海诺
HAINUO

山东晨宇电气股份有限公司

Shandong Chen Yu Electric Co.,Ltd.

公开转让说明书

（最终稿）

主办券商

广发证券股份有限公司
GF SECURITIES CO.,LTD.

二零一五年一月

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。

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、偿债风险及流动性不足的风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 71.64%、74.21%、74.11%，流动比率分别为 0.73、0.79、0.83，速动比率分别为 0.49、0.53、0.51。公司资产负债率较高，存在着偿债风险和流动性不足风险。

公司的融资渠道单一，借款来源集中为银行借款。公司已与银行签订最高额抵押合同，保障公司经营现金需求。随着公司商业模式转变，经营业绩提升，经营活动现金流改善，2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月，公司经营活动现金流量金额分别为-964.24 万元、344.61 万元、638.39 万元。同时公司预计未来一两年内没有大额固定资产投资的需求，计划逐步缩减银行贷款规模，公司的资产负债率将更趋于合理，偿债能力与流动性将不断改善。

二、经营业绩依赖政府补助和政策支持的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司分别确认政府补助 59.50 万元、423.51 万元、155 万元,其中公司于 2013 年 1 月收到政府补助 700 万元用于 2012 年“两区”建设专项资金合作贷款贴息项目，属于与收益相关的政府补助，2013 年度计入营业外收入 397.95 万元，2014 年 1-6 月计入营业外收入 155 万元。扣除非经常性损益后公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月净利润分别-340.72 万元、-197.67 万元、24.38 万元。提醒投资者关注公司经营业绩依赖政府补助和政策支持的风险。

三、营运能力降低风险

为满足客户需求，提高响应速度，公司对每种型号产品保持一定库存，报告期内，公司存货余额从 2,240.88 万元增加到 3,975.52 万元，增长速度快于营业收入的增长速度,存货周转率分别为 2.31、2.21 和 1.77,呈现下降趋势，如果存

货持续增长将占用大量资金，或者公司存货无法实现对外销售，将对公司的经营业绩产生影响。

随着规模扩大，报告期内公司应收账款余额从 2,202.13 万元增加到 3,412.17 万元，应收账款周转率分别为 2.32、2.13 和 2.00。应收账款占用了公司较多资金，如不能及时收回，可能影响公司的现金流。

四、税收优惠变化风险

公司 2012 年 11 月 30 日被认定为高新技术企业,2014 年公司向主管税务部门完成备案后执行 15%的企业所得税税率。高新技术企业证书有效期为三年,2015 年将进行复审，如果不能通过，将恢复执行 25%的企业所得税税率，提醒投资者关注。

五、无真实交易背景信用证融资风险

2014 年 6 月 6 日及 2014 年 7 月 1 日，公司获得额度为 1,000.00 万元和 1,150.00 万元的信用证融资。上述信用证项下无真实交易背景。

公司于 2014 年 12 月 5 日，解付到期信用证借款 1,000 万元，剩余 1,150 万元将于 2014 年 12 月 31 日到期，截止 2014 年 12 月 11 日公司已存入兴业银行保证金 1,150 万元，保证金比例达 100%。

公司采用信用证融资利率为 6%，若采用其他合法融资方式贷款利率约为 7.2%，因贷款利率的差异对公司 2014 年 1-6 月净利润影响额约为 5.1 万元，对 2014 年 1-11 月净利润影响额约为 10.97 万元。

公司无真实交易背景的信用证融资不合规，但公司出于节约融资费用目的，所融资金用于公司生产经营，董事及高级管理人员未从中取得个人利益，公司实际控制人承诺将不在办理上述无真实交易背景的信用证融资业务，并承担本次信用证融资可能给公司带来的损失。因此，公司的信用证融资行为不构成本次挂牌的实质障碍。

目 录

声 明 2

重大事项提示 3

一、偿债风险及流动性不足的风险 3

二、经营业绩依赖政府补助和政策支持的风险 3

三、营运能力降低风险 3

四、税收优惠变化风险 4

五、无真实交易背景信用证融资风险 4

目 录 5

释 义 8

第一节 公司基本情况 11

一、基本情况 11

二、股票挂牌情况 12

三、公司的股权结构 12

四、公司股东情况 14

五、公司股本形成及变化情况 15

六、公司控股子公司及参股公司情况 21

七、公司设立以来的重大资产重组情况 21

八、公司董事、监事、高级管理人员 21

九、最近两年一期的主要财务数据和财务指标 24

十、与本次挂牌有关的机构 26

第二节 公司业务 28

一、主营业务、主要服务（产品）及其用途 28

二、内部组织结构和业务流程 36

三、与业务相关的关键资源要素 45

四、公司主营业务相关问题 59

五、公司商业模式 67

六、公司所处行业基本情况.....71

第三节 公司治理.....85

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....85

二、《公司章程》的制定和修改情况.....85

三、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....86

四、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规情况.....86

五、公司的独立性.....87

六、同业竞争情况.....89

七、公司报告期内资金被占用或为关联方提供担保的情况.....90

八、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况.....91

第四节 公司财务会计信息.....94

一、审计意见.....94

二、财务报表.....94

三、财务报表的编制基础.....103

四、合并报表范围及变化情况.....103

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....103

六、盈利能力和财务状况分析.....110

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....136

八、期后事项、或有事项及其他重要事项.....141

九、报告期内的资产评估情况.....142

十、股利分配政策及最近两年一期的分配情况.....144

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....145

十二、风险因素.....145

第五节 定向发行.....148

一、公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明.....148

二、本次发行的基本情况.....148

三、公司控制权在发行前后未发生变更.....**错误！未定义书签。**

第六节 有关声明.....153

第七节　附件 ..... 错误！未定义书签。

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

第一部分：一般释义		
公司、本公司、股份公司、晨宇电气、申请挂牌公司	指	山东晨宇电气股份有限公司
三星电器、有限公司	指	青州市三星电器有限公司
青州三星	指	青州三星电器有限公司
三会一层	指	股东大会、董事会、监事会、高级管理人员
公司高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	山东晨宇电气股份有限公司章程
报告期、最近两年一期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月
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
《指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
广发证券、主办券商	指	广发证券股份有限公司
申报会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师	指	山东文康（济南）律师事务所
山行联	指	山东行联投资担保有限公司
天交所	指	天津股权交易所
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工信部	指	国家工业和信息化部
第二部分：专业术语		
箱式变压器	指	将传统变压器集中设计在箱式壳体中，具有体积小、重量轻、低噪声、低损耗、高可靠性，广泛应用于住宅小区、商业中心、轻站、机场、厂矿、企业、医院、学校等场所
整流变压器	指	整流设备的电源变压器。整流设备的特点是原方输入电流，而副方通过整流原件后输出直流。变流是整流、逆流和变频三种工作方式的总称，整流是其中应用最广泛的一种。作为整流装置电源用的变压器称为整流变压器。工业用的整流直流电源大部分都是由交流电网通过整流变压器与整流设备而得到的
电抗器	指	一个导体通电时就会在其所占据的一定空间范围产生磁场，所以所有能载流的电导体都有一般意义上的感性。然而通电长直导体的电感较小，所产生的磁场不强，因此实际的电抗器是导线绕成螺线管形式，称空心电抗器；有时为了让这只螺线管具有更大的电感，便在螺线管中插入铁心，称铁心电抗器。电抗分为感抗和容抗，比较科学的归

		类是感抗器（电感器）和容抗器（电容器）统称为电抗器，然而由于过去先有了电感器，并且被称为电抗器，所以现在人们所说的电容器就是容抗器，而电抗器专指电感器
3C 认证	指	3C 认证，其全称为“强制性产品认证制度”，它是中国政府为保护消费者人身安全和国家安全、加强产品质量管理、依照法律法规实施的一种产品合格评定制度。所谓 3C 认证，就是中国强制性产品认证制度，英文名称 China Compulsory Certification，英文缩写 CCC
油浸式变压器	指	铁心和绕组浸在绝缘液体中的变压器，适用于 6-110KV 电压等级，为电力系统及工矿企业与民用建筑输配电系统的重要设备之一，一般供用户户外使用
干式变压器	指	依靠空气对流进行冷却，一般用于局部照明、电子线路。机械设备等变压器，在电力系统中，一般汽机变压器、锅炉变压器、除灰变压器、除尘变压器、脱硫变压器等都是干式变压器，变比为 6000V/400V 和 10KV/400V，用于带额定电压 380V 的负载。简单的说干式变压器就是指铁芯和绕组不浸渍在绝缘油中的变压器
潜油电泵变压器	指	潜油电泵供电的动力源，它的性能好坏直接影响潜油电泵的工作效率
矿用变压器	指	一种可移动的成套供、变电装置。用来改变交流电压的大小，它适用于有甲烷混合气体和煤尘等有爆炸危险的矿井中。将 6KV,10KV 电源转换成 400（380）、693（660）、1200（1140）、3450（3300）V 煤矿井下所需的低压电源。矿用变压器外壳为全波纹，两边开盖式和上开盖式结构，具有机械强度高、温升低、散热效果好等优点
非晶合金变压器	指	采用非晶合金为制作材料的变压器，非晶合金是一种集制造节能和应用节能于一身的高科技绿色材料，变压器的制作由于使用了非晶合金，故为非晶合金变压器，其性能超越了各类硅钢变压器
IEC	指	国际电工委员会（International Electro technical Commission，简称 IEC
真空浇注灌	指	干式变压器真空浇注线圈用的一种罐形设备
自动数控横剪线	指	完成叠片式全直接缝铁芯片型的自动生产
箔绕机	指	箔式线圈绕制机、箔式绕线机是绕制变压器箔式线圈的专用设备。箔式绕线机系列采用 PLC 自动控制变频无级调速系统、光电液压纠偏系统、自动焊接机构等自动化控制功能。确保了变压器绕箔的焊接质量，使变压器的损耗大幅度降低，其性能参数已经达到了国内行业的领先水平
折弯机	指	一种能够对薄板进行折弯的机器，其结构主要包括支架、工作台和夹紧板，工作台置于支架上，工作台由底座和压板构成，底座通过铰链与夹紧板相连，底座由座壳、线圈和盖板组成，线圈置于座壳的凹陷内，凹陷顶部覆有盖板。使用时由导线对线圈通电，通电后对压板产生引力，从而实现对压板和底座之间薄板的夹持。由于采用了电磁力夹持，使得压板可以做成多种工件要求，而且可对有侧壁的工件进行加工，操作上也十分简便
摇臂钻床	指	一种孔加工设备，可以用来钻孔、扩孔、铰孔、攻丝及修刮端面等多种形式的加工。按机床夹紧结构分类，摇臂钻可以分为液压摇臂钻床和机械摇臂钻床在各类钻床中，摇

		臂钻床操作方便、灵活，适用范围广，具有典型性，特别适用于单件或批量生产带有多孔大型零件的孔加工
数控火焰切割机	指	用数字程序驱动机床运动，搭载火焰切割系统，使用数控系统来控制火焰切割系统的开关，对钢板等金属材料进行切割。这种机电一体化的切割设备为数控火焰切割机。数控火焰切割机可分为 3 大部分：数控系统、火焰切割系统、驱动系统，不同厂家生产的大体相同
氩弧焊机	指	指用工业钨或活性钨作不熔化电极，惰性气体（氩气）作保护的焊接方法
CO2/MAG 气体保护焊机	指	以 CO2/MAG 作为保护气体气体保护焊是利用气体作为电弧介质并保护电弧和焊接区的电弧焊称为气体保护电弧焊
钻铣床	指	集合钻、铣、镗、磨与一体的机床设备
雷电冲击电压发生器	指	主要用于电力设备等试品进行雷电冲击电压全波、雷电冲击电压截波和操作冲击电压波的冲击电压试验，检验绝缘性能
电流互感器	指	一个带铁心的变压器。它主要由一、二次线圈、铁心和绝缘组成

本公开转让说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 公司基本情况

一、基本情况

1. 中文名称：山东晨宇电气股份有限公司

2. 英文名称：Shandong Chen Yu Electric Co.,Ltd

3. 法定代表人：董阔军

4. 设立日期：2001 年 2 月 26 日

5. 变更为股份公司日期：2010 年 6 月 24 日

6. 注册资本：5,000 万元（定向发行前），5,100 万元（定向发行后）

7. 住所：山东省青州市经济开发区圣威尔与工业路交叉口东北处

8. 邮编：262513

9. 信息披露事务负责人：刘栋梁

10. 电话：0536-6132600

11. 传真：0536-6132610

12. 互联网网址：www.chenyudianqi.com

13. 所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于电气机械和器材制造业（行业代码：C38）；根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)，公司所属行业为制造业门类（C），电气机械和器材制造业（C38），输配电及控制设备制造中类（C382），公司主要产品为变压器，所属细分行业为变压器、整流器和电感器制造行业（C3821）。

14. 主营业务：研发、生产、销售电力变压器、整流变压器、自耦变压器、电抗器、高低压开关成套设备、电工器材以及电力设施承装、承修和承试

15. 组织机构代码：72669930-8

二、股票挂牌情况

股票代码	831957
股票简称	晨宇电气
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	5,000 万股（定向发行前），5,100 万股（定向发行后）
挂牌日期	2015 年【 】月【 】日
本次公开转让股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	根据《公司法》第一百四十一条规定，董阔军等 3 名发起人持有的股份，自公司成立之日起一年内不得转让。 公司控股股东、实际控制人董阔军承诺：本人在公司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公司挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。 公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：在本人担任晨宇电气股份有限公司董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。 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。
挂牌时可转让股份	根据上述规定，公司现有股东挂牌时可转让股份为 1,250 万股。
股票转让方式	2014 年 9 月 24 日，公司第二次临时股东大会决议，公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式。
主办券商	广发证券股份有限公司

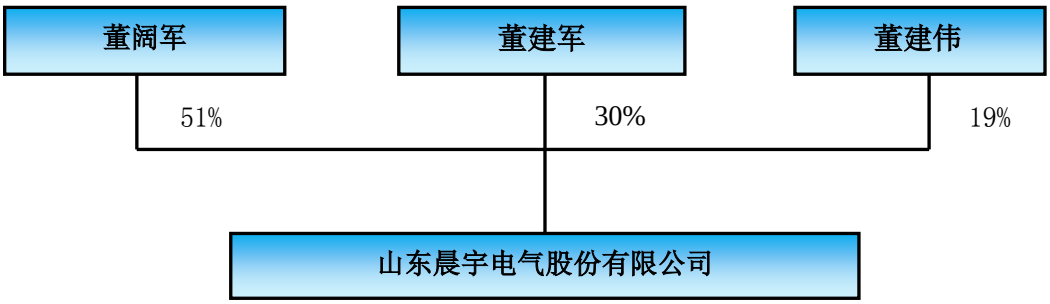
公司挂牌时，可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	定向发行前		定向发行后		可进入全国股份转让系统公开转让的股票（股）	备注
		持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）		
1	董阔军	25,500,000	51.00	25,940,000	50.86	6,485,000	发起人
2	董建军	15,000,000	30.00	15,000,000	29.41	3,750,000	发起人
3	董建伟	9,500,000	19.00	9,500,000	18.63	2,375,000	发起人
4	邵晨光			50,000	0.10	50,000	新增股东
5	郝增升			50,000	0.10	12,500	新增股东
6	田昭玮			50,000	0.10	12,500	新增股东
7	赵志奎			50,000	0.10	50,000	新增股东
8	董正军			50,000	0.10	50,000	新增股东
9	安兴彬			30,000	0.06	7,500	新增股东

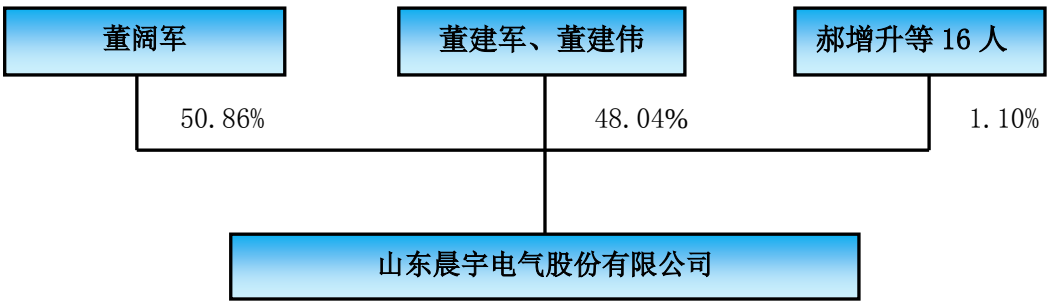
10	崔好军			30,000	0.06	30,000	新增股东
11	董法生			30,000	0.06	7,500	新增股东
12	郝丽娜			30,000	0.06	7,500	新增股东
13	董建文			30,000	0.06	30,000	新增股东
14	孙建新			30,000	0.06	30,000	新增股东
15	安玉素			30,000	0.06	30,000	新增股东
16	董长吉			30,000	0.06	30,000	新增股东
17	张雪梅			30,000	0.06	30,000	新增股东
18	刘敬荣			20,000	0.04	20,000	新增股东
19	刘栋梁			20,000	0.04	5,000	新增股东
合计		50,000,000	100.00	51,000,000	100.00	13,012,500	

三、公司的股权结构

定向发行前，公司股东董阔军、董建军、董建伟合计持有公司股份 5,000 万股，股权结构如下：



定向发行后，公司股权结构如下：



四、公司股东情况

（一）公司股东基本情况

定向发行前，公司的 3 名股东均为自然人股东，股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例(%)
1	董阔军	自然人股东	25,500,000	51.00
2	董建军	自然人股东	15,000,000	30.00
3	董建伟	自然人股东	9,500,000	19.00
合计		-	50,000,000	100.00

上述三名股东董阔军、董建军、董建伟系兄弟关系。

定向发行后，公司共计 19 名自然人股东，股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）
1	董阔军	自然人股东	25,940,000	50.86
2	董建军	自然人股东	15,000,000	29.41
3	董建伟	自然人股东	9,500,000	18.63
4	邵晨光	自然人股东	50,000	0.10
5	郝增升	自然人股东	50,000	0.10
6	田昭玮	自然人股东	50,000	0.10
7	赵志奎	自然人股东	50,000	0.10
8	董正军	自然人股东	50,000	0.10
9	安兴彬	自然人股东	30,000	0.06
10	崔好军	自然人股东	30,000	0.06
11	董法生	自然人股东	30,000	0.06
12	郝丽娜	自然人股东	30,000	0.06
13	董建文	自然人股东	30,000	0.06
14	孙建新	自然人股东	30,000	0.06
15	安玉素	自然人股东	30,000	0.06
16	董长吉	自然人股东	30,000	0.06
17	张雪梅	自然人股东	30,000	0.06
18	刘敬荣	自然人股东	20,000	0.04
19	刘栋梁	自然人股东	20,000	0.04
合计			51,000,000	100.00

截止本说明书签署之日，公司股东的股份不存在质押或其他有争议的情况。

（二）控股股东及实际控制人的基本情况

定向发行前，董阔军先生持有公司股份 2,550 万股，持股比例为 51.00%，为本公司的控股股东、实际控制人。定向发行后，董阔军持有公司 2,594 万股，持股比例为 50.86%，依然为公司的控股股东、实际控制人。其个人简历如下：

董阔军，男，1973 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，汉族，中共党员，大学学历，电力工程师。1990 年 8 月至 1997 年 5 月就职于鞍山市变压器厂；1997 年 5 月至 2001 年 4 月在青州市黄楼镇务农；2001 年 6 月至 2010 年 6 月就职于青州市三星电器有限公司，任执行董事、法定代表人；2010 年 6 月至今在山东晨宇电气股份有限公司担任董事长、总经理、法定代表人。2003 年当选为第十五届青州市人大代表；2007 年被潍坊市人民政府评为潍坊市优秀民营企业家；2008 年当选为潍坊市人大代表； 2013 年被潍坊市人民代表大会常务委员会评为潍坊市第十六届人民代表大会优秀人大代表；2014 年被山东省企业联合会、山东省企业家协会授予“第 22 届山东省优秀企业家”称号。

报告期内，公司的控股股东、实际控制人未发生变化。

五、公司股本形成及变化情况

（一）青州市三星电器有限公司的成立和历次变更情况

1、2001 年 2 月，青州市三星电器有限公司成立

公司前身青州市三星电器有限公司成立于 2001 年 2 月 26 日，由自然人董阔军、董建军、董建伟共同出资组建，并取得青州市工商行政管理局核发的注册号为 3707812800634 的《企业法人营业执照》，注册资本 50 万元，公司住所：青州市黄楼镇政府驻地。法定代表人:董阔军。

经青州鼎信有限责任会计师事务所出具的青鼎会验【2001】19 号《验资报告》验证，截至 2001 年 2 月 20 日止，三星电器收到股东投入资本 50.40 万元，其中实收资本 50 万元，资本公积 0.40 万元，与上述投入资本相关的资产总额为 50.40 万元，其中货币资金 20 万元，实物资产 30.40 万元。

有限公司设立时，实际控制人董阔军用于出资的实物为房产证号“青房权证

黄楼私字第 03651 号”的房产一处，房屋所有权人为董阔军。

该实物资产出资过程中未经评估，但公司成立后一年，即 2002 年 3 月 14 日，青州市三星电器有限公司以其房屋所有权证号为“青房权证黄楼私字第 03651 号”的房屋抵押贷款，权利价值 65 万元。

综上，主办券商及律师认为，该实物资产出资过程中未经评估程序，存在瑕疵，但资产价值已到位。

三星电器设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	董阔军	30.00	60.00	实物
2	董建军	10.00	20.00	货币
3	董建伟	10.00	20.00	货币
合计		50.00	100.00	-

2、2008 年 4 月有限公司增资至 1,000 万元

经有限公司 2008 年度第 3 次临时股东会决议批准：有限公司注册资本由 50 万元增加至 1,000 万元，其中：董阔军认购增资 480 万元、董建军认购增资 290 万元、董建伟认购增资 180 万元，股东以实物出资 670 万元、以货币出资 280 万元。

经山东舜天信诚会计师事务所（有限责任公司）青州分所审验出具鲁舜验字（2008）第 030 号《验资报告》验证：截至 2008 年 4 月 8 日，公司已经收到股东的全部增资。

本次变更后，三星电器的股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	董阔军	510.00	51.00	货币、实物
2	董建军	300.00	30.00	货币、实物
3	董建伟	190.00	19.00	货币、实物
合计		1,000.00	100.00	-

本次出资的实物资产的价值已经山东舜天信诚会计师事务所（有限公司）青州分所于 2008 年 4 月 8 日出具鲁舜验评字【2008】第 023 号《资产评估报告》

评估验证。

本次有限公司增资 950 万元，其中：股东投入房屋建筑物（房权证为青房权证黄楼字第 200505845 号、青房权证黄楼字第 200505846 号、青房权证黄楼私字第 03651 号）的评估价值为 390.08 万元，投入土地使用权（青国用（2002）字第 22001 号土地使用权证、青国用（2006）第 22001 号土地使用权证）的评估价值为 210.04 万元。以上资产在出资之前的资产权属人为青州市三星电器有限公司。股东投入机器设备的评估价值为 104.22 万元，股东无法提供该部分设备发票。

主办券商与律师认为，本次增资客观上存在股东以公司资产出资的问题，构成出资不实。但因 2010 年改制为股份公司时进行了评估调账，见“本部分（二）2010 年 6 月，晨宇电气成立”，实际上对股份公司折股前的净资产进行了清产核资。以股改时点（2010 年 5 月 31 日）看，2008 年的出资不实问题已经得以消化。

2014 年 9 月 16 日，青州市工商行政管理局出具专项证明文件，证实不会对公司的此次增资行为进行行政处罚。

（二）2010 年 6 月，晨宇电气成立

1、评估调账

2009 年 11 月 9 日，有限公司 2009 年第二次临时股东会决议：同意公司变更为山东晨宇电气股份有限公司，注册资本由 1,000 万元增资为 5,000 万元，增加的 4,000 万元注册资本，由有限公司股东按原出资比例，以经潍坊新正大资产评估有限公司评估、潍坊昊成联合会计师事务所审计的截至 2010 年 5 月 31 日的公司净资产折股。并同时决议：聘请潍坊昊成联合会计事务所为公司审计机构，以 2010 年 5 月 31 日为审计基准日，对有限公司 2010 年 5 月 31 日的资产负债表、2010 年 1-5 月的利润表、现金流量表进行审计；聘请潍坊新正大资产评估有限公司为评估机构，以 2010 年 5 月 31 日为评估基准日，对有限公司的资产进行评估。

评估调账前公司所有者权益的构成如下：

项目	金额（元）	记账（截止）日期	成因
实收资本	10,000,000.00	2008 年 4 月 30 日	2008 年 4 月增资
资本公积	2,726,244.49	2009 年 12 月 31 日	公司成立以来累计
资本公积-其他资本公积/个人投资	300,000.00	2010 年 5 月 31 日	2010 年 5 月 10 日三名股东货币投资
资本公积-其他资本公积/个人投资	394,898.83	2010 年 5 月 30 日	2009 年 4 月 13 日公司收到拆迁补贴 742,307 元，结转房产拆迁损失 347,408.17 元后，差额计入资本公积。
资本公积-其他资本公积/个人投资	7,467,800.00	2010 年 5 月 30 日	青州经济开发区管理委员会拨付企业发展扶持资金(青开政发字【2009】65 号)
资本公积合计	10,888,943.32	-	-
盈余公积	0	-	-
未分配利润	-737,239.76	2010 年 5 月 31 日	-

2010 年 5 月 25 日，潍坊新正大资产评估有限公司出具潍新评估报字[2010]第 16 号《资产评估报告书》，以 2010 年 5 月 18 日为基准日，资产权属人董建军投入资产价值 3,715,104.33 元，资产权属人董建伟投入资产价值 474,534.67 元。据此，公司于 2010 年 5 月 30 日调增固定资产 4,189,639.00 元计入资本公积。

2010 年 5 月 25 日，潍坊新正大资产评估有限公司出具潍新评估报字【2010】第 17 号《资产评估报告书》，以 2010 年 5 月 18 日为基准日，青州市三星电器有限公司固定资产评估增值 17,695,161.80 元，无形资产评估增值 9,812,533.51 元。据此，公司于 2010 年 5 月 30 日合并计入资本公积 25,692,285.32 元（差额计入累计折旧）。

2、评估调账后折股

评估调账后，潍坊昊成联合会计师事务所对公司截至 2010 年 5 月 31 日的净资产进行了审计，于 2010 年 6 月 10 日出具了潍昊成审【2010】第 072 号审计报告，审计后公司净资产为 50,033,627.88 元。

潍坊新正大资产评估有限公司对公司审计后的净资产进行了评估并 2010 年 6 月 15 日出具了潍新评估字【2010】第 18 号《资产评估报告书》，评估价值为 50,482,168.56 元。

2010 年 6 月 16 日，山东晨宇电气股份有限公司召开 2010 年第一次股东大会，全体股东一致同意公司注册资本为 5,000 万元,分别由原有限公司股东以其持有的经潍坊新正大资产评估有限公司评估、潍坊昊成联合会计师事务所审计的截至 2010 年 5 月 31 日的净资产折股。潍坊昊成联合会计师事务所对本次变更设立股份公司的实收资本情况进行了审验并出具潍昊成验字【2010】第 029 号《验资报告》。

2010 年 6 月 24 日潍坊市工商行政管理局核准此次变更，并核发注册号为 370781228006343 的《企业法人营业执照》，本次变更后，山东晨宇电气股份有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资总额（万元）	出资比例(%)	出资方式
1	董阔军	2,550.00	51.00	净资产折股
2	董建军	1,500.00	30.00	净资产折股
3	董建伟	950.00	19.00	净资产折股
合计		5,000.00	100.00	-

3、补足出资

2009 年 12 月 5 日，青州经济开发区管委会关于拨付青州市三星电器有限公司扶持资金的通知（青开政发字【2009】65 号），拨付公司企业发展扶持资金补助 7,467,800 元，计入资本公积-其他资本公积。2009 年 4 月 13 日收到拆迁补贴 742,307 元，2009 年 12 月 31 日结转房产拆迁损失 347,408.17 元，余额 394,898.83 于 2010 年 5 月 30 日转入资本公积-其他资本公积。以上两项目合计 7,862,698.83 元，应缴纳企业所得税 1,965,674.71 元，但企业当期未申报缴纳。而 2010 年公司评估调账后股改，视同将该部分（含税）全部转化为股东出资，故导致公司股东出资不实（即公司股改时的负债规模被低估 1,965,674.71 元）。2014 年 6 月 30 日三名股东以现金形式补缴此款项。

4、追溯评估并补足出资

2014 年 7 月公司聘请有证券期货相关业务资格的评估机构北京天圆开资产评估有限公司对其股改时点（2010 年 5 月 31 日）的资产进行追溯评估，以核实其所拥有资产的市场价值，并对其历史沿革中存在的瑕疵部分是否造成了股改时点注册资本的不实进行验证。

2014 年 8 月 17 日，北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开评报字[2014]第 1094 号评估报告，报告认为 2010 年 5 月公司资产评估结果应调减 3,330,438.91 元，在冲减 2010 年 5 月股改时形成的资本公积 533,502.09 元后，净资产与股本 50,000,000.00 元差额为-2,796,936.82 元，由此造成折合的股份总数相应减少，减少数额应由股东补足，其中：应收董阔军补缴出资款 1,426,437.78 元，应收董建军补缴出资款 839,081.04 元，应收董建伟补缴出资款 531,418.00 元。2014 年 8 月 19 日，股东董阔军、董建军、董建伟分别以货币形式补缴173.40万元、102.00万元、64.60万元。上述股东补缴款项合计340.00万元，多缴纳的款项视同对公司的暂借款于账面挂账处理。

5、中介机构意见

主办券商及律师认为，公司 2010 年 5 月 18 日评估调账，5 月 31 日为基准日股改，其评估调账行为实际为变更而进行。公司已对股改时点的净资产进行追溯评估，且股东对当时评估虚增部分进行现金补足，公司变更的出资资产到位。

（三）公司股权在天津股权交易所挂牌的情况

2011 年 7 月 28 日，晨宇电气召开 2011 年第一次临时股东大会决议通过了《关于山东晨宇电气股份有限公司申请股权在天津股权交易所挂牌交易的议案》、《关于山东晨宇电气股份有限公司申请股权在天津股权交易所登记托管的议案》等议案，正式启动天交所挂牌事宜。

2011 年 8 月 25 日晨宇电气与山东行联投资担保有限公司分别签订了《保荐服务协议》、《做市服务协议》，委托山行联为公司在天交所挂牌交易提供保荐服务，并在挂牌上市后为其提供为期两年做市服务。同日，晨宇电气召开股东大会并决议通过了《关于山东晨宇电气股份有限公司就董建军委托山东行联投资担保有限公司代为持股事宜的议案》，会后，董建军与山行联签订了《股权代持协议》，委托山行联代持其持有的公司部分股份 1,250,000 股。

2011 年 11 月 1 日，晨宇电气在天津股权交易所正式挂牌，股票代码为 037777。

挂牌当日，山行联职工杜芙蕖买入山行联所持晨宇电气股票 250,000 股；2013 年 3 月 15 日，山行联买入杜芙蕖所持晨宇电气股票 12,500 股；2014 年 10

月 20 日，杜芙蕖、山行联将各自持有的公司股票转回董建军名下。

根据天交所提供的晨宇电气股东持股名册，截止 2014 年 10 月 20 日，晨宇电气股东持股明细如下：

客户号	客户姓名	股权账号	股权数量（万股）	持股比例
000300009531	董阔军	G000309470	2,550	51.00%
000300009532	董建军	G000309471	1,500	30.00%
000300009533	董建伟	G000309472	950	19.00%
合计	-	-	5,000	100.00%

2014年10月23日，公司在天交所发布终止挂牌交易的公告。2014年10月28日，天津股权交易所下发《关于山东晨宇电气股份有限公司申请终止挂牌的意见》，至此公司正式终止了在天交所市场的挂牌交易。

（四）拟实施定向增资的情况

2014 年 10 月 10 日，公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过《关于公司在全国股份转让系统挂牌同时定向发行股票的议案》，公司拟以每股 2 元的价格定向发行股票 100 万股，其中向公司股东董阔军定向发行 44 万股，向公司董事、监事、高级管理人员及董长吉等核心员工共计 16 人定向发行 56 万股。（详见“第五节定向增发”部分）

六、公司控股子公司及参股公司情况

截至本说明书签署日，公司无控股子公司，无参股公司。

七、公司设立以来的重大资产重组情况

截至本说明书签署日，公司设立以来无重大资产重组情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员

（一）董事

公司共有董事 5 名，任期 3 年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职务	任期

1	董阔军	董事长、总经理	3 年
2	董建军	董事、副总经理	3 年
3	郝增升	董事	3 年
4	宫树慧	董事	3 年
5	田昭玮	董事	同本届董事会

董阔军，相关情况详见本节“四、公司股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人的基本情况”。

董建军，男，1976 年 6 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，电力工程师。2001 年 2 月至 2010 年 6 月担任青州市三星电器有限公司销售部经理；2010 年 6 月至今担任山东晨宇电气股份有限公司董事、副总经理。

郝增升，男，1968 年 5 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，中专学历。1988 年 3 月至 1995 年 6 月担任辽宁鞍山市特种机电研究所车间主任；1995 年 7 月至 2007 年 6 月担任浙江市志同变压器厂厂长；2007 年 8 月至 2010 年 6 月担任青州三星电器有限公司任生产厂长；2010 年至今担任山东晨宇电气股份有限公司生产一部经理、董事。

宫树慧，男，1972 年 1 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1992 年 9 月至 2002 年 5 月担任于鞍山市电抗器厂技术员；2002 年 6 月至 2010 年 6 月担任青州三星电器有限公司技术部经理；2010 年至今担任山东晨宇电气股份有限公司技术部经理、董事。

田昭玮，男，1980 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2002 年 7 月毕业于济南机械职工大学。2002 年 10 月至 2012 年 2 月在青州益能电器设备有限责任公司担任技术员；2012 年 2 月至今担任山东晨宇电气股份有限公司生产二部经理； 2014 年 9 月被选举为第二届董事会董事。

（二）监事

公司共有监事 3 名，其中职工代表监事 2 名。监事任期 3 年，任期届满可连选连任：

序号	姓名	职务	任期
1	董法生	监事会主席（职工代表）	同本届董事会

2	董建伟	监事	3 年
3	安兴彬	监事（职工代表）	同本届董事会

董法生，男，1985 年 04 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于山东理工大学，2008 年 6 月至 2011 年 2 月就职于淄博长城集团任设计专员；2011 年 3 月至 2012 年 5 月，担任山东晨宇电气股份有限公司销售内勤主任；2012 年 5 月至今在山东晨宇电气股份有限公司任营销部副经理。2013 年 3 月至 2014 年 9 月担任公司董事；2014 年 9 月被职工代表大会选为公司第二届监事会职工代表监事，并于随后召开的监事会当选为监事会主席。

安兴彬，男，1985 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 2 月至 2010 年 2 月担任青州市三星电器有限公司试验班班长、车间主任；2010 年 2 月至 2013 年 12 月担任山东晨宇电气股份有限公司历任售后服务部经理、生产部副经理；2013 年 3 月至 2014 年 9 月任山东晨宇电气股份有限公司董事； 2014 年 1 月至今担任山东晨宇电气股份有限公司质检部经理。2014 年 9 月选为公司第二届监事会职工代表监事。

董建伟，男，1978 年 12 月出生，中国国籍，无永久境外居留权。 2001 年 6 月至 2010 年 6 月担任青州市三星电器有限公司采购部经理；2010 年 6 月至今担任山东晨宇电气股份有限公司监事。

（三）高级管理人员

公司共有高级管理人员 4 名，基本情况如下：

序号	姓名	职务	任期
1	董阔军	董事长、总经理	3 年
2	董建军	董事、副总经理	3 年
3	郝丽娜	财务总监	同本届董事会
4	刘栋梁	董事会秘书	同本届董事会

董阔军，简历参见本节“（一）董事”部分。

董建军，简历参见本节“（一）董事”部分。

郝丽娜，女，1989 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2010 年 8 月至 2012 年 3 月，任山东晨宇电气股份有限公司记账会计员；2012 年

5 月至 2014 年 9 月，担任山东晨宇电气股份有限公司财务部主管。2014 年 9 月被聘任为公司财务总监。

刘栋梁，男，1988 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008 年 10 月至 2010 年 10 月，任潍坊浩信机械有限公司技术员；2010 年 11 月至 2013 年 11 月，任山东晨宇电气股份有限公司技术部技术员；2013 年 11 至 2014 年 9 月担任山东晨宇电气股份有限公司行政部主任。2014 年 9 月被聘任为公司董事会秘书。

九、最近两年一期的主要财务数据和财务指标

公司最近两年一期的财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字【2014】 96010023 号）。公司主要财务数据及财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	10,263.44	8,928.85	6,938.59
固定资产	5,255.77	5,346.53	5,458.12
无形资产	1,488.40	1,504.94	1,538.03
资产总计	17,051.60	15,852.00	14,075.99
流动负债	12,332.71	11,237.21	9,516.97
负债合计	12,636.91	11,763.48	10,083.80
所有者权益合计	4,414.69	4,088.52	3,992.19

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	3,871.74	6,836.06	5,438.35
营业成本	3,060.97	5,735.59	4,700.50
营业利润	27.96	-244.30	-417.90
利润总额	182.02	149.88	-356.00
净利润	326.17	96.32	-296.07

扣除非经常性损益后的净利润	24.38	-197.67	-340.72

（三）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	638.39	344.61	-964.24
投资活动产生的现金流量净额	-716.47	-283.36	76.40
筹资活动产生的现金流量净额	431.04	-813.03	1,287.16
现金及现金等价物净增加额	352.96	-751.78	399.32

（四）最近两年一期的主要会计数据及财务指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计（万元）	17,051.60	15,852.00	14,075.99
股东权益合计（万元）	4,414.69	4,088.52	3,992.19
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,414.69	4,088.52	3,992.19
每股净资产（元）	0.88	0.82	0.80
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.88	0.82	0.80
资产负债率（母公司）	74.11%	74.21%	71.64%
流动比率（倍）	0.83	0.79	0.73
速动比率（倍）	0.51	0.53	0.49
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入（万元）	3,871.74	6,836.06	5,438.35
净利润（万元）	326.17	96.32	-296.07
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	326.17	96.32	-296.07
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.38	-197.67	-340.72
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	24.38	-197.67	-340.72
毛利率（%）	20.94%	16.10%	13.57%
净资产收益率（%）	7.67%	2.38%	-7.15%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.57%	-4.89%	-8.23%
基本每股收益（元/股）	0.07	0.02	-0.06

稀释每股收益（元/股）	0.07	0.02	-0.06
应收帐款周转率（次）	2.00	2.13	2.32
存货周转率（次）	1.77	2.21	2.31
经营活动产生的现金流量净额（万元）	638.39	344.61	-964.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	0.07	-0.19

1.每股净资产=期末所有者权益/50,000,000

2.归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/50,000,000

3.资产负债率=总负债/总资产

4.流动比率=流动资产/流动负债

5.速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

6.毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

7.净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

8.扣除非经常性损益后净资产收益率=（P-非经常性损益净额）/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润；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；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

9.基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/普通股加权平均数

10.稀释每股收益=基本每股收益（公司不存在稀释性潜在普通股）

11.应收账款周转率=营业收入/（应收账款期初额+应收账款期末额）×2

12.存货周转率=营业成本/（存货期初额+存货期末额）×2

13.每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/50,000,000

十、与本次挂牌有关的机构

一、主办券商：	**广发证券股份有限公司**
法定代表人：	孙树明
住所：	广州天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 4301-4316 房
联系电话：	020-87555888
传真：	020-87553600

项目负责人：	阎鹏
项目组成员：	鲍明月、李帅帅、田晓东、王宁华、王雪峰、李冬方
二、律师事务所：	**山东文康（济南）律师事务所**
单位负责人：	孙德新
住所：	山东省济南市南门大街 2 号银座泉城大酒店 B 座 366 室
联系电话：	0531-86026655
传真：	0531-86920159
经办律师：	袁春辉、李鹏、杨存攀
三、会计师事务所：	**瑞华会计事务所（特殊普通合伙）**
法定代表人：	杨剑涛
住所：	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3-4 层
联系电话：	010-88219191
传真：	010-88210558
签字注册会计师：	秦怀武、杜业勤
四、评估机构	**北京天圆开资产评估有限公司**
法定代表人：	王绍明
住所：	北京市海淀区中关村南大街乙 56 号方圆大厦 15 层
联系电话：	010-83914188
传真：	010-83915190
签字注册评估师：	原丽娜、毛鹏
五、证券登记结算机构：	**中国证券登记结算有限责任公司北京分公司**
地址：	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话：	010-58598980
传真：	010-58598977

第二节 公司业务

一、主营业务、主要服务（产品）及其用途

（一）主营业务

公司是专业从事输变电设备研发、生产、制造及电力工程安装的高新技术企业。公司主要经营研发、生产、销售电力变压器、整流变压器、自耦变压器、电抗器、箱式变电站、高低压开关成套设备、电工器材以及电力设施承装、承修和承试。公司通过不断的进行技术引进和创新，逐渐形成了 3 个系列数百种型号的产品，广泛用于电网、石油、化工、冶金、煤炭等领域。

（二）主要产品（服务）及用途

公司长期致力于以节能降耗和智能化为重点的技术改造和新产品的研发，目前逐渐形成了以电力变压器、特种变压器等变电设备为主产品，电力工程安装结合箱式变电站、高低压开关柜等成套设备为主服务的两大板块，主要产品（服务）的用途及技术特点如下：

1、电力变压器系列产品

公司所生产的电力变压器系列产品包括：油浸式变压器、干式变压器，产品都达到了“三相配电变压器能效限定值及能效等级”，其中油浸式变压器系列 10KV 级别 26 种产品全部被列入“2014 年节能产品政府采购清单”。

35KV 油浸式变压器

10KV 油浸式变压器

干式变压器

非晶合金变压器

（1）油浸式变压器

适用于 6-35KV 电压等级，为电力系统及工矿企业与民用建筑输配电系统的重要设备之一，一般供用户户外使用。公司生产的油浸式变压器主要以 S11、S13 和 SH15 三个类型为主，其产品技术特点有：

①配电变压器低压绕组除小容量采用铜导线以外，一般都采用铜箔绕制的圆筒式结构；高压绕组采用多层圆筒式结构，使之绕组的安匝分布平衡，漏磁小，机械强度高，抗短路能力强。

②大容量电力变压器高压线圈部分采用了调压线圈与主线圈分离设置的方式，增大了线圈的机械强度，减少了线圈的安匝不平衡率，提高了产品的抗短路能力。

③公司打破传统观念，通过自主研发，把圆形铁芯改造为椭圆结构、普通轭铁改为 D 型轭铁，充分减短了铁芯窗口距离，结合先进剪切工艺将原有的 S11 型传统产品的空载损耗降低 30%，成为国家能效产品并通过了中国质量认证中心的节能认证。

④SH15 型非晶合金铁芯变压器，是目前国产最新节能变压器，其能耗仅为 GB/T6451-2008 中同等级系列油浸式变压器的 20%左右，具有明显的节能性。公司生产的 SH15 型非晶合金变压器，采用铁轭绝缘采用软角环小油隙结构的新工艺，进一步缩小了铁芯的窗口距离，节省了铁芯用量的同时使其与原产品相比空载损耗下降 10%，负载损耗下降 5%。现产品已经申请了实用新型专利，并通过了中国质量认证中心的节能认证。

（2）干式变压器

产品主要使用于 6-35KV 电压等级，能够深入负荷中心，特别适合用于高层建筑、机场、车站、码头、商业中心体育场馆等场合的输配电，并且可以与成套设备组成箱式变电站，是城市理想配变电设备。干式变压器在国内基本有两种形式一是敞开式结构，另一种为环氧树脂浇注结构，相比之下树脂浇注干式变压器有更突出特点，也是公司主要生产的产品，其技术特点有：

①产品制造过程无废气排放，运行特性佳，电弧及燃烧时无毒气排放；废弃处置便易，铜铁回收率达 97%以上；废弃环氧材料可填埋，不污染，降解时间短。

②环氧浇注干式变压器具有耐雷电冲击能力强、抗短路，过负载能力强的特点，公司生产的此类型 SCB10（11）系列变压器，噪声小，损耗低。

③产品的低压绕组采用整段铜箔，连同 F 级的匝绝缘在专用低压箔绕机绕制。箔式线圈较好的解决了低电压、大电流线圈绕制产品短路应力大，安匝不平衡，散热效果差，存在绕制螺旋角，人工焊接质量不稳定等问题。同时产品绕组端部用树脂灌封，固化成形，有防潮防污的特点。

④产品采用 BWDK 系列信号温度计，测温元件埋设在低压线圈上半部，可自动检测并巡回显示相线圈各自的工作温度，并且有超温报警和跳闸功能。

⑤公司所生产的 SCB-10 系列产品经过国家节能产品质量监督检验中心检测；SCB-11 干式环氧浇注电力变压器与国家标准 GB/T10228-2008 中性能参数要求值相比，空载损耗平均低 11%左右、负载损耗平均低 5%左右，可以达到国家标准“三相配电变压器能效限定值及节能评价价值”之要求。

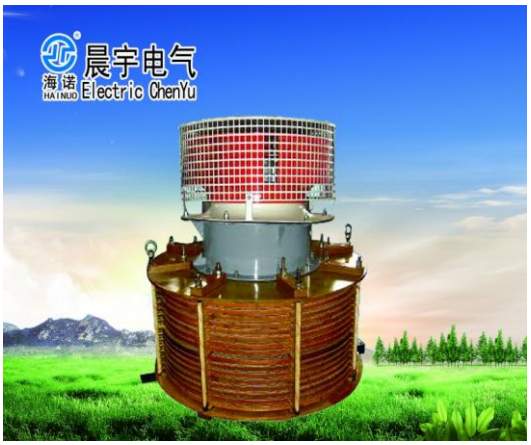
2、特种变压器系列产品

公司根据市场的需求，通过自主创新，采用新工艺、新技术研发多个实用新型专利，并生产制作成包括整流变压器、智能有载调容变压器、潜油电泵变压器、电抗器等多种特种变压器产品。

三裂解整流变压器

智能有载调容变压器

潜油电泵变压器



平波风冷电抗器

（1）整流变压器

公司生产多种整流变压器，其中由公司自主研发的两裂解整流变压器、三裂解整流变压器广泛应用于金属冶炼，金属轧制主机传动，橡塑机传动等企业。其技术特点有：

①整流设备的多样性决定产品的多样性，从绝缘材料分油浸整流变压器，干式整流变压器，从二次电压分单付边整流变压器，双付边整流变压器，三付边整流变压器，及多付边整流变压器。

②公司设计生产的整流变压器，可一机多用，电气性能好，机械强度高。其中专利产品两裂解整流变压器、三裂解整流变压器能够 1 台代替 2-3 台传统变压器进行工作，减少设备占地面积 50%，节约设备投资 30%，并具有重量轻，损耗少，过载能力强，输出功率大的技术特点。

（2）智能有载调容变压器

产品是根据农网、大型商场等用电时间不均衡设计的智能化调节负荷产品，可广泛应用于农村电网，居民小区，大型写字楼，商场，企事业单位等场合，具有节能降耗的作用，其主要技术特点有：

①产品是根据二次负荷自动转换容量，根据二次电压自动调压确保电压稳定，以实现节约电力变压器的空载损耗和空载电流。其特性既满足了农村电网，大型商场等场合负荷分散、季节性强、用电变化大等需求，又达到节能降耗的目的。

②产品采用具有电压转换迅速、准确率高，电能参数数字显示、稳定性高的特性。

③现公司对此产品进一步研发，使其可以进行数字液晶显示，控制灵活，并具有遥信功能。产品使用方便无需专人操作，节电效果明显，现已申请实用新型专利。

（3）潜油电泵变压器

随着国家对石油开采投资的稳步增长，公司抓住时机针对深海、地下采油的特殊工作环境开发设计出这种产品，广泛用于不同深度的地下、深海采油环境，其主要技术特点有：

①采用公司研制的变频调速多级变换电压系统，保持变压器恒功率输出，并具有频率变化大，调频范围广的特点。

②设计为三个线圈，即低压线圈，高压线圈，中调压线圈，并设立紧固件将其固定，确保潜油电泵变压器的调压准确、运行可靠的同时能够进行远距离运输。

③对变压器的零部件及箱体进行特殊防腐处理，使其具有防潮、防腐蚀、防紫外线等能力，现产品已取得实用新型专利。

（4）电抗器

公司主要生产的电抗器有三相进线电抗器、空心平波电抗器等多种电抗器，广泛应用于整流装备，变频电源，动态补偿设备，大型变电站等场所。其主要技术特点有：

①公司主要生产的铁芯电抗器采用玻璃丝绝缘铜导线，铁芯气隙结构，具有整体强度高，抗冲击能力强等特点

②三相进线电抗器广泛应用于变频设备、整流设备中，限制合闸涌流，防止彼此干扰，抑制谐波电流。具有低噪音，电气强度高，机械强度好，热点温升低，安全可靠等优点；空芯平波电抗器广泛用于交流变频和直流传动装置，能够消除直流系统中谐波电流和降低直流脉动幅度，保护系统，保护电网。

3、智能变电站及成套设备

公司生产的箱式变电站及配套设备的产品，具有占地面积小，集中化程度高，生产周期短，安装便捷等特点，产品与电力工程安装相结合延伸了公司产业链。公司将自主研发的变压器融入成套设备开发中，形成了信息化、节能化产品以满足市场需求。

高压、低压预装式变电站

美式变电站

高压开关柜

低压开关柜

（1）高压、低压预装式变电站

产品广泛应用于化工、建材、造纸、纺织、煤炭、电力、电信、铝业、船运港口、烟草、酿酒、汽车制造、精密电子、精密机械等工业领域，其主要技术特点有：

①墙体采用特种水泥加玻璃纤维等材料制作的水泥砂浆，浇制在设有钢筋架子的模具内制作而成。具有抗曝晒性能强、不易导热、抗冻、耐腐蚀、免维护、寿命长、防火性能好等特点。

②箱站内设备经微机保护、数显仪表、GPRS 终端等一体化设计可进行遥控、遥测、遥信、遥调、遥视等智能化操作，实现无人值守。

③采用自然通风和强迫通风两种方式，使通风冷却良好。变压器室和高低压室均有通风道。变压器室内低压柜内风扇设有温控装置，按整定温度能自动启动和关闭风机，保证变压器满负荷运行。

④搭载公司研发的多功能变压器可输入 6KV、10KV、35KV 输出 0.22KV、0.4KV、0.66KV。由于其输入输出电压范围广，可操控性强，公司将其开发为移动式车载变电站，产品适用于钻井、野外勘探等环境较恶劣且场所不固定场合。

（2）美式变电站

产品适合风力发电场使用，也广泛用于工业园区、居民小区商业中心及高层建筑等场合。其主要技术特点有：

①箱体可根据运行环境的要求采用防腐设计和特殊喷漆处理，具有“三防”功能，即防凝露、防盐雾、防霉菌的功能，并能满足高温、高湿环境下的防腐要求。

②结构紧凑、体积小、安装方便、灵活。全绝缘、全密封结构、安全可靠、免维护，能可靠保护人身安全。

③变压器为三相三柱或三相五柱等结构，铁芯采用阶梯接缝工艺或卷铁芯工艺，噪声低、损耗低、抗短路和过载能力强。

④高压侧采用双熔断器保护，其中插入式熔断器熔丝为双敏熔丝（温度、电流）、后备熔断器为限流熔断器，降低了运行成本。

⑤高压进线采用电缆接插件结构，全绝缘、安全可靠、操作方便。

（3）高压开关柜

产品主要用于发电厂送电、电业系统和工矿企业变电所受电、配电，还可用于控制频繁起动的高压电动机等场合，其主要技术特点有：

①主开关、手车、开关柜门之间的连锁均采用强制性机械闭锁方式，满足“五防”功能，可配用 ZN63A（VS1）及 VD4 等多种型号的断路器，更换断路器非常简单，手车互换性好。

②柜体可靠墙安装、柜前维护，减少占地面积，电缆空间充裕，可连接多根电缆，断路器室和电缆室可分别加装加热器，防止凝露与腐蚀的发生。

（4）低压开关柜

产品广泛应用于发电厂、石油、化工、冶金、纺织、高层建筑等场所，也可用在大型发电厂，石化系统等自动化程度高，要求与计算机接口的场所。其主要技术特点有：

①框架采用 8MF 冷轧型材，其型材的二侧面分别有模数为 20mm 和 100mm 安装孔，使得框架组装灵活方便。开关柜的各功能室相互隔离，相同功能单元的抽屉具有良好的互换性。

②单元回路额定电流 630A 及以下，抽屉面板具有分、合、试验、抽出等位置的明显标志，抽屉单元有机械联锁装置。

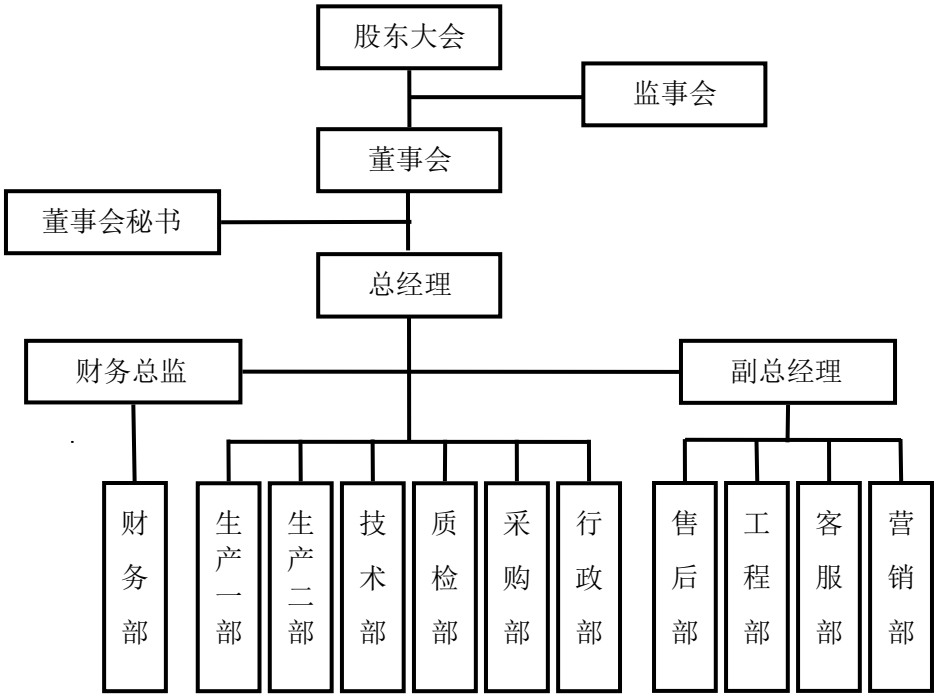
4、主要服务

电力安装

公司分别取得国家电力监管委员会山东省电力监管专员办公室和山东省建筑工程管理局颁发的承装、承修、承试类四级许可证和送电工程专业承包三级资质，可以从事 35 千伏及以下电压等级电力设施的安装、维修或者试验活动，承担单项合同额不超过企业注册资本金5倍的110KV及以下送电线路(含电缆工程)和同电压等级变电站工程的施工。现公司以电力工程安装为引导，结合变压器、箱式变电站，高低压开关柜等成套设备，形成了从研发生产到安装售后的一体化服务，提升了公司的盈利能力，增加了公司品牌影响力。

二、内部组织结构和业务流程

（一）公司内部组织结构及职能



公司各部门的职能如下：

部门名称	职能
生产一部	依据公司总体经营目标和经营方针，编制生产计划，负责公司各类变压器的生产。
生产二部	依据公司总体经营目标和经营方针，编制生产计划，负责高低压配电柜、箱式变电站等电气成套设备的生产。
技术部	负责各类变压器和电气成套设备的研发与设计。

质检部	按有关标准和相关的技术文件要求，编制检验规定和方法；按照标准负责质量检验工作，及时发现并反馈产品质量问题，确保产品的质量。
采购部	负责组织评价选择合格供方，控制采购成本，按照采购计划采购所需资料，保证库存物资贮存完好、标识清楚、账务相符。
工程部	按照公司整体规划，组织实施项目工程施工，保证公司工程合理施工，确保质量、工期达到预期目标。
客服部	走访客户、收集客户意见，接待、处理客户投诉、派发维修工单，并跟踪处理结果。
营销部	贯彻执行公司年度销售任务，组织编制营销实施方案，建立拓展客户。负责招投标、经济合同签约，销售产品现场交接验收、协调客户关系。
售后部	处理客服部的各种投诉，及时与技术部、项目部汇总并协商相关问题的解决。
财务部	负责公司资金的筹措运用、资本营运、会计核算和成本核算工作。
行政部	负责公司人力资源规划、行政管理等相关工作以及企业文化宣传。

（二）公司的主营业务流程

1、电力变压器生产工艺流程

公司生产过程按柔性生产线设计，产品工艺流程分配，主要工艺如下：

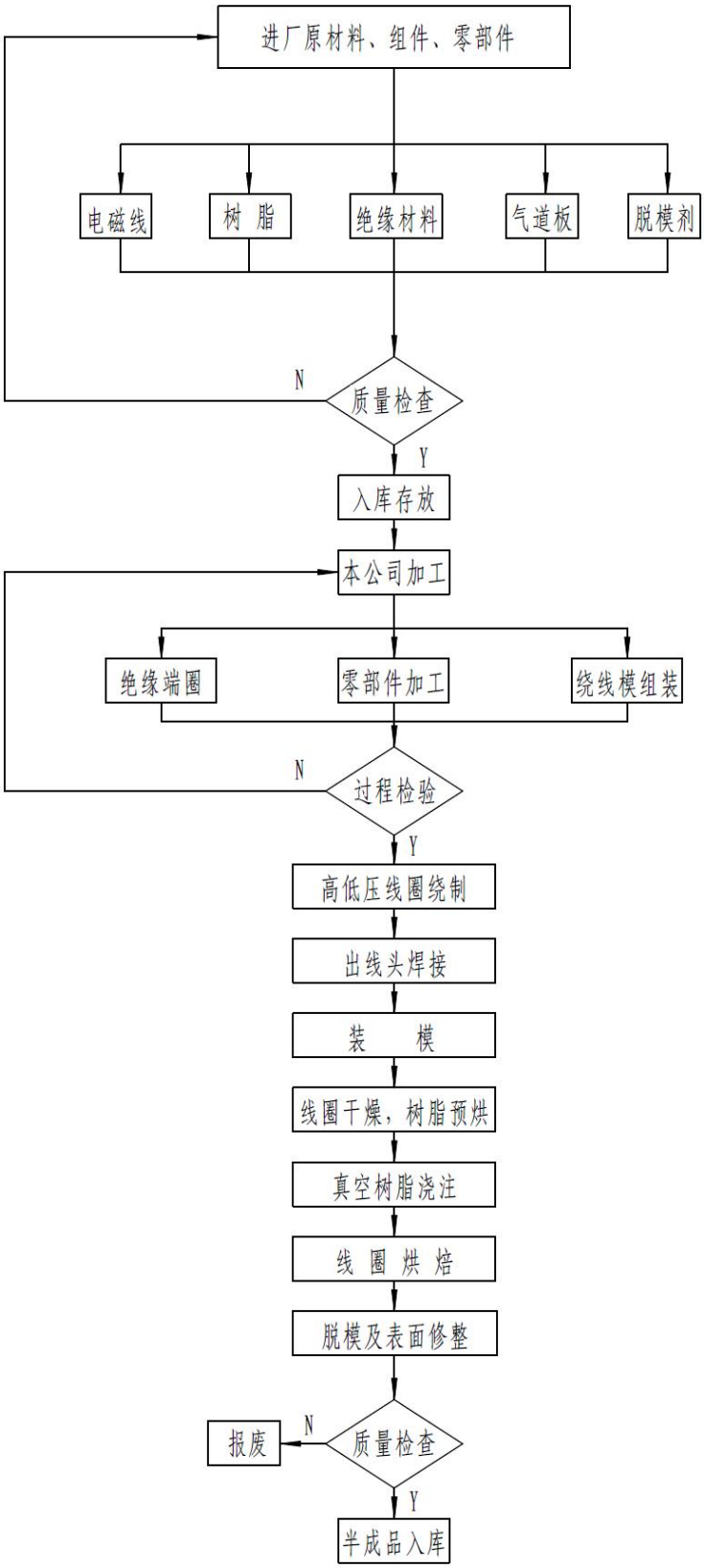
1、线圈制造工艺	a、浇注式线圈制造工艺
	b、油浸式线圈制造工艺
2、铁芯制造工艺	a、干式变压器铁芯制造工艺
	b、油浸式变压器铁芯制造工艺
3、器身组装工艺	a、干式器身组装工艺
	b、油浸变压器器身组装工艺

主要产品执行的工艺流程如下：

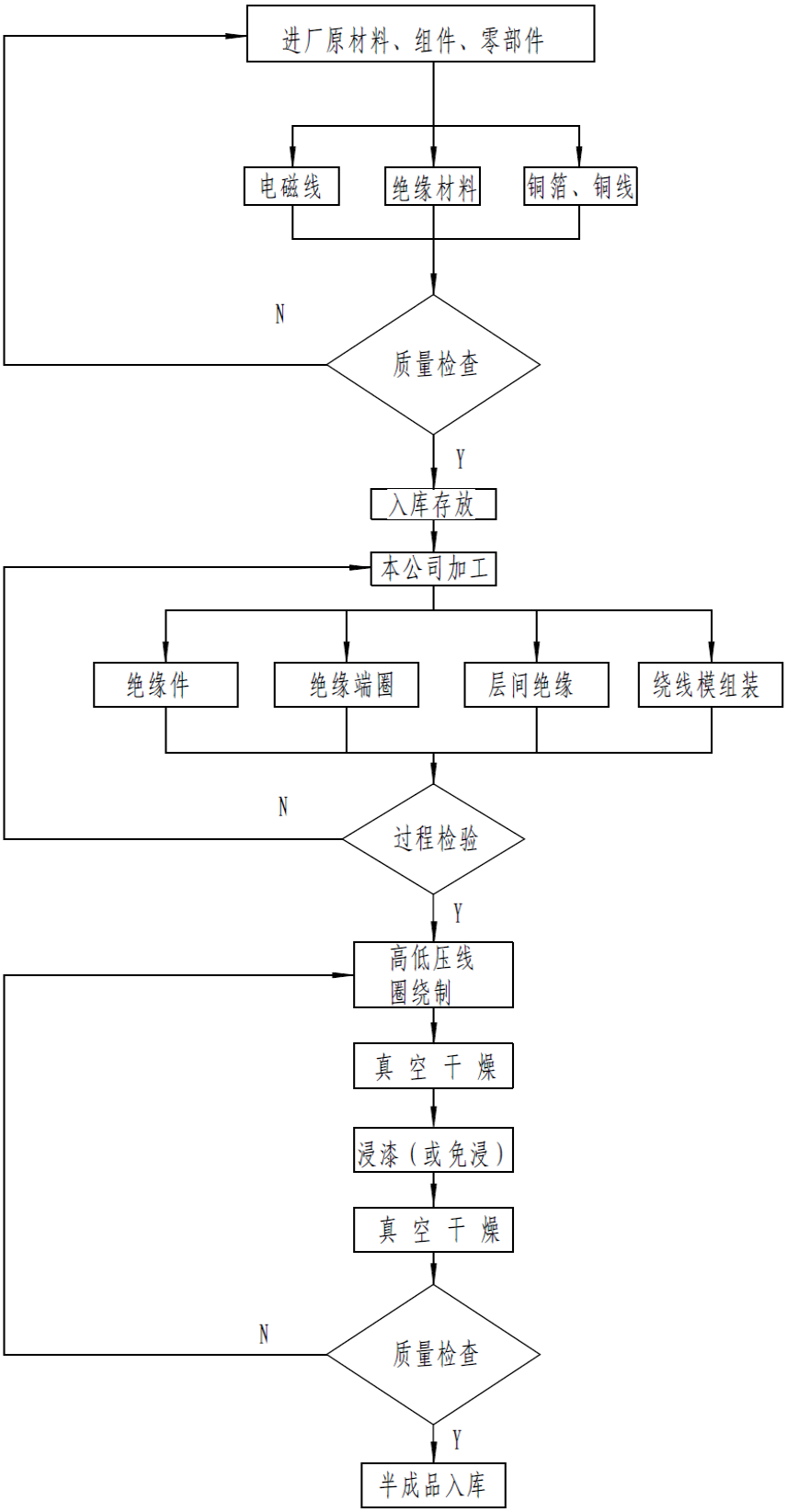
主要产品	工艺流程
干式浇注变压器	1.a-2.a-3.a
油浸电力变压器	1.b-2.b-3.b
油浸非晶合金变压器	1.b-2.b-3.b
油浸整流变压器	1.b-2.b-3.b

注：工艺流程中 1、2、3 数字分别代表线圈制造工艺：器身组装工艺：a、b、c 与数字 1、2、3 组合分别代表具体的主要工艺，如 1.a 代表线圈制造工艺中的包封式线圈制造工艺、2.a 代表铁芯制造工艺中的起动类变压器铁芯制造工艺、3.a 代表器身组装工艺中的干式器身组装工艺

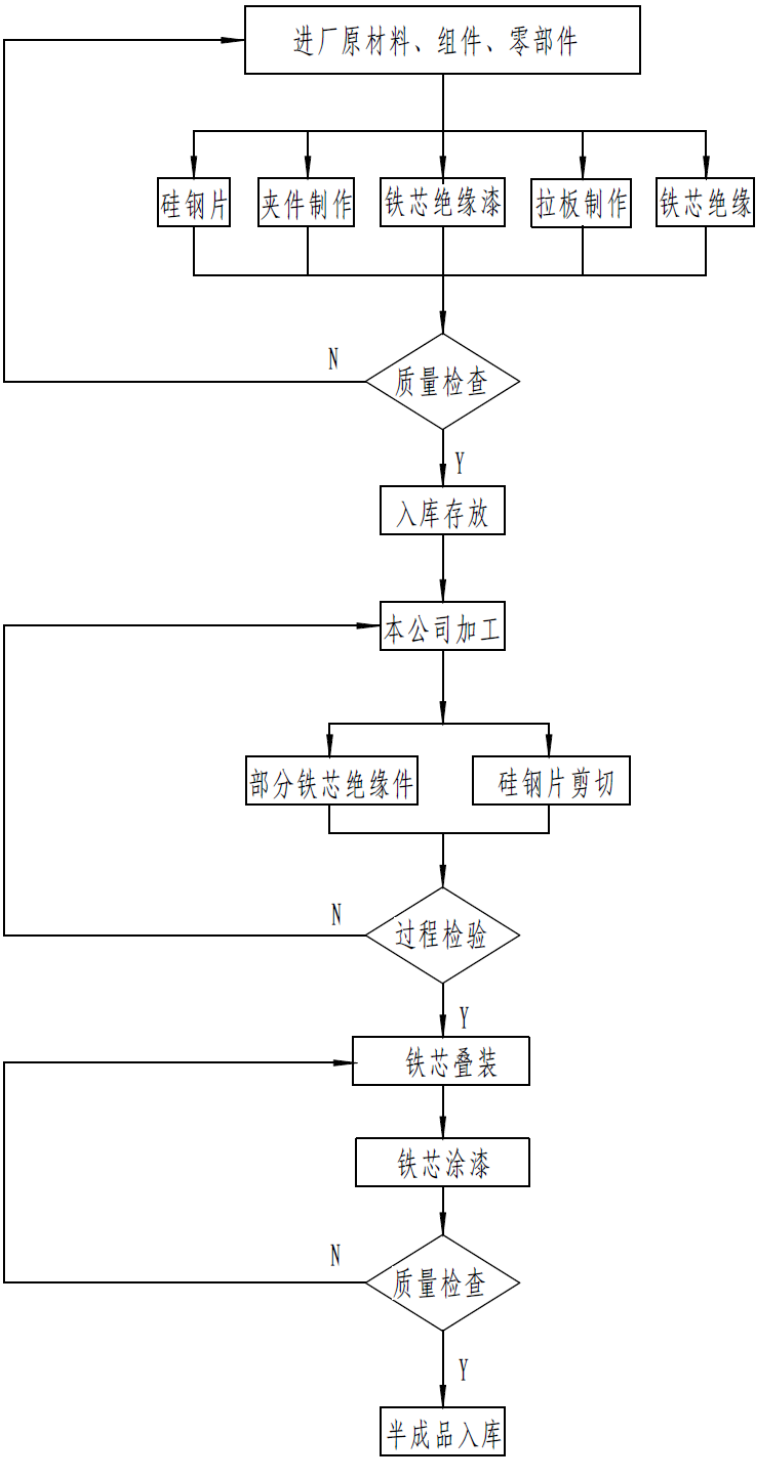
1.a 干式浇注线圈工艺流程图



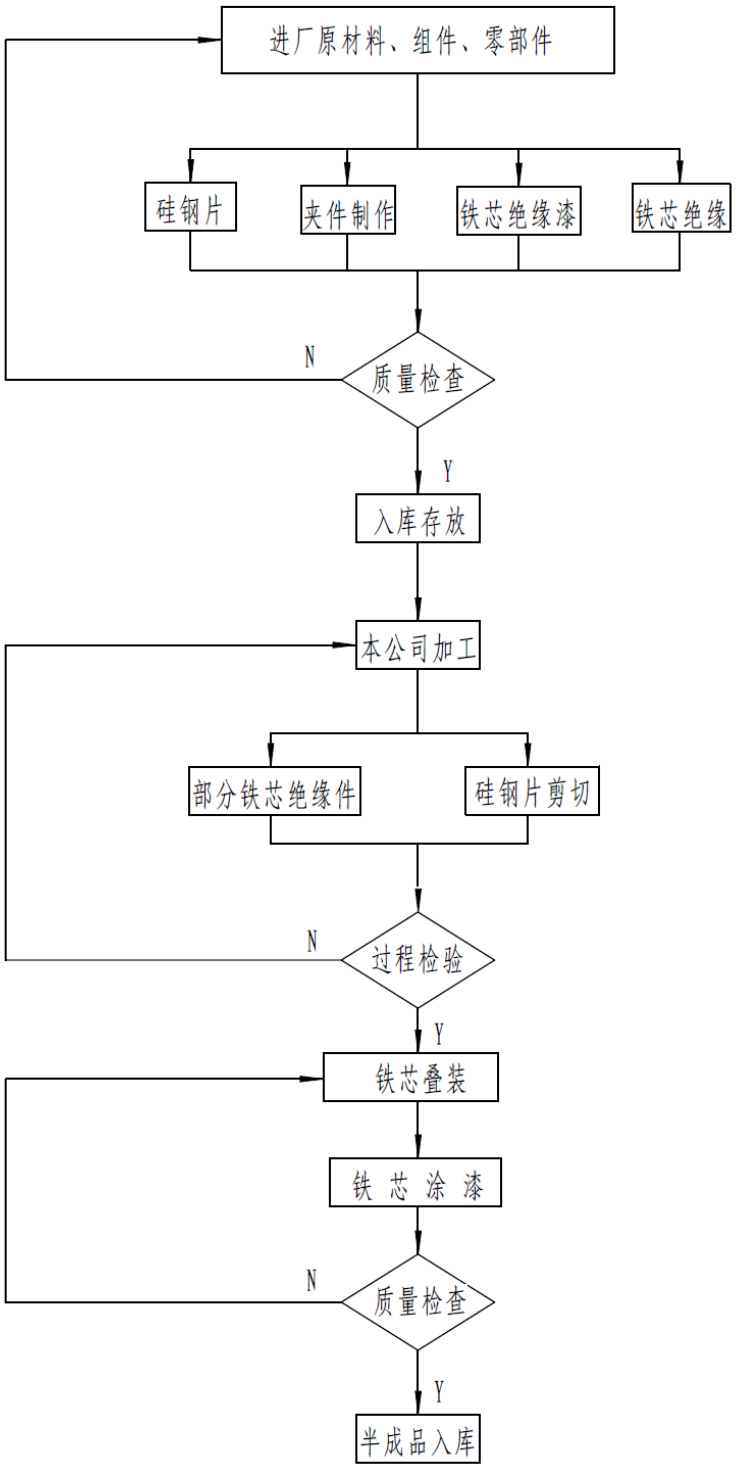
1.b 油浸变压器线圈工艺流程图



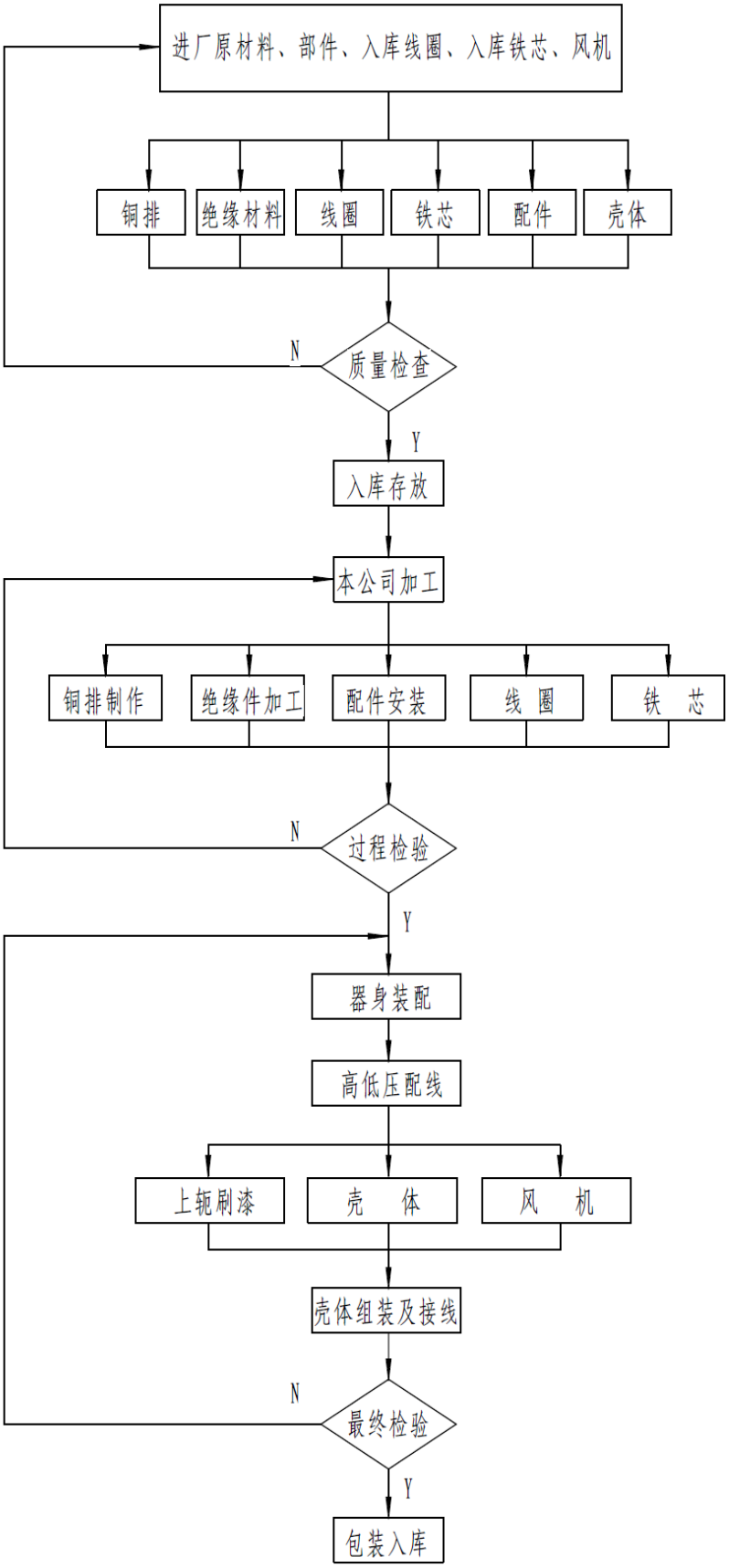
2.a 干式变压器铁心制造工艺流程图



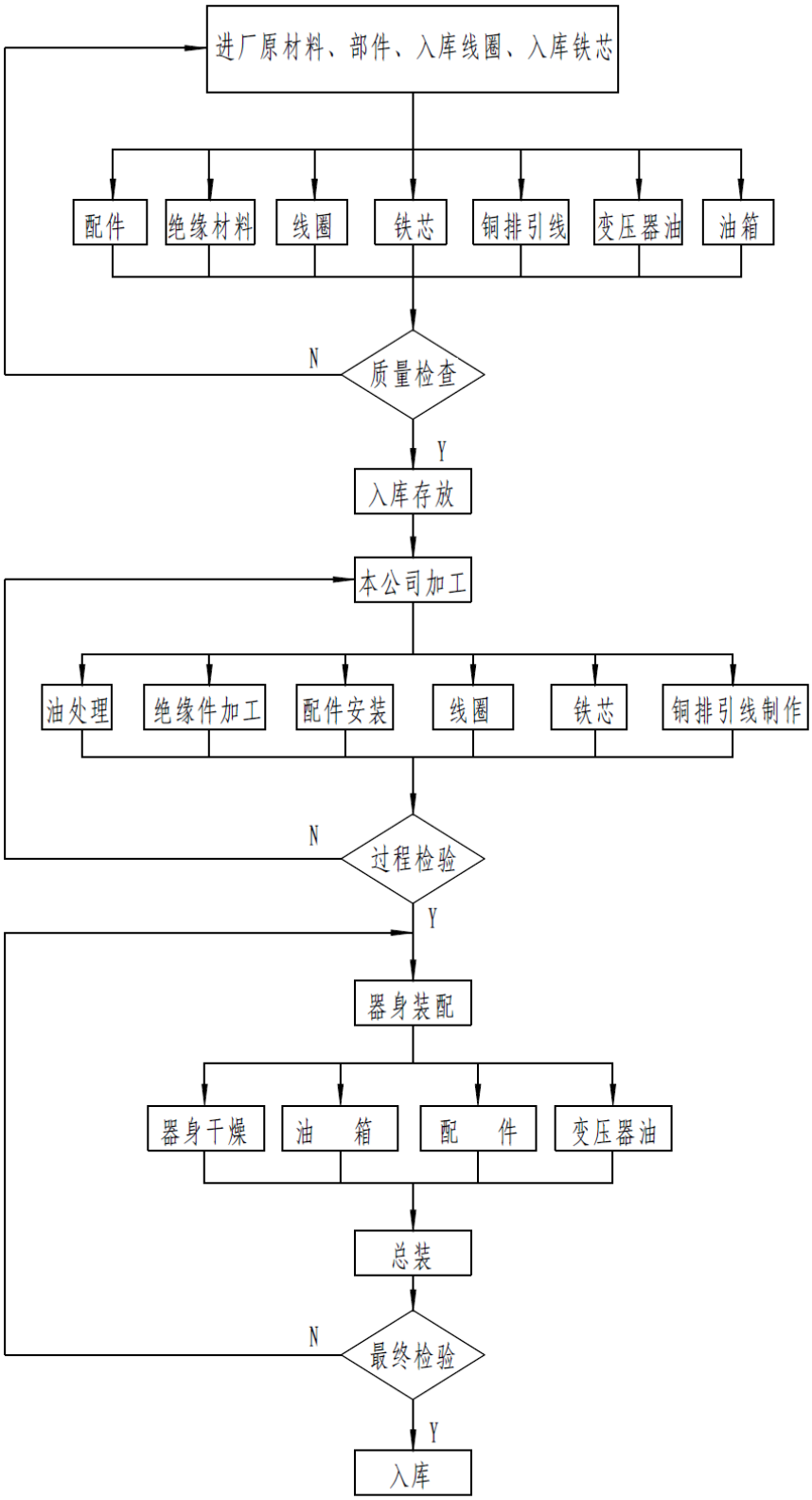
2.b 油浸变压器铁心工艺流程图



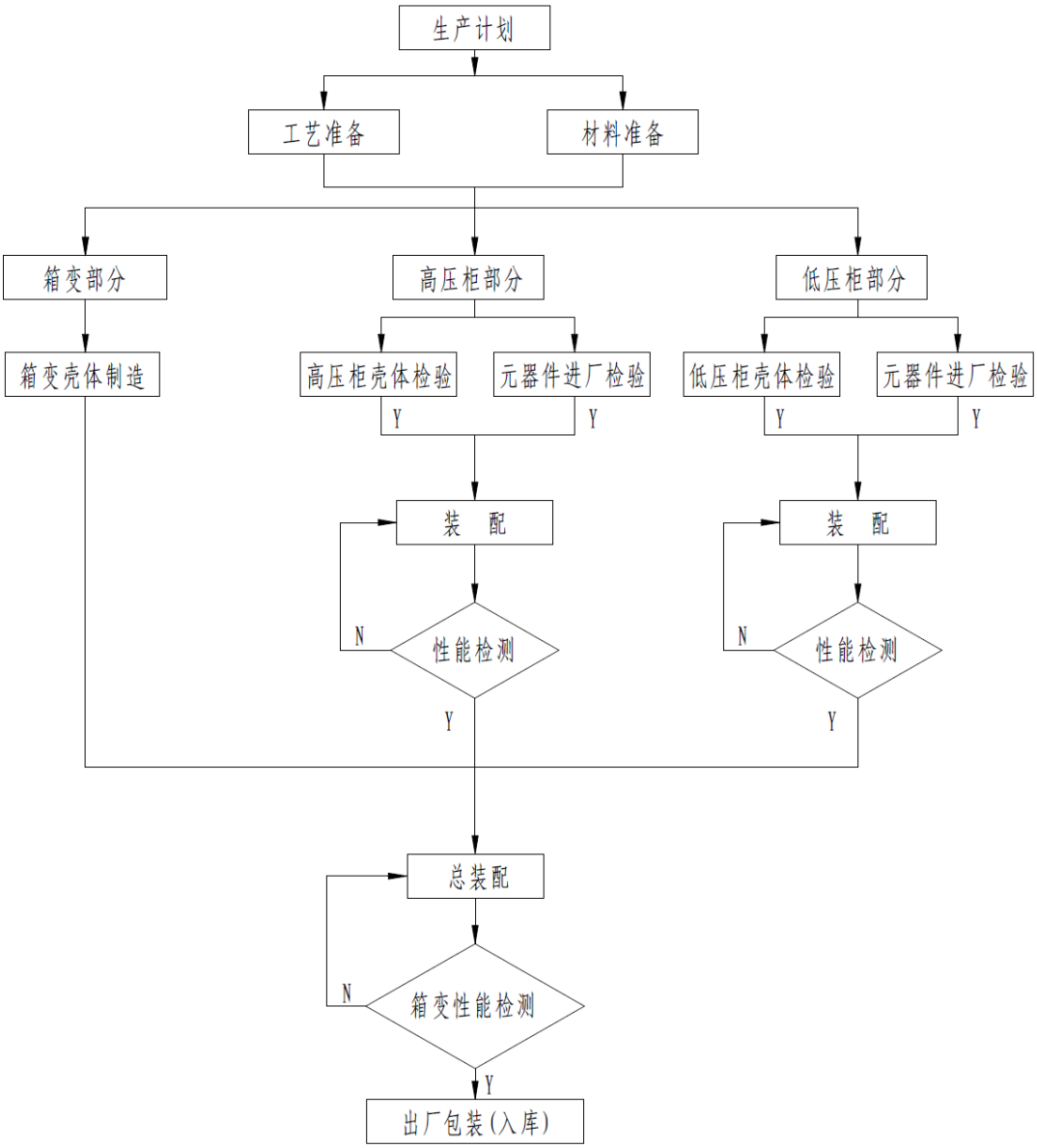
3.a 干式变压器器身组装工艺流程图



3.b 油浸变压器器身组装工艺图



2、箱式变电站及高低压开关柜等成套设备生产工艺流程



三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要产品所使用的技术

1、产品制造技术

公司主要研发变压器、智能化变电站等相关输变电设备，经过多次的技术改良，公司逐渐形成了体系化的制造和设计技术，主要包括：

（1）设计技术

公司在小型电力变压器方面采用人机对话界面的电磁计算软件，只需输入参数调整即可，计算过程自动完成，计算结果直观显示，可以随时调整，直至设计单合格为止。此计算程序节省了计算时间，并且结果直观准确。在大型电力变压器以及特种变压器方面，采用计算机仿真技术加入自主设计的 Excel 计算程序，以适应大型电力变压器和特种变压器方面多变的技术要求，计算结果也比较直观准确。

这两种形式的计算程序都大大提高了电磁设计的准确性，并且直观省时，可以较快的找出最优方案，提高产品质量，降低产品成本。

（2）制造技术

①铁芯制造

铁心材质采用优质取向硅钢片，用高精度设备进行剪切，铁心结构为圆柱阶梯型，无冲孔，用无纬玻璃丝带绑扎在铁芯柱上，再用聚胺酯胶粘合，使铁心成为一个整体，因而减少变压器铁心损耗和空载电流，减少噪声，达到节能环保的特点。铁芯夹件与绕组采用钢压钉结构可以大大提高抗短路能力。

②线圈制造

大型变压器高低压线圈均采用连续绕组，导线全部与油接触，大大提高了变压器电气，机械强度，提高了线圈的散热能力，从而提高了变压器的过载能力。线圈导线材质选用纯铜无氧杆，挤压工艺制作，电阻均匀，导电率高。低压线圈导线采用多根导线并联，导线选取薄而宽，减小导线涡流损耗，采用单螺旋，双螺旋，或四螺旋结构绕制，端部由硬压圈压紧。线圈采用真空浸漆，真空干燥工

艺，电气性能好，机械强度高。

③引线制作

低压引线采用 T2 硬铜带弯折，磷铜焊接制成，用层压木块夹持，镀锌螺栓紧固，横平竖直，牢固可靠。高压引线多股铜绞线加包绝缘制成，引线数量多，上下并联，层压木夹件夹紧，多点固定，上下一体。

④箱体制造

散热器采用高强度的片式散热器集中散热。散热效果好，提高过载能力20％。整流变压器阀侧电压较低，电流较大，箱盖局部焊接低磁钢板，避免产生局部放热。

2、产品的核心技术

（1）油浸式电力变压器：公司生产的 S11、S13 系列 35KV 及以下电力变压器，铁芯精选武钢优质激光刻痕冷轧取向硅钢带，并通过公司技术改造将原有圆形铁芯改造为椭圆结构，将普通轭铁改为 D 型轭铁，充分减短了铁芯窗口距离，达到极限程度，使单位铁损低于 0.9W/kg。铁芯采用全自动 7 级步进生产线加工，成型铁心空载电流小，损耗低。导线采用纯无氧铜，挤压成型，导线光洁度高，导体电阻均匀，抗短路能力强。线圈采用真空浸漆工艺，真空干燥，耐电强度高，抗破坏性强。器身真空干燥，真空注油，整体耐电压能力强。通过上述改造公司将 S11 型产品升级为国家能效产品，空载损耗下降了 30%。目前产品被中国质量认证中心认证为节能产品。

（2）干式变压器：SCB-11,SCB-10 系列 35KV 干式环氧浇注电力变压器及以下电力变压器，铁心结构采用椭圆截面 D 型轭结构，7 级步进剪切，有效改善了铁芯转角处磁通分布，减轻了铁心重量，节约成本。线圈设计采用增加辅向风道，提高线圈散热能力，提高产品过载能力 10%以上。公司生产的 SCB-11 干式环氧浇注电力变压器与国家标准 GB/10228-2008 中性能参数要求值相比，空载损耗平均低 11%左右、负载损耗平均低 5%左右，可以达到国家标准“三相配电变压器能效限定值及节能评价价值”之要求。该产品已经过国家节能产品质量监督检验中心检测。

（3）非晶合金变压器：公司研发的 SH15 系列非晶合金变压器采用矩形绕

组，低压采用铜箔绕制，小油道、多油道结构等新的设计理念，使其达到机械强度高、散热好等特点。高压线圈采用楞格上胶纸做层间绝缘，不浸漆结构，耐压强度高。装配工艺采用倒装工艺，保证变压器正常运行时，铁心晶片不易受力发生形变。公司研发改造生产的产品合格率高，损耗低，与 GB6451-2008 中产品性能要求相比较，空载降低 80%，与原产品相比空载损耗下降 10%，负载损耗下降 5%，现已获得中国质量认证中心的节能产品认证。

（4）整流变压器：公司设计生产各种形式整流变压器，融合了国内外大型整流的优秀技术。公司研制实用新型专利产品—两裂解变压器和三裂解变压器是采取轴向分裂技术，即把高低压线圈分成对称相等的两个部分，中间设有分裂距离，这样使两裂解整流变压器造成阀侧两个绕组都有相等输出电压和阻抗电压。它有全穿越阻抗 UK,半穿越阻抗 UB，分裂阻抗 UF，如果哪一整流回路整流元件击穿，虽然与另一个整流回路有磁和电的联系，但它们之间都有很大阻抗电压，有限制短路电流的能力，不会引起其它回路整流元件击穿。公司引用此技术研发生产的三裂解变压器，达到了一台替代三台传统变压器的效果。

现公司生产的两、三裂解整流变压器通过几十台轧机运行，大大提高轧机功效，每吨轧制产品节约用电量 6%，同时减少占地面积 50%，减少资金投入 30%，有着良好的电气性能和机械强度。产品已经取得实用新型专利。

（5）潜油泵变压器：采用屏蔽分裂移相技术，使高低压绕组间隔离，高低压绕组改变电压产生操作波不能互相影响，使变频器的整流桥的直流输出端可串联，从而使采用低压元器件实现高压变频成为现实。潜油泵变压器不断改变输入潜油泵的频率和电压，保持恒功率输出，能够很好的应用于石油开采变频调速场合。一次绕组、二次绕组和调压绕组的导线绝缘厚度大，绝缘能力和过载能力强，运行安全可靠，尤其适用于对防火要求高的石油钻井平台等场所，现已取得实用新型专利。

（6）智能有载调容变压器：此产品为公司自主研发，可以根据负载大小对变压器多种容量自动选择、节能效果显著通过电流互感器检测负载电流并将检测信号传送到控制器，控制器判断当前负载所需的变压器容量，然后由控制器控制自动开关来转换低压主绕组与低压附加绕组的连接方式以及高压主绕组和高压附加绕组的连接方式，来自动改变该变压器的容量，使该变压器能在带负载的情

况下自动调节自身容量以符合当前负载容量，降低了变压器的空载损耗和运行损耗。现公司对其进一步研发，加入融合数字控制系统，使其可以进行数字液晶显示，控制灵活，并具有遥信功能。产品使用方便无需专人操作，可以用于农村电网、大型写字楼、商场等场合，避免了变压器“大马拉小车”的现象，节电效果较为明显。目前产品已经通过国家节能产品质量监督检验中心检测并已取得实用新型专利。

（7）电抗器：公司主要生产的电抗器有三相进线电抗器、空心平波电抗器等多种电抗器，均采用铁芯气隙结构，玻璃丝绝缘铜导线。三相进线电抗器广泛应用于变频设备、整流设备中，其采用优质箔式绕制的矩形绕组，内有环氧玻璃板骨架，用预津 DMD 作层的绝缘，限制合闸涌流，防止彼此干扰，抑制谐波电流。空芯平波电抗器广泛用于交流变频和直流传动装置，其产品导线为无氧铜杆拉制的扁铜带，各线饼间相互限位，消除直流系统中谐波电流和降低直流脉动幅度，保护系统，保护电网。

（8）预装式变电站：站内设备经微机保护、数显仪表、GPRS 终端等一体化设计，可实现遥控、遥测、遥信、遥调、遥视等智能化功能。产品电容器采用抗谐波智能模块，可有效地抑制谐波具有先进的滤波功能，能有效的抑制高次谐波和涌流，对高次谐波形成低阻抗通路。公司所生产预装式变电站通过搭载不同的变压器可达到不同的使用效果，如采用非晶合金变压器，其空载损耗比现行国标 GB/T6451-2008 规定数值降低 75%左右，具有明显节能性，可广泛用于居民小区、农村电网,如采用公司研发的多功能变压器可输入 6KV、10KV、35KV 输出 0.22KV、0.4KV、0.66KV。由于其输入输出电压范围广，可操控性强的特性，可以做成移动式车载变电站,即以一台变电站进行多种场合的配、变电。产品可在钻井、野外勘探等不固定场地、外部环境恶劣的情况下使用。

（9）美式箱变：变压器为三相三柱或三相五柱等结构，铁芯采用阶梯接缝工艺或卷铁芯工艺，噪声低、损耗低、抗短路和过载能力强。高压侧采用双熔断器保护，其中插入式熔断器熔丝为双敏熔丝（温度、电流）、后备熔断器为限流熔断器，降低了运行成本。高压进线采用电缆接插件结构，全绝缘、安全可靠、操作方便。

（10）高、低压成套开关设备：公司主要生产 KYN61-40.5 型户内高压真空

开关柜、KYN28 型铠装移开式交流金属封闭开关柜、GCK、GCS、MNS 型低压抽出式开关柜、GGD 型、GGJ 型交流低压配电柜等。产品符合 GB/T11022-1999、GB3906-1991、DL404-1997、GB3906、DL404、IEC-298、GB7251.1-2005《低压成套开关设备和控制设备》、JB/T9661-1999《低压抽出式成套开关设备》、IEC439《低压成套开关设备和控制设备》、GB7251《低压成套开关设备》等标准，能对电路起到计量、控制、保护和检测等功能。

（二）主要固定资产

公司生产经营使用的主要固定资产有房屋建筑物、机器设备、运输设备等，均已取得相关权属证明，各类固定资产维护和运行状况良好。截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率(%)
房屋及建筑物	4,788.72	4,158.41	86.84
机器设备	1,326.88	840.56	63.35
运输工具	452.40	209.73	46.24
电子设备及其他	124.15	47.05	37.90
合计	**6,568.01**	**5,208.72**	-

注：公司于 2010 年 6 月进行变更，房屋和部分机器设备按照改制时点及当时的评估价格为基准进行净值和成新率的计算

1、房屋建筑物

公司拥有的房屋建筑物主要有 5 处，详细情况如下：

房屋产权证书号码	登记时间	规划用途	权属情况	建筑面积（平方米）	土地位置
青房权证东夏字第 201003954 号	2010-8-2	工业	已抵押	10,908.00	经济开发区圣威尔街与工业路交叉路口东北处
青房权黄楼字第 201006942 号	2010-10-22	其他	已抵押	1,050.24	胶王路北敖于村西南
青房权证黄楼字第 201006943 号	2010-10-22	工业、办公	已抵押	3,968.01	胶王路北敖于村西南
青房权证经济开发区字第 201007297 号	2010-10-29	工业	未抵押	8,136.41	青州市经济开发区圣威尔街与工业路交叉路口东北处
青房权证经济开发	2010-10-29	工业	已抵押	5,004.52	青州市经济开发区

区字第 201007298 号					圣威尔街与工业路交叉路口东北处

注：2012 年 5 月 14 日，公司与中国工商银行股份有限公司青州支行签订编号为 1607007-2012 年青州抵字 0028 号的最高抵押额合同，将青国用（2010）第 13057 号土地使用权、青房权证黄楼字第 201006942 房产和青房权证黄楼字第 201006943 号房产作抵押，获得 4,500,000 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 5 月 14 日到 2015 年 5 月 8 日。

2012 年 8 月 21 日,公司与中国工商银行股份有限公司青州支行签订编号为 1607007-2012 年青州抵字 0048 号的最高抵押额合同将青国用（2010）第 18105 号土地使用权和青房权东夏字第 201003954 号房产作抵押,获得 21,000,000 元的贷款额度,该合同有效期限为 2012 年 8 月 21 日到 2015 年 8 月 15 日。

2012 年 12 月 26 日,公司与山东青州农村商业银行股份有限公司签订编号为（青州）高抵字（2012）年第 1226001 号的最高抵押额合同，将青房权证经济开发区字第 201007298 号房产作抵押,获得 7,767,000 元的贷款额度,该合同有效期限为 2012 年 12 月 26 日到 2017 年 12 月 25 日。

2、主要机器设备

公司主要机器设备如下：

单位：万元

名称	型号	购置时间	固定资产原值	固定资产净值	成新率
低压绕线机	DHR-3-1400	2010.12	29.74	19.85	66.75%
试验变压器	HYCJ-1800KV	2010.12	68.38	45.64	66.74%
横剪线	BQHJ-900	2010.12	24.79	16.54	66.72%
并联电容器	BFM2-11-100-1W	2010.12	16.07	10.72	66.71%
起重机	5T/10T	2011.1	38.64	26.10	67.55%
电动单梁桥式起重机	100/32t	2011.6	77.73	55.58	71.50%
横剪线	HJX(31)-600	2011.7	201.71	145.82	72.29%
箱变设备	NSE100N	2012.4	15.66	12.44	79.44%
纵剪线	CAH(21)-300D	2013.03	68.38	60.26	88.13%
真空浇注罐	VRC 环氧树脂	2010.9	18.60	11.97	64.35%
400D 型剪切线	CAH(21)-400D	2014.03	68.38	65.13	95.25%
折弯机	WC67Y-100T	2006.12	20.84	9.29	44.58%
干燥炉	4000*4000*5000	2010.5	55.63	34.05	61.21%
微机数控芯片纵剪线	S-JX-1A/400	2010.5	94.00	57.54	61.21%

微机数控芯片纵剪线	GJ1000-0.5	2010.5	23.98	14.68	61.22%
纵剪切机	GJ1000-0.5	2007.1	27.98	12.48	44.60%
合　计	-	-	**850.51**	**598.09**	**70.32%**

公司主要生产设备使用状况良好，报告期末不存在抵押情形。

（三）主要无形资产

1、土地使用权

截至 2014 年 6 月 30 日，公司拥有土地使用权 4 处，具体情况如下：

土地使用权证书号码	终止日期	土地用途	取得方式	权属情况	使用权面积（平方米）	土地位置
青国用（2010）第 18105 号	2059-12-11	工业	出让	已抵押	15,003.13	经济开发区圣威尔与工业路交叉口
青国用（2010）第 13057 号	2056-7-1	工业	出让	已抵押	10,200.00	黄楼街道办事处敖于村西南胶王路
青国用（2010）第 18160 号	2059-12-11	工业	出让	已抵押	11,985.40	经济开发区圣威尔路与工业路交叉
青国用（2010）第 18161 号	2059-12-11	工业	出让	未抵押	11,594.47	经济开发区圣威尔路与工业路交叉

注：2012 年 5 月 14 日，公司与中国工商银行股份有限公司青州支行签订编号为 1607007-2012 年青州抵字 0028 号的最高抵押额合同，将青国用（2010）第 13057 号土地使用权、青房权证黄楼字第 201006942 房产和青房权证黄楼字第 201006943 号房产作抵押，获得 4,500,000 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 5 月 14 日到 2015 年 5 月 8 日。

2012 年 8 月 21 日，公司与中国工商银行股份有限公司青州支行签订编号为 1607007-2012 年青州抵字 0048 号的最高抵押额合同将青国用（2010）第 18105 号土地使用权和青房权东夏字第 201003954 号房产作抵押，获得 21,000,000 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 8 月 21 日到 2015 年 8 月 15 日。

2012 年 12 月 26 日，公司以青国用（2010）第 18160 号土地使用权作抵押与山东青州农村商业银行股份有限公司签订编号为（青州）高抵字（2012）年第 1226002 号的最高抵押额合同，获得 2,921,000 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 12 月 26 日到 2015 年 12 月 25 日。

2、知识产权和非专利技术

（1）商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项商标，具体情况如下：

商标名称	取得方式	注册号	核定使用商品	保护期限
海诺 HAINUO	原始取得	第 3482028 号	第 9 类：自耦变压器； 电抗器；整流变压器；电器成套设备及控制装置；电镀设备；焊接设备；电弧切割设备	2014 年 8 月 21 日至 2024 年 8 月 20 日。

（2）专利技术

①已取得专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得 15 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利名称	申请号（专利号）	申请人	申请日
1	空心电抗器	ZL201120296425.3	晨宇电气	2011.08.16
2	两裂解整流变压器	ZL201120296178.7	晨宇电气	2011.08.16
3	三相试验中间变压器	ZL201120296306.8	晨宇电气	2011.08.16
4	三裂解整流变压器	ZL201120296162.6	晨宇电气	2011.08.16
5	农网调容变压器	ZL201120296421.5	晨宇电气	2011.08.16
6	海洋变频潜油电泵变压器	ZL201120324250.2	晨宇电气	2011.08.31
7	干式变压器	ZL201220048722.0	晨宇电气	2012.02.15
8	整流柜	ZL201220049331.0	晨宇电气	2012.02.15
9	油浸式变压器	ZL201220048750.2	晨宇电气	2012.02.15
10	箱式变电站	ZL201220049333.X	晨宇电气	2012.02.15
11	有载智能调容变压器	ZL201220642671.4	晨宇电气	2012.11.28
12	一种电炉变压器	ZL201420351281.0	晨宇电气	2014.06.30
13	一种非晶合金变压器	ZL201420351659.7	晨宇电气	2014.06.30
14	多电压配电变压器	ZL201420412541.0	晨宇电气	2014.07.24
15	数字化智能有载调容变压器	ZL201420413138.X	晨宇电气	2014.07.24

（四）业务许可资格、资质与荣誉

1、业务许可情况

2012 年 11 月 12 日和 2014 年 6 月 4 日公司分别取得山东省建筑工程管理局和国家电力监督委员会山东省电力监督专员办公室签发的许可证，具体情况如下：

序号	证书名称	证书编号	颁证机关/机构	颁证日期/有效期	许可范围
1	安全生产许可证	（鲁）JZ 安许证字[2014]070751	山东省建筑工程管理局	2014 年 6 月 4 日/2017 年 6 月 3 日	建筑施工
2	承装（修、试）电力设施许可证	1-6-00105-2012	国家电力监督委员会山东电力监督专员办公室	2012 年 11 月 12 日/2018 年 11 月 11 日	电力设施承装类四级、承修类四级、承试类四级

2、公司获得资质与荣誉情况

（1）2013 年公司获得山东省建筑工程管理局颁发的资质证书，具体情况如下：

序号	证书名称	证书编号	办证日期	资质等级
1	建筑业企业资质证书	B3494037078102	2013 年 6 月 26 日	送变电工程专业承包叁级

（2）公司获得 7 项中国质量认证中心颁发的国家强制性产品认证，具体情况如下：

序号	证书编号	产品名称	产品标准和技术要求	颁证日期/有效期
1	2011010301481959	低压成套无功功率补偿装置	GB/T15576-2008	2011-7-5/2016-7-5
2	2011010301481958	低压开关柜（低压成套开关设备）	GB7251.1-2005	2011-7-5/2016-07-05
3	2013010301656197	抽屉式开关柜（低压成套开关设备）	GB7251.1-2005	2013-11-14/2018-11-14
4	2014010301695694	抽屉式开关柜（低压成套开关设备）	GB7251.1-2005	2014-6-5/2019-6-5
5	2014010301702156	动力柜（低压成套开关设备）	GB7251.1-2005	2014-6-25/2019-6-25
6	2014010301703263	配电箱(配电板)	GB7251.3-2006	2014-6-25/2019-6-25

7	2014010301704793	低压电器-低压成套开关设备	GB 7251.1-2005	2014-7-30/2019-7-30

（3）公司取得北京中联天润认证中心颁发的质量管理体系认证：

序号	认证体系及证书名称	证书号	认证范围	有效期
1	ISO9001:2008 质量管理体系认证证书	10114Q12309R0S	变压器、高压开关成套设备及 CCC 范围内低压开关成套设备的生产及售后服务	2014 年 6 月 10 日/2017 年 6 月 9 日

（4）公司取得和凯新认证（北京）有限公司颁发的环境管理体系认证证书和职业健康安全管理体系认证，具体情况如下：

序号	认证体系及证书名称	注册号	认证范围	有效期
1	GB/T24001-2004/ISO14001：2004	06913E10293R0M	变压器、高低压开关柜的生产及相关环境管理活动（资质范围内）	2013 年 6 月 19 日/2016 年 6 月 18 日
2	GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007	06913E10198R0M	同上	同上

(5)2013年5月31日公司取得中国质量认证中心颁发的节能产品认证证书：

序号	认证体系及证书名称	证书编号	认证范围	有效期至
1	GB20052-2013	CQC13701094875	非晶合金变压器（SH-M-30/10-NX2、SH-M-50/10-NX2 SH-M-80/10-NX2、SH-M-100/10-NX2、SH-M-125/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31
2	GB20052-2013	CQC13701094872	非晶合金变压器（SH-M-160/10-NX2、SH-M-200/10-NX2、SH-M-250/10-NX2、SH-M-315/100-NX2、SH-M-400/10-NX2、SH-M-500/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31
3	GB20052-2013	CQC13701094872	非晶合金变压器（SH-M-630/10-NX2、SH-M-800/10-NX2、SH-M-1000/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31
4	GB20052-2013	CQC13701094872	非晶合金变压器（SH-M-1250/10-NX2、SH-M-1600/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31
5	GB20052-2013	CQC13701094872	电力变压器	2013-5-31/2016-5-31

			（S-M-30/10-NX2、S-M-50/10-NX2、S-M-63/10-NX2、S-M-80/10-NX2、S-M-100/10-NX2、S-M-125/10-NX2）	
6	GB20052-2013	CQC13701094872	电力变压器（S-M-160/10-NX2、S-M-200/10-NX2、S-M-250/10-NX2、S-M-315/10-NX2、S-M-400/10-NX2、S-M-500/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31
7	GB20052-2013	CQC13701094872	电力变压器（S-M-630/10-NX2、S-M-800/10-NX2、S-M-1000/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31
8	GB20052-2013	CQC13701094872	电力变压器（S-M-1250/10-NX2、S-M-1500/10-NX2）	2013-5-31/2016-5-31

（6）公司产品资质情况

公司已经取得的产品鉴定和检测报告情况如下：

序号	产品检测报告名称	取得日期	有效期/年	鉴定成果证明文号	鉴定单位
1	S11-M-1250/10 电力变压器	2010.12.7	5 年	（变压器质检站）检字 2010 第 098 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
2	S11-M-800/10 800KVA 电力变压器	2012.11.9	5 年	AY052122-2012	国家节能产品质量监督检验中心
3	S11-M-400/10 400KVA 电力变压器	2012.11.9	5 年	AY052134-2012	国家节能产品质量监督检验中心
4	S13-M-100/10 电力变压器	2012.12.18	5 年	AE051377-2012	国家节能产品质量监督检验中心
5	S13-M-500/10 电力变压器	2012.12.18	5 年	AE051383-2012	国家节能产品质量监督检验中心
6	S13-M-1000/10 电力变压器	2012.12.18	5 年	AE051386-2012	国家节能产品质量监督检验中心
7	S13-M-1600/10 电力变压器	2012.12.18	5 年	AE051388-2013	国家节能产品质量监督检验中心
8	S11-8000/35 电力变压器	2010.12.23	5 年	（变压器质检站）检字 2010 第 067 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
9	SH15-315/10 非晶合金变压器	2010.11.23	5 年	（变压器质检站）检字 2010 第 068 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
10	SH15-M-200/10 电力变压器	2013.01.20	5 年	AY052843-2012	国家节能产品质量监督检验中心

11	SH15-M-630/10 电力变压器	2013.01.20	5 年	AY052844-2012	国家节能产品质量监督检验中心
12	SCB10-2000/10 环氧浇注干式变压器	2011.10.21	5 年	（变压器质检站）检字 2011 第 057 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
13	SCB10-400/10 400KVA 干式电力变压器	2012.11.9	5 年	AY052132-2012	国家节能产品质量监督检验中心
14	SCB10-800/10 800KVA 干式电力变压器	2012.11.9	5 年	AY052131-2012	国家节能产品质量监督检验中心
15	SCB10-1600/35 环氧浇注干式变压器	2012.12.24	5 年	（变压器质检站）检字 2012 第 057 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
16	ZS11F-4000/35 两裂解整流变压器	2011.12.21	长期	（变压器质检站）检字 2011 第 071 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
17	ZSCGB11-1600/10 三裂解整流变压器	2011.12.21	长期	（变压器质检站）检字 2011 第 070 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
18	ZS11F3-3150/10 整流裂解变压器	2011.12.21	长期	（变压器质检站）检字 2011 第 069 号	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
19	S13-MZT-630(200)/10/0.4 630（200）KVA 智能有载调容变压器	2014.6.6	5 年	AY131282-2014	国家节能产品质量监督检验中心
20	S13-M-1250/10 油浸式电力变压器	2014.7.1	5 年	CEPRI-SYV-2014-026	电力工业电力设备及仪表质量检验测试中心
21	YBW-12/0.4-1600 高压/低压预装式变电站	2010.11.10	5 年	AY132186-2010	国家低压电器元件及成套开关控制设备质量监督检验中心
22	ZBW-40.5/0.69/2000KVA 美式箱变风力变电站	2013.6.21	5 年	AY132043-2013	国家节能产品质量监督检验中心
23	KYN61-40.5/1600A-31.5KA 铠装移开始交流金属封闭开关设备	2013.7.30	长期	13Q1540-S	国家电器产品质量监督检验中心
24	KYN28-12/1250-31.5 户内交流金属铠装移开式开关设备	2012.3.14	长期	12Q0178-S	国家电器产品质量监督检验中心
25	XGN2-12/1250-31.5 箱式固定式交流金属封闭开关设备	2012.3.17	长期	12Q0239-S	国家电器产品质量监督检验中心
26	MNS 抽屉式开关柜（低压成套开关设	2013.11.13	5 年	03101-AY023815-2013-S	山东省产品质量监督检验研究院

	备）				
27	GGJ 低压成套无功功率补偿装置	2010.11.01	5 年	C-034-AY021967-2010-S	山东省产品质量监督检验研究院
28	GGD 低压开关柜（低压成套开关设备）	2010.10.30	5 年	C-034-AY021966-2010-S	山东省产品质量监督检验研究院
29	GCK 抽屉式开关柜（低压成套开关设备）	2014.5.13	5 年	03101-AY021073-2014-S	山东省产品质量监督检验研究院
30	XL 动力柜（低压成套开关设备）	2014.5.22	5 年	03101-AY021194-2015-S	山东省产品质量监督检验研究院
31	SCB11-2000/10 干式电力变压器	2014.8.18	5 年	AY131922-2014	国家节能产品质量监督检验中心

按照国家强制性产品认证制度（3C 认证），9 种低压电器需要进行强制认证，公司产品中的低压开关柜等低压产品均取得了中国质量认证中心颁发的国家强制性产品认证。电力变压器和特种变压器等设备属于高压电器，不需要进行 3C 认证，该类设备均按照国家标准和行业标准 GB/T6451-2008、GB/T10228-2008、GB/T17467-2010 等设计、生产，并通过国家节能产品质量监督中心、电力工业电力设备及仪表质量检测中心等部门的检测试验，取得了产品检测报告，报告期内，公司的产品生产和销售均符合相关资质的要求。

（7）公司获得的部分荣誉

序号	证书名称	颁发单位	获得日期
1	山东省著名商标	山东省工商行政管理局	2013 年 12 月 3 日
2	高新技术企业	山东省科学技术厅、山东省财政厅	2012 年 11 月 30 日

（五）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司共有员工 155 人，构成情况如下：

（1）按教育程度分类

学历	人数	占比
本科及以上	9	5.8%
大专	37	23.9%
高中及以下	109	70.3%
合计	**155**	**100.00%**

（2）按年龄分类

年龄	人数	占比
30 岁及以下	101	65.00%
31-40 岁	32	21.00%
41-50 岁	9	6.00%
50 岁及以上	13	8.00%
合计	**155**	**100.00%**

（3）按专业构成分类

专业	人数	占比
管理人员	23	14.80%
生产人员	98	63.00%
销售人员	12	7.90%
研发人员	16	10.40%
其他人员	6	3.90%
合计	**155**	**100.00%**

从员工结构看，公司高中及以下学历员工占比 70.30%，高学历人才储备不足，但各关键岗位皆具有符合其岗位要求的专业技术资格证书。公司生产人员占比 63%，且 40 岁以下的青壮年占比 81%左右。公司现阶段经营的变压器研发、制造、销售及电力设备安装，属于资本密集型和劳动密集型行业，技术相对较为成熟，在人才方面主要是对电工、焊工等熟练工人需求量较大，而对高学历等人才的需求相对较低。公司现有员工结构符合行业特点和公司经营需求，能够满足公司持续经营的要求。

2、核心技术人员基本情况

（1）核心技术人员基本情况

张书田，男，1941 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1964 年至 1984 年在鞍钢公司教育处任工程师；1984 年至 1992 年在鞍钢电气公司变压器分厂任职厂长、工程师；1992 年至 1998 年在鞍钢电气公司技术工艺科科长、高级工程师；1998 年至 2005 年在鞍山特种变压器有限公司高级工程师、总工程师。2005 年至 2010 年 6 月在青州市三星电器有限公司任职高级工程师。

2010 年 6 月至今在山东晨宇电气股份有限公司任职总工程师。

宫树慧，男，1972 年 1 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，毕业于辽宁广播电视大学，大专学历。1992 年 9 月至 2002 年 5 月担任于鞍山市电抗器厂技术员;2002 年 6 月至 2010 年 6 月担任青州三星电器有限公司技术部经理;2010 年至今担任山东晨宇电气股份有限公司技术部经理、董事。

田昭玮，男，1980 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2002 年毕业于济南机械职工大学，大专学历。2002 年 10 月至 2012 年 2 月在青州益能电器设别有限责任公司担任技术员；2012 年 2 月至 2013 年 3 月担任山东晨宇电气股份有限公司技术二部经理；2013 年 3 月至今担任山东晨宇电气股份有限公司生产二部经理；2014 年 9 月被选为公司董事。

王继亮，男，1982 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权， 2007 年毕业于燕山大学，本科学历。2007 年至 2009 年就职于山东普田电力电力设备有限公司，任设计员。2009 年至 2011 年淄博高林电气任职设计员。2011 年至今，山东晨宇电气股份有限公司任职干式变压器设计员。

（2）核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生重大变动，核心技术团队较为稳定。

（3）核心技术人员持股情况

报告期内，核心技术人员未持有公司股份。

四、公司主营业务相关问题

（一）主要产品的相关业务收入情况

1、主营业务收入按产品类型分类

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
油浸式变压器	1,776.56	45.89%	3,840.43	56.18%	2,833.87	52.14%
特种变压器	310.26	8.01%	1,180.68	17.27%	1,317.97	24.25%
干式变压器	492.82	12.73%	590.78	8.64%	680.19	12.51%

成套设备	810.47	20.93%	767.48	11.23%	402.22	7.40%
工程	270.47	6.99%	-	-	-	-
其它	211.18	5.45%	456.15	6.67%	200.94	3.70%
合计	**3,871.74**	**100.00%**	**6,835.52**	**100.00%**	**5,435.18**	**100.00%**

2、按客户来源地分类

单位：万元

区域	2014 年 1-5 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
山东省内	3,110.20	80.33%	5,188.31	75.90%	4,510.27	82.98%
山东省外	761.54	19.27%	164.21	24.10%	924.90	17.02%
合计	3,871.74	100.00%	6,835.52	100.00%	5,435.17	100.00%

（二）报告期内公司前五名客户销售情况

期间	客户名称	销售类别	金额(万元)	比例
2014 年 1-6 月份	莱芜鲁能开源集团电器有限公司	电力变压器	364.47	9.46%
	国网黑龙江省电力有限公司大庆供电公司	箱式变压器	247.43	6.42%
	山东艾赛特车轮有限公司	配电柜	232.99	6.05%
	哈尔滨亿汇达电气科技发展股份有限公司	电力变压器	210.08	5.45%
	山东艾比特重工装备股份有限公司	配电柜	188.37	4.89%
	合计	-	**1,243.36**	**32.27%**
2013 年	吉林市森东电力设备有限公司	电力变压器	560.52	8.20%
	山东开元电力工程有限公司第一分公司	电力变压器	438.44	6.41%
	鲁丽集团有限公司	电力变压器	393.16	5.75%
	哈尔滨亿汇达电气科技发展股份有限公司	电力变压器	309.22	4.52%
	国网吉林省电力有限公司	电力变压器	243.22	3.56%
	合计	-	**1,944.58**	**28.44%**
2012 年	吉林省电力有限公司（物流服务中心）	电力变压器	607.40	11.17%
	沂南县鼎源电气设备材料有限公司	电力变压器	372.64	6.85%
	博兴县瑞丰铝板有限公司	整流变压器	231.01	4.25%
	山东永盛新材料科技有限公司	整流变压器	196.58	3.61%
	中国核工业中原建设有限公司山东分公司	电力变压器及成套设备	184.62	3.39%

	合计	-	1592.25	29.27%

公司前五大客户在报告期内占比相对平均，单一客户销售占比最高不超过12%，公司对前五大客户总销售的占比均未超过35%，不存在对单一客户的重大依赖。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员，以及主要关联方及持有公司5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

（三）主要原材料和能源及其供应情况

1、公司生产成本构成及成本结转

公司生产成本由直接材料、直接人工、燃料及动力、制造费用构成。其中制造费用包括职工薪酬、劳动保护费、机物料消耗、修理费、折旧费、水电费、加工费等项目。

报告期内公司生产成本中直接材料、直接人工、燃料及动力、制造费用的占比如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2014 年度
直接材料	89.98%	87.61%	87.82%
直接人工	4.62%	6.65%	5.68%
燃料及动力	0.90%	0.91%	0.89%
制造费用	4.50%	4.83%	5.61%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

公司直接材料的归集与分配方法：通过每月底汇总领料单进行归集和分配，根据领料单上的实际成本汇总归集某种产品的成本，有退料凭证的，根据退料单将其金额从相关的领料凭证中扣除，对于几种产品共同耗用一种原材料，如果领用时不能直接区分的，按消耗定额或产量的比例进行分配。

公司直接人工的归集与分配：每月按照工资结算汇总表计算出生产工人为生产某种产品对应计入各种产品的计件工资与固定工资。

公司燃料及动力的归集与分配：燃料及动力费用按用途和使用部门进行归集和分配，月末根据生产部门的燃料及动力费用发生额，在当月生产的各类产品之间进行分配归集。

公司制造费用的归集与分配：月末根据当月制造费用发生额，在当月生产的各类产品之间进行分配归集。

每月末公司根据当月产品完工入库情况，结转库存商品。

2、主要原材料供应情况

公司生产所用的原材料有硅钢片、铜材、变压器油采购量较大，受整个经济环境影响，近几年公司主要原材料价格相对维持低位。

单位：万元

材料名称	2012 年		2013 年		2014 年 1-6 月	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
铜线	1,111.80	24.83%	1,370.00	24.14%	934.50	25.11%
硅钢片	1,282.40	28.64%	1,465.70	25.83%	722.20	19.40%
变压器油	404.40	9.03%	504.30	8.89%	293.50	7.89%
合计	**2,798.60**	**62.50%**	**3,340.00**	**58.86%**	**1,950.20**	**52.40%**

3、报告期内向前五名供应商的采购情况

期间	供应商名称	原料名称	金额（元）	占采购总额比
2014 年 1-6 月	同江浩然电气有限公司	硅钢片	5,990,762.87	17.19%
	天津市经信铜业有限公司	铜线	3,769,102.38	10.81%
	河南华洋铜业集团有限公司	铜线	1,981,510.50	5.68%
	青岛中平源铜业有限公司	铜线	1,825,085.02	5.24%
	廊坊中磁非晶科技有限公司	非晶铁芯	1,784,963.50	5.12%
	合计	-	**15,351,424.27**	**44.04%**
2013 年	山东亿阳电工有限公司管线分公司	纸包线（铜线）	8,584,458.45	15.13%
	同江浩然电气有限公司	硅钢片	3,321,489.27	5.85%
	山东鹏奥石油科技有限公司	变压器油	2,977,001.28	5.25%
	青岛伊松圆成实业有限公司	硅钢片	2,242,386.50	3.95%
	武钢集团钢丝绳厂	硅钢片	2,147,035.04	3.78%
	合计	-	**19,272,370.55**	**33.96%**
2012 年	青岛中平源铜业有限公司	铜线	6,262,150.24	13.99%
	天津市新亚特钢铁工贸有限公司	硅钢片	3,920,591.50	8. 76%
	天津武钢华北销售有限公司	硅钢片	2,775,124.82	6.20%

	青岛分公司			
	山东鹏奥石油科技有限公司	变压器油	2,750,413.68	6.14%
	烟台九龙铜材有限公司	铜线	2,674,609.12	5.97%
	合计	-	**18,382,889.36**	**41.06%**

注：同江浩然电气有限公司为武汉钢铁股份有限公司销售代理商；武钢集团钢丝绳厂、天津武钢华北销售有限公司青岛分公司为武汉钢铁股份有限公司旗下公司；天津市新亚特钢铁工贸有限公司为宝山钢铁股份有限公司销售代理商。

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月向前五大供应商的采购总额均未超过 50%，且期间的五大供应商均发生了变化。公司为了保证产品质量，硅钢片主要向宝山钢铁集团股份有限公司和武汉钢铁股份有限公司两家国家大型企业旗下的公司采购，铜材、变压器油等其他原材料一般会选择至少两家供应商以确保竞价优势，因此公司没有对单一特定供应商存在不可替代的依赖关系。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员，以及主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

4、主要能源供应情况

本公司能源消耗以电力为主，当地电力供应充分稳定，公司建有自用的变电站，先后安装 250KVA 和 50KVA 两台变压器进行电力供应。此外公司配有一台华东发动机有限公司 PYPEPZH-75 发电机，可以每小时输出 75KW，供公司在停电临时进行部分车间加工生产。综上，电力供应完全能够满足公司正常生产经营需要。

（四）对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

单位：万元

序号	需方	合同编号	金额	合同标的	签订时间	履行状态
1	潍坊皓天化纤有限公司	-	230.00	工程安装+设备销售	2014-2-27	正在履行
2	青州泰华城房地产开发经营有限公司	-	438.00	工程安装+设备销售	2014-5-9	正在履行
3	青岛金星矿业股份有限公司	-	265.00	工程安装+设备销售	2014-7-24	正在履行
4	山东雷邦电气有限公司	2014080801	127.72	干式变压器	2014-8-8	正在履行

5	国网冀北电力有限公司物资分公司	114CC-JB2014004355-20114100	235.25	油浸变压器	2014-8-27	正在履行

2、借款合同

（1）2012 年 5 月 14 日，公司以青国用（2010）第 13057 号土地使用权、青房权证黄楼字第 201006942 房产和青房权证黄楼字第 201006943 号房产作抵押与中国工商银行股份有限公司青州支行签订编号为 1607007-2012 年青州抵字 0028 号的最高抵押额合同，获得 4,500,000.00 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 5 月 14 日到 2015 年 5 月 8 日。

2014 年 8 月 1 日，公司以该最高额抵押合同获得中国工商银行股份有限公司青州支行 4,500,000.00 元的贷款，该笔贷款于 2015 年 7 月 23 日到期。

（2）2012 年 8 月 21 日，公司以青国用（2010）第 18105 号土地使用权和青房权东夏字第 201003954 号房产作抵押与中国工商银行股份有限公司青州支行签订编号为 1607007-2012 年青州抵字 0048 号的最高抵押额合同，获得 21,000,000.00 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 8 月 21 日到 2015 年 8 月 15 日。

2014 年 9 月 18 日，公司以该最高额抵押合同获得中国工商银行股份有限公司青州支行 4,500,000.00 元的贷款，该笔贷款于 2015 年 8 月 14 日到期。

（3）2012 年 12 月 26 日，公司以青房权证经济开发区字第 201007298 号房产作抵押与山东青州农村商业银行股份有限公司签订编号为（青州）高抵字（2012）年第 1226001 号的最高抵押额合同，获得 7,767,000.00 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 12 月 26 日到 2017 年 12 月 25 日。

同日，公司以青国用（2010）第 18160 号土地使用权作抵押与山东青州农村商业银行股份有限公司签订编号为（青州）高抵字（2012）年第 1226002 号的最高抵押额合同，获得 2,921,000.00 元的贷款额度，该合同有效期限为 2012 年 12 月 26 日到 2015 年 12 月 25 日。

（4）2014 年 6 月 6 日，公司控股股东、实际控制人董阔军与青州三星电器有限公司分别与兴业银行股份有限公司潍坊分行签订编号为兴银潍信高个保字 2014-085 号和兴银潍信高保字 2014-85 号的最高额保证合同。合同约定自 2014

年 6 月 6 日至 2015 年 6 月 6 日的期间内，董阔军和青州三星电器有限公司分别在人民币 2,200.00 万元和 1,500.00 万元的最高额度范围内，承担债务人山东晨宇电气股份有限公司与债权人兴业银行股份有限公司潍坊分行的债务的连带担保责任。

2014 年 6 月 6 日和 2014 年 7 月 1 日，公司以上述合同分别与兴业银行股份有限公司潍坊分行签订兴银潍信金字 2014-085 号、2014-095 号保证金协议，并分别交付 300 万和 350 万元保证金，签订了兴银潍信字 2014-085、2014-095 国内信用证融资主协议，获得额度为 1,000.00 万和 1,150.00 万的信用证融资。

（五）质量控制

1、主要产品质量标准

（1）油浸式变压器产品执行标准如下：

标准编号	标准内容
GB1094.1-1996	电力变压器 第 1 部分 总则
GB1094.2-1996	电力变压器 第 2 部分 温升
GB1094.3-2003	电力变压器 第 3 部分 绝缘水平、绝缘试验和绝缘空气间隙
GB1094.4-2005	电力变压器和电抗器的雷电冲击和操作冲击试验导则
GB1094.5-2008	电力变压器 第 5 部分 承受短路的能力
GB/T1094.7-2008	油浸式电力变压器负载导则
GB/T6451-2008	油浸式电力变压器技术参数和要求
GB/T25446-2010	油浸式电力变压器技术参数和要求（主要标准）
GB/T1094.10-2008	电力变压器声级测定应用导则
GB/T 7595-2008	运行中变压器油质量标准

（2）干式变压器产品执行标准如下：

标准编号	标准内容
GB/T1094.11-2007	干式电力变压器总则
GB/T10228-2008	干式电力变压器技术参数和要求
GB/T 1094.12-2013	干式电力变压器负载导则

（3）电抗器产品执行标准如下：

标准编号	标准内容
GB/T1094.6-2011	电抗器（主要标准）

（4）组合式变电站产品执行标准如下：

标准编号	标准内容
GB 17467-2010	高压/低压预装式变电站（主要标准）

（5）高低压配电柜产品执行标准如下：

标准编号	标准内容
GB3906-2006	3.6KV～40.5KV 交流金属封闭开关设备和控制设备
GB/T 11022-2011	高压开关设备和控制设备标准的共用技术要求
GB7251.1-2013	低压成套开关设备和控制设备
GB/T15576-2008	低压成套无功功率补偿装置

2、质量控制过程

公司产品的生产流程完全根据 ISO90001 质量体系要求来开展工作，根据生产作业指导书和产品的系列工艺文件至行，在关键质量控制点上，如浸焊环节、主板调试环节、单板调试、产品老化以及成品检验环节等环节做好质量控制。公司严格按照执行标准选择原材料和控制产品质量，自设立以来未出现因质量问题产生的重大纠纷。

（六）安全生产及环境保护

1、安全生产

公司定期对职工进行安全生产培训和应急演练，并以车间主任作为第一责任人与公司签订安全生产目标责任书，成立生产安全小组，组长与车间主任对接，维护公司生产安全。公司对生产安全高度重视，严格落实安全生产责任制，没有发生过重大安全生产责任事故。

根据 2014 年 9 月 15 日青州市安全生产监督管理局出具的《证明》，并经主办券商、律师核查，公司的产品符合有关产品质量和技术监督标准，报告期内

没有因违反安全生产的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

2、环境保护

公司主要污染因素为固体废弃物及噪声，其中固体废弃物主要是钢材切割产生的下脚料原料包装袋等固体废弃物；噪声主要是机械设备作业噪声。固体废弃物采取分类收集后分别处理，不排放；噪声采用减震、隔音等措施确保厂界噪声达到《工业企业厂界噪音排放标准》（GB12348-2008）中的 2 类区标准。公司严格执行环境评价和环保“三同时”制度，主体工程建设和生产运行均取得环保审批、竣工环保验收许可。

根据 2014 年 9 月 10 日青州市环境保护局出具的《证明》，并经主办券商、律师核查，公司能够严格遵守国家、地方有关环保法律、法规和规章，在生产过程中，污染物能够做到达标排放，报告期内没有发生环保违法行为和环境污染事故，没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚。

五、公司商业模式

公司主要采取“研发—生产—销售—安装—维修”的商业模式，即公司通过把握市场导向研发出产品，通过公司销售团队在全国范围内推广，以直销等方式签订产品销售合同，以此确定生产规模；公司根据生产规模制定相应的采购计划和生产计划，采购部门负责原材料采购、生产部门负责机器设备的生产及出厂检验；售后服务部提供设备安装、调试和维修服务。这种集研发、生产、安装、维修一体化的模式在一定程度上提升了公司的毛利率水平，提高了公司的竞争力。

（一）公司采购模式

公司生产使用的原材料主要包括硅钢片、铜材、钢材、变压器油等，均直接对外采购。

公司原材料供应执行预算管理，每年年初公司根据市场情况编制年度经营计划，安排全年的生产和销售。公司加工中心根据全年的生产计划编制全年原材料供应计划，制定全年的材料采购预算及外协计划，经公司经营管理层讨论通过后执行。每月初公司集成加工中心根据月度生产计划及全年材料采购预算编制月度采购计划，根据生产需求及现有库存水平提交采购申请。经审批后通知各相关供

应商供货。

在供应商方面，一般会以招标、比价、独家采购等方式选择。为了保证产品质量，硅钢片主要在宝钢和武钢两家国家大型企业采购。

（二）公司生产模式

变压器、电抗器类产品的生产由生产部门根据产品合同规定的交货周期和产品的运输周期确定产品完工及发货时间。综合计划员根据生产周期倒排，确定所有产品的排产计划，可细化到图纸设计下发、原材料采购到位。各生产工序的开工与完工、产品的检验与试验、产品总装配、产品包装与发运等所有工序与流程。生产部门根据排产计划细化到各产品生产过程计划，从生产过程控制产品进度，保证产品实现有效控制。

组合式箱式变电站、高低压开关成套设备的生产方式主要采取“以销定产”的方式，在销售订单确定后，对于现有产品可满足供应需求的，直接组织材料进行生产和组装；对需要进行设计优化的产品，先由公司技术部完成产品的设计和优化，然后由生产部组织生产和组装。

在具体的生产过程中，公司重要的工序如线圈的绕制、铁芯的叠积等由公司独立完成，但柜体需求量较小，考虑到公司生产场地、设备投入等问题则充分利用周边加工优势，进行外协加工生产，最终在企业组装完成成品。

外协加工的产品一般由公司提供设计方案，外协供应商根据公司设计方案及材料、技术要求保质生产，外协供应商和公司分别质量检验后出厂、入库。报告期内外协生产所占比例如下：

单位：万元

柜体	2012 年	2013 年	2014 年 1-6 月
外协金额	41.62	203.80	100.99
外协金额占公司生产成本的比例	0.93%	3.59%	2.90%
外协金额占对外采购总额的比例	0.85%	3.00%	2.63%

报告期内，外协生产占公司生产成本的比例和外协采购占对外采购总额的比例均不超过 4%。公司对外协厂商不存在重大依赖。报告期内主要外协厂商名称及采购金额如下：

单位：万元

期间	外协供应商名称	金额(万元)	比例
2014年1-6月	寿光巨能电气有限公司	16.20	38.92%
	淄博东晓电气厂	14.21	34.13%
	山东华源电气有限公司	9.25	22.22%
	泰安市元昊机械制造有限公司	1.03	2.46%
	青州昊佳电器工贸有限公司	0.94	2.26%
	合计	41.62	100.00%
2013 年	淄博金龙电力设备股份有限公司	92.61	45.44%
	淄博东晓电气厂	51.31	25.18%
	大亚电器集团有限公司	17.10	8.39%
	山东春旭电气有限公司	15.29	7.50%
	济南汉拓电力设备有限公司	10.68	5.24%
	淄博莱宝电力电容器有限公司	10.56	5.18%
	淄博金銮电器设备有限公司	4.41	2.17%
	山东铎丰电气设备有限公司	1.84	0.90%
	合计	203.80	100.00%
2014 年	淄博金銮电器设备有限公司	36.04	35.69%
	沧州环宇电气设备有限公司	35.47	35.12%
	山东春旭电气有限公司	14.15	14.01%
	淄博金龙电力设备股份有限公司	13.08	12.95%
	淄博东晓电气厂	2.26	2.23%
	合计	100.99	100.00%

公司接受订单后由技术部进行方案设计，交由采购部安排外协厂商，采购部通知若干具备相应资质资格的外协供应商，采用竞争性谈判的方式选择一家或几家签订合同或协议进行柜体加工。报告期内，公司对单一外协厂商采购占比不超 50%，不存在对单一外协厂商依赖的情形。

公司外协厂家系按照竞争性谈判方式选择，其与公司控股股东、实际控制人和公司董事、监事。高级管理人员不存在关联关系。

（三）公司销售模式

公司营销部年初制定营销方案，确定全年销售目标，然后将销售目标分解给各个区域市场并对各区域市场派驻销售代表，以保证全年销售目标的实现。公司在传统的以直销为主，代销、项目型销售和渠道管控为辅的模式上，增加了“1+1”双规盈利模式，即在保持产品销售量的同时，接入工程投标等新的业务扩展渠道，实现产品销售和工程安装的结合，有效的增加了产品的销售量和较高毛利率的工程收入。

1、产品定价模式

目前公司定价方式主要有两种：一是通过招投标方式确定合同价格，二是通过谈判协议定价。公司确定投标价格或协议谈判价格的方式均是在预算成本的基础上加合理利润，并以此为基础通过竞标或谈判确定最终价格。

2、结算方式

公司一般销售结算方式为先收取客户合同总价 30%的预付货款或预付工程款，发货前或工程设备就位后通知客户再次支付合同总价 30%的货款，设备运到客户现场，经双方开箱验收合格或工程通电完成验收后收取合同总价 30%的货款，剩余的合同总价 10%的货款作为合同质保金，在设备或工程考核验收合格并连续正常运行一年后一周内结清。

（四）研发模式

公司成立了以张书田总工程师为核心的研发团队，十几年来坚持自主技术创新与改造，至今开发了 15 项实用新型专利。随着公司销售规模的逐步扩大和产业链的不断延伸，为应对公司日益增长的产品开发需求，公司在原有自主研发的基础上增加了“内部培养+外部机构合作”开发的模式，一方面将管理、技术人员送到沈阳沈变所、浙江大学、沈阳机械工业大学等相关培训机构进行相关培训，一方面打造了“工程技术研发中心”、“变压器院士工作站”等研发平台以引进外部机构进行合作研发。

公司研发流程如下：

1、研发人员对用户进行去求调查，提出研发方案。

2、公司组织专家、科研技术人员、主要用户及相关人员对项目进行可行性论证，进一步完善并最终通过立项。

3、公司成立专项研发小组，任命小组负责人。

4、项目负责人落实项目人员及经费，并按计划进行设计和实验。

5、项目研发完成后进行市场测试，并在测试成功后进行项目验收。

6、相关产品投放市场

六、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业概况

1、公司所属行业

按照中国证监会发布的《上司公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处大行业为C38类：电气机械和器材制造业；根据我国《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011)（2011年修订），公司所处行业属于C38电气机械和器材制造业下C382输配电及控制设备制造。公司所处细分行业为C3821变压器、整流器和电感器制造。

2、行业主管部门、监管体制及政策

（1）行业主管部门、监管机制

国家发展和改革委员会、国家工业和信息化部是公司所处行业的宏观规划管理部门，主要是从宏观方面制定行业发展政策、指导行业结构调整等。中国电器工业协会为公司所处行业的自律性管理机构，其主要职责是组织调查研究为政府制定和调整政策提出建议、接受相关主管部门委托制定行业规范、产品技术标准及质量标准等。

公司所处行业受电力工业发展的影响较大，电力工业的政府主管部门是国家发展和改革委员会，主要负责研究拟订电力工业和行业规划和法规，实施行业管理和监督。电网建设的规划和组织实施则主要由国家电网公司和南方电网公司负责。

公司所处行业具有严格的准入制度，产品必须按照国家标准或行业标准进行

设计和生产，并须通过国家指定的检测中心的型式试验，取得产品检验报告。国家质量监督检验检疫总局在沈阳变压器研究院设立了国家变压器质量监督检验中心（CTQC）和全国变压器标准化技术委员会，负责我国变压器行业产品质量检测和认定。国家变压器监督检测中心、国家电器产品质量监督检验中心、国家电力电容器质量监督检验中心、沈阳变压器研究院、西安高压电器研究院和国网武汉高压研究院在变压器、电容器和电抗器产品的入网和技术认证方面具有权威性。

（2）行业政策

①2010 年 8 月，国家电网发布《“十二五”特高压投资规划》，宣布到 2015 年建成华北、华东、华中特高压电网，形成“三纵三横一环网”。同日，国家电网宣布世界上运行最高的 1,000 千伏晋东南—南阳—荆门特高压交流试验示范工程已通过国家验收，这标志着特高压已不再是“试验”和“示范”阶段。

②2011 年国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录》中，鼓励类项目包含“500 千伏及以上交、直流输变电”“输变电节能、环保技术推广应用”“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”等电力行业项目，“高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯等节能配电压器”，限制类项目包含“220 千伏及以下电力变压器（非晶合金、卷铁芯等节能配电压器除外）”等机械行业项目。

③2011 年国家决定实施新一轮农村电网改造升级工程，本次农网改造将投资 2,000 亿元，按照 60%—65%投资为设备测算，有 1,200 亿左右用于购买输变电设备，包括变压器、开关、电缆等。

④2012 年 11 月 19 号，财政部、国家发改委、工信部等多部门联合发布了发布了《节能产品惠民工程高效节能配电变压器推广实施细则》，细则规定将在推广期内对购买三相 10KV 电压等级、无励磁调压、能效等级 2 级及以上、额定容量 30-1600KVA 的油浸式和额定容量 30-2500KVA 的干式配电变压器的单位进行补贴。

⑤2013 年 3 月，工业和信息化部公告，为了贯彻落实国务院《“十二五”

节能减排综合性工作方案》和《“十二五”节能减排环保产业发展规划》，促进高效节能机电设备（产品）的推广应用，结合工业、通信业节能减排工作实际，经各地工业和信息化主管部门和相关行业协会推荐、专家评审及公示，评选产生《节能机电设备（产品）推荐目录（第四批）》。其中，变压器类产品包括了S11-30~1600/10，SCBH15干式非晶合金铁心配电变压器、S13立体卷铁心油浸式配电变压器、SB13无励磁调压配电变压器、SCBH15非晶合金地下式路灯配电变压器、SFP11三相双绕无励磁调压电力变压器等14个型号产品。

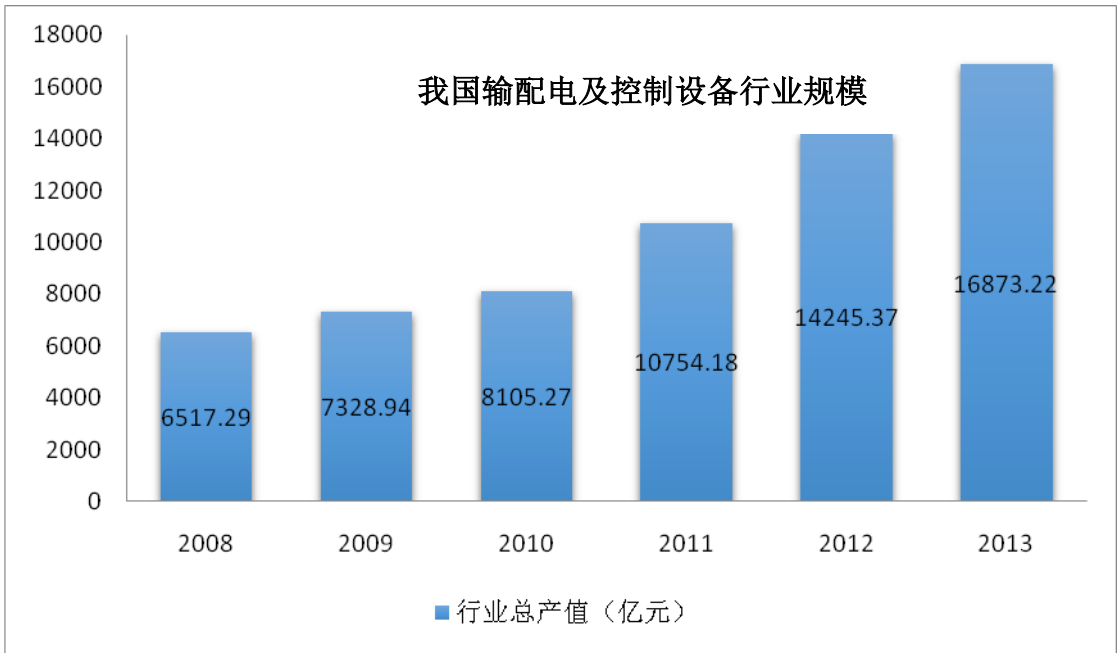
⑥2014年1月，国家能源局在全国能源工作会议上提出将严格控制长三角、珠三角、京津冀等区域煤电项目，重点建设西北煤电及新能源基地，强调将建设12条“西电东送”输电通道以解决能源基地电能外送问题。

⑦2014年4月18日，国务院总理李克强主持召开新一届国家能源委员会全体会议，会议强调要发展远距离大容量输电技术，今年要按规划开工建设一批采用特高压和常规技术的“西电东送”输电通道，优化资源配置，促进降耗增效。4月21日，从国家电网获悉，1,000千伏淮南—南京—上海特高压交流输变电工程正式获国家发展改革委员会批复，进入项目建设阶段，这是年内第一条获批建的特高压线路。按照国家电网公布的2014年重点工作中，今年要核准并开工“6交4直”10条特高压，并对电网投资3,815亿元。

（二）行业规模分析及发展趋势

1、公司所处行业规模

中国输配电及控制设备制造业近年来发展很迅速。根据国家统计局、wind统计，2008-2013年，我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值分别为6,517.29亿元、7,328.94亿元、8,105.27亿元、10,754.18亿元、14,245.37亿元和16,873.22亿元，整个行业呈现稳步增长态势。

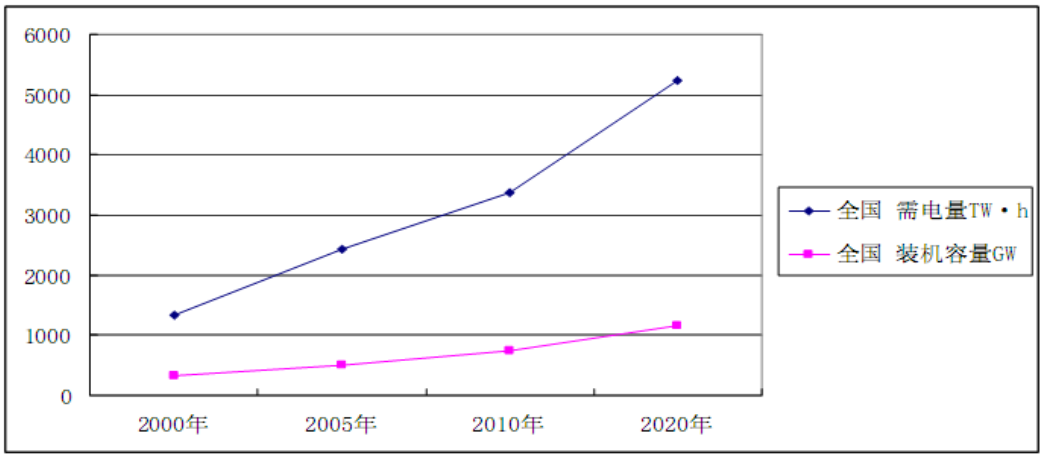


数据来源：中商情报网

2、公司所处行业分析

虽然我国的电力工业近二十年发展速度较快，但是与发达国家相比，我国人均拥有发电装机容量和电力消费占能源消费的比重还很低。根据《2005—2030年电力需求预测及发展战略研究》，我国 2010 年发电设备装机容量超过 92,000 万千瓦，2020 年将达到 165,000 万千瓦。这一结果显示，2010～2020 年期间，年平均新增装机容量将达到 7,300 万千瓦。电源建设的持续快速发展，将对输变电设备产生巨大的需求。

我国电网需电量及装机容量：



资料来源：根据吴敬儒、陈剑波《电力工业发展规划问题》整理

由于行业的特殊性，电力投资增长特别是电网投资增长对输配电及控制设备

制造业的影响很大。其中，一次设备的增长与电网投资直接相关。近年来，我国电网投资规模稳步增长，2006 年-2012 年分别为 2,105 亿元、2,451 亿元、2,884 亿元、3,847 亿元、3,410 亿元、3,682 亿元和 3,693 亿元。根据国家发展改革委《电力行业“十二五”计划及 2020 年发展规划（草案）》，预计“十二五”期间电网总投资将达到 2.5 亿元，年均投资额将超过 5,000 亿元，这将直接带动对输配电及控制设备的市场需求。

2014 年，根据国家电网工作会议精神，国家电网将计划投资完成固定资产投资 4,035 亿元，其中电网投资 3,815 亿元，与 2013 年计划投资 3,182 亿元相比，增长近 20%，因此 2014 年输配电及控制设备仍将保持较快速度的发展。

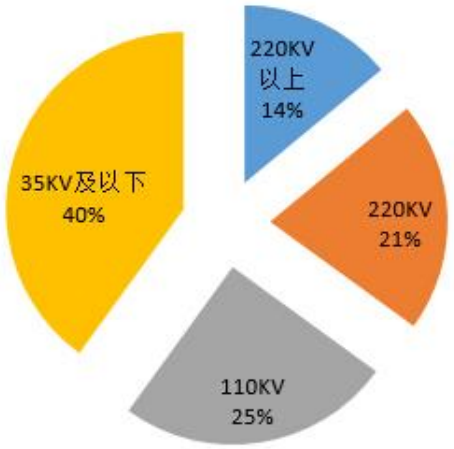
随着我国经济的发展，电力需求的日趋增加，电网投资力度的加大，输配电及控制设备在未来 5 年来仍将保持稳定增长，根据罗兰贝格数据库分析，到 2015 年我国输配电及控制设备市场规模将接近 3,200 亿元。

3、公司所处细分行业发展趋势

随着我国电力行业的迅速发展，变压器制造业已取得了长足的进步。变压器是发、输、变、配电系统中的重要设备之一，在电力设备中属于一次设备范畴。按照电压等级，变压器可以分为特高压变压器（765KV 及以上）、超高压变压器、高压变压器、中低压电压器。目前通过技术引进和自主创新，我国中低变压器的主要技术指标已经达到了国际先进水平，质量水平与国外产品相当。

根据中国电器工业协会变压器分会统计，目前我国在网运行使用的变压器中各电压等级产品的市场容量占比情况如下：

我国在网运行变压器各电压等级产品的市场容量占比



数据来源：中国电器工业协会变压器分会

根据上述统计数据，我国 35KV 及以下电压等级变压器销量在变压器行业中所占比重超过三分之一。目前，在我国应用最广的配电电压等级为 10KV。据统计，10KV 线路占我国配电线路总长度的 80%以上。

然而近几年电力设施建设投资增长，大量企业涌入变压器行业，使得该行业产能迅速扩张，一些弊端逐渐显现。根据产业研究结构中研普华的调研报告，近年来，我国变压器企业一直在低效益环境下运行，产能过剩的现象尤为严重。在过去几年，我国每年变压器需求量均在 15 亿千伏安左右，而变压器行业产能则约有 30 亿千伏安。另外，国内配电变压器制造企业虽然达 1700 多家，但 95%都是年营业额在 3 亿元人民币以下的中小企业，年营业额在 3 亿元人民币以上的大型企业仅有 70 多家，年营业额在 15 亿以上的龙头企业仅十多家。

随着国家节能减排政策的推出，尤其是在国务院下发《节能减排“十二五”规划》后，“产能过剩、行业分散”的变压器行业困局或被打破。2012 年 8 月国务院下发的《节能减排“十二五”规划》。规划明确要求“十二五”期间降低电力变压器损耗，其中空载损耗降低 10%-13%，负载损耗降低 17%-19%，这无疑为节能型变压器的推广提供了政策支持。根据国家电网数据披露，截止 2011 年底，在网运行的配电变压器总数约为 1,350 万台，其中 S11 型及以上的节能型变压器为 294 万台，仅占总数的 21.80%。可见，未来几年，国家电网将有超过 70%的变压器需更换为 S11 型或者更高型号。根据“2012 变压器国际能效论坛”提

供的数据显示，如今全国仍在网运行的 S7 型及以下高耗损变压器尚有约 110 万台。如果将被淘汰的 S7 型及以下高耗损变压器更换为 S11 型或更高型号，按照每台 S11 型的价位在万元以上计算，因强制淘汰而产生的市场需求将达到上百亿元人民币。

未来我国变压器行业主要向两个方向发展：一是向高压、超高压方向发展，主要是 800KV 和 1000KV（主要应用在长距离的输变电线路）；二是向智能化、节能化、小型化方向发展（主要应用在城市、农村输变配电线路）。

（三）行业竞争壁垒

1、技术壁垒

输配电及控制设备生产技术集成度高、开发难度大、制造工艺复杂，具有较高的技术门槛。而随着“十二五”期间国家大力推进电网智能化及节能、降耗理念的深入，对输配电及控制设备制造业的节约型、安全性、稳定性、信息化和智能化要求将进一步提高。这些都要求公司具有较强的技术研发实力，研发设计人员要具有较强的理论技术功底和丰富的实践经验。

2、资质壁垒

出于对电网系统安全运行的考虑，电力系统对电力设备制造商实行严格的标准化管理和资质审查，其产品必须符合国家和电力行业标准，产品质量必须有经国家质量监督检验检疫总局授权的国家级试验单位出具的合格型式试验报告。

3、资金壁垒

一方面，输配电及控制设备制造公司需要投入大量资金购置各种标准设备并加以改造更新、购置成套的高精度现代化检测设备、样机试制投入、工业试运行投入及专用生产设施，特别是在生产高压、大功率输变电设备和成套装置时需要建设高压大功率试验系统，资金投入大，一次性投入设备多；另一方面，本行业特有的招投标经营模式和非标定制的特点，要求生产公司必须要有充足的流动资金和一定数量的标准化半成品存货。

4、人才壁垒

从事输配电及控制设备的研发与生产，不仅需要理论基础和技术素养，还需

要有较强实践经验的研发人员来确保客户的技术要求可以在设计图纸上完全实现，需要有一批有着长期实践经验懂得现代化生产过程的技术工人来确保把设计图纸变为质量可靠的最终产品。具有丰富研发、设计、生产、售后服务经验的人才无形中成了新进入公司的壁垒。

5、营销网络壁垒

在输配电及控制设备行业，生产公司需要成熟的营销和服务网络，具有多年设计、运行维护、售后服务经验，熟悉客户的技术要求、运行习惯，才能满足客户需求。如果不具备一定的技术实力、供货历史、营销网络及售后保障能力，新厂家进入后很难生存和发展。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家主干电网建设与改造和电力投资为行业发展奠定了坚实基础

随着国家电力建设的主战场由电源建设向电网建设转移，输配电及控制设备制造行业进入快速上升通道。根据中国电力企业联合会的统计，电网投资占电力投资的比例在 2008 年-2013 年分别为 45.94%、50.62%、46.49%、48.42%、49.52%和 51.16%。虽然到 2010 年，该比例有所趋缓，但 2011-2013 年仍保持在较高的水平。

世界能源署在《世界能源展望 2007—中国选萃》报告中预测，到 2030 年，中国在发电、输配电方面的累计投资将达到 2.8 亿美元。从长期来看，未来几年我国电网投资仍将保持较高水平。

具体来看，新增装机配套的输配电设备需求、现有线路维修更新的输配电设备需求、大中城市建设所产生的输配电设备需求、新一轮农村电网改造升级工程所产生的输配单设备需求、大规模铁路建设所产生的输配电设备需求，为我国输配电及控制设备行业的发展奠定了坚实的基础。

（2）国家新的产业政策将有利推动本行业的快速发展

输配电及控制设备行业涉及重大装备制造业、高技术产业改造传统行业、节能降耗等，受国家多项产业政策支持。

2011 年国务院决定实施新一轮农村电网改造升级工程，国内农网改造对电压器市场需求提供了强劲动力。根据国家电网和南方电网已披露的农网改造投资目标，“十二五”期间两大电网公司总计投资将超过 5,000 亿元，其中国家电网预计投资近 4,000 亿元，南方电网预计投资 1,116 亿元。农网改造将直接增加电网建设投资，变压器行业将迎来新的发展机遇。

根据电力行业“十二五”规划，2015 年，华北、华东、华中特高压交流电网将形成“三纵三横” 网架结构，建成景屏-江苏、溪洛渡-浙江、哈密-河南、宁东-浙江等交直流输电工程，将西部、北部大型能源基地电力送至华北、华东、华中符合中心，建成青藏直流联网工程，实现西藏电网与西北电网联网。这些新的产业政策将有力地推动输配电及控制设备制造业的快速发展。

（3）节能降耗等科学发展政策的制定及落实将扩展行业发展空间

2012 年国务院下发的《节能减排“十二五”规划》明确要求“十二五”期间降低电力变压器损耗，其中空载损耗降低 10%-13%，负载损耗降低 17%-19%，这无疑为节能型变压器的推广提供了政策支持。与此同时，2012 年 10 月完成的对 GB20052 的修订更是紧跟国家节能政策的步伐。依照以往标准的实施情况来看，未来将迎来新一轮的配电变压器产品结构调整。推进节能降耗，淘汰落后产能，进行产业升级换代，这些都将拓宽本行业发展空间。

2、影响行业发展的不利因素

（1）经济周期性波动和电力行业投资波动的影响

输配电及控制设备制造业与国民经济增长相关性较强，受社会固定资产投资影响较大，与下游电力公司、电网公司的固定资产投资、产能扩张情况密切相关。2012 年以来国家经济增长放缓，GDP 增速下滑，基础设施投资增速下降。而且，当前国际形势也对我国经济发展产生一定的不利影响。由于国家电网的投资情况直接取决于经济对电力的需求情况，这些不利因素都将在一定程度上影响国家电网投资规模，最终对本行业公司的投资决策、生产计划、市场营销产生一定的影响。

（2）原材料价格波动风险

硅钢片、铜材、钢材、变压器油等是本行业生产所用的主要原材料，占生产

成本比重较大。这些原材料的价格波动必定会对公司的生产经营产生一定的影响。

（五）行业周期性、区域性、季节性特征

本行业产品与宏观经济发展息息相关。当宏观经济快速发展时，国家基础设施建设和固定资产投资快速增加，能源需求上升，国家对电力投资增长特别是电网投资增长，使输配电及控制设备的需求增加；反之宏观经济下行产品的需求相对减弱。

本行业不存在明显区域性特征。电力行业对于输变电设备采购多集中于下半年，行业的下游企业如石油化工、煤炭、冶金等行业对于大型设备采购也需要经过年初的计划，所以导致本行业的销售具有一定季节性。

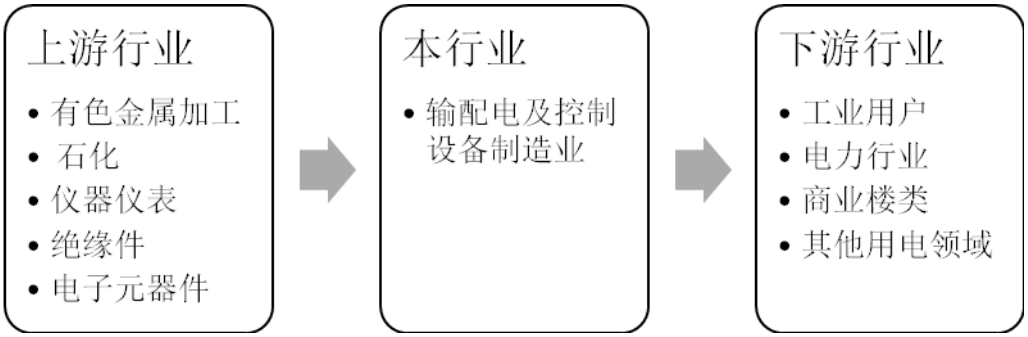
（六）上下游行业情况及其对本行业发展的影响

1、上下游行业与本行业的关联性

本行业的上游产业为本行业提供原材料，主要包括有色金属加工及机械加工行业、仪器仪表行业、电子元器件行业、石化行业、绝缘制品行业等，原材料包括铜材、钢材、硅钢片、变压器油、绝缘制品等。目前所有上游行业产品的生产及供应均已实现市场化且供应充分。上游原材料行业对本行业的影响主要来自于市场价格的波动和性能的可靠性。

本行业的下游行业是指本行业的客户群，主要包括电力系统和其他需要自行建设配电网络的用户，如石油、化工、冶金、铁路、煤炭等工业用户和商业用楼等其他配电网络用户。

本行业与上、下游行业关联度较高，具体行业价值链如下：



2、上下游行业对本行业的影响

（1）上游行业对本行业的影响

上游行业的铜材、硅钢片、钢材等价格直接影响输配电及控制设备的制造成本。对于已形成规模效应的大型生产企业，成本上升的负面影响相对较小，而高端设备制造企业也可以通过成本转嫁消除一部分原材料价格上涨的影响。但对行业内的大量中小企业和低端设备制造企业而言，铜材、硅钢片等原材料价格的上涨将直接影响到企业利润。

（2）下游行业对本行业的影响

城市输配电设施改造、农村电网改造升级、电力投资加大对电网投资比重、铁路电气化率尤其是西部铁路电气化率的提高都给中高端变压器行业打开了广阔的市场空间。同时，下游行业对电能质量、节能降耗和设备安全运行要求的提高，也促进了本行业的发展。

电网投资的波动对公司经营业绩具有一定影响。从长期来看，随着我国经济的持续发展，电力投资将继续保持较高投入，伴随着配电设备的升级换代、智能电网规划的落实，电力投资将继续保持高投入，电网建设的稳步推进式输配电及控制设备行业发展重要因素。

（七）公司在行业中的竞争地位

1、公司竞争优势

（1）商业模式优势

公司于 2012 年 11 月和 2013 年 6 月分别取得由国家电力监督委员会山东电力监督专员办公室和山东建筑工程管理局颁发的承装（修、试）四级电力设施许可证和送变电工程专业承包三级资质。公司经营开始由单一生产制造向生产制造+安装服务的多元化方向发展，延伸业务价值链条，提高综合毛利率水平。在营销上，公司引入电力工程投标等新的业务扩展渠道，实现产品销售和工程安装的结合，增加了箱式变电站及成套设备等附加值较高的产品销量和工程收入。公司商业模式的转变，降低了经营风险，与行业内的小型变压器企业相比，具有一定的竞争优势。

（2）市场开发优势

①公司一直致力于以节能降耗和智能化为重点的技术改造和新产品的研发—2010 年 8 月，公司针对冶金、钢铁等大型企业的轧制机供电自主研发三裂解整流变压器；2011 年公司面向石油开采行业研发了海洋变频潜油变压器；2012 年在国内节能减排、农网改造的前提下，公司自主研发了智能有载调容变压器。截至目前，公司开发出了多种变压器，取得了 15 项实用新型专利。公司针对细分市场差异化产品的研发和生产，使公司在细分市场的开发具有一定的竞争优势。

②公司注重产品质量和服务，生产严格按照 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境体系要求和公司的技术工艺流程。经过多年积累，公司产品质量获得下游石油、冶金等部分大型厂商认可并与公司形成了较为稳定的合作关系。目前公司已获得国家电网合格供应商资格，其生产的 10KV 油浸式变压器 S11、SH15 等系列共 26 种型号产品进入“2014 节能产品政府采购清单”。公司在开发市场过程中以质量为核心，打造了“海诺”品牌（山东省著名商标），在当地变压器市场具有一定的影响力。

2、公司竞争劣势和应对措施

与国内外优秀的输配电装备制造公司相比，公司主要竞争劣势在于：

（1）中高级人才储备不足

公司在经营过程中需要大量专业的技术人员、管理人员来满足变压器新兴领域的研发、生产。公司现有员工中，高学历人才占比较低，员工学历结构及技术人员的配置与公司发展战略存在差距。为改善公司人才结构，公司将通过内部培育结合外部聘任的方式，加强中高级人才的培育和引进，提高员工队伍整体技术水平，优化员工的学历结构以及技术人员配置。

（2）公司融资渠道单一

公司资金趋紧限制了生产能力的提高，对公司的进一步发展造成瓶颈。近年来，公司变压器的市场需求快速上升，公司需要长期性发展资金以提升产能。同时，受资本实力有限的制约，公司的研发重点也只能集中在公司现有变压器上，其他新产品领域无法取得重大突破。为此，公司通过三个方面进行改善：一、增

加固定资产投入，优化工艺流程，提高设备利用率；二、优化商业模式，提高产品和服务在全国市场占有率，增大销售量，增强公司盈利能力，提高产品的周转率；三、进入全国资本市场，增加融资渠道，优化资本结构，择机引入战略投资者。

3、公司主要竞争对手情况

（1）山东威特变压器厂

该公司系原青州市福利电力变压器厂，建于 1988 年，是电力变压器及组合式变电站的专业生产企业。其主导产品是："鲁冠"牌电压等级 110KV 及以下的电力变压器，箱式变电站。公司拥有总资产 2.5 亿元，其中固定资产 8700 万元。具备年产变压器 1000 万 KVA，高低压开关柜 500 余台套，箱式变电站 200 余台的能力。

（2）山东电力设备有限公司

该公司隶属于国家电网公司山东电工电气集团有限公司，始建于 1958 年，2009 年完成公司制改建。公司主要从事电力变压器类产品的研发、设计、制造、销售、检修、检测、相关设备配套及 EPC 工程总承包，主导产品包括：110KV～1000KV 电力变压器，±200KV～±1100KV 换流变压器，110KV～500KV 智能变压器，110KV～1100KV 并联电抗器，平波电抗器，110KV～1000KV 全光纤电流互感器，各类型配电、风电、非晶合金变压器等。变压器产能 1.1 亿 KVA，电抗器产能 1200 万 KVar，是目前世界上单厂产能、工装设备、试验能力等综合实力较强电工装备制造基地。

（3）山东鲁能泰山电力设备公司

该公司是国家变压器专业生产重点厂家，注重新技术及新产品的研发与生产，拥有自己的产品研发中心、专业化生产基地和先进的生产试验装备及工艺。该公司设计生产能力 5,000 万 KVA,主要生产 750KV 级及以下油浸式电力变压器、电厂用高厂变、启备变、铁路牵引变压器、整流变压器、箱式变电站（美式、欧式）、110KV 级及以下干式电力变压器。

（八）公司所处行业基本风险特征

1、受宏观经济波动的行业风险

本公司产品主要面向国内电力、冶金、煤炭、石油化工等行业。宏观经济的波动直接影响上述行业对输变电设备的需求，近年来随着国家电力投资的不断加大，政府节能减排政策力度不断加强，输变电行业也将更加重视集约型发展，减少资源和环境代价，为公司产品提供了广阔市场空间。但是如果宏观经济形势出现不利变化，客户对本公司产品的需求量将减少，产品价格降低，影响本公司的销售业绩，造成公司利润减少，给公司带来一定风险。

2、行业政策风险

目前公司产品主要应用于输变电设备领域，公司主营业务的增长受输变电设备市场需求的影响较高。输变电设备的主要用户为国家电网，国家对电网行业的产业政策将直接影响输变电设备的市场需求。近年来，我国电网投资规模稳步增长，2006 年-2012 年分别为 2,105 亿元、2,451 亿元、2,884 亿元、3,847 亿元、3,410 亿元、3,682 亿元和 3,693 亿元。根据国家发展改革委《电力行业“十二五”计划及 2020 年发展规划（草案）》，预计“十二五”期间电网总投资将达到 2.5 万亿元，年均投资额将超过 5,000 亿元，这直接为输配电及控制设备市场及公司产品销售打开上升空间，但如果未来政策变化将对公司经营带来一定影响。

3、原材料价格波动风险

报告期内，原材料在公司主营业务成本中占绝对比重，2012 年-2014 年，硅钢片、铜材、变压器油三种主要原材料占公司主营业务成本的 75.35%、75.14%和 71.40%(因销售产品结构和型号差异，产品消耗原材料种类和数量亦不同，加之原材料价格波动，故报告期比重有所不同)，原材料的价格变动直接影响着毛利率。如果原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中存在着原材料价格大幅波动引致的风险。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2010 年公司变更为股份有限公司，根据《公司法》等相关法律、法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会（以下简称“三会”）和高级管理层组成的治理结构，但内部管理制度不完整，公司治理机制运行不成熟。

2014 年 9 月 24 日，股份公司第二次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》等规章制度。公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议，相关董事、监事和高级管理人员均出席会议。公司的“三会”相关人员符合《公司法》规定的任职要求，能按照“三会”议事规则履行其权利和义务，执行“三会”决议。公司职工代表大会选举的职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，按时出席公司监事会的会议，依法行使表决权。

二、《公司章程》的制定和修改情况

（一）晨宇电气章程的制定与修改

1、2010 年 6 月晨宇电气召开股份公司第一次股东大会，审议通过了《山东晨宇股份有限公司章程》共计 14 章 98 条，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构。2010 年 6 月 24 日，该章程在潍坊市工商行政管理局备案登记，履行了法定程序。

2、2013 年 3 月 1 日，公司就经营范围、董事会成员、监事会成员的变动等事项修改《公司章程》，通过《山东晨宇电气股份有限公司章程修正案》并在潍坊市工商行政管理局办理备案登记。

（二）《公司章程（挂牌适用稿）》的修订

2014 年 9 月 24 日，晨宇电气 2014 年第二次临时股东大会审议通过了《山东晨宇电气股份有限公司章程（挂牌适用稿）》，在本次大会审议通过后施行。

《山东晨宇电气股份有限公司章程（挂牌适用稿）》是按照《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《非上市公众公司监管指引第 3 号--章程必备条款》等法律法规的要求而做的修订，《山东晨宇电气股份有限公司章程（挂牌适用稿）》符合《非上市公众公司监管指引第 3 号--章程必备条款》的规定。

晨宇电气《公司章程》及《公司章程（挂牌适用稿）》的内容符合现行法律、法规和规范性文件的规定。

三、董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等法律、法规、规范性文件的要求修订了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《信息披露制度》以及《投资者关系管理制度》等公司规章制度，规定了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并对纠纷解决机制、关联股东和董事的回避、投资者关系管理等制度作出规定。

公司董事会认为，公司的治理机制能够给所有股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，建立了生产一部、生产二部、采购部、营销部、质检部、技术部、财务部、人力资源部、行政部等职能部门，基本涵盖了公司治理、财务核算、人力资源管理、生产、销售等公司经营活动的各个环节，形成较为规范的内部管理体系。

四、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期的违法违规情况

报告期内，公司的生产经营不存在因违反相关法律而受到工商、税务、环境保护、产品质量等政府有关监管部门处罚的情形。

公司报告期内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

公司控股股东、实际控制人合法合规，报告期内不存在涉及以下情形的重

大违法违规行为：①控股股东、实际控制人受刑事处罚；②受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；③涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。

公司现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，报告期内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

五、公司的独立性

公司自成立以来，坚持按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构和财务方面均保持独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）业务的独立性

公司主要经营研发、生产、销售电力变压器、整流变压器、自耦变压器、电抗器、高低压开关成套设备、电工器材以及电力设施承装、承修和承试。公司建立健全了企业法人治理结构和内部组织结构，在生产经营及管理上独立运作，不存在依赖于股东及其他关联方的情形。公司具有独立的研发、采购、营销、财务、生产等管理体系，设立了独立的技术部、财务部、生产一部、生产二部、营销部、售后服务部、采购部、工程部等部门，技术部负责产品的研发设计、新技术引进，生产一部负责各类变压器、电抗器的生产，生产二部负责高低压开关成套设备的生产，营销部负责拓展、管理公司的销售网络，财务部负责财务管理以及成本管理，采购部负责制定材料战略采购计划并执行，工程部负责电力工程的承装服务。

公司拥有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在业务方面独立。

（二）资产的独立性

公司由青州市三星电器有限公司变更设立，三星电器所有的资产均由公司承继，确保公司拥有独立完整的资产结构，具备与经营有关的配套设施。公司对其拥有的机器设备、房产、土地使用权等均具有合法有效的权利证书或权属证明文

件，所有权不存在权属纠纷；公司已获取实用新型专利15项。截止本说明书签署之日，公司无大股东及关联企业占用公司资产的情形。

公司拥有能满足目前生产经营的厂房、办公场所等，在资产方面独立自主。

（三）人员的独立性

本公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生,不存在控股股东及实际控制人干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。公司高级管理人员只在公司任职，并领取薪酬。公司不存在公司高级管理人员在实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不存在在实际控制人所控制的其他企业领取薪酬的情形，亦不存在自营或未他人经营与公司经营范围相同业务的情形；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。

公司在人员方面独立。

（四）财务的独立性

公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，公司财务部有五人，财务总监一名、会计人员两名、出纳人员两名。本公司在银行独立开设账户，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账号，独立支配公司资金和其他资产。公司作为独立的纳税人，持有税务主管部门颁发的《税务登记证》，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。

公司财务人员均为专职人员，在公司领取薪酬，公司在财务方面独立。

（五）机构的独立性

公司根据《公司法》、《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会按照《公司章程》规范运作。公司机构独立于股东，办公场所亦完全独立，不存在混合经营、合署办公的情况。

公司在机构方面独立。

六、同业竞争情况

（一）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》相关规定，公司主要的关联方及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制人为董阔军先生，持有公司股份 2,550 万股，持股比例为 51.00%。

2、本公司的控股子公司、参股公司、合营企业、联营企业

本公司无控股子公司、参股公司、合营企业及联营企业。

3、与控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员及其能够控制、共同控制或施加重大影响的企业

董建军、董建伟与控股股东、实际控制人董阔军为兄弟关系，分别持有晨宇电气 30%、19%股权。

周建伟系公司股东董建伟配偶，在公司任职行政部经理；房国惠系公司股东董建军配偶，在公司任职采购部经理。

4、公司董事、监事、高级管理人员及其控制的企业

董阔军、董建军、郝增升、宫树慧、田昭玮系本公司董事；董法生、董建伟、安兴彬系本公司监事；董阔军、董建军、刘栋梁、郝丽娜系本公司高级管理人员；张书田、宫树慧、田昭玮、王继亮为公司核心技术人员。

2012 年 12 月董阔军投资 50 万元注册成立青州晨宇电气技术研发部，注册号为 370781300008285，注册地址为青州经济开发区东京路 2199 号。营业执照核准的经营范围及方式为变压器、电抗器技术研发、推广、服务、转让（需许可证的凭许证经营）。青州晨宇电气技术研发部成立以来无经营,已于 2014 年 8 月 5 日被注销。

2011 年 9 月 15 日，邵晨光、王军昌分别受让晨宇电气全资子公司青州三星电器有限公司 51%、49%股权，2013 年 3 月 1 日邵晨光被选举为晨宇电气董事，

青州三星成为晨宇电气关联企业。青州三星唯一产品为箱变外壳，2013 年销售收入约 200 万元。2014 年 3 月 20 日，邵晨光与王军昌签订股权转让协议，将其所持有青州三星电器有限公司 51%股权全部转让给王军昌，至此，青州三星不再是公司的关联企业。

除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在由其控制的企业。

（二）同业竞争状况

主办券商和律师针对同业竞争情况，调阅相关工商资料、访谈实际控制人并实地走访部分企业，截至说明书出具之日，公司不存在同业竞争状况。

为避免今后出现同业竞争情形，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中明确规定关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等事项。

为有效避免发生同业竞争，公司控股股东董阔军签署出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

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

2、本人在作为公司股东期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

七、公司报告期内资金被占用或为关联方提供担保的情况

（一）关联方资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被股东或其控制的其它企业占用的情况。

（二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为关联方担保的情况。

（三）为防止关联方资金占用采取的措施

为了防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产等行为的发生，公司股东严格依照《公司法》等法律法规的规定以及《公司章程》、三会议事规则的规定，履行股东的责任和义务。为了避免和减少关联交易，公司的控股股东和全体董事、监事、高级管理人员签署了《关于规范关联交易承诺》等书面声明。

八、公司董事、监事、高级管理人员的相关情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员如下表所示：

分类	姓名	职务	性别	产生方式
董事	董阔军	董事长	男	选举
	董建军	董事	男	选举
	郝增升	董事	男	选举
	宫树慧	董事	男	选举
	田昭玮	董事	男	选举
监事	董法生	监事会主席	男	选举
	董建伟	监事	男	选举
	安兴彬	监事	男	选举
高级管理人员	董阔军	总经理	男	聘任
	董建军	副总经理	男	聘任
	刘栋梁	董事会秘书	男	聘任
	郝丽娜	财务总监	女	聘任

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员共持有公司 5,000 万股股份，占公司股本总额的 100.00%。具体情况如下表所示：

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
1	董阔军	董事长、总经理	2,550.00	51.00%
2	董建军	董事、副总经理	1,500.00	30.00%
3	董建伟	监事	950.00	19.00%
合计			5,000.00	100.00%

（二）董事、监事、高级管理人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在兼职情况，其任职均经合法程序产生，不存在有关法律、法规、规范性文件和公司章程及有关监管部门所禁止的兼职情形。公司高级管理人员只在公司任职，不存在在实际控制人所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不存在在实际控制人所控制的其他企业领取薪酬的情形。

（三）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况。

（四）公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

2010 年 6 月，晨宇电气 2010 年第一次股东大会选举董阔军、董建军、何良江、赵志奎、董正军为公司董事，任期三年；选举董建伟、杨树荣、董长吉为公司监事，任期三年；公司第一届董事会第一次会议选举董阔军为董事长，聘任董阔军为公司总经理，董建军为公司副总经理，宫树慧为公司技术总监，赵福伟为财务总监兼董事会秘书。

2013 年 3 月，公司召开晨宇电气 2013 年第一次临时股东大会，选举董阔军、董建军、邵晨光、宫树慧、郝增升、安兴彬、董法生组成新一届董事会，任期三年；由董建伟与职工代表大会选举产生的职工代表董长吉、崔好军组成新一届监事会，任期三年。召开董事会，选举董阔军为董事长，作为公司法定代表人，任期三年。

2014 年 9 月，为进一步规范公司治理，公司召开晨宇电气 2014 年第二次临时股东大会改选董事会、监事会成员，选举田昭玮为董事，任期同本届董事会，邵晨光、安兴彬、董法生不再担任董事；职工代表大会选举产生职工代表董法生、安兴彬，与董建伟组成监事会，任期同本届监事会。召开董事会，聘任郝丽娜为财务总监，聘任刘栋梁为董事会秘书，任期同本届董事会。

除上述变动外，股份公司的董事、监事、高级管理人员最近两年未发生变更。上述董事、监事、高级管理人员的变化对公司的持续经营不产生重大不利影响。

（五）董事、监事、高级管理人员的其他相关情况

1、相互之间的亲属关系

公司董事、副总经理董建军及监事董建伟与董阔军为兄弟关系。除此以外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

2、最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年一期不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

3、其它对公司持续经营有不利影响的情形。

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

第四节 公司财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近两年一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

一、审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具标准无保留意见的审计报告（瑞华审字[2014] 96010023 号），认为公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度的经营成果和现金流量。

二、财务报表

（一）最近两年一期的财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	18,055,901.33	6,581,318.55	11,599,153.86
交易性金融资产			
应收票据	1,439,300.00	4,594,600.00	2,935,019.90
应收账款	34,121,744.37	38,516,222.92	22,021,330.49
预付款项	1,846,427.16	1,526,237.43	4,707,218.96
应收利息			
应收股利			
其他应收款	6,260,729.82	8,538,256.53	5,714,329.35
存货	39,755,217.51	29,531,826.36	22,408,877.50
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,155,123.44		

流动资产合计	**102,634,443.63**	**89,288,461.79**	**69,385,930.06**
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	52,557,663.09	53,465,347.67	54,581,231.90
在建工程			525,705.87
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	14,884,018.55	15,049,444.85	15,380,297.45
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	439,874.51	716,733.87	886,771.07
其他非流动资产			
非流动资产合计	**67,881,556.15**	**69,231,526.39**	**71,374,006.29**
资产总计	**170,515,999.78**	**158,519,988.18**	**140,759,936.35**

资产负债表（续）

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	60,500,000.00	58,000,000.00	60,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	20,990,000.00	10,850,000.00	4,950,000.00
应付账款	23,532,913.99	24,096,928.35	21,920,126.05
预收款项	8,504,899.10	6,247,306.78	2,696,510.00
应付职工薪酬	552,327.00	448,014.00	353,054.00
应交税费	630,345.24	3,534,537.03	2,569,993.21
应付利息			
应付股利			

其他应付款	6,872,569.38	5,908,679.53	2,428,309.49
一年内到期的非流动负债	273,553.69	266,083.96	251,750.85
其他流动负债	1,470,508.35	3,020,508.35	
流动负债合计	**123,327,116.75**	**112,372,058.00**	**95,169,743.60**
非流动负债：			
长期借款	23,486.82	162,156.95	428,240.91
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	3,018,534.83	5,100,600.30	5,240,018.12
其他非流动负债			
非流动负债合计	**3,042,021.65**	**5,262,757.25**	**5,668,259.03**
负债合计	**126,369,138.40**	**117,634,815.25**	**100,838,002.63**
股东权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	23,164.66	23,164.66	23,164.66
一般风险准备			
未分配利润	-5,876,303.28	-9,137,991.73	-10,101,230.94
股东权益合计	**44,146,861.38**	**40,885,172.93**	**39,921,933.72**
负债和股东权益总计	**170,515,999.78**	**158,519,988.18**	**140,759,936.35**

2、利润表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	38,717,428.35	68,360,608.94	54,383,502.71
减：营业成本	30,609,705.18	57,355,893.71	47,005,006.24
营业税金及附加	281,965.14	228,723.77	114,263.91
销售费用	1,558,190.77	1,920,609.85	1,422,472.23
管理费用	3,311,160.16	6,331,384.73	5,996,559.74
财务费用	2,611,243.57	3,769,978.32	4,025,262.20
资产减值损失	65,561.23	1,196,979.01	-1,085.18
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）	279,602.30	-2,442,960.45	-4,178,976.43
加：营业外收入	1,615,229.69	4,245,597.66	889,066.37
减：营业外支出	74,624.94	303,886.78	270,106.58
其中：非流动资产处置损失	2,968.75	38,621.83	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,820,207.05	1,498,750.43	-3,560,016.64
减：所得税费用	-1,441,481.40	535,511.22	-599,332.03
四、净利润（净亏损以″－″号填列）	3,261,688.45	963,239.21	-2,960,684.61
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.07	0.02	-0.06
(二)稀释每股收益	0.07	0.02	-0.06
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	3,261,688.45	963,239.21	-2,960,684.61

3、现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	54,760,699.64	64,682,986.10	63,217,898.89
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	10,581,082.90	17,658,119.98	9,380,141.45
经营活动现金流入小计	**65,341,782.54**	**82,341,106.08**	**72,598,040.34**
购买商品、接受劳务支付的现金	38,690,621.39	56,139,124.55	56,503,913.07
支付给职工以及为职工支付的现金	3,096,073.94	6,502,130.33	4,600,110.23
支付的各项税费	4,840,760.95	2,072,266.12	1,447,356.58
支付其他与经营活动有关的现金	12,330,414.46	14,181,522.08	19,689,059.10
经营活动现金流出小计	**58,957,870.74**	**78,895,043.08**	**82,240,438.98**
经营活动产生的现金流量净额	**6,383,911.80**	**3,446,063.00**	**-9,642,398.64**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,000,000.00

取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			**3,000,000.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,164,694.79	2,833,563.71	2,236,036.67
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	**7,164,694.79**	**2,833,563.71**	**2,236,036.67**
投资活动产生的现金流量净额	**-7,164,694.79**	**-2,833,563.71**	**763,963.33**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,965,674.71		
取得借款收到的现金	10,000,000.00	28,000,000.00	72,200,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	11,600,000.00	11,000,000.00	19,000,000.00
筹资活动现金流入小计	**23,565,674.71**	**39,000,000.00**	**91,200,000.00**
偿还债务支付的现金	7,631,200.40	30,251,750.85	55,638,189.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,624,108.54	3,478,583.75	3,690,195.29
支付其他与筹资活动有关的现金	9,000,000.00	13,400,000.00	19,000,000.00
筹资活动现金流出小计	**19,255,308.94**	**47,130,334.60**	**78,328,385.11**
筹资活动产生的现金流量净额	**4,310,365.77**	**-8,130,334.60**	**12,871,614.89**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	3,529,582.78	-7,517,835.31	3,993,179.58
加：期初现金及现金等价物余额	1,031,318.55	8,549,153.86	4,555,974.28
六、期末现金及现金等价物余额	4,560,901.33	1,031,318.55	8,549,153.86

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-6 月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00		23,164.66	-9,137,991.73	40,885,172.93
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	50,000,000.00		23,164.66	-9,137,991.73	40,885,172.93
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				3,261,688.45	3,261,688.45
（一）净利润				3,261,688.45	3,261,688.45
（二）其他综合收益					
上述(一)和（二）小计				3,261,688.45	3,261,688.45
（三）股东投入和减少资本					
（四)利润分配					
（五)股东权益内部结转					
（六）专项储备					
（七）其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00		23,164.66	-5,876,303.28	44,146,861.38

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00		23,164.66	-10,101,230.94	39,921,933.72
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	50,000,000.00		23,164.66	-10,101,230.94	39,921,933.72
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				963,239.21	963,239.21
（一）净利润				963,239.21	963,239.21
（二）其他综合收益					
上述(一)和（二）小计				963,239.21	963,239.21
（三）股东投入和减少资本					
（四)利润分配					
（五)股东权益内部结转					
（六）专项储备					
（七）其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00		23,164.66	-9,137,991.73	40,885,172.93

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00		23,164.66	-7,140,546.33	42,882,618.33
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	50,000,000.00		23,164.66	-7,140,546.33	42,882,618.33
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				-2,960,684.61	-2,960,684.61
（一）净利润				-2,960,684.61	-2,960,684.61
（二）其他综合收益					
上述(一)和（二）小计				-2,960,684.61	-2,960,684.61
（三）股东投入和减少资本					
（四)利润分配					
（五)股东权益内部结转					

（六）专项储备					
（七）其他					
四、本期期末余额	50,000,000.00		23,164.66	-10,101,230.94	39,921,933.72

三、财务报表的编制基础

本公司申报财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除 2010 年 5 月公司改制时按照评估结果调账外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

四、合并报表范围及变化情况

报告期内公司无实际控制的子公司及特殊目的主体，无需编制合并报表。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认与计量

公司主营各式变压器、电抗器、箱式变电站及成套设备。收入确认的具体政策和方法如下：

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

公司销售商品收入确认的具体原则如下：

不需公司负责安装的销售商品收入：公司根据与客户的销售合同或订单要求组织生产，由仓库交由运输部门发运货物，客户对货物数量和质量进行确认无异议；销售收入金额已经确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；销售商品的成本能够可靠的计量。

需要公司负责安装的销售商品收入：公司根据与客户的销售合同或订单要求组织生产，由仓库交由运输部门发运货物，客户对货物数量和质量进行确认无异

议，并在公司安装调试完毕双方验收合格后；销售收入金额已经确定，并已收讫货款或预计可以收回货款；销售商品的成本能够可靠的计量。

（二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认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款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，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。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再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、按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

（1）信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项　目	确定组合的依据
账龄组合	已单独计提减值准备的应收款项除外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。
股东补缴出资款组合	股东补缴出资款

（2）根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似

信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项　目	计提方法
账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
股东补缴出资款组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

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

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，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：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

（三）存货

1、存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、低值易耗品、库存商品等。

2、发出存货的计价方法

本公司存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

公司存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销。

（四）固定资产

1、固定资产确认条件

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

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	30	5	3.167
机器设备	10	5	9.5
运输工具	5	5	19
电子设备及其他	5	5	19

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（五）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

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，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关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自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生

变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（六）递延所得税资产和递延所得税负债

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

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得

税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（七）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

六、盈利能力和财务状况分析

（一）营业收入构成及变动分析

1、主营业务收入构成分析

（1）按照产品类型分类

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
油浸式变压器	1,776.56	45.89%	3,840.43	56.18%	2,833.87	52.14%
特种变压器	310.26	8.01%	1,180.68	17.27%	1,317.97	24.25%
干式变压器	492.82	12.73%	590.78	8.64%	680.19	12.51%
成套设备	810.47	20.93%	767.48	11.23%	402.22	7.40%
工程	270.47	6.99%	-	6.67%	-	-
其它	211.18	5.45%	456.15	-	200.94	3.70%
合计	3,871.74	100.00%	6,835.52	100.00%	5,435.18	100.00%

公司生产的油浸式变压器（S11 及以上型号）达到了 2 级能效等级并获得节能认证，2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月，该类产品销售额分别占公司主营业务收入的 52.14%、56.18%、45.89%。2014 年 1-6 月具有较高附加值的成套设备销售额 810.47 万元，已超过 2013 年全年 767.48 万元的销售额。

（2）按客户来源地分类

单位：万元

区域	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
山东省内	3,110.20	80.33%	5,188.31	75.90%	4,510.27	82.98%
山东省外	761.54	19.27%	164.21	24.10%	924.90	17.02%
合计	**3,871.74**	**100.00%**	**6,835.52**	**100.00%**	**5,435.17**	**100.00%**

公司客户主要依托山东省三、四线城市，省内外客户比例较稳定。

2、报告期内营业收入变化趋势

随着公司不断加大市场开拓力度，公司知名度有所提升，2013 年公司参与

国家电网招标中标数量增加,使得 2013 年全年销售收入较 2012 年同比增长 25.76%。

2014 年公司利用其三级电力安装资质和四级电力承试、承装、承修资质，从单一生产制造型企业转型升级为成为集研发、设计、生产制造、安装、调试、服务为一体的企业，实现了电力工程安装一条龙服务。市场竞争力增强，2014 年 1-11 月公司实现销售收入 78,209,920.46 元（未经审计）。

3、同行业上市及挂牌公司经营数据分析

单位：万元

期间	项目	三变科技	欣泰电气	宁变科技	晨宇电气
2014 年 1-6 月	营业收入	38,873.58	22,603.77	826.82	3,871.74
	营业利润	649.82	2,105.64	-102.07	27.96
	毛利率	26.50%	28.90%	27.52%	20.94%
2013 年度	营业收入	92,113.41	47,346.75	1,727.52	6,836.06
	营业利润	1,888.04	5,912.71	34.34	-244.30
	毛利率	24.85%	27.75%	29.02%	16.10%
2012 年度	营业收入	83,807.59	46,154.58	2,287.77	5,438.35
	营业利润	353.84	5,620.50	404.10	-417.90
	毛利率	22.10%	27.98%	30.76%	13.57%

注：同行业上市及挂牌财务数据来自上市公司年度财务报告。

与同行业上市公司相比，公司在经营数据上有一定差距，其原因主要体现在：公司客户主要集中在山东省内当地及周边地区，在客户群体选择和销售区域方面，与前述上市公司比较，存在一定局限性；虽然公司在当地与同规模变压器企业相比具有一定优势，但从全国市场来看总体规模较小，在拿订单及议价方面能力偏弱，大容量变压器、特种变压器等较高附加值的产品销售占比不高。

2012 年 11 月和 2013 年 6 月公司分别取得由国家电力监督委员会山东电力监督专员办公室和山东建筑工程管理局颁发的承装（修、试）四级电力设施许可证和送变电工程专业承包三级资质。公司经营开始由传统单一生产制造向生产制造+安装服务的多元化方向发展。目前，公司在省内基本形成了营销、工程“1+1”盈利模式，即在保持产品销售量的同时，接入工程投标等新的业务扩展渠道，实现产品销售和工程安装的结合，该模式增加了箱式变电站及成套设备等产品的销

售量和工程收入；2012 年 11 月，公司取得国家电网合格供应商资格，在保证省内销售量的同时，增加了北京、哈尔滨等外省地办事处的销售力度，并将投标工作面向全国，提高产品销售收入。

公司通过优化商业模式，调整自身产品结构，延伸公司业务价值链条，扩大主营业务收入。截至报告期末，公司营业收入、利润及毛利率稳步提升。

（二）经营成果变动分析

1、主营业务毛利情况

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月			2013 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
油浸式变压器	1,776.56	1,454.05	18.15%	3,840.43	3,235.11	15.76%
特种变压器	310.26	243.27	21.59%	1,180.68	996.52	15.60%
干式变压器	492.82	390.11	20.84%	590.78	503.43	14.79%
成套设备	810.47	653.36	19.39%	767.48	646.89	15.71%
工程	270.47	160.96	40.49%	-	-	-
其它	211.18	159.18	24.62%	456.15	353.64	22.47%
合计	3,871.74	3,060.93	20.94%	6,835.52	5,735.59	16.09%

（续表）

项目	2012 年		
	收入	成本	毛利率
油浸式变压器	2,833.87	2,464.79	13.02%
特种变压器	1,317.97	1131.26	14.17%
干式变压器	680.19	586.15	13.83%
成套设备	402.22	342.81	14.77%
工程	-	-	-
其它	200.94	175.49	12.67%
合计	5,435.18	4,700.5	13.52%

2、毛利率变动分析

公司同行业可比上市（挂牌）公司为三变科技（股票代码：002112，主要产

品为油浸式变压器、组合变压器、干式变压器），欣泰电气（股票代码：300372，主要产品为油浸式变压器、干式变压器、电抗器），宁变科技（股票代码：430423，产品为干式变压器、特种变压器、电抗器）。

同行业公司及晨宇电气毛利率情况：

单位名称	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
三变科技（002112）	26.50%	24.85%	22.10%
欣泰电气（300372）	28.90%	27.75%	27.98%
宁变科技（430423）	27.52%	29.02%	30.76%
晨宇电气	20.94%	16.10%	13.57%

公司毛利率低于同行业公司的原因有：

第一，公司位于山东潍坊市所管辖县级市青州市，规模较小，在行业竞争激烈的情况下，与其他大型企业相比竞争力偏弱。

第二，公司客户群体主要分布在三、四线城市，产品主要为各种型号变压器。宁变科技（430423）产品主要应用于大型空分设备领域，国内大型空分设备的主要用户是化工行业和冶金行业。普通变压器毛利率一般不超过 20%，起动用电抗器、自耦变压器毛利率在 20%-70%之间，起动用电抗器、自耦变压器根据客户需求研发定制，不同型号的产品毛利率差异较大。

报告期内公司毛利率变动原因：

报告期内公司的主要原材料钢板、铁芯、变压器油等采购价格普遍下降，符合等市场行情，是报告期内公司毛利率上升的重要原因，同行业上市公司三变科技（002112）、欣泰电气（300372）毛利率也呈现上升趋势。

报告期内公司主要原材料平均价格：

单位：元/吨（铁芯单位元/千克）

材料名称	2012 年	2013 年	变化幅度	14 年 1-6 月	变化幅度
硅钢片	14,696.32	11,546.47	-21.43%	10,134.80	-12.23%
钢材-铁板	3,663.27	3,344.97	-8.69%	3,075.47	-8.06%
钢材-槽钢	3,536.44	3,320.04	-6.12%	3,147.26	-5.20%
铁芯	17.11	11.13	-34.95%	11.74	5.48%
变压器油 25#	8,893.66	7,847.84	-11.76%	7,606.84	-3.07%
变压器油 45#	9,914.53	8,034.19	-18.97%	7,948.72	-1.06%

公司坚持“服务创造价值”的理念，2014 年公司新增工程安装业务，完善产业链，一方面提高了公司市场竞争力，带动设备销售，另一方面工程安装服务

本身毛利较高，提升了公司总体毛利润。从收入构成看，2014 年 1-6 月具有较高附加值的成套设备销售额 810.47 万元，已超过 2013 年全年 767.48 万元的销售额。

从同行业公司及公司自身市场竞争力和发展方向看，公司毛利率水平合理。

（三）报告期内的期间费用情况

报告期内公司期间费用及变动趋势如下：

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（%）
销售费用	155.82	4.02	192.06	2.81	142.25	2.62
管理费用	331.11	8.55	633.14	9.26	599.66	11.03
财务费用	261.12	6.74	376.99	5.51	402.53	7.40
费用合计	**748.05**	**19.32**	**1,202.19**	**17.59**	**1,144.44**	**21.04**

从期间费用占营业收入的比重来看，2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月的期间费用分别占比为 21.04%、17.59%和 19.32%。管理费用与财务费用占期间费用比重较大，各费用具体如下：

1、销售费用

报告期内销售费用构成如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
运输费	70.07	112.40	75.19
职工薪酬	29.55	20.49	23.27
其他费用	14.83	24.63	26.39
房租费	12.67		
差旅费	11.24	23.78	12.85
广告费	10.12	2.09	2.58
车辆费用	4.81	5.99	1.65
业务招待费	2.52	2.67	0.32
合计	**155.82**	**192.06**	**142.25**

2013 年度运输费较 2012 年度增幅 49.49%，一方面是由于销售额增加引起运费自然增长，另一方面随着油费与运输距离的变化，运费增加。

2014 年初公司调整销售人员工资机制，出台激励政策，随着业绩增长，销售人员工资在 2014 年 1-6 月有较大幅度提升。2014 公司新设北京办事处、哈尔滨办事处导致房租费增长。2014 年 1-6 月广告费有较大金额支出，主要为 2014 年企业增加电力安装工程，为提升企业知名度，为新增电力安装项目推广市场，企业在青州电视台花费 10 万元进行广告宣传。

2、管理费用

报告期内公司管理费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	117.04	214.85	157.21
折旧费	76.21	150.98	128.11
办公费	49.75	77.78	127.64
税金	30.32	60.78	60.45
无形资产摊销	16.54	33.09	33.09
检测认证咨询费	14.80	39.75	43.42
车辆费	13.76	17.01	7.14
差旅费	6.48	13.64	25.98
业务招待费	6.22	24.87	10.25
其他费用	-	0.40	6.37
合　计	**331.12**	**633.14**	**599.66**

随着公司规模的不断扩大，职工人数增加，加之用工成本逐年提高，职工薪酬逐年增加。

2012 年，公司申请高新技术企业、产品试验认证等一系列咨询服务费用较多，办公费金额较高。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用的主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	262.41	347.86	369.02
减：利息收入	6.97	17.76	0.22

其他	5.68	46.90	33.73
合计	261.12	377.00	402.53

公司报告期内银行借款规模较大，导致利息支出处于较高水平。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益

在报告期内，公司无重大投资事项。

2、非经常性损益情况

（1）报告期内的非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益的具体内容如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
非流动性资产处置损益	-0.30	-3.86	-
计入当期损益的政府补助	155.00	423.51	59.50
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.64	-25.48	2.40
小计	154.06	394.17	61.90
所得税影响额	-147.73	100.17	17.25
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
合计	301.79	294.00	44.65

报告期内，公司收到的政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	政府补助文号
上市（指天交所挂牌）补助资金			50.00	青财指字【2012】108号
“两区”建设专项资金合作贷款贴息	155.00	397.95		青财指字【2013】046号、青财指字【2013】60号
上市（指天交所挂牌）前期费用补助			6.30	青财指字【2012】109号
上市（指天交所挂牌）所得税补助资金			3.20	
2012年度服务业引导资金奖励		5.00		青财指字【2013】108号
企业上市(指天交所挂牌)融资奖励		0.56		青发【2012】10号
青州市委市政府表彰奖励2012年度先进单位		10.00		青发【2013】8号

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	政府补助文号
科技自主创新发展专项资金		10.00		青科字【2013】22 号
合计	155.00	423.51	59.50	-

（2）最近两年一期非经常性损益对当期净利润的影响

单位：万元

项目	序号	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
归属于公司股东的净利润	1	326.17	96.32	-296.07
归属于公司的非经常性损益	2	301.79	294.00	44.65
归属于公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	24.38	-197.68	-340.72

（五）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的3%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
企业所得税	2012年、2013年企业所得税税率为25%、2014年1-6月企业所得税税率为15%
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴。
地方教育附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴。
地方水利建设基金	按实际缴纳的流转税的1%计缴。

2、主要财政税收优惠

公司 2012 年 11 月 30 日被山东省国家税务局、山东省地方税务局、山东省财政厅、山东省科学技术厅认定为高新技术企业并取得“高新技术企业证书”，证书编号为 GR201237000006，有效期三年。公司 2012 年、2013 年执行 25%的企业所得税税率，2014 年公司向主管税务部门完成备案后执行 15%的企业所得税税率。

（六）主要资产情况及营运能力分析

1、货币资金

报告期内，公司货币资金的主要情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存现金	7.73	13.06	18.26
银行存款	448.37	83.07	400.55
其他货币资金	1,349.50	562.00	741.10
合计	1,805.59	658.13	1,159.91

2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日公司货币资金占当期资产总额的比例分别为 10.59%、4.15%、8.24%。2014 年 6 月 30 日，其他货币资金分别为承兑汇票保证金 1,049.50 万元、信用证融资保证金 300.00 万元。2014 年 6 月 30 日，公司现金及现金等价物 456.09 万元。

2、应收账款

2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日公司应收账款账面价值分别为 3,412.17 万元、3,851.62 万元、2,202.13 万元，占当期资产总额的比例分别为 20.01%、24.30%、15.64%。

应收账款	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
账面价值(万元)	3,412.17	3,851.62	2,202.13
占流动资产比例	33.25%	43.14%	31.74%
占总资产的比例	20.01%	24.30%	15.64%

公司的客户群主要包括电力系统和其他需要自行建设配电网络的用户，如石油、化工、冶金等工业用户和商业用楼等其他配电网络用户。公司应收账款大幅增加主要原因有：供电公司每月制定资金计划，根据资金计划向公司支付货款，时效性相对低；为扩大市场占有率，对于采购额较大客户公司给予一定信用期限。而随着生产经营规模扩大，造成应收账款增加，其余额水平符合公司实际情况。

（1）应收账款账龄明细

单位：万元

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1 年以内	3,184.83	87.52	159.24	3,633.24	88.84	181.66
1 至 2 年	306.35	8.42	30.64	371.48	9.08	37.15

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
2 至 3 年	127.15	3.49	25.43	78.52	1.92	15.70
3 至 4 年	17.35	0.48	8.68	5.65	0.14	2.82
4 至 5 年	2.38	0.07	1.90	0.40	0.01	0.32
5 年以上	0.82	0.02	0.82	0.42	0.01	0.42
合计	3,638.87	100.00	226.70	4,089.69	100.00	238.07

（续表）

账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1 年以内	2,098.59	89.73	104.93
1 至 2 年	201.45	8.61	20.15
2 至 3 年	31.37	1.34	6.27
3 至 4 年	2.01	0.09	1.01
4 至 5 年	5.34	0.23	4.27
合计	2,338.75	100.00	136.62

（2）应收账款前五名

单位：万元

报告期	单位名称	金额	年限	比例(%)
2014 年 6 月 30 日	吉林市森东电力设备有限公司	498.77	1 年以内	13.71
	鲁丽集团有限公司	387.43	1 年以内	10.65
	潍坊和能电力设备有限公司	207.89	1 年以内	5.71
		21.77	1-2 年	0.60
	哈尔滨亿汇达电气科技发展股份有限公司	223.30	1 年以内	6.13
	山东开元电力工程有限公司第一分公司	169.89	1 年以内	4.67
	合计	1,509.05	-	41.47
报告期	单位名称	金额	年限	比例(%)
2013 年 12 月 31 日	吉林市森东电力设备有限公司	655.81	1 年以内	16.04
	鲁丽集团有限公司	388.43	1 年以内	9.50
	山东省博兴县金泰电气有限公司	226.66	1 年以内	5.54
	山东开元电力工程有限公司第一分公司	226.29	1 年以内	5.53

报告期	单位名称	金额	年限	比例(%)
	潍坊和能电力设备有限公司分公司	131.91	1 年以内	3.23
	合计	1,629.1	-	39.83
报告期	单位名称	金额	年限	比例(%)
2012 年 12 月 31 日	沂南县鼎源电气设备材料有限公司	211.52	1 年以内	8.85
	吉林省电力有限公司（物流服务中心）	208.20	1 年以内	8.72
	博兴县瑞丰铝板有限公司	170.88	1 年以内	7.15
	潍坊和能电力设备有限公司分公司	114.11	1 年以内	4.78
	博兴县供电公司	103.00	1 年以内	4.31
	合计	807.71	-	33.81

报告期内公司近 90%应收账款账龄在一年以内，已相应计提坏账准备。

3、其他应收款

（1）组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款账龄明细

单位：万元

账龄	2014 年 6 月 30 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）		金额	比例（%）	
1 年以内	48.49	11.74	2.42	373.43	87.62	18.67
1 至 2 年	320.70	77.66	32.07	9.00	2.11	0.90
2 至 3 年	7.10	1.72	1.42	17.12	4.02	3.42
3 至 4 年	10.00	2.42	5.00	-	-	-
4 至 5 年	5.00	1.21	4.00	5.05	1.18	4.04
5 年以上	21.64	5.25	21.64	21.59	5.07	21.59
合计	412.93	100.00	66.55	426.19	100.00	48.62

（续表）

账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
1 年以内	543.48	90.31	3.36
1 至 2 年	31.19	5.18	3.12
2 至 3 年	0.50	0.08	0.10
3 至 4 年	5.05	0.84	2.53

账龄	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例（%）	
4 至 5 年	1.59	0.26	1.27
5 年以上	20.00	3.32	20.00
合　计	601.81	100.00	30.37

（2）其他应收款前五名

截至 2014 年 6 月 30 日，公司前 5 大其他应收账款明细及其账龄情况为：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	年限	占其他应收款总额的比例（%）
青州市财政局	非关联方	314.00	政府补贴	1-2 年	45.34
董阔军	公司股东	142.64	应收股东补缴出资款	4-5 年	20.59
董建军	公司股东	83.91	应收股东补缴出资款	4-5 年	12.11
董建伟	公司股东	53.14	应收股东补缴出资款	4-5 年	7.67
		1.02	备用金	1-2 年	0.15
赵晓辉	非关联方	20.00	借款	5 年以上	2.89
合计	-	614.71	-	-	88.75

应收股东补缴出资款的形成原因为：2014 年 8 月 17 日，北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开评报字[2014]第 1094 号评估报告，2010 年 5 月公司资产评估结果应调减 3,330,438.91 元，在冲减 2010 年 5 月股改时形成的资本公积 533,502.09 元后，净资产与股本 50,000,000.00 元差额为-2,796,936.82 元，由此造成折合的股份总数相应减少，应由股东补足，其中：应收董阔军补缴出资款 1,426,437.78 元，应收董建军补缴出资款 839,081.04 元，应收董建伟补缴出资款 531,418.00 元。2014 年 8 月 19 日，股东董阔军、董建军、董建伟分别以货币形式补缴 173.40 万元、102.00 万元、64.60 万元，上述股东补缴款项合计 340.00 万元，多缴纳的款项视同对公司的暂借款于账面挂账处理。

4、存货

报告期内各期末，公司的存货净额分别为 3,975.52 万元、2,953.18 万元、2,240.89 万元，公司存货净额占流动资产和资产总额的比例情况如下：

存货	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
账面价值(万元)	3,975.52	2,953.18	2,240.89
占流动资产比例	38.73%	33.07%	32.30%
占总资产的比例	23.31%	18.63%	15.92%

报告期内，公司存货构成如下：

单位：万元

存货种类	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）	账面价值	比例（%）
原材料	913.29	22.97	829.71	28.10	568.18	25.36
在产品	286.36	7.20	453.24	15.35	434.76	19.40
库存商品	2,775.88	69.82	1,670.23	56.56	1,237.95	55.24
合计	3,975.52	100.00	2,953.18	100.00	2,240.89	100.00

公司生产使用的原材料主要包括硅钢片、铜材、钢材、变压器油等，库存商品为油浸电力变压器、整流变压器、非晶合金变压器、干式变压器等。公司产品全部采用直销模式，客户要求供货周期短，为保障及时供应，公司保持一定数量的库存商品。

2014 年 6 月 30 日公司存货数量大幅增加，一方面由于 2014 年公司销售规模提高，另一方面，4-11 月份为销售旺季，公司提高存货量，存货的增加符合公司经营现状。公司存货未发现减值迹象，故未对存货计提跌价准备。

5、固定资产

2010 年公司变更成为股份有限公司，固定资产按照评估价值重新入账，并按照评估后的固定资产原价计提折旧。2014 年 8 月 17 日，北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开评报字[2014]第 1094 号评估报告（见本节九、报告期内的资产评估情况），固定资产增值 109.29 万元，按评估后净值重新入账并计提折旧后，截至 2014 年 6 月 30 日，公司主要固定资产构成情况如下：

单位：万元

类别	固定资产原值	固定资产净值	成新率(%)
房屋及建筑物	4,788.72	4,158.41	86.84
机器设备	1,326.88	840.56	63.35
运输设备	452.40	209.73	46.24

电子设备及其他	124.15	47.05	37.90
合计	6,692.16	5,255.77	78.54

报告期内固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及办公设备。2012 年末、2013 年末、2014 年 6 月 30 日固定资产占资产总额的比例分别为 38.78%、33.73%、30.82%。公司现有固定资产能够满足正常生产经营需要，且资产使用状况良好，不存在减值迹象，未计提资产减值准备。

2014 年 6 月 30 日，账面价值为 29,927,564.01 元（原值 34,565,862.00 元）的房屋、建筑物分别作为中国工商银行股份有限公司青州支行 1,500 万元短期借款和山东青州农村商业银行股份有限公司 550 万元短期借款的抵押物，见本说明书“第二节、三、（二）主要固定资产”之“1、房屋建筑物”。

6、无形资产

报告期内，公司的无形资产均为土地使用权。2010 年公司经变更成为股份有限公司，无形资产按照评估价值重新入账。2014 年 8 月 17 日，北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开评报字[2014]第 1094 号评估报告（见本节九、报告期内的资产评估情况），无形资产减值 442.33 万元，按评估后净值重新入账并摊销后，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
账面原值	1,623.50	-	-	1,623.50
累计摊销	118.56	16.54	-	135.10
减值准备累计金额	-	-	-	-
账面价值	1,504.94	-	-	1,488.40

2014 年 6 月 30 日，账面价值为 11,039,924.26 元（原值 12,045,898.56 元）的土地使用权分别作为中国工商银行股份有限公司青州支行 1,500 万元短期借款和山东青州农村商业银行股份有限公司 550 万元短期借款的抵押物，见本说明书“第二节、三、（二）主要无形资产”之“1、土地使用权”。

7、资产减值准备

报告期各期末，公司资产减值准备余额情况如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
坏账准备	2,932,496.72	2,866,935.49	1,669,956.48
合计	2,932,496.72	2,866,935.49	1,669,956.48

截至 2014 年 6 月 30 日，公司计提的资产减值准备合计金额为 2,932,496.72 元，全部是应收款项计提的坏账准备。公司根据资产实际质量情况，未对存货、固定资产、无形资产等其他资产计提减值准备。

8、营运能力分析

公司报告期内各营运能力指标如下：

指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	2.00	2.13	2.32
存货周转率	1.77	2.21	2.31

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.32、2.13 和 2.00，维持在较低水平的原因主要有：供电公司每月制定资金计划，根据资金计划向公司支付货款，时效性相对低；为扩大市场占有率，对于采购额较大客户公司给予一定信用期限。

报告期内，公司存货周转率分别为 2.31、2.21 和 1.77。由于客户通常根据需求即时下达订单并给与较短的备货期，而不同客户对产品型号需求不同，为保证及时供货，公司每种型号变压器保持 20 台左右库存数量，因公司产品型号较多，造成期末存货较多，降低了存货周转率。

9、持续经营能力分析

（1）商业模式转变

公司分别于 2012 年 11 月 12 日获得四级电力承试、承装、承修资质、2013 年 6 月 26 日获得三级电力安装资质，在商业模式上从单一生产制造型企业转型升级为成为集研发、设计、生产制造、安装、调试、服务为一体化的企业，实现了电力工程安装一条龙服务。其具体表现在：公司在省内基本形成了“1+1”双轨盈利模式，即在保持产品销售量的同时，接入工程投标等新的业务扩展渠道，实现产品销售和工程安装的结合，该模式有效的增加了箱式变电站及成套设备等高附加值产品的销售量和高毛利率工程收入，并在一定程度上增强了公司业务的议价能力。公司在省外不断开辟新市场，增加销售点，将投标工作面向全国，扩

大新产品的推广和销售，提高产品的销售收入。

（2）国家产业政策刺激行业发展

根据中国电力企业联合会统计数据，2008 年-2013 年电网投资分别为 2,895 亿元、3,898 亿元、3,448 亿元、3,687 亿元、3,661 亿元和 3,894 亿元。在 2014 年国家电网公司工作会议上，国家电网公司计划今年完成固定资产投资 4035 亿元，其中电网投资为 3815 亿元，投资增速接近 20%。根据国家发改委《电力行业“十二五”计划及 2020 年发展规划（草案）》预计“十二五”期间电网总投资将达到 2.5 万亿元，年投资额将超过 5,000 亿元。

电网为公司的下游企业，电网的投资波动对企业有直接的影响，从长期看，随着中国经济的持续发展，电力投资仍将保持较高比例且电网的投资占比将提升，电网建设的稳步推进也将为输变电设备制造业及公司发展提供广阔空间。

（3）核心竞争力有效保证持续经营能力

公司以市场为导向，追求产品差异化，长期致力于以节能降耗和智能化为重点的技术改造和新产品的研发。截至报告期末，公司依靠自主技术设计研发的两裂解整流变压器、农网调容变压器、三裂解整流变压器等 15 种产品已经获得了实用新型专利证书。公司以 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境体系认证做保障，目前已形成以“海诺”品牌（山东省著名商标）为体系的电气化产业。其中 S13 系列变压器的 8 种产品已获得中国节能产品认证，低压成套设备也通过了 3C 认证。公司凭借自己产品质量打造出了值得信赖的品牌，逐渐和下游石油、冶金等大型厂商形成了较为固定的合作关系，占据并持续扩大市场份额。2014 年 3 月，公司所生产的油浸式变压器系列 10KV 级别 26 种产品全部被列入“2014 年节能产品政府采购清单”。

（七）报告期内各期末的主要债务情况

报告期各期末,公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例 %	金额	比例 %	金额	比例%

流动负债：						
短期借款	6,050.00	47.88	5,800.00	49.31	6,000.00	59.50
应付票据	2,099.00	16.61	1,085.00	9.22	495.00	4.91
应付账款	2,353.29	18.62	2,409.69	20.48	2,192.01	21.74
预收款项	850.49	6.73	624.73	5.31	269.65	2.67
应付职工薪酬	55.23	0.44	44.80	0.38	35.31	0.35
应交税费	63.03	0.50	353.45	3.00	257.00	2.55
其他应付款	687.26	5.44	590.87	5.02	242.83	2.41
一年内到期的非流动负债	27.36	0.22	26.61	0.23	25.18	0.25
其他流动负债	147.05	1.16	302.05	2.57	-	-
流动负债合计	12,332.71	97.59	11,237.21	95.53	9,516.97	94.38
非流动负债：						
长期借款	2.35	0.02	16.22	0.14	42.82	0.42
递延所得税负债	301.85	2.39	510.06	4.34	524.00	5.20
非流动负债合计	304.20	2.41	526.28	4.47	566.83	5.62
负债合计	12,636.91	100.00	11,763.48	100.00	10,083.80	100.00

报告期内，银行借款、应付账款占比例较大，2014 年 6 月 30 日应付票据占比提升。

1、短期借款

截至 2014 年 6 月 30 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

序号	贷款银行	贷款金额	利率	期限	偿还日期	担保方式
1	中国工商银行股份有限公司青州支行	3,000	4.8%	2013/11/25-2014/11/19	-	山东省发改委委托贷款
2	中国工商银行股份有限公司青州支行	700	7.2%	2013/8/19-2014/8/14	2014/08/8	1607007-2012 年青州（抵）字 0048 号
		800	7.2%	2013/8/20-2014/8/20	2014/8/20	
3	山东青州农村商业银行股份有限公司	550	8.4%	2013/7/9 至 2014/7/8	2014/7/8	（青州）高抵字（2012）年第 1226001 号、（青州）高抵字(2012）年第 1226001 号

4	兴业银行股份有限公司潍坊分行	1,000	6%	2014/6/6-2014/12/3	-	信用证融资
合计		6,050	-	-	-	-

截至 2014 年 6 月 30 日，公司为补充日常经营中流动资金不足，向中国工商银行股份有限公司青州支行借款共 4,500 万元，其中 3,000 万元为山东省发展和改革委员会委托中国工商银行股份有限公司青州支行向公司提供贷款。中国工商银行股份有限公司青州支行另外 1,500 万元贷款及山东青州农村商业银行股份有限公司 550 万元为房地产抵押借款。

信用证融资情况为：

2014 年 6 月 6 日，公司控股股东、实际控制人董阔军与青州三星电器有限公司分别与兴业银行股份有限公司潍坊分行签订编号为兴银潍信高个保字 2014-085 号和兴银潍信高保字 2014-85 号的最高额保证合同。合同约定自 2014 年 6 月 6 日至 2015 年 6 月 6 日的期间内，董阔军和青州三星电器有限公司分别在人民币 2,200.00 万元和 1,500.00 万元的最高额度范围内，承担债务人山东晨宇电气股份有限公司与债权人兴业银行股份有限公司潍坊分行的债务的连带担保责任。

2014 年 6 月 6 日和 2014 年 7 月 1 日，公司以上述合同分别与兴业银行股份有限公司潍坊分行签订兴银潍信金字 2014-085 号、2014-095 号保证金协议，并分别交付 300 万和 350 万元保证金，签订了兴银潍信字 2014-085、2014-095 国内信用证融资主协议，获得额度为 1,000.00 万和 1,150.00 万的信用证融资。

截至本说明书签署日，公司新取得借款明细如下：

单位：万元

序号	贷款银行	金额	利率	期限	担保方式
1	兴业银行股份有限公司潍坊分行	1,150	6%	2014/07/01-2014/12/30	信用证融资
2	中国工商银行股份有限公司青州支行	450	7.2%	2014/08/01-2015/07/23	1607007-2012 年青州抵字 0028 号
3	中国工商银行股份有限公司青州支行	800	7.2%	2014/09/18-2015/09/17	1607007-2012 年青州（抵）字 0048 号

4	青州农村商业银行青云支行	500	7.84%	2014/12/02-2015/11/20	（青州）高抵字（2012）年第1226002号 （青州）高抵字（2012）年第1226001号
合计		2,900	-	-	-

信用证融资具体情况如上。

截止本说明书签署日，解付到期信用证借款 1,000 万，并于 2014 年 12 月 11 日存入兴业银行保证金 1,150 万，用于偿还将于 12 月 31 日到期的信用证借款 1,150 万。上述信用证项下无真实交易背景。公司无真实交易背景的信用证融资不合规，但公司出于节约融资费用目的，所融资金用于公司生产经营，董事及高级管理人员未从中取得个人利益，不存在信用证欺诈行为。公司实际控制人董阔军承诺承担信用证融资行为造成的风险和损失，到期解付后不再进行此种或类似的融资行为。

截止本说明书签署日，公司最高额抵押合同及贷款情况如下：

合同编号	抵押银行	最高贷款额	合同期限	已贷款额度
1607007-2012年青州抵字0048号	中国工商银行股份有限公司青州支行	2,100.00万元	2012/08/21-2015/08/15	800万元
1607007-2012年青州抵字0028号	中国工商银行股份有限公司青州支行	450.00万元	2012/05/14-2015/05/08	450.00万元
（青州）高抵字（2012）年第1226001号	山东青州农村商业银行股份有限公司	776.70万元	2012/12/26-2017/12/25	0
（青州）高抵字（2012）年第1226002号	山东青州农村商业银行股份有限公司	292.10万元	2012/12/26-2015/12/25	0
合计	-	3,618.2万元	-	1,250万元

公司青房权证经济开发区字第 201007297 号（8,136.41 平方米）、青国用（2010）第 18161 号（11,594.47 平方米）未进行抵押。且公司已获得建设银行授信贷款额度 3,000 万。以上保证了公司进一步获得银行贷款的能力，降低了公司现金流不足，资金链断裂风险。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	1,857.62	78.94	1,175.77	48.79	954.40	43.54
1-2 年	92.29	3.92	161.01	6.68	216.93	9.89
2-3 年	47.47	2.02	87.88	3.65	1,007.10	45.94
3 年以上	355.90	15.12	985.04	40.88	13.58	0.62
合计	2,353.29	100.00	2,409.69	100.00	2,192.01	100.00

报告期各期末应付账款占流动负债的比例为 19.08%、21.44%、23.03%。应付账款中无应付持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东或关联方款项。

3、应付票据

报告期内，公司应付票据全部为银行承兑汇票， 2014 年 6 月 30 日公司应付票据明细情况：

单位：万元

出票日期	到期日	付款银行	金额
2014/4/16	2014/10/15	山东青州农村商业银行	249.00
2014/4/29	2014/10/29	山东青州农村商业银行	320.00
2014/6/25	2014/12/25	山东青州农村商业银行	330.00
2014/5/29	2015/5/29	中国工商银行青州支行	1,200.00
合计			2,099.00

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	119,276.53	449,578.15	46,661.53
营业税	51,274.23	-	-
企业所得税	363,724.71	2,470,566.55	1,965,674.71
个人所得税	2,032.81	-	-

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
土地使用税	57,874.50	57,874.50	57,874.50
房产税	-	464,842.43	469,040.73
城市维护建设税	19,472.09	48,184.34	15,498.62
教育费附加	10,177.60	20,650.44	6,642.28
地方教育附加	3,731.05	13,766.96	4,428.18
地方水利建设基金	2,781.72	6,883.47	2,214.08
印花税	-	2,190.19	1,958.58
合计	630,345.24	3,534,537.03	2,569,993.21

2012 年 12 月 31 日与 2013 年 12 月 31 日应交税费主要为企业所得税、房产税，2014 年 5 月，公司自查发现公司部分政府补助未申报缴纳企业所得税，改制时房产增值未及时缴纳房产税，应交企业所得税 1,965,674.71 元，房产税 581,378.13 元。公司于 2014 年 6 月 3 日足额缴纳 1,965,674.71 元企业所得税款及 581,378.13 元房产税。

4、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	478.07	69.56	350.08	59.25	70.59	29.07
1-2 年	68.44	9.96	69.45	11.75	136.23	56.10
2-3 年	71.04	10.34	155.67	26.35	36.01	14.83
3 年以上	69.71	10.14	15.66	2.65	-	-
合计	687.26	100.00	590.87	100.00	242.83	100.00

报告期内公司其他应付款中主要为应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项：

单位：万元

项目名称	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
董建军	391.90	247.90	57.90
董建伟	265.00	255.00	122.00
合计	656.90	502.90	179.90

上述应付款形成原因为公司业务发展需要向股东进行资金拆借。

5、一年内到期的非流动负债

截至 2014 年 6 月 30 日，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

序号	贷款单位	贷款金额	利率	期限	担保方式
1	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司	273,553.69	5.55%	2011/7/29-2015/7/29	抵押
合计		273,553.69	-	-	-

截至 2014 年 6 月 30 日，账面价值为 704,134.01 元（原值 1,579,366.00 元）的车辆分别作为梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司 23,486.82 元长期借款和 273,553.69 元一年内到期的长期借款的抵押物。

6、长期借款

截至 2014 年 6 月 30 日，公司长期借款明细如下：

单位：万元

序号	贷款单位	贷款金额	利率	期限	担保方式
1	梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司	23,486.82	5.5%	2011/7/29-2015/7/29	抵押
合计		23,486.82	-	-	-

7、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

指标	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	0.83	0.79	0.73
速动比率	0.51	0.53	0.49
资产负债率(%)	74.11	74.21	71.64

公司报告期内的流动比率分别为 0.73、0.79、0.83，逐步提高。速动比率分别为 0.49、0.53、0.51，变化不明显。报告期内，流动负债占公司负债总额 95%左右，流动比率与速动比率较低。

公司资产负债率较高，主要由于公司融资渠道单一，集中为银行借款、应付票据。随着公司商业模式转变，经营业绩提升，经营活动现金流改善，偿债能力

将得到提升。同时公司预计未来一两年内没有大额固定资产投资的需求，计划逐步缩减银行贷款规模，公司的资产负债率将更趋于合理，偿债能力与流动性将不断改善。

（八）报告期内各期末的所有者权益情况

报告期内，公司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
	金额	金额	金额
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	23,164.66	23,164.66	23,164.66
未分配利润	-5,876,303.28	-9,137,991.73	-10,101,230.94
所有者权益合计	44,146,861.38	40,885,172.93	39,921,933.72

1、股本

公司股本在报告期内的具体变化情况参见本说明书“第一节、五、公司股本形成及变化情况”。

2、资本公积

报告期各期末，公司无资本公积。

3、盈余公积

单位：元

项目	2012 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
法定盈余公积	23,164.66	-	-	23,164.66
合计	23,164.66	-	-	23,164.66
项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积	23,164.66	-	-	23,164.66
合计	23,164.66	-	-	23,164.66
项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 6 月 30 日
法定盈余公积	23,164.66	-	-	23,164.66
合计	23,164.66	-	-	23,164.66

4、未分配利润

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
期初未分配利润	-9,137,991.73	-10,101,230.94	-7,140,546.33
加：本期归属于母公司股东的净利润	3,261,688.45	963,239.21	-2,960,684.61
期末未分配利润	-5,876,303.28	-9,137,991.73	-10,101,230.94

（九）现金流量分析

1、现金流量表补充资料

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	326.17	96.32	-296.07
加：资产减值准备	6.56	119.70	-0.11
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	196.17	379.68	352.08
无形资产摊销	16.54	33.09	33.09
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	0.30	3.86	-
财务费用（收益以“－”号填列）	262.41	347.86	369.02
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	27.69	17.00	-45.99
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-208.21	-13.94	-13.94
存货的减少（增加以“－”号填列）	-1,022.34	-712.29	-419.53
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	632.08	-1,899.44	-280.59
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	401.03	1,972.77	-662.20
经营活动产生的现金流量净额	638.39	344.61	-964.24
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：	-	-	-
现金的期末余额	456.09	103.13	854.92
减：现金的期初余额	103.13	854.92	455.60
现金及现金等价物净增加额	352.96	-751.78	399.32

2012 年度经营活动净现金流为负数且金额较大，与净利润差异较大，主要原因为：2012 年末所欠股东款项减少 687.46 万元；2013 年度、2014 年 1-6 月经营活动净现金流均为正数且大于当期净利润，存在配比关系。

2、报告期内大额现金流变动

报告期内大额现金流量变动明细如下：

单位：万元

现金流量项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	变动原因
销售商品、提供劳务收到的现金	5,476.07	6,468.30	6,321.79	注释一
购买商品、接受劳务支付的现金	3,869.06	5,613.91	5,650.39	注释二
收到的其他与经营活动有关的现金	1,058.11	1,765.81	938.01	注释三
支付的其他与经营活动有关的现金	1,233.04	1,418.15	1,968.91	注释四
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,160.00	1,100.00	1,900.00	注释五
支付的其他与筹资活动有关的现金	900.00	1,340.00	1,900.00	注释五
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	716.47	283.36	223.60	注释六

注释一：2013 年度营业收入较 2012 年度营业收入增加 1,397.71 万元，但“销售商品、提供劳务收到的现金”较 2012 年度增加 146.51 万元，主要原因是：2013年生产经营规模扩大，期末应收货款增加；2014年1－6月营业收入3,871.74万元，占 2013 年度的 56.64%，“销售商品、提供劳务收到的现金”占 2013 年度的 84.66%，主要原因是：公司加大货款回收力度，应收账款余额减少。

注释二：2013 年度营业收成本较 2012 年度营业成本增加 1,400.35 万元，但“购买商品、接受劳务支付的现金”较 2012 年度减少 36.48 万元，主要原因是：2012 年末预付材料款于 2013 年度到货及 2013 年以票据方式支付货款增加。

注释三：2013 年度“收到的其他与经营活动有关的现金” 较 2012 年度增加的主要原因是：2013 年度公司收到的政府补助款增加。

项　目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
往来款项	1,049.04	1,021.44	878.25
政府补助	0.00	725.56	59.50
利息收入	6.97	17.76	0.22
其他	2.10	1.05	0.04
合　计	1,058.11	1,765.81	938.01

注释四：2013 年度“支付的其他与经营活动有关的现金”较 2012 年度减少的主要原因是：支付往来款项减少。

项　　目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度

项　　目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
支付往来款	1,004.65	994.71	1,571.37
运输费	70.07	112.40	75.19
办公费	49.75	77.78	127.64
其他费用	20.27	51.55	50.59
车辆费	18.57	23.00	8.79
差旅费	17.72	37.42	38.83
检测认证咨询费	14.80	39.75	43.42
房租费	12.67	0.00	0.00
广告费	10.12	2.09	2.58
业务招待费	8.74	27.53	10.57
银行手续费等	5.68	46.90	33.73
捐赠支出	0.00	5.00	6.20
合计	1,233.04	1,418.15	1,968.91

注释五：2013 年度“收到的其他与筹资活动有关的现金”及“支付的其他与筹资活动有关的现金”较 2012 年度减少的主要原因是：往来借款减少。

收到其他与筹资活动有关的现金：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
收回其他货币资金中承兑保证金	240.00	300.00	-
票据贴现	920.00	-	-
往来借款	-	800.00	1,900.00
合　计	1,160.00	1,100.00	1,900.00

支付其他与筹资活动有关的现金：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
支付其他货币资金中承兑保证金	900.00	540.00	-
往来借款	-	800.00	1,900.00
合　计	900.00	1,340.00	1,900.00

注释六：2014 年 1-6 月“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”较 2013 年度增加的主要原因是：支付以前年度发生的工程业务款增加。

3、获取现金流能力分析

同行业公司获取现金流能力分析对比如下：

单位：万元

指标	时间	晨宇电气	三变科技（002112）	欣泰电气（300372）	宁变科技（430423）
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2014 年 1-6 月	638.39	1,999.18	-16,966.08	-165.78
	2013 年度	344.61	6,626.64	4,095.98	-172.73
	2012 年度	-964.24	13,772.52	5,605.26	-567.78
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2014 年 1-6 月	0.13	0.10	-1.98	-0.08
	2013 年度	0.07	0.33	0.59	-0.09
	2012 年度	-0.19	1.23	0.80	-0.28

报告期内，公司盈利能力较低，经营活动获取现金的能力低于同行业可比公司。

随着公司业务发展及商业模式转变，2013 年及 2014 年 1-6 月公司经营活动现金流明显改善，每股经营活动产生的现金流量净额高于可比挂牌公司宁变科技（430423）。公司已与银行签订最高额抵押合同，保障公司经营现金需求。同时公司预计未来一两年内没有大额固定资产投资的需求，计划逐步缩减银行贷款规模，公司的资产负债率将更趋于合理，经营活动现金流将不断改善。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联关系

公司的关联方请参见本说明书第三节“六、同业竞争”之“（一）关联方”。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购原材料

时间	关联方	交易内容	关联方采购金额（元）	关联方采购占公司同类材料采购额比例（%）	占青州三星销售额比例（%）
2014 年 1-6 月	青州三星	箱变外壳	418,243.60	34.48%	100%
2013 年	青州三星	箱变外壳	1,015,991.45	98.63%	71.9%

2013 年 3 月至 2014 年 3 月青州三星为公司关联方，2013 年 1-2 月、3-12 月公司向青州三星采购金额分别为 14,102.56 元、1,015,991.45 元，3-12 月采

购金额占同类产品年度采购额 98.63%。2014 年 1-3 月、4-6 月公司向青州三星采购金额分别为 418,243.60 元、794,641.00 元，1-3 月采购金额占同类产品采购总金额的 34.48%。箱变外壳是预装式变电站构成部分，远距离运输易损耗，运输成本高。青州三星距离公司较近，公司所需要箱变外壳均由青州三星提供。

（2）关联租赁

2013 年 3 月至 2014 年 3 月，公司将位于青州市黄楼镇胶王路北敖于村西南的房屋及土地无偿租赁给青州三星电器有限公司使用。

截至 2014 年 6 月 30 日，该租赁房屋账面原值为 4,297,928.00 元，账面净值为 3,573,041.96 元；该宗土地账面原值为 2,294,000.00 元，账面净值为 2,091,101.29 元。

2014 年 7 月 5 日，公司与青州三星签订租赁合同，将公司位于青州市黄楼镇敖于村的 10,200 平方米厂房及设施租赁给青州三星，租赁期从 2014 年 7 月 15 日至 2017 年 7 月 14 日，年租金 30,000 元。

报告期内公司向青州三星无偿租赁一事有失公允，鉴于 2014 年 7 月新签合同约定年度租金 3 万元，故而 2013 年 3 月至 2014 年 3 月公司向青州三星租赁少收取租金不超过 3 万元，金额较小，未对公司报表产生重大影响。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方发生的应收款项如下:

单位：元

项目名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款：			
董阔军	1,426,437.78	2,428,931.88	2,428,931.88
董建军	839,081.04	1,428,783.45	1,428,783.45
董建伟	541,580.00	915,058.20	910,058.20
应收股东账款合计	2,807,098.82	4,772,773.53	4,767,773.53
宫树慧	60,000.00	60,000.00	40,000.00
郝丽娜	-	10,000.00	-

项目名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应收款：			
合计	2,867,098.82	4,842,773.53	4,807,773.53

报告期内应收股东账款为股东需补缴税款 1,965,674.71 元及追溯评估后需补足出资款 2,796,936.82 元，2014 年 6 月 30 日应收股东董建伟备用金 1.02 万元。

①补缴税款的成因及归还情况

2009 年 12 月 5 日，青州经济开发区管委会关于拨付青州市三星电器有限公司扶持资金的通知（青开政发字【2009】65 号），拨付公司企业发展扶持资金补助 7,467,800 元，计入资本公积-其他资本公积。2009 年 4 月 13 日收到拆迁补贴 742,307 元，2009 年 12 月 31 日结转房产拆迁损失 347,408.17 元，余额 394,898.83 于 2010 年 5 月 30 日转入资本公积-其他资本公积。以上两项目合计 7,862,698.83 元，应缴纳企业所得税 1,965,674.71 元，但企业当期未申报缴纳。而 2010 年公司评估调账后股改，视同将该部分（含税）全部转化为股东出资，故导致公司股东出资不实（即公司股改时的负债规模被低估 1,965,674.71 元）。2014 年 6 月 30 日三名股东以现金形式补缴此款项。

②追溯评估并补足出资

为确保股份公司净资产真实完整，2014 年 7 月公司聘请有证券期货相关业务资格的评估机构北京天圆开资产评估有限公司对其股改时点（2010 年 5 月 31 日）的资产进行追溯评估，以核实其所拥有资产的市场价值，对其历史沿革之瑕疵部分是否造成股改时点注册资本不实进行验证。

2014 年 8 月 17 日，北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开评报字[2014]第 1094 号评估报告，2010 年 5 月公司资产评估结果应调减 3,330,438.91 元，在冲减 2010 年 5 月股改时形成的资本公积 533,502.09 元后，净资产与股本 50,000,000.00 元差额为-2,796,936.82 元，由此造成折合的股份总数相应减少，应由股东补足，其中：应收董阔军补缴出资款 1,426,437.78 元，应收董建军补缴出资款 839,081.04 元，应收董建伟补缴出资款 531,418.00 元。2014 年 8 月 19 日，股东董阔军、董建军、董建伟分别以货币形式补缴 173.40 万元、102.00 万元、64.60 万元，上述股东补缴款项合计 340.00 万元，多缴纳的款项视同对

公司的暂借款于账面挂账处理。

报告期内公司向股东无偿借款情况如下：

单位：万元

关联方	2013年12月31日	2014年1-6月	2014年1-6月	2014年6月30日
	借款余额	借款累计发生额	偿还累计发生额	借款余额
董建军	247.90	600.00	456.00	391.90
董建伟	255.00	67.00	57.00	265.00
合计	502.90	667.00	513.00	656.90

续表

关联方	2012年12月31日	2013年度	2013年度	2013年12月31日
	借款余额	借款累计发生额	偿还累计发生额	借款余额
董建军	57.90	576.00	386.00	247.90
董建伟	122.00	133.00		255.00
合计	179.90	709.00	386.00	502.90

（2）关联担保

2014 年 6 月 6 日，公司控股股东、实际控制人董阔军与兴业银行股份有限公司潍坊分行，签订编号为兴银潍信高个保字 2014-085 号的最高额保证合同。合同约定自 2014 年 6 月 6 日至 2015 年 6 月 6 日的期间内，董阔军在人民币 22,000,000 元的最高额度范围内，承担债务人山东晨宇电气股份有限公司与债权人兴业银行股份有限公司潍坊分行的债务的连带担保责任。

（3）股东股权质押借款

公司于 2012 年 11 月 26 日获得山东省发改委 3,000 万元为期一年的委托贷款，2013 年 3 月 19 日潍坊市工商局出具潍工商股质登记企设字[2013]第 0035 号的《股权出质设立登记通知书》，董阔军将其持有的公司 1,500 万股办理股权出质登记手续，质权人为中国工商银行股份有限公司青州支行，用于上述委托贷款的担保。2013 年 11 月 20 日，该笔贷款获得一年的展期，即截止到 2014 年 11 月 19 日。2014 年 10 月 8 日，中国工商银行股份有限公司青州支行出具说明，同意上述银行借款担保方式由股权质押变更为青州市宏源公有资产经营有限公司担保，同意解除股权冻结。2014 年 10 月 23 日，潍坊工商行政管理局出具《股

权出质注销登记通知书》，上述股权质押已解除。

报告期内，除上述情况外，公司无其他关联交易情形。

3、与关联方之间关联交易存在的必要性和持续性分析

报告期内公司向关联方采购原材料，是由于该材料远距离运输易损耗，运输成本高，故自三星电器采购相对经济实惠。2014 年 3 月 20 日后青州三星不再是公司的关联企业，但近期内此项交易将会持续进行。

公司与关联方间的偶发性关联交易，由于公司流动资金短缺在向银行短期借款时由公司股东提供担保，及公司发展需要向股东借款。随着欠付款项的偿还，借款担保的解除，偶发性关联交易将得以减少。

公司将通过进一步规范运作、完善经营成果，寻求资本市场的支持，逐步减少关联往来和关联担保。

（三）规范关联交易的制度安排及执行情况

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，同时也就关联方在关联交易表决中的回避制度作出规定。此外，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《关联交易管理制度》等公司治理文件中已对关联交易基本原则、关联交易回避制度与措施、关联交易决策权限、关联交易定价等事项作出明确规定，以确保关联交易的公允。

本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形。

（四）关于规范关联交易的承诺和措施

公司的上述关联交易定价系市场价或参考市场价或根据评估价值确定，定价公允，没有损害公司的利益；为进一步规范运作，公司 2014 年第二次临时股东大会对公司的关联交易进行了确认。

公司控股股东、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

“1、本人将尽可能的避免和减少本人、本人及与本人关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人的其他企业、组织、机构（以下简称“关联企业”）与晨宇电气之间的关联交易。

2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或关联企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及晨宇电气章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与晨宇电气签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护晨宇电气及其他股东的利益。

3、本人保证不利用在晨宇电气中的地位和影响，通过关联交易损害晨宇电气及其他股东的合法权益，不利用本人在晨宇电气中的地位和影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求晨宇电气违规提供担保。

4、本承诺书自签字之日起生效且不可撤销，在晨宇电气存续及依照中国证监会或证券交易所相关规定本人被认定为晨宇电气关联人期间内有效。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所得的收益归公司所有。”

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

报告期末，公司有一项买卖合同纠纷案。2012 年 8 月 25 日，公司（系被告）与青岛圣诺电力工程有限公司（系原告）签订标的额为 140 万元的《变压器购销合同》，合同约定签订合同后原告付合同款的 20%作为预付款，公司在预付款到账后的 25 天内供货安装。后双方在原告支付款项的性质上发生争议，原告诉称于 2012 年 9 月 29 日向公司汇去货款 28 万元，公司应于 2012 年 10 月 24 日向原告交付货物，但公司没有履行交货义务。公司认为该款项系以前合同尚未了结的尾款，非此次合同的预付款。原告两次发函通知公司履行交货义务，公司拒绝，原告依照合同约定解除与公司签订的《变压器购销合同》，要求公司返还预付款。

2012 年 11 月 20 日，青岛圣诺电力工程有限公司以晨宇电气违约为由，向青岛市崂山区人民法院提起诉讼，要求晨宇电气返还 280,000 元款项，并承担人民币 400,000 元的违约金。

公司提出管辖权异议，2014 年 6 月 10 日，青岛市中级人民法院作出（2014）青商辖再终字第 1 号民事裁定书，裁定：撤销本院（2013）青商辖终字第 224 号民事裁定，维持青岛市崂山区人民法院（2013）崂民二商辖初字第 589 号。即本

案移送至青州市人民法院审理。

青州市人民法院于 2014 年 7 月 7 日立案，并经过了两次庭审，截止到本说明书签署日，公司尚未收到青州市人民法院的裁判文书。

主办券商、律师认为尽管在报告期内公司存在一项未决诉讼，但此诉讼不会造成公司重大资产损失，不会造成公司持续经营障碍，因此不构成本次挂牌的实质性障碍。

九、报告期内的资产评估情况

为确保股份公司净资产真实完整，2014 年 7 月公司聘请有证券期货相关业务资格的评估机构北京天圆开资产评估有限公司对其股改时点（2010 年 5 月 31 日）的资产进行追溯评估，以期通过此次追溯评估对其历史沿革之瑕疵部分是否造成股改时点注册资本不实进行验证。

2014 年 8 月 17 日，北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开评报字[2014]第 1094 号评估报告，列入评估范围的山东晨宇电气股份有限公司的单项资产（房屋建筑物、机器设备、土地使用权）于评估基准日的账面价值 7,202.83 万元，评估价值 6,869.78 万元，评估减值 333.04 万元，减值率 4.62%。

追溯评估报告涉及主要数据汇总如下：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
1	房屋建筑物	4,320.72	4,219.53	4,583.72	4,480.25	263.00	260.72	6.09	6.18
2	构筑物及其他辅助设施	171.79	155.28	263.79	243.30	92.00	88.02	53.55	56.69
3	机器设备	896.22	774.08	670.50	538.51	-225.72	-235.56	-25.19	-30.43
4	电子设备	11.71	8.11	6.55	4.22	-5.16	-3.89	-44.06	-47.93
5	土地使用权		2,045.83		1,603.50		-442.33		-21.62
	合计		7,202.83		6,869.78		-333.04		-4.62

十、股利分配政策及最近两年一期的分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

1、弥补亏损；

2、提取法定盈余公积金；

3、提取公益金；

4、支付优先股股利；

5、提取任意盈余公积；

6、支付普通股股利。

（二）报告期内股利分配情况

报告期内公司未发生过股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据中国证监会《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》（证监会公告[2013]3 号），2014 年 9 月 24 日，公司召开的 2014 年第 2 次临时股东大会审议并通过的《公司章程》规定了公司的股利分配政策：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。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

具体利润分配政策由股东大会根据公司当年的实际经营情况决定，可采取现金或者股票方式分配股利。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。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报表范围的其他企业。

十二、风险因素

1、偿债风险及流动性不足的风险

报告期各期末，公司资产负债率分别为 71.64%、74.21%、74.11%，流动比率分别为 0.73、0.79、0.83，速动比率分别为 0.49、0.53、0.51。公司资产负债率较高，存在着偿债风险和流动性不足风险。

公司的融资渠道单一，借款来源集中为银行借款。公司已与银行签订最高额抵押合同，保障公司经营现金需求。随着公司商业模式转变，经营业绩提升，经营活动现金流改善，2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月，公司经营活动现金流量金额分别为-964.24 万元、344.61 万元、638.39 万元。同时公司预计未来一两年内没有大额固定资产投资的需求，计划逐步缩减银行贷款规模，公司的资产负债率将更趋于合理，偿债能力与流动性将不断改善。

2、经营业绩依赖政府补助和政策支持的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年 1-6 月，公司分别确认政府补助 59.50 万元、423.51 万元、155 万元,其中公司于 2013 年 1 月收到政府补助 700 万元用于 2012 年“两区”建设专项资金合作贷款贴息项目，属于与收益相关的政府补助，2013 年度计入营业外收入 397.95 万元，2014 年 1-6 月计入营业外收入 155 万元。扣除非经常性损益后公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月净利润分别-340.72 万元、-197.67 万元、24.38 万元。提醒投资者关注公司经营业绩依赖政府补助和政策支持的风险。

3、营运能力降低风险

为满足客户需求，提高响应速度，公司对每种型号产品保持一定库存，报告期内，公司存货余额从 2,240.88 万元增加到 3,975.52 万元，增长速度快于营业收入的增长速度,存货周转率分别为 2.31、2.21 和 1.77,呈现下降趋势，如果存货持续增长将占用大量资金，或者公司存货无法实现对外销售，将对公司的经营业绩产生影响。

随着规模扩大，报告期内公司应收账款余额度从 2,202.13 万元增加到 3,412.17 万元，应收账款周转率分别为 2.32、2.13 和 2.00。应收账款占用了公司较多资金，如不能及时收回，可能影响公司的现金流。

4、税收优惠变化风险

公司 2012 年 11 月 30 日被认定为高新技术企业,2014 年公司向主管税务部门完成备案后执行 15%的企业所得税税率。高新技术企业证书有效期为三年,2015 年将进行复审，提醒投资者关注复审不能通过的风险。

5、行业政策风险

目前公司产品应用于输变电设备领域，公司主营业务的增长受输变电设备市场需求的影响较高。输变电设备的主要用户为国家电网，国家对电网行业的产业政策将直接影响输变电设备的市场需求进而会影响到公司的业务经营。

6、受宏观经济波动的行业风险

本公司产品主要面向国内电力、风力发电、电气化铁路、冶金、煤炭、石油化工等行业。公司节能型输变电产品，有利于改善电能质量、减少电能损耗，价格低廉、可靠性高、使用寿命长，符合国家现行产业政策也更加适合行业发展需要，市场前景看好。公司将继续扩大油浸式变压器、非晶合金变压器、数字有载智能调容节能变压器、智能化箱式变电站的销售，重点发展成套设计、电力安装工程。近年来随着国家电力投资的不断加大，政府节能减排政策力度不断加强，输变电行业也将更加重视集约型发展，减少资源和环境代价，为公司产品提供了广阔市场空间。但是如果宏观经济形势出现不利变化，客户对本公司产品的需求量将减少，产品价格降低，影响本公司的销售业绩，造成公司利润减少，给公司带来一定风险。

7、原材料价格波动风险

报告期内，原材料在公司主营业务成本中占绝对比重，2012 年、2013 年、2014 年 1-6 月，，硅钢片、铜材、变压器油三种主要原材料占公司主营业务成本的 75.35%、75.14%和 71.40%(因销售产品结构和型号差异，产品消耗原材料种类和数量亦不同，加之原材料价格波动，故报告期比重有所不同)，原材料的价格变动直接影响着毛利率。如果原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的

安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中存在着原材料价格大幅波动引致的风险。

8、实际控制人控制不当风险

公司实际控制人董阔军合计持有 2,550 万股公司股份，占公司总股本的 51%，对公司形成绝对控股。董阔军为公司创始人之一，现任董事长，总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用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，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。虽然公司建立了公司法人治理结构和内部管理制度，但仍存在因内部管理制度执行不力而给公司生产经营带来不利影响的风险。

9、未决诉讼风险

因合同纠纷，公司存在一项作为被告的未决诉讼，2012 年 8 月 25 日，公司与青岛圣诺电力工程有限公司签订标的额为 140 万元的《变压器购销合同》，后双方在原告所支付 280,000 元款项的性质上发生争议，致使合同不能履行。2012 年 11 月 20 日，原告向青岛市崂山区人民法院提起诉讼，要求晨宇电气返还款项（预付款），并承担人民币 400,000 元违约金。公司提出管辖权异议，目前案件已经移送至山东省青州市人民法院审理。

10、中高级人才储备不足的风险

公司在经营过程中需要大量专业的技术人员、管理人员来满足变压器新兴领域的研发、生产。公司现有员工中，高学历人才占比较低，员工学历结构及技术人员的配置与公司发展战略存在差距。为改善公司人才结构，公司将通过内部培育结合外部聘任的方式，加强中高级人才的培育和引进，提高员工队伍整体技术水平，优化员工的学历结构以及技术人员配置。

第五节 定向发行

一、公司符合豁免申请核准定向发行情形的说明

公司本次定向发行对象 17 名，全部为自然人投资者。发行完成后公司股东人数 19 名，全部为自然人股东。本次定向发行后公司股东人数未超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件。

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行履行的程序

2014 年 10 月 10 日，公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过《关于公司在全国股份转让系统挂牌同时定向发行股票的议案》，授权董事会按照全国中小企业股份转让系统公司的规定按期完成发行事宜。

（二）发行数量

公司本次发行人民币普通股 100 万股。

（三）发行价格

公司本次发行股票的价格为每股 2 元。

（四）发行对象、认购股份数量

公司原股东、董事、监事和高级管理人员及公司员工合计 17 人以现金方式认购本次发行股票共计 100 万股，认购金额 200 万元，具体情况如下表所示：

序号	股东名称	认购数量(万股)	认购金额(万元)	职位
1	董阔军	44	88	董事长兼总经理
2	邵晨光	5	10	核心员工
3	郝增升	5	10	董事、生产部一部经理
4	田昭玮	5	10	董事、生产部二部经理
5	赵志奎	5	10	核心员工
6	董正军	5	10	核心员工

7	安兴彬	3	6	监事、质检部经理
8	崔好军	3	6	售后部经理
9	董法生	3	6	监事、营销内勤经理
10	郝丽娜	3	6	财务总监
11	董建文	3	6	核心员工
12	孙建新	3	6	核心员工
13	安玉素	3	6	核心员工
14	董长吉	3	6	核心员工
15	张雪梅	3	6	核心员工
16	刘敬荣	2	4	核心员工
17	刘栋梁	2	4	董事会秘书
合计		100	200	-

除上述披露的情形外，本次认购对象与公司及股东、董事、监事、高级管理人员不存在其他关联关系。

（五）发行结果

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《瑞华验字[2015]96010001号》验资报告，截止 2015 年 1 月 12 日止，公司已收到股东董阔军、邵晨光、郝增升、田昭玮、赵志奎、董正军、安兴彬、崔好军、董法生、郝丽娜、董建文、孙建新、安玉素、董长吉、张雪梅、刘敬荣、刘栋梁缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币 100 万元（大写人民币壹佰万元整）。各股东以货币出资人民币 200 万元（其中：股本 100 万元，资本公积 100 万元）。

三、发行前后相关情况对比

（一）本次发行前后股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

序号	股票发行前股东情况			股票发行后股东情况		
	股东名称	持股数量（万股）	股权比例(%)	股东名称	持股数量（万股）	股权比例(%)
1	董阔军	2,550.00	51.00	董阔军	2,594.00	50.86
2	董建军	1,500.00	30.00	董建军	1,500.00	29.41
3	董建伟	950.00	19.00	董建伟	950.00	18.63

4				邵晨光	5.00	0.098
5				郝增升	5.00	0.098
6				田昭玮	5.00	0.098
7				赵志奎	5.00	0.098
8				董正军	5.00	0.098
9				安兴彬	3.00	0.059
10				崔好军	3.00	0.059
11				董法生	3.00	0.059
12				郝丽娜	3.00	0.059
13				董建文	3.00	0.059
14				孙建新	3.00	0.059
15				安玉素	3.00	0.059
16				董长吉	3.00	0.059
17				张雪梅	3.00	0.059
18				刘敬荣	2.00	0.039
19				刘栋梁	2.00	0.039
合计	-	5,000.00	100.00	-	5,100	100.00

本次发行对象为全部为公司内部员工，其中向公司董事、监事、高级管理人员发行发行 65 万股，依据《公司法》和《公司章程》的规定，“董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”，据此 48.75 万股为有限售条件的股份。

（二）本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

1、发行前后股本结构变动情况

股份性质	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例(%)	股数（万股）	比例(%)
1、无限售条件的股份	1,250.00	25.00	1,301.25	25.51
2、有限售条件的股份	3,750.00	75.00	3,798.75	74.49
合计	5,000.00	100.00	5,100.00	100.00

2、发行前后股东人数变动情况

本次股票发行前，在册股东人数为 3 名，发行后，股东人数为 19 名，股东人数增加 16 名。

3、发行前后资产结构变动情况

由于公司本次股票发行均采用现金认购方式，因此股票发行后，公司的流动资产和资产总额分别增加人民币 2,000,000.00 元，其他资产无变动情况。

4、发行前后业务结构变动情况

公司业务结构在发行前后未发生变化，主营业务仍然为研发、生产、销售电力变压器、整流变压器、自耦变压器、电抗器、高低压开关成套设备、电工器材以及电力设施承装、承修和承试。

5、发行前后公司控制权的变动情况

公司控制权在发行前后未发生变更。发行后，董阔军持有公司50.86%的股份，仍为公司实际控制人。

6、董事、监事和高级管理人员及核心技术人员持股变动情况

本次发行后公司董事、监事、高级管理人员未发生变化，持有公司股份的董监高为董阔军、郝增升、田昭玮、安兴彬、董法生、郝丽娜、刘栋梁，其持股变化情况见本部分之“（一）本次发行前后股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况”。

（三）发行后主要财务指标变化

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	发行后
基本每股收益（元/股）	0.07	0.02	-0.06	0.06
净资产收益率（%）	7.67%	2.38%	-7.15%	7.67%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	0.07	-0.19	0.13
项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	发行后
每股净资产（元）	0.88	0.82	0.8	0.90
归属于母公司的每股净资产（元）	0.88	0.82	0.8	0.90

资产负债率（母公司）（%）	74.11%	74.21%	71.64%	73.25%
流动比率（倍）	0.83	0.79	0.73	0.85
速动比率（倍）	0.51	0.53	0.49	0.53

注：（1）发行前后财务指标对比以瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字[2014] 96010023 号号标准无保留意见的审计报告为基数。（2）以上数据计算均取小数点后两位，计算差异系四舍五入所致。

四、新增股份限售安排

本次发行对象为全部为公司内部员工，其中向公司董事、监事、高级管理人员发行发行 65 万股，依据《公司法》和《公司章程》的规定，“董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”，据此 48.75 万股为有限售条件的股份。

第六节 有关声明

申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：

董阔军　董建军　郝增升

宫树慧　田昭玮

全体监事签名：

董法生　董建伟　安兴彬

高级管理人员签名：

郝丽娜　刘栋梁　董阔军

董建军

山东晨宇电气股份有限公司

2015年 1月 30日

山东晨宇电气股份有限公司 公开转让说明书

主办券商声明

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

项目负责人签名：

阎鹏

项目小组成员签名：

鲍明月 李帅帅 田晓东

李冬方 王宁华 王雪峰

法定代表人签名：

孙树明

广发证券股份有限公司

2015年1月30日

承担审计业务的会计师事务所声明

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

会计师事务所负责人签名：

杨剑涛

签字注册会计师签名：

秦怀武　　杜业勤

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015年1月30日

山东晨宇电气股份有限公司公开转让说明书

律师事务所及经办律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因引用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。

经办律师签名：

袁春辉

李 鹏

杨存攀

律师事务所负责人签名：

孙德新

山东文康（济南）律师事务所

2015年 1月 30日

承担资产评估业务的资产评估机构声明

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

签字注册资产评估师签名：

中国注册资产评估师 原丽娜 37050060

中国注册资产评估师 毛鹏 11140001

原丽娜　　毛鹏

法定代表人签名：

王绍明

北京天圆开资产评估有限公司

2015年1月30日

第七节 附件

本公开转让说明书附件包括：

（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。

山东晨宇电气股份有限公司

2015年 1月30日