

# 江苏协昌电子科技股份有限公司 公开转让说明书



主办券商



**国金证券股份有限公司**  
SINOLINK SECURITIES STOCK COMPANY LIMITED

二〇一五年一月

## 声 明

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

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

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

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

# 目 录

|  |     |
|--|-----|
| 声 明.....   | 2   |
| 目 录.....   | 3   |
| 释 义.....   | 5   |
| 风险及重大事项提示.....                                   | 7   |
| 第一节 基本情况.....                                    | 7   |
| 一、公司概况.....                                      | 10  |
| 二、股票挂牌情况.....                                    | 11  |
| 三、股权结构及股东情况.....                                 | 12  |
| 四、股本形成及变化和重大资产重组情况.....                          | 13  |
| 五、董事、监事、高级管理人员情况.....                            | 15  |
| 六、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....                        | 17  |
| 七、定向发行情况.....                                    | 19  |
| 八、与本次挂牌有关的机构.....                                | 19  |
| 第二节 公司业务.....                                    | 22  |
| 一、公司主营业务及主要产品.....                               | 22  |
| 二、公司的组织结构与生产流程.....                              | 23  |
| 三、公司关键资源要素.....                                  | 25  |
| 四、公司经营业务相关情况.....                                | 33  |
| 五、公司业务模式.....                                    | 39  |
| 六、公司所处行业基本情况.....                                | 41  |
| 第三节 公司治理.....                                    | 52  |
| 一、公司最近两年及一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....          | 52  |
| 二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估.....                      | 52  |
| 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期内存在的重大违法违规及受处罚情况.....      | 53  |
| 四、独立运营情况.....                                    | 53  |
| 五、同业竞争情况.....                                    | 53  |
| 六、公司最近两年及一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况..... | 57  |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....                       | 57  |
| 第四节 公司财务.....                                    | 60  |
| 一、报告期内的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计.....             | 60  |
| 二、报告期内主要财务指标及分析.....                             | 94  |
| 三、报告期利润形成的有关情况.....                              | 98  |
| 四、报告期内主要资产情况及重大变动分析.....                         | 106 |
| 五、报告期内主要负债情况.....                                | 115 |
| 六、期末股东权益情况.....                                  | 118 |
| 七、关联方关系及关联交易.....                                | 60  |
| 八、需提醒关注的或有事项、期后事项及其他重要事项.....                    | 127 |
| 九、公司最近两年及一期资产评估情况.....                           | 128 |
| 十、股利分配政策和最近两年及一期分配情况.....                        | 128 |
| 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....                    | 129 |
| 十二、管理层对公司风险因素及评价.....                            | 131 |
| 第五节 有关声明.....                                    | 139 |
| 第六节 附件.....                                      | 145 |
| 一、主办券商推荐报告.....                                  | 145 |
| 二、财务报表及审计报告.....                                 | 145 |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 三、法律意见书.....               | 145 |
| 四、公司章程.....                | 145 |
| 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见..... | 145 |
| 六、其他与公开转让有关的重要文件.....      | 145 |

## 释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

|                  |   |   |
|------------------|---|---|
| 公司、本公司、股份公司、协昌科技 | 指 | 江苏协昌电子科技股份有限公司  |
| 协昌有限、有限公司        | 指 | 江苏协昌电子科技有限公司  |
| 凯思半导体、张家港凯思      | 指 | 张家港凯思半导体有限公司  |
| 无锡协昌             | 指 | 无锡协昌科技有限公司  |
| 协昌电子             | 指 | 无锡协昌电子设备制造有限公司  |
| 苏州三森             | 指 | 苏州三森新能源科技有限公司   |
| 绿源               | 指 | 绿源集团  |
| 澳柯玛              | 指 | 青岛澳柯玛电动工具有限公司   |
| 富士达              | 指 | 天津富士达电动车有限公司  |
| 浙江绿源             | 指 | 浙江绿源电动车有限公司   |
| 山东绿源             | 指 | 绿源电动车(山东)有限公司   |
| 广东绿源             | 指 | 绿源电动车(广东)有限公司   |
| 霍尔               | 指 | 霍尔传感器，用于寻找磁场位置  |
| 无霍               | 指 | 无霍尔传感器，使用其他技术达到寻找磁场位置的目的  |
| MCU              | 指 | (Micro Control Unit)微控制单元或单片机   |
| MOS 管            | 指 | 全称为金属(metal)氧化物(oxid)半导体(semiconductor)场效应晶体管，作用为小电压控制大电流，将小电压转换为大电流。 |
| 股东大会             | 指 | 江苏协昌科技股份有限公司股东大会  |
| 董事会              | 指 | 江苏协昌科技股份有限公司董事会   |
| 监事会              | 指 | 江苏协昌科技股份有限公司监事会   |
| 股东会              | 指 | 江苏协昌科技有限公司股东会   |
| 主办券商、国金证券        | 指 | 国金证券股份有限公司  |
| 律师               | 指 | 万商天勤（上海）律师事务所   |
| 会计师              | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  |
| 评估师              | 指 | 江苏华信资产评估有限公司  |
| 全国股份转让系统         | 指 | 全国中小企业股份转让系统  |
| 全国股份转让系统公司       | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司  |
| 元、万元             | 指 | 人民币元、人民币万元  |
| 证监会、中国证监会        | 指 | 中国证券监督管理委员会   |

|        |   |                              |
|--------|---|------------------------------|
| 国务院    | 指 | 中华人民共和国国务院                   |
| 发改委    | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会            |
| 财政部    | 指 | 中华人民共和国财政部                   |
| 工信部    | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部               |
| 《公司法》  | 指 | 《中华人民共和国公司法》                 |
| 《证券法》  | 指 | 《中华人民共和国证券法》                 |
| 《公司章程》 | 指 | 《江苏协昌科技股份有限公司章程》             |
| 报告期    | 指 | 2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月 |

## 风险及重大事项提示

### 一、对主要客户依赖的风险

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年前五名客户的营业收入为 3,416.32 万元、6,488.66 万元和 1,984.52 万元，占当期营业收入的比重均为 84%、97% 和 96%。其中报告期内公司对浙江绿源及其关联公司山东绿源、广东绿源的营业收入合计占比分别为 70%、86% 和 80%。公司客户比较集中，且公司存在对主要客户浙江绿源及其关联公司依赖的风险。若浙江绿源及公司其他主要客户需求发生变化，可能对公司经营业绩以及业务发展带来不利影响。

### 二、季节性风险

公司的主要产品控制器是电动车的核心部件，其生产和销售受到下游电动车市场的供需影响。电动车的销售旺季为每年的 7 月至 9 月以及农历新年前后，2 月至 6 月为淡季，季节性特征明显。这种季节性特征直接影响本公司的生产经营，造成公司的订单在每年的 7 至 9 月较为集中，该时间段的产量占公司全年产量的 50% 左右，而其他月份则订单相对较少。

公司 2013 年 1-6 月营业收入为 2623.60 万元（未审财务数据），2013 年 7-10 月营业收入为 2868.25 万元（未审财务数据）左右。

公司 2014 年 1-6 月营业收入为 4081.32 万元，净利润为 -24.76 万元，2014 年 7-10 月营业收入为 6355 万元左右（未审财务数据），净利润为 530 万元左右（未审财务数据）。

随着公司经营规模的不断扩大，电动车行业的季节性特征对公司经营产生的影响将日趋明显，进而造成公司年内不同时期经营业绩的波动。

### 三、公司对占用关联方资金存在依赖的风险

截至 2014 年 6 月 30 日和 2013 年 12 月 31 日，公司占用关联方资金余额分别为 6,012.38 万元和 4,789.96 万元，占公司资产总额的比例分别为 36.04% 和 39.08%，其中 2014 年 6 月 30 日，公司向实际控制人顾挺、公司股东顾韧及关联方苏州三森的借款金额分别为 4,035.41 万元、1,534.47 万元和 442.50 万元。截止 2014 年 9 月 30 日，公司对股东顾韧及苏州三森的借款均已归还，对实际控制人

顾挺的借款金额降低至 2,696.41 万元。

虽然顾挺先生承诺向公司提供的借款不设期限，需收回借款时，将提前通知公司。但是如果顾挺先生因无法控制的原因无法持续履行承诺，则将对公司的生产经营产生不利影响。

#### **四、大额折旧对盈利水平造成的风险**

2014 年 6 月，公司由在建工程转入固定资产的房屋及建筑物金额为 6,966.45 万元。按照房屋及建筑物使用寿命 20 年，预计净残值率 5%进行折旧，公司每年将增加折旧费用 330.91 万元。如公司的生产经营无法与固定资产的规模相匹配，并消化上述折旧带来的影响，将直接对公司的盈利水平产生不利影响。

#### **五、核心技术人员流失及核心技术失密的风险**

新技术、新工艺和新产品的开发和改进是公司赢得市场竞争的关键。公司的核心技术系由公司研发团队通过长期实验研究、生产实践和经验总结而形成的。稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。随着市场竞争的加剧，行业内企业对核心技术人才的争夺将日趋激烈。为有效保护核心技术，公司建立健全了相关的管理制度并严格执行，并与技术人员签订了技术保密协议，严格约定技术人员的技术保密责任。此外，公司还申请专利权、商标等相关知识产权保护措施。但上述措施并不能完全保证核心技术人员不流失，以及技术不外泄，一旦核心技术人员流失，或者核心技术失密，将会对公司的业务发展造成不利影响。

#### **六、实际控制人控制不当风险**

公司股东顾挺先生持有公司股份比例为 66.7%，对公司形成绝对控股，为公司的实际控制人。同时顾挺先生还担任公司的董事长兼总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。若顾挺先生利用其控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营、独立运作和其他股东利益带来风险。

#### **七、公司治理风险**

公司于 2014 年 9 月 22 日变更为股份公司。整体变更为股份公司后，公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的治理机构和制度对公司治理提出了较高的要求，但由于股份公司成立时间不长，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。

因此股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

## 第一节 基本情况

### 一、公司概况

中文名称：江苏协昌电子科技股份有限公司

英文名称：JIANGSU XIECHANG ELECTRONIC TECHNOLOGY CO.,LTD

注册资本：5000 万元

实收资本：5000 万元

法定代表人：顾挺

有限公司设立日期：2011 年 06 月 20 日

股份公司设立日期：2014 年 09 月 22 日

公司住所：张家港市凤凰镇港口工业园区华泰路 1 号

组织机构代码：57671677-3

邮政编码：215600

电 话：0512-80156580

传 真：0512-80156577

互联网址：[www.jsxiechang.com](http://www.jsxiechang.com)

电子信箱：[caiyunbo@jsxiechang.com](mailto:caiyunbo@jsxiechang.com)

董事会秘书：蔡云波

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“电气机械及器材制造业”，行业代码为 C38；按《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的标准，公司所属行业为“电气机械和器材制造业”中的输配电及控制设备制造（C382）行业，其中电力电子元器件制造（C3824）行业。

经营范围：集成电路功率器件、电子产品、电机研发、制造、加工、销售，电子产品购销；信息咨询服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（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：电动车控制器和电机的研发、生产和销售。

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股份简称：协昌科技

股份代码：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5000 万股

挂牌日期： 年 月 日

转让方式：协议转让

### （二）股东所持公司股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

根据《公司法》第一百四十一条及《公司章程》第二十五条规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 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。

股份公司成立于 2014 年 9 月 22 日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，公司现有股东持股不可进行转让。公司股东持股情况如下：

| 股东名称或姓名 | 所持股份（股）       | 持股比例（%） | 是否存在冻结、质押 | 本次可转让 |
|---------|---------------|---------|-----------|-------|
| 顾挺      | 33,350,000.00 | 66.70   | 否         | 0     |
| 顾韧      | 16,650,000.00 | 33.30   | 否         | 0     |

|    |               |        |  |   |
|----|---------------|--------|--|---|
| 合计 | 50,000,000.00 | 100.00 |  | 0 |
|----|---------------|--------|--|---|

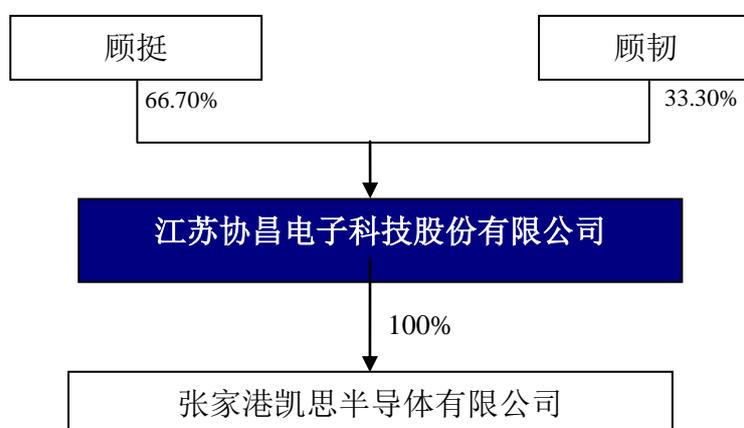
### （三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

## 三、股权结构及股东情况

### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下：



### （二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份 股东基本情况

| 序号 | 股东名称或姓名 | 所持股份（股）       | 持股比例（%） | 股东性质 |
|----|---------|---------------|---------|------|
| 1  | 顾挺      | 33,350,000.00 | 66.70   | 自然人  |
| 2  | 顾韧      | 16,650,000.00 | 33.30   | 自然人  |
|    | 合计      | 50,000,000.00 | 100.00  |      |

上述股东的股份不存在质押或其他争议事项。

公司股东顾挺和顾韧系兄弟关系。

### （三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年 及一期内是否发生变更

#### 1、控股股东和实际控制人基本情况

公司股东顾挺自公司成立至今一直担任公司执行董事/董事长兼总经理，且持股比例始终在60%以上。股份公司成立后，顾挺直接持有申请人3335万股，

持股比例 66.7%，为申请人的控股股东，并担任公司董事长、总经理，可以控制申请人的经营决策及发展方向，为公司实际控制人。

截至本公开转让说明书签署之日，顾挺先生直接持有公司 3335.00 万股的股份，占公司股份总额的 66.70%，为公司的控股股东、实际控制人。

顾挺先生，1973 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994 年 8 月至 2008 年 5 月，历任无锡市公安局锡山分局民警、中队长、副大队长。2008 年 5 月至 2014 年 8 月任无锡协昌科技有限公司总经理。2011 年 6 月至 2014 年 9 月任协昌有限执行董事兼总经理。2014 年 9 月 16 日起任股份公司董事长、总经理。

## 2、实际控制人最近两年及一期变更情况

最近两年内公司实际控制人没有发生变更。

## 四、股本形成及变化和重大资产重组情况

### （一）股本形成及变化情况

公司前身为江苏协昌电子科技有限公司，设立于 2011 年 6 月 20 日。2014 年 9 月 22 日，协昌有限以截至 2014 年 6 月 30 日经审计的净资产整体变更为股份公司。

#### 1、2011 年 6 月 20 日，公司设立

根据 2011 年 6 月 10 日协昌有限股东会决议和公司章程，协昌有限申请设立登记的注册资本为人民币 5000 万元，由自然人顾挺和顾韧分别认缴出资 3000 万元和 2000 万元，其中第一期出资为 3000 万元。

2011 年 6 月 20 日，张家港华景会计师事务所（有限公司）出具“张华会验字（2011）第 155 号”《验资报告》，确认截至 2011 年 6 月 20 日，协昌有限已经收到全体股东缴纳的首期注册资本（实收资本）合计人民币 3000 万元，各股东均以货币出资。

2011 年 6 月 20 日，公司取得苏州张家港市工商行政管理局核发的注册号为 320582000238563 号《企业法人营业执照》。

协昌有限设立时的股东认缴及实缴出资情况如下：

| 序号 | 股份类别 | 股东名称 | 认缴出资额（元） | 出资比例（%） | 实际出资额（元） |
|----|------|------|----------|---------|----------|
|----|------|------|----------|---------|----------|

|    |     |    |               |        |               |
|----|-----|----|---------------|--------|---------------|
| 1  | 自然人 | 顾挺 | 30,000,000.00 | 60.00  | 18,000,000.00 |
| 2  | 自然人 | 顾韧 | 20,000,000.00 | 40.00  | 12,000,000.00 |
| 合计 |     |    | 50,000,000.00 | 100.00 | 30,000,000.00 |

## 2、2012年10月29日，第二期出资完成，实收资本增至5000万元

2012年10月28日，协昌有限通过股东会决议和章程修正案，确认股东第二期出资完成，其中顾挺和顾韧分别以货币出资1200万元和800万元。

2012年10月29日，张家港钰泰会计师事务所（普通合伙）出具“张钰泰验（2012）第349号”《验资报告》，确认截至2012年10月29日，协昌有限已经收到全体股东缴纳的第二期注册资本（实收资本）合计人民币2000万元，各股东均以货币出资。

2012年10月29日，公司在苏州张家港市工商行政管理局办理了工商登记变更。

本次股权转让完成后，公司的股本结构如下表：

| 序号 | 股份类别 | 股东名称 | 认缴出资额（元）      | 出资比例（%） | 实际出资额（元）      |
|----|------|------|---------------|---------|---------------|
| 1  | 自然人  | 顾挺   | 30,000,000.00 | 60.00   | 30,000,000.00 |
| 2  | 自然人  | 顾韧   | 20,000,000.00 | 40.00   | 20,000,000.00 |
| 合计 |      |      | 50,000,000.00 | 100.00  | 50,000,000.00 |

## 3、2013年9月24日，公司第一次股权转让

根据2013年9月22日股权转让协议、股东会决议和章程修正案，股东顾韧将其持有的协昌有限335万元出资，占有限公司6.7%的股份，以1元/股的价格转让给股东顾挺。

2013年9月24日，公司在苏州张家港市工商行政管理局办理了工商登记变更。

本次股权变更后，协昌有限股东及出资情况如下：

| 序号 | 股份类别 | 股东名称 | 出资额（元）        | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|------|------|---------------|---------|------|
| 1  | 自然人  | 顾挺   | 33,350,000.00 | 66.70   | 货币   |
| 2  | 自然人  | 顾韧   | 16,650,000.00 | 33.30   | 货币   |
| 合计 |      |      | 50,000,000.00 | 100.00  |      |

## 4、整体变更为股份公司

2014年9月1日，协昌有限召开股东会，全体股东一致同意作为发起人，

将公司整体变更为股份公司，根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）于2014年8月28日出具的“安永华明(2014)审字第61116844\_I01号”《审计报告》，以截至2014年6月30日有限公司经审计的账面净资产值人民币5067.36万元，折合公司股本5000万股，每股面值1元，未折股的净资产67.36万元计入资本公积。

2014年9月1日，江苏华信资产评估有限公司出具了“苏华评报字[2014]第225号《评估报告》”，经评估，截至2014年6月30日，有限公司净资产值为人民币5124.62万元。

2014年9月16日，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“安永华明(2014)验字第61116844\_I01号”《验资报告》，对本次整体变更进行了审验。

2014年9月16日，协昌科技（筹）召开了2014年第一次临时股东大会，同意成立股份公司，并选举产生了第一届董事会和监事会成员。

2014年9月22日，江苏省苏州工商行政管理局准予公司变更登记，公司领取了注册号为320582000238563的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币5000万元，股本总额为5000万股。

股份公司的股权结构如下表：

| 序号 | 股份类别 | 股东名称 | 持股数量（股）       | 股权比例（%） |
|----|------|------|---------------|---------|
| 1  | 自然人  | 顾挺   | 33,350,000.00 | 66.70   |
| 2  | 自然人  | 顾韧   | 16,650,000.00 | 33.30   |
| 合计 |      |      | 50,000,000.00 | 100.00  |

## （二）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员情况

### （一）公司董事

#### 1、顾挺先生

公司董事长，其基本情况见本节“三、股权结构及股东情况”之“（三）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年及一期内是否发生变更”。

#### 2、顾韧先生

顾韧先生，公司董事，1975年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2001年4月至2011年5月任无锡协昌科技有限公司销售负责人；2012年4月至2014年9月在无锡协昌电子设备制造有限公司先后任执行董事兼总经理、执行董事；2011年6月至今任江苏协昌电子科技有限公司营销总监。2014年9月16日起任股份公司董事。

### 3、蔡云波女士

蔡云波女士，公司董事和董事会秘书，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年9月至2013年5月任无锡市公安局锡山分局民警、办公室副主任；2013年9月至今任公司营运中心负责人。2014年9月16日起任股份公司董事、董事会秘书。

### 4、徐一明先生

徐一明先生，公司董事，1970年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年8月至2010年12月，任无锡市公安局惠山分局经侦大队科员；2011年2月至2014年7月，任无锡协昌电子设备制造有限公司事业部副总经理；2014年7月至今任公司法务总监。2011年12月至今，兼任张家港凯思半导体有限公司副总经理。2014年9月16日起任股份公司董事。

### 5、张亮先生

张亮先生，公司董事，1981年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003年9月至2005年12月，任无锡协力电子设备有限公司电子工程师；2007年5月至2011年5月任无锡协昌科技有限公司电子工程师、开发部负责人；2011年6月至今任公司技术总监。2014年9月16日起任股份公司董事。

## （二）公司监事

### 1、朱映军先生

朱映军先生，公司监事，1969年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993年3月至1998年3月，任深圳雄昌实业有限公司品质部经理，1998年3月至2002年4月任深圳富士康集团生产部经理，2002年3月至2006年4月任东莞东成空调设备有限公司生产部经理；2006年5月至2014年5月任上海一浩实业有限公司总经理；2014年7月至今任公司制造总监。2014年9月16日起任股份公司监事，并在股份公司第一届监事会第一次会议上被选举为监

事会主席。

## 2、张红霞女士

张红霞女士，公司职工监事，1971年5月出生，中国国籍，无境外居留权，初中学历。1995年3月至2008年11月任无锡昆达制球有限公司车间主任；2010年3月2012年7月任无锡协昌科技有限公司生产班长，2012年8月至今任公司生产部长。2014年9月16日被公司职工（代表）大会选举为监事。

## 3、钱家宽女士

钱家宽女士，公司监事，1992年6月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2013年2月至2014年3月在张家港元和包装有限公司任职，2014年4月至2014年7月任张家港凯思半导体有限公司法务助理；2014年7月至今任公司法务助理。2014年9月16日任股份公司监事。

### （三）公司高级管理人员

#### 1、顾挺先生

公司总经理，其基本情况见本节“五、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

#### 2、蔡云波女士

董事会秘书，其基本情况见本节“五、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

#### 3、王红梅女士

王红梅女士，公司财务总监，1975年3月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1995年7月至2008年10月任江苏飞达集团有限公司财务负责人；2008年11月至2011年5月，任无锡协昌科技有限公司财务负责人；2011年6月至2014年9月任协昌有限财务负责人。2014年9月16日被公司董事会聘任为财务总监。

## 六、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

单位：元

| 项目          | 2014年6月30日     | 2013年12月31日    | 2012年12月31日   |
|-------------|----------------|----------------|---------------|
| 资产总计        | 166,843,271.43 | 122,558,415.65 | 63,817,983.28 |
| 股东权益合计      | 50,398,832.93  | 50,646,462.55  | 50,608,122.74 |
| 归属于公司的股东权益合 | 50,398,832.93  | 50,646,462.55  | 50,608,122.74 |

|                       |                  |                |               |
|-----------------------|------------------|----------------|---------------|
| 计                     |                  |                |               |
| 每股净资产                 | 1.01             | 1.01           | 1.01          |
| 归属于公司股东的每股净资产         | 1.01             | 1.01           | 1.01          |
| 资产负债率                 | 69.79%           | 58.68%         | 20.70%        |
| 流动比率（倍）               | 0.67             | 0.86           | 2.22          |
| 速动比率（倍）               | 0.38             | 0.63           | 1.69          |
| <b>项目</b>             | <b>2014年1-6月</b> | <b>2013年度</b>  | <b>2012年度</b> |
| 营业收入                  | 40,813,248.27    | 67,018,699.91  | 20,686,940.46 |
| 净利润                   | -247,629.62      | 38,339.81      | 621,831.32    |
| 归属于公司股东的净利润           | -247,629.62      | 38,339.80      | 621,831.32    |
| 扣除非经常性损益后的净利润         | -247,629.62      | 38,339.80      | 623,803.76    |
| 归属于公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -247,629.62      | 38,339.80      | 623,803.76    |
| 毛利率                   | 11.70%           | 9.42%          | 11.61%        |
| 净资产收益率                | -0.49%           | 0.08%          | 1.81%         |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率       | -0.49%           | 0.08%          | 1.82%         |
| 基本每股收益                | -0.0050          | 0.0008         | 0.0187        |
| 稀释每股收益                | -0.0050          | 0.0008         | 0.0187        |
| 应收账款周转率               | 3.12             | 8.49           | 5.75          |
| 存货周转率                 | 1.67             | 6.21           | 7.11          |
| 经营活动产生的现金流量净额         | -2,890,794.61    | -12,701,860.06 | -6,918,696.78 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额       | -0.0578          | -0.2540        | -0.1384       |

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额

注 2：流动比率=流动资产/流动负债

注 3：速动比率=（流动资产-存货-待摊费用-预付账款）/流动负债

注 4：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

注 5：净资产收益率=P0/E

$$E=E0+NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润；E 为加权平均净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 6: 净资产收益率(扣除非经营性损益)=[净利润-非经营性损益\*(1-所得税率)]/加权平均净资产

注 7: 应收账款周转率=主营业务收入/(期初应收账款余额+期末应收账款余额)\*2

注 8: 存货周转率=主营业务收入/(期初存货余额+期末存货余额)\*2

注 9: 基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中: P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S0 为期初股份总数; S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; Sj 为报告期因回购等减少股份数; Sk 为报告期缩股数; M0 报告期月份数; Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 10: 稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中, P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

注 11: 每股净资产=归属于公司普通股股东的期末净资产/期末股份数

## 七、定向发行情况

公司本次无定向发行。

## 八、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商

名称: 国金证券股份有限公司

法定代表人: 冉云

住所: 成都市青羊区东城根上街 95 号

联系电话: 010-66574209

传真: 010-66574790

项目小组负责人: 朱玉华

项目小组成员: 秦勤、许霖、邹丽萍、彭浩

### (二) 律师事务所

名称: 万商天勤(上海)律师事务所

负责人: 陈凯

住所：上海银城中路 488 号太平金融大厦 15 楼

联系电话：021-50819091

传真：021-50819591

经办律师：袁成、高森、孙雪

### **（三）会计师事务所**

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴港平

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层

联系电话：010-58153142

传真：010-58114125

经办会计师：潘健慧、吴博

### **（四）资产评估机构**

名称：江苏华信资产评估有限公司

法定代表人：胡兵

住所：南京市云南路 31-1 号苏建大厦 22 层

联系电话：025-84410941

传真：025-84410423

经办评估师：邹颖轩、张发文

### **（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

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 楼

电话：010-58598874

传真：010-58598982

### **（六）股票交易机构**

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

传真：010-63889674

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及主要产品

公司主要从事直流无刷电机及控制器的开发、生产及销售。公司主要产品为电动车控制器、电机及相关部件等，其中控制器是公司主打产品，已实现规模化生产，电机生产从 2013 年下半年开始，截止目前生产规模不大。公司产品主要应用于电动车<sup>1</sup>领域。

电动车控制器是用来控制电动车电机的启动、运行、进退、速度、停止以及电动车其他电子器件的核心控制器件。



注：虚线中是公司产品范围

电动车控制器更新换代较快，产品日趋向节能、高效、可靠、易操作方向发展，按照产品技术类型的更新，可以划分为方波有霍尔电动车控制器、正弦波有霍尔电动车控制器、方波无霍尔电动车控制器三类。公司的电机产品主要为无霍尔无刷电机。各类产品的具体情况及优势特点如下表：

| 产品类别   | 产品技术类型       | 产品型号   | 优势和特点   |
|--------|--------------|--------|---|
| 电动车控制器 | 方波有霍尔电动车控制器  | 6管—36管 | 采用霍尔传感器、技术成熟、与方波电机配套，市场普遍使用的低端控制器   |
|        | 正弦波有霍尔电动车控制器 | 6管—18管 | 静音：采用矢量正交变换技术、锁相环技术达到零噪音效果；<br>高效：效率提升 5%--10%；<br>可靠：售后返修率控制在 0.3%左右；<br>强劲：配合正弦波电机效率大幅度提高 |
|        | 方波无霍尔电动车     | 6管—18管 | 更简单：采用可靠的虚拟传感控制技术   |

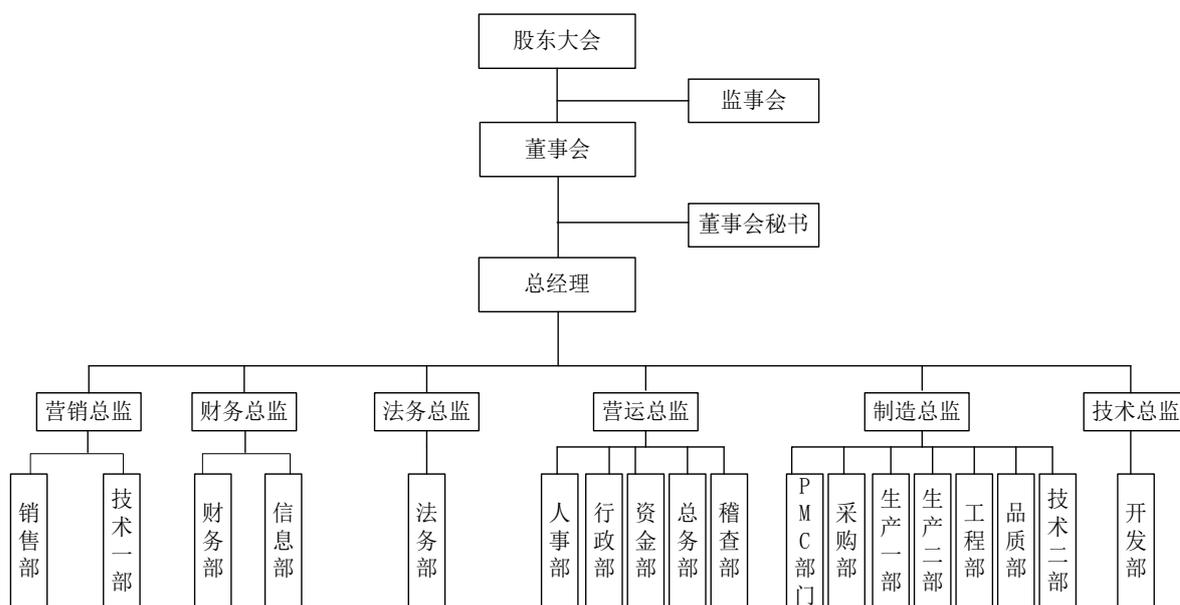
<sup>1</sup> 电动车是指电动独轮车、两轮车、三轮车和低速电动四轮车

|       |         |  |   |
|-------|---------|--|---|
|       | 车控制器    |  | 术，节约霍尔、引线、插件等电机加工成本，使控制更简单；<br>更通用：无需区分电机度数差别，即插即用；<br>更可靠：省去了易损坏的霍尔传感器，驱动系统质量更可靠 |
| 电动车电机 | 无霍尔无刷电机 |  | 与无霍尔电动车控制器配套形成无霍尔控制驱动系统，采用虚拟传感技术使控制系统更简单、通用和可靠                                    |

## 二、公司的组织结构与工艺流程

### （一）公司组织结构图

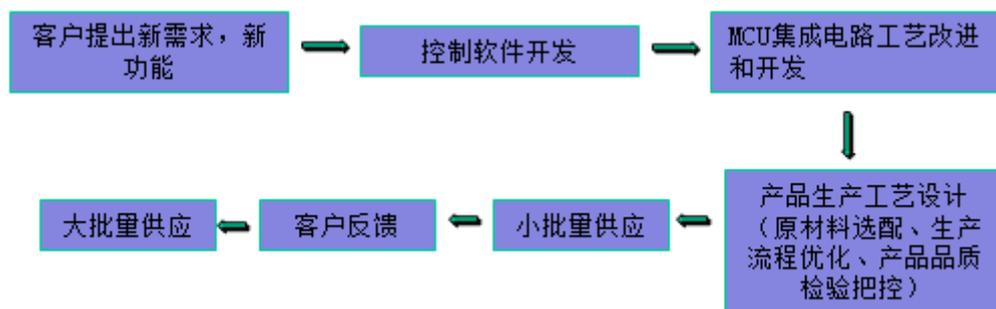
公司根据自身生产经营的需要和行业变化较快的特征，为加快决策速度，快速响应客户需求，采用了扁平化的管理架构。在总经理的统一管理下，分别设立营销总监、财务总监、法务总监、营运总监、制造总监和技术总监分管各个职能部门，并由各总监直接向总经理汇报。公司的组织结构图如下：



### （二）公司产品工艺流程

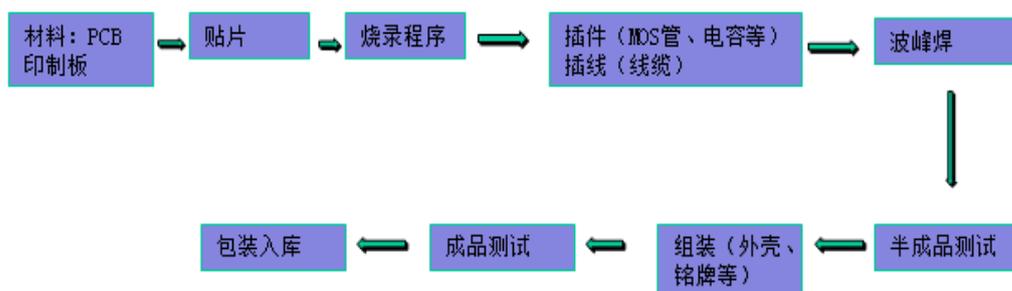
公司的主要产品为电动车控制器和电机，控制器是公司主打产品，其下游客户主要为绿源、澳柯玛等知名电动车生产厂家，产品一般依照客户的要求定向开发。开发完成后由生产部门完成生产。电动车控制器是一个更新换代较快的产品，控制器生产企业根据客户的要求对原有产品进行改进，在提高产品质量稳定性的

同时，不断丰富产品功能，为客户提供差异化竞争优势。公司新产品开发流程如下：



公司生产过程采用流水线操作，主要包括来料检验、制作线材、插件插线、波峰焊、测试、组装等工艺流程。具体如下：

### 1、电动车控制器生产环节流程

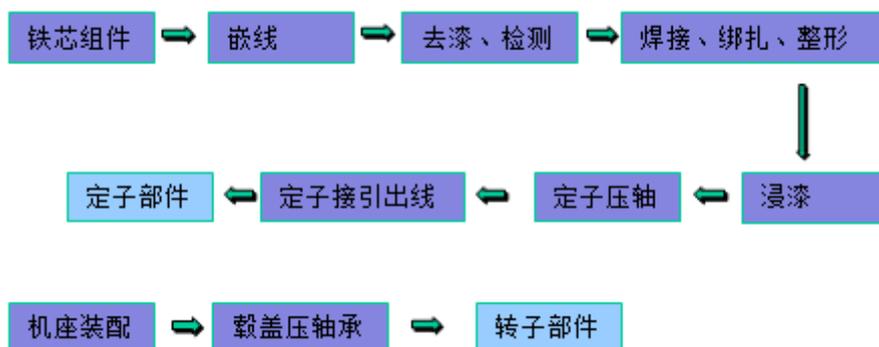


报告期内前两年，因公司厂房还未完工，贴片、插件插线、波峰焊、组装等生产工序通过委外加工进行。2014 年公司自建了厂房和购置了相关生产设备，截止本公开转让说明书签署之日，公司相关生产工序已全部自主实施。

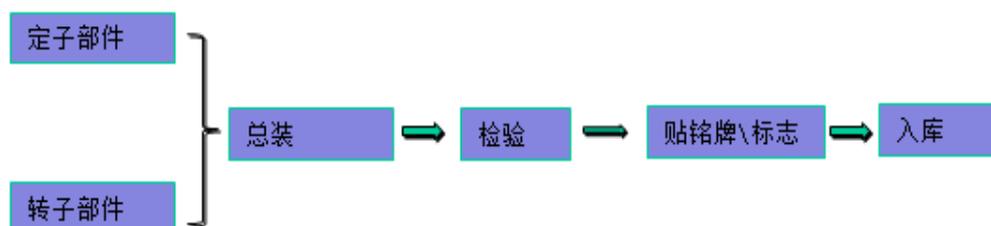
### 2、无刷电机生产流程

无刷电机是公司 2013 年研发形成的新一代无霍尔电机，与公司无霍尔控制器相配套，构成公司新一代控制驱动系统，其生产流程分为定子部件和转子部件生产及总装两道工序，具体如下：

#### （1）定子部件和转子部件生产过程



## (2) 总装部分



## 三、公司关键资源要素

### (一) 公司产品使用的核心技术

本公司的核心技术体现在三个方面：一是电路板（PCB）的设计，二是微控制单元（MCU）及其应用软件的研发，三是金属氧化半导体（MOS 管）研发。

公司的核心技术涵盖了控制器技术最重要的三个方面，使公司具备为客户提供控制器整体解决方案的能力。依靠这种能力，公司快速成为绿源、澳柯玛、爱玛、富士达、比德文等知名电动车整车厂商的供应商。这些核心技术和关键生产工艺广泛用于公司的产品设计和生产过程中，其主要用途及优势如下表所示：

| 序号 | 关键技术名称                 | 用途   |
|----|------------------------|--|
| 1  | 直流无刷电机方波控制技术           | 用于二、三、四轮电动车，具有可靠性高、成本低的优势                        |
| 2  | 直流无刷电机矢量（正弦波）控制技术      | 用于二、三、四轮电动车，具有静音、高效节能、大扭矩的优势                     |
| 3  | 虚拟传感技术                 | 取代霍尔传感器技术，用于无霍尔控制器上，具有降低成本，提高控制器寿命的优势            |
| 4  | 8 位/32 位单频微处理器（MCU 技术） | 用于直流无刷电机控制/其他自动化控制/工业化控制；具有低功耗、高速运算、高可靠性、取代进口的优势 |
| 5  | 场效应管 MOSFET            | 用于各类工业零用、消费电子、移动设备；具有抗击性强，低功耗、低损耗、达到超过国际技术水平的优势  |

### (二) 固定资产情况

## 1、固定资产基本情况

公司用于生产经营的主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和办公及其他设备等。公司固定资产目前均处于正常使用状态。截止 2014 年 6 月 30 日，主要固定资产情况如下表：

| 固定资产类别    | 原值（元）                | 净值（元）                | 成新率           | 使用情况 |
|-----------|----------------------|----------------------|---------------|------|
| 房屋及建筑物    | 69,664,505.67        | 69,664,505.67        | 100.00%       | 正常使用 |
| 机器设备      | 1,275,649.58         | 1,236,364.78         | 96.92%        | 正常使用 |
| 运输设备      | 3,611,624.95         | 2,782,854.01         | 77.05%        | 正常使用 |
| 办公及其他设备   | 539,406.77           | 497,606.35           | 92.25%        | 正常使用 |
| <b>合计</b> | <b>75,091,186.97</b> | <b>74,181,330.81</b> | <b>98.79%</b> |      |

## 2、房产

截止本公开转让说明书签署之日，公司共有房产两处，具体情况如下表：

| 序号 | 房产证号                 | 幢号 | 总层数 | 面积 (M <sup>2</sup> ) | 用途 | 房屋坐落地                 | 所有权人 |
|----|----------------------|----|-----|----------------------|----|-----------------------|------|
| 1  | 张房权证塘字第 0000305463 号 | 4  | 6   | 5976.71              | 工业 | 凤凰镇港口工业南区 4 幢、5 幢     | 协昌有限 |
|    |                      | 5  | 6   | 4934.77              | 工业 |                       |      |
| 2  | 张房权证塘字第 0000305462 号 | 1  | 1   | 132.90               | 工业 | 凤凰镇港口工业南区 1 幢、2 幢、3 幢 | 协昌有限 |
|    |                      | 2  | 8   | 10189.35             | 工业 |                       |      |
|    |                      | 3  | 5   | 26083.52             | 工业 |                       |      |

注：该两项房屋所有权连同土地使用权在 2014 年 9 月作为抵押物为公司与中国银行张家港分行签订的《流动资金借款合同》提供最高额抵押担保。

公司系由有限公司整体变更而来，上述房产及土地使用权尚处于抵押状态，暂时无法办理资产更名手续。待抵押权解除后，公司立即办理土地使用权和房产所有权更名手续。

## （三）无形资产情况

公司的主要资产包括土地使用权、商标及专利权等。

### 1、土地使用权

| 序号 | 土地使用权人 | 土地证号         | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 用途   | 取得方式 | 终止日期             | 土地座落      |
|----|--------|--------------|----------------------|------|------|------------------|-----------|
| 1  | 协昌有限   | 张国用 (2014) 第 | 33332.40             | 工业用地 | 出让   | 2061 年 10 月 09 日 | 凤凰镇港口工业南区 |

|  |           |  |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|--|
|  | 0200054 号 |  |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|--|

注：该土地使用权连同房屋所有权在2014年9月作为抵押物为公司与中国银行张家港分行签订的《流动资金借款合同》提供最高额抵押担保。

## 2、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有一项商标权：

| 商标名称  | 核定使用商品（第9类）                  | 商标注册证号  | 商标注册有效期               | 商标权利人 |
|---|------------------------------|---------|-----------------------|-------|
|  | 电话机；电源材料（电线、电缆）；变压器；电视荧光屏；电池 | 4974227 | 2009.04.07—2019.04.06 | 协昌有限  |

此外，公司有两项授权使用的商标：

| 商标名称  | 核定使用商品（第9类）  | 商标注册证号  | 商标注册有效期               | 商标权利人 |
|---|--|---------|-----------------------|-------|
|    | 铁路车辆、机动车辆、汽车、摩托车、自行车、架空运输设备、手推车                                      | 5125545 | 2008.12.28-2018.12.27 | 顾挺    |
|  | 计算机；数量显示器；夜明或机械信号标志；电子信号发射器；电声组合件；车辆电压调节器；电测量仪器；工业操作遥控电力装置；报警器；电池充电器 | 5125546 | 2009.03.21-2019.03.20 | 顾挺    |

注：此两项商标在报告期内由商标权利人顾挺无偿授权给公司使用，2014年9月顾挺将该项商标无偿转让给公司，目前正在办理转让手续。

## 3、专利权

公司及子公司凯思半导体已获授权的专利共有11个，具体如下：

| 序号 | 专利号           | 专利名称                 | 专利类型 | 申请日        | 专利权人  |
|----|---------------|----------------------|------|------------|-------|
| 1  | 2013203530725 | 斜沟槽肖特基势垒整流器件         | 实用新型 | 2013/06/19 | 凯思半导体 |
| 2  | 2012204579397 | 一种沟槽型半导体功率器件及其终端保护结构 | 实用新型 | 2012/09/10 | 凯思半导体 |
| 3  | 201320059804X | 沟槽型半导体功率器件及其终端保护结构   | 实用新型 | 2013/02/02 | 凯思半导体 |
| 4  | 2013200631264 | 一种沟槽型半导体功率器件及其终端保护结构 | 实用新型 | 2013/02/02 | 凯思半导体 |
| 5  | 2014200338136 | 平面型功率 MOS 器件         | 实用新型 | 2014/01/20 | 凯思半导体 |
| 6  | 201420033911X | 一种低 VF 的功率 MOSFET 器件 | 实用新型 | 2014/01/20 | 凯思半导体 |
| 7  | 2013203719309 | 一种 MOS 超势垒整          | 实用新型 | 2013/06/26 | 凯思半导体 |

|    |               |                     |      |            |       |
|----|---------------|---------------------|------|------------|-------|
|    |               | 流器件                 |      |            |       |
| 8  | 2013203735797 | 一种超势垒整流器件           | 实用新型 | 2013/06/26 | 凯思半导体 |
| 9  | 2013203531713 | 一种斜沟槽超势垒整流器件        | 实用新型 | 2013/06/19 | 凯思半导体 |
| 10 | 2013204597385 | 一种控制器的输出结构          | 实用新型 | 2013/07/30 | 协昌有限  |
| 11 | 2010201089876 | 一种电动车用直流无刷电机正弦波控制系统 | 实用新型 | 2010/02/05 | 协昌有限  |

公司及子公司凯思半导体正在申请的专利22个，其中发明专利16个，实用新型专利6个，具体如下：

| 序号 | 申请号            | 专利名称                       | 专利类型 | 申请日        | 状态  | 专利权人  |
|----|----------------|----------------------------|------|------------|-----|-------|
| 1  | 2012103320178  | 一种沟槽型半导体功率器件及其制造方法和终端保护结构  | 发明   | 2012/09/10 | 实审中 | 凯思半导体 |
| 2  | 2013102603422  | 一种超势垒整流器件及其制造方法            | 发明   | 2013/06/26 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 3  | 2013100411235  | 一种沟槽型半导体功率器件及其制造方法和终端保护结构  | 发明   | 2013/02/02 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 4  | 2013100411663  | 沟槽型半导体功率器件及其制造方法和终端保护结构    | 发明   | 2013/02/02 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 5  | 2013102444939  | 斜沟槽肖特基势垒整流器件及其制造方法         | 发明   | 2013/06/19 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 6  | 2013102602858  | 一种 MOS 超势垒整流器件及其制造方法       | 发明   | 2013/06/26 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 7  | 2013102455168  | 一种斜沟槽超势垒整流器件及其制造方法         | 发明   | 2013/06/19 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 8  | 2014100249438  | 一种低 VF 的功率 MOSFET 器件及其制造方法 | 发明   | 2014/01/20 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 9  | 2014100248929  | 平面型功率 MOS 器件及其制造方法         | 发明   | 2014/01/20 | 待实审 | 凯思半导体 |
| 10 | 2013101219878  | 无传感器的直流无刷电机的转子位置检测方法       | 发明   | 2013/04/09 | 待实审 | 协昌有限  |
| 11 | 201410290622.2 | 一种电动车电机                    | 发明   | 2014/06/25 | 待实审 | 协昌有限  |

|    |                |                      |      |            |     |      |
|----|----------------|----------------------|------|------------|-----|------|
|    |                | 测漏装置                 |      |            |     |      |
| 12 | 201420343812.1 | 一种电动车电机测漏装置          | 实用新型 | 2014/06/25 | 已受理 | 协昌有限 |
| 13 | 201410290829.x | 一种直流电动车的可脱卸式轮毂电机     | 发明   | 2014/06/25 | 待实审 | 协昌有限 |
| 14 | 201420344129.x | 一种直流电动车的可脱卸式轮毂电机     | 实用新型 | 2014/06/25 | 已受理 | 协昌有限 |
| 15 | 201410300531.2 | 一种电动车控制器 PCB 板铜条冲脚装置 | 发明   | 2014/06/27 | 待实审 | 协昌有限 |
| 16 | 201420352283.1 | 一种电动车控制器 PCB 板铜条冲脚装置 | 实用新型 | 2014/06/27 | 已受理 | 协昌有限 |
| 17 | 201410300784.x | 一种电机与控制器的接线装置        | 发明   | 2014/06/27 | 待实审 | 协昌有限 |
| 18 | 201420351831.9 | 一种电机与控制器的接线装置        | 实用新型 | 2014/06/27 | 已受理 | 协昌有限 |
| 19 | 201410300783.5 | 用于对电动车的元器件剪脚的气剪防溅装置  | 发明   | 2014/06/27 | 待实审 | 协昌有限 |
| 20 | 201420353311.1 | 用于对电动车的元器件剪脚的气剪防溅装置  | 实用新型 | 2014/06/27 | 已受理 | 协昌有限 |
| 21 | 201410329291.9 | 一种电动车控制器半成品检测装置      | 发明   | 2014/07/11 | 待实审 | 协昌有限 |
| 22 | 201420382381.x | 一种电动车控制器半成品检测装置      | 实用新型 | 2014/07/11 | 已受理 | 协昌有限 |

注：上述专利权（申请）人为有限公司，正在办理更名至股份公司的相关手续。

#### （四）公司业务许可、资质情况

1、产品电动车电机经国家轻型电动车及电池产品质量监督检验中心检验，符合 JB/T10888—2008 标准规定的要求。

2、产品 20V3AP 型沟槽式 MOS 半导体功率器件经苏州市电子产品检验有限公司委托检验合格，符合产品规格书规定要求。

3、产品新一代 80V 沟槽式半导体功率场效应晶体管经苏州市电子产品检验有限公司委托检验合格，符合产品规格书规定要求。

4、产品 12V 至 40V 沟槽式功率 MOS 器件经苏州市电子产品检验有限公司委托检验合格，符合产品规格书规定要求。

5、产品 100V120AN 型沟槽式 MOS 半导体功率器件经苏州市电子产品检验有限公司委托检验合格，符合产品规格书规定要求。

6、产品电动车控制器经国家轻型电动车及电池产品质量监督检验中心检验，符合 QB/T 2946-2008 标准规定的要求。

7、公司于 2015 年 1 月 9 日，取得中国质量认证中心颁发的《中国国家强制性产品认证证书》，证书编号为 2015010401747768，认证产品为电动车用永磁直流无刷电机，证书有效期至 2020 年 1 月 9 日。

### （五）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

### （六）公司员工情况

截至2014年6月30日，公司共有员工65人。公司员工岗位结构、学历结构、年龄结构情况如下：

#### 1、员工情况

##### （1）岗位结构

| 岗位   | 人数 | 比例      |
|------|----|---------|
| 管理人员 | 7  | 10.77%  |
| 技术人员 | 11 | 16.92%  |
| 市场人员 | 15 | 23.08%  |
| 生产人员 | 13 | 20.00%  |
| 财务人员 | 5  | 7.69%   |
| 行政人员 | 14 | 21.54%  |
| 合计   | 65 | 100.00% |

##### （2）学历结构

| 学历    | 人数 | 比例      |
|-------|----|---------|
| 硕士    | 1  | 1.54%   |
| 本科    | 7  | 10.77%  |
| 大专    | 18 | 27.69%  |
| 高中及以下 | 39 | 60.00%  |
| 合计    | 65 | 100.00% |

##### （3）年龄结构

| 年龄 | 人数 | 比例 |
|----|----|----|
|----|----|----|

|         |    |         |
|---------|----|---------|
| 25 岁以下  | 15 | 23.08%  |
| 26-30 岁 | 21 | 32.31%  |
| 31-40 岁 | 22 | 33.85%  |
| 41 岁以上  | 7  | 10.77%  |
| 合计      | 65 | 100.00% |

报告期内公司主要生产工序通过委托加工方式进行，员工数量较少且主要为管理、技术和市场人员。随着公司厂房和生产设备的建成投产，公司员工，特别是生产员工数量大幅增加，截至2014年8月31日，员工总数增加至295人。

报告期内公司员工人数较少，且主要为管理、技术和市场人员，这是因为报告期内厂房尚在建设期，公司的生产过程采用了委外生产的模式。公司的业务流程中客户开发、按照客户需求的定制化产品开发及产品工艺流程制定由公司自主开展和掌握，生产过程委外。报告期后随着公司的厂房设备建成投产，截至2014年11月公司产品的生产已经全部由公司自主实施，公司员工尤其是生产一线员工大幅度增加，截止2014年11月30日，公司总体员工人数增加至371人、其中生产人员235人。

此外公司于2014年5月收购了凯思半导体，凯思半导体主营业务为电动车控制器的核心部件MOS管的研发和销售，凯思半导体属于研发型公司，主攻MOS管产品的设计和开发，收购凯思半导体后增强了公司的研发实力和技术实力。截止2014年11月30日，凯思半导体的员工人数为23人，且半数以上是本科以上学历。

综上，截止2014年11月30日，公司及子公司凯思半导体员工岗位结构、学历结构、年龄结构情况如下：

岗位结构：

| 岗位      | 人数  | 比例      |
|---------|-----|---------|
| 管理人员    | 11  | 2.79%   |
| 技术人员    | 29  | 7.36%   |
| 市场人员    | 25  | 6.35%   |
| 生产人员    | 235 | 59.64%  |
| 财务人员    | 20  | 5.08%   |
| 行政人员及其他 | 74  | 18.78%  |
| 合计      | 394 | 100.00% |

学历结构：

| 学历    | 人数  | 比例      |
|-------|-----|---------|
| 硕士    | 2   | 0.51%   |
| 本科    | 23  | 5.84%   |
| 大专    | 54  | 13.71%  |
| 高中及以下 | 316 | 80.20%  |
| 合计    | 394 | 100.00% |

**年龄结构:**

| 年龄     | 人数  | 比例      |
|--------|-----|---------|
| 25岁以下  | 150 | 38.07%  |
| 26-30岁 | 102 | 25.89%  |
| 31-40岁 | 90  | 22.84%  |
| 41岁以上  | 52  | 13.20%  |
| 合计     | 394 | 100.00% |

## 2、公司核心技术人员情况

(1) 张亮先生，其基本情况见“第一节 基本情况”之“五、董事、监事、高级管理人员情况”之“(一) 公司董事”。

(2) 丁磊先生，1986年12月11日出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历。2008年6月至2009年12月，在苏州硅能半导体有限公司任工程师；2009年12月至2012年5月，在无锡新洁能半导体有限公司任研发部长；2012年6月至今，任凯思半导体产品副总经理并兼任公司任研发工程师。

(3) 候宏伟先生，1981年10月7日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2006年5月至2012年3月在华润上华科技有限公司任技术开发中心工程师；2012年3月至今任凯思半导体产品经理。

公司核心技术团队报告期内未发生重大变动。

## (七) 研发能力

### 1、公司研发机构设置

公司的研发体系健全，机构设置和研究领域涵盖产品的软件、硬件和生产工艺各个方面，具有综合性的研发优势。其中，开发部门主要负责组织新产品和新技术的研发，如控制软件研发、MCU集成电路工艺研发等。技术一部和技术二部分别负责控制器应用技术和马达应用技术。工程部负责生产流程优化及自动化改进。

## 2、研发人员构成

截止本转让说明书出具之日，公司开发部门由7名成员构成。具有本科学历3人，大专学历4人。公司开发部、技术一部、技术二部及工程部合计33人。研发人员的数量、知识结构和专业背景处于行业中领先地位，有利于公司保持产品的研发优势。

## 四、公司经营业务相关情况

### （一）公司业务的具体构成

报告期内，公司的主营业务收入来自电动车控制器、电机。2014年5月收购凯思半导体后，产品类别增加了半导体（MOS管）。各产品销售收入及占当期主营业务收入的比例如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2014年1-6月 |         | 2013年度  |         | 2012年度  |         |
|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
|           | 金额        | 占比      | 金额      | 占比      | 金额      | 占比      |
| 控制器       | 3575.34   | 94.84%  | 6686.67 | 99.79%  | 2068.69 | 100.00% |
| 电机        | 183.23    | 4.86%   | 14.13   | 0.21%   | -       | -       |
| 半导体（MOS管） | 11.31     | 0.30%   | -       | -       | -       | -       |
| 合计        | 3769.88   | 100.00% | 6700.80 | 100.00% | 2068.69 | 100.00% |

### （二）公司主要客户情况

电动车控制器和电机的下游客户主要为电动车整车制造企业。2014年1-6月、2013年度、2012年度公司对前五名客户年销售额合计占当期全部营业收入的比重分别为83.84%、96.73%、95.93%。具体情况如下表所示：

| 2014年1-6月 |                   |          |           |
|-----------|-------------------|----------|-----------|
| 序号        | 客户名称              | 收入金额（万元） | 占当年营业收入比例 |
| 1         | 浙江绿源电动车有限公司       | 1,433.94 | 35.13%    |
| 2         | 绿源电动车（山东）有限公司     | 985.76   | 24.15%    |
| 3         | 绿源电动车（广东）有限公司     | 446.68   | 10.94%    |
| 4         | 澳柯玛(沂南)新能源电动车有限公司 | 432.88   | 10.61%    |
| 5         | 无锡赛力特电动车制造有限公司    | 117.06   | 2.87%     |
| 合计        |                   | 3,416.32 | 83.70%    |

2013年度

| 序号 | 客户名称              | 收入金额（万元）        | 占当年营业收入比例     |
|----|-------------------|-----------------|---------------|
| 1  | 浙江绿源电动车有限公司       | 3,823.07        | 57.04%        |
| 2  | 绿源电动车(山东)有限公司     | 1,507.52        | 22.49%        |
| 3  | 绿源电动车(广东)有限公司     | 440.83          | 6.58%         |
| 4  | 澳柯玛(沂南)新能源电动车有限公司 | 413.26          | 6.17%         |
| 5  | 天津富士达电动车有限公司      | 303.98          | 4.54%         |
| 合计 |                   | <b>6,488.66</b> | <b>96.82%</b> |

| 2012年度 |                   |                 |               |
|--------|-------------------|-----------------|---------------|
| 序号     | 客户名称              | 收入金额（万元）        | 占当年营业收入比例     |
| 1      | 浙江绿源电动车有限公司       | 1,411.11        | 68.22%        |
| 2      | 绿源电动车(山东)有限公司     | 240.39          | 11.62%        |
| 3      | 天津富士达电动车有限公司      | 162.25          | 7.84%         |
| 4      | 天津雅迪伟业车业有限公司      | 92.08           | 4.45%         |
| 5      | 澳柯玛(天津)新能源电动车有限公司 | 78.69           | 3.80%         |
| 合计     |                   | <b>1,984.52</b> | <b>95.93%</b> |

公司目前董事、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%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

### （三）公司的成本结构及前五大供应商情况

#### 1、主要原材料

公司生产所需原材料主要包括PCB板、MOS管、插件电容、铝壳、螺丝、线束等。原材料中PCB板、插件电容、铝壳、螺丝、线束等市场供应商众多，选择范围广，能够满足公司生产、研制等方面的要求；MOS管是生产控制器的核心元器件，其性能的好坏直接影响控制器产品的质量，报告期早期，公司外购MOS管，2014年5月收购凯思半导体以后，MOS管全部实现自产。

#### 2、主要原材料、能源占产品成本比重情况

报告期内公司生产工序外协，生产成本中原材料占比较高，报告期内材料成本占完工产品成本的比重达到90%左右，外协加工成本占完工产品成本的比重在10%左右。

#### 3、公司前5名供应商情况

| 2014年1-6月 |              |          |           |
|-----------|--------------|----------|-----------|
| 序号        | 供应商名称        | 采购金额（万元） | 占当年采购总额比例 |
| 1         | 张家港凯思半导体有限公司 | 778.34   | 25.01%    |
| 2         | 无锡协昌电子设备有限公司 | 408.61   | 13.13%    |
| 3         | 武平飞天电子科技有限公司 | 218.45   | 7.02%     |
| 4         | 江阴市海华铝业有限公司  | 213.30   | 6.85%     |

|    |                |                |               |
|----|----------------|----------------|---------------|
| 5  | 江苏柏林大通电子科技有限公司 | 158.25         | 5.08%         |
| 合计 |                | <b>1776.95</b> | <b>57.09%</b> |

| 2013年度 |               |                |               |
|--------|---------------|----------------|---------------|
| 序号     | 供应商名称         | 采购金额（万元）       | 占当年采购总额比例     |
| 1      | 张家港凯思半导体有限公司  | 2083.50        | 34.00%        |
| 2      | 无锡协昌电子设备有限公司  | 661.16         | 10.79%        |
| 3      | 苏州市吴通电子有限公司   | 599.57         | 9.78%         |
| 4      | 常州市薛巷电讯元件有限公司 | 505.39         | 8.25%         |
| 5      | 无锡新洁能股份有限公司   | 418.75         | 6.83%         |
| 合计     |               | <b>4268.37</b> | <b>69.65%</b> |

| 2012年度 |                |                |               |
|--------|----------------|----------------|---------------|
| 序号     | 供应商名称          | 采购金额（万元）       | 占当年采购总额比例     |
| 1      | 张家港凯思半导体有限公司   | 571.89         | 26.00%        |
| 2      | 深圳市华富洋供应链有限公司  | 245.16         | 11.15%        |
| 3      | 无锡新洁能功率半导体有限公司 | 238.44         | 10.84%        |
| 4      | 苏州市吴通电子有限公司    | 178.54         | 8.12%         |
| 5      | 常州市薛巷电讯元件有限公司  | 149.77         | 6.81%         |
| 合计     |                | <b>1383.80</b> | <b>62.91%</b> |

公司的前五大供应商中，张家港凯斯半导体有限公司和无锡协昌电子设备有限公司系公司关联方，其与公司的交易详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”。

除此之外，公司目前董事、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%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

#### 4、外协情况

报告期内公司的外协环节分两个层次，第一个层次为生产过程整体外协，报告期内公司厂房尚在建设期，公司的生产工序采用了委外生产的模式。即业务流程为自主开发客户、研发产品、制定详细工艺技术指标和工艺流程、自主采购然后委外生产、自主销售；第二个层次的外协环节为生产的第一道工序贴片环节外协，即公司采购的 PCB 印制板外协贴片工序后，再和其他采购的材料一起委托给第一个层次的外协厂家进行全部后续工序的生产。

针对第一个层次的整体生产外协，公司通过制定详细的工艺技术指标和工

艺流程，要求外协厂商严格按照工艺流程图进行生产，并在外协厂商派驻生产管理人员、品质管理人员、产品质量测试人员进行外协产品的质量控制。针对第二个层次贴片工序外协，因该工序较为简单，公司通过签订委外加工合同约定加工后产品交付标准，并在外协厂商交付产品时抽样检查来控制外协产品质量。

报告期内，公司的控制器生产工序主要通过委托加工方式进行，主要情况如下：

单位：万元（不含税金额）

| 时间        | 委外加工厂商         | 委外加工费用        | 占委外加工比例        | 占当期营业成本比例     |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| 2014年1-6月 | 无锡协昌电子设备制造有限公司 | 408.61        | 89.65%         | 11.34%        |
|           | 无锡协昌科技有限公司     | -             | -              | -             |
|           | 昆山华卓电子科技有限公司   | 8.55          | 1.88%          | 0.24%         |
|           | 无锡市德洪电子有限公司    | 4.44          | 0.97%          | 0.12%         |
|           | 无锡万吉科技有限公司     | 12.99         | 2.85%          | 0.36%         |
|           | 唯安科技有限公司       | 21.2          | 4.65%          | 0.59%         |
|           | <b>合计</b>      | <b>455.79</b> | <b>100.00%</b> | <b>12.65%</b> |
| 2013年     | 无锡协昌电子设备制造有限公司 | 473.42        | 78.59%         | 7.79%         |
|           | 无锡协昌科技有限公司     | 43.81         | 7.27%          | 0.72%         |
|           | 无锡万吉科技有限公司     | 67.69         | 11.24%         | 1.12%         |
|           | 昆山华卓电子科技有限公司   | 17.44         | 2.90%          | 0.29%         |
|           | <b>合计</b>      | <b>602.36</b> | <b>100.00%</b> | <b>9.92%</b>  |
| 2012年     | 无锡协昌电子设备制造有限公司 | -             | -              | -             |
|           | 无锡协昌科技有限公司     | 111.7         | 85.49%         | 6.12%         |
|           | 昆山华卓电子科技有限公司   | 9.57          | 7.32%          | 0.52%         |
|           | 无锡市德洪电子有限公司    | 9.4           | 7.19%          | 0.51%         |
|           | <b>合计</b>      | <b>130.67</b> | <b>100.00%</b> | <b>7.15%</b>  |

注：以上加工费用为报告期各期内结算的加工费用

### （1）外协厂商与公司的关联关系、外协厂商的定价机制

#### ①整体生产环节外协厂商

##### A、无锡协昌电子设备制造有限公司

协昌电子成立于2012年4月，注册资本为1000万元，法定代表人为顾韧，截止目前股权结构为顾韧60%，郭纯练40%。报告期内其主营业务主要为电动车控制器生产、加工和销售，是协昌科技主要外协供应商。该企业股东顾韧是协昌科技的董事，且顾韧持有协昌科技33.30%的股份，协昌电子与公司具有关联关

系，其与公司之间的交易构成关联交易。公司与协昌电子外协价格参考市场价采用成本加成的方式（在协昌电子加工成本的基础上给予合理的利润率 8%左右）谈判得出。

#### B、无锡协昌科技有限公司

无锡协昌成立于 2001 年 4 月，注册资本为 1000 万元，法定代表人为顾挺，2014 年 9 月已注销，注销前股权结构为顾挺 60%、顾韧 40%。无锡协昌与公司具有关联关系，其与公司之间的交易构成关联交易。公司与无锡协昌外协价格是采用成本加成的方式，在无锡协昌加工成本的基础上给予合理的利润率（8%左右）制定得出。

#### ②贴片环节外协厂商

| 公司名称         | 注册资本     | 经营范围   | 股权结构                                       |
|--------------|----------|--|--|
| 昆山华卓电子科技有限公司 | 180 万元   | 自动化仪器仪表、电脑周边设备的研发、生产、销售；SMT 贴片、波峰焊焊接加工及销售；电路板、电子产品、电子元器件、五金交电、劳保用品、建筑材料销售；货物及技术的进出口业务，法律、行政法规规定前置许可经营、禁止经营的除外。 | 陆建华 40 万<br>毛娟 140 万                       |
| 无锡市德洪电子有限公司  | 50 万元    | 电子产品、电视机、数字机顶盒的生产、加工及销售；五金机电、塑料制品、工艺品、服装、家用电器、电子产品的销售；经营各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外                  | 华介福 5 万<br>钱海霞 20 万<br>钱曾明 20 万<br>何丽明 5 万 |
| 无锡万吉科技有限公司   | 2000 万元  | 电子元器件的研发、制造、加工、组装、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口；普通货运。  | 华杰 1000 万<br>华浩东 200 万<br>强科华 800 万        |
| 唯安科技有限公司     | 2000 万美元 | 移动通信系统(含 GSM、CDMA、DCS1800、DECT、IMT2000)手机、基站、交换设备及数字集群系统设备制造、高端路由器、千兆比以上网络交换机、零部件、配套产品及其他电子类产品的开发、制造。销售自产产品。   | CK TELECOM<br>INC (西可通信公司) 2000<br>万       |

上述厂商与公司无关联关系，公司与其之间的价格按照市场价谈判得出。

(2) 公司对是否存在外协厂商依赖、外协模式对公司的影响及解决措施  
报告期内因厂房尚在建设期，公司的生产过程采用了委外生产的模式。报告期内公司的生产对外协厂商产生一定的依赖，但是在公司的业务流程中客户开发、按照客户需求的定制化产品开发及产品工艺流程制定均由公司自主开展和掌握，且随着公司的厂房设备建成投产，截至 2014 年 11 月公司产品

的生产除贴片工序外已经全部由公司自主实施，该依赖不再存在。报告期内公司委外加工费用占公司营业成本比例 10%左右，且其定价采用成本加成模式较为公允，对公司未造成不利影响。

报告期内前两年，因公司厂房还未完工，生产工序实行委外加工，2014 年 6 月公司厂房和设备建成，公司委外加工情况逐步减少，截止本公开转让说明书签署之日公司产品的生产已经全部由公司自主实施，除贴片工序外，公司不再将生产工序外协，公司对外协厂商不存在依赖。

#### （四）重大业务合同及履行情况

##### 1、销售合同

公司产品销售主要采用直销模式，公司与客户签订框架性协议，客户正式采购时，将注明型号、数量和单价的订单发给公司，由公司组织生产并作为交易依据。

公司与主要客户签订的框架性协议如下：

| 序号 | 客户名称              | 合同有效期                   | 履行情况  | 备注                                 |
|----|-------------------|-------------------------|-------|------------------------------------|
| 1  | 浙江绿源电动车有限公司       | 2014.05.12 至新合同签订前      | 合同执行中 | 约定了产品内容、每日最大供货量、产品包装、质量保证、验收标准等内容。 |
| 2  | 绿源电动车（广东）有限公司     | 2014.05.21 至签订新的合同前     | 合同执行中 | 约定了产品内容、每日最大供货量、产品包装、质量保证、验收标准等内容。 |
| 3  | 绿源电动车(山东)有限公司     | 2014.05.1 至签订新的合同前      | 合同执行中 | 约定了产品内容、每日最大供货量、产品包装、质量保证、验收标准等内容。 |
| 4  | 天津富士达电动车有限公司      | 2014.01.01 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 约定了产品内容、产品质量、付款结算方式等内容             |
| 5  | 澳柯玛(沂南)新能源电动车有限公司 | 2014.01.01 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 约定了产品内容、质量要求、交货期和交货方式、结算方式等内容      |
| 6  | 无锡赛力特电动车制造有限公司    | 2014.01.01 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 约定了产品内容、产品质量、付款结算方式等内容             |

客户根据需求向公司下订单，对产品型号、数量、价格等进行确认。

##### 2、原材料采购合同

公司根据经营特点，与主要供应商签订框架式采购合同，主要合同情况如下：

| 序号 | 供应商名称         | 合同有效期/签订日               | 履行情况  | 备注                                     |
|----|---------------|-------------------------|-------|--|
| 1  | 张家港凯思半导体有限公司  | 2013.02.20 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 合同约定了采购产品 MOS 管、产品定价方式、质量要求、验收标准和结算方式等 |
| 2  | 苏州市吴通电子有限公司   | 2014.01.01 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 合同约定了采购产品 PCB 板、产品定价方式、质量要求、验收标准和结算方式等 |
| 3  | 深圳市华富洋供应链有限公司 | 2012.07.05              | 合同执行中 | 合同约定了代理进口芯片（集成电路）、费用结算方式、货物签收标准等       |
| 4  | 常州市薛巷电讯元件有限公司 | 2014.01.01 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 合同约定了采购产品电线、产品定价方式、质量要求、验收标准和结算方式等     |
| 5  | 江阴市海华铝业有限公司   | 2014.01.01 至 2014.12.31 | 合同执行中 | 合同约定了采购产品铝壳、产品定价方式、质量要求、验收标准和结算方式等     |

公司根据需求向供应商下订单，对材料型号、数量、价格等进行确认。

### 3、借款合同

2014 年 9 月协昌有限与中国银行张家港分行签订《流动资金借款合同》，合同约定借款金额 4000 万元，借款期限 12 个月。该合同由顾挺、蔡云波提供最高额保证担保。由协昌有限用土地和房产提供最高额抵押担保，抵押的土地证号为“张国用（2014）第 0200054 号”，抵押的房产证号为“张房权证塘字第 0000305463 号”和“张房权证塘字第 0000305462 号”。

截止本公开转让说明书签署之日，公司重大业务合同均正常履行，并且不存在纠纷情况。

## 五、公司商业模式

公司主要从事直流无刷电机（BLDC）及控制器的开发及应用，拥有较强的产品设计开发能力，为国内知名整车厂商提供定制化产品。公司根据客户需求，依托自身产品研发优势，持续为客户提供高性价比的产品，逐步树立行业竞争优势，与行业内重点客户形成战略合作。在生产环节，公司通过严格的生产工艺管理和质量控制体系，确保产品质量。在销售环节，公司通过在各主要电动车市场设立网点，采取直销模式深入挖掘区域市场，减少销售的中间环节，实现利润最大化。通过各地网点，提供优质的售后服务，维护客户资源。

报告期前两年公司厂房尚在建设过程中，公司的生产工序采用了委外生产

的模式。公司自主开发客户、研发产品、制定详细工艺技术指标和工艺流程、自主采购然后委外生产。2014年，公司厂房建成，生产线陆续上线，公司委外生产逐步减少，截止本公开转让说明书签署之日，公司已无委外生产，生产工序全部自主实施。

公司的商业模式决定了其生产、采购和销售环节的各自特点。

### **（一）采购模式**

公司的原材料需求计划由生产计划人员根据客户的订单拟定后提供给采购人员。采购人员根据原材料需求情况制订具体采购计划并执行采购。公司外购的原材料主要包括PCB板、MOS管、插件电容、铝壳、螺丝、线束和各种辅料等。

公司产品所需的PCB板、铝壳、螺丝、线束等市场供应商众多，选择范围广，采购风险小。公司在生产经营中，逐步筛选出一些优秀的供应商，并与这些厂商建立了良好的合作关系，确保了产品的品质及交货期，合理地控制了成本。公司产品所需的核心零部件MOS管，2014年5月收购凯思半导体后能够实现全部自给，保证了产品质量并有效地控制了成本。

### **（二）研发和生产模式**

公司产品均为定制化产品，接到订单后由公司开发部按照客户要求开发相应产品，并制定详细工艺技术指标和工艺流程，生产工序较为简单，鉴于公司厂房和设备尚未建成，报告期内公司生产环节通过委托加工方式进行，截止本公开转让说明书签署之日，公司厂房和设备建成，生产环节已自主实施。

### **（三）销售模式**

公司为电动车控制器行业内规模较大的企业之一，公司的下游客户主要为知名电动车整车制造商，公司销售采用直接销售的模式。

公司产品均为定制化产品，下游客户提出需求后，公司开发部开始制样、送样、样品跟踪、技术改进，经客户认可后技术部会制订一个专门型号，每款产品都有一代号，各客户之间不混用，订好型号后通知客户再使用公司型号下订单。

## 六、公司所处行业基本情况

### （一）公司所处行业分类

根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“电气机械和器材制造业”，行业代码为C38；按《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的标准，公司所属行业为“电气机械和器材制造业”中的输配电及控制设备制造（C382）行业下属的电力电子元器件制造（C3824）行业。

### （二）行业监管体制和相关政策

#### 1、行业监管体制

电动车配件的主管部门为工业和信息化部，主要职责包括：提出新型工业化发展战略和政策；制定并组织实施工业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章；监测分析工业运行态势，统计并发布相关信息；负责中小企业发展的宏观指导，会同有关部门拟促进中小企业发展和非国有经济发展的相关政策和措施，协调解决有关重大问题等。

行业协会为中国自行车行业协会，江苏自行车电动车行业协会。

#### 2、相关产业政策

公司的主要产品电动车控制器和电机，应用于电动车领域（电动自行车、电动三轮车、电动四轮车如沙滩车、高尔夫球车、物流车等）。在我国，电动自行车因骑行简便、速度快、省时、省力、价格适中、维护费用低，特别适合我国消费者的需求，截止2013年底我国电动自行车保有量在1.8亿辆以上。电动车行业政策直接影响到控制器和电机配件行业。

我国电动自行车行业标准现执行的是《电动自行车通用技术条件》（国家标准GB17761—1999），该标准规定电动自行车最高时速不超过20公里，整车质量(重量)不大于40公斤，在该标准下目前的电动自行车约70%以上不符合规定，新标准的修订一直在酝酿中。从2011年国家层面颁布的相关规定来看，国家对电动自行车的引导更多向规范化、监督常态化方向发展。新国家标准的制定尚未落地，但从政策层面来看未来向规范化方向发展，将会淘汰一部分不合格、质量不过关的企业，有利于大型电动自行车生产企业实现行业整合，增加产业集中度。

行业相关政策如下表所示：

| 序号 | 名称                        | 主要内容   | 发布机构              | 发布日期    |
|----|---------------------------|--|-------------------|---------|
| 1  | 《关于加强城市步行和自行车交通系统建设的指导意见》 | <b>正确引导电动自行车的发展。</b> 电动自行车在提高居民出行效率、促进节能减排等方面具有一定作用。要在城市基础设施建设中，充分利用太阳能和风能等可再生能源，考虑充电桩等设施的建设。同时， <b>城市政府有关部门要加强对电动自行车的管理，引导居民合理使用符合国家标准的电动自行车。</b>                                 | 住房城乡建设部、发展改革委、财政部 | 2012年9月 |
| 2  | 《国务院关于加强道路交通安全工作的意见》      | 强化电动自行车安全监管。修订完善电动自行车生产国家强制标准，着力加强对电动自行车生产、销售和使用的监督管理，严禁生产、销售不符合国家强制标准的电动自行车。省级人民政府要制定电动自行车登记管理办法，质监部门要做好电动自行车生产许可证管理和国家强制性标准修订工作，工业和信息化部门要严格电动自行车生产的行业管理，工商部门要依法加强电动自行车销售企业的日常监管。 | 国务院               | 2012年7月 |
| 3  | 《关于加强电动自行车管理的通知》          | 要求省级公安、工业和信息化、工商、质监部门要提请省级人民政府按照《道路交通安全法》第十八条规定，制定出台加强电动自行车管理的规定，对电动自行车的生产管理、市场准入、登记管理、路面管理等进行明确规范。  | 公安部、工信部工商总局、质检总局  | 2011年3月 |

### （三）电动车行业发展情况

电动车控制器和电机是电动车的核心部件，电动车控制器和电机的发展与电动车整车发展情况息息相关，我国电动车行业发展基本情况如下：

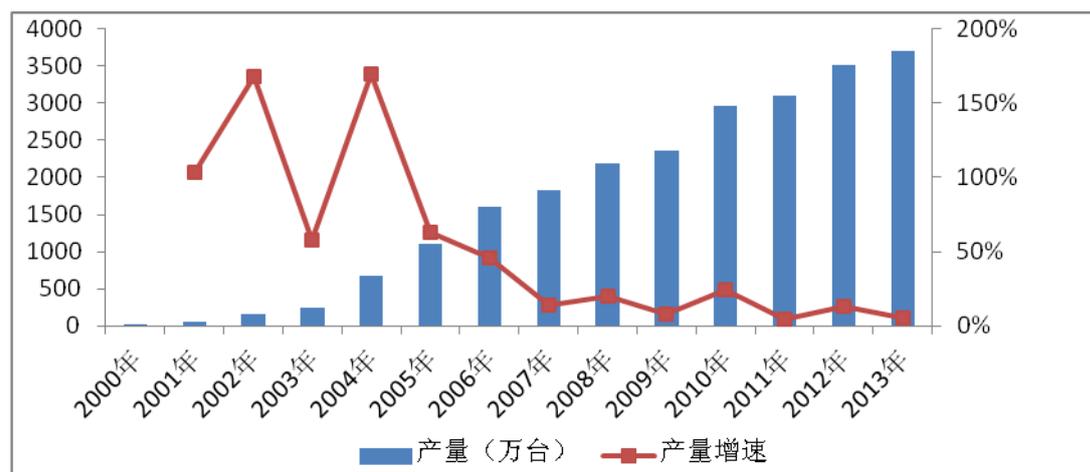
#### 1、随着过去十年的高速发展，目前我国电动车保有量已达 1.8 亿辆以上

电动自行车是以蓄电池或锂电池作为辅助能源，具有两个或三个车轮，能实现人力骑行、电动或电动助行的特种自行车。它虽然具有自行车的外貌特征（有些还具有摩托车的外貌特征）但是，它是在传统自行车的基础上安装了电机、控制器、电池、转把闸等操作部件及显示仪表系统的机电一体化个人交通工具。电动车产业因具有无污染、无噪音、节能、低碳的产品特点，赢得了各国政府的大力发展和支持。上世纪 90 年代中期，随着蓄电池制造技术的进步和工艺的改善，电动自行车技术逐步走向成熟实用化，它具有节能、经济、便捷、安全的四大特征，既具有自行车的轻便，又兼有机动车较快的速度特征，是非常适于短途代步的绿色非机动车交通工具，很符合当今中国消费者的消费

特征和需求，因此经过短短的几年发展，便逐步取代自行车和部分摩托车，成为城市工薪族和农村殷实家庭劳力选择代步的首选交通工具。

据国家统计局统计，2000年全国电动自行车行业产销量只有29万辆，此后，十年内销量增长迅猛，到2010年全国电动自行车产量已达到2954.4万辆，保有量破亿。此后以每年3000万辆左右的速度递增，截至2013年，全国电动自行车保有量已经达到1.8亿辆。

表：2000年—2013年我国电动车产量及其增长率情况



资料来源：国家统计局

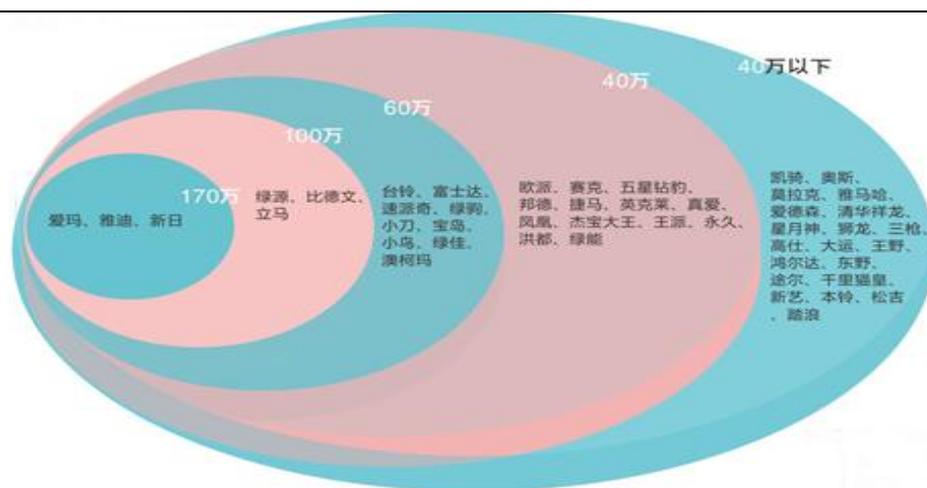
## 2、电动车行业逐渐发展成为较成熟的行业，大品牌逐步形成

目前我国电动自行车行业整体呈现增速放缓、产品技术升级，产业结构调整的姿态。

### (1) 产业集聚、大品牌逐步成型

经过2004-2008年的高速发展，很多传统的自行车厂家和机电企业进入该行业，导致竞争加剧，2008年后供大于求的局面加剧了行业竞争，产品的竞争已经从价格竞争进入了质量、性能品牌的竞争。落后产能、低技术水平、无自主知识产权的竞争力不强的小型企业逐步被淘汰，大的企业通过自身积累和产业并购等方式脱颖而出，2013年中国共有1050家取得生产许可证的电动车企业，而其中爱玛、雅迪、新日、绿源等约十家一线品牌占据了行业总产量的40%左右。

图：2012年—2013年我国电动车产业部分品牌销量定位图



数据来源：全球电动车网

如上图所示，产量在 100 万辆以上第一梯队的电动车品牌主要有雅迪、爱玛、新日、绿源、比德文、立马等品牌。产量在 60—100 万辆之间的第二梯队品牌主要有台铃、富士达、小刀、澳柯玛等品牌。

表：2011 年度、2012 年度我国电动车销量排行

| 排名 | 2011 年度 |             |               | 2012 年度 |             |               |
|----|---------|-------------|---------------|---------|-------------|---------------|
|    | 品牌      | 销量（万台）      | 占比            | 品牌      | 销量          | 占比            |
| 1  | 爱玛      | 260         | 8.40%         | 爱玛      | 330         | 9.42%         |
| 2  | 雅迪      | 190         | 6.14%         | 雅迪      | 260         | 7.42%         |
| 3  | 新日      | 150         | 4.84%         | 新日      | 180         | 5.14%         |
| 4  | 绿源      | 100         | 3.23%         | 立马      | 108         | 3.08%         |
| 5  | 比德文     | 95          | 3.07%         | 绿源      | 105         | 3.00%         |
| 6  | 立马      | 85          | 2.75%         | 台铃      | 87          | 2.48%         |
| 7  | 富士达     | 70          | 2.26%         | 比德文     | 82          | 2.34%         |
| 8  | 台铃      | 65          | 2.10%         | 小鸟      | 80          | 2.28%         |
| 9  | 速派奇     | 63          | 2.03%         | 富士达     | 77          | 2.20%         |
| 10 | 欧派      | 60          | 1.94%         | 速派奇     | 66          | 1.88%         |
| 合计 |         | <b>1138</b> | <b>36.76%</b> |         | <b>1375</b> | <b>39.23%</b> |

资料来源：全球电动车网

行业内部分企业已享有品牌美誉度，据全球电动车网统计，2013 年度由消费者评选出来的十大电动车品牌和生产厂家如下：

| 序号 | 品牌名称 | 生产厂家         |
|----|------|--------------|
| 1  | 爱玛   | 天津爱玛科技股份有限公司 |

|    |     |                   |
|----|-----|-------------------|
| 2  | 雅迪  | 江苏雅迪科技发展有限公司      |
| 3  | 新日  | 江苏新日电动车股份有限公司     |
| 4  | 绿源  | 绿园集团（绿源电动车股份有限公司） |
| 5  | 捷安特 | 捷安特（中国）有限公司       |
| 6  | 雅马哈 | 雅马哈发动机株式会社        |
| 7  | 欧派  | 无锡市圣宝车辆制造有限公司     |
| 8  | 立马  | 立马车业集团有限公司        |
| 9  | 比德文 | 山东比德文动力科技有限公司     |
| 10 | 小鸟  | 天津泰丰小鸟电动车业有限公司    |

## （2）产业区域集中，形成产业集群

中国电动车行业经过多年的发展，基本形成了以北方“天津板块”和南方“江苏板块”、“台州板块”为主的区域格局。北方板块所生产的电动车以简易款为主，南方板块生产的电动车以豪华款为主。而大的电动车厂家往往打破地域的限制，在南北都会设立厂房，像爱玛、雅迪、绿源、新日等一线电动车生产厂家都会在南北设厂。根据市场需求生产适销对路的优质产品。

### 3、电动三轮车和新能源四轮车是新的增长点

目前电动两轮车已经进入饱和阶段，市场规模大幅增长的阶段已经过去，电动三轮与新能源四轮在最近两年逐步成为新的增长点。2013 年，电动三轮车与四轮车保有量已经突破 1000 万辆，2013 年的电动三轮车、四轮车的产量是 2012 年与 2011 年两年加起来的总和，电动三轮车、四轮车增长已经进入到快速上升期。



电动三轮车和电动四轮车主要在农村市场形成了爆发式的增长，为了方便农作物运送，大量的农民选择了购买了电动三轮车、四轮车。同时，随着电商的快速发展，电动三轮车、电动四轮车充当了物流角色，也促进了其销量的增长。还有电动三轮车、四轮车在城乡结合部与城市的大量使用，如载客、短途运输货物、

做小生意等。这些都促进了电动三轮车、四轮车在 2013 年实现了大幅增长。2014 年，电动车企业将进一步加大在电动三轮车、四轮车领域的投入，该领域是电动车行业新的增长点。

#### **4、电动车未来的发展方向**

##### **(1) 锂离子电池的加速应用**

锂电池代表了电池中的新技术、它比镍氢电池轻 50%，体积小 35%，使用时间长 180%。比铅酸电池重量轻 80%，体积小 60%，使用时间长 350%，并能提高电动车的行驶里程 35%。2006 年—2007 年的中国市场中，由于锂电池等新电池品种产品价格较高，铅酸蓄电池相对于其他电池如镍氢电池和锂电池便宜，超过 90% 的电动自行车都是用铅酸蓄电池。随着我国锂电池技术的发展，产品体系的成熟，价格逐渐降低，其应用也越来越广，2010 年我国锂电自行车产销量为 25 万辆；2011 年锂电自行车产销量接近 70 万辆，2012 年增加到 160 余万辆，2013 年则突破 220 万辆，达到 231.1 万辆，占当年电动自行车产量的 6.25%，未来这一比例将会不断提升。

(2) 产品向三轮化、四轮化的方向发展，预计在未来 10 年将会有重大突破，这种产品是介于二轮电动车与汽车之间的中间产品，目前一些厂商已开始小批量向市场投放。

(3) 新产品层出不穷，向舒适化、智能化、人性化方向发展。

电动车市场竞争趋向于产品技术的竞争、产品质量竞争，新产品层出不穷，产品向舒适化、智能化和人性化方向发展。

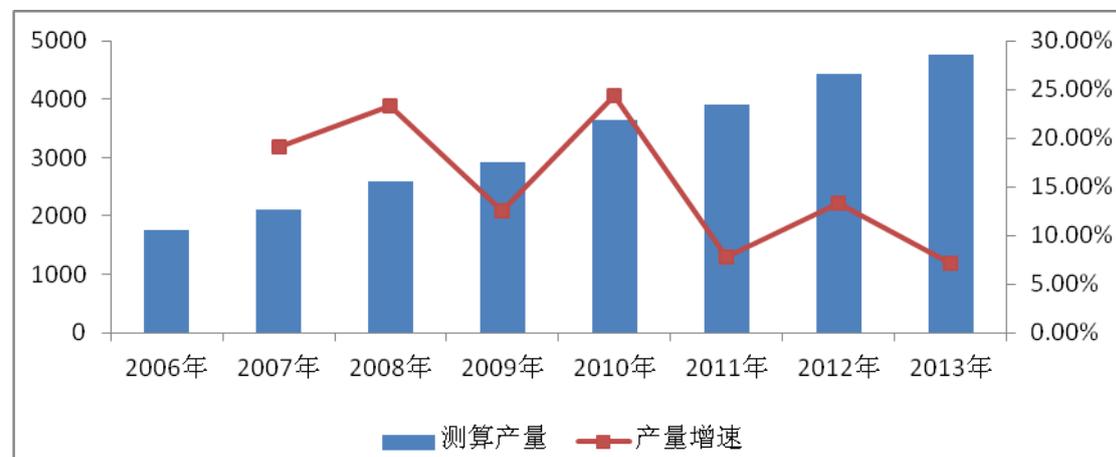
#### **(四) 电动车控制器需求分析及未来发展方向**

##### **1、电动车控制器需求总量维持在高位**

控制器作为电动车的主要的关键零部件，需求主要来自两个方面。一是电动车整车厂家新增生产车辆配置需求。通常情况下，每辆电动车需要一支控制器，因此，在不考虑电动车整车厂商的损耗及期末库存情况下，每年电动车产量与电动车控制器的需求量一致；二是存量电动车维修更换需求。控制器保修年限通常为 1 年，由于控制器本身质量和使用者使用习惯不同，各厂家控制器的使用寿命也不同，进而影响控制器的更换需求。根据惯例，电动车控制器在维修市场的需求大概为存量的 5%-10%，考虑到电动车的使用寿命，进入维修市场的电动车的存量应该为前五年市场销量之和的 5%-10%，因此控制器维修市场

需求量就为前五年电动车总体销量的 5%--10%。按照该原则测算，2013 年度控制器市场需求量达到 4700 万支，未来几年，即使在电动车产量维持不变的情况下，控制器需求量也可以达到 5000 万支/年的规模。

表：2006 年—2013 年电动控制器需求量及其增速（单位：万支）



资料来源：根据 2006 年—2013 年电动自行车产量推算得出

## 2、电动车整车厂商注重性能和质量、终端消费者开始关注控制器品牌

在 2004-2008 年期间，我国电动车行业高速发展，在此期间行业中产生众多规模不等的电动车生产企业，2010 年电动车行业高速增长态势逐渐结束，市场进入稳定期。由于竞争的加剧，电动车行业优胜劣汰。电动车整车厂开始注重品牌建设，作为电动车核心零部件，控制器质量的好坏对整车性能至关重要，同时为迎合消费者的需求，整车制造厂开始不断增加电动车功能，如防锁防盗功能、刹车抱死功能等。电动车整车厂家也开始选择有研发能力、产品质量稳定、新产品推出较快的控制器厂家作为长期战略合作伙伴。

控制器作为电动车的消耗品，消费者对其认知度也不断提高，消费者已经开始关注电动车使用的控制器品牌，以判断电动车的质量。

## 3、电动车控制器未来发展方向

电动自行车控制器作为电动自行车的“神经中枢”，主要作用是协调电机和电源正常工作，同时保证驾乘尽可能经济、安全、环保。因此，一方面电机和电源的发展方向会影响控制器的研究与开发的方向，另一方面驾驶操控性也同样对控制器的发展产生影响，并主要体现在以下几个方面：

智能化。控制器不仅进行驱动控制，同时还是动力和能源管理中心，其根据路况和助力的情况，智能地调配动力能源，提高能源利用效率。

定制化。高端的电动车市场主要是以品牌产品为主，不同的品牌产品其功能不尽相同，因此需要在控制器的设计方面进行体现，定制化是各电动车品牌进行差异化竞争的主要手段，因此控制器高端产品中定制化趋势日趋显现。

强调管理功能。控制器功能越来越强大，逐步成为自行车的管理中心，如能源管理，通过合理的智能化的能源调配，提高电池的利用率和工作效率；安全管理，通过欠压、过流等各种保护功能，实现电动自行车的智能安全管理功能。上述功能都需要控制器制造商具备良好的研发和设计能力。

人性化、使用者友好。针对电动自行车的消费群体的广泛性，电动自行车的控制必须走向人性化和易操作化，如引述数字显示技术、甚至声音控制技术等，使操控更加容易，更加便捷。

集成化。随着制造工艺的提高，MCU 功能的强大，控制器逐步走向集成化。原来外部分立元器件较多，任何一个器件损坏都可能导致整个控制器瘫痪，而集成技术将原来的分立件集成到 MCU 中实现，从而保证了控制器的质量、减少返修率，缩小了控制器体积，另外还可以集成其他的功能如防盗系统功能。

## **（五）行业壁垒**

### **1、规模壁垒**

控制器和电机属于电动车关键零部件，总用量大，用户采购批量大，生产规模太小的厂商不但很难得到客户的订单，而且由于采购规模、生产规模较小，单位产品的生产成本会居高不下。此外，能否在大批量生产的基础上保证产品质量也是客户考察的关键性指标，小规模厂商或产品一致性不足的厂商难以被主流整车厂商认可，这也构成了行业进入的规模壁垒。

### **2、客户壁垒**

控制器下游客户主要是电动车整车制造商，目前电动车行业集中度相对较高，前十名厂家占全国产量40%左右。控制器作为电动车核心零部件，生产厂家一般会与下游整车厂建立战略联盟关系，共同研发推出新车型，因此控制器生产行业有较强的客户壁垒，新企业短期内较难被主流整车厂商认可。

### **3、品牌壁垒**

由于电动车控制器质量的优劣直接影响到电动车使用寿命和用户感受，因此整车电动车生产商会选择质量优，产品开发能力强的企业作为合作伙伴。终端消

费者在采购电动车时也将控制器品牌作为很重要的一个考量因素，行业有较强的品牌壁垒。

## （六）竞争分析

### 1、行业竞争格局及公司主要竞争对手情况

在我国电动车行业，绝大多数电动自行车生产厂商不自主设计和生产控制器。伴随着电动车行业的发展，国内出现了大批设计、研发和生产控制器的配套厂商。我国企业和技术工作者一直致力于国产电动自行车控制器的研发，到2009年我国企业和个人已经自主申请了电动车控制技术相关专利150多项，其中涉及到电动新型车控制器的有近30项，从最早的无刷控制器到目前的智能型、节能型控制器均有专利涉及。目前由于下游电动自行车的行业的迅猛发展，且早期的电动车的控制器的功能单一，进入门槛较低，导致较多的电子器件企业进入该行业。目前行业呈现出以下几个特点：

低端产品同质化比较严重。我国由于行业发展初期无明确的行业标准和规范要求，到2008年7月才颁布《电动自行车用电动机及控制器标准》（QB/T 2946-2008）。而市场上的MCU的供应商比较集中，因此导致了此前低端的控制器生产企业集中产生，很多厂商模仿甚至抄袭一些品牌厂商的现成产品，因此造成控制器同质化严重。

产品两极分化严重。这一行业低端产品和高端产品两极分化严重，这是由于发展初期的不规范等一系列的原因造成的。低端产品所采用的原材料和配件相对低廉，同时设计工艺简单，以仿制为主，追求低成本，有些企业无自主研发能力，主要通过价格战的方式参与竞争，导致大部分低端品牌厂家经营惨淡。高端产品由于专供高端车使用，有些配件及元器件专门定制，并通过引入新的技术和新的工艺，如高度集成、无霍尔、优化控制技术、智能化技术、设计优化技术和采用高精度生产工艺等，提高了产品的技术壁垒，使之难以被模仿，或即使模仿，由于工艺问题在性能方面也会形成较大差异。

地域分布特征明显。分布特点主要是集中在电动自行车产业比较发达的地区。和其他的装备业一样其配套件生产厂商主要依托于成车厂商发展起来，因此目前我国研发和生产控制器的企业主要集中在江浙、天津、广东三个地区。

#### （1）行业竞争格局

行业内控制器生产企业较多，分为三种类型。第一类是具有自主研发能

力，产品创新能力较强，生产规模较大的企业，这类企业目标客户群体是大型（一般是前十大或年销量 60 万辆以上）整车制造车厂商，且其品牌在电动车终端消费者领域也具有一定的知名度；第二类是生产具有规模性，为中型整车制造厂商配套的企业；第三类是没有自主研发能力，定位在低端市场，为区域性小型整车制造厂商或做维修市场的控制器制造企业。

## （2）公司竞争地位

报告期内公司发展速度较快，并逐步向第一类型迈进，随着公司新厂房的建成，公司生产规模逐渐扩大，市场份额也会逐步提高。另一方面，公司在 2014 年 5 月收购凯思半导体以后，公司的核心部件 MOS 管全部实现了自主研发，自主生产，加上现有的控制器 MCU 开发技术，公司已拥有了控制器核心部件的自主研发能力，可按照下游整车制造商的需求开发定制化产品，为未来的业务发展奠定了基础。另外客户积累方面，报告期内公司逐步获得知名整车制造商绿源的认可，对其的供货规模越来越大，到 2014 年，公司已经成为绿源电动车控制器的主要供应商，预计未来对其的供货会进一步扩大，此外公司积极开拓其他客户如赛力特、富士达、澳柯玛等，已经实现小批量供应。

## （3）行业内公司主要竞争对手情况

行业内主要竞争对手为第一类型的电动车控制器生产企业，主要有广东高标和无锡晶汇，其基本情况如下：

| 序号 | 企业名称         | 主要产品  | 控制器产能      | 面向的主要客户                  |
|----|--------------|---|------------|--------------------------|
| 1  | 广东高标电子科技有限公司 | 拥有电动车控制器、摩托车/电动车防盗器、电动车充电器以及电动交通工具解决方案四大产品线，是国内领先的电动交通工具控制系统解决方案供应商 | 50—60 万支/月 | 爱玛、雅迪、绿源、欧派、小刀、金彭、立马、绿驹等 |
| 2  | 无锡市晶汇电子有限公司  | 6 管/9 管 12 管/15 管智能无刷电机控制器系列  | 50 万支/月    | 新日、雅迪、英克莱、立马等            |

## 2、竞争优势及劣势

（1）公司的核心优势体现在如下四个方面：

### ① 具备对核心技术的自主研发能力

控制器是电动车的核心部件，对电动车整车的性能和质量有重大影响。控制器的功能主要取决于三个方面的研发，一是电路板（PCB）的设计，二是微控制

单元（MCU）及其应用软件的研发，三是金属氧化半导体（MOS管）研发。公司是目前行业内少数的对上述三个方面同时具有自主研发能力的企业，并在前述三个方面均进行了领先行业的技术储备，具备将三种核心技术进行集成，为客户提供控制器整体解决方案的实力。

#### ② 完备的研发团队和组织结构

公司与研发相关的团队有开发部、技术一部、技术二部和工程部，人员的知识结构涵盖电子工程、半导体、应用软件开发及控制软件等领域，部门设置和分工较为合理，涵盖了数字电路、软件编程、技术应用、生产工艺改进等完整的研发流程。在部门架构上分别设置产品开发部和工程部，其中产品开发部主要进行新产品研发，技术一部和技术二部分别进行控制器应用技术和电机应用技术的研发，工程部主要负责生产流程自动化改进和工艺优化。此外，子公司凯思半导体专注于在金属氧化半导体（MOS管）的研发和生产。

#### ③ 销售网络及客户资源优势

公司销售网络覆盖天津、东莞、成都、玉林、浙江金华、台州、宁海和杭州等全国主要电动车市场，并在各主要城市设立了办事处，销售全部采用直销模式，直接面对终端客户，能够减少经销商等中间环节，并对客户的需求进行快速响应。公司的下游客户质量较高，主要客户为绿源、澳柯玛、爱玛、富士达、比德文等国内知名电动车整车制造企业，公司与部分客户建立战略合作关系。

#### ④ 品牌优势

公司协昌品牌在行业内具有较高知名度，在产品交货周期，对客户需求的反应速度、产品性价比及产品质量方面具有明显的竞争优势，有利于公司未来的市场开拓。

#### （2）公司劣势

公司目前的竞争劣势主要体现在融资渠道较为单一。公司目前规模较小，主要依靠银行贷款和股东借款获取发展资金，资金筹集渠道较为单一，未来需要进一步拓宽融资渠道，保障公司的进一步发展。

## 第三节 公司治理

### 一、公司最近两年及一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）关于股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

自2014年9月16日股份公司第一次临时股东大会以来，公司已建立健全了股东大会、董事会、监事会，并结合实际制定了必要的法人治理结构，包括《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》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理办法》等，对公司治理机制的执行做出了明确规定。

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了三次股东大会、三次董事会、二次监事会，均符合《公司法》、《公司章程》、三会规则等要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，会议程序规范。公司三会成员符合《公司法》等法律法规的任职要求，能够按照《公司章程》、三会规则等治理制度勤勉、诚信地履行职责和义务。

#### （二）投资者参与公司治理及职工代表监事履行责任的实际情况

公司现有2名股东均为自然人股东。公司召开股东大会，股东均予出席，对各项议案予以审议并参与表决。通过参加公司股东大会会议，投资者充分行使其股东权利，严格履行了其股东职责。

公司董事会现有5名董事，由第一次临时股东大会选举产生，董事均参与历次董事会会议并行使表决权。

公司监事会共有3名监事，其中包括1名职工监事。职工监事均出席历次监事会，对各项议案予以审议并参与表决。职工监事通过参加监事会会议，充分行使其监督公司生产经营及董事、高级管理人员的责任。

### 二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

目前，公司已完善法人治理结构，分别设立股东大会、董事会和监事会，并规定了相应的议事规则，建立健全了法人治理制度。《公司章程》规定了纠纷解决机制，公司制定了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决

策制度》、《投资者关系管理办法》、《信息披露管理制度》等。

公司董事会认为，现有公司治理机制注重保护股东权益，能给公司大小股东提供合适的保护，并保证股东充分行使知情权、质询权、参与权和表决权等权利。公司各内部机构和法人治理机构的成员符合《公司法》的任职要求。自公司整体变更为股份公司以来，公司股东大会和董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展，股份公司监事会也能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。但是鉴于股份公司设立时间较短，公司治理机制需要逐步完善。公司管理层需不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识。公司将对管理层在公司治理和规范运作方面进行培训，进一步发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定履行职责，以确保有效地实施《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资者关系管理办法》、《信息披露管理制度》等制度，切实有效地保证中小股东的利益。

### **三、公司及控股股东、实际控制人最近两年及一期内存在的重大违法违规及受处罚情况**

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人顾挺先生不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

### **四、独立运营情况**

截至2014年11月，公司对控股股东、实际控制人顾挺的其他应付款余额为2,696.41万元。顾挺先生承诺向公司提供的借款不设期限，需收回借款时，将提前通知公司。

除上述情况之外，公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面保持独立。报告期内，由于公司的厂房尚未全部建成，公司在承接订单后，生产环节主要采取委托加工的模式进行。截至本公开转让说明书签署之日，公司的厂房、设备已经建成投产，产品的生产已经全部由公司自主实施。

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有独立完整的研发、供应、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在其它需要依赖控股股

东、实际控制人进行生产经营活动的情况，公司业务独立。

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有与生产经营有关的办公场所、设备、知识产权的所有权或使用权；公司与其控股股东、实际控制人资产权属关系明确，不存在资产混同的情况。除上述事项外，公司不存在其他资产被控股股东、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它企业违规担保的情形。

公司高级管理人员未在股东单位中双重任职，且均在公司领取薪酬；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

公司设立了独立的财务会计机构、建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策、独立在银行开户、独立纳税，公司财务独立。

公司完全拥有机构设置自主权，公司机构独立。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为顾挺。报告期内，除公司及其子公司凯思半导体外，顾挺控制和投资的其他企业的情况如下表：

| 序号 | 被投资单位 | 持股比例   | 主营业务               | 备注  |
|----|-------|--------|--------------------|-----|
| 1  | 苏州三森  | 36.28% | 锂电池管理系统研发，锂电池组装，销售 |     |
| 2  | 无锡协昌  | 60%    | 无                  | 已注销 |

#### 1、苏州三森

苏州三森成立于 2013 年 6 月，注册资本 1000 万元，法定代表人为顾挺，经营范围为新能源领域、锂电池管理系统的技术开发、技术转让、技术咨询和相关的技术服务；锂电池组组装、销售；仪器仪表、节能灯、自动化设备购销；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）。截止目前苏州三森的股权结构为顾挺 36.28%、陆炎 30%、顾韧 27.72%、唐海兵 6%。

苏州三森主营业务为锂电池管理系统研发，锂电池组装，销售与公司的业务无现实或潜在的同业竞争。

#### 2、无锡协昌

无锡协昌成立于 2001 年 4 月，注册资本为 1000 万元，法定代表人为顾挺，2014 年 9 月已注销，注销前股权结构为顾挺 60%、顾韧 40%。

无锡协昌原主营业务为塑料包装材料的加工、制造，2007 年左右其经营业务向电子产品技术开发、加工制造方向转移，2008 年左右无锡协昌开始电动车控制器生产加工。随着生产规模的扩大，无锡协昌受场地限制有意新建厂房，2011 年公司实际控制人顾挺先生在苏州张家港市成立协昌有限，并取得 50 亩国有土地使用权。协昌有限成立以后，按照规划无锡协昌不再从事电动车控制器生产加工领域，并于 2012 年底全面停止生产，于 2014 年 9 月完成工商注销。无锡协昌停产后与公司的业务无现实或潜在的同业竞争。

## **（二）其他持有公司5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员对外投资的公司**

| 姓名 | 职务        | 被投资单位 | 持股比例   | 主营业务               |
|----|-----------|-------|--------|--------------------|
| 顾韧 | 董事、营销中心总监 | 协昌电子  | 60%    | 信息技术咨询及软件开发        |
|    |           | 苏州三森  | 27.72% | 锂电池管理系统研发，锂电池组装，销售 |

协昌电子成立于 2012 年 4 月，注册资本为 1000 万元，法定代表人为顾韧，截止目前股权结构为顾韧 60%，郭纯练 40%。

报告期内其主营业务主要为电动车控制器生产、加工和销售，是协昌科技主要外协供应商，与协昌科技构成同业竞争，也存在关联交易。其与协昌科技之间的关联交易详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方关系及关联交易”。2014 年，随着协昌科技厂房和设备建成，生产工序逐步实现自主实施，该关联交易逐渐减少并将不再存在。

为消除与江苏协昌电子科技股份有限公司同业竞争，无锡协昌电子设备制造有限公司及全体股东承诺：自 2014 年 10 月底不再从事电动车控制器加工业务，将来也不再从事与江苏协昌电子科技股份有限公司相竞争的业务。此承诺一经作出不可撤销。

2014 年 10 月 13 日，无锡协昌电子设备制造有限公司股东会作出决议，将经营范围变更为“信息技术咨询服务；软件开发及销售；信息系统集成服务”。变更完毕后协昌电子主营业务为信息技术咨询及软件开发。企业名称变更为“无

锡理创信息科技有限公司”，执行董事和总理由顾韧变更为郭纯炼。“2014年10月21日，江苏省无锡市工商管理局核准了该次变更并颁发了新的营业执照。”

截止本公开转让说明书签署之日，协昌电子与公司的业务已无现实或潜在的同业竞争。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

1、为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人顾挺出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人作为江苏协昌电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）的股东，目前从未从事或参与与公司存在同业竞争的行为。为避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人承诺如下：

（1）本人及本人关系密切的家庭成员，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及活动；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；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、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）本人在持有公司股份期间，本承诺持续有效。

（3）若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

2、为避免今后出现同业竞争情形，公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

本人及本人关系密切的家庭成员，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及活动；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；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在经济实体、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。

## 六、公司最近两年及一期资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

报告期内，公司其他应收款中其他应收关联方款项情况如下：

单位：万元

| 关联方名称        | 2014. 6. 30 | 2013. 12. 31 | 2012. 12. 31 |
|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 张家港凯思半导体有限公司 |             | 1000.00      |              |
| 顾挺           | 100.00      | 0.32         | 0.27         |
| 顾韧           | -           | 0.01         | 0.01         |
| 无锡协昌科技有限公司   | -           | -            | 518.70       |
| 合计           | 100.00      | 1000.32      | 518.97       |

截止2014年6月30日，其他应收款中应收顾挺100万元，系关联方向公司借款，2014年8月该笔款项已收回；截止2013年12月31日，其他应收款中应收张家港凯思半导体有限公司1000万元和截止2012年12月31日，其他应收款中应收无锡协昌科技有限公司518.70万元，均系关联方资金，2014年已对此进行了规范，截止2014年6月30日，与上述关联方之间的资金拆借已清除。

除上述之外，报告期内，公司不存在其他资产被控股股东、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它企业违规担保的情形。

公司为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，在《公司章程》、三会议事规则中规定了公司应按照关联交易决策制度，规范公司与控股股东、实际控制人及其关联方关联交易。同时，公司通过《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》对防止控股股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源、对外担保的行为做了相应规定。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员的持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持股情况如下：

| 姓名 | 职务      | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|---------|----------|---------|
| 顾挺 | 董事长、总经理 | 3335.00  | 66.70   |
| 顾韧 | 董事      | 1665.00  | 33.30   |
| 合计 |         | 5000.00  | 100.00  |

### （二）董事、监事、高级管理人员的亲属关系

公司董事蔡云波与董事长兼总经理顾挺系夫妻关系，董事顾韧与董事长兼总经理顾挺系兄弟关系。除此之外，截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系。

### **（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺**

公司董事、监事、高级管理人员均与公司签署了劳动合同。

公司董事、监事、高级管理人员作出了股份锁定承诺、减少及避免关联交易的承诺、减少及避免同业竞争的承诺。

### **（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况**

| 姓名  | 职务       | 兼职单位  | 担任职务     | 兼职单位与公司关系    |
|-----|----------|-------|----------|--------------|
| 顾挺  | 董事长兼总经理  | 苏州三森  | 执行董事     | 实际控制人投资的其他企业 |
| 顾韧  | 董事       | 协昌电子  | 监事       | 实际控制人兄弟控制的公司 |
|     |          | 苏州三森  | 监事       | 实际控制人投资的其他企业 |
| 蔡云波 | 董事、董事会秘书 | 凯思半导体 | 执行董事兼总经理 | 子公司          |

除上表所列示外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

### **（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突情况**

公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

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

报告期内公司董事、监事、高级管理人员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，未受到全国股份转让系统公司公开谴责。

### **（七）董事、监事、高级管理人员最近两年及一期变动情况**

有限公司阶段，公司由顾挺任执行董事兼总经理，顾韧为监事。

2014年9月16日，公司设立股份公司时的第一次临时股东大会，选举产生第一届董事，由顾挺、顾韧、蔡云波、徐一明、张亮5人组成，任期3年，其中

顾挺为董事长；选举产生监事朱映军、钱家宽，并与职工代表大会选举产生的职工监事张红霞，组成第一届监事会，任期3年，其中朱映军为监事会主席。公司第一届董事会第一次会议选聘顾挺为公司总经理，选聘王红梅为财务总监、蔡云波为董事会秘书。

协昌有限整体变更为股份公司后，通过增加董事会和监事会以及部分高级管理人员，改善了公司的治理结构和管理水平。

## 第四节 公司财务

### 一、报告期内的审计意见、经审计的财务报表以及会计政策与会计估计

#### （一）报告期内的审计意见

公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年 1 至 6 月的财务报表经具有证券、期货相关业务资格的安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明（2014）审字第 61116844\_I01 号的标准无保留意见的审计报告。

#### （二）经审计的财务报表

##### 1、合并报表

资产负债表

| 资产            | 2014 年 6 月 30 日      | 2013 年 12 月 31 日     | 2012 年 12 月 31 日     |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产：         |                      |                      |                      |
| 货币资金          | 3,873,653.13         | 3,435,115.59         | 210,027.83           |
| 交易性金融资产       |                      |                      |                      |
| 应收票据          | 18,782,610.01        | 21,304,477.76        | 7,627,000.00         |
| 应收账款          | 17,532,062.25        | 8,589,359.83         | 7,190,259.11         |
| 预付款项          | 707,242.85           | 209,343.67           | 1,107,604.82         |
| 应收利息          |                      |                      |                      |
| 应收股利          |                      |                      |                      |
| 其他应收款         | 1,142,632.00         | 11,010,810.38        | 6,563,226.58         |
| 存货            | 33,062,583.00        | 15,768,780.85        | 5,815,737.46         |
| 一年内到期的非流动资产   |                      |                      |                      |
| 其他流动资产        | 3,376,949.50         | 1,296,270.24         | 779,575.06           |
| <b>流动资产合计</b> | <b>78,477,732.74</b> | <b>61,614,158.32</b> | <b>29,293,430.86</b> |
| 非流动资产：        |                      |                      |                      |
| 可供出售金融资产      |                      |                      |                      |
| 持有至到期投资       |                      |                      |                      |
| 长期应收款         |                      |                      |                      |
| 长期股权投资        |                      | 628,000.00           |                      |
| 投资性房地产        |                      |                      |                      |
| 固定资产          | 74,181,330.81        | 2,242,812.03         | 713,416.05           |
| 在建工程          |                      | 45,604,209.01        | 22,202,352.92        |
| 工程物资          |                      |                      |                      |

|                |                       |                       |                      |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 固定资产清理         |                       |                       |                      |
| 生产性生物资产        |                       |                       |                      |
| 油气资产           |                       |                       |                      |
| 无形资产           | 11,801,920.28         | 11,366,016.61         | 11,608,783.45        |
| 开发支出           |                       |                       |                      |
| 商誉             | 136,919.45            |                       |                      |
| 长期待摊费用         |                       |                       |                      |
| 递延所得税资产        | 527,706.58            | 219.68                |                      |
| 其他非流动资产        | 1,717,661.57          | 1,103,000.00          |                      |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>88,365,538.69</b>  | <b>60,944,257.33</b>  | <b>34,524,552.42</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>166,843,271.43</b> | <b>122,558,415.65</b> | <b>63,817,983.28</b> |

续

| 负债和所有者权益       | 2014年6月30日            | 2013年12月31日          | 2012年12月31日          |
|----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动负债：          |                       |                      |                      |
| 短期借款           | 10,000,000.00         |                      |                      |
| 交易性金融负债        |                       |                      |                      |
| 应付票据           |                       |                      |                      |
| 应付账款           | 25,985,489.62         | 22,854,051.32        | 12,652,344.07        |
| 预收款项           | 203,975.70            | 40,168.80            |                      |
| 应付职工薪酬         | 2,392,902.48          | 884,286.40           | 257,649.50           |
| 应交税费           | 168,232.94            | 106,967.26           | 277,302.21           |
| 应付利息           |                       |                      |                      |
| 应付股利           |                       |                      |                      |
| 其他应付款          | 77,171,286.18         | 47,916,420.76        | 5,605.17             |
| 一年内到期的非流动负债    |                       |                      |                      |
| 其他流动负债         | 522,551.58            | 110,058.56           | 16,959.59            |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>116,444,438.50</b> | <b>71,911,953.10</b> | <b>13,209,860.54</b> |
| 非流动负债：         |                       |                      |                      |
| 长期借款           |                       |                      |                      |
| 应付债券           |                       |                      |                      |
| 长期应付款          |                       |                      |                      |
| 专项应付款          |                       |                      |                      |
| 预计负债           |                       |                      |                      |
| 递延所得税负债        |                       |                      |                      |
| 其他非流动负债        |                       |                      |                      |
| <b>非流动负债合计</b> |                       |                      |                      |
| <b>负债合计</b>    | <b>116,444,438.50</b> | <b>71,911,953.10</b> | <b>13,209,860.54</b> |

|               |                |                |               |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 所有者权益：        |                |                |               |
| 实收资本          | 50,000,000.00  | 50,000,000.00  | 50,000,000.00 |
| 资本公积          |                |                |               |
| 盈余公积          | 64,646.25      | 64,646.25      | 60,812.27     |
| 未分配利润         | 334,186.68     | 581,816.30     | 547,310.47    |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 50,398,832.93  | 50,646,462.55  | 50,608,122.74 |
| 少数股东权益        |                |                |               |
| 所有者权益合计       | 50,398,832.93  | 50,646,462.55  | 50,608,122.74 |
| 负债和所有者权益总计    | 166,843,271.43 | 122,558,415.65 | 63,817,983.28 |

### 利润表

单位：元

| 项目                          | 2014年1-6月     | 2013年度        | 2012年度        |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入                      | 40,813,248.27 | 67,018,699.91 | 20,686,940.46 |
| 减：营业成本                      | 36,038,439.06 | 60,704,686.88 | 18,284,477.50 |
| 营业税金及附加                     | 2,814.40      | 9,596.90      | 47,011.28     |
| 销售费用                        | 1,144,176.29  | 2,108,251.03  | 440,157.00    |
| 管理费用                        | 3,492,302.18  | 3,981,183.56  | 1,083,812.12  |
| 财务费用                        | 45,579.88     | -54,339.58    | -34,520.49    |
| 资产减值损失                      | 203,073.87    | 878.70        |               |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）       |               |               |               |
| 投资收益（损失以“-”号填列）             |               |               |               |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益          |               |               |               |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）           | -113,137.41   | 268,442.42    | 866,003.05    |
| 加：营业外收入                     |               |               |               |
| 减：营业外支出                     |               |               | 1,972.44      |
| 其中：非流动资产处置损失                |               |               |               |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）         | -113,137.41   | 268,442.42    | 864,030.61    |
| 减：所得税费用                     | 134,492.21    | 230,102.61    | 242,199.29    |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）           | -247,629.62   | 38,339.81     | 621,831.32    |
| 其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润 |               |               |               |
| 归属于母公司股东的净利润                |               |               |               |
| 少数股东损益                      |               |               |               |
| 五、每股收益：                     |               |               |               |

|                  |             |           |            |
|------------------|-------------|-----------|------------|
| (一) 基本每股收益       |             |           |            |
| (二) 稀释每股收益       |             |           |            |
| <b>六、其他综合收益</b>  |             |           |            |
| <b>七、综合收益总额</b>  | -247,629.62 | 38,339.81 | 621,831.32 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -247,629.62 | 38,339.81 | 621,831.32 |
| 归属于少数股东的综合收益总额   |             |           |            |

### 现金流量表

单位：元

| 项目                        | 2014年1-6月      | 2013年度         | 2012年度         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                |                |                |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 50,979,123.46  | 63,415,513.67  | 9,386,460.99   |
| 收到的税费返还                   |                |                |                |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 2,183,212.00   | 422,322.76     | 1,494,297.07   |
| 经营活动现金流入小计                | 53,162,335.46  | 63,837,836.43  | 10,880,758.06  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 53,139,709.75  | 71,370,450.69  | 16,315,577.09  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 1,728,433.80   | 2,487,812.01   | 265,300.00     |
| 支付的各项税费                   | 353,156.42     | 693,686.23     | 327,209.57     |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 831,830.10     | 1,987,747.56   | 891,368.18     |
| 经营活动现金流出小计                | 56,053,130.07  | 76,539,696.49  | 17,799,454.84  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | -2,890,794.61  | -12,701,860.06 | -6,918,696.78  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                |                |                |
| 收回投资所收到的现金                |                |                |                |
| 取得投资收益收到的现金               |                |                |                |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 628,000.00     |                |                |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                |                |                |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                |                |                |
| 投资活动现金流入小计                | 628,000.00     |                |                |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 14,977,774.92  | 26,531,733.86  | 22,958,592.78  |
| 投资支付的现金                   |                | 628,000.00     |                |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 2,503,529.14   |                |                |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                |                |                |
| 投资活动现金流出小计                | 17,481,304.06  | 27,159,733.86  | 22,958,592.78  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | -16,853,304.06 | -27,159,733.86 | -22,958,592.78 |

|                           |                      |                      |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                      |                      |
| 吸收投资收到的现金                 |                      |                      | 20,000,000.00        |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金    |                      |                      |                      |
| 取得借款收到的现金                 |                      |                      |                      |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 35,374,120.26        | 73,665,663.87        | 31,022,956.30        |
| 筹资活动现金流入小计                | 35,374,120.26        | 73,665,663.87        | 51,022,956.30        |
| 偿还债务支付的现金                 |                      |                      |                      |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 51,484.05            |                      |                      |
| 其中：子公司支付给少数股东的现金股利        |                      |                      |                      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 15,140,000.00        | 30,578,982.19        | 21,210,000.00        |
| 筹资活动现金流出小计                | 15,191,484.05        | 30,578,982.19        | 21,210,000.00        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>20,182,636.21</b> | <b>43,086,681.68</b> | <b>29,812,956.30</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                      |                      |                      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>438,537.54</b>    | <b>3,225,087.76</b>  | <b>-64,333.26</b>    |
| <b>加：期初现金及现金等价物余额</b>     | <b>3,435,115.59</b>  | <b>210,027.83</b>    | <b>274,361.09</b>    |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>3,873,653.13</b>  | <b>3,435,115.59</b>  | <b>210,027.83</b>    |

## 所有者权益变动表

单位：元

| 项目                     | 2014年1-6月     |      |       |      |           |             |    |        |               |
|------------------------|---------------|------|-------|------|-----------|-------------|----|--------|---------------|
|                        | 实收资本          | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积      | 未分配利润       | 其他 | 少数股东权益 | 所有者权益合计       |
| 一、上年年末余额               | 50,000,000.00 |      |       |      | 64,646.25 | 581,816.30  |    |        | 50,646,462.55 |
| 加：会计政策变更               |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 前期差错更正                 |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 同一控制下企业合并追溯调整          |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 二、本年年初余额               | 50,000,000.00 |      |       |      | 64,646.25 | 581,816.30  |    |        | 50,646,462.55 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)  |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| (一) 净利润                |               |      |       |      |           | -247,629.62 |    |        | -247,629.62   |
| (二) 其他综合收益             |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动净额     |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 上述(一)和(二)小计            |               |      |       |      |           | -247,629.62 |    |        | -247,629.62   |
| (三) 所有者投入和减少资本         |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 1.所有者投入资本              |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 2.股份支付计入所有者权益的金额       |               |      |       |      |           |             |    |        |               |
| 3.其他                   |               |      |       |      |           |             |    |        |               |

|                  |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
|------------------|---------------|--|--|--|-----------|------------|--|--|---------------|
| (四) 利润分配         |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 提取盈余公积        |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 2. 对所有者（或股东）的分配  |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 3. 其他            |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| (五) 所有者权益内部结转    |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 4. 其他            |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| (六) 专项储备         |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 本期提取          |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 2. 本期使用（以负号填列）   |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| <b>四、本年年末余额</b>  | 50,000,000.00 |  |  |  | 64,646.25 | 334,186.68 |  |  | 50,398,832.93 |

| 项目        | 2013 年度       |      |       |      |           |            |    |        |               |
|-----------|---------------|------|-------|------|-----------|------------|----|--------|---------------|
|           | 实收资本          | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积      | 未分配利润      | 其他 | 少数股东权益 | 所有者权益合计       |
| 一、上年年末余额  | 50,000,000.00 |      |       |      | 60,812.27 | 547,310.47 |    |        | 50,608,122.74 |
| 加：会计政策变更  |               |      |       |      |           |            |    |        |               |
| 前期差错更正    |               |      |       |      |           |            |    |        |               |
| 同一控制下企业合并 |               |      |       |      |           |            |    |        |               |

|                         |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
|-------------------------|---------------|--|--|--|-----------|------------|--|--|---------------|
| 追溯调整                    |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 二、本年年初余额                | 50,000,000.00 |  |  |  | 60,812.27 | 547,310.47 |  |  | 50,608,122.74 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)   |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| (一) 净利润                 |               |  |  |  |           | 38,339.81  |  |  | 38,339.81     |
| (二) 其他综合收益              |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额     |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 上述(一)和(二)小计             |               |  |  |  |           | 38,339.81  |  |  | 38,339.81     |
| (三) 所有者投入和减少资本          |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 所有者投入资本              |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额       |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 3. 其他                   |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| (四) 利润分配                |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 提取盈余公积               |               |  |  |  | 3,833.98  | -3,833.98  |  |  |               |
| 2. 对所有者(或股东)的分配         |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 3. 其他                   |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| (五) 所有者权益内部结转           |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 资本公积转增资本(或股本)        |               |  |  |  |           |            |  |  |               |

|                  |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
|------------------|---------------|--|--|--|-----------|------------|--|--|---------------|
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 4. 其他            |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| (六) 专项储备         |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 1. 本期提取          |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| 2. 本期使用(以负号填列)   |               |  |  |  |           |            |  |  |               |
| <b>四、本年年末余额</b>  | 50,000,000.00 |  |  |  | 64,646.25 | 581,816.30 |  |  | 50,646,462.55 |

| 项目                      | 2012 年度       |      |       |      |      |            |    |        |               |
|-------------------------|---------------|------|-------|------|------|------------|----|--------|---------------|
|                         | 实收资本          | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润      | 其他 | 少数股东权益 | 所有者权益合计       |
| 一、上年年末余额                | 30,000,000.00 |      |       |      |      | -13,708.58 |    |        | 29,986,291.42 |
| 加：会计政策变更                |               |      |       |      |      |            |    |        |               |
| 前期差错更正                  |               |      |       |      |      |            |    |        |               |
| 同一控制下企业合并追溯调整           |               |      |       |      |      |            |    |        |               |
| 二、本年年初余额                | 30,000,000.00 |      |       |      |      | -13,708.58 |    |        | 29,986,291.42 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)   |               |      |       |      |      |            |    |        |               |
| (一) 净利润                 |               |      |       |      |      | 621,831.32 |    |        | 621,831.32    |
| (二) 其他综合收益              |               |      |       |      |      |            |    |        |               |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额     |               |      |       |      |      |            |    |        |               |
| 2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响 |               |      |       |      |      |            |    |        |               |

|                   |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
|-------------------|----------------------|--|--|--|------------------|-------------------|--|--|----------------------|
| 上述（一）和（二）小计       |                      |  |  |  |                  | 621,831.32        |  |  | 621,831.32           |
| （三）所有者投入和减少资本     |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 1. 所有者投入资本        | 20,000,000.00        |  |  |  |                  |                   |  |  | 20,000,000.00        |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 3. 其他             |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| （四）利润分配           |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 1. 提取盈余公积         |                      |  |  |  | 60,812.27        | -60,812.27        |  |  |                      |
| 2. 对所有者（或股东）的分配   |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 3. 其他             |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| （五）所有者权益内部结转      |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）  |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）  |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 3. 盈余公积弥补亏损       |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 4. 其他             |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| （六）专项储备           |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 1. 本期提取           |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| 2. 本期使用（以负号填列）    |                      |  |  |  |                  |                   |  |  |                      |
| <b>四、本年年末余额</b>   | <b>50,000,000.00</b> |  |  |  | <b>60,812.27</b> | <b>547,310.47</b> |  |  | <b>50,608,122.74</b> |

## 2、母公司报表

## 母公司资产负债表

单位：元

| 资产             | 2014年6月30日            | 2013年12月31日           | 2012年12月31日          |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动资产：          |                       |                       |                      |
| 货币资金           | 592,102.94            | 3,435,115.59          | 210,027.83           |
| 交易性金融资产        |                       |                       |                      |
| 应收票据           | 18,273,150.00         | 21,304,477.76         | 7,627,000.00         |
| 应收账款           | 12,333,844.76         | 8,589,359.83          | 7,190,259.11         |
| 预付款项           | 1,132,676.24          | 209,343.67            | 1,107,604.82         |
| 应收利息           |                       |                       |                      |
| 应收股利           |                       |                       |                      |
| 其他应收款          | 1,012,604.00          | 11,010,810.37         | 6,563,226.58         |
| 存货             | 21,235,607.06         | 15,768,780.85         | 5,815,737.46         |
| 一年内到期的非流动资产    |                       |                       |                      |
| 其他流动资产         | 1,359,361.65          | 1,296,270.25          | 779,575.06           |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>55,939,346.65</b>  | <b>61,614,158.32</b>  | <b>29,293,430.86</b> |
| 非流动资产：         |                       |                       |                      |
| 可供出售金融资产       |                       |                       |                      |
| 持有至到期投资        |                       |                       |                      |
| 长期应收款          |                       |                       |                      |
| 长期股权投资         | 8,000,000.00          | 628,000.00            |                      |
| 投资性房地产         |                       |                       |                      |
| 固定资产           | 73,133,359.94         | 2,242,812.03          | 713,416.05           |
| 在建工程           |                       | 45,604,209.01         | 22,202,352.92        |
| 工程物资           |                       |                       |                      |
| 固定资产清理         |                       |                       |                      |
| 生产性生物资产        |                       |                       |                      |
| 油气资产           |                       |                       |                      |
| 无形资产           | 11,244,633.19         | 11,366,016.61         | 11,608,783.45        |
| 开发支出           |                       |                       |                      |
| 商誉             |                       |                       |                      |
| 长期待摊费用         |                       |                       |                      |
| 递延所得税资产        | 20,491.81             | 219.68                |                      |
| 其他非流动资产        | 1,645,661.57          | 1,103,000.00          |                      |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>94,044,146.51</b>  | <b>60,944,257.33</b>  | <b>34,524,552.42</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>149,983,493.16</b> | <b>122,558,415.65</b> | <b>63,817,983.28</b> |

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

| 负债和所有者权益         | 2014年6月30日            | 2013年12月31日           | 2012年12月31日          |
|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动负债：            |                       |                       |                      |
| 短期借款             |                       |                       |                      |
| 交易性金融负债          |                       |                       |                      |
| 应付票据             |                       |                       |                      |
| 应付账款             | 23,061,642.13         | 22,854,051.32         | 12,652,344.07        |
| 预收款项             | 122,738.00            | 40,168.80             |                      |
| 应付职工薪酬           | 1,409,633.51          | 884,286.40            | 257,649.50           |
| 应交税费             | 148,339.84            | 106,967.26            | 277,302.21           |
| 应付利息             |                       |                       |                      |
| 应付股利             |                       |                       |                      |
| 其他应付款            | 74,174,952.39         | 47,916,420.76         | 5,605.17             |
| 一年内到期的非流动负债      |                       |                       |                      |
| 其他流动负债           | 392,551.61            | 110,058.56            | 16,959.59            |
| <b>流动负债合计</b>    | <b>99,309,857.48</b>  | <b>71,911,953.10</b>  | <b>13,209,860.54</b> |
| 非流动负债：           |                       |                       |                      |
| 长期借款             |                       |                       |                      |
| 应付债券             |                       |                       |                      |
| 长期应付款            |                       |                       |                      |
| 专项应付款            |                       |                       |                      |
| 预计负债             |                       |                       |                      |
| 递延所得税负债          |                       |                       |                      |
| 其他非流动负债          |                       |                       |                      |
| <b>非流动负债合计</b>   |                       |                       |                      |
| <b>负债合计</b>      | <b>99,309,857.48</b>  | <b>71,911,953.10</b>  | <b>13,209,860.54</b> |
| 股东权益：            |                       |                       |                      |
| 实收资本             | 50,000,000.00         | 50,000,000.00         | 50,000,000.00        |
| 资本公积             |                       |                       |                      |
| 盈余公积             | 64,646.25             | 64,646.25             | 60,812.27            |
| 未分配利润            | 608,989.43            | 581,816.30            | 547,310.47           |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>50,673,635.68</b>  | <b>50,646,462.55</b>  | <b>50,608,122.74</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>149,983,493.16</b> | <b>122,558,415.65</b> | <b>63,817,983.28</b> |

## 母 公 司 利 润 表

单位：元

| 项目                    | 2014年1-6月     | 2013年度        | 2012年度        |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入                | 37,775,074.54 | 67,018,699.91 | 20,686,940.46 |
| 减：营业成本                | 33,258,055.18 | 60,704,686.88 | 18,284,477.50 |
| 营业税金及附加               | 2,814.40      | 9,596.90      | 47,011.28     |
| 销售费用                  | 1,129,028.79  | 2,108,251.03  | 440,157.00    |
| 管理费用                  | 3,093,727.11  | 3,981,183.56  | 1,083,812.12  |
| 财务费用                  | -10,916.88    | -54,339.58    | -34,520.49    |
| 资产减值损失                | 81,088.43     | 878.70        |               |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） |               |               |               |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       |               |               |               |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    |               |               |               |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）     | 221,277.51    | 268,442.42    | 866,003.05    |
| 加：营业外收入               |               |               |               |
| 减：营业外支出               |               |               | 1,972.44      |
| 其中：非流动资产处置损失          |               |               |               |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | 221,277.51    | 268,442.42    | 864,030.61    |
| 减：所得税费用               | 194,104.38    | 230,102.61    | 242,199.29    |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）     | 27,173.13     | 38,339.81     | 621,831.32    |
| 五、每股收益：               |               |               |               |
| （一）基本每股收益             |               |               |               |
| （二）稀释每股收益             |               |               |               |
| 六、其他综合收益              |               |               |               |
| 七、综合收益总额              | 27,173.13     | 38,339.81     | 621,831.32    |

## 母 公 司 现 金 流 量 表

单位：元

| 项目                        | 2014年1-6月            | 2013年度                | 2012年度               |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                      |                       |                      |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 43,600,005.33        | 63,415,513.67         | 9,386,460.99         |
| 收到的税费返还                   |                      |                       |                      |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 970,352.05           | 422,322.76            | 1,494,297.07         |
| 经营活动现金流入小计                | 44,570,357.38        | 63,837,836.43         | 10,880,758.06        |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 45,941,113.32        | 71,370,450.69         | 16,315,577.09        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 1,587,717.80         | 2,487,812.01          | 265,300.00           |
| 支付的各项税费                   | 250,978.07           | 693,686.23            | 327,209.57           |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 767,906.18           | 1,987,747.56          | 891,368.18           |
| 经营活动现金流出小计                | 48,547,715.37        | 76,539,696.49         | 17,799,454.84        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-3,977,357.99</b> | <b>-12,701,860.06</b> | <b>-6,918,696.78</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                      |                       |                      |
| 收回投资所收到的现金                |                      |                       |                      |
| 取得投资收益收到的现金               |                      |                       |                      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |                      |                       |                      |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 628,000.00           |                       |                      |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                      |                       |                      |
| 投资活动现金流入小计                | 628,000.00           |                       |                      |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 14,977,774.92        | 26,531,733.86         | 22,958,592.78        |

|                           |                       |                       |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 投资支付的现金                   | 4,050,000.00          | 628,000.00            |                       |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                       |                       |                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                       |                       |                       |
| 投资活动现金流出小计                | 19,027,774.92         | 27,159,733.86         | 22,958,592.78         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-18,399,774.92</b> | <b>-27,159,733.86</b> | <b>-22,958,592.78</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                       |                       | 20,000,000.00         |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金    |                       |                       |                       |
| 取得借款收到的现金                 |                       |                       |                       |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 34,674,120.26         | 73,665,663.87         | 31,022,956.30         |
| 筹资活动现金流入小计                | 34,674,120.26         | 73,665,663.87         | 51,022,956.30         |
| 偿还债务支付的现金                 |                       |                       |                       |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         |                       |                       |                       |
| 其中：子公司支付给少数股东的现金股利        |                       |                       |                       |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 15,140,000.00         | 30,578,982.19         | 21,210,000.00         |
| 筹资活动现金流出小计                | 15,140,000.00         | 30,578,982.19         | 21,210,000.00         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>19,534,120.26</b>  | <b>43,086,681.68</b>  | <b>29,812,956.30</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                       |                       |                       |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-2,843,012.65</b>  | <b>3,225,087.76</b>   | <b>-64,333.26</b>     |
| <b>加：期初现金及现金等价物余额</b>     | <b>3,435,115.59</b>   | <b>210,027.83</b>     | <b>274,361.09</b>     |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>592,102.94</b>     | <b>3,435,115.59</b>   | <b>210,027.83</b>     |

## 母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目                    | 2014年1-6月     |      |       |      |           |            |    | 所有者权益合计       |
|-----------------------|---------------|------|-------|------|-----------|------------|----|---------------|
|                       | 实收资本          | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积      | 未分配利润      | 其他 |               |
| 一、上年年末余额              | 50,000,000.00 |      |       |      | 64,646.25 | 581,816.30 |    | 50,646,462.55 |
| 加：会计政策变更              |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 前期差错更正                |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 二、本年年初余额              | 50,000,000.00 |      |       |      | 64,646.25 | 581,816.30 |    | 50,646,462.55 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） |               |      |       |      |           |            |    |               |
| （一）净利润                |               |      |       |      |           | 27,173.13  |    | 27,173.13     |
| （二）其他综合收益             |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 上述（一）和（二）小计           |               |      |       |      |           | 27,173.13  |    | 27,173.13     |
| （三）所有者投入和减少资本         |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 1. 所有者投入资本            |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额     |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 3. 其他                 |               |      |       |      |           |            |    |               |
| （四）利润分配               |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 1. 提取盈余公积             |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 2. 对所有者（或股东）的分配       |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 3. 其他                 |               |      |       |      |           |            |    |               |
| （五）所有者权益内部结转          |               |      |       |      |           |            |    |               |

|                  |               |  |  |  |           |            |  |               |
|------------------|---------------|--|--|--|-----------|------------|--|---------------|
| 1. 资本公积转增资本（或股本） |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损      |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 4. 其他            |               |  |  |  |           |            |  |               |
| （六）专项储备          |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 1. 本期提取          |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 2. 本期使用（以负号填列）   |               |  |  |  |           |            |  |               |
| <b>四、本年年末余额</b>  | 50,000,000.00 |  |  |  | 64,646.25 | 608,989.43 |  | 50,673,635.68 |

| 项目                    | 2013 年度       |      |       |      |           |            |    | 所有者权益合计       |
|-----------------------|---------------|------|-------|------|-----------|------------|----|---------------|
|                       | 实收资本          | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积      | 未分配利润      | 其他 |               |
| 一、上年年末余额              | 50,000,000.00 |      |       |      | 60,812.27 | 547,310.47 |    | 50,608,122.74 |
| 加：会计政策变更              |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 前期差错更正                |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 二、本年年初余额              | 50,000,000.00 |      |       |      | 60,812.27 | 547,310.47 |    | 50,608,122.74 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） |               |      |       |      |           |            |    |               |
| （一）净利润                |               |      |       |      |           | 38,339.81  |    | 38,339.81     |
| （二）其他综合收益             |               |      |       |      |           |            |    |               |
| 上述（一）和（二）小计           |               |      |       |      |           | 38,339.81  |    | 38,339.81     |
| （三）所有者投入和减少资本         |               |      |       |      |           |            |    |               |

|                   |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
|-------------------|----------------------|--|--|--|------------------|-------------------|--|----------------------|
| 1. 所有者投入资本        |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 3. 其他             |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| (四) 利润分配          |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 1. 提取盈余公积         |                      |  |  |  | 3,833.98         | -3,833.98         |  |                      |
| 2. 对所有者（或股东）的分配   |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 3. 其他             |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| (五) 所有者权益内部结转     |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）  |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）  |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 3. 盈余公积弥补亏损       |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 4. 其他             |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| (六) 专项储备          |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 1. 本期提取           |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| 2. 本期使用（以负号填列）    |                      |  |  |  |                  |                   |  |                      |
| <b>四、本年年末余额</b>   | <b>50,000,000.00</b> |  |  |  | <b>64,646.25</b> | <b>581,816.30</b> |  | <b>50,646,462.55</b> |

| 项目       | 2012 年度       |      |       |      |      |            |    | 所有者权益合计       |
|----------|---------------|------|-------|------|------|------------|----|---------------|
|          | 实收资本          | 资本公积 | 减：库存股 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润      | 其他 |               |
| 一、上年年末余额 | 30,000,000.00 |      |       |      |      | -13,708.58 |    | 29,986,291.42 |
| 加：会计政策变更 |               |      |       |      |      |            |    |               |
| 前期差错更正   |               |      |       |      |      |            |    |               |

|                       |               |  |  |  |           |            |  |               |
|-----------------------|---------------|--|--|--|-----------|------------|--|---------------|
| 二、本年年初余额              | 30,000,000.00 |  |  |  |           | -13,708.58 |  | 29,986,291.42 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） |               |  |  |  |           |            |  |               |
| （一）净利润                |               |  |  |  |           | 621,831.32 |  | 621,831.32    |
| （二）其他综合收益             |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 上述（一）和（二）小计           |               |  |  |  |           | 621,831.32 |  | 621,831.32    |
| （三）所有者投入和减少资本         |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 1. 所有者投入资本            | 20,000,000.00 |  |  |  |           |            |  | 20,000,000.00 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额     |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 3. 其他                 |               |  |  |  |           |            |  |               |
| （四）利润分配               |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 1. 提取盈余公积             |               |  |  |  | 60,812.27 | -60,812.27 |  |               |
| 2. 对所有者（或股东）的分配       |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 3. 其他                 |               |  |  |  |           |            |  |               |
| （五）所有者权益内部结转          |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 1. 资本公积转增资本（或股本）      |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本）      |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 3. 盈余公积弥补亏损           |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 4. 其他                 |               |  |  |  |           |            |  |               |
| （六）专项储备               |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 1. 本期提取               |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 2. 本期使用（以负号填列）        |               |  |  |  |           |            |  |               |
| 四、本年年末余额              | 50,000,000.00 |  |  |  | 60,812.27 | 547,310.47 |  | 50,608,122.74 |

### （三）公司财务报表的编制基础及合并范围

#### 1、公司财务报表编制基础

财务报表按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制。

财务报表以持续经营为基础列报。编制财务报表时，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### 2、合并财务报表范围

##### （1）合并报表范围变化情况

| 合并子公司全称      | 2014年1-6月 | 2013年 | 2012年 |
|--------------|-----------|-------|-------|
| 张家港凯思半导体有限公司 | 是         | 否     | 否     |

注：2014年5月，公司参考评估价格以人民币8,000,000.00元的对价向张家港凯思半导体有限公司原股东取得其全部股权，从而取得张家港凯思半导体有限公司100%股权，人民币4,050,000.00元的对价于2014年5月支付且完成工商变更登记，公司于2014年5月底取得了对张家港凯思半导体有限公司的控制，因此购买日确定为2014年5月31日。故2014年6月，公司将张家港凯思纳入合并范围。

### （四）主要会计政策、会计估计及变更情况

#### 1、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。惟为编制本财务报表2014年的会计期间为自2014年1月1日起至2014年6月30日止。

#### 2、记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

#### 3、企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并

非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

## （2）非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 4、合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及子公司截至2014年6月30日止6个月期间的财务报表，并将本公司2013年度及2012年度的单独财务报表视同为合并财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本公司内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本公司对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

## 5、金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于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。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)，即从其账户和资产负债表内予以转销：

①收取金融资产现金流量的权利届满；

②转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手”协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且 a、实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或 b、虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

## （2）金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分类为：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、被指定为有效套期工具的衍生工具。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，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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初始确认时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。交易性金融资产，是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

### ②持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

### ③贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计

量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

#### ④可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益于资本公积中确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

### (3) 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。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，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

#### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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初始确认时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。交易性金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

#### ②其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

### (4) 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价

值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值，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）金融资产减值

本公司于资产负债表日对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，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

##### ①以摊余成本计量的金融资产

发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率（即初始确认时计算确定的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项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减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，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。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

##### ②可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

### ③以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该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。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

## (6) 金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

## 6、现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 7、应收款项

### (1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

本公司将余额超过人民币 1,000,000.00 元的应收账款和其他应收款认定为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收账款及其他应收款，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的单项金额重大的应收账款及其他应收

款，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。已单项确认减值损失的单项金额重大的应收账款及其他应收款，不包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

## (2) 按组合计提坏账准备的应收款项

本公司以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款计提坏账准备比例如下：

| 账龄     | 应收款项计提比例 |
|--------|----------|
| 一个月以内  | 0%       |
| 一至3个月  | 1%       |
| 3个月至1年 | 2%       |
| 1年至2年  | 10%      |
| 2至3年   | 50%      |
| 3年以上   | 100%     |

## (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大的应收账款及其他应收款，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备，计入当期损益。

## 8、存货

存货包括原材料、产成品、库存商品、发出商品和委托加工物资。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料按单个存货项目计提，产成品按单个存货项目计提。

## 9、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少

长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入所有者权益的部分按相应的比例转入当期损益。

## 10、固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

| 固定资产类别  | 预计使用年限 | 预计净残值率 | 年折旧率         |
|---------|--------|--------|--------------|
| 房屋建筑物   | 20     | 5%     | 4.75%        |
| 机器设备    | 5-10   | 5%     | 9.50%-19.00% |
| 运输设备    | 4      | 5%     | 23.75%       |
| 办公及电子设备 | 5      | 5%     | 19.00%       |

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

固定资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见 16。

## 11、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程减值测试方法及减值准备计提方法，详见 16。

## 12、无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命,无法预见其能为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的原始使用寿命如下:

| 类别    | 摊销年限(年) |
|-------|---------|
| 土地使用权 | 50      |
| 商标权   | 10      |
| 专利权   | 10      |

本公司取得的土地使用权,通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物,相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配,难以合理分配的,全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产,在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司至少于每年年度终了,对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核,必要时进行调整。

本公司将内部研究开发项目的支出,区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。开发阶段的支出,只有在同时满足下列条件时,才能予以资本化,即: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;具有完成该无形资产并使用或出售的意图;无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;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;归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出,于发生时计入当期损益。

无形资产减值测试方法及减值准备计提方法,详见 16。

### 13、预计负债

除企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外,当与或有事项相关的义务同时符合以下条件,本公司将其确认为预计负债:

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务;
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司;
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### **14、收入**

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

##### **(1) 销售商品收入**

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

##### **(2) 利息收入**

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

#### **15、政府补助**

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。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。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

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

## 16. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

(1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司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。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

## 17、资产减值

对除存货、递延所得税、金融资产、按成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。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，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据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。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商

誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 18、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险、医疗保险、失业保险等社会保险费和住房公积金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

## 19、重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

### (1) 除金融资产之外的非流动资产减值(除商誉外)

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的协商价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

### (2) 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计

未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金額。

### （3）坏账准备

本公司采用备抵法核算坏账损失，对于期末的应收款项，按个别进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

### （4）存货减值至可变现净值

存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，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的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### （5）固定资产的可使用年限和残值

固定资产的预计可使用年限，以过去性质及功能相似的固定资产的实际可使用年限为基础，按照历史经验进行估计。如果该些固定资产的可使用年限缩短，本公司将提高折旧率、淘汰闲置或技术性陈旧的该些固定资产。为定出固定资产的可使用年限及预计净残值，本公司会按期检讨市况变动、预期的实际耗损及资产保养。资产的可使用年限估计是根据本公司对相同用途的相类似资产的经验作出。倘若固定这资产的估计可使用年限及或预计净残值跟先前的估计不同，则会作出额外折旧。本公司将会于每个资产负债表日根据情况变动对可使用年限和预计净残值作出检讨。

## 20、重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

## 二、报告期内主要财务指标及分析

### （一）报告期内主要财务指标

| 序号 | 指标     | 2014年1-6月 | 2013年度 | 2012年度 |
|----|--------|-----------|--------|--------|
| 一  | 盈利能力   |           |        |        |
| 1  | 销售毛利率  | 11.70%    | 9.42%  | 11.61% |
| 2  | 销售净利率  | -0.61%    | 0.06%  | 3.01%  |
| 3  | 净资产收益率 | -0.49%    | 0.08%  | 1.81%  |

| 序号 | 指标                   | 2014年1-6月 | 2013年度  | 2012年度  |
|----|----------------------|-----------|---------|---------|
| 4  | 扣除非经常性损益后净资产收益率      | -0.49%    | 0.08%   | 1.82%   |
| 5  | 基本每股收益（元/股）          | -0.0050   | 0.0008  | 0.0187  |
| 6  | 稀释每股收益（元/股）          | -0.0050   | 0.0008  | 0.0187  |
| 二  | <b>偿债能力</b>          |           |         |         |
| 7  | 资产负债率                | 69.79%    | 58.68%  | 20.70%  |
| 8  | 流动比率                 | 0.67      | 0.86    | 2.22    |
| 9  | 速动比率                 | 0.38      | 0.63    | 1.69    |
| 10 | 权益乘数                 | 3.31      | 2.42    | 1.26    |
| 三  | <b>营运能力</b>          |           |         |         |
| 11 | 总资产周转率               | 0.28      | 0.72    | 0.44    |
| 12 | 应收账款周转率              | 3.12      | 8.49    | 5.75    |
| 13 | 存货周转率                | 1.67      | 6.21    | 7.11    |
| 四  | <b>现金获取能力</b>        |           |         |         |
| 14 | 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.0578   | -0.2540 | -0.1384 |

## （二）报告期内主要财务指标分析

### 1、盈利能力分析

报告期内，公司处于新产品的研发及重大客户开拓阶段，随着研发新产品的成熟及规模化生产，公司取得了绿源、澳柯玛、富士达等大客户订单，客户数量及客户的市场份额逐年增加，销售收入规模逐步增加且增幅较大。报告期内公司的综合毛利率相对平稳，但绝对值来看毛利率整体不高，这与公司所处的发展阶段和采取的市场政策有关，详细分析请见本节“三、（二）毛利率变动趋势及原因”。公司的期间费用在报告期内呈上升趋势，2014年1-6月、2013年、2012年管理费用、销售费用、财务费用三项期间费用合计占销售收入的比重分别为11.47%、9.01%、7.20%，其中管理费用占公司销售收入的比重分别为8.56%、5.94%、5.24%，销售费用占公司销售收入的比重分别为2.80%、3.15%、2.13%，财务费用占公司销售收入的比重分别为0.11%、-0.08%、-0.17%。从期间费用的具体构成内容来看，工资增幅较大，主要是由于管理人员及销售人员大幅增加、另外公司的研发支出、快递运输费、差旅费等各项费用也随着销售规模的扩大而相应的大幅增长。

期间费用与销售收入增长匹配、且占销售收入的比重不高，公司报告期的销售净利率和净资产收益率较低，主要是由于毛利率偏低所导致，具体分析如

下:

(1) 公司为争取绿源等大型电动车整车厂商的订单, 在确保产品质量和标准满足客户要求的前提下, 采取了质优价低的竞争策略, 这是导致公司整体毛利率偏低的主要原因;

(2) 报告期内, 公司的厂房和办公楼等基础设施均在建设, 前期生产主要依靠委外加工, 委外加工费用的增长也导致公司整体毛利率偏低。

报告期 2012 年、2013 年、2014 年 1--6 月销售净利率分别为 3.01%、0.06%、-0.61%, 净资产收益率分别为: 1.81%、0.08%、-0.49%, 从趋势来看, 报告期的销售净利率和净资产收益率逐年在下降, 原因如下:

(1) 2013 年公司为了获取绿源更多的市场份额, 给予绿源公司较大的折扣, 导致 2013 年销售净利率较 2012 年下滑;

(2) 2014 年公司的销售净利率及净资产收益率较前两年低, 主要因为公司厂房产于 2014 年 7 月份开始投入使用, 公司管理人员、销售人员已经于 5 月份逐步到位, 人员数量增多导致的工资大幅上升, 同时公司为筹备新三板上市事宜, 而发生了部分上市中介机构费用, 管理费用大幅上升, 并最终导致公司本期的销售净利率和净资产收益率降低;

(3) 由于电动车行业存在一定的季节性因素, 一般 2-6 月为销售淡季, 下半年 7-9 月为旺季, 上半年盈利能力相对较弱也反映在公司 2014 年 1-6 月的销售净利率和净资产收益率指标上。

公司现有生产线已经于 2014 年 7 月 1 日开始全部投入运行, 并于 9 月份新增 2 条生产线, 预计 2014 年 10 月生产环节全部自主加工, 不再进行委外加工, 同时随着公司规模扩大及硬件设施的完备, 获取订单的能力得到较大提升, 有利于公司提升盈利能力, 改善销售净利率和净资产收益率。

## 2、偿债能力分析

公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日资产负债率分别为 69.79%、58.68%、20.70%, 从趋势来看, 公司的资产负债率在 2013 年末、2014 年上升较快主要是由于流动负债变化较大所致。从原因分析来看, 公司资产负债率增加主要是由于公司流动负债变化较大, 其中流动负债主要为其他应付款, 分别占 2014 年 06 月 30 日、2013 年 12 月 31 日负债总额的 66.27%、

66.63%，其他应付款主要为筹资性质的关联往来款项，用于公司办公楼、厂房、职工宿舍等基建工程，这部分其他应付款全部为向股东顾挺和顾韧的个人借款。

公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日流动比率分别为 0.67、0.86、2.22，对应的速动比率分别为 0.38、0.63、1.69，报告期流动比率和速动比率逐渐降低，主要由于公司向股东借款所致，2013 年、2014 年 06 月 30 日公司向两位股东的借款占整个负债总额的比率分别达到 61.25%、47.85%。

公司目前不存在长期借款，其全资子公司张家港凯思有 1000 万的短期借款。根据公司股东顾挺和顾韧的书面承诺，在可预见的将来将会继续给公司提供足够的财务支持。同时根据股东顾挺、顾韧与公司签订的协议，其向公司提供的借款在公司营运资金并不充裕、尚未获得银行贷款前不会以任何方式要求公司偿还，在获得银行贷款后，公司可以将取得的银行贷款向股东顾挺和顾韧偿还公司向其的借款，公司有权决定向股东归还借款的金额及时间，股东顾挺和顾韧不得主动要求公司偿还借款，以确保公司能履行到期的财务负担。股东的承诺和相关协议对于公司的偿债能力有一个较大的提升，未来公司所有产能释放后，偿债能力将得到改善。

2014 年 9 月，公司获得 4000 万元银行贷款，截至 2014 年 11 月，除对顾挺的其他应付款余额 2696.41 万外，公司对其他关联方的其他应付款均已偿还完毕。

### 3、营运能力和现金流分析

报告期 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日总资产周转率分别为 0.28、0.72、0.44，主要是由于公司报告期内处于厂房、办公楼建设阶段，且这部分固定资产规模较大（报告期内新增的固定资产-房屋及建筑物金额达到 6966 万），前期由于公司的厂房尚在建设，生产环节均委托加工，故公司的销售和业务目前尚处于前期发展阶段，随着公司厂房、办公楼交付使用，公司的产能将快速得到释放，同时随着业务规模和收入规模的逐步上升，公司的总体营运能力将得到改善。

报告期 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日应收账款周转率分别为 3.12、8.49、5.75。公司与大客户一般采用滚动结算的方式，正常的信用周期一般为 1~3 个月，2012 年应收帐款的周转率较低，主要是因为公司实现销售收入是从 2012 年 8 月份开始，整体销售规模较小导致；2013 年公司

的应收账款周转率与企业整体经营状况相符，较为正常，2014年1~6月应收账款周转率降低的主要原因是张家港凯思纳入合并范围，非同一控制下的合并日定为2014年5月31日，此项合并报表的行为导致公司2014年应收账款周转率下降。

报告期2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日存货周转率分别为1.67、6.21、7.11，公司的存货周转率持续下降。从存货本身规模来看，存货余额分别为3306.26万元、1576.88万元和581.57万元，呈现不断上升趋势，主要原因如下：

2012年公司刚开始实现销售，并且当年度80%的销售收入均是针对大客户绿源，该因素导致公司用于委托加工的原材料的备货相对可控，使得公司的2012年存货周转率相对较高；2013年公司的存货周转率与2012年相比基本平稳，第一大客户绿源占2013年收入的比重达到86%，这也使得公司的原材料备货较好的把控，存货周转率较为平稳；2014年6月30日，公司的半年度存货周转率呈现一定程度的下降，一方面是本期将张家港凯思的报表进行非同一控制下的合并，合并日5月31日的报表显示张家港凯思的存货余额达到1,319万，该因素导致本期的存货周转率下降；另一方面，由于7--9月是公司交货的旺季，为了配合下游客户的旺季交货需求，公司在6月份会提前生产备货以及增加原材料储备，这也导致本期存货周转率下降。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额波动较大，2014年1-6月、2013年度和2012年度公司经营性现金流分别为-2,890,794.61元、-12,701,860.06元和-6,918,696.78元，经营性现金流报告期内均为负数，主要是公司业务处于前期的拓展阶段，与客户的结算周期，生产经营中人员工资、各项销售管理经费较多，以及公司批量采购的经济性考虑原材料增加等因素导致公司前期经营性现金流为负数，2014年1-6月，公司经营性现金流逐步好转。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### （一）营业收入的构成、变动趋势及原因

##### 1、公司最近两年及一期的主营业务收入占营业收入比

单位：元

| 项目          | 2014年1-6月     | 2013年度        | 2012年度        |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入        | 40,813,248.27 | 67,018,699.91 | 20,686,940.46 |
| 其中：主营业务收入   | 37,698,821.70 | 67,008.016.15 | 20,686,940.46 |
| 其他业务收入      | 3,114,426.57  | 10,683.76     | -             |
| 主营业务收入/营业收入 | 92.37%        | 99.98%        | 100%          |

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在 92% 以上，其他业务收入主要核算的是公司的材料销售。整体来看，其他业务收入占营业收入比重较小，公司主营业务突出。

## 2、主营业务收入按产品类别划分

报告期内，公司的主营业务收入来源为控制器、电机及半导体产品。产品按类别分类的销售收入及占当期主营业务收入的比如下表所示：

| 项目  | 2014年1-6月     |         | 2013年度        |        | 2012年度        |      |
|-----|---------------|---------|---------------|--------|---------------|------|
|     | 金额            | 占比      | 金额            | 占比     | 金额            | 占比   |
| 控制器 | 35,753,456.63 | 94.84%  | 66,866,734.10 | 99.79% | 20,686,940.46 | 100% |
| 电机  | 1,832,304.24  | 4.86%   | 141,282.05    | 0.21%  | -             | -    |
| 半导体 | 113,060.83    | 0.30%   | -             | -      | -             | -    |
| 合计  | 37,698,821.70 | 100.00% | 67,008.016.15 | 100%   | 20,686,940.46 | 100% |

产品分类来看，报告期内，控制器作为核心产品，占公司销售收入的比重达到 95% 左右，公司控制器的种类较多，仅从技术类型上来看就包括方波有霍尔电动车控制器、正弦波有霍尔电动车控制器，方波无霍尔电动车控制器，从型号上来看包括 6 管、9 管、12 管至 36 管控制器，种类和型号繁多，可以满足客户的多样化需求。公司成立初期，随着新产品技术成熟，经过部分大客户样品测试后，得到绿源认可，公司于 2012 年开始获得绿源的大额订单，公司的销售收入呈现大幅增长，在浙江绿源的控制器的份额逐渐上升，目前已经成为浙江绿源电动自行车控制器的重要供应商。

考虑到公司的下游客户均是电动车整车厂商，公司开始开发除控制器外的产品，电机是公司 2013 年新增加的一条生产线，2013 年开始有少量收入，2014 年上半年该产品收入逐渐上升，目前未开始大规模生产，预计未来电机的收入比重会逐步上升。

半导体产品是由张家港凯思提供。公司于 2014 年 5 月份以 800 万元对价收购张家港凯思 100% 的股权，购买日定为 2014 年 5 月 31 日，故张家港凯思从 6

月 1 日开始合并入集团报表（非同一控制下的企业合并），目前财务报告上体现的收入仅为 2014 年 6 月份张家港凯思对外的销售收入，预计未来半导体的收入比重也会逐步上升。

### 3、主营业务收入按地区分部划分

| 地区        | 营业收入                 |                      |                      |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------------|
|           | 2014 年 1-6 月         | 2013 年               | 2012 年               |
| 华北地区      | 1,453,642.94         | 4,615,509.64         | 3,787,091.45         |
| 华东地区      | 31,704,596.27        | 57,846,158.42        | 16,899,848.80        |
| 华南地区      | 4,540,582.49         | 4,546,348.09         | -                    |
| <b>合计</b> | <b>37,698,821.70</b> | <b>67,008,016.15</b> | <b>20,686,940.46</b> |

注：本转让说明书定义的华东地区包括：山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海；华北地区包括北京、天津、河北、山西、内蒙古；华南地区：广东、广西、海南

报告期内，公司的主要客户包括浙江绿源电动车有限公司、绿源电动车（山东）有限公司、绿源电动车（广东）有限公司、澳柯玛（沂南）新能源电动车有限公司、无锡赛力特电动车制造有限公司、天津富士达电动车有限公司等，这些客户所属的地区中占销售比重最大的是华东地区和华北地区。

### 4、其他业务收入

| 项目   | 2014年1-6月    |      | 2013年度    |      | 2012年度 |    |
|------|--------------|------|-----------|------|--------|----|
|      | 金额           | 占比   | 金额        | 占比   | 金额     | 占比 |
| 材料收入 | 3,114,426.57 | 100% | 10,683.76 | 100% | -      | -  |

报告期内，公司的其他业务收入均为销售材料收入，公司会将少量的材料直接对外销售。

## （二）毛利率变动趋势及原因

单位：元

| 项目     | 2014 年 1-6 月  | 2013 年度       | 2012 年度       |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入   | 40,813,248.27 | 67,018,699.91 | 20,686,940.46 |
| 营业成本   | 36,038,439.06 | 60,704,686.88 | 18,284,477.50 |
| 毛利额    | 4,774,809.21  | 6,314,013.03  | 2,402,462.96  |
| 其中：控制器 | 4,448,302.75  | 6,312,174.69  | 2,402,462.96  |
| 电机     | 38,362.32     | 2,825.64      | -             |
| 半导体    | (39,287.97)   | -             | -             |
| 其他     | 327,432.11    | (987.30)      | -             |

|         |         |       |        |
|---------|---------|-------|--------|
| 综合毛利率   | 11.70%  | 9.42% | 11.61% |
| 主营业务毛利率 | 11.80%  | 9.42% | 11.61% |
| 其中：控制器  | 12.44%  | 9.44% | 11.61% |
| 电机      | 2.09%   | 2.00% | -      |
| 半导体     | -34.75% | -     | -      |

报告期内，2014年1--6月，2013年，2012年公司的综合毛利率分别为11.70%、9.42%、11.61%，公司综合毛利率相对平稳，同期主营业务毛利率分别为11.80%、9.42%、11.61%，由于公司主营较为突出，占比95%左右，故主营业务毛利率与公司综合毛利率较为接近。

### 1、毛利率水平分析

毛利率的绝对值来看，报告期内公司的毛利率整体偏低，主要原因如下：

(1) 公司在所处电动车控制器的生产厂商中属于后进入者，为取得绿源等大型电动车整车厂商的订单，采取了低价政策，公司在确保产品质量与竞争对手无差异的前提下，降低价格抢占市场，导致公司整体的毛利率偏低；

(2) 公司在报告期内尚在建设期，厂房和办公楼等基础设施均在建设，前期生产主要依靠委外加工，这种生产方式也对公司整体毛利率产生不利影响。

### 2、毛利率趋势分析

(1) 从两年一期的比较数据来看，2013年的毛利率最低，2012年和2014年的毛利率基本持平，2013年毛利率下降的主要原因为：①公司在成为绿源供应商后，为获取战略大客户绿源更多的控制器市场份额，给予了绿源特别折扣，降低供应给绿源的控制器价格，导致公司2013年毛利率呈下滑趋势；②公司在2013年为提高控制器产品质量，加强控制器散热性能，改进了生产工艺，对重要原材料铝壳进行加厚处理，导致同一个铝壳的克重大幅上升，虽然铝大宗原材料在报告期的趋势是下行，但单个产成品的耗铝量整体上升，整体成本中铝壳消耗的成本上升，进而使得单位成本上升，导致2013年产品毛利率较2012年下滑。

(2) 2014年1--6月份的毛利率与2013年和2012年相比略有上升，主要原因为：①公司加强工艺改进和产品研发，2014年逐步推出一些新产品，毛利率相对原有产较高（部分新产品的毛利率达到30%以上），从财务数据来看，2014年1-6月新产品的收入占公司总收入的比重为14.36%，这导致公司2014年上半

年毛利率较前两年上升；②从产品结构来看，原有产品的比重呈下降趋势，给予浙江绿源的特别折扣也相应降低，结合新产品定价考虑，公司的产品单价整体上略有提升。

从成本构成的结构来看，公司由于报告期内厂房和办公楼均处于建设期，所有的加工环节均采用委外加工，故公司产品的成本构成仅包括委外加工费用和原材料，2014年1-6月、2013年度、2012年度主营业务成本分别为3,603.84万元、6,070.47万元、1,828.45万元，其中原辅材料成本占成本的比重分别为91.48%、91.09%、91.36%；委托加工费占成本的比重分别为8.52%、8.91%、8.64%，公司的成本构成主要是原材料。

### 3、毛利率分产品分析

分产品来看，控制器产品的毛利率分别为12.44%、9.44%、11.61%，考虑到控制器产品占公司收入比重95%以上，故综合毛利率和控制器产品毛利率较为接近；电机产品从2013年开始有销售，2014年1-6月，2013年度的毛利率分别为2.09%、2.00%，电机产品是公司2013年新增加的一条生产线，目前产量较小，尚未进行规模化生产，故电机的毛利率较低；半导体是张家港凯思提供的产品，张家港凯思报告期的销售中大部分是销售给母公司协昌科技的，目前对外的销售还处于前期的市场开拓情况，故对外销售部份的毛利率为负。

### 4、公司未来提高盈利能力的策略

未来，公司提高整体盈利能力的策略如下：①利用自身较强的研发及产品设计能力，不断根据下游整车厂商的需要，设计新产品，争取在新产品的定价方面，获得一定的主动权，这从公司2014年新产品的毛利率能达到30%左右也能佐证，通过不断调整产品结构，加大新产品的比例，提高公司的盈利能力；②公司的所有厂房、生产线从2014年7月1日起正式投入使用，公司从2014年10月份开始所有的产品均实现自产，不再进行委外加工，这也将提高公司的盈利能力；③原材料的成本占公司总成本的比例较高，随着公司订单规模不断扩大，未来原材料的采购也可以形成批量化从而降低采购成本，目前公司全新的厂房和生产线投入使用后，公司的订单也在不断增长，预计未来的毛利率将会上升。

## （三）主要费用及变动情况

公司最近两年及一期期间费用及其变动情况如下：

单位：元

| 项目       | 2014年1-6月     | 2013年度        | 2012年度        |
|----------|---------------|---------------|---------------|
| 营业收入     | 40,813,248.27 | 67,018,699.91 | 20,686,940.46 |
| 销售费用     | 1,144,176.29  | 2,108,251.03  | 440,157.00    |
| 管理费用     | 3,492,302.18  | 3,981,183.56  | 1,083,812.12  |
| 财务费用     | 45,579.88     | -54,339.58    | -34,520.49    |
| 销售费用占收入比 | 2.80%         | 3.15%         | 2.13%         |
| 管理费用占收入比 | 8.56%         | 5.94%         | 5.24%         |
| 财务费用占收入比 | 0.11%         | -0.08%        | -0.17%        |

报告期内，2014年1-6月、2013年、2012年销售费用占公司销售收入的比重分别为2.80%、3.15%、2.13%。2013年对于公司来说为非常重要的市场开拓年份，市场销售人员已经基本到位，同时为了获取战略大客户绿源电动车控制器更多的市场份额，故销售费用占收入的比重较高；

2014年1-6月、2013年、2012年管理费用占公司销售收入的比重分别为8.56%、5.94%、5.24%，管理费用占比逐年上升，随着公司规模的扩大，管理人员数量增加，从人员工资及社保、办公费、车辆使用费、折旧费、研发费等均大幅上升，导致管理费用规模及占营业收入的比重均大幅上升；

从财务费用来看，公司报告期前两年均未从银行融资，2014年6月份的财务费用主要为公司全资子公司张家港凯思的短期借款利息支出。

## 1、销售费用

单位：元

| 项目     | 2014年1-6月    | 2013年度       | 2012年度     |
|--------|--------------|--------------|------------|
| 招待费    | 263,733.60   | 450,971.00   | 103,153.00 |
| 快递费    | 434,104.50   | 756,242.00   | 228,524.00 |
| 工资及奖金  | 380,000.00   | 656,000.00   | 102,000.00 |
| 社保及公积金 | 66,338.19    | 85,538.03    | 6,480.00   |
| 广告费    |              | 159,500.00   |            |
| 合计     | 1,144,176.29 | 2,108,251.03 | 440,157.00 |

从销售费用的规模来看，2014年公司销售费用规模扩展到全年来看与2013年相比略有上升，2012年、2013年对于公司来说为非常重要的市场开拓年份，市场销售人员已经基本到位，2013年为了获取战略大客户绿源的订单，各项销售费用均有所上升；

销售费用的构成情况较为简单，主要包括销售人员的工资奖金及社保、快递费、业务招待费、广告费。公司的销售人员2013年基本全部到位，人员工资及

社保占销售费用的比重最高；快递费主要为公司产品的快递运输费，这与公司的销售规模有关，随着销售规模的增加，公司的快递费与业务招待费也逐年增加；2013年的广告费主要为公司的高速路旁边的路牌广告费支出，2014年该广告合同未再续签。

## 2、管理费用

单位：元

| 项目        | 2014年1-6月           | 2013年度              | 2012年度              |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 办公费       | 115,753.60          | 316,025.05          | 25,012.92           |
| 上市中介费     | 430,000.00          |                     |                     |
| 差旅费       | 172,916.00          | 200,413.66          | 46,456.20           |
| 车辆费       | 170,939.07          | 211,552.46          | 47,775.74           |
| 折旧费       | 342,388.56          | 467,207.98          | 35,823.81           |
| 无形资产摊销    | 174,088.18          | 242,766.84          | 242,291.84          |
| 研发工资      | 168,000.00          | 222,000.00          | -                   |
| 工资        | 1,191,991.91        | 1,575,700.00        | 423,300.00          |
| 社保及公积金    | 504,356.95          | 514,119.16          | 57,469.50           |
| 税金        | 108,314.46          | 200,996.38          | 173,733.12          |
| 其他        | 113,553.45          | 30,402.03           | 31,948.99           |
| <b>合计</b> | <b>3,492,302.18</b> | <b>3,981,183.56</b> | <b>1,083,812.12</b> |

报告期内，2014年1--6月，2013年，2012年公司的管理费用分别为3,492,302.18元、3,981,183.56元、1,083,812.12元，管理费用逐年大幅上升。从比例来看，2012较2011年上升267.33%、2014年（年化比较）较2013年上升75.44%。

从管理费用的构成情况来看，主要包括工资奖金及社保、折旧摊销费、车辆差旅费、办公费及各类税金等。公司的工资及社保随着公司规模的扩大，管理人员的逐年增加，导致管理费用中工资奖金等不断上升；办公费、差旅费和车辆费均随着公司销售规模的扩大而逐年增加；无形资产摊销主要为土地使用权、商标权、专利权的摊销，折旧费主要为公司的办公设备、车辆等发生的折旧费；上市中介费主要为公司新三板挂牌发生的审计、评估等中介机构费用。

### （四）净利润及变动情况

报告期期初公司业务处于起步阶段，产品升级研发完成，业务规模相对较小，同时为打开市场，给予客户较大折扣，导致公司报告期内主营业务毛

利较低，而同时公司人员工资、资产的折旧摊销、研发支出、利息支出等各项期间费用较大，造成公司报告期内净利润较低甚至出现亏损。

报告期内各期1-6月的收入及利润情况披露如下：

单位：元

| 项目   | 2012年1至6月<br>(未经审计) | 2013年1至6月<br>(未经审计) | 2014年1至6月     |
|------|---------------------|---------------------|---------------|
| 销售收入 | -                   | 26,236,034.13       | 40,813,248.27 |
| 净利润  | -170,772.48         | -123,600.05         | -247,629.62   |

从上表数据来看，2012年1-6月份由于公司尚未对外实现销售，不具有参考意义，2013年1-6月份实现的销售收入占全年销售收入的比重为39.15%，从截至2014年10月31日的未审计数据来看，公司2014年1-6月份的销售收入占2014年1-10月份销售收入的比重为39.10%。从报告期对比情况来看，季节性因素确实是导致公司2014年上半年亏损的一个原因。

#### (四) 重大投资与非经营性损益情况

##### 1、重大投资

除对子公司投资之外，公司报告期内未发生其他重大投资事项，无重大投资收益。关于公司子公司的情况，请参见本节“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

##### 2、非经常性损益

公司报告期内非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

| 类别                  | 2014年1-6月   | 2013年度    | 2012年度     |
|---------------------|-------------|-----------|------------|
| 滞纳金支出               | -           | -         | 1,972.44   |
| 非经营性损益对利润总额的影响的合计   | -           | -         | 1,972.44   |
| 减：所得税影响数            | -           | -         | -          |
| 减：少数股东影响数           | -           | -         | -          |
| 归属于母公司的非经常性损益影响数    | -           | -         | 1,972.44   |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | -247,629.62 | 38,339.81 | 623,803.76 |

目前报告期内非经常性损益只有2012年一笔所得税的滞纳金支出，金额较

小，无其他行政性处罚，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

## （五）主要税项和享受的税收优惠政策

### 1、报告期内主要税项及税率

| 税种      | 计税依据   | 税率            |
|---------|--------|---------------|
| 增值税     | 销售商品收入 | 17%           |
| 城市维护建设税 | 应纳流转税额 | 5%            |
| 教育费附加   | 应纳流转税额 | 3%            |
| 地方教育附加费 | 应纳流转税额 | 2%            |
| 土地使用税   | 土地面积   | 4元/平方米        |
| 房产税（自用） | 房产原值   | 房产原值*70%*1.2% |
| 企业所得税   | 应纳税所得额 | 25%           |

### 2、享受的税收优惠政策

报告期内公司未享受过税收优惠。

## 四、报告期内主要资产情况及重大变动分析

### （一）应收票据

单位：元

| 项目     | 2014年6月30日    | 2013年12月31日   | 2012年12月31日  |
|--------|---------------|---------------|--------------|
| 银行承兑汇票 | 18,782,610.01 | 21,304,477.76 | 7,627,000.00 |

公司的应收票据全部为银行承兑汇票，这与公司的销售规模相关，目前大量客户均采用银行承兑汇票的方式来进行款项的结算，故导致公司的应收票据余额有所上升。

### （二）应收账款

#### 1、应收账款总体情况

单位：元

| 项目       | 2014年6月30日    | 2013年12月31日  | 2012年12月31日  |
|----------|---------------|--------------|--------------|
| 应收账款账面余额 | 17,535,594.68 | 8,590,238.53 | 7,190,259.11 |
| 减：坏账准备   | 3,532.43      | 878.70       | -            |
| 应收账款账面净值 | 17,532,062.25 | 8,589,359.83 | 7,190,259.11 |

#### 2、应收账款账龄结构

单位：元

| 账龄 | 2014年6月30日 |
|----|------------|
|    |            |

|                         | 应收账款          |         | 坏账准备    |        |
|-------------------------|---------------|---------|---------|--------|
|                         | 金额            | 比例 (%)  | 金额      | 比例 (%) |
| 1 年以内                   | 17,535,594.68 | 100.00% | 3532.43 | 0.02%  |
| <b>2013 年 12 月 31 日</b> |               |         |         |        |
| 账龄                      | 应收账款          |         | 坏账准备    |        |
|                         | 金额            | 比例 (%)  | 金额      | 比例 (%) |
| 1 年以内                   | 8,590,238.53  | 100.00% | 878.70  | 0.01%  |
| <b>2012 年 12 月 31 日</b> |               |         |         |        |
| 账龄                      | 应收账款          |         | 坏账准备    |        |
|                         | 金额            | 比例 (%)  | 金额      | 比例 (%) |
| 1 年以内                   | 7,190,259.11  | 100.00% | -       | -      |

### 3、应收账款余额前五名客户情况

单位：元

| <b>2014 年 6 月 30 日</b>  |                      |       |            |      |        |
|-------------------------|----------------------|-------|------------|------|--------|
| 客户名称                    | 金额                   | 账龄    | 占比         | 款项性质 | 与本公司关系 |
| 浙江绿源电动车有限公司             | 4,445,594.61         | 1 年以内 | 25%        | 业务往来 | 第三方    |
| 绿源电动车（山东）有限公司           | 2,362,431.35         | 1 年以内 | 13%        | 业务往来 | 第三方    |
| 无锡赛力特电动车制造有限公司          | 1,345,170.00         | 1 年以内 | 8%         | 业务往来 | 第三方    |
| 绿源电动车（广东）有限公司           | 1,136,660.80         | 1 年以内 | 6%         | 业务往来 | 第三方    |
| 澳柯玛(沂南)新能源电动车有限公司       | 1,057,839.50         | 1 年以内 | 6%         | 业务往来 | 第三方    |
| <b>合计</b>               | <b>10,347,696.26</b> |       | <b>58%</b> |      |        |
| <b>2013 年 12 月 31 日</b> |                      |       |            |      |        |
| 客户名称                    | 金额                   | 账龄    | 占比         | 款项性质 | 与本公司关系 |
| 浙江绿源电动车有限公司             | 6,526,435.59         | 1 年以内 | 76%        | 业务往来 | 第三方    |
| 绿源电动车（广东）有限公司           | 967,977.95           | 1 年以内 | 11%        | 业务往来 | 第三方    |
| 天津富士达电动车有限公司            | 362,156.00           | 1 年以内 | 4%         | 业务往来 | 第三方    |
| 澳柯玛（沂南）新能源电动车有限公司       | 229,732.50           | 1 年以内 | 3%         | 业务往来 | 第三方    |
| 临海东方电动车有限公司             | 165,300.00           | 1 年以内 | 2%         | 业务往来 | 第三方    |
| <b>合计</b>               | <b>8,251,602.04</b>  |       | <b>96%</b> |      |        |
| <b>2012 年 12 月 31 日</b> |                      |       |            |      |        |
| 客户名称                    | 金额                   | 账龄    | 占比         | 款项性质 | 与本公司关系 |

|                   |                     |      |            |      |     |
|-------------------|---------------------|------|------------|------|-----|
| 浙江绿源电动车有限公司       | 4,592,976.14        | 1年以内 | 64%        | 业务往来 | 第三方 |
| 绿源电动车（山东）有限公司     | 1,004,468.97        | 1年以内 | 14%        | 业务往来 | 第三方 |
| 天津雅迪实业有限公司        | 534,600.00          | 1年以内 | 7%         | 业务往来 | 第三方 |
| 澳柯玛（沂南）新能源电动车有限公司 | 450,207.00          | 1年以内 | 6%         | 业务往来 | 第三方 |
| 天津雅迪伟业车业有限公司      | 415,300.00          | 1年以内 | 6%         | 业务往来 | 第三方 |
| <b>合计</b>         | <b>6,997,552.11</b> |      | <b>97%</b> |      |     |

#### 4、应收账款分析

2014年6月30日、2013年12月31日及2012年12月31日，公司应收账款余额分别为17,532,062.25元、8,589,359.83元和7,190,259.11元，占各期营业收入比例分别为42.96%、12.82%和34.76%。

公司给予客户的信用政策：对于一般的客户，应收账款信用期通常为1个月，对于主要客户及争取的新客户，信用周期经协商可以延长至3个月，整体来说，2013年应收账款的周转情况与公司的信用政策基本一致，应收账款<sup>2</sup>占营业收入的比重也较为合理；2012年度，公司应收账款占营业收入的比重达到34.76%，主要原因是控制器行业有一定的季节性，农历新年前后为公司控制器的供应旺季，12月份的出货量较大，导致月末的应收账款也较大，同时与2013年相比，公司于2012年8月份才开始实现销售收入，全年的销售收入规模整体偏小，导致2012年应收账款占营业收入的比重较高；

2014年6月30日，公司的应收账款占营业收入的比重为42.96%，主要有以下三方面的原因：（1）2014年6月份将张家港凯思合并进来以后，导致应收账款科目余额大幅上升，因非同一控制下的合并方法，导致应收账款占营业收入比重上升；（2）与2013年应收账款占销售收入的比例比较来看，2014年只有1~6月的销售收入，销售规模偏小导致本期应收账款占销售收入的比例上升；（3）公司也在不断的开拓新客户，争取更大市场份额，信用周期和结算周期也会随着市场开发的需要有一些调整，这也导致公司应收账款上升。

公司在报告期内，应收账款账龄主要集中在1个月以内。客户回款情况较好，应收账款发生坏账的可能性较小，历史上也未出现过坏账，公司已充分计提坏账

<sup>2</sup> 应收账款占营业收入的比重中该应收账款是指扣除坏账准备后的余额

准备。

截至 2014 年 6 月 30 日，应收账款期末余额未含有持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

### （三）其他应收款

#### 1、其他应收款总体情况

单位：元

| 项 目       | 2014 年 6 月 30 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|
| 其他应收款账面余额 | 1,184,783.04    | 11,010,810.38    | 6,563,226.58     |
| 减：坏账准备    | 42,151.04       | -                | -                |
| 其他应收款账面净值 | 1,142,632.00    | 11,010,810.38    | 6,563,226.58     |

#### 2、其他应收款账龄结构

单位：元

| 账龄       | 2014 年 06 月 30 日 |       |           |
|----------|------------------|-------|-----------|
|          | 金额               | 比例（%） | 坏账准备      |
| 1 年以内    | 1,184,783.04     | 100%  | 42,151.04 |
| 合计       | 1,184,783.04     | 100%  | 42,151.04 |
| 账龄       | 2013 年 12 月 31 日 |       |           |
|          | 金额               | 比例（%） | 坏账准备      |
| 1 年以内    | 10,010,810.38    | 91%   | -         |
| 1 年至 2 年 | 1,000,000.00     | 9%    | -         |
| 合计       | 11,010,810.38    | 100%  | -         |
| 账龄       | 2012 年 12 月 31 日 |       |           |
|          | 金额               | 比例（%） | 坏账准备      |
| 1 年以内    | 6,563,226.58     | 100%  | -         |
| 合计       | 6,563,226.58     | 100%  | -         |

#### 3、其他应收款前五名客户情况

单位：元

| 2014 年 6 月 30 日 |              |       |        |           |
|-----------------|--------------|-------|--------|-----------|
| 客户名称            | 金额           | 账龄    | 占比     | 款项性质      |
| 顾挺              | 1,000,000.00 | 1 年以内 | 87.52% | 往来款       |
| 贷款担保保证金         | 108,000.00   | 1 年以内 | 9.45%  | 贷款担保保证金   |
| 员工待扣个人社保金       | 22,662.00    | 1 年以内 | 1.98%  | 员工待扣个人社保金 |

|                         |                      |           |                |             |
|-------------------------|----------------------|-----------|----------------|-------------|
| 深圳房租押金                  | 8,600.00             | 1 年以内     | 0.75%          | 深圳房租押金      |
| 人才公寓押金                  | 3,300.00             | 1 年以内     | 0.29%          | 人才公寓押金      |
| <b>合 计</b>              | <b>1,142,562.00</b>  |           | <b>99.99%</b>  |             |
| <b>2013 年 12 月 31 日</b> |                      |           |                |             |
| <b>客户名称</b>             | <b>金额</b>            | <b>账龄</b> | <b>占比</b>      | <b>款项性质</b> |
| 张家港凯思半导体有限公司            | 10,000,000.00        | 1 年以内     | 90.82%         | 往来款         |
| 张家港市清欠办                 | 1,000,000.00         | 1 年至 2 年  | 9.08%          | 农民工工资保证金    |
| 员工待扣个人社保金               | 7,532.01             | 1 年以内     | 0.07%          | 员工待扣个人社保金   |
| 顾挺                      | 3,178.37             | 1 年以内     | 0.02%          | 往来款         |
| 顾韧                      | 100.00               | 1 年以内     | 0.01%          | 往来款         |
| <b>合 计</b>              | <b>11,010,810.38</b> |           | <b>100.00%</b> |             |
| <b>2012 年 12 月 31 日</b> |                      |           |                |             |
| <b>客户名称</b>             | <b>金额</b>            | <b>账龄</b> | <b>占比</b>      | <b>款项性质</b> |
| 无锡协昌科技有限公司              | 5,187,043.70         | 1 年以内     | 79.03%         | 往来款         |
| 张家港市清欠办                 | 1,000,000.00         | 1 年以内     | 15.24%         | 农民工工资保证金    |
| 江苏省墙体材料改革办公室            | 373,536.00           | 1 年以内     | 5.69%          | 押金          |
| 顾挺                      | 2,546.88             | 1 年以内     | 0.03%          | 往来款         |
| 顾韧                      | 100.00               | 1 年以内     | 0.01%          | 往来款         |
| <b>合 计</b>              | <b>6,563,226.58</b>  |           | <b>100.00%</b> |             |

#### 4、其他应收款分析

2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额分别为 1,142,632.00 元、11,010,810.38 元、6,563,226.58 元，占当期总资产的比例分别为 0.68%、8.98%和 10.28%。其他应收款占比逐年减少，主要是因为公司加强管理力度，逐步规范公司运营。

2014 年度计提了 42,151.04 元的坏账准备，一是昆山鑫立电子科技有限公司由于已经申请破产，其 38,771.04 元的债权已经全额计提坏账准备；二是苏州优诺电子材料科技有限公司由于不再与其进行交易，故这两个单笔已经全额计提坏账准备；

报告期 2014 年 6 月 30 日，公司的其他应收款中有一笔公司实际控制人顾挺的借款，该笔借款在期后 2014 年 7 月 15 日，2014 年 7 月 16 日已经分两笔归还，截止到本公开转让说明书签署之日，并无持有公司 5%（含 5%）以上表

决权股份的股东欠款；

贷款担保保证金是由于子公司张家港凯思向张家港农村商业银行申请流动资金贷款产生，向张家港市金港投资担保有限公司科创分公司缴纳的担保保证金，预计将于贷款到期偿还时归还给企业；

张家港市墙材料改革办公室的其他应收款是公司在厂房建设和装修时缴纳的墙改押金。现在厂房已建好并投入使用，押金已经在 2014 年收回；

张家港市清欠办是指公司缴纳给张家港市清理建设领域拖欠工程款和农民工工资工资领导小组的农民工工资保证金，目前厂房已经建好并投入使用，押金已经于 2014 年收回。

公司在报告期内，其他应收款余额构成较为合理，发生大额坏账损失的风险较小，公司已充分考虑了其性质和收回的可能性，根据公司的会计政策，对应收款项按账龄分类计提了足额的坏账准备。

#### （四）预付款项

##### 1、预付款项整体及账龄情况如下：

单位：元

| 账龄   | 2014年6月30日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日  |
|------|------------|-------------|--------------|
| 1年以内 | 707,242.85 | 209,343.67  | 1,107,604.82 |

2014年6月30日，预付款项金额前五名如下：

单位：元

| 客户名称           | 2014年6月30日        |               |        |
|----------------|-------------------|---------------|--------|
|                | 金额                | 占比            | 与本集团关系 |
| 江苏兴缘高温线缆有限公司   | 198,629.60        | 28.09%        | 第三方    |
| 无锡协昌电子设备制造有限公司 | 184,409.09        | 26.07%        | 关联方    |
| 深圳市飞邦微电子科技有限公司 | 107,594.50        | 15.21%        | 第三方    |
| 无锡精益电子有限公司     | 58,920.21         | 8.33%         | 第三方    |
| 高邮市金龙机械制造有限公司  | 45,980.00         | 6.50%         | 第三方    |
| <b>合计</b>      | <b>595,533.40</b> | <b>84.20%</b> |        |
| 客户名称           | 2013年12月31日       |               |        |
|                | 金额                | 占比            | 与本集团关系 |
| 无锡美域高创意设计有限公司  | 96,000.00         | 45.86%        | 第三方    |
| 昆山鑫立电子科技有限公司   | 38,771.04         | 18.52%        | 第三方    |
| 深圳市飞邦微电子科技有限公司 | 26,600.00         | 12.71%        | 第三方    |
| 无锡东海旭日电子实业有限公司 | 24,585.50         | 11.74%        | 第三方    |
| 信质电机股份有限公司     | <b>20,000.00</b>  | <b>9.55%</b>  | 第三方    |

|               |              |         |        |
|---------------|--------------|---------|--------|
| 合计            | 205,956.54   | 98.38%  |        |
| 客户名称          | 2012年12月31日  |         |        |
|               | 金额           | 占比      | 与本集团关系 |
| 深圳市华富洋供应链有限公司 | 1,087,604.82 | 98.19%  | 第三方    |
| 苏州天祥电子有限公司    | 20,000.00    | 1.81%   | 第三方    |
| 合计            | 1,107,604.82 | 100.00% |        |

报告期内，公司的预付款项金额整体较小，均是对公司的供应商的预付款项。其中深圳市华富洋供应链有限公司为公司的重要原材料芯片供应商，公司报告期内每年均向其采购芯片，由于芯片均为进口，对方要求款到发货，一般而言付款时间和发票的时间间隔较短，故期末一般不存在对其的大额预付款项。2012年预付该供应商金额较大主要是一笔大额芯片采购于2012年12月28日付出电汇款，2013年1月4日才到票，故2012年末出现预付该供应商余额较大。

预付款项较小与公司所处行业有关，由于公司的下游客户电动车整车厂商也基本是供货后一段时间才结算，因此公司对于上游的主要供货商也采用相同的方法，即供货后才付款。少量的预付款项与公司正常的经营业务吻合；

## （五）存货

本公司报告期存货情况如下：

单位：元

| 存货种类     | 2014.06.30    | 2013.12.31    | 2012.12.31   |
|----------|---------------|---------------|--------------|
| 原材料      | 21,563,329.29 | 14,853,163.88 | 5,135,105.66 |
| 产成品      | 6,502,386.73  | -             | 236,768.80   |
| 库存商品     | -             | 90,598.29     |              |
| 发出商品     | 349,307.87    | 54,590.44     |              |
| 委托加工物资   | 4,805,828.21  | 770,428.24    | 443,863.00   |
| 合计       | 33,220,852.10 | 15,768,780.85 | 5,815,737.46 |
| 减：存货跌价准备 | 158,269.10    |               |              |
| 净额       | 33,062,583.00 | 15,768,780.85 | 5,815,737.46 |

从报告期存货的余额来看，2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日，公司公司的存货余额分别为3,306万、1,577万、582万，趋势上来看公司存货的余额逐年大幅上升；

从存货的结构来看：公司存货主要由原材料、委托加工物资、产成品三部分构成，其中最主要的是原材料。2014年6月30日存货较前两年有大幅上升，主

要原因为：（1）根据行业规律，公司的下游客户（即电动车整车厂商）一般要求公司从下订单到交货的时间较短，行业平均为 15 天左右，公司为获取更多的市场份额，提升服务客户的能力，将交货期减少至 5~7 天，旺季也仅为 7~10 天，因公司对交货期的高要求导致公司相应的存货规模整体较大。（2）作为绿源电动车控制器的主要供应商，公司根据绿源的 10 天生产计划、月度生产计划等进行提前排产，以备大客户绿源随时提出的交货需求（3）报告期内，公司本身的生产线尚处于建设期，其生产环节基本是采取委外加工，这种模式使得公司的备货也相对较多；（4）根据电动车市场的淡旺季规律来说，一般二季度为生产淡季，接下来的三季度则为全年的旺季，所以 2014 年 6 月 30 日公司备货数量较多，公司为应对三季度的交货高峰，原材料、产成品及委托加工物资金额均较其他时间点大幅增长；（5）2014 年 6 月份，张家港凯思非同一控制下合并，并编制集团合并报表，其存货余额较大，这导致 2014 年 6 月 30 日存货余额相比其他 2013 年、2012 年也出现大幅上升。

报告期末，公司对存货进行减值测试，并按照会计政策计提了相应的存货跌价准备，其中产成品按照预计售价测算可变现净值并计提了相应的跌价准备；

原材料主要为 PCB 板、MOS 管、插件电容、铝壳、螺丝、线束和各种辅料等，货龄较短，在后续生产和研发中预计能够得到有效利用，未发现其他减值迹象而未计提存货跌价准备。

根据公司与受托加工方江苏协昌电子设备制造有限公司签订的协议，公司的委托加工物资的实地管控责任、产品保管责任等均在受托加工方，受托加工方严格按照公司提供的图纸、原材料进行生产，保质保量按时交付所需成品，故考虑到公司的委托加工物资实际情况，公司未对委托加工物资计提减值准备。

公司存货构成和变动与公司生产规模一致，原材料、产成品、委托加工物资余额之间的比例及其变动合理。

## （六）固定资产

单位：元

| 固定资产类别 | 2014.06.30 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|
|--------|------------|------------|------------|

| 固定资产类别      | 2014.06.30            | 2013.12.31          | 2012.12.31        |
|-------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| <b>原价</b>   | <b>75,091,186.97</b>  | <b>2,776,117.63</b> | <b>749,239.86</b> |
| 房屋及建筑物      | 69,664,505.67         |                     |                   |
| 机器设备        | 1,275,649.58          | 274,017.08          |                   |
| 运输设备        | 3,611,624.95          | 2,303,141.00        | 745,992.00        |
| 办公及电子设备     | 53 9,406.77           | 198,959.55          | 3,247.86          |
| <b>累计折旧</b> | <b>90 9,856.16</b>    | <b>533,305.60</b>   | <b>35,823.81</b>  |
| 房屋及建筑物      | -                     | -                   |                   |
| 机器设备        | 39,284.80             | 13,737.17           |                   |
| 运输设备        | 8 28,770.94           | 500,716.35          | 35,618.13         |
| 办公及电子设备     | 41 ,800.42            | 18,852.08           | 205.68            |
| <b>减值准备</b> |                       |                     |                   |
| 房屋及建筑物      |                       |                     |                   |
| 机器设备        |                       |                     |                   |
| 运输设备        |                       |                     |                   |
| 办公及其他设备     |                       |                     |                   |
| <b>账面价值</b> | <b>74, 181,330.81</b> | <b>2,242,812.03</b> | <b>713,416.05</b> |
| 房屋及建筑物      | 69,664,505.67         | -                   |                   |
| 机器设备        | 1,236,364.78          | 260,279.91          |                   |
| 运输设备        | 2,782,854.01          | 1,802,424.65        | 710,373.87        |
| 办公及其他设备     | 497,606.35            | 180,107.47          | 3,042.18          |

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公及电子设备等，均处于正常使用状态。

截至2014年6月30日，公司无闲置的固定资产，也未发现减值迹象，故未计提减值准备，也未将上述固定资产进行抵押或者设定其他权利。

### （七）对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，除现有子公司外，公司无其他联营企业。关于公司子公司的情况，请参见本节“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况”。

### （八）无形资产

单位：元

| 无形资产类别    | 2014.06.30           | 2013.12.31    | 2012.12.31    |
|-----------|----------------------|---------------|---------------|
| <b>原价</b> | <b>12,472,333.83</b> | 11,910,342.00 | 11,910,342.00 |
| 土地使用权     | 11,853,342.00        | 11,853,342.00 | 11,853,342.00 |

| 无形资产类别 | 2014.06.30    | 2013.12.31    | 2012.12.31    |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 商标权    | 57,000.00     | 57,000.00     | 57,000.00     |
| 专利权    | 561,991.83    | -             | -             |
| 累计摊销   | 670,413.55    | 544,325.39    | 301,558.55    |
| 土地使用权  | 645,758.82    | 527,225.39    | 293,958.55    |
| 商标权    | 19,950.00     | 17,100.00     | 7,600.00      |
| 专利权    | 4,704.73      | -             | -             |
| 账面价值   | 11,801,920.28 | 11,366,016.61 | 11,608,783.45 |
| 土地使用权  | 11,207,583.18 | 11,326,116.61 | 11,559,383.45 |
| 商标权    | 37,050.00     | 39,900.00     | 49,400.00     |
| 专利权    | 557,287.10    | -             | -             |

公司现有无形资产状况良好，正常使用。公司无形资产的主要构成是土地使用权，摊销期限为 50 年、摊销方法为直线法摊销。对于商标权和专利权，公司采用 10 年的直线法进行摊销。

## （九）资产减值准备

### 1、资产减值准备计提依据

公司按照相关会计政策及会计估计的要求对存在减值的资产计提减值准备，应收账款、其他应收款、存货、长期股权投资及固定资产减值测试方法及减值准备计提方法详见本节中“公司主要会计政策、会计估计及变更情况”的相关描述。

### 2、资产减值准备计提情况

单位：元

| 项目     | 2014.06.30 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 坏账准备   | 44,804.77  | 878.70     | -          |
| 存货跌价准备 | 158,269.10 | -          | -          |
| 合计     | 203,073.87 | 878.70     | -          |

公司报告期内 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司计提的减值准备金额为 203,073.87 元、878.70 元、0 元，减值准备计提金额逐年上升，公司严格按照披露的会计政策计提减值准备，减值准备金额的上升与公司的生产经营发展状况有关。

## 五、报告期内主要负债情况

### （一）应付账款

报告期内，公司各期末应付账款余额账龄结构如下：

单位：元

| 账龄   | 2014.06.30    |      | 2013.12.31    |      | 2012.12.31    |      |
|------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|
|      | 金额            | 比例   | 金额            | 比例   | 金额            | 比例   |
| 1年以内 | 25,985,489.62 | 100% | 22,854,051.32 | 100% | 12,652,344.07 | 100% |

公司应付账款前五名情况如下：

(1) 2014年6月30日

单位：元

| 客户名称           | 与本公司关系 | 金额                  | 占比(%)         | 账龄   | 款项性质 |
|----------------|--------|---------------------|---------------|------|------|
| 江阴苏阳电子股份有限公司   | 第三方    | 2,058,160.95        | 7.92%         | 一年以内 | 货款   |
| 苏州市吴通电子有限公司    | 第三方    | 1,794,828.97        | 6.91%         | 一年以内 | 货款   |
| 无锡红宇铝制品厂       | 第三方    | 758,205.13          | 2.92%         | 一年以内 | 货款   |
| 武平飞天电子工科技有限公司  | 第三方    | 708,306.26          | 2.73%         | 一年以内 | 货款   |
| 浙江钱江益中智能电气有限公司 | 第三方    | 692,607.97          | 2.67%         | 一年以内 | 货款   |
| <b>合计</b>      |        | <b>6,012,109.28</b> | <b>23.15%</b> |      |      |

(2) 2013年12月31日

单位：元

| 客户名称           | 与本公司关系 | 金额                  | 占比(%)         | 账龄   | 款项性质 |
|----------------|--------|---------------------|---------------|------|------|
| 无锡协昌电子设备制造有限公司 | 关联方    | 2,661,005.09        | 11.64%        | 一年以内 | 货款   |
| 武平飞天电子工科技有限公司  | 第三方    | 900,786.66          | 3.94%         | 一年以内 | 货款   |
| 江阴市海华铝业有限公司    | 第三方    | 753,777.78          | 3.30%         | 一年以内 | 货款   |
| 江苏兴源高温线临览有限公司  | 第三方    | 651,289.32          | 2.85%         | 一年以内 | 货款   |
| 张家港凯思半导体有限公司   | 关联方    | 603,154.47          | 2.64%         | 一年以内 | 货款   |
| <b>合计</b>      |        | <b>5,570,013.32</b> | <b>24.37%</b> |      |      |

(3) 2012年12月31日

单位：元

| 客户名称          | 与本公司关系 | 金额           | 占比(%)  | 账龄   | 款项性质 |
|---------------|--------|--------------|--------|------|------|
| 张家港凯思半导体有限公司  | 关联方    | 4,238,853.80 | 33.50% | 一年以内 | 货款   |
| 常州市薛巷电讯元件有限公司 | 第三方    | 776,871.27   | 6.14%  | 一年以内 | 货款   |
| 无锡协昌科技有限公司    | 关联方    | 691,120.73   | 5.46%  | 一年以内 | 货款   |

|                |     |                     |               |      |    |
|----------------|-----|---------------------|---------------|------|----|
| 无锡新洁能功率半导体有限公司 | 第三方 | 622,171.17          | 4.92%         | 一年以内 | 货款 |
| 昆山鑫立电子科技有限公司   | 第三方 | 382,184.50          | 3.02%         | 一年以内 | 货款 |
| <b>合计</b>      |     | <b>6,711,201.47</b> | <b>53.04%</b> |      |    |

报告期 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 25,985,489.62 元、22,854,051.32 元和 12,652,344.07 元。应付账款主要是公司采购的原材料、配件等存货的采购款。由于公司所处行业特点，均是供货以后再行结算，故公司的应付账款余额整体规模较大。

张家港凯思作为公司原材料 MOS 管的供应商，也是公司最主要的供应商、MOS 管的成本占公司产品总成本的比重在 13% 以上，故每年均对凯思有较大金额的应付账款，2014 年 5 月份，公司已经将张家港凯思 100% 的股权收购进来，本期对于凯思的应付账款已经无余额。

江阴苏阳电子股份有限公司是子公司张家港凯思半导体封装测试的委外供应商；苏州市吴通电子有限公司和武平飞天电子工科技有限公司为公司另一个主要原材料 PCB 板的最重要供应商，占公司采购的比重较大；江阴市海华铝业有限公司和无锡红宇铝制品厂为公司重要原材料铝壳的重要供应商，铝壳作为公司产品构成的重要器件，占公司的采购比重较大；常州市薛巷电讯元件有限公司作为公司原材料电线的主要供应商，故这些客户的期末应付账款余额也较大。

报告期内，公司应付账款全部在 1 年以内，不存在大额、异常款项。

### （三）预收款项

报告期内，预收款项余额按账龄列示如下：

单位：元

| 账龄    | 2014.06.30 |      | 2013.12.31 |      | 2012.12.31 |    |
|-------|------------|------|------------|------|------------|----|
|       | 金额         | 比例   | 金额         | 比例   | 金额         | 比例 |
| 1 年以内 | 203,975.70 | 100% | 40,168.80  | 100% | -          | -  |

截至 2014 年 06 月 30 日止，本公司预收款项分具体客户披露：

| 客户名称         | 与本公司关系 | 金额         | 占比例 (%) | 账龄   | 款项性质 |
|--------------|--------|------------|---------|------|------|
| 苏州龙跃锂动车辆有限公司 | 第三方    | 3,080.00   | 1.51%   | 一年以内 | 货款   |
| 天津雅迪实业有限公司   | 第三方    | 119,658.00 | 58.66%  | 一年以内 | 货款   |

| 客户名称            | 与本公司关系 | 金额                | 占比例 (%)     | 账龄   | 款项性质 |
|-----------------|--------|-------------------|-------------|------|------|
| 上海安卯瑞电子科技发展有限公司 | 第三方    | 59,950.00         | 29.39%      | 一年以内 | 货款   |
| 无锡惠雅电子厂         | 第三方    | 10,000.00         | 4.90%       | 一年以内 | 货款   |
| 上海安杰瑞电子科技有限公司   | 第三方    | 6,987.70          | 3.43%       | 一年以内 | 货款   |
| 深圳市恺华进出口有限公司    | 第三方    | 2,500.00          | 1.23%       | 一年以内 | 货款   |
| 汕头华汕电子器件有限公司    | 第三方    | 1,800.00          | 0.88%       | 一年以内 | 货款   |
| <b>合计</b>       |        | <b>203,975.70</b> | <b>100%</b> |      |      |

截至 2013 年 12 月 31 日止，本公司预收款项具体客户披露：

| 客户名称       | 与本公司关系 | 金额               | 占比例 (%)     | 账龄   | 款项性质 |
|------------|--------|------------------|-------------|------|------|
| 天津雅迪实业有限公司 | 第三方    | 40,168.80        | 100%        | 一年以内 | 货款   |
| <b>合计</b>  |        | <b>40,168.80</b> | <b>100%</b> |      |      |

公司报告期内预收款项规模较小，2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日预收款项余额分别为 203,975.70 元和 40,168.80 元，均为控制器产品的销售预收款，这与公司所处行业的结算特点有关，行业所有的下游大型电动车整车厂商基本上均是供货后结算。公司账面金额较小的预收款主要是针对部分小批量需求和少量定制化需求产生的。报告期内不存在大额、异常预收款项。

#### (四) 应交税费

报告期内本公司应交税费情况如下：

单位：元

| 税项        | 2014.06.30        | 2013.12.31        | 2012.12.31        |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 增值税       | -                 | -                 | 41,891.02         |
| 城市维护建设税   | 1,407.25          | -                 | 2,094.61          |
| 教育附加      | 1,407.26          | -                 | 2,094.61          |
| 印花税       | 2,424.30          | 1,891.51          | 15,796.98         |
| 个人所得税     | 27,866.07         | 11,528.64         | 3,300.00          |
| 企业所得税     | 101,795.66        | 60,214.71         | 145,460.19        |
| 土地使用税     | 33,332.40         | 33,332.40         | 66,664.80         |
| <b>合计</b> | <b>168,232.94</b> | <b>106,967.26</b> | <b>277,302.21</b> |

2012年末、2013 年末和2014年6月30日，公司应交税费余额分别为16.82万元、10.70万元和27.73万元。应交税费的期末余额年度之间有波动，主要由于所得税和增值税的缘故。

**(五) 应付职工薪酬**

单位：元

| 税项          | 2014.06.30          | 2013.12.31        | 2012.12.31        |
|-------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 889,778.72          | 336,100.00        | 193,700.00        |
| 社会保险费       | 1,155,035.12        | 417,103.60        | 51,317.50         |
| 其中：医疗保险费    | 284,316.33          | 102,671.67        | 12,632.00         |
| 基本养老保险      | 710,790.84          | 256,679.13        | 31,580.00         |
| 失业保险费       | 53,309.32           | 19,250.93         | 2,368.50          |
| 工伤保险费       | 71,079.08           | 25,667.91         | 3,158.00          |
| 生育保险费       | 35,539.55           | 12,833.96         | 1,579.00          |
| 住房公积金       | 348,088.64          | 131,082.80        | 12,632.00         |
| <b>合计</b>   | <b>2,392,902.48</b> | <b>884,286.40</b> | <b>257,649.50</b> |

从应付职工薪酬的结构来看，期末的应付职工薪酬构成中的“工资、奖金、津贴和补贴”的期末余额均为期末应该发放的工资、奖金等性质的款项而计提的。该项目逐年增加的主要是随着公司的发展，规模的扩大，人员逐步增加，故期末计提的工资、奖金增长幅度较大；

期末余额中金额较大且波动大的是社会保险费，主要是对于部分员工补计提的社会保险费。报告期内，公司员工中部分未缴纳社保，本次报告中已经将未缴纳的社保费全部计提，故导致应付职工薪酬余额大幅上升。

**(六) 其他应付款**

报告期内，其他应付款项余额按账龄列示如下：

单位：元

| 账龄   | 2014.06.30    |         | 2013.12.31    |      | 2012.12.31 |      |
|------|---------------|---------|---------------|------|------------|------|
|      | 金额            | 比例      | 金额            | 比例   | 金额         | 比例   |
| 1年以内 | 71,091,786.18 | 92.14%  | 47,916,420.76 | 100% | 5,605.17   | 100% |
| 1至2年 | 6,079,500.00  | 7.88%   | -             |      | -          |      |
| 合计   | 77,171,286.18 | 100.00% | 47,916,420.76 | 100% | 5,605.17   | 100% |

| 2014年6月30日 |        |               |        |         |
|------------|--------|---------------|--------|---------|
| 客户名称       | 与本公司关系 | 金额            | 占比     | 款项性质    |
| 顾挺         | 控股股东   | 40,854,051.18 | 52.94% | 公司向股东借款 |
| 顾韧         | 股东     | 15,344,707.06 | 19.88% | 公司向股东借款 |
| 苏州三森新能源有限公 | 关联方    | 2,735,000.00  | 3.54%  | 公司向关联方  |

| 司                      |        |                      |                | 借款       |
|------------------------|--------|----------------------|----------------|----------|
| 江苏兴港集团建设有限公司           | 第三方    | 4,238,504.70         | 5.49%          | 固定资产款项   |
| 无锡市世达建设有限公司金马消防设备安装分公司 | 第三方    | 4,221,695.00         | 5.47%          | 固定资产款项   |
| <b>合计</b>              |        | <b>67,393,957.94</b> | <b>87.32%</b>  |          |
| <b>2013年12月31日</b>     |        |                      |                |          |
| 客户名称                   | 与本公司关系 | 金额                   | 占比             | 款项性质     |
| 顾挺                     | 控股股东   | 32,947,547.98        | 68.76%         | 公司向股东借款  |
| 顾韧                     | 股东     | 11,077,090.00        | 23.12%         | 公司向股东借款  |
| 苏州三森新能源有限公司            | 关联方    | 3,875,000.00         | 8.09%          | 公司向关联方借款 |
| 质保金                    | 第三方    | 4,200.00             | 0.01%          | 产品质保金    |
| 防洪基金                   | 第三方    | 12,582.77            | 0.03%          | 税费性质     |
| <b>合计</b>              |        | <b>47,916,420.75</b> | <b>100.00%</b> |          |
| <b>2012年12月31日</b>     |        |                      |                |          |
| 客户名称                   | 与本公司关系 | 金额                   | 占比             | 款项性质     |
| 防洪基金                   | 第三方    | 5,605.17             | 100.00%        | 税费性质     |

报告期内，2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的其他应付款余额分别为5,605.17元、47,916,420.76元、77,171,286.18元，其他应付款余额逐年大幅上升。主要是因为报告期内，公司处于办公楼、厂房建设期，需要大量的资金投入，考虑到银行融资的诸多限制，公司向股东借入大额款项，导致公司的其他应付款大幅上升。

从其他应付款的披露的构成明细来看，其主要构成为向公司股东顾挺和顾韧的个人借款，占公司其他应付款的比例为72.82%；

江苏兴港集团建设有限公司和无锡市世达建设有限公司金马消防设备安装分公司均为公司在办公楼和厂房建设过程中的劳务提供商，因还存在少量的后续工程，故还存在金额较大的此类性质的其他应付款。

于2014年6月30日、2013年12月31日及2012年12月31日，公司其他应付款余额中应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项详见“七、关联方关系及关联方交易情况”。

## 六、期末股东权益情况

### （一）股东权益明细

报告期内，所有者权益情况如下：

单位：元

| 项 目          | 2014年6月30日    | 2013年12月31日   | 2012年12月31日   |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 股本           | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 盈余公积         | 64,646.25     | 64,646.25     | 60,812.27     |
| 未分配利润        | 334,186.68    | 581,816.30    | 547,310.47    |
| 归属于母公司股东权益小计 | 50,398,832.93 | 50,646,462.55 | 50,608,122.74 |
| 少数股东权益       | -             | -             | -             |
| 股东权益合计       | 50,398,832.93 | 50,646,462.55 | 50,608,122.74 |

### （二）股东权益情况说明

#### 1、实收资本（股本）情况说明

公司成立之日起实收资本（股本）的变动情况及执行验资的情况详见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“四、股本形成及变化和重大资产重组情况”中的相关描述。报告期内，公司股本没有发生变化。

#### 2、盈余公积及未分配利润说明

盈余公积、未分配利润是根据公司当年实现盈余，严格按照公司法规定提取的盈余公积和未分配利润。

## 七、关联方关系及关联交易

### （一）公司的关联方情况

#### 1、持有公司5%以上股份的股东

| 序号 | 股东名称或姓名 | 所持股份（万股） | 持股比例（%） | 股东性质 |
|----|---------|----------|---------|------|
| 1  | 顾 挺     | 3335.00  | 66.70   | 自然人  |
| 2  | 顾 韧     | 1665.00  | 33.30   | 自然人  |

上述持有公司5%以上股份股东的基本情况参见本说明书“第一节 公司基本情况”之“三、股权结构及股东情况”。

#### 2、公司董事、监事、高级管理人员

公司现任董事会成员包括：顾挺、顾韧、蔡云波、徐一明、张亮。

公司现任监事会成员包括：张红霞、朱映军、钱家宽。

公司高级管理人员包括：总经理顾挺、财务总监王红梅、董事会秘书蔡云波。

### 3、公司控股子公司

| 名称    | 注册号             | 法定代表人 | 注册资本<br>(万元) | 关联关系  |
|-------|-----------------|-------|--------------|-------|
| 凯思半导体 | 320582000249791 | 蔡云波   | 1000 万元      | 全资子公司 |

### 4、关联自然人直接或间接控制或能够施加重大影响的企业

| 名称   | 法定代表人 | 注册资本<br>(万元) | 关联关系         | 备注  |
|------|-------|--------------|--------------|-----|
| 协昌电子 | 顾韧    | 1000.00      | 实际控制人之弟控制的企业 | -   |
| 无锡协昌 | 顾挺    | 1000.00      | 实际控制人控制的其他企业 | 已注销 |
| 苏州三森 | 顾挺    | 1000.00      | 实际控制人投资的其他企业 | -   |

苏州三森基本情况详见本说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况”。

无锡协昌基本情况详见本说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况”。

协昌电子基本情况详见本说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“(二) 其他持有公司 5%以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员对外投资的公司”。

## (二) 关联方交易及决策程序

### 1、关联方采购商品和劳务

#### (1) 自关联方采购商品

单位：万元

| 关联方名称 | 2014 年<br>1-6 月 | 占同类交易比例 | 2013 年度 | 占同类交易比例 | 2012 年度 | 占同类交易比例 |
|-------|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 协昌电子  | -               | -       | 187.74  | 3%      | -       | -       |
| 无锡协昌  | -               | -       | 16.80   | 1%      | -       | -       |
| 凯思半导  | 778.34          | 25%     | 2083.49 | 34%     | 571.89  | 26%     |

|    |        |     |         |     |        |     |
|----|--------|-----|---------|-----|--------|-----|
| 体  |        |     |         |     |        |     |
| 合计 | 778.34 | 25% | 2288.03 | 38% | 571.89 | 26% |

报告期内，公司向关联方凯思半导体采购的商品主要为核心原材料 MOS 管的采购，金额分别为 571.89 万元、2083.49 万元和 778.34 万元，2014 年 5 月公司收购凯思半导体后（该股权收购情况详见本节“十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业”），凯思半导体成为协昌科技全资子公司，该关联交易将不再存在。2013 年度公司向协昌电子采购金额 187.74 万元，主要系旺季期间协昌科技订单较多，协昌科技向协昌电子采购部分材料所致，随着协昌科技机构设置逐步完善和规范，2014 年起该关联交易不再存在。2013 年度公司向无锡协昌采购金额 16.80 万元，主要系无锡协昌关停业务后，处理部分材料所致。

## （2）自关联方采购劳务

单位：万元

| 关联方名称 | 2014 年 1-6 月 | 占同类交易比例 | 2013 年度 | 占同类交易比例 | 2012 年度 | 占同类交易比例 |
|-------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 协昌电子  | 408.61       | 13%     | 473.41  | 8%      | -       | -       |
| 无锡协昌  | -            | -       | 43.81   | 1%      | 111.70  | 5%      |
| 合计    | 408.61       | 13%     | 517.22  | 9%      | 111.70  | 5%      |

报告期内，公司向关联方协昌电子和无锡协昌采购的劳务主要是生产工序外协，2014 年 6 月公司厂房和设备建成投入使用以后，截止本公开转让说明书签署之日公司生产工序实现全部自产。

协昌电子和无锡协昌的情况详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”。

## 2、关联方资金拆借

### （1）资金拆入

单位：万元

| 2014 年 1-6 月 |         |                 |        |
|--------------|---------|-----------------|--------|
| 关联方名称        | 拆借金额    | 起始日             | 到期日    |
| 顾挺           | 2090.65 | 2014 年 1 月 19 日 | 无固定到期日 |
| 顾韧           | 426.76  | 2014 年 2 月 24 日 | 无固定到期日 |
| 苏州三森         | 70.00   | 2014 年 6 月 25 日 | 无固定到期日 |

|              |         |            |        |
|--------------|---------|------------|--------|
| 凯思半导体        | 1000.00 | 2014年3月2日  | 无固定到期日 |
| <b>2013年</b> |         |            |        |
| 顾挺           | 3374.75 | 2013年8月31日 | 无固定到期日 |
| 顾韧           | 1107.71 | 2013年4月1日  | 无固定到期日 |
| 苏州三森         | 511.50  | 2013年6月25日 | 无固定到期日 |
| 无锡协昌         | 2372.60 | 2013年1月15日 | 无固定到期日 |
| <b>2012年</b> |         |            |        |
| 无锡协昌         | 3102.30 | 2012年8月31日 | 无固定到期日 |

## (2) 资金拆出

单位：万元

|                  |             |             |            |
|------------------|-------------|-------------|------------|
| <b>2014年1-6月</b> |             |             |            |
| <b>关联方名称</b>     | <b>拆借金额</b> | <b>起始日</b>  | <b>到期日</b> |
| 顾挺               | 1400.00     | 2014年1月13日  | 无固定到期日     |
| 苏州三森             | 114.00      | 2014年3月23日  | 无固定到期日     |
| <b>2013年</b>     |             |             |            |
| 顾挺               | 80.00       | 2013年12月31日 | 无固定到期日     |
| 苏州三森             | 124.00      | 2013年9月30日  |            |
| 无锡协昌             | 1853.90     | 2013年3月4日   | 无固定到期日     |
| 凯思半导体            | 1000.00     | 2013年7月26日  | 无固定到期日     |
| <b>2012年</b>     |             |             |            |
| 无锡协昌             | 2121.00     | 2012年10月31日 | 无固定到期日     |

报告期内，关联方资金拆借较多，主要系公司厂房建设期间，需要大量的资金，公司向股东和关联方拆借资金所致。上述资金拆借均不计提利息，2014年6月以后，随着公司厂房的建成，公司对关联方资金拆借逐步减少，公司通过银行借款来归还一部分拆借的资金，截止2014年9月30日，公司向顾韧和苏州三森拆借的资金已全部归还，部分归还了向顾挺拆借的资金，其余额为2,696.41万元。

## 3、关联方往来款项余额

单位：万元

|              |                   |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>关联方名称</b> | <b>2014.06.30</b> | <b>2013.12.31</b> | <b>2012.12.31</b> |
| 应收账款:        |                   |                   |                   |

| 关联方名称          | 2014.06.30 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|----------------|------------|------------|------------|
| 无锡协昌电子设备制造有限公司 | 78.87      | -          | -          |
| <b>其他应收款:</b>  |            |            |            |
| 张家港凯思半导体有限公司   |            | 1000.00    |            |
| 顾挺             | 100.00     | 0.32       | 0.27       |
| 顾韧             | -          | 0.01       | 0.01       |
| 无锡协昌科技有限公司     | -          | -          | 518.70     |
| <b>预付账款:</b>   |            |            |            |
| 无锡协昌电子设备制造有限公司 | 18.44      | -          | -          |
| <b>应付账款:</b>   |            |            |            |
| 张家港凯思半导体有限公司   | -          | 60.32      | 423.89     |
| 无锡协昌电子设备制造有限公司 | -          | 283.88     | -          |
| 无锡协昌科技有限公司     | -          | -          | 69.11      |
| <b>其他应付款:</b>  |            |            |            |
| 顾挺             | 4035.41    | 3294.75    | -          |
| 顾韧             | 1534.47    | 1107.71    | -          |
| 苏州三森新能源科技有限公司  | 442.50     | 387.50     | -          |

截止 2014 年 6 月 30 日, 公司应收账款中, 应收无锡协昌电子设备制造有限公司 78.87 万元, 系协昌电子 1-5 月份向凯思半导体采购材料所致; 其他应收款中应收顾挺 100 万元, 截止 2014 年 8 月 31 日已归还。其他应付款中应付顾挺、顾韧及苏州三森的余额分别为 4035.41 万元、1534.47 万元和 442.50 万元, 主要系公司厂房建设期间, 需要大量的资金, 公司向股东和关联方拆借资金所致, 公司厂房建成并取得相关证件后, 公司以土地厂房作为抵押向银行借款来归还关联方拆借的资金, 截止 2014 年 9 月 30 日, 公司向顾韧和苏州三森拆借的资金已全部归还, 部分归还了向顾挺拆借的资金, 其余额为 2,696.41 万元。

#### 4、公司与实际控制人及其关联方发生的股权转让

##### (1) 公司向关联方收购凯思半导体股权

2014 年 5 月, 公司向关联自然人蔡云波、靳松 (公司董事顾韧配偶) 及第三方黄继颇收购其持有凯思半导体的 33%、33% 和 34% 的股权, 收购价格参考凯思半导体于 2014 年 4 月 30 日为基准日的评估价最终作价 800 万元。收购完成后, 公司持有凯思半导体 100% 的股权。

##### (2) 公司向关联方收购及出售苏州三森的股权

2013 年 10 月, 公司向关联自然人顾挺收购其持有的苏州三森 6.28% 的股权,

收购价格以转让股权占注册资本份额作价 62.80 万元，收购完成后公司持有苏州三森 6.28% 的股权。

2014 年 5 月，公司向关联自然人顾挺出售其持有的苏州三森 6.28% 的股权，出售价格以转让股权占注册资本份额作价 62.80 万元，出售完成后公司不再持有苏州三森的股权。

## 5、关联方薪酬

报告期内公司的关联交易还包括，公司支付关联方（董事、监事、高管）的薪酬。

## 6、关联方商标授权

报告期内，协昌有限将商标注册号为“497422”的商标（该商标情况详见本转让说明书“第二章 公司业务”之“三、公司关键资源要素”之“（三）2、商标”）无偿给凯思半导体使用。

2011 年 6 月，顾挺与协昌有限签订《商标许可使用协议》，约定将其名下的商标号为“5125545”、“5125546”两个商标（该商标情况详见本转让说明书“第二章 公司业务”之“三、公司关键资源要素”之“（三）2、商标”）无偿独家授权给乙方使用。

2014 年 9 月，顾挺与协昌股份签订《商标转让协议》，约定将其名下的商标号为“5125545”、“5125546”两个商标无偿转让给协昌股份，截至本公开转让说明书签署之日，该转让手续正在办理过程中。

## 7、关联方专利转让

报告期内，无锡协昌将其持有的专利名称为“一种电动车用直流无刷电机正弦波控制系统”的实用新型专利无偿转让给协昌有限，2014年7月18日，中华人民共和国知识产权局，出具准予变更通知书。

上述关联方交易中：“1、关联方采购商品和劳务；2、关联方资金拆借；5、关联方薪酬”属于经常性关联交易。“4、公司与实际控制人及其关联方发生的股权转让；6、关联方商标授权；7、关联方专利转让”属于偶发性关联交易。

## 8、关联交易决策权限、决策程序及执行情况

有限公司阶段公司未针对关联交易制定单独的制度,《公司章程》中也未有明确的针对性规定。公司整体变更为股份公司后,《公司章程》对公司关联交易事项进行了规范,同时公司参照《上市公司治理准则》及上市公司的相关制度,制定了《关联交易决策制度》。依据该制度:

(一)公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易,应当由监事会书面认可后提交董事会讨论并及时披露。(二)公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易,应当由监事会书面认可后提交董事会讨论并及时披露。(三)公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在3000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易,除应当及时披露外,还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行评估或审计,并将该交易提交股东大会审议。(四)低于上述金额的关联交易由总经理办公会决定。

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

针对上述公司与协昌电子、无锡协昌、凯思半导体、苏州三森、顾挺和顾韧之间的关联交易,均由2014年10月8日公司临时股东大会进行了确认。

## **八、需提醒关注的或有事项、期后事项及其他重要事项**

### **(一) 或有事项**

截至本公开转让说明书签署之日,公司无需披露事项。

### **(二) 重大承诺事项**

截至本公开转让说明书签署之日,公司无需披露事项。

### **(三) 资产负债表日后事项**

无。

### **(四) 其他重要事项**

2014年5月31日,公司收购了张家港凯思半导体100%的股权,形成非同一控制下的企业合并。凯思半导体购买日可辨认净资产公允价值为786.31万元,

自购买日至合并日的经营成果和现金流量情况如下：

| 项目     | 2014年6月1日至6月30日（元） |
|--------|--------------------|
| 营业收入   | 4,989,202.00       |
| 净利润    | -65,385.84         |
| 现金流量金额 | 1,735,079.33       |

## 九、公司最近两年及一期资产评估情况

公司自成立之日起，仅因公司股改进行过一次整体资产评估。股改评估由江苏华信资产评估有限公司出具苏华评报字[2014]第 225 号《评估报告》。采用资产基础法进行评估，评估基准日账面净资产为 5067.36 万元，评估值 5124.62 万元。

## 十、股利分配政策和最近两年及一期分配情况

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取盈余公积金，盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- 3、分配股利。

### （二）最近两年及一期股利分配情况

公司在报告期内，按规定提取盈余公积后未进行股利分配。

### （三）公开转让后公司股利分配政策

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分

配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的公司股份不参与分配利润。

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

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

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

公司实行持续、稳健的利润分配政策。根据公司实际经营利润及现金流情况，由股东大会决定利润分配方案。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

### （一）控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

#### 1、纳入合并报表的子公司

| 合并子公司全称      | 2014 年 1-6 月 | 2013 年 | 2012 年 |
|--------------|--------------|--------|--------|
| 张家港凯思半导体有限公司 | 是            | 否      | 否      |

注：2014 年 5 月收购凯思半导体 100% 的股权，纳入合并报表的范围是 2014 年 6 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日。

#### 2、公司子公司基本情况

|       |  |
|-------|--|
| 名称    | 张家港凯思半导体有限公司   |
| 住所    | 凤凰镇双龙村   |
| 法定代表人 | 蔡云波  |
| 成立日期  | 2011 年 12 月 06 日   |
| 注册号   | 320582000249791  |
| 注册资本  | 1000 万元人民币   |
| 实收资本  | 1000 万元人民币   |
| 企业类型  | 有限公司（法人控股）   |
| 经营范围  | 许可经营项目：无 一般经营项目：半导体、集成电路及电子产品的技术开发、技术转让、技术咨询及相关的技术服务；半导体、集成电路、电子产品购销；信息咨询服务；自营和代理各类商品及 |

|         |                          |
|---------|--------------------------|
|         | 技术的进出口业务。                |
| 收购前股权结构 | 黄继颇 34%、蔡云波 33%、靳松 33%   |
| 收购后股权结构 | 江苏协昌电子科技股份有限公司，持股比例 100% |

2011年12月自然人蔡云波和靳松共同出资建立凯思半导体，注册资本1000万元，其中：蔡云波持股60%、靳松持股40%。2013年6月，蔡云波和靳松分别将其对凯思半导体出资份额的7%和27%转让给自然人黄继颇，转让完成后凯思半导体股权结构为黄继颇持股34%、蔡云波持股33%、靳松持股33%。

2014年5月30日，协昌有限与凯思半导体自然人股东黄继颇、蔡云波、靳松签订《股权转让协议》，约定分别将黄继颇、蔡云波和靳松分别持有的凯思半导体34%、33%和33%股权转让给协昌科技。本次交易完成后，凯思半导体成为协昌有限的全资子公司。

根据江苏华信资产评估有限公司出具的苏华评报字[2014]第131号《评估报告》，截至2014年4月30日，凯思半导体经评估的净资产值为人民币805.82万元。本次交易价款按评估值为基础，最终交易价款为人民币800万元。

凯思半导体主营业务为电动车控制器的核心部件MOS管的研发、生产和销售，收购凯思半导体有利于公司保障核心零部件的供应，提升产品质量，同时也有利于公司提升核心部件的技术研发能力，形成竞争优势。

#### (1) 协昌科技与子公司的业务分工及合作模式

子公司凯思半导体主营业务为电动车控制器的核心部件MOS管的研发和销售。MOS管是电动车控制器核心部件，MOS管的作用是将电动车控制器中芯片的控制指令下达给电机，从而实现对电动车的操控。MOS管是公司主要原材料，收购凯思半导体之前，公司MOS管全部外采，从2013年下半年开始，凯思半导体成为公司MOS管主要供应商，2014年5月公司收购凯思半导体后，MOS管实现了全部自产，保障了公司核心零部件的供应，提升产品质量，同时也有利于公司提升核心部件的技术研发能力，形成竞争优势。

在业务分工上凯思半导体生产的MOS管主要供给协昌科技，两者是上下游关系；在技术分工上，凯思半导体主攻MOS管的研发，协昌科技主攻电路板(PCB)的设计和微控制单元(MCU)及其应用软件的研发，协昌科技在研发新产品时对MOS管的设计要求会下达给凯思，最后整合三种关键技术开发出符合客户需求的

电动车控制器产品。

## (2) 协昌科技对子公司及其资产、人员、业务的有效控制

协昌科技拥有凯思半导体 100%的股权，可以通过股权投资关系、通过委派执行董事，通过执行董事任免总经理、制定管理制度、设置业务部门（包括人事、财务等）等方式实施对子公司的有效控制；

协昌科技在成为凯思半导体的股东后，制定了子公司的公司章程，公司章程均规定了不设置股东会，由股东按照公司法的规定行使股东会决策职权；

协昌科技作为凯思半导体的唯一股东，按照公司法及公司章程的规定，决定子公司利润分配政策及分配方案。

## (二) 控股子公司或纳入合并报表范围其他企业的财务指标

| 子公司   | 2014年6月30日/2014年6月1日—2014年6月30日 |              |            |
|-------|---------------------------------|--------------|------------|
|       | 净资产(元)                          | 营业收入(元)      | 净利润(元)     |
| 凯思半导体 | 8,001,230.92                    | 4,989,202.00 | -65,385.84 |

## 十二、管理层对公司风险因素及评价

### (一) 对主要客户依赖的风险

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年前五名客户的营业收入分别为 3,416.32 万元、6,488.66 万元和 1,984.52 万元，占当期营业收入的比重均为 84%、97% 和 96%。其中报告期内公司对浙江绿源及其关联公司山东绿源、广东绿源的营业收入合计占比分别为 70%、86% 和 80%。公司客户比较集中，且公司存在对主要客户浙江绿源及其关联公司依赖的风险。若浙江绿源及公司其他主要客户需求发生变化，可能对公司经营业绩以及业务发展带来不利影响。

**应对措施：**公司与浙江绿源及其关联公司的合作属于全面战略合作，共赢的模式。公司为绿源电动车控制器的最主要的供应商。以绿源客户为市场基础，公司积极开发其他电动车整车制造商客户。跟踪市场需求变化，加快研发符合市场需求的功能齐全、质量稳定、安全可靠的新产品，并将产品推向其他大型整车制造厂商。

## （二）季节性风险

公司的主要产品控制器是电动车的核心部件，其生产和销售受到下游电动车市场的供需影响。电动车的销售旺季为每年的7月至9月以及农历新年前后，2月至6月为淡季，季节性特征明显。这种季节性特征直接影响本公司的生产经营，造成公司的订单在每年的7至9月较为集中，该时间段的产量占公司全年产量的50%左右，而其他月份则订单相对较少。

公司2013年1-6月营业收入为2623.60万元（未审财务数据），2013年7-10月营业收入为2868.25万元（未审财务数据）左右。

公司2014年1-6月营业收入为4081.32万元，净利润为-24.76万元，2014年7-10月营业收入为6355万元左右（未审财务数据），净利润为530万元左右（未审财务数据）。

随着公司经营规模的不断扩大，电动车行业的季节性特征对公司经营产生的影响将日趋明显，进而造成公司年内不同时期经营业绩的波动。

**应对措施：**季节性波动对公司生产经营的影响主要体现在材料库存安排，生产人员安排及订单排产上。公司积极掌握行业季节波动性规律，在综合考虑交货期和库存成本的基础上进行备货，同时公司厂房设备建成后生产工序自主实施，产能设计充分考虑了淡旺季的交货规模，能够保证按时交货。

## （三）公司对占用关联方资金存在依赖的风险

截至2014年6月30日和2013年12月31日，公司占用关联方资金余额分别为6,012.38万元和4,789.96万元，占公司资产总额的比例分别为36.04%和39.08%，其中2014年6月30日，公司向实际控制人顾挺、公司股东顾韧及关联方苏州三森的借款金额分别为4,035.41万元、1,534.47万元和442.50万元。截止2014年9月30日，公司对股东顾韧及苏州三森的借款均已归还，对实际控制人顾挺的借款金额降低至2,696.41万元。

虽然顾挺先生承诺向公司提供的借款不设期限，需收回借款时，将提前通知公司。但是如果顾挺先生因无法控制的原因无法持续履行承诺，则将对公司的生产经营产生不利影响。

**应对措施：**采取措施利用自有资产申请贷款，减少对股东借款的依赖。进

一步扩大生产经营规模，提高自身盈利能力，形成“造血功能”，从源头上降低短期无法偿还借款的风险。

#### **（四）大额折旧对盈利水平造成的风险**

2014年6月，公司由在建工程转入固定资产的房屋及建筑物金额为6,966.45万元。按照房屋及建筑物使用寿命20年，预计净残值率5%进行折旧，公司每年将增加折旧费用330.91万元。如公司的生产经营无法与固定资产的规模相匹配，并消化上述折旧带来的影响，将直接对公司的盈利水平产生不利影响。

**应对措施：**不断开发新客户，扩大生产经营及销售规模，分摊折旧成本。

#### **（五）核心技术人才流失及核心技术失密的风险**

新技术、新工艺和新产品的开发和改进是公司赢得市场竞争的关键。公司的核心技术系由公司研发团队通过长期实验研究、生产实践和经验总结而形成的。稳定的研发团队是公司保持核心竞争力的基础。随着市场竞争的加剧，行业内企业对核心技术人才的争夺将日趋激烈。为有效保护核心技术，公司建立健全了相关的管理制度并严格执行，并与技术人员签订了技术保密协议，严格约定技术人员的技术保密责任。此外，公司还申请专利权、商标等相关知识产权保护措施。但上述措施并不能完全保证核心技术人才不流失，以及技术不外泄，一旦核心技术人才流失，或者核心技术失密，将会对公司的业务发展造成不利影响。

**应对措施：**建立良好的薪酬考核机制和人才培养体系，在减少核心人才流失的同时，加强人才储备。规范内部管理，运用各种制度维护技术秘密。同时，在公司挂牌成功以后，加快发展速度，提升企业竞争力和公司形象，吸收优秀人才。

#### **（六）实际控制人控制不当风险**

公司股东顾挺先生持有公司股份比例为66.70%，对公司形成绝对控股，为公司的实际控制人。同时顾挺先生还担任公司的董事长兼总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。若顾挺先生利用其控股地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营、独立运作和其他股东利益带来风险。

**应对措施：**公司已制定了“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等管理制度，公司将严格按照相关制度的要求进行规范管理。此外，公司将会通过引入外部投资者等方式进一步优化公司股权结构

## （七）公司治理风险

公司于2014年9月22日变更为股份公司。整体变更为股份公司后，公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。新的治理机构和制度对公司治理提出了较高的要求，但由于股份公司成立时间不长，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

**应对措施：**在相关中介机构的帮助下，制定《公司章程》和相关配套的管理制度。同时，在推荐主办券商的辅导下，加强董事会、监事会及高管人员对公司治理机制的理解。在公司股份进行挂牌后，在推荐主办券商的帮助和督导下，严格按相关规则运作，逐步提高规范化水平。

## 十三、管理层对公司可持续经营能力的分析

公司的主营业务为电动车控制器和电机的研发、生产和销售，公司主要产品为电动车控制器、电机及相关部件等，其中控制器是公司主打产品，已实现规模化生产，电机生产从2013年下半年开始，截止目前生产规模不大。公司产品主要应用于电动车整车制造领域。

### （一）公司研发能力、后续市场开发能力及市场前景分析

在研发能力上，公司具备电动车控制器三个主要核心技术。一是电路板（PCB）的设计，二是微控制单元（MCU）及其应用软件的研发，三是金属氧化半导体（MOS管）研发。协昌科技的核心技术涵盖了控制器技术最重要的三个方面，使公司具备为客户提供控制器整体解决方案的能力。依靠这种能力，公司快速成为绿源、澳柯玛、爱玛、富士达、比德文等知名电动车整车厂商的供应商。这些核心技术和关键生产工艺广泛用于公司的产品设计和生产过程中。从技术表现形式来看，公司及子公司凯思半导体已获授权的专利共有11个，其中1项发明专利，10项实用新型专利，公司及子公司凯思半导体正

在申请的专利 22 个，其中发明专利 16 个，实用新型专利 6 个，公司的技术储备在行业内处于相对领先水平，为未来的发展奠定了较好的技术基础。

后续市场开发能力方面，公司的产品主要应用于电动车整车制造领域。在电动车整车制造行业，经过2004-2008年的高速发展，产品的竞争已经从价格竞争进入了质量、性能品牌的竞争。产业集聚显现，大品牌逐步形成。据统计，2013年中国共有1050家左右取得生产许可证的电动车企业，但爱玛、雅迪、新日、绿源等约十家一线品牌占据了行业总产量的40%左右。对电动车整车制造上游产业来说，电动车一线品牌的厂家是其需要重点攻克的客户。电动车整车厂商在选取供应商时主要看重产品质量、稳定性及新产品开发能力和产品供货效率。报告期内，公司采取“质优价低”的策略成功成为大型电动车厂商绿源的重要供应商，并凭借快速的新产品开发能力，2014年开始逐步为绿源配套开发新产品，形成战略合作，成为绿源控制器最主要的供应商。绿源客户的开发为公司未来奠定了较好的客户基础，公司目前也逐步为澳柯玛、比德文、富士达等客户供货。

截止本转让说明书签署之日，已经和协昌科技签订了长期框架销售合同协议的主要客户名单如下：

| 序号 | 客户名称                |
|----|---------------------|
| 1  | 浙江绿源电动车有限公司         |
| 2  | 绿源电动车(广东)有限公司       |
| 3  | 绿源电动车(山东)有限公司       |
| 4  | 澳柯玛(沂南)新能源有限公司      |
| 5  | 山东比德文电力科技有限公司       |
| 6  | 台州比德文电动车制造有限公司      |
| 7  | 天津比德文科技有限公司         |
| 8  | 无锡赛力特电动车制造有限公司(比德文) |
| 9  | 天津富士达电动车有限公司        |

从市场前景来看：随着节能减排政策的不断落实，电动自行车凭借其环保节能，价格合适、无噪声、便利等特点，越来越受到人们的青睐，拥有广阔的市场前景。最近十年电动车产业飞速发展，截止2013年底我国电动自行车保有量在1.8亿辆以上，此外电动三轮车、电动四轮车快速增长。这些都为电动车上游产业提供较大的市场空间。

## （二）公司核心竞争优势及行业地位分析

### 1、公司具有的核心竞争优势

#### （1）具备对核心技术的自主研发能力

控制器是电动车的核心部件，对电动车整车的性能和质量有重大影响。控制器的功能主要取决于三个方面的研发，一是电路板（PCB）的设计，二是微控制单元（MCU）及其应用软件的研发，三是金属氧化半导体（MOS管）研发。公司是目前行业内少数的对上述三个方面同时具有自主研发能力的企业，并在前述三个方面均进行了领先行业的技术储备，具备将三种核心技术进行集成，为客户提供控制器整体解决方案的实力。

#### （2）完备的研发团队和组织结构

公司与研发相关的团队有开发部、技术一部、技术二部和工程部，人员的知识结构涵盖电子工程、半导体、应用软件开发及控制软件等领域，部门设置和分工较为合理，涵盖了数字电路、软件编程、技术应用、生产工艺改进等完整的研发流程。在部门架构上分别设置产品开发部和工程部，其中产品开发部主要进行新产品研发，技术一部和技术二部分别进行控制器应用技术和电机应用技术的研发，工程部主要负责生产流程自动化改进和工艺优化。此外，子公司凯思半导体专注于在金属氧化半导体（MOS管）的研发和生产。

#### （3）销售网络及客户资源优势

公司销售网络覆盖天津、东莞、成都、玉林、浙江金华、台州、宁海和杭州等全国主要电动车市场，并在各主要城市设立了办事处，销售全部采用直销模式，直接面对终端客户，能够减少经销商等中间环节，并对客户的需求进行快速响应。公司的下游客户质量较高，主要客户为绿源、澳柯玛、爱玛、富士达、比德文等国内知名电动车整车制造企业，公司与部分客户建立战略合作关系。

#### （4）品牌优势

公司协昌品牌在行业内具有较高知名度，在产品交货周期，对客户需求的反应速度、产品性价比及产品质量方面具有明显的竞争优势，有利于公司未来的市场开拓。

### 2、公司的行业地位分析

行业竞争格局情况，行业内控制器生产企业较多，分为三种类型。第一类是具有自主研发能力，产品创新能力较强，生产规模较大的企业，这类企业目标客户群体是大型（一般是前十大或年销量60万辆以上）整车制造车厂商，且其品牌在电动车终端消费者领域也具有一定的知名度；第二类是生产具有规模性，为中型整车制造厂商配套的企业；第三类是没有自主研发能力，定位在低端市场，为区域性小型整车制造厂商或做维修市场的控制器制造企业。

报告期内公司发展速度较快，并逐步向第一梯队公司类型迈进，随着新厂房的建成，公司生产规模逐渐扩大，市场份额也会逐步提高。客户积累方面，报告期内公司逐步获得知名整车制造商绿源的认可，对其的供货规模越来越大，到2014年，公司已经成为绿源电动车控制器的主要供应商，预计未来对其的供货会进一步扩大，此外公司积极开拓其他客户如赛力特、富士达、澳柯玛等，已经实现批量供应。

### （三）期后合同签订情况及收入确认情况

公司产品销售主要采用直销模式，公司与客户签订框架性协议，客户正式采购时，将注明型号、数量和单价的订单发给公司，由公司组织生产并作为交易依据。报告期后，公司新增三个重要客户，分别为山东比德文电力科技有限公司、台州比德文电动车制造有限公司和天津比德文科技有限公司，公司分别与其签订框架式协议，约定2014年由公司向其供货。

从报告期后的经营成果来看，2014年7-10月份，公司已经实现销售收入合计6,355万元，实现的净利润约530万元（未经审计），随着公司厂房及生产线全部投入使用，公司的订单大幅增加，产品的销售规模逐年增长，经营活动产生的现金流状况好转。

### （四）主要财务指标分析

报告期内主要财务指标分析，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内主要财务指标及分析”

报告期内公司存在资产负债率较高且主要负债是向大股东借款，及经营活动现金流为负的情形。公司报告期内的投入主要是用于厂房、办公楼、员工宿舍楼的建设，资金来源主要是向控股股个人的借款，随着2014年7月1日办公楼投入使用后，公司具备初步的自我融资能力，2014年9月，公司通过自有厂房和

土地的抵押获得4000万元银行贷款(基准利率), 从期后经营成果来看, 公司收入大幅上升, 2014年7-10月份, 公司已经实现销售收入合计6,355万元, 实现的净利润约530万元(未经审计), 公司的盈利能力得到较大改善, 具备了自我造血能力。

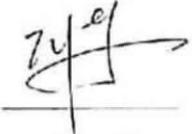
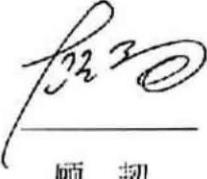
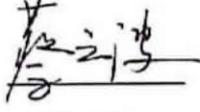
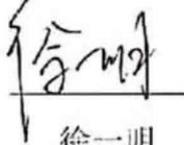
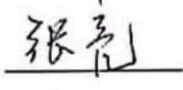
综上, 公司具有较强的技术储备、较好的客户基础及生产规模的不断扩大, 公司具有持续盈利能力。

## 第五节 有关声明

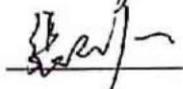
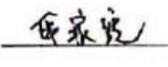
## 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

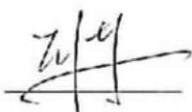
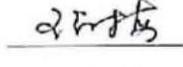
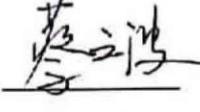
全体董事签名：

|  |  |   |
|--|--|---|
| <br>顾 挺 | <br>顾 韧 | <br>蔡云波 |
| <br>徐一明 | <br>张 亮 |   |

全体监事签名：

|  |  |   |
|--|--|---|
| <br>朱映军 | <br>张红霞 | <br>钱家宽 |
|--|--|---|

高级管理人员签名：

|  |  |   |
|--|--|---|
| <br>顾 挺 | <br>王红梅 | <br>蔡云波 |
|--|--|---|



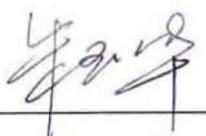
江苏协昌电子科技股份有限公司

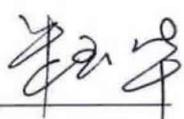
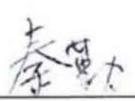
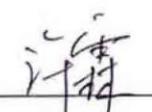
2015年 1 月 11 日

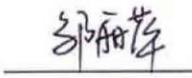
## 主办券商声明

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，并对真实性、准确度和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：   
冉 云

项目组负责人：   
朱 玉 华

项目组成员：     
朱玉华                      秦 勤                      许 霖

   
邹丽萍                      彭 浩

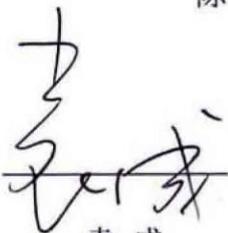


## 律师事务所声明

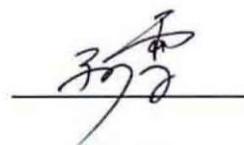
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书内容无异议，确认公开转让说明书对法律意见书之引用部分不致因引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

陈凯

经办律师签名：  
袁成

  
高森

  
孙雪

万商天勤（上海）律师事务所

2015年 1 月 11 日

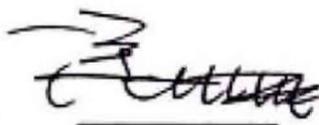
## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读江苏协昌电子科技股份有限公司公开转让说明书, 确认公开转让说明书中引用的经审计的财务报表的内容, 与本所出具的审计报告(报告编号: 安永华明(2014)审字第61116844\_I01号)的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对江苏协昌电子科技股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所出具的上述报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供江苏协昌电子科技股份有限公司本次向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请股份在全国中小企业股份转让系统挂牌使用; 未经本所书面同意, 不得作其他用途使用。

签字注册会计师:



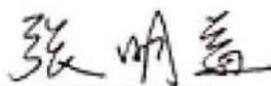
潘健慧

签字注册会计师:



吴博

首席合伙人授权代表:



张明益

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

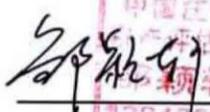


2015年 1 月 // 日

## 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告内容无异议，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。

签字注册资产评估师签名：


签字注册资产评估师签名：


资产评估师事务所负责人签名：



江苏华信资产评估有限公司

2015年1月11日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件