



主办券商



二零一五年二月

## 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。

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

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

## 释义

除非本公开转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义

苏变电气、公司、股份公司、 苏变电气股份	指	苏变电气股份有限公司
苏变电气有限	指	苏变电气股份有限公司的前身苏变（徐州）电气有限公司以及苏变电气有限公司，于2007年11月设立
江苏苏变	指	江苏苏变变压器有限公司
美国苏变	指	美国苏变国际集团有限公司
大明京东	指	江苏大明京东变压器有限公司
环洋电力	指	徐州环洋电力设备有限公司
华通电器	指	常州华通电器有限公司
安徽一变	指	安徽一变变压器制造有限公司
浙江巨变	指	浙江巨变变压器有限公司
辽宁精益	指	辽宁精益电控设备有限公司
本说明书、本公开转让说明书	指	苏变电气股份有限公司公开转让说明书
最近两年一期、报告期	指	2012年度、2013年度、2014年1-7月
《公司章程》	指	《苏变电气股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2014年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005年修订）
全国股份转让系统、股份转让 系统	指	全国中小企业股份转让系统
系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、华泰证券	指	华泰证券股份有限公司
中兴财光华会计师事务所、会 计师	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）及其会计 师
律师事务所、律师	指	北京市君致律师事务所及其律师
元，万元	指	人民币元、人民币万元

## 风险与重大事项提示

### 一、宏观经济下行风险

近年来，中国经济规模持续稳定增长，但在当前国际经济环境仍不明确的情况下，仍面临严峻挑战，尤其是在经济增速下滑的情况下。从 2011 年开始，我国经济增速持续下滑，根据国家统计局 2014 年 10 月 21 日最新公布的数据，2014 年第三季度中国 GDP 增速为 7.3%，较第二季度下降 0.2 个百分点，同比增速创下自 2009 年第二季度以来 22 个季度新低。本公司属于输配电设备制造行业，产品需求对电网、电源等电力工业发展存在较大的依赖性。国家宏观经济形势波动会对电力需求和电力工业投资产生影响，从而影响输配电设备制造行业整体需求和市场容量，公司经营绩亦可能随之产生波动。

### 二、行业竞争加剧风险

国内电力变压器制造企业较多，市场竞争为激烈，除了高端的大型和超大型变压器领域外，其他企业均面临着较大的竞争压力。尤其是技术含量不高、行业壁垒较低的中低端变压器生产领域。目前，我国并未对变压器行业有准入限制，仅对产品技术参数标准有所规定。随着我国内市场进一步开放，国外电力设备企业通过在国内设立合资、独资公司等方式参与市场竞争，行业竞争将进一步加剧。如果本公司在产品技术含量、产品质量以及产品服务等方面不能适应激烈的竞争形势，则可能面临在市场竞争中处于不利地位的风险。

### 三、技术风险

由于激烈的行业竞争，各个输配电设备制造企业除了在服务、营销、价格等各方面进行激烈竞争之外，还争相开发各种新产品，技术升级换代的速度越来越快。如果公司不能持续地增强自主创新能力、提高公司的技术竞争力，不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，则可能对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

## 四、无偿取得的专利被收回风险

2014年6月5日，公司实际控制人屠昌益与安徽一变签署了《专利转让合同》，约定安徽一变将上述专利权全部转让给屠昌益，安徽一变确认转让的专利权不存在物权、抵押权、专利先用权、强制许可权等限制，如存在权利缺陷，屠昌益有权拒绝支付使用费并要求安徽一变进行补偿；屠昌益、安徽一变双方约定，上述专利由安徽一变将专利权利人直接变更至苏变电气名下。截至本说明书出具之日，安徽一变已向安徽省宣城市郎溪县人民法院递交了《破产申请书》，但尚未收到安徽省宣城市郎溪县人民法院出具的破产申请受理通知，安徽一变目前处于停产歇业状态。根据《中华人民共和国企业破产法》第三十一条规定，人民法院受理破产申请前一年内，债务人无偿转让财产的，管理人有权请求人民法院予以撤销。因此若安徽一变在与屠昌益的专利转让行为发生一年之内收到法院破产申请受理通知，则存在该专利转让行为被撤销风险，公司亦因此存在该16项专利被收回风险。

## 五、控股股东控制不当的风险

公司的控股股东、实际控制人为屠昌益，直接持有公司60.75%的股份，且其提名的董事人选占公司董事会大多数，对公司经营决策可施予重大影响。若屠昌益利用控股股东地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

## 六、管理风险

公司的管理团队汇集了市场营销、生产管理、财务管理等各方面的人才，综合管理水平较高。但是，随着公司持续发展，公司的资产规模逐渐增长，经营活动更趋复杂，业务模式也随之改善，由此对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求，并且需要考虑公司管理中会涉及到更多环节。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平，可能存在不能实施科学有效管理决策的风险。

## 七、偿债能力下降风险

报告期内，2012年12月31日、2013年12月31日以及2014年7月31日，公司的资产负债率分别为26.54%、26.75%以及39.27%，同期，公司流动比率分别为3.63、3.28以及1.84，速动比率分别为3.43、2.82以及1.31，公司报告期内资产负债率持续上升，流动比率和速动比率持续下降。以上资产负债率上升以及流动比率、速动比率下降的原因系公司于2014年7月完成了一次减资，注册资本由94,992,492.35元减少到52,000,000元，导致2014年7月31日的流动资产以及资产总额较2013年12月31日的资产总额大幅下降、虽然减资后公司资产负债率、流动比率以及速动比率与可比上市公司相比仍处于较好的水平，但是仍然存在着偿债能力下降的风险。

## 八、部分自建房屋未取得土地使用权证及房产证风险

截至本说明书出具之日，公司拥有并实际使用的尚未取得房屋权属证书的房屋建筑物情况如下：

建筑名称	地点	结构	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
行政办公楼	徐海路南侧、凤凰大道西侧	钢筋混凝土框架	7,756.20
员工临时宿舍	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	70
门卫室	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	40
厂区厕所	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	28

上述房产未取得土地使用权证和房屋使用权证，存在权属瑕疵，但是上述房屋建筑物仅作为公司的行政办公场所及厂区临时配套设施使用，公司的生产经营活动对其没有必要的依赖性。截至本说明书出具之日，公司已积极与相关主管部门沟通土地所有权证及房屋使用权证的办理事宜，但若无法顺利取得土地使用权证及房产证，将会对公司正常使用上述房屋建筑物造成一定的影响。

## 目录

声明 .....	2
释义 .....	3
风险与重大事项提示 .....	4
一、宏观经济下行风险.....	4
二、行业竞争加剧风险.....	4
三、技术风险.....	4
四、无偿取得的专利被收回风险.....	5
五、控股股东控制不当的风险.....	5
六、管理风险.....	5
七、偿债能力下降风险.....	6
八、部分自建房屋未取得土地使用权证及房产证风险.....	6
目录 .....	7
第一节 基本情况 .....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期 .....	10
三、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.....	11
四、股权结构及组织结构.....	12
五、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	22
六、主要会计数据和财务指标简表.....	23
七、相关机构情况.....	24
第二节 公司业务 .....	26
一、公司的主要业务、主要产品或服务及其用途.....	26
二、公司组织架构及业务、生产流程.....	28

三、与业务相关的关键资源要素.....	29
四、公司业务相关情况简介.....	45
五、公司的商业模式.....	53
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	56
七、公司业务发展空间.....	69
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>71</b>
一、公司治理情况.....	71
二、报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况.....	72
三、公司独立性.....	72
四、同业竞争.....	74
五、近两年公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施.....	78
六、公司董事、监事、高级管理人员持股及其他情况.....	79
七、近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因.....	80
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>82</b>
一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表.....	82
二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	86
三、报告期内公司主要会计数据和财务指标.....	99
四、关联关系及重大关联方交易.....	131
五、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	144
六、报告期内的资产评估情况.....	144
七、股利分配政策.....	144
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	145
九、风险因素及风险管理机制.....	145
十、持续经营能力分析.....	148

<b>第五节 定向发行 .....</b>	<b>150</b>
一、挂牌公司符合豁免申请核准股票发行情形的说明.....	150
二、本次发行的基本情况.....	150
三、发行前后相关情况对比.....	151
四、新增股份限售安排.....	154
五、现有股东优先认购安排.....	154
<b>第六节 有关声明 .....</b>	<b>155</b>
<b>第七节 附件 .....</b>	<b>161</b>

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

**中文名称：**苏变电气股份有限公司

**英文名称：**SubianElectric Co.,LTD

**法定代表人：**屠昌益

**设立日期：**2007年11月5日（2014年9月23日整体变更为股份有限公司）

**注册资本：**5,260万元

**住所：**江苏省徐州市清洁技术产业园

**邮编：**221000

**组织机构代码：**66836314-3

**董事会秘书：**周玉娟

**电话：**0516-83155902

**传真：**0516-83551966

**电子信箱：**1599100831@qq.com

**互联网网址：**<http://www.byq.com.cn/>

**所属行业：**公司主要从事电力变压器的研发、生产与销售业务,主要产品包括干式变压器、油浸式变压器、箱式变压器等。根据《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处细分行业为电气机械和器材制造业 (C38)。根据国民经济行业分类 (GB/T 4754-2011),公司所处细分行业为输配电及控制设备制造业 (C3821)。

**主营业务：**电力变压器的生产与销售

### 二、股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

**股票代码：**

**股票简称：**

**股票种类：**人民币普通股

每股面值：1元

股票总量：52,600,000股

挂牌日期：【】年【】月【】日

拟转让方式：协议转让

### 三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份”。

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

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定”。

截至本公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并发行之日，公司可转让股份情况如下：

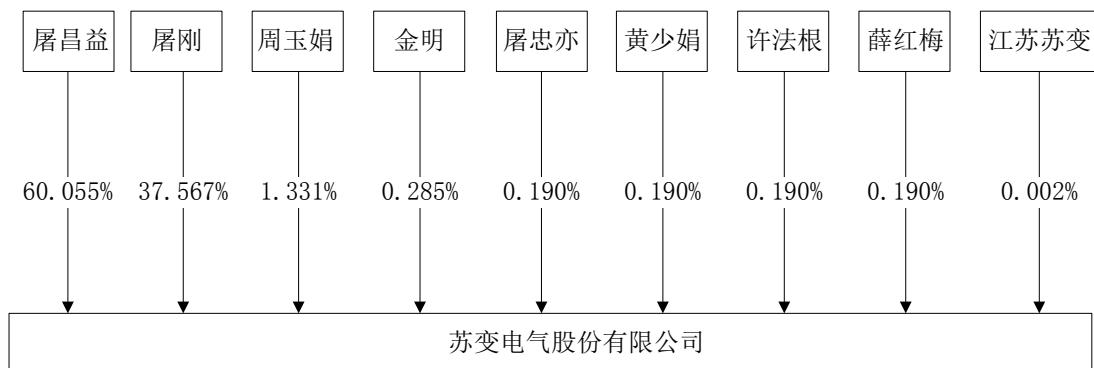
序号	股东名称	截止挂牌前持股数量	可转让股份数量	限售股份数量
1	屠昌益	31,589,000	0	31,589,000
2	屠刚	19,760,000	0	19,760,000
3	徐州国盛鸿运创业投资有限公司	4,783,480	4,783,480	0
4	徐州财润资产管理有	3,826,784	3,826,784	0

	限公司			
5	周玉娟	700,000	175,000	525,000
6	金明	150,000	0	150,000
7	许法根	100,000	0	100,000
8	屠忠亦	100,000	0	100,000
9	黄少娟	100,000	0	100,000
10	薛红梅	100,000	0	100,000
11	江苏苏变变压器有限公司	1,000	0	1,000
合计		61,210,264	8,785,264	52,425,000

## 四、股权结构及组织结构

### (一) 公司股权结构图

截至本说明书出具之日，公司的股权结构图如下：



### (二) 公司控股股东、实际控制人基本情况

《公司法》第二百一十六条规定：（二）控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。（三）实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

苏变电气现行《公司章程》第一百九十四条规定：（一）控股股东，是指其持有的股份占公司股本总额 50%以上的股东；持有股份的比例虽然不足 50%，但依其持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响的股东。（二）实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

他安排，能够实际支配公司行为的人。

本公司的控股股东及实际控制人为屠昌益。屠昌益通过本人与其控制的江苏苏变，直接和间接控制公司 31,590,000 股的股份。,占苏变电气总股本的 60.057%。自 2012 年 1 月 1 起至本公开转让说明书出具之日，屠昌益一直对苏变电气及其前身苏变电气有限通过直接持股及委托投资关系拥有实际控制权，并且在此期间屠昌益先后担任苏变电气有限董事长、执行董事，苏变电气设立后担任公司董事长，对公司具有实际控制力，公司最近两年实际控制人未发生变更。

**屠昌益**，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1983 年 2 月至 1998 年 2 月就职于常州华通电器厂，任厂长；1998 年 3 月至 2003 年 2 月就职于常州华通电器有限公司，任总经理；2004 年 5 月至今，任江苏苏变变压器有限公司执行董事兼总经理；2007 年 11 月至 2014 年 9 月，任苏变电气有限公司董事长；2014 年 9 月至今，任苏变电气股份董事长。

报告期内，公司实际控制人没有发生变化。

### （三）公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

序号	股东名称	出资总额（元）	持股比例（%）
1	屠昌益	31,589,000.00	60.055
2	屠刚	19,760,000.00	37.567
3	周玉娟	700,000.00	1.331
4	金明	150,000.00	0.285
5	屠忠亦	100,000.00	0.190
6	黄少娟	100,000.00	0.190
7	许法根	100,000.00	0.190
8	薛红梅	100,000.00	0.190
9	江苏苏变	1,000.00	0.002
<b>合 计</b>		<b>52,600,000</b>	<b>100.00</b>

截至本说明书出具之日，公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份不存在质押或其他有争议的情形。公司自然人股东屠刚系公司实际控制人屠昌益之儿子，黄少娟系公司实际控制人屠昌益之儿媳，薛红梅系公司实际控制人屠昌益配偶之弟媳。除此之外，其他股东之间不存在关联关系。

## （四）公司设立以来股本的形成及其变化情况

### 1、2007年11月公司前身苏变电气有限设立

#### （1）设立时的股权结构

2007年10月22日，徐州市对外贸易经济合作局出具“徐外经贸审[2007]78号”《关于同意设立港资企业苏变（徐州）电气有限公司的批复》，批复同意在香港注册的美国苏变在徐州市设立苏变电气有限，注册资本为1,380万美元，经营范围：变压器、箱式变电站、电气元件、自动化控制集成系统生产、销售、技术咨询服务。生产经营不涉及进出口配额和许可证，经营期限为50年。

2007年11月5日，苏变电气有限取得江苏省徐州工商行政管理局核发的注册号为企独苏徐总字第001808号《企业法人营业执照》，企业性质为有限责任公司（台港澳法人独资）。

公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万美元）	实缴出资额（万美元）	占注册资本比例（%）
1	美国苏变	1,380	0	0
	合计	1,380	0	0

美国苏变设立于2007年6月22日，注册地在香港，叶漫天持股比例为100%。美国苏变自设立至今的实际控制人为屠昌益，美国苏变最初设立的目的是为江苏苏变进行进出口贸易，在实际办理美国苏变在香港的企业注册事务过程中，由于屠昌益在江苏地区工作较为繁忙，且长期以来对航空交通方式存在严重的心理排斥，无法频繁前往香港，基于上述因素，屠昌益委托叶漫天作为名义股东对美国苏变进行投资，美国苏变自设立后的全部对外投资行为及企业运营行为全部系由屠昌益安排并决策实施。

2014年8月18日，叶漫天出具了《关于投资设立美国苏变相关事宜的情况说明》，确认了其对美国苏变的投资行为系接受屠昌益先生委托的投资行为，美国苏变自设立后的全部对外投资行为及企业运营行为全部系由屠昌益安排并决策实施。

2014年10月11日，屠昌益出具了《关于投资设立美国苏变相关事宜的情况说明》，确认了上述美国苏变股权代持的原因及股权代持关系。

截至本说明书出具之日，美国苏变未开展实质性生产经营活动，美国苏变已计划办理注销。为了保证美国苏变股权的真实性，屠昌益及叶漫天双方同意在办理注销之前解除股权代持关系。鉴于目前屠昌益身体不适且苏变电气股份生产经营相关事务繁忙，屠昌益目前尚未前往香港办理美国苏变股权变更事宜。

## (2) 公司设立时的注册资本 1,380 万美元的实缴出资情况

### ①2008 年 1 月美国苏变缴纳第 1 期注册资本

2008 年 1 月 5 日，美国苏变与尚昊企业（香港）投资有限公司签署《授权委托书》，美国苏变作为授权方投资成立苏变电气有限，委托被授权方尚昊企业（香港）投资有限公司投入苏变电气有限账户 210 万美元。被授权方尚昊企业（香港）投资有限公司在苏变电气有限不占股份。

2008 年 1 月 21 日，徐州富邦会计师事务所有限公司出具徐富会外验字（2008）第 004-1 号《验资报告》，确认苏变电气有限收到投资者美国苏变缴纳的第 1 期注册资本合计美元 210 万（美元现汇），占注册资本总额的 15.22%。

此次出资后，苏变电气有限的实收资本情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万美元）	实缴出资额（万美元）	占注册资本比例（%）
1	美国苏变	1,380	210	15.22
	合计	<b>1,380</b>	<b>210</b>	<b>15.22</b>

### ②2009 年 10 月股东美国苏变缴纳第 2 期注册资本

2009 年 10 月 25 日，美国苏变与领先科技发展有限公司签署《授权委托书》，美国苏变作为授权方投资成立苏变电气有限，委托被授权方领先科技发展有限公司投入苏变电气有限账户 100 万美元。被授权方领先科技发展有限公司在苏变电气有限不占股份。

2009 年 10 月 29 日，徐州迅达会计师事务所有限公司出具了徐迅会验字[2009]468 号《验资报告》，确认苏变电气有限收到投资者美国苏变缴纳的第 2 期注册资本 100 万美元（美元现汇）。截至 2009 年 10 月 28 日，苏变电气有限共收到股东缴纳的注册资本 310 万美元，占注册资本总额的 22.46%。

此次出资后，苏变电气有限的实收资本情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万美元）	实缴出资额（万美元）	占注册资本比例（%）
1	美国苏变	1,380	310	22.46
	合计	<b>1,380</b>	<b>310</b>	<b>22.46</b>

③2009 年 11 月股东美国苏变缴纳第 3 期注册资本

2009 年 11 月 18 日, 苏变电气有限的股东美国苏变缴纳第 3 期注册资本 100 万美元, 占注册资本的 7.25%。2009 年 11 月 20 日, 徐州迅达会计师事务所有限公司出具了徐迅会验字[2009]499 号《验资报告》, 确认苏变电气有限收到投资者美国苏变缴纳的第 3 期注册资本 100 万美元(美元现汇)。截至 2009 年 11 月 18 日, 苏变电气有限共收到股东缴纳的注册资本 410 万美元, 占注册资本总额的 29.71%。

此次出资后, 苏变电气有限的实收资本情况如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万美元)	实缴出资额(万美元)	占注册资本比例(%)
1	美国苏变	1,380	410	29.71
	合计	1,380	410	29.71

④2009 年 11 月股东美国苏变缴纳第 4 期注册资本

2009 年 11 月 26 日, 苏变电气有限的股东美国苏变缴纳第 4 期注册资本 100 万美元, 占注册资本的 7.25%。2009 年 11 月 30 日, 徐州迅达会计师事务所有限公司出具了徐迅会验字[2009]511 号《验资报告》, 确认苏变电气有限收到投资者美国苏变缴纳的第 4 期注册资本 100 万美元(美元现汇)。截至 2009 年 11 月 26 日, 苏变电气有限共收到股东缴纳的注册资本 510 万美元, 占注册资本总额的 36.96%。

此次出资后, 苏变电气有限的实收资本情况如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万美元)	实缴出资额(万美元)	占注册资本比例(%)
1	美国苏变	1,380	510	36.96
	合计	1,380	510	36.96

⑤2009 年 12 月股东美国苏变缴纳第 5 期注册资本

2009 年 12 月 3 日, 苏变电气有限的股东美国苏变缴纳第 5 期注册资本 100 万美元, 占注册资本的 7.25%。2009 年 12 月 9 日, 徐州迅达会计师事务所有限公司出具了徐迅会验字[2009]517 号《验资报告》, 确认苏变电气有限收到投资者美国苏变缴纳的第 5 期注册资本 100 万美元(美元现汇)。截至 2009 年 12 月 3 日, 苏变电气有限共收到股东缴纳的注册资本 610 万美元, 占注册资本总额的 44.20%。

此次出资后, 苏变电气有限的实收资本情况如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万美元)	实缴出资额(万美元)	占注册资本比例(%)
1	美国苏变	1,380	610	44.20
	合计	1,380	610	44.20

## 2、2010年3月第1次股权转让，并完成注册资本的全部缴纳

2010年3月24日，苏变电气有限股东美国苏变作出股东会决议，决定将其持有的苏变电气有限55.80%股权转让予江苏苏变。2010年3月25日，美国苏变与江苏苏变签订了《股权转让协议》，并按照股东会的决议约定江苏苏变在协议签订之日起3个月内以货币形式一次性出资770万美元。2010年4月21日，徐州市对外贸易经济合作局出具“徐外经贸资[2010]93号”《关于苏变（徐州）电气有限公司股权转让的批复》，批复同意投资方美国苏变将其持有的苏变电气有限55.80%的股权转让给江苏苏变，同时苏变电气有限由外商独资企业变更为中外合资企业。

2010年5月17日，江苏苏变与屠昌益签署了《授权委托书》，江苏苏变作为授权方投资成立苏变电气有限，委托被授权方屠昌益投入苏变电气有限账户5,300万元人民币作为投资款。

2010年5月18日，徐州迅达会计师事务所有限公司出具了徐迅会验字[2010]214号《验资报告》，确认公司收到股东江苏苏变缴纳的第6期注册资本人民币5,300万元（折合776.27万美元），出资方式为货币资金，占注册资本的55.80%，其中认缴出资770万美元，多缴纳的6.27万美元计入公司资本公积。截至2010年5月17日，苏变电气有限共收到股东缴纳的注册资本为1,380万美元，全部为货币出资，占注册资本总额的100%。至此，苏变电气有限的注册资本已实缴完毕。

2010年5月21日，江苏省徐州工商行政管理局下发了编号为(kfq03000362)外商投资公司变更登记[2010]第05210001号《外商投资公司准予变更登记通知书》，核准苏变电气有限实收资本、公司类型、股权转让、公司章程、监事备案等事项变更（备案）登记。公司类型由有限责任公司（台港澳法人独资）变更为有限责任公司（台港澳与境内合资），并相应变更了营业执照。

此次股权转让后，苏变电气有限的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额(万美元)	实缴出资额(万美元)	占注册资本比例(%)
1	美国苏变	610	610	44.20

2	江苏苏变	770	770	55.80
	合计	1,380	1,380	100

本次受让股权的股东江苏苏变成立于 2004 年 5 月 20 日,法定代表人为屠昌益,屠昌益持有江苏苏变 80% 股权,高小芬持有江苏苏变 20% 股权。屠昌益与高小芬系夫妻关系,江苏苏变控股股东与实际控制人均为屠昌益。

### 3、2014 年 3 月第 2 次股权转让

为了股权清晰,解除苏变电气有限的股权代持关系,还原真实的股权情况,2014 年 3 月 18 日,苏变电气有限董事会决议通过股东美国苏变将其所持苏变电气有限 44.20% 的股权全部转让给屠昌益,股东江苏苏变放弃优先购买权,苏变电气有限原注册资本 1,380 万美元全部按照汇率折算成人民币 94,992,492.35 元。

2014 年 3 月 28 日,徐州经济技术开发区管理委员会出具了徐开管项[2014]25 号《关于同意苏变(徐州)电气有限公司股权转让的批复》,批复同意美国苏变将其持有的苏变电气有限 44.20% 的股权转让给屠昌益,公司类型变更为内资企业,原债权债务由变更后成立的内资企业承担。

本次股权转让后,苏变电气有限的股权结构如下:

序号	股东名称	出资方式	出资总额(元)	持股比例(%)
1	屠昌益	货币	41,986,681.62	44.20
2	江苏苏变	货币	53,005,810.73	55.80
	合计	--	94,992,492.35	100.00

### 4、2014 年 5 月公司减少注册资本至 5,200 万元

2014 年 5 月 8 日,苏变电气有限股东会作出决议,同意苏变电气有限采用非同比例减资将注册资本由 94,992,492.35 元变更为 52,000,000 元。

2014 年 5 月 10 日,苏变电气有限在江苏省级报纸《扬子晚报》B4 版上刊登了《减资公告》:公告债权人自接到书面通知书之日起三十日内,未接到通知书的自本公告之日起四十五日内,有权要求清偿债务或者提供相应的担保。2014 年 6 月 25 日,苏变电气有限出具了《债务清偿或担保说明》,承诺截至 2014 年 6 月 25 日,对减资前债权人申报的债务予以了清偿。

2014 年 6 月 30 日,徐州春秋联合会计师事务所出具了徐春验(2014)237 号《验资报告》,验资确认:江苏苏变原持有苏变电气有限 53,005,810.73 元股权,占原注册资本总额 55.80%,减资后投资额变更为 12,000,000 元,占减资后注册

资本的 23.08%；屠昌益原持有苏变电气有限 41,986,681.62 元股权，占原注册资本总额 44.20%，减资后投资额变更为 40,000,000 元，占减资后注册资本的 76.92%。

本次减资完成后，苏变电气有限的注册资本为人民币 52,000,000 元，实收资本为人民币 52,000,000 元，本次减资实收资本合计减少了 42,992,492.35 元人民币，其中江苏苏变减少投资 41,005,810.73 元，屠昌益减少投资 1,986,681.62 元。

本次减资完成后，苏变电气有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资总额（元）	持股比例（%）
1	屠昌益	货币	40,000,000.00	76.92
2	江苏苏变	货币	12,000,000.00	23.08
<b>合计</b>		--	<b>52,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 5、2014 年 7 月第 3 次股权转让

2014 年 7 月 2 日，苏变电气有限的股东会作出决议，同意股东江苏苏变与屠昌益向屠刚、金明、许法根、屠忠亦、周玉娟、黄少娟、薛红梅转让股权。

根据江苏苏变与新股东屠刚、金明、许法根、屠忠亦、周玉娟、黄少娟、薛红梅签署的《股权转让协议》，江苏苏变将其持有苏变电气有限的股权 1,200 万元以每股 1 元的价格分别转让给屠刚 1,135 万元、金明 15 万元、许法根 10 万元、屠忠亦 10 万元、周玉娟 10 万元、黄少娟 10 万元、薛红梅 10 万元。

根据屠昌益与新股东屠刚签署的《股权转让协议》，将其所持苏变电气有限股权中的 841 万元以每股 1 元的价格转让给屠刚。

本次股权转让完成后，苏变电气有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资总额（元）	持股比例（%）
1	屠昌益	货币	31,590,000.00	60.75
2	屠刚	货币	19,760,000.00	38.00
3	金明	货币	150,000.00	0.30
4	周玉娟	货币	100,000.00	0.19
5	屠忠亦	货币	100,000.00	0.19
6	许法根	货币	100,000.00	0.19
7	黄少娟	货币	100,000.00	0.19
8	薛红梅	货币	100,000.00	0.19
<b>合计</b>		--	<b>52,000,000.00</b>	<b>100.00</b>

本次股权转让完成后，苏变电气有限新股东屠刚系公司实际控制人屠昌益之儿子，黄少娟系公司实际控制人屠昌益之儿媳，薛红梅系公司实际控制人屠昌益

配偶之弟媳。此外，公司股东之间并无其他关联关系。

### 6、2014年7月第4次股权转让

2014年7月，苏变电气有限股东会决定将公司名称由苏变（徐州）电气有限公司更名为苏变电气有限公司。根据《企业名称登记管理规定》第六条之“在登记主管机关辖区内不得与已登记注册的企业名称同行业相同或者近似”、《企业名称登记管理实施办法》第三十一条之“与同一工商行政管理机关核准或者登记注册的同行业企业名称字号相同不予核准但有投资关系的除外”的规定，苏变电气有限须与江苏苏变存在股权投资关系。

2014年7月16日，苏变电气有限股东会作出决议，同意股东屠昌益向江苏苏变转让股权。根据屠昌益与江苏苏变签署的《股权转让协议》，屠昌益将其所持苏变电气有限股权中的1,000股（占注册资本的0.001923%）以人民币1,000元的价格转让给江苏苏变。

本次股权转让完成后，苏变电气有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资总额（元）	持股比例（%）
1	屠昌益	货币	31,589,000.00	60.7581
2	屠刚	货币	19,760,000.00	38.00
3	金明	货币	150,000.00	0.29
4	周玉娟	货币	100,000.00	0.19
5	屠忠亦	货币	100,000.00	0.19
6	许法根	货币	100,000.00	0.19
7	黄少娟	货币	100,000.00	0.19
8	薛红梅	货币	100,000.00	0.19
9	江苏苏变	货币	1,000.00	0.0019
合计		--	52,000,000.00	100.00

### 7、2014年9月苏变电气有限整体变更为股份有限公司

2014年8月19日，苏变电气有限通过股东会决议，同意苏变有限整体变更为股份有限公司。

2014年8月31日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具了国融兴华评报字[2014]第050030号《评估报告》，评估报告基准日为2014年7月31日，评估方法为资产基础法，苏变电气有限2014年7月31日的净资产评估价值为6,090.97万元，评估增值额为592.88万元，增值率10.78%。

2014年9月5日，苏变电气有限召开股份公司创立大会，同意苏变电气有

限以其 2014 年 7 月 31 日经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的净资产 54,980,891.65 元为基础，折合成股份 52,000,000.00 股，每股面值为人民币 1 元，未折股部分人民币 2,980,891.65 元计入资本公积。屠昌益、屠刚、金明、许法根、屠忠亦、周玉娟、黄少娟、薛红梅、江苏苏变变压器有限公司等 9 名原股东作为股份公司发起人，按其原股权比例享有折合股本后的股份，股权结构保持不变。

2014 年 9 月 23 日，公司在江苏省徐州工商行政管理局核准登记，换领了苏变电气股份的《企业法人营业执照》。

公司整体变更后的股本结构如下：

序号	股东名称	出资总额（元）	持股比例（%）
1	屠昌益	31,589,000.00	60.7581
2	屠刚	19,760,000.00	38.00
3	金明	150,000.00	0.29
4	周玉娟	100,000.00	0.19
5	屠忠亦	100,000.00	0.19
6	许法根	100,000.00	0.19
7	黄少娟	100,000.00	0.19
8	薛红梅	100,000.00	0.19
9	江苏苏变	1,000.00	0.0019
合计		52,000,000.00	100.00

### 8、2014 年 10 月增加注册资本至 5,260 万元

2014 年 10 月 9 日，苏变电气股份股东大会作出决议，同意公司注册资本由 5,200 万元增加至 5,260 万元。新增的 60 万股由原股东周玉娟全部认购。

2014 年 10 月 15 日，江苏省徐州工商行政管理局换发了新的《企业法人营业执照》，核准公司注册资本变更为 5,260 万元整。

本次增资完成后，苏变电气股份的股本结构如下：

序号	股东名称	出资总额（元）	持股比例（%）
1	屠昌益	31,589,000.00	60.055
2	屠刚	19,760,000.00	37.567
3	周玉娟	700,000.00	1.331
4	金明	150,000.00	0.285
5	屠忠亦	100,000.00	0.190
6	黄少娟	100,000.00	0.190
7	许法根	100,000.00	0.190

8	薛红梅	100,000.00	0.190
9	江苏苏变	1,000.00	0.002
合 计		<b>52,600,000</b>	<b>100.00</b>

## （五）重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事

本公司董事会由 5 名董事组成。本公司董事的简历如下：

**屠昌益**，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1983 年 2 月至 1998 年 2 月就职于常州华通电器厂，任厂长；1998 年 2 月至 2003 年 2 月就职于常州华通电器有限公司，任总经理；2004 年 5 月至今，任江苏苏变变压器有限公司执行董事兼总经理；2007 年 11 月至 2014 年 8 月，任苏变电气有限公司董事长；2014 年 9 月至今，任苏变电气股份董事长。

**金明**，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年 5 月至 2006 年 7 月任人民电器集团总部副总经理；2006 年 8 月至 2008 年 1 月任人民电器集团上海有限公司总经理；2008 年 7 月至 2013 年 6 月任人民电器集团江西变电设备有限公司总经理；2013 年 8 月至 2014 年 8 月，任苏变电气有限公司董事、总经理；2014 年 9 月至今，任苏变电气股份董事、总经理。

**屠刚**，男，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2007 年 11 月至 2014 年 8 月，任苏变电气有限公司董事、副总经理；2014 年 9 月至今，任苏变电气股份董事、副总经理。

**周玉娟**，女，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，注册会计师。2008 年 12 月至 2011 年 5 月任职于常州天越会计师事务所；2011 年 6 月至 2014 年 2 月任职于常州中瑞会计师事务所；2014 年 3 月至 2014 年 8 月，任苏变电气有限公司董事、财务总监；2014 年 9 月至今，任苏变电气股份董事、财务总监、董事会秘书。

**屠忠亦**，男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2010 年 6 月至 2014 年 8 月，任苏变电气有限公司董事、生产部经理；2014 年 9 月至今，

任苏变电气股份董事、生产部经理。

## （二）监事

**许法根**，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年6月至2011年9月，任常州含笑食品有限公司总经理；2011年10月至2014年8月，任苏变电气有限办公室主任、法务专员；2014年9月至今，任苏变电气股份监事会主席。

**成力**：男，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996年7月至2001年7月任职于常州蝶球宾馆财务科，任收银主管；2001年8月至2007年10月，任职于常州华通电器有限公司，任销售经理；2007年11月至2014年8月，任苏变电气有限监事；2014年9月至今，任苏变电气股份监事。

**张迎春**，女，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1999年2月至2010年2月任徐州市鼎鸿纺织有限公司生产助理；2010年3月至2013年8月，任苏变电气有限生产部生产助理；2013年9月至2014年8月任苏变电气有限监事；2014年9月至今，任苏变电气股份职工监事。

## （三）高级管理人员

**金明**，总经理，见董事会成员简历。

**屠刚**，副总经理，见董事会成员简历。

**周玉娟**，财务总监，见董事会成员简历。

## 六、主要会计数据和财务指标简表

项目	2014.07.31	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（万元）	9053.56	13167.53	12689.25
股东权益合计（万元）	5498.09	9644.66	9321.14
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	5498.09	9644.66	9321.14
每股净资产（元）	1.06	1.02	0.98
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.06	1.02	0.98
资产负债率（母公司）	39.27%	26.75%	26.54%
流动比率（倍）	1.84	3.28	3.63
速动比率（倍）	1.31	2.82	3.43
项目	2014年1-7月	2013年	2012年

营业收入（万元）	3207.36	6272.02	3897.85
净利润（万元）	152.68	323.53	-164.05
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	152.68	323.53	-164.05
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	139.83	288.09	-199.02
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	139.83	288.09	-199.02
毛利率	20.64%	19.32%	10.68%
净资产收益率	1.68	3.41	-1.74
扣除非经常性损益后净资产收益率	1.54	3.04	-2.12
基本每股收益（元/股）	0.03	0.03	-0.02
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.03	-0.02
应收账款周转率（次）	1.11	2.46	2.32
存货周转率（次）	1.73	5.3	9.85
经营活动产生的现金流量净额（万元）	233.16	1049.17	191.55
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.04	0.11	0.02

**注：** 1，每股净资产按照“当期净资产 / 期末注册资本”计算。

2，资产负债率按照“当期负债/当期资产”计算。

3，流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

4，速动比率按照（流动资产—存货） / 流动负债”计算。

5，销售毛利率按照“（营业收入—营业成本）/营业收入”计算。

6，净资产收益率按照“净利润/加权平均净资产”计算。

7，扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益的净利润/加权平均净资产”计算。

8，基本每股收益按照“当期净利润/发行在外的普通股加权平均数”计算。

9，公司没有发行在外的稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。

10，每股经营活动现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额 / 期末注册资本”计算。

11，应收账款周转率按照“当期营业收入 / ((期初应收账款+期末应收账款) / 2)”计算。

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

## 七、相关机构情况

<b>(一) 主办券商:</b>	<b>华泰证券股份有限公司</b>
法定代表人:	吴万善
住所:	南京市中山东路 90 号华泰证券大厦
电话:	025-84457777
传真:	025-84579938

项目负责人:	刘介星
现场负责人:	刘介星、王曙
项目经办人:	刘介星、王曙、陈胜安、张超营
<b>(二) 律师事务所:</b>	<b>北京市君致律师事务所</b>
负责人:	刘小英
住所:	北京市朝阳门北大街乙 12 号天辰大厦 9 层
电话:	010-65518580
传真:	010-65518687
经办律师:	邓鸿成、严磊
<b>(三) 会计师事务所:</b>	<b>中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)</b>
负责人:	姚庚春
住所:	北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室
电话:	010-88000211
传真:	010-88000003
经办注册会计师:	姚庚春、陈海龙
<b>(四) 资产评估机构:</b>	<b>北京国融兴华资产评估有限责任公司</b>
法定代表人:	赵向阳
住所:	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 703 室
电话:	010-82254491
传真:	010-82253743
经办注册资产评估师:	曲金亭、袁威
<b>(五) 证券登记结算机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司北京分公司</b>
住所:	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话:	010-58598980
传真:	010-58598977
<b>(六) 做市商:</b>	<b>无</b>
<b>(七) 证券交易场所</b>	<b>全国中小企业股份转让系统</b>
法定代表人:	杨晓嘉
住所:	北京市西城区金融大街丁 26 号
电话:	010-63889512
传真:	010-63889512

## 第二节 公司业务

### 一、公司的主要业务、主要产品或服务及其用途

#### (一) 主要业务

公司主要从事电力变压器的研发、生产与销售业务,主要产品包括干式变压器、油浸式变压器、箱式变压器等。根据证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),公司所处细分行业为电气机械和器材制造业 (C38)。根据国民经济行业分类 (GB/T 4754-2011),公司所处细分行业为输配电及控制设备制造业 (C3821)。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

##### 1、变压器的定义及其分类

中国变压器行业协会对变压器的定义是:变压器是根据电磁感应定律,将交流电变换为同频率、不同电压交流电的非旋转式电机。因此,变压器是随着电磁感应现象的发现而诞生,经过许多科学家不断完善、改进而形成的。

变压器的主要结构是铁心和绕组,铁心和绕组组装了绝缘和引线之后组成变压器的器身。器身一般装在油箱或外壳之中,再配置调压、冷却、保护、测温和出线装置就成为变压器的结构整体。电力变压器是电力系统主要的元件之一,在电力输送中担当重要的角色。

变压器可以按照相数、冷却方式、用途等方式进行分类。常用的分类方法是按照冷却方式和用途进行分类。按冷却方式可以分为油浸式变压器和干式变压器;按用途可以分为电力变压器、仪用变压器、试验变压器、特种变压器。

##### 2、公司主要产品及其用途

公司产品按大类可以分为干式变压器、油浸式变压器、箱式变压器,其中干式变压器、油浸式变压器为公司当前的主要产品。各类干式变压器、油浸式变压器型变压器特点及用途如下:

### (1) 干式变压器

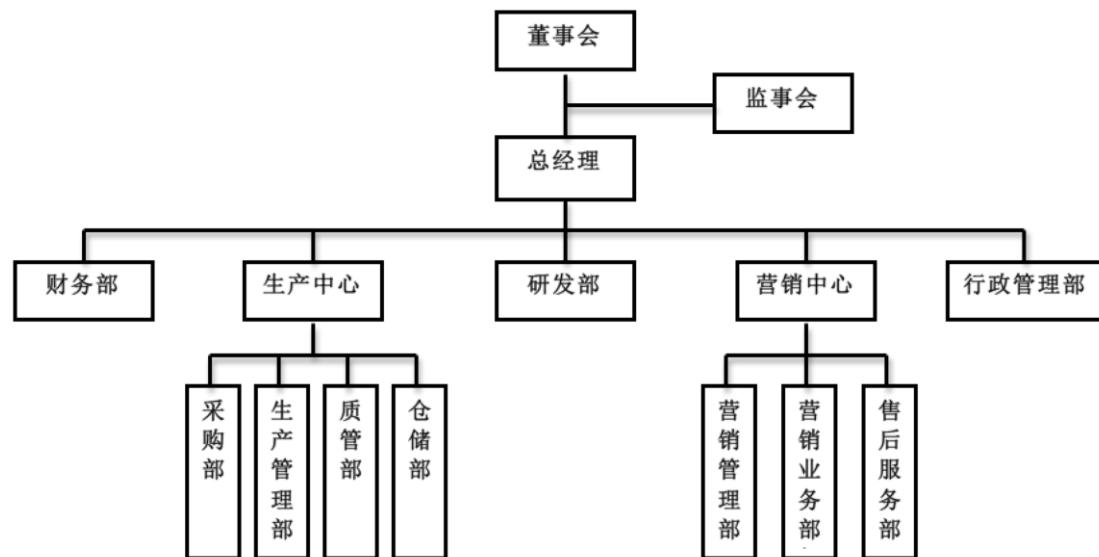
序号	规格种类	特点	应用领域	产品图片
1	SC (B) 系列干式变压器	用于深入人群高度严格 的供电场所	用于城市及大型工矿区要求防火、防爆的场所	 SC (B) 系列
2	SG (B) 10 系列非包封环保干式变压器	安全环保绝缘，低损耗、能耗，局放小	用于防火要求高，负荷波动大、潮湿的恶劣环境	 SG (B) 10 系列
3	SC (ZB) 9-10 系列有载调压配电变压器	能承受热冲能力、过负载能力大、难燃、防火，对温度灰尘不敏感	用于防火要求高，负荷波动大、潮湿的恶劣环境	 SC (ZB) 9-10 系列

### (2) 油浸式变压器

序号	规格种类	特点	应用领域	产品图片
1	SFZ10 系列有载调压（无励磁调压）变压器	低损耗、噪声、温升、局放，免吊芯、无泄漏；通过国家 JB/T3837 标准	变电站	 SFZ10
2	S11-M 系列全密封配电变压器	三箱三柱内外框郑制结构	住宅区、商业区	 S11-M
3	Ks9 系列矿用变压器	油箱采用加强式，盖上无储油柜	工矿企业用	 Ks9
4	特种变压器（电石炉变压器、黄磷炉变压器等）	适应特别生产环境需要	工厂、钢厂、冶金行业（电解炉配套设备）	 特种变压器

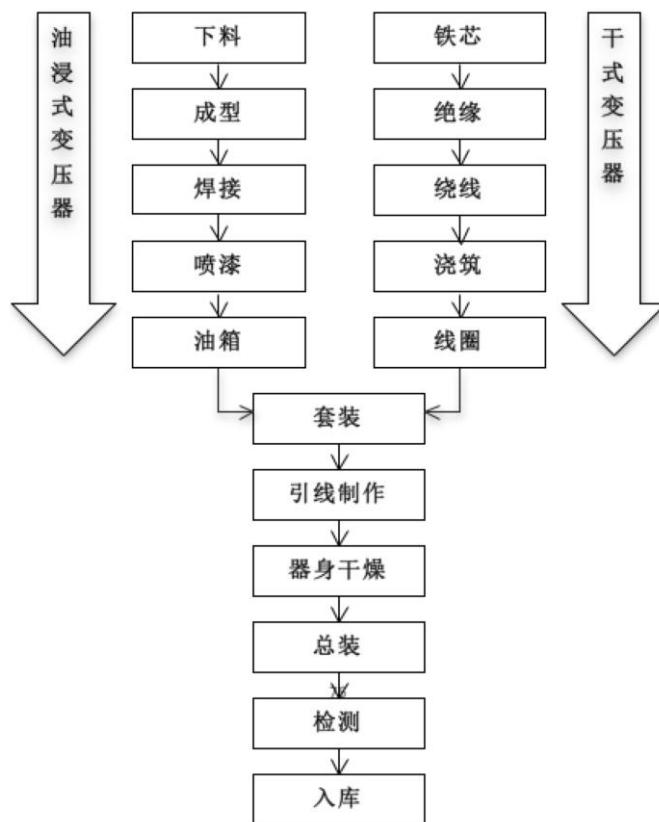
## 二、公司组织架构及业务、生产流程

### (一) 公司组织结构图



### (二) 公司主要产品的生产流程

公司主要产品干式变压器、油浸式变压器的生产流程如下：



**下料:**把原材料钢材根据不同规格的变压器图纸尺寸利用剪板机进行剪切。

**成型:**剪切好的钢材根据生产图纸利用波纹片成型机、折弯机进行压制折弯。

**焊接:**把经过折弯的钢材利用电焊技术进行拼接，制作成油箱箱体。把成型波纹片、油箱箱体利用汽包焊、氩弧焊等技术进行拼接。

**喷漆:**把拼接好的油箱进行喷砂、打磨，在箱体内壁喷上防锈底漆，使用喷塑机将塑粉喷涂在油箱表层，送入烘箱进行烘烤。油浸式变压器油箱制造完毕

**油箱:**送检，油箱制作完成，入半成品库待用。

**铁芯:**根据图纸用剪板机将硅钢片剪切成型，放入夹件绝缘，然后根据生产图纸尺寸，叠装成型，最后用夹件固定，涂上冻漆。

**绝缘:**利用剪板机将电缆纸、绝缘纸板进行裁剪、粘贴，制作出绝缘器件。

**绕线:**利用绕线机将绝缘器件和导线分层缠绕，制作出线圈。

**浇注:**利用环氧真空浇注设备，使用环氧树脂 AB 料浇注高压线圈。使用常温树脂灌封低压线圈。将固化好的线圈进行脱模、打磨、擦拭，并送至半成品区待用。

**套装:**将铁芯、线圈、油箱套装

**引线制作:**使用铜引线、铜排根据图纸分别制作高压引线和低压引线。

**器身干燥:**使用变压器真空干燥设备将油变器身干燥。

**总装:**油浸式变压器加装变压器油，干试变压器安装风机，粘贴相序、警告标识，外观处理。

**产品检测:**试验站通过变压器综合性能测试台对产品温升、噪音、耐压、气压、空载、负载等指标进行检验。

**入库:**试验合格后，试验站出具试验合格报告，试验站日报表，根据报表，做成品入库，转到成品区，等待发货。

### 三、与业务相关的关键资源要素

#### (一) 主要产品的核心技术

##### 1、低压箔绕线圈技术

采用优质铜箔及 H 级绝缘材料绕制在成型绝缘筒上，层间绝缘采用 NOME

(一种间位芳纶，特点是耐热性好，强度高。它在 250℃的温度下，材料性能可较长时间保持稳定)纸，VPI 真空压力浸渍 (VPI 真空压力浸渍设备是高压电机，变压器，电力电容器和纸绝缘的高压电力电缆等电器和电工材料生产过程中重要的工艺设备，经 VPI 工艺处理后，绝缘性能好，温升降低，提高效率，增加机械强度，解决运行过程的松动现象，防止短路 等绝缘故障，提高防潮能力，延长使用寿命) 成坚固整体，上下端部采用树脂端封，引线铜排、铜箔经专用设备采用氩弧焊接。线圈机械强度高，抗短路能力强，防尘、防潮、防盐雾能力强。

## 2、高压缠绕线圈技术

采用多层分段圆筒式，纵向多气道结构，抗热抗冲击能力强，耐突波能力强，NOMEX 纸包扁铜线做导体，以 NOMEX 纸做层绝缘，以 H 级材料作端部绝缘，经 VPI 真空压力浸渍高温烘焙固化成型，上下端部采用树脂端封，散热性能好，无龟裂。

## 3、全自动波纹油箱生产及全自动在线真空注油

油箱采用全自动波纹油箱生产流水线，成型精确，先进的端部氩弧焊接，确保焊接缝美观无渗漏。箱盖下料采用先进的全自动激光切割工艺，使所有相关孔一次性精确完成，避免了传统生产方式的多工序、重复定位加工的误差。油箱表面采用自动流水喷塑烘烤工艺，使油箱涂层均匀、光洁、附着力极强，增强油箱外表的防腐能力。变压器注油利用全自动在线真空注油工艺，先抽真空再注油，精确度高、速度快，减少变压器油中气泡的存在，有效地保证了注油质量，提高配电变压器的绝缘耐受能力，使变压器运行更加安全、可靠。

## 4、高效全自动成品集成测试

采用国内最先进的高效全自动成品集成测试设备，注油成功后产品无需静放，直接进入测试状态。成品在辊道线上经直阻、变比测试后自动流入高压的全自动测试装置，该测试过程为一次性装夹，所有测试项目一次性完成，测试结果进行自动对比判断，完全避免了人为因素，确保了产品性能的统一和准确性。测试完成后自动形成试验报告和铭牌。

## (二) 无形资产情况

### 1、商标

截至本说明书出具之日，公司目前所使用的8个商标为公司申请并所有。

序号	注册号	商标	类别	使用范围	期限
1	8451052		9	电源材料(电线、电缆);电线圈;调压器;变压器;电开关;高低压开关板;集成电路;稳压电源;整流器;高压防爆配电装置;	2011年08月07日 -2021年08月06日
2	8451051		11	车灯;灯;电灯插座;电灯泡;小型探照灯;汽灯;冷却设备和装置;排气风扇;水龙头;太阳能热水器;	2011年7月21日 -2021年7月20日
3	8451055		6	金属管;电缆桥架;电焊网;电缆和管道用金属夹;紧线夹头;金属螺母;五金器具;金属锁(非电);弹簧(金属制品);铜焊合金;	2011年7月21日 -2021年7月20日
4	8451053		8	手工操作的手工具;钻头(手工具部件);手动压机;雕刻工具(手工具);刀片(手工具);	2011年7月21日 -2021年7月20日
5	8451054		7	铸造机械;切削工具(包括机械刀片);液压手工具;手电钻(不包括电煤钻);发电机;马达和引擎用排气装置;液压泵;空气压缩机;调压阀;气动元件;	2011年7月21日 -2021年7月20日
6	3854731		7	交流发电机;非陆地车辆发动机;电机(非车辆用);电流发电机;发电机刷;船用发动机;马达和引擎起动器;发电机;点火式磁电机;定子(机器零件);	2006年1月21日 -2016年1月20日
7	6085328		9	电源材料(电线、电缆);变压器;整流器;稳压电源;插头、插座及其他接触器(电接头);配电箱(电);高低压开关板;调压器;光	2010年2月14日 -2020年2月13日

				电开关(电器);断路器;	
8	389754		9	光电开关(电器);变压器;电开关;整流器;稳压电源;插头、插座及其他接触器(电接头);配电箱(电);高低压开关板;调压器;断路器;	2006年2月07日 -2016年2月6日

截至本说明书出具之日,公司正在办理上述8项商标名称变更为苏变电气股份的相关手续。

## 2、土地使用权

截至本说明书出具之日,公司拥有一宗土地使用权,权属证书编号为徐国土用(2012)第18360号,土地使用权的初始入账价值为10,872,975.00元,使用年限为50年,用途为工业用地,面积为25,201.60平方米,其位置坐落于徐州经济开发区凤凰大道1号,权利人为苏变电气有限,目前尚未办理权利人变更手续。截至2014年7月31日,该项土地使用权的账面价值为9,876,285.62元。

2013年3月27日,苏变电气有限与莱商银行股份有限公司徐州开发区支行签订“2013年莱商行XZKFQ最高抵字第2013032701号”《最高额抵押合同》,抵押人为苏变电气有限,抵押权人为莱商银行股份有限公司徐州开发区支行,抵押物为:国徐房权证金山桥字第17632号房屋使用权、徐国土用(2012)第18360号土地使用权,抵押担保期限自2013年3月27日至2015年3月27日止,被担保的主债权的最高余额不超过人民币1,800万元整。

截至本说明书出具之日,因公司拥有的“徐国土用(2012)第18360号土地使用权”处于银行贷款抵押状态,公司待银行贷款到期后办理土地使用权证名称变更为苏变电气股份的相关手续。

## 3、专利权

### (1) 原始取得专利情况

截至本说明书出具之日,公司自行申请已取得10项实用新型专利,具体情况如下:

序号	专利名称	专利号	申请日	授权日	类型	有效期	专利权人
1	一种油浸式变压器	2014201107586	2014.3.12	2014.8.27	实用新型	自申请日起10年	苏变电气有限

2	油浸变压器散热装置	20142010 79711	2014.3.11	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
3	干式变压器接线铜头	20142010 79779	2014.3.11	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
4	一种免呼吸器的油浸变压器	20142010 78348	2014.3.11	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
5	一种无泵油浸变压器	20142010 77612	2014.3.11	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
6	一种无泵水冷油浸变压器	20142010 79726	2014.3.11	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
7	一种自循环油浸变压器	20142010 79995	2014.3.11	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
8	一种油浸式变压器呼吸通道封盖	20142011 05256	2014.3.12	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
9	一种鳍片式散热变压器	20142011 31405	2014.3.13	2014.8.27	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限
10	一种静音油浸式变压器	20142011 05612	2014.3.12	2014.10.8	实用 新型	自申请日 起10年	苏变电 气有限

截至本说明书出具之日，公司正在办理上述专利名称变更为苏变电气股份的相关手续。

## (2) 无偿获得专利情况

### ①无偿获得专利明细

截至本说明书出具之日，公司通过无偿获得的专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	有效期	专利权人
1	配电变压器的冷风装置	20112030001 51	实用 新型	2011.8.18	自申请日起 10年	苏变电 气有限
2	绕线机	20112030005 94	实用 新型	2011.8.18	自申请日起 10年	苏变电 气有限
3	沉淀式滤油机	20112030001 70	实用 新型	2011.8.18	自申请日起 10年	苏变电 气有限
4	干式变压器接线铜头	20112030001 32	实用 新型	2011.8.18	自申请日起 10年	苏变电 气有限
5	一种真空干燥罐	20112030007 53	实用 新型	2011.8.18	自申请日起 10年	苏变电 气有限
6	油变低压铜排引出结构	20112052032 88	实用 新型	2011.12.13	自申请日起 10年	苏变电 气有限

7	一种线圈用焊接装置	2011205310190	实用新型	2011.12.17	自申请日起10年	苏变电气有限
8	一种绕线机的阻力架	2012200519202	实用新型	2012.2.17	自申请日起10年	苏变电气有限
9	变压器顶置装置	2012201415643	实用新型	2012.4.6	自申请日起10年	苏变电气有限
10	一种泊绕机伸缩模具的伸缩结构	2012200519378	实用新型	2012.2.17	自申请日起10年	苏变电气有限
11	真空电加热烘箱的电缆密封装置	2012200537446	实用新型	2012.2.20	自申请日起10年	苏变电气有限
12	泊绕机的张紧过滤部件	2012200556907	实用新型	2012.2.21	自申请日起10年	苏变电气有限
13	变压器底盘	2012201437040	实用新型	2012.4.6	自申请日起10年	苏变电气有限
14	新型真空电加热烘箱	2012200537662	实用新型	2012.2.20	自申请日起10年	苏变电气有限
15	泊绕机的焊接装置	2012200537658	实用新型	2012.2.20	自申请日起10年	苏变电气有限
16	一种泊绕机的伸缩模具	2012100364719	发明专利	2012.2.17	自申请日起20年	苏变电气有限

截至本说明书出具之日，上述 16 项专利权利人已变更至苏变电气有限名下。

### ②无偿获得专利情况说明

2014 年 6 月 5 日，公司实际控制人屠昌益与安徽一变签署了《专利转让合同》，约定安徽一变将上述专利权全部转让给屠昌益，安徽一变确认转让的专利权不存在物权、抵押权、专利先用权、强制许可权等限制，如存在权利缺陷，屠昌益有权拒绝支付使用费并要求安徽一变进行补偿；屠昌益、安徽一变双方约定，上述专利由安徽一变将专利权利人直接变更至苏变电气名下。

### ③安徽一变基本情况

安徽一变变压器有限公司，成立于 2009 年 12 月 16 日，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本为 2,500 万元，法人代表为屠建益，股东为屠建益、林永妹，持股比例分别为 95%、5%，屠建益系苏变电气实际控制人屠昌益之弟弟。公司的经营范围为：“500KV 级及以上超高压电力变压器、干式变压器、特种变压器、预装式变电站、高低压输变电成套设备、电磁线、电力

电缆、变压器组件、变压器配件的研发、设计、生产制造、经营及销售。”

2013年12月，安徽一变召开股东会，通过《同意公司申请破产的股东会决议》，安徽一变全体股东同意提出破产申请。

2013年12月，安徽一变向安徽省宣城市郎溪县人民法院递交了《破产申请书》。

2014年1月，安徽一变签署了《授权委托书》，全权委托郎溪县经济和信息化委员会解决安徽一变的全部债务清偿。

截至本说明书出具之日，安徽一变尚未收到安徽省宣城市郎溪县人民法院出具的破产申请受理通知，安徽一变正处于停产歇业状态。

#### ④实际控制人屠昌益对无偿赠予公司的专利出具的相关承诺

2014年10月16日，屠昌益出具了《关于购买安徽一变专利的承诺函》，承诺将受让取得安徽一变专利权及专利申请权全部转让给苏变电气系无偿转让，由屠昌益承担受让方的责任；若因《专利转让合同》出现任何纠纷或合同权利瑕疵，屠昌益承担全部责任及损失。

#### (3) 独占实施许可使用权专利

截至本说明书出具之日，公司拥有3项实用新型专利的独占实施许可使用权，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	许可人	被许可人	许可类型	使用期限	费用约定
1	一种电力变压器	ZL201320399097.9	刘磊	苏变电气有限	独占许可	2014年3月2日至2019年3月2日	使用费合计为2,600元；各项费用（含年费）由被许可方承担。
2	一种具有注氮灭火装置的变压器	ZL201320399101.1					
3	一种设有保护罩的配电变压器	ZL201320399228.3	许梅	苏变电气有限	独占许可	2014年3月2日至2019年3月2日	使用费合计为1,300元；各项费用（含年费）由被许可方承担。

上述3项独占许可专利，系实用新型专利，专利申请日均为2013年7月5日，授权日期均为2013年12月4日，权利期限为自申请日起10年。

2014年3月2日，苏变电气有限分别与刘磊、许梅签署了《专利实施许可

合同》。2014年4月25日，苏变电气有限取得了国家知识产权局出具的《专利实施许可合同备案证明》。

截至本说明书出具之日，上述3项实用新型专利的独占许可取得时间较短，公司尚未应用于产品研发及生产经营中，且公司未来也计划较少应用上述3项专利，公司报告期内及未来不存在对上述独占许可使用专利的依赖，上述三项独占许可专利对公司生产经营不构成重大影响。

### （三）业务资质

#### 1、公司已取得的业务资质

截至本说明书出具之日，公司已取得的业务资质具体如下：

（1）北京兴国环球认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》，公司建立的质量管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准。证书有效期为 2013 年 10 月 15 日至 2016 年 10 月 14 日。

（2）北京兴国环球认证有限公司颁发的《环境管理体系认证证书》，公司建立的环境管理体系符合 GB/T24001-2004/ISO14001:2004 标准。证书有效期为 2013 年 10 月 15 日至 2016 年 10 月 14 日。

序号	资质名称	认证机构	有效期	权属人
1	ISO9001:2008 管理体系认证证书	北京兴国环球认证有限公司	2016.10.14	苏变电气有限
2	ISO14001:2004 环境管理体系认证证书	北京兴国环球认证有限公司	2016.10.14	苏变电气有限

#### 2、排污许可证

截至本说明书出具之日，公司现持有的排污许可证情况如下：

证书编号	发证单位	权属人	有效期限
3203612014000035	徐州市环境保护局徐州经济开发区分局	苏变电气股份有限公司	2014年12月12日—2017年12月12日

报告期内，公司未取得排污许可证，但是公司主营业务变压器制造不属于重污染行业，日常生产过程中产生的污染物主要为生活污水以及部分固体废弃物，并且公司严格按照环评批复的要求处理固体废弃物以及生活污水，对环境影响较小，并且 2014 年 10 月 8 日，徐州市环境保护局徐州经济开发区分局出具证明，证明公司在经营过程中能执行国家和地方环境保护法律法规，履行了环保义务，

报告期内没有发生环境污染事故，未有因违反环保法律法规而收到行政处罚的记录。

### 3、公司环评立项及日常符合环保监管情况

#### （1）公司现有生产线的环评立项情况

2007年12月18日，公司取得了徐州市环境保护局徐州经济开发区分局出具的《关于苏变（徐州）电气有限公司建设变压器生产项目环境影响报告的审批意见》，同意苏变电气有限变压器生产项目建设。

2012年12月16日，徐州市环境保护局出具《建设项目试生产（运行）环境保护核准通知》，同意苏变电气有限建设变压器生产项目进行试生产，试生产为期3个月，试生产期间为自2012年12月17日至2013年3月16日。

2013年9月22日，徐州市环境保护局徐州经济开发区分局出具了《关于苏变（徐州）电气有限公司变压器生产项目竣工环境保护验收意见的函》（徐环开验（2013）22号），苏变电气有限环境保护手续齐全，竣工环保验收合格。

#### （2）公司日常符合环保监管情况

2014年10月8日，徐州市环境保护局徐州经济开发区分局出具《证明》，证明公司报告期内能够遵守国家环保法律、法规，履行了环保义务，无环境污染事故，未因环境违法而受到行政处罚。

#### （3）建设项目环境保护核准前开工生产问题

报告期内，公司存在建设项目环境保护核准前开工生产行为。根据2012年12月徐州市环境保护局出具的核准通知，公司于2012年12月17日开始变压器项目试生产，但公司2012年初即开始生产变压器。报告期内，公司存在取得建设项目环境保护核准前开工生产问题。

鉴于：（1）公司已经于2012年12月16日取得了徐州市环境保护局出具的试生产核准通知，同意公司进行试生产，并于2013年9月22日取得了徐州市环境保护局徐州经济开发区分局出具的验收意见，竣工环保验收合格。（2）报告期内，公司主要从事变压器的生产与销售，生产过程产生的污染物较少，对厂区周围环境未产生重大影响，并且公司已于2014年10月8日取得了徐州市环境保护局徐州经济开发区分局出具的相关证明，证明公司报告期内能够遵守国家环保法

律、法规，履行了环保义务，未发生环境污染事故，未因环境违法受到行政处罚。

(3) 2014 年 10 月 16 日，公司实际控制人屠昌益出具了《关于苏变电气建设项目环境保护核准前开工生产问题的承诺》，承诺对于公司取得环境保护核准通知前生产变压器的行为可能产生的任何罚款、赔偿金等损失全部由屠昌益本人承担。

因此，报告期内公司在取得相关试生产核准手续前的提前生产的问题不会对本次挂牌构成实质性障碍。

## (四) 主要固定资产情况

### 1、固定资产基本情况

截至 2014 年 7 月 31 日，公司的主要固定资产情况如下：

项目	固定资产原值(元)	固定资产净值(元)	成新率
房屋及建筑物	21,709,569.90	19,384,249.94	89.29%
机器设备	4,785,775.89	3,820,495.63	79.83%
运输工具	266,769.62	156,863.71	58.80%
办公设备	288,470.13	199,690.66	69.22%
<b>合计</b>	<b>27,050,585.54</b>	<b>23,561,299.94</b>	<b>87.10%</b>

### 2、房屋建筑物情况

截至本说明书出具之日，公司使用的房产具体情况如下：

#### (1) 已取得房屋所有权证的房屋建筑

权属证书 编号	所有权人	房屋坐落	用途	建筑面积 (平方米)	登记时间
国徐房权证金山 桥字第 17632 号	苏变电气有限	徐州经济开发区 凤凰大道 1 号	工业	13,875.05	2010.12.30
国房权证徐州字 第 SY0033245 号	苏变电气有限	经济开发区变压 器生产 4 号楼 1-101	变压器 生产	2,952.09	2013.1.18

2013 年 3 月 27 日，苏变电气有限与莱商银行股份有限公司徐州开发区支行签订“2013 年莱商行 XZKFQ 最高抵字第 2013032701 号”《最高额抵押合同》，抵押人为苏变电气有限，抵押权人为莱商银行股份有限公司徐州开发区支行，抵押物为：国徐房权证金山桥字第 17632 号房屋使用权、徐土国用(2012)第 18360 号土地使用权，抵押担保期限自 2013 年 3 月 27 日至 2015 年 3 月 27 日止，被担

保的主债权的最高余额不超过人民币 1,800 万元整。

## （2）尚未取得房屋所有权证的房屋建筑

截至本说明书出具之日，公司拥有并实际使用的尚未取得房屋权属证书的房屋建筑物情况如下：

建筑名称	地点	结构	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
行政办公楼	徐海路南侧、凤凰大道西侧	钢筋混凝土框架	7,756.20
员工临时宿舍	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	70
门卫室	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	40
厂区厕所	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	28

行政办公楼建设规模为 7,756.20 平方米，主要作为公司办公场所使用。截至 2014 年 7 月 31 日，账面净值为 8,196,944.09 元。目前该行政办公楼 1 至 2 层已作为行政办公使用，3 至 5 层处于闲置状态，6 层部分作为员工宿舍使用。该行政办公楼未取得土地使用权证和房屋所有权证，存在权属瑕疵。

员工临时宿舍、门卫室、厂区厕所作为工厂的临时配套设施使用，结构为砖混。其中：门卫室建筑面积约 40m<sup>2</sup>，建造时间为 2009 年，目前处于在用状态；员工宿舍建筑面积约 70m<sup>2</sup>，建造时间为 2010 年，用途为临时性员工宿舍，目前处于废弃状态；厂区厕所建筑面积约 28m<sup>2</sup>，建造时间为 2012 年，作为公司临时性配套设施使用。此四项房产未取得土地使用权证和房屋所有权证，存在权属瑕疵。

鉴于：（1）由于公司的主要生产经营场所为生产厂房，行政办公楼、员工临时宿舍、门卫室、厂区厕所仅作为公司的行政办公场所及临时配套设施使用，公司的生产经营活动对其没有必要的依赖性，且上述未取得权属证书的房屋建筑物的可替代性较强，即使该项资产存在权属瑕疵也不会对公司的生产经营活动带来显著不利影响。（2）截至本说明书出具之日，公司已积极与相关主管部门协调办理房屋所有权证。（3）2014 年 9 月 23 日，徐州经济技术开发区建设局出具了《关于苏变电气有限公司建设行政办公楼的证明》，证明公司报告期内建造的办公楼不存在违反相关法律法规及规范性文件的情况以及报告期内公司未发生因违法

行为而被行政处罚的情况。(4) 2014 年 10 月 15 日, 徐州经济技术开发区建设局出具了《关于苏变电气有限公司在厂区建造部分临时性建筑的证明》, 证明公司在 2010 年 11 月至 2012 年 7 月期间建造的临时员工宿舍、厂区厕所、门卫室均属于临时性建筑, 不存在违反相关法律法规及规范性文件的情况。(5) 2014 年 9 月 26 日, 公司实际控制人屠昌益出具了《关于公司办公楼及临时性建筑的承诺》, 承诺: 公司将尽快补办房产证, 若因无法取得房产证对公司正常生产经营造成实际损失和可合理预计的损失由屠昌益本人承担, 如果以后行政办公楼及临时配套设施无法作为办公楼使用, 公司将在附近位置寻找可替代的办公场所及临时配套设施, 费用由屠昌益承担。

综上所述, 公司行政办公楼及部分临时配套设施即使存在权属瑕疵, 但公司已取得了徐州经济技术开发区建设局出具的无违法违规证明, 且公司实际控制人屠昌益也已承诺将尽快办理相关权属证书及如因此瑕疵给公司造成任何损失全部由屠昌益本人承担, 因此公司行政办公楼及部分临时配套设施的权属瑕疵对本次挂牌不构成实质性障碍。

### 3、主要生产设备情况

序号	固定资产名称	数量	固定资产原值(元)	净值(元)	成新率
1	变压法真空干燥设备	1	521,367.50	389,287.73	74.67%
2	真空干燥房	1	512,820.64	338,247.95	65.96%
3	全自动横剪机	1	264,957.26	264,957.26	100.00%
4	硅钢片裁剪机	1	256,410.24	158,974.35	62.00%
5	箔绕机	1	222,222.22	204,629.63	92.08%
6	箔绕机	1	188,034.18	173,148.14	92.08%
7	抛丸喷砂机房	1	119,658.12	107,343.31	89.71%
8	波纹片成型机	1	109,401.70	103,339.02	94.46%
9	配电室	1	105,915.39	65,667.54	62.00%
10	数控中柱机	1	102,564.10	102,564.10	100.00%
11	液压板料折弯机	1	95,726.50	84,358.98	88.13%
12	起重机	1	95,136.75	74,048.10	77.83%

### (五) 员工情况

截至本说明书出具之日, 公司员工总数为 166 人, 平均年龄约为 31 岁。其中: 生产部门员工 112 人, 技术部门员工为 6 人, 销售部门员工 23 人, 行政部门员工 25 人。大专及以上学历者有 18 人, 占比约 15.66%。

## (1) 按年龄统计

年龄区间	人数(人)	占员工总数的比例
30岁以下	93	56.02%
31-40岁	51	30.72%
41-50岁	15	9.04%
50岁以上	7	4.22%
<b>合计</b>	<b>166</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 按接受教育程度统计

受教育程度	人数(人)	占员工总数的比例
硕士	0	-
本科	6	3.61%
大专	20	12.05%
其他	140	84.34%
<b>合计</b>	<b>166</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 按类别统计

专业分工	人数(人)	占员工总数的比例
技术人员	6	3.61%
销售人员	23	13.86%
生产人员	112	67.47%
管理人员	25	15.06%
<b>合计</b>	<b>166</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务为电力变压器的生产、销售,由于公司所处行业及业务的特点,公司对生产制造员工需求较大,因此生产人员在公司的员工中占比最高。教育程度在大专以下的公司员工集中在生产人员中,而大专及以上学历的公司员工则主要集中于公司的管理层,其比例与公司主营业务的人力资源特征吻合。

#### 4、员工社会保险及公积金缴纳情况

## (1) 员工社保及公积金缴纳基本情况

截至本说明书出具之日,公司员工总人数为133人。公司已为其中42名员工缴纳了社会保险;为15名员工缴纳了住房公积金。

未在公司缴纳社会保险的91名员工中,其中4名员工已在原单位或自己缴纳了社会保险,目前正在办理社会保险迁移至公司缴纳的相关手续;其中54名员工参保了新型农村合作医疗保险;剩余33名员工因不愿意缴纳职工社会保险中员工应缴纳的款项,要求公司不为其缴纳社会保险。

未在公司缴纳住房公积金的118人中,部分为农民工,农民工的住址大部分

在公司周边乡镇及农村，基本都有自有住房。

(2) 公司未为部分员工缴纳社会保险和公积金，主要有以下原因：

①公司目前生产、经营办公场所位于徐州市经济技术开发区凤凰大道 1 号，为徐州市城乡结合地带，周边区域为大黄山镇、大庙镇。公司自 2012 年正式投产后，吸引了周边乡镇的农民前来公司就业。该部分生产工人大多是来自农村的农民工，大多数农民工参保了新型农村合作医疗保险，且基本有自建住房，农民工的住房有保障。

②员工个人在缴纳社会保险及住房公积金后，将降低个人当月的实际收入，这对于每个月收入并不高的普通职工来说及时兑现拿到现钱更加具有吸引力。由于上述原因，职工主动缴纳社会保险及住房公积金的意愿并不是很强，如果公司强行办理，存在生产工人大量流失的风险。公司为了保证正常的生产经营，未强行要求不愿缴纳社会保险及住房公积金的员工缴纳。

③报告期内，公司多次动员员工缴纳社会保险、住房公积金，但大多数员工仍然不愿意缴纳社保保险、公积金。为了保障员工的合法权益，公司已经在员工工资总额中包括了社会保险及住房公积金。此外，公司已经采取了为有实际需要的员工提供职工宿舍的方式解决其住房保障问题。

(3) 公司存在部分员工未缴纳社会保险和住房公积金的情形对本次挂牌不构成实质性障碍的原因分析

截至本说明书出具之日，公司未缴纳社会保险及住房公积金的全体员工已签订了《承诺书》，确认公司已向员工告知需要按法律规定缴纳社会保险及住房公积金，但员工本人因个人原因不愿意公司为其缴纳社会保险费用及住房公积金，放弃公司为员工本人缴纳社会保险及住房公积金的权利。上述员工承诺，因员工本人放弃公司为其缴纳社会保险及住房公积金的权利而产生的一切后果由其本人自行承担，与公司无关，且承诺不得以此为由要求解除与公司的劳动关系并要求公司作任何经济补偿。

2014 年 9 月 22 日，徐州经济技术开发区社会保障局出具了《关于苏变电气有限公司劳动关系及社会保障情况的证明》，证明公司在报告期内遵守国家相关劳动法规，没有因违反有关劳动法律法规而受到处罚的行为。

2014年10月15日，徐州市住房公积金管理中心出具了《证明》，证明截至2014年10月15日，公司未收到过任何处罚。

2014年10月19日，公司实际控制人屠昌益出具了《承诺函》，承诺如果公司未按有关法律、法规、规章等规范性文件为员工足额缴纳社会保险、住房公积金而产生补缴义务或因此遭受任何损失，由屠昌益本人承担，且屠昌益放弃向公司追偿的权利。

综上所述，报告期内，公司未为部分员工社会保险和住房公积金缴纳存在瑕疵，但该行为并非公司有意为之，系员工的真实意思表示，且未缴纳社会保险及住房公积金的全体员工已签订了《承诺书》，确认公司已向员工告知需要按法律规定缴纳社会保险及住房公积金，但员工本人因个人原因不愿意公司为其缴纳社会保险费用及住房公积金，放弃公司为员工本人缴纳社会保险及住房公积金的权利，且承诺不得以此为由要求解除与公司的劳动关系并要求公司作任何经济补偿。此外，公司相关主管部门已经出具了公司不存在违反相关法律、法规或被行政主管部门行政处罚的证明。公司实际控制人屠昌益也已出具了《承诺》，承诺公司若因社会保险及公积金缴纳不规范原因使得公司利益受到的一切损失皆由屠昌益本人承担。因此，报告期内公司存在部分员工未缴纳社会保险和住房公积金的情形对本次挂牌不构成实质性障碍。

公司未来将持续动员未缴纳社会保险及住房公积金的员工按规定缴纳社会保险及住房公积金。

## （六）研发流程及核心技术人员情况

公司产品所使用技术的研发过程如下：

### 1、调查研究

营销中心调查行业、国内市场、重要用户以及国际重点市场同类产品的技术现状和改进要求，以国内同类产品市场占有率高的前三名以及国际名牌产品为对象，调查同类产品；同时广泛收集国内外有关信息、情报和专刊，然后进行可行性分析研究。

### 2、可行性分析

营销中心、生产中心以及研发部共同论证该类产品的技术发展方向和动向；

论证市场动态及发展该产品具备的技术优势；论证发展该产品的资源条件的可行性（含物资、设备、能源及外购外协件配套等）；初步论证技术经济效益；最终写出该产品批量投产的可行性分析报告。

### 3、项目审批

公司中高层管理人员召开评审会根据技术中心提出的新产品的立项申请和《可行性报告》，结合公司产品战略规划进行评审，决定是否立项并确定项目组成员。

### 4、下达技术任务书

项目通过项目审批后，由研发部向上级对计划任务书提出体现产品合理设计方案改进性和推荐性意见，经上级批准后，作为产品技术设计的依据。

### 5、开发设计

研发部根据技术任务书，完成产品的主要计算和主要零部件的设计，包括：完成设计过程中必须的试验研究并写出试验研究大纲和研究试验报告；作出产品设计计算书；画出产品总体尺寸图、产品主要零部件图，并校准；运用价值工程，对产品中造价高的、结构复杂的、体积笨重的、数量多的主要零部件的结构、材质精度等选择方案进行成本与功能关系的分析，并制技术经济分析报告等等。

### 6、新产品试制

根据设计图纸、工艺文件试制出样品。新产品试制是在产品按科学程序完成“三段设计”的基础上进行的，是正式投入批量生产的 前期工作，试制一般分为样品试制和小批试制两个阶段。

### 7、产品鉴定

公司中高层部门主持召开由研发、生产、营销等各有关部门参加的鉴定会，对样品进行鉴定验证工艺文件和工艺设备。

### 8、移交生产

经检定合格后正式移交生产线。

### 9、文件存档

整理备案相关技术资料、证书及文件。

公司核心技术人员情况如下：

公司核心技术人员为李家乡以及高敏育，相关核心技术人员简历如下：

李家乡，男，1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2002年3月至2004年10月在沈阳变压器研究中心学习；2004年9月至2009年8月就职于徐州苏源变压器有限公司，任副总经理；2009年10月至2014年9月任苏变（徐州）电气有限公司质管部经理；2014年9月至今，任苏变电气股份有限公司质管部经理。

高敏育，男，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2006年6月毕业于浙江交通职业技术学院汽车检测与维修专业，大专学历。2006年7月至2008年11月就职于河南华科电气设备有限公司技术部门，任技术员；2014年7月至2014年9月任苏变（徐州）电气有限公司技术员；2014年9月至今，任苏变电气股份有限公司技术员。

公司核心技术人员报告期内发生了变化，高育敏为新加入公司人员。

公司核心技术人员从原任职单位离职时未就竞业限制进行约定，在原任职单位离职后也未收到过原任职单位支付的竞业限制补偿金。两名核心技术人员在公司工作以来，未使用或利用原任职单位的商业秘密或技术秘密等秘密，也未向公司泄露过原任职单位的商业秘密或技术秘密等秘密。

## 四、公司业务相关情况简介

### （一）报告期公司业务收入的主要构成及各期主要产品的规模、销售 收入

报告期内，公司的收入主要来源于变压器产品的销售，其他业务收入为原材料销售收入，公司业务收入的构成情况如下：

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
主营业务收入	31,338,990.66	60,819,629.53	25,890,857.53
其他业务收入	734,574.34	1,900,551.13	13,087,671.51
合计	<b>32,073,565.00</b>	<b>62,720,180.66</b>	<b>38,978,529.04</b>

报告期内，2012年、2013年以及2014年1-7月，公司主营业务收入占总收入的比重分别为66.42%、96.97%以及97.71%，2012年公司主营业务收入占比较

低的原因是公司变压器生产线尚未完全建设完毕，销售了部分原材料，使得主营业务收入占总收入比例较低，而从 2013 年开始，随着公司变压器生产线建设完成，公司大幅降低了原材料的销售比重，主营业务收入占总收入比重超过 95%，公司业务明确。

## （二）公司产品或服务的主要消费群体，报告期内各期向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比

### 1、客户类型

公司产品的客户主要是电网及输配电设备安装行业、机电设备制造安装行业、新能源行业等。

### 2、公司前五大客户

#### （1）2014 年 1-7 月，公司前五大客户销售额及占销售总额的比如下：

客户名称	本期营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
江苏苏变变压器有限公司	13,780,512.82	42.97
华自科技股份有限公司	1,628,333.33	5.08
河南东古电气制造有限公司	1,285,299.15	4.01
江苏大明京东变压器有限公司	881,367.52	2.75
常州市惠能电器有限公司	811,649.57	2.53
合计	18,387,162.39	57.34

#### （2）2013 年度，公司前五大客户销售额及占销售总额的比如下：

客户名称	本期营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
江苏苏变变压器有限公司	29,358,837.61	46.81
太原市华电电力设备有限公司	1,649,895.73	2.63
山西高开电气有限公司	1,622,401.71	2.59
咸阳丰瑞电气有限公司	1,420,552.14	2.26
中国十七冶集团市政工程技术公司	1,374,128.21	2.19
合计	35,425,815.40	56.48

#### （3）2012 年度，公司前五大客户销售额及占销售总额的比如下：

客户名称	本期营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
江苏苏变变压器有限公司	10,035,747.21	25.75
安徽一变变压器制造有限公司	5,354,042.74	13.74
太原市华电电力设备有限公司	1,404,833.33	3.60

客户名称	本期营业收入(元)	占公司全部营业收入的比例(%)
山西地方电力有限公司方山分公司	1,324,965.81	3.40
山西地方电力有限公司离石分公司	1,389,512.82	3.56
合计	19,509,101.91	50.05

### (三) 报告期内主要产品的原材料、能源及供应情况

#### 1、供应商类型

制造变压器所需的原材料主要有：铁芯材料（主要就是硅钢片、矽钢片），导体材料（主要就是各种规格的电磁线、分接开关），绝缘材料（主要就是绝缘板、片、带、管、油漆），辅材（型钢、配套的高低压电磁套管、温控设备、润滑油等）。

为保证公司原材料来源合法、质量可靠，公司设立了独立的质管部，制定了《供应商审计与批准标准管理规程》，明确了物料供应商审计与批准的程序与要求。质量管理部进行了物料供应商质量风险评估，并分别对物料采购、接受、贮存、发放等环节进行质量风险评估，只有经审计合格的供应商才能给公司提供原材料。公司向合格的供应商采购原材料时，公司质管部按照制定的各项原材料质量标准进行检验，并对供应商提供原材料的质量进行动态审计。

#### 2、主要原材料占成本的比重

报告期内，公司主要产品变压器实际发生的生产成本构成情况如下：

单位：元

期间	直接材料		直接人工		燃料及动力		制造费用		生产成本合计
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重	
2014年1-7月	22,483,610.26	85.9%9%	2,264,973.08	8.66%%	464,498.52	1.78%	932,521.26	3.57%	26,145,603.12
2013年	48,606,372.21	91.8%8%	2,183,645.00	4.13%%	679,383.32	1.28%	1,431,825.81	2.71%	52,901,226.34
2012年	23,685,291.25	91.4%8%	833,638.00	3.22%%	582,257.13	2.25%	789,671.15	3.05%	2,589,085.7.53

生产成本主要由料、工、费组成，2014年1-7月料、工、费所占比重分别为85.99%、8.66%、5.39%，2013年料、工、费所占比重分别为91.88%、4.13%、3.99%，2012年料、工、费所占比重分别为91.48%、3.22%、5.30%，原材料所

占比重呈下降趋势，而人工成本所占比重呈上升趋势。系报告期内主要原材料矽钢片价格下降所致。

2014年1-7月、2013年、2012年矽钢片采购（不含税）均价分别为7,109.56元、8,419.67元、8,496.09元。

人工成本增加主要原因系铁芯车间、绕线车间均为河南籍人员承包，相关人员工作年限较长，技术熟练程度高，并且此类技术熟练工带部分学徒工（学徒工成本较低），所以产出比相应也比较高，但由于2013年底由于受到全国普遍用工荒影响，此类人员不愿在异地就业，普遍选择回原籍就业，鉴于此公司新招入本地人员，因是新招入员工，技术熟练需要一定的过程，产出比相应也比较低。公司2013年生产人员人均月平均工资为1,534.61元，2014年为2,832.97元，导致公司人工成本占比上升。

### 3、前5大供应商情况

2014年1-7月前五大供应商采购情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额的比例
1	浙江德清中博润滑油有限公司	6,147,063.00	24.65 %
2	福安市鑫茂冷轧硅钢有限公司	5,733,344.70	22.99 %
3	四会市裕恒金属有限公司	3,591,404.00	14.40 %
4	泰安加华电力器材有限公司	2,033,078.25	8.15 %
5	河南豫变电工有限公司	1,030,832.30	4.13 %
<b>合 计</b>		<b>18,535,722.25</b>	<b>74.32 %</b>

2013年前五大供应商采购情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额的比例
1	天津凯鼎金属材料销售有限公司	12,020,893.20	22.21%
2	浙江布莱特实业有限公司	4,470,587.00	8.26%
3	泰安加华电力器材有限公司	2,599,161.01	4.80%
4	台州市路桥富源金属材料有限公司	3,665,832.00	6.78%
5	四会市亿利再生资源有限公司	2,513,900.00	4.64%
<b>合 计</b>		<b>25,270,373.21</b>	<b>46.69%</b>

2012年前五大供应商采购情况如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额的比例
1	四会市亿利再生资源有限公司	5,510,504.00	16.98%
2	温岭市鑫星废旧物资有限公司	3,954,162.00	12.18%
3	浙江布莱特实业有限公司	3,494,322.75	10.76%
4	泰安加华电力器材有限公司	3,021,199.84	9.31%

5	浙江光正电力材料有限公司	2,050,761.00	6.31%
	合 计	18,030,949.59	55.54%

#### 4、成本归集、分配及结转

##### (1) 成本归集

由于公司面对的不同客户的需求不同，且产品规格繁多，产品成本按照产品品种进行归集与计算，采用品种法进行成本核算。

##### (2) 成本分配

由于原材料费用在产品成本中所占比重较大，直接人工与制造费用在各产品之间的分摊方法为：按产品所耗原材料价值进行分摊。产品生产周期较短，一般为2-7天，在产品的价值相对完工产品的价值较少，因此对直接人工与制造费用只在完工产品中进行分配，在产品中仅包含原材料的价值。

公司产成品消耗的人工成本和制造费用与产品的规格大小直接相关，产成品的规格越大耗用的原材料越多，其消费的人工成本、制造费用也相应越高，因此直接人工与制造费用依据原材料价值进行分配基本合理。

##### (3) 成本结转

公司采用月末一次加权平均法结转成本。

#### (四) 对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、销售合同

报告期内，对公司持续经营有重大影响的销售合同及履行情况如下（披露标准为报告期内每一期当期销售金额排名前5大的合同）：

##### (1) 2012年销售合同

非关联方前五大销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	马鞍山市城发集团置业有限公司	变压器	1,421,100.00	2012.4	履行完毕
2	徐州宸奥测控科技有限公司	变压器	1,000,000.00	2012.10	履行完毕
3	山西地方电力有限公司柳林分公司	变压器	986,920.00	2012.2	履行完毕
4	江西旭仁科技有限公司	变压器	834,000.00	2012.4	履行完毕
5	天长市恒顺电仪有限公司	变压器	576,800.00	2012.3	履行完毕

## 关联方前五大销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	江苏苏变变压器有限公司	硅钢片等原材料	1,382,607.16	2012.05	履行完毕
2	江苏苏变变压器有限公司	硅钢片	1,017,000.00	2012.09	履行完毕
3	江苏苏变变压器有限公司	电力变压器	396,000.00	2012.11	履行完毕
4	江苏苏变变压器有限公司	线材	381,521.63	2012.09	履行完毕
5	江苏苏变变压器有限公司	铝箔	74,000.00	2012.09	履行完毕

## (2) 2013 年销售合同

## 非关联方前五大销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	乌鲁木齐市新市区福利开关厂	变压器	113,000.00	2013.2	履行完毕
2	四川省送变电建设有限公司	变压器	1,101,000.00	2013.8	履行完毕
3	托克逊县金林实业有限公司	变压器	900,000.00	2013.8	履行完毕
4	图木舒克市新发电力工程安装有限责任公司	变压器	534,850	2013.5	履行完毕
5	特克斯玉金矿业有限责任公司	变压器	482,320	2013.7	履行完毕

## 关联方前五大销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	江苏苏变变压器有限公司	变压器	964,800.00	2013.08	履行完毕
2	江苏苏变变压器有限公司	变压器	812,000.00	2013.04	履行完毕
3	江苏苏变变压器有限公司	变压器	759,160.00	2013.01	履行完毕
4	江苏苏变变压器有限公司	变压器	673,000.00	2013.04	履行完毕
5	江苏苏变变压器有限公司	变压器	648,000.00	2013.06	履行完毕

## (3) 2014 年 1 月至今销售合同

## 非关联方销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	河南东古电气制造有限公司	变压器	1,503,800.00	2014.6	正在履行
2	华自科技股份有限公司	变压器	1,050,000.00	2014.11	正在履行
3	安徽浦马环境能源工程有限公司	变压器	1,036,450.00	2014.8	正在履行
4	合肥四鑫电力设备安装有限责任公司	变压器	897,120.00	2014.8	正在履行
5	江苏润海环保工程有限公司	变压器	860,000.00	2014.11	正在履行

## 关联方销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	江苏苏变变压器有限公司	变压器	1,015,000.00	2014.04	正在履行
2	江苏苏变变压器有限公司	变压器	691,900.00	2014.02	履行完毕
3	江苏苏变变压器有限公司	变压器	552,200.00	2014.04	正在履行
4	江苏苏变变压器有限公司	变压器	371,800.00	2014.07	正在履行
5	江苏苏变变压器有限公司	变压器	343,600.00	2014.05	正在履行

注：2014年7月后，公司不再与江苏苏变签订销售合同，2014年8月后，江苏苏变不再对外销售，上表中正在履行的合同为公司对江苏苏变的部分应收账款尚未收回。

## 2、采购合同

报告期内，对公司持续经营有重大影响的采购合同及履行情况如下：

### (1) 2012年

序号	供应商名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	四会市亿利再生资源有限公司	硅钢片	2004000	2012.06.13	履行完毕
2	温岭市鑫星废旧物资有限公司	硅钢片	2025000	2012.03.11	履行完毕
3	临沂市新程废旧金属材料有限公司	硅钢片	6250000	2012.04.10	履行完毕
4	台州齐合天地金属有限公司	硅钢片	564200	2012.12.28	履行完毕
5	天津旺满吉金属材料销售有限公司	硅钢片	350000	2012.11.12	履行完毕

### (2) 2013年

序号	供应商名称	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	天津凯鼎金属材料销售有限公司	硅钢片	3,200,760.00	2013.07.09	履行完毕
2	天津凯鼎金属材料销售有限公司	硅钢片	3,000,000.00	2013.01.14	履行完毕
3	四会市亿利再生资源有限公司	硅钢片	2,513,900.00	2013.08.03	履行完毕
4	天津凯鼎金属材料销售有限公司	硅钢片	2,000,054.00	2013.04.11	履行完毕
5	天津凯鼎金属材料销售有限公司	硅钢片	1,790,009.20	2013.03.05	履行完毕

### (3) 2014年1月至今

序号	供应商单位	合同标的	合同金额(元)	签订时间	截至目前履行情况
1	福安市鑫茂冷扎硅钢有限公司	硅钢片	2,501,920.00	2014.12.15	履行完毕
2	福安市鑫茂冷扎硅钢有限公司	硅钢片	2,200,187.50	2014.06.24	履行完毕
3	福安市鑫茂冷扎硅钢有限公司	硅钢片	2,003,628.00	2014.04.08	履行完毕
4	福安市鑫茂冷扎硅钢有限公司	硅钢片	1,981,890.00	2014.10.09	履行完毕
5	福安市鑫茂冷扎硅钢有限公司	硅钢片	1,529,529.2	2014.05.22	履行完毕

### 3、借款合同

2012年1月1日至本说明书出具之日，公司共签订5份银行借款合同，具体情况如下：

序号	贷款人	合同编号	借款金额(万元)	借款用途	合同期限	年利率	截至目前履行情况
1	江苏银行股份有限公司徐州彭城支行	JK08151200016	400	补充流动资金，购买原料	2012.4.27-2013.4.15	8.528%	履行完毕
2	莱商银行股份有限公司徐州开发区支行	2013年莱商行XZKFQ流动贷字第DY2013032701号	800	补充流动资金，支付铁芯、线圈款项	2013.3.27-2014.3.26	9%	履行完毕
3	莱商银行股份有限公司徐州开发区支行	2013年莱商行XZKFQ流动贷字第DY2013041001号	700	补充流动资金，支付铁芯、线圈款项	2013.4.10-2014.4.10	9%	履行完毕
4	莱商银行股份有限公司徐州开发区支行	2014年莱商行XZKFQ流动贷字第DY2014032101号	700	用途为流动资金，用于支付线圈款项	2014.3.21-2015.3.14	9%	正在履行
5	莱商银行股份有限公司徐州开发区支行	2014年莱商行XZKFQ流动贷字第DY2014040101号	800	用于流动资金，用于支付铁芯款项	2014.4.1-2015.3.29	9%	正在履行

### 4、抵押合同

报告期内，公司共签订1份抵押合同，具体情况如下：

合同编号	抵押人	抵押权人	签订时间	抵押物	最高抵押金额	截至目前履行情况
2014年莱商行	苏变电气有限	莱商银行股份有限公司徐州	2013.03.27	国徐房权证金山桥字第17632号	1800万元	正在履行

XZKFQ		开发区支行		房产, 徐土国用 (2012) 第 18360 号土地使 用权		
2013032						
701						

## 五、公司的商业模式

公司业务立足于电力变压器制造领域，具有与电力变压器研发、生产相关的技术、专利、生产设备以及专业技术人员，生产出的变压器产品通过直接销售的方式销售给包括华自科技股份有限公司、河南东古电气制造有限公司、常州市惠能电器有限公司等电网及输配电设备安装、机电设备制造企业。

公司具体商业模式如下：

### (一) 采购模式

公司的上游供应商主要包括金属材料、金属配件、电子元器件等厂商，公司与上游供应商通过长期合作形成了较为稳定的业务合作关系。

报告期内，公司主要原材料包括硅钢片和线材（铜线、铝线）。公司主要原材料的市场价格受金属价格波动影响较大，一般按销售订单采购，原材料采购从下订单到验收入库，周期一般为 5-8 天。为规避原材料价格变化风险，公司仅储备保证生产的最低要求的原材料。常规性金属配件及电子元器件市场价格稳定，变化不大，供应充足，公司与供应商制定了指导价格，一般按指导价格协商后价格进行采购。对于重要的与原材料，公司都是在超过两家以上的供应商处采购。另外为保证公司原材料来源合法、质量可靠，公司设立了独立的技质部，制定了《采购控制程序》，对采购的原材料进行质量控制，确保材料品质达标。

公司对于上游供应商的选择面较广。公司选择了几家较好的供应商之后通常会与其深入合作，所以公司的前五大供应商占比较高。报告期内，公司供应商较为稳定。原材料及辅料的供应商主要为浙江德清中博润滑油有限公司、福安市鑫茂冷轧硅钢有限公司、天津凯鼎金属材料销售有限公司、浙江布莱特实业有限公司等厂商。综合来看，公司不存在对于主要供应商的过度依赖。

### (二) 生产模式

#### 1、主要产品生产模式

公司目前主要采取以销定产的生产模式，根据客户订单情况进行生产，同时对于一些销售量较大以及标准化的变压器产品，也会适量提前生产作为库存。公司严格按照质量、环境管理体系规范要求组织生产。营销管理部门根据《销售合同》中的产品需求向生产管理部门提交《生产通知单》，生产管理部门审核通过后，结合技术研发部门提交的产品技术图纸制定相应的生产计划，并向下辖的各个车间下发《生产制造令》。各个车间收到《生产制造令》后，制定材料需求计划，并提交仓储管理部门审核。仓储管理部门审核通过后，车间领用相关原材料，并进行产品生产。产品生产完成后，车间向生产管理部门提交《生产日报》，同时将产品送质量管理部门进行检验。检验合格的产品转入成品仓库，检验不合格的产品返还车间维修。

同时，公司建立了针对各个流程的质量管理体系，其质量控制主要体现在产品供应链与生产制造质量管理两个方面，由技质部对关键生产环节的原料、中间产品、半成品、产成品的质量进行检验监控。除了遵循国际国家和行业的主要标准以外，公司也制定了自己的产品检测标准，有效保证了公司产品的技术质量与制造质量。

在安全生产方面，公司制定了《安全生产管理制度》，内容包括了明确安全生产责任人、员工岗前培训流程、安全生产管理流程等内容。此外公司还建立了《工艺装备管理制度》，明确了各种工艺设备的操作说明及使用、维护、检定、闲置和报废制度。

## 2、产品外协情况

报告期内，公司未发生产品外协情况。

### （三）销售模式

公司主要产品营销目前主要采用直销模式。在直销模式下，公司主要通过直接控制的销售人员覆盖各地销售终端，并在所覆盖终端进行推广活动，促进销售增长。公司直接销售流程为：下游客户向公司发出购货申请；公司与其签订销售合同；按照合同约定，公司向客户供货，进行货款结算。

公司产品销售由分管副总经理主管，设有独立的销售部，负责客户的销售、合同管理、货款回收和客户资信管理等工作。

公司还建立了专业售后服务部门，由专人负责客户投诉、质量等问题，定期向客户了解变压器的使用情况，针对用户反馈的不同意见和建议采取不同的改进措施。

公司所处的变压器行业是一个全面开放和充分竞争的行业，市场化程度很高，行业的品牌效应越来越明显。终端客户对变压器的可靠性、安全性、稳定性具有较高的要求，因此终端客户一般会选择具有较高品牌知名度与良好设备运行业绩的供应商，因此其供应商体系一般较为稳定，新的市场进入者不易获得认可。同时，行业中一般不存在排他性销售协议等壁垒。

2012、2013 以及 2014 年 1-6 月公司向前五大客户销售金额分别占当年的销售总金额 50.05%，56.48% 以及 57.34%，公司不存在对客户的重大依赖情形。

#### （四）盈利模式

报告期内，公司的盈利模式主要体现为变压器产品的销售收入，其收入的现金流主要发生在公司与客户签署销售合同之后至产品质保期结束期间。

公司的主营业务为电力变压器的研发、生产与销售，2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月主营业务收入占营业收入的比例分别为 66.42%、96.67%、97.71%，公司营业外收入主要是政府补助。公司的主要收入来自于主营业务收入，且公司主营业务收入均来自于主要产品收入，公司的业务明确。

报告期内，公司毛利率与同行业可比公司相比情况如下：

毛利率	2014 年 1-6 月/1-7 月	2013 年	2012 年
特变电工 (600089)	16.57%	16.18%	16.87%
三变科技 (002112)	26.50%	24.85%	22.10%
国电南自 (600268)	22.21%	23.41%	28.86%
置信电气 (600517)	21.11%	21.12%	23.94%
平高电气 (600312)	29.14%	25.72%	20.42%
平均	23.11%	22.26%	22.44%
<b>苏变电气</b>	<b>20.64%</b>	<b>19.32%</b>	<b>10.68%</b>

从上表可以看出，报告期内，公司的毛利率水平由于受细分行业、地域、业务规模、客户特点等因素的影响，公司财务指标与同行业上市以及挂牌公司平均水平之间存在着一定的差异。2012 年公司毛利率较低的主要原因是：2012 年公司固定资产投资尚未全部完成，产能受到限制，销售渠道尚未完全开拓，公司为

了提高对供应商的议价能力，获取大规模采购的价格优势，采购了大量原材料。除公司日常生产使用外，其余采购的原材料在采购价格的基础上增加了人工、运输费用等成本后销售给了关联方企业。由于原材料销售业务的毛利率较低，直接造成了公司 2012 年毛利率水平较低的结果。2013 年以及 2014 年 1-6 月/1-7 月，随着公司随着公司产能的扩大、公司生产技术、经营管理方法的日趋成熟，原材料的利用效率上升，并且毛利率水平较低原材料在公司销售收入中占比大幅降低，公司毛利率逐渐上升并接近可比上市公司的平均水平。

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

### （一）行业基本情况

公司主要从事变压器的研发、生产与销售业务,主要产品包括干式变压器、油浸式变压器等。根据《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司所处细分行业为电气机械和器材制造业（C38）。根据国民经济行业分类（GB/T 4754-2011），公司所处细分行业为输配电及控制设备制造业（C3821）。

#### 1、行业发展历程、发展现状及发展方向

##### （1）世界变压器行业发展历程

1831年8月29日，法拉第采用实验装置进行磁生电的实验，通过这个实验法拉第发现了电磁感应现象。法拉第进行这个实验的装置实际上是世界上第一只变压器雏形。1835年，美国物理学家佩奇制作出世界上第一只自耦型变压器；1889年，高兰特-吉布斯为解决三相电流的传输及供电问题申请了三相变压器铁芯专利；1891年，世界上第一台三相变压器出现。电力变压器的工业时代也始于19世纪末，1884年9月16日，匈牙利岗茨（Ganz）工厂制成了第一台变压器。进入20世纪后，变压器技术与产品日趋成熟、完善，行业进入蓬勃发展。20世纪七八十年代之后，随着市场集中度的提高和国际竞争日益激烈，发达国家市场已经形成瑞士ABB、德国西门子（SIEMENS）、法国阿海珐（AREVA）、日本东芝（TOSHIBA）、乌克兰扎布罗什变压器厂、俄罗斯陶里亚蒂变压器厂等几大变压器生产巨头为主的竞争格局。

##### （2）我国变压器行业发展历程

旧中国最早创办的电力设备工厂均属私营企业，多集中于上海，材料来源大部分依赖于美、英等国家，其中主要从事变压器制造的主要厂家有华生电气制造厂、华通电业机器厂、上海益中福记机器瓷电股份有限公司等。

华生电器制造厂于1917年自行设计制造出中国第一台变压器，上海益中福记机器瓷电股份有限公司于1932年生产出50KV的实验变压器，当时是国内首创。华通电业机器厂凭借创办人与英国上海电力公司的关系，到20世纪30年代已发展成为国内最大的综合电工厂。新中国成立后，从事变压器生产的主要厂家仍是原国民党政府的中央电工器材厂所属上海、沈阳、昆明、湘潭、天津的五个制造厂，以及集中于上海的大小十几家私营电工厂。在国家的统筹规划下，逐渐形成了以沈阳变压器厂和上海电机厂为核心的南北两大变压器制造企业，其中沈阳变压器厂具备了生产大型变压器的条件，成为全国变压器行业的主导厂和科研中心。随后又在西安、保定、衡阳、太原、常州、昆明等地新建和改建了大约十家大中型变压器制造企业。到1985年末，除西藏自治区外，全国各省、市、自治区都有变压器专业制造企业。

### （3）我国电力变压器行业发展现状

根据前瞻网产业研究院发布的《2015-2020 年中国变压器制造行业市场需求预测与投资战略规划分析报告》数据显示，2008 年我国变压器产量 105,674.39 万千伏安，同比增长 28.91%，由于我国变压器产能基数较大，2009-2012 年我国变压器产量虽然在不断上升，但增速呈波动下降状态，但是 2013 年的变压器产量增速较 2012 年有所回升。

数据显示，2011 年我国变压器产量 142,977.12 万千伏安，同比增长 6.86%，2012 年在全年经济增速下降的影响之下，我国变压器产量 143,132.20 万千伏安，同比仅增长了 0.36%。2013 年，变压器行业累计完成变压器产量 152,621.9 万千伏安，同比增长 6.63%，同时产量增长速度也有所回升。变压器产量居前三位的省份为江苏、山东和河北，分别占全国总产量的比重为 15.54%、15.31% 和 10.68%。

图表1：2008-2013年中国变压器产量及同比增长（单位：万千伏安，%）



资料来源：中国机械工业联合会 前瞻产业研究院整理

目前，部分内资企业在技术水平上已经可以抗衡国外中高端变压器生产企业，特变电工股份有限公司（以下简称“特变电工”）、中国西电电气股份有限公司（以下简称“中国西电”）、保定天威集团特变电气有限公司（以下简称“保定天威”）等企业已具备 1000kv 特高压变压器的生产能力。随着国家电力投资不断加大，特别是特高压的建设，特高压变压器和节能、非晶变压器新的市场机遇已显现，本土企业将会面临更多机会，毛利水平也将提高。从下图中可以看出，2005-2013 年变压器制造行业保持波动增长趋势。2008 年行业实现销售收入 1665.12 亿元，到 2011 年变压器制造行业销售收入达 2901.40 亿元，2013 年行业销售收入为 3680.34 亿元，同比增长 16.07%。

图表2：2005-2013年变压器制造行业销售收入及增长率变化情况（单位：亿元，%）



资料来源：前瞻产业研究院整理

制造技术方面，我国的变压器行业总体产品技术水平有了明显进步，但与国外产品相比，还存有一定差距，某些核心技术和产品对进口的依赖性依然较高。我国的电力变压器制造水平与国外先进国家相比，还存在一定差距。

工艺装备水平方面，进入 20 世纪 80 年代，铁心纵剪线、低频电热燥系统、环氧浇注设备、箔式绕线机等国外先进设备及技术陆续引入国内，大大提高了生产工艺装备水平。国内一些专用设备厂家经过消化吸收并创新，也开发了众多专用设备。这些国产专用设备其功能及主要技术参数基本达到或接近国际水平，对保证我国变压器产品品质，提高技术性能，提高生产效率起到了重要作用。

#### （4）国内外变压器行业发展前景

近年来，全球输配电设备市场需求总体呈上升趋势。根据前瞻网产业研究院预测，新兴国家电站扩容，经济增长以及用电需求等多个因素将推动全球电力变压器器市场，从 2013 年的 103 亿美元将增至 2020 年的 197 亿美元，年复合增长率将达到 9.6%。

中国、印度以及中东电力需求的增长，成为全球电力变压器市场增长预期的主要增长动力。另外，北美和欧洲替换、升级旧变压器的需求也成为了市场主要驱动力。在欧洲的一些国家，如英国和德国，电网与电子设备都在进行持续翻修，从而实现电网稳定供应。落后产品的淘汰工作能够促进招投标工作的有效开展，巨大的经济效益将显现出来。另一方面，节能型、智能型变压器的研发、制造、销售、使用、维护将成为主流，全新产品必然为该产业带来全新的发展机遇。

国内变压器制造行业依赖于下游的电源、电网、冶金、石油化工、铁道、城市建设等行业的投资。近年来受益于国民经济的快速发展，电源、电网的建设投入不断增大，输配电设备的市场需求明显增长，预计在较长时间内中国国内对变压器等输配电设备的市场需求仍将保持较高的水平。未来几年在智能电网建设、特高压建设及电网改造以及电力工业发展的带动下，预计在“十二五”期间电力变压器增长率将保持在 10% 左右。

“十二五”期间，国家电网公司将投入超过 3000 亿元用于交流特高压建设，2015 年将形成以“三纵三横”为核心的“三华”交流特高压同步电网，新增特高压变电站 38 座、变电容量 2.6 亿千伏安，新建特高压交流线路 2.6 万千米；开

发 15 项直流工程，总换流容量 2.3 亿千瓦，线路全长 2.5 万千米。

国内农网改造对变压器市场需求量增加提供了强劲动力。我国新一轮农网改造升级取得积极成效，截至 2013 年 11 月，两大电网企业共完成新一轮农网改造升级和无电地区电力建设投资 2761.8 亿元。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 5000 亿元，其中国家电网预计投资近 4000 亿元，南方电网预计投资 1116 亿元。农网改造将直接增加电网建设投资，为电力设备制造业做大蛋糕份额，变压器产业将迎来新的发展机遇期。

新能源发电为变压器带来新契机。近年来，我国大力支持新能源发电，从 1995 年开始就颁布了一系列政策来扶持并促进其发展。“十一五”期间，我国风能、太阳能、核能、生物质能等新能源产业发展迅猛，规模不断扩大，产业层次快速提升，产业政策体系逐步完善。“十二五规划”提出了到 2020 年我国能源科技的发展目标：在新能源技术领域，建成具有自主知识产权的大型先进压水堆示范电站；风电机组整机及关键部件的设计制造技术达到国际先进水平；发展以光伏发电为代表的分布式、间歇式能源系统，光伏发电成本降低到与常规电力相当；开展多塔超临界太阳能热发电技术的研究，实现 300 MW 超临界太阳能热发电机组的商业应用；实现先进生物燃料技术产业化综合利用。

我国新能源发电起步较晚，但发展势头迅猛，在国家政策大力扶持下已逐步接近国际水平。虽然近期我国还应坚持以火力发电为主、以新能源发电为辅的政策，但在不久的将来，新能源发电一定会在我国整个电力系统中占据一席之地，这将会对变压器行业带来新一轮的发展契机。

## 2、行业价值链分析

### （1）与上游行业的关联性及其影响

变压器制造行业的主要原材料包括硅钢片、金属线材、金属配件、电子元器件、辅助材料等。

#### 1) 冷轧取向性硅钢片行业：

经过几十年的发展，我国冷轧取向性硅钢片生产取得了较大的成绩。从世界范围看，我国冷轧硅钢片的生产技术、品种、质量属于上世纪 90 年代国际水平，

高于俄罗斯，与法国、德国、意大利等国家处于同等水平，但与代表世界最高水平的日本新日铁相比尚有一定差距。主要表现在我国取向性硅钢片相比国际先进水平落后 2-3 个牌号，规格上，我国不能大量生产厚度 0.23 毫米及以下薄规格产品，日本则能大量生产 0.23 毫米厚度的取向性硅钢片。目前我国取向性硅钢片制造企业数量较多，但品质和日本产品相比还有一定差距。目前公司采购规格的取向性硅钢片市场竞争激烈，市场化程度高，与钢铁材料价格的相关性较强。

2) 线材行业：公司对线材的需求主要是铜线和铝线，此类材料市场供应充足，市场化程度高，与基础金属铜、铝材料的价格相关性强。

3) 金属零配件行业：行业专业性不强，市场进入壁垒不高，供应充足，价格稳定。

4) 电子元器件行业：行业专业性较强，行业竞争充分，供应充足，价格稳定。

总体来说，变压器行业上游市场竞争激烈，原材料供应充足，上游行业对本行业影响较小。

## (2) 与下游行业的关联性及其影响

下游客户行业主要包括电网运行及输配电设备安装行业、机电设备制造安装行业、新能源发电行业等。下游行业受国家产业政策和行业经济周期影响较大。

1) 电网公司及输配电设备安装行业：“十二五”期间国家电网和南方电网两大电网公司总计投资将超 5000 亿元，其中国家电网预计投资近 4000 亿元，南方电网预计投资 1116 亿元。国内配电网规划预计“十二五”的有效投资在 6000-8000 亿,对应年均投资增速 24%左右。根据测算的结果,2013 至 2017 年配电网总投资约 6517 亿元,其中一次设备投资 5478 亿元,占比 84%。作为一次性投资的重要设备，市场对变压器的需求将进一步放大（以上数据来自《中国电力电气》）。

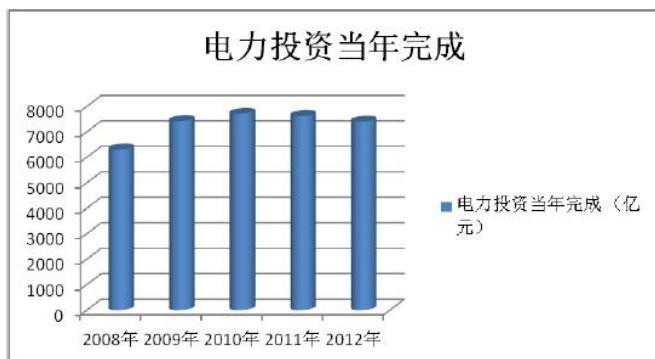
2) 机电设备制造安装业：该行业对变压器的需求主要是作为机电设备的供电配套设施。机电设备制造安装业受采矿、冶金等行业固定设备的更新速度影响大，该行业对变压器的需求受宏观经济波动影响较大。

3) 新能源行业：构建安全、经济、高效、绿色的现代能源体系已成为我国

未来能源发展战略的重要组成部分,十二五规划把推进能源结构性调整作为重要目标。新能源行业作为调整能源结构的重点行业将迎来更大的发展空间。从我国部分新能源发电行业来看,风电、光伏发电、垃圾发电、余热发电等的发电装机容量均保持增长。未来新能源行业的装机容量将进一步保持高增长,变压器作为发电配套设备的需求将进一步放大。

### 3、我国变压器行业生命周期

变压器作为电力工程建设当中不可或缺的电力设备,伴随中国经济的持续增长,电力需求持续飙升,作为电力工业重要装备行业之一,变压器行业的发展直接受电网基础建设投资和发展的影响,根据中国电力企业联合会数据,近年来我国每年电力投资的完成额均超过7000亿元人民币,为变压器行业提供了稳定的市场需求。



数据来源:中国电力企业联合会

2013年,国家电网规划电网投资金额为3182亿元,实际完成3379亿元。2014年上半年,电力工程完成投资同比下降6.1%,其中电源同比下降12.7%,电网同比略降0.6%;基建新增发电装机3670万千瓦,其中新增非化石能源装机占60%。截至2014年6月底全国6000千瓦及以上电厂装机为12.51亿千瓦、同比增长9.4%。2014年上半年全国规模以上电厂发电量2.62万亿千瓦时、同比增长5.8%,其中非化石能源发电量同比增长10.9%。全国发电设备利用小时2087小时、同比降低79小时,而根据2014年初的计划,国家电网预计向电网建设投资4000亿元,较2013年完成额同比增长12.9%,上年完成额比较低。电力投资增长趋势有所放缓。

而根据产业研究专业机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。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。2009年以来，国家电力建设速度放缓，国内变压器需求量有所降低，特别是电网企业采用集中招标方式采购变压器，低价中标导致企业竞争空前激烈，甚至出现了变压器企业牺牲产品质量进行恶意竞争的局面，市场秩序混乱。无独有偶，和很多行业相似，市场秩序混乱也从一定层面反映了行业分散的现状。变压器行业的发展亟待调整。

而随着2014年下半年一系列项目的开工，特别放开部分水电、核电和电网重大项目，尤其是2014年8月8日国务院发布的《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》，重点支持东北电力行业改革和发展，下半年电网建设将会加快，配电设备、变压器需求将会快速增长。

中国是增长速度最快的市场之一，现已成为国际第二大市场。尤其是近一个时期以来，加快西电东送、南北互供、跨区域联网等工程的建设，带动了中国输配电设备行业的快速发展。根据前瞻网产业研究院的预测，未来几年，我国变压器制造行业又将迎来一个持续、稳定的发展时期。同时新能源发电行业的快速发展，更为变压器带来了较好的发展空间，也成为变压器制造企业抢占细分市场领域，扩大业务范围的重要方向，也促进了变压器产品结构的优化和技术的革新。

从上述情况来看，我国变压器行业处于成长期中期的调整期。

#### 4、行业主要监管部门及相关的产业政策

##### （1）主要监管部门

变压器行业主管部门为工业和信息化部。行业自律组织为中国电器工业协会变压器分会。分会将对会员实施行业管理并负责行业制度、规章的制订和执行。国家质量监督检验检疫总局在沈阳变压器研究所内设立了国家变压器质量监督检验中心和全国变压器标准化技术委员会，分别负责我国变压器行业产品质量和产品型号证书认定，认定通过后由沈阳变压器研究所授予产品型号证书。

##### （2）相关产业政策及其影响

《我国国民经济和社会发展十二五规划纲要》中提到：“依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。”

《节能减排“十二五”规划》明确指出随着我国工业化、城镇化进程加快和

消费结构升级，“十二五”时期如未能采取更加有效的节能减排措施，我国经济社会发展面临的资源环境瓶颈将更加突出。关于节能改造方面明确提出采用高效节能的变压器，淘汰落后耗电设备，提高系统运行效率。到 2015 年，电力变压器的空载、负载损耗要比 2010 年下降 10%~13% 和 17%~19%。变压器等新增主要耗能设备能效指标达到国内或国际先进水平。

《国家十二五科技和发展规划》提出把智能电网建设作为大力培育和发展战略性新兴产业。

《工业转型升级规划（2011-2015 年）》明确指出大力发展战略性新兴产业。

《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》，把电力行业的电网改造与建设、输变电节能环保技术推广应用作为鼓励类行业。

《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》中提到，把高密度多接入点分布式电源并网及控制技术，智能配电、用电技术，电动汽车充电设施与电网协调运行技术、电网与用户互动技术，电网环保与节能技术及设备作为优先发展的高技术产业。

## 5、影响行业发展的有利因素及不利因素

有利因素包括：“十二五”期间，城乡电网建设的进一步改造完善为变压器行业发展带来良好的机会。国家电网发展的重点包括：大力推进节能型输变电产品的应用和改善民生加强配电网的建设。2013年7月，配网从企业规划上升为国家战略规划，将纳入“城镇化”基建统筹。2013年电网实际投资完成3379亿元，2014年计划投资3815亿元，投资增速回升到10%以上。十二五期间，国家电网公司将投入超过3000亿元用于交流特高压建设，2015年将形成以三纵三横为核心的三华交流特高压同步电网，新增特高压变电站38座、变电容量2.6亿千伏安，新建特高压交流线路2.6万千米；开发15项直流工程，总换流容量2.3亿千瓦，线路全长2.5万千米（以上数据来自中国行业研究网）。

变压器作为发电行业必备的输配电设备，其需求量与电力电网投资规模密切相关。近年来，新能源发电行业的快速发展，更为变压器带来了较好的发展空间，也成为变压器制造企业抢占细分市场领域，扩大业务范围的重要方向。同时，也

促进了变压器产品结构的优化和技术的革新。

不利因素包括：1) 国际跨国公司激烈竞争的影响。其中重庆 ABB 变压器有限公司经过多年发展，已经成为 ABB 全球最大的变压器制造基地。随着国外公司加大资本和技术的投入，使得国内变压器生产企业面临比以往更加激烈的市场竞争；2) 原材料价格波动对变压器生产企业的影响较大。变压器原材料主要包括硅钢片、电磁线（铜线）等，在变压器生产成本中所占比重较大，其中比例最大的是硅钢片。原材料价格的波动造成电力变压器企业生产成本波动较大；3) 国内变压器销售市场化和规范性均较低的影响。目前，国内局部地区存在一定程度的地方保护问题，使得产品、信息、技术等生产要素难以自由流动，同时部分变压器生产厂商在市场竞争中也存在不规范现象，降低了市场效率。

## （二）市场规模及竞争格局

### 1、市场规模

长期以来，我国电网发展严重滞后于发电设备的发展，电网累计投资占电力投资比例约 30% 左右，远低于发达国家 50% 以上的水平。

近年来，随着中国经济持续健康高速发展，我国电力需求增长迅速。2010 年，我国人均用电量 3130 千瓦时，仅相当于上世纪美国 50 年代、英国 60 年代、日本 70 年代和韩国 90 年代初期人均用电水平。“十二五”期间，我国电力需求仍将保持较快增长，预计 2015 年全社会用电量将达到 6.27 万亿千瓦时。人均用电量将稳步提高，预计 2015 年达到 4480 千瓦时 / 人；2020 年全社会用电量将达到 8.2 万亿千瓦时。从装机容量看，2011 年全国装机容量已超过 10 亿千瓦，2015 年将达到到 14.36 亿千瓦。对电力需求的增加促进了国家规划对电网系统的改造与建设。

“十二五”期间，按照国家电力系统规划基准方案，关于电网投资的总金额将达到 2.55 万亿元，其中国家电网投资超过 17000 亿元。由于电网行业发展的基础有所提高，总体上看，我国“十二五”期间变压器的需求总量将有大幅提升。

### 2、竞争格局

我国变压器产品按电等级一般可分为特高压（1100kV）、超高压（330-750kV）、高压（110-220kV）变压器、66kV 及以下电压等级变压器。根

据中国电器工业协会变压器分会统计，截至 2013 年底，我国运行变压器各电压等级产品的市场容量占比如下：

电压等级	35KV 及以下	35-110KV	110-220KV	220KV 及以上
市场容量占比	约 40%	约 25%	约 20%	约 15%

目前国内生产变压器的企业众多，根据中国电器工业协会统计，具有一定规模的生产厂家就超过 1700 家，但这些企业多在中低端市场展开竞争。大型或者超大型的高端变压器领域中，产品集中度很高。从整体上看，变压器容量越大、电压等级越高，相应的生产企业集中度就越高，呈现出较强的两极分化状况，其中 500kV 以上的变压器生产企业仅占所有变压器生产企业的比例不到 1%，市场集中度较高。

根据中国行业研究网的数据，以 500kV 以上变压器产品为例，能够生的企业约 30 家，主要是国内的天威保变、特变电工和中国西电，以及外资企业常州东芝变压器有限公司（以下简称“常州东芝”）、重庆 ABB 变压器有限公司（以下简称“重庆 ABB”）和西门子变压器有限公司（广州、武汉、济南）。在低电压等级生产企业中，能够生产 220kV 及以上的生产企业有 50 余家，在 110kV 以上电压等级方面有生产能力的企业也仅有 130 余家，而在 110KV 及以下有上千家企业进行竞争。

目前国内具有一定生产规模的变压器企业大致可以分为四大阵营：ABB、西门子、东芝等跨国集团公司以技术和管理优势形成第一阵营。国内天威保变、西安西电、特变电工等国内大型企业通过提升产品的技术水平和等级形成第二阵营。以江苏华鹏变压器有限公司、顺特电气有限公司、青岛变压器股份有限公司、三变科技股份有限公司、常州变压器厂等为代表的制造企业形成了第三阵营；不少民营企业由于经营机制灵活，以其独特的经营方式在细分的产品市场也形成了一定的市场份额，形成第四阵营。

### 3、公司在行业中的竞争地位及发展方向

目前公司在整个行业中规模不大，市场份额也不高，公司产品集中在 35KV 千伏以下级别的中小型变压器，行业竞争格局在第四阵营。市场 110KV 以下中小变压器生产能力过剩，市场竞争激烈。未来公司将进一步在细分市场领域内深耕细作，严控产品品质，扩大品牌知名度，争取在中小型变压器细分市场做大做强。

强。

同时，公司在巩固现有领域的基础上，将加大力度拓展太阳能、风能发电变压器市场，根据前瞻网产业研究院的数据，国家规划到 2020 年我国风电装机容量将达到 15000 万千瓦，2012-2020 年间，风电新增装机容量约为 8700 万千瓦，根据电力行业的经验数据，变压器需求量与发电设备新增装机量密切相关，其配比接近 12: 1，前瞻产业研究院推算到 2020 年我国风电行业变压器需求量增量约为 10.44 亿千伏安。同时，根据《可再生能源发展“十二五”规划》，到 2015 年末国内太阳能发电装机目标有望上调至 1500 万千瓦，2012-2015 年间，光伏发电新增装机容量约为 1100 万千瓦，前瞻推算到 2015 年光伏发电行业新增变压器需求约为 1.32 亿千伏安。由此可见，变压器在新能源发电行业具有广阔的发展前景。

目前公司已成功开发出应用于太阳能发电领域的 ZG(F)SF11 型、YBW11-Z 型变压器；应用于风力发电领域的 ZG(F)S11-Z 型、YBW11-Z 型变压器。未来公司将从如下几个方面加大这类新产品的开发与推广力度：

- 1、公司将引进专门人才和技术骨干，建立新产品开发和推广的专门项目部门，该项目部门由总经理任项目部主管，组员由工程师、技术员、技术工人、销售经理等人组成。
- 2、对潜在用户进行调查，尽快掌握潜在用户的需求和要求，制定个性化的销售方案和激励政策。
- 3、针对新产品的特定的使用对象，拟组织在西南、西北地区以及东南临海和海岛地区投入一定的广告。
- 4、在潜在客户集中的地区招募销售人员，组建专门的销售团队，并寻找代理商和经销商，争取在短时间内树立品牌形象。

#### 4、行业竞争壁垒

变压器行业是一个资本密集型和技术密集型的产业，行业的壁垒主要体现在三个方面：1) 市场壁垒。对于想进入行业的企业来说，企业管理、产品品牌创立、销售网络的形成以及在客户中的良好信誉都需要经历一个较长的过程；2) 技术壁垒。变压器制造行业属于技术密集型行业，产品技术含量高，生产工艺相

对复杂，产品和技术更新换代需要企业持续进行技术创新与积累；3) 人才壁垒。变压器行业需要一大批专业知识牢固、创新意识强、团队协作能力强的产品研发队伍，掌握复杂生产工艺的技术人员和工人，以及熟悉用户需求且能提供解决方案和技术服务的销售工程师。

## 5、公司的竞争优势与劣势

公司的竞争优势主要有以下几个方面：

### （1）行业经验与品牌优势

公司核心管理团队长期耕耘于变压器制造领域，积累了十余年的行业经验，能够深刻理解行业发展规律和准确把握市场需求特点与趋势，及时实施产品技术创新与制造工艺改进。同时，公司以客户为关注焦点，让客户满意，用更新的技术、更好地服务满足客户多样化的需求，凭借公司优异的产品性能、良好的产品运行业绩与技术服务能力，逐步在行业形成了较高的品牌知名度。目前公司“苏变”品牌拥有了一定的市场认可度，累积了一批具实力的客户与供应商合作伙伴。

### （2）成本优势

公司在 35KV 以下中小变压器竞争较为激烈的市场中能够取得稳定的市场地位，得益于其采取的性价比制胜的市场策略。公司能够成功实施这一市场策略的基础条件在于其自身的成本控制能力。一方面公司产品采用一体化的设计理念进行研发制造，可以根据客户的个性化需求快速高效进行产品开发，同时优化生产流程，从而使得公司产品在设计开发、制造、组装等环节取得成本控制上的优势；另一方面，公司利用了徐州地区强大的加工产业基础资源，对零部件的采购实现专业化分工与成本控制的目标。

### （3）非标准化制造优势

变压器运用领域功能要求差异大，因此需要相关的生产厂商具备较高的非标准化、个性化制造能力。由于在产品结构设计上优势，使得公司产品的通用零部件较多，可以根据客户的个性化需求快速高效进行产品开发与装配。虽然非标准化制造优势难以直接对公司产品销售带来较大贡献，但是非标准化制造能力是公司产品技术实力的象征，有利于提升公司在行业影响力与客户口碑，同时也是公司进行客户营销的重要切入点。

公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：

- (1) 市场营销体系发展相对滞后；公司目前采取直销模式，销售渠道有待进一步加强；
- (2) 产品相对集中在中小型变压器，技术研发体系有待提升；
- (3) 公司规模不大，市场份额有待提高。

## 七、公司业务发展空间

未来，公司计划继续加强主要产品（中小型变压器）的市场开拓力度，同时大力拓展太阳能、风能发电变压器等新能源发电变压器市场，企业的市场前景如下：

长期以来，我国电网发展严重滞后于发电设备的发展，电网累计投资占电力投资比例约 30% 左右，远低于发达国家 50% 以上的水平。

近年来，随着中国经济持续健康高速发展，我国电力需求增长迅速。2010 年，我国人均用电量 3130 千瓦时，仅相当于上世纪美国 50 年代、英国 60 年代、日本 70 年代和韩国 90 年代初期人均用电水平。“十二五”期间，我国电力需求仍将保持较快增长，预计 2015 年全社会用电量将达到 6.27 万亿千瓦时。人均用电量将稳步提高，预计 2015 年达到 4480 千瓦时 / 人；2020 年全社会用电量将达到 8.2 万亿千瓦时。

随着用电需求的日益增长以及国家对节能环保的日益重视，国家也是给与了变压器行业大量的政策支持，包括《我国国民经济和社会发展十二五规划纲要》、《节能减排“十二五”规划》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》等，这些政策均体现了国家目前对于变压器行业的重视以及支持。

罗兰贝格管理咨询公司发布的《全球与中国输配电设备制造行业趋势》报告认为，在亚洲、中东、非洲和拉美市场需求不断增长形势下，全球输配电设备制造行业保持快速发展态势，2011 年全球市场容量超过 1200 亿美元。这些市场将以每年 4% 的速度稳步增长，至 2015 年预计全球市场容量将达 1540 亿美元。我国输配电行业在 2015 年前仍将保持稳定增长态势，2015 年的规模将接近 3200 亿元。

根据国家电网“十二五”期间将投资约 2.55 万亿用于电网建设，相比“十一五”期间的 1.5 万亿元，“十二五”电网投资额同比提升了 68%。细分来看，2.55 万亿中将有 5000 亿用于特高压电网投资，5000 亿用于配电网投资，另外约 1.55 万亿用于其他电压等级的电网线路投资，明年将是十二五的最后一年，配电设备行业和变压器需求将会加速发展，行业市场空间较大。由于电网行业发展的基础有所提高，总体上看，我国“十二五”期间变压器的需求总量将有大幅提升，市场规模将会进一步扩大。

在整个行业拥有着良好发展前景的同时，公司对未来制定了详细的发展计划。公司拥有着较为丰富的行业经验与品牌优势，核心管理团队长期耕耘于变压器制造领域，积累了十余年的行业经验，够深刻理解行业发展规律和准确把握市场需求特点与趋势，针对目前激烈竞争的市场，采取了性价比制胜、非标准化制造的市场策略，帮助公司进一步的巩固了在中小型变压器行业的地位；与此同时，考虑到未来清洁能源的发展潜力，大力拓展太阳能、风能发电变压器市场，前公司已成功开发出应用于太阳能发电领域的 ZG(F) SF11 型、YBW11-Z 型变压器，在未来有着良好的市场前景。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理情况

#### （一）公司三会制度的建立健全及运行情况

公司 2014 年 9 月整体变更为股份有限公司后，建立健全了较完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会均参照上市公司的标准进行建立，公司的组织结构符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司日常管理和生产经营活动的需要。

公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《内部审计制度》、《独立董事工作制度》等一系列公司治理规章制度。公司现行章程合法有效，三会议事规则合法合规，明确了股东大会、董事会、监事会的构成与职责。

#### （二）上述机构及相关人员履行职责情况

股份有限公司成立后，公司的三会运作进一步规范，程序合法、文件齐全，届次清晰。公司董事会、监事会能够按照公司章程的要求正常召开会议，监事会履行监事会职责，具备切实的监督手段。截至本说明书出具之日，公司已经召开了 3 次股东大会，2 次董事会、2 次监事会。通过的各项决议已执行或正在执行过程中，选举产生的董事、监事和高级管理人员正在按照会议通过的议事规则开展工作。

公司股东共有 9 名股东，其中 8 名为自然人股东，1 名为法人股东，股东积极参与公司治理，历次股东大会均按时出席。同时公司监事会（包括职工代表监事）能够按照公司章程的要求正常召开会议，调查和审查公司的业务状况，检查各种财务情况，对公司各级管理人员的行为实行监督，并对管理人员的任免提出建议，对公司的计划、决策及其实施进行监督等，切实履行了监事会职责，监事会会议均有记录可查。

#### （三）现有公司治理机制在给股东提供合适的保护方面所发挥的作用

公司 2014 年 9 月整体变更为股份有限公司后，参照上市公司的标准建立了

包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的法人治理结构，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》、《总经理工作规则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》等一系列公司治理规章制度。公司的组织结构与治理制度符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司经营管理需要，并为股东（投资者）提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

此外，为推动公司完善治理结构，规范公司投资者关系管理工作，进一步保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，完善公司治理，根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关规定，公司制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的基本原则与目的、工作对象与工作内容、管理部门设置及人员配置等方面做出规定。

#### （四）董事会对公司治理机制执行情况的评价

公司董事会认为：公司现有治理机制能为所有股东提供合适的保护，能保证股东充分适当地行使股东权利，促使董事会、监事会勤勉尽责，公司治理规范有效。

### 二、报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况

公司报告期内未发生重大违法违规行为，不存在已生效的判决书、行政处罚决定书等重大违法违规相关文件。

### 三、公司独立性

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度，逐步健全和完善公司法人治理结构。公司具有完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，独立运作、自主经营，独立承担责任和风险，在业务、资产、人员、财务、机构方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

## （一）业务独立性

公司主营业务为变压器的研发、生产和销售，拥有独立完整的生产、供应、销售系统。截至本说明书出具之日，公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，以及其他关联方，具有完整的业务体系。

报告期内，公司存在与公司实际控制人控制的关联方企业的关联销售以及关联采购行为。报告期内，公司关联采购金额较小，关联销售金额较高。虽然公司向关联方销售货物实现的收入占同期营业收入的比例较高，但是公司具有完整的业务系统与流程，具备独立的生产经营场地，具备独立的研发、采购、生产、销售部门和渠道，报告期内公司的客户分布广泛，不依赖于关联方的销售渠道。公司的主营业务亦不依赖于相关关联交易。

## （二）人员独立性

截至本说明书出具之日，公司董事会由 5 名董事组成；公司监事会由 3 名监事组成，其中股东代表监事 2 名，职工代表监事 1 名；公司的高级管理人员为总经理、副总经理以及财务总监等 3 人。公司董事、监事及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做出的人事任免决定的情况。

公司高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中任董事、监事以外的职务或领薪，公司的财务人员没有在控股股东及其他关联方兼职。公司的人员具有独立性。

## （三）财务独立性

公司设有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司在银行独立开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

公司依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况，并在公司内部设立了独立的财务部门；建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策；具有规范的财务会计制度。公司的财务具有独立性。

#### （四）资产独立性

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋所有权、机器设备、注册商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，公司不存在资金、资产被公司的控股股东及实际控制人占用的情形。

公司拥有独立的生产经营性资产，不存在产权纠纷或潜在纠纷，公司的资产独立完整。

#### （五）机构独立性

公司已按照《公司法》的有关规定设立了必要的权力机构和经营管理机构，股东大会为权力机构，董事会为常设的决策与管理机构，监事会为监督机构，总经理负责日常事务，并在公司内部建立了相应的职能部门，具有独立的生产经营和办公机构，不存在受各股东、实际控制人干预公司机构设置的情形。公司具有健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，公司的机构具有独立性。

#### （六）影响公司独立性的其他严重缺陷情形

截至本说明书出具之日，公司独立性方面不存在其他严重缺陷情形。

### 四、同业竞争

#### （一）同业竞争情况说明

公司的经营范围为：生产变压器、箱式变电站、电子元件、自动化控制集成系统，销售自产产品，并提供相关技术咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

报告期内，公司控股股东、实际控制人屠昌益控制的其他企业有美国苏变、江苏苏变、大明京东、环洋电力、华通电器，具体情况如下：

##### （1）美国苏变国际集团有限公司

美国苏变设立于 2007 年 6 月 22 日，注册地在香港，法定代表人为叶漫天，叶漫天持股比例为 100%。

美国苏变自设立至今，实际控制人为屠昌益，美国苏变最初设立的目的是为江苏苏变进行进出口贸易，在实际办理美国苏变在香港的企业注册事务过程中，由于屠昌益在江苏地区工作较为繁忙，且长期以来对航空交通方式存在严重的心  
理排斥，无法频繁前往香港，基于上述因素，即委托叶漫天作为名义股东对美国苏变进行投资，美国苏变自设立后的全部对外投资行为及企业运营行为全部系由屠昌益安排并决策实施。

2014年8月18日，叶漫天出具了《关于投资设立美国苏变相关事宜的情况说明》，确认了其对美国苏变的投资行为系接受屠昌益先生委托的投资行为，美国苏变自设立后的全部对外投资行为及企业运营行为全部系由屠昌益安排并决策实施。

2014年10月11日，屠昌益出具了《关于投资设立美国苏变相关事宜的情况说明》，确认了上述美国苏变股权代持的原因及股权代持关系。

截至本说明书出具之日，美国苏变未开展实质性生产经营活动，美国苏变已计划办理注销。为了保证美国苏变股权的真实性，屠昌益及叶漫天双方同意在办理注销之前解除股权代持关系。

基于目前屠昌益身体不适且苏变电气生产经营相关事务繁忙，屠昌益目前尚未前往香港办理美国苏变股权变更事宜。

## （2）江苏苏变变压器有限公司

江苏苏变成立于2004年5月20日，注册资本为500万元人民币，法人代表为屠昌益，其股东为屠昌益、高小芬夫妻，持股比例分别为80%、20%。

2012年1月1日至2014年7月17日，江苏苏变的经营范围为“电线电缆、金属材料及制品、机电设备销售；电力变压器、高低压互感器、高低压开关柜、箱式变电站、调压器、稳压器的制造、加工、销售及维修”，江苏苏变主要从事电线电缆、金属材料及制品、电力变压器的销售，与苏变电气有限存在同业竞争情形。

为了解决同业竞争，2014年7月18日，江苏苏变变更了经营范围，变更后的经营范围为：“电线电缆、金属材料及制品、机电设备销售；高低压互感器、高低压开关柜、调压器、稳压器的制造、加工、销售及维修。”

截至本说明书出具之日，江苏苏变已停止对外销售业务，江苏苏变待收回对外销售产生的应收账款且清偿债务人的相关款项后，将办理注销。

### (3) 江苏大明京东变压器有限公司

大明京东成立于 2011 年 8 月 3 日，注册资本为 1,000 万元人民币，经营范围为：变压器及配件、电器成套设备、电力设备及配件、电线电缆、金属材料及制品、建筑材料、装饰材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

报告期内，大明京东的注册资本为 1,000 万元人民币，其中黄少娟认缴出资额 250 万元，出资比例为 25%；高小芬认缴出资额 500 万元，出资比例为 50%；屠昌益认缴出资额 250 万元，出资比例为 25%，实际控制人为屠昌益。大明京东作为苏变电气实际控制人屠昌益控制的企业，与苏变电气的经营范围存在相似之处，与苏变电气有限存在同业竞争情形。

为了解决同业竞争，2014 年 6 月 10 日，大明京东通过股东会决议，同意将原股东屠昌益、高小芬、黄少娟的股份全部转让给新股东梁莉、胡仕慧，胡仕慧为公司法定代表人。2014 年 6 月 10 日，原股东屠昌益、高小芬、黄少娟分别和新股东梁莉、胡仕慧签署了《股权转让协议》。此次股权转让完成后，股东出资情况为：梁莉出资人民币 700 万元，出资比例为 70%；胡仕慧出资人民币 300 万元，出资比例为 30%。2014 年 6 月 16 日，大明京东的法人及股东信息等工商资料变更完成。

### (4) 徐州环洋电力设备有限公司

环洋电力成立于 2013 年 12 月 19 日，注册资本为 10 万元，法人代表为高翔，股东为高翔，持股比例为 100%。经营范围为：变压器及零配件制造与销售，与苏变电气存在同业竞争情形。

报告期内，环洋电力的实际控制人为屠昌益，股东高翔为屠昌益配偶之侄儿。2014 年 10 月 18 日，高翔与实际控制人屠昌益共同签署了《关于投资设立环洋电力相关事宜的情况说明》，确认环洋电力的实际控制人暨唯一股东系屠昌益。

2014 年 8 月 1 日，环洋电力股东会决议解散公司，并于同日成立了公司清算组。2014 年 8 月 6 日，环洋电力清算组在徐州工商行政管理局经济技术开发

区分局进行了备案。2014年9月14日，环洋电力在扬子晚报刊登了《注销公告》。截至本说明书出具之日，环洋电力正在办理注销手续。

#### （5）常州华通电器有限公司

华通电器成立于1993年01月09日，注册资本为550万元人民币，经营范围为：高低压电器、照明器具、电柜、电子元件制造、加工；五金、机电、普通机械、焊割设备、电线电缆销售。

报告期内，华通电器股东黄少娟出资额250万元，出资比例为45.45%；高小芬出资额300万元，出资比例为54.55%，实际控制人为屠昌益。

虽然华通电器与苏变电气在经营范围上有相似之处，但是华通电器与苏变电气在产品类别及功能、客户群体等方面存在差异性。华通电器的主要产品为低压变压器，该类产品主要作为数控机床的配套件，华通电器无生产高压变压器的相关设备及能力。而苏变电气的主要产品为大型高压变压器，产品适用范围为房地产、制造业等行业企业的大型电力设备，公司报告期内未生产、销售低压变压器。因此，报告期内，华通电器与苏变电气并不构成实质上的同业竞争。

2014年7月24日，华通电器股东会通过股权转让的决议。同日，原股东黄少娟、高小芬分别与新股东薛红梅、高少敏签订了《股权转让协议》。此次股权转让完成后，华通电器股权结构为：高少敏出资300万元，占注册资本的54.55%；薛红梅出资250万元，占注册资本的45.45%。2014年7月28日，常州工商行政管理局天宁分局核准了华通电器股东、法人等信息的变更。至此，华通电器与苏变电气控股股东、实际控制人屠昌益之间已不存在控制关系。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后出现同业竞争的情形，公司持股5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员于2014年10月分别出具了《避免同业竞争的承诺函》。具体内容如下：

1、本人目前没有在中国境内外以任何方式（包括但不限于独资经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益等）直接或间接从事或参与任何与苏变电气股份有限公司在商业上可能对其构成竞争的业务或活动。

2、本人保证将来也不在中国境内外以任何方式（包括但不限于独资经营、

通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益等)直接或间接从事或参与任何与苏变电气股份有限公司在商业上可能对其构成竞争的业务或活动。

3、若公司今后从事新的业务领域，则本人及本人控制的其他公司或组织将不在中国境内外以控股方式或参股但拥有实质控制权的方式从事与公司新的业务领域有竞争的业务或活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

4、如本人从任何地方获得的商业机会与苏变电气股份有限公司经营的业务有竞争或可能形成竞争，则本人将立即通知苏变电气股份有限公司，并将该商业机会让与苏变电气股份有限公司。

5、本承诺为有效之承诺，若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。

本人愿承担违反上述承诺给苏变电气带来的一切法律责任及损失。

综上所述，截至本说明书出具之日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已不存在同业竞争，且公司已就避免潜在的同业竞争采取了积极有效的措施。

## 五、近两年公司权益是否存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况以及采取的相应措施

### (一) 情况说明

报告期内，公司存在资金被实际控制人屠昌益占用的情况。

2012年1月1日，公司其他应收款-屠昌益余额为83,477,300.71元，系公司向屠昌益拆借资金形成。报告期内，公司对拆借资金逐步进行了清理。截至2012年12月31日，公司其他应收款-屠昌益余额为66,533,181.63元；截至2013年12月31日，公司其他应收款-屠昌益余额为47,396,422.31元；截至2014年7月31日，屠昌益占用公司的资金已全部归还。

2014年10月15日，公司实际控制人屠昌益出具《关于不占用苏变电气股份有限公司资金的承诺函》，屠昌益承诺：截至2014年10月15日，屠昌益及其控制的其他企业不存在以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用苏变

电气资金的情形；于承诺函出具之后，不以任何方式（包括但不限于借款、代偿债务、代垫款项）占用苏变电气的资金；屠昌益本人愿意承担由于违反上述承诺给苏变电气造成的直接和间接的经营损失、索赔责任及额外的费用支出。

## （二）为防止股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司在现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理办法》中明确规定了较为完善的关联交易公允决策程序，上述章程及制度对关联交易的公允性提供了决策程序上的保障，体现了保护中小股东利益的原则。

## 六、公司董事、监事、高级管理人员持股及其他情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事会成员中，董事长屠昌益持有公司 60.0551%的股份，董事屠刚持有公司 37.57%的股份，董事金明持有公司 0.29%的股份，董事周玉娟持有公司 1.33%的股份。

监事会成员中，监事会主席许法根持有公司 0.19%的股份。

高级管理人员中，总经理金明持有公司 0.29%的股份，副总经理屠刚持有公司 37.57%的股份，财务总监周玉娟持有公司 1.33%的股份。

公司股东黄少娟持有公司 0.19%的股份，黄少娟系公司实际控制人屠昌益之儿媳；公司股东薛红梅持有公司 0.19%的股份，薛红梅系公司实际控制人屠昌益配偶之弟媳。

除上述持股情况外，不存在公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系说明

公司董事会成员中，董事长屠昌益与董事屠刚系父子关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

为有效防止及避免今后与股份公司之间可能出现的同业竞争，维护公司利益，公司持股 5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员已向公司出具不可撤销的《避免同业竞争的承诺函》。

公司董事、监事及高级管理人员均出具承诺函，承诺其最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项。

### （四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事会成员中，董事长屠昌益现任江苏苏变执行董事兼总经理。除此之外，公司董事、监事以及高级管理人员不存在对外兼职情况。

### （五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员均未有与申请挂牌公司存在利益冲突的对外投资。

### （六）董事、监事、高级管理人员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情况

公司近两年不存在董事、监事、高级管理人员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情况。

## 七、近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

公司最近两年内董事、监事、高级管理人员的任职及变动情况如下：

### （一）公司董事的变化

2012 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 17 日，屠昌益任公司董事长，屠刚、高少敏为董事，2014 年 3 月 18 日，苏变电气有限通过股东会决议，决定本次股东会后公司将不设董事会，设执行董事一名，由屠昌益担任执行董事。

2014 年 9 月 5 日，公司整体变更为股份有限公司召开了首次股东大会，会议审议通过决议，由屠昌益、屠刚、金明、周玉娟、屠忠亦担任股份公司董事，

共同组成股份公司第一届董事会。同日，公司第一届董事会第一次会议选举屠昌益为公司第一届董事会董事长。

## （二）公司监事的变化

2012年1月1日至2014年3月17日，薛红梅、李银鸽任监事。2014年3月18日，苏变电气有限通过股东会决议，决定本次股东会后公司将不设监事会，设监事一名，由黄少娟担任。

2014年9月5日，公司整体变更为股份有限公司召开了首次股东大会，会议审议通过决议，由许法根、成力与职工代表张迎春组成首届监事会。同日，股份公司第一届监事会第一次会议选举许法根为股份公司第一届监事会主席。

## （三）公司高级管理人员的变化

2012年1月1日至2014年3月17日，高小芬任总经理；2014年3月18日，苏变电气有限通过股东会决议，决定本次股东会后公司将不设董事会、监事会，聘任金明为总经理。

2014年9月5日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任金明担任总经理，周玉娟为财务总监兼董事会秘书，屠刚为副总经理。

公司最近两年董事、监事、高级管理人员的变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和股份公司章程的规定，并已经履行必要的法律程序，董事、监事以及高级管理人员的变动合法、有效。

## 第四节 公司财务

### 一、近两年的审计意见和经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

#### (一) 近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司聘请了具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-7 月的财务报表实施审计, 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-7 月的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

#### (二) 财务报表的编制基础

本公司执行财政部于 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、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下简称“企业会计准则”)。

#### (三)近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

##### 1、资产负债表

单位: 元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	4,406,641.76	4,044,875.16	5,250,800.80
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	4,179,514.40	-	-
应收账款	28,721,348.95	29,149,414.72	21,873,583.13
预付款项	1,020,600.88	1,966,754.26	329,023.13
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	873,246.92	47,955,756.63	66,898,662.24
存货	16,051,432.21	13,444,405.63	5,633,824.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-

<b>流动资产合计</b>	<b>55,252,785.12</b>	<b>96,561,206.40</b>	<b>99,985,893.87</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	23,561,299.94	14,812,959.50	12,460,564.30
在建工程	-	8,229,519.27	2,369,609.00
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	9,876,285.62	10,003,137.00	10,202,474.88
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,845,221.83	2,068,465.28	1,873,971.16
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>35,282,807.39</b>	<b>35,114,081.05</b>	<b>26,906,619.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>90,535,592.51</b>	<b>131,675,287.45</b>	<b>126,892,513.21</b>

<b>项目</b>	<b>2014年7月31日</b>	<b>2013年12月31日</b>	<b>2012年12月31日</b>
流动负债：			
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00	19,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	6,000,000.00	6,000,000.00	-
应付账款	5,580,782.14	4,545,733.02	6,775,249.43
预收款项	1,567,426.00	2,016,380.00	800,734.00
应付职工薪酬	764,998.07	186,474.00	-
应交税费	1,006,102.82	1,636,121.91	905,858.95
应付利息	37,500.00	37,500.00	39,437.50
应付股利	-	-	-
其他应付款	-	3,397.20	5,130.40
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>29,956,809.03</b>	<b>29,425,606.13</b>	<b>27,526,410.28</b>
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-

长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,597,891.83	5,803,050.14	6,154,750.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,597,891.83</b>	<b>5,803,050.14</b>	<b>6,154,750.10</b>
<b>负债合计</b>	<b>35,554,700.86</b>	<b>35,228,656.27</b>	<b>33,681,160.38</b>
所有者权益：			
实收资本	52,000,000.00	94,992,492.35	94,992,492.35
资本公积	428,250.00	428,250.00	428,250.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	102,588.88	102,588.88	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	2,450,052.77	923,299.95	-2,209,389.52
<b>所有者权益合计</b>	<b>54,980,891.65</b>	<b>96,446,631.18</b>	<b>93,211,352.83</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>90,535,592.51</b>	<b>131,675,287.45</b>	<b>126,892,513.21</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年	2012年
<b>一、营业收入</b>	<b>32,073,565.00</b>	<b>62,720,180.66</b>	<b>38,978,529.04</b>
减：营业成本	25,454,441.64	50,602,650.74	34,816,882.33
营业税金及附加	113,110.81	79,109.14	22,132.97
销售费用	1,755,091.90	3,203,726.06	2,367,784.50
管理费用	2,749,977.07	2,305,060.80	1,576,141.10
财务费用	731,933.95	1,395,565.41	1,626,583.54
资产减值损失	-687,815.47	1,129,676.45	628,378.09
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			
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>1,956,825.10</b>	<b>4,004,392.06</b>	<b>-2,059,373.49</b>
加：营业外收入	212,542.31	355,251.46	351,699.96
减：营业外支出	82,226.96		1,987.06
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>2,087,140.45</b>	<b>4,359,643.52</b>	<b>-1,709,660.59</b>
减：所得税费用	560,387.63	1,124,365.17	-69,169.53

<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>1,526,752.82</b>	<b>3,235,278.35</b>	<b>-1,640,491.06</b>
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,526,752.82</b>	<b>3,235,278.35</b>	<b>-1,640,491.06</b>

### 3、现金流量表

单位: 元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,013,483.89	66,192,749.33	35,315,983.66
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	4,146,150.50	19,201,417.57	16,953,898.76
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>38,159,634.39</b>	<b>85,394,166.90</b>	<b>52,269,882.42</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	27,766,010.18	63,095,001.56	44,728,861.32
支付给职工以及为职工支付的现金	2,781,803.27	3,523,855.70	2,079,615.76
支付的各项税费	2,503,255.38	1,685,808.32	401,681.15
支付其他与经营活动有关的现金	2,776,964.97	6,597,849.09	3,144,189.65
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>35,828,033.80</b>	<b>74,902,514.67</b>	<b>50,354,347.88</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,331,600.59</b>	<b>10,491,652.23</b>	<b>1,915,534.54</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,188,583.99	9,242,545.40	2,701,862.33
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,188,583.99</b>	<b>9,242,545.40</b>	<b>2,701,862.33</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,188,583.99</b>	<b>-9,242,545.40</b>	<b>-2,701,862.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	15,000,000.00	15,000,000.00	19,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>19,000,000.00</b>

偿还债务支付的现金	15,000,000.00	19,000,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	781,250.00	1,455,032.47	1,633,436.97
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	<b>15,781,250.00</b>	<b>20,455,032.47</b>	<b>16,633,436.97</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-781,250.00</b>	<b>-5,455,032.47</b>	<b>2,366,563.03</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>361,766.60</b>	<b>-4,205,925.64</b>	<b>1,580,235.24</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,044,875.16	5,250,800.80	3,670,565.56
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,406,641.76</b>	<b>1,044,875.16</b>	<b>5,250,800.80</b>

## 二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### （一）现金等价物的确定标准

编制现金流量表时，现金是指库存现金及可随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

### （二）金融工具

金融工具分为金融资产与金融负债。

#### 1、金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于公司对金融资产的持有意图和持有能力。

##### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

##### （2）应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。

##### （3）可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。

#### （4）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为其他流动资产或一年内到期的非流动资产。

### 2、金融资产的确认和计量

金融资产于公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

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

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时结转公允价值变动损益。

#### （2）可供出售金融资产

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

可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。除减值损失及外币可供出售金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

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

#### （3）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### （4）应收款项

应收款项包括对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及所持有的其他企业无活跃市场报价的债务工具，包括应收账款、应收票据、预付账款、其他应收款等。应收款项以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

对于有活跃市场报价的金融资产，采用活跃市场报价确定公允价值。对于无活跃市场报价的金融资产，采用未来现金流量折现等估值方法确定公允价值。

### 3、金融资产转移

当某项金融资产转移后，该金融资产收取现金流量的合同权利已终止或与该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移至转入方时，终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (3) 终止确认部分的账面价值；
- (4) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

#### 4、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

#### 5、金融负债

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两类。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量，其他金融负债按摊余成本计量。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司将用于偿付金融负债的资产转入某个机构或设立信托，偿付债务的现时义务仍存在的，不应当终止确认该金融负债，也不能终止确认转出的资产。

公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且

新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，应当终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，公司应当将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司回购金融负债一部分的，应当在回购日按照继续确认部分和终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 6、衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

## 7、金融资产和金融负债的抵销

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 8、权益工具

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少所有者权益。公司不确认权益工具的公允价值变动额。

### （三）应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回

金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大是指：大于或等于 500 万元的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如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

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	30.00	30.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

组合名称	方法说明
关联方、低信用风险组合	单独进行减值测试，如有客观证据表明发生了减值，按预计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。如经测试未发现减值，不计提坏账准备。

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据预计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。

## （四）存货核算方法

### 1、存货的初始确认

存货，是指企业在日常活动中持有以备出售的原材料、在产品、产成品。

存货同时满足下列条件的，才能予以确认：

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

### 2、存货分类

存货为原材料、在产品、库存商品及周转材料等。

### 3、存货的初始计量

存货应当按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

### 4、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

### 5、存货的盘存制度

存货的盘存采用永续盘存制。

### 6、存货跌价准备的计提方法

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

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

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

## （五）固定资产

### 1、固定资产的初始确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一年的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输工具、

办公设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

## 2、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

## 3、固定资产的后续支出

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

## 4、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

公司固定资产分类、折旧年限、预计净残值率、年折旧率及折旧方法如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20年	5.00	4.75
机器设备	10年	5.00	9.50
运输工具	4年	5.00	23.75
办公设备	3-5年	5.00	31.67-19.00

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值（即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备），以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

投资者投入的固定资产，按投资资产的尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

每年年度终了，应对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。必要时，作适当调整。

## 5、固定资产的减值

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的

金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

## 6、固定资产的处置

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

## (六) 在建工程

在建工程成本按实际成本确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

本公司在每一个资产负债表日检查在建工程是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## (七) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

#### (1) 无形资产使用寿命及摊销

##### a. 使用寿命有限的无形资产

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核；如必要，对使用寿命进行调整。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利

益的期限内按直线法摊销。

**b. 使用寿命不确定的无形资产**

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

**2、研究与开发支出**

公司根据研发活动是否在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件为主要判断依据，划分研究阶段和开发阶段。

已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性时，研发项目处于研究阶段；当研发项目在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件时，研发项目进入开发阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- a. 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- b. 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c. 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- d. 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- e. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

**3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法**

本公司在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

公司的无形资产类别及摊销期限如下：

项目	预计使用年限	法律规定的有效年限	摊销年限
土地使用权	50 年	50 年	50 年
专有技术	8 年		8 年
商标权	10 年	10 年（可续展）	10 年
专利权	20 年	10 年（可续展）	20 年

## （八）资产减值准备

除存货、投资性房地产及金融资产外，其他主要类别资产的资产减值准备确定方法如下：

对于固定资产、无形资产、在建工程等长期资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产、无形资产、长期股权投资等长期资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

## （九）收入确认原则

### 1、销售商品的收入

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成

本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

## 2、提供劳务的收入

在提供劳务交易的总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业，劳务的完成程度能够可靠地确定时，按完工百分比法确认收入。

## （十）政府补助

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

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

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

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

（2）用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益

## （十一）递延所得税资产/递延所得税负债

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

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

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

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按

照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

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

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

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

## （十二）应付职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。其中短期薪酬具体包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬, 并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

## （十三）主要会计政策、会计估计的变更

本公司不存在会计政策、会计估计变更。

## （十四）前期差错更正

本公司不存在前期会计差错更正。

### 三、报告期内公司主要会计数据和财务指标

#### (一) 营业收入的主要构成及确认方法

单位: 元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
主营业务收入(元)	31,338,990.66	60,819,629.53	25,890,857.53
主营业务收入占比	97.71%	96.97%	66.42%
其他业务收入(元)	734,574.34	1,900,551.13	13,087,671.51
其他业务收入占比	2.29%	3.03%	33.58%
营业收入(元)	32,073,565.00	62,720,180.66	38,978,529.04

报告期内,公司销售模式为直接销售模式。

公司目前收入主要是销售变压器产品所获得的收入,均与客户签订销售合同或协议,财务部门依据合同或协议的相关条款对收入进行计量。销售收入确认的条件为公司已将商品所有权的主要风险和报酬转移给购货方;既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;收入的金额能够可靠地计量;相关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,确认营业收入的实现。公司目前的主营业务为变压器产品销售,公司财务部门在发出商品经客户验收后计入销售收入。

报告期内,公司从事干变、箱变、油变变压器的生产与销售,目前销售的产品主要有干式变压器、油浸式变压器、箱式变压器。公司2012年、2013年、2014年1-7月主营业务收入占营业收入的比例分为66.42%、96.67%、97.71%,公司业务明确。

报告期内,2013年、2014年1-7月主营业务收入占营业收入的比例较2012年大幅提升的主要原因为:公司于2012年上半年开始投入生产,固定资产投资尚未全部完成,公司产能有限,销售渠道尚未完全开拓,公司除生产、销售变压器外,对外销售了大量原材料;2013年公司固定资产投资陆续完成,公司加大了市场开拓,导致2013年、2014年1-7月期间公司变压器产品的销售规模大幅增加。

报告期内,公司主营业务收入按地区构成情况具体如下:

单位: 元

地区	2014年1-7月	2013年度	2012年度
东北	189,743.59	298,179.49	20,726.50
华北	2,969,692.31	8,540,682.25	9,674,030.08
华东	18,343,880.40	38,372,148.14	10,957,372.65
华南	-	-	76,923.08
华中	4,727,008.55	1,969,316.24	521,196.58
西北	3,299,320.51	10,624,260.68	4,079,924.89
西南	1,809,345.30	1,015,042.73	560,683.75
合计	<b>31,338,990.66</b>	<b>60,819,629.53</b>	<b>25,890,857.53</b>

## （二）收入、利润变动趋势及原因

公司最近两年的营业收入及利润情况如下：

项目	2014年1-7月	2013年	2012年
主营业务收入（元）	31,338,990.66	60,819,629.53	25,890,857.53
主营业务成本（元）	25,001,458.41	49,519,330.14	21,987,665.65
主要业务毛利率	20.22%	18.58%	15.08%
其他业务收入（元）	734,574.34	1,900,551.13	13,087,671.51
其他业务成本（元）	452,983.23	1,083,320.60	12,829,216.68
其他业务毛利率	38.33%	43.00%	1.97%
营业收入（元）	32,073,565.00	62,720,180.66	38,978,529.04
营业成本（元）	25,454,441.64	50,602,650.74	34,816,882.33
毛利率	20.64%	19.32%	10.68%

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的营业收入分别为 3,897.85 万元、6,272.02 万元、3,207.36 万元。2013 年营业收入较 2012 年上升了 60.91%，2014 年 1-7 月营业收入较 2013 年同期营业收入上升 3.59%。

2013 年营业收入较 2012 年上升了 60.91%。2013 年营业收入大幅上升的主要原因系：（1）公司于 2012 年上半年开始投入生产，固定资产投资尚未全部完成，公司产能有限，销售渠道尚未完全开拓；（2）2013 年公司固定资产投资陆续完成，而且公司下游行业 2013 年需求增加，公司加大了市场开拓，导致 2013 年营业收入大幅增加；（3）公司产品的品牌在客户中的认可度不断提高，市场份额不断扩大，销售规模相应大幅增加。

## （三）毛利率的变动趋势及原因

### 1、报告期内毛利率情况

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
主营业务收入（元）	31,338,990.66	60,819,629.53	25,890,857.53

主营业务成本（元）	25,001,458.41	49,519,330.14	21,987,665.65
主营业务毛利率	20.22%	18.58%	15.08%
其他业务收入（元）	734,574.34	1,900,551.13	13,087,671.51
其他业务成本（元）	452,983.23	1,083,320.60	12,829,216.68
其他业务毛利率	38.33%	43.00%	1.97%
营业收入（元）	32,073,565.00	62,720,180.66	38,978,529.04
营业成本（元）	25,454,441.64	50,602,650.74	34,816,882.33
毛利率	20.64%	19.32%	10.68%

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的毛利率分别为 10.68%、19.32%、20.64%。其中：2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的主营业务毛利率分别为 15.08%、18.58%、20.22%。2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的其他业务毛利率分别为 1.97%、43.00%、38.33%。

## 2、毛利率的波动分析

报告期内，公司主营业务毛利率逐渐上升的主要原因为：（1）公司主要产品变压器生产过程中使用的部分原材料价格在报告期内逐步下降，导致单位成本降低；（2）报告期内，随着公司产能的扩大，单位产品分摊的固定资产折旧、无形资产摊销等成本下降，从而导致单位成本下降；（3）报告期内，公司生产技术、经营管理方法的日趋成熟，原材料的利用效率有所上升。

报告期内，公司 2013 年、2014 年 1-7 月其他业务毛利率较 2012 年大幅上升的主要原因为：（1）2012 年，公司其他业务收入的主要客户为江苏苏变、安徽一变、常州华通等 3 家关联方企业。2012 年，公司向 3 家关联方企业销售原材料实现其他业务收入合计为 12,607,015.14 元，占同期其他业务收入的比例为 96.33%。由于 2012 年公司固定资产投资尚未全部完成，产能受到限制，销售渠道尚未完全开拓，公司不具备大规模生产变压器的条件。此外，由于公司关联方江苏苏变、安徽一变、常州华通同时也生产变压器，与公司主要产品的原材料矽钢片、硅钢片基本一致，关联方企业同时也有变压器生产过程中使用的原材料的采购需求。公司为了提高对供应商的议价能力，获取大规模采购的价格优势，公司采购了大量原材料。公司除自身日常生产使用外，其余采购的原材料在采购价格的基础上增加了人工、运输费用等成本后销售给了关联方企业。（2）报告期内，自 2013 年开始，公司固定资产投资陆续完成，公司加大了市场开拓，公司生产规模扩大，公司生产过程中使用的原材料采购量大幅提升，公司的原材料采购量

已经可以获得采购的价格优势，无需再将采购的原材料销售给关联方企业。因此，公司自 2013 年开始大幅减少了对关联方企业的原材料销售，且向关联方企业销售的主要原材料变更为铁芯。2013 年，公司停止了向安徽一变的原材料销售，公司向江苏苏变、常州华通等 2 家关联方企业销售原材料实现其他业务收入合计为 473,212.82 元，占同期其他业务收入的比例为 24.90%；2014 年 1-7 月，公司已停止了向关联方企业的原材料销售。自 2013 年开始，公司的原材料销售已全面采用市场定价模式。因此，2013 年及 2014 年 1-7 月的其他业务毛利率大幅提升。

### 3、毛利率与可比公司比较情况

报告期内，公司毛利率与同行业可比公司相比情况如下：

毛利率	2014 年 1-6 月/1-7 月	2013 年	2012 年
特变电工 (600089)	16.57%	16.18%	16.87%
三变科技 (002112)	26.50%	24.85%	22.10%
国电南自 (600268)	22.21%	23.41%	28.86%
置信电气 (600517)	21.11%	21.12%	23.94%
平高电气 (600312)	29.14%	25.72%	20.42%
平均	23.11%	22.26%	22.44%
<b>苏变电气</b>	<b>20.64%</b>	<b>19.32%</b>	<b>10.68%</b>

从上表可以看出，报告期内，公司的毛利率水平由于受细分行业、地域、业务规模、客户特点等因素的影响，公司财务指标与同行业上市以及挂牌公司平均水平之间存在着一定的差异。2012 年公司毛利率较低的主要原因是：2012 年公司固定资产投资尚未全部完成，产能受到限制，销售渠道尚未完全开拓，公司为了提高对供应商的议价能力，获取大规模采购的价格优势，采购了大量原材料。除公司日常生产使用外，其余采购的原材料在采购价格的基础上增加了人工、运输费用等成本后销售给了关联方企业。由于原材料销售业务的毛利率较低，直接造成了公司 2012 年毛利率水平较低的结果。2013 年以及 2014 年 1-6 月/1-7 月，随着公司随着公司产能的扩大、公司生产技术、经营管理方法的日趋成熟，原材料的利用效率上升，并且毛利率水平较低原材料在公司销售收入中占比大幅降低，公司毛利率逐渐上升并接近可比上市公司的平均水平。

## (四) 主要费用及变化情况

单位: 元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
销售费用	1,755,091.90	3,203,726.06	2,367,784.50
销售费用占营业收入的比例	5.47%	5.11%	6.07%
管理费用	2,749,977.07	2,305,060.80	1,576,141.10
管理费用占营业收入的比例	8.57%	3.68%	4.04%
财务费用	731,933.95	1,395,565.41	1,626,583.54
财务费用占营业收入的比例	2.28%	2.23%	4.17%

### 1、销售费用

单位: 元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
运费	1,426,396.29	2,249,873.66	1,461,225.11
职工薪酬	193,347.00	579,400.00	469,000.00
差旅费	68,681.80	205,653.10	143,131.40
广告费	5,400.00	1,160.00	249,590.00
其他费用	61,266.81	167,639.30	44,837.99
合计	1,755,091.90	3,203,726.06	2,367,784.50

报告期内,公司销售费用变动的具体原因如下:

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年的销售费用分别为 1,755,091.90 元 3,203,726.06 与 2,367,784.50 元, 2013 年的销售费用较 2012 年的销售费用上升 35.30%, 主要原因为: (1) 公司 2013 年销售规模扩大, 销售运费也相应增加; (2) 2013 年, 公司加大了市场开拓, 销售活动中发生的差旅费也相应增加; (3) 2013 年, 公司建立了销售队伍, 销售人员数量增加, 导致销售人员薪酬也相应增加。2014 年 1-7 月的销售费用较 2013 年销售费用同比例相比变化较小。

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年销售费用占营业收入的比例分别为 5.47%、5.11%、6.07%。报告期内, 销售费用占营业收入的比例未发生重大变动。

### 2、管理费用

单位: 元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
职工薪酬	912,007.26	947,284.70	500,977.76
业务招待费用	128,617.70	270,125.32	138,977.50
差旅费	47,996.00	30,203.30	23,094.80

办公费用	161,768.88	234,288.49	222,698.21
折旧费用	212,509.23	113,920.09	58,137.01
无形资产摊销	126,851.38	199,337.88	217,459.50
税费	172,392.59	272,237.47	267,428.64
研发产品检测费	514,056.60	-	-
其他费用	473,777.43	237,663.55	147,367.68
<b>合计</b>	<b>2,749,977.07</b>	<b>2,305,060.80</b>	<b>1,576,141.10</b>

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年的管理费用分别为 2,749,977.07 元、2,305,060.80 元、1,576,141.10 元。2014 年 1-7 月管理费用较 2013 年管理费用同比相比大幅增长的主要原因是：

(1) 2014 年，公司为申请高新技术企业，加大了科研研发投入，研发费用较大，包括研发人员的工资，研发设备的折旧，研发产品的检测、咨询费等费用。其中研发产品检测费主要是企业对自行研发的新型节能变压器进行的产品认证检测，2014 年 1-7 月研发产品检测费为 514,056.60 元，而 2013 年未发生研发产品检测费。

(2) 2014 年，公司逐步健全了管理部门组织架构，新设了一些管理部门；其次，为了更好鼓励管理层提升公司经营业绩，公司于 2014 年提高了部分管理人员的薪酬水平。因此，2014 年 1-7 月管理人人员工资支出相对 2013 年同比相比大幅增长。

### 3、财务费用

单位：元

项目	2014 年 1-7 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	781,250.00	1,453,094.97	1,633,436.97
减：利息收入	52,146.34	61,106.75	9,779.68
手续费支出	2,830.29	3,577.19	2,926.25
<b>合计</b>	<b>731,933.95</b>	<b>1,395,565.41</b>	<b>1,626,583.54</b>

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年的财务费用分别为 731,933.95 元、1,395,565.41 与 1,626,583.54 元，2013 年的财务费用较 2012 年的财务费用下降 14.20%，主要原因因为公司 2012 年 4 月新增一笔 400 万元的一年期银行贷款，该笔银行贷款在 2012 年产生的利息支出相比 2013 年较高。

公司 2014 年 1-7 月、2013 年、2012 年财务费用占营业收入的比例分别为 2.28%、2.23%、4.17%。2012 年财务费用占营业收入较低的原因主要为公司于

2012 年上半年开始投入生产，固定资产投资尚未全部完成，公司产能有限，销售渠道尚未完全开拓，导致当期实现的营业收入较低。

## （五）主要财务数据和财务指标的变动情况分析

### 1、盈利能力分析

报告期内，公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的毛利率分别为 10.68%、19.32%、20.64%。其中：2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的主营业务毛利率分别为 15.08%、18.58%、20.22%。2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月的其他业务毛利率分别为 1.97%、43.00%、38.33%。

报告期内，公司主营业务毛利率逐渐上升的主要原因为：（1）公司主要产品变压器生产过程中使用的部分原材料价格在报告期内逐步下降，导致单位成本降低；（2）报告期内，随着公司产能的扩大，单位产品分摊的固定资产折旧、无形资产摊销等成本下降，从而导致单位成本下降；（3）报告期内，公司生产技术、经营管理方法的日趋成熟，原材料的利用效率有所上升。

报告期内，公司 2013 年、2014 年 1-7 月其他业务毛利率较 2012 年大幅上升的主要原因为：（1）2012 年，公司其他业务收入的主要客户为江苏苏变、安徽一变、常州华通等 3 家关联方企业。2012 年，公司向 3 家关联方企业销售原材料实现其他业务收入合计为 12,607,015.14 元，占同期其他业务收入的比例为 96.33%。由于 2012 年公司固定资产投资尚未全部完成，产能受到限制，销售渠道尚未完全开拓，公司不具备大规模生产变压器的条件。此外，由于公司关联方江苏苏变、安徽一变、常州华通同时也生产变压器，与公司主要产品的原材料矽钢片、硅钢片基本一致，关联方企业同时也有变压器生产过程中使用的原材料的采购需求。公司为了提高对供应商的议价能力，获取大规模采购的价格优势，公司采购了大量原材料。公司除自身日常生产使用外，其余采购的原材料在采购价格的基础上增加了人工、运输费用等成本后销售给了关联方企业。（2）报告期内，自 2013 年开始，公司固定资产投资陆续完成，公司加大了市场开拓，公司生产规模扩大，公司生产过程中使用的原材料采购量大幅提升，公司的原材料采购量已经可以获得采购的价格优势，无需再将采购的原材料销售给关联方企业。因此，公司自 2013 年开始大幅减少了对关联方企业的原材料销售，且向关联方企业销

售的主要原材料变更为铁芯。2013 年，公司停止了向安徽一变的原材料销售，公司向江苏苏变、常州华通等 2 家关联方企业销售原材料实现其他业务收入合计为 473,212.82 元，占同期其他业务收入的比例为 24.90%；2014 年 1-7 月，公司已停止了向关联方企业的原材料销售。自 2013 年开始，公司的原材料销售已全面采用市场定价模式。因此，2013 年及 2014 年 1-7 月的其他业务毛利率大幅提升。

报告期内，公司毛利率与同行业可比公司相比情况如下：

毛利率	2014 年 1-6 月/1-7 月	2013 年	2012 年
特变电工 (600089)	16.57%	16.18%	16.87%
三变科技 (002112)	26.50%	24.85%	22.10%
国电南自 (600268)	22.21%	23.41%	28.86%
置信电气 (600517)	21.11%	21.12%	23.94%
平高电气 (600312)	29.14%	25.72%	20.42%
平均	23.11%	22.26%	22.44%
<b>苏变电气</b>	<b>20.64%</b>	<b>19.32%</b>	<b>10.68%</b>

从上表可以看出，报告期内，公司的毛利率水平由于受细分行业、地域、业务规模、客户特点等因素的影响，公司财务指标与同行业上市以及挂牌公司平均水平之间存在着一定的差异。2012 年公司毛利率较低的主要原因是：2012 年公司固定资产投资尚未全部完成，产能受到限制，销售渠道尚未完全开拓，公司为了提高对供应商的议价能力，获取大规模采购的价格优势，采购了大量原材料。除公司日常生产使用外，其余采购的原材料在采购价格的基础上增加了人工、运输费用等成本后销售给了关联方企业。由于原材料销售业务的毛利率较低，直接造成了公司 2012 年毛利率水平较低的结果。2013 年以及 2014 年 1-6 月/1-7 月，随着公司产能的扩大、公司生产技术、经营管理方法的日趋成熟，原材料的利用效率上升，并且毛利率水平较低原材料在公司销售收入中占比大幅降低，公司毛利率逐渐上升并接近可比上市公司的平均水平。

2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月，公司的净利率分别为-4.21%、5.16%、4.76%，2013 年及 2014 年 1-7 月较 2012 年提高的主要原因为：公司于 2012 年上半年开始投入生产，固定资产投资尚未全部完成，公司产能有限，导致 2012 年单位产品分摊的固定资产折旧、无形资产摊销等成本较高；2012 年，公司其他业务收入占比较高，而同期其他业务收入的毛利率远低于主营业务的毛利率；2012 年

实际发生的财务费用较高，在一定程度上也影响了 2012 年的净利率。

报告期内，公司的盈利能力总体保持上升的趋势，盈利能力较好。

## 2、偿债能力分析

报告期内，2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日以及 2014 年 7 月 31 日，公司的资产负债率分别为 26.54%、26.75% 以及 39.27%，2014 年 7 月 31 日公司资产负债率大幅提升，主要原因因为公司于 2014 年 7 月完成了一次减资，注册资本由 94,992,492.35 元减少到 52,000,000 元，导致 2014 年 7 月 31 日的资产总额较 2013 年 12 月 31 日的资产总额大幅下降，而 2014 年 7 月 31 日公司的负债总额较 2013 年 12 月 31 日未有较大变化，因此公司资产负债率增加。

报告期内，2014 年 7 月 31 日、2013 年 12 月 31 日以及 2012 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 3.63、3.28 以及 1.84，速动比率分别为 3.43、2.82 以及 1.31，2014 年 7 月 31 日公司流动比率以及速动比率下降的原因是公司于 2014 年 7 月完成了一次减资，使得 2014 年 7 月 31 日流动资产总额较 2013 年 12 月 31 日的流动资产大幅降低，而流动负债总额未发生较大变化，因此公司流动比率以及速动比率降低。

报告期内，公司所处的变压器制造行业可比上市公司的相关财务指标如下：

2012 年 12 月 31 日	资产负债率 (%)	流动比率	速动比率
特变电工 (600089)	64.57	1.33	1.09
三变科技 (002112)	57.51	1.28	0.90
国电南自 (600268)	63.12	1.23	1.05
置信电气 (600517)	38.42	2.03	1.67
平高电气 (600312)	55.12	1.43	1.08
平均	55.75	1.46	1.16
<b>苏变电气</b>	<b>26.54</b>	<b>3.63</b>	<b>3.43</b>

2013 年 12 月 31 日	资产负债率 (%)	流动比率	速动比率
特变电工 (600089)	68.51	1.14	0.89
三变科技 (002112)	57.24	1.26	0.81
国电南自 (600268)	68.83	1.11	0.92
置信电气 (600517)	49.03	1.56	1.25
平高电气 (600312)	49.20	1.48	1.27
平均	58.56	1.31	1.03
<b>苏变电气</b>	<b>26.75%</b>	<b>3.28</b>	<b>2.82</b>

2014年6月30日	资产负债率(%)	流动比率	速动比率
特变电工(600089)	62.95	1.29	1.00
三变科技(002112)	62.33	1.22	0.89
国电南自(600268)	73.04	1.11	0.92
置信电气(600517)	52.09	1.50	1.19
平高电气(600312)	33.17	2.26	1.75
平均	56.72	1.48	1.15
<b>苏变电气</b>	<b>39.27</b>	<b>1.84</b>	<b>1.31</b>

虽然公司减资后，资产负债率上升、流动比率以及速动比率上升，但是相比于同行业可比上市公司，公司的资产负债率、流动比率以及速动比率依然优于可比公司的平均水平，并且，报告期内公司的负债主要系日常的经营性流动负债。公司主要依靠自身积累的资金以及银行流动资金贷款满足流动资金的需要，未向银行或第三方举借长期债务。报告期内，公司能够及时偿付到期的债务。公司未发生到期债务偿还违约事项。

### 3、营运能力分析

2013年应收账款周转率为2.46，与2012年的应收账款周转率相比有所上升。公司应收账款周转率和同行业上市公司相比处于较好水平，主要原因为：公司在报告期内重视应收账款的催收工作，除要求销售人员加强应收账款的催收外，公司另外安排专人负责应收账款的催收；公司的销售合同一般约定预收部分货款；报告期内，公司选择销售对象时，倾向于选择信誉度高及应收账款回款较快的客户，在一定程度上，也提高了应收账款的周转率。

2013年及2012年，公司的存货周转率为5.30以及9.85，与可比上市公司相比水平较高，公司2012年处于生产经营初期，综合考虑存货占用资金成本及市场占有率低，公司基本保持较低库存水平，2013年公司客户逐渐增多，部分产品如不备货制生产将不能及时向客户交付（如部分供电所一般不留置备用变压器，一旦出现故障将在很短时间内向其交货），导致订单流失；2014年1-7月为1.73，下降幅度较大，主要原因为2014年公司在稳定部分原有客户的基础上大力开拓新客户，由于公司的部分产品系标准化产品，公司必须在保证库存的一定基础上才能保证及时向客户交付产品，且部分重要客户主要在下半年向公司订货（但生产需在年中进行），所以公司在2014年增加了原材料（主要系矽钢片、钢材等主料）及产成品的备货。

报告期内，公司所处的变压器制造行业可比上市公司的存货周转率务指标如下：

存货周转率	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年6月30日 /2014年7月31日
特变电工(600089)	4.61	4.82	2.16
三变科技(002112)	2.45	2.80	1.09
国电南自(600268)	3.20	3.62	1.08
置信电气(600517)	3.65	5.56	1.76
平高电气(600312)	3.00	3.43	1.30
平均	3.38	4.05	1.48
<b>苏变电气</b>	<b>9.85</b>	<b>5.30</b>	<b>1.73</b>

虽然报告期内，公司存货周转率持续下降，但是相比于同行业可比上市公司，公司的存货周转率依然优于可比公司的平均水平

总体而言，公司营运处于良性发展态势，不存在应收账款规模及坏账剧增情况，亦不存在大量库存积压等情况，公司整体营运能力较好。

#### 4、获取现金能力分析

从公司经营活动的现金流情况来看，2012年度、2013年度和2014年1-7月经营活动产生的现金流量净额分别为1,915,534.54元、10,491,652.23元和2,331,600.59元。公司经营活动现金流情况较好。

从公司投资活动产生的现金流情况来看，2012年度、2013年度和2014年1-7月投资活动产生的现金流量净-2,701,862.33元、-9,242,545.40元和-1,188,583.99元。报告期内公司投资活动现金流持续为负数的原因主要是公司在报告期内持续的机器设备购置及房屋建筑物的建设所致。

从公司筹资活动产生的现金流情况来看，2012年度、2013年度和2014年1-6月筹资活动产生的现金流量净额分别为2,366,563.03元、-5,455,032.47元和-781,250.00元。报告期内，公司筹资活动产生的现金流主要由银行贷款及利息支出构成。

#### (六) 非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-7月	2013年度	2012年度
税费返还	--	--	--

投资损益	--	--	--
政府补助	205,158.31	351,699.96	351,699.96
处置固定资产净收益	--	--	--
其他营业外收入	7,384.00	3,551.50	--
减：营业外支出	82,226.96	0	1,987.06
非经常性损益合计	122,931.35	351,699.96	349,712.90
减：所得税影响额	1,846.00	887.88	1,846.00
扣除所得税后非经常性损益合计	128,469.35	354,363.58	349,712.90
占当期净利润比例	8.41%	10.95 %	-21.32%

非经常损益总额 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月分别为 349,712.90 元、355,251.46 元、130,315.35 元，扣除所得税后的非经常损益净额 2012 年、2013 年、2014 年 1-7 月分别为 349,712.90 元、354,363.58 元、128,469.35 元，分别占同期净利润的比例为 21.32%、10.95%、8.41%。报告期内，公司的盈利来源主要系主营业务产生的经常性损益，不构成对非经常性损益的依赖。

报告期内，公司营业外收入主要来源于政府补助，具体为：2010 年 1 月、2011 年 11 月，公司分别取得了徐州经济技术开发区财政局下拨的 4,734,000 元、2,300,000 元变压器生产项目扶持资金，公司确认了 7,034,000 元递延收益，并按 20 年分期确认营业外收入。

报告期内，公司的营业外支出主要是公司缴纳的房产税滞纳金。

## （七）适用税率及主要税收优惠政策

1、公司主要税种及税率如下：

报告期内，公司已依法在徐州市国家税务局、徐州市地方税务局办理税务登记，并持有其核发的《税务登记证》(徐国开税登字 320300668363143 号)。公司报告期内执行的主要税种和税率为：

税种	计税依据	2012 年度	2013 年度	2014 年 1-7 月
增值税	应税收入	17%	17%	17%
城市维护建设税	应交流转税额	7%	7%	7%
教育费附加	应交流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%	2%	2%
印花税	产品销售收入	0.03%	0.03%	0.03%
房产税	房产原值 70%	1.2%	1.2%	1.2%
土地使用税	土地使用面积	3 元 / 平方米	3 元 / 平方米	3 元 / 平方米
企业所得税	应纳税所得额	25%	25%	25%

2、报告期内，公司未享受税收优惠政策。

3、报告期内，公司在享受的与资产相关的政府补助如下：

单位：元

项目	2011年12月31日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他减少	2012年12月31日
节能变压器生产项目	6,506,450.06	-	351,699.96	-	6,154,750.10
合计	6,506,450.06	-	351,699.96	-	6,154,750.10

单位：元

项目	2012年12月31日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他减少	2013年12月31日
节能变压器生产项目	6,154,750.10	-	351,699.96	-	5,803,050.14
合计	6,154,750.10	-	351,699.96	-	5,803,050.14

单位：元

项目	2013年12月31日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他减少	2014年7月31日
节能变压器生产项目	5,803,050.14	-	205,158.31	-	5,597,891.83
合计	5,803,050.14	-	205,158.31	-	5,597,891.83

2010年1月、2011年11月，公司分别取得了徐州经济技术开发区财政局下拨的4,734,000元、2,300,000元变压器生产项目扶持资金，公司确认了7,034,000元递延收益，并按20年分期确认营业外收入。报告期内，公司于2012年、2013年、2014年1-7月分别确认了351,699.96元、351,699.96元、205,158.31元。

4、报告期内，公司纳税情况合法合规，并取得了徐州经济技术开发区国家税务局以及江苏省徐州地方税务局徐州经济技术开发区税务分局开具的无违法违规证明文件。具体如下：

2014年9月22日，江苏省徐州地方税务局徐州经济技术开发区税务分局出具《证明》，证明公司在报告期内正常缴纳各项税款，在征管系统内未发现因违反税收政策法规而受到处罚的记录。

2014年9月23日，徐州经济技术开发区国家税务局出具《证明》，证明公司在报告期内，能正常申报缴纳各项税款，未发现因违反税收政策法规而受到处罚的记录。

## (八) 报告期内主要资产情况

### 1、应收账款

#### (1) 应收账款账龄及坏账准备计提情况明细

报告期内，公司应收账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2014年7月31日		2013年12月31日		坏账准备 (元)	
	账面余额		坏账准备 (元)	账面余额		
	金额(元)	比例(%)		金额(元)		
1年以内	23,451,765.73	76.88	661,511.01	22,887,655.36	72.38	700,981.03
1-2年	5,147,020.20	16.87	514,702.02	4,773,705.81	15.10	477,370.58
2-3年	1,729,984.00	5.67	518,995.20	3,434,864.51	10.86	1,030,459.35
3-4年	175,574.51	0.58	87,787.26	524,000.00	1.66	262,000.00
合计	<b>30,504,344.44</b>	<b>100.00</b>	<b>1,782,995.49</b>	<b>31,620,225.68</b>	<b>100.00</b>	<b>2,470,810.96</b>

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日		坏账准备 (元)	
	账面余额		坏账准备 (元)	账面余额		
	金额(元)	比例(%)		金额(元)		
1年以内	22,887,655.36	72.38	700,981.03	17,310,421.92	74.57	615,904.94
1-2年	4,773,705.81	15.10	477,370.58	5,230,295.72	22.53	523,029.57
2-3年	3,434,864.51	10.86	1,030,459.35	674,000.00	2.90	202,200.00
3-4年	524,000.00	1.66	262,000.00		-	
合计	<b>31,620,225.68</b>	<b>100.00</b>	<b>2,470,810.96</b>	<b>23,214,717.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1,341,134.51</b>

报告期内，公司各期末应收账款余额较大。2014年7月31日、2013年12月31日、2012年12月31日，应收账款余额分别为30,504,344.44元、31,620,225.68元、23,214,717.64元。报告期各期末应收账款余额较大的原因为：

一是对于与公司形成长期、稳定业务合作关系的客户，公司依据相关客户的行业地位、订单规模及过往回款情况等因素设置应收账款额度，公司对相关客户在其应收账款额度之内进行供货并要求其及时进行货款结算。

二是公司产品的下游终端用户部分集中在电力工程、房地产等行业，公司提供的产品在货款结算时间方面与产品终端用户的项目建设工期密切相关。例如，对于电力工程类的客户，公司向客户交货后，待相关电力工程施工结束且产品验收、调试合格之后，公司才能收到剩余部分的应收账款。公司按照行业惯例，相

关产品终端用户一般要求供应商在发货后提供 6-12 月左右的账期。

三是公司的产品销售一般为客户提供 5%-10% 左右的质保金，质保期以货到现场 12 个月确定，因此也在一定程度上增加应收账款期末余额。

报告期内，应收账款的账龄结构保持相对稳定，账龄绝大多数在一年以内，账龄结构符合公司经营情况与业务特点。

#### (2) 报告期各期末应收账款余额前五名单位情况

截至 2014 年 7 月 31 日，应收账款的主要债务人列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
江苏苏变变压器有限公司	关联方	10,221,545.63	1 年以内	33.51
山西高开电气有限公司	非关联方	1,622,877.00	1 年以内； 1-2 年	5.32
乌鲁木齐市新市区福利开关厂	非关联方	1,612,000.00	1-2 年； 2-3 年	5.28
河南东古电气制造有限公司	非关联方	1,503,800.00	1 年以内	4.93
徐州宸奥测控科技有限公司	非关联方	1,081,440.00	1 年以内； 1-2 年	3.55
<b>合计</b>		<b>16,041,662.63</b>		<b>52.59</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款主要债务人列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款 期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
江苏苏变变压器有限公司	关联方	8,808,934.76	1 年以内	27.86
山西高开电气有限公司	非关联方	2,295,597.00	1 年以内	7.26
乌鲁木齐市新市区福利开关厂	非关联方	1,612,000.00	1 年以内； 2-3 年	5.10
新疆恒鑫源电力工程有限公司	非关联方	1,596,000.00	2-3 年	5.05
徐州宸奥测控科技有限公司	非关联方	923,840.00	1 年以内	2.92
<b>合计</b>		<b>15,236,371.76</b>		<b>48.19</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，应收账款主要债务人列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额（元）	账龄	占应收账款总额的比例（%）
江苏苏变变压器有限公司	关联方	4,992,323.13	1 年以内	21.50

新疆恒鑫源电力工程有限公司	非关联方	1,596,000.00	1-2 年	6.87
浙江华纳输配电设备有限公司	非关联方	1,208,384.00	1 年以内	5.21
徐州宸奥测控科技有限公司	非关联方	1,106,000.00	1 年以内	4.76
嘉兴国电电器有限公司	非关联方	1,096,385.72	1-2 年	4.72
<b>合 计</b>		<b>9,999,092.85</b>		<b>43.06</b>

报告期内，公司应收账款客户相对较集中，前五大债务人余额占应收账款总额接近 50%，且公司大额应收账款的债务人客户信誉高，历史回款情况良好，能保证公司及时收回款项。

2014 年 7 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，公司应收关联方应收账款余额分别为 10,221,545.63 元、8,868,034.76 元、4,992,323.13 元。

## 2、其他应收款

(1) 报告期内，其他应收款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备 (元)	账面余额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1 年以内	676,256.31	77.44		372,343.71	0.78
1-2 年	81,880.61	9.38		186,990.61	0.39
2-3 年	115,110.00	13.18		47,396,422.31	98.83
3-4 年					
<b>合 计</b>	<b>873,246.92</b>	<b>100.00</b>		<b>47,955,756.63</b>	<b>100.00</b>

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备 (元)	账面余额	
	金额(元)	比例(%)		金额(元)	比例(%)
1 年以内	372,343.71	0.78		346,990.61	0.52
1-2 年	186,990.61	0.39		66,533,181.63	99.45
2-3 年	47,396,422.31	98.83		18,490.00	0.03
3-4 年					
<b>合 计</b>	<b>47,955,756.63</b>	<b>100.00</b>		<b>66,898,662.24</b>	<b>100.00</b>

2014 年 7 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日一年以内的其他应收款占其他应收款总额的比例分别为 77.14%、0.78%、0.52%。2014 年 7 月

31日一年以内的其他应收款的比例较2013年12月31日、2012年12月31日的比例大幅提升的原因主要是公司于2014年清理了长期挂账的关联方资金占用。

### (2) 报告期各期末其他应收款余额前五名单位情况

截至2014年7月31日，其他应收款的主要单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
北京国际电气工程有限责任公司	非关联方	400,000.00	1年以内	45.81	保证金
马鞍山市城发集团置业有限公司	非关联方	95,110.00	2-3年	10.89	保证金
华电招标有限公司	非关联方	70,000.00	1年以内	8.02	保证金
安徽省白湖农工商集团有限责任公司	非关联方	70,000.00	1年以内	8.02	保证金
河南东圣工程管理有限公司	非关联方	50,000.00	1年以内	5.73	保证金
<b>合计</b>		<b>685,110.00</b>		<b>78.47</b>	

截至2013年12月31日，其他应收款的主要单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
屠昌益	关联方	47,396,422.31	2-3年	98.83	往来款
华电招标有限公司	非关联方	100,000.00	1年以内	0.21	保证金
马鞍山市城发集团置业有限公司	非关联方	95,110.00	1-2年	0.20	保证金
中国移动通信集团江西有限公司	非关联方	60,000.00	1年以内	0.13	保证金
湖北瑞之源招标代理有限公司	非关联方	50,000.00	1年以内	0.10	保证金
<b>合计</b>		<b>47,701,532.31</b>		<b>99.47</b>	

截至2012年12月31日，其他应收款的主要单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额(元)	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	款项性质
屠昌益	关联方	66,533,181.63	1-2年	99.45	往来款
马鞍山市城发集团置业有限公司	非关联方	142,110.00	1年以内	0.21	保证金
宁国市政府	非关联方	40,000.00	1年以内	0.06	保证金
马鞍山市国库集中支付中心	非关联方	31,880.61	1年以内	0.05	保证金
湖北省综合招投标中心	非关联方	30,000.00	1年以内	0.04	保证金

合计		66,777,172.24		99.81	
----	--	---------------	--	-------	--

报告期内,其他应收款主要系关联方对公司的借款、公司支付的保证金形成。

2012年12月31日、2013年12月31日其他应收款余额较大,主要系公司实际控制人屠昌益对公司的借款形成。2014年,公司在中介机构的辅导下,完善了内控和治理结构,对关联方的资金占用进行了清理,相关款项已于2014年7月31日前清理完毕。

除关联方对公司的借款外,其他应收款主要系公司支付的投标保证金、履约保证金形成。

### 3、预付账款

#### (1) 预付账款账龄及坏账准备计提情况明细

单位: 元

账 龄	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	占总额比例(%)	金额(元)	占总额比例(%)	金额(元)	占总额比例(%)
1年以内	971,966.78	95.23	1,909,374.26	97.08	328,743.13	99.91
1-2年	48,634.10	4.77	57,100.00	2.91	280.00	0.09
2-3年			280.00	0.01		
合 计	1,020,600.88	100.00	1,966,754.26	100.00	329,023.13	100.00

报告期内各期末,预付账款账龄较短。2014年7月31日、2013年12月31日、2012年12月31日一年以内的预付账款金额占预付账款总额的比例分别为95.23%、97.08%、99.91%。

#### (2) 报告期各期末预付账款余额前五名单位情况

截至2014年7月31日,预付账款前五名单位情况:

单位名称	与本公司关系	预付账款期末余额(元)	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
杭州国波绝缘材料科技有限公司	非关联方	192,231.80	1年以内	18.84	货款
徐州骏霸物资贸易有限公司	非关联方	177,661.78	1年以内	17.41	货款
徐州新都装饰工程有限公司	非关联方	175,750.00	1年以内	17.22	装修费
郑州万泰铝业有限公司	非关联方	86,810.92	1年以内	8.51	货款
江苏省电力公司徐州供	非关联方	64,779.80	1年以内	6.35	电费

电公司					
合计		697,234.30		68.33	

截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	预付账款期末余额(元)	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
上海泉业钢铁有限公司	非关联方	412,176.00	1 年以内	20.96	货款
苏州电器科学研究院股份有限公司	非关联方	377,900.00	1 年以内	19.21	检测费
四会市裕恒金属有限公司	非关联方	250,000.00	1 年以内	12.71	货款
新余市长荣物资贸易有限公司	非关联方	186,658.00	1 年以内	9.49	货款
德州市飞龙电工器材有限公司	非关联方	126,898.10	1 年以内	6.45	货款
合计		1,353,632.10		68.82	

截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款的前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	预付账款期末余额(元)	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项性质
浙江汉诺威电梯有限公司	非关联方	128,700.00	1 年以内	39.12	货款
台州市黄岩宏业变压器厂	非关联方	50,000.00	1 年以内	15.20	货款
德州市飞龙电工器材有限公司	非关联方	48,821.95	1 年以内	14.84	货款
徐州供电公司开发区供电营业部	非关联方	34,641.98	1 年以内	10.53	电费
温州腾顺柜架有限公司	非关联方	22,000.00	1 年以内	6.69	货款
合计		284,163.93		86.38	

报告期内，公司预付账款主要为预付供应商的原材料采购款、产品检测费及预付的电费等。

#### 4、应收票据

##### (1) 应收票据分类

单位：元

种类	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,179,514.40	--	--
商业承兑汇票	--	--	--
合计	4,179,514.40	--	--

(2) 截至 2014 年 7 月 31 日, 公司已经背书但尚未到期的应收票据前五名明细:

背书转让单位	出票日期	到期日	金额(元)
福安鑫茂冷轧硅钢有限公司	2014.06.12	2014.12.12	2,200,000.00
杭州国波绝缘材料科技有限公司	2014.06.12	2014/12.12	400,000.00
	2014.03.14	2014.09.14	120,000.00
泰安加华电力器材有限公司	2014.05.08	2014.10.17	200,000.00
	2014.06.26	2014.12.15	100,000.00
	2014.07.07	2015.01.07	50,000.00
浙江布莱特实业有限公司	2014.04.22	2014.10.22	316,640.00
浙江德清中博润滑油有限公司	2014.07.08	2015.01.08	200,000.00
<b>合计</b>	--	--	<b>3,586,640.00</b>

## 5、存货

单位: 元

项目	2014 年 7 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,497,289.03	-	7,497,289.03	5,804,922.08	-	5,804,922.08
在产品	106,509.04	-	106,509.04	1,058,024.53	-	1,058,024.53
库存商品	8,447,634.14	-	8,447,634.14	6,581,459.02	-	6,581,459.02
<b>合计</b>	<b>16,051,432.21</b>	-	<b>16,051,432.21</b>	<b>13,444,405.63</b>	-	<b>13,444,405.63</b>

单位: 元

项目	2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,804,922.08	-	5,804,922.08	1,530,288.22	-	1,530,288.22
在产品	1,058,024.53	-	1,058,024.53	484,123.01	-	484,123.01
库存商品	6,581,459.02	-	6,581,459.02	3,619,413.34	-	3,619,413.34
<b>合计</b>	<b>13,444,405.63</b>	-	<b>13,444,405.63</b>	<b>5,633,824.57</b>	-	<b>5,633,824.57</b>

2014 年 7 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2012 年 12 月 31 日, 公司存货余额分别为 16,051,432.21 元、13,444,405.63 元、5,633,824.57 元。2014 年和 2013 年增长率较高, 分别为 19.39% 和 138.64%。报告期内, 各期末存货余额逐步增加, 主要原因是: 报告期内, 公司 2013 年销售规模较 2012 年大幅增加, 公司相应增加了原材料的采购与储备, 库存商品余额也随之增加; 公司销售旺季为一般为每年的第三季度、第四季度, 对于部分标准化的产品, 公司根据市场需求, 相

应增加了原材料的采购与储备，同时提前生产了部分标准化商品。因此，2014年7月31日的原材料、库存商品余额较2013年12月31日相应增加。

公司一般根据销售计划制定生产计划，同时对于标准化的产品，公司会根据市场需求，预留一部分库存；公司在保持一定库存水平的同时充分实现了产能的高效利用。期末存货主要系原材料、在产品、库存商品，存货账龄较短，维持较高的存货周转水平。2013年及2012年，公司的存货周转率为5.30以及9.85，存货周转率较高，库龄在1年以上的存货余额较小，未发生减值迹象，故报告期内各期末未对存货计提减值准备。

## 6、固定资产

单位：元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年7月31日
一、账面原值合计	17,632,482.28	9,348,103.26	-	27,050,585.54
房屋及建筑物	13,480,050.63	8,229,519.27	-	21,709,569.90
机器设备	3,718,695.13	1,067,080.76	-	4,785,775.89
运输工具	246,909.38	19,860.24	-	266,769.62
办公设备	186,827.14	101,642.99	-	288,470.13
二、累计折旧合计	2,819,522.78	669,762.82		3,489,285.60
房屋及建筑物	1,919,512.15	405,807.81		2,325,319.96
机器设备	759,193.36	206,086.90		965,280.26
运输工具	75,305.60	34,600.31		109,905.91
办公设备	65,511.67	23,267.80		88,779.47
三、固定资产账面净值合计	14,812,959.50	8,678,340.40		23,561,299.90
房屋及建筑物	11,560,538.48	7,823,711.46		19,384,249.94
机器设备	2,959,501.77	860,993.86		3,820,495.63
运输工具	171,603.78	-14,740.07		156,863.71
办公设备	121,315.47	78,375.19		199,690.66
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公设备				
五、固定资产账面价值合计	14,812,959.50	8,678,340.4		23,561,299.90
房屋及建筑物	11,560,538.48	7,823,711.46		19,384,249.94
机器设备	2,959,501.77	860,993.86		3,820,495.63
运输工具	171,603.78	-14,740.07		156,863.71

办公设备	121,315.47	78,375.19		199,690.66
------	------------	-----------	--	------------

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值合计	14,249,847.15	3,382,635.13	-	17,632,482.28
房屋及建筑物	11,353,515.63	2,126,535.00	-	13,480,050.63
机器设备	2,468,125.00	1,250,570.13	-	3,718,695.13
运输工具	246,909.38	-	-	246,909.38
办公设备	181,297.14	5,530.00	-	186,827.14
二、累计折旧合计	1,789,282.85	1,030,239.93		2,819,522.78
房屋及建筑物	1,283,458.95	636,053.20		1,919,512.15
机器设备	456,094.91	303,098.45		759,193.36
运输工具	20,832.97	54,472.63		75,305.60
办公设备	28,896.02	36,615.65		65,511.67
三、固定资产账面净值合计	12,460,564.30	2,352,395.20		14,812,959.50
房屋及建筑物	10,070,056.68	1,490,481.80		11,560,538.48
机器设备	2,012,030.09	947,471.68		2,959,501.77
运输工具	226,076.41	-54,472.63		171,603.78
办公设备	152,401.12	-31,085.65		121,315.47
四、减值准备合计				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输工具				
办公设备				
五、固定资产账面价值合计	12,460,564.30	2,352,395.20		14,812,959.50
房屋及建筑物	10,070,056.68	1,490,481.80		11,560,538.48
机器设备	2,012,030.09	947,471.68		2,959,501.77
运输工具	226,076.41	0.00		171,603.78
办公设备	152,401.12	-31,085.65		121,315.47

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物，运输工具、机器设备、办公设备等。报告期内，公司固定资产固定资产状态良好，且均处于使用状态，未发现重大产能不足导致的设备闲置，不存在明显减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

## 7、无形资产

单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年7月31日
一、账面原值合计	10,872,975.00	-	-	10,872,975.00
土地使用权	10,872,975.00	-	-	10,872,975.00

二、 累计摊销合计	869,838.00	126,851.38	-	996,689.38
土地使用权	869,838.00	126,851.38	-	996,689.38
三、 无形资产账面净值 合计	10,003,137.00	-	-	9,876,285.62
土地使用权	10,003,137.00	-	-	9,876,285.62
四、 减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
五、 无形资产账面价值 合计	10,003,137.00	-	-	9,876,285.62
土地使用权	10,003,137.00	-	-	9,876,285.62

单位：元

类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、 账面原值合计	10,872,975.00	-	-	10,872,975.00
土地使用权	10,872,975.00	-	-	10,872,975.00
二、 累计摊销合计	670,500.12	199,337.88	-	869,838.00
土地使用权	670,500.12	199,337.88	-	869,838.00
三、 无形资产账面净值 合计	10,202,474.88	-	-	10,003,137.00
土地使用权	10,202,474.88	-	-	10,003,137.00
四、 减值准备合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
五、 无形资产账面价值 合计	10,202,474.88	-	-	10,003,137.00
土地使用权	10,202,474.88	-	-	10,003,137.00

公司目前的无形资产为公司获得的土地使用权，该项土地使用权的入账价值为 10,872,975.00 元，权属证书编号为徐土国用（2012）第 18360 号，用途为工业用地，面积为 25,201.60 平方米，其位置坐落于徐州经济开发区凤凰大道 1 号，权利人为苏变电气有限，目前处于银行贷款抵押状态，公司尚未办理权利人变更更为苏变电气股份的相关手续。截至 2014 年 7 月 31 日，该项土地使用权的账面价值为 9,876,285.62 元。

报告期内各期末，公司无形资产不存在明显的减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

## 8、 在建工程

### （1）在建工程基本情况

单位：元

项目	2014年7月31日			2013年12月31日		
	账面余额	减值	账面净值	账面余额	减值	账面净值

		准备			准备	
综合办公楼工程	--	--	--	8,229,519.27	--	8,229,519.27
合计	--	--	--	<b>8,229,519.27</b>	--	<b>8,229,519.27</b>

单位: 元

项目	2013年12月31日			2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
综合办公楼工程	8,229,519.27	--	8,229,519.27	193,074.00	--	193,074.00
材料库工程	--	--	--	2,176,535.00	--	2,176,535.00
合计	<b>8,229,519.27</b>	--	<b>8,229,519.27</b>	<b>2,369,609.00</b>	--	<b>2,369,609.00</b>

公司2014年7月31日在建工程余额为0,主要原因系公司2014年上半年完成了综合办公楼工程的全部竣工,并在当期转为固定资产。

### (2) 在建工程变动情况

单位: 元

项目名称	2013年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少
综合办公楼工程	8,229,519.27	-	8,229,519.27	-
合计	<b>8,229,519.27</b>	-	<b>8,229,519.27</b>	-
项目名称	2012年12月31日	本期增加	转入固定资产	其他减少
综合办公楼工程	193,074.00	8,036,445.27	-	-
材料库工程	2,176,535.00	-	2,126,535.00	50,000.00
合计	<b>2,369,609.00</b>	<b>8,036,445.27</b>	<b>2,126,535.00</b>	<b>50,000.00</b>

### (3) 在建工程的具体内容、用途、对公司生产经营将带来的影响

①综合办公楼工程:为了提升公司内部的管理水平,公司在报告期内逐步完善了内部组织架构,相应组建了行政管理部门。为了解决公司日益增加的行政管理人员的办公场所问题,公司在报告期内完成了综合办公楼的建设。

②材料库工程:为提高公司内部原材料的管理效率及水平,公司在报告期内完成了材料库工程的建设。

## 9、递延所得税资产

单位: 元

项目	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产:			
资产减值准备	445,748.87	617,702.74	335,283.63
政府补助	1,399,472.96	1,450,762.54	1,538,687.53
合计	<b>1,845,221.83</b>	<b>2,068,465.28</b>	<b>1,873,971.16</b>

## 10、主要资产减值准备的计提依据及计提情况

单位：元

项目	2013年12月31日	2014年1-7月计提额	2014年1-7月减少		2014年7月31日
			转回	转销	
坏账准备	2,470,810.96		687,815.47		1,782,995.49
合计	2,470,810.96		687,815.47		1,782,995.49
项目	2012年12月31日	2013年计提额	2013年减少		2013年12月31日
			转回	转销	
坏账准备	1,341,134.51	1,129,676.45			2,470,810.96
合计	1,341,134.51	1,129,676.45			2,470,810.96

### (九) 报告期内主要负债情况

#### 1、短期借款

单位：元

类别	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
抵押借款	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
保证借款	-	-	4,000,000.00
合计	15,000,000.00	15,000,000.00	19,000,000.00

报告期内，2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日，公司短期借款余额分别为1,900万元、1,500万元、1,500万元，均系银行贷款产生。报告期内，公司已按时偿还了相关银行贷款，未发生逾期银行贷款情况。

#### 2、应付票据

##### (1) 应付票据明细

单位：元

类别	2014年7月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	6,000,000.00	6,000,000.00	--
合计	6,000,000.00	6,000,000.00	--

##### (2) 报告期内公司无真实交易背景的票据融资

报告期内，公司为了缓解流动资金压力，先后于2013年4月16日、2013年12月11日、2014年6月12日分别与莱商银行徐州分行签订了“2013年莱商行XZKFQ银承字第DY2013041601号”《承兑协议》、“2013年莱商行XZKFQ银承字第DY2013121101号”《承兑协议》、“2014年莱商行XZKFQ银承字第DY2014061201号”《承兑协议》。具体内容如下：

2013年4月16日，公司与莱商银行徐州分行签订了“2013年莱商行XZKFQ

银承字第 DY2013041601 号”《承兑协议》，公司向莱商银行徐州分行申请银行承兑的商业汇票 600 万元，出票日期为 2013 年 4 月 16 日，到期日期为 2013 年 10 月 16 日。公司在莱商银行徐州分行开立保证金账户，并在银行承兑前将 300 万元存入保证金账户，作为汇票承兑的保证金。截至本说明书出具之日，该笔应付票据已经到期解付。

2013 年 12 月 11 日，公司与莱商银行徐州分行签订了“2013 年莱商行 XZKFQ 银承字第 DY2013121101 号”《承兑协议》，公司向莱商银行徐州分行申请银行承兑的商业汇票 600 万元，出票日期为 2013 年 12 月 11 日，到期日期为 2014 年 6 月 11 日。公司在莱商银行徐州分行开立保证金账户，并在银行承兑前将 300 万元存入保证金账户，作为汇票承兑的保证金。截至本说明书出具之日，该笔应付票据已经到期解付。

2014 年 6 月 12 日，公司与莱商银行徐州分行签订了“2014 年莱商行 XZKFQ 银承字第 DY2014061201 号”《承兑协议》，公司向莱商银行徐州分行申请银行承兑的商业汇票 600 万元，出票日期为 2014 年 6 月 12 日，到期日期为 2014 年 12 月 12 日。公司在莱商银行徐州分行开立保证金账户，并在银行承兑前将 300 万元存入保证金账户，作为汇票承兑的保证金。截至本说明书出具之日，该笔应付票据已经到期解付。

根据“2013 年莱商行 XZKFQ 银承字第 DY2013041601 号”《承兑协议》开具的承兑汇票中，2,200,000 元的银行承兑汇票的收票人为浙江布莱特实业有限公司，其中 600,000 元具有真实的交易背景，剩余 1,600,000 元无真实的交易背景，但公司在开具银行承兑汇票后即背书转让回本公司用于真实的业务支付；根据“2013 年莱商行 XZKFQ 银承字第 DY2013121101 号”《承兑协议》开具的承兑汇票中，3,141,523.50 元的银行承兑汇票的收票人为浙江布莱特实业有限公司，其中 700,000 元具有真实的交易背景，剩余 2,441,523.50 元无真实的交易背景，但公司在开具银行承兑汇票后即背书转让回本公司用于真实的业务支付；根据“2014 年莱商行 XZKFQ 银承字第 DY2014061201 号”《承兑协议》开具的承兑汇票中，4,892,000 元的银行承兑汇票的收票人为浙江德清中博润滑油有限公司，其中 400,000 元具有真实的交易背景，剩余 4,492,000 元无真实的交易背景，但

公司在开具银行承兑汇票后即背书转让回本公司用于真实的业务支付。

报告期内，公司无真实交易背景的应付票据明细如下：

序号	收票单位	出票日期	到期日	金额（元）	备注
1	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	100,000.00	已到期解付
2	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	200,000.00	已到期解付
3	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	92,000.00	已到期解付
4	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	200,000.00	已到期解付
5	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	200,000.00	已到期解付
6	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	200,000.00	已到期解付
7	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	400,000.00	已到期解付
8	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	200,000.00	已到期解付
9	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	200,000.00	已到期解付
10	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	500,000.00	已到期解付
11	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	500,000.00	已到期解付
12	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	1,000,000.00	已到期解付
13	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	400,000.00	已到期解付
14	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	100,000.00	已到期解付
15	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	100,000.00	已到期解付
16	浙江德清中博润滑油有限公司	2014.6.12	2014.12.12	100,000.00	已到期解付
合计				4,492,000.00	
17	浙江布莱特实业有限公司	2013.12.11	2014.6.11	500,000.00	已到期解付
18	浙江布莱特实业有限公司	2013.12.11	2014.6.11	441,523.50	已到期解付
19	浙江布莱特实业有限公司	2013.12.11	2014.6.11	500,000.00	已到期解付

	限公司				
20	浙江布莱特实业有限公司	2013.12.11	2014.6.11	500,000.00	已到期解付
21	浙江布莱特实业有限公司	2013.12.11	2014.6.11	500,000.00	已到期解付
合计				2,441,523.50	
22	浙江布莱特实业有限公司	2013.4.16	2013.10.16	300,000	已到期解付
23	浙江布莱特实业有限公司	2013.4.16	2013.10.16	400,000	已到期解付
24	浙江布莱特实业有限公司	2013.4.16	2013.10.16	300,000	已到期解付
25	浙江布莱特实业有限公司	2013.4.16	2013.10.16	400,000	已到期解付
26	浙江布莱特实业有限公司	2013.4.16	2013.10.16	200,000	已到期解付
合计				1,600,000	

截至本说明书出具之日，上述应付票据均已到期解付，公司按期履行了相关票据义务，未产生逾期应付票据，公司未因上述行为给银行及其他权利人造成任何实际损失，不存在任何纠纷及潜在纠纷。

针对公司报告期内所发生的不规范使用票据的行为，公司已通过建立和完善内控机制等一系列整改措施逐步规范此类行为，以确保该等情况不再发生。

公司已于 2014 年 9 月 27 日作出承诺，按期解付到期的银行承兑汇票，并将不再开具无真实交易背景的融资性银行承兑汇票。公司控股股东及实际控制人屠昌益已出具承诺函，承诺若因不规范使用票据行为导致公司承担任何责任或受到任何处罚，致使公司遭受任何损失的，屠昌益将无条件以现金全额赔偿该等损失，并承担连带责任。屠昌益同时承诺将充分行使股东权利，保证公司不再发生此等不规范使用票据的行为。2014 年 6 月 13 日至今，公司没有新发生开具无真实交易背景承兑汇票的行为。

鉴于：（1）公司已于 2014 年 9 月 27 日作出承诺，按期解付到期的银行承兑汇票，并将不再开具无真实交易背景的融资性银行承兑汇票。公司不规范使用票据行为并未给相关银行造成任何实际损失，不会因不规范使用票据的行为对相关银行承担赔偿责任；并且截至本说明书出具之日，上述应付票据均已到期解付。

（2）公司控股股东及实际控制人屠昌益已出具承诺函，承诺若因不规范使用票

据行为导致公司承担任何责任或受到任何处罚，致使公司遭受任何损失的，屠昌益将无条件以现金全额赔偿该等损失，并承担连带责任。屠昌益同时承诺将充分行使股东权利，保证公司不再发生此等不规范使用票据的行为；（3）公司及公司的董事或高级管理人员均不存在票据欺诈行为，不属于《中华人民共和国票据法》第一百零二条所规定的应当受到刑事处罚的行为之一，也不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条所规定的应当受到刑事处罚的行为之一，不构成犯罪，不会受到刑事处罚；（4）公司不规范使用票据的行为不属于《票据法》第一百零三条所述行为应当受到行政处罚的行为，不会因不规范使用票据行为受到行政处罚。（5）截至本说明书出具之日，公司及苏变电气有限未因开具无真实交易背景银行承兑汇票行为遭受民事诉讼、行政处罚或承担刑事责任。因此，公司在报告期内存在的开具无真实交易背景银行承兑汇票行为对本次挂牌不构成实质性障碍。

### 3、应付账款

（1）报告期内各期末应付账款按账龄结构列示如下：

单位：元

账龄	2014年7月31日		2013年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	5,320,677.96	95.34	3,819,440.91	84.02
1-2年	218,824.18	3.92	539,292.11	11.86
2-3年	41,280.00	0.74	-	-
3年以上	-	-	187,000.00	4.12
<b>合计</b>	<b>5,580,782.14</b>	<b>100.00</b>	<b>4,545,733.02</b>	<b>100.00</b>

账龄	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1年以内	3,819,440.91	84.02	6,325,153.27	93.36
1-2年	539,292.11	11.86	263,096.16	3.88
2-3年	--	--	187,000.00	2.76
3年以上	187,000.00	4.12	--	--
<b>合计</b>	<b>4,545,733.02</b>	<b>100.00</b>	<b>6,775,249.43</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司应付账款账龄较短，基本都在1年以内。2012年12月31日、2013年12月31日、2014年7月31日，1年以内的应付账款占应付账款总额的比例分别为93.36%、84.02%、95.34%。

（2）报告期各期末应付账款余额前五名供应商情况

截至 2014 年 7 月 31 日，应付账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	应付账款期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
浙江德清中博润滑油有限公司	非关联方	1,051,655.55	1 年以内	18.84
泰安加华电力器材有限公司	非关联方	690,509.10	1 年以内	12.37
佛山市华鹰变压器组件制造有限公司	非关联方	472,678.00	1 年以内	8.47
河南豫变电工有限公司	非关联方	326,775.89	1 年以内	5.86
无锡市鑫威成套设备有限公司	非关联方	228,529.00	1 年以内	4.09
<b>合计</b>	--	<b>2,770,147.54</b>	--	<b>49.63</b>

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	应付账款期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
浙江布莱特实业有限公司	非关联方	605,987.55	1 年以内	13.33
河南豫变电工有限公司	非关联方	348,345.24	1 年以内	7.66
阜阳市金钟电力设备有限公司	非关联方	300,000.00	1-2 年	6.60
徐州新盛达电气设备有限公司	非关联方	285,248.00	1 年以内	6.28
泰安加华电力器材有限公司	非关联方	261,233.25	1 年以内	5.75
<b>合计</b>	--	<b>1,800,814.04</b>	--	<b>39.62</b>

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名单位情况：

单位名称	与本公司关系	应付账款期末余额(元)	账龄	占应付账款总额的比例(%)
浙江布莱特实业有限公司	非关联方	716,793.75	1 年以内	10.58
泰安加华电力器材有限公司	非关联方	478,072.24	1 年以内	7.06
无锡市鑫威成套设备有限公司	非关联方	400,000.00	1 年以内	5.90
浙江光正电力材料有限公司	非关联方	350,761.00	1 年以内	5.18
无锡市瑞诚电子有限公司	非关联方	344,340.00	1 年以内	5.08
<b>合计</b>	--	<b>2,289,966.99</b>	--	<b>33.80</b>

公司的应付账款为公司采购原材料、零部件的货款所形成。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的应付账款余额为 4,545,733.02 元，较 2012 年 12 月 31 日应付账款余额 6,775,249.43 元有较大幅度下降，主要原因为：公司在 2013 年度销售规模扩大，销售回笼资金金额增加，公司流动资金相对比较充裕，为了获取供应商更为优惠的价格以及更好的供货条件，公司清偿了部分账龄较长的应付账款。

截至 2014 年 7 月 31 日，公司的应付账款余额为 5,580,782.14 元，较 2013 年 12 月 31 日应付账款余额 4,545,733.02 元上升了 22.77%，主要原因为：公司

2014 年上半年公司应收账款余额较大，下游客户销售回款较慢，公司资金流相对比较紧张，因此公司相应放缓了对供应商采购款的支付速度。

公司的应付账款余额及其变动符合相关行业特点及公司业务发展状况。

#### 4、预收账款

(1) 报告期内各期末预收账款按账龄列示如下：

账龄	2014 年 7 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	1,567,426.00	100.00	1,714,200.00	85.01
1 至 2 年	-	-	302,180.00	14.99
<b>合计</b>	<b>1,567,426.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,016,380.00</b>	<b>100.00</b>

账龄	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1 年以内	1,714,200.00	85.01	800,734.00	100.00
1 至 2 年	302,180.00	14.99	-	-
<b>合计</b>	<b>2,016,380.00</b>	<b>100.00</b>	<b>800,734.00</b>	<b>100.00</b>

公司的预收款项为公司预收客户货款形成，按照公司与客户签署的销售合同，公司一般在发货前向客户收取合同总金额的 10%-30% 作为客户预付的货款。, 由于公司供货周期较短 (一般在 30 天左右)，因此，报告期内，公司预收账款账龄较短，基本都在 1 年以内。2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 7 月 31 日，1 年以内的应付账款占应付账款总额的比例分别为 100.00%、85.01%、100.00%。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司的预收账款余额为 2,016,380.00 元，较 2012 年 12 月 31 日预付账款余额 800,734.00 元有较大幅度上升，主要原因为：公司 2013 年销售订单数量、销售规模较 2012 年大幅增加，相应地公司预收客户的货款也随之增加。

(2) 报告期各期末预收账款余额前五名单位情况

截至 2014 年 7 月 31 日，预收账款的主要单位列示如下：

单位名称	与本公司关系	预收账款期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
江苏大明京东变压器有限公司	非关联方	443,920.00	1 年以内	28.32	货款
江西省远沁水泥有限公司	非关联方	210,000.00	1 年以内	13.40	货款
新疆安正电气有限公司	非关联方	158,426.00	1 年以内	10.11	货款
香河县友邦电器设备有限公司	非关联方	155,800.00	1 年以内	9.94	货款

江苏上能新特变压器有限公司	非关联方	134,320.00	1 年以内	8.57	货款
<b>合 计</b>	--	<b>1,102,466.00</b>	--	<b>70.34</b>	--

截至 2013 年 12 月 31 日, 预收账款的主要单位列示如下:

单位名称	与本公司关系	预收账款期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
宜宾川电电力建设工程有限公司	非关联方	957,360.00	1 年以内	47.48	货款
江西省远沁水泥有限公司	非关联方	210,000.00	1 年以内	10.41	货款
宿迁中电电气有限公司	非关联方	200,000.00	1-2 年	9.92	货款
鄂尔多斯市高原农电有限责任公司	非关联方	179,580.00	1 年以内; 1-2 年	8.91	货款
沈阳华锦电力工程有限公司	非关联方	123,000.00	1 年以内; 1-2 年	6.10	货款
<b>合 计</b>	--	<b>1,669,940.00</b>	--	<b>82.82</b>	--

截至 2012 年 12 月 31 日, 预收账款的主要单位列示如下:

单位名称	与本公司关系	预收账款期末余额(元)	账龄	占预收账款总额的比例(%)	款项性质
宿迁中电电气有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	24.98	货款
江苏上能新特变压器有限公司	非关联方	116,040.00	1 年以内	14.49	货款
图木舒克市新发电力工程安装有限责任公司	非关联方	94,014.00	1 年以内	11.74	货款
洛阳宏光建材有限公司	非关联方	80,000.00	1 年以内	9.99	货款
鄂尔多斯市高原农电有限责任公司	非关联方	59,180.00	1 年以内	7.39	货款
<b>合计</b>	--	<b>549,234.00</b>	--	<b>68.59</b>	<b>货款</b>

## 5、应交税费

单位: 元

税种	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
增值税	435,041.25	120,766.54	46,543.04
企业所得税	543,840.47	1,196,134.97	599,491.63
个人所得税	2,154.37	229.97	-
印花税	1,813.80	2,518.80	972.00
房产税	14,852.26	278,668.63	219,583.00
土地使用税	8,400.67	37,803.00	37,803.00
其他	-	-	1,466.28
<b>合 计</b>	<b>1,006,102.82</b>	<b>1,636,121.91</b>	<b>905,858.95</b>

## 6、其他非流动负债

单位: 元

项目	2012 年 12 月	本期新增补	本期计入营业	其他减少	2013 年 12 月

	31 日	助金额	外收入金额		31 日
节能变压器生产项目	6,154,750.10	-	351,699.96	-	5,803,050.14
合计	<b>6,154,750.10</b>	-	<b>351,699.96</b>	-	<b>5,803,050.14</b>
项目	2013 年 12 月 31 日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他减少	2014 年 7 月 31 日
节能变压器生产项目	5,803,050.14	-	205,158.31	-	5,597,891.83
合计	<b>5,803,050.14</b>	-	<b>205,158.31</b>	-	<b>5,597,891.83</b>

2010 年 1 月、2011 年 11 月，公司分别取得了徐州经济技术开发区财政局下拨的 4,734,000 元、2,300,000 元变压器生产项目扶持资金，公司确认了 7,034,000 元递延收益，并按 20 年分期确认营业外收入。

## （十）报告期内股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 7 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	52,000,000.00	94,992,492.35	94,992,492.35
资本公积	428,250.00	428,250.00	428,250.00
减：库存股	-	-	
专项储备	-	-	
盈余公积	102,588.88	102,588.88	
一般风险准备	-	-	
未分配利润	2,450,052.77	923,299.95	-2,209,389.52
外币报表折算差额	-	-	
归属于母公司所有者权益合计	54,980,891.65	96,446,631.18	93,211,352.83
少数股东权益	-	-	
所有者权益合计	<b>54,980,891.65</b>	<b>96,446,631.18</b>	<b>93,211,352.83</b>

## 四、关联关系及重大关联方交易

### （一）关联关系及主要关联方基本情况

#### 1、存在控制关系的关联方

关联方	关联关系	持股比例
屠昌益	实际控制人、董事长	60.06%

#### 2、对公司具有重大影响的股东（持股 5% 以上）

关联方	关联关系	持股比例

屠刚	持股 5%以上股东、董事、高级管理人员、实际控制人屠昌益之子	37.57%
----	--------------------------------	--------

### 3、公司其他董事、监事及高级管理人员

关联方名称	与本企业的关系
金明	董事、总经理
周玉娟	董事、董事会秘书、财务总监
屠忠亦	董事
许法根	监事会主席
成立	监事
张迎春	职工监事

### 4、其他主要关联方

企业名称或自然人姓名	与本公司的关系
高小芬	实际控制人屠昌益之配偶
黄少娟	实际控制人屠昌益之子屠刚之配偶
薛红梅	实际控制人屠昌益配偶之弟媳
高少敏	实际控制人屠昌益配偶之胞弟
屠建益	实际控制人屠昌益之胞弟
屠小云	实际控制人屠昌益之胞妹
屠静	实际控制人屠昌益之女
美国苏变国际集团有限公司	实际控制人屠昌益控制的企业
江苏苏变变压器有限公司	实际控制人屠昌益控制的企业
江苏大明京东变压器有限公司	报告期内实际控制人屠昌益控制的企业
徐州环洋电力设备有限公司	实际控制人屠昌益控制的企业
常州华通电器有限公司	高少敏及其配偶薛红梅控制的企业
安徽一变变压器制造有限公司	屠建益控制的企业
浙江巨变变压器有限公司	屠小云及其配偶包巨存控制的企业
辽宁精益电控设备有限公司	屠静配偶之父亲控制的企业

除上述已披露的主要关联方外，公司所有股东、董事、监事、高级关联人员的配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，均为公司的关联方。

### 5、各关联方基本情况

(1) 存在控制关系的关联方、对公司具有重大影响的股东（持股 5%以上）、公司其他董事、监事及高级管理人员基本情况见本说明书“第一节 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

#### (2) 其他关联方基本情况介绍

①美国苏变国际集团有限公司

美国苏变设立于 2007 年 6 月 22 日，注册地在香港，法定代表人为叶漫天，叶漫天持股比例为 100%。

美国苏变自成立至今的实际控制人为屠昌益，美国苏变最初设立的目的是为江苏苏变进行进出口贸易，在实际办理美国苏变在香港的企业注册事务过程中，由于屠昌益在江苏地区工作较为繁忙，且长期以来对航空交通方式存在严重的心 球排斥，无法频繁前往香港，基于上述因素，即委托叶漫天作为名义股东对美国苏变进行投资，美国苏变自设立后的全部对外投资行为及企业运营行为全部系由屠昌益安排并决策实施。

2014 年 8 月 18 日，叶漫天出具了《关于投资设立美国苏变相关事宜的情况说明》，确认了其对美国苏变的投资行为系接受屠昌益先生委托的投资行为，美国苏变自设立后的全部对外投资行为及企业运营行为全部系由屠昌益安排并决策实施。

2014 年 10 月 11 日，屠昌益出具了《关于投资设立美国苏变相关事宜的情况说明》，确认了上述美国苏变股权代持的原因及股权代持关系。

截至本说明书出具之日，美国苏变未开展实质性生产经营活动，美国苏变已计划办理注销。为了保证美国苏变股权的真实性，屠昌益及叶漫天双方同意在办理注销之前解除股权代持关系。

基于目前屠昌益身体不适且苏变电气生产经营相关事务繁忙，屠昌益目前尚未前往香港办理美国苏变股权变更事宜。

## ②江苏苏变变压器有限公司

江苏苏变成立于 2004 年 5 月 20 日，注册资本为 500 万元人民币，法人代表为屠昌益，其股东为屠昌益、高小芬夫妻，持股比例分别为 80%、20%。

报告期内，江苏苏变的经营范围为“电线电缆、金属材料及制品、机电设备销售；电力变压器、高低压互感器、高低压开关柜、箱式变电站、调压器、稳压器的制造、加工、销售及维修”，与苏变电气有限存在同业竞争。

为了解决同业竞争，2014 年 7 月 18 日，江苏苏变变更了经营范围，变更后的经营范围为：“电线电缆、金属材料及制品、机电设备销售；高低压互感器、高低压开关柜、调压器、稳压器的制造、加工、销售及维修。”

### ③江苏大明京东变压器有限公司

大明京东成立于 2011 年 8 月 3 日，注册资本为 1,000 万元人民币，经营范围为：变压器及配件、电器成套设备、电力设备及配件、电线电缆、金属材料及制品、建筑材料、装饰材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

报告期内，大明京东的注册资本为 1,000 万元人民币，其中黄少娟认缴出资额 250 万元，出资比例为 25%；高小芬认缴出资额 500 万元，出资比例为 50%；屠昌益认缴出资额 250 万元，出资比例为 25%，实际控制人为屠昌益。

为了解决同业竞争，2014 年 6 月 10 日，大明京东通过股东会决议，同意将原股东屠昌益、高小芬、黄少娟的股份全部转让给新股东梁莉、胡仕慧，胡仕慧为公司法定代表人。2014 年 6 月 10 日，原股东屠昌益、高小芬、黄少娟分别和新股东梁莉、胡仕慧签署了《股权转让协议》。此次股权转让完成后，股东出资情况为：梁莉出资人民币 700 万元，出资比例为 70%；胡仕慧出资人民币 300 万元，出资比例为 30%。2014 年 6 月 16 日，大明京东的法人及股东信息等工商资料变更完成。

### ④徐州环洋电力设备有限公司

环洋电力成立于 2013 年 12 月 19 日，注册资本为 10 万元，法人代表为高翔，股东为高翔，持股比例为 100%。经营范围为：变压器及零配件制造与销售。

环洋电力自成立至今的实际控制人为屠昌益，股东高翔为屠昌益配偶之侄儿。2014 年 10 月 18 日，高翔与实际控制人屠昌益共同签署了《关于投资设立环洋电力相关事宜的情况说明》，确认环洋电力的实际控制人暨唯一股东系屠昌益。

2014 年 8 月 1 日，环洋电力股东会决议解散公司，并于同日成立了公司清算组。2014 年 8 月 6 日，环洋电力清算组在徐州工商行政管理局经济技术开发区分局进行了备案。2014 年 9 月 14 日，环洋电力在扬子晚报刊登了《注销公告》。截至本说明书出具之日，环洋电力正在办理注销手续。

### ⑤常州华通电器有限公司

华通电器成立于 1993 年 01 月 09 日，注册资本为 550 万元人民币，经营范

围为：高低压电器、照明器具、电柜、电子元件制造、加工；五金、机电、普通机械、焊割设备、电线电缆销售。

报告期内，华通电器股东黄少娟出资额 250 万元，出资比例为 45.45%；高小芬出资额 300 万元，出资比例为 54.55%，实际控制人为屠昌益。

2014 年 7 月 24 日，华通电器股东会通过股权转让的决议。同日，原股东黄少娟、高小芬分别与新股东薛红梅、高少敏签订了《股权转让协议》。此次股权转让完成后，华通电器股权结构为：高少敏出资 300 万元，占注册资本的 54.55%；薛红梅出资 250 万元，占注册资本的 45.45%。2014 年 7 月 28 日，常州工商行政管理局天宁分局核准了华通电器股东、法人等信息的变更。

#### ⑥安徽一变变压器制造有限公司

安徽一变变压器有限公司，成立于 2009 年 12 月 16 日，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本为 2,500 万元，法人代表为屠建益，股东为屠建益、林永妹，持股比例分别为 95%、5%，屠建益系苏变电气实际控制人屠昌益之弟弟。公司的经营范围为：“500KV 级及以上超高压电力变压器、干式变压器、特种变压器、预装式变电站、高低压输变电成套设备、电磁线、电力电缆、变压器组件、变压器配件的研发、设计、生产制造、经营及销售。”

2013 年 12 月，安徽一变召开股东会，通过《同意公司申请破产的股东会决议》，安徽一变全体股东同意提出破产申请。

2013 年 12 月，安徽一变向安徽省宣城市郎溪县人民法院递交了《破产申请书》。

2014 年 1 月，安徽一变签署了《授权委托书》，全权委托郎溪县经济和信息化委员会解决安徽一变的全部债务清偿。

截至本说明书出具之日，安徽一变尚未收到安徽省宣城市郎溪县人民法院出具的破产申请受理通知，安徽一变正处于停产歇业状态。

#### ⑦浙江巨变变压器有限公司

浙江巨变成立于 2005 年 2 月 2 日，注册资本 500 万元，法定代表人为屠小云，股东为屠小云、包巨存（夫妻关系），经营范围为：电力变压器、箱式变电站、输配电成套电器设备、高低压电器、仪器仪表（不含计量器具）及电子元件

制造、加工、销售、设计开发及服务。浙江巨变系屠昌益之妹屠小云及其配偶包巨存投资控制的企业，与苏变电气存在关联关系。

报告期内，苏变电气与浙江巨变之间均为独立经营，未发生任何关联交易。

#### ⑧辽宁精益电控设备有限公司

辽宁精益成立于 2004 年 11 月 23 日，法定代表人为钱爱，注册资本为 2000 万元人民币，股东为钱爱、钱黎亮，持股比例分别为 60%、40%。经营范围为：成套电控设备、电器开关、高低压开关柜制造、销售。经核查，辽宁精益系屠昌益之女屠静配偶的父亲钱爱控制的企业，与苏变电气存在关联关系。

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

#### （1）采购商品、接受劳务情况

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
安徽一变变压器制造有限公司	原材料	市场价格	-	-	-	-	2,762,401.71	8.51
江苏苏变变压器有限公司	原材料	市场价格	-	-	904,388.36	1.67	-	-

报告期内，公司存在向关联方采购原材料的情形。报告期内，公司向关联方采购的原材料主要为变压器铁芯。由于公司自身的变压器铁芯加工设备产能不足，因此公司向关联方按照市场价格进行了采购，此部分采购占公司采购总额比例较低，对公司生产经营不构成重大影响，并且 2014 年 1-7 月，公司已经不再向关联方进行采购，截至本说明书出具之日，安徽一变已经处于停产歇业状态、江苏苏变也已停止对外销售业务，江苏苏变待收回对外销售产生的应收账款且清偿债务人的相关款项后，且江苏苏变作为苏变电气股份公司发起人股东满 1 年

后，江苏苏变将办理注销。未来，公司将不再向安徽一变以及江苏苏变采购原材料。公司不存在对关联方采购的重大依赖。

### (2) 销售商品、提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014年1-7月		2013年度		2012年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
江苏苏变变压器有限公司	原材料	市场价格	-	-	-	-	7,149,422.42	54.63
江苏苏变变压器有限公司	变压器	市场价格	13,780,512.82	43.97	29,358,837.61	48.27	2,886,324.79	11.15
安徽一变变压器制造有限公司	原材料	市场价格	-	-	-	-	5,354,042.74	40.91
江苏大明京东变压器有限公司	变压器	市场价格	755,726.50	2.41	460,769.23	0.76	-	-
常州华通电器有限公司	原材料	市场价格	-	-	457,507.69	24.07	103,549.98	0.79
常州华通电器有限公司	变压器	市场价格	-	-	217,046.15	0.36	-	-

报告期内，公司向关联方销售的商品为变压器以及原材料，涉及到的关联方有江苏苏变变压器有限公司、江苏大明京东变压器有限公司、安徽一变变压器制造有限公司以及常州华通电器有限公司。

#### 1) 原材料销售

公司向关联方销售原材料的必要性在于：由于 2012 年公司固定资产投资尚未全部完成，产能受到限制，销售渠道尚未完全开拓，公司不具备大规模生产变压器的条件。此外，由于公司关联方江苏苏变、安徽一变、常州华通同时也生产变压器，与公司主要产品的原材料硅钢片基本一致，关联方企业同时也有变压器

生产过程中使用的原材料的采购需求。公司为了提高对供应商的议价能力，获取大规模采购的价格优势，公司采购了大量原材料。公司除自身日常生产使用外，其余采购的原材料在采购价格的基础上增加了人工、运输费用等成本后销售给了关联方企业。对公司而言，销售生产过程中多余的原材料可以使公司获得稳定的收益。公司自 2013 年开始已逐步减少、停止了向关联方销售原材料。

报告期内，2012 年，公司向江苏苏变销售的原材料主要有干式变压器铁芯、油浸式变压器铁芯、硅钢片、铝箔、漆包线等，向安徽一变销售的原材料有硅钢片、漆包线、矽钢片、纸包铝线以及变压器线圈；向常州华通销售的原材料有漆包线以及矽钢片，2013 年，公司向常州华通销售的原材料为铁芯，2014 年 1-7 月，公司未向关联方销售原材料，报告期内公司向关联方销售的上述原材料获得的收入占公司收入比例较低，并且公司自 2013 年开始已逐步减少、停止了向关联方销售原材料，并且随着公司变压器产能形成规模，2014 年 1-7 月，公司 2013 年以及 2014 年 1-7 月主营业务变压器产品销售收入占营业收入比例分别为 96.97% 以及 97.71%，原材料销售收入占公司总收入比例极低，公司不存在对关联方原材料销售的依赖。

## 2) 变压器销售

报告期内，公司向江苏苏变销售变压器的必要性在于：由于苏变电气有限公司 2012 年才陆续开始投产，销售渠道尚未完全开拓，而江苏苏变具有变压器的采购需求，因此公司在报告期内向江苏苏变销售了部分变压器。

报告期内，公司向江苏苏变销售的变压器品种、规格较多，其中，2012 年销售的变压器种类为 29 种、2013 年销售的变压器为 178 种，2014 年 1-7 月销售的变压器为 129 种。2012 年销售给江苏苏变的变压器销售金额排名前 10 位的变压器分别为 S11-M-3150/10 全铜、S11-M-2000/10 全铜、S9-630/35/0.4、S11-M-200/10、SCB10-1000/10、SCB10-80/10、S9-M-1600、SCB10-400、S11-M-630 以及 S9-400/35/0.4，2013 年销售给江苏苏变的变压器销售金额排名前 10 位的变压器分别为 SCB10-1600K/10、S10-1000/6、2500KVA、S11-M-1600/10、S9-10000/35、SCB10-1000/10.5-2\*0.27、S10-1000/10、SCB-1600/10/0.4、SCB11-1600/10 以及 SCB10-400/10，2014 年 1-7 月销售给江苏苏变的变压器销售

金额排名前 10 位的变压器分别为 S11-M-200/10、SCB10-800/10、S11-M-2\*630/10、SCB10-1000/10/0.4、S11-M-315/10、SCB10-800KVA、SCB10-800、SCB10-1250、S9-2500/35 以及 SCB10-1250KVA，上述各期销售金额排名前 10 大的变压器中除了 S11-M-630、S11-M-1600/10、SCB10-400/10、SCB10-1000/10/0.4 以及 SCB10-800KVA 这 5 种型号的变压器之外，其余变压器中，销售给江苏苏变的变压器单价比销售给非关联方的变压器单价低的比例均在 2.65% 至 6.20% 之间，这是由于公司与江苏苏变之间的销售方式为：江苏苏变对外签订的销售合同，根据江苏苏变客户的产品需求，公司与江苏苏变签订销售合同（由于该部分客户的开拓、维护费用由江苏苏变承担，因此公司与江苏苏变签订的销售合同金额略低于江苏苏变与客户签订合同的金额），按照江苏苏变的要求将货物配送到指定地点（江苏苏变下游客户的指定的货物配送地点），所以通常情况下公司销售给江苏苏变的产品比销售给非关联方的产品的价格低约 5% 左右（该部分价格基本为江苏苏变的客户开拓、维护费用），自 2014 年 8 月份开始，江苏苏变停止对外销售后，公司逐步将产品直接销售给江苏苏变的原有客户，与以前相比公司相应会增加一部分销售费用、管理费用，但是公司对外销售给江苏苏变的原有客户的价格也较以前直接销售给江苏苏变的价格有所提高，基本覆盖掉该部分约 5% 的销售价格差异。

而对于报告期内公司销售给江苏苏变的、单价与销售给非关联方相差较大的 S11-M-630、S11-M-1600/10、SCB10-400/10、SCB10-1000/10/0.4 以及 SCB10-800KVA 这 5 种变压器，是由于不同客户对于变压器使用寿命等需求不同，对变压器线圈的材质要求也有所不同，变压器线圈中铜和铝的含量比例不同，价格也有所差异，具体情况如下：对于 S11-M-630 型号变压器，2012 年公司销售给江苏苏变的平均价格比销售给非关联方的平均价格低 16.74%，对于 S11-M-1600/10 型号变压器，2013 年公司销售给江苏苏变的平均价格比销售给非关联方的平均价格低 31.50%，对于 SCB10-400/10 型号变压器，2013 年销售给江苏苏变的平均价格比销售给非关联方的平均价格高 23.93%，对于 SCB10-1000/10/0.4 型号变压器，2014 年 1-7 月销售给江苏苏变的平均单价比销售给非关联方的平均单价高 29.69%，对于 SCB10-800KVA 型号变压器，2014 年

1-7 月销售给江苏苏变的平均单价比销售给非关联方的平均单价高 24.74%，随机抽取部分上述型号变压器的销售合同、生产计划单等，发现上述销售单价差异较大的原因是：价格高的变压器所采用线圈基本为全铜线圈，而价格较低的变压器所采用的线圈基本为全铝线圈（上述铜铝线圈用量均是根据客户的实际需求确定），而报告期内，铜线圈的原材料价格为铝线圈采购价格的 3-4 倍，因此铜圈变压器的价格比铝圈变压器的价格高出约 20%-30%。公司上述关联交易价格均是根据市场价格进行定价，价格公允合理。

综上所述，公司向江苏苏变销售变压器的价格根据客户需求、变压器中原材料成分，按照市场价格进行定价。相同型号相同成分的变压器，公司销售给江苏苏变的价格比销售给非关联方的价格低约 5%（为江苏苏变下游最终客户销售的销售、维护费用），而不同成分的变压器则根据原材料含量不同，按照市场价格定价，公司向江苏苏变的关联销售合理公允。

截至本说明书出具之日，公司主要关联交易对象江苏苏变也已停止对外销售业务，江苏苏变待收回对外销售产生的应收账款且清偿债务人的相关款项后，且江苏苏变作为苏变电气股份公司发起人股东满 1 年后，江苏苏变将办理注销。因此，公司未来将不存在对江苏苏变的关联销售。

根据公司 2014 年的财务数据，公司 2014 年全年销售收入在 6000 万元-6500 万元之间（数据未经审计），2014 年销售收入基本与 2013 年销售收入相比基本持平，因此公司停止上述对江苏苏变的关联销售后对公司经营业绩没有较大影响，公司不存在对该关联交易的依赖。

报告期内，公司向大明京东销售变压器的必要性在于：大明京东原为公司实际控制人屠昌益于控制的企业，主营业务为中低端变压器销售，大明京东本身不具备变压器生产能力，因此报告期内，大明京东向公司采购中低端变压器后贴牌进行销售，而公司在保证正常生产经营的前提下，仍有剩余产能可供利用，因此，公司向大明京东销售部分中低端变压器可给公司带来额外的经济效益。因此报告期内公司向大明京东销售了部分中低端的变压器。由于大明京东向公司采购的变压器为同一型号中的中低端产品（公司主要是根据大明京东的客户需求进行生产），因此与公司面对非关联客户销售的型号相比，价格略低，根据市场价格进

行定价，且公司向大明京东销售变压器金额占销售总额比例较低，对公司不构成重大影响。并且 2014 年 6 月 16 日，屠昌益、高小芬、黄少娟将其各自持有的大明京东全部股权转让给梁莉、胡仕慧，至此大明京东不再受屠昌益实际控制，与苏变电气亦不存在受同一实际控制人控制的关联关系。未来，公司亦将不存在对该部分关联交易的依赖。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 资金往来

#### ① 报告期各期间发生额

报告期内，公司存在向实际控制人屠昌益拆借资金的情形，具体内容如下：

单位：元

资金占用方名称	会计核算科目	2013 年 12 月 31 日余额	2014 年 1-7 月 累计发生金额	2014 年 1-7 月 偿还累计发生金额	2014 年 7 月 31 日余额
屠昌益	其他应收款	47,396,422.31		47,396,422.31	
资金占用方名称	会计核算科目	2012 年 12 月 31 日余额	2013 年累计发生金额	2013 年偿还累计发生金额	2013 年 12 月 31 日余额
屠昌益	其他应收款	66,533,181.63		19,136,759.32	47,396,422.31
资金占用方名称	会计核算科目	2011 年 12 月 31 日余额	2012 年累计发生金额	2012 年偿还累计发生金额	2012 年 12 月 31 日余额
屠昌益	其他应收款	83,477,300.71		16,944,119.08	66,533,181.63

报告期内，公司存在向实际控制人屠昌益拆借资金的情形。报告期内，公司未对屠昌益收取资金占用费。以上向控股股东拆借资金未收取资金占用费的情形定价不公允，但是上述行为系有限公司阶段公司治理不完善的情形，2014 年，公司在中介机构的辅导下，完善了内控和治理结构，对关联方的资金占用进行了清理，相关款项已于 2014 年 7 月 31 日前清理完毕。由于该部分关联交易系公司向关联方出借资金，并且报告期内未收取利息，因此该部分款项清理后亦将不会对公司生产经营造成影响。

2014 年 9 月 16 日，公司实际控制人屠昌益作出承诺“本人作为苏变电气的控股股东及实际控制人，将严格按照中华人民共和国公司法、苏变电气公司章程

及其他规范性法律文件或苏变电气规范治理相关制度的规定，严格履行股东义务、依法行使股东权利，不直接或间接地借用、占用或以其他方式侵占苏变电气的资金款项。”

截至 2014 年 7 月 31 日，屠昌益已向公司全额清理了拆借的资金，借贷双方不存在任何争议或潜在纠纷，不存在显失公平或者严重影响公司独立性、损害公司及其他股东利益的情况，不构成本次挂牌的实质性障碍。为进一步规范与关联方的资金往来，公司已在《公司章程》中建立了杜绝控股股东及关联方占用公司资金行为的制度和措施。

### （2）关联方保证

序号	贷款人	抵押担保	借款金额 (万元)	借款用途	合同期限	年利率
1	莱商银行股份有限公司徐州开发区支行	抵押物: 苏变电气房地产; 连带担保人: 屠昌益、高小芬、屠刚、黄少娟、高少敏。	700	用途为流动资金，用于支付线圈款项	2014 年 3 月 21 日至 2015 年 3 月 14 日	9%
2	莱商银行股份有限公司徐州开发区支行	抵押物: 苏变电气房地产; 连带担保人: 连带担保人: 屠昌益、高小芬、屠刚、黄少娟、高少敏。	800	用于流动资金，用于支付铁芯款项	2014 年 4 月 1 日至 2015 年 3 月 29 日	9%

### （3）固定资产处置

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-7 月		2013 年度		2012 年度	
			金额 (元)	占同类交易金额的比例 (%)	金额 (元)	占同类交易金额的比例 (%)	金额 (元)	占同类交易金额的比例 (%)
江苏苏变变压器有限公司	固定资产	市场价格	698,910.79	91.37	-	-	-	-

2014 年，为了彻底解决同业竞争，江苏苏变将剩余的使用情况良好的生产

设备向公司进行了销售，销售价格为出售时点生产设备的账面净值，价格相对公允。

### 3、关联方应收应付款项

#### (1) 报告期各期末关联方应收账款余额

单位：元

债务人	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
江苏苏变变压器有限公司	10,221,545.63	-	8,808,934.76	-	4,992,323.13	-
江苏大明京东变压器有限公司	-	-	59,100.00	-	-	-

#### (2) 报告期各期末关联方其他应收款余额

单位：元

债务人	2014年7月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
屠昌益	-	-	47,396,422.31	-	66,533,181.63	-

### (三) 关联交易的决策程序

2014年9月23日股份公司创立前，公司并没有针对关联交易建立相应的关联交易管理制度。

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易的公允、合理，明确关联交易相应的决策程序，2014年9月5日公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，通过《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》，为公司的重大事项决策和执行提供了依据。公司及管理层承诺将严格按照公司章程和《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》的规定，履行相关的董事会或股东大会等审批程序。

## 五、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）期后事项

截至本说明书出具之日，公司无需披露的期后事项。

### （二）或有事项

截至本说明书出具之日，公司无需披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

截至本说明书出具之日，公司无需披露的其他重要事项。

## 六、报告期内的资产评估情况

2014 年 8 月公司启动股份制改制工作，其目的是对公司股份制改制行为涉及的公司股东全部权益价值进行评估，并为股份制改制行为提供价值参考。相关资产评估机构为北京国融兴华资产评估有限责任公司，其采用的主要评估方法为资产基础法（成本法）。经该评估机构评定估算，在公开市场和企业持续经营前提下，经资产基础法评估，公司相关资产与负债于评估基准日 2013 年 9 月 30 日的评估结果为：截止评估基准日 2014 年 7 月 31 日，在持续经营条件下，苏变电气有限公司经审计的总资产账面价值 9,053.56 万元，总负债账面价值 3,555.47 万元，净资产账面价值 5,498.09 万元。经资产基础法评估，苏变电气有限公司股东全部权益价值为 6,090.97 万元，增值 592.88 万元，增值率 10.78%。

## 七、股利分配政策

### （一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金。法定公积金按税后利润的 10% 提取，法定公积金累计额为注册资本 50% 以上的，可以不再提取；

3、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。

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

5、公司可以采取现金或者股份方式分配股利。

## （二）报告期内的利润分配情况

报告期内，公司除提取法定公积金外，未进行利润分配。

## （三）公司公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策将沿用《公司章程》中规定的股利分配政策。

## 八、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的其他企业。

## 九、风险因素及风险管理机制

### （一）宏观经济下行风险

近年来，中国经济规模持续稳定增长，但在当前国际经济环境仍不明确的情况下，仍面临严峻挑战，尤其是在经济增速下滑的情况下。从 2011 年开始，我国经济增速持续下滑，根据国家统计局 2014 年 10 月 21 日最新公布的数据，2014 年第三季度中国 GDP 增速为 7.3%，较第二季度下降 0.2 个百分点，同比增速创下自 2009 年第二季度以来 22 个季度新低。本公司属于输配电设备制造行业，产品需求对电网、电源等电力工业发展存在较大的依赖性。国家宏观经济形势波动会对电力需求和电力工业投资产生影响，从而影响输配电设备制造行业整体需求和市场容量，公司经营绩亦可能随之产生波动。

### （二）行业竞争加剧风险

国内电力变压器制造企业较多，市场竞争为激烈，除了高端的大型和超大型变压器领域外，其他企业均面临着较大的竞争压力。尤其是技术含量不高、行业

壁垒较低的中低端变压器生产领域。目前，我国并未对变压器行业有准入限制，仅对产品技术参数标准有所规定。随着我国内市场进一步开放，国外电力设备企业通过在国内设立合资、独资公司等方式参与市场竞争，行业竞争将进一步加剧。如果本公司在产品技术含量、产品质量以及产品服务等方面不能适应激烈的竞争形势，则可能面临在市场竞争中处于不利地位的风险。

### （三）技术风险

由于激烈的行业竞争，各个输配电设备制造企业除了在服务、营销、价格等各方面进行激烈竞争之外，还争相开发各种新产品，技术升级换代的速度越来越快。如果公司不能持续地增强自主创新能力、提高公司的技术竞争力，不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，则可能对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

### （四）无偿取得的专利被收回风险

2014年6月5日，公司实际控制人屠昌益与安徽一变签署了《专利转让合同》，约定安徽一变将上述专利权全部转让给屠昌益，安徽一变确认转让的专利权不存在物权、抵押权、专利先用权、强制许可权等限制，如存在权利缺陷，屠昌益有权拒绝支付使用费并要求安徽一变进行补偿；屠昌益、安徽一变双方约定，上述专利由安徽一变将专利权利人直接变更至苏变电气名下。截至本说明书出具之日，安徽一变已向安徽省宣城市郎溪县人民法院递交了《破产申请书》，但尚未收到安徽省宣城市郎溪县人民法院出具的破产申请受理通知，安徽一变目前处于停产歇业状态。根据《中华人民共和国企业破产法》第三十一条规定，人民法院受理破产申请前一年内，债务人无偿转让财产的，管理人有权请求人民法院予以撤销。因此若安徽一变在与屠昌益的专利转让行为发生一年之内收到法院破产申请受理通知，则存在该专利转让行为被撤销风险，公司亦因此存在该16项专利被收回风险。

### （五）控股股东控制不当的风险

公司的控股股东、实际控制人为屠昌益，直接持有公司60.75%的股份，且其提名的董事人选占公司董事会大多数，对公司经营决策可施予重大影响。若屠

昌益利用控股股东地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

## （六）管理风险

公司的管理团队汇集了市场营销、生产管理、财务管理等各方面的人才，综合管理水平较高。但是，随着公司持续发展，公司的资产规模逐渐增长，经营活动更趋复杂，业务模式也随之改善，由此对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求，并且需要考虑公司管理中会涉及到更多环节。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平，可能存在不能实施科学有效管理决策的风险。

## （七）偿债能力下降风险

报告期内，2012年12月31日、2013年12月31日以及2014年7月31日，公司的资产负债率分别为26.54%、26.75%以及39.27%，同期，公司流动比率分别为3.63、3.28以及1.84，速动比率分别为3.43、2.82以及1.31，公司报告期内资产负债率持续上升，流动比率和速动比率持续下降。以上资产负债率上升以及流动比率、速动比率下降的原因系公司于2014年7月完成了一次减资，注册资本由94,992,492.35元减少到52,000,000元，导致2014年7月31日的流动资产以及资产总额较2013年12月31日的资产总额大幅下降、虽然减资后公司资产负债率、流动比率以及速动比率与可比上市公司相比仍处于较好的水平，但是仍然存在着偿债能力下降的风险。

## （八）部分自建房屋未取得土地使用权证及房产证风险

截至本说明书出具之日，公司拥有并实际使用的尚未取得房屋权属证书的房屋建筑物情况如下：

建筑名称	地点	结构	建筑面积（m <sup>2</sup> ）
行政办公楼	徐海路南侧、凤凰大道西侧	钢筋混凝土框架	7,756.20
员工临时宿舍	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	70
门卫室	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	40
厂区厕所	徐海路南侧、凤凰大道西侧	砖混	28

上述房产未取得土地使用权证和房屋使用权证，存在权属瑕疵，但是上述房屋建筑物仅作为公司的行政办公场所及厂区临时配套设施使用，公司的生产经营活动对其没有必要的依赖性。截至本说明书出具之日，公司已积极与相关主管部门沟通土地所有权证及房屋使用权证的办理事宜，但若无法顺利取得土地使用权证及房产证，将会影响公司正常使用上述房屋建筑物造成一定的影响。

## 十、持续经营能力分析

从所处行业来看，公司所处细分行业为输配电及控制设备制造业，该行业产品技术含量高且品种多、行业门槛高、行业发展态势与宏观经济密切相关。目前我国输配电及控制设备制造行业仍处于成长期，行业市场化程度高，且得到了国家相关产业政策的支持，虽然技术水平与国外存在一定差距，但总体市场需求与发展前景可观。

从公司产品来看，公司的主要产品为35KV级以下配电变压器，报告期内公司的营业收入以及利润也均主要来自变压器的销售。公司对产品的目标客户定位清晰，同时能够根据市场需求的变化适时调整销售结构。公司的技术含量主要体现为产品的结构设计优势，未来公司将通过加大研发投入强化产品技术优势，同时公司也在寻求延伸产品服务功能，成为整体服务解决方案提供商。

从业务资源看，公司所拥有的关键业务资源符合公司业务状况及行业特点，核心技术资源优势明显，保护措施有效；相关资产权属清晰，不存在纠纷情况；公司管理层胜任互补，且激励到位。公司现有的业务资源可以保证公司获得持续经营能力。此外，公司依托关键业务资源在市场竞争中形成的行业经验与品牌优势、成本优势、非标准化制造优势、技术支持与售后服务能力优势，将可以使公司具备持续的核心竞争力。

从业务流程来看，公司相关业务流程设计合理，运营情况正常，形成了有效的运行系统，符合公司业务特点及公司所处行业特征。同时，公司对主要业务环节能够实施有效控制，不存在依赖对供应商或客户的重大依赖情形，在研发、采购、生产以及销售等经营环节均自主决策、自主实施，不存在将营运环节进行外包或交给利益相关者的情况。

从盈利模式来看，公司当前的盈利模式成熟，符合公司业务特点及公司所处行业特征。随着公司逐步完善产品销售的市场结构，并拓展新盈利模式，公司未来的盈利能力将不断得到加强。

从发展战略以及经营目标来看，公司的发展目标符合行业发展规律与趋势，也与公司当前的综合实力与资源条件相适应。同时，公司对实现上述发展目标所需培育或获取的资源有清晰的界定及规划。

综上，公司具有持续经营能力，不存在对持续经营能力产生重大怀疑的情况。

## 第五节 定向发行

### 一、挂牌公司符合豁免申请核准股票发行情形的说明

根据《非上市公众公司监督管理办法》(以下简称“《管理办法》”)第四十五条规定：“在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过 200 人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定。”

苏变电气股份有限公司（以下简称“苏变电气”、“公司”或“挂牌公司”）本次股票发行前股东人数为 9 名，本次股票发行新增股东 2 名，本次股票发行后公司股东人数为 11 名，公司股东人数不超过 200 人。综上，公司符合《管理办法》第 45 条关于豁免向中国证监会申请核准的条件。

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行股票的数量及金额

公司本次股票发行数量为 8,610,264 股，募集资金 9,000,000 元。

#### （二）发行价格

本次发行价格为人民币 1.0453 元/股。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、每股净资产、市盈率等多种因素，并与投资者沟通后最终确定。

#### （三）现有股东优先认购安排

本次股票发行前，公司董事会与原在册股东均进行了沟通交流，公司股权登记日在册股东屠昌益、屠刚、周玉娟、金明、屠忠亦、黄少娟、许法根、薛红梅、江苏苏变变压器有限公司均自愿放弃了其享有的优先认购权，并出具了放弃优先认购权的放弃声明。

#### （四）发行对象情况及认购股份数量

本次股票发行的认购对象为 2 家法人机构。认购数量及方式如下：

序号	股东名称	认购数量（股）	认购方式	是否在册股东
----	------	---------	------	--------

1	徐州国盛鸿运创业投资有限公司	4,783,480	现金	否
2	徐州财润资产管理有限公司	3,826,784	现金	否
	合计	<b>8,610,264</b>		

本次股票发行新增投资者符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条和《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法（试行）》的有关规定，新增股东与公司及主要股东之间不存在关联关系。

本次股票发行股份全部由投资者以货币资金形式认购，未有以资产认购发行股份的情形。

### 三、发行前后相关情况对比

#### （一）发行前后前 10 名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

##### 1、本次股票发行前前 10 名股东持股情况（截止 2014 年 12 月 22 日）

单位：股

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	限售股份数量
1	屠昌益	31,589,000	60.055	自然人	31,589,000
2	屠刚	19,760,000	37.567	自然人	19,760,000
3	周玉娟	700,000	1.331	自然人	700,000
4	金明	150,000	0.285	自然人	150,000
5	屠忠亦	100,000	0.190	自然人	100,000
6	黄少娟	100,000	0.190	自然人	100,000
7	许法根	100,000	0.190	自然人	100,000
8	薛红梅	100,000	0.190	自然人	100,000
9	江苏苏变	1,000	0.002	机构法人	1,000
	合计	<b>52,600,000</b>	<b>100.00</b>		<b>52,600,000</b>

##### 2、本次股票发行后前 10 名股东持股情况

单位：股

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）	股东性质	限售股份数量
1	屠昌益	31,589,000	51.6074	自然人	31,589,000
2	屠刚	19,760,000	32.2821	自然人	19,760,000
3	国盛鸿运	4,783,480	7.8148	机构法人	0
4	徐州财润	3,826,784	6.2519	机构法人	0
5	周玉娟	700,000	1.1436	自然人	700,000

6	金明	150,000	0.2450	自然人	150,000
7	屠忠亦	100,000	0.1634	自然人	100,000
8	黄少娟	100,000	0.1634	自然人	100,000
9	许法根	100,000	0.1634	自然人	100,000
10	薛红梅	100,000	0.1634	自然人	100,000
合计		<b>61,209,264</b>	<b>99.9984</b>		<b>52,599,000</b>

注：根据公司送配实施及股票发行后的持股数量计算。

## （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、董事、监事和高级管理人员持股的变动情况

### 1、发行前后股本结构变动情况

股权性质	本次发行前		本次发行后	
	股数	比例（%）	股数	比例（%）
1、有限售条件的股份	52,600,000	100.00	52,600,000	85.9333
其中：高管股份	52,399,000	99.618	52,399,000	85.6049
其他自然人股份	200,000	0.38	200,000	0.3267
社会法人股份	1,000	0.002	1,000	0.0016
2、无限售条件的股份	0	-	8,610,264	0.0016
其中：高管股份	0	-	0	-
其他自然人	0	-	0	-
社会法人股份	0	-	8,610,264	14.0667
<b>合计：</b>	<b>52,600,000</b>		<b>61,210,264</b>	

注：发行前按照截至 2014 年 12 月 22 日股权登记日 52,600,000 股计算，发行后以股票发行后 61,210,264 股计算。

### 2、发行前后资产结构变动情况

本次发行完成后，公司募集资金为 9,000,000 元，公司的总资产及净资产规模均将有较大幅度的提高，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构更趋稳健，公司整体财务状况将得到进一步改善，财务实力增强。

### 3、发行前后业务结构变动情况

公司所处细分行业为电气机械和器材制造业，公司主要从事电力变压器的研发、生产与销售业务，主要产品包括干式变压器、油浸式变压器、箱式变压器等。

本次发行募集资金用于补充公司流动资金，优化公司财务结构，本次发行完成后，公司的主营业务没有变化。

### 4、发行前后公司控制权变动情况

本次增资前公司实际控制人为屠昌益，屠昌益直接持有公司 31,589,000 股，占公司总股本 60.055% 的股份。增资后公司实际控制人仍为屠昌益，持有公司 31,589,000 股，占总股本 51.6074%（按照公司股票发行后总股本 61,209,264 股计算），因此公司的控制权未发生变化。

### 5、发行前后董事、监事、高级管理人员及核心员工持股变动情况

本次发行完成后，公司的董事会成员、监事会成员、高管人员及核心员工未发生变化，公司董事、监事和高级管理人员持股变动情况如下表所示：

单位：股

序号	姓名	职务	股票发行前		股票发行后	
			持股数量	持股比例 (%)	持股数量	持股比例 (%)
1	屠昌益	董事 董事长	31,589,000	60.055	31,589,000	51.6074
2	金明	董事 总经理	150,000	0.285	150,000	0.2450
3	屠刚	董事	19,760,000	37.567	19,760,000	32.2821
4	周玉娟	董事 财务总监 董事会秘书	700,000	1.331	700,000	1.1436
5	屠忠亦	董事	100,000	0.190	100,000	0.1634
6	许法根	监事会主席	100,000	0.190	100,000	0.1634
7	成力	监事	0	-	0	-
8	张迎春	监事	0	-	0	-

### （三）发行后主要财务指标变化

最近两年主要财务指标股票发行完成后的变化情况，见下表：

项目	2012 年度	2013 年度	2014 年 1-7 月份 (发行前)	2014 年 1-7 月份 (发行后)
基本每股收益(元)	-0.02	0.03	0.03	0.02
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.02	0.11	0.04	0.04
项目	2012 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2014 年 7 月 31 日 (发行前)	2014 年 7 月 31 日 (发行后)
每股净资产(元)	0.98	1.02	1.06	1.05
资产负债率(母公司)	26.54%	26.75%	39.27%	35.72%
流动比率	3.63	3.28	1.84	2.14
速动比率	3.43	2.82	1.31	1.61

注：2012 年度/2012 年 12 月 31 日、2013 年度/2013 年 12 月 31 日、2014 年 1-7 月/2014 年 7 月 31 日（发行前）财务指标依据经审计的 2014 年 1-7 月/2014 年 7 月 31 日财务报告相关财务数据计算，2014 年 1-7 月/2014 年 7 月 31 日（发行后）按照增资完成后总股本 61,210,264 股摊薄测算。

#### （四）以资产认购发行股份的，发行后挂牌公司债务或者或有负债的变化

本次股票发行股份全部由投资者以货币资金形式认购，未有以资产认购发行股份的情形。

### 四、新增股份限售安排

本次股票发行的新增股份将在中国证券登记结算有限公司北京分公司登记。新增投资者股份不予限售。

### 五、现有股东优先认购安排

本次股票发行前，公司董事会与原在册股东均进行了沟通交流，公司股权登记日在册股东屠昌益、屠刚、周玉娟、金明、屠忠亦、黄少娟、许法根、薛红梅、江苏苏变变压器有限公司均自愿放弃了其享有的优先认购权，并出具了放弃优先认购权的放弃声明。

## 第五节 有关声明

### 公司全体董事、监事、高级管人员声明

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

全体董事签字：

屠昌益 屠昌益 屠刚 屠刚 周玉娟 周玉娟  
金明 金明 屠忠亦 屠忠亦

全体监事签字：

许法根 许法根 成力 成力 张迎春 张迎春

全体高级管理人员签字：

金明 金明 屠刚 屠刚 周玉娟 周玉娟



苏变电气股份有限公司

2015年1月28日

## 主办券商声明

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

法定代表人签字：



吴万善



华泰证券股份有限公司

2015年1月28日

(本页无正文，为苏变电气股份有限公司公开转让说明书项目小组签字页)

项目负责人签字:

刘介星

刘介星

项目小组成员签字:

陈胜安

陈胜安

张超营

张超营

王曙

王曙



2015年1月28日

## 会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的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：



姚庚春

经办注册会计师：



姚庚春



陈海龙

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

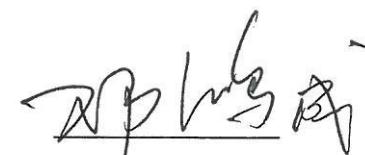


2015年10月28日

## 律师事务所声明

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

经办律师签字:

  
邓鸿成  
严 磊

负责人签字:

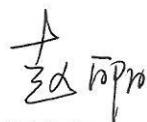
  
刘小英

2015年1月28日

## 资产评估机构声明

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

评估事务所负责人：



赵向阳

签字注册评估师：



曲金亭



袁威

北京国融兴华资产评估有限责任公司

2015年1月28日



## 第七节 附件

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