锋电子有限责任公司	110,000.00	2014.9.27
山东锦华电力设备有限公司	山东春天节能设备有限公司	93,000.00	2014.9.30
万电电气有限公司	内蒙古君正能源化工股份有限公司	30,000.00	2014.7.24
	常熟市华实精工机械有限公司	20,000.00	2014.9.17
合计		953,000.00	

截至 2014 年 6 月 30 日，公司不存在期末已背书、贴现未到期的应收票据情况。截至 2014 年 9 月 30 日，上述应收票据已到期承兑，未出现追索权纠纷及到期未能承兑付款的情况。

报告期内，公司发生的应收票据均有真实业务背景，客户使用银行承兑汇票支付销售货款不违反合同约定的结算方式，未出现追索权纠纷及到期未能承兑付款的情况。

（三）应收账款

1、各报告期末，公司应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2014 年 6 月 30 日			
	金额（元）	比例(%)	坏账准备（元）	净额（元）
1 年以内	450,850.00	100.00	130,477.50	320,372.50
1-2 年				
2-3 年				
合计	450,850.00	100.00	130,477.50	320,372.50
账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额（元）	比例(%)	坏账准备（元）	净额（元）

1 年以内	2,158,700.00	100.00	107,935.00	2,050,765.00
1-2 年				
2-3 年				
合计	2,158,700.00	100.00	107,935.00	2,050,765.00
2012 年 12 月 31 日				
账龄	金额 (元)	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	-	-	-	-
1-2 年				
2-3 年				
合计	-	-	-	-

公司于 2011 年 08 月 24 日成立，成立时间短，报告期内处于业务初创期，随着公司业务规模的扩大，为拓展市场，给予了新开发的优质客户一定的信用期，使得 2013 年末应收账款余额也相应增大。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司 1 年以内应收账款余额 428,307.50 元，占比 100.00%，不可回收的风险较小。报告期内无实际核销的应收账款。

报告期内，公司坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司应收账款不存在重大损失风险。

2、应收账款前五名情况

(1) 截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额 (元)	账龄	占应收账款总额的 比例 (%)
上海石录工贸有限公司	413,200.00	1 年以内	91.65
安徽省萧县林平纸业有限公司	30,000.00	1 年以内	6.65
山西立恒钢铁股份有限公司	7,650.00	1 年以内	1.70
合计	450,850.00		100.00

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额 (元)	账龄	占应收账款总额的 比例 (%)
上海石录工贸有限公司	1,413,200.00	1 年以内	65.47
河南奔龙电气设备有限公司	745,500.00	1 年以内	34.53
合计	2,158,700.00		100.00

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日，公司应收账款金额为零。

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款前五名客户未出现信用状况恶化的情况，公司应收账款回收情况正常。

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

(四) 预付账款

1、各报告期末，公司预付账款情况如下：

单位：元

账龄结构	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,318,594.00	99.99	50,350.45	99.80	179,011.80	100.00
1—2 年（含）	100.00	0.01	100.00	0.20		
2—3 年（含）						
3 年以上						
合计	1,318,694.00	100.00	50,450.45	100.00	179,011.80	100.00

2、预付账款前五名情况

(1) 截至 2014 年 6 月 30 日，预付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额 (元)	占预付账款总额的 比例 (%)	账龄
恒瑞宝电工设备（北京）有限公司	600,000.00	44.90	1 年以内
河南省晨旭矿山机械有限公司	300,000.00	22.45	1 年以内
成都慧成智能电气有限公司	150,000.00	11.22	1 年以内
滑县顺丰机械配件销售有限公司	150,000.00	11.22	1 年以内
大华会计师事务所(特殊普通合伙)	60,000.00	4.49	1 年以内
合计	1,260,000.00	95.55	

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额 (元)	占预付账款总额的 比例 (%)	账龄

单位名称	期末余额 (元)	占预付账款总额的 比例 (%)	账龄
苏州思扬知识产权咨询有限公司	30,510.00	60.48	1 年以内
昆山福智威包装有限公司	10,000.00	19.82	1 年以内
中国石油化工股份有限公司江苏苏州昆山石油分公司	4,900.00	9.71	1 年以内
苏州市品特高铁芯有限公司	3,480.00	6.90	1 年以内
深圳市北鼎金科技有限公司	1,295.45	2.57	1-2 年
合计	50,185.45	99.48	

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日, 预付账款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	期末余额 (元)	占预付账款总额的 比例 (%)	账龄
上海喜久电气有限公司	45,000.00	25.14	1 年以内
珠海智和电气有限公司	23,800.00	13.30	1 年以内
上海御龙餐饮管理有限公司昆山分公司	15,046.80	8.41	1 年以内
苏州市公用电子信息中心	2,600.00	1.45	1 年以内
上海博湃电子科技有限公司	1,250.00	0.70	1 年以内
合计	87,696.80	49.00	

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

(五) 其他应收款

报告期内, 各期末其他应收账款分类情况如下:

单位: 元

项目	2014 年 6 月 30 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
保证金	20,000.00	4.39%	10,000.00	0.26%		
备用金	334,218.54	73.44%	85,342.54	2.19%	68,332.02	55.31%
房租押金	98,299.00	21.60%	68,479.00	1.76%	54,978.00	44.50%
其他	2,550.00	0.56%	3,730,150.00	95.79%	230.00	0.19%

合计	455,067.54	100.00%	3,893,971.54	100.00%	123,540.02	100.00%
坏账准备	14,915.02		15,157.28		8,279.90	
净额	440,152.52		3,878,814.26		115,260.12	

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额分别为 115,260.12 元、3,878,814.26 元、440,152.52 元，主要为公司在业务开展过程中支付的项目保证金、房租押金及公司备用金借款等，其中备用金主要为业务员在项目开展过程中向公司预支的差旅费等业务款。随着公司业务规模扩大，支付的保证金、押金及备用金借款将有所增加。

根据公司相关规定，备用金实行一次领用，及时报销，至少每月报销一次；备用金的提取和报销手续流程如下：1、工作人员需临时借用备用金时，先到财务部索取“借款单”，借款人按规定的格式内容填写借款单，经总经理签字同意后到财务部办理借款手续。财务人员检查“借款单”各项内容是否正确和完整、是否经过适当审批，经审核无误后办理付款手续。2、借款人员完成业务后及时填写“报销单”的各项规定内容，并经主管经理、总经理审批后，申请报销。3、借款人办理报销手续时，财务人员应查阅“备用金”余额账，查明报销人员原借款金额，对报销的超支款项应及时付现退还本人，对报销后低于备用金金额款项的，应让其退回余额以结清原借款单所借账款。

2013 年末余额较 2012 年末余额增加 3,763,554.14 元，主要是增加的关联方周海涛、陈建强的临时资金借款合计 3,700,000.00 元、以及另外 3 万元作为备用金借给公司实际控制人周海涛作为公司业务拓展费的日常借支。周海涛与陈建强已分别于 2014 年 03 月 20 日和 2014 年 03 月 25 日将各自所欠资金归还公司。

1、各报告期末，其他应收款账龄情况

(1) 报告期内，按照坏账计提政策规定，各期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款具体情况如下：

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额	比例（%）
陈建强			1,000,000.00	26.81		
周海涛			2,730,000.00	73.19		
合计			3,730,000.00	100.00		

(2) 报告期内, 按照坏账计提政策规定, 各期末按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款具体情况如下:

账龄	2014年6月30日			2013年12月31日			2012年12月31日		
	金额 (元)	比例 (%)	坏账准备 (元)	金额 (元)	比例 (%)	坏账准备 (元)	金额 (元)	比例 (%)	坏账准 备 (元)
一年以内	164,962.70	72.47	8,248.14	107,913.54	65.82	5,395.68	81,482.02	65.96	4,074.10
一至二年	58,668.84	25.77	5,866.88	14,500.00	8.84	1,450.00	42,058.00	34.04	4,205.80
二至三年	4,000.00	1.76	800.00	41,558.00	25.34	8,311.60			
三至四年									
合计	227,631.54	100.00	14,915.02	163,971.54	100.00	15,157.28	123,540.02	100.00	8,279.90

2、其他应收款前五名情况

(1) 截至 2014 年 6 月 30 日, 其他应收款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	款项内容	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
罗吉泽	备用金	员工	175,036.00	2 年以内	38.46
昆山浦东软件园有限公司	押金	所租房屋房东	93,249.00	2 年以内	20.49
周海涛	备用金	总经理、董事长及实际控制人	50,000.00	1 年以内	10.99
迟玉国	备用金	员工	30,000.00	1 年以内	6.59
张晓波	备用金	员工	22,950.00	1 年以内	5.05
合计			371,235.00		81.58

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日, 其他应收款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	款项内容	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
周海涛	借款、备用金	总经理、董事长及实际控制人	2,730,000.00	1 年以内	71.13
陈建强	借款	原总经理、董事长	1,000,000.00	1 年以内	26.06
昆山浦东软件园有限公司	租赁押金	房东	60,929.00	1 年以内 元, 2-3 年	1.59

单位名称	款项内容	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
			41,558.00元		
江苏沙钢集团有限公司	投标保证金	客户	10,000.00	1年以内	0.26
刘定文	备用金	员工	7,777.20	1年以内	0.20
合计			3,808,706.20		99.24

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日, 其他应收款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	款项内容	与本公司关系	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
昆山浦东软件园有限公司	押金	房东	41,558.00	1年以内	33.64
刘定文	备用金	员工	30,000.00	1-2 年	24.28
沈克明	借款	员工	20,000.00	1年以内	16.19
昆山软件园商务物业中心有限公司	押金	物业	5,500.00	1年以内 5,000.00 元, 1-2 年 500.00 元	4.45
邱兵	备用金	员工	5,000.00	2年以内	4.05
合计			102,058.00		82.61

3、公司其他应收款余额中有关应收关联方款项见详见下文“十、关联方、关联方关系及关联交易”。

(六) 存货

各报告期末, 公司存货情况如下:

项目	2014 年 6 月 30 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(%)
原材料	1,524,245.54	65.35	983,897.22	57.83%	768,631.46	57.58%
库存商品	633,951.14	27.18	412,038.50	24.22%	253,340.18	18.98%
自制半成品	288,976.59	12.39	255,918.25	15.04%	285,139.25	21.36%
在产品	78,046.20	3.35	49,624.93	2.92%	27,671.47	2.07%
发出商品	96,090.86	4.12				
合计	2,332,333.74	100.00	1,701,478.90	100.00	1,334,782.36	100.00

存货主要由原材料、库存商品及在产品构成。原材料主要是电路板、电源模块、电流互感器、继电器、电子元器件等；库存商品主要为 PGX-500A 系列保护测控装置系统、PGX-100A/200A 系列保护测控装置系统、多功能电力仪表等；发出商品为已出库但尚未与客户验收结算的库存商品；自制半成品是经过焊接加工程序尚未完工的半产品；在产品为尚未完工产品。公司按照“订单生产+储备生产”的模式组织生产，其中订单生产模式为公司根据客户的订单组织生产；储备生产模式为公司根据客户的采购意向、产品的出货情况及其规律，制定相应产品的最低储备量标准。

报告期内，公司的存货期末余额较大，且逐年增加。主要原因是随着公司业务的不断拓展，公司业务规模的逐步扩大，为提高产品的交付能力，原材料及在产品资金占用逐步增加。一是公司为提高服务能力以稳定客户和提高议价能力，增加库存品种和数量以加快对客户的响应速度；二是随着公司客户数量的不断增加，库存数量必须适度增加，以保证货品的正常供应。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司存货余额 2,332,333.74 元，较 2012 年末增加 630,854.84 元，增长 37.08%，主要原因是公司未履行的合同金额增大，公司为提高服务能力缩短交货期，增加了原材料的采购。

各报告期末，原材料等存货与签约的销售合同存在一定的对应的关系，如下图：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
期末结存的存货	2,332,333.74	1,701,478.90	1,334,782.36
当期签约的合同金额（含税）	6,365,910.00	3,876,911.00	446,200.00
占比	36.64%	43.89%	299.14%

报告期末，公司存货状况良好，未发现减值迹象，因此未对其计提存货跌价准备。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司存货无用于抵押、担保的情况，无借款费用资本化金额。

(七) 固定资产

1、各报告期末，公司固定资产情况如下：

(1) 截至 2014 年 6 月 30 日，固定资产情况见下表：

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 6 月 30 日
一、固定资产原价合计	866,330.98			934,763.70
1、机器设备	144,379.48			144,379.48
2、运输工具	268,638.00			268,638.00
3、电子设备	289,285.44	62,442.72		351,728.16
4、其他设备	164,028.06	5,990.00		170,018.06
二、累计折旧合计	344,364.42	102,937.90		447,302.32
1、机器设备	26,341.67	6,858.06		33,199.73
2、运输工具	126,492.65	31,900.80		158,393.45
3、电子设备	145,886.49	48,460.86		194,347.35
4、其他设备	45,643.61	15,718.18		61,361.79
三、固定资产净值合计	521,966.56			487,461.38
1、机器设备	118,037.81			111,179.75
2、运输工具	142,145.35			110,244.55
3、电子设备	143,398.95			157,380.81
4、其他设备	118,384.45			108,656.27
四、固定资产减值准备 累计金额合计				
1、机器设备				
2、运输工具				
3、电子设备				
4、其他设备				
五、固定资产账面价值 合计	521,966.56			487,461.38
1、机器设备	118,037.81			111,179.75
2、运输工具	142,145.35			110,244.55
3、电子设备	143,398.95			157,380.81
4、其他设备	118,384.45			108,656.27
项目	2013 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2013 年 12 月 31 日
一、固定资产原价合计	801,004.32	65,326.66		866,330.98

1、机器设备	144,379.48			144,379.48
2、运输工具	268,638.00			268,638.00
3、电子设备	261,575.78	27,709.66		289,285.44
4、其他设备	126,411.06	37,617.00		164,028.06
二、累计折旧合计	149,723.14	194,641.28		344,364.42
1、机器设备	12,625.55	13,716.12		26,341.67
2、运输工具	62,691.05	63,801.60		126,492.65
3、电子设备	57,127.75	88,758.74		145,886.49
4、其他设备	17,278.79	28,364.82		45,643.61
三、固定资产净值合计	651,281.18			521,966.56
1、机器设备	131,753.93			118,037.81
2、运输工具	205,946.95			142,145.35
3、电子设备	204,448.03			143,398.95
4、其他设备	109,132.27			118,384.45
四、固定资产减值准备 累计金额合计				
1、机器设备				
2、运输工具				
3、电子设备				
4、其他设备				
五、固定资产账面价值 合计	651,281.18			521,966.56
1、机器设备	131,753.93			118,037.81
2、运输工具	205,946.95			142,145.35
3、电子设备	204,448.03			143,398.95
4、其他设备	109,132.27			118,384.45
项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额	2012年12月31日
一、固定资产原价合计	232,419.98	570,720.24	2,135.90	801,004.32
1、机器设备	13,439.31	130,940.17		144,379.48
2、运输工具	160,388.00	108,250.00		268,638.00
3、电子设备	56,816.75	206,894.93	2,135.90	261,575.78
4、其他设备	1,775.92	124,635.14		126,411.06
二、累计折旧合计	4,288.16	145,604.06	169.08	149,723.14
1、机器设备	57.00	12,568.55		12,625.55
2、运输工具	3,174.35	59,516.70		62,691.05
3、电子设备	1,048.12	56,248.71	169.08	57,127.75
4、其他设备	8.69	17,270.10		17,278.79

三、固定资产净值合计	228,131.82			651,281.18
1、机器设备	13,382.31			131,753.93
2、运输工具	157,213.65			205,946.95
3、电子设备	55,768.63			204,448.03
4、其他设备	1,767.23			109,132.27
四、固定资产减值准备 累计金额合计				
1、机器设备				
2、运输工具				
3、电子设备				
4、其他设备				
五、固定资产账面价值 合计	228,131.82			651,281.18
1、机器设备	13,382.31			131,753.93
2、运输工具	157,213.65			205,946.95
3、电子设备	55,768.63			204,448.03
4、其他设备	1,767.23			109,132.27

公司固定资产主要为机器设备、运输设备、器具工具家具等。公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。

2、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用平均年限法分类计提，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。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况”之“(六)固定资产”。

3、公司固定资产均为正常在用，状态良好，不存在减值迹象，无需提取固定资产减值准备；不存在抵押、担保等情形，其所有权或使用权未受限制。

(八) 长期待摊费用

各报告期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期摊销额	本期其他减少额	2014年6月30日
办公室装修费	21,875.00	35,500.00	27,200.00		30,175.00
模具费	64,102.58	13,675.22	9,059.82		68,717.98

合 计	85,977.58	49,175.22	36,259.82		98,892.98
项目	2013年1月1日	本期增加额	本期摊销额	本期其他减少额	2013年12月31日
办公室装修费	59,170.01	35,000.00	72,295.01		21,875.00
模具费		76,923.08	12,820.50		64,102.58
合计	59,170.01	111,923.08	85,115.51		85,977.58
项目	2012年1月1日	本期增加额	本期摊销额	本期其他减少额	2012年12月31日
办公室装修费		116,180.00	57,009.99		59,170.01
合计		116,180.00	57,009.99		59,170.01

公司于2012年度对现所租赁的办公楼进行了装修，截止2014年6月30日共发生装修费186,680.00元。模具费摊销期限为5年。

（九）主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

1、主要资产减值准备的计提方法

主要资产减值准备的计提方法见本说明书“第四节公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况。

2、资产减值准备实际计提情况

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额		2014年6月30日
			转回	转销	
坏账准备	123,092.28	22,300.24			145,392.52
合计	123,092.28	22,300.24			145,392.52
项目	2013年1月1日	本期增加额	本期减少额		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	8,279.90	114,812.38			123,092.28
合计	8,279.90	114,812.38			123,092.28
项目	2012年1月1日	本期增加额	本期减少额		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	6,676.02	1,603.88			8,279.90
合计	6,676.02	1,603.88			8,279.90

截至2014年6月30日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

八、报告期主要负债情况

（一）应付账款

1、各报告期末，公司应付账款情况如下：

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
一年以内	363,317.99	98.38	958,226.32	99.38	123,956.00	100
一至二年	6,001.00	1.62	6,001.00	0.62	-	-
二至三年			-	-	-	-
三年以上			-	-	-	-
合计	369,318.99	100.00	964,227.32	100.00	123,956.00	100.00

报告期内，公司应付账款各报告期末余额大幅增加，主要是公司成立时间短，处于初创期，随着公司市场的不断开拓，公司业务规模不断增大，公司在 2012 年及 2013 年逐步增加了采购量，同时获得了供应商更优惠的信用政策，导致期末应付账款余额不断增加。2014 年 6 月 30 日应付余额大幅下降主要是公司采取“以销定采”的采购模式，当期收入规模较小所致。

报告期内，公司无账龄超过一年的大额应付账款，不存在恶意拖欠供应商货款的情况。

2、应付账款前五名情况

（1）截至 2014 年 6 月 30 日，应付账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款总额的比例（%）
河南省晨旭矿山机械有限公司	256,410.26	1 年以内	69.43
上海世电电子有限公司	21,975.69	1 年以内	5.95
深圳市星港电子有限公司	19,329.01	1 年以内	5.23
广州腾赛电子有限公司	18,500.00	1 年以内	5.01
昆山市苏元电子集团有限公司	13,326.50	1 年以内	3.61
合计	329,541.46		89.23

（2）截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

单位: 元

单位名称	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
沈丘县宏运工贸有限公司 ^{注1}	378,295.03	1年以内	39.23
郑州市皇润商贸有限公司	372,461.60	1年以内	38.63
河南省常营矿山机械有限公司	56,080.27	1年以内	5.82
上海喜久电气有限公司	48,539.28	1年以内	5.03
上海世电电子有限公司	31,882.17	1年以内	3.31
合计	887,258.35		92.02

(注 1: 2014 年 04 月 21 日, 经沈丘县工商行政管理局核准, 公司名称变更为沈丘县宏运矿山机械有限公司)

(3) 截至 2012 年 12 月 31 日, 应付账款前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
深圳市星港电子有限公司	52,935.00	1年以内	42.70
北京星原丰泰电子技术有限公司	42,500.00	1年以内	34.29
淄博元星电子有限公司	12,500.00	1年以内	10.08
上海梓默商贸有限公司	6,001.00	1年以内	4.84
苏州特斯拉信息技术有限公司	6,000.00	1年以内	4.84
合计	119,936.00		96.75

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

(二) 预收账款

1、各报告期末, 公司预收账款情况如下:

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
一年以内	1,379,550.00	100.00	78,200.00	100.00	62,000.00	100.00
一年以上						
合计	1,379,550.00	100.00	78,200.00	100.00	62,000.00	100.00

公司预收账款主要是预收客户的采购款, 且账龄均在 1 年以内, 公司均按时交货。

2014年6月30日预收账款余额大幅增长，主要是公司与新疆特变电工自控设备有限公司、江苏华威线路设备集团有限公司签署的合同尚未履行完毕，分别预收的双方768,000.00元、520,000.00元的货款。

2014年6月20日，公司与新疆特变电工自控设备有限公司签订《采购合同》，购买断路器一批，合同金额256.00万元，付款方式为预付30%，剩余70%发货前付清。2014年6月27日公司收到首笔货款76.80万元，2014年8月6日发出商品，2014年8月26日经客户验收合格后开具发票确认收入。

2014年4月25日，公司与江苏华威线路设备集团有限公司签订《工业品买卖合同》，购买PGX-500A系列综合监控自动化系统，合同金额为52.00万元，结算方式为银行电汇，付全款提货。2014年5月23日公司收到货款52.00万元，2014年5月28日发出商品，2014年7月8日经客户验收合格后开具发票确认收入。

2、报告期内预收账款前五名单位情况

(1) 截至2014年6月30日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
新疆特变电工自控设备有限公司	768,000.00	1年以内	55.67
江苏华威线路设备集团有限公司	520,000.00	1年以内	37.69
广东布瑞克开关有限公司	43,200.00	1年以内	3.13
唐山通用电气工程有限公司	35,000.00	1年以内	2.54
长城集团安阳电气有限责任公司	12,500.00	1年以内	0.91
合计	1,378,700.00		99.4

(2) 截至2013年12月31日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
广东布瑞克开关有限公司	43,200.00	1年以内	55.24
唐山通用电气工程有限公司	35,000.00	1年以内	44.76
合计	78,200.00		100.00

(3) 截至2012年12月31日，预收账款前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额 (元)	账龄	占应付账款总额的 比例 (%)
江苏德顺祥电气有限公司	62,000.00	1年以内	100.00
合计	62,000.00		100.00

3、公司预收账款余额中有关应收关联方款项见详见下文“十、关联方、关联方关系及交易”。

(三) 应付职工薪酬

各报告期末，公司预收账款情况如下：

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
工资、奖金、津贴和补贴	115,797.91	100.00	110,755.41	100.00	110,791.96	100.00
职工福利费						
社会保险费						
住房公积金						
工会经费和职工教育经费						
合计	115,797.91	100.00	110,755.41	100.00	110,791.96	100.00

报告期各期末，应付职工薪酬主要系公司当期计提的工资、奖金、津贴尚未发放所致。报告期内，发行人不存在拖欠职工薪酬的情况。

(四) 应交税费

各报告期末，公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	-27,993.23	-42,103.95	-273,767.59
个人所得税	1922.11	221.05	420.00
合计	-26,071.12	-41,882.90	-273,347.59

报告期各期末，应交税费为负，主要系公司2011年08月份成立，报告期内处于业务形成期，因经营需求而大量购建固定资产及原材料，导致尤其2012年末应交增值税科目形成了27万多元人民币的进项税额留抵。

（五）其他应付款

1、各报告期末，公司其他应付款情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
一年以内	1,176.88	100.00	5,329.67	99.40	32.10	100.00
一至二年			32.10	0.60		
二至三年						
合计	1,176.88	100.00	5,361.77	100.00	32.10	100.00

报告期内，公司其他应付款项余额较小，主要为代扣代缴的社保和代垫的研发费。

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

九、报告期股东权益情况

各报告期末，公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	12,000,000.00	12,000,000.00	6,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-6,326,981.07	-4,202,040.49	-2,961,143.69
股东权益合计	5,673,018.93	7,797,959.51	3,038,856.31

1、股本变动情况

股东名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
江苏森源电气股份有限公司	3,600,000.00	3,600,000.00	3,000,000.00
河南轩朗商贸有限公司 ^{注1}	7,500,000.00	7,500,000.00	3,000,000.00
赵秀荣	300,000.00	300,000.00	

股东名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
张韵峰	300,000.00	300,000.00	
郑祥荣	300,000.00	300,000.00	
合计	12,000,000.00	12,000,000.00	6,000,000.00

(注 1: 2014 年河南迈特电气有限公司变更名称为河南轩朗商贸有限公司, 已取得变更后的营业执照 (号码: 32050000076228)。本公司于 2014 年 4 月 23 日完成股东更名的备案手续, 取得编号为公司变更【204】第 04160002 号准予变更登记通知书)

股东变动情况详见本说明书“第一节基本情况”之“五、公司设立以来股本的形成及变化情况”部分。

2、未分配利润变动情况

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
上年年末未分配利润	-4,202,040.49	-2,961,143.69	-395,050.97
加: 年初未分配利润调整数 (调减“-”)			
本期年初未分配利润	-4,202,040.49	-2,961,143.69	-395,050.97
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	-2,124,940.58	-1,240,896.80	-2,566,092.72
减: 提取法定盈余公积			
提取任意盈余公积			
提取一般风险准备			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
其他			
期末未分配利润	-6,326,981.07	-4,202,040.49	-2,961,143.69

公司自 2011 年 8 月 24 日成立, 报告期内尚处于业务形成期, 因此营业收入较小, 营业成本较高, 造成报告期内未分配利润为负数。

十、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等关于关联方和关联关系的有关规定, 公司关联方及关联方关系如下:

1、控股股东、实际控制人

具体详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“(三)控股股东和实际控制人基本情况”。

2、除控股股东外，其他持股 5%以上的股东

具体详见本转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“(二)公司主要股东持股情况”。

3、公司控股或参股的公司

截至本公开转让说明书签署日，公司无控股和参股的其公司。

4、公司关键管理人员

公司关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员，具体参见本转让说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

5、历年曾经担任过公司董事、监事、高级管理人员但现在已免职的其他人员

公司历年曾经担任过董事、监事、高级管理人员的详细情况可参见本转让说明书“第三节 公司治理”之“八、董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况”。

6、本公司的其他关联方

名称	与本企业关系	备注
上海颛耀电气有限公司	报告期内前任监事会主席控制的企业	
珠海众成投资有限公司	报告期内本公司实际控制人曾兼任该公司执行董事	截至本公开转让说明书签署日止，已辞去执行董事职务
广东布瑞克开关有限公司	报告期内本公司实际控制人曾兼任该公司董事	截至本公开转让说明书签署日止，已辞去执行董事职务
昆明纳杰电气有限公司	本公司自然人股东郑祥荣持股 95%的公司，在 2013 年与本公司存在交易	
江苏森源重工有限公司	本公司股东森源电气设立的控股子公司	
恒瑞宝电工设备(北京)有限公司	该公司股东张丽为本公司实际控制人张茜之妹，周海涛任监事	

(1) 上海颛耀电气有限公司

上海颛耀电气有限公司为报告期内前任监事会主席、公司销售总监迟玉国控股的公司。

上海颤耀电气有限公司成立于 2004 年 03 月 18 日，注册号为 310226000541134，注册资本为 50.00 万元人民币，住所为上海市奉贤区金汇镇齐金路 4 号，法定代表人为迟玉国，经营范围为高低压配电柜、高低压电气设备、自动化系统设备、通讯器材设备（除卫星电视广播地面接收设施）、视频监控系统设备的销售，商务信息咨询，自动化控制系统、视频监控系统工程施工、安装、维护。（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）。

公司的股权结构为：迟玉国持股 90.00%，张海华持股 10.00%。

（2）珠海众成投资有限公司详细情况可参见本转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员的情况”之“（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况”之“注 1”。

（3）广东布瑞克开关有限公司详细情况可参见本转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员的情况”之“（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况”之“注 2”。

（4）昆明纳杰电气有限公司

昆明纳杰成立于 2013 年 04 月 16 日，注册号为 530103100148858，注册资本为 100.00 万元人民币，住所为昆明市盘龙区世纪俊园二期 6 幢 3306 号，法定代表人为郑祥荣，经营范围为高低压开关柜、仪器仪表、工业自动化设备、电气机械及器材、建筑智能化设备、输配电成套设备、电线电缆、金属材料的销售；经济信息咨询。

（5）江苏森源重工有限公司详细情况可参见本转让说明书“第三节 公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员的情况”之“（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况”之“注 3”。

（6）恒瑞宝电工设备（北京）有限公司

恒瑞宝电工设备为公司实际控制人张茜妹妹张丽设立的一人有限责任公司，同时公司实际控制人周海涛担任恒瑞宝电工设备的监事，恒瑞宝电工设备设立于 2009 年 11 月 20 日，注册号为 220101000001971，注册资本为 500 万元，住所为北京市朝阳区新源西里甲 29 号 1 号楼 5 层 502，法定代表人为张丽，经营范围为销售机械设备、电子产品、五金交电、仪器仪表、化工产品（不含危险化学品）；

技术推广服务；计算机系统服务；公共软件服务。

7、公司关联方在主要客户或供应商持股情况

持有公司 5%以上股份股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员及其他主要关联方，存在于本公司前五大客户和供应商中占有权益的情形，包括上海颤耀电气有限公司、昆明纳杰电气有限公司、江苏森源电气股份有限公司、河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内本公司除向董事、监事高级管理人员支付薪酬外，其他关联交易及参照关联交易披露的重大交易情况如下：

关联方名称	交易性质	2014年1-6月		2013年度		2012年度		定价方式及决策程序	交易内容
		金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)		
江苏森源电气股份有限公司	销售商品	22,150.00	2.27	46,930.77	1.47	7,692.30	2.34	市价	生产断路器所需
广东布瑞克开关有限公司	销售商品	67,500.00	6.90	33,461.54	1.05			市价	生产配套智能控制器

2、偶发性关联交易

关联方名称	交易性质	2014年1-6月		2013年度		2012年度		定价方式及决策程序	交易内容
		金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)		
上海颤耀电气有限公司	销售商品					76,581.20	23.32	市价	配套装备需要
河南迈特电气有限公司	销售商品					10,940.17	3.33	市价	配套装备需要
昆明纳杰电气有限公司	销售商品			253,931.62	7.95			市价	综自产品及微机保护等三套装备

恒瑞宝电工设备（北京）有限公司	接受劳务	600,000.00	66.67					市价	接受劳务
-----------------	------	------------	-------	--	--	--	--	----	------

3、关联方往来款项余额

（1）其他应收款

单位：元

关联方名称	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备	账面金额	坏账准备
陈建强			1,000,000.00			
周海涛	50,000.00		2,730,000.00			
罗吉泽	175,036.00					
河南迈特电气有限公司	750.00					
江苏森源电气股份有限公司	1,200.00					
张韶峰	150.00					
赵秀荣	150.00					
郑祥荣	150.00					
迟玉国	30,000.00					
沈克明					20,000.00	

2013 年及以前，公司未形成有效的关联交易管理规范体系，公司股东及其他关联方因业务需要与公司存在资金拆借。2013 年 7 月 11 日，周海涛、陈建强与公司签订借款协议，分别向公司借款 300 万元，上述两笔款项分别用于股东河南迈特电气有限公司短期周转及股东江苏森源电气股份有限公司短期周转，由于为临时资金拆借，协议时约定公司不收取任何利息。

公司于 2013 年 07 月 11 日召开 2013 年临时股东大会决议，股东一致同意《关于周海涛、陈建强向公司借款的议案》。

截至 2013 年 12 月 31 日的应收关联方周海涛 2,700,000.00 元和陈建强 1,000,000.00 元，上述款项关联方周海涛与陈建强分别于 2014 年 03 月 20 日和 2014 年 3 月 25 日将各自所欠资金归还公司。截至 2014 年 03 月 31 日，该笔 3,700,000.00 元的关联方资金拆借已全额还清，未严重损害公司、公司股东和债权人、公司员工、客户和供应商的利益，且未对公司正常生产经营造成影响。上述关联交易非为商业行为。

截至 2014 年 6 月 30 日应收实际控制人周海涛 50,000.00 元和董事罗吉泽 175,036.00 元为业务拓展暂借的备用金，应收江苏森源电气股份有限公司等五位股东的款项为公司代各位股东支付的股权转让的印花税。目前，股东就公司代付的股权转让的印花税仍未偿还。上述关联交易非为商业行为。

(2) 预收款项

单位：元

关联方名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
广东布瑞克开关有限公司	43,200.00	43,200.00	
江苏森源电气股份有限公司	850.00		

(3) 预付款项

单位：元

关联方名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
恒瑞宝电工设备（北京）有限公司	600,000.00		

（三）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

公司各期关联方销售占总销售收入的比如下：

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
主营业务收入	977,700.79	3,197,616.31	328,376.06
关联方收入	89,650.00	334,323.93	95,213.67
关联方收入占比	9.17%	10.46%	29.00%

如上表所示，公司的关联方交易带来的收入占总销售收入的比重在逐年下降，关联方在 2014 年的一期中也未出现在前五大客户的名单中，这与一般公司的成长规律相符合。公司在销售上并不依赖关联方，关联方交易对于公司的必要性低。

公司的产品为定制产品，按照客户的要求在产品订单上加配如计算机等设备；并且，产品也分为内嵌软件和不内嵌软件。导致同类产品售价大不相同。

公司按照公平、公开、公允的原则，关联交易的价格系参照同类商品市场价格由双方协议确定，没有损害公司和股东的利益。

报告期内，公司关联交易金额相对较低，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（四）关联方交易决策权限、决策程序和定价机制及执行情况

2014 年，公司建立健全内控制度，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》等公司治理制度，并经 2014 年第二次临时股东大会审议通过。上述制度就股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序做了规定。

同时，公司制定的《关联交易管理办法》就关联方交易决策权限、决策程序等方面做出了相应规定：

1、公司进行的关联交易的审批权限、决策程序的规定：

股东大会：公司拟与关联人达成的关联交易金额在 300 万元以上且占公司最近经审计净资产绝对值的 5%以上的，必须经公司董事会做出决议，并经股东大会批准后方可实施。

董事会：公司与关联自然人发生的交易金额在 200 万元以上的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在 200 万元以上且占公司最近一期经审计净资产值 3%以上的关联交易。

总经理：公司与关联自然人发生的交易金额不满 200 万元的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额不满人民币 200 万元，或低于公司最近一期经审计净资产值的 3%的关联交易。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5%以下（不含 5%）的股东提供担保的，比照前款执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

2、关联方回避：

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

根据上述规定，为维护公司中小股东利益，公司对报告期内发生的关联交易情况进行了确认，具体情况如下：

2014年8月1日，公司召开第一届董事会2014年第五次会议，会议审议通过了《关于对公司2012年度、2013年度、2014年1-6月关联交易进行确认的议案》等议案；2014年8月1日，公司召开第一届监事会2014年第四次会议，会议审议通过了《关于对公司2012年度、2013年度、2014年1-6月关联交易进行确认的议案》等议案；2014年8月15日，公司召开2014年第四次临时股东大会，会议审议通过了《关于对公司2012年度、2013年度、2014年1-6月关联交易进行确认的议案》等议案。

据上，公司设立初期未形成有效的关联交易管理规范体系，报告期内存在关联方资金占用行为。经督导，公司及相关关联方及时采取了规范措施，公司已建立了合法、有效且可执行的内控制度。

公司成立时间较短，由于法律风险意识不强及内控制度欠缺，《公司章程》并未对关联交易做出明确约定，也无相关的关联交易管理办法进行规范。关联方交易和资金拆借在实践中由相关负责人审核决定，均未经过股东会审议。

公司逐步建立了较为完善的治理机制，健全了三会制度和会议记录保存制度，分别制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定。针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司专门制订了《关联交易管理办法》，对关联交易的审批程序做出了具体的规范。

公司管理层表示未来会严格按照相关制度进行科学决策，并按照信息披露规则及时、客观、准确披露，减少和规范关联交易的发生，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业定价原则。

（五）减少和规范关联交易的措施

为了减少和规范公司关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，公司对减少和规范关联交易做出如下具体的措施和安排：

一、建立健全公司内部治理制度，减少和规范关联交易

公司已建立健全内部治理制度，明确关联交易相应的决策权限和决策程序。公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，已在其《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

二、加强公司经营，提高持续经营能力

报告期内，公司销售规模较小，存在与股东等关联方销售商品等的关联交易。只有公司经营能力得到提高，持续扩大销售规模，方可不断减少关联交易占比。公司将继续优化资产结构，逐步健全销售网络，扩大主营业务规模，增强公司的可持续发展能力，最低限度地减少关联交易的发生，最大限度地保护广大股东的权益。

三、加强关联交易的审查程序

公司关联方交易决策程序是：部门申请→总经理审核→董事会审议（如需要）→股东大会审议（如需要）。

公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》等规定，在关联交易实践中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序、规范操作，减少或避免不必要的关联交易。在审议相关议案时，将重点审查关联交易的必要性、关联交易价格的公允性、关联交易手续的完备性、关联交易事项对公司的影响、关联交易事项对公司广大股东的影响等内容。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

同时，公司进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易行为。

十一、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无应披露未披露的重大或有事项

(二) 或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无应披露未披露的重大或有事项

(三) 承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无应披露未披露的重大承诺事项。

(四) 资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

(五) 其他重要事项

本公司无应披露未披露的重大承诺事项，本公司无应披露未披露的其他重要事项

十二、报告期内资产评估情况

报告期内，公司未进行资产评估。

十三、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

《公司章程》规定：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。

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。

（二）公司最近两年的利润分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司未来将参照《证券法》、《公司法》、全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则中有关股利分配的规定进行分红，具体如下所示：

“第一百四十九条 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。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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

第一百五十一条 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。

第一百五十二条公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (一) 弥补上一年度的亏损；
- (二) 提取法定公积金百分之十；
- (三) 提取任意公积金，提取比例由股东大会决议；
- (四) 支付股东股利。”

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况。

十五、公司经营发展目标及风险因素

(一) 公司经营目标和计划

1、业务层面发展目标及规划

公司未来两年在业务层面将拓展业务类型，实现多元化经营，并增加以下几个新型产品：

(1) 基于智能数字化现场总线的电气自动化系统（含发电厂 10KV/6KV/400V 中低压系列保护测控装置、网络通信系统、后台监控系统和应用软件。）

(2) 基于最新国际标准 61850 架构的数字化变电站自动化系统(含 110kV 数字化变电站综合自动化装置与系统 10KV/6KV/400V 中低压系列保护测控装置、网络通信系统、后台监 控系统和应用软件。)

(3) 基于“五合一”思想的智能断路器数据管理系统（集测控、保护、温 度在线监测、电子传感、智能控制于一体的，适合于中小型变电站及智能电网的 综合自动化系统。）

(4) 基于先进无线通讯技术的用电需求侧管理系统及系列终端装置（含基 于 GPRS/无线通信的用电需求侧管理系统及系列终端计量/测量/控制装置。）

(5) 跟踪研究未来可能给传统电力自动化领域带来革命性变化的光学电压 电流互感器及智能传感装置和与之配套的下一代保护、测控、计量装置。

(6) 拓展企业级信息管理平台

基于国际广泛认可的 ITIL (IT 基础架构库) 及 BSI15000 规范，建立符合 国内企业信息管理现状的方法体系，形成一组包括系统管理、网络管理、系统开 发管理等活动和变更管理、资产管理、问题管理等流程的企业级信息管理实现方 法的理论模型和实现平台。

2、人力资源计划

随着本公司规模及业务发展需要，公司总人数将在两年内超过 100 人。在公 司人事结构中，将铺垫 30%左右为研发人员，25%左右为工程技术人员，25%左 右为营销人员，10%左右为管理人员，10%左右为生产人员。同时为了吸引、凝聚 高素质人才加盟公司，建立有效的激励机制将是公司未来两年实施人力资源战 略的重点。

3、建立高效研发体系计划

在专业管理咨询公司指导下，公司将建立基于 IPD 和 CMMI 先进成熟的产品 研发管理模式和思想的产品研发体系，制定具有前瞻性的研发规划，打造有效 的研发组织平台及团队，建立高效的产品开发流程，形成技术积累及技术平台。

4、市场开拓与销售体系建设计划

(1) 营销网络建设

建立和完善营销体系和客户服务体系，向顾客提供专业化和标准化的服务。 完善目前以事业部为核心的，以办事处为网点的覆盖全国的营销网络；建立详细

的客户档案，并针对不同行业特点，分别制订标准的客户服务方案，向客户提供技术培训，定期向客户征询产品和服务质量。

（2）市场开发

首先，公司将进一步加强现有电力自动化新产品的市场开发，加强对现有客户的新产品介绍和培训；其次，加大智能自动化新产品、电网自动化新产品的应用系统的市场培育及开发力度，在重点关注新能源企业的新建工程和更新改造工程同时，积极拓展石化、有色、电气化铁路和轨道交通等大型行业用户，积极进入新疆、甘肃、西安等重点区域市场。

在国际市场拓展方面，开拓以发展中国家为主的海外市场，公司将凭借技术及成本综合优势，开拓电气自动化产品的出口业务。根据公司业务发展需要，公司重点培养和引进的人才为高素质的技术开发人才、管理和营销人才，特别是电力方面的人才，并注意吸收和培养适应和熟悉国际市场的营销、管理和技术人才。计划未来三年，通过再融资计划加大投资，关注电力自动化行业内具备一定技术特长的中小型企业，在业务经营中寻求合作，发展业务合作伙伴网络，寻求收购兼并的发展机会。收购兼并行为将对公司扩大产品种类、提升技术水平、提高市场份额和扩充人才队伍起到重要作用。将优先通过留存利润、银行贷款、再融资等方式自筹资金。

（二）可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险

1、市场风险

（1）市场竞争风险

公司主要从事智能电网测量、控制、保护等二次设备的生产与销售业务。随着我国颁布《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》，近年来，智能电网行业中的输配电及控制设备制造产业发展前景看好，但也吸引越来越多的企业参与竞争，如珠海万力达电气股份有限公司、凯德自控技术长沙股份有限公司等。虽然公司在成立不到三年的时间内，取得了7项计算机软件著作权、2项软件产品登记证书，并且正在申请3项专利，但如果公司未来不能及时追踪行业先进技术，研制出更多符合市场需求的智能电网测控产品，公司将可能面临较强的市场竞争风险。

针对上述风险，公司将持续加强品牌的建设，公司通过专业管理咨询公司指

导,建立基于 IPD 和 CMMI 先进成熟的产品研发管理模式和思想的产品研发体系,制定具有前瞻性的研发规划,增强公司研发效率。并且基于该研发体系,增加多项新型产品,拓展业务类型,实现多元化经营。

(2) 市场营销风险

报告期内,由于公司销售规模较小,公司产品的销售模式为直接销售,公司拥有自己独立的销售团队,根据公司 2014 年 1-6 月销售额按照地区分布,华东地区占比 58.69%,华中地区占比 13.35%,华南地区占比 9.27%,华北地区占比 18.70%。

虽然公司已经在上述地区初步建立了销售网络,但随着公司生产规模的扩大,如果公司的销售渠道不能跟随市场需求同步增长,可能对公司未来销售收入的增长带来不利影响。

针对上述风险,公司将通过新增办事处、增加营销人员、战略合作等方式着力提升自己的营销能力,未来公司将进一步加大对华北、华南等区域的投入,实现各区域市场收入的快速增长。

2、经营风险

(1) 产品质量风险

公司的客户主要为石油、化工、钢铁、电力、纺织、机械等大型厂矿企业,上述企业一般采用连续生产的经营模式。报告期内,公司产品已经取得了 IS019001-2008 质量管理体系认证,截至本公开转让说明书签署日,也未发生产品质量纠纷。但如果公司因外购原材料等原因出现产品质量瑕疵,可能对上述客户的连续生产造成不良影响,公司信誉和口碑将因此受损,从而对公司的经营发展产生重大不利影响。

针对上述风险,公司将对重要物资的供应方进行详细的调查并填写供方调查表,并且选择实力雄厚、质量好的企业作为企业的供应商。通过对采购流程的严格监管,减少因外购原材料的质量瑕疵照成的质量风险。

(2) 新产品开发风险

报告期内,公司产品分为三大系列,十多个品种。虽然目前公司已经研发成功的产品和正处在研发阶段的产品较多,销售量最大的是变压器和电容器保护测控装置,其销售收入占 2013 年度公司销售总额的比重为 81.93%,其它产品的销量较小或尚未开始销售。如未来上述产品销售的业绩不理想,同时研发投入成本

较高，将可能影响到公司的经营业绩。

针对上述风险，公司将进一步加强对研发项目立项的审核，认真分析客户需求，确保相关研发项目具有针对性，同时具有一定的前瞻性。项目立项后公司将对研发项目进行持续跟踪管理，定期评审，从而及时停止已淘汰、已过时或市场前景出现重大不利变化的研发项目。

(3) 供应商集中度较高且波动较大的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司前五名供应商的合计采购金额分别为 539,119.00 元、1,353,636.83 元、1,146,853.50 元，占当期采购总额的比重分别为 64.15、72.61、96.42%，存在集中度较高的风险。且公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度 1-6 月前五大供应商变化较大，公司供应商存在波动较大的风险。

虽然公司生产所需原材料的市场供应充足，且与主要供应商建立了较稳定的合作关系，但不排除由于公司因客户定制需要而与不同供应商建立合作时，若该等供应商在产品、服务质量或供应及时性等方面不能满足公司的业务需求，或产品、服务价格较高，则会影响公司的产品质量、服务满意度和经营业绩。

公司将采取如下管理措施控制风险：1、将在现有合作的基础上加强与合格供应商合作，以支持公司新产品的开发及现有产品的升级。2、公司将继续建立健全合格供应商体系，不断开发新的合格供应商，淘汰不具有产品优势的供应商。公司将逐步建立各项原材料配备至少 3 家合格供应商可供选择。

3、管理风险

(1) 实际控制人控制的风险

公司自 2011 年 08 月设立时起至 2013 年 09 月，公司由股东河南迈特电气有限公司（现更名为“河南轩朗商贸有限公司”）及股东江苏森源电气股份有限公司出资设立，两家法人股东分别持有公司 50.00% 的股权。公司的经营方针及重大事项决策系由全体股东充分讨论后确定的，在上述期间，公司由河南迈特和江苏森源共同控制。

2013 年 10 月 28 日，江苏森源与河南迈特签订股权转让协议，将其所持有的国网自控 12.50% 股份转让给河南迈特。周海涛及其配偶张茜成为公司的实际控制人。

周海涛作为公司的主要创始人和管理人员，对公司的经营管理具有重要影响

力。虽然公司已经建立健全了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》等公司治理的基础制度，但周海涛夫妇利用其控股股东的身份，通过行使表决权等方式，对公司的发展战略、经营战略、人事安排、关联交易和利润分配等重大事项进行影响，这种影响可能在事后被证明对公司及中小股东不利。

针对上述风险针对上述风险，公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》等的规定履行公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策程序。同时，股份公司成立了监事会，通过职工代表大会选举了一名职工代表监事，占监事会总人数的三分之一，从而对公司实际控制人利用管理关系损害股东利益情况进行有效监督。

(2) 公司规模迅速扩大可能导致的管理风险

报告期内，公司业务规模和资产规模快速增长，2013年公司营业收入较2012年增长873.77%。公司将以本次挂牌为契机，大力整合内外资源，不断充实、完善以“研发、市场和服务”为核心的业务架构。这对公司经营管理能力提出了更高要求，也使公司在建立完善管理体系、增强执行能力、提高管理水平、确保公司规范运营方面面临一定的挑战。如公司不能建立适应未来发展所需的管理体系，形成更加完善的约束和激励机制，将对公司经营业绩的提升造成一定影响。

针对上述风险，公司将进一步优化管理体制，严格按照现代企业制度建立完善的内部管理体系，制定合理、有效的激励机制，系统性地提高公司管理水平，降低管理成本。公司已经初步建立了现代企业管理制度，在业务方面建立起一整套管理体系，并将在现有管理体系的基础上进一步优化，提升公司管理水平。此外，公司在规范法人治理结构、规范关联交易决策、重大投资与经营决策、建立健全内控制度、激励与约束机制等方面都做了制度安排，对稳固和提高公司的管理水平起到了积极的制度保障作用。

(3) 人力资源管理风险

公司在研发、管理、市场拓展和项目实施过程中，对于高素质的研发、工程技术、营销和管理人才依赖程度很高。截至2014年7月17日，公司研发、工程技术、营销、管理等人员中本科及以上学历的员工占比达51.22%。江苏是我国智能电网和输配电及控制设备制造行业技术研究领先的区域，行业高级人才相对

集中，但人才的竞争也相对激烈，公司面临着吸引和保留高素质技术人员、销售人员和管理人员难度加大的风险。

针对上述风险，公司加大人力成本投入，注重人力资源的科学管理，制定了较为合理的员工薪酬方案和激励制度，建立了公正、合理的绩效评估体系。公司逐步建立择优、培养、定位、激励的人才资源管理模式，稳定现有核心团队，建立富有竞争力的人才梯队，通过各种措施保证公司拥有稳定、经验丰富的实施队伍。

(4) 技术泄密及核心技术人员流失的风险

公司主要从事综合电力产品、智能控制器、智能传感单元的研发、系统集成及销售，上述产品集成了传感测量技术、通讯技术、信息技术、计算机技术和控制技术。公司在核心技术上拥有自主知识产权，并有多项产品和技术处于研发阶段，上述构成公司在业务上的核心竞争力。

针对上述风险，公司将加大培训力度，积极培养研发、技术、经营及管理等专业人才，并且与核心技术人员签订保密协议和禁业竞止协议，加强核心技术保密工作，并通过企业文化、激励机制等各类措施吸引进一步稳定核心技术人员，以防止核心技术和关键运作流程的失密。

4、财务风险

(1) 应收账款发生坏账损失的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 0.00 元、2,050,765.00 元、320,372.50 元。2013 年末应收账款余额大幅增加主要系销售收入大幅增加所致。尽管公司应收账款单位的财务状况良好，坏账风险相对较小，但随着公司规模的扩大，未来应收账款余额可能随之增加。如果应收账款不能按期收回或发生坏账，对公司未来经营业绩和生产经营将产生不利影响。

针对上述风险，公司将更重视对应收账款的回收。公司财务人员定期与客户进行对账，对超过信用期的应收账款由销售人员进行催收，催收结果计入销售人员考核。未来公司将进一步提升应收账款管理水平。

(2) 存货余额较高的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司存货余额分别为 1,334,782.36 元、1,701,478.90 元、2,332,333.74 元，占流动资产的

比例分别为 56.75%、20.48%、33.62%。报告期内，公司存货余额占比较高主要系公司预测销售收入将大幅上升从而增加批量采购所致。若存货水平持续升高、产成品无法进行销售、或者因原材料价格下降引起的产品价格大幅度下降，都将对公司经营带来一定影响。

针对上述风险，公司按照“订单生产+储备生产”的模式组织生产，其中订单生产模式为公司根据客户的订单组织生产；储备生产模式为公司根据客户的采购意向、产品的出货情况及其规律，制定相应产品的最低储备量标准。

(3) 客户集中风险

报告期内，公司的主要客户包括上海石录工贸有限公司、河南奔龙电气设备有限公司等。2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司前五名客户销售收入占当期营业收入的比例分别为 98.84%、89.62%、59.99%。且由于公司正处于发展期，公司客户数量虽然在逐年扩大，但存在波动较大的风险。

若主要客户因经营状况发生变化导致其对公司业务的需求量下降，或转向其他竞争对手，将对公司未来的生产经营带来一定负面影响。

针对上述风险，公司将积极拓宽客户渠道，强化市场推广和品牌建设，拉动销售，形成多点盈利的模式，逐步降低对客户集中的风险。

(4) 应收票据风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 6 月 30 日，公司应收票据余额分别为 0.00 元、0.00 元、953,000.00 元，分别占资产总额的比重分别为 0.00%、0.00% 和 12.67%，应收票据大幅增长。尽管，公司应收票据均由经营状况良好、资信等级较高的企业出具，且全部为银行承兑汇票，偿付风险极小，但随着公司规模的扩大，未来应收票据余额可能随之增加。如果应收票据发生争议不能按期收回或发生坏账，对公司未来经营业绩和生产经营将产生不利影响。

公司将不断增强业务经办人员的法制观念，增强防范意识，建立健全内部控制管理，严格执行票据审查、审批、票据交接和保管、档案管理等流程，最大程度上来有效避免票据承兑风险、加强资金安全、保障企业正常运转。

5、保护知识产权的风险

公司目前拥有实用新型专利 5 项、软件著作权 7 项、国家知识产权局正式受理专利申请 3 项，这些知识产权已经成功应用于公司生产的产品。如果本公司的

知识产权不能得到很好的保护或泄密，将影响到公司的生产经营，对公司的盈利水平产生不利影响。

针对上述风险，公司与核心技术人员签订保密协议和禁业竞止协议，加强核心技术保密工作，并通过企业文化、激励机制等各类措施吸引进一步稳定核心技术人员，以防止核心技术和关键运作流程的失密。

6、税收优惠政策变动风险

2013年05月22日，公司取得江苏省经济和信息化委员会核发的《软件企业认定证书》（证书编号：苏-R-2013-E0034）。根据《鼓励软件企业和集成电路产业发展的若干政策》和《软件企业认定标准及管理办法》等相关规定，本公司自开始获利年度起享受“两免三减半”税收优惠政策。如果因公司自身内部管理、技术或外部环境变化等原因，上述软件企业论证到期后，公司不能继续取得，将存在税收优惠政策被取消的风险。

公司将参照《软件企业认定标准及管理办法》的规定，在研发、生产、管理、经营等方面持续达到软件企业认定条件，进而能继续享受现行软件企业的各类优惠政策。同时，公司将充分利用目前的税收优惠政策，不断加快自身发展速度，扩大自身产品和服务的销售规模，提升公司的利润水平，从而将税收优惠对公司盈利能力产生的影响进一步减小。

7、公司经营规模较小，盈利能力较弱的风险

2012年度、2013年度、2014年1-6月，公司营业收入分别为328,376.06元、3,197,616.31、977,700.79元；净利润分别为-2,566,092.72元、-1,240,896.8元、-2,124,940.58元。虽然公司收入规模逐年增长，但与同行业龙头企业相比，公司经营规模较小，盈利能力不强，抵御市场波动能力相对较弱。

针对以上风险，公司将始终以持续发展新技术、新产品作为公司立足的根本。不断拓展和深化公司核心技术的领域。通过联合211-985重点高校电子科技大学、辽宁工程技术大学，以前瞻的设计理念大量可靠实验，开发了一系列功能强大性能稳定的新一代智能化产品，为智能电网的发展建设提供完美的解决方案。不断创新的新技术、新产品将为公司带来了新的业务收入增长点。

8、公司每股净资产低于一元

截至2013年12月31日，公司的所有者权益为7797959.51元，其中股本12,000,000.00元，未分配利润-4,202,040.49元，每股净资产0.65元。每股

净资产低于 1 元及未分配利润为负数，主要原因为公司进入该行业时间不长，前期处于技术摸索以及市场开拓阶段，导致公司自成立到 2013 年一直亏损，造成每股净资产低于 1 元及未分配利润为负数的现象。

随着公司业务规模的不断提高，市场份额不断增加，并且随着技术水平的提高、收入的增加，盈利能力逐步提升，未来公司将进一步加大市场开拓力度，实现规模化效应，从而在增加收入的同时，摊薄单位固定成本，提升企业的盈利水平。

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。

全体董事签字：

周海涛

周海涛

陈建强

陈建强

罗吉泽

罗吉泽

姜万东

姜万东

蔡乐俏

蔡乐俏

全体监事签字：

倪海洪

倪海洪

沈克明

沈克明

胡克东

胡克东

高级管理人员签字：

周海涛

周海涛

姜万东

姜万东

张敏

江苏国网自控科技股份有限公司(盖章)
2014年11月16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。

项目小组成员：

任甲振 陈珊珊 张政安
任甲振 陈珊珊 张政安

项目负责人：

陈余庆

陈余庆

法定代表人：

黄扬录

黄扬录



三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人: 吴明德
吴明德

经办律师: 李和金 李云
李和金 李云



四、审计机构声明

声明书

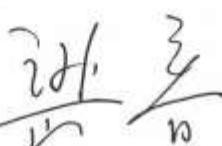
大华特字[2014] 002673 号

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）》的有关规定，本所作为江苏国网自控科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的审计机构，现承诺如下：

本所及签字注册会计师已阅读江苏国网自控科技股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具大华审字[2014] 005965 号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：



梁春

签字注册会计师：



施丹丹



张海霞

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一四年一月六日



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