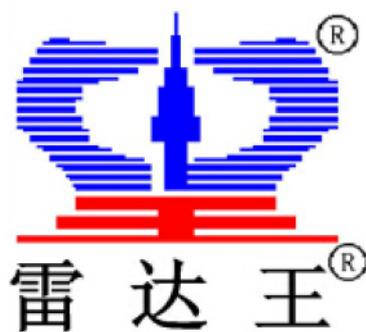


武汉阿迪克电子股份有限公司



公开转让说明书

主办券商

大通证券股份有限公司



二〇一四年八月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，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。

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

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

## 重大事项提示

特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

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

### 一、公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日，徐健现持有公司 2,286.284 万股股份，占公司总股本的 68.823%，为公司第一大股东，并担任公司法定代表人、董事长及总经理。李晓锋现持有公司 242 万股股份，占公司总股本的 7.285%，为公司第四大股东，并担任公司董事。二人共同持有公司 76.108% 股份。徐健和李晓锋为夫妻关系，为公司共同实际控制人。虽然公司已建立了完善的法人治理结构，健全了各项规章制度，但是如果制度不能得到严格执行将会对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等构成重大影响。因此，公司存在实际控制人不当控制风险。

### 二、公司治理和内部控制风险

公司在整体变更为股份公司后，公司治理和内部控制水平得到了明显提高，但由于公司治理和内控制度尚未在实际生产经营活动中经过充分的检验和实践，特别是公司股份挂牌公开转让后，新的制度对公司治理和内控提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，公司治理和内控制度存在未能有效执行的风险。

### 三、市场竞争加剧带来的营业收入下滑的风险

公司所处行业是充分竞争行业。电能表产品竞争格局主要围绕行业标准制定、行业集中度提高、产品升级等几个方面展开竞争。如果公司不能在上述几个方面有所提高，剧烈的市场竞争将会导致产品丧失竞争力，进而导致营业收入等

财务指标下滑的风险。

#### 四、客户高集中性和区域性风险

电能表市场需求主要来自于国家电网公司及其下属网省公司、南方电网公司及其下属网省公司、地方电网公司，这些客户对电能表的需求受下游市场所在区域的经济景气度、电网建设投资规模与速度以及国家对电力行业宏观调控的影响较大。因此，行业的未来发展存在不确定性。

#### 五、技术面临替代、技术优势消失的风险

电能表行业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁等特点。如果公司决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

#### 六、固定资产和无形资产担保的风险

公司于 2012 年 5 月与汉口银行股份有限公司武汉高新技术开发区支行签署抵押合同，抵押标的为公司的建筑物和土地使用权，同时在 2012 年、2013 年公司与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签订以商标权为标的的质押合同。截至 2014 年 5 月 31 日，公司在该合同项下的借款余额为 1,200 万元，如公司在还款方面出现严重违约，则可能导致公司承担担保责任，其所持有的上述公司资产将面临所有权转移的风险。

#### 七、税收优惠政策变化的风险

2013 年 11 月 27 日，公司被认定为高新技术企业，并获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201342000208），高新技术企业认定有效期为三年。若高新技术企业证书期满复审不合格或国家调整相关政策，公司将可能恢复执行 25%的企业所得税税率，可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

# 目录

声明.....	1
重大事项提示 .....	2
目录 .....	4
释义 .....	6
第一节 基本情况.....	7
一、公司基本情况 .....	7
二、本次挂牌情况 .....	8
三、公司股权结构图 .....	10
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 .....	10
五、历史沿革 .....	12
六、报告期内的重大资产重组情况 .....	21
七、公司董事、监事和高级管理人员情况 .....	24
八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标 .....	26
九、与本次挂牌有关的机构 .....	28
第二节 公司业务 .....	31
一、公司主要业务及产品和服务的情况 .....	31
二、公司组织结构及主要运营流程 .....	39
三、公司主要技术、资产和资质情况 .....	40
四、公司员工情况 .....	50
五、销售及采购情况 .....	52
六、重大业务合同 .....	56
七、商业模式 .....	58
八、公司所处行业情况 .....	60

第三节 公司治理 .....	74
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 .....	74
二、董事会对公司治理机制的评估 .....	74
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况 .....	75
四、公司独立情况 .....	76
五、同业竞争情况 .....	77
六、公司报告期内的资金占用、对外担保、重大投资及关联交易 .....	78
七、董事、监事、高级管理人员的相关情况 .....	80
第四节 公司财务 .....	84
一、最近两年及一期的财务会计报表 .....	84
二、最近两年及一期财务报告的审计意见 .....	93
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	93
四、    报告期利润形成的有关情况.....	107
五、    报告期主要资产和负债情况.....	115
六、    管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析 .....	136
七、    关联方、关联方关系及关联交易.....	139
八、    提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	146
九、    报告期内资产评估情况.....	147
十、    报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策.....	147
十一、    公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况....	148
十二、    风险因素.....	149
第五节 有关声明 .....	151
第六节 附件 .....	157

## 释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、阿迪克有限公司	指	武汉阿迪克电子股份有限公司
有限公司	指	武汉阿迪克电子有限公司
股东大会	指	武汉阿迪克电子股份有限公司股东大会
股东会	指	武汉阿迪克电子有限公司股东会
董事会	指	武汉阿迪克电子股份有限公司董事会
监事会	指	武汉阿迪克电子股份有限公司监事会
主办券商、大通证券	指	大通证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《武汉阿迪克电子股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
报告期	指	2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-5 月
证监会	指	中国证券监督管理委员会
华工创投	指	武汉华工创业投资有限责任公司
科华创投	指	科华银赛创业投资有限公司
律所、德恒律所	指	北京德恒（武汉）律师事务所
众环海华	指	众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）
<b>专业术语</b>		
国网、国家电网、国家电网公司	指	中国国家电网公司，负责投资、建设和经营管理除南方电网辖区以外的国内其他省（区）的区域电网
南方电网公司	指	中国南方电网有限责任公司，负责投资、建设和经营管理广东省、广西省、云南省、贵州省和海南省五省（区）南方区域电网
地方电网公司	指	泛指不归属于国家电网公司和南方电网公司管理或控制的其他地方电力企业
感应式电能表	指	感应机械式电能表，通过磁场作用计算转盘转数来计量用电量的一种电能表
电子式电能表	指	全电子元器件结构，并通过电流与电压作用来计量用电量的一种电能表
智能电能表	指	智能电网的终端设备，提供互动性服务、具有智能化自适应处理能力的一种电子式电能表

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：武汉阿迪克电子股份有限公司

英文名称：Wuhan RADARKING Electronics Corp.

法定代表人：徐健

有限公司成立日期：2002年5月15日

股份有限公司设立日期：2014年5月30日

注册资本：3322万元

住所：汉阳区琴断口街黄金口三村270号

邮编：430050

组织机构代码：73752719-X

所属行业：公司所属行业依据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 修订）可分类为“C40 仪器仪表制造业”，按照国家统计局《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》可分类为“C4012 电工仪器仪表制造”。

经营范围：电子产品、电气设备及计算机软件产品的开发、生产、销售、安装、调试、维修；电子元器件、计算机设备、机电产品、化工产品（不含危险品）、金属材料批零兼营；货物进出口（不含国家限制或禁止的货物）。（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）

主营业务：研发、生产和销售智能电能表、智能水表和集中抄表系统

互联网网址：<http://www.radarking.com.cn/>

董事会秘书：陶永法

公司电话：027-84649390

公司传真：027-82967521

电子信箱：873032942@qq.com

## 二、本次挂牌情况

### （一）挂牌股票情况

股票代码：831722

股票简称：阿迪克

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1.00 元

股票总量：33,220,000 股

挂牌日期：    年  月  日

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

#### 1、股东所持股份的限售安排

《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。”

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

“因司法裁决、继承等原因导致有限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。”

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

公司现有股东均为股份公司成立满 1 年时为首次解除锁定日期，全体股东持股情况及限售安排如下：

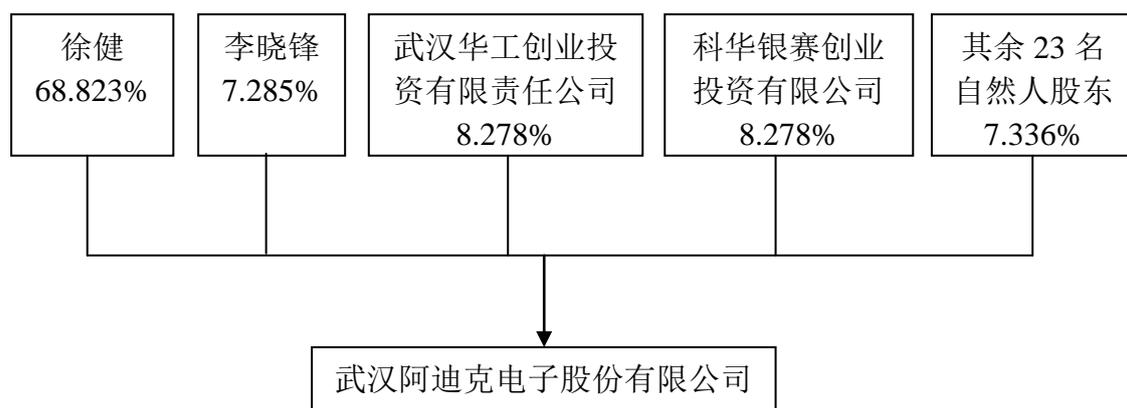
序号	股东	职位	持股数量 (万股)	首次可解除 锁定数量 (万股)
1	徐健	董事长、总经理	2,286.2840	571.5710
2	华工创投		275.0000	275.0000
3	科华创投		275.0000	275.0000
4	李晓锋	董事	242.0000	60.5000
5	陶永法	董事、副总经理、董事会秘书	51.3700	12.8425
6	万勇	副总经理	45.5400	11.3850
7	罗斌		42.6800	42.6800
8	刘艳红	副总经理	31.6800	7.9200
9	连小华	副总经理	16.5000	4.1250
10	田建华		11.0000	11.0000
11	洪宝云	监事会主席	5.5000	1.3750
12	耿刚		5.5000	5.5000
13	盛小清		4.4000	4.4000
14	刘金刚		3.4980	3.4980
15	蒋昌奇		3.3000	3.3000
16	韩慧		3.1240	3.1240
17	杜银辉		2.2000	2.2000

18	周雨		2.2000	2.2000
19	杨丹		2.2000	2.2000
20	张晶		2.2000	2.2000
21	魏慧萍	财务负责人	2.2000	0.5500
22	赵长春		2.2000	2.2000
23	付刚		2.0240	2.0240
24	邓碧霜		1.1000	1.1000
25	李杰		1.1000	1.1000
26	许春荣		1.1000	1.1000
27	李海伟		1.1000	1.1000
合计			3,322.0000	1,311.1945

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

无。

## 三、公司股权结构图



## 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

### (一) 控股股东及实际控制人基本情况

徐健，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1990 年 3 月至 1996 年 3 月于空军雷达学院自动化教研室任教；1996 年 3 月至 2007 年 12 月于空军雷达学院科研部任教，并于 2007 年自主择业转业；2008 年 1 月至 2014 年 4 月任有限公司董事长兼总经理；2014 年 5 月至今任股份公司董事长兼总经理。

李晓锋，女，1963年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984年至今任中原电子集团工程师；2012年1月至2013年11月任有限公司监事；2013年11月至2014年4月任有限公司董事；2014年5月至今任股份公司董事。

截至本公开转让说明书签署日，徐健现持有公司2,286.284万股股份，占公司总股本的68.823%，为公司第一大股东，并担任公司法定代表人、董事长及总经理。李晓锋现持有公司242万股股份，占公司总股本7.285%，为公司第四大股东，并担任公司董事。二人共同持有公司76.108%股份。徐健和李晓锋为夫妻关系，为公司共同实际控制人。

## （二）报告期内实际控制人、控股股东控制或参股的其他企业

报告期内，实际控制人控制或参股的其他企业有一家，为武汉晨晓软件有限公司。武汉晨晓软件有限公司成立于2009年05月14日，注册资本为50万元，法定代表人李晓锋，住所为武汉市汉阳区阳新路特1号417号，经营范围为计算机软件、网络安全产品、集中抄表系统研发、制作、销售、安装服务；电子产品及电子元器件的生产、销售、安装与维修。公司股东为李晓锋和徐健，其中李晓锋出资30万元人民币，占总注册资本的60%，徐健出资20万元人民币，占总注册资本的40%。该公司正在申请注销登记。

## （三）主要股东情况

本公司除控股股东外，其他主要股东的基本情况如下：

武汉华工创业投资有限责任公司，持有公司8.278%的股份。注册号420100000032602，住所为洪山区珞瑜路1037号，注册资本13,660万元人民币，法定代表人童俊，经营范围为对高新技术产品和企业的投资；投资咨询服务，企业管理咨询服务，经营本企业和成员企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业和成员企业科研生产所需原辅材料、仪器仪表、机电设备、零配件及技术的进出口业务。（国家有专项规定的除外。）经营期限自2000年9月11日至2020年

9月10日。

科华银赛创业投资有限公司，持有公司 8.278% 的股份。注册号 420500000071049，住所为宜昌市发展大道 28 号，注册资本 20,600 万元人民币，法定代表人邝远平，经营范围为创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务及其他相关不违反国家政策、法律、行政法规的业务。经营期限自 2009 年 7 月 30 日至 2016 年 7 月 29 日。

目前上述股东在公司董事会中各派有一名董事，对公司生产经营可以产生重大影响，为公司除控股股东外的主要股东。

#### （四）股东之间的关联关系

截至公开转让说明书签署日，除徐健与李晓锋系夫妻关系、华工创投持有科华创投 10.97% 股权外，股东之间无其他关联关系。

### 五、历史沿革

#### （一）有限公司设立

公司前身为于 2002 年 5 月 15 日在武汉市工商行政管理局依法注册成立的武汉阿迪克电子有限公司，住所为汉阳区汉阳大道 626 号，法定代表人为赵长欣，注册资本为 200 万元，由赵长欣、赵红和赵亚平以实物出资。经营范围为：电子产品，电气设备及计算机软件产品的开发、生产；开发产品销售；电子元器件、计算机设备、机电产品、化工产品（不含危险品）、金属材料批零兼营（国家法律法规规定需经审批的项目，凭许可证经营）。

2002 年 4 月 15 日，湖北中南资产评估有限责任公司出具了鄂中资评字[2002] 第 006 号《资产评估报告书》。依据该评估报告书：评估委托方为“赵亚平、赵红、赵长欣”，资产占有方为“赵亚平、赵红、赵长欣”，评估目的为“为资产占有方投资入股组建武汉阿迪克电子有限公司提供价值参考”，评估基准日为 2002 年 4 月 10 日，资产评估价值为 204.43 万元。2002 年 4 月 17 日，湖北中立

有限责任会计师事务所出具了鄂中立验字[2001]第 010 号《验资报告》。确认截至 2002 年 4 月 17 日，各股东认缴的 200 万元出资已到位。

2002 年 5 月 15 日，武汉市工商局核发了《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	赵长欣	190.00	95%
2	赵红	4.00	2%
3	赵亚平	6.00	3%
合计		200.00	100%

## （二）有限公司第一次增资及第一次股权转让

2006 年 10 月 23 日，有限公司召开 2006 年第三次股东会，全体股东一致同意注册资本增至 1020 万元，增加股东徐金生。各股东新增投入资本人民币 1066 万元，货币资金 246 万元，土地使用权 820 万元，其中：列入公司注册资本 820 万元，多余 246 万元计入公司资本公积。

2006 年 10 月 24 日，湖北虹桥资产评估有限公司出具了鄂虹评报字[2006]第 J111 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2006 年 10 月 23 日，评估值为 8,200,000.00 元。

2006 年 10 月 24 日，湖北珞珈会计师事务所有限责任公司出具了鄂珞会[2006]L 验字 G-024 号《验资报告》确认，截至 2006 年 10 月 24 日，赵亚平、徐金生缴纳的新增注册资本人民币 820 万元已缴足。赵亚平、徐金生新增投入资本共计 1,066 万元，其中：列入公司注册资本 820 万元，列入公司资本公积 246 万元。

武汉市工商行政管理局于 2006 年 10 月 25 日已核准上述变更。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	赵长欣	194.00	19.02%
2	赵亚平	26.00	2.55%

3	徐金生	800.00	78.43%
合计		1,020.00	100%

本次土地使用权出资存在瑕疵。徐健、李晓锋受让有限公司股权后，于 2014 年 1 月对于本次出资事项予以规范。详见“（八）土地使用权出资的规范”。

### （三）有限公司第二次股权转让

2008 年 4 月 22 日，公司召开股东会，同意赵亚平将其 26 万元出资转让给李晓锋，赵长欣将其 194 万元出资转让给李晓锋，徐金生将其 800 万元出资转让给徐健。同日，徐健与徐金生签订了《出资转让协议》，李晓锋分别与赵亚平、赵长欣签订了《出资转让协议》。

有限公司免去赵长欣执行董事职务，免去赵亚平监事职务，免去徐金生经理职务，选举徐健为公司执行董事、经理，选举李晓锋为监事。

武汉市工商行政管理局 2008 年 4 月 28 日已核准上述变更。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	徐健	800.00	78.43%
2	李晓锋	220.00	21.57%
合计		1,020.00	100%

### （四）有限公司第二次增资

2009 年 8 月 21 日，有限公司召开股东会，决议同意公司注册资本由 1020 万元变更为 2020 万元。新增注册资本 1000 万元由徐健以货币形式缴足。

2009 年 8 月 28 日，湖北诚意联合会计师事务所出具了鄂诚验字[2009]F305 号《验资报告》确认，截至 2009 年 8 月 28 日止，股东徐健新增的注册资本 1000 万元已缴足。

武汉市工商行政管理局已于 2009 年 8 月 28 日核准上述变更。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	徐健	1,800.00	89.10%
2	李晓锋	220.00	10.89%
合计		2,020.00	100%

（五）有限公司第三次增资

2011年12月31日，有限公司召开股东会，决议同意公司注册资本由2020万元变更为3020万元。新增注册资本1000万元由徐健以货币形式缴足。

2012年1月5日，武汉双胜联合会计师事务所出具了武双验字[2012]67696号《验资报告》确认，截至2012年1月5日止，股东徐健新增的注册资本1000万元已缴足。

武汉市工商行政管理局2012年1月13日已核准上述变更。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	徐健	2,800.00	92.72%
2	李晓锋	220.00	7.28%
合计		3,020.00	100%

（六）有限公司第三次股权转让

2013年10月10日，有限公司召开股东会，决议同意股东徐健转让股份。其中：股东徐健将其在本公司的0.033%股权1万元出资转让给邓碧霜；股东徐健将其在本公司的0.099%股权3万元出资转让给蒋昌奇；股东徐健将其在本公司的0.166%股权5万元出资转让给洪宝云；股东徐健将其在本公司的0.033%股权1万元出资转让给李杰；股东徐健将其在本公司的0.066%股权2万元出资转让给杜银辉；股东徐健将其在本公司的0.066%股权2万元出资转让给周雨；股东徐健将其在本公司的0.094%股权2.84万元出资转让给韩慧；股东徐健将其在本公司的0.132%股权4万元出资转让给盛小清；股东徐健将其在本公司的

0.066%股权 2 万元出资转让给杨丹；股东徐健将其在本公司的 0.105%股权 3.18 万元出资转让给刘金刚；股东徐健将其在本公司的 1.546%股权 46.7 万元出资转让给陶永法；股东徐健将其在本公司的 0.033%股权 1 万元出资转让给许春荣；股东徐健将其在本公司的 0.066%股权 2 万元出资转让给张晶；股东徐健将其在本公司的 0.033%股权 1 万元出资转让给李海伟；股东徐健将其在本公司的 0.066%股权 2 万元出资转让给魏慧萍；股东徐健将其在本公司的 0.166%股权 5 万元出资转让给耿刚；股东徐健将其在本公司的 0.066%股权 2 万元出资转让给赵长春；股东徐健将其在本公司的 1.285%股权 38.8 万元出资转让给罗斌；股东徐健将其在本公司的 0.061%股权 1.84 万元出资转让给付刚；股东徐健将其在本公司的 0.954%股权 28.8 万元出资转让给刘艳红；股东徐健将其在本公司的 1.371%股权 41.4 万元出资转让给万勇。2013 年 10 月 14 日，股东徐健分别与上述新增股东签署了《股权转让协议》。

武汉市工商行政管理局 2013 年 10 月 18 日已核准上述变更。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	徐健	2,603.4400	86.207%
2	李晓锋	220.0000	7.285%
3	陶永法	46.7000	1.546%
4	付刚	1.8400	0.061%
5	刘金刚	3.1800	0.105%
6	许春荣	1.0000	0.033%
7	韩慧	2.8400	0.094%
8	罗斌	38.8000	1.285%
9	万勇	41.4000	1.371%
10	张晶	2.0000	0.066%
11	李海伟	1.0000	0.033%
12	杜银辉	2.0000	0.066%
13	李杰	1.0000	0.033%
14	盛小清	4.0000	0.132%
15	蒋昌奇	3.0000	0.099%
16	洪宝云	5.0000	0.166%
17	邓碧霜	1.0000	0.033%

18	刘艳红	28.8000	0.954%
19	周雨	2.0000	0.066%
20	耿刚	5.0000	0.166%
21	赵长春	2.0000	0.066%
22	魏慧萍	2.0000	0.066%
23	杨丹	2.0000	0.066%
合计		3,020.0000	100%

(七) 有限公司第四次股权转让

2013年11月25日，有限公司召开股东会，决议同意徐健将其在本公司的0.33%股权10万元出资转让给田建华。2013年11月21日，股东徐健与田建华签署了《股权转让协议》。

武汉市工商行政管理局2013年12月4日已核准上述变更。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	徐健	2,593.4400	85.875%
2	李晓锋	220.0000	7.285%
3	陶永法	46.7000	1.546%
4	付刚	1.8400	0.061%
5	刘金刚	3.1800	0.105%
6	许春荣	1.0000	0.033%
7	韩慧	2.8400	0.094%
8	罗斌	38.8000	1.285%
9	万勇	41.4000	1.371%
10	张晶	2.0000	0.066%
11	李海伟	1.0000	0.033%
12	杜银辉	2.0000	0.066%
13	李杰	1.0000	0.033%
14	盛小清	4.0000	0.132%
15	蒋昌奇	3.0000	0.099%
16	洪宝云	5.0000	0.166%
17	邓碧霜	1.0000	0.033%
18	刘艳红	28.8000	0.954%
19	周雨	2.0000	0.066%
20	耿刚	5.0000	0.166%

21	赵长春	2.0000	0.066%
22	魏慧萍	2.0000	0.066%
23	杨丹	2.0000	0.066%
24	田建华	10.0000	0.331%
合计		3,020.0000	100%

#### （八）土地使用权出资的规范

因 2006 年 10 月有限公司增资时，赵亚平和徐金生分别以土地使用权出资，其资产权属存在瑕疵。2014 年 1 月 24 日，有限公司召开临时股东会，由股东徐健、李晓锋以货币资金 820 万元出资进行补足，规范了原股东徐金生、赵亚平以 820 万无形资产土地使用权出资的问题。

2014 年 1 月 26 日，众环海华出具众环验字（2014）010015 号《验资报告》审验确认，截至 2014 年 1 月 22 日，有限公司已收到徐健、李晓锋缴纳的货币资金人民币 8,200,000 元。

2014 年 1 月 28 日，公司在武汉市工商局进行了备案登记。

#### （九）有限公司第五次股权转让

2014 年 2 月 20 日，有限公司召开股东会，决议同意股东徐健将其在本公司的 8.278% 股权 250 万元出资转让给武汉华工创业投资有限责任公司（以下简称“华工创投”）；同意股东徐健将其在本公司的 8.278% 股权 250 万元出资转让给科华银赛创业投资有限公司（以下简称“科华创投”）；同意股东徐健将其在本公司的 0.497% 股权以 15 万元出资转让给连小华。2014 年 3 月 21 日，股东徐健分别与上述新增股东签署了《股权转让协议》。同时，华工创投、科华创投分别与阿迪克及徐健签订了《武汉阿迪克电子有限公司股权转让协议之补充协议》，该部分内容具体详见“五、历史沿革”之“（十一）公司历史上存在的对赌协议条款及其清理”。

此次变更后，有限公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
----	------	---------	------

1	徐健	2,078.4400	68.823%
2	李晓锋	220.0000	7.285%
3	陶永法	46.7000	1.546%
4	付刚	1.8400	0.061%
5	刘金刚	3.1800	0.105%
6	许春荣	1.0000	0.033%
7	韩慧	2.8400	0.094%
8	罗斌	38.8000	1.285%
9	万勇	41.4000	1.371%
10	张晶	2.0000	0.066%
11	李海伟	1.0000	0.033%
12	杜银辉	2.0000	0.066%
13	李杰	1.0000	0.033%
14	盛小清	4.0000	0.132%
15	蒋昌奇	3.0000	0.099%
16	洪宝云	5.0000	0.166%
17	邓碧霜	1.0000	0.033%
18	刘艳红	28.8000	0.954%
19	周雨	2.0000	0.066%
20	耿刚	5.0000	0.166%
21	赵长春	2.0000	0.066%
22	魏慧萍	2.0000	0.066%
23	杨丹	2.0000	0.066%
24	田建华	10.0000	0.331%
25	连小华	15.0000	0.497%
26	华工创投	250.0000	8.278%
27	科华创投	250.0000	8.278%
合计		3,020.0000	100%

武汉市工商行政管理局 2014 年 3 月 24 日已核准上述变更。

#### (十) 有限公司整体变更为股份有限公司

2014 年 4 月 9 日，有限公司召开股东会并作出决议，同意将有限公司整体变更为股份有限公司，改制基准日为 2014 年 3 月 31 日。

2014 年 4 月 8 日，众环海华出具了《审计报告》（众环审字（2014）011395 号），根据该《审计报告》，截至基准日 2014 年 3 月 31 日，有限公司经审计的

净资产值为 33,751,453.15 元。

2014 年 4 月 19 日，湖北众联资产评估有限公司出具了《评估报告》（鄂众联评报字[2014]第 1053 号），根据该《评估报告》，截至评估基准日 2014 年 3 月 31 日，有限公司的净资产评估值为 48,204,515.49 元。

2014 年 4 月 24 日，有限公司全体股东作为发起人，签署了《发起人协议》。

2014 年 4 月 25 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，依法审议、通过了《关于审议武汉阿迪克电子股份有限公司筹备工作报告的议案》、《关于审议武汉阿迪克电子股份有限公司章程的议案》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等议案，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会。

2014 年 4 月 25 日，众环海华出具了《验资报告》（众环验字（2014）010033 号）。股份公司全体股东已将净资产 33,751,453.15 元折股 33,220,000.00 股，每股面值为 1 元，共计人民币 33,220,000.00 元，溢价部分 531,453.15 元计入公司资本公积。

2014 年 5 月 30 日，公司取得了武汉市工商局核发的注册号为 420105000013040 的《企业法人营业执照》。

股东及出资情况如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例
1	徐健	2,286.2840	68.823%
2	华工创投	275.0000	8.278%
3	科华创投	275.0000	8.278%
4	李晓锋	242.0000	7.285%
5	陶永法	51.3700	1.546%
6	万勇	45.5400	1.371%
7	罗斌	42.6800	1.285%
8	刘艳红	31.6800	0.954%
9	连小华	16.5000	0.497%
10	田建华	11.0000	0.331%
11	洪宝云	5.5000	0.166%

12	耿刚	5.5000	0.166%
13	盛小清	4.4000	0.132%
14	刘金刚	3.4980	0.105%
15	蒋昌奇	3.3000	0.099%
16	韩慧	3.1240	0.094%
17	杜银辉	2.2000	0.066%
18	周雨	2.2000	0.066%
19	杨丹	2.2000	0.066%
20	张晶	2.2000	0.066%
21	魏慧萍	2.2000	0.066%
22	赵长春	2.2000	0.066%
23	付刚	2.0240	0.061%
24	邓碧霜	1.1000	0.033%
25	李杰	1.1000	0.033%
26	许春荣	1.1000	0.033%
27	李海伟	1.1000	0.033%
合计		3,322.0000	100%

#### (十一) 公司历史上存在的对赌协议条款及其清理

##### 1、事实情况

###### (1) 签署

2014年3月21日，股东徐健分别与华工创投、科华创投签署了《股权转让协议》，约定徐健将其在公司的8.278%股权250万元出资转让给华工创投，将其在公司的8.278%股权250万元出资转让给科华创投。同时，华工创投、科华创投（以下简称“甲方”）分别与徐健（以下简称“乙方”）及阿迪克（以下简称“丙方”）签订了《武汉阿迪克电子有限公司股权转让协议之补充协议》，该等协议存在对赌条款，主要内容包括如下：

①业绩承诺：公司在2014年12月31日前在境内全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌。乙方承诺公司2013年净利润不低于700万元，2014年净利润不低于1200万元，2015年净利润不低于1800万元。业绩承诺未实现并不构成乙方违约，甲方仅有权引用本协议中回购条款。

②回购条款：若公司出现下述情形之一，甲方可以要求乙方回购甲方所持有的全部公司股份：公司在2014年12月31日前未能在境内全国中小企业股份转

让系统（新三板）挂牌；2013年净利润低于700万元；公司2014年全年净利润低于1200万元；公司2015年全年净利润低于1800万元；公司放弃上市战略。如果甲方启动回购条款，乙方应在甲方书面提出回购要求之日起3个月内完成回购股权的相关事项，回购应当以现金形式实现。

③在丙方实现创业板上市或者被并购前，若公司进行清算，在遵守相关法律法规的前提下，乙方和丙方保证甲方有权优先于乙方以现金方式获得其全部投资本金。

## （2）清理及承诺

①2014年7月9日，公司及其股东徐健与华工创投和科华创投分别签订了《股权转让协议之补充协议二》，协议约定自公司向全国中小企业股份转让系统申报挂牌材料之日起（包括审核期间及挂牌以后），华工创投和科华创投承诺放弃《股权转让协议之补充协议》中关于若公司在2014年12月31日前未能在境内全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌，甲方可以要求乙方回购其所持有的全部公司股份的权利；承诺放弃《股权转让协议之补充协议》中关于其在公司清算时拥有的优先受偿权。如果公司本次挂牌申请被否决，或者公司本次挂牌申报材料被撤回，则上述放弃的权利即自行恢复。

②2014年7月10日，公司股东徐健就上述与华工创投、科华创投签订的《股权转让协议》、《股权转让协议之补充协议》出具《承诺函》，承诺将全部承担华工创投、科华创投基于《转股协议》、《股权转让协议之补充协议》提出的一切包括但不限于回购股权的责任与义务，按约定履行义务并承担连带责任，且履行义务后不再向公司索取任何形式的补偿。确保公司及其他股东不因上述协议的履行而遭受任何损失；如果公司或其他股东的利益因上述协议的履行受到任何损害或损失，承诺人将就该等损害或损失承担不可撤销的连带赔偿责任。

③2014年12月17日，公司及股东徐健分别华工创投和科华创投分别签订了《武汉阿迪克电子股份有限公司股权转让协议之补充协议三》（以下简称“《补充协议三》”），对相关对赌条款进行了清理。《补充协议三》的主要内容如下：

A、废除科华银赛创业投资有限公司（以下简称“甲方”）与徐健（以下简称“乙方”）及武汉阿迪克电子有限公司（以下简称“丙方”）于2014年3月

21日签订的《武汉阿迪克电子有限公司股权转让协议之补充协议》中如下内容：

第2条：“2、业绩承诺：公司在2014年12月31日前在境内全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌。乙方承诺公司2013年净利润不低于700万元，2014年净利润不低于1200万元，2015年净利润不低于1800万元。业绩承诺未实现并不构成乙方违约，甲方仅有权引用本协议中回购条款。”

第3条：“3、回购条款：若公司出现下述情形之一，甲方可以要求乙方回购甲方所持有的全部公司股份：公司在2014年12月31日前未能在境内全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌；2013年净利润低于700万元；公司2014年全年净利润低于1200万元；公司2015年全年净利润低于1800万元；公司放弃上市战略。如果甲方启动回购条款，乙方应在甲方书面提出回购要求之日起3个月内完成回购股权的相关事项，回购应当以现金形式实现。”

第7条：“在丙方实现创业板上市或者被并购前，若公司进行清算，在遵守相关法律法规的前提下，乙方和丙方保证甲方有权优先于乙方以现金方式获得其全部投资本金。”

B、废除科华银赛创业投资有限公司与徐健及武汉阿迪克电子股份有限公司于2014年7月9日签订的《股权转让协议之补充协议二》之全部内容。

C、本协议于各方签署日起生效。

## 2、该对赌协议的现状

《补充协议三》废除了原《武汉阿迪克电子有限公司股权转让协议之补充协议》中的第2条、第3条、第7条约定的内容及《武汉阿迪克电子股份有限公司股权转让协议之补充协议二》中约定的全部内容，股份公司及其控股股东徐健分别与股东华工创投、科华创投之间的对赌条款已经废除。

## 六、报告期内的重大资产重组情况

公司报告期内不存在重大资产重组情况。

## 七、公司董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事基本情况

股份公司共有 5 名董事，分别为徐健、朱松青、岳蓉、陶永法、李晓锋。股份公司董事简历如下：

徐健，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

朱松青，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任华中科技大学经济学院辅导员、分团委书记，华中科技大学管理学院党总支副书记，华中科技大学人事处副处长。现任武汉华中科技大学产业集团有限公司党委副书记、副总经理，华工创投总经理，武汉华中数控股份有限公司监事会主席，科华创投董事，武汉华工科技企业孵化器有限责任公司执行董事。

岳蓉，女，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1996 年 9 月至 2001 年 2 月任华中科技大学情报检索教师；2001 年 3 月至 2003 年 8 月任武汉华中科技大学产业集团有限公司投资经理、董事局秘书；2003 年 9 月至今先后任华工创投总经理助理、副总经理；目前兼任武汉华科大生命科技有限公司董事长，武汉华中科技大学纳米药业有限公司董事，湖北富邦科技股份有限公司董事，武汉天喻信息产业股份有限公司监事，武汉固德银赛创业投资管理有限公司总经理。

陶永法，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1985 年 7 月至 2001 年 10 月于空军雷达学院计算中心先后任教员、副主任；2001 年 10 月至 2009 年 12 月于空军雷达学院科研所任教，并于 2007 年自主择业转业；2010 年 1 月至 2014 年 4 月任有限公司副总经理；2014 年 5 月至今任股份公司董事、副总经理兼董事会秘书。

李晓锋，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

## （二）监事基本情况

股份公司设有 3 名监事，分别为洪宝云、吉彦平、宗晓望。其中洪宝云为监事会主席，宗晓望为职工代表监事，监事简历如下：

洪宝云，男，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2003 年 6 月至今任外勤主管；2014 年 5 月至今任股份公司监事会主席。

吉彦平，男，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 10 月至 2012 年 2 月任武汉力诺太阳能集团股份有限公司财务经理；2012 年 3 月起任武汉固德银赛创业投资管理有限公司财务总监；2014 年 5 月至今任股份公司监事。

宗晓望，女，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002 年至 2014 年 4 月先后任有限公司车间工人、车间主任；2014 年 5 月至今任股份公司职工代表监事、车间主任。

## （三）高级管理人员基本情况

股份公司高级管理人员共有 6 名，分别为总经理徐健，副总经理兼董事会秘书陶永法，副总经理刘艳红、万勇、连小华，财务负责人魏慧萍。

徐健，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

陶永法，具体情况详见上文“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

刘艳红，女，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993 年至 2000 年于武汉防水材料有限公司任职；2002 年至 2014 年 4 月先后任有限公司车间工人、车间主任、生产副总经理；2014 年 5 月至今任股份公司副总经理。

万勇，男，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。

1996年1月至2001年2月，任孝感市三江实业总公司经理；2001年2月至2007年2月任孝感市光源电子有限公司经理；2007年2月至2014年4月任有限公司营销中心经理、主任；2014年5月至2014年7月任股份公司营销中心经理、主任；2014年7月至今任股份公司副总经理。

连小华，男，1965年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2004年至2005年任孝感广元电子有限公司总工程师；2006年至2013年任广州集抄电子有限公司总经理；2014年1月至2014年4月任有限公司技术中心副总经理；2014年5月至今任股份公司副总经理。

魏慧萍，女，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2001年12月至2010年3月先后任武汉双利电缆有限公司会计、财务主管；2010年4月至2012年1月任武汉建银经贸有限公司财务经理助理；2012年2月至2012年11月任武汉登奇机电有限公司财务部长；2012年11月至2014年4月任有限公司财务经理；2014年5月至今，任公司财务负责人。

#### 八、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

财务指标	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产（元）	85,290,876.09	90,196,356.03	88,489,013.86
股东权益合计（元）	33,956,599.22	37,344,465.33	36,342,740.55
每股净资产（元）	1.02	1.24	1.20
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.02	1.24	1.20
资产负债率（%）	60.19	58.60	58.93
流动比率（倍）	1.30	1.38	1.31
速动比率（倍）	0.94	1.13	1.12
财务指标	2014年1-5月	2013年度	2012年度
营业收入（元）	16,040,986.37	63,217,758.74	50,444,460.25
净利润（元）	538,133.89	6,001,724.78	990,085.70
毛利率（%）	36.51	29.07	26.15
扣除非经常性损益后的净利润（元）	281,520.69	5,230,591.75	577,974.65

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）	281,520.69	5,230,591.75	577,974.65
经营活动产生的现金流量净额（元）	801,909.88	-593,935.78	-8,863,938.42
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.02	-0.02	-0.29
净资产收益率（%）	1.43	15.25	3.83
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	0.75	13.29	2.24
每股收益（元）	0.02	0.18	0.03
扣除非经常性损益后的每股收益（元）	0.01	0.16	0.02
稀释每股收益（元）	0.02	0.18	0.03
应收账款周转率（次）	1.16	2.00	2.71
存货周转率（次）	1.54	3.87	3.70

注：1、资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算；

2、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算；

3、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算；

4、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算；

5、净资产收益率按照“当期净利润/加权平均净资产”计算；

6、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算；

7、每股收益按照“当期净利润/加权平均股本”计算；

8、扣除非经常性损益后的每股收益按照“当期扣除非经常性损益的净利润/加权平均股本”计算；

9、每股净资产按照“期末净资产/期末股本总额”计算；

10、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额”计算；

11、应收账款周转率按照“当期营业收入/（（期初应收账款余额+期初应收票据余额+期末应收账款余额+期末应收票据余额）/2）”计算；

12、存货周转率按照“当期营业成本/（（期初存货余额+期末存货余额）/2）”计算。

## 九、与本次挂牌有关的机构

### （一）主办券商

名称：大通证券股份有限公司

法定代表人：李红光

注册地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦38、39层

办公地址：北京市朝阳区建国路93号万达广场9号楼12层

联系电话：010-58208733

传真：010-58205433

项目负责人：周伟明

项目组成员：周洋、刘莎

### （二）律师事务所

名称：北京德恒（武汉）律师事务所

法定代表人：杨霞

联系地址：武汉市武昌区中北路156号长源大厦6层

联系电话：027-59810700

传真：027-59810710

经办律师：连全林、彭雪花

### （三）会计师事务所

名称：众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：石文先

联系地址：武汉市武昌区东湖路169号众环海华大厦2-9层

联系电话：027-86770549

传真：027-85424329

经办注册会计师：刘钧、罗明国

#### （四）资产评估机构

名称：湖北众联资产评估有限公司

法定代表人：胡家望

联系地址：武汉东湖路169号知音集团东湖办公区三号楼四层

联系电话：027-85826645

传真：027-85826771

经办注册资产评估师：尚赤、柯善淦

#### （五）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

地址：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

#### （六）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

地址：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主要业务及产品和服务的情况

#### （一）主营业务情况

公司主要生产和销售“雷达王”牌智能费控电能表、电子式电能表、多功能电能表、全数字化卡式预付费电能表、电能表(网络)集中抄表系统、卡式预付费水表、气表及水电气“一卡通”综合收费管理系统等产品。

#### （二）主要产品及用途

公司的主要产品有“雷达王”牌单相、三相电子式电能表、多功能智能电能表、全数字化卡式预付费（复费率分时）电能表；电能表(网络)集中抄表系统；卡式预付费水表及水电气“一卡通”综合收费管理系统等。

#### 1、智能电能表

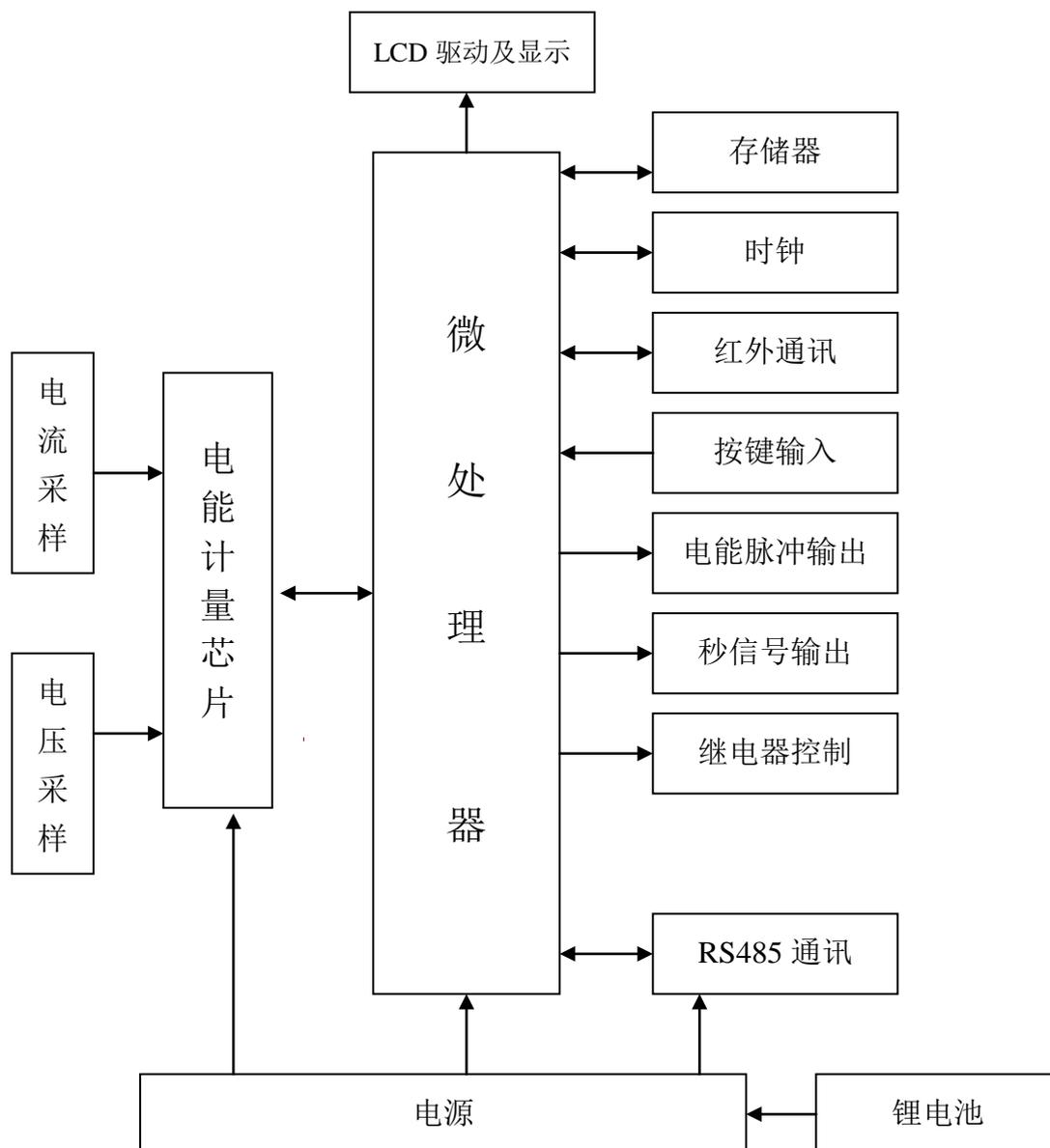
##### （1）原理

电能表的发展历程可以分为感应式（机械式）电能表、普通电子式（多功能）电能表和智能电子式电能表三个阶段。上世纪60年代以前，电能表基本上采用电气机械原理，其中应用最多的是感应式电能表；上世纪70年代起，人们开始研究并试验采用模拟电子电路的方案，到了80年代，大量新型电子元器件的相继出现，为模拟电子式电能表的更新奠定了基础。而在中国，2005年之前国内使用的电能表主要是传统的感应式电能表；从2005年开始电子式电能表的销量首次超过了感应式电能表。

智能电能表由测量单元、数据处理单元和信息交互单元等组成（见下图：单相智能电能表原理框图），具有电能量采样计量、信息储存、显示及处理、实时监测、自动控制、信息交互等功能。智能电能表除具备基本的计量功能以外，还带有硬件时钟和完备的通信接口，支持双向计量、自动采集、阶梯电价、分时电

价、冻结、控制、监测等功能，具有高可靠性、高安全等级以及大存储量等特点，可以实现分步式电源计量、双向互动服务、智能家居、智能小区等奠定基础。

单相智能电表原理框图



## (2) 功能特点

产品类别：远程、远程载波/模块；本地、本地载波/模块

**电能计量：**能计量正向有功电能、反向有功电能，并可以据此设置组合有功；有功电能量按相应的时段分别累计、存储总、尖、峰、平、谷电能量；可存储、显示上12个月的总电能和各费率电能量。

**时段费率：**具有两套费率时段表，可在约定的时刻自动转换；每套费率至少支持4个费率。全年应最多可设置14个时区，在24小时内最多可以任意编程14个时段；时段的最小间隔为15分钟；时段可跨越零点设置。

**阶梯计费：**具有阶梯计费功能，两套电价方案，可在约定的时刻或达到约定的用电量水平时自动转换。

**事件记录：**具有清零、编程、校时、掉电、拉闸、合闸、开表盖等事件记录功能。

**电量冻结：**具有瞬时冻结、定时冻结、日冻结、约定冻结、整点冻结等冻结方式。

**负荷记录：**可记录各种操作事件，以备查询分析。

**测量功能：**实时测量、显示当前电能表的电压、电流（包括零线电流）、功率、功率因数及电网频率，并且显示功率的方向等运行参数。

**命令操作：**通过固态介质或虚拟介质对电能表进行参数设置、预存电费、信息返写和拉闸、合闸控制命令操作。

**安全认证：**所有对电能表操作均通过严格的密码验证或ESAM模块(SM1算法)等安全认证，以确保数据传输安全可靠。

**状态指示：**具有脉冲、报警、跳闸LED指示灯和LCD显示出错信息码，以区分电能表工作状态。

**设计可靠：**完善的电源和电磁兼容性设计，适合强电磁干扰和电源波动较大的场合。

**表壳设计：**全密封防尘、防水设计，表壳材料具有优良的阻燃和抗腐蚀、抗老化性能。

卡口保护：完善的IC卡口加强保护，能够承受恶性攻击，不损坏电表，不丢失数据，不误动作。

通信方式：红外+RS485接口；并可选配多家载波、微功率无线通信模块

开关方式：内置，外置。

### （3）技术优势

由于采用了微电脑及数字化技术的设计，再加上具有远传通信功能，可以与电脑联网并采用软件进行控制，因此与感应式和普通电子式电表相比，智能电表不管在性能还是操作功能上都具有很大的优势。

①功耗：由于智能电表采用电子元件数字化设计方式，因此一般每块表的功耗仅有1.5W以下（通常可达0.6 W以下），通信时的功耗小于3W。

②精度：就表的误差范围而言，2级电子式电能表在5%~1200%标定电流范围内测量的误差为 $\pm 2\%$ ，而且目前普遍应用的都是精确等级为1级，误差更小，误差实际验收时为1级的60%。感应式电表的误差范围则为 $\pm 2\%$ ，但由于机械磨损这种无法克服的缺陷，导致感应式电能表越走越慢，最终误差越来越大。国家电网曾对感应式电表进行抽查，结果发现50%以上的感应式电表在用了5年以后，其误差就超过了允许的范围。而智能电能表在设计寿命10年内，测量的误差基本不变。

③过载、工频范围：智能电表的过载倍数一般能达到6~8倍，有较宽的量程。目前8~10倍率的表正成为越来越多用户的选择，有的甚至可以达到20倍率的宽量程。工作频率也较宽，在40HZ~1000HZ范围。而感应式电表的过载倍数一般仅为4倍，且工作频率范围仅为45~55HZ之间。

④功能：智能电表由于采用了微电脑及数字化技术，可以通过相关的通信协议与计算机进行联网，通过编程软件实现对硬件的控制管理。因此智能电表不仅有体积小特点，还具有了双向远传控制（远程抄表、远程断送电）、复费率、识别恶性负载、反窃电、预付费用电等功能，而且可以通过对控制软件中不同参数的修改，来满足对控制功能的不同要求，而这些功能对于传统的感应式电表来

说都是很难或不可能实现的。

#### (4) 智能电能表的应用

公司生产的智能电能表主要应用于住宅、集体宿舍楼、商场、店面、办公楼等场所。

##### ①住宅

体积小，能大大减小所占用的空间。智能电表利用RS485总线或载波、微功率无线通信模块，通过集中器、通讯机与管理中心计算机进行连网，计算机通过相应的智能电表管理软件可对电表中的信息进行计算、统计、打印、参数设定及断送电等功能控制。通过网络，小区物业或供电部门便可足不出户对用户进行抄表、断送电操作等，实现高效率、现代化的用电管理。

其次，智能电能表的复费率和阶梯计费功能可通过对管理软件的设定实现不同时段收费或不同用电量段的不同收费，能实现公摊部分用电的平均分配或按比例分配；可以随时随地地查询任一户、任单元，或整个小区住户的用电量；即使在断电的情况下，智能电表也能实现数据存储、备份功能；智能电能表采用授权密码操作，并设有运行日记，可以详细记录操作过程，防止恶意的操作或作弊。

##### ②集体宿舍楼

由于目前学生公寓楼存在如电炉、电热毯、电热棒等涉及用电安全的电器的使用，没办法做到有效的杜绝。因此目前专门针对学生宿舍用电开发的智能电表，添加了自动控制断送电功能，便于安全用电管理。

##### ③商场、店面、办公楼等场所的选用

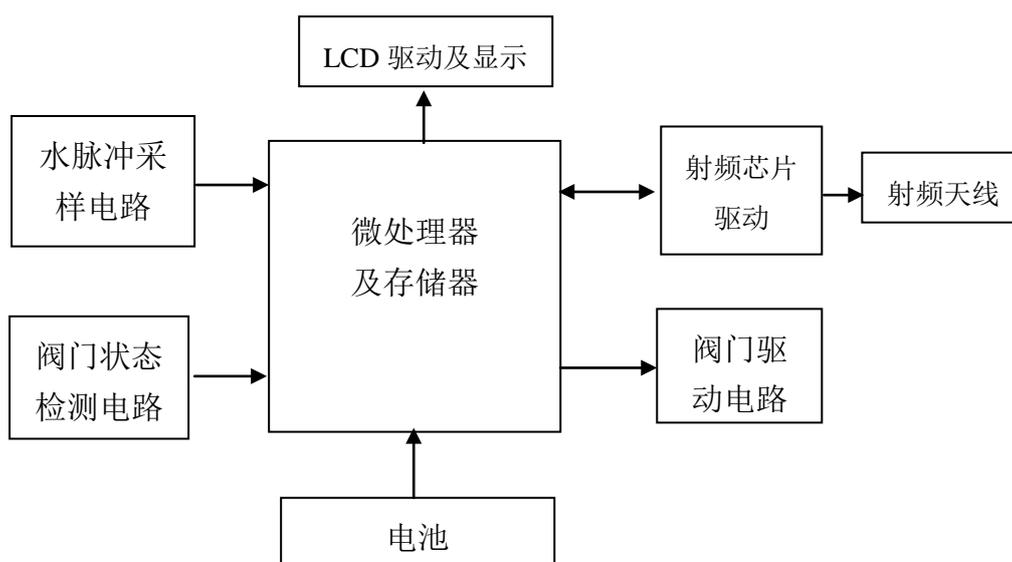
鉴于商业用户都是以租赁的方式使用，用户具有一定的流动性，用电收费难、窃电现象屡屡存在，目前的智能电表专门就商业用户的特点相应地开发出预付费、反窃电功能的电能表。

## 2、预付费智能水表

### (1) 原理

IC卡预付费智能水表是以先进的微电脑控制技术为核心，以智能卡为信息传递媒介而构成的高科技机电一体化智能仪表，具有机械计数和电子计数的双重功能，组成框图如下图所示，主要由智能卡读写器、低功耗微电脑、独创新型电机阀、流量采集及相应电路组成，在保持了传统机械式水表的特点的同时，还具有直观的电子LCD显示。

IC卡预付费智能水表组成框图



## (2) 功能特点

产品类别：阀控、不带阀（一体）、不带阀（分体）、一表多卡、一卡多表。

预付费：金卡工程国际标准IC(CPU)卡/射频卡实现先买后用直接预付费‘以电控水’间接预付费；一张IC卡可管理1只电表3只水表，一户一号。

控制方式：量控方式（以水量计量），费控方式（以金额计费）。

显示方式：采用低功耗LED/LCD显示器，能在各种恶劣环境下正常工作，在夜间观察清晰易读。

工作方式：报警/透支功能（可设），最大囤积量可设。

异常保护：采用低功耗进口单片机，实时监测和计量，只要水表出现异常及欠费现象，自动关阀。

卡口保护：完善的IC卡口加强保护，能够承受恶性攻击，不损坏，不丢失数据，不误动作。

控制方式：阀控表采用智能阀门控制技术，驱动高性能低功率的专业球阀，使水表压力损失小、工作更可靠。

通信方式：可选配脉冲、红外、RS485或M-BUS接口。

管理系统：水电气‘一卡通’收费管理系统(SKZHSFN3.17-YKT)。

### （3）优势

具有设计先进、技术含量高、功能完备、计量准确、性能可靠、体积小、显示直观、外形精美以及安装便捷、使用方便的优点，适用于城市居民自来水的计量和收费，避免了偷水、漏水、冒水事件的发生，通过电子计费达到了节水和科学管理的目的同时改变了传统的城市供水管理方式，变“先用水，后交费”为“先交费，后用水”，提高了供水行业的现代化管理水平，同时方便了用户的使用，避免了查表收费给用户带来的诸多不便。

## 3、综合收费系统

### （1）原理

使用水电气“一卡通”综合收费管理系统，用户只需在物业管理部门买一张IC卡，在卡上预付一定数额的缴费款，回家后将该IC卡插入对应的IC卡预付费水电气表中，水电气表就读入了IC卡上的购买量，接通水电气开始正常运转，本系统以IC卡为媒介，以电控制水和气，实现了使用者只能限额消费的目的，从而有效地改变了现行入户查表收费的管理办法，采用IC卡预收费方式，有效地防止窃水电气，漏收费现象，同时克服了目前工作人员入户手工抄表的麻烦，省时省力，方便科学，既方便了水、电、燃气公司的管理，也避免了因为入户查表可能造成的社会治安及扰民等问题。

# 一卡通综合收费管理系统



## (2) 功能特点

①具有“基于Internet的多层树型”网络系统，可以进行专用计算机收费充卡模式和ATM机自助收费充卡模式相结合。

②计量方面上实现多种计量，交费方法混合管理，具有极强的通用性和兼容性。支持电费方式或电量方式的计价，支持基于表计的分时及阶梯计价方式，提供多种计价方式如：定比计价、定量计价、居民优待计价。

③售电类别多样化、支持目前水电气表市场主流的IC卡类型，SLE4442、Mifare1、CPU卡。对于基于CPU卡表的本地费控电能表的支持，将用电安全提高到了一个全新的高度。完善的安全机制，基于国际银行通用的3DES算法的五层加密措施有效地保证了系统的安全性。系统同业也具有强大的数据恢复功能。

1张IC卡管理1个IC卡预付费电表和1—3个IC卡水表、气表，既考虑直接实现

水电气“一卡通”预收费管理，也充分考虑采用全新的“以电控水”、“以电控气”理念来实现水，电，气“一卡通”收费管理。

④具有异常情况的预见性及完善的处理方法。

⑤界面友好，操作简单。系统可按需要直接对票据样式、功能选项、行业系统和界面外貌等多项内容自由组成而不需要重新编辑软件。

⑥电量方式下支持余额转存方式，当余额达到购买1度电(1吨水)时，自动转化对应电量(水量)返还给用户。ATM机自助售电支持:现金方式、银行卡方式、校园一卡通方式、手机方式、互联网方式。

## (2) 系统功能

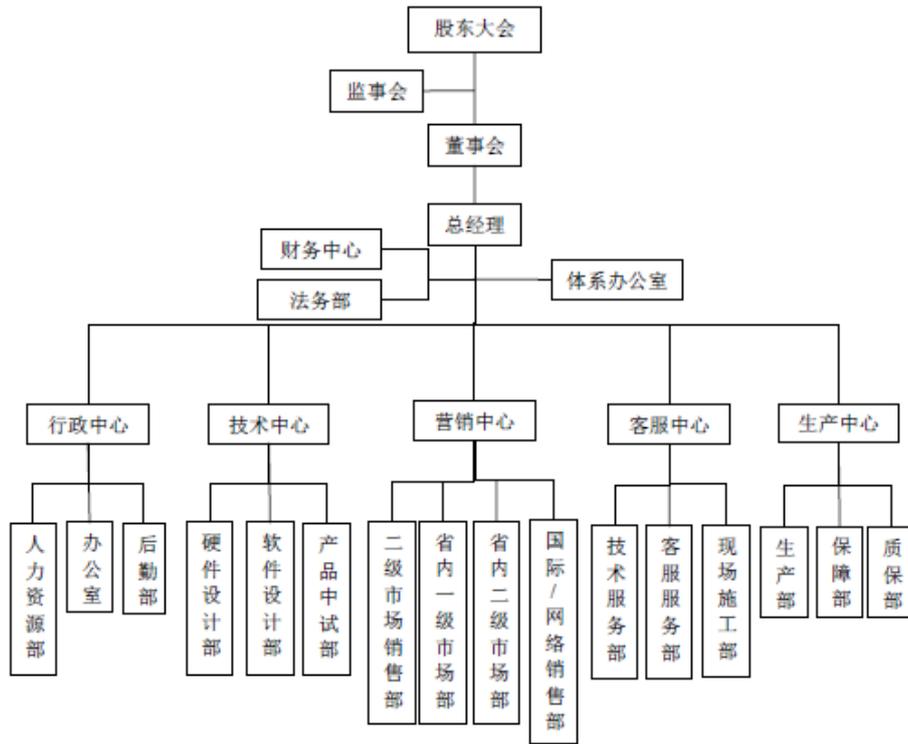
水电气“一卡通”综合收费管理系统是在综合了电能表收费管理系统，水(燃气)表收费管理系统的基础上改进而来的，根据物业管理部的要求和特点，本系统分为账户管理、电卡管理、附加费管理、抄表管理、收费管理、数据查询、统计报表、系统管理、系统帮助等九大功能模块。

相关子系统主要包括：卡式预付费电能表收费管理系统、卡式预付费水表收费管理系统、卡式预付费气表收费管理系统、“水、电、气”一卡通综合收费管理系统、本地费控智能表(CPU卡)网络综合收费管理系统。上述系统可分单机版和网络版。

## 二、公司组织结构及主要运营流程

### (一) 公司组织结构图

公司的内部组织结构如下图所示：



## （二）主要运营流程

公司营销中心主要通过竞标、广告、网络推广、展会、分销渠道、直销等方式取得客户需求信息；根据获取的信息区分常规需求或特殊需求，特殊需求的先交由技术中心根据客户的具体要求整合研发，提供合乎客户需求的研发成果；营销中心和客户签定订货合同或开列合规订单并传递至生产中心；其接到订货合同或订单后，优先审核库存，有库存的，即安排出货，开始执行订单、合同；无库存的，下达生产计划，按照生产计划和工艺流程生产制造，产品检验合格后入库，安排出货，开始执行订单、合同，客户收货后，开始安装调试。由客服中心提供后续支持。

## 三、公司主要技术、资产和资质情况

### （一）公司主要技术

经过十多年的研发投入，公司拥有18人的研发团队，其中高级技术人才1名，

中级技术人员10余名，均具有五年以上从事电能表智能水表行业科研经验。公司产品均为自主研发，已取得各类专利20项，软件著作权9项，多数在行业细分中处于领先地位（见表：公司核心及关键技术）。公司建有完整的电能表电磁兼容试验室和环境试验室，能够自行满足电能表的研发测试和型式试验。公司建立了较为完善的研发质量管理体系，从需求认定、方案设计、表计软硬件实现、测试验证、型式试验、产品中试到资料标准化归档发放，均按产品标准和研发质量管理体系执行，并有积极的绩效考核管理体系来保证研发质量和研发效率。

序号	技术名称	技术来源	技术特点
1	RS485 通信接口保护技术	自主研发	RS485 通信接口防 2kV 雷击，防 380V 高压电路不损坏
2	单相智能电能表设计技术	自主研发	应用最新电能表技术如 SOC 技术，内置自动补偿 RTC 技术，内置 LCD 驱动技术，设计防止反接、短接、一火一地等各种窃电方法以及特殊负责识别的各种单相智能电能表
3	预付费电能表 IC 卡卡口综合保护技术	自主研发	电能表 IC 卡卡口防金属片短络，防 8kV 静电接触放电
4	电能表红外通信技术	自主研发	38kHz 红外信号调制和解调
5	智能电能表保密安全模块驱动技术	自主研发	可靠实现智能电能表保密安全模块读写驱动
6	电能表电源综合保护技术	自主研发	保护电能表电源防 4kV 雷击，防 380V 高压电路不损坏
7	继电器通断检测技术	自主研发	实时在线检测电能表内部磁保持继电器通断
8	磁保持继电器驱动技术	自主研发	可靠低成本实现智能电能表磁保持继电器驱动
9	机场地面设备的服务系统技术	自主研发	对机场地面设备电源车和空调车用电进行计量和计费
10	智能电能表的 CPU 卡接口技术	自主研发	可靠低成本实现智能电能表的 CPU 卡与单片机接口

11	线性电源和开关电源组合供电技术	自主研发	通过线性电源和开关电源组合供电降低功耗，减少纹波
12	智能电能表的CPU卡和ESAM通信复用技术	自主研发	CPU卡电路和ESAM通信电路复用
13	电能表恒定磁场检测技术	自主研发	检测恒定磁场对电能表的影响
14	三相智能电能表设计技术	自主研发	三相智能电能表和多功能表可靠性硬软件设计、支持宽量程、多功能、高精较等功能
15	智能水表设计技术	自主研发	应用SOC，低功耗，IC/射频卡，LED/LCD驱动，低压大电流驱动球阀等技术设计高可靠长寿命智能水表

公司的核心技术主要包括专利技术、非专利技术、软件著作权和外观设计等，均为公司自主研发，至今未发生知识产权纠纷。

## （二）公司主要资产情况

### 1、无形资产

#### （1）公司已取得的专利权

序号	专利名称	状态	专利申请日	专利号	专利类型	所有权人
1	RS485通信接口防雷防高压综合保护电路	有权，已质押	2009.12.25	ZL200920299169.6	实用新型	本公司
2	单相远程费控电能表	有权	2011.03.16	ZL201120068234.1	实用新型	本公司、湖北省电力公司电力实验研究所
3	预付费智能电	有权	2011.01.21	ZL201120018973.X	实用	本公

	能表 IC 卡卡口 综合保护电路				新型	司
4	双向直流电能表	有权	2011.07.08	ZL201120239107.3	实用新型	本公司
5	多功能电能表及其红外通信装置	有权	2011.10.28	ZL201120418060.7	实用新型	本公司
6	智能电能表及其保密安全模块驱动电路	有权	2011.10.28	ZL201120418057.5	实用新型	本公司
7	单相智能电能表及其电源综合保护电路	有权	2011.10.28	ZL201120418072.X	实用新型	本公司
8	一种智能电能表继电器通断检测电路	有权	2011.10.28	ZL201120418039.7	实用新型	本公司
9	一种智能电能表磁保持继电器驱动电路	有权	2011.10.28	ZL201120418049.0	实用新型	本公司
10	集成有 71M6542SOC 芯片的单相远程费控智能电能表	有权	2012.01.18	ZL201220021624.8	实用新型	本公司、湖北省电力公司电力实验研究所
11	一种机场地面设备的服务系统	有权	2012.12.26	ZL201220730171.6	实用新型	本公司
12	机场地面设备服务系统的有功无功电能表	有权	2012.12.26	ZL201220729167.8	实用新型	本公司
13	三相费控智能电能表的 CPU 卡接口电路	有权	2012.12.05	ZL201220664033.2	实用新型	本公司
14	基于线性电源和开关电源组合供电的三相费控智能电能表	有权	2012.12.05	ZL201220666744.3	实用新型	本公司

15	三相费控智能电能表的 CPU 卡和 ESAM 通信复用电路	有权	2012.12.05	ZL201220666745.8	实用新型	本公司
16	三相智能电表恒定磁场检测电路	有权	2013.10.18	ZL201320643346.4	实用新型	本公司
17	电表 (DDS150 型)	有权	2012.05.23	ZL201230190312.5	外观设计	本公司
18	电表 (DDS155 型)	有权	2012.05.23	ZL201230190304.0	外观设计	本公司
19	单相智能电能表	有权	2013.11.05	ZL201330526859.2	外观设计	本公司
20	三项智能电能表	有权	2013.11.05	ZL201330526716.1	外观设计	本公司

(2) 公司正在申请的专利权

序号	专利名称	状态	专利申请日	专利申请号	专利类型	专利申请人
1	一种机场地面设备的服务系统及方法	审中 - 实审	2012.12.26	201210574585.9	发明专利	本公司

2、公司已取得的软件著作权

序号	软件著作权名称	证书编号	首次发表日期	著作权人
1	数字卡式电能表嵌入式控制软件 V1.0	软著登字第 0697971 号	2005 年 9 月 26 日	本公司
2	数字卡式智能水表嵌入式控制软件 V1.0	软著登字第 0697969 号	2005 年 9 月 28 日	本公司
3	电器类型识别单相预付费电能表控制软件 V1.0	软著登字第 0252464 号	2009 年 10 月 20 日	本公司
4	单相远程费控电能表控制软件 V1.0	软著登字第 0252373 号	2009 年 9 月 12 日	本公司
5	DTS150-F 型数字式三相电能表控制软件 V1.0	软著登字第 0140876 号	2007 年 10 月 26 日	本公司
6	DDS155-R 型数字式	软著登字第	2007 年 11 月 26	本公司

	电能表控制软件 V1.0	0140889 号	日	
7	阿迪克 DDS155-XR 数字式电能表控制 软件 V1.0	软著登字第 0141029 号	2007 年 11 月 26 日	本公司
8	阿迪克三相四线费 控智能电表嵌入式 控制软件 V2.0	软著登字第 0696370 号	2014 年 1 月 21 日	本公司
9	阿迪克单相费控智 能电能表嵌入式控 制软件 V2.0	软著登字第 0696374 号	2014 年 1 月 22 日	本公司

(3) 公司已取得的商标情况如下:

序号	商标	注册人	注册证号	注册有效期限	核定使用商品(第 9 类)
1		本公司	3307712 号	2004 年 2 月 28 日至 2024 年 2 月 27 日	水表; 煤气表; 计 算机软件(已录 制); 电子公告牌; 计量仪表
2		本公司	3307713 号	2003 年 10 月 28 日至 2023 年 10 月 27 日	水表; 煤气表; 电 度表; 配电箱(电); 集成电路块; 配电 控制台(电); 工 业操作遥控电力装 置; 电站自动化装 置; 成套电气校验 装置; 时钟(时间 记录装置)
3		本公司	3307714 号	2004 年 2 月 28 日至 2024 年 2 月 27 日	水表; 煤气表; 电 测量仪器; 电度表; 计量仪器; 集成电

					路块
4		本公司	3307715号	2003年10月28日至2023年10月27日	水表；煤气表；电测量仪器；电度表；计算机软件（已录制）；电子公告牌；计量仪器；配电箱（电）；防盗报警器；集成电路块
5	阿迪克	本公司	3307716号	2003年10月28日至2023年10月27日	水表；煤气表；电度表；配电箱（电）；集成电路块；配电控制台（电）；工业操作遥控电力装置；电站自动化装置；成套电气校验装置；时钟（时间记录装置）

(4) 目标公司已取得的国有土地使用权如下：

序号	土地证号	宗地位置	面积(M <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
1	阳国用(2011)第471号	汉阳区琴断口街黄金口三村270号	19,952.85	2061.12.19	抵押

本处土地的具体状况为：2011年12月20日，公司与武汉市国土资源和规划局签订了WH-2011-110号《国有建设用地使用权出让合同》，约定将坐落于汉阳区琴断口街黄金口三村270号的19,952.85平方米的工业用地出让给公司，土地使用权出让价款为人民币294.42万元，每平方米人民币147.56元。2011年

12月30日，在履行完毕土地出让的所有法律手续后，公司取得了阳国用（2011）第471号土地使用权证。该处土地目前为公司使用。但因为本处土地的边界处存有一处“钉子户”一直未能拆迁，因而影响了合同履行的进程，故导致公司拖欠部分土地出让金。2014年10月31日，武汉市国土资源和规划局汉阳分局出具《证明》，确认公司新建的数字式智能电能表项目位于汉阳区黄金口三村270号，总面积19952.85平方米（土地使用证证号：阳国用[2014]第230号），分两期建设，均无违法用地及违法建设行为。

## 2、固定资产

截至2014年5月31日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	25年	8,537,407.58	1,052,449.19	7,484,958.39	0.88
机器设备	7-10年	6,625,352.75	3,130,552.13	3,494,800.62	0.53
运输设备	8年	491,258.76	243,182.89	248,075.87	0.50
电子设备及其他	5年	745,735.92	504,861.92	240,874.00	0.32
合计		16,399,755.01	4,931,046.13	11,468,708.88	0.70

截至本转让说明书签署日，公司拥有的主要用于生产用机器设备情况如下：

单位：元

序号	资产名称	数量（座/台）	使用年限（年）	原值	净值	成新率
1	5表位校表台	1	7	820,000.00	32,800.00	
2	24表位校表台	1	7	420,000.00	16,800.00	
3	老化走字台	1	5	409,600.00	16,384.00	
4	三相电能表多功能走字调校试验装置	1	5	341,880.36	341,880.36	1.00
5	老化架	1	3	316,539.00	308,185.54	0.97
6	单相双回路表多功能校验台	1	5	275,213.68	275,213.68	1.00
7	单相双回路表多功能校验台	1	5	256,410.24	256,410.24	1.00

8	单相双回路 多功能校验 台	1	5	235,897.44	213,489.68	0.90
9	单相校表台	1	5	196,153.86	95,729.77	0.47
10	三相电能表 多功能走字 调校度装置	1	5	191,453.00	173,268.80	0.90
11	单相检验台	1	5	187,179.48	43,419.26	0.20
12	老化架	1	3	163,000.00	145,793.72	0.89
13	三相电能表 多功能走字 调校试验装 置	1	5	161,538.45	161,538.45	1.00
14	三相校表台	1	5	160,000.00	6,400.00	

基于公司的生产模式和产品特点，公司在生产主要产品过程中的核心环节是前期设计、软件嵌入、现场组装以及校验等，因而公司不需要投入过多的固定资产。公司各项主要固定资产使用状态良好，基本可以满足公司目前生产经营的需要，公司的人员和资产实现了较好的匹配。

### （三）业务许可和资质情况

#### 1、高新技术企业证书

证书名称	证书编号	颁发机关	颁发时间	有效期限
《高新技术企业证书》	GF201342000208	湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局	2013年11月27日	3年

#### 2、管理体系认证

序号	证书名称	证书编号	颁发机关	颁发时间	有效期限
1	《质量管理体系认证证书》	00212Q15153R1M	方圆标志认证集团有限公司	2012.9.11	3年
2	《环境管理体系认证证书》	00213E20896R0M	方圆标志认证集团有限公司	2013.5.13	3年

### 3、业务许可证书

依据《中华人民共和国计量法》，取得了湖北省质量技术监督局颁发的鄂制00000153号《中华人民共和国制造计量器具许可证》，具体日期及产品如下：

编号	名称型号	有效期
1	单相费控智能电能表 DDZY150-M 型	2014.8.5-2017.8.4
2	三相四线费控智能电能表 DTZY150C 型	2014.7.23-2015.2.19
3	单相费控智能电能表 DDZY150C-M 型	2014.8.5-2017.8.4
4	单相费控智能电能表 DDZY150C-Z 型	2014.7.23-2016.6.7
5	单相费控智能电能表 DDZY150C 型	2014.7.23-2016.6.7
6	单相费控智能电能表 DDZY150 型	2014.7.23-2016.6.7
7	单相电子式电能表 DDS155 型	2014.7.23-2016.6.7
8	单相电子式预付费电能表 DDSY150 型	2014.7.23-2016.6.7
9	三相四线电子式电能表 DTS150 型	2014.7.23-2016.6.7
10	三相四线电子式预付费电能表 DTSY150 型	2014.7.23-2016.6.7
11	数字卡式智能水表 SKZS	2014.7.23-2016.6.7
12	三相四线电子式有无功组合电能表 DTS(X)150 型	2014.7.23-2015.11.28
13	单相静止式多费率电能表 DDSF150 型	2014.7.23-2017.2.20
14	单相电子式多费率电能表 DDSF150 型	2014.7.23-2017.2.20
15	单相静止式多费率电能表 DDSF150-M 型	2014.7.23-2017.2.20
16	单相费控智能电能表 DDZY150 型	2014.7.23-2017.5.7
17	三相四线费控智能电能表 DTZY150-M 型	2014.10.13-2017.10.12
18	三相四线费控智能电能表 DTZY150 型	2014.10.13-2017.10.12
19	三相三线电子式多功能电能表 DSSD1150 型	2014.7.23-2015.5.8
20	三相四线电子式多功能电能表 DTS1150 型	2014.7.23-2015.5.8
21	三相四线费控智能电能表 DTZY150C-Z 型	2014.8.5-2017.8.4
22	三相四线费控智能电能表 DTZY150-Z 型	2014.8.5-2017.8.4
23	单相费控智能电能表 DDZY150-Z 型	2014.8.5-2017.8.4

### 4、荣誉证书

序号	证书名称	颁发机关	发证时间
1	工业倍增贡献奖	中共武汉市汉阳区委员会 武汉市汉阳区人民政府	2013年3月
2	守合同重信用企业	武汉市工商行政管理局 武汉市合同信用促进会	2013年4月
3	武汉市和谐企业	武汉市人民政府	2013年4月

报告期内，上述证书中需要年审或复查的，公司均已按照相关要求通过了年审或复查，均处于有效状态。

#### 四、公司员工情况

##### （一）员工结构

截至2014年6月17日，公司共有员工121人，构成情况如下：

##### 1、岗位结构

员工类别	人数	占比（%）
管理人员	2	1.65
研发人员	18	14.88
销售人员	16	13.22
生产人员	76	62.81
财务人员	4	3.31
行政人员	5	4.13
合计	121	100

##### 2、教育程度

教育程度	人数	占比（%）
硕士及以上	2	1.65
本科	26	21.49
专科	39	32.23
专科以下	54	44.63
合计	121	100

##### 3、年龄结构

员工类别	人数	占比（%）
30岁及以下	60	49.59
30-40（含）岁	42	34.71
40-50（含）岁	9	7.44
50岁以上	10	8.26
合计	121	100

## （二）核心技术人员情况

姓名	职务	加入公司时间	持股比例
徐健	董事长、总经理	2008年	68.823%
陶永法	副总经理兼客服总监	2010年	1.546%
连小华	副总经理兼技术总监	2014年	0.497%
刘金刚	技术中心高级工程师/总工	2004年	0.105%
付刚	技术中心软件主管/工程师	2004年	0.061%
李良红	技术中心硬件主管/工程师/经理助理	2007年	
彭翌	硬件研发助工	2010年	
朱杰	硬件研发助工	2010年	
韩慧	软件研发工程师	2003年	0.094%
柯艳春	中试部见习主管/助工	2012年	
汪伟	硬件研发工程师	2012年	

徐健先生，董事长、总经理，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

陶永法先生，具体情况详见上文“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

连小华先生，具体情况详见上文“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。

刘金刚先生，总工程师，1982年出生，本科学历，中国国籍，毕业于武汉科技大学计算机科学与技术专业，2004年至今就职于公司，担任总工程师。

付刚先生，1982年出生，技术中心软件主管/工程师，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于武汉科技大学计算机网络专业，2004年至今就职于公司，担任软件研发室主管。

李良红先生，1985年出生，技术中心硬件主管/工程师/经理助理，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于湖北工业大学电子信息科学与技术专业，2007年至今就职于公司，担任硬件主管/经理助理。

彭翌先生，1982年出生，硬件研发助理工程师，中国国籍，无境外永久居留

权，本科学历。毕业于华中科技大学电子信息工程专业。2010年至今就职于公司，担任助理工程师。

朱杰先生，1986年出生，硬件研发助理工程师，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于湖北工业大学自动化专业，2010年至今就职于公司，担任助理工程师。

韩慧女士，1981年出生，软件研发工程师，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于空军雷达学院计算机网络专业，2003年至今就职于公司，担任软件工程师。

柯艳春先生，1988年出生，中试部见习主管/助理工程师，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于随州职业技术学院电子信息工程技术专业，2012年至今就职于公司，担任中试部见习主管。

汪伟先生，1978年出生，硬件研发工程师，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于武汉理工大学应用电子技术专业，2012年至今就职于公司，担任硬件工程师。

公司与核心技术人员均签订了劳动合同和保密协议。为防止核心技术人员流失，公司将不断完善人力资源管理制度，积极引进行业内高端技术人才。公司拥有较为完善的培训制度与人才发现机制，并建立了通畅的内部选聘渠道。此外，公司还将薪酬制度与企业的绩效管理相连，通过增加晋升机会、提高福利待遇，以保持核心技术人员的稳定。

## 五、销售及采购情况

### （一）业务收入的主要构成情况

#### 1、按产品及服务性质分类

单位：元

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

		(%)		(%)		(%)
水表	909,156.41	5.68	700,697.44	1.11	313,821.37	0.62
单相电表	4,475,917.11	27.94	55,332,615.35	87.90	44,640,982.82	88.53
三相电表	10,367,132.04	64.73	5,372,168.37	8.53	5,102,310.21	10.12
其他	264,985.93	1.65	1,547,466.47	2.46	367,680.14	0.73
主营业务收入小计	16,017,191.49	100.00	62,952,947.63	100.00	50,424,794.54	100.00
技术服务	23,794.88	100.00	264,811.11	100.00	19,665.71	100.00
其他业务收入小计	23,794.88	100.00	264,811.11	100.00	19,665.71	100.00
合计	16,040,986.37	100.0	63,217,758.74	100.0	50,444,460.25	100.00

各项收入的性质和变动分析请见本说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。

## 2、按客户性质分类

单位：元

客户性质	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
国网	7,553,350.00	47.09	34,777,260.00	55.01	34,176,612.88	67.75
其他	8,487,636.37	52.91	28,440,498.74	44.99	16,267,847.37	32.25
合计	16,040,986.37	100.00	63,217,758.74	100.00	50,444,460.25	100.00

具体分析详见“第四节 公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”部分。

## 3、主要客户群体

公司下游行业属于电网行业，主要客户均来自电力系统内成员单位，如国家电网公司、南方电网公司以及各省地市级电网公司，各社会的企业/高校/市场（简称二级市场）等。

### （二）报告期内向前五名客户销售情况

单位：元

2014年1-5月

序号	客户名称	金额	占营业收入比例
1	河南电力公司*	7,553,350.00	47.09%
2	湖北荆力工程总承包有限责任公司检装分公司	2,205,128.21	13.75%
3	恩施华源水电发展有限公司	2,182,051.28	13.60%
4	国网湖北省电力公司孝感供电公司	941,017.09	5.87%
5	武汉光源电力物资有限公司	672,444.44	4.19%
合计		13,553,991.02	84.50%
2013 年度			
序号	客户名称	金额	占营业收入比例
1	辽宁省电力有限公司*	34,777,260.00	55.01%
2	湖北荆力工程总承包有限责任公司检装分公司	3,632,478.63	5.75%
3	湖北省电力公司恩施供电公司	2,216,974.36	3.51%
4	武汉光源电力物资有限公司	1,975,330.77	3.12%
5	湖北省电力公司黄冈供电公司	1,476,068.37	2.33%
合计		44,078,112.13	69.72%
2012 年度			
序号	客户名称	金额	占营业收入比例
1	辽宁省电力有限公司*	19,915,312.88	39.48%
2	冀北电力有限公司*	10,051,800.00	19.93%
3	湖北荆力工程总承包有限责任公司检装分公司	3,092,602.56	6.13%
4	武汉光源电力物资有限公司	1,815,566.92	3.60%
5	湖北省电力公司秭归供电公司	1,453,641.03	2.88%
合计		36,328,923.39	72.02%

\*注释：该类客户均为通过国网招标平台中标客户。

2012年度、2013年度、2014年1-5月，公司前五大客户变化不大，主要是公司中标的国网客户以及公司自行开发的长期客户。

公司2012年度、2013年度、2014年1-5月对前五大客户累计营业收入占当期总额的比重分别为72.02%、69.72%和84.50%，所占比重较大，其中对辽宁省电力公司、河南省电力公司的销售额占全年收入的比例超过30%。主要是受公司所处行业客户集中度较高的影响，受我国电力行业宏观政策的影响，对智能电能表

及水表需求较大的企业相对集中,从而导致公司销售客户的集中。公司通过公开、透明、严格的流程得以中标,不存在对此类客户的过度依赖。

(三) 报告期内向前五名供应商采购情况

单位: 元

2014年1-5月			
序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	北京南瑞智芯微电子科技有限公司	1,912,300.00	10.99%
2	宜兴市中瑞电子科技有限公司	1,875,984.90	10.78%
3	宁波市全盛壳体有限公司	1,845,884.00	10.61%
4	常熟市汇科塑料制品有限公司	1,530,198.60	8.79%
5	青岛乾程电子科技有限公司	1,292,250.00	7.42%
合计		8,456,617.50	48.59%
2013年度			
序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	青岛乾程电子科技有限公司	6,958,750.00	14.52%
2	常熟市汇科塑料制品有限公司	6,465,742.90	13.49%
3	北京南瑞智芯微电子科技有限公司	3,248,150.00	6.78%
4	无锡市佳益电器有限公司	2,503,193.95	5.22%
5	武汉雨林电子有限公司	2,436,158.79	5.08%
合计		21,611,995.64	45.09%
2012年度			
序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	常熟市汇科塑料制品有限公司	6,919,476.70	19.43%
2	武汉鼎辉科技有限公司	3,758,299.00	10.55%
3	中国电力科学院(南京南瑞)	3,707,520.00	10.41%
4	宜兴市中瑞电子科技有限公司	3,287,062.10	9.23%
5	武汉雨林电子有限公司	2,966,907.87	8.33%
合计		20,639,265.67	57.95%

公司产品所需的原材料主要为表壳、变压器、芯片、模块、互感器/继电器等。目前公司采购原材料的市场供应和竞争充分,可供选择的替代供应商较多。公司与主要供应商存在长期稳定的合作,以保证供应商在价格方面予以优惠,在质量方面予以保障。

2012年度、2013年度、2014年1-5月公司从前五大供应商累计采购金额占

当期总额的比重分别为 57.95%、45.09%和 48.59%，采购集中度不高。报告期内无从单一供应商处采购超过总采购额 30%的情况，没有对单一供应商高度依赖的情况。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在前五大供应商或客户中所占的权益情况

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户，或该客户为本公司关联方的情况。

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商，或该供应商为本公司关联方的情况。

## 六、重大业务合同

截至本说明书签署日，公司报告期内履行的对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的业务合同主要如下：

### 1. 借款合同

序号	合同及编号	借款人	贷款银行	金额(万元)	期限(年/月/日)	担保情况
1	NO.B029001300 D5《流动资金借款合同》	阿迪克	汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	500	2013.12.03-2014.12.02	徐健提供保证担保、专利权、商标权质押
2	《流动资金借款合同》	阿迪克	汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	500	2014.03.27-2015.03.26	无
3	NO.武光桥口 GSJK20140999 《流动资金贷	阿迪克	中国光大银行武汉分行	600	2014.04.28-2014.10.27	徐健、李晓锋提供保证担保

	款合同》					
4	NO.B0290014003W《流动资金借款合同》	阿迪克	汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	900	2014.06.06-2015.06.05	徐健提供保证担保、土地使用权、房产抵押

## 2. 担保合同

序号	合同及编号	担保人	抵押权人	债务人	担保方式	担保债权
1	NO.0290012004R《最高额房地产抵押合同》	阿迪克	汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	阿迪克	土地使用权抵押：阳国用（2011）第471号；房产抵押：武房权证阳字第2012002125号	NO.B0290014003W《流动资金借款合同》
2	NO.029001300D9《最高额权利质押》	阿迪克	汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	阿迪克	商标权质押：注册号为第3307712号、第3307715号、第3307716号	NO.B029001300D5《流动资金借款合同》
3	NO.029001300DA《最高额权利质押》	阿迪克	汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	阿迪克	专利权质押：专利号为ZL200920299169.6	NO.B029001300D5《流动资金借款合同》

## 3. 销售合同

序号	合同内容	合同相对方	合同签订时间	合同额（元）
1	国网中标单相智能表	辽宁省电力有限公司	2012年12月14日	18,124,423.20
2	国网中标三相智能表	河南省电力公司	2012年12月26日	8,837,419.50
3	单相智能表	湖北荆力工程总承包责任公司检装分公司	2013年3月18日	2,150,000.00
4	单相智能表	湖北荆力工程总承包责任公司检装分	2013年4月23日	2,150,000.00

		公司		
5	农网表	辽宁省电力物资供应有限公司	2013年7月30日	17,639,856.00
6	单相智能表	上海市电力公司	2014年1月21日	13,749,840.00
7	单相智能表	恩施华源水电发展有限公司	2014年4月22日	1,941,000.00
8	单相智能表	国网河南省电力公司	2014年5月23日	22,529,449.00

## 七、商业模式

公司根据市场需求和客户要求，在自主研发和设计的基础上，采购元器件、原材料，并外协部分工序，整合生产成品，直接向客户销售品质可靠、功能齐全的产品，从而获取收益。因此，公司的商业模式属于产品设计组装制造、销售供应型。

### （一）采购模式

公司主要采取以产定采的采购模式，材料采购部门根据公司下达的生产计划，由生产管理系统根据库存情况生成采购需求，物料保障部据此确定采购计划并及时执行，以保证及时有效地完成订单需求。即公司根据订单情况决定采购情况，同时参考市场供需情况、价格趋势、定制周期、运输时间长短等相关因素决定最大、一般、最小的采购量，进行大宗采购时由物料保障部会同公司管理层集体分析行情趋势后再进行决策。

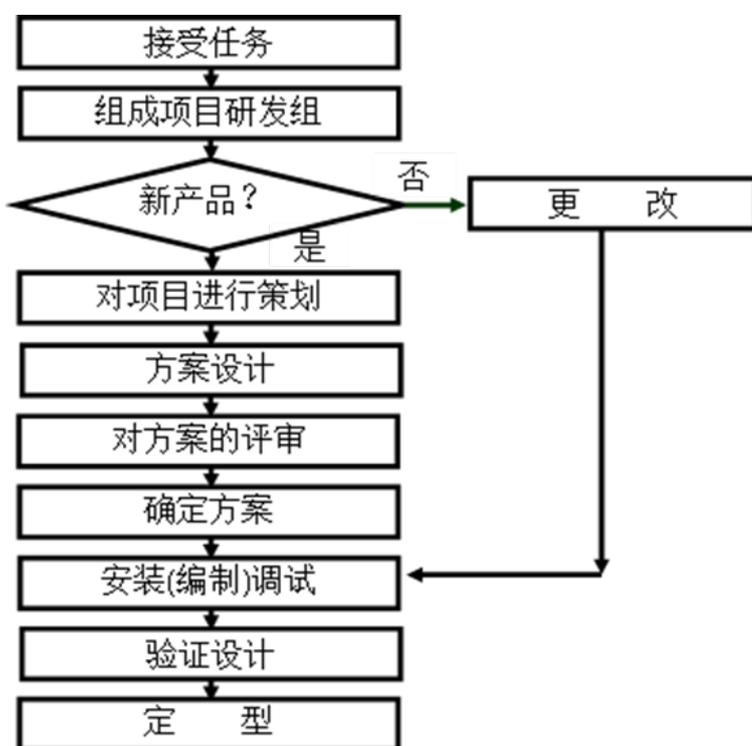
### （二）生产模式

公司主要采用自产的生产模式，采用“订单和常用品种合理备货”相结合的方式制定生产作业计划并安排生产。公司的销售团队接到经客户确认的订单或与客户签订协议后，将订单送达营销中心内勤。营销中心内勤依据客户要求下达相应产品的生产计划给相关生产部门，生产部门据此分类编制各个产品生产计划下达并督促完成生产任务。

### （三）研发模式

公司的技术研发工作由公司的技术中心负责，技术中心在公司总工程师的领导下，实行项目负责人制度，负责公司新产品开发、产品功能优化、研发项目管理、专利管理以及技术资料的管理存档等工作。公司每年度初制定研发项目计划和目标，确定各项目负责人，在研发过程中通过研发初试、中试、新技术成果鉴定完成研发项目，并负责后续专利申请。公司技术中心根据新产品的生产情况和用户反馈进行后续技术升级和更新改造。

#### 1、公司目前研发流程为：



#### 2、报告期内研发投入为：

项目	2012年	2013年	2014年1月至5月	合计
研发费用（元）	2,579,300.00	3,243,426.54	2,424,598.82	8,247,325.36
销售收入（元）	50,444,460.25	63,217,758.74	16,040,986.37	129,703,205.36
研发费用占销售收入比	5.11%	5.13%	15.12%	6.36%

### 3、公司主要高新技术产品的收入为：

项目	2012		2013		2014年1月至5月	
	销售收入(元)	占公司总收入比重	销售收入(元)	占公司总收入比重	销售收入(元)	占公司总收入比重
水表	313,821.37	0.62%	700,697.44	1.11%	909,156.41	5.68%
单相电表	44,640,982.82	88.53%	55,332,615.35	87.90%	4,475,917.11	27.94%
三相电表	5,102,310.21	10.12%	5,372,168.37	8.53%	10,367,132.04	64.73%

#### (四) 销售模式

公司下游行业属于电网行业，主要客户均来自电力系统内成员单位，如国家电网公司、南方电网公司以及各省地市级电力公司,各社会的厂矿企业/高校/市场(简称二级市场)等。目标公司业务承接主要分三块，一是由公司层面统一负责国网、南网公司投标；二是由营销中心负责省内电力系统采购投标；三是二级市场；前二部分收入占到目标公司全年收入的95%以上。公司于2013年开始海外市场开发，市场遍布欧洲、非洲、中东以及东南亚。公司前期主要以水电安装工程为主，经过数年的发展，现在已建有自己的厂房和办公大楼，产品覆盖水、电表、集中器等。

公司成立了由总经理、营销总监为首的投标小组专门负责国网、南网采购招标以及湖北省外的电力公司电能表招标采购；针对湖北省内电力系统自购市场，投标工作由营销中心主任负责，营销总监督办，同时在省内设立襄樊、孝感、荆门、宜昌、咸宁、黄冈、荆州等区域办事处，由区域经理负责本辖区内电力系统的市场开拓与维护。

### 八、公司所处行业情况

#### (一) 行业概况

##### 1、行业分类

公司所属行业依据证监会《上市公司行业分类指引》（2012 修订）可分类为“C40 仪器仪表制造业”，按照国家统计局《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》可分类为“C4012 电工仪器仪表制造”。

## 2、行业监管体制、主要法律法规及政策

### （1）行业主管部门及监管体制

电工仪器仪表业的行业宏观管理职能由国家发展和改革委员会（以下简称“发改委”）承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造；行业引导和服务职能由中国仪器仪表行业协会承担，主要负责产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议等。

国家发展和改革委员会承担着电工仪器仪表行业发展的宏观管理职能，主要负责制定能源发展规划和产业政策。电工仪器仪表的行业协会是中国仪器仪表行业协会下属的电工仪器仪表行业分会，承担电工仪器仪表的行业引导和服务职能，该协会的职能主要包括编制行业标准、行业指导、行业规划、技术交流、行业数据统计、产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理等。国家电网公司和南方电网公司负责制定我国电力公司发展战略、电网建设的中长期规划及年度计划并组织实施。

### （2）主要法律法规及政策

#### ① 《中华人民共和国计量法》、《中华人民共和国计量法实施细则》

《中华人民共和国计量法》（2013 修正）（以下简称《计量法》）于 1986 年 7 月 1 日起实施，于 2013 年修正。旨在保障国家计量单位制的统一和量值的准确可靠。电能表是《计量法》法定的强制检定贸易结算计量器具。《计量法》及《中华人民共和国计量法实施细则》规定，国家质量监督检验检疫总局对计量器具进行检验和监督管理。国家质量监督检验检疫总局是中华人民共和国国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的直属机构。各级质检部门承担电能计量装置等计量器具的型式批准和许可证审查等行政许可事项，计量技术机构则承担相关的型式试验和计量检定等工作。

② 《中华人民共和国节约能源法》

《中华人民共和国节约能源法》于 1998 年 1 月 1 日起施行，旨在推进全社会节约能源，提高能源利用效率和经济效益，保护环境，保障国民经济和社会的发展，满足人民生活需要。

③ 《关于运用价格杠杆调节电力供求促进合理用电有关问题的通知》

《关于运用价格杠杆调节电力供求促进合理用电有关问题的通知》于 2003 年由国家发改委发布，在保持电价总水平基本稳定的前提下，大力推行峰谷分时电价。分时电价根据电网的负荷变化情况，将每天 24 小时划分为高峰、平段、低谷等多个时段，对各时段分别制定不同的电价水平，以鼓励用电客户合理安排用电时间，削峰填谷，提高电力资源的利用效率。随着智能电网的建设，预计未来我国的分时电价政策还将进一步延续到居民用电，这将使复费率电能表的生产有良好的前景。

④ 《用能单位能源计量器具配备和管理通则》

《用能单位能源计量器具配备和管理通则》（GB17167-2006）于 2006 年 6 月 2 日发布，并于 2007 年 1 月 1 日实施。该标准适用于企业、事业单位、行政机关、社会团体等独立核算的用能单位，规定了用能单位能源计量器具的配备和管理的基本要求。电能表的生产需符合相关国际标准、国家标准、电力行业标准、产品检定规程、企业标准等技术规范要求。企业制定的标准不得低于国家标准和行业标准，必须经地方质量技术监督备案后生效。国家电网公司还对用电自动化管理及终端的设计、选型提供指出指导性文件。

⑤ 《中国节能技术政策大纲》

《中国节能技术政策大纲》于 2006 年由国家发改委发布，以提高能源开发利用效率和效益、减少对环境的影响、遏制能源资源浪费的技术。大纲依据我国电力发展情况，加速实施节能电力调度，最大限度节约能源，并发展大容量、远距离、安全经济输电技术。

⑥ 《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》

《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》于 2010 年 1 月由国家电网公司发布，意见指出，为贯彻落实科学发展观，加快坚强智能电网建设，服务低碳经

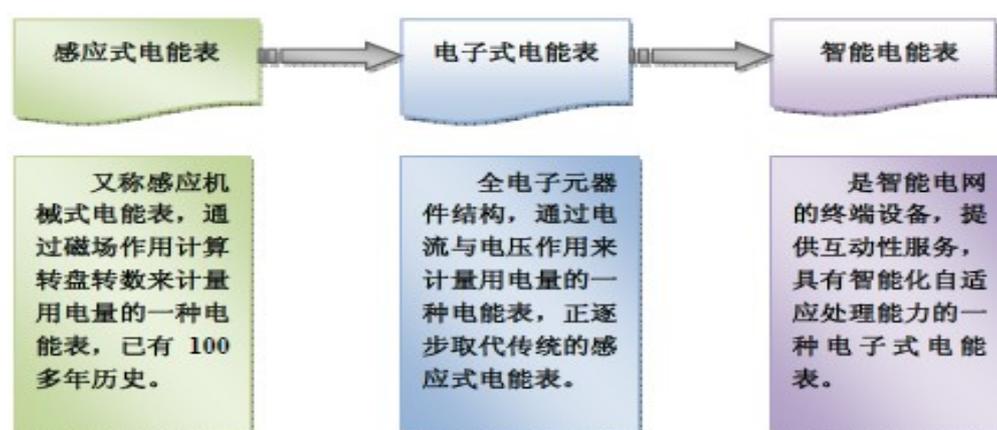
济和清洁能源发展，履行社会责任，促进公司发展方式和电网发展方式转变。2010年，配电网建设加大投入，智能化试点工程按期建成，关键技术研究、设备研制和标准制定取得新进展。智能化关键技术和装备实现重大突破，智能电能表广泛应用。2020年，基本建成坚强智能电网。电网的资源配置能力、安全水平、运行效率，以及电网与电源、用户的互动性显著提高。

### 3、行业基本情况

智能电表是由用户交费对智能 IC 卡充值并输入电表，电表才能供电，电表电量用完后自动拉闸断电，从而有效地解决上门抄表和收电费难的问题。同时，用户的购电信息实行微机管理，方便查询、统计、收费及打印票据等。智能电表发展较快。

电工仪器仪表按其功能可划分为电能表、安装式仪表、精密仪表、交直流仪器等细分产品，其下游行业涵盖工业、农业等国民经济各行各业，近年来，受国民经济整体快速发展因素的拉动，行业持续、快速发展，已经形成较大生产规模和较高生产能力，生产技术已达到较高水平，具备较强的国际竞争力。

电能表作为电工仪器仪表中的一个重要产品，是用于电力系统发电、输电、变电、配电、用电等各个环节电能计量的法定计量器具。电能表产品的竞争格局随着电能表产品本身的升级换代而变化，电能表的发展经历了感应式电能表、电子式电能表与智能电能表三个阶段，如下图所示。



电能表的发展历程可以分为感应式（机械式）电能表、普通电子式（多功能）电能表和智能电子式电能表三个阶段。上世纪 60 年代以前，电能表基本上采用电气机械原理，其中应用最多的是感应式电能表；上世纪 70 年代起，人们开始研究并试验采用仿真电子电路的方案，到了 80 年代，大量新型电子元器件的相

继出现，为仿真电子式电能表的更新奠定了基础。而在中国，2005 年之前国内使用的电能表主要是传统的感应式电能表；从 2005 年开始电子式电能表的销量首次超过了感应式电能表。智能电表是一种新型的电子式电能表，它由测量单元、数据处理单元等组成，具有电能量计量、信息储存及处理、实时监测、自动控制、信息交互等功能。相对普通电表，除具备基本的计量功能以外，智能电表带有硬件时钟和完备的通信接口，支持双向计量、自动采集、阶梯电价、分时电价、冻结、控制、监测等功能，具有高可靠性、高安全等级以及大存储量等特点，可以为实现分步式电源计量、双向互动服务、智能家居、智能小区等奠定基础。

大规模的全球性智能电网建设将带来智能电表更广阔的市场空间。智能电表是全球电力基础设施现代化的基础，其内含计算和双向通信一体化，使普通电表从简单的电力计量工具转化成高智能的设备，并在电力基础设施中担当更广泛的角色。Information Handling Services（以下简称“IHS”）表示，截至到 2011 年底，在全球已安装的 14.3 亿台电表中，带有“智能”通信功能的电表占比不到 18%，而且这些电表不但包括单向自动抄表系统(AMR)，也有带有通用分组无线业务(GPRS)功能的电表，同时有可提供双向通信的住宅用智能电表。根据 Visiongain 最新发布的报告“全球智能电表市场：2012-2022 年”显示，全球智能电表市场在 2012 年达到约 70 亿美元的规模。

全球各类电能表产品市场规模

单位：百万美元

	2009	2010E	2011E	2012E	2013E	2014E	CAGR 09-14E
普通电能表	3,084.2	2,934.5	2,853.9	2,705.4	2,449.2	2,330.6	-5.40%
AMR 智能电表	1,488.7	1,622.8	1,912.5	1,935.9	2,171.1	2,171.1	7.80%
AMI 智能电表	1,658.6	3,073.0	3,750.6	4,778.7	4,749.5	4,749.5	23.40%
总量	6,231.5	7,630.3	8,517.0	9,420.0	9,251.2	9,251.2	8.20%

数据来源：LEK

全球智能电表市场的增长为智能电表生产商带来巨大的发展机会。国际能源署估计，2013 年底全球与智能电网配套使用的智能电表安装数量达到 7.6 亿只，到 2020 年智能电网将覆盖全世界 80% 的人口。不同地区市场的需求在不同阶段的爆发，形成了全球智能电表市场持续增长的主要动力。

目前，我国的电能表行业处于智能电表替代阶段。随着中国智能电网的发展，

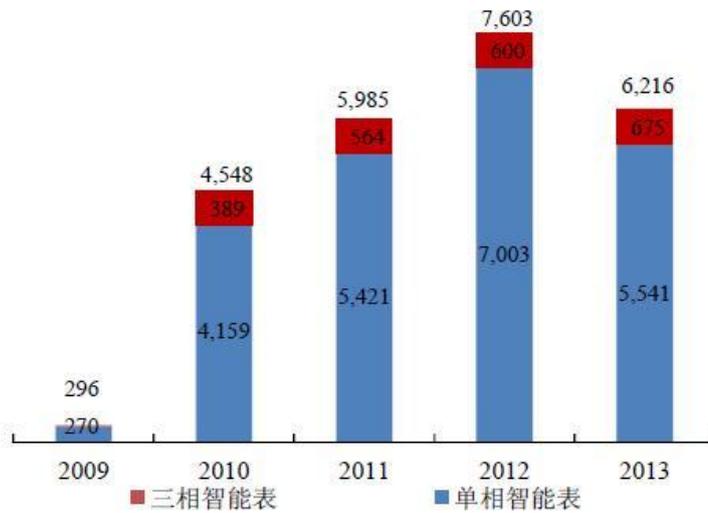
作为智能电网用电环节的重要组成部分，智能电表的需求大幅增加。在国家电网和南方电网的电表招标中，智能电表比例逐渐成为主流。据 IHSiSuppli 公司统计，2012 年中国电表总出货量为 1.106 亿只，其中智能电表 9,850 万只。以国家电网为例，2012 年国家电网招标的智能电表占总电表招标总量的 90% 以上。智能电表已经成为中国电表市场未来的主流。

国内智能电表生产企业主要通过参与国家电网和南方电网招标的形式进行销售，国家电网基本占据了国家电网建设投资的绝大部分。根据 2010 年国家电网规划，到 2014 年计划安装 2.22 亿只智能电表，实现直供直管区域内所有用户的“全覆盖、全采集、全费控”。截至到 2013 年底，国家电网已累计招标 2.58 亿只电表，其中智能电表大约为 2.46 亿只。根据国家电网 2013 年社会责任书，国家电网已累计安装了 1.82 亿只智能表，用电信息采集系统累计覆盖 1.91 亿户。2013 年国家电网电表集中招标中，智能电表的招标数量为 6,216 万只，其中单相智能表 5,541 万只，三相智能表 675 万只。

以乡镇农村为主的农网招标、新增住宅需求和更新换代需求将推动未来智能电表招标量保持稳定。2012 年上半年，国家电网规划在“十二五”期间投资 4,420 亿，大力建设农村电网。随着农网改造的进行，之前属于代管模式的县级用户将转变为国家电网的直供直销客户，而在 2010 年规划初时，农网改造这部分的投资考虑不足，因此在规划的量上面可能出现了偏差，使国家电网采购量将大于 2010 年的规划值。在 2012 年的第四次国家电网招标中，湖南等省网公司已经陆续开始招标智能电表用于农村配网改造工程。

2009—2013 年国家电网智能电表招标情况

单位：万只



根据 2010 年第六次人口普查数据，全国人口总计 133,972 万人，家庭规模为 3.10 人/户，可以推测全国共有家庭 4.32 亿户。假设到 2015 年，国家电网和南方电网完成对现有全国居民家庭智能电表的全覆盖，则更新的市场容量约为 4.3 亿只以上。假设未来三年全国每年新增商品房住 1000 万套，同时“十二五”规划纲要指出，我国将在今后 5 年内新建 3600 万套保障性住房，使保障房覆盖率达到 20%，2010-2012 年每年完成保障房建设数量为 370 万套、400 万套、601 万套，未来三年仍需建成约 2200 万套保障性住房。综合未来的商品房住宅和保障性住房的增量，到 2015 年对智能电表的新增需求约为 5,200 万只。综合现有家庭更新需求数量和未来新增住宅需求，到 2015 年居民用户对单相智能表的需求为 4.8 亿只。这仅是居民家庭用户对单相智能表的需求测算，按照国家电网历次招标的统计，三相智能表与单相智能表的招标比例约为 1:10，据此测算，到 2015 年智能电表的市场容量约为 5.3 亿只。上述测算基于每户家庭配套一只智能电表的假设，未考虑一户多表、自建住房、商业与工业用建筑等情形。另外，上述测算也未考虑智能电表产品未来技术和功能升级换代带来的替代需求。

中国智能电表安装量预测

单位：千只



根据 IHS 公司预测，中国智能电表企业 2014 年出口将达到 3790 万只，2015 年达到 4,380 万只。据 IHSiSuppli 公司预测，2014 年之后的几年内，中国智能电表市场将继续增长，平均复合年度增长率为 9.5%。

当前国内智能电表属于 AMR 表计，仅能单向作业，满足远程自动抄表的需求，属于智能电表中智能化程度较低的产品。未来的智能电表要求不仅能够在控制结算中心对电表实施远程管理、控制收费，而且还能够显示电力信息、气象信息等多种信息，是一个双向多用的网络终端，以构成 AMI 系统。另外，随着绿色能源逐渐走向分布式发展，智能电表还需要满足大量的绿色能源净计量的需求。未来智能电表还可以在任何地点对家庭和公共用电设备进行管理控制，可提供多种增值服务，可以预见智能电表行业还将经历数次换代，未来增长可持续。

#### 4、上下游产业链结构

公司上游行业属于电子元器件行业，主要产品为公司生产所需的表壳、变压器、芯片、模块、互感器/继电器等产品。目前公司采购原材料的市场供应和竞争充分，可供选择的替代供应商较多。公司与主要供应商存在长期稳定的合作，以保证供应商在价格方面予以优惠，在质量方面予以保障。

公司下游行业属于电网行业，主要客户均来自电力系统内成员单位，如国家电网公司、南方电网公司以及各省地市级电力公司，各社会的厂矿企业/高校/市

场（简称二级市场）等。目标公司业务承接主要分三块，一是由公司层面统一负责国网、南网公司投标；二是由营销中心负责省内电力系统采购投标；三是二级市场；前二部分收入占到目标公司全年收入的95%以上。

公司所处行业的上下游产业链结构完整、成熟。

## 5、行业竞争格局

目前智能电表的销售为集中招标模式。集中招标模式使规模企业在更大范围内参与竞争，且参与成本降低，相应的其市场份额提升。但在单一客户的控制之下，这种市场集中度的提升不可能无限度，且随着市场景气度提升，跨越门槛参与竞争的企业数量必然增多。

国家电网对外公布了2014年第一批电能表及用电信息采集设备招标采购推荐中标候选人名单。其中浩宁达已透露其公司中标的产品总数量为771,795只，预计中标总金额约为16,486.22万元。2级单相费控智能电能表中标数量为731,745只，金额为14,523.79万元；1级三相费控智能电能表中标数量为40,050只，金额为1,962.43万元。

从名单中可以看出，除最大的几个单子依然被华立仪表、威胜集团、林洋电子、三星电气等行业先进企业拿走外。一些“黑马”也逐渐显露头角，比如炬华科技。中小企业在做好本职工作努力加大科技技术创新严把质量关后，仍有较大的后来者居上可能。

## 6、影响行业发展的因素

### （1）有利因素

#### ①国家政策支持

电能表、用电信息管理系统及终端产品作为主要的电力需求侧设备，具有提高电网运行效率、降低电能消耗等功能特点，受到国家产业政策的大力支持。1998年1月，《中华人民共和国节约能源法》正式施行，旨在推进全社会节约能源，提高能源利用效率和经济效益，保护环境，保障国民经济和社会的发展，满足人

民生活需要，间接对电能表等电力需求侧设备的发展给予了有力支持。2003年6月，国家发改委下发《国家发改委关于加强用电侧管理的通知》、2006年11月，国家发改委和国家电监委联合发布《加强电力需求侧管理工作的指导意见》，其中均提出：“先错峰、后避峰、再限电、最后拉路”，实现错峰、避峰、负荷“定企业、定设备、订设备、定时间”，对包括电能表在内的用电需求侧设备相关产业发展给予了大力支持。

### ②符合国家电网的发展战略

根据我国电力行业发展规划，电力行业的投资重点将由电源建设转向电网建设，给包括电能表生产企业在内的电网设备公司带来了长远发展机遇。作为电网建设重要组成部分的电能表及用电信息管理系统及终端产品，将受益于电网建设带来的良好发展机遇。我国智能电网建设正处于起步阶段，国家电网公司表示将全面建设以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展的坚强电网为基础，以信息化、数字化、自动化、互动化为特征的自主创新、国际领先的坚强智能电网。国家电网已经确定了未来智能电网投资的六大领域：发电、输电、变电、配电、用电以及电网调度，其中用电领域投资重点是用电信息采集系统和智能电能表。

### ③受益于城镇化进程的持续推进

中国城镇化进程正处于持续、快速推进之中，国家远景规划提出将加大对中小型城市及农村小城镇建设的投资，加快农村城镇化建设的步伐，从而带动电能表、电信息管理系统及终端产品需求量的增长，同时随着新建商品楼的增多，也将进一步拉动居民新增用户表的增长，用电信息管理系统及终端产品的市场需求也将同步快速增长。

## （2）不利因素

### ①行业竞争较为激烈

由于历史原因尤其是受原各地方电网公司分散招标的影响，我国电能表与用电信息管理系统及终端产品生产企业数量较多，地域特征较为明显，这在一定程度上制约了我国电能表行业的发展。随着电网建设的不断加速、国内电力行业的

市场化分拆重组以及技术的飞速发展，规模偏小的企业由于研发和技术、管理水平、人才储备、成本控制和产业链整合等，逐渐难以跟上行业发展的步伐，在行业集中度不断提高的发展趋势下，部分规模化、产业链完整的优质企业将逐渐摆脱低端同质化竞争的束缚，引导行业竞争向品牌、技术、产品附加值等高水平、良性竞争态势发展。

## ②研发投入不足、技术人才缺乏

目前，国内大部分电能表企业研发投入不足、整体技术水平不高、研发力量薄弱。与此同时，中高端电能表、数据采集终端与用电管理系统等产品的研发生产涉及微电子技术、计算机技术、通信技术、自动控制技术、新材料技术等多领域技术，从事相关产品设计生产的人员，不但要具有上述技术、技能，而且要将这些方面的知识融会贯通，且需要长时间的经验积累和技术储备，导致行业技术人才相对缺乏。

## （二）市场规模

电能表市场需求主要由电能表更新需求及新增需求两方面构成。我国电能表用户保有量居世界第一位，约3.5亿台，每年均有15%左右的电能表产品需要更新，随着电能表用户保有量的持续增长，未来更新需求将保持持续、稳定增长；随着下游工业、农业等行业的持续、快速发展，电网改造及智能电网建设的快速推进，电能表产品新增需求同样面临持续、快速增长的发展机遇。

国家电网公司在2014年工作会议提到，国网公司将完成全部专变客户、公变台区（不含2014年新上划）采集建设，新增通信模块可更换、支持双向通信的智能电表6100万只，到2017年实现经营区域内智能电表和用电信息采集的全覆盖目标。另外，国家电网将着力为双向互动服务、双向计量、抄收自动化、计量及电能质量在线监测、购售电分析、有序用电控制、分布式电源并网、电动汽车充换电服务等提供数据支撑，提高智能电网自动化水平。同时，通过构建以客户为导向，以智能化、互动化为特征，电网与客户能量流、信息流、业务流友好互动的智能互动服务体系，公司将全面提升客户感知和体验，提高电能占终端能源消费

比重。

### （三）行业基本风险特征

#### 1、市场竞争加剧带来的营业收入下滑的风险

公司所处行业是充分竞争行业。电能表产品竞争格局呈现围绕行业标准制定在技术升级、围绕产业链整合在行业集中度提高、围绕智能电网建设在产品升级等几个方面展开竞争。如果公司不能在上述几个方面有所提高，将会导致产品丧失竞争力，进而导致营业收入等财务指标下滑的风险。

#### 2、客户高集中性和区域性风险

电能表市场的大部分需求主要来自于国家电网公司及其下属网省公司、南方电网公司下属网省公司、地方电网公司，这些客户对电能表的需求受下游市场所在区域的经济景气度、电网建设投资规模与速度以及国家对电力行业宏观调控的影响较大，为行业的未来发展带来不确定性。

#### 3、技术面临替代、技术优势消失的风险

电能表行业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁等特点。随着业内其他优势企业的崛起，服务模式、技术特点被借鉴、复制，如果公司决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

### （四）公司的竞争地位

#### 1、公司的行业地位

公司是行业内产业链较为完整的企业，具备较强的竞争实力。在产品研发方面处于国内领先地位；在生产销售方面，市场占有率在相应细分行业领域已位居前列。

公司拥有完整的研发技术并已把握新技术的发展趋势，不断推出新产品和应用解决方案，以满足市场不断提速的更新需求。在技术替代和产品布局过程中，公司已占得先机。

## 2、竞争优势

公司在行业竞争中的优势主要体现在人才、技术、质量、品牌、客户关系等方面。

(1) 技术。公司拥有多达18人的研发团队，其中高级技术人才1名，中级技术人员10多名，从事电能表智能水表行业多则十多年、少则五年以上。已取得各类专利20项，软件著作权9项。公司建有完整的电能表电磁兼容试验室和环境试验室，能够自行满足电能表的研发测试和型式试验。公司建立了较为完善的研发质量管理体系，从需求认定、方案设计、表计软硬件实现、测试验证、型式试验、产品中试到资料标准化归档发放，均按产品标准和研发质量管理体系执行，并有相应的绩效考核管理体系来保证研发质量和研发效率。

(2) 质量。公司从事电能表生产已十多年，积累了较为丰富电能表生产和管理经验，建立了较为完善的ISO9001质量管理体系，公司具有《ISO9001质量管理体系认证证书》。严格对采购、仓储、设备、仪器仪表、工艺、生产、检验、人员、环境等进行有效控制，确保产品生产的质量和效率。2009年、2010年、2011年、2012年、2013年国家质检总局连续对我公司产品进行飞行抽检，均全部合格，报告期内公司生产的产品无质量纠纷、无质量事故，都充分说明公司产品质量上的优势。

(3) 品牌优势。2010年，公司以公司商标“雷达王”进行质押贷款并取得汉口银行向阿迪克发放了600万元贷款。“雷达王”商标是湖北省和武汉市著名商标，具有较好的品牌价值。

(4) 市场优势。公司是国家电网105家电能表合格供方之一，从2010年来已中标多次共100多万台各种电能表。2013年国网招标中标情况显示，公司在国网招标中中标电能表数量22万台，中标金额为31,389,696元，占比0.19%，全国排名

第70位左右，在湖北省内排名第二。公司的研发速度超过国网升级要求速度，而且已具有了一定的市场份额，其产品质量亦被国家电网所肯定。随着公司资质的改善和规模扩大，公司在国家电网中标数量会逐步增加，市场优势日超明显。

(5) 产业链优势。经过多年的发展，公司已成为市场需求分析、产品研发、产品生产、产品销售、售后服务等综合业务种类最齐全的公司之一。产品均具有《制造计量器具许可证》。

### 3、竞争劣势

公司在行业中的竞争劣势主要表现为：

(1) 资金瓶颈。由于公司属于中小型企业，生产所需固定资产较少，融资渠道较为单一，融资能力不足，为公司进一步扩大生产规模带来障碍，因此资金压力成为公司近年来快速发展和规模化经营的瓶颈。

(2) 业绩要求、注册资本金、生产能力等指标与行业第一流企业存在一定差距，导致在国家电网招投标中与第一流企业相比中标金额较低

依据2013年国网招标中标情况显示，公司在国网招标中中标电能表数量22万台，中标金额为31,389,696元，全国排名第75位。中标前三名企业分别中标860,305,983.00元、797,705,325.70元、542,984.00元，其占比为5.21%、4.83%、4.58%。公司与这些企业中标金额存在差距的主要原因在于国家电网招标时较为看重投标企业的业绩要求、注册资本金、生产能力等指标（例：国家电网公司2014年第二批电能表及用电信息采集设备招标采购招标公告招标编号：0711-14OTL007）。其实质仍是公司规模较小的原因所致。

(3) 高端人才储备稍显不足。随着公司业务的快速发展和规模的不断扩大，公司需要大量人才充实到研发、销售、管理各环节。作为中小企业，公司虽然在不断建立完善人才激励机制，但公司在吸引高端人才方面仍显不足，这为公司的长远发展带来挑战。

## 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）股东大会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司的最高权力机构，依法行使各项职权。公司已经建立《股东大会议事规则》，自股份公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定规范运作。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 2 次股东大会。

#### （二）董事会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 5 名董事组成；董事会设董事长 1 名。公司已经制定《董事会议事规则》，自股份公司设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 3 次董事会会议。

#### （三）监事会制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由 3 名监事组成，其中有 1 名职工监事。监事会设主席 1 人。公司已经制定《监事会议事规则》，自股份公司设立以来，历次监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了 1 次监事会会议。

### 二、董事会对公司治理机制的评估

报告期内有限公司阶段，公司虽设董事会、监事会，行使了相应的决策、执

行和监督职能，但在具体运作过程中，董事、监事并未完全按照公司章程规定行使职能，董事、监事没有按照公司章程的规定及时进行换届选举。

2014年5月股份公司成立后，为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，公司成立了股东大会、董事会、监事会。公司根据《公司法》、《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则。公司的“三会”议事规则对“三会”的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了相关规定。公司“三会”会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。

公司重要决策的制定能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

股份公司设立时间相对不长，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

1、公司最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

公司已出具声明并承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，不存在受到任何政府部门或主管机关、司法部门的行政处罚或刑事处罚的情形。

目前公司存在一处已由劳动仲裁作出裁决的劳动仲裁争议。该劳动仲裁为王德贵申请企业向其赔偿竞业禁止补偿金及违约金共计人民币18万元。依据2014年7月29日，武汉市汉阳区劳动人事争议仲裁委员会阳劳人仲裁字[2014]第36号

仲裁裁决书，劳动仲裁委员会已驳回了王德贵的所有仲裁请求。截至本报告报出之日，企业未收到王德贵向当地人民法院起诉的通知（劳动仲裁规定双方当事人可自收到裁决书之日起15日内向有管辖权的人民法院起诉，期满不起诉的，本裁决书即发生法律效力）。

2014年11月3日，王德贵与徐健达成了《和解协议》并已妥善履行。王德贵已出具《证明》证明与武汉阿迪克电子股份有限公司无任何纠纷。

2、公司控股股东、实际控制人徐健、李晓锋最近两年不存在违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。

徐健、李晓锋已出具声明并承诺：最近两年内本人没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项，不存在重大违法行为，不存在任何涉及行政处罚或刑事诉讼的情形。

#### 四、公司独立情况

##### （一）业务独立情况

公司长期致力于研发、生产和销售智能电能表、智能水表和集中抄表系统。公司已取得从事前述业务所必需的相应资质、专利技术、生产设备、厂房等，拥有完整且独立的研发、采购、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，独立开展业务不存在障碍；公司的主营业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

##### （二）资产独立情况

公司系由武汉阿迪克电子有限公司整体变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与生产经营有关的生产系统和配套设施，拥有与生产经营有关的房产、机器设备等资产的所有权或使用权，具有独立的采购和销售系统。控股股东、实际控制人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

### （三）人员独立情况

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和薪酬制度，设立了独立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事和工资管理。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其他控制的其他企业兼职的情形。

### （四）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

### （五）机构独立情况

公司具有健全的组织结构，已建立股东大会、董事会、监事会等较为完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有研发、生产、销售、售后、财务、人事行政等部门。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

## 五、同业竞争情况

### （一）同业竞争情况

实际控制人徐健、李晓锋除控制本公司外，不存在控制其他企业的情形。

### （二）为避免同业竞争出具的承诺

1、为了避免与公司之间的同业竞争，公司控股股东实际控制人徐健、李晓锋已共同出具了《避免同业竞争承诺函》，该等承诺主要内容如下：“1、本人

将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。2、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

2、为了避免与公司之间的同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员已于已向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，该等承诺主要内容如下：

“1.本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他形式取得该经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。2.本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

## 六、公司报告期内的资金占用、对外担保、重大投资及关联交易

### （一）资金占用、对外担保情况及规范运作

2014年4月，股份公司第一次股东大会通过了《对外担保管理制度》，明确了对外担保的审批权限和审议程序。其中，公司下列重大担保行为，须经股东大会审议通过：

“（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

- (3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- (5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；
- (6) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他担保。

股东大会审议本条第（二）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

#### （二）公司重大投资情况及规范运作

股份公司第一次临时股东大会通过了《对外投资管理制度》，对公司重大投资的规范运作做出了具体规定，包括：重大投资的界定、审批权限和程序、财务管理与审计、重大事项报告等。

报告期内，公司不存在的重大投资。

#### （三）公司关联交易情况及规范运作

股份公司第一次临时股东大会通过了《关联交易管理制度》，对防止关联方利用关联关系损害公司利益作出了具体规定，包括：关联交易和关联人的界定、回避表决的关联董事和关联股东的界定、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序和关联交易的披露等。报告期内公司存在的关联交易情况具体见本转让说明书第四节“七、关联方、关联关系及关联交易”。

## 七、董事、监事、高级管理人员的相关情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职				持股数 (万股)	持股比例
	董事	监事	高级管理人员	核心技术人员		
徐健	√		√	√	2,286.2840	68.823%
李晓锋	√				242.0000	7.285%
朱松青	√					
岳蓉	√					
陶永法	√		√	√	51.3700	1.546%
洪宝云		√			5.5000	0.166%
吉彦平		√				
宗晓望		√				
连小华			√	√	16.5000	0.497%
刘艳红			√		31.6800	0.954%
万勇			√		45.5400	1.371%
魏慧萍			√		2.2000	0.066%

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员亲属未持有本公司股份。

上述股东不存在将公司股份质押的情形。

### (二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事徐健与公司董事李晓锋系夫妻关系，除此之外公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### (三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员均签订了《劳动合同》。公司未与上述人员签订其他重要协议或做出重要承诺。

### (四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

目前董事李晓锋、朱松青、岳蓉，监事吉彦平，存在兼职的情况。

李晓锋，目前除在公司担任董事职务外，任职于中原电子集团担任工程师。

朱松青，目前除在公司任职外，兼职有武汉华中科技大产业集团有限公司党委副书记、副总经理，华工创投总经理，武汉华中数控股份有限公司监事会主席，科华创投董事，武汉华工科技企业孵化器有限责任公司执行董事。

岳蓉，目前除在公司任职外，兼职有武汉华科大生命科技有限公司董事长，武汉华中科技大纳米药业有限公司董事，湖北富邦科技股份有限公司董事，武汉天喻信息产业股份有限公司监事，武汉固德银赛创业投资管理有限公司总经理。

吉彦平，目前除在公司任职外，兼职有武汉固德银赛创业投资管理有限公司财务总监。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员未在其他单位担任除董事、监事以外的其他职务。

#### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

公司董事、监事、管理人员不存在与公司存在利益冲突的对外投资。

#### （六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

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

#### （七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

##### 1、报告期内董事的变动情况

股份公司成立前，2011年1月1日至2013年11月25日，有限公司不设董事会，设一名执行董事，由徐健担任。有限公司自2013年11月25日设立董事会，由徐健、李晓锋、陶永法担任董事。2014年4月25日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，并决议成立股份公司第一届董事会，选举徐健、朱松青、岳蓉、陶永法、李晓锋为公司第一届董事会董事。此后，公司董事未发生变动。

##### 2、报告期内监事的变动情况

股份公司成立前，2011年1月1日至2013年11月25日，有限公司不设监事会，设一名监事，由李晓锋担任。有限公司自2013年11月25日设立监事会，由罗斌、刘艳红、宗晓望监事担任。2014年4月25日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案，并决议成立监事会，选举洪宝云、吉彦平为股东代表监事，与职工代表监事宗晓望组成公司第一届监事会监事。此后，公司监事未发生变动。

### 3、报告期内高级管理人员的变动情况

股份公司成立前，公司设总经理1名，由徐健担任。2014年4月25日，本公司第一届董事会第一次会议聘任徐健为总经理。根据总经理的提名，聘任陶永法为副总经理兼董事会秘书，魏慧萍为财务负责人，刘艳红、罗斌、连小华为副总经理。2014年7月22日，副总经理罗斌因个人原因辞去副总经理职务，经第一届董事会第三次会议聘用万勇担任副总经理。

此后，公司高级管理人员未发生变动。

#### （八）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员已出具书面声明如下：

本人为武汉阿迪克电子股份有限公司董事、监事或高级管理人员，现承诺本人符合《中华人民共和国公司法》和《主办券商尽职调查工作指引》等法律法规及其他规范性文件规定的任职资格，不存在下列情形：（1）无民事行为能力或者限制民事行为能力；（2）最近二年内因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；（3）因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；（4）担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；（5）担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；（6）存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无

定论的情形；（7）最近二年内对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；（8）存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；（9）欺诈或其他不诚实行为及不符合股份有限公司董事、监事或高级管理人员任职资格的情形。

## 第四节 公司财务

(以下如无特殊说明, 单位均为人民币元)

### 一、最近两年及一期的财务会计报表

#### 1、资产负债表

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产:			
货币资金	9,272,094.45	5,394,789.67	8,651,590.32
应收票据			147,191.10
应收账款	27,546,159.24	37,150,905.36	24,067,019.77
预付款项	4,027,171.44	580,954.75	936,857.74
应收利息			
应收股利			
其他应收款	7,357,155.68	16,502,508.77	24,163,286.54
存货	18,569,235.90	13,232,604.61	9,924,156.35
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	66,771,816.71	72,861,763.16	67,890,101.82
非流动资产:			
持有至到期投资			3,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	11,468,708.88	10,117,918.91	10,066,778.14
在建工程	56,160.00		
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	6,859,706.57	6,932,130.81	7,001,071.71
开发支出			
长期待摊费用	12,777.77	76,666.67	230,000.00
递延所得税资产	121,706.16	207,876.48	301,062.19
其他非流动资产			
非流动资产合计	18,519,059.38	17,334,592.87	20,598,912.04
资产总计	85,290,876.09	90,196,356.03	88,489,013.86

资产负债表（续）

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	23,000,000.00	26,000,000.00	20,000,000.00
应付票据	5,099,736.00	3,380,176.00	6,137,095.14
应付账款	13,989,474.23	16,247,534.93	14,810,616.45
预收款项	185,714.00	175,913.60	0.00
应付职工薪酬	546,406.46	456,406.46	489,625.29
应交税费	2,498,186.18	1,637,483.73	4,006,234.07
应付利息			
应付股利	3,270,800.00		
其他应付款	2,743,960.00	4,454,375.98	5,202,702.36
一年内到期的非流动负债		500,000.00	1,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	51,334,276.87	52,851,890.70	51,646,273.31
非流动负债：			
长期借款			500,000.00
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			500,000.00
负债合计	51,334,276.87	52,851,890.70	52,146,273.31
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	33,220,000.00	30,200,000.00	30,200,000.00
资本公积	531,453.15	2,469,700.00	2,469,700.00
减：库存股			
盈余公积		717,868.89	117,696.41
未分配利润	205,146.07	3,956,896.44	3,555,344.14
归属于母公司所有者权益合计	33,956,599.22	37,344,465.33	36,342,740.55
少数股东权益			
所有者权益合计	33,956,599.22	37,344,465.33	36,342,740.55
负债和所有者权益总计	85,290,876.09	90,196,356.03	88,489,013.86

## 2、利润表

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	16,040,986.37	63,217,758.74	50,444,460.25
其中：营业收入	16,040,986.37	63,217,758.74	50,444,460.25
二、营业总成本	15,718,580.04	57,776,476.78	47,823,469.25
其中：营业成本	10,184,103.74	44,842,722.29	37,253,489.93
营业税金及附加	99,478.06	266,566.06	519,011.09
销售费用	1,065,500.82	2,815,469.40	2,194,071.95
管理费用	4,196,706.22	7,341,475.73	6,154,435.59
财务费用	747,260.02	1,920,218.18	1,191,978.62
资产减值损失	-574,468.82	612,228.46	510,482.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）		22,203.34	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	322,406.33	5,441,281.96	2,620,991.00
加：营业外收入	302,815.71	897,641.60	580,100.00
减：营业外支出	917.83	12,629.62	30,618.60
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	624,304.21	6,326,293.94	3,170,472.40
减：所得税费用	86,170.32	324,569.16	2,180,386.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	538,133.89	6,001,724.78	990,085.70
归属于母公司所有者的净利润			
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.02	0.18	0.03
（二）稀释每股收益	0.02	0.18	0.03
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	538,133.89	6,001,724.78	990,085.70
归属于母公司所有者的综合收益总额	538,133.89	6,001,724.78	990,085.70
归属于少数股东的综合收益总额			

### 3、现金流量表

项目	2014年1-5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	28,684,297.40	57,463,153.79	49,200,692.34
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	346,361.04	8,408,253.03	687,661.32
经营活动现金流入小计	29,030,658.44	65,871,406.82	49,888,353.66
购买商品、接受劳务支付的现金	19,597,176.30	48,233,051.46	41,056,613.94
支付给职工以及为职工支付的现金	2,790,759.06	4,757,567.33	5,227,394.16
支付的各项税费	677,006.29	6,039,400.89	3,535,158.33
支付其他与经营活动有关的现金	5,163,806.91	7,435,322.92	8,933,125.65
经营活动现金流出小计	28,228,748.56	66,465,342.60	58,752,292.08
经营活动产生的现金流量净额	801,909.88	-593,935.78	-8,863,938.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		3,000,000.00	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		16,376.47	
收到其他与投资活动有关的现金		22,203.34	
投资活动现金流入小计		3,038,579.81	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,281,587.91	990,981.40	8,943,712.43
投资支付的现金			3,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	2,281,587.91	990,981.40	11,943,712.43
投资活动产生的现金流量净额	-2,281,587.91	2,047,598.41	-11,943,712.43
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	10,660,000.00		10,000,000.00
取得借款收到的现金	11,000,000.00	45,785,000.00	20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	21,660,000.00	45,785,000.00	30,000,000.00
偿还债务支付的现金	15,000,000.00	40,285,000.00	11,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	785,749.99	6,979,799.14	1,292,185.44
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	15,785,749.99	47,264,799.14	12,292,185.44
筹资活动产生的现金流量净额	5,874,250.01	-1,479,799.14	17,707,814.56
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	4,394,571.98	-26,136.51	-3,099,836.29

加：期初现金及现金等价物余额	3,644,789.67	3,670,926.18	6,770,762.47
六、期末现金及现金等价物余额	8,039,361.65	3,644,789.67	3,670,926.18

#### 4、股东权益变动表

##### (1) 2014 年 1-5 月股东权益变动表

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	30,200,000.00	2,469,700.00		717,868.89	3,956,896.44	37,344,465.33
二、本年年初余额	30,200,000.00	2,469,700.00		717,868.89	3,956,896.44	37,344,465.33
三、本年增减变动金额	3,020,000.00	-1,938,246.85		-717,868.89	-3,751,750.37	-3,387,866.11
（一）净利润					538,133.89	538,133.89
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					538,133.89	538,133.89
（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						
（四）利润分配					-3,926,000.00	-3,926,000.00
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					-3,926,000.00	-3,926,000.00
（五）所有者权益内部结转	3,020,000.00	-1,938,246.85		-717,868.89	-363,884.26	
1、资本公积转增资本（或股本）	1,938,246.85	-1,938,246.85				
2、盈余公积转增资本（或股本）	717,868.89			-717,868.89		
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他	363,884.26				-363,884.26	

四、本年年末余额	33,220,000.00	531,453.15		205,146.07	33,956,599.22
----------	---------------	------------	--	------------	---------------

## (2) 2013 年度股东权益变动表

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	30,200,000.00	2,469,700.00		117,696.41	3,555,344.14	36,342,740.55
二、本年初余额	30,200,000.00	2,469,700.00		117,696.41	3,555,344.14	36,342,740.55
三、本年增减变动金额				600,172.48	401,552.30	1,001,724.78
（一）净利润					6,001,724.78	6,001,724.78
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					6,001,724.78	6,001,724.78
（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						
（四）利润分配				600,172.48	-5,600,172.48	-5,000,000.00
1、提取盈余公积				600,172.48	-600,172.48	
2、提取一般风险准备					-5,000,000.00	-5,000,000.00
3、对所有者（或股东）的分配						
（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						
四、本年年末余额	30,200,000.00	2,469,700.00		717,868.89	3,956,896.44	37,344,465.33

(3) 2012 年度股东权益变动表

项目	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	20,200,000.00	2,469,700.00		18,687.84	2,664,267.01	25,352,654.85
二、本年年初余额	20,200,000.00	2,469,700.00		18,687.84	2,664,267.01	25,352,654.85
三、本年增减变动金额	10,000,000.00			99,008.57	891,077.13	10,990,085.70
（一）净利润					990,085.70	990,085.70
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					990,085.70	990,085.70
（三）所有者投入和减少资本	10,000,000.00					10,000,000.00
1、所有者投入资本	10,000,000.00					10,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额						
（四）利润分配				99,008.57	-99,008.57	
1、提取盈余公积				99,008.57	-99,008.57	
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配						
（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						
四、本年年末余额	30,200,000.00	2,469,700.00		117,696.41	3,555,344.14	36,342,740.55

## 二、最近两年及一期财务报告的审计意见

### （一）最近两年及一期财务报告的审计意见

公司2012年度、2013年度和2014年1-5月的财务报告已经众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了众环审字(2014)011561号标准无保留意见审计报告。

## 三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

### （一）报告期内采用的主要会计政策、会计估计

#### 1、现金及现金等价物的确定标准

现金及现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 2、金融工具的确认和计量

##### （1）金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

##### （2）金融资产的分类和计量

①本公司基于风险管理、投资策略及持有金融资产的目的等原因，将持有的金融资产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、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

②金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

##### ③金融资产的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确

认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

C、贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

D、可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。

#### ④金融资产的减值准备

A、本公司在期末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，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

B、本公司确定金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

- a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- c) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- d) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- e) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- f) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- g) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- h) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- i) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

C、金融资产减值损失的计量

a) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值损失的计量

持有至到期投资、贷款和应收款项（以摊余成本后续计量的金融资产）的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入

当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

#### b) 可供出售金融资产

公司对可供出售金融资产按单项投资进行减值测试。资产负债表日，判断可供出售金融资产的公允价值是否严重或非暂时性下跌：如果单项可供出售金融资产的公允价值跌幅超过成本的50%，或者持续下跌时间达一年以上，则认定该可供出售金融资产已发生减值，按成本与公允价值的差额计提减值准备，确认减值损失。可供出售金融资产的期末成本为取得时按照投资成本进行初始计量、出售时按加权平均法所计算的摊余成本。

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，亦予以转出，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。同时，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

### （3）金融负债的分类和计量

①本公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

②金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### ③金融负债的后续计量

A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B、其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

### （4）金融工具公允价值的确定方法

①如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。

②如果该金融工具不存在活跃市场，则在谨慎性原则的基础上采用适当的估值技术确定其公允价值。采用估值技术得出的结果，反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。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。

### （5）金融资产转移确认依据和计量

本公司在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时终止对该项金融资产的确认。本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项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。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产整体，并将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于继续涉入条件下的金融资产转移，公司根据继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产和金融负债，以充分反映企业所保留的权利和承担的义务。

#### （6）金融负债的终止确认

本公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司与债权人之间签订协议，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，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将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。

### 3、应收款项坏账准备的确认和计提

#### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额在前5名的应收款项或其他不属于前5名，但期末单项金额占应收账款（或其他应收款）总额10%（含10%）以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

#### （2）按组合计提坏账准备的应收款项：

##### 确定组合的依据：

组合1：除已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的

	实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
组合2:	应收关联方款项

组合计提坏账准备的计提方法:

组合1:	账龄分析法
组合2:	个别认定法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备:

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

(3)单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

#### 4、存货的分类和计量

(1) 存货分类：本公司存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于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等。具体划分为原材料、委托加工物资、半成品、库存商品和发出商品等。

(2) 存货的确认：本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

- ①与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该存货的成本能够可靠地计量。

(3) 存货取得和发出的计价方法：本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法确定发出存货的实际成本。

(4) 低值易耗品的摊销方法：低值易耗品在领用时根据实际情况采用一次摊销法进行摊销。

(5) 期末存货的计量：资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

①可变现净值的确定方法：

本公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

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。

企业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。

②本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。

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，合并计提存货跌价准备。

(6) 存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

## 5、固定资产的确认和计量

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

(1) 固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

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

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。

各类固定资产的使用寿命、残值率、年折旧率列示如下：

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	25	4	3.84

类别	使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	7-10	4	9.6-13.71
运输工具	8	4	12.0
电子设备	5	4	19.2
其他设备	5	4	19.2

公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。

### （3）融资租入固定资产

公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。

公司融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。

公司融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。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。

（4）固定资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

## 6、在建工程的核算方法

（1）公司的在建工程包括建筑工程、安装工程、在安装设备、待摊支出以及单项工程等。

（2）在建工程的计价：按实际发生的支出确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

（3）公司在在建工程达到预定可使用状态时，将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确认为固定资产，并计提折旧；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

(4) 在建工程的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

## 7、借款费用的核算方法

### (1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

不符合资本化条件的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

### (2) 借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## 8、无形资产的确认和计量

公司无形资产是指本公司所拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

### (1) 无形资产的确认

公司在无形资产同时满足下列条件时，予以确认：

- ①与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该无形资产的成本能够可靠地计量。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （2）无形资产的计量

①公司无形资产按照成本进行初始计量。

②无形资产的后继计量

A、对于使用寿命有限的无形资产本公司在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内采用直线法摊销，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

B、无形资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

## 9、长期待摊费用的核算方法

本公司将已经发生的但应由本年和以后各期负担的摊销期限在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用，并按项目受益期采用直线法平均摊销。

## 10、收入确认方法和原则

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

### （1）销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

### （2）提供劳务收入

①本公司在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

确定提供劳务交易完工进度的方法：已完工作的测量（已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例、已经发生的成本占估计总成本的比例）。

②本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

A、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### （3）让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

本公司在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时，确认让渡资产使用权收入。

## 11、政府补助的确认和计量

### （1）政府补助的确认

本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府补助文件未明确确定补助对象，除有确凿证据证明属于与资产相关的政府补助外，本公司将其划分为与收益相关的政府补助。

本公司收到政府无偿拨入的货币性资产或非货币性资产，同时满足下列条件时，确认为政府补助：

①企业能够满足政府补助所附条件；

②企业能够收到政府补助。

### （2）政府补助的计量：

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

②与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预

定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司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损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

③已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

A、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

B、不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 12、所得税会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

### （1）递延所得税资产

①资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

②资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

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

### （2）递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

## 13、经营租赁和融资租赁会计处理

### （1）经营租赁

经营租赁中承租人，对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；或有租金

在实际发生时计入当期损益。

经营租赁中出租人按资产的性质，将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内；对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益；对于经营租赁资产中的固定资产，出租人应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当采用系统合理的方法进行摊销；或有租金在实际发生时计入当期损益。

## （2）融资租赁

融资租赁中承租人，在租赁期开始日将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用；承租人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，应当计入租入资产价值；未确认融资费用在租赁期内各个期间进行分摊，采用实际利率法计算确认当期的融资费用；或有租金应当在实际发生时计入当期损益。

承租人在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，应当采用租赁内含利率作为折现率；否则，应当采用租赁合同规定的利率作为折现率。承租人无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，应当采用同期银行贷款利率作为折现率。

承租人采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。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。

融资租赁中出租人在租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益；未实现融资收益应当在租赁期内各个期间进行分配；采用实际利率法计算确认当期的融资收入；或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 14、资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常

使用而预计的下跌。

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

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

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

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

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第8号——资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试-估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

本公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### 四、报告期利润形成的有关情况

##### (一) 营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

##### 1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

###### (1) 营业收入的主要类别

公司主营业务为研发、生产和销售水表、电表等智能水电测量设备及提供相关技术服务，主要产品包括水表、单相电表、三相电表、及其零配件等四大类产品。公司的营业收入主要分为两类：一是产品销售收入；二是与产品相关的技术服务收入。

###### (2) 收入确认的具体方法

①对于产品销售收入，适用商品销售的收入确认原则，即以货物已经交给购货方，并由对方单位相关人员在验收单据上签字时作为收入确认时点。

②公司的技术服务收入总额较少，且单笔合同金额较小，服务周期也较短，因此收入确认具体方法为完成技术服务，并经客户确认后确认收入。

##### 2、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

###### (1) 按业务性质分类

报告期内，公司营业收入的分类汇总情况如下：

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
水表	909,156.41	5.67%	700,697.44	1.11%	313,821.37	0.62%
单相电表	4,475,917.11	27.90%	55,332,615.35	87.53%	44,640,982.82	88.50%
三相电表	10,367,132.04	64.63%	5,372,168.37	8.50%	5,102,310.21	10.11%
其他收入	288,780.81	1.80%	1,812,277.58	2.87%	387,345.85	0.77%
合计	16,040,986.37	100%	63,217,758.74	100%	50,444,460.25	100%

公司2013年营业收入与2012年相比增长25.32%，主要是由于受2013年宏观经济形势回暖的影响以及公司加大市场的开拓力度，对国家电网及各地方供电公司的销售增加。根据国家统计局公布的资料，2013年电力、热力、燃气及水生产和

供应业固定资产投资较2012年增加18.4%。

报告期内水表的销售收入逐年呈现大幅增长趋势，水表的客户主要是公司业务人员开发的房地产公司、水电工程公司、学校等。水表销售业绩大幅提升主要是由于一方面以前年度水表业务基数较低，另一方面，公司为了完善和优化公司的产品结构，加大水表的研发和拓展力度，水表收入随之大幅提升。

单相电表在公司销售结构中是占主导地位的产品，主要是居民用电能表，客户主要包括国家电网、地方供电公司以及电力工程公司等，其中对国网的销售收入占比较大，在60%-80%之间。2013年单相电表销售收入比2012年大幅增加23.95%，在销售总额中占比基本稳定。主要是由于公司近年来致力于扩大业务规模、优化客户结构、减少对单一客户的依赖，加大了对省内地市供电公司及工程公司等客户拓展的投入，对其销售收入大幅增加。地方供电公司及电力工程公司是公司除国家电网之外重点开发的领域，公司经过多年的培育和投入以及产品竞争力的不断提高，产品在湖北省覆盖的地市已由2012年的6个增长到2013年的9个。2013年对国网的销售收入较2012年增加约8.54%，主要是随着公司技术水平和公司产能等条件的不断提高，中标总额也在不断上升。整体而言，公司对国网及其他客户的销售逐年增加，在优化销售结构的同时，提高公司的营业收入，符合公司的中长期战略意图，能不断提高公司销售的持续增长。2014年年化单相电表的销售收入较2013年大幅下降，主要是受公司销售季节性的影响。国网每年会进行四批招标，分别在3月、6月、9月和11月。公司一般会中标两批，因此公司的销售具有一定的季节性。随着公司产品技术水平的提高以及规模等实力的不断扩大，公司中标次数和金额会增多，公司销售的季节性会有所减弱。

三相电表在公司的产品销售结构中仅次于单相电表，其单价及毛利率与单相电表相比较，主要用于工业生产且技术含量较高。2013年三相电表销售收入相对2012年增长幅度较小，在总收入中的比例也有所下降。2012年及2013年销售对象主要是地方供电公司，2014年1-5月较2013年三相电表销售收入年化增长率有大幅增加，主要是由于2014年向国网销售量上升所致。三相电表作为公司产品的三驾马车之一（三驾马车为水表、单相电表和三相电表），向国网供货是未来发

展的必然，也是公司产品战略的重要部分，因此从2012年开始，公司开始积极准备国网三相电表招标，并一举获得向河南电力公司供应1.75万只三相电表的指标。根据河南电力公司的采购要求，本期向其发货并确认收入，导致2014年1-5月三相电表的收入大幅增加。三相电表的中标，改变了公司只中标单相电表的局面，为公司未来增收奠定基础。

其他收入主要是为客户提供技术服务、产品维修服务、产品零配件的销售等形成的收入，在公司销售收入总额中所占比例较低，其变动趋势与主要产品一致，与实际情况相符。

## (2) 收入按客户性质分布情况

客户性质	2014年1-5月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国网	7,553,350.00	47.09%	34,777,260.00	55.01%	34,176,612.88	67.75%
其他	8,487,636.37	52.91%	28,440,498.74	44.99%	16,267,847.37	32.25%
合计	16,040,986.37	100.00%	63,217,758.74	100.00%	50,444,460.25	100.00%

从客户性质分，公司的主要客户分为国网和其他客户，其他客户一般包括地方供电公司、水电工程公司、房地产开发商、学校等。国网客户的地域分布一般不确定，公司通过国家电网公司电子商务平台统一投标，中标结果公布的同时公布具体的国网省公司为最终产品需求方。其他客户主要是湖北省内地市供电公司、房地产公司、水电工程公司、学校等，主要集中在湖北省内。

从营业收入的客户构成来看，收入主要来源于对国家电网的销售，这符合目前电能表行业的基本特点，电能表的最大需求方为国家电网和南方电网，目前受公司产能所限，公司只参与国家电网的招标，随着公司规模和实力的提升，将参与南网招标，同时国网的中标金额也会大幅提升。2012年度、2013年度和2014年1-5月对国网的销售收入合计占同期营业收入比重分别为67.75%、55.01%和47.09%。比例逐渐降低，主要是由于对其他客户的收入比例逐年上升所致。

2012年、2013年及2014年1-5月公司对其他客户的销售收入占当期营业收入总额的比例分别为32.25%、44.99%及52.91%。占总收入的比例逐年上升，主要

是由于公司加大了在湖北电力系统市场的投入；与此同时，公司与当地电力工程公司建立了良好的商业关系，在巩固现有市场的基础上，还新开拓了诸如恩施、黄冈等重要地区电力设备的供应。目前，公司产品的覆盖范围已经上升到湖北省的9个地市。随着公司生产经营规模的不断扩大，产品种类的不断丰富，未来公司将进一步开发省外客户群，提高市场份额。

### 3、主要产品毛利率分析

年度	收入	成本	毛利	毛利率
2014年1-5月				
水表	909,156.41	691,874.70	217,281.71	23.90%
单相电表	4,475,917.11	3,002,270.65	1,473,646.46	32.92%
三相电表	10,367,132.04	6,186,986.22	4,180,145.82	40.32%
其他	288,780.81	302,972.17	-14,191.36	-4.91%
合计	16,040,986.37	10,184,103.74	5,856,882.63	36.51%
2013年度				
水表	700,697.44	523,916.95	176,780.49	25.23%
单相电表	55,332,615.35	40,050,627.60	15,281,987.75	27.62%
三相电表	5,372,168.37	2,958,207.98	2,413,960.39	44.93%
其他	1,812,277.58	1,309,969.76	502,307.82	27.72%
合计	63,217,758.74	44,842,722.29	18,375,036.45	29.07%
2012年度				
水表	313,821.37	244,993.05	68,828.32	21.93%
单相电表	44,640,982.82	33,829,477.71	10,811,505.11	24.22%
三相电表	5,102,310.21	3,128,791.45	1,973,518.76	38.68%
其他	387,345.85	50,227.72	337,118.13	87.03%
合计	50,444,460.25	37,253,489.93	13,190,970.32	26.15%

2013年度综合毛利率同比2012年度上升2.92个百分点，主要是由于2013年公司对产品更新换代、提高产品技术含量等。2014年1-5月主要产品综合毛利率比2013年度上升7.44个百分点，主要是由于2014年1-5月的销售收入中，毛利率较高的三相电表所占比例较大，而2013年度主要销售的产品是相比三相电表毛利率偏低的单相电表，产品结构的变化导致了2014年1-5月毛利率的升高。具体分析如下：

2012年、2013年及2014年1-5月水表毛利率分别为21.93%、25.23%以及

23.90%，呈上升的趋势。2013年毛利率较2012年大幅增加主要是由于公司在2013年6月对生产水表所用材料进行更换，将LED显示屏更换成性能更稳定、价格更低的LCD显示屏，并对微电脑芯片进行更换，并进行批量生产，大大降低了水表的成本。原材料的更换，在提高产品的性能和毛利率的同时，大大提高了产品的市场竞争力，将进一步提升产品的市场占有率。

单相电表报告期内毛利率逐年上升，主要是一方面公司加大研发的投入、对生产方案进行优化、改进工艺流程、提高了生产效率，降低了成本；另一方面公司制定了更严格和成熟的成本控制标准和制度，对原材料采购要求大批量采购比价，在保证质量的情况下最大限度的降低采购成本，同时加强对生产过程中材料耗用的绩效考核。成本的大幅下降，导致毛利率的大幅提升。

三相电表报告期内毛利率逐年上升，主要是由于研发的投入逐年增加、以及更严格成本控制标准。此外，2012年及2013年三相电表的客户主要是电力工程公司等客户，产品销售单价比国网高，从而导致2014年三相电表毛利率较2013年下降。

其他产品主要是为客户提供技术服务、产品维修服务、产品零配件的销售，产品价格波动较大，毛利率具有波动性。

#### 4、报告期内营业收入和净利润变动趋势分析

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度
	金额	年化增长率	金额	增长率	金额
营业收入	16,040,986.37	-39.10%	63,217,758.74	25.32%	50,444,460.25
营业成本	10,184,103.74	-45.49%	44,842,722.29	20.37%	37,253,489.93
期间费用	6,009,467.06	19.42%	12,077,163.31	26.59%	9,540,486.16
营业利润	322,406.33	-85.78%	5,441,281.96	107.60%	2,620,991.00
净利润	538,133.89	-78.48%	6,001,724.78	506.18%	990,085.70

2013年度营业收入同比增长25.32%，主要是由于公司加大对产品研发的投入以增加国网的中标金额，以及大力拓展省内市场所致。净利率同比大幅增加，主要是由于一方面产品毛利率的上升，另一方面从2013年开始公司实行15%的优惠

税率，从而导致成本费用的大幅下降。

2014年1-5月营业收入按年化口径下降了39.10%，主要是因为产品销售季节性因素的影响，由于2014年对国网的销售主要集中在下半年交货，前5个月仅实现全年销售收入的约25%；而净利润按年化口径却下降了78.48%，主要是由于包括人工成本、折旧费用等在内的固定成本不受产品销售季节性因素的影响所致；2014年1-5月期间费用按年化口径增长了19.42%，其中销售费用、财务费用按年化口径均有所下降，管理费用年化增长率较2013年增加37.19%，管理费用的增加主要是因为为满足国网技术新标准以及降低生产成本加大了研发投入，研发费用大幅增加。

整体而言，报告期内，营业收入和净利润变动趋势基本一致，无重大异常情况。

## （二）期间费用分析

项目	2014年1-5月		2013年度		2012年度
	金额	年化增长率	金额	增长率	金额
销售费用	1,065,500.82	-9.17%	2,815,469.40	28.32%	2,194,071.95
管理费用	4,196,706.22	37.19%	7,341,475.73	19.29%	6,154,435.59
财务费用	747,260.02	-6.60%	1,920,218.18	61.10%	1,191,978.62
期间费用合计	6,009,467.06	19.42%	12,077,163.31	26.59%	9,540,486.16
销售费用率	6.64%		4.45%		4.35%
管理费用率	26.16%		11.61%		12.20%
财务费用率	4.66%		3.04%		2.36%
期间费用率合计	37.46%		19.10%		18.91%

注：费用率=该项费用/营业收入

销售费用主要包括销售人员薪酬成本、销售人员办公费、业务招待费、差旅费、检测费等。2013年度销售费用与2012年相比，增长了28.32%，主要是因为2013年度公司营业收入的增加导致相应的办公费、业务招待费、差旅费、检测费等的增加。销售费用率基本持平，无重大变化。2014年1-5月销售费用与2013年按年化口径相比小幅下降9.17%，主要是受公司营业收入季节性的影响，前1-5月的费用支出较少；销售费用率大幅上升的主要原因为销售收入下降幅度较大。

管理费用主要包括管理人员薪酬成本、研发费用、折旧费以及各类办公费等。2013 年度管理费用与 2012 年度相比，增长了 19.29%，管理费用率基本持平，主要是受 2013 年营业收入大幅增加所致。2014 年 1-5 月管理费用与 2013 年按年化口径相比，大幅增加 37.19%，主要是由于公司收入受季节性影响较大，1-5 月收入较少所致；此外，为了满足国网对产品的要求，本期大幅提高研发投入，导致研发费的增加，从而导致管理费用年化增长幅度较大。管理费用率大幅攀升主要是营业收入下降较多的原因。

财务费用主要包括利息支出、利息收入和银行手续费等。2013 年度财务费用增长较大，主要是因为 2013 年度为满足业务量扩大的需要新增借款大幅增加，2013 年度新增借款 3,700 万元，较 2012 年的 2,000 万增加 1,700 万，增幅 85%，因此利息支出也大幅增加，从而增加了财务费用及其占比。2014 年 1-5 月财务费用按年化口径相比小幅增加，主要是因为公司 2014 年 1-5 月份收入下降所致。

从整体来看，受 2013 年度公司营业收入大幅增长的影响，2013 年度公司期间费用与 2012 年度相比有大幅增长，期间费用率保持稳定，属于正常情况。2014 年 1-5 月期间费用按年化口径与 2013 年度相比大幅下降，主要是由于公司业务招待费及检测费用等大幅下降；期间费用率大幅攀升主要是由于公司上半年营业收入偏低，但公司人工成本、折旧费用等固定成本比重较高，从而导致期间费用率上升较大。

### （三）报告期内重大投资收益情况

公司于 2012 年 11 月 21 日使用暂时闲置资金 300 万元，向中国对外经济贸易信托有限公司购入广汇汽车短融星信托理财产品，期限为 53 天，年化收益率为 6.30%，资金已于 2013 年 1 月 16 日到账，取得收益 22,203.34 元。公司投资上述理财产品，是在保证不影响公司日常资金周转及业务运营的情况下进行的，有利于提高闲置资金的使用效率，获得一定的投资收益，符合公司的利益最大化。除此之外，公司无其他重大投资。

### （四）报告期非经常性损益情况

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------

政府补助	291,600.00	897,500.00	580,100.00
其他营业外收入	10,297.88	22,203.34	
其他营业外支出		12,488.02	30,618.60
非经常性损益合计	301,897.88	907,215.32	549,481.40
减：所得税影响数	45,284.68	136,082.29	137,370.35
非经常性损益净额	256,613.20	771,133.03	412,111.05
当期净利润	538,133.89	6,001,724.78	990,085.70
扣除非经常性损益后的净利润	281,520.69	5,230,591.75	577,974.65
非经常性损益占当期净利润的比例	47.69%	12.85%	41.62%

报告期内公司非经常性损益主要为各类政府补助，具体情况如下所示：

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
科技创新平台研发中心建设		100,000.00	100,000.00
汉阳区创新性企业奖励			100,000.00
专利项目奖励			250,000.00
汉阳区英才计划		260,000.00	
汉阳区第二批科技计划项目奖		100,000.00	
汉阳区中小企业发专项资金计划		100,000.00	
企业贷款贴息	90,100.00		122,100.00
武汉市和谐企业奖励		30,000.00	
专利补贴	1,500.00	7,500.00	8,000.00
股份制改制扶持款	200,000.00		
武汉市中小企业发展专项资金		300,000.00	
合计	291,600.00	897,500.00	580,100.00

整体而言，报告期内非经常性损益对于公司财务状况和经营成果均无重大影响。

#### （五）适用的主要税收政策

##### 1、企业所得税

根据国家《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，经企业申报、地方初审、专家审查、公示等程序，本公司于2013年11月27日被认定为高新技术企业，并获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201342000208），高新技

术企业认定有效期为三年。本公司在高新技术企业认定的有效期内，按15%的优惠税率缴纳企业所得税，故2013年度、2014年1-5月本公司企业所得税率为15%。

## 2、增值税

公司按照现行税法规定，以销售商品收入为计税依据，按照税率17%缴纳增值税。

## 3、城建税及教育费附加

公司城建税、教育费附加、地方教育费附加、地方堤防费均以应纳增值税及营业税为计税依据，适用税率分别为7%、3%、2%和2%。

公司主要税种及税率列表如下：

税种	计税基础	税率
企业所得税	应纳税所得额	15%
增值税	销售商品收入	17%
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	7%
教育费附加	应纳增值税及营业税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税及营业税额	2%
地方堤防费	应纳增值税及营业税额	2%

## 五、报告期主要资产和负债情况

### （一）资产的主要构成及减值准备

#### 1、资产结构分析

项目	2014年5月31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
流动资产	66,771,816.71	78.29%	72,861,763.16	80.78%	67,890,101.82	76.72%
持有至到期投资					3,000,000.00	3.39%
固定资产	11,468,708.88	13.45%	10,117,918.91	11.22%	10,066,778.14	11.38%
在建工程	56,160.00	0.07%				
无形资产	6,859,706.57	8.04%	6,932,130.81	7.69%	7,001,071.71	7.91%

长期待摊费用	12,777.77	0.01%	76,666.67	0.08%	230,000.00	0.26%
递延所得税资产	121,706.16	0.14%	207,876.48	0.23%	301,062.19	0.34%
合计	85,290,876.09	100%	90,196,356.03	100%	88,489,013.86	100%

从资产结构来看，报告期内公司流动资产占比均达到75%以上，符合公司作为技术密集型企业的轻资产型特点。非流动资产中以固定资产和无形资产为主，2013年末非流动资产下降326.43万元，是由于公司2013年将持有的从中国对外经济贸易信托有限公司认购300万元广汇汽车项目集合资金信托计划项目出售，导致非流动资产的下降。

2013年末资产总额增加了170.73万元，增幅为1.93%，主要是流动资产增加较多，具体分析如下表所述：

项目	2014年5月31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
货币资金	9,272,094.45	13.89%	5,394,789.67	7.40%	8,651,590.32	12.74%
应收票据					147,191.10	0.22%
应收账款	27,546,159.24	41.25%	37,150,905.36	50.99%	24,067,019.77	35.45%
预付款项	4,027,171.44	6.03%	580,954.75	0.80%	936,857.74	1.38%
其他应收款	7,357,155.68	11.02%	16,502,508.77	22.65%	24,163,286.54	35.59%
存货	18,569,235.90	27.81%	13,232,604.61	18.16%	9,924,156.35	14.62%
合计	66,771,816.71	100%	72,861,763.16	100%	67,890,101.82	100%

流动资产主要为货币资金、应收款项和存货等，报告期内流动资产结构基本稳定。其中，货币资金余额及占比略有小幅波动，应收账款的余额随公司业务量的大小有所波动，其他应收款余额及比例随着股东所欠款项的收回均有所下降，而存货余额及占比有所上升，主要公司市场规模不断扩大，为满足销售，加大备货。

## 2、货币资金

公司货币资金包括库存现金、银行存款、其他货币资金等。货币资金2014年5月31日余额较2013年年末余额增长比例71.87%，主要是2014年公司收回以前年度销售款项，同时清理收回股东所欠款项所致。2013年年末余额较2012年年末余额下降37.64%，主要是2013年公司业务量增加，经营性资金投入增加，同时当年销售所形成的款项未及时收回等原因所致。

### 3、应收账款

(1) 最近两年及一期的应收账款及坏账准备情况表如下：

账龄结构	2014年5月31日			
	余额	比例	坏账准备	净值
1年以内(含1年)	27,765,945.55	98.57%	555,318.91	27,210,626.64
1-2年(含2年)	135,294.00	0.48%	13,529.40	121,764.60
2-3年(含3年)	267,210.00	0.95%	53,442.00	213,768.00
合计	28,168,449.55	100.00%	622,290.31	27,546,159.24
2013年12月31日				
1年以内(含1年)	36,595,206.39	96.12%	731,904.13	35,863,302.26
1-2年(含2年)	1,045,832.00	2.75%	104,583.20	941,248.80
2-3年(含3年)	432,942.87	1.14%	86,588.57	346,354.30
合计	38,073,981.26	100.00%	923,075.90	37,150,905.36
2012年12月31日				
1年以内(含1年)	19,265,533.37	76.97%	385,310.66	18,880,222.71
1-2年(含2年)	5,763,107.85	23.03%	576,310.79	5,186,797.06
2-3年(含3年)				
合计	25,028,641.22	100.00%	961,621.45	24,067,019.77

2013年末公司应收账款余额与2012年相比增长了1,304.53万元，增幅为52.12%，主要原因为2013年公司销售收入大幅增加，导致应收账款随之大幅增加。2014年，公司加大了催收力度，使应收账款期末余额回落到2012年的正常水平。

公司的主要客户为长期合作具有良好商业信誉的大中型企业，客户质量较好，报告期内公司未发生大额坏账损失。公司具有较为严格的销售回款管理制度，加强了货款回收的管理，同时财务部对款项的收回进行监督，降低了货款无法收回的风险。公司期末按账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。

公司大部分应收账款账龄在1年以内，1年以上的应收账款余额主要是因销货尾款，无重大回款风险。

(2) 各报告期末应收账款余额前五名情况

截至2014年5月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例
河南省电力公司	非关联方客户	8,837,419.50	1年以内	31.37%
湖北荆力工程总承包有限责任公司检装分公司	非关联方客户	4,539,545.00	1年以内	16.12%
辽宁朝阳供电公司	非关联方客户	4,068,939.42	1年以内	14.45%
湖北省电力公司黄冈供电公司	非关联方客户	2,240,310.00	1年以内	7.95%
武汉光源电力物资有限公司	非关联方客户	1,229,045.98	1年以内	4.36%
合计		20,915,259.90		74.25%

截至2013年12月31日，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
辽宁省电力有限公司	非关联方客户	22,274,901.42	1年以内	58.50%
湖北荆力工程总承包有限责任公司检装分公司	非关联方客户	2,957,675.00	1年以内	7.77%
湖北省电力公司恩施供电公司	非关联方客户	2,024,700.00	1年以内	5.32%
湖北省电力麻城供电公司(黄冈供电)	非关联方客户	1,774,080.00	1年以内	4.66%
武汉光源电力物资有限公司	非关联方客户	1,184,485.98	1年以内	3.11%
合计		30,215,842.40		79.36%

截至2012年12月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例
辽宁省电力有限公司	非关联方客户	11,845,098.58	1年以内	47.33%
华北电网有限公司供应链管理中心	非关联方客户	2,365,000.00	1-2年	9.45%
冀北电力有限公司	非关联方客户	1,170,000.00	1年以内	4.67%
江苏苏源杰瑞电表有限公司	非关联方客户	512,175.00	1年以内	2.05%
		502,570.00	1-2年	2.01%
湖北省电力公司秭归供电公司	非关联方客户	900,760.00	1年以内	3.60%
合计		17,295,603.58		69.11%

报告期各期末前五名应收账款余额均来源于常年合作的主要客户，不存在重大回款风险。

(3) 截至2014年5月31日，无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股

东单位和关联方款项。

(4) 截至2014年6月30日，报告期末应收账款已经回款1,473,031.00元，回款比例为5.35%，销售回款情况正常。

## 5、其他应收款

(1) 最近两年及一期的其他应收款及坏账准备情况表：

账龄结构	2014年5月31日			
	余额	比例	坏账准备	净值
1年以内(含1年)	7,406,748.57	98.15%	148,134.97	7,258,613.60
1-2年(含2年)	109,491.20	1.45%	10,949.12	98,542.08
2-3年(含3年)				
3年以上	30,000.00	0.40%	30,000.00	
合计	7,546,239.77	100.00%	189,084.09	7,357,155.68
2013年12月31日				
1年以内(含1年)	5,106,895.05	30.10%	101,749.63	5,005,145.42
1-2年(含2年)	652,625.94	3.85%	65,262.59	587,363.35
2-3年(含3年)				
3年以上	11,205,755.10	66.05%	295,755.10	10,910,000.00
合计	16,965,276.09	100.00%	462,767.32	16,502,508.77
2012年12月31日				
1年以内(含1年)	13,027,560.20	53.38%	38,551.20	12,989,009.00
1-2年(含2年)	111,507.00	0.46%	11,150.70	100,356.30
2-3年(含3年)	517,401.55	2.12%	103,480.31	413,921.24
3年以上	10,749,445.10	44.04%	89,445.10	10,660,000.00
合计	24,405,913.85	100.00%	242,627.31	24,163,286.54

公司其他应收款主要为质量保证金以及股东的借款。为了规范公司与关联股东的交易，公司从2013年开始清理与股东之间的往来借款，截至2014年5月末已清理完毕。导致其他应收款从2012年开始逐年大幅下降，公司关联交易也逐步得到规范。

公司采用账龄分析法并结合个别认定法计提坏账准备，计入当期损益。

(2) 各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

截至2014年5月31日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额比例
辽宁省电力有限公司	保证金	2,774,873.12	1年以内	36.77%
湖北省电力孝感供电公司	保证金	400,000.00	1年以内	5.30%
湖北省电力公司恩施供电公司	保证金	215,424.00	1年以内	2.85%
黄石电力集团物资有限公司	保证金	200,000.00	1年以内	2.65%
沈阳辰瑞电气有限公司	保证金	200,000.00	1年以内	2.65%
合计		3,790,297.12		50.22%

截至2013年12月31日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额比例
徐健	借款	10,460,000.00	5年以上	61.65%
辽宁省电力有限公司	保证金	2,774,873.12	1年以内	16.36%
黄石电力集团物资有限公司	保证金	500,000.00	1年以内	2.95%
河南省供电公司	保证金	200,000.00	1年以内	1.18%
咸宁丰源电力物资有限责任公司	保证金	200,000.00	1年以内	1.18%
合计		14,134,873.12		83.32%

截至2012年12月31日，公司其他应收款前五名客户情况如下：

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款总额的比例
徐健	借款	11,100,000.00	1年以内	45.48%
		10,460,000.00	5年以上	42.86%
辽宁省电力公司	保证金	1,095,304.79	1年以内	4.49%
中国电力投资集团	保证金	500,000.00	2-3年	2.05%
湖北荆力工程总承包有限责任公司检装分公司	保证金	350,000.00	1年以内	1.43%
冀北电力有限公司	保证金	300,000.00	1年以内	1.23%
合计		23,805,304.79		97.54%

(3) 截至2014年5月31日，其他应收款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东或其他关联方欠款的情况。

## 6、预付款项

(1) 最近两年的预付款项明细表：

账龄结构	2014年5月31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(含1年)	4,027,171.44	100.00%	580,954.75	100.00%	936,857.74	100.00%
合计	4,027,171.44	100%	580,954.75	100%	936,857.74	100%

公司预付款项主要为预付供应商的采购货款。2013年末预付款项余额较2012年呈现下降趋势，主要原因为加强了与供应商的沟通，加快了采购结算流程，从而减少了预付资金占用。2014年5月31日余额较2013年末大幅增加，主要是由于期中采购所支付的预付款未及时结算所致。

## (2) 各报告期末预付款项余额前五名情况

截至2014年5月31日，公司预付款项前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项总额比例
常熟市汇科塑料制品有限公司	非关联方	1,994,644.45	1年以内	49.53%
青岛东软载波科技股份有限公司	非关联方	1,340,000.00	1年以内	33.27%
武汉鑫欧亚电器有限公司	非关联方	224,207.00	1年以内	5.57%
南京能瑞自动化设备股份有限公司	非关联方	180,400.00	1年以内	4.48%
江西三川水表股份有限公司	非关联方	108,800.00	1年以内	2.70%
合计		3,848,051.45		95.55%

截至2013年12月31日，公司预付款项前五名情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额比例
武汉鑫欧亚电器有限公司	非关联方	224,207.00	1年以内	38.59%
深圳力合微电子有限公司	非关联方	133,500.00	1年以内	22.98%
武汉市江夏区永盛不锈钢经营部	非关联方	128,000.00	1年以内	22.03%
湖北中江建筑设计院有限公司	非关联方	75,120.00	1年以内	12.93%
武汉建民表面装饰工艺服务部	非关联方	16,419.75	1年以内	2.83%
合计		577,246.75		99.36%

截至2012年12月31日，公司预付款项前五名客户情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额比例
------	--------	----	----	-----------

中国电力科学院	非关联方	408,191.45	1年以内	43.57%
武汉胜力芯电子有限公司	非关联方	244,871.79	1年以内	26.14%
武汉鑫欧亚电器有限公司	非关联方	184,202.56	1年以内	19.66%
徐州瑞芯电子科技有限公司	非关联方	59,137.00	1年以内	6.31%
江西三川水表股份有限公司	非关联方	40,454.94	1年以内	4.32%
合计		936,857.74		100%

(3) 截至2014年5月31日，预付款项余额中无预付持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东或其他关联方款项的情况。

## 7、存货

(1) 最近两年及一期存货结构及跌价准备明细表：

项目	2014年5月31日			
	余额	比例	存货跌价准备	账面价值
原材料	3,650,055.78	19.66%		3,650,055.78
库存商品	3,273,777.36	17.63%		3,273,777.36
半成品	6,887,442.95	37.09%		6,887,442.95
发出商品	4,610,298.98	24.83%		4,610,298.98
委托加工物资	140,885.83	0.76%		140,885.83
低值易耗品	6,775.00	0.03%		6,775.00
合计	18,569,235.90	100%		18,569,235.90
2013年12月31日				
原材料	3,229,541.11	24.41%		3,229,541.11
库存商品	2,058,416.45	15.55%		2,058,416.45
半成品	2,359,011.89	17.83%		2,359,011.89
发出商品	5,330,526.96	40.28%		5,330,526.96
委托加工物资	255,108.20	1.93%		255,108.20
合计	13,232,604.61	100%		13,232,604.61
2012年12月31日				
原材料	5,234,235.07	52.74%		5,234,235.07
库存商品	838,215.82	8.45%		838,215.82
半成品	1,291,931.56	13.02%		1,291,931.56
发出商品	2,559,773.90	25.79%		2,559,773.90
合计	9,924,156.35	100%		9,924,156.35

公司的存货包括原材料、半成品、产成品、发出商品、委托加工物资以及低值易耗品，其中原材料包括电子表面盘、标牌、控制器、互感器、继电器、变压

器以及电线等电器零配件，种类繁多。半成品是指原材料经过自行加工或外协加工后入库的可以用于组装成品的存货。库存商品包括水表、单相电表、三相电表、智能IC卡等产品。

存货发出时，采用月末加权平均法确定其实际成本，低值易耗品领用时采用一次摊销法。公司于资产负债表日对存货进行全面清查，按存货成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，期末按成本与可变现净值孰低计量。

2014年5月31日存货余额与2013年末相比增长了40.33%，主要是因为2014年5月份公司中标国家电网公司2014年第二批电能表及用电信息采集设备招标采购项目，为满足交货需要，在2014年5月份加大了原材料的采购和生产力度，从而导致期末存货余额的大幅增加，属于正常情况。2013年末存货余额与2012年相比增长33.34%，主要原因为公司2013年业务规模较2012年大幅扩张，规模的扩张带来存货余额的增加。

(2) 关于存货计提跌价准备的情况：2014年5月末，存货不存在减值迹象，故未计提减值准备。

(3) 截至2014年5月31日，公司存货不存在抵押、担保等所有权受限制事项。

## 8、固定资产

(1) 报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表：

2014年1-5月固定资产分类汇总情况如下表所示：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
一、账面原值合计	14,618,167.10	1,781,587.91		16,399,755.01
房屋建筑物	8,537,407.58			8,537,407.58
机器设备	4,864,589.63	1,760,763.12		6,625,352.75
运输设备	491,258.76			491,258.76
电子设备及其他	724,911.13	20,824.79		745,735.92
二、累计折旧合计	4,500,248.19	430,797.94		4,931,046.13
房屋建筑物	903,664.09	148,785.10		1,052,449.19
机器设备	2,912,077.71	218,474.42		3,130,552.13
运输设备	215,354.29	27,828.60		243,182.89

电子设备及其他	469,152.10	35,709.82		504,861.92
三、固定资产净值	10,117,918.91			11,468,708.88
房屋建筑物	7,633,743.49			7,484,958.39
机器设备	1,952,511.92			3,494,800.62
运输设备	275,904.47			248,075.87
电子设备及其他	255,759.03			240,874.00
四、固定资产减值准备				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
电子设备及其他				
五、固定资产净额	10,117,918.91			11,468,708.88
房屋建筑物	7,633,743.49			7,484,958.39
机器设备	1,952,511.92			3,494,800.62
运输设备	275,904.47			248,075.87
电子设备及其他	255,759.03			240,874.00

2013年度固定资产分类汇总情况如下表所示：

项目	2012年12月31日	增加	减少	2013年12月31日
一、固定资产原值	13,800,733.08	898,894.02	81,460.00	14,618,167.10
房屋建筑物	8,537,407.58			8,537,407.58
机器设备	4,050,143.90	814,445.73		4,864,589.63
运输设备	533,858.76	37,400.00	80,000.00	491,258.76
电子设备及其他	679,322.84	47,048.29	1,460.00	724,911.13
二、累计折旧合计	3,733,954.94	822,094.94	55,801.69	4,500,248.19
房屋建筑物	542,198.45	361,465.64		903,664.09
机器设备	2,589,876.99	322,200.72		2,912,077.71
运输设备	204,717.46	65,036.92	54,400.09	215,354.29
办公设备及其他	397,162.04	73,391.66	1,401.60	469,152.10
三、固定资产净值	10,066,778.14			10,117,918.91
房屋建筑物	7,995,209.13			7,633,743.49
机器设备	1,460,266.91			1,952,511.92
运输设备	329,141.30			275,904.47
办公设备及其他	282,160.80			255,759.03
四、固定资产减值准备				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				

五、固定资产净额	10,066,778.14			10,117,918.91
房屋建筑物	7,995,209.13			7,633,743.49
机器设备	1,460,266.91			1,952,511.92
运输设备	329,141.30			275,904.47
办公设备及其他	282,160.80			255,759.03

2012年度固定资产分类汇总情况如下表所示：

项目	2011年12月31日	增加	减少	2012年12月31日
一、固定资产原值	13,307,020.65	493,712.43		13,800,733.08
房屋建筑物	8,537,407.58			8,537,407.58
机器设备	3,636,006.77	414,137.13		4,050,143.90
运输设备	533,858.76			533,858.76
电子设备及其他	599,747.54	79,575.30		679,322.84
二、累计折旧合计	2,960,773.65	773,181.29		3,733,954.94
房屋建筑物	180,732.82	361,465.63		542,198.45
机器设备	2,307,135.79	282,741.20		2,589,876.99
运输设备	137,454.34	67,263.12		204,717.46
办公设备及其他	335,450.70	61,711.34		397,162.04
三、固定资产净值	10,346,247.00			10,066,778.14
房屋建筑物	8,356,674.76			7,995,209.13
机器设备	1,328,870.98			1,460,266.91
运输设备	396,404.42			329,141.30
办公设备及其他	264,296.84			282,160.80
四、固定资产减值准备				
房屋建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
五、固定资产净额	10,346,247.00			10,066,778.14
房屋建筑物	8,356,674.76			7,995,209.13
机器设备	1,328,870.98			1,460,266.91
运输设备	396,404.42			329,141.30
办公设备及其他	264,296.84			282,160.80

报告期内新增固定资产均为购置，2014年1-5月新增固定资产178.16万元，主要是为扩大生产规模所购置校验台、老化架等生产设备。公司为增加国网中标次数以及中标总额，自2013年起，公司不断加大在产品研发和生产能力的投入，以适应销售增长的需求，生产能力的扩大主要通过购买生产设备、增加生产人员实

现。报告期内累计折旧增加额均为计提折旧。

(2) 折旧率：2012年度为5.70%，2013年度为5.79%，2014年年化折旧率为6.67%。2014年折旧率增加主要是受本期新增部分生产设备所致。目前固定资产成新率较高，未面临淘汰、更新、大修、技术升级等情况。截至2014年5月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

(3) 报告期内固定资产抵押情况：

2012年5月，汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行与公司签订最高额融资协议，约定从2012年5月至2015年5月在1,500万元的最高融资额范围内，连续向债务人提供融资服务，以公司的土地使用权（阳国用（2011）第471号）和房产（武房权证阳字第2012002125号）抵押。房产原值为7,953,567.58元。

## 9、无形资产

2014年5月31日无形资产分类汇总情况如下表所示：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年5月31日
一、无形资产原值	7,248,208.38			7,248,208.38
土地使用权	7,156,121.00			7,156,121.00
办公软件	92,087.38			92,087.38
二、累计摊销合计	316,077.57	72,424.24		388,501.81
土地使用权	298,171.71	59,634.34		357,806.05
办公软件	17,905.86	12,789.90		30,695.76
三、无形资产净值	6,932,130.81			6,859,706.57
土地使用权	6,857,949.29			6,798,314.95
办公软件	74,181.52			61,391.62
四、无形资产减值准备				
土地使用权				
办公软件				
五、无形资产净额	6,932,130.81			6,859,706.57
土地使用权	6,857,949.29			6,798,314.95
办公软件	74,181.52			61,391.62

2013年末无形资产分类汇总情况如下表所示：

项目	2012年12月31日	增加	减少	2013年12月31日
一、无形资产原值	7,156,121.00	92,087.38		7,248,208.38
土地使用权	7,156,121.00			7,156,121.00
办公软件		92,087.38		92,087.38
二、累计摊销合计	155,049.29	161,028.28		316,077.57
土地使用权	155,049.29	143,122.42		298,171.71
办公软件		17,905.86		17,905.86
三、无形资产净值	7,001,071.71			6,932,130.81
土地使用权	7,001,071.71			6,857,949.29
办公软件				74,181.52
四、无形资产减值准备				
土地使用权				
办公软件				
五、无形资产净额	7,001,071.71			6,932,130.81
土地使用权	7,001,071.71			6,857,949.29
办公软件				74,181.52

2012年末无形资产分类汇总情况如下表所示：

项目	2011年12月31日	增加	减少	2012年12月31日
一、无形资产原值	7,156,121.00			7,156,121.00
土地使用权	7,156,121.00			7,156,121.00
办公软件				
二、累计摊销合计	11,926.87	143,122.42		155,049.29
土地使用权	11,926.87	143,122.42		155,049.29
办公软件				
三、无形资产净值	7,144,194.13			7,001,071.71
土地使用权	7,144,194.13			7,001,071.71
办公软件				
四、无形资产减值准备				
土地使用权				
办公软件				
五、无形资产净额	7,144,194.13			7,001,071.71
土地使用权	7,144,194.13			7,001,071.71
办公软件				

(2) 报告期内固定资产抵押情况：

2012年5月，汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行与公司签订最高额融资协议，约定从2012年5月至2015年5月在1,500万元的最高融资额范围内，

连续向债务人提供融资服务，以公司的土地使用权（阳国用（2011）第471号）和房产（武房权证阳字第2012002125号）抵押，土地使用权原值7,156,121.00元。

#### 10、长期待摊费用

2014年1-5月长期待摊费用明细如下：

项目	2013年12月31日	本年增加	本年摊销	2014年5月31日
简易板房	76,666.67		63,888.90	12,777.77
合计	76,666.67		63,888.90	12,777.77

2013年度长期待摊费用明细如下：

项目	2012年12月31日	本年增加	本年摊销	2013年12月31日
简易板房	230,000.00		153,333.33	76,666.67
合计	230,000.00		153,333.33	76,666.67

2012年度长期待摊费用明细如下：

项目	2011年12月31日	本年增加	本年摊销	2012年12月31日
简易板房	383,333.33		153,333.33	230,000.00
合计	383,333.33		153,333.33	230,000.00

报告期内长期待摊费用主要为简易板房，最早发生于2011年7月份，长期待摊费用累计原值为460,000.00元。

#### 11、递延所得税资产

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
坏账准备	121,706.16	207,876.48	301,062.19
合计	121,706.16	207,876.48	301,062.19

报告期内递延所得税资产由计提的坏账准备所产生的计税基础和会计基础之间的可抵扣暂时性差异所致。报告期各期末，递延所得税资产余额较小，在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

#### 12、资产减值准备计提情况

2014年1-5月资产减值准备变动情况如下：

项目	2013年12月31日	本期计提	本期减少		2014年5月31日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：应收账款	923,075.90		300,785.59		622,290.31
其他应收款	462,767.32		273,683.23		189,084.09
合计	1,385,843.22		574,468.82		811,374.40

2013年度资产减值准备变动情况如下：

项目	2012年12月31日	本期计提	本期减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：应收账款	961,621.45	392,088.45		430,634.00	923,075.90
其他应收款	242,627.31	220,140.01			462,767.32
合计	1,204,248.76	612,228.46		430,634.00	1,385,843.22

2012年度资产减值准备变动情况如下：

项目	2011年12月31日	本期计提	本期减少		2012年12月31日
			转回	转销	
坏账准备					
其中：应收账款	433,852.44	527,769.01			961,621.45
其他应收款	259,914.25		17,286.94		242,627.31
合计	693,766.69	527,769.01	17,286.94		1,204,248.76

报告期内资产价值准备主要是按个别认定法和组合分析法计提的应收账款和其他应收款的坏账准备。减值准备的降低，主要是由于收回已计提坏账的款项所致。

2013年10月8日，股东会通过决议，决定对武汉新禹环保设备工程有限公司等九家公司的应收账款进行核销，此类款项账龄较长，金额较小，回收无望且已全额计提坏账准备，公司决定对其核销。

## （二）负债的主要构成及其变化

### 1、负债结构分析

项目	2014年5月31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

短期借款	23,000,000.00	44.80%	26,000,000.00	49.19%	20,000,000.00	38.35%
应付票据	5,099,736.00	9.93%	3,380,176.00	6.40%	6,137,095.14	11.77%
应付账款	13,989,474.23	27.25%	16,247,534.93	30.74%	14,810,616.45	28.40%
预收款项	185,714.00	0.36%	175,913.60	0.33%		
应付职工薪酬	546,406.46	1.07%	456,406.46	0.86%	489,625.29	0.94%
应交税费	2,498,186.18	4.87%	1,637,483.73	3.10%	4,006,234.07	7.68%
应付利息						
应付股利	3,270,800.00	6.37%				
其他应付款	2,743,960.00	5.35%	4,454,375.98	8.43%	5,202,702.36	9.98%
一年内到期的非 流动负债			500,000.00	0.95%	1,000,000.00	1.92%
长期借款					500,000.00	0.96%
其他非流动负债						
合计	51,334,276.87	100%	52,851,890.70	100%	52,146,273.31	100%

报告期内，公司负债主要包括应付账款、短期借款和其他应付款等，以流动负债为主。除 2014 年 5 月末应付账款余额较 2013 年末下降 225.81 万元，降幅为 13.90%，主要是一方面对 2013 未结算的采购业务进行了结算，另一方面，本期宣告发放现金股利 392.6 万元导致负债的增加。除此之外，负债结构无其他实质变化。2013 年末负债余额同比增加了 70.56 万元，增幅为 1.35% 基本保持稳定。

## 2、银行借款及其利息

### (1) 短期借款明细如下：

借款类别	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
信用借款	6,000,000.00	6,000,000.00	
质押借款	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
抵押借款	12,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
合计	23,000,000.00	26,000,000.00	20,000,000.00

报告期内信用借款是公司向中国光大银行武汉分行的借款，用于支付材料采购款，由大股东徐健及股东李晓锋提供保证担保，固定利率。

2012 年 6 月汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行与公司签订最高额融资协议，约定从 2012 年 6 月 27 日至 2013 年 6 月 27 日在 500 万元的最高融资额范围内，连续向债务人提供融资服务，该借款合同以公司的商标权（注册

号为第 3307712 号、第 3307715 号、第 3307716 号) 质押; 2013 年 11 月公司对协议进行重新签署, 新协议期限从 2013 年 11 月 1 日至 2015 年 11 月 1 日。在该融资限额内, 公司通过与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签署《流动资金借款协议》融资, 利率为人民银行同期基准利率上浮 20%, 并由股东徐健提供保证担保。报告期内质押借款余额均为该合同项下的借款。

2012 年 5 月, 汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行与公司签订最高额融资协议, 约定从 2012 年 5 月至 2015 年 5 月在 1,500 万元的最高融资额范围内, 连续向债务人提供融资服务, 该借款合同以公司的土地使用权(阳国用(2011)第 471 号)和房产(武房权证阳字第 2012002125 号)抵押。在该融资限额内, 公司通过与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签署《流动资金借款协议》融资, 利率为人民银行同期基准利率上浮 20%, 并由股东徐健和李晓锋提供保证担保。报告期内抵押借款余额均为该合同项下的借款。

## (2) 长期借款

报告期末, 长期借款如下表所示:

项目	2014 年 5 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款		500,000.00	1,000,000.00
长期借款			500,000.00
合计		500,000.00	1,500,000.00

报告期内, 公司的长期借款均为保证借款。

2010 年 3 月公司从国家开发银行股份有限公司借款 300 万元用于数字式智能电能表一期项目建设; 借款期限为 2010 年 3 月 26 日至 2014 年 3 月 25 日止, 共计 4 年; 借款利率为 4 年期贷款基准利率上浮 20%; 还款计划为 2011 年 3 月 26 日 10 万元、10 月 15 日 40 万元, 2012 年 4 月 15 日 50 万元、10 月 15 日 50 万元, 2013 年 4 月 15 日 50 万元、10 月 15 日 50 万元, 2014 年 3 月 25 日 50 万元; 担保方式是由保证人武汉科技担保有限公司提供连带责任保证; 武汉科技担保有限公司与公司股东徐健、李晓锋签订了不可撤销反担保保证合同。该项合同已于 2014 年执行完毕。

### 3、应付票据

借款类别	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	5,099,736.00	3,380,176.00	6,137,095.14
合计	5,099,736.00	3,380,176.00	6,137,095.14

公司应付票据均为银行承兑汇票，报告期末公司无到期尚未承兑的应付票据。

### 4、应付账款

(1) 最近两年及一期公司应付款账及账龄情况如下：

账龄	2014年5月31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	13,631,765.83	97.44%	15,215,206.72	93.65%	14,810,616.45	100.00%
1-2年	357,708.40	2.56%	1,032,328.21	6.35%		
合计	13,989,474.23	100%	16,247,534.93	100%	14,810,616.45	100%

2013年末应付账款余额较2012年增加9.70%，主要是由于2013年公司业务量增加，对原材料的需求也随之增加，导致应付账款余额的增加。2014年应付账款余额较2013年有所下降，主要是受公司销售季节性的影响，1-5月原材料采购量较少。2013年1-2年应付账款占应付账款总额的比例较大，主要是由于2013年公司业务量增大，采购量增大，导致采购款未及时结算。

(2) 截至2014年5月31日，应付账款1年以上的主要余额情况如下表：

单位名称	金额	账龄	未偿还原因
深圳芯珑电子技术有限公司	104,972.00	1-2年	质量保证金
上海万佳精密元件有限公司	130,000.00	1-2年	质量保证金
武汉高晶鑫电子有限责任公司	71,428.00	1-2年	质量保证金
深圳市利航电子有限公司	38,616.60	1-2年	质量保证金
余姚恒宇电器有限公司	4,434.20	1-2年	质量保证金
合计	349,450.80		

应付账款1年以上的余额主要为采购货物时的供应商质量保证金，未来将按照合同或协议约定如期支付。

(3) 截至2014年5月31日，公司前五大应付账款明细如下表：

单位名称	金额	账龄	款项性质
无锡市佳益电器有限公司	1,974,416.45	1年以内	原料款
宁波市全盛壳体有限公司	1,846,038.00	1年以内	原料款
宜兴市中瑞电子科技有限公司	1,818,127.30	1年以内	原料款
武汉雨林电子有限公司	1,650,765.46	1年以内	原料款
武汉鼎辉科技有限公司	1,099,167.88	1年以内	原料款
合计	8,388,515.09		

(4) 截至2014年5月31日，应付账款余额中无应付持有公司5%（含5%）以上股份的股东的或其他关联方的款项。

## 5、预收款项

(1) 公司预收款项账龄结构如下：

账龄	2014年5月31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	185,714.00	100.00%	175,913.60	100.00%		
合计	185,714.00	100.00%	175,913.60	100.00%		

(2) 截至2014年5月31日，预收款项余额中无预收持有公司5%（含5%）以上股份的股东或其他关联方的款项。

## 6、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬变动情况如下表：

2014年1-5月应付职工薪酬变动情况如下表：

项目	2013年12月31日	本年增加	本年减少	2014年5月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	456,406.46	2,561,268.10	2,471,268.10	546,406.46
二、职工福利费		70,122.04	70,122.04	
三、社会保险费		223,884.54	223,884.54	
四、住房公积金		21,760.00	21,760.00	
五、工会经费和职工教育经费		30,554.38	30,554.38	
合计	456,406.46	2,907,589.06	2,817,589.06	546,406.46

2013年应付职工薪酬变动情况如下表：

项目	2012年12月31日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	409,287.29	5,147,391.23	5,100,272.06	456,406.46
二、职工福利费	80,338.00	24,575.10	104,913.10	
三、社会保险费		528,739.24	528,739.24	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费		124,522.14	124,522.14	
合计	489,625.29	5,825,227.71	5,858,446.54	456,406.46

2012年应付职工薪酬变动情况如下表：

项目	2011年12月31日	本年增加	本年减少	2012年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	5,589.29	5,254,495.43	4,850,797.43	409,287.29
二、职工福利费	604.00	79,734.00		80,338.00
三、社会保险费		281,582.10	281,582.10	
四、住房公积金				
五、工会经费和职工教育经费		95,014.63	95,014.63	
合计	6,193.29	5,710,826.16	5,227,394.16	489,625.29

公司职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费、社会保险费、住房公积金和职工教育经费等。2013年度与2012年度相比，应付职工薪酬计提额基本保持稳定，增幅为2.00%。2014年1-5月应付职工薪酬计提额与2013年度按年化口径相比，有大幅增加，增幅约19.79%，主要是公司从2013年调整薪酬体系，加强对高管和员工的激励。

## 7、应交税费

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
增值税	552,956.60	254,672.46	1,554,789.12
所得税	101,270.43	205,400.59	2,048,675.13
个人所得税	1,766,545.23	1,101,850.82	1,882.14
城市维护建设税	38,706.96	17,827.07	137,664.65
教育费附加	16,588.70	7,640.17	58,999.13
土地使用税		39,905.72	79,811.40
地方教育费附加	11,059.13	5,093.45	39,332.76
堤防费	11,059.13	5,093.45	39,332.76
房产税			-67,448.80
土地增值税			113,195.78
合计	2,498,186.18	1,637,483.73	4,006,234.07

公司在报告期内按期缴纳税款，无违法违规行为，未接受税务机关行政处罚，并已取得武汉市主管国税部门和主管地税部门出具的完税证明。

## 8、其他应付款

(1) 公司其他应付款及账龄情况如下：

账龄	2014年5月31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	965,120.00	35.17%	2,173,935.98	48.80%	2,375,694.06	45.66%
1-2年	1,701,000.00	61.99%	2,201,000.00	49.41%	2,709,806.07	52.08%
2-3年	72,140.00	2.63%	73,740.00	1.66%	117,002.23	2.25%
3年以上	5,700.00	0.21%	5,700.00	0.13%	200.00	0.01%
合计	2,743,960.00	100%	4,454,375.98	100%	5,202,702.36	100%

2012年及2013年其他应付款主要为公司应付武汉市汉阳区的土地出让金以及应付关联方的拆借资金。2014年初，公司对与关联方之间的资金拆借进行集中清理整顿，截至2014年5月末已经不存在与关联方之间的资金往来。2014年5月末的其他应付款主要包括未支付的部分土地出让金以及员工借款。其中，账龄在1年以上的其他应付款为应付汉阳区高新技术创业服务中心的土地款，具体内容见本《说明书》“第二部分”之“三、公司主要技术、资产和资质情况”之“（二）公司主要资产情况”。

(2) 截至2014年5月31日，其他应付款主要余额情况如下表：

单位名称	金额	账龄	未偿还原因
汉阳区高新技术创业服务中心	1,674,000.00	1-2年	土地出让金
夏常凯	40,000.00	1年以内	业务保证金
刘威	40,000.00	1年以内	业务保证金
合计	1,754,000.00		

(3) 截至2014年5月31日，其他应付款余额中无应付持有公司5%（含5%）以上股份的股东的或其他关联方的款项。

## （三）股东权益

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
----	------------	-------------	-------------

股本（实收资本）	33,220,000.00	30,200,000.00	30,200,000.00
资本公积	531,453.15	2,469,700.00	2,469,700.00
盈余公积		717,868.89	117,696.41
未分配利润	205,146.07	3,956,896.44	3,555,344.14
归属于母公司股东的所有者权益	33,956,599.22	37,344,465.33	36,342,740.55
少数股东权益			
所有者权益合计	33,956,599.22	37,344,465.33	36,342,740.55

关于股本形成及其变动情况，详见本文“第一节 基本情况”之“五、历史沿革”。

六、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

#### （一）偿债能力分析

项目	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率（%）	60.19	58.60	58.93
流动比率（倍）	1.30	1.38	1.31
速动比率（倍）	0.94	1.13	1.12

2013年末资产负债率与2012年末相比基本保持一致，公司的负债主要是银行借款以及未结算的材料采购款。2014年5月末资产负债率与2013年末小幅增加，主要是由于公司在2014年4月对股东进行分红，导致负债的增加。公司的资产负债率在60%左右，主要是因为公司的生产经营规模在不断扩大，流动性资金需求较大，负债水平较高。整体而言，报告期内公司资产负债率均在正常范围内，长期偿债风险较小。

2013年末流动比率和速动比率与2012年末相比均有所上升，主要是受2013年经营业绩提升的影响，增加了应收账款的期末余额。2014年5月末流动比率和速动比率均有所下降，一方面是因为2014年公司加大了销售回款力度导致应收账款余额减少，另一方面，公司对关联方的资金往来进行清理，收回部分其他应收款。因此2014年5月末流动比率和速动比率与2013年末相比有所下降。2014年5月末公司速冻比率小于1，主要是由于2014年4月对股东进行分红形成应

付股利 327.08 万元所致，该笔负债的短期偿债风险较小，不会影响公司整体的经营稳健性，短期偿债风险可控。

整体而言，公司偿债风险较小，偿债能力较强，未来可以进一步利用财务杠杆提高净资产收益水平。

## （二）营运能力分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	1.16	2.00	2.71
存货周转率（次）	1.54	3.87	3.70

2013 年度应收账款周转率与 2012 年度相比下降幅较大，平均收款期由 2012 年的 135 天延长至 2013 年的 183 天，主要是由于 2013 年销售回款速度下降所致。公司的主要客户为国网和地方供电公司两类，地方供电公司的回款速度与国网相比较慢，而 2013 年公司对地方供电公司的销售收入大幅增加，占全年销售总收入的比重也相应增加，从而导致整体回款速度下降。2014 年 1-5 月应收账款周转率与 2013 年度相比大幅下降，一方面是由于会计期间相对较短，另一方面是由于 2014 年 1-5 月销售额较低所致。

2013 年度存货周转率与 2012 年度相比小幅上升。2014 年 1-5 月存货周转率与 2013 年度相比大幅下降，一方面是由于会计周期相对较短，另一方面是由于 2014 年 1-5 月销售成本随销售收入的下降而大幅下降所致。整体而言，公司存货周转率仍处于较低水平。公司销售规模在不断扩大，预计公司存货周转率将有所提高。

## （三）盈利能力分析

项目	2014 年 1-5 月	2013 年度	2012 年度
毛利率	36.51	29.07	26.15
销售净利率	3.35	9.49	1.96
加权平均净资产收益率	1.43	15.25	3.83
基本每股收益（元/股）	0.02	0.18	0.03
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.02	1.24	1.20

2013 年度毛利率较 2012 年度增加 2.92 个百分点，主要是因为 2013 年加大

了产品的研发力度，提高了产品的技术含量，同时提高产品单价，导致毛利率上升。2014年1-5月毛利率较2013年度大幅增加7.44个百分点，主要是由于2014年1-5月毛利率较高的三相电表销售收入占比大幅增加所致，三相电表主要应用于工业生产，技术要求比单相电表高，单价也较高，因此毛利率高于单相电表。

2013年度销售净利率和加权平均净资产收益率较2012年均大幅增加，主要是2013年税后净利润的大幅增加所致。净利润的增加主要是：一方面因为2013年销售收入大幅增加以及毛利率的上升；另一方面，2013年的所得税费用与上年有较大幅度的下降，公司2013年获得高新技术企业资格，享受15%的税收优惠，从而导致2013年所得税费用的大幅下降。2014年1-5月销售净利率和加权平均净资产收益率大幅下降，回归到正常的范围内。

归属于挂牌公司股东的每股净资产由2012年末的1.20元增至2013年末的1.24元，是因为经营利润积累所致。2014年5月末每股净资产较2013年大幅下降，主要是公司在2014年进行分红，导致净资产下降。但整体而言，公司经营能力仍在不断加强。

#### （四）现金流量分析

项目	2014年1-5月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	801,909.88	-593,935.78	-8,863,938.42
投资活动产生的现金流量净额	-2,281,587.91	2,047,598.41	-11,943,712.43
筹资活动产生的现金流量净额	5,874,250.01	-1,479,799.14	17,707,814.56
现金及现金等价物净增加额	4,394,571.98	-26,136.51	-3,099,836.29
每股经营活动产生的现金流量净额	0.02	-0.02	-0.29

2012年度及2013年度经营活动产生的现金流量净额均为负值，但2013年度有所改善，主要是受2012年宏观经济不景气的影响，销售款项未及时收回。2014年1-5月经营有所好转，扭转了经营活动现金净流出的势头，经营活动实现现金净流入表明公司获取现金能力得到了大幅改观。公司经营活动现金净流入未来有望保持持续增长的良好趋势。

2012年度及2014年1-5月投资活动现金流量均为净流出，主要是公司为扩大生产经营规模不断购置机器设备、电子设备而发生的，符合公司目前处于快速

成长阶段的经营特点。2013 年投资活动现金为净流入，主要是公司收回信托投资款 300 万元所致。

2012 年度及 2014 年 1-5 月筹资活动现金净流量均为净流入，其中 2012 年度主要是因为为适应业务规模的不断扩大进行增资扩股以及增加了银行借款，2013 年度筹资活动为净流出，主要是将以前年度的经营积累进行分红所致。2014 年 1-5 月筹资活动产生的现金流量净额为净流入主要是因为从银行增加了借款以及收到股东投资款，公司在满足企业对于资金大量需求的同时也逐渐规范资金的使用。

整体而言，报告期内公司现金流量状况正常。

#### 关联方、关联方关系及关联交易

##### （一）关联方和关联关系

##### 1、关联方的认定标准

由公司控制、共同控制或施加重大影响的另一方，或者能对公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为公司的关联方。

##### 2、存在控制关系的关联方

本公司的控股股东为徐健及其妻子李晓锋。本公司的实际控制人为徐健和李晓锋。不存在其他存在控制关系的关联方。

##### 3、不存在控制关系的关联方

##### （1）关联单位

企业名称	组织机构代码	与本公司的关系
武汉金生软件有限公司	77548268-1	实际控制人直系亲属控制
武汉晨晓软件有限公司	68881777-1	李晓锋持股 60%、徐健持股 40%

武汉金生软件有限公司，成立于 2005 年 6 月 24 日，为避免与公司发生同业

竞争的情形，2014年5月已经申请注销。

武汉晨晓软件有限公司，成立于2009年5月14日，为规范并避免与公司发生不必要的关联交易，2014年5月已经申请注销。

截至2014年5月31日上述两家公司相关业务和人员已完全转由公司承接。

(2) 公司董事、监事及高级管理人员

关联方名称（姓名）	持股比例	与本公司关系
朱松青		董事
岳蓉		董事
陶永法	1.546%	股东、董事、董事会秘书
洪宝云	0.166%	股东、监事会主席
吉彦平		监事
宗晓望		监事
连小华	0.497%	副总经理兼技术总监
刘艳红	0.954%	副总经理兼生产总监
万勇	1.371%	副总经理兼销售总监
魏慧萍	0.066%	财务负责人

公司的董事、监事及高级管理人员具体情况详见本文“第一节 基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员情况”。

(二) 报告期的关联交易

公司与关联方进行交易时确定交易价格的原则：遵循一般商业条款，定价原则与独立第三方交易一致或遵循公司利益最大化原则。

1、经常性关联交易

(1) 关联方资金拆借

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
徐健	100,000.00	2013年2月26日	2013年3月12日	无息借款
徐健	128,000.00	2013年3月1日	2013年3月8日	无息借款

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
徐健	260,000.00	2013年5月31日	2013年6月7日	无息借款
李晓锋	200,000.00	2013年5月31日	2013年6月7日	无息借款
李晓锋	250,000.00	2013年5月31日	2013年7月31日	无息借款
李晓锋	300,000.00	2013年10月25日	2014年3月31日	无息借款
李晓锋	1,100,000.00	2013年11月7日	2014年2月7日	无息借款
李晓锋	4,500,000.00	2014年1月17日	2014年1月22日	无息借款
罗斌	200,000.00	2013年2月27日	2013年10月27日	无息借款
武汉金生软件 有限公司	1,560,000.00	2012年11月30日	2013年8月8日	无息借款
武汉金生软件 有限公司	1,000,000.00	2012年5月25日	2012年6月4日	无息借款
武汉晨晓软件 有限公司	1,500,000.00	2012年5月25日	2012年5月30日	无息借款
拆出				
徐健	1,100,000.00	2012年12月1日	2013年4月30日	无息借款
徐健	10,000,000.00	2012年1月5日	2013年12月31日	无息借款
徐健	3,323.00	2013年3月5日	2014年5月31日	无息借款
李晓锋	25,193.00	2013年6月27日	2014年5月31日	无息借款
罗斌	12,777.70	2013年10月27日	2014年5月31日	无息借款

公司成立前期，由于规模较小，股东结构单一，融资渠道较窄，为满足公司经营资金需要，股东将自有资金无偿提供给公司使用，有利于公司的发展壮大。公司也将部分闲置资金拆借给股东无偿使用，给公司的利益造成一定程度的损害。截至2014年5月31日，公司借出的资金已全部收回。

#### (2) 关联方商品采购

关联方	关联	2014年1-5月	2013年度	2012年度
-----	----	-----------	--------	--------

	交易内容	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
武汉晨晓软件有限公司	购买软件			70,000.00	100	950,000.00	97.52
武汉金生软件有限公司	购买软件					24,200.00	2.48

关联发采购商品主要原因说明：

武汉晨晓软件有限公司主营业务为计算机软件、网络安全产品、集中抄表系统研发、制作、销售、安装服务；电子产品及电子元器件的生产、销售、安装与维修。其主要产品电表费控软件为公司电能表的组成部分。从公司的角度看，向其采购软件主要是基于产品的产品质量可靠、售后服务稳定、价格公允等。从武汉晨晓软件有限公司的角度看，将产品销售给公司前期市场开拓成本较低，对公司产品匹配度高等有利于节约成本，因此该项关联方交易存在其合理性和必要性。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 关联方资金垫付

2013年武汉阿迪克电子有限公司为武汉晨晓软件有限公司垫付费用23万元，截至到2013年12月31日已结清。

### (2) 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐健、李晓锋	本公司	4,000,000.00	2011/4/21	2012/4/21	已完结
徐健、李晓锋	本公司	6,000,000.00	2011/6/29	2012/6/29	已完结
徐健	本公司	14,000,000.00	2012/5/25	2013/5/25	已完结
徐健、李晓锋	本公司	6,000,000.00	2012/6/27	2013/6/27	已完结
徐健、李晓锋	本公司	1,500,000.00	2010/3/26	2014/3/25	已完结

为了解决公司业务发展所需要的流动资金，公司与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签订最高额融资协议，在该合同项下公司与银行签订借款合同，并由徐健和李晓锋或者徐健一人进行全额保证担保。

### 3、关联方应收应付余额

#### (1) 应收关联方款项

项目	关联方	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
其他应收款	徐健		10,460,000.00	21,560,000.00
	李晓锋		200,000.00	200,000.00
	徐健		3,323.00	
	李晓锋		3,313.00	
	罗斌		12,777.70	

#### (2) 应付关联方款项

项目	关联方	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	武汉金生软件有限公司			526,471.00
	武汉晨晓软件有限公司			1,117,000.00
其他应付款	武汉金生软件有限公司			2,096,342.23

项目	关联方	2014年5月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
	武汉晨晓软件有限公司			4,244.93
	李晓锋		1,400,000.00	

#### 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司向关联方采购商品，是由于市场定位和业务需求所致，依据市场原则定价，采购金额占公司采购总额的比例较小；与关联方的资金拆借，是为了满足公司的临时性资金需求，在满足公司利益最大化的情况下进行的交易；股东为公司银行借款提供担保，是为了解决公司业务发展所需要的流动资金。前述关联交易未对公司的财务状况和经营成果产生重大影响，公司不存在对关联方重大依赖的情形。

#### （三）关联交易决策程序及执行情况

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。2014年4月股份公司成立后，除《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外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为，包括：关联交易和关联人的界定、回避表决的关联董事和关联股东的界定、关联交易的决策权限、关联交易的审议程序和关联交易的披露等，其中涉及关联交易的决策权限、审议程序和披露的主要内容如下：

第三十九条公司应防止大股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，不得以下列方式将资金直接或间接地提供给大股东及关联方使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给大股东及关联方使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向大股东及关联方提供委托贷款；
- （三）委托大股东及关联方进行投资活动；

(四) 为大股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

(五) 代大股东及关联方偿还债务；

(六) 以其他方式占用公司的资金和资源。

第四十条公司严格防止大股东及关联方的非经营性资金占用的行为，并持续建立防止大股东非经营性资金占用的长效机制。公司财务部门和审计部门应分别定期检查公司与大股东及关联方非经营性资金往来情况，杜绝大股东及关联方的非经营性资金占用情况的发生。在审议年度报告、半年度报告的董事会会议上，财务总监应向董事会报告大股东及关联方非经营性资金占用和公司对外担保情况。

第四十一条公司与大股东及关联方发生关联交易时，应严格按照本章程和公司《关联交易管理制度》及有关规定执行。

第四十四条公司股东大会、董事会按照权限和职责审议批准公司与大股东及关联方之间的关联交易行为。公司与大股东及关联方有关的货币资金支付严格按照资金审批和支付流程进行管理。

第四十五条公司发生大股东及关联方侵占公司财产、损害公司及社会公众股东利益情形时，公司董事会应及时采取有效措施要求大股东及关联方停止侵害、赔偿损失。公司成为非上市公众公司后，如大股东及关联方拒不纠正，公司董事会应及时向证券监管部门报告。

第四十七条公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保行为，须经股东大会审议通过。

第八十五条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

如公司的股东均为有关关联交易事项的关联方时，应将该事项提交公司董事会审议，该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所

作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该事项提交监事会审议。该监事会会议由全体监事出席方可举行，监事会会议所作决议须经全体监事一致通过。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东的回避和表决程序是：在股东大会对关联交易进行表决时，关联股东应按有关规定回避表决，其持股数不应计入有效表决总数。会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避的，会议主持人应主动回避，出席会议股东、无关联关系董事及监事均有权要求会议主持人回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。如因关联股东回避导致关联交易议案无法表决，则该议案不在本次股东大会上进行表决。

公司应当在股东大会决议及会议记录中作出详细记载。

第一一五条董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一二四条董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

自股份公司成立以来，公司与关联方之间交易的交易均以协议定价作为定价基础，并遵循《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》等相关规定。

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

公司向汉口银行武汉经济技术开发区支行借款1,200.00万元，以原值7,156,121.00元的土地使用权和原值为7,953,567.58元房屋建筑物提供部分抵押。截至2014年5月31日，该短期借款余额为1,200.00万元。

除上述事项外，截至公开转让说明书签署之日，公司无其他需提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项。

#### 九、报告期内资产评估情况

2014年4月，有限公司整体变更为股份公司。湖北众联资产评估有限公司接受委托，以2014年3月31日为评估基准日，对公司的整体资产价值采用资产基础法进行了评估，并于2014年4月19日出具了《武汉阿迪克电子有限公司拟整体变更为股份有限公司涉及的全部资产及相关负债评估项目》（鄂众联评报字[2014]第1053号），评估结果如下：评估基准日2014年3月31日股东全部权益账面价值为3,375.14万元，评估值为4,820.45万元，评估增值1,445.31万元，增值率42.82%。

本次评估仅作为公司整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

#### 十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

##### （一）报告期内股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，根据《公司法》等法律法规相关规定，原则上按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、按 10%的比例提取法定公积金；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

##### （二）公司最近两年及一期的股利分配情况

2013年7月1日，公司股东通过临时股东会分红决议，决议决定以截至2012年12月31日公司未经审计的待分配利润502.8万元为基础，按截至2012年12月31

日的股东持股比例进行分配，实际分配利润500万元。

2014年4月8日，有限公司第三次临时股东会审议通过《关于公司2013年利润分配的议案》，2013年度（2013年01月01日到2013年12月31日）经审计总利润按法定10%提取留存公积金后，待分配利润为3,956,896.44元，实际分红为为3,926,000.00元，剩余部分为任意公积金，每股分红税前0.13元。

### （三）现行的和公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》，除上述原则性规定以外，公司现行的和公开转让后的具体股利分配政策如下：

1、公司实行持续稳定的利润分配政策，重视对全体股东的合理投资回报并兼顾公司的持续发展；

2、按照前述第一百六十八条的规定，在提取10%的法定公积金和根据公司发展需要提取任意公积金后，对剩余的税后利润进行分配。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力；

3、公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等法律法规允许的其他方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利；股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占有的资金；

4、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配利润，公司最近3年以现金形式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可供分配利润的30%；

5、公司可根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反法律法规规章的规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交股东大会批准。

### 十一、公司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，公司无纳入合并报表的子公司。

## 十二、风险因素

### （一）公司实际控制人不当控制风险

截至本公开转让说明书签署日，徐健现持有公司 2,286.284 万股股份，占公司总股本的 68.823%，为公司第一大股东，并担任公司法定代表人、董事长及总经理。李晓锋现持有公司 242 万股股份，占公司总股本的 7.285%，为公司第四大股东，并担任公司董事。二人共同持有公司 76.108% 股份。徐健和李晓锋为夫妻关系，为公司共同实际控制人。虽然公司已建立了完善的法人治理结构，健全了各项规章制度。但如果制度不能得到严格执行，将对本公司的发展战略、生产经营、利润分配等构成重大影响。公司存在实际控制人不当控制风险。

### （二）公司治理和内部控制风险

公司在整体变更为股份公司后，公司治理和内部控制水平得到了明显提高，但由于公司治理和内控制度尚未在实际生产经营活动中经过充分的检验和实践，特别是公司股份挂牌公开转让后，新的制度对公司治理和内控提出了更高的要求，而公司在对相关制度的执行中尚需理解、熟悉，公司治理和内控制度存在未能有效执行的风险。

### （三）市场竞争加剧带来的营业收入下滑的风险

公司所处行业是充分竞争行业。电能表产品竞争格局主要围绕行业标准制定、行业集中度提高、产品升级等几个方面展开竞争。如果公司不能在上述几个方面有所提高，剧烈的市场竞争将会导致产品丧失竞争力，进而导致营业收入等财务指标下滑的风险。

### （四）客户高集中性和区域性风险

电能表市场需求主要来自于国家电网公司及其下属网省公司、南方电网公司及其下属网省公司、地方电网公司，这些客户对电能表的需求受下游市场所在区域的经济景气度、电网建设投资规模与速度以及国家对电力行业宏观调控的影响

较大。因此，行业的未来发展存在不确定性。

#### （五）技术面临替代、技术优势消失的风险

电能表行业具有技术进步快、产品生命周期短、升级频繁等特点。如果公司决策层对市场需求的把握出现偏差、不能及时调整新技术和新产品的开发方向，或开发的新技术、新产品不能被迅速推广应用，将会导致公司失去技术优势，在未来市场竞争中处于劣势。

#### （六）固定资产和无形资产担保的风险

公司于 2012 年 5 月与汉口银行股份有限公司武汉高新技术开发区支行签署抵押合同，抵押标的为公司的建筑物和土地使用权，同时在 2012 年、2013 年公司与汉口银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行签订以商标权为标的的质押合同。截至 2014 年 5 月 31 日，公司在该合同项下的借款余额为 1,200 万元，如公司在还款方面出现严重违约，则可能导致公司承担担保责任，其所持有的上述公司资产将面临所有权转移的风险。

#### （七）税收优惠政策变化的风险

2013 年 11 月 27 日，公司被认定为高新技术企业，并获得湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局和湖北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201342000208），高新技术企业认定有效期为三年。若高新技术企业证书期满复审不合格或国家调整相关政策，公司将可能恢复执行 25% 的企业所得税税率，可能对公司的税负、盈利造成一定程度的影响。

## 第五节有关声明

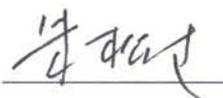
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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：



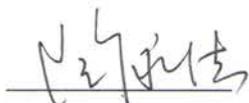
徐健



朱松青



岳蓉

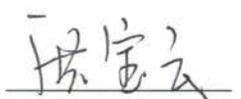


陶永法



李晓锋

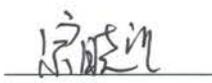
全体监事：



洪宝云



吉彦平

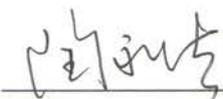


宗晓望

全体高级管理人员：



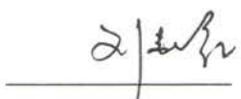
徐健



陶永法



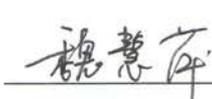
连小华



刘艳红



万勇



魏慧萍

武汉阿迪克电子股份有限公司(公章)



2014年12月24日

## 二、主办券商声明

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

项目负责人签字：

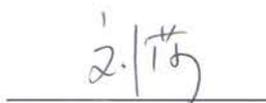


周伟明

项目小组人员签字：



周伟明



刘莎



周洋

法定代表人签字：



李红光

大通证券股份有限公司（公章）

2014年12月24日



### 三、律师事务所声明

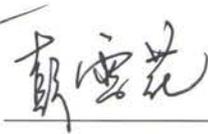
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

  
杨霞

经办律师签名：

  
连全林

  
彭雪花

北京德恒（武汉）律师事务所（公章）

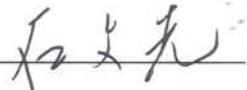


2014年12月24日

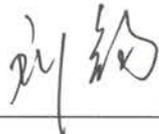
#### 四、会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人签名：

  
石文先

经办注册会计师签名：

  
刘钧

  
罗明国

众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）



2014年12月24日

## 五、评估机构声明

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

评估机构负责人签名：



中国注册  
资产评估师  
胡家慧  
42040056

注册评估师签名：



中国注册  
资产评估师  
尚赤  
42040056



中国注册  
资产评估师  
柯善淦  
33015

湖北众联资产评估有限公司(公章)



2014年12月24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及中国证监会核准文件；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。