

新乡市振源电器股份有限公司
公开转让说明书



主办券商

中国中投证券有限责任公司



二〇一五年六月

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报告真实、完整。

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下重大事项：

一、下游行业景气程度变化风险

公司生产的矿用防爆软起动控制器目前主要应用于煤矿的安全生产和控制领域，公司客户主要来自于煤炭行业，因此公司的经营业绩很大程度上受到煤炭行业的景气程度变化的影响。

作为经济发展支撑的基础能源业，煤炭行业受到其下游的电力、化工和钢铁等典型的周期性行业的影响，与宏观经济的发展状况具有较高的联动性，因此我国煤炭行业受到我国这一波宏观经济的调整较大的影响，国内煤炭消费需求增速明显放缓。另外，目前我国煤炭行业表现出产能过剩，劳动密集型，效率低下，成本较高，出现了国际煤炭价格和国内煤炭价格倒挂的现象，进而导致进口煤炭比重增加，进一步加剧了我国煤炭市场的供过于求状况，导致煤炭价格降幅明显。鉴于以上情况，煤炭行业的发展状况和盈利情况受到了很大的影响，大部分煤炭企业设备采购和更新需求受到较大影响，如果低迷时间过长，将直接对公司的销售业绩、贷款回笼、存货管理、经营活动现金流量等构成一定的负面影响。

二、市场竞争风险

近些年，我国煤炭矿井事故频发，煤炭企业的安全引起了社会的广泛关注，政府也对煤炭企业的安全生产提出了更高的要求，防爆电器行业得到了较好的发展，取得了明显的经济效益。正是在这样的背景下，防爆行业吸引了不少投资者，目前行业内生产企业众多，市场集中度低，竞争较为激烈。首先，国内一些中小规模企业受到各种影响，经济效益不高，凭借低价竞争手段来拓展市场；其次，行业内龙头企业出于种种原因，也在不断通过价格竞争来增大市场份额；再次，近年来防爆电器行业涌现出一些通过质量控制、产品创新、技术研发等策略建立起的有一定竞争力的优势企业。公司作为防爆电器行业，尤其是高压软起动控制器的领先企业之一，在产品质量、品牌和技术方面具有较大优势，但如果企业不能充分利用自身的优势，提高自身的资金实力，保持在营销渠道建设、技术开发、产品与服务创新及品牌影响力等方面的已有优势，向高附加值的新产品升级和新领域拓展，快速实现新产品产业化，获得经济创新效益，则可能面临越来越大的市场竞争风险。

三、原材料价格波动风险

钢材、晶闸管和高压硅橡胶电缆是公司生产矿用防爆电器的三大主要原材料，在生产成本中所占比重较大，其价格和质量对公司产品有直接影响。这些行业市场化程度较高，供应充分，可以满足矿用防爆电器行业的发展需求。相对于原材料的供应商，公司有一定的议价能力，加之公司技术先进，能够较好地应对成本波动带来的影响，保持企业的利润水平。

但是，钢、铜（高压硅橡胶电缆主要材料）价格易受到宏观经济环境等因素影响，波动性加大，其价格的大幅波动会对公司的经营业绩带来影响，如果企业主要原材料价格持续大幅上涨，会对公司经营业绩带来较大的不利影响。

四、技术人员流失的风险

公司所处行业是电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业，技术人才是公司的核心资源之一。公司所处行业需要技术人员不仅具备相关技术实力，还应具备目标客户所在行业的应用经验，市场准入条件较高。公司的核心技术人员在研发、技术服务等主要环节积累了丰富的经验，因此，公司业务发展对上述人员有一定的依赖程度。一旦公司不能留住核心技术人员，将对公司的竞争力带来负面影响，公司面临一定的人才流失风险。

五、应收账款坏账损失成本

随着公司业务的不拓展，应收账款也有所增长，2013年末、2014年末，公司应收账款净额分别为29,757,020.26元、29,029,375.45元，分别占公司同期资产总额的50.62%、48.49%。

根据公司所处矿用防爆电器行业的惯例，公司一般会根据下游客户的资信情况和公司的信用政策给予客户一定的付款期限，因此公司面临的应收账款坏账风险较大。受到煤炭行业经营状况日趋严峻的影响，应收账款坏账风险有进一步加大的趋势，如果出现客户无法按期付款或者没有能力支付款项的情况，则公司将面临坏账损失，对本公司的利润水平和资金周转产生一定的负面影响。

六、新增房产折旧对经营业绩影响及减值风险

2014年8月，经振源有限股东会决议通过，同意张建辉以房产作为出资，出资额为158万元。根据河南金元资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（豫金元评报字【2014】第09-002号），该房产评估价值为1,061万元，固定资产入账价值为1,061万元。根据公司相关会计政策，该房产按照40年年限、净残值率5%来计算，每年的折旧金额为25.20万元，会对公司利润造成一定影响。另外，在国家对房地产市场调控的背景下，房地产市场价格波动可能使该处房产的可收回金额低于其账面价值，因此该处房产可能存在减值的风险。

2014年8月，公司实际控制人牛光生以其名下新乡市区的三处房产作为对价受让公司持有的应收云建华514.5万元债权。根据河南金元资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（豫金元评报字【2014】第09-001号），该三处房产评估价值共计623.95万元，作为固定资产入账价值为623.95万元。根据公司相关会计政策，该房产按照40年年限，净残值率5%来计算，每年的折旧金额为14.82万元，会对公司利润造成一定影响。另外，在国家对房地产市场调控的背景下，房地产市场价格波动可能使该处房产的可收回金额低于其账面价值，因此该处房产可能存在减值的风险。

七、经营场所租赁风险

公司目前生产经营场所系向新乡市火炬开发园区租用，公司与河南省新乡高新技术开发区服务中心签订了《标准厂房租赁协议书》，租赁面积1808.92平方米，租赁期限七年，自2010年9月1日至2017年8月30日止，该房产目前不能提供合法有效的产权证。若该合同不能正常履行，公司存在经营场所搬迁，影响正常生产经营计划的风险，造成公司生产、销售滞后以及相关违约风险；同时经营场所搬迁也会在一定程度上增加公司的成本支出，影响公司当年的盈利能力。

八、报告期内未全员缴纳社保和公积金的风险

报告期内，公司存在未给全体员工缴纳社会保险和住房公积金的情况。截至2015年2月28日，公司共有员工43名，已为其中24名在职员工办理并缴

纳了五险一金，19名在职员工暂未缴纳，均系由于员工自身意愿放弃缴纳（其中2名退休，7名参加新型农村合作医疗，10名由于自身其他原因不愿缴纳）。虽然未能为全部在职员工缴纳社保和公积金均系由于员工自身意愿导致的，且针对由于自身其他原因不愿缴纳的员工，公司已按照当地的规定将企业应付保险金额发放至员工本人，由其自行办理相关保险事宜，但公司依然存在未全员缴纳社保和公积金的风险。

为充分保证公司员工权益，公司承诺，在未来条件成熟时，将进一步规范社保及住房公积金缴纳行为，在此期间将充分保障公司员工权益。公司实际控制人承诺，如公司因前述行为被有关主管部门要求补缴社会保险费或住房公积金的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，其将对公司承担全额补偿义务；并将积极推动公司在未来条件成熟时，尽快完全规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动公司保障全体员工权益。

九、规范运作意识薄弱带来的公司治理风险

有限公司阶段，公司未严格按照《公司法》及《公司章程》规定建立健全公司治理结构的情况，包括：股东会会议记录内容不规范，记录存档不完整等瑕疵。但有限公司增资、股权转让等重大事项的决策均召开了股东会或由全体股东以书面形式一致表示同意直接作出决定，股东会的决议内容也基本得到了有效执行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。公司整体变更为股份公司之后，法人治理结构不断得到完善，形成了相对有效的约束机制和内部控制体系。但由于股份公司成立时间不长，公司管理层规范运作意识及相关制度执行和完善均需一定的过程，因此，公司短期内仍可能存在公司治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

十、实际控制人不当控制风险

牛光生、王凤花夫妇分别持有控股股东光华电子70%和30%股权，持有股东泳太贸易70%和30%股权，并分别直接持有本公司7.86%和9.08%股份，合计直接和间接控制公司96.94%的股份表决权，所以二人共同为本公司的实际控制人。

有限公司阶段，牛光生、王凤花即分别担任公司监事、执行董事；股份公司成立后，二人分别担任公司董事长兼总经理、董事至今，在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在大股东利用其控股股东地位对公司人事、经营决策进行控制，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。

目 录

声明.....	1
重大事项提示	2
目 录.....	7
释 义.....	9
第一章 基本情况	11
一、公司基本情况.....	11
二、股票挂牌情况.....	12
三、公司股权结构.....	13
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	20
五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	22
六、本次公开转让的中介机构情况.....	23
第二章 公司业务	26
一、公司主营业务情况.....	26
二、主要生产或服务流程及方式.....	28
三、公司业务关键资源要素.....	32
四、公司业务其他相关情况.....	39
五、商业模式.....	44
六、所处行业基本情况.....	48
第三章 公司治理	65
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	65
二、公司治理机制的执行情况.....	69
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况	72
四、独立运营情况.....	72
五、同业竞争情况.....	74
六、最近两年内公司资源被控股股东、实际控制人占用情况	74
七、董事、监事、高级管理人员应披露的具体情况	80
八、董事、监事、高级管理人员近两年内变动情况和原因	82

第四章 公司财务	84
一、最近二年财务报表和审计意见	84
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响	94
三、报告期内主要财务指标和会计数据的重大变化及说明	104
四、关联方、关联关系及关联交易	127
五、重要事项	130
六、资产评估情况	130
七、股利分配	131
八、控股子公司（纳入合并报表）的企业情况	131
九、风险因素和自我评价	132
第五章 有关声明	137
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	137
二、主办券商声明	138
三、承担审计业务的会计师事务所声明	139
四、申请挂牌公司律师声明	140
五、承担评估业务的评估机构声明	141
第六章 附件	142
一、主办券商推荐报告	142
二、财务报表及审计报告	142
三、法律意见书	142
四、评估报告	142
五、公司章程	142
六、其他与公开转让有关的重要文件	142

释 义

基本释义		
本公司、股份公司、公司、振源电器	指	新乡市振源电器股份有限公司
振源有限	指	新乡市振源电器有限公司，公司前身
光华电子	指	新乡市光华电子产品有限公司
泳太贸易	指	新乡市泳太贸易有限公司
主办券商、中国中投证券	指	中国中投证券有限责任公司
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
天册律师事务所	指	浙江天册律师事务所
国融兴华	指	北京国融兴华资产评估有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌
股东或股东大会	指	新乡市振源电器股份有限公司股东或股东大会
董事或董事会	指	新乡市振源电器股份有限公司董事或董事会
监事或监事会	指	新乡市振源电器股份有限公司监事或监事会
“三会”	指	股东大会、董事会、监事会
《公司章程》	指	最近一次由公司股东大会通过的《新乡市振源电器股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业释义		
高压软起动	指	高压软起动全称为高压软起动器 Medium、High-voltage soft starter，分别有高压液阻软起动方式、磁饱和电抗器式（磁控）起动装置。软起动器

		是一种集电机软起动、软停车、轻载节能和多种保护功能于一体的新颖电机控制装置，国外称为 Soft Starter。它的主要构成是串接于电源与被控电机之间的三相反并联晶闸管及其电子控制电路。运用不同的方法，控制三相反并联闸管的导通角，使被控电机的输入电压按不同的要求而变化，就可实现不同的功能。
高压软起动无光纤磁感应触发系统	指	高压软起动无光纤磁感应触发系统技术是指采用磁感应直接触发高压晶闸管，将多光纤改为光耦传送触发控制信号的一种技术。
矿用防爆电器	指	用于煤矿瓦斯爆炸性气体环境等工矿场所的特殊类电器设备
本质安全型	指	通过控制设备本身能量水平，使其在正常工作或故障条件下均低于点燃爆炸性气体的临界条件，不至产生火花或低于点燃爆炸性气体的温度，而不是通过其他方式屏蔽或阻拦
隔爆型	指	把可能产生火花、电弧和危险温度的零部件均放入隔爆外壳内，隔爆外壳使设备内部空间与周围的环境隔开
防爆合格证	指	由国家认可的检验机构颁发的用以证明样机或试样及其技术文件符合有关标准中的一种或几种防爆形式要求的证件
国家矿用产品安全标志证	指	由矿用防爆电器生产企业申请，经安标国家矿用产品安全标志中心各环节审查合格后发放的证书。矿用防爆电器企业只有取得该证书才可以进行生产、销售
光纤隔离技术	指	不同装置或部件之间采用光缆连接实现光信号通讯，避免采用电线电缆传输电信号以提高电磁干扰能力的光电隔离技术
PCB 电路板	指	又称印制电路板、印刷电路板，是电子元器件电气连接的提供者。它的设计主要是版图设计；采用电路板的主要优点是大大减少布线和装配的差错，通常说的印刷电路板是指裸板-即没有上元器件的电路板。

本公开转让说明书中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一章 基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：新乡市振源电器股份有限公司

公司英文名称：Xinxiang ZhenYuan Electric Co., Ltd

注册资本：人民币 5,158 万元

实收资本：人民币 5,158 万元

法定代表人：牛光生

注册号：410727100000863

组织机构代码证：67165609-4

有限公司成立日期：2008 年 1 月 16 日

整体变更为股份公司日期：2014 年 12 月 11 日

营业期限：2008 年 1 月 16 日至 2023 年 1 月 15 日

注册地址：新乡市开发区创业园火炬园

邮编：453000

电话：0373-3395060

传真：0373-3520602

董事会秘书或信息披露事务负责人：葛红霞

电子邮箱：www.zhenyuandq@126.com

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于 C35 制造业中的专用设备制造业。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业 C382 电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业。

经营范围：隔爆型交流高、低压软起动控制器制造、销售及技术服务；经营期限 2008 年 1 月 16 日至 2023 年 1 月 15 日。（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）。

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

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：5,158.0000 万股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）股份限售安排及自愿锁定承诺

1、股份限售规定

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

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

《公司章程》第二十六条：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

2、本次进入股转系统可公开转让股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股 比例	是否质押或存 在其他争议	限售事由	可公开转 让股份数 量(万股)
1	光华电子	3,610.6000	70.00%	否	发起人股	-
2	泳太贸易	515.8000	10.00%	否	发起人股	-
3	牛光生	405.2000	7.86%	否	发起人股	-
4	王凤花	468.4000	9.08%	否	发起人股	-
5	张建辉	158.0000	3.06%	否	发起人股	-
合计		5,158.0000	100.00%			-

3、股份自愿锁定的承诺

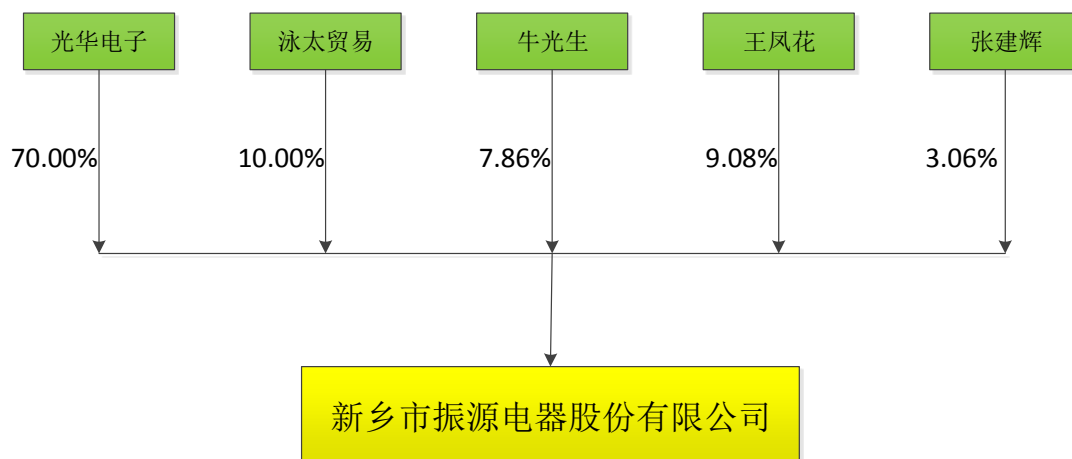
股东不存在对所持公司股份自愿锁定的承诺。

(三) 挂牌后的股份转让安排

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第3.1.2条规定：“股票转让可以采取协议方式、做市方式、竞价方式或其他中国证监会批准的转让方式。”2015年2月1日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过《关于确认公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取的转让方式的议案》，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，股票拟采取协议转让的方式进行转让。

三、公司股权结构及其历史沿革

(一) 股权结构图



（二）控股股东、实际控制人情况

1、控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，光华电子持有本公司 70% 的股份，系本公司的控股股东。

光华电子成立于 2014 年 8 月 20 日，注册资本为 300 万元，注册地址为新乡市开发区 27 号街坊升华温泉花园梅园 396 号，法定代表人为王森，经营范围：开关柜设计、技术咨询（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）。

2、实际控制人

牛光生、王凤花夫妻持有控股股东光华电子 70% 和 30% 股权，持有股东泳太贸易 70% 和 30% 股权，并分别直接持有本公司 7.86% 和 9.08% 股份，通过直接和间接方式合计控制公司 96.94% 的股份表决权，二人共同作为振源电器的实际控制人。

牛光生、王凤花个人简介详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

最近两年内，公司实际控制人没有发生变化。

（三）前十名及持股 5% 以上股东情况

1、股东及其持股情况

序号	股东名称	股东性质	在本公司任职	持股数 (万股)	持股比例	是否质押
1	光华电子	法人	——	3,610.6000	70.00%	否
2	泳太贸易	法人	——	515.8000	10.00%	否
3	牛光生	自然人	董事长、总经理	405.2000	7.86%	否
4	王凤花	自然人	董事	468.4000	9.08%	否
5	张建辉	自然人	监事会主席	158.0000	3.06%	否
合计		——	——	5158.0000	100.00%	——

2014年7月31日，新乡市光华电子产品有限公司（筹）首次股东会决议通过设立光华电子，牛光生任法定代表人。公司注册资本为300万元，其中，牛光生出资210万元，占注册资本的70%；王凤花出资90万元，占注册资本的30%。2014年8月20日，光华电子在新乡市工商行政管理局完成注册并领取了注册号为410792000022898的营业执照。公司主营业务为开关柜设计、技术咨询（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）。

2015年1月20日，光华电子召开股东会，决议通过将光华电子的法定代表人更换为王森，并于当月办理了工商变更登记手续，领取了新的营业执照。2014年7月31日，新乡市泳太贸易有限公司（筹）首次股东会决议通过设立泳太贸易，牛光生任法定代表人。公司注册资本为200万元，其中，牛光生出资140万元，占注册资本的70%；王凤花出资60万元，占注册资本的30%。

2014年8月18日，泳太贸易在新乡市工商行政管理局完成注册并领取了注册号为410792000022791的营业执照。公司主营业务为电子产品销售。（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）

2015年1月20日，泳太贸易召开股东会，决议通过将泳太贸易的法定代表人更换为王波，并于当月办理了工商变更登记手续，领取了新的营业执照。

2、股东之间关联关系

上述股东之间，牛光生和王凤花系夫妻关系，光华电子与泳太贸易为牛光生和王凤花全资控股的公司。除此之外，股东之间不存在其他关联关系。

（四）公司股本形成、变化和重大资产重组情况

1、公司股本形成、变化过程

(1) 2008 年 1 月，振源有限设立

2007 年 12 月 11 日，河南省新乡市封丘县工商行政管理局以（新工商）登记内名预核字[2007]第 004315 号《企业名称预先核准通知书》核准使用企业名称为“新乡市振源电器有限公司”。王凤花、牛光生、谢振毅共同以货币方式出资设立振源电器，注册资本 500.00 万元，王凤花任法定代表人、执行董事、总经理，牛光生任监事。

2008 年 1 月 15 日，封丘县众兴联合会计师事务所出具《验资报告》（封众会验[2008]006 号），确认截至 2008 年 1 月 15 日，已收到全体股东缴纳的注册资本 500 万元。

2008 年 1 月 16 日，振源电器在新乡市封丘县工商行政管理局完成注册登记，并领取了注册号为 410727100000863 的《企业法人营业执照》，公司法定代表人王凤花，注册资本 500.00 万元，住所为封丘县工业园，经营范围为隔爆型交流高、低压软起动控制器；隔爆型交流电抗器；高低压开关、开关柜；高低压交流变频器制造、销售（涉及许可项目的凭许可证经营）。振源电器设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	王凤花	300.0000	60.00
2	牛光生	100.0000	20.00
3	谢振毅	100.0000	20.00
合计		500.0000	100.00

(2) 2011 年 1 月，振源有限第一次增资

2011 年 1 月 8 日，经振源有限股东会决议通过，同意股东牛光生以货币方式对公司增资 1500 万元，公司注册资本由 500.00 万元增至 2,000.00 万元。

2011 年 1 月 10 日，新乡市鑫平原联合会计师事务所出具《验资报告》（新鑫会验字 2011 第 007 号），确认截至 2011 年 1 月 10 日止，公司已收到股东牛光生缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,500.00 万元。

本次增资完成后，振源电器的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	牛光生	1,600.0000	80.00
2	王凤花	300.0000	15.00

3	谢振毅	100.0000	5.00
合计		2,000.0000	100.00

(3) 2012 年 2 月，振源有限第一次股权转让及第二次增资

2011 年 12 月 30 日，谢振毅与牛光生签订了《股权转让协议》，同意将自己持有的 100 万元的振源有限股权以 120 万元的价格全部转让给牛光生。2012 年 1 月 30 日，经振源有限股东会决议通过，同意谢振毅将其所持有的全部 100 万元股权转让给牛光生，并修改公司章程；同意公司增加注册资本至 5000 万元，其中牛光生认缴 1800 万元，王凤花认缴 1200 万元，均以货币方式出资。

2012 年 2 月 9 日，河南正达会计师事务所出具《验资报告》（豫达会验字（2012）第 018 号），确认截至 2012 年 2 月 9 日止，公司已收到股东牛光生、王凤花以货币缴纳的实收资本 3,000.00 万元。

本次股权转让及增资完成后，振源电器的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	牛光生	3,500.0000	70.00
2	王凤花	1,500.0000	30.00
合计		5,000.0000	100.00

(4) 2014 年 8 月，振源有限第三次增资

2014 年 8 月 18 日，经振源有限股东会决议通过，同意张建辉以房产作为出资，出资额为 158 万元。2014 年 8 月 18 日，牛光生、王凤花、张建辉签署《增资协议书》，同意张建辉以其经评估的编号为 X 京房权证市 004108 号（现已更换为 X 京房权证朝字第 1402137 号）的房产对公司增资，增资金额为 158 万元，评估值 1061 万元，评估值高于增资金额的溢价部分进入资本公积金，归全体股东共享。此次增资后，注册资本增加至 5158 万元，变更后各股东的出资情况：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	牛光生	3,500.0000	67.86
2	王凤花	1,500.0000	29.08
3	张建辉	158.0000	3.06
合计		5,158.0000	100.00

(5) 2014 年 8 月，振源有限第二次股权转让

2014年8月28日，经振源有限股东会决议通过，同意牛光生和王凤花分别将其各自持有的60.00%和10.00%的振源有限股权转让给光华电子；同意王凤花将其持有的10%股权转让给泳太贸易。变更后各股东的出资情况如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	光华电子	3,610.6000	70.00
2	泳太贸易	515.8000	10.00
3	牛光生	405.2000	7.86
4	王凤花	468.4000	9.08
5	张建辉	158.0000	3.06
合计		5,158.0000	100.00

（6）2014年12月，振源有限整体变更为股份公司

2014年9月14日，振源有限股东会通过了将公司整体变更为股份有限公司的决议，全体股东一致同意将振源有限依法整体变更为股份有限公司，聘请致同会计师事务所和北京国融兴华资产评估有限责任公司分别担任本次整体变更的审计机构和资产评估机构，审计基准日和评估基准日均为2014年8月31日。

2014年11月10日，致同会计师事务所出具致同审字（2014）第110ZB2391号《审计报告》，确认振源有限于审计基准日的净资产为51,836,876.43元。

2014年11月11日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具国融兴华评报字[2014]第040046号《新乡市振源电器有限公司拟整体变更为股份有限公司评估报告》，确认振源有限于评估基准日净资产的评估值为5,348.47万元。

2014年11月11日，振源有限股东会通过决议，确认同意致同会计师事务所出具的审计报告结果和北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的评估报告结论；同意以经审计的公司2014年8月31日的净资产中的5158万元折成股份有限公司的实收股本，其余部分作为股本溢价，列入资本公积金；同意按原各股东在振源有限的出资比例持有股份公司的相应股份。

2014年11月11日，振源有限之全体股东签署《新乡市振源电器有限公司整体变更设立新乡市振源电器股份有限公司之发起人协议》，同意将振源有限依照《公司法》第9条、第95条的规定，以2014年8月31日为变更基准日，整体变更设立为“新乡市振源电器股份有限公司”，并作为股份公司的发起人。

以变更基准日经审计的账面净资产中 5158 万元折合为股份公司的股本, 剩余净资产作为股份公司的资本公积金。股份公司全体发起人均以其在新乡市振源电器有限公司的出资比例乘以 5158 万按 1 比 1 比例折成在股份公司所持的股份。该协议还对整体变更为股份有限公司的程序、各股东的权利与义务等事项做出明确约定。

2014 年 11 月 26 日, 致同会计师事务所出具了致同验字(2014)第 110ZC0385 号《验资报告》。根据该《验资报告》, 截至 2014 年 11 月 26 日止, 公司(筹)之全体发起人已按发起人协议书、章程的规定, 以其拥有的新乡市振源电器有限公司截至 2014 年 8 月 31 日止经评估的净资产人民币 5,348.47 万元, 作价人民币 51,836,876.43 元折股投入, 其中人民币 51,580,000 元折合为贵公司(筹)的股本, 股本总额共计 51,580,000 股, 每股面值 1 元。净资产折合股本后的余额转为资本公积。

2014 年 11 月 27 日, 股份公司召开创立大会暨第一次股东大会, 审议通过了《关于设立新乡市振源电器股份有限公司的议案》以及《新乡市振源电器股份有限公司章程(草案)》等议案, 选举产生牛光生、王凤花、谢振毅、葛红霞、王阳等五位董事组成振源电器第一届董事会; 选举产生张建辉、肖建濮两名股东代表监事, 与职工代表监事韩明卫共同组成振源电器第一届监事会。

2014 年 12 月 11 日, 新乡市工商局核发注册号为 410727100000863 的《营业执照》。公司名称为“新乡市振源电器股份有限公司”, 住所为新乡市开发区创业园火炬园, 法定代表人为牛光生, 注册资本为 5,158 万元, 成立日期为 2014 年 12 月 11 日, 经营范围: 隔爆型交流高、低压软起动控制器制造、销售及技术服务; 经营期限 2008 年 1 月 16 日至 2023 年 1 月 15 日。(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)。

整体变更后, 公司股权结构如下:

序号	股东名称	股本数额(万股)	持股比例(%)	出资方式
1	光华电子	3,610.6000	70.00	净资产折股
2	泳太贸易	515.8000	10.00	净资产折股
3	牛光生	405.2000	7.86	净资产折股
4	王凤花	468.4000	9.08	净资产折股

5	张建辉	158.0000	3.06	净资产折股
合计		5,158.0000	100.00	——

2、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事会由 5 名董事组成。公司董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期从就任之日起算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满，可连选连任。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

公司董事具体情况如下：

1、牛光生，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1984年至2001年任职于河南省豫通企业(集团)公司新乡水泵厂洛阳供应站；2002年至2007年任河南省豫通企业（集团）公司新乡水泵厂洛阳销售处法定代表人、经理；2008年振源有限成立后任公司监事；现任振源电器董事长兼总经理，任期自2014年11月27日至2017年11月26日。

2、王凤花，女，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008年起任振源有限执行董事，现任振源电器董事，任期自2014年11月27日至2017年11月26日。

3、谢振毅，男，1948 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于上海第二工业大学，本科学历，电气工程师。1965 年至 1997 年，任上海冠生园集团天厨味精厂设备动力科副科长；1998 年至 1999 年在上海集电电力电子技术有限公司（美国 ENERPRO 总代理）任技术总监；2000 年至 2002 年在上海冠生园协和氨基酸有限公司任职；2003 年至 2005 年在上海集电电力电子技术有限公司（美国 ENERPRO 总代理）任技术总监； 2006 至 2007 年处于自由职业状态。2008 年起在振源有限任总工程师，现任振源电器技术总监，任期自 2014 年 11 月 27 日至 2017 年 11 月 26 日。

4、葛红霞，女，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西安科技学院，大专学历，机械工程师。1990 年 7 月至 2002 年 4 月任新乡利民机械工业公司机械工程师；2002 年 4 月至 2008 年 8 月任新乡市圣达轻机有限公司生产部长；2008 年 12 月至 2014 年历任新乡市振源电器有限公司生产部长、人力资源部部长、副总经理、市场部部长、总经理助理。现任振源电器董事、董事会秘书，任期自 2014 年 11 月 27 日至 2017 年 11 月 26 日。

5、王阳，女，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2006 年毕业于河南高等机电专科学校会计经济专业，本科学历。2006 至 2008 年任台湾镓胜电子科技有限公司任总经理助理。2008 年至 2014 年在新乡市振源电器有限公司任行政部部长职务。现任振源电器董事、行政部部长，任期自 2014 年 11 月 27 日至 2017 年 11 月 26 日。

（二）监事基本情况

公司第一届监事会现有监事 3 名，其中职工监事 1 名，各监事简要情况如下：

1、张建辉，女，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1992 年 6 月毕业于河南师范大学。1992 年至 1993 年任中国银行新乡支行程序员；1993 年至 2003 年任中国银行濮阳分行高级程序员；2004 年至今在博科信息产业（深圳）有限公司任高级程序员；现任振源电器监事会主席，任期自 2014 年 11 月 27 日至 2017 年 11 月 26 日。

2、肖建濮，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，2004 年 11 月毕业于中南大学，法学本科学历。1989 年至 1998 年任新乡市平川食品厂饼干分厂职工，1999 年至 2007 年任河南维和律师事务所律师，2008 年至今任河南瑞源律师事务所律师。现任振源电器监事，任期自 2014 年 11 月 27 日至 2017 年 11 月 26 日。

3、韩明卫，男，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于郑州大学电子技术专业，本科学历。2006 年至 2008 年 5 月就职于 Panasonic 松下电器豫北地区技术支持中心，期间任白电部课长，在职期间多次参加总部组织的技术和管理培训。2008 年 6 月至 2009 年 5 月，在海尔电器新乡服务中心任

职，任海尔集团新乡地区售后服务部部长。2009年9月至2014年在振源有限历任生产部电器车间主管、生产部部长。现任振源电器职工监事、生产部部长，任期自2014年11月27日至2017年11月26日。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员包括公司总经理、技术总监、财务总监、董事会秘书，各高级管理人员简要情况如下：

1、牛光生，振源电器总经理，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

2、谢振毅，振源电器技术总监，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

3、葛红霞，现振源电器董事会秘书，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

4、郭长玖，男，1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，1996年10月毕业于河南财经学院，会计师。1983年至1992年任职于新乡市鼓风机厂财务科；1993年至2003年9月任职于河南省豫通企业（集团）公司财务科，1995年起任财务科科长；2003年10月至2014年任新乡泵厂有限公司财务科科长。2014年入职振源有限并任财务部长；现任振源电器财务总监，任期自2014年11月27日至2017年11月26日。

五、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产（元）	59,862,293.45	58,783,480.38
负债总计（元）	7,831,523.66	18,847,014.82
所有者权益合计（元）	52,030,769.79	39,936,465.56
归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	52,030,769.79	39,936,465.56
每股净资产（元/股）	1.01	0.80
归属于申请挂牌公司的每股净资产（元/股）	1.01	0.80
资产负债率（%）（母公司）	13.08	32.06

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	4.75	2.95
速动比率（倍）	4.31	2.88
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	12,680,726.52	24,742,657.30
净利润（元）	389,804.23	-4,693,440.40
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	389,804.23	-4,693,440.40
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-3,564,688.99	-4,901,040.46
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-3,564,688.99	-4,901,040.46
毛利率（%）[注]	35.18	36.65
加权平均净资产收益率（%）	0.89	-11.10
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-8.09	-11.59
基本每股收益（元/股）	0.01	-0.09
稀释每股收益（元/股）	0.01	-0.09
应收帐款周转率（次）	0.37	1.36
存货周转率（次）	3.22	8.49
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,338,739.12	-70,787.37
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.08	0.00

注：毛利率为主营业务毛利率。

六、本次公开转让的中介机构情况

（一）主办券商

- 1、名称：中国中投证券有限责任公司
- 2、法定代表人：龙增来
- 3、住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18-21 层及第 04 层 01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23 单元
- 4、联系电话：021-52282550
- 5、传真：021-52340500
- 6、项目小组负责人：陈晨

7、项目小组成员：纪振永、曹明、邢鹏虎、樊友彪

（二）律师事务所

1、名称：浙江天册律师事务所

2、负责人：章靖忠

3、住所：中国浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座8、11楼

4、电话：0571-87903660

5、传真：0571-87902008

6、经办律师：王鑫睿 邱志辉 商学琴

（三）会计师事务所

1、名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

2、法定代表人：徐华

3、住所：北京东城区建国门外大街22号赛特广场5层

4、电话：010-85665588

5、传真：010-85665120

6、经办注册会计师：梁卫丽、吕中明

（四）资产评估事务所

1、名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

2、法定代表人：赵向阳

3、住所：北京市西城区裕民路18号7层703

4、联系电话：010-51667811

5、传真：82253743

6、经办注册资产评估师：张凯军、刘骥

（五）证券登记结算机构

1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

- 2、法定代表人：周明
- 3、住所：北京市西城区太平桥大街 17 号
- 4、电话：010-59378888

（六）证券交易场所

- 1、名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- 2、法定代表人：杨晓嘉
- 3、住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦
- 4、电话：010-63889512

第二章 公司业务

一、公司主营业务情况

（一）主营业务

公司主营业务为矿用防爆软起动控制器的研发、生产和销售。公司自成立以来，始终坚持以工业设计为核心，奉行精良发展之路，精耕于矿用防爆软起动控制器的研发、生产和销售，目前主要生产矿用隔爆型 660/1140V、6KV、10KV 等交流高、低压软起动控制器。公司拥有丰富的防爆电器生产经验，产品销往全国各地，2008 年就获得了国家认证的煤矿安全许可证、防爆合格证、ISO/9001：2008 质量管理体系认证，在本行业中是较早进入市场的企业。

公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。

（二）主要产品及其用途

公司生产的矿用防爆软起动控制器属于矿用防爆电器的一种，其不同于一般的电器产品，与一般电器在使用环境、安全性要求及制造技术上有着明显的区别。

1、矿用防爆电器设备的分类和特点

（1）矿用防爆电器的分类

特殊工矿企业用电器是适应工矿特殊环境使用要求的特种电器，分为 I 类防爆电器、II 类防爆电器、III 类防爆电器。I 类防爆电器，即矿用防爆电器，用于煤矿瓦斯气体环境；II 类防爆电器，即厂用防爆电器，用于除煤矿甲烷气体之外的其他爆炸性气体环境；III 类防爆电器，即粉尘防爆电器，用于除煤矿以外的爆炸性粉尘环境。

（2）矿用防爆电器的特点

矿用防爆电器设备是用于煤矿瓦斯爆炸性气体环境等工矿场所的特殊类电器设备，具备特殊场所使用所要求的防爆安全性能，而一般电器设备则不具备防爆安全性能，其区别可概括如下：

①使用场所不同。矿用防爆电器设备适用于含有沼气、甲烷等爆炸气体和煤尘的煤矿井下，其运行中设备的周围随时可能存在可燃性爆炸气体，而设备正常运行或预期故障所产生的各种电气火花不会导致周围爆炸性气体的爆炸燃烧。一般电器设备则不能使用在含有爆炸性气体的煤矿井下等环境中。②防爆安全性能不同。矿用防爆电器设备为特种电器，具备一定的防爆形式以达到特殊的防爆功能，目前主要防爆形式为隔爆型和本质安全型，隔爆型防爆电器设备具有特殊的隔爆外壳，其外壳能承受通过外壳任何接合面或结构间隙进入外壳内部的爆炸混合物在内部爆炸而不受损坏，并且不会引起外部由一种、多种气体或蒸汽形成的爆炸性气体环境的点燃；本质安全型防爆电器设备也是一种防爆型式，它将设备内部和暴露于潜在爆炸性环境的连接导线可能产生的电火花或热效应能量限制在不能产生点燃的水平。

矿用防爆电器设备具备特殊的防爆安全性能可以满足特殊工矿行业使用，而一般电器设备则不具备防爆安全性能。

2、公司现有主要产品型号：

序号	产品名称
1	KBGR---200/6 矿用隔爆型交流高压软起动控制器
2	KBGR---200/10 矿用隔爆型交流高压软起动控制器
3	KBGR---400/6 矿用隔爆型交流高压软起动控制器
4	KBGR--400/10 矿用隔爆型交流高压软起动控制器
5	KYGR---200/6 矿用一般型高压软起动控制器
6	QJR----315/1140(660)矿用隔爆兼本质安全型低压交流软起动器



矿用隔爆型交流高压软起动控制器



矿用隔爆型交流高压软起动控制器



矿用一般型高压软起动控制器



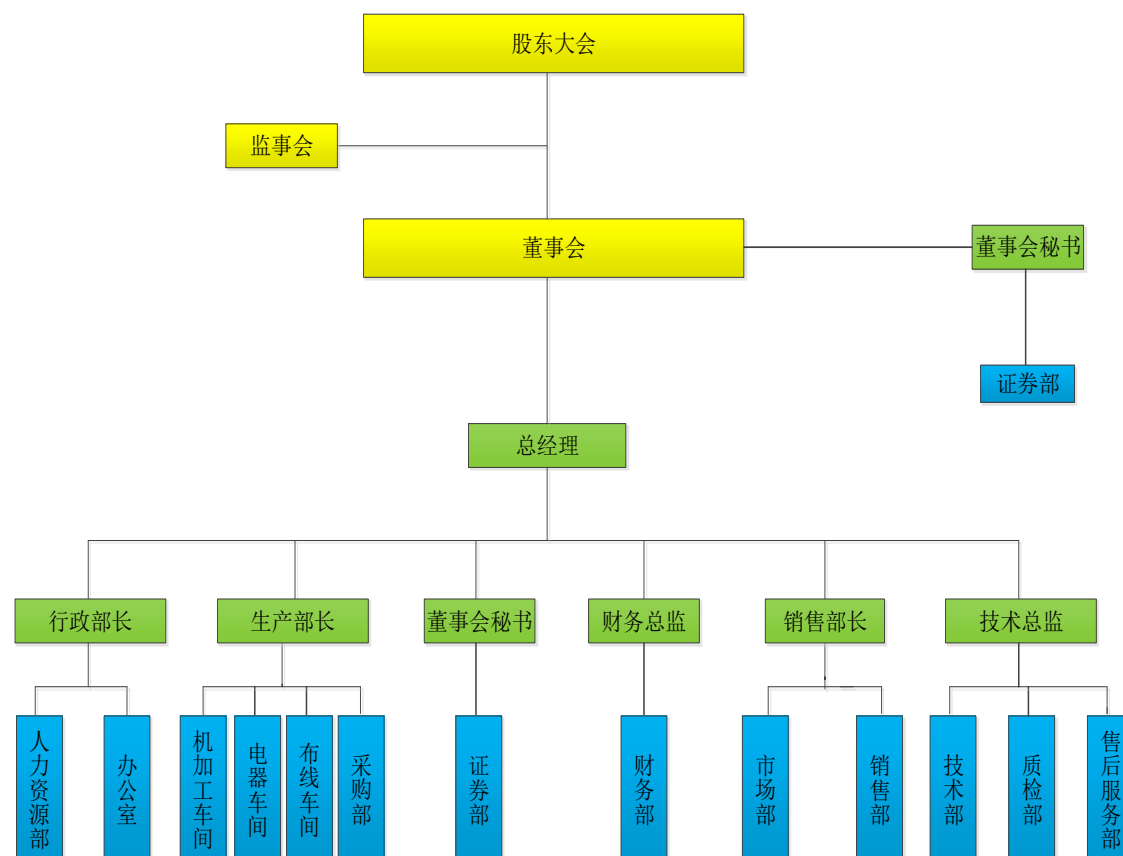
矿用隔爆兼本质安全型低压交流软起动器

公司生产的软起动系列产品可广泛应用于水泵、真空泵、瓦斯抽放泵、皮带运输机、刮板运输机、空气压缩机、风机、球磨机、大转动惯量负载设备等平滑起动，能够为上述设备和矿井的安全提供可靠保障。

二、公司内部组织结构及主要业务流程

（一）公司内部组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司现行组织结构图如下：



公司内部组织结构中，最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

财务部作为公司的重要部门，负责公司日常业务、银行存款的支付、记帐、清对工作，保证账证、账账相符；负责制定公司财务、会计核算管理制度；组织编制各类财务报表和财务报告，结合经营实际，及时调整和控制的实施；负责公司财务审计和会计稽核工作，对财务收支进行严格监督和检查。

证券部主要负责公司新三板挂牌及股权融资相关材料的收集、整理、汇编、报送工作；负责统一对外披露本公司信息；负责与中介机构、证监局及有关政府部门的联系，及时报送相关资料；负责筹备公司股东大会、董事会及监事会召开，做好相关会议资料归档；负责公司相关人员的证券知识培训；负责投资者关系管理；协助董事会秘书处理日常事务等。

市场部与销售部承担着公司所有与销售有关的职责，主要负责组织公司销

售合同及招投标的接洽、谈判、评审、签订、修改及相关文件的归档工作。此外，两个部门同时兼顾顾客满意度调查工作，及时了解用户意见，收集质量信息，对用户提出的问题，立即反馈给主管领导，组织或参与组织有关单位和人员提出的解决方案并积极实施。定期组织市场调研和分析，加强与用户沟通，了解用户对产品的要求，预测产品发展改进方向 and 市场需求变化趋势，编制调查分析报告。配合财务部审定公司年、季、月度经营计划，组织开展市场调查和需求分析工作，负责公司销售、回款计划的实施完成。

技术部由公司技术总监领导，负责本公司产品的研究和开发。负责公司产品的技术文件及工艺规程的改进和完善；组织制定和审批质量计划；负责组织技改策划和技改计划制定。

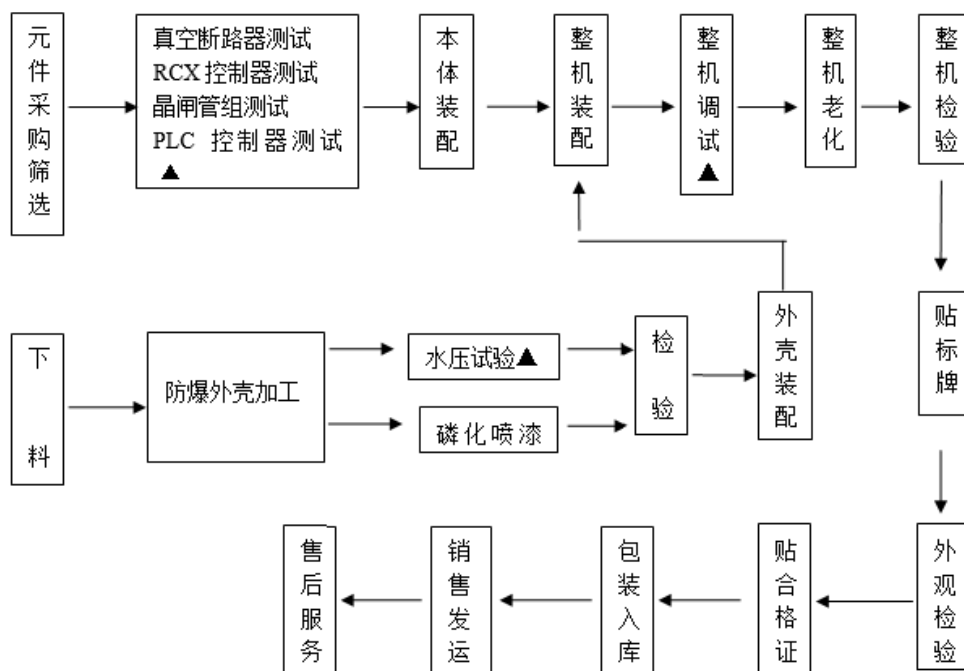
生产部负责组织制定全公司经营生产计划，并组织实施。根据公司股东大会、董事会的精神，负责组织制定全公司生产、安全、设备、工装、生产环境的管理制度，并贯彻执行。同时，定期主持生产调度会议，对生产现场管理工作负责，负责生产计划的审批。按月编制生产调度计划并组织协调，保证计划的实施与完成。配合公司技术部门开展技改计划的实施和完成验收工作。

行政部主要负责公司的人力资源管理和办公室职能。负责在公司内部推行全面劳动工资管理，负责职工招聘、录用；负责督促执行《考勤制度》等厂规厂纪，会同有关部门检查劳动纪律的执行情况，提出违纪职工的处理意见，并执行公司决定。除此之外，协助公司领导和有关职能部门制定内部监督管理方面的规章制度。

（二）主要产品生产工艺流程

公司在生产防爆电器方面积累了丰富的经验。从 PCB 电路板的布图设计、防爆机壳的生产、焊接、组装、测试整个生产工艺过程，公司均配备了经验丰富的技术人员，保障了公司产品的质量。目前，公司已经形成了较为完备的设计、生产和销售体系，公司生产业务线制度健全、资源配置合理、管理人员职责明确并具有丰富的生产管理经验；公司的原材料采购以及外协件采购供应渠道明确，主要的供应商经质量体系考察合格，能确保生产顺利进行。

主要产品的生产工艺流程如下：

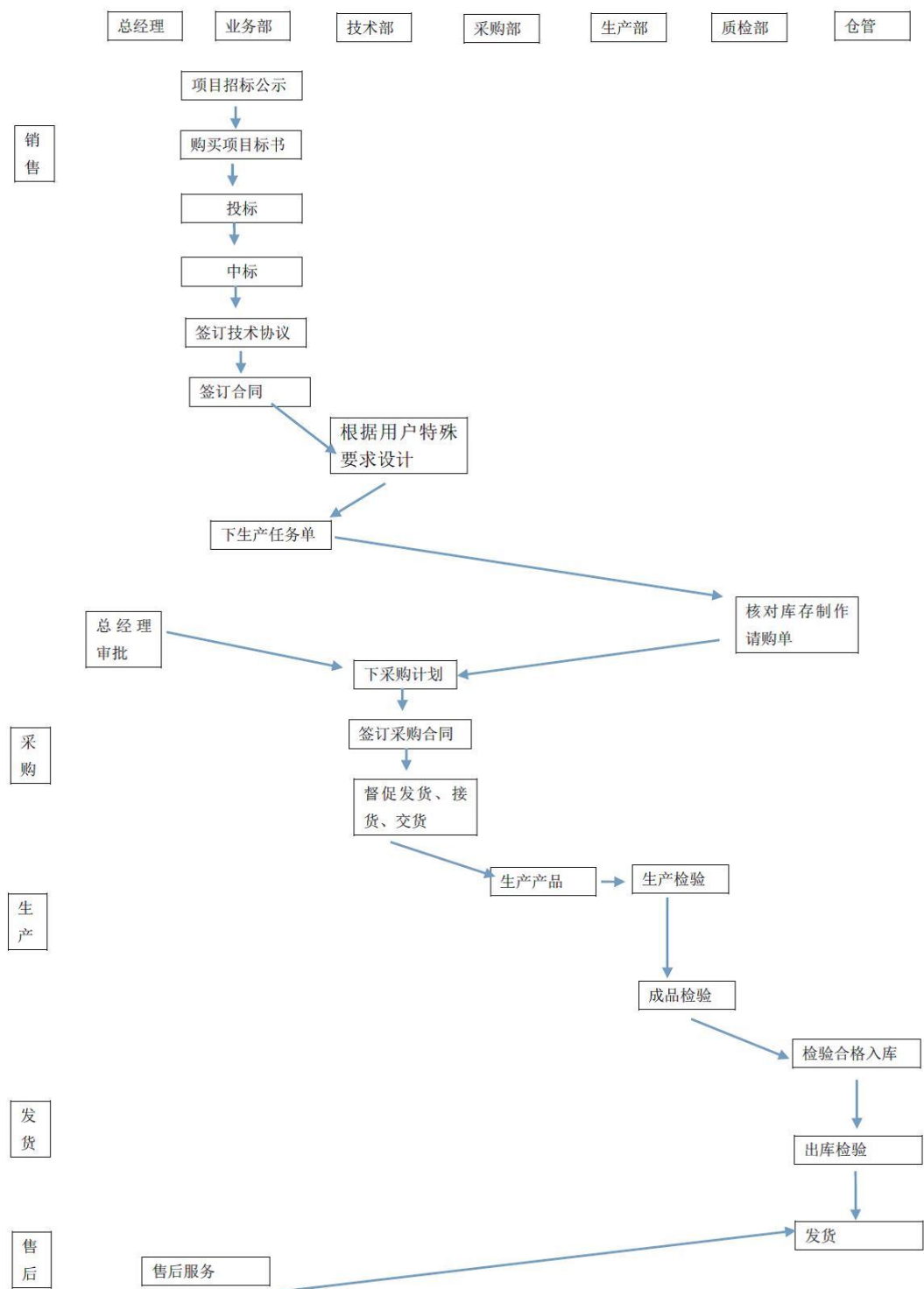


根据新乡市环境保护局于 2009 年 7 月 6 日出具的《关于〈新乡市振源电器有限公司年产 200 台矿用防爆型交流高低压软启动控制器项目环境影响报告表〉的批复》及新乡市环境保护监测站出具的新环验监字（2013）第 50 号《建设项目环保设施竣工验收监测报告表》，公司生产项目已履行了环境保护主管部门相关环评审批及环保验收程序。根据上述环评报告及验收报告，公司生产过程中不存在工业废水、废气的排放，公司生产过程中产生的边角料通过出售的方式处理，公司未办理排污许可证。

根据河南省环境保护厅颁发的豫环文【2014】18 号、豫环文【2015】39 号的相关规定，河南省仅对省内的重点排污单位实施排污许可证的集中办理和监督。公司并不在上述文件中提及的重点排污单位名录中，因此公司不需要办理排污许可证。公司于 2015 年 5 月 8 日申请当地的环保监测机构对公司日常经营进行了环保监测。根据新乡市环境保护监测站出具的新环监字（WT）2015 第 42 号检测报告显示，公司日常经营中的噪声排放均符合相关标准。

公司所处的行业按国民经济行业分类属于电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业（C382），参照环保部核发的“环办函〔2008〕373 号”《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》的相关规定，公司所处行业不属于重污染行业。

(三) 公司主要业务流程



三、与业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

1、主要技术——软起动控制器技术

公司生产的高压软起动控制器，是公司研发的一种适合国内电网的用于三相交流高压电动机进行软起动的控制器，该技术已获得国家专利。公司的产品是一种全数字化的智能控制器，控制方式先进，其不仅具有电压斜坡控制和带电流 PID 闭环的电流斜坡控制，同时还具有转矩闭环控制方式和功率闭环等多种控制方式。产品的隔爆外壳中的开关门是由公司自主研发的新颖双快开门；同时，公司将主机设计成手推车，使整机工艺结构更加简单、合理、美观和安全可靠。除此之外，产品还具有自由停机、软停机和转矩闭环控制停机（泵停机）等方式。

在功能上，KBGR 软起动控制器能精确控制起动过程中的电动机电流及无级加速和可控制的减速，从而避免了在起动中的机械力冲击。其一，能够避免水泵起动时过冲以及停机时水锤现象等的发生；其二，风机、空压机可减少起动时冲击振动；其三，可避免皮带运输机皮带过大应力和撕裂；其四，可以实现最大限度地降低电机起动电流，减少电机绕组应力，延长电动机使用寿命。同时，该种软起动控制器还可避免起动冲击电流及由此造成的电网电压瞬时跌落，更重要的是可以减少对电网容量的需求，节约对电网的投资。

除此之外，公司生产的系列产品还具有独一无二的门外控制自动检测方式，为安装、维修整机工作提供了快捷检测功能，以便进行对设备完好的确认。

2、核心技术——无光纤磁感应触发系统技术

目前国内外同类产品仍沿用多光纤(18~30 根)隔离触发电路触发技术，在串联中的每只晶闸管都使用相对应的一块触发电路板，包括目前最先进的以色列索肯品牌高压软起动中高压晶闸管串联触发技术也仅是将多光纤改进成三根光纤，并用磁感应技术提供晶闸管触发电路所需的能源（国内有个别厂家借鉴了该种技术），触发依然采用的是每只晶闸管都使用一块触发电路板技术。

公司目前生产隔爆高压软起动器中采用的无光纤磁感应触发系统技术是公司自主创新研发的一种新技术，其主要技术突破表现在：

（1）采用磁感应直接触发高压晶闸管，加之工艺上的配合使高压和低压之

间的隔离更简单、更可靠，为实现取消光纤提供了基础；

(2) 将多光纤传送更换为六个光耦传送触发控制信号，取消了大量光纤，提高了传输触发信号的可靠性的同时又实现了控制电路的简单化；

(3) 取消了大量的触发电路板，保证了整个串联晶闸管的一致同步触发导通，大幅度降低了晶闸管损坏概率；

(4) 整个系统十分简捷，组装调试方便、简单。与老产品相比，一方面技术先进、可靠性提升较大，另一方面制造成本得到了大幅降低。

(二) 主要无形资产情况

公司的主要无形资产包括商标、专利权、非专利技术及应用软件等，截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要无形资产的账面价值为 0 元。

1、已拥有的注册商标

目前，公司无已注册商标。

2、非专利技术

非专利技术又称专有技术。它通常是指不为外界所知、在生产经营活动中已采用了的、不享有法律保护的、可以带来经济效益的各种技术和诀窍。非专利技术一般包括工业专有技术、商业贸易专有技术、管理专有技术等。

基于公司利益的考虑，公司现拥有的无光纤磁感应触发系统技术将作为非专利技术进行保护。采用此种保护方式主要是考虑到申请专利需要公开技术方面的相关详细资料，而一旦公开该技术的资料会导致同行的恶意侵权，损害公司的经济利益。因此，公司现阶段暂不就该技术申请专利，而是由公司自行采取措施进行保护。主要的保护手段包括人员范围限制、签订保密协议和信息隔离存储等措施。

3、已拥有的专利技术情况

截至本说明书出具之日，公司拥有 6 项专利证书，具体为：

序号	专利产品名称	专利号	类型	取得时间	保护期限	专利权人
----	--------	-----	----	------	------	------

序号	专利产品名称	专利号	类型	取得时间	保护期限	专利权人
1	高压软起动晶闸管强制关断触发装置	ZL200920298180.0	实用新型	2010.09.22	10 年	振源电器
2	矿用隔爆交流高压软起动装置	ZL201120118447.0	实用新型	2011.10.05	10 年	振源电器
3	用于固态高压软起动的触发板取能隔离变压器	ZL201120480312.9	实用新型	2012.07.18	10 年	振源电器
4	用于晶闸管高压软起动的控制电路	ZL201120480298.2	实用新型	2012.07.11	10 年	振源电器
5	一种三相高压电源采样装置	ZL201220592904.4	实用新型	2013.04.10	10 年	振源电器
6	软起动器及其晶闸管组件和晶闸管安装架	ZL201220638885.4	实用新型	2013.05.15	10 年	振源电器

截止本说明书出具之日，公司正在申请的专利有：

序号	专利名称	申请人	专利类型	申请号	状态
1	适用于 3.3KV 高压软起动器的脉冲变压器	振源电器	实用新型	201420749564.0	已受理
2	10KV 高压软起动触发系统磁感应供能磁环	振源电器	实用新型	201420749975.X	已受理

《专利法》规定：“发明专利权的期限为二十年，实用新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起算。”上述专利权均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均系原始取得。

公司上述专利申请已获得中华人民共和国国家知识产权局核发的《申请受理通知书》。上述原始取得的无形资产，根据《企业会计准则第 6 号-无形资产》的规定，对于归属于该无形资产开发阶段的支出无法可靠计量的应予费用化计入当期损益，不计入开发活动的成本。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

公司已经取得了与业务相关的多项资质。具体如下：

序号	证书名称	用途	颁证机构	有效日期
----	------	----	------	------

序号	证书名称	用途	颁证机构	有效日期
1	质量管理体系认证证书（注册号：00914Q11817R1S）	隔爆型交流高压软起动控制器设计、生产和服务。（有行政许可要求的，按行政许可范围）	长城质量保证中心	2017.11.21
2	全国工业产品生产许可证（证书编号：XK06-014-00543）	用于以下产品： 1、矿用隔爆型交流高压软起动控制器：KBGR-200（400）/10(6),10(6)kv,200(400)A,隔爆型 2、矿用隔爆兼本质安全型低压交流软起动器：QJR-315/1140(660),1140(660)V,315A,隔爆兼本质安全型	国家质检总局	2019.03.19
3	防爆合格证（编号：CNEx13.0689）	用于型号为 KBGR200/6 6kv 200A 的矿用隔爆型交流高压软起动控制器	国家防爆电气产品质量监督检验中心	2018.3.12
4	防爆合格证（编号：CNEx14.0494）	用于型号为 KBGR200/10 10kv 200A 的矿用隔爆型交流高压软起动控制器	国家防爆电气产品质量监督检验中心	2019.2.22
5	防爆合格证（证号：SHExC12.0818）	用于型号为 KBGR-400/10 的矿用隔爆型交流高压软起动控制器	煤炭工业上海电气防爆检验站	2017.5.20
6	防爆合格证（证号：SHExC12.0819）	用于型号为 KBGR-400/6 的矿用隔爆型交流高压软起动控制器	煤炭工业上海电气防爆检验站	2017.5.20
7	矿用产品安全标志证书（编号：MAD110597）	用于型号为 QJR-315/1140（660）的矿用隔爆兼本质安全型抵押交流软起动器	安标国家矿用产品安全标志中心	2016.10.13
8	矿用产品安全标志证书（编号：MAD120267）	用于型号为 KBGR-400/6 的矿用隔爆兼本质安全型抵押交流软起动器	安标国家矿用产品安全标志中心	2016.10.13

序号	证书名称	用途	颁证机构	有效日期
9	矿用产品安全标志证书 (编号: MAD120266)	用于型号为 KBGR-400/10 的矿用隔爆兼本质安全型抵押交流软起动器	安标国家矿用产品安全标志中心	2017.6.27
10	矿用产品安全标志证书 (编号: MAF080124)	用于型号为 KBGR200/6 的矿用隔爆兼本质安全型抵押交流软起动器	安标国家矿用产品安全标志中心	2016.11.7
11	矿用产品安全标志证书 (编号: MAF090093)	用于型号为 KBGR200/10 的矿用隔爆兼本质安全型抵押交流软起动器	安标国家矿用产品安全标志中心	2017.6.8

(四) 主要固定资产使用情况、成新率

1、截至 2014 年 12 月 31 日, 公司拥有的主要固定资产为房屋、机器设备。

单位: 元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	16,849,500.00	133,391.88	16,716,108.12	99.21%
机器设备	697,593.17	204,793.86	492,799.31	70.64%
运输工具	788,645.52	110,843.73	677,801.79	85.95%
办公及电子设备	82,850.99	35,836.28	47,014.71	56.75%
合计	18,418,589.68	484,865.75	17,933,723.93	97.37%

2、公司主要房产情况:

序号	房产权证号	建筑面积 (m ²)	用途	取得方式	登记日期
1	京房权证朝字第 1402137 号	192.91	住宅	受让	2014-09-15

序号	房产权证号	建筑面积 (m²)	用途	取得方式	登记日期
2	新房权证新乡市第 201426662 号	162.82	非居住	受让	2014-11-10
3	新房权证新乡市第 201426658 号	184.18	非居住	受让	2014-11-10
4	新房权证新乡市第 201426549 号	159.57	非居住	受让	2014-11-10

振源电器上述房产的产权证书载明的所有权人尚为振源电器前身振源有限。目前振源电器已就上述房产向当地房产管理部门递交了房产所有权人更名手续，更名手续正在办理中。上述房产的所有权人更名不存在实质性法律障碍。

(五) 员工情况

截至本说明书出具之日，公司共有在职员工 43 人，其具体情况如下：

1、按专业结构划分

专业结构	人数 (个)	比例(%)
管理人员	4	9.30
生产和技术人员	23	53.49
销售人员	10	23.25
财务人员	3	6.98
其他	3	6.98
合计	43	100.00

2、按受教育程度划分

受教育程度	人数 (个)	比例(%)
本科及以上	3	6.98

专科学历	17	39.53
专科以下	23	53.49
合计	43	100

3、按年龄划分

年龄段（岁）	人数（个）	比例(%)
30 岁以下	18	41.86
31-40	10	23.26
41以上	15	34.88
合计	43	100.00

4、核心技术人员情况

公司拥有多名技术人员，其中核心技术人员情况如下：

（1）谢振毅：详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”

（2）葛红霞：详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”

（3）魏纪朋，男，1984 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于济源职业技术学院电气拖动及自动化专业，大专学历。2005 年 8 月至 2006 年 5 月在济源市高压变电所和济源市高压开关厂见习。2006 年 12 月至 2007 年 12 月在济源市矿用电气有限公司工作；2008 年 1 月至今在振源电器工作，现任售后服务部部长。

（4）韩明卫，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）监事基本情况”

核心技术团队在近两年内未发生重大变动。

四、公司业务其他相关情况

（一）主营业务收入情况

公司主营业务为矿用防爆软起动控制器的研发、生产和销售。2013 年、2014 年，上述产品的销售和服务收入占当期营业收入总额的比例均超过 85%。

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	11,226,061.54	88.53	22,479,383.66	90.85
高压防爆电器	10,901,275.21	85.97	22,361,434.94	90.38
低压防爆电器	324,786.33	2.56	117,948.72	0.48
其他业务收入	1,454,664.98	11.47	2,263,273.64	9.15
合计	12,680,726.52	100.00	24,742,657.30	100.00

（二）产品的主要消费群体和前五名客户情况

1、主要消费群体

公司目前主要的客户是大中型煤炭企业。除此之外，随着国家对非煤矿山开采行业的不断整治和规范，非煤矿山企业也正在加快改造相关机械设备，大量采购具有安全标志的矿用电器产品，也逐步进入了矿用防爆电器市场。根据公司的发展规划，未来公司将加大对非煤矿山市场的开拓。

2、前五名客户的销售情况

（1）2014 年前五名客户情况

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例
同煤国电同忻煤矿有限公司	2,487,606.84	19.62
山西霍宝干河煤矿有限公司	1,388,888.89	10.95
大同煤业股份有限公司	1,358,119.66	10.71
河南大有能源股份有限公司	1,110,632.48	8.76
山西森尔科技有限公司	769,230.77	6.07
合计	7,114,478.64	56.10

（2）2013 年前五名客户情况

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例
济源市东电电器有限公司	2,820,512.82	11.40

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例
新乡建祯矿用设备有限公司	2,170,940.17	8.77
河南大有能源股份有限公司	2,157,085.47	8.72
沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有限公司	2,128,205.13	8.60
上海连成（集团）有限公司	1,711,965.81	6.92
合计	10,988,709.40	44.41

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述前五名客户中占有权益。

（三）产品的原材料、能源、供应情况和前五名供应商情况

1、产品或服务的原材料、能源、供应情况

钢材、晶闸管和高压硅橡胶电缆是公司生产矿用防爆电器的三大主要原材料，在生产成本中所占比重较大，其价格和质量对公司产品有直接影响。这些行业市场化程度较高，供应充分，可以满足矿用防爆电器行业的发展需求。相对于原材料的供应商，公司有一定的议价能力，加之公司技术先进，能够较好地应对成本波动带来的影响，保持企业的利润水平。

2、前五名供应商情况

（1）2014 年前五名供应商情况

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
株洲南车时代电气有限公司	2,436,850.00	26.31%
江苏宝胜电线销售有限公司	1,037,433.40	11.20%
安阳金凯钢铁贸易有限公司	1,006,570.14	10.87%
新乡市众森商贸发展有限公司	969,796.61	10.47%
新乡市七星焊接材料有限公司	400,290.00	4.32%
合计	5,850,940.15	63.18%

（2）2013 年前五名供应商情况

单位：元

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
安阳金凯钢铁贸易有限公司	2,224,725.58	7.96
株洲南车时代电气有限公司	1,787,382.00	6.39

供应商名称	采购金额	占采购总额的比例
江苏宝胜电线销售有限公司	1,434,161.50	5.13
平顶山天安煤业股份有限公司	772,500.00	2.76
新乡市众森商贸发展有限公司	600,539.30	2.15
合计	6,819,308.38	24.39

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述前五名供应商中占有权益。

公司采购的原材料主要以钢材、晶闸管及高压电缆为主。该类原材料的供应商较多，市场竞争充分。此外，客户对原材料的选购也具有一定的自主权。因此，公司对前五大供应商不存在重大依赖。

（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

	序号	购买方	合同内容	合同签订日期	合同金额	履行情况
2013年度	1	河南大有能源股份有限公司	起动控制器（含隔离开关） 购买高压软起动	2013年1月7日	423,550元	已履行
	2	济源市东电电器有限责任公司	购买矿用隔爆型交流高压 软起动控制器和机壳	2013年3月1日	1,420,000元	已履行
	3	同煤国电同忻煤矿有限公司	高压软起动装置	2013年5月23日	2,250,000元	已履行
	4	长沙佳能通用泵业有限公司	购买矿用隔爆型交流高压 软	2013年8月20日	840,000元	已履行
	5	济源市东电电器有限责任公司	购买矿用隔爆型交流高压 软起动控制器	2013年8月20日	1,080,000元	已履行
	6	新乡市建帧矿用设备有限公司	购买矿用隔爆型高压软起 动控制器	2013年10月18日	1,840,000元	已履行
	7	沈阳焦煤鸡西盛隆矿业 有限责任公司	购买矿用隔爆型交流高压 软起动控制器	2013年10月23日	1,245,000元	已履行
	8	济源市东电电器有限责任公司	购买矿用隔爆型交流高压 软起动控制器	2013年11月15日	570,000元	已履行
	9	山西森尔科技有限公司	矿用隔爆型高压软起动控 制器	2013年12月9日	900,000元	已履行
	10	河南大有能源股份有限公司	购买高压软起动	2013年12月10日	760,000元	已履行
2014年度	11	唐山冀东古冶矿投资有 限责任公司	购买矿用隔爆性一拖二软 起动器及矿用隔爆兼本质 安全型高压真空启动器	2014年1月6日	736,000元	正在履行
	12	河南天中煤业有限公司	购买矿用隔爆兼本质安全 型高压真空交流软起动器 及相应配件	2014年3月17日	1,024,600元	正在履行

13	山西煤炭运销集团左权盘城岭煤业有限公司	购买矿用隔爆型交流高压软起动控制器	2014年6月8日	661,000元	正在履行
14	冀中能源峰峰集团有限公司	购买潜水泵智能保护控制器和矿用一般性高压软起动控制器	2014年6月27日	532,800元	正在履行
15	大同煤业股份有限公司	高压软起动装置	2014年7月10日	1,135,000元	正在履行
16	大同煤业股份有限公司	矿用隔爆型高压软起动	2014年7月20日	454,000元	正在履行
17	长城电器集团有限公司	购买矿用隔爆型高压软起动控制器	2014年10月28日	740,000元	正在履行
18	山西霍宝干河煤矿有限公司	购买水泵软起动柜（矿用隔爆型交流高压软起动器）	2014年12月1日	1,625,000元	正在履行
19	山西煤炭运销集团左权盘城岭煤业有限公司	购买矿用隔爆型交流高压软起动	2014年12月3日	984,000元	正在履行

2、采购合同

	序号	出售方	合同内容	合同签订日期	合同金额	履行情况
2013年度	1	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	购买普通晶闸管	2013年1月9日	669,120元	已履行
	2	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	购买普通晶闸管组件	2013年10月8日	378,200元	已履行
	3	宝应县中科电器有限公司	硅橡胶超软电缆	2013年4月19日	367,925.72元	已履行
	4	宝应县中科电器有限公司	硅橡胶超软电缆	2013年5月7日	369,088元	已履行
	5	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年7月5日	349,950元	已履行
	6	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年8月24日	345,128.8元	已履行
	7	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年9月27日	340,735元	已履行
	8	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年10月4日	336,651.2元	已履行
	9	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年10月10日	345,780元	已履行
	10	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年11月4日	347,068.8元	已履行
	11	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年11月29日	335,492.88元	已履行
	12	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年12月3日	346,664.65元	已履行
	13	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2013年12月18日	336,774.53元	已履行
	14	平顶山天安煤业股份有限公司	普通晶闸管及其组件	2013年6月1日	772,500元	已履行
	15	元垚电气（上海有限公司）	普通晶闸管	2013年4月1日	483,200元	已履行
2014年度	16	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	购买普通晶闸管组件	2014年3月13日	598,100元	已履行
	17	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	购买普通晶闸管组件	2014年4月8日	314,040元	已履行
	18	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	购买普通晶闸管组件	2014年7月15日	385,060元	已履行
	19	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	购买普通晶闸管组件	2014年10月13日	399,800元	已履行

20	宝胜科技创新股份有限公司	阻燃电力电缆	2014年4月23日	433,621.12元	已履行
21	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2014年3月1日	697,917.38元	已履行
22	安阳金凯钢铁贸易有限公司	中板	2014年10月9日	308,652.76元	已履行
23	新乡市七星焊接材料有限公司	铜棒	2014年1月27日	400,290元	已履行
24	新乡市众森商贸发展有限公司	电缆、电器元件等	2014年11月21日	508,213.00元	已履行

3、租赁协议

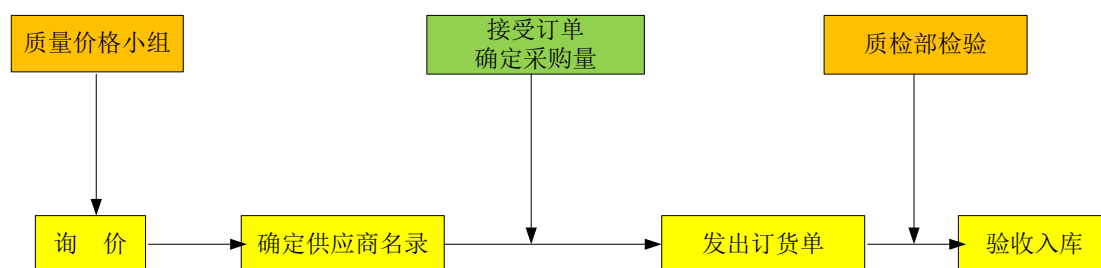
2010年8月20日，振源电器与新乡高新技术创业服务中心签署《标准厂房租赁协议书》，租用新乡高新技术创业服务中心坐落于新乡市新飞大道1789号高新区火炬园的厂房，总面积为1806.92平方米，年租金为223,632元（根据《新乡高新区火炬园标准厂房房租优惠办法（试行）》，第一年免租金，第二年房租减半收取），租赁期限为2010年9月1日至2017年8月30日。

4、融资合同

序号	贷款银行	借款用途	借款金额	借款日期	借款期限
1	中国银行新乡国贸支行	购买原材料	200万元	2013年6月6日	11个月
2	中国银行新乡国贸支行	购买原材料	200万元	2013年6月6日	11个月
3	中国银行新乡国贸支行	购买原材料	200万元	2014年6月6日	11个月
4	中国银行新乡国贸支行	购买原材料	300万元	2014年6月6日	11个月

五、商业模式

（一）采购模式

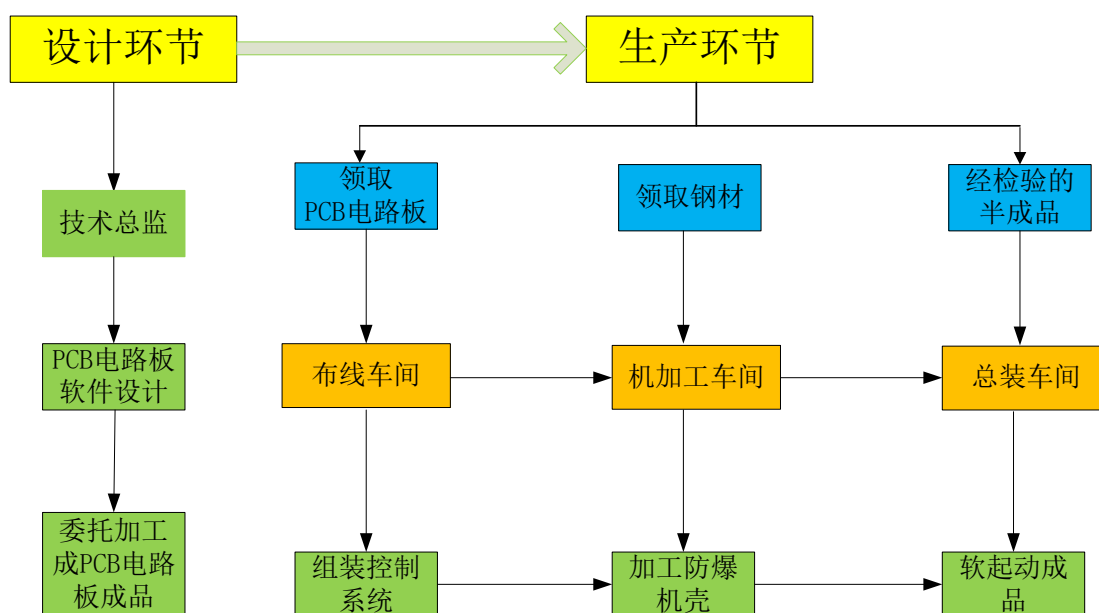


公司本着保质量、降成本的出发点，对采购部有着严格的价格、质量、技术要求。为达到这个要求，由技术总监牵头，生产部、财务部积极配合，多部门抽

调人选共同成立质量价格小组。各部门分工如下：技术部根据设计要求，提出高于设计要求的采购要求、质检部负责把控产品质量，采购部负责挑选具有价格竞争力的原材料配件厂商。同时，为防止公司采购方面出现风险，公司制定了《采购流程管理制度》，从制度方面对采购环节进行约束和管制，提高了公司的采购效率、明确了岗位职责，有效地降低了采购成本。

具体流程大致分为大数量采购、小批量采购和外协定制三种。全年采购量30 万元以上的为大数量采购，这种器件或原材料采购是面对国内大型生产厂家或大的经销商直接采购，价格由价格小组每年年初进行一次议价，钢材每月议一次价格。年采购量不足30 万元的为小批量采购，根据实际情况将需要采购的原材料及物品进行提报，采购部在接到提报单后进行审核并制定采购计划。随后，采购部经过多方询价后进行采购。公司采购制度规定，所有需采购物资都要求至少三家上的供应商参与比价。所有采购物品的厂家，价格必须经价格小组同意，任何个人没有权利决定。外协定制是公司针对产品的一种定制采购，定制单位经决定后，一般不做调整，但每年由专人根据市场原材料进行一次议价。采购意向达成后双方签订采购合同，供应商单位按时履行合同后，采购部及时通知质检部进行验收，确认不存在质量问题后及时入库并出具入库清单。

（二）生产模式



公司生产采用订单生产模式，根据公司签订合同后的订单组织生产。公司产品的生产分为设计环节和生产环节。

通常，公司生产的单个隔爆型软起动器的核心由若干个 PCB 电路板组成，其主要包括控制系统 PCB 电路板 1 个，脉冲 PCB 电路板 3 个，驱动 PCB 电路板 15 个，组合 PCB 电路板 1 个，电压电流变送 PCB 电路板 1 个，电源 PCB 电路板 1 个。其中的脉冲 PCB 电路板和驱动 PCB 电路板构成高压软起动器的触发系统，该部分是产品核心中的核心。

设计环节主要是对上述 PCB 电路板进行软件设计，该部分工作由公司的核心技术人员负责完成。多年来，公司技术人员在研究业内产品的基础上不断改革创新，力求产品从内部控制系统到外观、操控性、稳定性的持续完善。公司根据技术人员设计完成的上述 PCB 电路板软件，对外委托专业的 PCB 电路板生产企业将其生产成为公司定制的 PCB 电路板成品并归入公司仓库，为公司的产品提供“心脏”。除此之外，公司技术部和生产部还会对产品的外观、操控的便捷性以及稳定性方面进行设计，以求做到“高质量与易操控”的双管齐下。

公司产品的生产环节分为布线车间、机加工车间和总装车间，分别负责产品生产的三个环节。

具体流程为：（1）布线车间接到生产任务单后，到仓库领出定制的线路板。将主控板、光控板以及触发板分别进行焊接并分别进行检测。由主控板和光控板组成的控制系统组装完成后经再次检测后入库，同时将经检测的触发板及时入库。至此，完成布线工作。（2）机加工车间根据生产任务单领取钢材。首先，开展划线、气割、下料以及内外焊机壳的工作，机壳焊接完成后做时效振动以消除内应力；其次，上机床加工防爆面，防爆面经检验合格后，进行壳体组装，组装检验合格后对防爆面进行磷化处理并转入半成品仓库。至此，机加工完成。（3）总装车间根据销售任务单，结合技术协议中的要求，首先领取应使用的零件及已经检验的半成品进行安装工作。在此过程中，针对领用的散件要做各项性能指标检测，对不合格品进行及时退库；然后进行整机布线、安装，安装完成后的产品进入实验台进行低、高压软启性能试验，试验合格且启动正常后再交由质检部进行检验，经质检部检验合格后的才能进入成品库。至此，产品总装完成。

（三）销售模式

公司属于防爆电器制造行业，公司生产的产品主要为矿用防爆软起动器及一般型软起动。作为防爆软起动细分行业的专业化公司，公司从事该行业已有八年，经历了行业的疯狂扩张期以及周期性低潮期，经受住了来自行业以及客户的考验，在行业内拥有良好的口碑和市场认可度。公司主要通过将具有自主知识产权及核心科技的防爆软起动控制器销售给下游煤炭企业以及部分非煤矿山的方式实现营收及创造利润，为公司不断提供现金流。2013年和2014年，公司综合毛利率为36.65%和35.18%，与同行业上市公司电光科技（34.65%、35.82%）相比，没有较大差距，基本保持一致，略高于电光科技的原因是公司产品具有核心技术，成本优势较为明显。

公司的销售模式以直销模式为主，合作销售为辅，分别由销售部和市场部负责。销售部负责公司产品直销模式，市场部负责合作销售模式。2013和2014年度公司直销模式的销售收入分别为1,103.50万元和764.22万元，占公司营业收入的49.09%和68.08%；公司合作销售模式的销售收入分别为1,144.44万元和358.38万元，占公司营业收入的50.91%和31.92%。

目前，煤炭企业大多通过招标方式采购矿用防爆电器。公司销售部通过公开渠道获取招标公告后，组织相关人员购买标书、开展投标准备并积极进行投标，中标后，公司组织生产、发货和售后相关服务。直接销售模式主要是指上述销售模式，这也是目前行业内最常用的销售模式。经过多年的经验积累，公司已经与包括唐山冀东古冶矿业、霍州煤电集团、山西同煤集团等国内大中型矿企的良好合作关系。

合作销售，主要是指公司通过与行业内的其他公司进行合作的方式销售公司软起动产品。由于大中型煤炭企业存在一次性打包招标含有水泵、开关、皮带运输机、自动化控制等众多产品的情形，而公司生产的软起动产品只是作为配套水泵、皮带运输机的一部分，并不会单独招标。因此，公司需要采取与国内各大水泵厂、皮带机厂、煤矿自动化公司以及部分专业化电器销售公司进行合作的方式获得订单，最终由中标企业一起将所有产品配套销售给招标矿企。

此种销售模式作为公司不可或缺的销售方式为企业创造了新的市场机遇，目前正在接触的越南订单正是与行业内的大中型企业合作所获取的。经过长期合作，公司与长城电器集团、长沙佳能通用泵业、济源市东电电器等公司形成了良好的合作关系。

此外，公司目前在网上的推广宣传也为公司产品销售带来了较好的效果，能够定期为企业带来订单，属于公司在常规销售渠道之外的多元化销售探索的一个重要组成部分。

通过多年的市场开拓，公司已经搭建了较为合理的销售体系，销售网络已经可以覆盖国内主要煤炭生产地。公司设有太原、西安、北京、新疆等多个办事处。

六、所处行业基本情况

（一）行业概况

1、公司所处的行业与细分市场

根据国家统计局 2011 年颁布的《国民经济行业分类》，公司所从事行业归属于电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业(C382)；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，公司归属于制造业中的专用设备制造业(C35)。

2、行业发展概况及发展趋势

我国防爆电器起步于 50 年代，至今已经历了 60 多年的发展历程，现已形成了较完整的科研、设计、标准、制造和检测体系。近十年，随着我国经济快速发展，我国对能源的需求日益增长，这就造成了煤炭、石油、化工行业经营状况明显好转。同时，煤炭、石油、化工行业对安全生产和生产效率越来越重视，对防爆电器产品的需求量大幅增加，这种市场需求促成了防爆电器行业的快速发展，年增长幅度持续保持在 20% 以上。

未来几年，防爆电器行业会呈现以下主要发展趋势：

(1) 技术优势渐趋显现。目前，大部分防爆设备仍存在低价竞争现象，造成了一定程度的恶性循环。未来防爆电器产品价格整体上仍会稳中有升，尤其是技术含量较高，产品附加值高的产品，这部分产品将会摆脱低价竞争的影响。

(2) 产品服务重要性提升。随着下游企业兼并重组步伐加快，针对下游企业构成的变化及产品技术含量的不断提高，防爆电器生产企业在提升产品品种、质量的同时，服务方面的不断优化将会是企业未来发展的重中之重。将企业竞争的关键点逐渐向服务质量提高上倾斜，尽快打造企业服务的网络化、建立和完善一对一定点服务等。

(3) 市场集中度不断加强。随着煤炭行业的不断调整，部分实力不强、技术研发能力弱的中小型企业将在行业洗牌中遭到淘汰，行业整体市场集中度将得到提升。企业将向规模化、大型化发展。

3、行业主管部门及监管体制

作为国务院主管安全生产综合监督管理的直属机构，国家安全生产监督管理总局负责对煤矿安全实施集中监管和监控，确保煤矿安全设施符合强制要求，具体工作主要由国家煤矿安全监察局实施。国家煤矿安全监察局负责拟订煤矿安全生产政策，参与起草有关煤矿安全生产的法律法规草案，拟订相关规章、规程、安全标准；承担国家煤矿安全监察责任，检查指导地方政府煤矿安全监督管理工作；对地方政府贯彻落实煤矿安全生产法律法规、标准，煤矿整顿关闭，煤矿安全监督检查执法，煤矿安全生产专项整治、事故隐患整改及复查，煤矿事故责任人的责任追究落实情况等进行监督检查，并向地方政府及其有关部门提出意见和建议等工作。

中国电器工业协会防爆电器分会于 1991 年经机械电子工业部机电政（1991）1059 号文批准，并在中华人民共和国民政部备案，于 2003 年在民政部登记，负责全国防爆电器行业技术管理工作，是不以盈利为目的全国性行业组织。该协会主要职能为：制定行规行约；参与制订行业标准；协调行业内部价格；收集发布行业信息；研究行业发展；组织行业新产品开发和技术成果的鉴定与推广应用；协调出口价格，维护出口秩序；开展反倾销应诉和产业损害调查，促进行业预警机制的建立；开展对外交流与合作；受托对行业内重大

的投资、改造、开发项目进行前期论证并参与责任监督。

矿用防爆电器设备生产企业必须取得全国工业产品生产许可证、防爆合格证和国家矿用产品安全标志证书后方可对外销售。国家质量监督检验检疫总局核发全国工业产品生产许可证；国家安监总局认定的甲级资质安全生产检测检验机构对矿用防爆电气产品进行检测，测试合格后发放产品防爆合格证；安标国家矿用产品安全标志中心根据国家安监总局的授权负责核发国家矿用产品安全标志证书。

4、行业相关法规政策

（1）主要法律法规

作为煤炭及矿山行业的相关设备制造业，矿用防爆电器行业主要适用的法律法规包括：《中华人民共和国矿山安全法》、《中华人民共和国煤炭法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《中华人民共和国煤矿安全监察条例》等。

（2）行业主要政策

①2001 年 11 月，国家煤矿安监局公布《关于公布执行安全标志管理的煤矿矿用产品目录（第一批）的通知》（煤安监技装字[2001]第 109 号），规定执行安全标志管理的煤矿矿用产品目录的高低压电气设备包括隔爆型负荷开关、隔爆型馈电开关、隔爆型小型开关、隔爆型移动变电站、隔爆型干式变压器、隔爆型配电装置、隔爆型电控装置、隔爆型电磁起动器等。

②2005 年 1 月 6 日，国家安监总局发布《国有煤矿瓦斯治理规定》，规定煤矿必须建立运行可靠的监测监控系统。高瓦斯和突出矿井以及有高瓦斯区域的低瓦斯矿井，必须装备运行可靠的矿井安全监控系统，系统和传感器的安装、使用、维修，必须符合要求。该规定还要求，煤矿必须有完善的独立通风系统。

③2005 年 8 月 3 日，国家安监总局发布《关于金属与非金属矿山实施矿用产品安全标志管理的通知》（安监总规划字[2005]83 号），规定对实施安全标志管理的金属非金属矿山矿用产品，生产单位必须在取得安全标志后，才能进行该产品的生产、销售；矿山企业必须采购、使用已取得安全标志的矿用产品。

④2009年8月26日，国家安监总局发布《关于在非煤矿山推广使用安全生产先进适用技术和装备的指导意见》（安监总管[2009]177号），要求非煤矿山企业建立包括机械通风系统、地下矿山信息管理系统、井下地压监测监控系统、采空区监测监控系统等在内的安全生产系统。

⑤2011年5月4日，国家安监总局和科技部共同下发《关于进一步加强安全生产科技支撑工作的通知》，要求各省级安全监管监察和科技部门要始终坚持把预防事故作为安全生产科技工作的主攻方向，围绕煤矿、非煤矿山、危险化学品和烟花爆竹、职业卫生等行业（领域）的安全生产科技需求加大研发力度。煤矿方面突出防治瓦斯、水、顶板、冲击地压、火、地温等灾害的研究和井下安全避险“六大系统”关键技术及装备的研发；非煤矿山方面突出矿山动力灾害预测与防治、安全监测预警关键技术、尾矿库溃坝事故风险分析监控关键技术的研究。

⑥2011年12月5日，国家安监总局和国家煤矿安监局发布《煤矿安全生产“十二五”规划》（安监总煤装[2011]187号），就当前煤矿安全生产形势进行了回顾分析，并对“十二五”期间煤矿安全生产的机遇和挑战进行了分析，提出到2015年，煤矿事故死亡人数下降12.5%以上，较大事故起数下降15%以上，重大事故起数下降15%以上，煤矿瓦斯事故起数下降40%以上等规划目标，主要完成严格安全生产管理、加大安全生产投入、提高瓦斯、水害、火灾等重大灾害防治能力等任务，重点建设瓦斯综合治理工作体系建设工程、煤矿井下安全避险“六大系统”建设工程等。

（3）煤炭行业相关利好政策

①2009年5月，国务院发布《装备制造业调整和振兴规划》，提出依托十大领域重点工程，振兴装备制造业，其中煤矿与金属矿采掘业的装备水平提升和国产化是国家扶持的重点之一。

②2009年8月，国家发改委等14部委联合发布《关于深化煤矿整顿关闭工作的指导意见》，鼓励大型煤矿企业整合改造小煤矿，全面提升小煤矿安全生产水平。河南、山西、内蒙古等省区分别出台了区域内推动煤矿兼并重组的政策规定。

③2010年10月16日，国务院办公厅发布《国务院办公厅转发发展改革委关于加快推进煤矿企业兼并重组若干意见的通知》（国办发[2010]46号），通知要求，通过兼并重组，全国煤矿企业数量特别是小煤矿数量明显减少，形成一批年产5,000万吨以上的特大型煤矿企业集团，煤矿企业年均产能提高到80万吨以上，特大型煤矿企业集团煤炭产量占全国总产量的比例达到50%以上。煤矿技术装备水平明显提升，安全生产条件明显改善，煤炭资源回采率明显提高，环境保护与治理得到加强，煤炭开发秩序进一步规范，形成以股份制为主要形式、多种所有制并存的办矿格局。

④2011年4月，国家安监总局和国家煤矿安监局下发《关于进一步加强煤矿企业安全技术管理工作的指导意见》，要求夯实预防重大灾害的技术基础。要依靠科技进步，积极开展技术创新，研发和推广使用预防煤矿重大灾害事故的新设备、新技术、新工艺，加强预防重大灾害的基础设施建设。

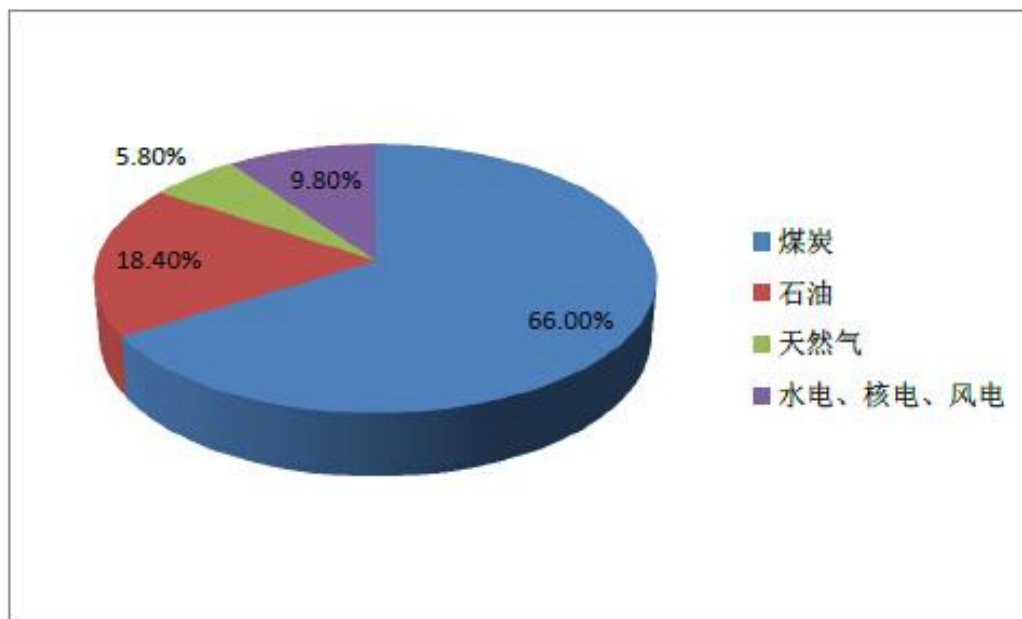
⑤2014年10月12日，国家能源局发布《国家能源局关于调控煤炭总量优化产业布局的指导意见》，要求行业全面贯彻落实党的十八大和十八届二中、三中全会以及中央财经领导小组第六次会议精神，深刻把握能源生产和消费革命大势，按照党中央、国务院关于化解产能严重过剩矛盾、节能减排、治理大气污染等工作要求。以安全有保障、环保能达标为基本原则，兼顾技术进步要求，完善煤炭落后产能标准。强调煤矿改扩建、技术改造项目规模不得低于《煤炭产业政策》规定的最低规模。

5、影响行业发展的有利与不利因素

（1）有利因素：

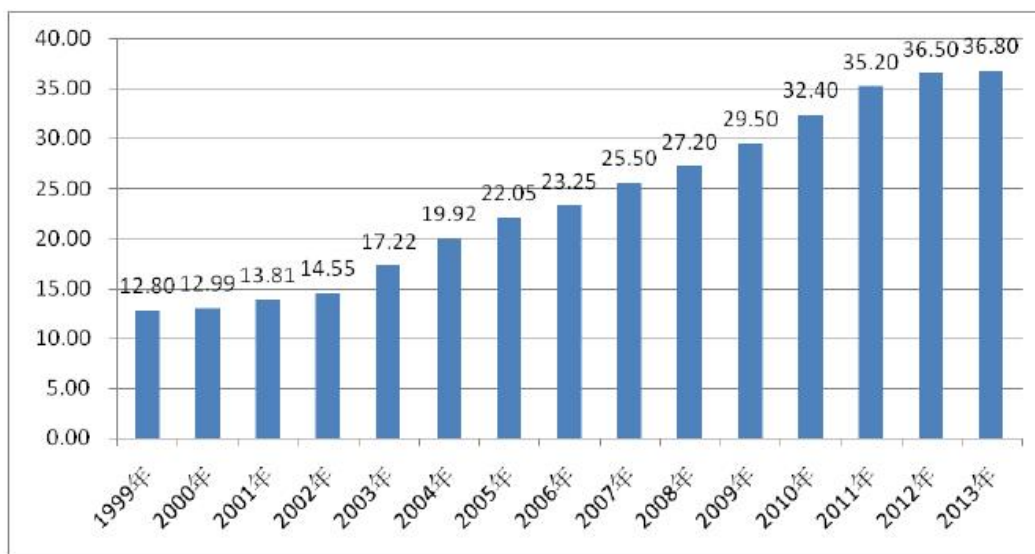
①作为防爆电器的主要应用领域，我国煤炭需求量在可预见的时期内仍会保持增长，矿用防爆电器行业前景预期良好。作为防爆电器的主要应用领域，我国煤炭行业的景气程度与防爆电器行业息息相关。由于我国“富煤、缺油、少气”的客观情况，煤炭在我国一次能源消费中将长期处于主导地位。目前对煤炭企业的整合和转型升级正在进行中，许多企业尚未完全释放对矿用防爆电器产品的需求，预计到“十二五”末期，矿用防爆电器的需求将会陆续释放出来。

2013 年中国能源消费数据



数据来源：《中国统计年鉴（2013）》

1999 年至 2013 年中国煤炭产量



数据来源：《中国统计年鉴》和《2013 年国民经济和社会发展统计公报》

②我国煤矿安全生产水平亟需大力提高，国家政策强力推动煤矿安全生产标准，矿用防爆电器需求成为刚性需求。近年来虽然我国的煤炭生产总体水平显著提高，但与国外煤炭行业先进水平相比，我国煤炭百万吨死亡率仍在全球处于较高的水平，是先进国家的 10 倍左右。这一方面是由于我国煤炭行业安全生产意识、技术水平有待提高，另一方面也由于我国煤矿瓦斯浓度总体较高所

致。随着我国煤矿开采深度增加，地应力、瓦斯压力也随之增大，高瓦斯矿井、煤与瓦斯突出矿井的比例将进一步提升，煤与瓦斯突出危险与冲击地压灾害耦合现象将会凸显出来，瓦斯爆炸风险将进一步加大。煤矿事故带来的危害是十分严重的，作为煤矿生产单位，对于可用于煤矿瓦斯爆炸性气体环境等工况场所的特殊类电气设备需求将逐渐放大，矿用防爆电器的市场空间广阔。

2001 年至 2008 年中国煤炭生产及其中瓦斯爆炸事故死亡人数



数据来源：《2008 年我国煤矿事故统计分析及防范技术》，《煤炭技术》2010 年第六期

根据国家安全生产监督管理总局的统计分析，2009 年至 2013 年煤矿事故呈逐年下降趋势。其中，2010 年煤矿事故起数和死亡人数分别为 1403 起、死亡 2433 人，同比减少 213 起、198 人，分别下降 13.2% 和 7.5%。2011 年，在煤炭产量持续增长的情况下，全国煤矿发生事故 1201 起、死亡 1973 人，同比减少 202 起、460 人，分别下降 14.4% 和 19.0%；煤炭百万吨死亡率同比下降 24.7%。2013 年全国煤矿事故起数、死亡人数，下降 22.5% 和 22.9%；煤矿百万吨死亡率下降 23%。这些数字的不断下降是与国家对于煤矿安全生产的重视分不开的，国家对防爆电器行业的支持和鼓励对于煤矿安全的贡献至关重要。

为进一步提高煤炭行业安全生产水平，政府不断推出日趋严格的安全生产政策，强制推广煤矿专用设备标准，强制要求矿用设备必须获取矿用产品安全标志。此外，国家大力推动煤炭行业整合和兼并重组，促进大型煤炭企业集团

发展，煤炭生产正在采用越来越多更可靠的安全设备，极大地刺激了矿用防爆电器的需求。

③非煤矿山市场需求日益增加。非煤矿山是指开采金属矿石、放射性矿石以及作为石油化工原料、建筑材料、辅助原料、耐火材料及其他非金属矿物等的矿山。目前，我国非煤矿山开采技术相对落后、装备水平低、矿业开采秩序混乱，导致矿山灾害事故的潜在隐患增多，已严重影响我国非煤矿山的安全生产。非煤矿山生产系统大量使用电器设备，存在火灾、爆炸等事故的风险，必须采用矿用防爆电器。在国家政策的推动下，现非煤矿山正在加快改造相关机械设备，大量采购具有安全标志的矿用电器产品，未来几年也将成为重要的矿用防爆电器市场。

④国家政策支持。我国政府加大了煤矿安全投入和技术改造力度，强化煤矿安全基础，提高煤矿安全生产保障能力。“十一五”期间，我国煤矿安全生产投入持续加大，不断加大安全费用提取力度，增加煤矿安全生产投入。进一步完善煤层气抽采利用相关经济政策，引导支持企业加强煤层气开发利用；连续投入国债资金 150 亿元，带动煤矿企业和地方政府投入安全改造资金 880 亿元，中央财政投入 27 亿元“以奖代补”资金用于煤矿整顿关闭，治理了一大批事故隐患，进一步完善了煤矿“一通三防”等各大生产系统，推进了煤矿机械化和信息化建设，提升了煤矿安全保障能力。

在国家政策的推动下，我国将严格落实并进一步提高安全生产标准，推动煤炭行业整合、促进大型煤炭企业集团发展。矿用防爆电器是保障煤矿安全生产的重要设备。随着我国不断增加煤矿安全生产投入，矿用防爆电器行业将面临良好的发展机遇。

(2) 不利因素：

①下游行业目前较为单一，煤炭行业发展遇到瓶颈。本行业所生产的矿用防爆电器大部分用于煤矿企业，存在下游行业单一的问题。煤炭行业的变化将对矿用防爆电器行业产生重要影响。近年来，我国宏观经济增长速度放缓，煤炭行业景气度下降，煤炭行业新增产能的建设和现有设备的更新改造速度也有所降低，从而对矿用防爆电器市场产生了不利影响。

②产业集中度低。我国矿用防爆电器行业为市场化程度较高的行业，产业的集中度较低，进而影响了对产品研发和生产制造装备的投入。一些规模偏小、技术力量薄弱的企业经济效益不高、发展速度滞缓，制约了行业技术水平提高的速度，也影响了行业的竞争力。

③原材料价格波动造成的不利影响。钢材与铜材是矿用防爆电器的两大主要原材料，在矿用防爆电器生产成本中所占比重约为三分之二左右。最近几年，钢、铜等原材料价格大幅波动，增加了矿用防爆电器企业生产成本的波动，给企业的财务管理、采购管理以及盈利能力都带来较大的挑战。

（二）行业特点

1、行业周期性特点

作为煤炭工业的上游行业，一定程度地受到煤炭行业的周期性影响，具有较强的周期性。2011 年起，我国宏观经济进入经济增速换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，固定资产投资增速趋缓，相对疲弱的内需通过电力、钢铁、建材、化工等行业影响煤炭需求，煤炭行业表现出价格低迷、产能过剩、投资增速下台阶的特点。基于此，矿用防爆电器行业也陷入短暂的发展停滞状态。

但是，矿用防爆电器的周期性弱于煤炭工业，作为上游特种设备，其需求复苏的时间与力度预期会好于煤炭工业。首先，非煤矿山市场的不断开放和拓展，为该行业的快速复苏找到了新的突破口；其次，国家产业政策方面不断推出更加严格的煤矿安全生产政策，其中更有对煤矿专用设备标准的具体要求，国家监管部门对煤矿安全生产的监管举措、问责制度也越来越严格；再次，行业方面，“十一五”期间，我国煤矿不断加大安全费用提取力度，增加安全生产投入，并有国债及中央财政资金流入以进行安全改造和整顿活动，提升煤矿安全保障能力。这几方面因素合力作用，进一步为矿用防爆电器行业提供了需求的增量空间。

2、防爆电器技术发展特点

真空化、智能化、高电压是本行业未来的主要技术发展特点。以真空断路器和真空接触器代替了原有的空气式断路器和接触器，使产品在分段能力和安

全性上大大提高。未来，以单片机为核心的微机保护装置替代原有的分立元件式模式保护插件，使产品人性化强、可靠性高、集成度高、保护性能精确，实现远程监测监控。今后，电压上升为以 1,140V、3,300V 为主导的供电系统，新建矿井高压供电系统也直接采用 10KV 设计，6KV 供电系统比例在逐渐减少。

3、进入行业的壁垒

（1）行业强制性资质认证壁垒

矿用防爆电器对煤炭行业安全生产具有重要意义，国家采取严格的产品认证制度。矿用防爆电器设备生产企业必须取得全国工业产品生产许可证、防爆合格证和国家矿用产品安全标志证书后方可生产、销售。

《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》规定，企业只有具备与所生产产品相适应的专业技术人员、生产条件等条件时才能申请全国工业产品生产许可证。依据《矿用产品安全标志申办程序》，产品首次申办安全标志时，执行以下程序：申请—初审—受理—技术审查、产品检验—现场评审—终审、发放安全标志证书—监督检查，涉及产品的标准、图纸等技术文件、产品检验、公司技术力量、生产设备和检测设备等生产条件和管理体系等方面。企业申请防爆合格证，需要提供设计文件、企业标准或技术要求、产品图纸、使用说明书等，并提供装配完整的样机，由检验机构检查合格后，才可以取得防爆合格证。因此，企业生产矿用防爆电器，从研发到产品最终销售都必须符合国家严格的要求。此外，矿用防爆电器生产厂商还必须接受并通过安全标志国家中心及质量技术监督部门不定期的监督检查。因此，行业强制性资质认证构成了新企业进入本行业的壁垒之一。

（2）技术壁垒

煤矿井下供电系统复杂，线路长，电磁干扰大，电网稳定性差，因此产品更加需要具备高安全性、高可靠性，所以对产品的制造技术及制造工艺要求很高。矿用防爆电器产品涉及防爆、机械、电子、电气、自动化等多个技术领域，并且随着先进技术在矿用防爆电器研发和生产中的应用，矿用防爆电器开始向大容量、真空化、组合化、智能化方向发展，要求企业将微电子技术、计算机技

术、传感技术和数字处理技术等合理应用于相关的矿用防爆电器设备中，才能真正提高产品的性能，满足客户的需求，这样也造成了相应的技术壁垒。最后，矿用防爆电器由于安全性能要求高，检测手段复杂，特别是对产品防爆壳体的检测需要专用的压力测试手段、本体大功率检测、防爆接合面参数检测等高难度检测，增加了产品检验上的技术壁垒。

（3）资金壁垒

矿用防爆电器属于特殊行业专用设备，国家对企业生产条件和产品性能质量要求很高，无形中提高了对企业资金实力的要求。主要体现在：①企业取得行业强制性资质认证周期较长，资金占用数额大、时间长。②新产品的推出至少试运行半年以上才具备生产条件，从产品试运行到真正进入生产和销售，整个周期至少在 1 至 2 年。若无雄厚资金支持，新进入企业难以承担较长时间无回报的投资风险，也很难吸引到优秀的人才，无法和已取得一定市场份额的优势企业进行有力竞争。③本行业对企业生产、检测设备、厂房占地面积等生产条件要求较高，加大了企业的进入难度。同时，由于本行业企业产品种类、规格较多，占用资金相对较多，要求企业具有较强的资金实力。因此，新进入企业面临一定的资金壁垒。

（三）行业竞争格局和市场化程度

目前，整个行业竞争充分、发展成熟，但也存在诸如产业集中度低，生产企业过多，产品质量参差不齐、具备自主研发生产厂家较少等问题。未来几年，防爆电器产业发展整体呈现以下发展趋势：市场集中度将提高，大型企业市场议价能力将提升，产品将向高可靠性、节能环保型、智能化发展。

矿用防爆软起动设备由于具有较高的技术门槛和严格的资质要求，国家采取严格的产品认证制度。矿用防爆电器设备生产企业必须取得全国工业产品生产许可证、防爆合格证和国家矿用产品安全标志证书后方可生产、销售。同时企业还必须具有丰富的运行经验以证明其可靠性。目前，公司的主要行业竞争对手包括：

（1）华荣科技股份有限公司

该公司是一家专注于防爆电气、照明灯具和船用电器研发、制造、生产、销售、服务为主的工业企业，是中国电器工业协会常务理事单位、中国防爆电器协会副理事长单位，以“安全、节能、环保”为研发主导方向，是行业内规模较大的企业。

（2）电光防爆科技股份有限公司

公司主营业务为研发、生产及销售矿用防爆电器设备，包括矿井自动化系统、高低压防爆开关、变电站等 8 大类 13 大系列，基本覆盖煤矿井下电力系统中的供电、配电、受电设备的各个领域，适用于煤矿井下和周围介质中含瓦斯、煤尘等有爆炸危险的环境。

（3）唐山开诚电控设备集团有限公司

开诚集团拥有五家子公司、一家中德合资公司，已建立 2 个研发中心，1 个院士工作站和国内最大的 4MW 矿用传动产品实验室，100 多人的研发团队。开诚集团现拥有 4 大类 200 多种产品，15 项产品为国内首创。产品覆盖煤矿的提升、运输、通风、排水、掘进、综采、供电等各个生产领域以及应急救援领域，已广泛应用于国内大中型煤矿以及越南、孟加拉等国家，煤矿自动化及传动产品产销量位居行业前列。

（4）索肯和平（上海）电气有限公司

索肯和平（上海）电气有限公司是 2004 年和平电气有限公司与国际自动化巨头香港索肯企业集团有限公司共投巨资兴建的研发、生产、经营、国际贸易于一体的高新技术企业，致力于在工业自动控制、风电、智能电网等领域，为客户提供优质的产品和完善的解决方案。自成立以来，公司始终坚持“人文科技，畅想绿色和平”的品牌发展理念，在节能环保的基础上，研制出高低压软起动器、变频器，高低压防爆软起动器、变频器，高低压成套设备、海上风电变流器、伺服控制、高压真空断路器、高压真空接触器、智能低压电气等系列电气产品。

（5）上海雷诺尔科技股份有限公司

上海雷诺尔科技股份有限公司是“工业控制解决方案”的系统集成商、“工

业控制与应用电气”的专业制造商。下辖五个专业子公司，产品覆盖高低压电机软起动器、高低压变频调速器、高低压无功补偿及谐波治理装置、EPS 应急电源、智能化电气、新能源电气和高低压输变电成套设备等，产品广泛应用于电力、冶金、石油石化、军工业、矿山、化工、建筑、建材、轻工业、制药、市政、纺织印染、造纸、橡塑、纺织印染、电气化铁路等行业，产品畅销世界多个国家和地区。

(6) 长沙奥托自动化技术有限公司

长沙奥托自动化技术有限公司位于长沙市国家高新技术开发区麓谷新城麓枫路奥托科技园，是由原国防科技大学奥托技术开发中心发展而来，1998 年改制后在长沙高新技术产业开发区注册。在自动化控制领域，自主研制生产的产品有 QB 系列低压高压软起动装置、QB-H 系列高中压软起动装置、ATL 系列低压变频器、与世界五百强艾默生合作生产 ATMV 系列中压变频器、ATMS、ATLS 系列中、低压无功补偿装置、QB-R 系列绕线电机调速控制器（行车控制器）等。公司产品已在钢铁、矿山、水泥、石油、化工、冶金、港口、造船、电力、医药、市政、纺织、轻工、印刷、建筑、造纸等领域得到了广泛应用；能可靠地与电动机拖动设备配套使用，如：风机、水泵、压缩机、破碎机、搅拌机、球磨机、皮带机等多类型负载设备；产品已大批量成功应用于日立泵、梅塞尔等外资企业；出口至印度、巴西、阿曼、印尼、越南、伊朗等国家，并得到成功的应用。

根据公司的调查和分析，目前在软起动控制器行业中的主要竞争对手包括：防爆高压软起动市场中的电光科技、唐山开诚、华荣科技以及一般型软起动市场中的索肯和平、雷诺尔、长沙奥托。市场占有率如下表：

防爆型高压软起动市场		一般型高压软起动市场	
市场容量：6 亿元左右		市场容量：10 亿元以上	
竞争对手	市场占有率	竞争对手	市场占有率
电光科技		索肯和平	
唐山开诚		雷诺尔	

华荣科技	合计 40%	长沙奥托	合计 50%
振源电器	5%	振源电器	-

数据来源：公司估算

注：公司在一般型软起动市场刚刚打开局面，尚不足以分析其市场占有率。

从上述分析来看，公司未来利用自身的技术优势，未来在行业内有广阔的发展空间。公司目前面临的问题不是市场容量带来的限制，而是公司生产规模较小带来的发展瓶颈。未来，公司充分利用掌握的业内首创技术——无光纤磁性触发技术，扩大生产、加强营销，其想象空间非常巨大。

（四）公司竞争优势与不足

1、竞争优势：

1) 产品优势

为应对煤矿井下特殊供电工况，公司一直秉承自主创新的企业理念，努力提升产品品质，研发出了高压晶闸管触发系统装置，并成功应用于高压软起动系列产品。相比于同类产品使用的普通触发装置，公司生产的高压软起动系列产品中高压晶闸管串联组件的导通一致性和可靠性得到大幅提升。

目前，公司生产的 KBGR 矿用隔爆型交流高压晶闸管触发技术，有利于高压晶闸管性能的改善，使器件对阳极端产生的振荡电压及 du/dt 等因素的影响不敏感，保持稳定的阻断状态，同时 du/dt 特性提高，从而不完全依赖于 RC 滤波器。

公司产品中含有独有的晶闸管在线监测方案，这种技术在每次启动前自动对晶闸管进行自检，当检测到某个晶闸管有故障时自动报警禁止启动，从而确保晶闸管故障不扩大化。自主研发成功了真正意义的“自检方案”，为安装、维护工作提供了快捷整机诊断手段，以便于使用前对设备完好的确认，能保证安装与维护后本机安全完好的投入运行。此外，公司自主研发的汉字显示提示操

作方案，操作过程状态一目了然，确保高压软起动进入安全运行。公司首创的内置一拖二配置，使外围不再需另配切换开关和旁路开关（或组合式起动器），使用户节约了包括高压电缆在内的额外投资，设备占用场地少，并为用户安装、使用提供了极大方便。

2) 研发优势

相比于目前国内外同类产品大多沿用的多光纤隔离电路触发技术，公司已经开始研发无光纤磁感应触发系统技术并应用于公司的软起动产品中。该技术突出优点是可以同时解决晶闸管触发取能问题，使电路硬件变简单、完全能保证串联中全部高压晶闸管同步一致的触发导通、可靠性特别高，完全能确保高压软起动器安全可靠运行。

该技术不仅将高压软起动器带入一个安全可靠、全智能化的新时代，而且作为一套颠覆性理论体系，该技术还可应用到防爆电器的各个领域，将对现有传统电气设备产生颠覆性影响，使生产成本大幅下降，安全性、可靠性和智能化水平则大幅提高，该核心技术应用带来的产品创新和对传统电器的升级换代效果，将极大提高和推动振源电器的行业整合能力。

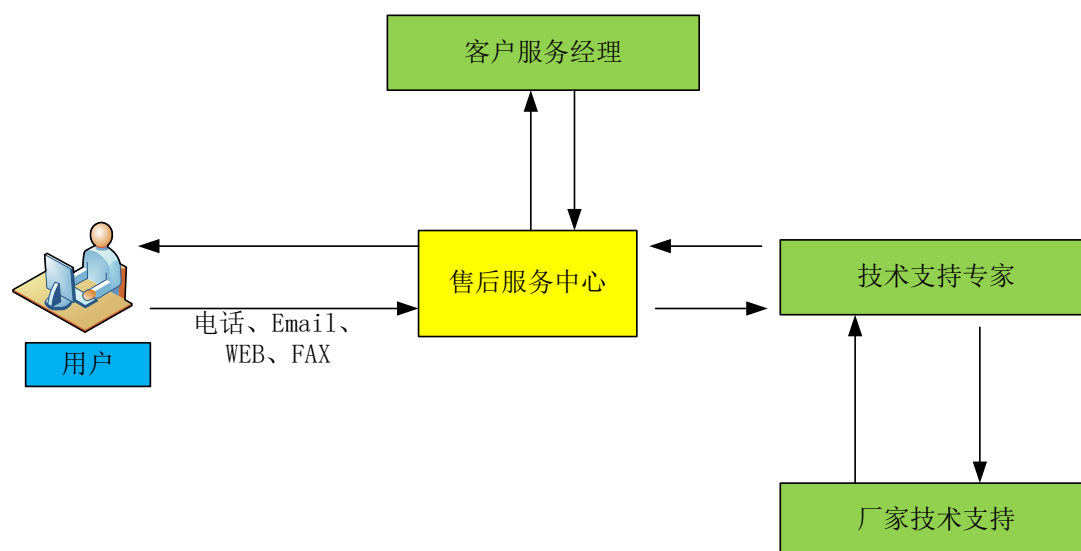
截止本说明书出具之日，公司已经成功推出五批次含有本技术的产品，得到了客户对公司技术能力和技术创新的高度认可。

3) 客户渠道优势

公司通过品质优良的产品及服务，积累了稳定的客户资源。自公司成立以来，长期与山西同煤集团、安阳鑫龙煤矿、内蒙古福全煤矿、沈煤鸡西矿务局、汾西矿务局、阳泉煤业集团有限公司等煤矿企业保持合作伙伴关系，同时积极拓展其他市场。此外，公司也与同行业中的众多泵业及皮带运输机等企业保持良好的合作关系，为公司直销模式以外的销售提供了保障。公司客户渠道优势的积累，一方面帮助公司获取稳定的收入来源及市场占有率，同时也使公司能够迅速掌握市场发展动向和服务需求，及时调整产品服务内容及布局，保证企业处于行业先进地位。

4) 服务质量优势

公司的售后服务由技术部下设的售后服务中心统一负责，对于客户的技术服务要求，将予以积极响应，并由专人提供工程服务，承诺对于软起动故障和问题 1 小时内给予响应；如不能解决的，本公司将派技术人员及时前往现场予以解决。公司对售出产品进行周期性检查，时间要求为每二个月巡检一次（方式为电话、Email、FAX 等），此外要求售后服务人员定期的进行现场回访。



2、公司的不足

1) 公司主要生产矿用防爆软起动控制器，产品品种较为单一，抗风险能力较弱，无法应对单一产品不景气带来的市场风险。因此，公司需不断拓展现有产品使用范围，加大新产品研发投入，使公司盈利增长点多极化，完成产品种类的多样化布局。

2) 公司虽在业内有良好口碑，但与行业内知名公司相比，在社会知名度上表现较低，不利于公司新业务的拓展和人才引进。因此，公司需进一步提升品牌价值，打造品牌优势。

3) 目前，公司融资渠道较为单一，主要依靠自身积累、股东增资及少量银行贷款来扩大生产经营。这一方面导致公司外部融资成本较高，同时也在一定程度上限制了公司的发展速度。融资方式的拓展与多元化必将为公司在行业内的发展带来巨大的支持和动力。

3、市场开发和拓展情况

一直以来，公司都在定期组织学习和研究行业内的新技术、新发现。公司目前正在就矿井综合自动化项目展开可行性及技术研发工作。该技术的研发，对于丰富公司的产品种类和提高公司的综合竞争力具有很大的带动作用，为企业带来良好的利润回报，摆脱目前防爆电器行业低附加值的竞争。

与此同时，公司一方面正努力通过企业自身研发并坚持校企联合开发、聘请国内行业知名专家加盟的方式，革新产品技术，提高产品的稳定性以更好地满足煤矿环境的特殊性；加大研发投入，进一步开发高附加值的矿用防爆电器产品；并把石油、化工行业防爆电器产品也列入开发计划。另一方面，公司管理层及技术部人员已经就新研发的无光纤磁感应触发系统技术新的应用领域展开市场调研及策划。公司管理层计划首先将会把该技术广泛应用于矿用一般型软起动器系列产品中，并在地面市场加大市场拓展力度，增加产品销量。地面软起动市场中，价格一直是竞争的焦点，该技术的应用会使公司的产品价格具有极大的优势，有利于公司销量和利润的提高。

第三章 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2014 年 12 月有限公司整体变更为股份公司后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构，并根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等基本治理制度。三会议事规则对三会成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等均作了具体规定。

公司重要事项遵照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事按规定出席、参加相关会议，履行权利义务。

（一）股东大会建立健全及运行情况

2014 年 11 月 27 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会。公司股东大会由 5 名发起人股东组成，自股份公司成立至今未发生变动。

股东大会召开情况：

会议名称	召开时间	会议议案
创立大会暨 2014 年第一次股东大会	2014.11.27	1、《新乡市振源电器股份有限公司筹备工作报告》 2、《关于设立新乡市振源电器股份有限公司的议案》 3、《新乡市振源电器股份有限公司章程（草案）》 4、《审议公司〈股东大会议事规则〉的议案》 5、《审议公司〈董事会议事规则〉的议案》 6、《审议公司〈监事会议事规则〉的议案》 7、《选举股份公司第一届董事会成员》 8、《选举股份公司第一届监事会成员》 9、《关于聘请致同会计师事务所(特殊普通合伙)作为新乡市振源电器股份有限公司 2014 年度审计机构的

会议名称	召开时间	会议议案
		议案》 10、《同意授权股份公司董事会办理公司设立相关事宜的议案》
2014 年第二次临时股东大会	2014.12.27	1、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司对外担保管理制度>的议案》； 2、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司对外投资管理制度>的议案》； 3、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司关联交易管理制度>的议案》。
2015 年第一次临时股东大会	2015.2.1	1、审议《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的议案》； 2、审议《关于授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让有关事宜的议案》； 3、审议《关于确认公司符合申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让条件的议案》； 4、审议《关于确认公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取的转让方式的议案》 5、审议《关于修改公司章程的议案》 6、审议《关于确认报告期内关联交易事项的议案》。
2014 年度股东大会	2015.2.17	1、 审议《关于 2014 年度董事会工作报告的议案》； 2、 审议《关于 2014 年度监事会工作报告的议案》； 3、 审议《关于 2014 年度财务决算报告的议案》； 4、 审议《关于 2014 年度报告的议案》； 5、 审议《关于 2014 年度利润分配的议案》； 6、 审议《关于对公司 2013 至 2014 年申报用审计报告进行确认的议案》； 7、 审议《关于聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为 2015 年度审计机构的议案》

公司召开的创立大会和股东大会均按会议通知规定的时间和地点召开，且对会议通知所列的全部议案均进行了审议，并采用记名投票的方式对审议的议案进行了表决。参会人员均按规定在会议记录和决议上签字。

最近两年内，公司共召开 4 次股东大会，均按照适用的《公司章程》、《股东大会议事规则》规定的程序召开，股东大会提案、表决程序及决议符合《公司法》及《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，会议记录、决议内容齐备，股东大会决议均得以有效执行。

（二）董事会建立健全及运行情况

2014 年 11 月 27 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举牛光生、王凤花、谢振毅、葛红霞、王阳 5 名董事组成公司第一届董事会，任期三年。同日，公司第一届董事会召开第一次会议，选举牛光生为公司董事长，聘任了公司高级管理人员。

董事会召开情况：

会议名称	召开时间	会议议案
第一届董事会 第一次会议	2014.11.27	1、《关于选举董事长的议案》 2、《关于聘任公司高管人员的议案》
第一届董事会 第二次会议	2014.12.12	1、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司对外担保管理制度>的议案》； 2、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司对外投资管理制度>的议案》； 3、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司关联交易管理制度>的议案》； 4、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司总经理工作细则>的议案》； 5、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司董事会秘书工作制度>的议案》； 6、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司财务管理制度>的议案》； 7、《关于制定<防范控股股东及其他关联方资金占用制度>的议案》； 8、审议《关于购买旌开（上海）投资管理有限公司 16.66% 股权的议案》； 9、审议《关于公司购买银行理财产品的议案》；

会议名称	召开时间	会议议案
		10、审议《关于召开公司 2014 年第二次临时股东大会的议案》。
第一届董事会第三次会议	2015.1.15	1、审议《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的议案》； 2、审议《关于授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让有关事宜的议案》； 3、审议《关于确认公司符合申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让条件的议案》； 4、审议《关于确认公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取的转让方式的议案》； 5、审议《关于修改公司章程的议案》； 6、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司信息披露管理制度>的议案》； 7、审议《关于制定<新乡市振源电器股份有限公司投资者关系管理制度>的议案》； 8、审议《关于聘请中国中投证券有限责任公司为公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌转让的主办券商的议案》； 9、审议《关于公司治理机制执行情况的说明与自我评价的议案》； 10、审议《关于确认报告期内关联交易事项的议案》； 11、审议《关于召开公司 2015 年第一次临时股东大会的议案》。
第一届董事会第四次会议	2015.1.28	1、 审议《关于 2014 年度董事会工作报告的议案》； 2、 审议《关于 2014 年度总经理工作报告的议案》； 3、 审议《关于 2014 年度财务决算报告的议案》； 4、 审议《关于 2014 年度报告的议案》； 5、 审议《关于 2014 年度利润分配的议案》； 6、 审议《关于对公司 2013 至 2014 年申报用审计报告进行确认的议案》； 7、 关于聘请致同会计师事务所（特殊普通合伙）为 2015 年度审计机构的议案； 8、 关于召开 2014 年度股东大会的议案；

公司本届董事会设立至今，共召开 4 次董事会会议，均按照《公司章程》、《董事会议事规则》规定的程序召开，董事会提案、表决程序及决议符合《公司法》及《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，会议记录、决议内容齐备，决议均得以有效执行。

（三）监事会建立健全及运行情况

2014 年 11 月 27 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举张建辉、肖建濮 2 名股东代表监事与职工代表大会选举产生的 1 名职工代表监事韩明卫组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司第一届监事会召开第 1 次会议，选举张建辉为公司第一届监事会主席。

监事会召开情况：

会议名称	召开时间	会议议案
第一届监事会 第一次会议	2014.11.27	《关于选举监事会主席的议案》
第一届监事会 第二次会议	2015.1.28	1、审议《关于 2014 年度监事会工作报告的议案》； 2、审议《关于 2014 年度财务决算报告的议案》

公司本届监事会设立至今，共召开 2 次监事会会议，已按照《公司章程》、《监事会议事规则》规定的程序召开，监事会提案、表决程序及决议符合《公司法》及《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，会议记录、决议内容齐备。

二、公司治理机制的执行情况

（一）股东权利保护机制

公司制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》等制度来保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

《公司章程》第三十条规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、

股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第三十二条规定，公司股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为或确认该行为无效的诉讼。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

此外，《公司章程》和《股东大会议事规则》详细规定了股东大会的召集、提案和通知、召开、表决以及决议的执行等事项，为股东的参与权和表决权的行使提供了有效的保证。

（二）投资者关系管理制度

《公司章程》第十章专门规定了投资者关系管理工作，内容包括公司投资者关系管理的工作对象、公司与投资者沟通的主要内容及方式、投资者关系管理的工作内容等。

公司专门制定了《投资者关系管理制度》，就投资者关系管理的目的、内容、方式以及组织和实施作出了更详尽、更细致、更具可操作性的规定。

（三）纠纷解决机制

《公司章程》第一百九十五条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，根据《公司法》、本章程及其他相关法律法规的规定通过诉讼方式解决。

（四）累积投票制

《公司章程》第七十九条规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东通知候选董事、监事的简历和基本情况。

（五）与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，公司制订了财务管理相关制度，对资金管理、财务管理、投资管理以及会计核算管理等方面进行了具体规定。在风险控制方面，公司制定了业务相关规章制度，相应风险控制程序已涵盖公司业务的各个环节。

（六）董事会关于公司治理机制的讨论与评估

股份公司成立后，依据《公司法》的相关规定，在创立大会上经股东审议通过，通过了《公司章程》，并选举产生了董事会成员、监事会成员，其中监事会成员中包含了一名由职工代表大会选举的职工监事。

公司第一届董事会第一次会议，选举了公司董事长，董事会聘请了公司总经理、总工程师、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。

公司第一届监事会第一次会议，选举了公司监事会主席。

为进一步完善法人治理结构，促进公司的规范运作，公司建立了科学的决策程序，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》、以及《总经理工作细则》。对“三会”召开程序和运作机制以及总经理工作做出了进一步的细化和规范，从而在制度层面能有效地保证公司经营运作的有效进行。

此外，公司还建立了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《投资者关系管理制度》以及《信息披露管理制度》。这些制度的实施能够切实保护公司及股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受投资者及社会公众的监督，促进公司经营效率的提高。

综上，公司建立健全了公司治理结构。公司目前治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。

目前公司治理机制不足之处在于，公司上述相关制度设立时间较短，具体执行情况有待进一步观察。公司股东将严格依照《公司法》以及《公司章程》、三会议事规则的规定，遵守关联交易回避表决、关联董事回避表决等制度，严格遵守公司、股东作出的承诺和声明，切实履行董事会、监事会的管理、监督职能，完善公司法人治理。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况

公司及控股股东、实际控制人最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形或其他不诚信行为。

四、独立运营情况

截至本公开转让说明书出具日，公司实际控制人牛光生和王凤花除投资光华电子、泳太贸易、控制本公司外，无投资、控制其他企业的情况。

公司与控股股东光华电子在业务、资产、人员、财务、机构方面均已完全分开，并独立运营，具有完整的业务体系和独立面向市场的自主经营能力。

1、资产完整

公司系有限公司整体变更设立，拥有原有限公司所有的与生产经营相适应的生产经营设备、无形资产等资产。公司对其资产拥有完全的所有权，权属清晰。与控股股东及实际控制人及其控制的其他企业之间产权关系明确，控股股东及实际控制人占用公司资金的问题已积极采取有效措施解决完毕，并承诺日后杜绝类似情况的发生。

2、业务独立

公司现在的经营范围为：隔爆型交流高、低压软起动控制器制造、销售及技术服务；经营期限 2008 年 1 月 16 日至 2023 年 1 月 15 日。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司拥有与经营有关的业务体系及相关资产。公司能够独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他

关联方进行生产经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在严重影响公司独立性或者显失公平的关联交易。控股股东以及其他关联方均承诺未来不会从事与公司构成同业相竞争的业务，保证公司的业务独立于控股股东和关联方。

3、机构独立

公司设立了股东大会、董事会和监事会，并聘请了总经理、技术总监、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，组成了完整的法人治理结构。公司不存在与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。公司制定了完备的内部管理制度。各机构和各职能部门依法律、行政法规及其他规范性文件和公司章程及其他内部管理制度独立运作，不存在控股股东和实际控制人及其控制的其他企业利用其地位影响公司生产经营管理独立性的现象。

4、人员独立

公司总经理、技术总监、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司总经理、技术总监、财务总监和董事会秘书高级管理人员均由公司董事会聘任或辞退。公司与全体员工签订了劳动合同，并为其办理了社会保险。公司严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

5、财务独立

公司设立独立的财务部门，配备了专职的财务人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策。公司经核准开设了独立的基本存款账户，股份公司的《开户许可证》也已经办理完毕，公司独立运营资金，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。股份公司的《税务登记证》已经办理完成，公司系独立纳税主体，依法独立纳税。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书出具日，实际控制人牛光生、王凤花除投资、控制本公司外，还全资拥有光华电子和泳太贸易两家公司，除此以外无投资、控制其他企业的情况。公司控股股东光华电子的主营业务为开关柜设计、技术咨询；法人股东泳太贸易的主营业务为电子产品销售。公司与控股股东光华电子以及实际控制人牛光生、王凤花不存在同业竞争情况。

（二）避免同业竞争的措施与承诺

2014年12月11日，控股股东光华电子、法人股东泳太贸易、实际控制人牛光生、王凤花出具了《避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

1、光华电子承诺：本公司及本公司控制的其他企业目前没有、将来也不直接或间接从事与振源电器及其子公司从事的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研制、生产和销售与振源电器及其子公司研制、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给振源电器造成的经济损失承担赔偿责任。

2、泳太贸易承诺：本公司及本公司控制的其他企业目前没有、将来也不直接或间接从事与振源电器及其子公司从事的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研制、生产和销售与振源电器及其子公司研制、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给振源电器造成的经济损失承担赔偿责任。

3、牛光生、王凤花承诺：本人及本人控制的其他企业目前没有、将来也不直接或间接从事与振源电器及其子公司从事的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研制、生产和销售与振源电器及其子公司研制、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给振源电器造成的经济损失承担赔偿责任。

六、最近两年内公司资源被控股股东、实际控制人占用情况

（一）资金被控股股东、实际控制人占用或为其提供担保的情况

最近两年，关联方往来余额如下：

单位：元

项目名称	关联方	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
		金额	比例（%）	金额	比例（%）
其他应收款	牛光生	635.77	0.02	13,639,392.45	50.09
其他应付款	河南省豫通企业（集团）公司 新乡水泵厂洛阳销售处	-	-	7,848,136.97	62.96
	王金花	-	-	1,828,083.00	14.67
	王凤花	-	-	1,256,642.16	10.08
	牛跃桦	-	-	400,000.00	3.21

报告期内，针对股东占款现象，公司加强了款项回收工作，截至 2014 年末，除应收实际控制人牛光生 635.77 元系账务处理原因导致之外，无其他持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方欠款，截至本公开转让说明书签署日，所有关联资金占用均已清理完毕。

同时，股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》等规章制度，与资金拆借有关的内控制度已基本建立起来，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的占款行为。

（二）公司对外担保情况的说明

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况。

（三）为防止占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排

1、《公司章程》

第三十五条 公司股东不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

第三十七条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东、实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第七十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定，该决定为终局决定。《股东大会议事规则》第二十九条股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

2、《董事会议事规则》

第二十条 出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（一）《公司法》、《证券法》等法律法规规定董事应当回避的情形；

（二）董事本人认为应当回避的情形；

（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

3、《关联交易管理制度》

第十五条 与交易对方受同一公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。

前款所称“关联董事”，是指具有下列情形之一的董事：

- （一） 为交易对方；
- （二） 为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三） 在交易对方或者能直接或间接控制该交易对方的法人单位任职；
- （四） 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
- （五） 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- （六） 公司基于其他理由认定的，董事独立商业判断可能受到影响。

第一款所称“回避表决”，是指关联董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由无关联关系董事过半数出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。关联董事回避表决后出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应当由全体董事(含关联董事)就将该关联交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该关联交易作出决议。

第十六条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称“关联股东”，是指具有下列情形之一的股东：

- （一） 为交易对方；
- （二） 为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三） 被交易对方直接或者间接控制；
- （四） 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制；
- （五） 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

(六) 公司基于其他理由认定的, 可能造成公司利益对其倾斜的股东。

第一款所称“回避表决”, 是指该关联股东不参与投票表决, 其所代表的有表决权的股份数不计入该议案的有效表决总数。

如表决时, 全体股东均构成关联股东, 则本条规定的回避表决不适用。

4、《对外担保管理制度》

第十三条 下述担保事项应当在董事会审议通过后提交股东大会审批:

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

(二) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保;

(三) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 600 万以后提供的任何担保;

(四) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保;

(五) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保;

(六) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第十四条 股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时, 该股东或受该实际控制人支配的股东, 不得参与该项表决, 该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

5、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》

第七条 公司应按照《非上市公众公司监督管理办法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》等规定, 实施与控股股东及其他关联方因采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节产生的关联交易行为, 发生关联交易行为后, 应及时结算, 不得形成非正常的经营性资金占用。

第八条 公司与控股股东及其他关联方发生经营性资金往来时, 应当严格履行相关审批程序和信息披露义务, 明确经营性资金往来的结算期限, 不得以

经营性资金往来的形式变相为控股股东及其他关联方提供资金等财务资助。公司与控股股东及其他关联方经营性资金往来的结算期限，应严格按照签订的合同执行。

第九条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- (一) 有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- (二) 通过银行或非银行金融机构向其他关联方提供委托贷款；
- (三) 委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- (四) 为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- (五) 代控股股东及其他关联方偿还债务；
- (六) 中国证监会等监管部门认定的其他方式。

公司不得代控股股东及其他关联方垫付工资、福利、保险、广告等费用和其他支出，不得代控股股东及其他关联方偿还债务。

第十四条 公司董事会按照权限和职责审议批准公司与控股股东及其他关联方的关联交易事项。超过董事会审批权限的关联交易，提交股东大会审议。公司及纳入合并范围的子公司与公司控股股东及其他关联方开展采购、销售等经营性关联交易事项时，必须签订有真实交易背景的经济合同。

第十五条 公司财务部应定期对公司及下属子公司进行检查，上报与控股股东及其他关联方非经营性资金往来的审查情况，杜绝控股股东及其他关联方的非经营性占用资金的情况发生。

第十七条 公司控股股东及其他关联方对公司产生资金占用行为，经公司1/2以上独立董事提议，并经公司董事会审议批准后，可立即申请对控股股东及其他关联方所持公司股份进行司法冻结，具体偿还方式根据实际情况执行。在董事会对相关事宜进行审议时，关联董事需对表决进行回避。董事会怠于行使上述职责时，1/2以上独立董事、监事会、单独或合并持有公司有表决权股份总数10%以上的股东，有权向证券监管部门报告，并根据公司章程规定提请

召开临时股东大会，对相关事项作出决议。在该临时股东大会就相关事项进行审议时，公司控股股东及其他关联股东应依法回避表决，其持有的表决权股份总数不计入该次股东大会有效表决权股份总数之内。

第十八条 发生资金占用情形，公司应严格控制“以股抵债”或者“以资抵债”的实施条件，加大监管力度，防止以次充好、以股赖帐等损害公司及中小股东权益的行为。

第二十一条 公司或所属控股子公司与控股股东及其他关联方发生非经营性资金占用情况，给公司造成不良影响的，公司将对相关责任人给予行政处分及经济处罚。

第二十二条 公司或所属控股子公司违反本办法而发生的控股股东及其他关联方非经营性占用资金、违规担保等现象，给投资者造成损失的，公司除对相关的责任人给予行政处分及经济处罚外，还应追究相关责任人的法律责任。

七、董事、监事、高级管理人员应披露的具体情况

（一）持有（或控制）公司股份情况

序号	姓名	在公司任职	持股数量 (万股)	持股比例	持股方式
1	牛光生	董事长、总经理	405.2000	7.86%	直接持股
2	王凤花	董事	468.4000	9.08%	直接持股
3	谢振毅	董事、技术总监	——	——	——
4	葛红霞	董事、董事会秘书	——	——	——
5	王阳	董事	——	——	——
6	张建辉	监事会主席	158.0000	3.06%	直接持股
7	肖建濮	监事	——	——	——
8	韩明卫	职工监事	——	——	——
9	郭长玖	财务总监	——	——	——
合计	——	——	1,031.60000	20.00%	——

截至本转让说明书签署之日，除上述披露的情况外，不存在其他公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况。

（二）亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，牛光生与王凤花为夫妻关系，其他人员之间不存在亲属关系。

（三）与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

2014年12月11日，公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，均表示：1、截至承诺函签署日，本人及本人控制的其他企业未从事与公司及其下属企业主营业务构成实质竞争的业务。2、本人自身及下属企业目前没有、将来也不从事与公司主营业务相同或相似的生产经营活动，也不会通过投资其它公司从事或参与和公司主营业务相同或相似的竞争性业务；在公司存续期间，如从事了与公司构成竞争或可能构成竞争的业务，导致公司利益受损，将承担相应的责任。3、如公司进一步拓展其业务范围，本人及本人控制的其他企业将不与公司拓展后的业务相竞争；可能与公司拓展后的业务产生竞争的，本人及本人控制的其他企业将按照如下方式退出与公司的竞争：A、停止与公司构成竞争或可能构成竞争的业务；B、将相竞争的业务纳入到公司来经营；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。4、如本人及本人控制的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与公司的经营运作构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知公司，在通知中所指定的合理期间内，公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复的，则尽力将该商业机会给予公司。

（四）在其他单位兼职情况

姓名	在公司任职	其他单位兼职情况
牛光生	董事长、总经理	无
王凤花	董事	无
葛红霞	董事、董秘	无
谢振毅	董事	无
王阳	董事	无
张建辉	监事会主席	博科信息产业（深圳）有限公司
肖建濮	监事	河南瑞源律师事务所
韩明卫	职工监事	无
郭长玖	财务总监	无

（五）对外投资与公司存在利益冲突情况

姓名	在公司任职	对外投资情况	利益冲突情况
牛光生	董事长、总经理	持有光华电子与泳太贸易各70%股权	无
王凤花	董事	持有光华电子与泳太贸易各30%股权	无
葛红霞	董事、董秘	无	无
谢振毅	董事、技术总监	无	无
王阳	董事	无	无
张建辉	监事会主席	无	无
肖建濮	监事	无	无
韩明卫	职工监事	无	无
郭长玖	财务总监	无	无

（六）最近两年受到证券行业监管部门处罚或被采取监管措施情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内，均不存在受到中国证监会行政处罚、股份转让系统公司公开谴责，或被中国证监会采取证券市场禁入措施的情形。

（七）其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员最近三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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近两年内变动情况和原因

董事、监事、高级管理人员近两年内变动情况及原因如下：

2008.1.16—2014.11.26（有限公司阶段）				2014.11.27-2017.11.26(股份公司阶段)			
姓名/职务		产生方式	变动原因	姓名/职务		产生方式	变动原因
执行	王凤花	选举	2008.1 选举产生	第一	牛光生	选举	股改新选
				届董	王凤花	选举	股改新选

董事				事会	谢振毅	选举	股改新选
					葛红霞	选举	股改新选
					王阳	选举	股改新选
监事	牛光生	选举	2008.1 选举产生	第一届监事会	张建辉	选举	股改新选
					肖建濮	选举	股改新选
					韩明卫	选举	职代会选举
高管人员	王凤花	聘任	2008.1 公司聘任	高管人员	牛光生	聘任	股改新聘
	谢振毅		2008.1 公司聘任		谢振毅	聘任	股改新聘
					葛红霞	聘任	股改新聘
					郭长玖	聘任	股改新聘
特别说明	1、有限公司时期，仅设有 1 名执行董事、1 名监事，聘任了 2 名高管。 2、股份公司召开创立大会时，选举出 5 名董事组成公司第一届董事会，选举出 2 名股东监事与职工代表大会选举的 1 名职工监事组成公司第一届监事会，第一届董事会聘任了 4 名高管，起任日期均在 2014 年 11 月 27 日始，任期均为三年。						

第四章 公司财务

一、最近二年财务报表和审计意见

(一) 最近二年经审计的财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,406,639.92	398,434.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	70,000.00	770,000.00
应收账款	29,029,375.45	29,757,020.26
预付款项	386,901.02	293,219.86
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,874,447.20	23,045,813.42
存货	3,463,053.92	1,316,039.56
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	37,230,417.51	55,580,527.17
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	17,933,723.93	1,395,104.17
在建工程		
工程物资		

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,698,152.01	1,807,849.04
其他非流动资产	3,000,000.00	
非流动资产合计	22,631,875.94	3,202,953.21
资产总计	59,862,293.45	58,783,480.38
流动负债：		
短期借款	5,000,000.00	4,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据		
应付账款	1,405,251.96	895,337.05
预收款项	375,924.00	834,746.00
应付职工薪酬	220,296.95	219,497.42
应交税费	513,148.07	432,198.77
应付利息		
应付股利		
其他应付款	316,902.68	12,465,235.58
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	7,831,523.66	18,847,014.82
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		
递延收益		

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	7,831,523.66	18,847,014.82
所有者权益:		
实收资本	51,580,000.00	50,000,000.00
资本公积	256,876.43	
减: 库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	193,893.36	-10,063,534.44
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	52,030,769.79	39,936,465.56
少数股东权益		
所有者权益合计	52,030,769.79	39,936,465.56
负债和所有者权益总计	59,862,293.45	58,783,480.38

利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	12,680,726.52	24,742,657.30
减：营业成本	7,702,508.79	15,260,788.84
营业税金及附加	51,346.30	119,557.59
销售费用	1,699,910.94	3,750,620.72
管理费用	2,970,045.96	7,690,662.68
财务费用	461,066.00	537,893.40
资产减值损失	-738,788.08	3,099,826.51
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)	5,096.10	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润(损失以“-”号填列)	539,732.71	-5,716,692.44
加：营业外收入	190,114.10	276,800.08
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	67,552.57	
其中：非流动资产处置损失	67,552.57	
三、利润总额(损失以“-”号填列)	662,294.24	-5,439,892.36
减：所得税费用	272,490.01	-746,451.96
四、净利润(损失以“-”号填列)	389,804.23	-4,693,440.40
五、每股收益		
(一) 基本每股收益	0.01	
(二) 稀释每股收益		
六、其他综合收益		
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		
七、综合收益总额	389,804.23	-4,693,440.40

现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,235,759.91	8,553,973.36
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	11,478,955.24	3,499,768.86
经营活动现金流入小计	15,714,715.15	12,053,742.22
购买商品、接受劳务支付的现金	3,260,797.27	2,302,383.79
支付给职工以及为职工支付的现金	2,738,101.86	2,691,914.02
支付的各项税费	565,275.12	1,204,791.17
支付其他与经营活动有关的现金	4,811,801.78	5,925,440.61
经营活动现金流出小计	11,375,976.03	12,124,529.59
经营活动产生的现金流量净额	4,338,739.12	-70,787.37
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	5,096.10	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		936.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	6,810,000.00	
投资活动现金流入小计	6,815,096.10	936.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,641.03	778,361.58
投资支付的现金	3,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	7,810,000.00	
投资活动现金流出小计	10,823,641.03	778,361.58
投资活动产生的现金流量净额	-4,008,544.93	-777,425.58
三、筹资活动产生的现金流量：	3,022,185.96	1,555,787.16
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
取得借款收到的现金	5,000,000.00	4,000,000.00

项目	2014 年度	2013 年度
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	4,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,000,000.00	4,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	321,988.34	296,452.28
其中：子公司支付少数股东的现金股利		
支付其他与筹资活动有关的现金		
其中：子公司减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	4,321,988.34	4,296,452.28
筹资活动产生的现金流量净额	678,011.66	-296,452.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,008,205.85	-1,144,665.23
加：期初现金及现金等价物余额	398,434.07	1,543,099.30
六、期末现金及现金等价物余额	1,406,639.92	398,434.07

2014 年股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00						-10,063,534.44	39,936,465.56
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	50,000,000.00						-10,063,534.44	39,936,465.56
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,580,000.00	256,876.43					10,257,427.80	12,094,304.23
（一）净利润							389,804.23	389,804.23
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							389,804.23	389,804.23
（三）所有者投入和减少资本	1,580,000.00	10,124,500.00						11,704,500.00
1．所有者投入资本	1,580,000.00	9,030,000.00						10,610,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他		1,094,500.00						1,094,500.00
（四）利润分配								
1．提取盈余公积								

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2. 对所有者的分配								
3. 其他								
（五）所有者权益内部结转		-9,867,623.57					9,867,623.57	
1. 资本公积转增实收资本		-10,124,500.00						-10,124,500.00
2. 盈余公积转增实收资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他		256,876.43					9,867,623.57	10,124,500.00
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
（七）其他								
四、本年年末余额	51,580,000.00	256,876.43					193,893.36	52,030,769.79

2013 年股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00						-5,370,094.04	44,629,905.96
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	50,000,000.00						-5,370,094.04	44,629,905.96
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							-4,693,440.40	-4,693,440.40
（一）净利润							-4,693,440.40	-4,693,440.40
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-4,693,440.40	-4,693,440.40
（三）所有者投入和减少资本								
1．所有者投入资本								
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他								
（四）利润分配								

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者的分配								
3. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增实收资本								
2. 盈余公积转增实收资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用（以负号填列）								
（七）其他								
四、本年年末余额	50,000,000.00						-10,063,534.44	39,936,465.56

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

公司财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。财务报表以持续经营为基础列报，企业管理层应当利用所有可获得信息来评价企业自报告期末起至少 12 个月的持续经营能力。

公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、合并报表范围及变化情况

无。

（三）最近二年财务会计报告的审计意见

致同会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司本次新三板挂牌的财务审计机构，对公司报告期内的财务报表，包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的致同审字（2015）第 110ZB0568 号《审计报告》。

致同会计师事务所认为：“我们认为，振源电器公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了振源电器公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2013 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。”

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

（三）现金及现金等价物的确定标准

现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 200 万元（含 200 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

3、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内（含 1 年）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100

（五）存货

1、存货的分类

公司存货分为原材料、在产品、库存商品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

4、存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

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

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减

值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20-40	5.00	2.375-4.75
机器设备	5-10	5.00	9.50-19.00
电子设备	3-5	5.00	19.00-31.67
运输设备	10	5.00	9.50
其他	3-5	5.00	19.00-31.67

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见本转让说明书“第四章 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响”之“（十一）资产减值”相关内容。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

②本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，

可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

5、每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

6、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（七）研究开发支出

公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

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转为无形资产。

(八) 收入

1、销售商品

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

公司在直接销售和合作销售模式下，与客户均会签订购销合同，明确产品品名、规格型号、数量、单价、金额、运输方式、结算方式及违约责任等，收货方均需出具到货单或验收单提交给公司以确认收货情况。销售收入确认的具体方法为商品发运并经客户到货签收为收入确认时点，以合同约定价款作为收入确认金额。

2、提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司于资产负债表日按完工百分比法确认收入。

劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

（九）政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作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，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

（十）递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

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

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

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

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

（十一）资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计

量的投资性房地产、固定资产、在建工程、生产性生物资产、无形资产、商誉、探明石油天然气矿区权益和井及相关设施等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、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，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十二）职工薪酬

1、职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。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。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

2、离职后福利

本公司离职后福利计划主要是设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划，包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(十三) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称《企业会计准则第37号》），除《企业会计准则第37号》在2014年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于2014年7

月 1 日（施行日）起施行。

公司因会计政策变更导致的影响不重大。

2、会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更。

三、报告期内主要财务指标和会计数据的重大变化及说明

（一）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

公司 2013 年度、2014 年度主营业务毛利率分别为 36.65%、35.18%，公司毛利率较高且保持相对稳定；净利润分别为-4,693,440.40 元、389,804.23 元；净资产收益率分别为-11.10%、0.89%；每股收益分别为-0.09、0.01。其中，2013 年度公司净利润为负，主要原因一是公司当年为开拓产品市场份额，积极加大市场推广力度，加之下游煤矿企业全国分布较为分散，相关差旅费、业务招待费等销售费用支出较多；二是公司为提高自身产品质量水平与科技含量，满足客户个性化需求，持续投入新产品新工艺的研发，导致当年度研发费用支出较多；三是受下游煤炭行业持续低迷，部分客户回款较慢，以及往来款催收不力等影响，公司应收款项账龄较长，相应坏账准备计提较多所致。2014 年度，为应对煤炭行业的下行趋势，公司在保持自有核心技术和巩固现有核心客户的基础上，适当收缩市场扩张步伐，严格控制相关费用报销，同时积极催收往来款，转让账龄三年以上债权 500 余万元，当年累计转回其他应收款坏账准备 375.01 万元，实现扭亏。

2、长短期偿债能力分析

2013 年末、2014 年末，公司资产负债率分别为 32.06%、13.08%，处于较低水平。2014 年末，公司资产负债率较前 2013 年末降幅较大，主要原因一是公司当年偿还关联资金往来款较多；二是受增资和债权转让溢价较多的影响，公司 2014 年末资本公积较上年末增长较多所致。

2013 年末、2014 年末，公司流动比率分别为 2.95、4.75，速动比率分别为 2.88、4.31。公司流动比率和速动比率均维持在较高的水平，公司短期偿债能力

较强。

从近年的生产经营来看，公司偿债信用较好，不存在超期偿还应付款的情况，具有较强的长期、短期偿债能力。公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段，财务风险较低，公司拥有良好的财务环境。

3、营运能力分析

2013 年度、2014 年度，公司应收账款周转率分别 1.36、0.37，公司最近两年应收账款周转率较低且降幅较大，主要原因一是受煤炭行业目前下行趋势的影响，下游煤炭生产企业设备购置、更新需求放缓，公司销售业绩相应下滑较多；二是所处行业货款结算方式决定，公司下游煤炭生产企业对产品验收合格后，一般按阶段性时间节点约定进行付款，部分货款的回收周期相对较长；三是受宏观经济发展放缓以及煤炭行业持续走低等因素影响，部分煤炭生产企业资金流受到较大影响，对上游供应商货款的付款节奏放缓，使得公司产品销售的收款期限相对有所延长，期末应收账款余额较大。

2013 年度、2014 年度，公司存货周转率分别为 8.49、3.22，下降趋势明显，主要原因一是随着经营业绩下滑，公司营业成本相应下降较多；二是公司 2014 年对 10KV 矿用隔爆型高压软起动控制器进行技术更新，部分晶闸管等原材料耗用大幅减少；以及公司年末根据订单提前组织生产，在产品和库存商品相应增加较多，部分完工产品尚未发货，导致存货余额增加较多。

4、获取现金能力

2013 年度、2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-70,787.37 元、4,338,739.12 元。2014 年度净额较大，主要系公司当年在整体变更为股份有限公司过程中加大了对往来款项的催收力度，收回实际控制人牛光生及其朋友往来款较多所致。有限公司阶段，公司规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，关联方资金往来较多。股份公司成立后，公司通过建立健全三会制度、制定完善《公司章程》、《关联交易管理制度》等规章制度，清理并杜绝了资金占用情况，现金流量逐步得到改善，趋于合理。

另外，受制于所处行业货款结算方式和下游煤炭行业景气度下滑等因素影

响，公司最近两年经营活动现金净流量总体相对较低。未来，随着公司催收货款的加紧，同时严格控制费用报销，将逐步提高公司资金的使用效率，使公司经营活动现金净流量能更真实反映公司经营情况。

2013 年度、2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-777,425.58 元、-4,008,544.93 元。其中，2013 年度主要系购置固定资产支出所致；2014 年度主要系公司协议收购旌开（上海）投资管理有限公司 16.66% 股权，股权作价 300 万元，同时支付相关投资保证金 100 万元所致。

2013 年度、2014 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-296,452.28 元、678,011.66 元。其中，2014 年度主要系银行借款变动所致。

（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

单位：元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	11,226,061.54	88.53	22,479,383.66	90.85
高压防爆电器	10,901,275.21	85.97	22,361,434.94	90.38
低压防爆电器	324,786.33	2.56	117,948.72	0.48
其他业务收入	1,454,664.98	11.47	2,263,273.64	9.15
合计	12,680,726.52	100.00	24,742,657.30	100.00

公司是设计、生产、销售隔爆型交流高低压软起动控制器等矿用防爆电器的制造企业。公司 2013 年度、2014 年度主营业务收入分别为 22,479,383.66 元、11,226,061.54 元，分别占全部营业收入的比例为 90.85%、88.53%，公司主营业务突出。

公司的产品分为高压防爆电器和低压防爆电器两大类。产品型号主要包括 KBGR-200/6、KBGR-200/10、KBGR-400/6、KBGR-400/10 矿用隔爆型交流高压软起动控制器、KYGR---200/6 矿用一般型高压软起动控制器、QJR-315/1140(660) 矿用隔爆兼本质安全型低压交流软起动器等。公司主要产品均系自主研发，并有多项自主知识产权。产品销售过程中，设备发运至客户，待售后人员安装调试后由客户验收并开具验收单，公司收到验收单时确认收入。公司其他业务收入，主

要为相关设备配件及少量维修费收入,占比较小,不会对公司主营业务造成影响,公司主营业务结构稳定。

2、主营业务收入按照销售模式划分

单位:元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接销售	7,642,228.21	68.08%	11,034,955.53	49.09%
合作销售	3,583,833.33	31.92%	11,444,428.13	50.91%
合计	11,226,061.54	100.00%	22,479,383.66	100.00%

3、主营业务收入按照销售区域划分

单位:元

区域	2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
华北地区	7,809,446.16	69.56	5,542,435.75	24.65
华东地区	2,174,358.97	19.37	2,517,948.70	11.21
华中地区	1,242,256.41	11.07	9,378,813.30	41.72
西北地区			2,482,905.69	11.05
东北地区			1,805,143.46	8.03
华南地区			512,820.51	2.28
西南地区			239,316.25	1.06
合 计	11,226,061.54	100.00	22,479,383.66	100.00

注:华北地区包括北京、天津、河北、山西、内蒙古;华东地区包括山东、江苏、安徽、浙江、福建、上海;华中地区包括湖北、湖南、河南、江西;西北地区包括宁夏、青海、新疆、陕西、甘肃;东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江;华南地区包括广东、广西、海南;西南地区包括四川、云南、贵州、西藏、重庆。

公司产品市场主要集中在华北、华东和华中地区,这与煤炭企业的布局密切相关。比如公司销售的主要省份包括华北地区的山西、华东地区的安徽和华中地区的河南,上述地区煤炭资源都相对较丰富,拥有全国主要的大中型煤炭企业,聚集了公司的主要客户及潜在客户。

4、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年的营业收入及利润情况如下表:

单位:元

项目	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年 增长率 (%)
----	---------	---------	---------------------------

营业收入	12,680,726.52	24,742,657.30	-48.75
营业成本	7,702,508.79	15,260,788.84	-49.53
营业利润	539,732.71	-5,716,692.44	-109.44
利润总额	662,294.24	-5,439,892.36	-112.17
净利润	389,804.23	-4,693,440.40	-108.31

近年来，受我国宏观经济下行和国内外煤价严重倒挂的影响，公司下游煤炭行业持续走低，煤炭生产企业设备购置、更新需求放缓，公司销售业绩相应下滑较多，其中 2014 年较 2013 年营业收入下降 48.75%，营业成本下降 49.53%。

(1) 公司在报告期内的持续亏损，一方面是受制于国家宏观经济以及下游煤炭行业的周期性低迷；另一方面也是由于公司在研发方面不断的投入导致的。

公司所处的矿用防爆电器行业未来具有很大的市场容量，据公司测算，目前的市场容量为 2,250 亿。行业内，电光科技（002730）作为唯一一家上市公司，其 2013 年度主营业务收入 65,838.02 万元，其中软起动器类 5,000.95 万元，占比 7.60%；2014 年 1-6 月主营业务收入 27,800.61 万元，其中软起动器类 1,666.35 万元，占比 5.99%。根据电光科技最近公告的 2014 年度业绩快报显示，电光科技 2014 年度营业总收入 575,638,872.51 元、营业利润 57,549,944.55 元、归属于上市公司股东的利润 53,448,510.26 元，分别较 2013 年度下降 12.81%、19.77%和 14.90%。

2014 年下半年开始，公司已经关注到了行业发展的现状以及最新动向。公司结合自身的技术优势，逐步开展了应对措施。首先，公司利用无光纤磁感性触发技术的优势，实现了在提高产品稳定性的同时有效降低产品的成本，大大提高了公司产品的竞争力和公司的利润提升力；其次，公司已经在地面软起动市场开展业务，将公司的新技术应用于一般型软起动中，利用成本优势实现突破，为公司的业务贡献力量。2014 年，公司成功售出 5 台一般型软起动，2015 年上半年截至目前，公司售出 10 台一般型软起动，为公司在一般型软起动市场打开了良好的局面。2015 年上半年截至目前已经中标的合同签订情况请参见本题目“(3) 请公司结合新增客户情况、营销方法等补充说明公司的市场开拓能力，并结合报告期后新增合同情况补充说明公司是否具有持续经营能力。”中

的回复。

行业周期性波动不改长期向好趋势。2011 年起，我国宏观经济进入经济增速换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，固定资产投资增速趋缓，相对疲弱的内需通过电力、钢铁、建材、化工等行业影响煤炭需求，煤炭行业表现出价格低迷、产能过剩、投资增速下台阶的特点。基于此，矿用防爆电器行业也陷入短暂的发展停滞状态。但是，这种情况是阶段性的，矿用防爆电器的需求走强趋势不会改变：①如前所述，矿用防爆电器行业需求一方面来自于下游的整体扩容，一方面来自安全生产要求提升，后者是更为关键的作用力；②矿用防爆电器的周期性弱于煤炭工业，作为上游特种设备，其需求复苏的时间与力度均会好于煤炭工业，以 2015 年上半年的情形来看，矿用防爆电器行业已经变现出了较好的反弹趋势。

(2)2014 年，公司营业收入和净利润分别为 12,680,726.52 元、389,804.23 元，与 2013 相比呈现出了营业收入下降，利润增加的现象。这主要是由于：①2014 年度，为应对煤炭行业的下行趋势，公司在保持自有核心技术和巩固现有核心客户的基础上，适当收缩市场扩张步伐，严格控制相关费用报销，致使公司销售费用和研发支出相比 2013 年度分别下降 54.68%、80.40%；②由于关联方占用资金的大额减少，其他应收款原值期末比期初减少 87.84%，导致了资产减值损失大额下降。此外，公司积极催收往来款，转让账龄三年以上债权 500 余万元，当年累计转回其他应收款坏账准备 375.01 万元，实现扭亏。

报告期内，公司始终坚持以工业设计为核心的研发、生产与销售一体化经营模式，加大在新产品新工艺的研发投入，已逐步形成了自有核心技术，极大提升了自身产品质量水平与科技含量，产品毛利率因此保持较高水平，也为公司未来扩大营业收入和利润创造条件。报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：元

业务类别	2014 年度		2013 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
高压防爆电器	3,837,418.18	35.20	8,190,956.35	36.63
低压防爆电器	112,194.09	34.54	48,194.16	40.86

合计	3,949,612.27	35.18	8,239,150.51	36.65
----	--------------	-------	--------------	-------

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司电光科技比较情况如下：

公司名称	公司代码	2014 年度	2013 年度
电光科技	002730	35.82%	34.96%
本公司		35.18%	36.65%

注：截至本公开转让说明书签署之日，电光科技尚未披露 2014 年度报告，故 2014 年度主营业务毛利率摘自其 2014 年半年度报告。

（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

公司最近两年主要费用及其变动情况如下表：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2014 年较 2013 年 增长率（%）
营业收入	12,680,726.52	24,742,657.30	-48.75
销售费用	1,699,910.94	3,750,620.72	-54.68
管理费用	2,970,045.96	7,690,662.68	-61.38
财务费用	461,066.00	537,893.40	-14.28
销售费用占营业收入比重（%）	13.41	15.16	
管理费用占营业收入比重（%）	23.42	31.08	
财务费用占营业收入比重（%）	3.64	2.17	

1、销售费用占营业收入的比例分析

公司销售费用主要系差旅费、业务招待费和销售人员工资薪酬等。2013 年度、2014 年度，公司销售费用分别为 3,750,620.72 元、1,699,910.94 元，占同期营业收入的比例分别为 15.16%、13.41%，基本保持稳定。

2014 年度，公司销售费用较 2013 年度减少 54.68%，主要系公司为应对下游煤炭行业的下行趋势，在巩固现有核心客户的基础上，适当收缩市场扩张步伐，相应差旅费、业务招待费支出大幅降低所致。

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
-----	---------	---------

项 目	2014 年度	2013 年度
差旅费	748,229.30	1,303,471.81
职工薪酬	672,724.83	612,076.93
业务招待费	30,714.00	1,151,214.60
其他	248,242.81	683,857.38
合计	1,699,910.94	3,750,620.72

2、管理费用占营业收入的比例分析

公司管理费用主要系研发支出和管理部门的人员工资等。2013 年度、2014 年度管理费用占同期营业收入的比例分别为 31.08%、23.42%。2014 年度，公司管理费用较 2013 年度减少 61.38%，主要系公司在保持自有核心技术的基础上，适当控制研发费用支出所致。

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
研发支出	1,267,929.40	6,469,877.85
职工薪酬	619,987.91	553,057.98
办公费	310,155.13	272,879.15
其他	771,973.52	394,847.70
合计	2,970,045.96	7,690,662.68

报告期内，公司研发支出分别为 646.99 万元、126.79 万元，其中 2014 年度降幅较大，主要原因一是公司 2013 年度为提高自身产品质量和性能，降低故障率，同时满足客户个性化需求，持续投入新产品新工艺的研发较多，相关研发项目均于当年完成并陆续投入应用；二是 2014 年度下游煤炭行业持续低迷，公司经营业绩相应放缓，销售回款较慢，在市场前景不明朗的情况下，公司为减少亏损在保持自有核心技术的基础上，适当控制研发费用支出，暂时推迟了部分研发项目投入，导致 2014 年度研发支出降低较多。

2013 年度，公司研发项目及支出明细具体如下：

项目名称	工资支出	材料投入	折旧与长期待摊费用	其他支出	合计	项目进度
用于固态高压软起动的三相高压电源采样装置	66,796.35	1,660,849.83	2,595.35	—	1,730,241.53	100%

10KV 矿用隔爆性交流高压软启动控制器整机升级	77,220.00	1,021,650.86	3,327.27	—	1,102,198.13	100%
10KV 矿用一般性交流高压软启动控制器整机升级	74,130.00	1,109,297.98	317,467.91	—	1,500,895.89	100%
用于固态高压软启动器的晶闸管组件绝缘安装架	77,220.00	2,055,142.72	4,179.58	—	2,136,542.30	100%
合计	295,366.35	5,846,941.39	327,570.11	—	6,469,877.85	—

2014 年度，公司研发项目及支出明细具体如下：

项目名称	工资支出	材料投入	折旧与长期待摊费用	其他支出	合计	项目进度
10KV 高压软启动磁感应触发系统研发	40,311.63	38,335.26	11,512.21	9,817.92	99,977.02	100%
3.3KV 高压软启动脉冲变压器	46,569.75	53,056.00	3,059.40	7,547.17	110,232.32	100%
10KV 高压软启动触发系统磁感应供能磁环新颖结构	39,417.73	461,256.31	2,084.06	—	502,758.10	100%
新颖高压软启动二次回路 PCB 电路板集成型布线盘	73,560.00	159,725.71	10,649.25	—	243,934.96	100%
高压软启动综合测试台	24,491.15	286,044.20	491.65	—	311,027.00	100%
合计	224,350.26	998,417.48	27,796.57	17,365.09	1,267,929.40	—

3、财务费用占营业收入比例分析

公司财务费用主要系银行利息和担保费支出等，2013 年度、2014 年度，公司财务费用分别为 537,893.40 元、461,066.00 元，占同期营业收入 2.17%、3.64%，基本保持稳定。其中，2013 年度、2014 年度，河南丰绅投资担保公司为本公司银行贷款提供最高额保证担保，公司分别支付并确认相关担保费 12 万元、12 万元。

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
利息支出	321,988.34	296,452.28
减：利息收入	2,756.24	7,514.78
承兑汇票贴息	14,076.00	76,445.56
担保费	120,000.00	120,000.00

项 目	2014 年度	2013 年度
手续费及其他	7,757.90	52,510.34
合计	461,066.00	537,893.40

(四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	-18,442.78	--
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	--	--
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	119,800.00	276,800.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	5,145,000.00	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21,204.31	0.08
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,096.1	--
非经常性损益总额	5,272,657.63	276,800.08
减：非经常性损益的所得税影响数	1,318,164.41	69,200.02
非经常性损益净额	3,954,493.22	207,600.06

2013 年度，公司非经常性损益主要系政府财政补贴和偶发性税收返还。2014 年度，非经常性损益主要系公司转让账龄三年以上其他应收款 514.5 万元，原全额计提的坏账准备相应转回所致。

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
科技孵化基金	109,800.00	176,800.00
自主创新资金	10,000.00	-
技术创新基金	-	98,000.00
专利补助	-	2,000.00
合 计	119,800.00	276,800.00

2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

税 种	计税依据	税率
增值税	应税收入	17%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%

(五) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	26,649.08	2,893.65
银行存款	1,379,990.84	395,540.42
其他货币资金	-	-
合计	1,406,639.92	398,434.07

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的货币资金分别为 398,434.07 元和 1,406,639.92 元。2014 年末较上年末增加 253.04%，主要系公司当年短期借款增加所致。

2、应收账款

公司最近两年应收账款净额占比情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款净额	29,029,375.45	29,757,020.26
总资产	59,862,293.45	58,783,480.38
应收账款净额占总资产比重	48.49%	50.62%

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的应收账款净额分别为 29,757,020.26 元和 29,029,375.45 元，分别占公司同期资产总额的 50.62% 和 48.49%。公司各期末应收账款净额相对较大，主要原因一是所处行业货款结算方式决定，公司属矿用设备制造企业，主要产品为各类矿用防爆电气设备，终端用户主要为煤炭生产企业，所处行业客户对产品验收合格后，一般按阶段性时间节点约定进行付款，部分货款的回收周期相对较长；二是近年来宏观经济发展放缓

以及煤炭行业持续走低等因素影响,煤炭行业资金流受到较大影响,从而煤矿企业放缓了对上游供应商货款的付款节奏,使得公司产品销售的收款期限相对有所延长,期末应收账款余额上升。

最近二年,公司应收账款及坏账准备情况表:

单位:元

账龄	坏账计提比例(%)	2014年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5	9,430,726.00	26.88	471,536.30	8,959,189.70
1至2年	10	16,855,928.39	48.04	1,685,592.84	15,170,335.55
2至3年	30	6,999,786.00	19.95	2,099,935.80	4,899,850.20
3年以上	100	1,799,296.37	5.13	1,799,296.37	-
合 计		35,085,736.76	100.00	6,056,361.31	29,029,375.45

单位:元

账龄	坏账计提比例(%)	2013年12月31日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	5	20,448,246.53	62.34	1,022,412.33	19,425,834.20
1至2年	10	8,417,636.00	25.66	841,763.60	7,575,872.40
2至3年	30	3,936,162.37	12.00	1,180,848.71	2,755,313.66
3年以上	100	-	-	-	-
合 计		32,802,044.90	100.00	3,045,024.64	29,757,020.26

公司最近两年应收账款的账龄结构较为合理。2013年末账龄1年以内和1-2年的应收账款占比分别为62.34%和25.66%,2014年末,账龄1年以内和1-2年的应收账款占比分别为26.88%和48.04%,主要系部分货款尚未结算所致。

截至2014年12月31日,应收账款余额前五名的情况如下:

单位:元

序号	单位名称	金额	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	济源市东电电器有限责任公司	5,580,000.00	15.90	货款	1-2年3,300,000.00元; 2-3年2,280,000.00元
2	长沙佳能通用泵业公司	3,395,927.37	9.68	货款	1-2年1,680,000.00元; 2-3年1,610,000.00元; 3年以上105,927.37元
3	新乡建祯矿用设备有限公司	2,185,572.61	6.23	货款	1-2年

4	同煤国电同忻煤矿有限公司	1,777,500.00	5.07	货款	1 年以内
5	山西霍宝干河煤矿有限公司	1,625,000.00	4.63	货款	1 年以内
合 计		14,563,999.98	41.51		

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	占应收账款比例 (%)	款项性质	账龄
1	济源市东电电器有限责任公司	6,230,000.00	18.99	货款	1 年以下 3,300,000.00 元；1-2 年 2,390,000.00 元；2-3 年 540,000.00 元
2	长沙佳能通用泵业公司	4,344,427.37	13.24	货款	1 年以下 1,680,000.00 元；1-2 年 1,610,000.00 元；2-3 年 1,054,427.37 元
3	新乡建祯矿用设备有限公司	2,385,572.61	7.27	货款	1 年以内
4	山西潞安集团蒲县黑龙煤业有限公司	1,779,999.84	5.43	货款	1 年以内
5	沈阳焦煤鸡西盛隆矿业有限公司	1,482,000.00	4.52	货款	1 年以内
合 计		16,221,999.82	49.45		

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方欠款。

3、预付款项

公司最近二年预付款项情况如下：

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	343,957.82	88.90	91,402.00	31.17
1 至 2 年	57.60	0.01	109,199.36	37.24
2 至 3 年	42,885.60	11.09	92,618.50	31.59
合计	386,901.02	100.00	293,219.86	100.00

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司预付款项分别为 293,219.86

元和 386,901.02 元，主要系预付钢材、晶闸管等材料款。

截至 2014 年 12 月 31 日，预付款项中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方款项。

4、其他应收款

公司最近二年其他应收款及坏账准备情况如下：

单位：元

账龄	坏账计提比例(%)	2014 年 12 月 31 日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	5	2,306,652.47	69.67	115,332.62	2,191,319.85
1 至 2 年	10	97,141.50	2.93	9,714.15	87,427.35
2 至 3 年	30	851,000.00	25.70	255,300.00	595,700.00
3 年以上	100	55,900.00	1.69	55,900.00	0.00
合 计		3,310,693.97	100.00	436,246.77	2,874,447.20

单位：元

账龄	坏账计提比例(%)	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例(%)	坏账准备	净额
1 年以内	5	6,801,229.49	24.97	340,061.47	6,461,168.02
1 至 2 年	10	11,414,882.95	41.92	1,141,488.30	10,273,394.65
2 至 3 年	30	9,016,072.50	33.11	2,704,821.75	6,311,250.75
3 年以上	100				
合 计		27,232,184.94	100.00	4,186,371.52	23,045,813.42

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款净额分别为 23,045,813.42 元和 2,874,447.20 元。2013 年末，公司其他应收款金额较大，主要系实际控制人牛光生及其朋友的往来款较多，这些往来款主要用于资金临时周转需要，报告期内均未约定利息。2014 年末，公司其他应收款较上年末下降 87.53%，主要系公司加大了对往来款项的催收力度，其他应收款呈逐年递减趋势，截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款主要系公司对外投资保证金、银行贷款担保保证金等。

报告期内，持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方欠款情况如下：

单位：元

单位名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
------	------------------	------------------

	金额	计提坏账	金额	计提坏账
牛光生	635.77	31.79	13,639,392.45	1,201,889.25

针对股东占款现象，一方面，公司加强了款项回收工作，截至 2014 年末，除应收实际控制人牛光生 635.77 元系财务处理原因导致外，无其他持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方欠款，截至本公开转让说明书签署日，上述关联资金占款均已全部清理完毕；另一方面，股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》等规章制度，与资金拆借有关的内控制度已基本建立起来，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的占款行为。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	旌开（上海）投资管理有限公司	1,000,000.00	30.21	保证金	1 年以内
2	河南丰绅投资担保有限公司	900,000.00	27.18	担保保证金	1 年以内
3	李伟萍	791,000.00	23.89	往来款	2-3 年
4	云明伟	60,000.00	1.81	往来款	2-3 年
5	新乡市高新技术开发区服务中心	55,900.00	1.69	房租押金	3 年以上
合 计		2,806,900.00	84.78		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	牛光生	13,639,392.45	50.09	往来款	1 年以下 3,241,000.00 元； 1-2 年 10,398,392.45 元
2	云建华	5,145,000.00	18.89	往来款	2-3 年
3	杨惠萍	1,159,074.00	4.26	往来款	1 年以内
4	李伟萍	1,000,000.00	3.67	往来款	1-2 年
5	河南丰绅投资担保有限公司	980,000.00	3.60	担保保证金	1 年以内
合 计		21,923,466.45	80.51		

5、存货

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
原材料	1,812,059.16	394,724.87
在产品	679,860.63	192,817.25
库存商品	971,134.13	728,497.44
合 计	3,463,053.92	1,316,039.56

公司存货包括原材料、在产品及库存商品。其中，原材料主要系为生产持有的晶闸管、电容等元器件；库存商品是已经完工但尚未销售的产成品。

2014 年末，公司存货较 2013 年末增加 214.70 万元，增幅 163.14%，主要原因一是公司当年对 10KV 矿用隔爆型高压软起动控制器进行技术更新，部分晶闸管等原材料耗用大幅减少；二是公司年末根据订单提前组织生产，在产品和库存商品相应增加较多，部分完工产品尚未发货所致。

报告期各期末，公司对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

6、固定资产

2014 年度，公司固定资产原值、折旧、净值等见下表：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
一、账面原值合计：	1,618,744.32	16,863,141.03	63,295.67	18,418,589.68
其中：房屋及建筑物	-	16,849,500.00	-	16,849,500.00
机器设备	717,488.84	-	19,895.67	697,593.17
运输工具	828,145.52	-	39,500.00	788,645.52
办公及电子设备	73,109.96	13,641.03	3,900.00	82,850.99
二、累计折旧合计：	223,640.15	306,078.49	44,852.89	484,865.75
其中：房屋及建筑物	-	133,391.88	-	133,391.88
机器设备	147,384.78	76,354.68	18,945.60	204,793.86
运输工具	54,372.22	78,673.80	22,202.29	110,843.73
办公及电子设备	21,883.15	17,658.13	3,705.00	35,836.28
三、账面净值合计	1,395,104.17	16,557,062.54	18,442.78	17,933,723.93

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
其中：房屋及建筑物	-	16,716,108.12	-	16,716,108.12
机器设备	570,104.06	-	77,304.75	492,799.31
运输工具	773,773.30	-	95,971.51	677,801.79
办公及电子设备	51,226.81	-	4,212.10	47,014.71
四、减值准备合计	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	1,395,104.17	16,557,062.54	18,442.78	17,933,723.93
其中：房屋及建筑物	-	16,716,108.12	-	16,716,108.12
机器设备	570,104.06	-	77,304.75	492,799.31
运输工具	773,773.30	-	95,971.51	677,801.79
办公及电子设备	51,226.81	-	4,212.10	47,014.71

2013年12月31日、2014年12月31日，公司固定资产账面价值分别为1,395,104.17元和17,933,723.93元。2014年末较2013年末大幅增加1185.48%，主要系公司当年新增房屋及建筑物金额较大所致，其中股东张建辉以其持有的北京一处房产对公司实物增资，评估作价1061万元；实际控制人牛光生以其持有的新乡三处房产作为公司债权转让对价，评估作价623.95万元。上述房产均已完成变更登记。

上述北京房产目前主要由公司的北京办事处使用，并用作河北、内蒙古、东北等地公司销售技术人员的在京临时住所，目的是加强公司在华北、东北区域的销售力量并为吸引一线城市的高端人才提供便利条件。新乡三处房产由于过户和接收时间较晚等原因，目前正处于装修过程中，公司拟主要将上述三处房产用于其在新乡市区的销售人员办公、商务接待处及产品的展示场所，主要目的是考虑到公司目前厂区位于开发区火炬园内，离市区较远，且可利用空间不足，在市区设立销售场所有助于加强公司的整体营销力量和品牌形象建设。同时，公司亦有规划拟将上述房产作为出资，与相关水泵、电机、自动化控制等设备生产公司合资设立销售公司，以增强公司的合作销售能力。

报告期内，公司固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

7、其他非流动资产

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
预付投资款	3,000,000.00	-
合 计	3,000,000.00	-

2014 年 12 月 30 日，公司协议收购旌开（上海）投资管理有限公司 16.66% 股权，股权作价 300 万元，相关工商变革登记手续已于 2015 年 1 月 28 日办理完毕。其中，被投资公司具体信息如下：

公司名称	注册地	注册资本	法定代表人	经营范围	实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)
旌开（上海）投资管理有限公司	上海奉贤	3,000 万元	张景彬	投资管理，资产管理，实业投资，市场营销策划，企业形象策划，商务信息咨询，企业管理咨询，投资信息咨询（除经纪），财务咨询（不得从事代理记账），知识产权代理（除专利代理），计算机软件开发。【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】	300 万元	16.66	16.66

8、资产减值准备计提情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司除对应收账款、其他收款计提坏账准备外，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。应收账款和其他应收款计提坏账准备情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款计提坏账准备	6,056,361.31	3,045,024.64
其他应收款计提坏账准备	436,246.77	4,186,371.52
合 计	6,492,608.08	7,231,396.16

（六）主要负债情况

1、短期借款

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
保证借款	5,000,000.00	4,000,000.00
合计	5,000,000.00	4,000,000.00

2014 年 6 月 6 日，公司与中国银行新乡国贸支行签订授信额度协议（编号 XXH201401088）和借款合同（编号 XXH201401088-1、XXH201401088-2），取得银行借款 200 万元和 300 万元，借款期限分别为 11 个月和 12 个月；公司实际控制人牛光生、河南丰绅投资担保有限公司共同为上述借款提供最高额保证担保。

2、应付账款

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,342,883.57	95.56	671,188.95	74.96
1 至 2 年	62,368.39	4.44	95,774.10	10.70
2 至 3 年	-	-	128,374.00	14.34
合计	1,405,251.96	100.00	895,337.05	100.00

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 895,337.05 元和 1,405,251.96 元。2014 年末较 2013 年末增加 56.95%，主要系公司与主要供应商未到结算期所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	株洲南车时代电气有限公司	666,050.00	49.71%	货款	1 年以下
2	洛阳杰德利电器有限公司	137,300.00	10.25%	货款	1 年以下
3	江阴市宏樯电器有限公司	77,080.00	5.75%	货款	1 年以下
4	洛阳晨诺电器有限公司	67,600.00	5.05%	货款	1 年以下
5	岳红奇	67,035.00	5.00%	货款	1 年以下
合计		1,015,065.00	75.76%		

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	洛阳杰德利电器有限公司	188,500.00	21.05%	货款	1 年以下
2	洛阳晨诺电器有限公司	93,120.00	10.40%	货款	1 至 2 年
3	江阴市宏樯电器有限公司	79,160.00	8.84%	货款	1 年以下
4	长治同力机械公司	57,404.00	6.41%	货款	1 至 2 年
5	浙江大宇电器有限公司	50,000.00	5.58%	货款	2-3 年
合计		418,184.00	46.71%		

截至 2014 年 12 月 31 日，应付账款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

3、预收款项

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	239,924.00	63.82	698,746.00	83.71
1 至 2 年	-	-	21,000.00	2.52
2 至 3 年	21,000.00	5.59	115,000.00	13.77
3 年以上	115,000.00	30.59	-	-
合计	375,924.00	100.00	834,746.00	100.00

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司预收款项分别为 834,746.00 元和 375,924.00 元，公司预收账款主要系公司预收部分合同款。

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	唐山冀东古冶矿业投资有限责任公司	220,800.00	58.74%	货款	1 年以下
2	织金县三甲煤矿	115,000.00	30.59%	货款	3 年以上
3	义马鑫荣机电电器设备公司	21,000.00	5.59%	货款	2 至 3 年
4	长城电器集团有限公司	9,324.00	2.48%	货款	1 年以下
5	长沙昌佳自动化设备有限公司	6,800.00	1.81%	货款	1 年以下
合 计		372,924.00	99.20%		

截至 2013 年 12 月 31 日，预收款项前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	霍州煤电集团有限公司物资分公司	439,146.00	52.61	货款	1 年以内
2	太原兴乐盛物资有限公司	159,600.00	19.12	货款	1 年以内
3	织金县三甲煤矿	115,000.00	13.78	货款	2-3 年
4	甘肃省华亭煤业有限公司	100,000.00	11.98	货款	1 年以内
5	义马鑫荣机电电器设备公司	21,000.00	2.52	货款	1-2 年
合 计		834,746.00	100.00		

截至 2014 年 12 月 31 日，预收款项中不含预收持公司 5% 以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

4、应交税费

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	70,553.41	120,220.27
企业所得税	431,497.12	296,133.79
城市维护建设税	5,993.54	8,593.61
教育费附加	2,568.66	3,682.98
地方教育费附加	1,712.44	2,455.32
其他	822.90	1,112.80
合计	513,148.07	432,198.77

5、其他应付款

报告期内，公司其他应付款余额具体如下：

单位：元

账龄结构	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	34,226.18	10.80	1,558,302.42	12.50
1 至 2 年	282,676.50	89.20	217,360.16	1.74
2 至 3 年	-	-	8,861,490.00	71.09
3 年以上	-	-	1,828,083.00	14.67

账龄结构	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	316,902.68	100.00	12,465,235.58	100.00

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额分别为 12,465,235.58 元和 316,902.68 元。2014 年末较 2013 年末减少 97.46%，主要系公司当年清偿关联方款项较多所致。

报告期内，公司其他应付款中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方款项情况如下：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
河南省豫通企业（集团）公司新乡水泵厂洛阳销售处	-	7,848,136.97
王金花	-	1,828,083.00
王凤花	-	1,256,642.16
牛跃桦	-	400,000.00
合 计	-	11,332,862.13

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款中无应付持公司 5% 以上表决权股份的股东或其他关联方的款项。

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	马合平	300,000.00	98.46%	往来款	1 年以下 20,000.00 元； 1-2 年 280,000.00 元
2	社保费（个人部分）	4,328.52	1.42%	社保	1 年以下
3	失业保险（个人部分）	369.16	0.12%	社保	1 年以下
合计		304,697.68	100%		

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
----	------	----	-------	------	----

序号	单位名称	金额	比例(%)	款项性质	账龄
1	河南省豫通企业(集团)公司新乡水泵厂洛阳销售处	7,848,136.97	62.96	往来款	1 年以下 192,056.97 元; 2-3 年 7,656,080.00 元
2	王金花	1,828,083.00	14.67	往来款	3 年以上
3	王凤花	1,256,642.16	10.08	往来款	1 年以下 1,050,000.00 元; 1-2 年 206,642.16 元
4	聂同甘	736,200.00	5.91	业务费	2-3 年
5	牛跃桦	400,000.00	3.21	往来款	2-3 年
合计		12,069,062.13	96.82		

(七) 股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本(实收资本)	51,580,000.00	50,000,000.00
资本公积	256,876.43	-
盈余公积	-	-
未分配利润	193,893.36	-10,063,534.44
合计	52,030,769.79	39,936,465.56

报告期内, 公司股本(实收资本)的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“(四) 公司股本形成、变化及重大资产重组情况”的内容。

2014 年度, 公司资本公积增加 1,012.45 万元, 一是股东张建辉以其持有的北京房产对公司实物增资, 增资金额 158 万元, 房屋评估值 1061 万元, 评估值高于增资金额的溢价部分 903 万元计入资本公积金; 二是实际控制人牛光生以其持有的新乡市三处房产作为债权转让支付对价, 房屋评估值 623.95 万元, 高于转让债权金额部分 109.45 万元计入资本公积。2014 年末, 公司资本公积减少至 256,876.43 元, 系根据致同会计师事务所出具的致同审字(2014)第 110ZB2391 号《审计报告》, 截至 2014 年 8 月 31 日净资产为 51,836,876.43 元折为公司股本 51,580,000 股, 净资产折合股本后的余额转为资本公积所致。

四、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》并参照其他法律、法规和规范性文件的相关规定，公司关联方及关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方名称/姓名	持股比例	与公司关系
光华电子	70.00%	控股股东
泳太贸易	10.00%	股东
牛光生	7.86%	实际控制人、董事长、总经理
王凤花	9.08%	实际控制人、董事

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称/姓名	持股比例	与公司关系
谢振毅	-	董事、技术总监
葛红霞	-	董事、董事会秘书
王阳	-	董事
郭长玖	-	财务总监
肖建濮	-	监事
张建辉	-	监事
韩明卫	-	监事
牛跃桦	-	牛光生王凤花夫妇之子
王金花	-	王凤花胞姐
河南省豫通企业（集团）公司 新乡水泵厂洛阳销售处	-	牛光生曾任其法定代表人，现已注销

（二）关联交易

1、经常性关联交易

最近两年，公司与关联方间不存在经常性关联方交易。

2、偶发性关联交易

（1）资金往来

报告期内，公司实际控制人牛光生、王凤花夫妇及其亲属等为开展业务需要从公司预支款项用于公司日常经营活动或将个人资金拆借给公司以提供流动性支持，因此公司报告期内与牛光生、王凤花夫妇及其亲属资金往来较为频繁，多为短期资金拆借款。上述资金拆借未签订合同且经双方补充确认无需支付资金使用费。

2013 年度，牛光生借款金额 324.10 万元，还款金额 1,087.10 万元，其中，货币资金还款 371.80 万元，占比 34.20%，购买原材料和固定资产 682.25 万元，占比 62.76%，其他为报销费用等。2014 年度借款金额 1,565.71 万元，还款金额 2,929.58 万元，其中，货币资金还款 1,898.93 万元，占比 64.82%，根据三方协议（新乡水泵厂洛阳销售处、牛光生、新乡振源电器）抹帐 784.81 万元，占比 26.79%，其他为报销费用或采购原材料等，2014 年末往来余额 635.77 元系账务处理所致，影响较小。截至 2015 年 1 月末，上述其他应收牛光生 635.77 元已清理完毕。

报告期内，其他关联方往来具体如下：

单位名称	借款日期	还款日期	期初余额	借款金额	还款金额	期末余额	还款方式
河南省豫通企业（集团）公司新乡水泵厂洛阳销售处	2012/12/31		7,656,080.00				
	2013/3/14			192,056.97			
		2014/8/26			7,848,136.97	—	三方抹帐（牛光生、销售处）
王凤花	2012 年及以前		1,061,642.16				
		2013/2/17			58,000.00		银行存款
		2013/2/20			10,000.00		银行存款
	2013/5/30			400,000.00			
		2013/8/8			356,000.00		银行存款
		2013/9/13			431,000.00		银行存款
	2013/11/5			200,000.00			
	2013/11/18			300,000.00			
	2013/11/29			100,000.00			
	2013/11/29			50,000.00			
	2014/1/22			300,000.00			
	2014/3/3			1,180,000.00			
	2014/3/18			240,000.00			

	2014/4/29			100,000.00			
	2014/5/5			2,000,000.00			
	2014/5/27			2,100,000.00			
		2014/8/16			7,176,642.16	—	银行存款
王金花	2012/12/31		1,828,083.00				
		2014/8/23			1,828,083.00	—	银行存款
牛跃桦	2012/12/31		400,000.00				
		2014/8/16			400,000.00	—	银行存款

假设参照银行同期短期贷款利率，根据关联方相互占用资金数额、占用期间和年利率 6%测算：公司 2013 年度、2014 年度拆入关联方资金利息支出分别为 66.52 万元、54.98 万元，对净利润的影响额分别为 49.89 万元、41.24 万元；公司 2013 年度、2014 年度拆出给关联方占用公司资金产生利息收入分别为 101.52 万元、56.20 万元，对净利润的影响分别为 76.14 万元、42.15 万元。

综上，假设按同期银行贷款利率计算关联方资金相互拆借利息，公司 2013 年度、2014 年度净利润将分别增加 26.25 万元、0.91 万元，总体影响较小。

(2) 债权转让

2014 年 8 月，公司将其持有的应收云建华 514.5 万元债权转让给牛光生，牛光生以其持有的新乡市石榴园小区一号营住楼东一层十三号、石榴园小区一号营住楼东二层四号、石榴园小区一号营住楼东一层九号共计三处房产作为支付对价，房屋评估值总计 623.95 万元，高于转让债权金额部分计入资本公积，归公司全体股东所有，上述房产已经完成变更登记。

(3) 关联担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
牛光生、王凤花	本公司	4,000,000.00	2012.06.13	2013.05.16	是
牛光生	本公司	4,000,000.00	2013.06.06	2014.5.27	是
牛光生	本公司	5,000,000.00	2014.06.06	2015.06.03	否

(三) 关联方往来余额

单位：元

项目名称	关联方	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

其 他 应 收 款	牛光生	635.77	0.02	13,639,392.45	50.09
其 他 应 付 款	河南省豫通企业（集团）公司新乡水泵厂洛阳销售处	-	-	7,848,136.97	62.96
	王金花	-	-	1,828,083.00	14.67
	王凤花	-	-	1,256,642.16	10.08
	牛跃桦	-	-	400,000.00	3.21

截至 2015 年 1 月末，上述其他应收牛光生 635.77 元已清理完毕。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

2014 年 12 月 30 日，公司协议收购旌开（上海）投资管理有限公司 16.66% 股权，股权作价 300 万元，相关工商变革登记手续已于 2015 年 1 月 28 日办理完毕。除上述事项外，公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2014 年 12 月 31 日，牛光生和河南丰绅投资担保有限公司为本公司 500 万元短期借款提供保证担保，同时，本公司以 90 万元保证金向河南丰绅投资担保有限公司提供反担保。

除上述事项外，公司不存在其他应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（三）其他重要事项

公司在报告期内无需要披露的其他重要事项。

六、资产评估情况

2014 年 11 月 11 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司出具《新乡市振源电器有限公司拟整体变更为股份有限公司评估报告》（国融兴华评报字[2014]第 040046 号），为本公司整体变更设立股份公司进行整体资产评估。本次评估基准日为 2014 年 8 月 31 日，评估方法采用资产基础法。评估结果：截止评估基准日 2014 年 8 月 31 日，在持续经营条件下，新乡市振源电器有限公司经审计的总资产账面价值 6,180.00 万元，总负债账面价值 996.31 万元，净资产账面价值 5,183.69 万元。经资产基础法评估，新乡市振源电器有限公司总资产评估价值

6,344.78 万元，增值 164.78 万元，增值率为 2.67%；总负债评估价值 996.31 万元，无增减值变化；净资产评估价值 5,348.47 万元，增值 164.78 万元，增值率为 3.18%。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1、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 10%；
- 3) 提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- 4) 分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

1) 公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

2) 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

3) 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）实际股利分配情况

公司最近二年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

八、控股子公司（纳入合并报表）的企业情况

公司报告期内无应纳入合并报表的控股子公司。

九、风险因素和自我评价

（一）下游行业景气程度变化风险

公司生产的矿用防爆软起动控制器主要应用于煤矿的安全生产和控制，公司客户主要来自于煤炭行业，因此公司的经营业绩很大程度上受到煤炭行业的景气程度变化的影响。

作为经济发展支撑的基础能源业，煤炭行业受到其下游的电力、化工和钢铁等典型的周期性行业的影响，与宏观经济的发展状况具有较高的联动性，因此我国煤炭行业受到我国这一波宏观经济的调整较大的影响，国内煤炭消费需求增速明显放缓。另外，目前我国煤炭行业表现出产能过剩，劳动密集型，效率低下，成本较高，出现了国际煤炭价格和国内煤炭价格倒挂的现象，进而导致进口煤炭比重增加，进一步加剧了我国煤炭市场的供过于求状况，导致煤炭价格降幅明显。鉴于以上情况，煤炭行业的发展状况和盈利情况受到了很大的影响，大部分煤炭企业设备采购和更新需求受到较大影响，如果低迷时间过长，将直接对公司的销售业绩、贷款回笼、存货管理、经营活动现金流量等构成一定的负面影响。

（二）市场竞争风险

近些年，我国煤炭矿井事故频发，煤炭企业的安全引起了社会的广泛关注，政府也对煤炭企业的安全生产提出了更高的要求，防爆电器行业得到了较好的发展，取得了明显的经济效益。正是在这样的背景下，防爆行业吸引了不少投资者，目前行业内生产企业众多，市场集中度低，竞争较为激烈。首先，国内一些中小规模企业受到各种影响，经济效益不高，凭借低价竞争手段来拓展市场；其次，行业内龙头企业出于种种原因，也在不断通过价格竞争来增大市场份额；再次，近年来防爆电器行业涌现出一些通过质量控制、产品创新、技术研发等策略建立起的有一定竞争力的优势企业。公司作为防爆电器行业，尤其是高压软起动控制器的领先企业之一，在产品质量、品牌和技术方面具有较大优势，但如果企业不能充分利用自身的优势，提高自身的资金实力，保持在营销渠道建设、技术开发、产品与服务创新及品牌影响力等方面的已有优势，向高附加值的新产品升级和新领域拓展，快速实现新产品产业化，获得经济创新效益，则可能面临越来越大的

市场竞争风险。

（三）原材料价格波动风险

钢材、晶闸管和高压硅橡胶电缆是公司生产矿用防爆电器的三大主要原材料，在生产成本中所占比重较大，其价格和质量对公司产品有直接影响。这些行业市场化程度较高，供应充分，可以满足矿用防爆电器行业的发展需求。相对于原材料的供应商，公司有一定的议价能力，加之公司技术先进，能够较好地应对成本波动带来的影响，保持企业的利润水平。

但是，钢、铜（高压硅橡胶电缆主要材料）价格易受到宏观经济环境等因素影响，波动性加大，其价格的大幅波动会对公司的经营业绩带来影响，如果企业主要原材料价格持续大幅上涨，会对公司经营业绩带来较大的不利影响。

（四）技术人员流失的风险

公司所处行业是电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业，技术人才是公司的核心资源之一。公司所处行业需要技术人员不仅具备相关技术实力，还应具备目标客户所在行业的应用经验，市场准入条件较高。公司的核心技术人员在研发、技术服务等主要环节积累了丰富的经验，因此，公司业务发展对上述人员有一定的依赖程度。一旦公司不能留住核心技术人员，将对公司的竞争力带来负面影响，公司面临一定的人才流失风险。

（五）应收账款坏账损失成本

随着公司业务的不拓展，应收账款也有所增长，2013 年末、2014 年末，公司应收账款净额分别为 29,757,020.26 元、29,029,375.45 元，分别占公司同期资产总额的 50.62%、48.49%。

根据公司所处矿用防爆电器行业的惯例，公司一般会根据下游客户的资信情况和公司的信用政策给予客户一定的付款期限，因此公司面临的应收账款坏账风险较大。受到煤炭行业经营状况日趋严峻的影响，应收账款坏账风险有进一步加大的趋势，如果出现客户无法按期付款或者没有能力支付款项的情况，则公司将面临坏账损失，对本公司的利润水平和资金周转产生一定的负面影响。

（六）新增房产折旧对经营业绩影响及减值风险

2014年8月，经振源有限股东会决议通过，同意张建辉以房产作为出资，出资额为158万元。根据河南金元资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（豫金元评报字【2014】第09-002号），该房产评估价值为1,061万元，固定资产入账价值为1,061万元。根据公司相关会计政策，该房产按照40年年限，净残值率5%来计算，每年的折旧金额为25.20万元，会对公司利润造成一定影响。另外，在国家对房地产市场调控的背景下，房地产价格的波动可能使该处房产的可收回金额低于其账面价值，因此该处房产可能存在减值的风险。

2014年8月，公司实际控制人牛光生以其名下新乡市区的三处房产作为对价受让公司持有的应收云建华514.5万元债权。根据河南金元资产评估有限公司出具的《资产评估报告书》（豫金元评报字【2014】第09-001号），该三处房产评估价值共计623.95万元，作为固定资产入账价值为623.95万元。根据公司相关会计政策，该房产按照40年年限，净残值率5%来计算，每年的折旧金额为14.82万元，会对公司利润造成一定影响。另外，在国家对房地产市场调控的背景下，房地产价格的波动可能使该处房产的可收回金额低于其账面价值，因此该处房产可能存在减值的风险。

（七）经营场所租赁风险

公司目前生产经营场所系向新乡市火炬开发园区租用，公司与河南省新乡高新技术产业开发区服务中心签订了《标准厂房租赁协议书》，租赁面积1808.92平方米，租赁期限七年，自2010年9月1日至2017年8月30日止，该房产目前不能提供合法有效的产权证。若该合同不能正常履行，公司存在经营场所搬迁，影响正常生产经营计划的风险，造成公司生产、销售滞后以及相关违约风险；同时经营场所搬迁也会在一定程度上增加公司的成本支出，影响公司当年的盈利能力。

（八）报告期内未全员缴纳社保和公积金的风险

报告期内，公司存在未给全体员工缴纳社会保险和住房公积金的情况。截至2015年2月28日，公司共有员工43名，已为其中24名在职员工办理并缴纳了

五险一金，19 名在职员工暂未缴纳，均系由于员工自身意愿放弃缴纳（其中 2 名退休，7 名参加新型农村合作医疗，10 名由于自身其他原因不愿缴纳）。虽然未能为全部在职员工缴纳社保和公积金均系由于员工自身意愿导致的，且针对由于自身其他原因不愿缴纳的员工，公司已按照当地的规定将企业应付保险金额发放至员工本人，由其自行办理相关保险事宜，但公司依然存在未全员缴纳社保和公积金的风险。

为充分保证公司员工权益，公司承诺，在未来条件成熟时，将进一步规范社保及住房公积金缴纳行为，在此期间将充分保障公司员工权益。公司实际控制人承诺，如公司因前述行为被有关主管部门要求补缴社会保险费或住房公积金的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，其将对公司承担全额补偿义务；并将积极推动公司在未来条件成熟时，尽快完全规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动公司保障全体员工权益。

（九）规范运作意识薄弱带来的公司治理风险

有限公司阶段，公司未严格按照《公司法》及《公司章程》规定建立健全公司治理结构的情况，包括：股东会会议记录内容不规范，记录存档不完整等瑕疵。但有限公司增资、股权转让等重大事项的决策均召开了股东会或由全体股东以书面形式一致表示同意直接作出决定，股东会的决议内容也基本得到了有效执行，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。公司整体变更为股份公司之后，法人治理结构不断得到完善，形成了相对有效的约束机制和内部控制体系。但由于股份公司成立时间不长，公司管理层规范运作意识及相关制度执行和完善均需一定的过程，因此，公司短期内仍可能存在公司治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

（十）实际控制人不当控制风险

牛光生、王凤花夫妇分别持有控股股东光华电子 70%和 30%股权，持有股东泳太贸易 70%和 30%股权，并分别直接持有本公司 7.86%和 9.08%股份，合计通过直接和间接方式控制公司共 96.94%的股份表决权，二人共同为发行人的实际控制人。

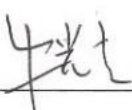
有限公司阶段，牛光生、王凤花即分别担任公司监事、执行董事；股份公司成立后，二人分别担任公司董事长兼总经理、董事至今，在公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司存在大股东利用其控股股东地位对公司人事、经营决策进行控制，从而使得公司决策偏离中小股东最佳利益目标的风险。


第五章 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司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。


全体董事签名：


牛光生



王凤花

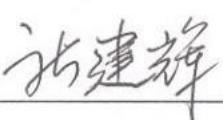

谢振毅



葛红霞


王阳

全体监事签名：


肖建濮


张建辉


韩明卫

其他高级管理人员签名：


郭长玖

新乡市振源电器股份有限公司

2015年6月25日

二、主办券商声明

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

项目小组成员：  
纪振永 曹明 邢鹏虎


樊友彪

项目负责人：
陈晨

法定代表人：
胡长生



三、承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告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专业报告的内容无异议，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。

经办注册会计师： 梁卫丽

梁卫丽

吕中明

吕中明

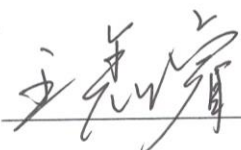
审计机构负责人 徐华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
2015年6月25日

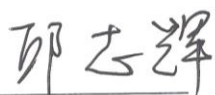
四、申请挂牌公司律师声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的专业报告法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，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。

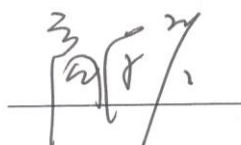
经办律师：



王鑫睿

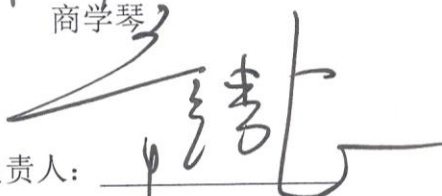


邱志辉



商学琴

律师事务所负责人：



章靖忠

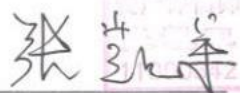


2015年6月25日

五、承担评估业务的评估机构声明

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

经办注册资产评估师：

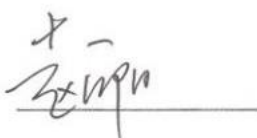


张凯军



刘骥

资产评估机构负责人：



赵向阳

北京国融兴华资产评估有限责任公司



第六章 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、评估报告
- 五、公司章程
- 六、其他与公开转让有关的重要文件

（正文完）