

上海雷诺尔科技股份有限公司

公开转让说明书

(反馈稿)



雷诺尔

 上海證券 Shanghai Securities Co.,Ltd.

主办券商

上海市西藏中路 336 号 邮政编码: 200001

电话: 021-53519888 传真: 021-63609593

二〇一五年八月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、经营业绩波动风险

公司主要产品为软起动器、变频器等，主要应用在电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑等行业。所处行业与我国国民经济整体发展状况具有较强的相关性，下游固定资产投资直接影响对公司产品的市场需求。受宏观经济形势及上游行业周期性波动的影响，报告期内的经营业绩存在一定的波动性。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，营业收入分别为 32,420.51 万元、23,338.00 万元及 4,517.44 万元，净利润分别为 719.78 万元、1,200.02 万元、442.78 万元。2014 年度业务收入较 2013 年度下降 28.01%，如果未来宏观经济形势持续放缓，且公司不能合理应对上述不利影响，公司将面临经营业绩继续下降的风险。

二、市场竞争风险

目前我国软起动器、变频器等电机控制和节能设备市场正处于进口替代、高速发展阶段，产品毛利率较高。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月公司的综合毛利率分别为 46.25%、48.01%及 50.73%。广阔的市场前景、较高的毛利率水平将会促使现有企业加大投入，也会吸引新进入者参与竞争，公司面临市场竞争加剧的风险。

报告期内，公司产品主要以低压产品为主，低压软起动器、低压变频器合计占公司营业收入的比例分别为 46.49%、56.61%及 69.07%。目前，我国低压软起动器、低压变频器行业总体上呈现高端市场主要由外资品牌占据而低端市场企业众多、竞争激烈的竞争格局。公司在低压软起动器市场的主要竞争对手包括 ABB、罗克韦尔等外资品牌以及长沙奥拓、索肯和平等内资品牌；在低压变频器市场的竞争对手主要包括西门子、ABB 等外资品牌和汇川技术、英威腾等内资品牌。虽然公司在低压产品领域已成功确立了一定的品牌和市场地位，但如果未来公司低压产品在与上述竞争对手的竞争中处于劣势，将对公司业务产生较大的不利影响。

三、技术风险

1、技术创新风险

公司所处行业属于高新技术行业，技术创新能力是企业行业中保持领先的关键。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。经过多年的行业浸润和技术积淀，公司建立了技术创新机制，以保障公司技术创新优势的持续。然而，技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性。随着技术的不断进步，技术创新的难度越来越大，一旦公司的技术创新工作遇到障碍或技术创新能力不能持续，将对公司未来的发展产生不利影响。

2、技术人员流失、核心技术泄密的风险

高素质的研发团队是公司研发和技术优势的基石，软起动机、变频器行业的高速成长需要更多高素质技术人员。如果公司不能持续完善人才管理和激励机制，有效地培养技术人员的忠诚度，可能面临技术人员流失的风险。此外，虽然公司已对相关产品的核心技术采取了严格的保密措施，但不排除公司因技术人员的流失或其它原因导致核心技术泄密的风险。

四、原材料供应风险

1、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料包括可控硅、IGBT、电子料、结构件、变压器、散热器等，主要原材料均不同程度涉及半导体、铜、铝、钢材、塑料等原料。近年来，受国际金融危机及欧债危机影响，国际及国内经济波动加剧，有色金属、钢材、塑料等大宗商品价格波动较大，导致公司所需部分原材料的市场价格波动较大。如果公司不能有效消化原材料价格波动带来的成本压力，公司盈利可能会受到不利影响。

2、变频器核心部件依赖进口的风险

受国内电力电子行业研发和制造水平制约，公司主要产品变频器的核心组件之一 IGBT 目前主要依靠进口，其主要生产商为德国英飞凌科技公司（INFINEON）和日本三菱电机株式会社，二者在全球范围内占据着约 80% 的市场份额。虽然公司与 IGBT 主要供应商之间保持了长期稳定的合作关系，报告期内 IGBT 供应和采购价格基本稳定，但是随着公司变频器产销规模的不断扩大，对 IGBT 的需求将会增加，一旦国外供应商提高 IGBT 价格或控制供应，或国际

贸易形势产生不利变化，公司变频器业务可能面临 IGBT 货源紧张或采购价格波动的风险。

五、实际控制人控制风险

陈国成、陈三豹为公司共同实际控制人，两人为公司前两大股东，陈三豹系陈国成的姐夫，两人已签订《一致行动协议》。陈国成持有公司 27.02%的股份，陈三豹持有公司 18.07%的股份，两人合计持有公司 45.09%的股份。同时，陈国成现任公司董事长、总经理，陈三豹任副董事长，两人对公司经营管理有较大影响力，若两人利用其控制地位对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能给公司正常运营、中小股东利益带来风险。

六、税收优惠政策变化的风险

雷诺尔股份已于 2013 年 9 月 11 日通过高新技术企业认定，取得编号为 GF201331000153 的《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。根据企业所得税法有关规定，公司报告期内享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，企业所得税减按 15%征收。

雷诺尔信息于 2013 年 10 月 10 日通过软件企业认定，取得编号为沪 R-2013-0338 的《软件企业认定证书》。根据税法及相关规定，可享受企业所得税两免三减半的税收优惠政策。公司于 2014 年 2 月 10 日经上海市嘉定区国家税务局出具的编号为沪地税嘉八[2014]000002 号的《企业所得税优惠审批结果通知书》批准，自 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日免征企业所得税，2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日止减半征收企业所得税。

雷诺尔信息生产销售软件产品，享受软件销售增值税即征即退的税收优惠。增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业及软件企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将对公司经营业绩产生一定影响。

七、资金运营风险

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月现金流量净额分别是-4,786.28 万元、-326.47 万元和-917.94 万元。公司报告期现金流出大于现金流入，对公司资金运营影响较大，存在公司可能出现资金短缺的风险。

八、持有待售资产出售之重大事项提示

2014 年 12 月，公司与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订《意向协议》，拟将位于嘉定工业区兴顺路 288 号的厂房及土地整体转让，该物业的房地产权证为“沪房地嘉字（2014）第 012219 号”，转让价款 7,300 万元。该厂房及土地账面原值为 92,787,409.12 元，其中在建厂房屋原值 70,127,409.12 元；土地使用权原值 22,660,000.00 元，净值 21,375,933.22 元。公司于 2014 年 12 月末，将该房屋及土地使用权划分为持有待售资产，截止 2015 年 4 月末，账面价值为 69,896,909.12 元。

2015 年 6 月 11 日，雷诺尔股份与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订物业《转让合同》，该合同由上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会全权代表上海海林橡塑制品有限公司与公司达成。合同约定公司将该物业整体转让给上海海林橡塑制品有限公司，整体转让价格为 7,300 万元人民币，双方约定于 2015 年 7 月办理交易手续。截至本公开转让说明书签署之日，该等手续正在办理中。

该持有待售资产为公司的闲置在建厂房，处置该处物业并不影响公司的日常经营。但该物业金额较大，2015 年 4 月末账面价值占总资产比例达 13.94%，敬请投资者关注该事项。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、经营业绩波动风险	3
二、市场竞争风险	3
三、技术风险	4
四、原材料供应风险	4
五、实际控制人控制风险	5
六、税收优惠政策变化的风险	5
七、资金运营风险	6
八、持有待售资产出售之重大事项提示	6
目 录	7
释 义	9
第一章 基本情况	12
一、公司基本情况	12
二、股份基本情况	12
三、股权结构及股本形成情况	15
四、董事、监事、高级管理人员情况	35
五、子公司、分公司情况	39
六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	40
七、本次公开转让有关机构情况	40
第二章 公司业务	42
一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途	42
二、公司组织结构及业务流程	46
三、公司商业模式	52
四、公司与业务相关的关键资源要素	60
五、与主营业务相关情况	75

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征	90
第三章 公司治理	110
一、公司治理机构的建立健全及运行情况	110
二、公司董事会对治理机制的评价	111
三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规情况	111
四、公司独立性情况	112
五、同业竞争	114
六、关联方资金占用情况	115
七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况	115
八、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况	117
九、公司重要事项决策和执行情况	119
第四章 公司财务	120
一、公司两年及一期的审计意见及主要财务报表	120
二、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	164
三、公司报告期利润形成的有关情况	170
四、公司报告期主要资产情况	182
五、公司报告期重大债务情况	195
六、公司报告期股东权益情况	203
七、关联方及关联交易	204
八、需要提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	209
九、公司报告期内资产评估情况	210
十、股利分配政策和报告期内的分配情况	210
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	210
十二、管理层对公司风险因素的自我评估	212
十三、公司经营目标和计划	216
第五章 附件	219

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、股份公司、雷诺尔股份	指	上海雷诺尔科技股份有限公司
雷诺尔信息	指	上海雷诺尔信息技术有限公司，系公司全资子公司
雷诺尔电子	指	上海雷诺尔电子有限公司，系公司全资子公司
雷诺尔电力	指	上海雷诺尔电力自动化有限公司，原系公司全资子公司
雷诺尔防爆	指	上海雷诺尔防爆电气有限公司，原系公司控股子公司
雷诺尔电源	指	上海雷诺尔电源有限公司，原系公司控股子公司
雷诺尔开关	指	上海雷诺尔开关有限公司，原系公司控股子公司
宏益博创	指	上海宏益博创股权投资合伙企业（有限合伙），系公司法人股东
宏益博纳	指	上海宏益博纳股权投资合伙企业（有限合伙），系公司法人股东
上海宏益	指	上海宏益投资管理有限公司，系宏益博创、宏益博纳私募基金管理人
上海领锐	指	上海领锐创业投资有限公司，系公司法人股东
北京仓源	指	北京仓源投资基金管理有限公司，系公司法人股东
北京义云	指	北京义云清洁技术创业投资有限公司，原系公司法人股东，现已退出
深圳盛桥	指	深圳市盛桥创鑫投资合伙企业（有限合伙），原系公司法人股东，现已退出
本说明书、本公开转让说明书	指	上海雷诺尔科技股份有限公司公开转让说明书
股东大会	指	上海雷诺尔科技股份有限公司股东大会
董事会	指	上海雷诺尔科技股份有限公司董事会
监事会	指	上海雷诺尔科技股份有限公司监事会
公司章程	指	上海雷诺尔科技股份有限公司不时修订的公司章程
《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》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
上海证券、主办券商	指	上海证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期/近两年及一期	指	2013年、2014年及2015年1-4月
挂牌	指	上海雷诺尔科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌进行公开转让之行为
招商银行	指	招商银行股份有限公司
兴业银行	指	兴业银行股份有限公司
人民银行	指	中国人民银行
软起动器	指	Soft Starter, 又称软启动器, 是一种集电机软启动、软停车、轻载节能和多种保护功能于一体的电机装置
变频器	指	把电压与频率固定不变的交流电, 变换为电压和频率可变交流电的装置
无功补偿装置	指	提高电网的功率因数的装置, 该装置能够降低供电变压器及输送线路的损耗, 提高供电效率, 改善供电环境
断路器	指	能够关合、承载和开断正常回路条件下的电流, 并能关合、在规定的时间内承载和开断异常回路条件下的电流的开关装置
EPS应急电源	指	Emergency Power Supply, 根据消防设施、应急照明、事故照明等一级负荷供电设备需要而组成的电源设备
晶闸管	指	晶闸管 (Thyristor, 又称可控硅整流器、可控硅) 是晶体闸流管的简称, 基本的用途为可控整流, 是半导体器件的一种
缺相	指	三相电路中有一相不能工作, 控制器在缺相状态下工作很容易烧毁
异步电机	指	电机的转速 (转子转速) 小于旋转磁场的转速的电机
转矩	指	转动力矩, 即使机械元件转动的力矩
负载系数	指	电机的实际功率和额定功率之比值
PLC	指	Programmable Logic Controller, 即可编程逻辑控制器
PAM	指	脉冲振幅调制 (Pulse Amplitude Modulation) 是脉冲载波的幅度随基带信号变化的一种调制方式
PWM	指	脉宽调制 (Pulse Width Modulation), 利用微处理器的数字输出对模拟电路进行控制的一种技术
V/F 控制	指	按电动机的电压和频率的比值来进行控制的控制方式。V/F 控制方法控制性能不高, 低频力矩特性差、调速精度不高且转矩动态响应慢, 但具有简单易用、容易实现等优点
矢量控制	指	模仿直流电动机的控制特性, 将电机的定子电流分解为转矩电流分量和励磁电流分量, 通过分别控制两个电流分量来控制电机的转矩和磁场从而控制输出力矩和转速的一种电动机控制方式。矢量控制方式具有低频力矩大、调速精度高及动态响应快等优点
直接转矩控制	指	以电动机输出转矩为控制目的的控制方式, 有别于以控制电动机转速为控制目的的速度控制方式。转矩控制可以实现对转矩的高精度控制
IGBT	指	由双极型三极管和绝缘栅型场效应管组成的复合全控型电压驱动式电力电子器件, 是半导体器件的一种

dv/dt	指	输出电压随时间变化的变化率。dv/dt 的大小对变频器的性能和可靠性影响较大，主要表现在：1) dv/dt 越大，变频器承受冲击电流越大，变频器烧坏的可能性越大；2) dv/dt 越大，对绝缘材料损伤越大，使得绝缘材料越易老化，缩短了变频器的使用寿命；3) dv/dt 越大，一些电子开关器件误导通的可能性越大
谐波	指	对周期性非正弦电量进行傅立叶级数分解，除了得到与电网基波频率相同的分量，还得到一系列大于电网基波频率的分量；谐波的危害包括：降低系统容量、加速设备老化、缩短设备使用寿命、浪费电能等
IGBT并联技术	指	大电流、大功率变频器制造中的硬件技术，能够解决变频器动静态均压、均流、同步开关断的问题
防爆电气/防爆电器	指	在存有爆炸危险性气体和蒸气场所采用的一类电气设备
UPS电源	指	UPS(Uninterruptible Power Supply)，即不间断电源，是一种含有储能装置的稳压稳频的交流电源
三电平	指	能实现除 P、N 两种电平输出外还可以实现零电平（0）输出的电路结构，采用三电平技术的变频器可以使波形更加接近正弦波，具有谐波含量小、电磁干扰少、效率高的优点，能实现变频器四象限运行
四象限运行	指	运行机械特性曲线在数学轴上的四个象限都可运行。第一象限正转电动状态，第二象限回馈制动状态，第三象限反转电动状态，第四象限反接制动状态；四象限变频器可以将电动机回馈产生的能量反送到电网，达到一定的节能效果
光伏发电	指	利用半导体界面的光生伏特效应而将光能直接转变为电能的一种技术，是一种太阳能发电技术
逆变器	指	将直流转换成交流的换流器
伺服驱动系统	指	以物体的位移、角度、速度为控制量组成的能够跟踪目标任意位置变化的自动化控制系统
电气传动	指	以电动机作为原动机驱动生产机械的系统的总称
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly，即 PCB 空板经 SMT 上件，再经 DIP 插件的整个制程
3C认证/CCC认证	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”；3C 认证由企业申请，审查阶段包括资料审查、样品测试、工厂审查、初评、复评等阶段，认证要求为国家规定的系列技术规范 and 标准，属行业准入条件
CE认证	指	一种安全认证，是产品进入欧洲市场必须通过的认证，凡是贴有“CE”标志的产品就可以在欧盟各个成员国内销售；CE 认证由欧盟公告机构实施，认证程序主要包括型式测试、工厂审查等模块，认证要求为欧盟指令规定的技术规范和安全要求，CE 认证通常被视为在欧盟销售产品的准入认证
TÜV认证	指	由德国 TÜV Rheinland Group 进行的认证，在德国和欧洲得到广泛的接受；TÜV 认证程序包括评估与确认、样品测试、工厂检查等，认证标准为欧洲电气安全标准技术规范，非行业准入条件
GOST认证	指	俄罗斯联邦的质量认证体系（也叫做 GOST-R 认证），国外生产的产品进口到俄罗斯应通过 GOST 认证；GOST 认证程序包括生产分析程序、样品测试等程序，认证要求为俄罗斯标准，是产品出口至俄罗斯、白俄罗斯的准入条件
慧聪邓白氏	指	慧聪邓白氏研究，其前身为慧聪研究院，2008 年 12 月由慧聪网、美国邓白氏和华夏邓白氏中国合资成立，提供市场研究和媒体监测解决方案

第一章 基本情况

一、公司基本情况

公司名称	上海雷诺尔科技股份有限公司
注册号	310000000094755
法定代表人	陈国成
有限公司成立日期	-
股份公司成立日期	2008年10月13日
注册资本	17,000万元
实收资本	17,000万元
住所	上海市嘉定区城北路3980号1幢
办公地址	上海市嘉定区城北路3980号1幢
邮编	201807
电话	021-59966666
传真	021-59160987
电子邮箱	renle@renle.com
董事会秘书	孙立
所属行业	按照证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于电气机械及器材制造业，行业代码为C38；按照《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》，公司属于电力电子制造业，行业代码为C3824；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所处行业可归为12101311-重型电气设备；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业可归为C3824-电力电子制造业。
主要业务	从事软起动器、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售业务
组织机构代码	68097650-8

二、股份基本情况

（一）股票挂牌情况

股票代码	【】
股票简称	【】

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00 元
股票总量	170,000,000 股
挂牌日期	【】

（二）股东所持股份的限售安排

1、法律法规及《公司章程》规定的限售情形

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。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。

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

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

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

《公司章程》（草案）第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

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

2、本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

公司本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量共计 100,896,252 股，具体情况如下：

序号	股东名称	公司任职情况	持股数量 (股)	持股比例	是否冻结 或质押	本次挂牌可转让 股份数额(股)
1	陈国成	董事长、总经理	45,939,646	27.02%	否	11,484,912
2	陈三豹	副董事长	30,720,000	18.07%	否	7,680,000
3	宏益博创	-	18,792,517	11.05%	否	18,792,517
4	宏益博纳	-	15,962,441	9.39%	否	15,962,441
5	叶定华	-	4,800,000	2.82%	否	4,800,000
6	潘栋梁	-	4,625,852	2.72%	否	4,625,852
7	王文才	-	4,336,734	2.55%	否	4,336,734
8	彭亦程	董事	4,320,000	2.54%	否	1,080,000
9	陈庆友	-	4,047,620	2.38%	否	4,047,620
10	上海领锐	-	3,758,503	2.21%	否	3,758,503
11	北京仓源	-	3,758,503	2.21%	否	3,758,503
12	陈国福	-	3,758,502	2.21%	否	3,758,502
13	施创	-	2,891,156	1.70%	否	2,891,156
14	胡正海	-	2,891,156	1.70%	否	2,891,156
15	金宾考	董事	2,880,000	1.69%	否	720,000
16	陈建华	监事会主席	2,880,000	1.69%	否	720,000
17	张锦生	董事、副总经理、 核心技术人员	1,920,000	1.13%	否	480,000
18	钱建清	董事、副总经理	1,920,000	1.13%	否	480,000
19	孙立	董事会秘书、财 务总监	1,558,685	0.92%	否	389,671
20	陈庆生	-	1,440,000	0.85%	否	1,440,000
21	陈春平	-	1,440,000	0.85%	否	1,440,000
22	郑旭佩	-	960,000	0.56%	否	960,000
23	叶乐艳	-	960,000	0.56%	否	960,000
24	陈三品	-	960,000	0.56%	否	960,000
25	吴涛	-	558,685	0.33%	否	558,685
26	黄清军	核心技术人员	480,000	0.28%	否	480,000

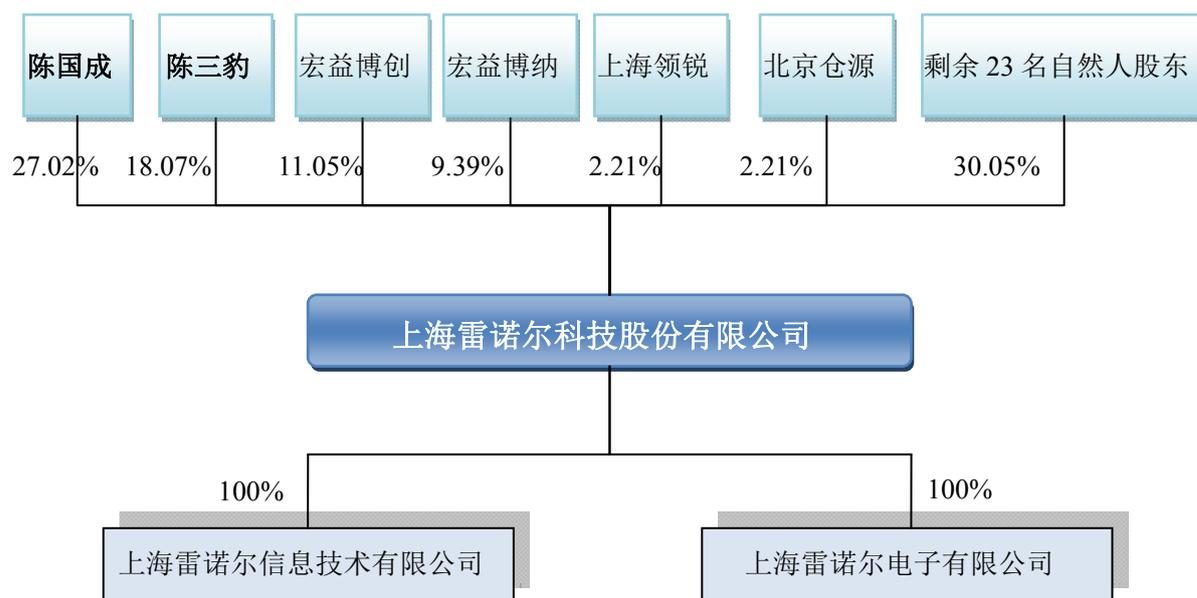
27	施春蕾	-	480,000	0.28%	否	480,000
28	孟凡勤	-	480,000	0.28%	否	480,000
29	钟铭	-	480,000	0.28%	否	480,000
合计			170,000,000		-	100,896,252

(三) 股票转让方式

公司挂牌后股票采取协议转让。

三、股权结构及股本形成情况

(一) 股权结构图



(二) 股东持股情况

序号	股东姓名	持股数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	陈国成	45,939,646	27.02	境内自然人	否
2	陈三豹	30,720,000	18.07	境内自然人	否
3	宏益博创	18,792,517	11.05	境内非国有法人	否
4	宏益博纳	15,962,441	9.39	境内非国有法人	否
5	叶定华	4,800,000	2.82	境内自然人	否
6	潘栋梁	4,625,852	2.72	境内自然人	否
7	王文才	4,336,734	2.55	境内自然人	否

8	彭亦程	4,320,000	2.54	境内自然人	否
9	陈庆友	4,047,620	2.38	境内自然人	否
10	上海领锐	3,758,503	2.21	境内非国有法人	否
11	北京仓源	3,758,503	2.21	境内非国有法人	否
12	陈国福	3,758,502	2.21	境内自然人	否
13	施创	2,891,156	1.70	境内自然人	否
14	胡正海	2,891,156	1.70	境内自然人	否
15	金宾考	2,880,000	1.69	境内自然人	否
16	陈建华	2,880,000	1.69	境内自然人	否
17	张锦生	1,920,000	1.13	境内自然人	否
18	钱建清	1,920,000	1.13	境内自然人	否
19	孙立	1,558,685	0.92	境内自然人	否
20	陈庆生	1,440,000	0.85	境内自然人	否
21	陈春平	1,440,000	0.85	境内自然人	否
22	郑旭佩	960,000	0.56	境内自然人	否
23	叶乐艳	960,000	0.56	境内自然人	否
24	陈三晶	960,000	0.56	境内自然人	否
25	吴涛	558,685	0.33	境内自然人	否
26	钟铭	480,000	0.28	境内自然人	否
27	施春蕾	480,000	0.28	境内自然人	否
28	孟凡勤	480,000	0.28	境内自然人	否
29	黄清军	480,000	0.28	境内自然人	否
合计		170,000,000.00	100.00		

（三）公司法人股东情况

1、上海宏益博创股权投资合伙企业（有限合伙）

宏益博创，企业类型为有限合伙企业，成立于2011年4月22日，其基本情况如下：

合伙期限自	2011年4月22日
合伙期限至	2018年4月21日
注册号	310000000104221
主要经营场所	上海市杨浦区鞍山支路11号289室

执行事务合伙人	上海宏益投资管理有限公司（委托代表：定立中）
经营范围	股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询【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】

截至本公开转让说明书签署之日，宏益博创的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额 (人民币万元)	出资比例
1	上海宏益	10	0.10%
2	林小梅	2,517	25.17%
3	张英星	1,958	19.58%
4	赵志能	1,373	13.73%
5	蔡熙鸿	986	9.86%
6	秦小雯	699	6.99%
7	汪旸	699	6.99%
8	曲曙光	699	6.99%
9	肖瑞堂	559	5.59%
10	韩梅	500	5%
合计		10,000	100%

宏益博创作为私募投资基金，已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》在中国证券投资基金业协会进行了备案登记；其私募基金管理人上海宏益亦已进行了备案登记。

2、上海宏益博纳股权投资合伙企业（有限合伙）

宏益博纳，企业类型为有限合伙企业，成立于2010年11月18日，其基本情况如下：

合伙期限自	2010年11月18日
合伙期限至	2017年11月17日
注册号	310000000101295
主要经营场所	上海市杨浦区杨树浦路2300号5楼A区5006室
执行事务合伙人	上海宏益投资管理有限公司（委托代表：定立中）
经营范围	股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询【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】

截至本公开转让说明书签署之日，宏益博纳的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额 (人民币万元)	出资比例
1	上海宏益	10	0.10%
2	王锴	3,000	30.00%
3	赵大君	1,990	19.90%
4	黄运新	1,610	16.10%
5	郑建新	1,250	12.50%
6	陶彦	900	9.00%
7	徐丽琴	700	7.00%
8	杨汇丰	540	5.40%
合计		10,000	100%

宏益博纳作为私募投资基金，已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》在中国证券投资基金业协会进行了备案登记；其私募基金管理人上海宏益亦已进行了备案登记。

3、上海领锐创业投资有限公司

上海领锐，企业类型为有限责任公司（国内合资），成立于2010年4月19日，其基本情况如下：

营业期限自	2010年4月19日
营业期限至	2020年4月18日
注册号	310229001458133
注册资本	人民币29,400万元
住所	上海市嘉定区安亭镇墨玉南路888号1205室
法定代表人	莫兆杰
经营范围	创业投资、创业投资咨询、创业投资管理【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至本公开转让说明书签署之日，上海领锐股东认缴出资额情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (人民币万元)	出资比例
1	上海领庆创业投资管理有限公司	100	0.3401%
2	北京盈时创新投资顾问有限公司	1,000	3.4014%

3	吴漫莉	2,000	6.8027%
4	蒋峰	2,000	6.8027%
5	上海启嘉投资管理有 限公司	2,000	6.8027%
6	苏州胜拓投资有限公 司	1,200	4.0816%
7	浙江红十月投资合伙 企业（有限合伙）	2,000	6.8027%
8	江苏中诚建材集团有 限公司	2,700	9.1837%
9	常熟康虞投资中心 （有限合伙）	2,000	6.8027%
10	常熟市虹铭纺织有限 公司	1,500	5.1020%
11	常熟苏瑞财务咨询服 务有限公司	1,500	5.1020%
12	北京坤泰通达资本管 理中心（有限合伙）	1,000	3.4014%
13	王均良	1,000	3.4014%
14	朱卫	1,000	3.4014%
15	上海嘉定创业投资管 理有限公司	1,000	3.4014%
16	魏鹤仙	2,500	8.5034%
17	常州高远化工有限公 司	1,000	3.4014%
18	毛岱	1,000	3.4014%
19	李建华	400	1.3605%
20	来月霞	500	1.7007%
21	杨先会	1383.6	4.7061%
22	丁正攀	616.4	2.0966%
合计		29,400	100%

上海领锐作为私募投资基金，已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》在中国证券投资基金业协会进行了备案登记；其私募基金管理人上海领庆创业投资管理有限公司亦已进行了备案登记。

4、北京仓源投资基金管理有限公司

北京仓源，企业类型为其他有限责任公司，成立于2010年9月8日，其基本情况如下：

营业期限自	2010年9月8日
营业期限至	长期
注册号	110000013218657
注册资本	人民币10,000万元
住所	北京市朝阳区北辰西路8号院2号楼A1233
法定代表人	孙翔
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）

截至本公开转让说明书签署之日，北京仓源股东认缴出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (人民币万元)	出资比例
1	新华联合冶金控股集团有限公司	9,000	90%
2	北京海震铁路装备投资有限公司	1,000	10%
合计		10,000	100%

北京仓源作为私募投资基金管理人，已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》在中国证券投资基金业协会进行了登记，登记编号为：P1008341。根据北京仓源出具的承诺，其不属于以非公开方式向合格投资者募集资金并以投资为目的设立的私募投资基金。

（四）股东之间关联关系

股东陈三豹系股东陈国成的姐夫，股东陈国福系股东陈国成的堂兄；法人股东宏益博创和法人股东宏益博纳的执行事务合伙人皆为上海宏益投资管理有限公司。除此之外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（五）控股股东和实际控制人情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有29名股东，公司第一大股东为陈国成，其持有公司股份45,939,646股，占公司总股本的27.02%；第二大股东为陈三豹，其持有公司股份30,720,000股，占公司总股本的18.07%；第三大股东为宏益博创，其持有公司股份18,792,517股，占公司总股本的11.05%，为财

务投资者；第四大股东为宏益博纳，其持有公司股份 15,962,441 股，占公司总股本的 9.39%，为财务投资者；其余 25 名股东持有剩余共计 58,585,396 股公司股份，其中单个股东持股比例最高不超过 2.82%。据此，公司股权结构较为分散，不存在单一股东所持股份的表决权超过 50% 的情形，亦不存在单一股东对于股东大会决策形成控制的情形，即雷诺尔股份不存在控股股东。

如上所述，截至本公开转让说明书签署之日，公司第一大股东为陈国成，持有公司 27.02% 的股份，第二大股东为陈三豹，持有公司 18.07% 的股份，两人共计持有公司 45.09% 的股份。同时，陈三豹为陈国成姐夫，双方为亲属关系，具备在进行决策时采取一致行动的身份关系基础。为了巩固决策行为的一致性，强化对公司股东大会的影响，陈国成与陈三豹于 2013 年 7 月 8 日签订了《一致行动人协议》，明确约定为保障公司持续稳定发展，提高公司经营决策效率，双方将采取“一致行动”，在公司股东大会或董事会会议中行使表决权时保持一致以共同控制公司；此外，自雷诺尔股份设立以来，陈国成和陈三豹连续被选举担任公司董事长和副董事长，二者能够共同对股东大会、董事会决策产生重大影响，持续地影响公司过去与未来的业务方向和方式，因此，陈国成与陈三豹系公司的共同实际控制人。

综上，公司不存在控股股东，陈国成、陈三豹为公司共同实际控制人。

陈国成，男，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA 在读。1986 年 10 月至 1987 年 12 月，任浙江乐清电配厂业务员；1988 年 2 月至 1991 年 6 月，任杭州计量局销售公司业务经理；1991 年 7 月至 1993 年 12 月，任武汉伯科仪器制造公司副总经理；1994 年 1 月至 1995 年 12 月，任武汉雷诺尔电气有限公司董事长；1996 年 1 月至 2008 年 9 月，任上海雷诺尔电气有限公司董事长；2008 年 10 月至今，经董事会选举及聘任，任雷诺尔股份董事长兼总经理。

陈三豹，男，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1990 年 4 月至 1995 年 7 月，任海南海口大光机电公司销售部经理；1995 年 8 月至 1999 年 12 月，任湖北宜昌申海机电公司销售部经理；2000 年 1 月至 2008 年 9 月，任上海雷诺尔电气有限公司副董事长；2008 年 10 月至今，经董事会决议，选举为雷诺尔股份副董事长。

公司实际控制人在最近两年内未发生变化。

（六）股本形成及变化情况

雷诺尔股份系由 17 名自然人股东发起设立的股份有限公司。截至本公开转让说明书签署之日，雷诺尔股份共进行过 3 次股份转让及 6 次增资。公司股本形成及变化的具体情况如下：

1、2008年10月，股份公司成立及第一期出资

2008 年 6 月 9 日，陈国成、陈三豹等 17 位自然人签署《发起人协议》，决定共同发起设立“上海雷诺尔科技股份有限公司”。根据上海佳安会计师事务所有限公司于 2008 年 9 月 3 日出具的佳安会验[2008]第 1863 号《验资报告》验证，截止 2008 年 9 月 3 日，股东以货币方式缴纳了首期注册资本合计 2,480 万元。2008 年 9 月 16 日，雷诺尔股份召开了创立大会暨第一次股东大会。

2008 年 10 月 13 日，上海市工商行政管理局出具了《准予设立登记通知书》核准公司设立并核发了注册号为 310000000094755 的《企业法人营业执照》，注册资本为 6,200 万元。股份公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	认缴股权比例(%)	出资方式
1	陈国成	2,511.00	1,004.40	40.50%	货币
2	陈三豹	1,984.00	793.60	32.00%	货币
3	叶定华	310.00	124.00	5.00%	货币
4	彭亦程	279.00	111.60	4.50%	货币
5	陈建华	186.00	74.40	3.00%	货币
6	金宾考	186.00	74.40	3.00%	货币
7	钱建清	124.00	49.60	2.00%	货币
8	张锦生	124.00	49.60	2.00%	货币
9	陈庆生	93.00	37.20	1.50%	货币
10	陈春平	93.00	37.20	1.50%	货币
11	叶乐艳	62.00	24.80	1.00%	货币
12	郑旭佩	62.00	24.80	1.00%	货币
13	陈三品	62.00	24.80	1.00%	货币
14	施春蕾	31.00	12.40	0.50%	货币
15	孟凡勤	31.00	12.40	0.50%	货币
16	黄清军	31.00	12.40	0.50%	货币
17	钟 铭	31.00	12.40	0.50%	货币

合计	6,200.00	2,480.00	100.00%	
----	----------	----------	---------	--

2、2009年7月，缴纳第二期出资

根据上海佳安会计师事务所有限公司于2009年6月22日出具的佳安会验[2009]第2903号《验资报告》验证，截止2009年6月19日，雷诺尔股份股东缴纳了第二期出资共计1,860万元。

2009年7月3日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更登记通知书》，核准本次实收资本变更登记。此次出资缴纳后，股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	认缴股权比例(%)	出资方式
1	陈国成	2,511.00	1,757.70	40.50%	货币
2	陈三豹	1,984.00	1,388.80	32.00%	货币
3	叶定华	310.00	217.00	5.00%	货币
4	彭亦程	279.00	195.30	4.50%	货币
5	陈建华	186.00	130.20	3.00%	货币
6	金宾考	186.00	130.20	3.00%	货币
7	钱建清	124.00	86.80	2.00%	货币
8	张锦生	124.00	86.80	2.00%	货币
9	陈庆生	93.00	65.10	1.50%	货币
10	陈春平	93.00	65.10	1.50%	货币
11	叶乐艳	62.00	43.40	1.00%	货币
12	郑旭佩	62.00	43.40	1.00%	货币
13	陈三品	62.00	43.40	1.00%	货币
14	施春蕾	31.00	21.70	0.50%	货币
15	孟凡勤	31.00	21.70	0.50%	货币
16	黄清军	31.00	21.70	0.50%	货币
17	钟 铭	31.00	21.70	0.50%	货币
合计		6,200.00	4,340.00	100.00%	

3、2009年8月，缴纳第三期出资

根据上海佳安会计师事务所有限公司于2009年8月14日出具的佳安会验[2009]第3853号《验资报告》验证，截止2009年8月13日，雷诺尔股份股东缴纳了第三期出资共计1,860万元。

2009年8月25日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更登记通知书》，核准本次实收资本变更登记。本次出资缴纳完成后，雷诺尔股份发起人股东已依法足额缴纳了全部注册资本6,200万元，股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	认缴股权比例(%)	出资方式
1	陈国成	2,511.00	2,511.00	40.50%	货币
2	陈三豹	1,984.00	1,984.00	32.00%	货币
3	叶定华	310.00	310.00	5.00%	货币
4	彭亦程	279.00	279.00	4.50%	货币
5	陈建华	186.00	186.00	3.00%	货币
6	金宾考	186.00	186.00	3.00%	货币
7	钱建清	124.00	124.00	2.00%	货币
8	张锦生	124.00	124.00	2.00%	货币
9	陈庆生	93.00	93.00	1.50%	货币
10	陈春平	93.00	93.00	1.50%	货币
11	叶乐艳	62.00	62.00	1.00%	货币
12	郑旭佩	62.00	62.00	1.00%	货币
13	陈三品	62.00	62.00	1.00%	货币
14	施春蕾	31.00	31.00	0.50%	货币
15	孟凡勤	31.00	31.00	0.50%	货币
16	黄清军	31.00	31.00	0.50%	货币
17	钟 铭	31.00	31.00	0.50%	货币
合计		6,200.00	6,200.00	100.00%	

4、2010年9月，第一次变更经营范围

2010年8月28日，雷诺尔股份召开股东大会，决议增加公司经营范围：“防爆电器、逆变器、高低压无功补偿及谐波成套装置、高低压智能电网成套设备、消防设备应急电源、电动机保护器、断路器、高压软启动柜、塑料外壳式断路器、万能式断路器的生产。”

2010年9月8日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更登记通知书》，核准上述变更登记。此次变更后，雷诺尔股份的经营增加为：“在电器设备、环保科技、信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电机软起动器、变频调速器、双电源自动转换开关、隔离开关、防爆电器、逆变器、高低压无功补偿及谐波成套装置、高低压智能电网成套设备、消防设备应急电源、

电动机保护器、断路器、高压软启动柜、低压电机软起动器、塑料外壳式断路器、万能式断路器的生产，从事货物与技术的进出口业务。”

5、2010年11月，第一次增资（注册资本增至8,000万元）

2010年10月27日，雷诺尔股份召开股东大会，决议以未分配利润转增股本1,800万元，各股东按持股数量同比例转增，公司注册资本从6,200万元增加至8,000万元。同日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2010）第25402号《验资报告》，对本次增资进行了审验，截至2010年10月27日，雷诺尔股份已将未分配利润1,800万元转增股本。雷诺尔股份已为本次以未分配利润转增股本所涉及的自然人股东代扣代缴了个人所得税合计人民币450万元。

2010年11月15日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更备案登记通知书》，核准上述变更登记。此次增资后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	3,240.00	40.50%
2	陈三豹	2,560.00	32.00%
3	叶定华	400.00	5.00%
4	彭亦程	360.00	4.50%
5	陈建华	240.00	3.00%
6	金宾考	240.00	3.00%
7	钱建清	160.00	2.00%
8	张锦生	160.00	2.00%
9	陈庆生	120.00	1.50%
10	陈春平	120.00	1.50%
11	叶乐艳	80.00	1.00%
12	郑旭佩	80.00	1.00%
13	陈三品	80.00	1.00%
14	施春蕾	40.00	0.50%
15	孟凡勤	40.00	0.50%
16	黄清军	40.00	0.50%
17	钟 铭	40.00	0.50%
合计		8,000.00	100.00%

6、2010年12月，第二次增资（注册资本增至9,000万元）

2010年11月27日，雷诺尔股份与陈国成签订了《上海雷诺尔科技股份有限公司增资协议》，约定股东陈国成以货币方式对公司增资人民币1,500万元，折合注册资本人民币1,000万元，溢价部分人民币500万元作为资本公积，公司注册资本由人民币8,000万元增资至人民币9,000万元。同日，雷诺尔股份召开股东大会，同意上述增资。2010年11月30日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2010）第25599号《验资报告》，对本次增资进行了审验，截至2010年11月29日止，雷诺尔股份已收到股东陈国成缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币1,000万元，股东以货币出资人民币合计1,500万元，其中：人民币1,000万元计入注册资本，溢价部分人民币500万元作为资本公积。

2010年12月14日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更备案登记通知书》，核准上述变更登记。此次增资后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	4,240.00	47.11%
2	陈三豹	2,560.00	28.44%
3	叶定华	400.00	4.44%
4	彭亦程	360.00	4.00%
5	陈建华	240.00	2.67%
6	金宾考	240.00	2.67%
7	钱建清	160.00	1.78%
8	张锦生	160.00	1.78%
9	陈庆生	120.00	1.33%
10	陈春平	120.00	1.33%
11	叶乐艳	80.00	0.89%
12	郑旭佩	80.00	0.89%
13	陈三品	80.00	0.89%
14	施春蕾	40.00	0.44%
15	孟凡勤	40.00	0.44%
16	黄清军	40.00	0.44%
17	钟 铭	40.00	0.44%
合计		9,000.00	100.00%

7、2010年12月，第三次增资（注册资本增至10,000万元）

2010年12月14日，宏益博纳与雷诺尔股份签订了《上海雷诺尔科技股份有限公司增资协议》，约定宏益博纳出资人民币2,800万元认购雷诺尔股份人民币1,000万元注册资本，增资溢价部分人民币1,800万元作为资本公积。同日，雷诺尔股份召开股东大会，同意上述增资。2010年12月18日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2010）第25685号《验资报告》，对本次增资进行了审验，截至2010年12月15日止，公司已收到宏益博纳缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币1,000万元，宏益博纳以货币出资人民币合计2,800万元，其中：人民币1,000万元计入注册资本，溢价部分人民币1,800万元作为资本公积。本次增资后，公司注册资本增加至人民币10,000万元。

2010年12月29日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更备案登记通知书》，核准上述变更登记。此次增资后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	4,240.00	42.40%
2	陈三豹	2,560.00	25.60%
3	宏益博纳	1,000.00	10.00%
4	叶定华	400.00	4.00%
5	彭亦程	360.00	3.60%
6	陈建华	240.00	2.40%
7	金宾考	240.00	2.40%
8	钱建清	160.00	1.60%
9	张锦生	160.00	1.60%
10	陈庆生	120.00	1.20%
11	陈春平	120.00	1.20%
12	叶乐艳	80.00	0.80%
13	郑旭佩	80.00	0.80%
14	陈三品	80.00	0.80%
15	施春蕾	40.00	0.40%
16	孟凡勤	40.00	0.40%
17	黄清军	40.00	0.40%
18	钟 铭	40.00	0.40%
合计		10,000.00	100.00%

8、2011年6月，第四次增资（注册资本增至10,650万元）

2011年5月17日，宏益博创、北京义云、深圳盛桥、上海领锐、北京仓源与雷诺尔股份、陈国成、陈三豹签订了《上海雷诺尔科技股份有限公司增资协议》，约定上述公司/合伙企业对雷诺尔股份进行增资共计人民币8,450万元，折成注册资本人民币650万元，溢价部分即人民币7,800万元计入资本公积，公司注册资本由人民币1亿元增至人民币1.065亿元。其中，宏益博创增资人民币3,250万元，折成注册资本人民币250万元，其余人民币3,000万元计入资本公积；北京义云增资人民币1,950万元，折成注册资本人民币150万元，其余人民币1,800万元计入资本公积；深圳盛桥增资人民币1,950万元，折成注册资本人民币150万元，其余人民币1,800万元计入资本公积；上海领锐增资人民币650万元，折成注册资本人民币50万元，其余人民币600万元计入资本公积；北京仓源增资人民币650万元，折成注册资本人民币50万元，其余人民币600万元计入资本公积。2011年5月25日，雷诺尔股份召开股东大会，同意上述增资。

2011年5月30日，立信会计师事务所有限公司出具了信会师报字（2011）第12821号《验资报告》，对本次增资进行了审验，确认截至2011年5月27日，雷诺尔股份已收到宏益博创、北京义云、深圳盛桥、上海领锐、北京仓源缴纳新增出资人民币8,450万元，其中人民币650万元计入注册资本，溢价部分人民币7,800万元作为资本公积。

2011年6月16日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更备案登记通知书》，核准上述变更登记。此次增资后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	4,240.00	39.81%
2	陈三豹	2,560.00	24.04%
3	宏益博纳	1,000.00	9.39%
4	叶定华	400.00	3.76%
5	彭亦程	360.00	3.38%
6	宏益博创	250.00	2.35%
7	陈建华	240.00	2.25%
8	金宾考	240.00	2.25%
9	钱建清	160.00	1.50%
10	张锦生	160.00	1.50%
11	北京义云	150.00	1.41%

12	深圳盛桥	150.00	1.41%
13	陈庆生	120.00	1.13%
14	陈春平	120.00	1.13%
15	上海领锐	50.00	0.47%
16	北京仓源	50.00	0.47%
17	叶乐艳	80.00	0.75%
18	郑旭佩	80.00	0.75%
19	陈三品	80.00	0.75%
20	施春蕾	40.00	0.38%
21	孟凡勤	40.00	0.38%
22	黄清军	40.00	0.38%
23	钟 铭	40.00	0.38%
合计		10,650.00	100.00%

9、2011年7月，第一次股份转让

2011年5月26日，雷诺尔股份、陈国成与宏益博创、北京义云、深圳盛桥、上海领锐、北京仓源签订《股权转让协议》，约定陈国成将其持有的雷诺尔股份人民币650万元出资作价人民币8,450万元分别转让给上述公司/合伙企业。其中，向宏益博创转让人民币250万元出资，转让金额为人民币3,250万元；向北京义云转让人民币150万元出资，转让金额为人民币1,950万元；向深圳盛桥转让人民币150万元出资，转让金额为人民币1,950万元；向上海领锐转让人民币50万元出资，转让金额为人民币650万元；向北京仓源转让人民币50万元出资，转让金额为人民币650万元。2011年6月17日，雷诺尔股份召开股东大会，同意上述股权转让。

2011年7月20日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更备案登记通知书》，核准上述变更登记。此次股权转让后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	3,590.00	33.71%
2	陈三豹	2,560.00	24.04%
3	宏益博纳	1,000.00	9.39%
4	宏益博创	500.00	4.69%
5	叶定华	400.00	3.76%
6	彭亦程	360.00	3.38%

7	北京义云	300.00	2.82%
8	深圳盛桥	300.00	2.82%
9	陈建华	240.00	2.25%
10	金宾考	240.00	2.25%
11	钱建清	160.00	1.50%
12	张锦生	160.00	1.50%
13	陈庆生	120.00	1.13%
14	陈春平	120.00	1.13%
15	上海领锐	100.00	0.94%
16	北京仓源	100.00	0.94%
17	叶乐艳	80.00	0.75%
18	郑旭佩	80.00	0.75%
19	陈三品	80.00	0.75%
20	施春蕾	40.00	0.38%
21	孟凡勤	40.00	0.38%
22	黄清军	40.00	0.38%
23	钟 铭	40.00	0.38%
合计		10,650.00	100.00%

10、2011年12月，第二次股份转让

2011年11月25日，陈国成与吴涛、孙立分别签署了《上海雷诺尔科技股份有限公司股份转让协议》，约定陈国成将其持有的雷诺尔股份人民币70万元的出资分别转让给吴涛、孙立。其中，转让给吴涛35万股，转让价格为人民币105万元；转让给孙立35万股，转让价格为人民币105万元。2011年11月30日，雷诺尔股份召开股东大会，同意陈国成分别将其持有的公司70万股股份分别转让给吴涛35万股、孙立35万股，转让价格各为人民币105万元。

2011年12月28日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更（备案）登记通知书》，核准上述变更登记。此次股权转让后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	3,520.00	33.05%
2	陈三豹	2,560.00	24.04%
3	宏益博纳	1,000.00	9.39%

4	宏益博创	500.00	4.69%
5	叶定华	400.00	3.76%
6	彭亦程	360.00	3.38%
7	北京义云	300.00	2.82%
8	深圳盛桥	300.00	2.82%
9	陈建华	240.00	2.25%
10	金宾考	240.00	2.25%
11	钱建清	160.00	1.50%
12	张锦生	160.00	1.50%
13	陈庆生	120.00	1.13%
14	陈春平	120.00	1.13%
15	上海领锐	100.00	0.94%
16	北京仓源	100.00	0.94%
17	叶乐艳	80.00	0.75%
18	郑旭佩	80.00	0.75%
19	陈三品	80.00	0.75%
20	施春蕾	40.00	0.38%
21	孟凡勤	40.00	0.38%
22	黄清军	40.00	0.38%
23	钟 铭	40.00	0.38%
24	吴 涛	35.00	0.33%
25	孙 立	35.00	0.33%
合计		10,650.00	100.00%

11、2013年7月，第五次增资（注册资本增至12,780万元）

2013年6月3日，雷诺尔股份召开2012年度股东大会，审议并通过《公司2012年度利润分配方案》，决议以资本公积转增股本2,130万元，向全体股东每10股转增2股，公司注册资本从10,650万元增加至12,780万元。2013年6月18日，立信会计师事务所出具了信会师报字（2013）第113499号《验资报告》，对本次增资进行了审验，截至2013年6月3日止，公司已收到新增注册资本2,130万元，增资方式为资本公积转增股本。

2013年7月8日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更（备案）登记通知书》，核准上述变更登记。本次增资完成后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	陈国成	4,224.00	33.03%
2	陈三豹	3,072.00	24.04%
3	宏益博纳	1,200.00	9.39%
4	宏益博创	600.00	4.69%
5	叶定华	480.00	3.76%
6	彭亦程	432.00	3.38%
7	北京义云	360.00	2.82%
8	深圳盛桥	360.00	2.82%
9	陈建华	288.00	2.25%
10	金宾考	288.00	2.25%
11	钱建清	192.00	1.50%
12	张锦生	192.00	1.50%
13	陈庆生	144.00	1.13%
14	陈春平	144.00	1.13%
15	上海领锐	120.00	0.94%
16	北京仓源	120.00	0.94%
17	叶乐艳	96.00	0.75%
18	郑旭佩	96.00	0.75%
19	陈三品	96.00	0.75%
20	施春蕾	48.00	0.38%
21	孟凡勤	48.00	0.38%
22	黄清军	48.00	0.38%
23	钟铭	48.00	0.38%
24	吴涛	42.00	0.33%
25	孙立	42.00	0.33%
合计		12,780.00	100.00%

12、2014年9月，第六次增资（注册资本增至17,000万元）

2014年7月14日，雷诺尔股份召开2014年第一次临时股东大会，审议并通过《关于以资本公积向部分股东定向转增的议案》，全体股东一致同意对部分股东以资本公积转增股本4,220万股，公司注册资本从12,780万元增加至17,000万元。2015年6月1日，广东正中珠江会计师事务所出具了广会专字

[2015]G14042150068号《专项验证报告》，对本次增资进行了专项验证，截至2014年7月14日止，公司已将资本公积42,200,000.00元转增股本。

2014年9月10日，上海市工商行政管理局出具了《准予变更（备案）登记通知书》，核准上述变更登记。本次增资完成后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	陈国成	45,939,646.00	27.02%
2	陈三豹	30,720,000.00	18.07%
3	叶定华	4,800,000.00	2.82%
4	彭亦程	4,320,000.00	2.54%
5	陈建华	2,880,000.00	1.69%
6	金宾考	2,880,000.00	1.69%
7	钱建清	1,920,000.00	1.13%
8	张锦生	1,920,000.00	1.13%
9	陈庆生	1,440,000.00	0.85%
10	陈春平	1,440,000.00	0.85%
11	叶乐艳	960,000.00	0.56%
12	郑旭佩	960,000.00	0.56%
13	陈三品	960,000.00	0.56%
14	施春蕾	480,000.00	0.28%
15	孟凡勤	480,000.00	0.28%
16	黄清军	480,000.00	0.28%
17	钟铭	480,000.00	0.28%
18	宏益博纳	15,962,441.00	9.39%
19	宏益博创	18,792,517.00	11.05%
20	北京义云	11,275,510.00	6.63%
21	深圳盛桥	11,275,510.00	6.63%
22	上海领锐	3,758,503.00	2.21%
23	北京仓源	3,758,503.00	2.21%
24	吴涛	558,685.00	0.33%
25	孙立	1,558,685.00	0.92%
合计		170,000,000.00	100.00%

该次以资本公积向部分股东定向转增股本，系全体股东真实、自由之意思表示，并已经公司股东大会讨论通过，不存在损害个别股东及公司合法利益之情形。

13、2015年5月，第三次股份转让

2015年5月11日，陈国福、陈庆友、胡正海、王文才、施创、潘栋梁与深圳盛桥、北京义云签订《上海雷诺尔科技股份有限公司股权转让协议》，约定深圳盛桥将其持有的11,275,510股股份全部转让给前述六位自然人。其中，1,879,251股股份转让给陈国福，转让金额为650万元人民币；2,023,810股股份转让给陈庆友，转让金额为700万元人民币；1,445,578股股份转让给胡正海，转让金额为500万元人民币；2,168,367股股份转让给王文才，转让金额为750万元人民币；1,445,578股股份转让给施创，转让金额为500万元人民币；2,312,926股股份转让给潘栋梁，转让金额为800万元人民币。约定北京义云将其持有的11,275,510股股份全部转让给前述六位自然人。其中，1,879,251股股份转让给陈国福，转让金额为650万元人民币；2,023,810股股份转让给陈庆友，转让金额为700万元人民币；1,445,578股股份转让给胡正海，转让金额为500万元人民币；2,168,367股股份转让给王文才，转让金额为750万元人民币；1,445,578股股份转让给施创，转让金额为500万元人民币；2,312,926股股份转让给潘栋梁，转让金额为800万元人民币。其中，陈国成、陈三豹为陈国福、陈庆友、胡正海、王文才、施创、潘栋梁履行该《股权转让协议》的义务提供无限连带责任担保。

公司依据该等股份转让至备了最新的股东名册。本次股份转让完成后，雷诺尔股份的股权结构变更为：

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	陈国成	45,939,646	27.02%
2	陈三豹	30,720,000	18.07%
3	宏益博创	18,792,517	11.05%
4	宏益博纳	15,962,441	9.39%
5	叶定华	4,800,000	2.82%
6	潘栋梁	4,625,852	2.72%
7	王文才	4,336,734	2.55%
8	彭亦程	4,320,000	2.54%
9	陈庆友	4,047,620	2.38%
10	上海领锐	3,758,503	2.21%
11	北京仓源	3,758,503	2.21%
12	陈国福	3,758,502	2.21%

13	施创	2,891,156	1.70%
14	胡正海	2,891,156	1.70%
15	金宾考	2,880,000	1.69%
16	陈建华	2,880,000	1.69%
17	张锦生	1,920,000	1.13%
18	钱建清	1,920,000	1.13%
19	孙立	1,558,685	0.92%
20	陈庆生	1,440,000	0.85%
21	陈春平	1,440,000	0.85%
22	郑旭佩	960,000	0.56%
23	叶乐艳	960,000	0.56%
24	陈三品	960,000	0.56%
25	吴涛	558,685	0.33%
26	钟铭	480,000	0.28%
27	施春蕾	480,000	0.28%
28	孟凡勤	480,000	0.28%
29	黄清军	480,000	0.28%
合计		170,000,000.00	100.00%

(七) 重大资产重组情况

2012 年以来，市场发生了较大变化，人力成本不断上升的同时，下游行业出现产能过剩，市场需求增速下降，行业内竞争加剧，企业效益出现下滑。出于抵御市场风险及提高公司核心竞争力考虑，2013 年下半年，公司决定调整“多产品策略”为“聚焦核心产品策略”，在此背景下，出售四家子公司有利于公司的长远发展。

2013 年 12 月 10 日，公司召开第二届董事会第十次会议，2013 年 12 月 25 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了将公司持有的上海雷诺尔电源有限公司、上海雷诺尔防爆电气有限公司、上海雷诺尔开关有限公司、上海雷诺尔电力自动化有限公司股权分别转让给四名自然人的议案。

关于该等股权转让，上海汇永会计师事务所出具了汇永会字（2014）第 045 号、汇永会字（2014）第 046 号、汇永会字（2014）第 047 号、汇永会字（2014）第 048 号四份《审计报告》，分别对雷诺尔电力、雷诺尔电源、雷诺尔防爆、雷诺尔开关 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 11 月 30 日的经营状况进行了审计，公

公司以该等审计结果为基础与四名股权受让自然人谈判后确定了最终股权转让价格，具体如下：

转让资产	2013年11月30日 经审计净资产(元)	公司持有的 股权比例	对应净资产(元)	最终转让价格(元)
雷诺尔防爆	-2,225,214.89	60%	-1,335,128.93	0.00
雷诺尔电源	3,131,013.55	51%	1,596,816.91	1,500,000.00
雷诺尔开关	6,757,705.85	55%	3,716,738.21	3,000,000.00
雷诺尔电力	5,118,114.27	100%	5,118,114.27	5,000,000.00

公司的核心产品软起动机及变频调速器均用于传动控制，四家子公司的产品分别为无功补偿及有源滤波装置、断路器、EPS电源、防爆电器产品，该等产品不用于传动控制，属公司核心产品的配套产品，转让四家子公司不会对公司的业务产生重大影响。

转让四家子公司对公司财务的影响列示如下：

①四家子公司2013年1-11月销售收入合计(万元)	5,648.71
②雷诺尔股份2013年度合并销售收入(万元)	32,420.50
占比(①÷②)	17.42%
③四家子公司2013年1-11月归属母公司净利润合计(万元)	-339.99
④雷诺尔股份2013年度合并归属母公司净利润(万元)	838.40
占比(③÷④)	-40.55%

截至本公开转让说明书签署之日，公司已收到该等股权转让的全部对价。

四、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事情况

陈国成先生，现任公司董事长、总经理。具体情况请参见本章“三、股权结构及股本形成情况”之“（五）控股股东和实际控制人情况”。

陈三豹先生，现任公司副董事长。具体情况请参见本章“三、股权结构及股本形成情况”之“（五）控股股东和实际控制人情况”。

董事：钱建清，男，1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1982年3月至1986年11月，任嘉定区徐行镇政府副业公司技术员；1986年12月至1992年9月，任上海华浦电子元件厂助理会计；1992年10月至

1994年10月任上海新佳科技有限公司会计；1994年11月至1998年10月，任上海嘉定物资总公司会计；1998年11月至2002年9月，任上海天玺广告有限公司会计；2002年10月至2008年9月，任上海雷诺尔电气有限公司财务部经理；2008年10月至今，经董事会决议，聘任为雷诺尔股份副总经理，2010年10月至今，经股东大会决议，当选为雷诺尔股份董事。

董事：张锦生，男，1959年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师。1982年3月至1988年12月，任西安电力电子技术研究所工程师、高级工程师；1999年1月至2008年9月，任上海雷诺尔电气有限公司副总经理；2008年10月至今，经董事会决议，聘任为雷诺尔股份副总经理，2011年5月至今，经股东大会决议，当选为雷诺尔股份董事。

董事：彭亦程，男，1956年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1978年6月至1980年5月，任浙江后盐化工厂销售部经理；1980年6月至1985年3月，任坭前五金厂销售部经理；1985年4月至1991年2月，任浙江乐清市避雷器厂采购部主管；1991年3月至2006年8月，任浙江乐清市瑞尔绝缘电配厂厂长；2006年9月至2008年9月，任上海雷诺尔电气有限公司采购部部长；2008年10月至今，经股东大会决议，当选为雷诺尔股份董事。

董事：金宾考，男，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年1月至2000年12月，任乐清雷诺尔电气有限公司质检部部长；2001年11月至2008年9月，任上海雷诺尔电气有限公司制造部经理；2008年10月至今，经股东大会决议，当选为雷诺尔股份董事。

上述公司董事长、副董事长及董事任期均为三年，自2014年10月13日至2017年10月12日止。

（二）监事情况

监事会主席：陈建华，男，1968年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1992年1月至1997年7月，任武汉伯科仪器仪表厂供应科科长；1997年8月至2008年9月，任上海雷诺尔电气有限公司供应部部长；2008年10月至今，任雷诺尔股份纪律检查小组组长，2011年5月至今，经监事会选举，当选为雷诺尔股份监事会主席。

监事：定立中，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，中级会计师。1994年12月至2002年2月，任中海物业管理（深圳）有限公司会计部经理；2002年3月至2004年3月，任深圳开元国际物业管理有限公司人事行政部经理；2004年4月至2007年12月，任上海杭信投资管理有限公司综合管理部经理；2008年1月至2010年6月，任上海育信资产管理有限公司副总经理；2010年7月至今，任上海宏益投资管理有限公司副总经理，2011年5月至今，经股东大会决议，当选为雷诺尔股份监事。

监事：陈旭龙，男，1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005年2月至2008年5月，任上海雷诺尔电气有限公司会计主管；2008年10月至今，任雷诺尔股份会计主管，2014年5月至今，经职工代表大会选举，当选为雷诺尔股份职工代表监事。

上述公司监事会主席及监事任期均为三年，自2014年10月13日至2017年10月12日止。

（三）高级管理人员情况

陈国成，现任公司董事长、总经理。具体情况请参见本章“三、股权结构及股本形成情况”之“（五）控股股东和实际控制人情况”。

钱建清，现任公司董事、副总经理。具体情况请参见本节之“（一）董事情况”。

张锦生，现任公司董事、副总经理。具体情况请参见本节之“（一）董事情况”。

赵涛，现任公司常务副总经理，男，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2000年3月至2007年5月，任湖北万洲电气集团销售部、产品部经理；2008年8月至2012年5月，任南车株洲变流研究中心变流销售部总经理；2012年5月至今，任雷诺尔股份总经理助理；2014年10月至今，经董事会决议，聘任为雷诺尔股份常务副总经理。

孙立，现任公司董事会秘书、财务总监，男，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1999年7月至2000年11月，任中海物业管理有限公司人力资源部经理助理；2000年11月至2001年10月，任中天勤会计师事务所有限公司审计员；2001年11月至2011年4月，任普华永道中天会计师事

务所深圳分所审计部审计员、高级审计员、经理、高级经理；2011年5月至2014年9月，经董事会决议，聘任为雷诺尔股份财务总监；2014年10月至今，经董事会决议，聘任为雷诺尔股份董事会秘书兼财务总监。

五、子公司、分公司情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司有2家全资子公司。具体情况如下：

（一）公司子公司、分公司情况

1、上海雷诺尔信息技术有限公司

公司名称	上海雷诺尔信息技术有限公司
法定代表人	陈国成
设立日期	2012年5月3日
注册资本	500万元人民币
住所	嘉定工业区叶城路1630号2幢1149室
注册号	310114002391303
经营范围	工业自动化软件、工业控制设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，工业自动化软件、工业控制设备的销售。【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】

雷诺尔信息为公司全资子公司，主要负责工业控制领域的软件开发，为公司提供研发技术服务。

2、上海雷诺尔电子有限公司

公司名称	上海雷诺尔电子有限公司
负责人	陈乐鸥
设立日期	2009年11月23日
注册资本	500万元人民币
住所	嘉定工业区域北路3988号3幢
注册号	310114002051599
经营范围	高低压综合保护器、可编程逻辑控制器、电工仪表、热工仪表（以上除计量器具型式批准部分）的技术开发、生产和销售，工业自动化设备领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

雷诺尔电子为公司全资子公司，主要负责销售电机保护器，为公司进行产品配件的研发、生产。

六、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
资产总计（万元）	50,124.30	52,652.71	57,767.82
负债总计（万元）	16,142.64	19,113.83	25,428.97
股东权益合计（万元）	33,981.65	33,538.87	32,338.85
归属于母公司所有者的股东权益合计（万元）	33,981.65	33,538.87	32,338.85
每股净资产（元）	2.00	1.97	2.53
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.00	1.97	2.53
资产负债率（母公司）	40.48%	42.86%	48.16%
流动比率（倍）	1.95	1.75	1.21
速动比率（倍）	1.00	0.94	0.82
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	4,517.44	23,338.00	32,420.51
净利润（万元）	442.78	1,200.02	719.78
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	442.78	1,200.02	838.41
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	426.81	1,033.35	889.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	426.81	1,033.35	1,001.59
毛利率	50.73%	48.01%	46.25%
净资产收益率	1.31%	3.64%	2.63%
扣除非经常性损益后净资产收益率	1.26%	3.14%	3.14%
基本每股收益（元/股）	0.03	0.07	0.05
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.03	0.06	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.07	0.05
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.03	0.06	0.06
应收帐款周转率（次）	0.44	1.97	2.93
存货周转率（次）	0.35	1.6	1.97
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,815.43	4,515.99	-577.45
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	0.27	-0.05

七、本次公开转让有关机构情况

（一）主办券商

名称	上海证券有限责任公司
法定代表人	龚德雄
住所	上海市黄浦区西藏中路 336 号
联系电话	021-53519888
传真	021-63609593
项目负责人	马奕彤
项目小组成员	辛制高、郑许晟、毛以渊、周瑜晶

(二) 律师事务所

名称	德恒上海律师事务所
法定代表人	沈宏山
住所	上海市银城中路 488 号太平金融大厦 1704 室
联系电话	021-60897070
传真	021-60897590
经办人	李珍慧 王 威

(三) 会计师事务所

名称	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼
住所	蒋洪峰
联系电话	020-83939698
传真	020-83800977
经办人	何国铨、刘 清

(四) 证券登记结算机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所	北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层
联系电话	010-58598844
传真	010-58598982

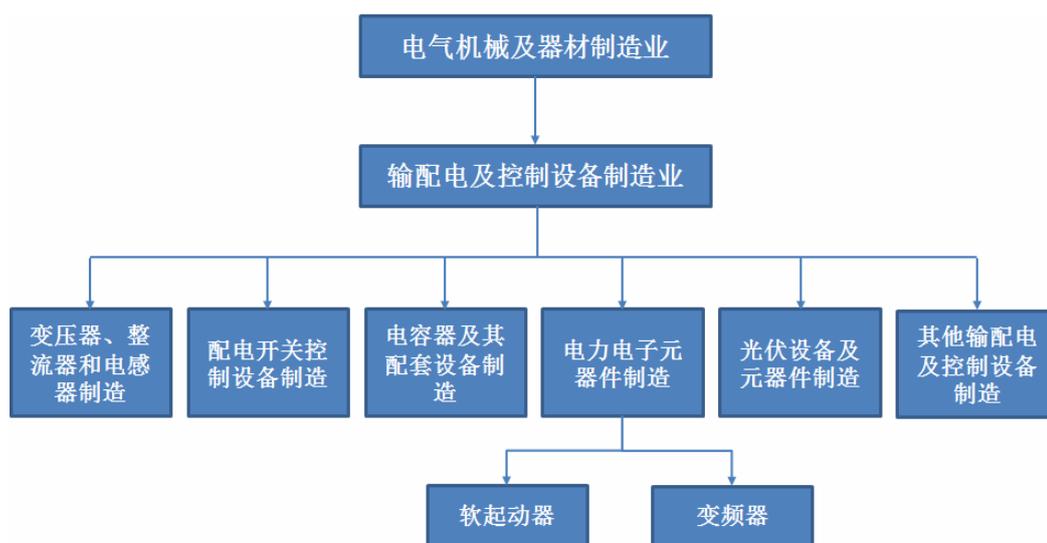
第二章 公司业务

一、公司主要业务、主要产品或服务及其用途

(一) 主营业务情况

公司主要从事软起动器、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售业务，主要产品包括软起动器、变频器等，在电机节能、工业自动化控制等领域具有广泛的应用前景，产品广泛应用于电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑、建材、市政、军工业、轻工业、纺织印染、造纸、制药等行业。公司产品已成功为上海世博会、上海国际航运中心洋山深水港工程、上海浦东机场、上海虹桥机场、三峡工程、甘肃卫星发射中心、南水北调工程、大庆油田等国家重点项目提供配套。公司产品已得到客户的普遍认可，“RENLE”商标先后被评为上海市著名商标和中国驰名商标。

根据国家统计局发布的国民经济行业分类标准，公司属于“C38 电气机械及器材制造业”下的“C382 输配电及控制设备制造业”，进一步可具体细分为电力电子制造业，行业代码为 C3824；按照《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所处行业可归为 12101311-重型电气设备；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业可归为 C3824-电力电子制造业。



电力电子行业是融合了电力技术、电子技术和控制技术的高新技术行业，基本原理是运用电力电子技术及电力电子器件实现对电能的变换和控制，节能是电

力电子技术的突出优点。在当前促进节能减排、发展低碳经济的大环境下，电力电子设备无论是对传统工业（如电力、机械、矿冶、交通、化工、轻纺等）的改造，还是对高新技术产业（航天、激光、通信、机器人等）的支持都显得至关重要，其应用领域几乎涉及国民经济的各个工业部门，在太阳能、风能等清洁能源发电、柔性输电、直流输电、电力机车、城市轻轨交通、船舶推进、电机节能应用、交直流供电电源、电梯控制、机器人控制等领域，乃至社会日常生活等诸多方面的应用不断延伸。

（二）主要产品或服务及其用途

公司主导产品软起动器、变频器均属于电力电子设备制造业，在原材料采购、销售对象和生产工艺等方面具有一定的相关性。自设立以来，公司充分发挥自身在研发、生产和销售等方面的优势，在软起动器、变频器等电气控制与节能设备领域不断深耕，产品品种日益丰富，服务水平不断提高，得到了业内的普遍认可。

公司主要产品的基本情况如下：

序号	产品类别	产品名称	生产情况
1	软起动器	JJR 系列低压软起动器	批量生产
		RNMV 中高压软起动器	批量生产
2	变频器	RNB 系列低压变频调速器	批量生产
		RNHV 高压变频调速器	批量生产

1、软起动器

软起动器是一种集电机软启动、软停车和多种保护功能于一体的智能化电气控制装置。软起动器的基本工作原理是在采用电力电子技术和微型单片机控制技术相结合对电机启动和停机控制输出电压及电流变化，从而实现电机平滑启动，降低了对电网和机械负载的冲击，同时提供多种保护功能保证电机的安全运行。

公司的软起动器产品主要包括JJR系列低压软起动器及RNMV中高压软起动器。目前，公司已形成了满足市场需求的各类产品，形成品种丰富、门类较为齐全的软起动器产品线，产品广泛用于电力、冶金、建材、石化、化工、纺织、造纸等国民经济重点行业。



JJR系列低压软起动器

RNMV中高压软起动器

2、变频器

变频器是把电压与频率固定不变的交流电，变换为电压和频率可变交流电的装置。变频器一般用于控制交流电机的转速或者输出转矩，在电机控制和节能领域具有显著的应用效果。

公司的变频器产品主要包括RNB系列低压变频器和RNHV高压变频器，目前已在造纸、冶金、化工、建筑、市政等领域得到广泛应用。



RNB系列低压变频器

RNHV高压变频器

3、软起动器与变频器的异同

软起动器、变频器均为电机保护和节能产品，软起动器、变频器均广泛应用于电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑、建材、市政、军工业、轻工业、纺织印染、造纸、制药等行业，在终端客户方面差别较小。两者在用途、原材料、生产工艺流程等方面的差异情况如下：

① 用途及性能特点

软起动器通过微控制器控制其内部的晶闸管触发导通角实现交流调压，使电机输入电压从零以预设函数关系逐渐上升，直至起动结束，赋予电机全电压，在电机起动过程中，实现平滑启动，降低启动电流，避免启动过流跳闸，待电机达

到额定转速时启动过程结束，并通过接通旁路接触器为电机提供额定电压使其正常运行。在整个启动过程中软起动机不改变电机供电调节电源频率，因为降低电机启动电压必然会降低启动转矩，所以不能实现小电流启动，通常为额定电流的 2.5 倍至 4 倍关系，而且软起动机也不能对电机调速。因此软起动机通常用于不需调速仅需实现软启动功能的电机设备上。相对变频器，软启动最大特点是其成本低，运行中不产生热量，在大功率电机特别是高压电机优势特别明显。

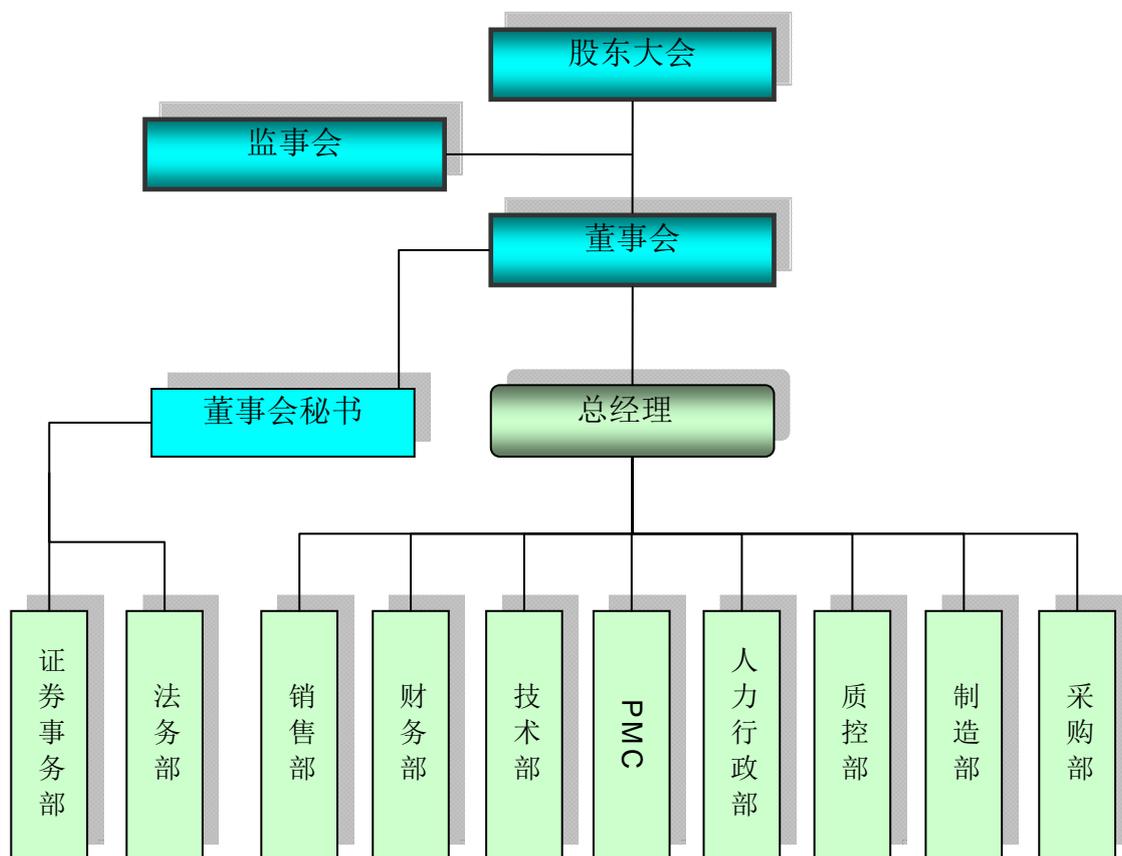
变频器通过微控制器控制其内部的 IGBT 导通与关断将电压、频率固定不变的交流电转换成电压、频率可变的交流电，从而控制电机速度，达到软启动和调速的目的，同时还通过调节、改变输出电压、电流、频率，可以达到节能和控制转矩的目的。变频器一般用于有变速需求有力矩要求的电机设备上。但变频器造价相对软起动机高；其次，容易造成电力系统谐波污染，治理产生的谐波污染需要额外投入成本。

② 原材料

软起动机及变频器均需使用电力电子模块，电力电子模块成本占生产成本的 20-40%左右，公司软起动机产品的电力电子模块为可控硅，主要来源于国产，而变频器的电力电子模块 IGBT 主要依赖进口，不过目前 IGBT 有国产化的趋势。

二、公司组织结构及业务流程

（一）公司组织结构



1、销售部：负责公司年度营销战略的起草、执行、监督、实施；负责公司所有产品的销售及管理工作；负责公司营销网络的建立、维护与管理；负责公司营销团队的组建、指导、监督；负责公司品牌的推广、维护及与品牌相关的各类证书的申报；落实完成董事会下达的销售目标任务及利润指标；组织召开各类营销会议及参加各类营销活动；负责对市场各类信息的收集、处理并传达相关管理部门；负责公司产品品类策划，负责客户服务相关工作执行、管理及监督。

2、财务部：对公司所有部门（含子公司）进行财务管理、监督、指导；起草财务部年度战略规划并组织实施；负责编制年度预算、决算，报批后组织实施；负责公司所有资产管理；负责公司资金的合理利用，建立合适的融资渠道；负责协助董事会组织召开公司经营分析会；负责公司正常财务工作的开展、组织、指导、监督工作；依财政、税法的方针、政策、法规进行财务管理。

3、技术部：依照公司整体战略规划，结合市场制定公司产品研发规划、技术管理目标，并指导、监督实施；负责编制技术部组织架构、人员编制、工作流程并组织实施；负责公司所有产品认证的申报、办理工作；负责公司所有产品的开发设计到制造全过程的技术支持与管理工作；负责公司实验室的建设与管理工；协助人力行政部对公司员工及客户进行有关产品知识、技术标准等的教育培训工作；负责公司所有技术文件的编制，监督执行，并负责技术文件的管理；负责公司生产工艺流程、工装的设计并组织实施；协助采购部做好供应商的评审工作；负责试制产品的性能、质量、成本预算及生产设备能力的分析。

4、人力行政部：负责公司人力资源和行政管理工作，包括员工招聘、薪酬管理、考评考核、内部培训、会议安排等。

5、质控部：负责公司来料、制程、成品的检验并对产品质量控制负主要责任；根据公司质量要求编制质控部的工作目标、管理制度、工作流程，并组织实施；负责编制检验标准并严格执行；负责质量管理体系的建立与管理工；负责组织召开质量会议；负责公司计量管理；协助人力行政部对公司员工进行质量意识、产品技术知识的教育培训；协助采购部进行供应商评审。

6、制造部：根据公司战略方针编制制造部架构、人员编制、工作流程并组织实施；根据公司订单组织生产，按期保质完成销售部下达的订单数量；负责公司所有产品生产过程组织与控制，生产定额的制订与管理；负责公司所有车间的安全生产；负责本部门员工的薪酬体系的编制；负责所属设备的日常维护、保养及维修。

7、采购部：负责编制采购部架构、人员编制、工作流程等并组织实施；负责公司所有生产材料、生产设备的采购；根据销售订单负责编制采购计划；负责材料及成品仓库的管理，保证合理库存；负责编制库存计划并组织实施；负责货物的运输及管理工作。

8、证券事务部：负责公司证券事务管理、对外信息披露及其相关的保密工作；负责投资者关系管理和股东大会、董事会、监事会的日常工作。

9、法务部：参加公司重大合同的谈判和起草工作，参与起草、审核公司重要的规章制度，为公司的经营决策制度提供法律咨询或意见。

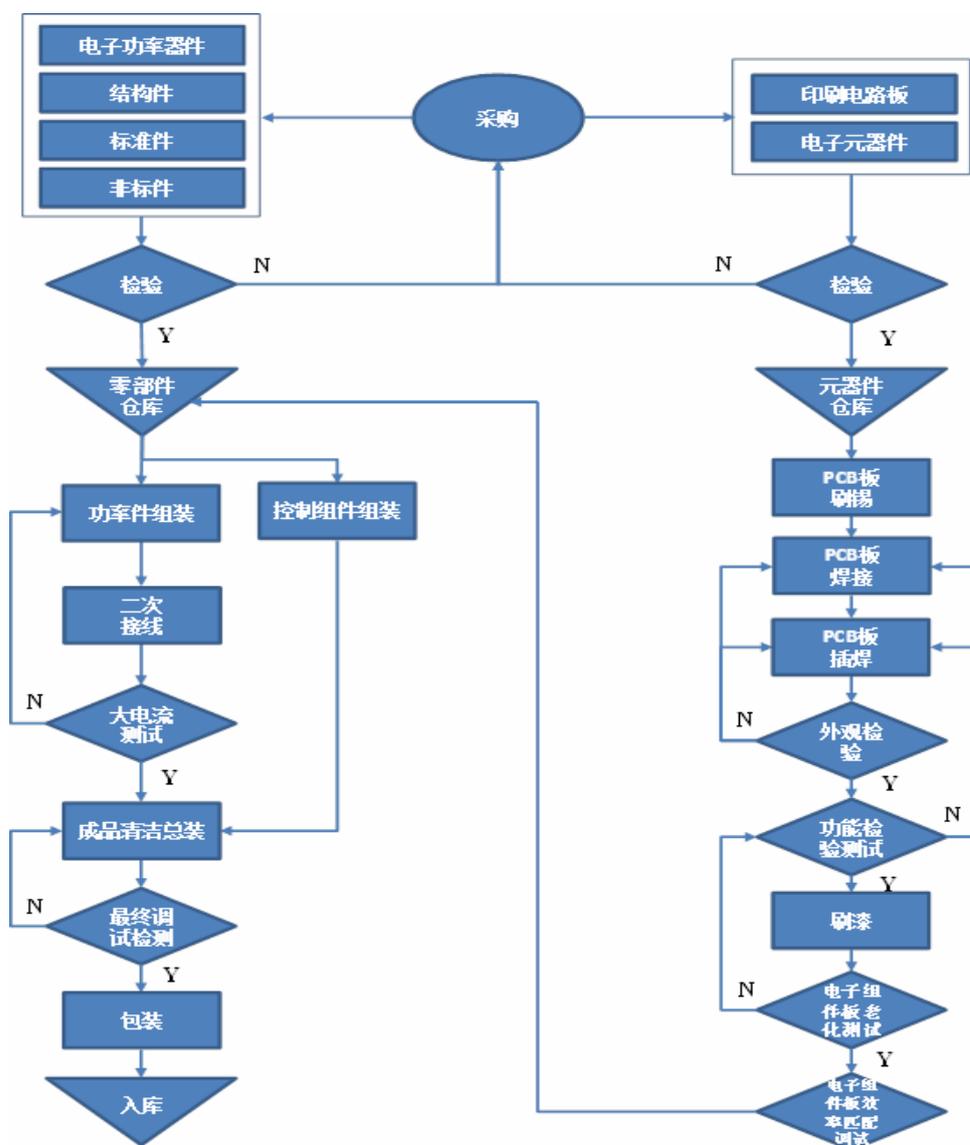
10、PMC：负责销售订单的评审及生产计划的制定、审核、检查、调整；负责物料的督促检查与统计数据的指导分析；负责各种物料的分析计算与物料计

划的审核；负责材料仓库物料存量的控制与审核；负责物料异常情况的协调与决策；负责材料仓库物料的存储及管控的各项事务；负责生产协调会的组织与召开；负责生产过程中待料、退料、补料和借料以及订单改制的管理。

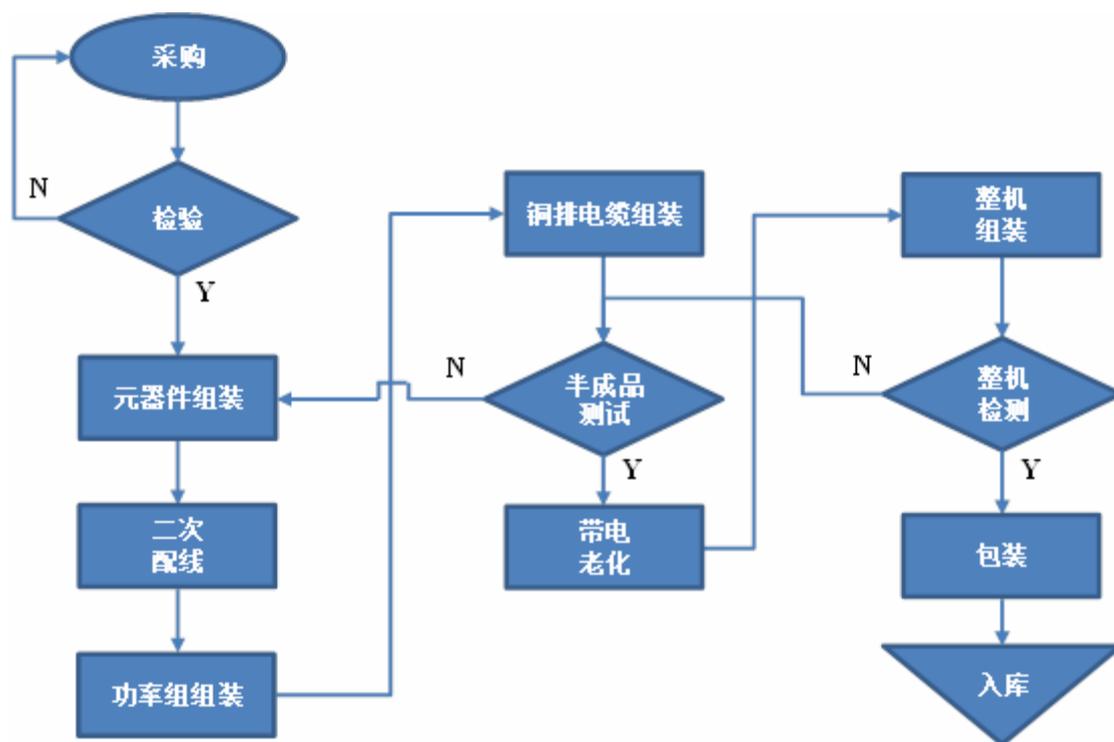
(二) 主要产品、服务流程

1、软起动器工艺流程图

(1) 低压软起动器

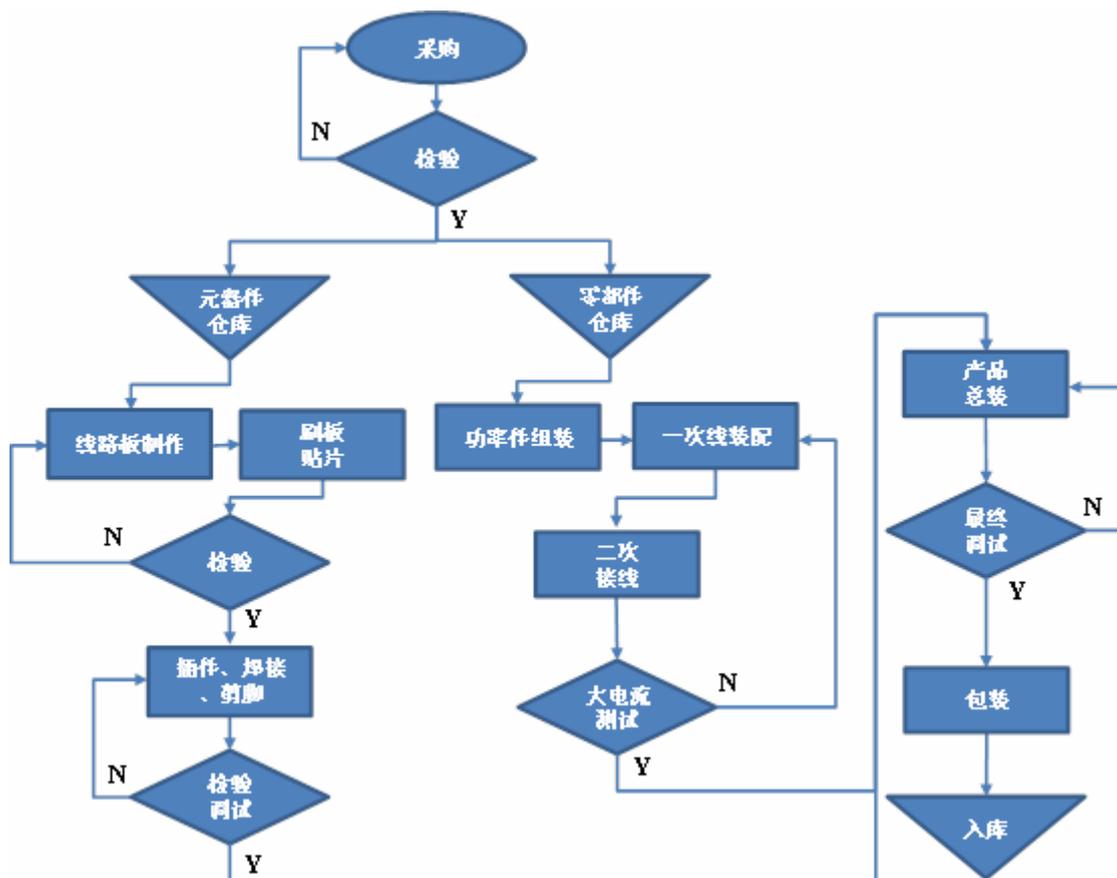


(2) 高压软起动器

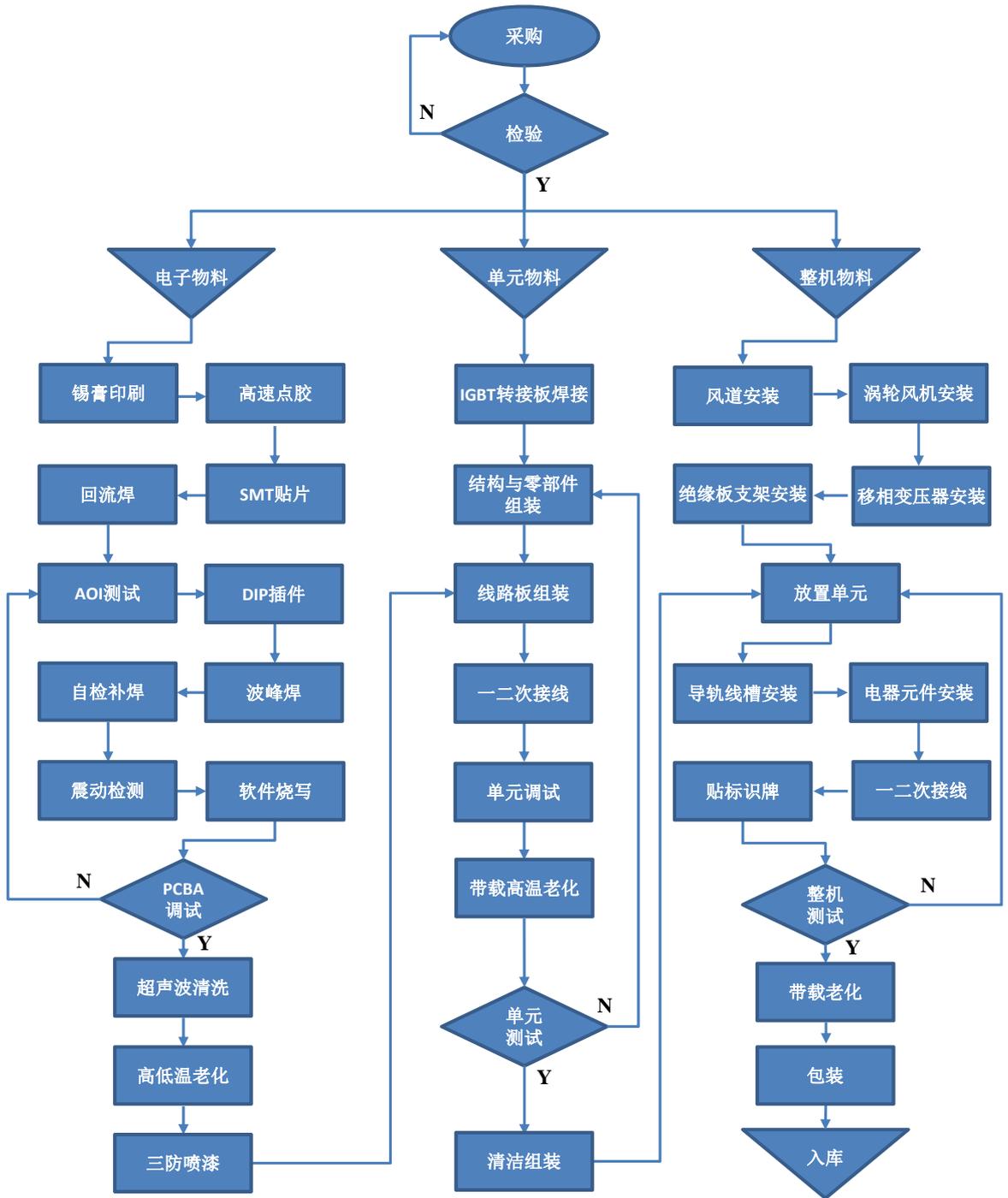


2、变频器工艺流程图

(1) 低压变频器



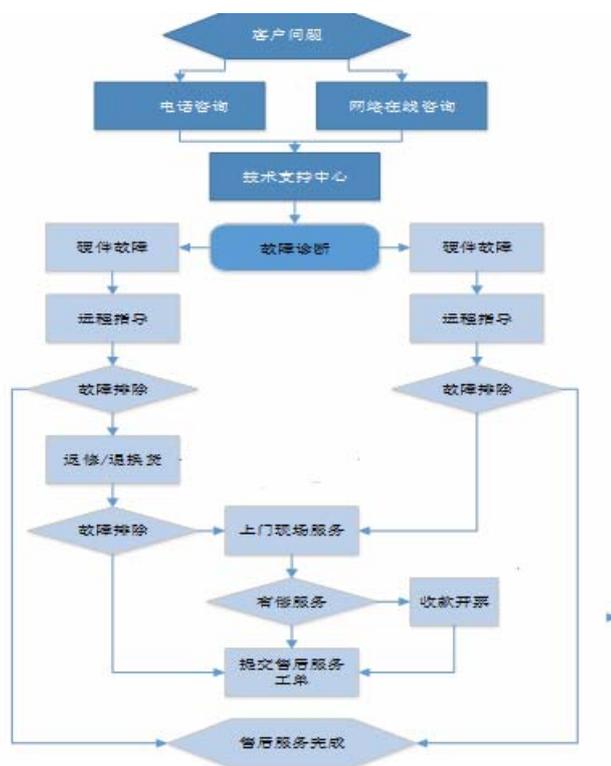
(2) 高压变频器



3、售后服务流程

售后服务是软起动器、变频器产品最终用户重点关注的环节，客户往往要求生产厂商能对产品运行过程中出现的配件供应、运行维护、设备抢修等需求作出快速响应。公司配备优秀的售后服务团队，对可能发生的故障做出快速反应并及时处理。经销商和售后服务通过电话及网络在线的方式，接受客户咨询，通过技

术支持中心的判定,通过网络远程的服务,或者经销商及售后服务人员现场处理,完成故障的处理及配件返修、更换等流程,最后客户服务中心进行服务回访。



三、公司商业模式

1、公司的采购模式

(1) 采购模式

公司设有采购部,统一管理公司采购工作。公司通常根据生产计划制定物料采购计划。按照原材料及采购金额的重要性,公司对采购订单进行分级管理:(1)对于大宗物料的采购,实行招标确定供应商及价格,投标单位不少于三家。公司成立招评标小组,由采购部联合技术部(必要时)、质控部、财务部相关人员及法务专员组成,评标结果形成书面报告后报总经理或其授权人员核准;(2)对于不适用招标方式的一般采购,坚持“货比三家”、“优质优价”的原则通过议价确定供应商。由采购部联合质控部、财务部、技术部(必要时)组成议价小组,议价报告交总经理或其授权人员核准;(3)对于独家供应、紧急采购可不进行招标或议价,但需总经理或其授权人员核准;(4)金额低于1,000元小额零星采购,可直接进行采购,但需采购经理准。

2010年，公司实施了ERP系统，进一步加强了采购与生产、销售及质控部门的联系，采购物流效率得到了有效提升。

（2）供应商管理

公司制定了供应商管理制度，以规范供应商的开发、调查和评审流程。新供应商需要通过公司采购、技术、生产及品质管理的多方评估，才能进入公司的《合格供应商名单》。公司每季度会对这些供应商进行评定，填写《供应商季度评定表》，并在年终汇总至《供应商年度评定报告》。公司根据评定结果，采取加强合作、减少订单、撤销资格等奖惩措施。

（3）采购结算模式

公司一般根据签订的采购合同与供应商结算，结算模式主要为银行转账支付和银行承兑汇票结算。在承兑汇票结算模式下，公司在收到客户用以偿还货款的银行承兑汇票后，将部分银行承兑汇票背书转让给供应商。

2、生产模式

每年年末，公司销售部门根据当时的经济形势及市场收集的信息编制销售预算，生产部门按照销售预算编制生产计划，按生产计划进行生产，对于客户要求采用不同的技术指标的产品，则采用按订单生产的模式进行生产。

在生产过程中，产品结构设计、电路结构设计、控制程序和软件等核心工序均为公司自主完成，而机箱机柜等结构件、变压器等元器件等非核心部件则直接向供应商购买。

公司执行贯穿生产过程的制造管理制度，在生产现场管理、设备管理、物料领用、物料使用、生产工艺、成品包装、成品入库、安全生产、质量管理、成本管理等方面均有严格的制度和流程控制。这些制度的实施保证了公司的生产效率、生产安全及产品质量，为公司在市场上的成功提供了坚实基础。

3、销售模式

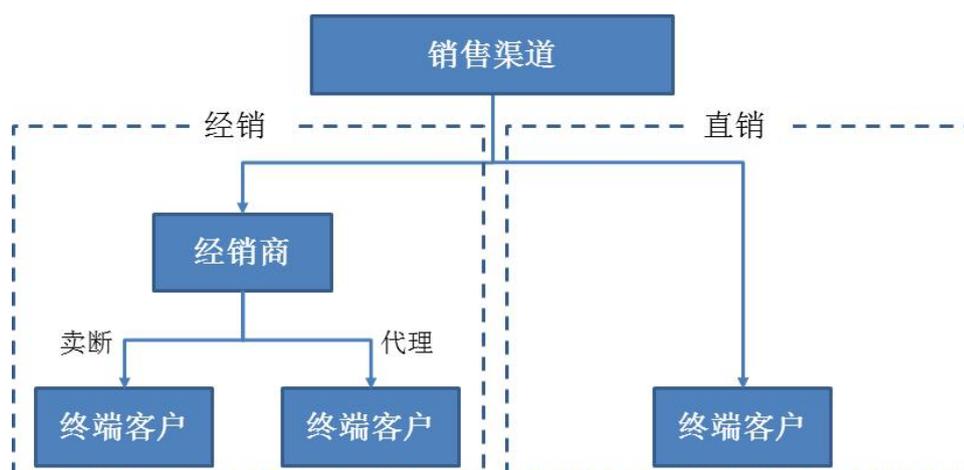
公司销售部负责统筹协调销售体系，并在主要地区设立了办事处，办事处负责区域市场调研、信息收集、客户维护、经销商协调和管理等工作。公司的销售渠道由直销、经销商**卖断式经销**¹和**代理式经销**²三部份构成。

¹ 卖断式经销简称经销。

² 代理式经销简称代销。

代理式经销模式是公司所属输配电及控制设备制造行业采用较为普遍的新型销售模式，与传统的代销模式存在一定的区别。在该模式下，由公司直接与终端客户签订销售合同、发送货物、结算货款。代理式经销商在该销售过程中协助公司进行业务推广、参与招投标等前期市场开发工作，在取得业务后协助提供技术支持和售后服务，并进行客户关系维护。

直销、经销、代销相结合的销售模式也是软起动器、变频器行业较为主流的销售模式。公司终端客户主要为电气设备制造商或工程项目用户。



从销售渠道看，公司主要以经销和直销为主，2013年、2014年和2015年1-4月份经销商的销售占比分别为39.53%，48.06%和58.46%，经销的销售收入占比逐渐上升，代理销售比例逐渐降低。

公司的各销售模式的收入占比，如下：

单位：元

主营业务 收入	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	收入	收入占比 (%)	收入	收入占比 (%)	收入	收入占比 (%)
经销	26,408,360.22	58.46%	112,154,153.13	48.06%	128,153,726.85	39.53%
代销	7,917,783.38	17.53%	63,728,198.65	27.31%	122,636,517.74	37.83%
直销	10,848,237.77	24.01%	57,497,680.28	24.64%	73,414,843.06	22.64%
合计	45,174,381.37	100.00%	233,380,032.06	100.00%	324,205,087.65	100.00%

(1) 直销

直销即公司直接将产品销售给客户，由公司直接与客户签订合同，结算货款，在取得客户的货物签收单后确认收入。

(2) 经销

① 经销商政策

公司部分产品通过经销商销售给客户。目前，公司授权的经销商经销区域覆盖全国 31 个省、市、自治区，每个经销商的经销区域通常为一个省或几个市。公司根据《销售政策》每年与经销商签订《经销框架协议》，授予经销商《经销授权书》。

《销售政策》的主要内容包括：

A. 经销商义务：包括经销商在经销区域为公司提供产品市场推广服务、服从公司的经销管理、定时向公司汇报项目跟踪和业务进展情况、不与公司竞争对手开展业务、不销售侵权产品、落实订单项目名称、接受用户意见和投诉并向公司反馈等；

B. 大项目特殊政策：竞争激烈情况下大项目的价格政策及调整规则；

C. 产品售后管理：售后服务、质保期、退换货政策及具体程序；

D. 市场管理要求：包括公司统筹重点项目的跟踪跟进，遏制窜货、恶意降价等不正当竞争，经销区域保护，经销商项目信息反馈要求，投标政策及投标费用处理方式等；

E. 其他：对账单管理、客户访客接待管理等。

《特约经销框架协议》的主要内容包括：

A. 经销商的许可经销区域；

B. 经销价：公司对经销商的销售价格；

C. 年度销售任务：视各经销区域的具体情况而定；

D. 年终奖励政策：包括销售任务完成率和回款率作为考核指标的级差返点政策；

E. 结算方式：包括经销费用结算及授予经销商的信用期限、延期付款罚则等；

F. 公司权利：对经销商的统一建档备案、统一市场策划、统一市场管理；经协商后，有权参与销售经销商经销区域内的重大工程项目、招投标项目、特殊项目；

G. 不竞争条款：经销商不得从与公司竞争的任何企业获利；本协议期至协议终止后 5 年内，经销商不得制造或销售本协议中经销产品的其他同类或类似产品。

与经销商的合作模式及收入确认时点

公司经销模式均为买断式经销。公司产品销售给经销商后不再保留产品的所有权，经销商自行联系下游买家进行销售。

收入确认时点如下：公司将产品运送到经销商指定的地点或经销商到公司提货，待经销商验收后确认收入。产品经过经销商验收后，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给经销商，收入确认是谨慎的。

公司与经销商的销售模式分为卖断和代理两种方式。对于采购金额较小但数量众多的中小客户，经销商通常向公司买断产品后，再销售给终端用户，卖断方式下，公司与经销商签订合同、结算货款，在取得经销商的货物签收单后确认收入。

公司前五名经销商的销售情况如下：

2015 年 1-4 月：

经销商名称	收入金额	占全部营业收入的比例	销售内容	是否存在关联关系
上海和跃电气有限公司	3,099,298.90	6.86%	低压软起变频	否
天津鼎邦电气有限公司	2,507,822.94	5.55%	低压软起变频	否
寿光华鹏电气有限公司	2,192,227.97	4.85%	低压软起变频	否
上海分和电气技术有限公司	1,517,221.80	3.36%	低压软起变频	否
山东联信电气有限公司	1,258,637.15	2.79%	低压软起变频	否
合计	10,575,208.76	23.41%		

2014 年度：

经销商名称	收入金额	占全部营业收入的比例	销售内容	是否存在关联关系
上海和跃电气有限公司	13,623,620.30	5.84%	高低压软起、低压变频	否
天津鼎邦电气有限公司	10,347,752.19	4.43%	高低压软起、低压变频	否
北京鼎诺电气有限公司	6,886,520.48	2.95%	低压软起变频	否
山东联信电气有限公司	6,508,933.43	2.79%	高低压软起、低压变频	否

山西雷诺尔科技有限公司	5,828,165.92	2.50%	全系列产品	否
合计	43,194,992.32	18.51%		

2013 年度:

经销商名称	收入金额	占全部营业收入的比例	销售内容	是否存在关联关系
上海和跃电气有限公司	15,917,148.63	4.91%	高低压软起、 低压变频	否
沈阳上泽电气有限公司	8,723,438.51	2.69%	高低压软起、 低压变频	否
北京鼎诺电气有限公司	6,722,015.94	2.07%	低压软起变频	否
山东联信电气有限公司	6,605,238.74	2.04%	高低压软起、 低压变频	否
山西雷诺尔科技有限公司	6,604,708.80	2.04%	全系列产品	否
合计	44,572,550.62	13.75%		

其他主要经销商与代销商与公司均不存在关联关系。

(3) 代理

代销模式下,由公司与终端客户双方签订销售合同,将产品直销给终端客户并对其开具销售发票,由终端客户直接向公司支付货款。该模式下公司直接发货给终端客户,不经代销商手,代销商无库存,不存在代销商产品库存的风险。代销商在这一过程中负责搜集市场信息、协助公司进行招投标、协调买卖双方完成产品交付验收及货款支付。销售完成后,公司按照最终的销售金额与代理商结算服务费用,服务费用均通过银行结算,不涉及使用现金结算的问题。

收入确认时点如下:公司将产品运送到终端客户指定的地点或终端客户到公司提货,待终端客户验收后确认收入。产品经过终端客户验收后,已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给终端客户,收入确认是谨慎的。

代销模式下由公司与终端客户双方签订销售合同,将产品直销给终端客户并对其开具销售发票,由终端客户直接向公司支付货款。公司将产品运送到终端客户指定的地点或终端客户到公司提货,待终端客户验收后即可确认收入。代销模式下不存在跨期项目。

公司前五名代销商的代理销售情况如下:

2015 年 1-4 月:

代销商名称	代理销售金额(注)	占全部营业收入的比例	销售内容	是否存在关联关系
张玲丽	1,888,888.87	4.18%	高低压软起、 低压变频	否

陈志有	633,190.77	1.40%	低压软起	否
叶博武	589,160.31	1.30%	低压软起变频	否
许建军	548,741.87	1.21%	低压软起变频	否
何川江	394,871.79	0.87%	高压软起	否
合计	4,054,853.61	8.96%		

注：代理销售金额指该代销商协助完成的销售给终端客户的金额，非对该代销商的销售收入。

2014 年度：

代销商名称	代理销售金额	占全部营业收入的比例	销售内容	是否存在关联关系
石枫	10,239,316.22	4.39%	高压软起	否
叶珠光	4,250,800.80	1.82%	高低压软起、低压变频	否
王秀微	3,726,863.66	1.60%	高低压软起、低压变频	否
叶博武	3,646,766.70	1.56%	高低压软起、低压变频	否
谢绍信	2,836,073.32	1.22%	高低压软起、低压变频	否
合计	24,699,820.70	10.59%		

2013 年度：

代销商名称	代理销售金额	占全部营业收入的比例	销售内容	是否存在关联关系
张玲丽	11,830,104.18	3.65%	全系列产品	否
熊德海	6,311,965.79	1.95%	EPS 电源	否
南海青	5,176,340.16	1.60%	高低压软起、EPS 电源	否
叶博武	4,758,752.14	1.47%	低压软起变频	否
何川江	4,375,613.09	1.35%	全系列产品	否
合计	32,452,775.36	10.02%		

其他主要经销商与代销商与公司均不存在关联关系。

(4) 经销商基本情况

经销商是公司产品营销和售后服务体系中的重要一环，公司一直十分重视经销商网络的发展。随着公司业务规模的不断扩大，新产品的不断推出，公司经销商队伍也在不断发展。一方面，公司积极寻找新的具有一定经验、渠道的区域经销商；另一方面，公司也在加强对经销商的考核，对部分销售业绩较差的经销商进行淘汰。

报告期内，公司经销商数量变化情况如下：

年份	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------

年份	2015年1-4月	2014年	2013年
经销商 ³ 数量(个)	49	44	38

经核查，截止报告期末公司持股5%及以上的股东、实际控制人、董监高、核心技术人员、及其关系密切的家庭成员与公司经销商不存在《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》、《企业会计准则第36号—关联方披露》等法律法规规定的关联关系。

(5) 报告期内经销与代销模式下的返利及销售退回情况

① 报告期内经销与代销模式下的返利及销售退回情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
经销及代销收入	34,326,143.60	175,882,351.78	250,790,244.59
销售返利金额	-	152,398.87	161,790.34
销售返利占收入比例	-	0.09%	0.06%
销售退回金额	6,811.97	939,100.18	164,976.06
销售退回占收入比例	0.02%	0.53%	0.07%

② 销售返利的会计处理及依据

公司与部分经销及代销商签订协议，约定其在一定期间内达到指定销售额的基础上给予相应的奖励。该项支出实际上属于公司发展业务产生的销售费用。根据《企业会计准则—基本准则》第三十四条：“费用只有在经济利益很可能流出从而导致企业资产减少或者负债增加、且经济利益的流出额能够可靠计量时才能予以确认。”公司在经销及代销商达成奖励条件，将相关支出确认为销售费用。

③ 销售退回的会计处理方法及依据

根据《企业会计准则-收入》第九条：“企业已经确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，应当在发生时冲减当期销售商品收入。”公司严格按照企业会计准则的规定对销售退回进行会计处理，于销售退回发生时冲减当期的营业收入。

公司2015年1-4月、2014年度和2013年度代销模式下销售退回的金额分别为6,811.97元、939,100.18元和164,976.06元，占代销收入的比例分别为0.02%、0.53%、0.07%，各年均维持在较低的水平。销售退回主要为产品型号、质量等不符合客户要求而产生的退货。如无特殊情况，产品在客户验收后其所有权上的主要风险和报酬已转移，此时确认收入是谨慎的。

³ 此处经销商数量包含代理商的数量

4、公司的盈利能力

2013年度和2014年度，公司营业收入分别为32,420.51万元和23,338.00万元。公司2013年、2014年度和2015年1-4月的毛利率分别为46.25%、48.01%和50.73%，整体毛利率水平呈小幅上升趋势。公司毛利率保持较高水平的原因主要为：公司技术较为先进、工艺流程成熟，项目实施具有多年经验，同时也重视企业管理，不断引进高技术管理人才，提高了经营管理效率。2015年1-4月毛利率高于前两年主要系公司产品结构调整导致，高毛利率的低压软起动器、高压软起动器产品销售占比提高。公司主营产品为低压软起动器、低压变频调速器、高压软起动器及高压变频调速器等产品，其中低压软起动器由于技术含量高，在细分市场拥有较强的品牌影响力及技术优势，其毛利率相对较高。报告期内，分产品来看，各产品毛利率较稳定，波动不大，但随着公司业务重心向高毛利率的低压软起动和高压软起动产品转移，促使整体毛利率呈现小幅逐上升趋势。

公司主要产品为软起动器和变频器，属于电力电子设备制造业，公司选取了深圳市汇川技术股份有限公司（300124）及北京合康亿盛变频科技股份有限公司（300048）2014年的财务数据与本公司进行比较。2014年行业平均毛利率为43.22%，公司2014年的毛利率高于同类型上市公司，主要原因在于同类上市公司主营为高低压变频器，而公司在软起动器市场占有较高份额，是作为少数能在中高端应用领域与国际品牌抗衡的企业之一，高低压软起动器毛利率要高于变频器毛利率，故公司整体毛利率略高于同类型上市公司。

四、公司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

公司自设立以来，始终坚持“累积点滴改进，迈向完美品质”的技术理念，重视技术研发工作，持续保持对技术研发的投入力度。经过多年的技术累积，在软起动器、变频器等领域积累了丰富的经验和大量的技术成果。除行业内普遍采用的晶闸管软起动技术、V/F控制技术、IGBT并联技术等基础技术外，公司还掌握了如下关键技术：

技术领域	技术名称	技术内容	技术来源
软起动器	电机软起动智能控制技术	采用模糊控制理论,根据电机负载转矩的大小动态调整电机的起动转矩和起动时间,实现电机平稳加速,智能判断电机完成起动时间吸和旁路接触器;有多种起动模式,负载适应性强。	自主研发
	软起动器故障智能自诊断和保护技术	对过流、不平衡、缺相、过热、过压、欠压、单相接地、电机过载等系统故障可以实现全方位的保护,同时对软起动器的自身故障实现智能自诊断。	自主研发
	软起动器可靠性控制技术	包括从电路设计、元件选型、电子电路的抗干扰设计、工艺过程控制及三防防护,到产品老化试验、电磁兼容试验及出厂试验方法等一整套可靠性设计和控制技术。	自主研发
	软起动的通讯技术	公司目前推出的软起动产品 80%都配有通讯接口,配有 modbus、 Profibus 、 Devicenet 通讯协议供用户选择	自主研发
	高压可控硅串联应用技术	解决多个可控硅的均压、过压保护,解决多个可控硅的电位隔离和绝缘配合以及触发一致性等一系列技术难题,用于多个规格的大功率高压软起动装置的设计中。	自主研发
	基于光纤隔离的高压可控硅触发技术	能够解决高压软起动可控硅的触发信号与控制信号的高电压隔离、电子电路在高电压干扰下的可靠工作问题,比传统的电磁隔离技术的触发系统更加可靠和先进,同时实现了高低压不同电位间的信号通信。	自主研发
变频器	有速传感/无速传感矢量控制技术	有速度传感器矢量控制,即在电动机上安装速度传感器,通过检测速度传感器的信号来确定电动机转速,从而实现速度闭环的矢量控制方法。无速度传感器矢量控制,即不在电动机上安装速度传感器,而是检测其它信号后通过软件算法计算电动机转速,从而实现速度闭环的矢量控制方法。	自主研发
	S型风道设计技术	国际电工协会的变频器行业标准对整机环境温度的要求为 0-40℃,而在部分工况条件下整机环境温度可能会高于 40℃,公司变频系统采用先进的 S型风道设计技术,实现了在 50℃的环境下不降低容量运行。	自主研发
	电机死区补偿技术\电网谐波抑制技术	针对电机采用特有的死区补偿技术,使得输出电流谐波达到最小化,最大化提升了功率因数;针对电网采用了抑制谐波的变频调速系统,减少了对电网的污染,最大化提升了电能质量。	自主研发
	无电跨越技术	当输入主电源突然丢失时开始启用无电跨越功能,变频器利用电机旋转惯性反馈的能量继续运行,但没有转矩输出。该技术能够实现突然断电情况下的不间断运行,提高了运行的连续性。	自主研发
	电源双向无扰动热切换技术\功率单元热插拔技术	电源双向无扰动热切换技术及功率单元热插拔技术可实现高压变频器:(1)与工频电源双向无扰动热切换;(2)功率单元维护并支持热插拔,提高变频器的使用便利性。	自主研发

技术领域	技术名称	技术内容	技术来源
	dv/dt 抑制电路技术	我国行业标准《高压变频器通用技术条件》（征求意见稿）对 dv/dt 的要求为不高于 1000 v/us，公司高压变频器将 dv/dt 输出控制为 500v/us，在抗干扰性、保护功能及降低传输电能损耗方面的性能优良。	自主研发
	级联式高压变频器的智能集成单元模块技术	采用先进的控制算法，通过对整流及逆变的模块整合，提升了高压变频器四象限能量回馈的相关指标，并进一步提高了产品的可靠性。	自主研发
	高压变频器的充放电控制回路技术	公司高压变频系统设计并采用了一种新型的超级电容构成的充放电控制回路，通过瞬间的充放电，实现了快速启动及停车。	自主研发
	转速跟踪晃电再启动技术	电网在打雷时或者其它时候会瞬间掉电，变频器在检测到瞬间掉电后会进行停机保护，为满足一些特殊客户的要求，变频器通过程序设置，可设置成掉电重启动功能，在掉电时变频器封锁输出，在允许的设置时间范围内重新得电时，变频器会自动跟踪转速，自动恢复到掉电前的运行状态。	自主研发
	中性点偏移技术	高压变频器为单元级联型，当某一个功率单元故障时，高压变频器允许其旁路降额运行，通常为保证三相电压的对称性，当一个功率单元故障时，会旁路掉 A、B、C 三相各一个单元，这样在电压上就会损失较大，电机会有比较大的降额运行。为减少功率的损失，高压变频器具有中性点自动漂移技术。这种技术，在一个功率单元故障时，系统可以只旁路故障的功率单元，而不需要旁路一组（三个）功率单元，变频器的输出电压通过中性点漂移保证三相电压仍然为对移输出，这样即可大大减少功率的损失，使系统在单元故障时依然可以输出较大功率，尽可能的少降额，以满足客户的需求。	自主研发
	功率单元故障自动旁路技术	高压变频当功率单元发生故障时，系统保护然后自动将故障功率单元旁路，并采用中性点漂移算法继续运行，无需人工干预。	自主研发
	低电压补偿	变频器 V/F 控制时，低频时输出电压低，定子电阻上消耗的电压就不能忽略不计了，这时电机的带载能力较差，且因逆变桥死区效应的影响，转矩脉动严重，通过提升低频段的输出电压和低频死区补偿技术等低电压补偿技术可以提高变频器在低频段的带载能力和减小转矩脉动。	自主研发
	交流永磁同步电机无传感器矢量控制技术	一种更先进的交流永磁同步电机矢量控制技术，不需要速度和位置传感器，即可实现与有速度和位置传感器一样的矢量控制性能，可使系统成本降低，系统可靠性提高。	自主研发

（二）主要无形资产情况

2015年1-4月末公司无形资产净值为24,364,301.70元，公司无形资产主要为工业土地使用权、软件和专利。截至本说明书签署日，公司拥有的主要无形资产情况如下：

1、土地使用权

单位：元

序号	项目	原值	累计摊销		使用期间	
		期初原值	期初	本期新增	开始日	到期日
1	嘉定区工 0831 号工业地块	9,115,500.00	1,063,474.85	60,770.00	2009/3/1	2059/3/1
2	沪规土资 2011 出让合同嘉定区第 131 号土地，面积 20272.9 平方米(兴顺路 288 号)	22,660,000.00	1,284,066.78	151,066.68	2012/3/12	2062/3/12
3	嘉定区城北路 3988 号 (24842 平方米)	10,232,450.00	1,193,786.80	68,216.40	2009/2/25	2059/2/25
4	嘉定区城北路 3980 号 (7366 平方米)	6,207,810.00	625,092.26	43,109.80	2010/3/1	2058/3/1
合计		48,215,760.00	4,166,420.69	323,162.88		

2、软件

截止 2015 年 4 月 30 日，公司账面的软件无形资产主要为外购的 Solidworks、用友、OA 管理软件、系统软件及相关的专业软件。公司软件的无形资产账面原值 4,233,046.53 元，净值为 2,712,874.86 元。

单位：元

序号	项目	原值	累计摊销		使用期间	
		期初原值	期初	本期新增	开始日	到期日
1	Solidworksofficepremium 2009 白金版	51,282.06	51,282.06	-	2009/5/1	2014/5/1
2	Solidworks2009 标准版	205,128.12	205,128.1	-	2009/5/1	2014/5/1
3	用友 U8 软件	401,162.39	320,929.92	26,744.16	2011/5/1	2016/5/1
4	用友 U8 软件	234,960.68	140,976.38	15,664.04	2012/1/1	2017/1/1
5	用友 U8 软件（第一期）	7,547.17	4,528.44	503.16	2013/12/1	2018/12/1
6	用友 U8 软件（HR 模块）	18,867.92	9,434.10	1,257.88	2013/12/1	2018/12/1
7	用友 U8 软件（HR 模块）	9,433.96	4,716.90	628.92	2012/7/1	2017/7/1

8	用友 U8 软件（网上报销模块）	85,299.14	36,962.90	5,686.60	2012/11/1	2017/11/1
9	用友 U8 软件（网上报销模块）	1,330.43	576.42	88.68	2012/11/1	2017/11/1
10	TrustView 信息外泄防护软件 V3.5	94,017.10	40,740.70	6,267.80	2012/1/19	2017/11/19
11	ALTIUMWINTER09 软件一套	76,068.38	76,068.38	-	2009/6/1	2014/6/1
12	WINDOWS7 中文专业版正版许可	90,256.41	57,162.26	6,017.08	2011/11/1	2016/11/1
13	OFFICE2010 中文版正版许可	305,367.52	193,399.48	20,357.84	2011/11/1	2016/11/1
14	WINDOWSSERVER2008R2 中文企业版正版许可	40,447.86	25,616.94	2,696.52	2011/11/1	2016/11/1
15	WINDOWSSERVER2008R2 客户端连接数	23,974.36	15,183.66	1,598.28	2011/11/1	2016/11/1
16	SQLSERVER2008R2 数据库软件正版许可（自带 15 连接数）	24,675.21	15,627.50	1,645.00	2011/11/1	2016/11/1
17	AutoCAD2013 中文网络版	497,436.00	265,299.20	33,162.40	2012/5/1	2017/5/1
18	ESETNOD32 反病毒软件企业版 V4.0	435,897.45	217,948.80	29,059.84	2012/6/1	2017/6/1
19	PhotoshopCS6 中文标准版（+ACAD）	683,760.67	330,484.29	45,584.04	2012/7/5	2017/7/5
20	Acrobat10 中文标准版（+ACAD）	153,846.16	74,358.90	10,256.40	2012/7/5	2017/7/5
21	PTC 软件 3 套	166,666.59	52,777.82	11,111.12	2013/6/23	2018/6/23
22	H3C 硬件防火墙 1 台	44,273.50	13,282.02	2,951.56	2013/7/23	2018/7/23
23	AltiumDesignerCustomBoardImplementation 软件 3 套	238,461.54	59,615.40	15,897.44	2013/10/1	2018/10/11
24	AltiumSubscription2 个	58,490.57	14,622.60	3,899.36	2013/10/11	2018/10/11
25	OA 办公系统软件	102,564.10	10,256.41	6,837.60	2014/7/28	2019/7/28
26	OrCADPCBDesignerProfessionalwithCIS/OrCADCaptureCIS 网络浮动版永久授权	71,692.31	2,389.74	4,779.48	2014/11/20	2019/11/20
27	OrCADPCBDesignerProfessionalwithCIS/OrCADCaptureCIS 网络浮动版永久授权	47,794.87	1,593.16	3,186.32	2014/11/21	2019/11/21

3、商标

截至本说明书签署日，公司拥有 10 项商标权，情况如下：

序号	持有人	商标	类别	注册证号	注册有效期
----	-----	----	----	------	-------

1	雷诺尔股份		第9类	8900328	2011.12.14-2021.12.13
2	雷诺尔股份		第9类	3593527	2015.01.14-2025.01.13
3	雷诺尔股份		第9类	6911855	2010.07.28-2020.07.27
4	雷诺尔股份		第9类	7379013	2010.12.14-2020.12.13
5	雷诺尔股份		第9类	7379264	2010.12.14-2020.12.13
6	雷诺尔股份		第9类	7389414	2012.05.21-2022.05.20
7	雷诺尔股份		第9类	6909922	2013.12.07-2023.12.06
8	雷诺尔股份		商标第9类（国际；美国）	4231876	2011.4.1-2021.3.31
9	雷诺尔股份		商标第9类（国际；日本）	1082060	-
10	雷诺尔股份		商标第9类（国际；韩国）	1082060	-

其中，商标注册证号为 3593527、8900328 的两项商标为上海市著名商标，有效期为：2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

4、软件著作权

截至本说明书签署日，雷诺尔股份及其子公司拥有 9 项软件著作权，具体情形如下：

序号	软件名称	编号	类别	权利人
1	RENLE 电机软起动机控制软件	2011SR014400	计算机软件著作权	雷诺尔股份
2	RENLE 单相异步电机软启动控制软件	2011SR014399	计算机软件著作权	雷诺尔股份
3	雷诺尔大功率变频调速器操作软件 V1.0	2011SR009992	计算机软件著作权	雷诺尔股份
4	雷诺尔 RNB 型变频器矢量控制软件 V1.0	2014SR021463	计算机软件著作权	雷诺尔信息
	雷诺尔 RNB 型矢量控制变频器控制软件	沪 DGY-2013-1594	软件产品登记证书	雷诺尔信息

5	雷诺尔软起动器控制软件 V1.0	2013SR004021	计算机软件著作权	雷诺尔信息
	雷诺尔软起动器控制软件 V1.0	沪 DGY-2013-0088	软件产品登记证书	雷诺尔信息
6	雷诺尔 PC-DRIVE 软件 V1.0	2012SR127912	计算机软件著作权	雷诺尔信息
	雷诺尔 PC-DRIVE 软件 V1.0	沪 DGY-2012-3605	软件产品登记证书	雷诺尔信息
7	雷诺尔 RNHV 高压变频器控制软件 V1.0	沪 DGY-2013-1596	软件产品登记证书	雷诺尔信息
	雷诺尔 RNHV 高压变频器控制软件 V1.0	2014SR0217462	计算机软件著作权	雷诺尔信息
8	雷诺尔链式动态补偿控制软件 V1.0	沪 DGP-2013-2325	软件产品登记证书	雷诺尔信息
	雷诺尔链式动态补偿控制软件 V1.0	2014SR076273	计算机软件著作权	雷诺尔信息
9	雷诺尔高压软起动器控制软件 V1.0	沪 DGY-2013-3055	软件产品登记证书	雷诺尔信息
	雷诺尔高压软起动器控制软件 V1.0	2013SR157006	计算机软件著作权	雷诺尔信息

5、技术专利

截至本说明书签署日，雷诺尔股份拥有且正在使用 16 项专利权：

序号	权利人	专利名称	专利号码	专利类型	专利期限
1	雷诺尔股份	能抑制产生谐波的变频调速器	ZL 2006 1 0025444.6	发明	2006.04.04-2026.04.03
2	雷诺尔股份	防误操作隔离开关	ZL 2008 1 0038738.1	发明	2008.06.10-2028.06.09
3	雷诺尔股份	用于变频调速器的铝壳电阻	ZL 2009 2 0068018.X	实用新型	2009.02.24-2019.02.23
4	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器单元中性点连接线的绝缘结构	ZL 2011 2 0055976.0	实用新型	2011.03.04-2021.03.03
5	雷诺尔股份	适用于抽出式中压固态软起动器的绝缘防护罩	ZL 2011 2 0180942.4	实用新型	2011.05.30-2021.05.29
6	雷诺尔股份	抽出式中压固态软起动器	ZL 2011 2 0180954.7	实用新型	2011.05.30-2021.05.29
7	雷诺尔股份	适用于抽出式中压固态软起动器的功率组件	ZL 2011 2 0183022.8	实用新型	2011.05.31-2021.05.30
8	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器的快拆式防尘板	ZL 2011 2 0182983.7	实用新型	2011.05.31-2021.05.30
9	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器的紧凑型功率单元	ZL 2011 2 0183434.1	实用新型	2011.06.01-2021.05.31
10	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器的双层防尘板	ZL 2011 2 0183028.5	实用新型	2011.05.31-2021.05.30
11	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器的连接单元	ZL 2011 2 0056034.4	实用新型	2011.03.04-2021.03.03
12	雷诺尔股份	一种具有抗电磁干扰绝缘外壳的互感器	ZL 2011 2 0470969.7	实用新型	2011.11.23-2021.11.22

13	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器功率单元用的开关电源变压器	ZL 2011 2 0055987.9	实用新型	2011.03.04-2021.03.03
14	雷诺尔股份	一种变频调速器主结构	ZL 2009 2 0068017.5	实用新型	2009.02.24-2019.02.23
15	雷诺尔股份	适用于高压变频调速器的连接单元	2489785	发明（俄罗斯）	-
16	雷诺尔股份	一种高压变频器的智能综合开发测试系统及建立方法	2515602	发明（俄罗斯）	-

截至本说明书签署日，雷诺尔股份正在申请且已经获得受理的专利共 15 项，具体如下：

序号	名称	申请号	申请时间	专利类型	申请人
1	一种高压变频器的智能综合开发测试系统及建立方法	201110077984.X	2011.3.25	发明	雷诺尔股份
2	一种适用于级联式高压变频器的智能集成单元模块	201110065663.8	2011.3.13	发明	雷诺尔股份
3	适用于高压变频器的高效绝缘栅双极 IGBT 及其制作工艺	201310089660.X	2013.5.2	发明	雷诺尔股份
4	抽出式中压固态软起动器	201110143033.8	2011.5.26	发明	雷诺尔股份
5	一种变频单元超级电容器组件充放电控制回路	201110401424.5	2011.12.6	发明	雷诺尔股份
6	级联多电平光伏并网系统最大功率点跟踪的智能控制方法	201210548712.9	2012.12.17	发明	雷诺尔股份
7	基于遗传算法的智能微网能量管理系统	201310062008.0	2013.4.22	发明	雷诺尔股份
8	基于 NFC 与北斗技术近远程控制的软起动器	201310067103.1	2013.4.22	发明	雷诺尔股份
9	基于 3G 与无线传感网融合技术的电力设备远程预检系统	201310067412.8	2013.4.22	发明	雷诺尔股份
10	基于 NFC 与北斗技术的高压变频器近远程控制系统	201310062138.9	2013.4.22	发明	雷诺尔股份
11	基于 3D 打印的高压变频器中性点连接单元及其方法	201310089308.2	2013.5.2	发明	雷诺尔股份
12	一种新型装置的高压软起动器	201510067492.0	2015.2.10	发明	雷诺尔股份
13	三合一体新型装置的高压软起动柜	201520092221.6	2015.2.10	实用新型	雷诺尔股份
14	适用于新型装置的高压软起动器散热结构	201520091872.3	2015.2.10	实用新型	雷诺尔股份
15	一种新型装置的高压软起动器	201520091851.1	2015.2.10	实用新型	雷诺尔股份

（三）取得的业务许可资格或资质情况

公司取得的业务许可资格和资质情况如下所示：

1、管理体系认证证书

证书名称	持有人	颁发机构	有效期至	注册号	认证内容
质量管理体系认证证书	雷诺尔股份	北京世标认证中心有限公司	2016年2月4日	NOA156626	质量管理体系符合 GB/T19001 idt2008/ISO9001:2008 标准
环境管理体系认证证书				NOA156627	环境管理体系符合 GB/T24001 idt2004/ISO14001:2004 标准
认证证书			2017年4月3日	03814S20936R1M	职业健康安全管理体系符合 GB/T28001-2001

2、我国国家强制性产品认证证书

颁发机构	申请人/委托人	生产企业	证书有效期至	证书编号	产品名称	认证内容
CNCA	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2016年1月6日	2003010301066445 2003010301066441	低压开关柜 (低压成套开关设备)	产品符合强制性产品认证实施规则 CNCA-01C-010:2007
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2016年1月18日	2003010301066438	低压开关柜 (低压成套开关设备)	
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2018年1月15日	2012010301587755		
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2018年6月5日	2013010301617751	低压开关柜 (低压成套开关设备)	产品符合强制性产品认证实施规则 CNCA-01C-010:2013
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2018年7月16日	2013010301628837		
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2017年4月28日	2012010304537755 2012010304537757	电动软起动器	产品符合强制性产品认证实施规则 CNCA-01C-011:2007
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2019年6月19日	2004010304113297 2004010304113206 2003010304067240 2003010304067236 2003010304067241		
	雷诺尔股份	雷诺尔股份		2018年4月8日	2013010304607318 2013010304607316 2013010304607314 2013010304607317 2013010304607319	
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2016年3月7日		2011010304461928 2011010304461929	

				2011010304461930		
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2019年6月19日	2006010304183807 2006010304183808 2006010304183809		
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2016年4月25日	2011010304470823 2011010304470824		
	雷诺尔股份	雷诺尔股份	2016年4月26日	2011010304471789 2011010304471790		
	雷诺尔股份	雷诺尔电子	2015年8月9日	2010010309420593	电动机保护器	

3、矿用合格证

颁发机构	持证人/生产单位	证书有效期至	证书编号	产品名称
煤炭工业 上海电气 防爆检验 站	雷诺尔股份	2019年12月10日	SHExC14.1042	矿用一般型高压软起动柜（6KV）
		2019年12月10日	SHExC14.1041	矿用一般型高压软起动柜（10kv）

4、CE 认证

雷诺尔股份已获得 CE 认证，CE 认证为产品在欧盟各个成员国内销售所需之认证。

5、TÜV 认证

雷诺尔股份已获得 TÜV 安全认证，通过 TÜV 安全认证即说明该产品已满足相应的安全技术要求。

6、GOST 认证

雷诺尔股份获得了 GOST 认证（俄罗斯联邦质量认证体系），GOST 认证为产品出口到俄罗斯所应通过的认证。

7、计量合格确认证书

雷诺尔股份持有上海市质量技术监督局颁发的证书编号为 114345 的《计量合格确认证书》，证书有效期至 2016 年 6 月 6 日，评定雷诺尔股份符合计量合格确认要求。

8、安全生产标准化证书

雷诺尔股份持有上海市安全生产协会颁发的证书编号为 AQB II JX(沪) 20140000259 的《安全生产标准化证书》，证书有效期至 2017 年 2 月，评定雷诺尔股份为安全生产标准化二级企业（机械）

（四）特许经营权

截至本说明书签署日，公司无特许经营权。

（五）主要固定资产情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司主要固定资产情况如下：

1、雷诺尔股份已取得四处房地产权

房地产权具体情况如下：

序号	权利人	房地产证号	使用权面积 (m ²)	使用权取得方式	类别	终止日期	宗地号	建筑面积 (m ²)
1	雷诺尔股份	沪房地嘉字(2014)第 012219 号	20,272.9	出让	工业	2062 年 3 月 11 日	嘉定区嘉定工业区 313 街坊 88/4 丘	30,174.82
2	雷诺尔股份	沪房地嘉字(2010)第 015129 号	12,201.0	出让	工业	2057 年 6 月 28 日	嘉定区嘉定工业区 313 街坊 89/3 丘	7,366.39
3	雷诺尔股份	沪房地嘉字(2010)第 015128 号	24,842.0	出让	工业	2056 年 12 月 30 日	嘉定区嘉定工业区 313 街坊 89/2 丘	31,989.22
4	雷诺尔股份	沪房地嘉字(2010)第 034369 号	21,068.9	出让	工业	2059 年 1 月 14 日	嘉定区嘉定工业园区 313 街坊 87/3 丘	20,725.04

2012 年 12 月 5 日，雷诺尔股份与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签订《抵押合同》，为其与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签订的编号为 7101121201 的《固定资产借款合同》（借款期限为：2012 年 12 月 12 日至 2017 年 12 月 11 日）提供担保，担保金额为人民币 50,000,000.00 元，担保财产为房地产证编号为沪房地嘉字（2012）第 003441 号土地及地上在建工程，该担保财产房地产证编号现为沪房地嘉字（2014）第 012219 号。

2014年1月16日，雷诺尔股份与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签订《最高额抵押合同》，为其与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签订的编号为7102140105的《授信协议》（授信期间为：2014年1月31日至2015年1月30日；授信额度为：人民币100,000,000.00元）提供抵押担保，最高额担保限额为人民币100,000,00.00元，担保财产为房产证编号为第015129号和第015128号的两处厂房。

2014年7月18日，雷诺尔股份与兴业银行股份有限公司上海嘉定支行签订《最高额抵押合同》，为其与兴业银行股份有限公司上海嘉定支行签订的编号为LN2014002-LD的《流动资金借款合同》（借款期间为：2014年8月22日至2015年8月21日）提供抵押担保，最高额担保限额为人民币40,000,000.00元，担保财产为房产证编号为034369号的一处厂房。截至报告期上述4宗抵押均未解除。

2、雷诺尔股份正在取得房地产权证的土地、房产

具体情况如下：

序号	买受方	出卖方	房屋位置	建筑面积(m ²)	土地使用权证书号	土地使用权取得方式及用途	房屋买卖合同及主要内容	合同履行情况
1	雷诺尔股份	西安井上人工环境有限公司	西安高新区新型工业园学士路21号井上生产大楼八层A号	564.35	西高科技国用(2006)第41523号	出让取得；工业用途	双方于2011年5月签订《井上生产大楼买卖合同》，约定房屋价款为1,979,966元人民币，由买受方于2012年5月1日前付清所有款项，由出卖方于2012年5月1日前交付房屋并在房屋交付使用后500日内，将办理权属登记须由出卖方提供的资料报产权登记机关备案	买受方已经按合同约定支付全部房屋价款，但出卖方未能按合同约定提供办理产权登记所需的备案资料
2	雷诺尔股份	西安井上人工环	西安高新区新型工业园学士路21	539.47	西高科技国用(2006)第41523号	出让取得；工业用途	双方于2011年5月签订《井上生产大楼买卖合同》，约定房屋价款为1,892,677元人民币，由买受方于2012年5月1日前付清所有款项，由出卖方于2012年5月1日前	买受方已经按合同约定支付全部房屋价款，但出卖方未能按合同

		境有限公司	号井上生产大楼八层C号				交付房屋并在房屋交付使用后 500 日内, 将办理权属登记须由出卖方提供的资料报产权登记机关备案	约定提供办理产权登记所需的备案资料
--	--	-------	-------------	--	--	--	--	-------------------

公司尚未取得该两处房产的房屋所有权证, 具体原因可见本说明书第三章公司治理之“四、公司独立性情况(二)资产独立”。

3、雷诺尔股份主要的设备资产

序号	设备类别	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率(%)
1	恒温测试箱	51,282.05	25,170.97	26,111.08	50.9%
2	自动光学检测仪	175,213.68	144,259.28	30,954.40	17.7%
3	全自动涂覆机	333,641.36	149,350.39	184,290.97	55.2%
4	装配流水线(流水线3)	351,381.05	205,788.94	145,592.11	41.4%
5	大功率变频器装配测试线	372,785.32	300,338.30	72,447.02	19.4%
6	低压变频器以下生产线测试系统	382,025.64	165,635.84	216, 89.80	56.6%
7	大功率变频器生产线(老化线)	384,615.38	310,659.15	73,956.23	19.2%
8	点胶机	444,444.50	252,091.30	192,353.20	43.3%
9	高压变频器加载系统装置	581,196.57	268,511.47	312,685.10	53.8%
10	贴片机	731,500.00	590,842.78	140,657.22	19.2%
11	全自动告诉贴片机CM-602	3,076,923.09	1,421,53 .35	1,655,391.74	53.8%
12	2MW 负载设备主控系统	4,969,151.70	747,443.30	4,221,708.40	85.0%
	合计	11,854,160.34	4,581,623.07	7,272,537.27	61.4%

(六) 房屋租赁情况

截至本说明书签署日, 公司尚无租赁的生产及办公房屋情况。

(七) 员工情况

截至 2015 年 4 月 30 日, 公司员工总数 348 人。公司在职员工分布情况如下:

1、核心技术人员情况

公司核心技术人员主要有 5 人，分别是张锦生、黄清军、代建军、王惟青、赵华。核心技术人员基本情况如下：

(1) 张锦生，男，1959 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，高级工程师。1982 年 3 月至 1988 年 12 月，任西安电力电子技术研究所工程师、高级工程师；1999 年 1 月至 2008 年 9 月，任上海雷诺尔电气有限公司副总经理；2008 年 10 月至今，经董事会决议，聘任为雷诺尔股份副总经理，2011 年 5 月至今，经股东大会决议，当选为雷诺尔股份董事。

(2) 黄清军，男，1972 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1999 年 6 月至 2008 年 9 月任上海雷诺尔电气有限公司软起动器硬件工程师、软起动器项目主管；2008 年 10 月至今，任雷诺尔股份硬件工程师、软起动器项目主管。

(3) 代建军，男，1980 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2004 年 7 月至 2006 年 7 月任中达电子（江苏）有限公司电子工程师；2006 年 11 月至 2011 年 3 月任深圳市英威腾电气股份有限公司硬件工程师、测试工程师；2011 年 4 月至 2013 年 5 月任深圳市永联科技有限公司系统工程师；2013 年 6 月至今，任雷诺尔股份测试工程师。

(4) 王惟青，男，1983 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学位。2006 年 10 月至 2008 年 6 月任亚太电效系统（珠海）有限公司研发工程师；2008 年 7 月至 2009 年 12 月任上海慧润福能源科技有限公司项目部经理；2010 年 1 月至 2011 年 5 月任思源清能电力电子有限公司系统设计科经理；2011 年 6 月至今，任雷诺尔股份研发工程师。

(5) 赵华，男，1984 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2006 年 9 月至 2008 年 4 月任瑞仪光电（苏州）有限公司 PE 工程师；2008 年 8 月至 2015 年 3 月任中达电子（江苏）有限公司 IE 工程师、IE 课长、制造主管、NPE 主管；2015 年 3 月至今，任雷诺尔股份工艺质控经理。

报告期内，核心技术人员未发生重大变动，人员保持稳定。

2、核心技术人员持股情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司核心技术人员持股情况如下：

核心技术人员	持股数量（万股）	持股比例（%）	持股形式
张锦生	192	1.13%	直接持股
黄清军	48	0.28%	直接持股

3、公司员工整体情况

截至 2015 年 4 月 30 日，公司共有在册员工人数 348 人。

分类		人数	比例	图例	
职能划分	技术类	62	18%		<ul style="list-style-type: none"> ■ 技术类 ■ 销售类 ■ 生产类 ■ 其他人员
	销售类	99	28%		
	生产类	104	30%		
	其他人员	83	24%		
学历划分	本科及以上	46	13%		<ul style="list-style-type: none"> ■ 本科及以上 ■ 大专 ■ 中专或同等学历 ■ 初中及以上
	大专	107	31%		
	中专或同等学历	112	32%		
	初中及以上	83	24%		
年龄划分	50 岁以上	21	6%		<ul style="list-style-type: none"> ■ 50 岁以上 ■ 41-50 岁 ■ 31-40 岁 ■ 30 岁以下
	41-50 岁	41	12%		
	31-40 岁	130	37%		
	30 岁以下	156	45%		

五、与主营业务相关情况

(一) 主要产品或服务的营业收入情况

1、主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：元

产品类别	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占主营业务收入比重	主营业务收入	占主营业务收入比重 (%)	主营业务收入	占主营业务收入比重

		(%)				(%)
低压软起 动器	22,226,322.24	49.20%	104,614,166.70	44.83%	117,975,176.99	36.39%
低压变频 调速器	8,977,228.36	19.87%	27,500,300.53	11.78%	32,744,162.98	10.10%
高压软起 动器	9,487,838.65	21.00%	50,676,634.29	21.71%	51,647,257.66	15.93%
高压变频 调速器	1,599,536.92	3.54%	16,678,940.82	7.15%	38,826,404.46	11.98%
其他	2,883,455.20	6.38%	33,909,989.72	14.53%	83,012,085.56	25.60%
合计	45,174,381.37	100%	233,380,032.06	100%	324,205,087.65	100%

(1) 低压软起动机收入主要是公司低压软起动机产品的销售收入，是公司最主要的业务收入，2015年1-4月低压软起动机收入占比达到49.20%。2014年公司低压软起动机收入同比小幅下降11.33%，主要是由于宏观经济增速的下滑，造成2014年低压软起动机收入下滑。

(2) 低压变频调速器的收入主要是公司低压变频调速器产品的销售收入。2014年公司低压变频调速器的收入同比下降16.01%，主要是由于宏观经济增速的下滑，同时变频器行业竞争加剧造成。

(3) 高压软起动机收入主要是公司高压软起动机产品销售的收入，2014年高压软起动机销售收入与2013年基本持平，是公司业务培育的重点。

(4) 高压变频调速器的收入主要是公司高压变频调速器产品的销售收入，2014年与2013年同比下滑57.04%，主要是由于宏观经济增速的下滑，同时新产品还处于推广期，造成高压变频器的收入增速大幅波动。

(5) 其他主要是EPS应急电源和无功补偿装置等的销售收入，由于公司业务发展方向的调整，EPS应急电源和无功补偿装置已经不再产生销售收入，2014年其他收入同比下滑了59.15%。

公司的主营收入按照区域划分，如下：

单位：元

地	2015年1-4月	2014年度	2013年度
---	-----------	--------	--------

区	主营业务收入	占主营业务收入比例	主营业务收入	占主营业务收入比例	主营业务收入	占主营业务收入比例
华东	20,932,458.67	47.18%	95,224,707.29	41.21%	126,166,838.96	38.95%
华北	6,937,330.71	15.64%	53,498,859.05	23.15%	66,812,465.87	20.63%
西北	4,117,821.97	9.28%	20,377,294.77	8.82%	24,868,048.70	7.68%
华中	3,716,805.91	8.38%	12,779,047.56	5.53%	20,216,805.88	6.24%
西南	3,508,725.67	7.91%	21,825,757.73	9.44%	34,463,579.15	10.64%
华南	2,112,113.19	4.76%	11,707,012.98	5.07%	18,997,732.02	5.86%
东北	1,459,867.98	3.29%	13,607,092.32	5.89%	18,930,413.00	5.84%
国外	1,583,294.65	3.57%	2,063,668.35	0.89%	13,469,793.19	4.16%
合计	44,368,418.75	100.00%	231,083,440.05	100.00%	323,925,676.77	100.00%

（二）产品或服务的主要消费群体

1、主要服务对象

公司的高低压软启动器和高低压变频器主要是销售给工程项目用户及电气设备集成商，主要应用于电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑、建材、市政、军工业、轻工业、纺织印染、造纸、制药等行业。

2、前五名客户销售情况

公司与多家客户保持着良好的长期合作关系，最近两年一期对前五名客户的销售额及合计占当期主营业务收入的比例不断上升，公司的主要客户情况如下：

2015年1-4月公司前五名客户的销售收入情况

单位：元

序号	客户名称	收入金额	占全部营业收入的比例（%）
1	上海和跃电气有限公司	3,099,298.90	6.87
2	天津鼎邦电气有限公司	2,507,822.94	5.55
3	寿光华鹏电气有限公司	2,192,227.97	4.85
4	Aria Control Pishro Engineering Co. Ltd.	1,583,057.36	3.50

5	上海分和电气技术有限公司	1,517,221.80	3.36
	合计	10,899,628.97	24.13

2014 年度公司前五名客户的销售收入情况

单位：元

序号	客户名称	收入金额	占全部营业收入的比例 (%)
1	上海和跃电气有限公司	13,623,620.30	5.84
2	天津鼎邦电气有限公司	10,347,752.19	4.43
3	北京市南水北调工程建设管理中心	10,239,316.22	4.39
4	北京鼎诺电气有限公司	6,886,520.48	2.95
5	山东联信电气有限公司	6,508,933.43	2.79
	合计	47,606,142.62	20.40

2013 年度公司前五名客户的销售收入情况

单位：元

序号	客户名称	收入金额	占全部营业收入的比例 (%)
1	上海和跃电气有限公司	15,917,148.63	4.91
2	沈阳上泽电气有限公司	8,723,438.51	2.69
3	北京鼎诺电气有限公司	6,722,015.94	2.07
4	山东联信电气有限公司	6,605,238.74	2.04
5	Llit(Thailand)Co. Ltd.	6,500,874.00	2.01
	合计	44,468,715.82	13.72

2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月份，公司对前五名客户的销售额占主营业务收入占比分别为 13.72%、20.40%和 24.13%。上海和跃电气有限公司是公司报告期的第一大客户，2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月份其收入占比分别为 4.91%、5.84%和 6.87%。公司的主要客户分布比较广，单一客户的收入占比较低，不存在对客户的依赖性。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益⁴。

⁴上海和跃电气有限公司，公司原监事会主席、持股 0.85%的股东陈春平通过其亲属控制的公司，第一届监事会第九次会议决议通过陈春平不再担任监事。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、原材料、能源及供应情况

（1）原材料供应情况

公司的主要原材料包括可控硅、IGBT、电子料、结构件、变压器、散热器等。公司产品所需的原材料均为市场化产品，市场供应充足。

报告期内，公司原材料占营业成本的比重分别为 77.99%、84.93%、84.53%。

公司建立了完善的采购制度，并由采购人员具体负责实施，与主要供应商建立了长期良好的合作关系。公司所需的原材料市场供应充足，采购渠道通畅并稳定。公司所需原材料价格基本稳定，能够满足公司生产、研制等方面的要求。

（2）成本结构

单位：元

项目	2015年1-4月	占比(%)	2014年	占比(%)	2013年	占比(%)
直接材料	17,259,596.89	77.99	102,617,327.68	84.93	147,225,579.68	84.53
直接人工	1,331,958.79	6.02	5,678,688.16	4.7	7,355,307.05	4.22
制造费用	3,539,287.88	15.99	12,526,738.53	10.37	19,589,868.40	11.25
合计	22,130,843.56	100	120,822,754.37	100	174,170,755.13	100

报告期内，公司产品成本以直接材料为主，直接人工和制造费用占比较低。该成本结构与公司产品特征和生产模式有关，一方面公司所属电力电子制造行业为技术密集型行业，产品高附加值主要体现为研发设计，另一方面，公司生产模式为自主设计，采购元器件，系统集成和检测，成本主要体现为直接材料。

2、报告期内前五名供应商情况

2015年1-4月向前5名供应商采购情况如下：

单位：元

序号	供应商名称	实际采购金额	占当期采购比例
1	湖北台基半导体股份有限公司	2,931,326.00	16.74%
2	江阴市广达电工器材有限公司	1,316,837.40	7.52%
3	上海摄阳国际贸易有限公司	841,999.99	4.81%
4	北京晶川电子技术发展有限责任公司	756,379.99	4.32%

序号	供应商名称	实际采购金额	占当期采购比例
5	上海威特力焊接设备制造股份有限公司	650,223.69	3.71%
合计:		6,496,767.07	37.10%

2014 年向前 5 名供应商采购情况如下:

单位: 元

序号	供应商名称	实际采购金额	占当期采购比例
1	湖北台基半导体股份有限公司	12,398,513.20	12.63%
2	江阴市广达电工器材有限公司	6,094,268.82	6.21%
3	北京赛晶电力电子科技有限公司	4,631,259.98	4.72%
4	上海雷诺尔电力自动化有限公司	2,910,765.51	2.96%
5	常熟市锐思电子设备有限公司	2,672,144.51	2.72%
合计:		28,706,952.02	29.23%

2013 年向前 5 名供应商采购情况如下:

单位: 元

序号	供应商名称	实际采购金额	占当期采购比例
1	湖北台基半导体股份有限公司	14,627,669.40	7.36%
2	上海苏顿电气有限公司	8,856,516.36	4.45%
3	株洲南车时代电气股份有限公司电力电子事业部	8,394,526.04	4.22%
4	江阴市广达电工器材有限公司	7,864,775.81	3.96%
5	北京晶川电子技术发展有限责任公司	6,170,075.95	3.10%
合计:		45,913,563.56	23.09%

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月从前五大供应商采购额占当年采购总额的比重分别为 23.09%、29.23%和 37.10%。报告期内, 公司从单一供应商的采购占比较低, 不存在对单一供应商的重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

(四) 研发情况

公司重视研发费用的持续投入, 2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月份公司研发费用分别为 20,691,855.13 元、11,771,332.06 元和 3,161,216.79 元, 占营业收入的比重分别为 6.38%、5.04%和 7.00%。

公司归集至研发费用的支出主要有在职直接从事研发活动人员的工资、薪金、奖金、津贴、补贴; 从事研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用; 专门

用于研发活动的仪器、设备的折旧费或租赁费及专门用于研发活动的软件、专利权、非专利技术等无形资产的摊销费用等。

公司研发支出的归类 如下：

单位：元

	2015年1-4月	2014年	2013年
职工薪酬	2,038,070.26	7,777,705.01	12,295,945.74
折旧与摊销	594,855.13	1,707,669.30	2,383,751.09
直接投入	342,650.51	1,517,127.89	2,414,043.28
其他	185,640.89	768,829.86	3,598,115.02
合计	3,161,216.79	11,771,332.06	20,691,855.13

公司在坚持自主创新的同时，积极走产学研相结合的道路，通过合作研发提高公司研发水平。与清华大学、上海交通大学、上海工程技术大学等进行研发合作，将最新的科研成果进行产品化，拓展自身产品线。

1、研发机构设置

公司成立了技术部，下设高低压软起动器、低压变频、高压变频技术项目部，负责公司技术研发工作。截止2015年4月30日，公司共有研发技术人员62人，涉及软硬件开发、结构开发、研发测试、产品应用技术、产品检测和管理等多个研发岗位。

2、研发设备配置

设备名称	品牌	规格型号	数量	用途
万用表	FLUKE	FLUKE 17B	5	测试
万用表	FLUKE	FLUKE 233	1	测试
万用表	FLUKE	FLUKE 179	1	测试
低压探头	Tektronix	P6139B	8	测试
低压探头	Tektronix	TPP0500	4	测试，研发
低压探头	Tektronix	P6139A	5	测试，研发
低压探头	IWATSU	S0110	1	测试，研发
高压探头	Tektronix	P5100A	2	测试，研发
高压探头	Tektronix	P5100	1	测试，研发

无源差分探头	Tektronix	P5205A	1	测试, 研发
无源差分探头	Tektronix	P5206A	1	测试, 研发
有源差分探头	Tektronix	P5200A	4	测试, 研发
电流探头	Tektronix	TCP0020	1	测试, 研发
电流探头	Tektronix	TCP0030	1	测试, 研发
电流探头	Tektronix	A621	2	测试, 研发
柔性探头	CWT	PEN.CWT 30B	2	测试, 研发
示波器	Tektronix	TDS5054B	2	测试, 研发
示波器	Tektronix	AFG3022B	1	测试, 研发
示波器	Tektronix	DPO4054B	1	测试, 研发
烙铁座	ATTEN	AT-905B	1	硬件开发调试
焊台	BAKON	SBK936A	1	硬件开发调试
示波器	Tektronix	TDS2014B	1	硬件开发调试
脉冲发生器	Prima	EFT61004B	1	硬件开发调试
直流源	自制		1	硬件开发调试
8000 型软起调 试台			1	硬件开发调试
电子数显卡尺	GuangLu		1	硬件开发调试
带表卡尺	GuangLu		1	硬件开发调试

3、在研项目情况

公司目前在研项目主要情况如下：

序号	项目名称	项目进展
1	低压变频行业应用研究	在研
2	高性能低压变频器研发	在研
3	630/710KW 低压变频器研发	在研
4	低压变频升级优化	在研
5	高压变频行业应用研究	在研
6	高压变频升级优化	在研
7	抽出式高压软起功率组件系列化	在研

4、合作研发情况

公司在坚持自主创新的同时，积极走产学研相结合的道路，通过合作研发提高公司研发水平。公司报告期的合作研发项目具体情况如下：

序号	项目名称	合作方	技术成果归属	保密期限	合同有效期限
1	10kV/±10MVarSVG 装置的研制	清华大学	双方共有	-	2011年5月至2013年5月
2	级联式多电平光伏并网逆变器关键技术研究	上海交通大学	雷诺尔股份	5年	2011年9月至2013年9月
3	及联式多电平光伏并网逆变器关键技术研究	上海工程技术大学	-	-	2012年2月至2014年6月
4	AC10KV 高压变频调速器第2代控制系统	天津方圆电气有限公司	双方共有	-	2012年9月至2013年9月
5	380V 模块式 APF 装置的研发	上海念源电气科技有限公司	-	-	2012年12月至2013年12月
6	AC10KV 高压变频调速器系统优化	天津方圆电气有限公司	双方共有		2013年9月至2014年9月

5、公司分项目的研发费用明细

公司分项目的研发费用明细如下：

2015 年 1-4 月：

单位：元

研发项目	职工薪酬	折旧与摊销	直接投入	其他	合计	研发人员数量	平均年薪酬
SSD、JJR 系列电机软起动器的研究	125,290.20	70,748.16	2,755.28	76.75	198,870.39	8	46,983.83
RNBAC、SSF 系列水泵专用变频器的研究	633,693.60	24,948.45	296,910.48	1,710.00	957,262.53	22	86,412.76
密炼机专用 RNHV 系列高压变频器的研究	476,391.92	7,391.59	22,720.33	53,010.50	559,514.34	11	129,925.1
RNMV 高压固态软起动器的研究	-	2,100.26	567.98	38,962.26	41,630.50	-	-
技术中心通用基础研究	320,017.81	365,075.24	14,621.28	63,847.13	763,561.46	10	96,005.34
低压软起控制系统研发	260,705.20	16,654.05	5,075.16	26,976.55	309,410.96	7	111,730.8
高压软起控制系统研发	-	-	-	1,057.70	1,057.70	-	-
低压变频控制系统研发	196,868.73	107,937.38	-	-	304,806.11	3	196,868.7
高压变频控制系统研发	25,102.80	-	-	-	25,102.80	1	75,308.40
合计	2,038,070.26	594,855.13	342,650.51	185,640.89	3,161,216.79	62	98,616.30

2014 年度：

单位：元

研发项目	职工薪酬	折旧与摊销	直接投入	其他	合计	研发人员数量	平均年薪酬
JJR2000 系列电机软起动器的研究	597,171.23	153,499.77	3,996.13	4,206.47	758,873.60	14	42,655.09
RNB3000 变频器系统开发	2,296,516.85	84,570.15	1,014,384.65	97,592.06	3,493,063.71	28	82,018.46
RNHV 系列高压变频器系统研发	1,694,669.45	138,849.42	66,928.42	565,244.64	2,465,691.93	15	112,977.96
RNMV 高压固态软起动器的研究	253,726.59	12,889.63	1,999.90	30,004.89	298,621.01	8	31,715.82
RNSA 系列交流伺服驱动器研发	351,048.25	37,040.30	30,376.02	12,460.00	430,924.57	6	58,508.04
技术中心通用基础研发	1,067,103.48	906,994.29	360,269.07	57,160.36	2,391,527.20	16	66,693.97
低压软起控制系统研发	779,385.86	49,962.34	39,173.70	1,269.04	869,790.94	7	111,340.84
高压软起控制系统研发	44,196.10	-	-	-	44,196.10	1	44,196.10-
低压变频控制系统研发	495,306.13	323,863.40	-	892.40	820,061.93	3	165,102.04
高压变频控制系统研发	127,527.17	-	-	-	127,527.17	1	127,527.17
伺服控制软件研发	71,053.90	-	-	-	71,053.90	1	71,053.90
合计	7,777,705.01	1,707,669.30	1,517,127.89	768,829.86	11,771,332.06	100	77,777.05

2013 年度：

单位：元

研发项目	职工薪酬	折旧与摊销	直接投入	其他	合计	研发人员数量	平均年薪酬
RNMV 高压固态软起动器的研究	800,969.18	49,180.91	635,415.59	154,745.50	1,640,311.18	11	72,815.38
JJR2000 系列电机软起动器的研究	396,552.06	24,590.45	215,433.14	248,585.89	885,161.54	11	36,050.19
RNB3000 变频器系统开发	2,752,902.04	172,133.17	560,889.10	857,018.21	4,342,942.52	34	80,967.71
RNSA 系列交流伺服驱动器研发	709,490.18	44,262.82	29,786.92	346,290.80	1,129,830.72	6	118,248.36
RNHV 系列高压变频器系统研发	3,274,494.98	201,641.71	512,127.92	851,262.50	4,839,527.11	30	109,149.83
技术中心通用基础研发	207,099.27	1,284,990.25	-	583,789.28	2,075,878.80	2	103,549.64
低压软起控制系统研发	720,611.36	33,308.28	58,509.38	35,521.45	847,950.47	4	180,152.84
高压软起控制系统研发	324,942.92	-	-	32,547.50	357,490.42	3	108,314.31
低压变频控制系统研发	539,879.70	216,011.55	-	-	755,891.25	4	134,969.93
高压变频控制系统研发	493,922.40	-	-	-	493,922.40	3	164,640.80
伺服控制软件研发	412,932.65	-	-	-	412,932.65	4	103,233.16
防爆变频研发	420,364.96	14,957.44	38,726.11	175,926.42	649,974.93	11	38,215.00
防爆电控系统研发	407,164.01	1,047.44	2,873.02	11,492.78	422,577.25	10	40,716.40
防爆软起研发	252,732.27	5,772.64	46,773.53	203,000.01	508,278.45	4	63,183.07
SVG 研发	-	9,986.46	-	55,417.30	65,403.76	-	-
有源电力滤波器研发	581,887.76	325,867.97	313,508.57	42,517.38	1,263,781.68	15	38,792.52
合计	12,295,945.74	2,383,751.09	2,414,043.28	3,598,115.02	20,691,855.13	152	80,894.38

由上表可见，公司研发费用主要为职工薪酬，各期约占总的研发费用的60%左右。软件系统研发的费用中的职工薪酬占比较高，硬件部分研发相比软件研发发生较多的直接投入。结合研发人员数量分析各项目的职工薪酬情况，各期的计入各研发项目的研发人员平均年薪存在一定的波动，其中2013年度平均年薪较高，主要原因为研发项目前期对参与人员素质要求较高，相应的工资较高。

（五）报告期内主要合同执行情况

1、销售合同

报告期内，选取合同金额大于150万元，对公司持续经营有重大影响的销售合同如下：

序号	客户简称	金额（元）	货物名称	合同日期	执行情况
1	北京市南水北调工程建设管理中心	11,980,000.00	电容补偿柜	2014/9/19	已执行
2	石家庄国际机场改扩建工程建设指挥部	7,385,000.00	EPS 应急电源	2012/11 ⁵	已执行
3	中国铁建电气化局集团有限公司	6,995,750.00	EPS 应急电源	2014/3/25	已执行
4	中铁电气化局集团有限公司贵广铁路四电工程指挥部	4,696,800.00	EPS 应急电源	2014/3/8	已执行
5	中国天辰工程有限公司	3,578,000.00	电动机固态软启动柜	2011/12/20 ⁶	已执行
6	诸城市龙光热电有限公司	3,170,000.00	高压变频调速器	2012/10/26 ⁷	已执行
7	中铁十二局集团有限公司	2,808,750.00	EPS 应急电源	2014/7/11	已执行
8	丹东适嘉电气设备有限公司	2,600,000.00	高压固态软启动器	2013/10/15	已执行
9	浙江绍兴三锦石化有限公司	2,450,000.00	高压固态软启动器	2013/8/27	已执行
10	大港油田集团有限责任公司	2,070,000.00	高压固态软启动柜	2013/7	已执行
11	枣庄市建阳热电有限公司	1,950,000.00	高压变频调速器	2013/2/21	已执行
12	忻州方元电力勘测设计有限公司	1,940,000.00	10KV 动态无功补偿成套装置	2013/5/11	已执行
13	江苏河海给排水成套设备有限公司	1,880,000.00	高压固态软启动器	2013/5/10	已执行
14	富锦市宸龙生物质热力有限责任公司	1,794,500.00	高压变频调速器	2013/5/30	已执行
15	中国五环工程有限公司	1,770,000.00	高压固态软启动器	2013/1/31	已执行
16	无锡红旗除尘设备有限公司	1,638,000.00	高压变频调速器	2013/9/29	已执行

⁵ 按照收入确认和实际执行的原则，纳入报告期，其实际执行日期为2013/4/7

⁶ 按照收入确认和实际执行的原则，纳入报告期，其实际执行日期为2013/7/11

⁷ 按照收入确认和实际执行的原则，纳入报告期，其实际执行日期为2013/5/6

17	上海天正机电（集团）有限公司	1,590,000.00	高压变频器（西宁特钢）	2014/9/10	已执行
18	东营联合石化有限责任公司	1,590,000.00	EPS 应急电源	2014/7/14	已执行
19	重庆水泵厂有限责任公司	1,580,000.00	高压变频调速器	2013/9/9	已执行
20	青海鼎诺物资有限公司	1,540,000.00	高压变频器(青海江仓)	2014/2/8	已执行
21	乌鲁木齐水业集团有限公司	1,512,000.00	高压固态软起动机	2013/7/23	已执行
22	江苏通用科技股份有限公司	1,500,000.00	SVG 无功补偿装置	2014/7/28	已执行
23	中国庆华能源集团有限公司	1,500,000.00	RNMV-100120-E 1800KW/10KV 4 台 新疆庆华	2013/8/14	已执行
24	玲珑国际轮胎（泰国）有限公司	1,060,000 美元	动态补偿设备	2013/12	已执行
25	宁夏力成电气集团制造有限公司	1,730,000.00	高压固态软起动机	2014/5/26	已执行

2、采购合同

报告期内，选取合同金额大于 90 万元，对公司持续经营有重大影响的采购合同如下：

序号	供应商	合同金额（元）	日期	合同内容	执行情况
1	湖北台基半导体股份有限	2,541,570.00	2013/1/10	可控硅及可控硅模块	已执行
2	株洲南车时代电气股份有限公司	1,350,000.00	2013/3/22	可控硅	已执行
3	湖北台基半导体股份有限	1,121,370.00	2013/4/25	可控硅及可控硅模块	已执行
4	湖北台基半导体股份有限公司	1,667,810.00	2013/5/28	可控硅及可控硅模块	已执行
5	湖北台基半导体股份有限公司	1,329,004.00	2013/10/22	可控硅及可控硅模块	已执行
6	湖北台基半导体股份有限公司	1,704,594.00	2013/12/10	可控硅及可控硅模块	已执行
7	上海雷诺尔防爆电器有限公司	1,194,000.00	2014/3/18	矿用软起、变频	已执行
8	湖北台基半导体股份有限公司	955,285.00	2014/3/25	可控硅及可控硅模块	已执行
9	湖北台基半导体股份有限公司	1,111,780.00	2014/5/26	可控硅及可控硅模块	已执行
10	湖北台基半导体股份有限公司	1,199,430.00	2014/6/26	可控硅及可控硅模块	已执行
11	上海雷诺尔电力自动化有限公司	932,555.52	2014/7/22	无功补偿	已执行
12	湖北台基半导体股份有限公司	1,205,819.00	2014/8/26	可控硅及可控硅模块	已执行
13	上海雷诺尔电力自动化有限公司	1,500,000.00	2014/9/24	无功补偿	已执行
14	北京赛晶电力电子科技有限公司	1,315,800.00	2014/9/28	可控硅	已执行
15	上海众业达电器有限公司	1,008,375.20	2014/10/8	真空接触器	已执行
16	广州阿珂法电器有限公司	2,103,581.00	2014/10/17	电容器及电抗器	已执行
17	湖北台基半导体股份有限公司	922,050.00	2014/11/20	可控硅及可控硅模块	已执行
18	湖北台基半导体股份有限公司	1,115,200.00	2015/3/27	可控硅及可控硅模块	已执行

3、银行借款合同

单位：元

项目	借款金额(元)	是否归还	还款日期	到期余额	年利率	借款起始日	到期日	类型
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	是	2015/2/20	-	6.00%	2014/2/20	2015/2/20	抵押
招商银行上海嘉定支行	12,000,000.00	是	2015/2/27	-	6.00%	2014/2/27	2015/2/27	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	否		9,800,000.00	6.00%	2014/7/11	2015/7/11	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	是	2015/4/11	-	6.00%	2014/4/11	2015/4/11	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,500,000.00	是	2015/4/29	-	6.00%	2014/4/29	2015/4/29	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,300,000.00	是	2015/3/18	-	6.00%	2014/4/30	2015/3/18	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	否		9,800,000.00	6.00%	2014/6/17	2015/6/17	抵押
兴业银行上海嘉定支行	10,000,000.00	否		10,000,000.00	基准利率上浮15%	2014/8/1	2015/7/3	抵押
兴业银行上海嘉定支行	14,000,000.00	否		14,000,000.00	基准利率上浮15%	2014/8/1	2015/7/3	抵押
兴业银行上海嘉定支行	16,000,000.00	否		16,000,000.00	基准利率上浮15%	2014/9/19	2015/9/18	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	否		9,800,000.00	基准利率上浮10%	2015/3/18	2016/3/18	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,300,000.00	否		9,300,000.00	基准利率上浮10%	2015/3/26	2016/3/26	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	否		9,800,000.00	基准利率上浮10%	2015/4/10	2016/4/10	抵押
招商银行上海嘉定支行	9,300,000.00	是		-	6.00%	2014/3/18	2014/4/28	抵押、保证
兴业银行上海嘉定支行	10,000,000.00	是		-	6.00%	2013/4/12	2014/4/11	抵押、保证
兴业银行上海嘉定支行	30,000,000.00	是		-	6.00%	2013/8/6	2014/8/5	抵押、保证
招商银行上海嘉定支行	8,900,000.00	是		-	6.00%	2013/1/23	2014/1/23	抵押借款

招商银行上海嘉定支行	8,900,000.00	是		-	6.00%	2013/3/13	2014/3/13	抵押借款
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	是		-	6.00%	2013/3/29	2014/3/29	抵押借款
招商银行上海嘉定支行	9,500,000.00	是		-	6.00%	2013/4/28	2014/4/28	抵押借款
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	是		-	6.00%	2013/6/6	2014/6/6	抵押借款
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	是		-	6.00%	2013/7/1	2014/2/22	抵押借款
招商银行上海嘉定支行	9,800,000.00	是		-	6.00%	2013/6/28	2014/6/28	抵押借款
合计	254,700,000.00			88,500,000.00				

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

按照证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业可归为电气机械及器材制造业（C38）；按照《国民经济行业分类》可归为输配电及控制设备制造业（C382），进一步可具体细分为电力电子制造业（C3824）。按照《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所处行业可归为12101311-重型电气设备；按照《挂牌公司管理型行业分类指引》公司所处行业可归为C3824-电力电子制造业。

公司的主要从事高低压电机软起动器、高低压变频调速器及电气成套设备的生产及销售。在电机节能、工业自动化控制等领域具有广泛的应用前景，产品广泛应用于电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑、建材、市政、军工业、轻工业、纺织印染、造纸、制药等行业。

（一）行业所处生命周期

电力电子行业是一门融合了电力技术、电子技术和控制技术的高新技术行业，其基本原理是运用电力电子技术及电力电子器件实现对电能的变换和控制。节能是电力电子技术的突出优点，据粗略计算，采用电力电子技术对设备进行改造，平均可节电20%左右。

从产品需求的看，在当前促进节能减排、发展低碳经济的大环境下，电力电子设备无论是对传统工业（如电力、机械、矿冶、交通、化工、轻纺等）的改造，还是对高新技术产业（航天、激光、通信、机器人等）的支持都显得至关重要，

其应用领域几乎涉及国民经济的各个工业部门,在太阳能、风能等清洁能源发电、柔性输电、直流输电、电力机车、城市轻轨交通、船舶推进、电机节能应用、交直流供电电源、电梯控制、机器人控制等领域,乃至社会日常生活等诸多方面的应用不断延伸。电力电子技术及电力电子设备制造行业的进一步发展将对人类未来的生产、生活以及能源理念产生深远影响⁸。

从行业生命周期角度来看,国内电力电子设备制造行业已经过起步期,一方面国内电力电子应用市场迅速扩大,同时国内企业迅速成长,大多数电力电子设备制造企业由于高增长率在行业中继续发展。

(二) 与行业上下游的关系

1、软起动器行业与上下游行业的关联性

软起动器行业的上游是金属材料、电子元器件及其他零部件行业,下游主要是电力、冶金、建材、机床、石化和化工、市政、煤炭等电机系统应用较多的行业。软起动器行业的发展受到上、下游行业的发展影响。

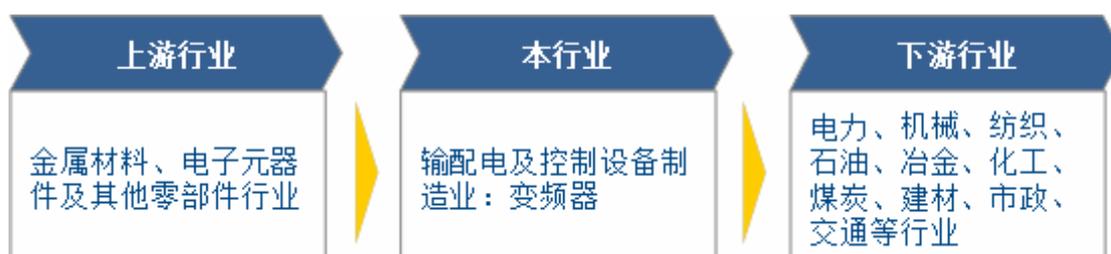


上游电子元器件,如晶闸管、散热器等的发展,推动了软起动器行业的进步,有利于软起动器企业推出更高性能、更高质量的新产品。但上游产品如金属材料等的价格变动,将会导致软起动器重要零部件的价格变动,进而对软起动器行业的生产成本产生影响。下游行业对软起动器行业的发展具有较大的牵引和拉动作用,其需求变化直接决定了软起动器行业的未来发展状况。

2、变频器与上下游行业的关联性

变频器上游行业为金属材料、电子元器件和其他零部件行业。下游行业则包括公司下游行业涉及众多行业领域,包括电力、机械、纺织、石油、冶金、化工、煤炭、建材、市政、交通等行业。

⁸资料来源:平安证券研究所《电力电子行业深度报告:低碳时代话节能,电力电子显神通》



变频器行业上游的大部分电子元器件，如变压器、电容等供应充足，为变频器行业的发展提供了良好的支撑。但上游产品如金属材料等的价格波动，将对变频器的生产成本产生影响。此外，变频器的核心组件 IGBT 目前还依赖进口，一旦国外供应商 IGBT 减产或控制供应，将对我国变频器的快速发展造成不利影响。近年来，随着 IGBT 产品技术和下游变频器市场的发展，越来越多的企业参与 IGBT 的研发与生产，国内 IGBT 生产商也已逐步开始规模生产，未来我国 IGBT 严重依赖进口的现象将得到缓解。

（三）行业监管体制与相关法律法规

1、行业主管部门

目前国内电气机械及器材制造业的主管部门是国家发展和改革委员会及工业和信息化部。国家发展和改革委员会及其下属各机构主要负责制定综合性产业政策，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。工业和信息化部及其下属机构则主要负责制定行业规划和行业政策，指导工业行业技术法规和行业标准的拟订。

电气机械及器材制造业的自律性管理机构为中国电器工业协会，其主要职责为：组织调查研究，为行业的改革与发展服务；开展各项活动，为企业走向市场、开拓市场服务；进行推广宣传，为行业的技术进步和提高产品质量服务；加强国际交流与合作，为行业融入全球化经济铺路；加强信息交流，帮助企业及时掌握行业发展动态。软起动器行业目前尚未成立行业协会，变频器行业自律性管理机构为中国电器工业协会变频器分会。

行业质量监督和检测机构为国家质量监督检验检疫总局及其各级地方机构。

2、行业管理主要法律法规

行业法律法规主要是强制性认证制度。

根据《中华人民共和国认证认可条例》、《强制性产品认证管理规定》、《强制性产品认证实施规则》、《强制性产品认证目录》规定，低压电器产品列入中国国家强制性产品认证（3C 认证）的目录，必须通过国家质量监督检验检疫总局的鉴定检验后，才能获得由国家认证认可监督管理委员会颁发的 3C 认证证书。

3、行业的主要政策

近年来国家针对软件和信息技术服务业的相关产业政策如下：

公司所处软起动器、变频器行业属于先进制造业、装备制造业和高新技术产业，软起动器、变频器具备电机保护和节能功能，多年来受到了国家和地方的多项政策支持。相关政策如下：

(1) 2011 年 3 月 16 日，《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出，优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，促进制造业变大变强；装备制造行业要提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化；鼓励企业增强新产品开发能力，提高产品技术含量和附加值，加快产品升级换代。

(2) 2011 年 9 月，国务院发布《“十二五”节能减排综合性工作方案》，将电机系统节能列为重点节能工程；提出加强节能减排管理、加快节能减排技术开发和推广应用，其中高压变频调速技术被列为重点推广项目。

(3) 2012 年 8 月，国务院发布《节能减排“十二五”规划》，电机系统节能为节能改造重点工程，提出对电机系统实施变频调速、永磁调速、无功补偿等节能改造，优化系统运行和控制，提高系统整体运行效率。

(4) 2006 年 2 月，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》

（2006-2020 年）明确了今后国家能源科技发展思路：坚持节能优先，降低能耗；攻克主要耗能领域的节能关键技术，积极发展建筑节能技术，大力提高一次能源利用效率和终端用能效率。在工业节能领域，重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备，机电产品节能技术。

(5) 2011 年 3 月 27 日，国家发改委会同国务院有关部门发布了《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，自 2011 年 6 月 1 日起施行，其中“输变电节能、

环保技术推广应用”、“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”列为鼓励类产业。

(6) 2011年6月，国家发改委会同国务院有关部门联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将“75、电网输送及安全保障技术”、“104、电力电子器件及变流装置”、“115、先进节能技术”列入重点领域。

(7) 2012年12月，国家发改委发布《国家重点节能技术推广目录（第五批）》，“高压变频数字化船用岸电系统技术”、“直流变频驱动技术”、“无刷双馈变频控制技术”等多项变频调速技术入选该目录。

(8) 2014年3月，变频器测试技术标准出台，全国电力电子学调速电气传动系统半导体电力变流器标准化技术委员会制订了6项电气传动调速系统的国家及行业标准:GB/T3886.1-2002、JB/T10251-2001、GB/T12668.1-2003、GB/T12668.2-2003、GB12668.3-2004、GB/T12668.4。

（四）影响行业发展的重要因素

1、软起动器有利因素

（1）国家产业政策的支持

软起动器属保护和节能产品，列于国家重点高新技术产品名录，是近年来国家支持的产业之一。“十二五”规划将节约资源和保护环境定为我国的一项基本国策。《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020年）、《“十二五”节能减排综合性工作方案》、《产业结构调整指导目录（2011年本）》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》均将软起动器相关的电机、电网节能技术列为鼓励类或重点发展领域。

（2）电机保护与节能需求持续增长

目前，我国电机系统用电量约占全国用电量的60%，但80%以上的电机产品效率比国外先进水平低2%-5%，电机系统效率比国外先进水平低10%-20%；全国电机总功率的50%-70%未使用任何软起动器产品而直接并网运行。我国在电机电网系统保护、提高电机系统效率、加强系统节能管理等方面有着巨大需求，对软起动器产品有较大的市场需求。

（3）软起动器逐渐为国内用户接受

近年来，国内电力电子行业快速发展，带动了国内用户对软起动技术和软起动器产品认识的提高。软起动器产品的保护和节能功能越来越受到用户的认可，市场推广难度相比发展初期大大降低。目前，软起动器已广泛应用于电力、冶金、建材、机床、石化、化工、市政、煤炭等国民经济重点行业。随着各种新型、高性能产品的相继推出，软起动器的应用范围越来越广，市场接受度也越来越大。

2、软起动器不利因素

（1）国内企业研发投入不足

2000年以来，国内涌现了不少软起动器品牌，但能够上规模的只有少数几家。大多数国内的软起动器生产企业规模小，投入的研发经费有限，自主研发和创新能力不足，产品稳定性较差，同质化、档次低的现象较为严重。

（2）民营企业融资渠道缺乏

软起动器系电机系统的关键设备，对质量的要求较高，用户通常要求留有一定比例的质量保证金，回款周期长，需要占用大量的流动资金。而我国软起动器行业的绝大多数企业是民营企业，在融资渠道、信贷担保、信用评级等方面面临着一定的障碍，融资金额有限。对于规模较小的软起动器企业，融资渠道的缺乏，是影响企业发展的重要障碍。

3、变频器行业的有利因素

（1）国家产业政策的支持

在节能领域，2010年10月，国务院下发《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，将节能环保产业列为七大战略性新兴产业之首。“十二五”规划亦将节约资源和保护环境定为我国的一项基本国策，提出以节能减排为重点，加快建设资源节约型、环境友好型社会。2011年9月，国务院发布《“十二五”节能减排综合性工作方案》，将电机系统节能列为重点节能工程；提出加强节能减排管理、加快节能减排技术开发和推广应用，其中高压变频调速技术被列为重点推广项目。此外，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》也将变电、节能相关技术列为鼓励类和重点发展领域。

在工艺控制应用领域，“十二五”规划提出发展现代产业体系，提高产业核心竞争力；改造和提升制造业，提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平；培育发展战略性新兴产业，重点发展包括高端装备制造在内的多项新兴产业。产业自动化水平升级以及新兴产业崛起将大大带动变频器在工艺控制领域的需求，成为未来变频器增长的动力。

（2）变频节能理念深入人心

变频器作为节能产品在各行业中的推广和应用已有多年，客户也充分认识到变频器节能带来的经济效益，变频器的市场推广难度比之行业发展初期已大为下降。变频节能理念深入人心，为变频器行业的快速发展提供了坚实的基础。

（3）应用领域不断拓展

随着技术的发展进步，变频技术的应用领域也在不断拓展。如在新能源领域的应用，包括风电设备中的风电变流器及太阳能发电设备中的光伏逆变器等。新应用领域的拓展为变频器相关产业提供了广阔的成长空间。

4、变频器行业的不利因素

（1）国内企业技术实力不强

虽然近年来国内变频器企业发展势头迅猛，但是由于起步较晚，国内企业的综合技术实力不强。主要表现在自主研发和创新能力不足，产品同质化，产品故障率偏高等。此外，国内大部分变频器企业产品线单一，普遍无法像国际大型品牌那样提供整套的电气设备和系统解决方案，服务水平较低。

（2）上游相关产业配套薄弱

IGBT 是变频器的核心元器件，而目前我国 IGBT 基本依靠进口，国内企业仅占极小份额，产品规格齐全度等方面也存在差距。随着市场的不断成长和中国政府在这一领域的政策推动，越来越多的企业通过收购或者研发的方式进入 IGBT 产业，产业链逐步形成。但目前来看，IGBT 受国外供应商的限制仍然较大，一旦国外供应商减产或限制供应，将对我国变频器行业产生不利影响。

（五）市场规模

1、软起动器市场

（1）软起动器市场需求情况

近年来我国软起动器市场一直保持着较高的增长率。2003 年我国软起动器市场容量不足 6 亿元，2006-2010 年行业销售额年均复合增长率为 13.7%，超过同期的 GDP 增速。2008-2009 年经历国际金融危机，行业在 2009 年仍实现 12% 的增长。2010 年我国软起动器行业销售额为 21.65 亿元，增长幅度为 17.03%。据慧聪邓白氏预测，2011-2012 年中国软起动市场维持稳定增长，年增长速度将保持在 15% 左右⁹。根据公司管理层的预计，随着宏观经济增速的下滑，2013-2015 年的复合增长率在 8% 左右，未来三年的复合增长率在 5% 左右。

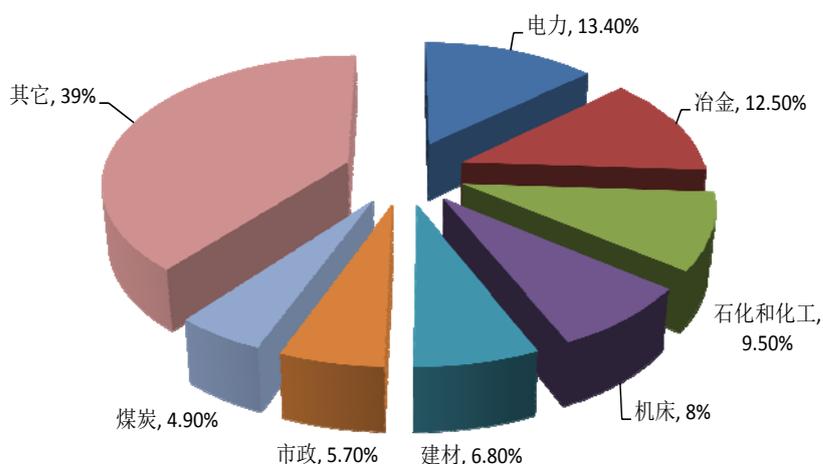
图 2006-2012 年中国软起动器市场需求情况



资料来源：慧聪邓白氏

软起动器产品的主要应用领域为电力、冶金、建材、机床、石化和化工、市政、煤炭等七个主要行业的电机系统上，这七个主要行业的市场容量约占整个国内软起动器市场的 61%¹⁰。

图 软起动器各应用领域市场份额



⁹ 资料来源：慧聪邓白氏《2009-2010 年软启动器行业调查报告》

¹⁰ 资料来源：慧聪邓白氏《2009-2010 年软启动器行业调查报告》

资料来源：慧聪邓白氏

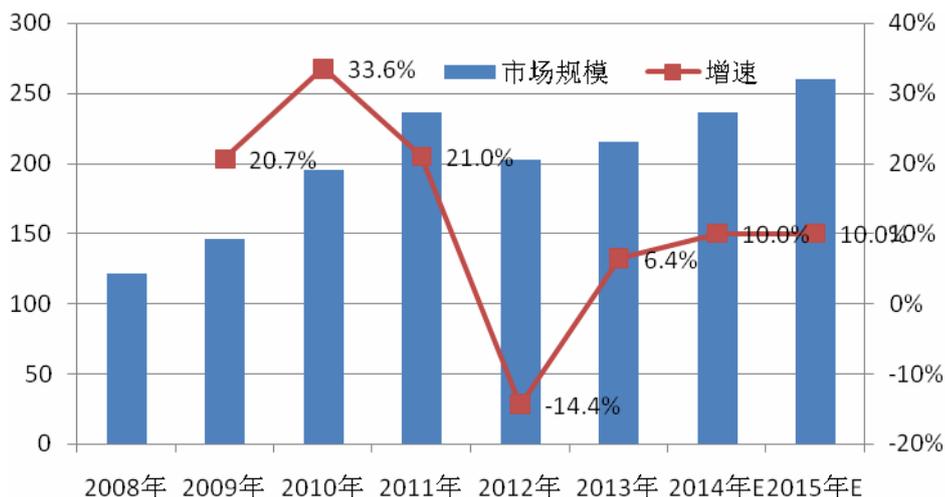
2、变频器市场规模

得益于节能和工控的双重需求，近年来我国变频器市场发展迅速。据统计，1993年全国变频器市场容量不足4亿元，1999年已达到28亿元，到了2013年，全国变频器市场规模约为285亿元¹¹。根据测算，我国变频器市场总体市场潜力为1200亿元至1800亿元¹²。

(1) 低压变频器市场规模

2013年我国低压变频器市场规模达到215亿元，2008年到2013年复合增长率12.18%。2014年-2015年低压变频器市场仍可保持10%以上的增速，2016年市场总量将超过260亿元¹³。

图 2008-2015 年中国低压变频器市场情况



资料来源：《传动与控制》，《2013 中国低压变频器市场研究报告》

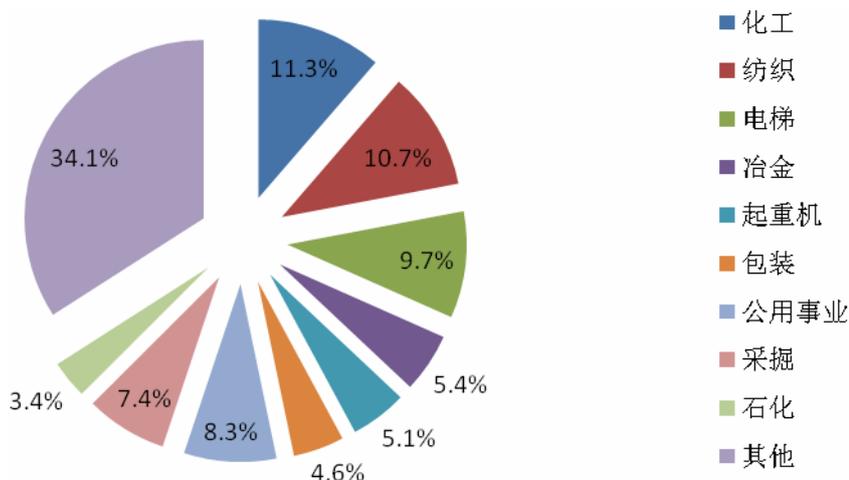
目前，低压变频器广泛应用于化工、纺织、电梯、冶金、起重机、公用事业等领域。下游各行业市场分布如下：

图 中国低压变频器各应用领域市场份额 (%)

¹¹资料来源：《传动与控制》，《2013 中国低压变频器市场研究报告》

¹²资料来源：国海证券研究所《节能产业：变频节能将大行其道》

¹³资料来源：《传动与控制》，《2013 中国低压变频器市场研究报告》

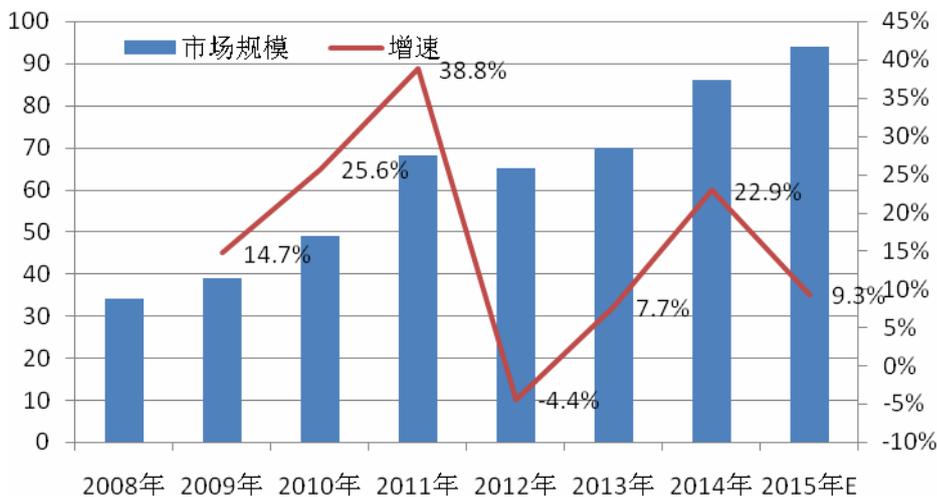


资料来源：《传动与控制》，《2013 中国低压变频器市场研究报告》

(2)高压变频器市场规模

2014 年中国高压变频器市场规模为 86 亿元，同比增长 22.9%。据预测，2015 年中国高压变频器市场规模将达到 94 亿元，同比增长 9.3%。

图 2008-2015 年中国高压变频器市场状况

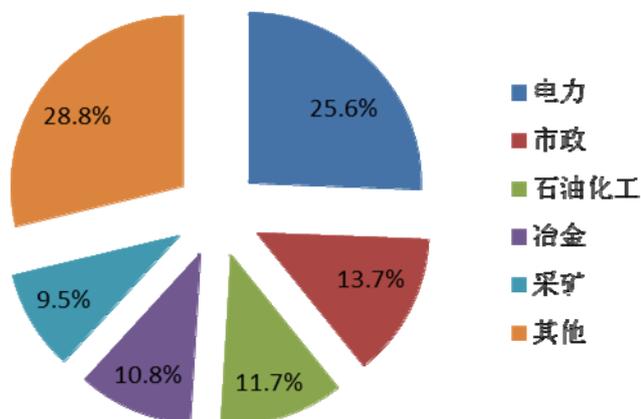


资料来源：《传动与控制》，《2014 中国高压变频器市场研究报告》

高压变频器主要应用于电力、水泥、钢铁、矿业、冶金等行业，这 5 个行业的需求量占市场规模的 90%左右¹⁴。

¹⁴资料来源：《传动与控制》，《2014 中国高压变频器市场研究报告》

图 中国高压变频器各应用领域市场份额



资料来源：《传动与控制》，《2014 中国高压变频器市场研究报告》

（六）行业特定的风险特征

1、经营业绩波动风险

公司主要产品为软起动器、变频器等电机控制和节能设备，主要应用在电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑等行业。公司所处行业与我国国民经济整体发展状况具有较强的相关性，下游固定资产投资直接影响对公司产品的市场需求。受宏观经济形势及上游行业周期性波动的影响，公司报告期内的经营业绩存在一定的波动性。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，营业收入分别为 32,420.51 万元、23,338.00 万元及 4,517.44 万元，净利润分别为 719.78 万元、1200.02 万元、442.78 万元。2014 年度业务收入较 2013 年度下降 28.01%。如果未来宏观经济形势持续低迷、且公司不能合理应对上述不利影响，公司将面临经营业绩波动的风险。

2、市场竞争风险

目前我国软起动器、变频器等电机控制和节能设备市场正处于进口替代、高速发展阶段，产品毛利率较高。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月公司的综合毛利率分别为 46.25%、48.01%及 50.73%。广阔的市场前景、较高的毛利率水平将会促使现有企业加大投入，也会吸引新进入者参与竞争，公司面临市场竞争加剧的风险。

报告期内，公司产品主要以低压产品为主，低压软起动器、低压变频器合计占公司营业收入的比例分别为 70.33%、57.17%及 46.53%。目前，我国低压软起动器、低压变频器行业总体上呈现高端市场主要由外资品牌占据而低端市场企业众多、竞争激烈的竞争格局。公司在低压软起动器市场的主要竞争对手包括 ABB、罗克韦尔等外资品牌以及长沙奥拓、索肯和平等内资品牌；在低压变频器市场的竞争对手主要包括西门子、ABB 等外资品牌和汇川技术、英威腾等内资品牌。虽然公司在低压产品领域已成功确立了一定的品牌和市场地位，但如果未来公司低压产品在与上述竞争对手的竞争中处于劣势，将对公司业务产生较大的不利影响。

3、技术风险

(1) 技术创新的风险

公司所处行业属于高新技术行业，技术创新能力是企业在行业中保持领先的关键。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。经过多年的行业浸润和技术积淀，公司建立了技术创新机制，以保障公司技术创新优势的持续。然而，技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性。随着技术的不断进步，技术创新的难度越来越大，一旦公司的技术创新工作遇到障碍或技术创新能力不能持续，将对公司未来的发展产生不利影响。

(2) 技术人员流失、核心技术泄密的风险

高素质的研发团队是公司研发和技术优势的基石，软起动器、变频器行业的高速成长需要更多高素质技术人才。如果公司不能持续完善人才管理和激励机制，有效地培养技术人员的忠诚度，可能面临技术人员流失的风险。此外，虽然公司已对相关产品的核心技术采取了严格的保密措施，但不排除公司因技术人员的流失或其它原因导致核心技术泄密的风险。

4、原材料供应风险

(1) 原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料包括可控硅、IGBT、电子料、结构件、变压器、散热器等，主要原材料均不同程度涉及半导体、铜、铝、钢材、塑料等原料。随着公司产销规模的不断扩大，对原材料的需求将持续增加。近年来，受国际金融危机及欧债危机影响，国际及国内经济波动加剧，有色金属、钢材、塑料等大宗

商品价格波动较大，导致公司所需部分原材料的市场价格波动较大。如果公司不能有效消化原材料价格波动带来的成本压力，公司盈利可能会受到不利影响。

(2) 变频器核心部件依赖进口的风险

受国内电力电子行业研发和制造水平制约，公司主要产品变频器的核心组件之一 IGBT 目前主要依靠进口，其主要生产商为德国英飞凌科技公司

(INFINEON) 和日本三菱电机株式会社，二者在全球范围内占据着约 80% 的市场份额。虽然公司与 IGBT 主要供应商之间保持了长期稳定的合作关系，报告期内 IGBT 供应和采购价格基本稳定，但是随着公司变频器产销规模的不断扩大，对 IGBT 的需求将会增加，一旦国外供应商提高 IGBT 价格或控制供应，或国际贸易形势产生不利变化，公司变频器业务可能面临 IGBT 货源紧张或采购价格波动的风险。

(七) 行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

(1) 软起动器行业的竞争格局

我国软起动行业从上世纪 90 年代发展到现在，国际化、市场化程度较高，国际上有较高知名度的品牌均已进入国内市场，与 2000 年后逐渐涌现的内资品牌展开激烈竞争。从总体上看，虽然国内软起动器生产厂家众多、品牌林立，但占据大部分市场份额的仍为少数几家企业，市场集中度较高。

在我国软起动器市场发展初期，ABB、罗克韦尔、施耐德等国外品牌占据了绝大部分市场份额。随着国内软起动器企业的不断成熟，以雷诺尔股份为代表的国内企业的市场占有率稳步提升。这些企业通过市场竞争、集中优势资源，逐渐追赶、替代外资品牌中的中高端产品。其中，2010 年雷诺尔股份市场占有率达到 9.7%，仅次于 ABB 和罗克韦尔。

根据慧聪邓白氏的调查数据，2010 年全国软起动器市场占有率前 3 位企业 ABB、罗克韦尔、雷诺尔股份占据 35% 的市场份额，前 9 位企业占据了超过 60% 的市场份额。其中，4 家外资企业 ABB、罗克韦尔、施耐德、西门子合计占有 37.4% 的市场份额，5 家内资企业雷诺尔股份、和平、奥托等合计占有 23.5% 的市场份额。

(2) 变频行业的竞争格局

① 低压变频器行业竞争格局

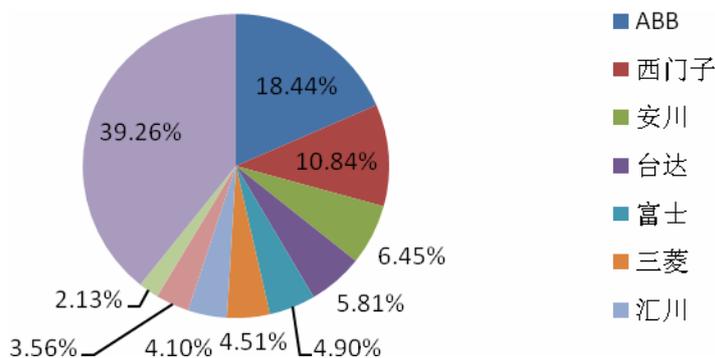
目前我国低压变频器已经形成市场化的竞争格局。在低压变频器市场起步阶段，外资品牌占据了绝对优势的地位。但 2000 年以来，国产品牌厂商通过自主创新，凭借成本优势和本土化的服务优势逐渐崛起，扩大了国产低压变频器的市场份额。从竞争层次上看，国外品牌呈现出数量少质量优的特征，仍占据了我国低压变频器大部分的市场份额，并占据了起重、冶金、机床等国内高端市场。而大多数国内企业仍只能生产中低端产品，进入门槛低，市场竞争激烈，只有少数企业开始向中高端市场进军。我国低压变频器市场结构如下图所示：

图 中国低压变频器市场结构



资料来源：传动与控制 《2014 中国低压变频器市场研究报告》

图 中国低压变频器市场份额



资料来源：传动与控制 Delka Consulting 《2014 中国低压变频器市场研究报告》

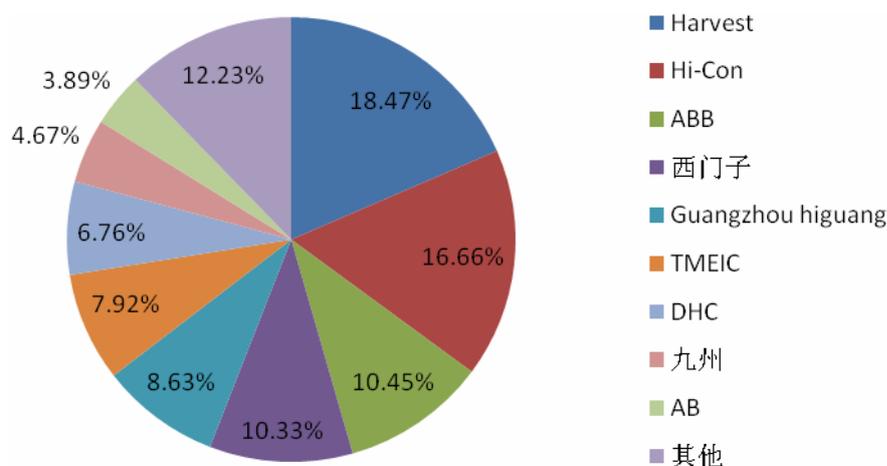
② 高压变频器行业竞争格局

相对低压变频器而言，高压变频器的技术壁垒较高，市场集中度较高，竞争格局也较为稳定。高压变频器一般功率大，使用工况恶劣，产品设计需跨越控制

系统、高电压领域、电力电子、大功率器件散热等多个领域，需要在控制程序、电路原理、结构设计等方面均拥有较高理论和实践水平、经验丰富的研发技术人员；高压变频器生产工艺复杂，需要较高的技术水平和经验积累，对最终产品运行稳定性的要求很高。目前，国内有数十家高压变频器生产企业，市场份额达60%（不含利德华福，2011年被施耐德收购），数量上处于相对优势。

从产品定位的层次上来看，国内外企业差别较为明显。中高端市场所需要的高性能高压变频器，比如同步矿井提升机牵引变频、轧机变频传动、船舶驱动、造纸机传动以及高速机车主传动等大功率变频器和超精密变频器，进入壁垒高，除少数国内领先企业有部分生产外，大部分仍然由西门子、ABB、三菱等国际电气巨头垄断供应；通用型的低端产品则主要为国产品牌，市场竞争日趋激烈，产品毛利率有所下降，市场步入规模化竞争时代。我国高压变频器市场主要企业及其市场份额如下图所示：

图 中国高压变频器市场份额



资料来源：传动与控制 Delka Consulting 《2013 中国高压变频器市场研究报告》

2、行业内主要的竞争对手

公司在软起动器市场的竞争对手主要为国际品牌，包括 ABB、罗克韦尔、施耐德、西门子等，情况如下：

序号	企业名称	基本情况
1	ABB 集团	总部位于瑞士，业务涵盖输配电工程、输配电网以及电力自动化和各种低压产品，产品广泛应用于工业、商业、电力和公共事业。
2	罗克韦尔自动化有限公司	总部位于美国，产品线涵盖消费品行业、重工业、机械设备制造行业的电力自动化控制，及信息解决方案。
3	施耐德电气集团	总部位于法国，业务涵盖电力及控制领域，主要为能源和基础设施、工业、数据中心和网络、楼宇以及住宅等领域提供产品和服务。
4	西门子股份公司	总部位于德国，是世界上最大的电气工程和电子公司之一，业务运营分别由 13 个业务集团负责，其中软起动器业务隶属于自动化与驱动集团。
5	索肯和平（上海）电气有限公司	中港合资公司，主要业务包括高低压软起动器、高低压变频器、高低压隔爆电器、成套设备、环保线缆等产品。
6	长沙奥托自动化技术有限公司	隶属奥托科技，主要产品包括 QB 系列高、中、低压软起动装置、QB-R 系列绕线电机调速控制器、ATLV 系列低压变频器等。

公司在变频器市场的主要竞争对手基本情况如下：

领域	企业名称	基本情况
低压变频器	西门子股份公司	总部位于德国，是世界上最大的电气工程和电子公司之一，业务运营分别由 13 个业务集团负责，其中软起动器业务隶属于自动化与驱动集团。
	ABB 集团	总部位于瑞士，业务涵盖输配电工程、输配电网以及电力自动化和各种低压产品，产品广泛应用于工业、商业、电力和公共事业。
	安川电机（上海）有限公司	安川电机系日本品牌，其变频器产品在电梯和提升机械行业占据领先地位。
	深圳市英威腾电气股份有限公司	产品以中低压变频器为主，其主要应用包括起重、拉丝、电梯、机床、石化、建材、煤炭、塑胶、矿山等行业。
	深圳市汇川技术股份有限公司	主要产品包括低压变频器、一体化及专机、伺服系统、PLC、永磁同步电机、新能源产品等，变频器优势应用行业包括电梯、机床等。
	上海新时达电气股份有限公司	主要产品包括电梯控制系统与电梯变频器，行业细分属电梯控制系统行业和电梯变频器行业。
高压变频器	北京利德华福电气技术有限公司	国内最早从事高压变频器业务的公司之一，在国内高压大功率变频调速自动控制产品及技术解决方案等领域占据领先地位。2011 年，被施耐德收购。
	西门子股份公司	总部位于德国，是世界上最大的电气工程和电子公司之一，业务运营分别由 13 个业务集团负责，其中软起动器业务隶属于自动化与驱动集团。
	北京合康亿盛变频科技股份有限公司	产品分为通用高压变频器和高性能高压变频器两大系列，应用于电力、矿业、冶金、水泥、石化、市政等领域。

领域	企业名称	基本情况
	东芝三菱电机产业系统株式会社	系东芝株式会社和三菱电机株式会社的合资企业，结合了两家产业系统事业部门、电力电子事业部门的业务。
	东方日立（成都）电控设备有限公司	中国东方电气集团公司与日本日立公司组建的中日合资企业，主要产品有高压变频器、大功率直流电源、风力发电逆变装置等。

3、公司竞争优势及劣势

（1）竞争优势

公司是软起动器、变频器等电气控制与节能设备行业的高新技术企业，经过多年的发展，公司在软起动器、变频器领域不断深耕，形成了技术研发、产品、品牌、市场、人才团队等方面的竞争优势。

1) 研发和技术优势

电力电子行业属于高新技术行业，研发和技术实力是在行业中取得领先的关键。公司一直重视技术研发工作，建成了包括软起动器、变频器软硬件技术研发在内的综合性电力电子技术平台，并组建了一支 62 人的高素质技术团队，为公司各项产品的技术研发提供了有力支撑。此外，公司还积极与清华大学、上海交通大学、武汉大学、电子科技大学等外部科研机构展开合作，进一步提升了公司的研发和技术实力。经过多年的行业浸润和技术积淀，公司形成了以下技术研发优势：

① 持续创新能力

公司一贯秉承“累积点滴改进，迈向完美品质”的研发理念，依托持续的技术投入和完善的技术创新机制，技术部不断累积对产品技术和工艺的点滴改进，逐渐形成了业内较强的研发和技术优势。自公司设立以来，公司技术团队密切关注行业发展方向，在原有产品技术的基础上实现了大量的突破和改进，丰富了产品的类别和系列，大大提升了产品的质量和档次，不断巩固公司在电气控制与节能领域的市场地位。

② 领先的技术水平

得益于持续不断的技术创新和突破，公司的多项技术处于行业领先水平。如：电机软起动智能控制技术，解决了软起动物人为设定的起动曲线与不同负载转矩曲线匹配的难题，有效提升了产品的起动性能；基于光纤通信的高压可控硅触发

和隔离技术，大大提高了软起动器在高电压干扰下的可靠性和稳定性；变频器 S 型风道设计技术，实现了在 50℃ 的环境下不降低容量运行，超出了国际电工协会 0-40℃ 的国际行业标准，实现了在复杂工况下的运行，提高产品性能的同时拓展了产品应用范围；公司高压变频器的 dv/dt 输出控制为 500v/us，而我国行业标准《高压变频器通用技术条件》（征求意见稿）要求 dv/dt 输出控制一般不大于 1000v/us，公司产品在抗干扰性及传输电能损耗方面的性能更加优良，节能效果更佳。

③ 技术储备实力

公司始终坚持“以科技求发展”，坚信把握科技发展方向就是把握市场未来。公司积极把握行业发展机会，始终将加强技术储备作为研发工作的一项重点内容。除已在生产中大规模应用的技术外，公司还在行业专用软起动器、变频器、高压四象限变频器、伺服驱动系统、及联式多电平光伏并网逆变器等领域开展了多项研发工作。在充足的技术储备保障下，公司将能够根据市场情况，迅速的将技术储备转化为产品，抢占市场先机。

2) 产品优势

公司一直专注于软起动器、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售业务，公司产品获得了诸多荣誉，如：公司产品 RNB6000 变频调速器被认定为国家重点新产品¹⁵和上海市火炬计划项目¹⁶，RNMV 系列高压固态软起动器和 RNB6000 系列变频调速器被认定为上海电器行业名优产品¹⁷，RNMV 高压固态软起动器、RNHV 高压变频器分别获得上海市嘉定区科学技术进步奖一等奖。公司的产品优势主要体现在产品质量和产品协同优势两方面。

① 产品质量优势

公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证，严格的质量管理和控制措施确保了公司产品的品质。目前，公司主要产品已获得了国家强制性 CCC 认证、欧盟 CE 认证、南德意志 TÜV 认证、俄罗斯 GOST 认证，

¹⁵2011 年 8 月由国家科技部、环保部、商务部以及质检总局共同颁布，授予范围为全国范围内首次研制或同类产品中性能突出，符合国家产业政策等要求，由科学技术部认定列入《国家重点新产品计划》的新产品，2011 年国家重点新产品共 1384 项

¹⁶2010 年 8 月由上海市火炬高技术产业开发中心授予，上海市火炬计划项目主要支持区域内高新技术领域的高新技术成果产业化

¹⁷2009 年 11 月由上海电器行业协会颁布，授予范围为区域企业的电器类产品，2009 年软起动器、变频器获奖产品仅有 RNMV 系列高压固态软起动器和 RNB6000 系列变频调速器

多项产品通过了国家电控配电设备质量监督检验中心、国家电器产品质量监督检验中心等权威机构的检验，产品质量已获得了客户的普遍认可。

② 产品协同优势

公司主营业务为软起动器、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售，软起动器、变频器等产品的主要功能均是实现电机电压、电流、频率的变换和控制。虽然不同设备的控制方式不同，但各自的原理、基础元器件以及控制策略具有很强的相同性和相似性，技术研发上具有协同效应。此外，软起动器、变频器等电气控制与节能设备产品还具有营销协同效应，客户资源、销售服务网络重叠度高，公司可以利用现有资源完成新业务的开拓，节约营销成本。

3) 品牌和市场优势

① 品牌优势

长久以来，ABB、罗克韦尔等外资品牌占据了我国软起动中高端市场的大部分份额，公司是少数能在中高端应用领域与国际品牌抗衡的企业之一。公司软起动器产品在客户中应用效果良好，树立了良好的品牌形象和市场声誉。“RENLE”商标先后被评为上海市著名商标、中国驰名商标。得益于市场认可度和品牌知名度的提升，公司产品成功获得了上海世博会、上海国际航运中心洋山深水港工程、上海浦东机场、上海虹桥机场、三峡工程、甘肃卫星发射中心、南水北调、大庆油田等国家重点项目配套订单。国家重点项目对产品的性能及可靠性要求高，过去往往由外资品牌垄断。公司产品在上述国家重点项目的应用扩大了公司知名度，形成了品牌影响力的良性循环。

② 营销服务优势

软起动器、变频器产品从前期技术解决方案的设计到产品售后服务，都需要专业的技术支持和服务。营销和服务能力是限制软起动器、变频器企业做大做强的主要壁垒之一。目前，公司拥有一支经验丰富的营销服务团队，与经销商结成了稳定的合作关系，基本构建了覆盖主要城市、辐射全国的营销服务网络，营销服务水平得到了市场认可，形成了较强的营销服务优势。

4) 人才和团队优势

“以人为本”、“任人唯贤、知人善任、人尽其才”是公司一贯坚持的人才原则和理念。公司成立以来，吸引了越来越多的人才加盟，优秀人才的不断汇集使得公司管理和技术团队不断发展壮大，公司整体实力不断提升。

公司的管理和技术团队素质高、能力强，其中大部分人员长期从事电力电子领域的管理、营销、研发等工作，对电力电子行业有着深刻的理解，拥有丰富的行业经验，能够准确把握行业前沿。此外，公司核心人员拥有员工和股东双重身份，有利于团队稳定和公司的长远发展。优秀的人才团队是公司的宝贵资源，是公司未来发展的有力保障。

(2) 竞争劣势

1) 规模不足

公司自成立以来保持了较高的增长率，资产规模和业务规模均得到了较大的提高，在部分细分行业获得了明显的竞争优势。但是，与 ABB、西门子等国际品牌以及国内已上市、获得资本市场支持的同行业企业相比，公司规模仍然较小。

2) 资金不足

近年来，电力电子行业开始进入高速增长阶段，国内有实力的企业纷纷加大投入，以期抓住行业爆发式增长的大好机遇。公司进一步扩大规模和提升企业竞争力需要大量的资金支持。电力电子行业的技术密集型、资金密集型的特点决定了仅仅依靠公司自身积累无法完全实现进一步的快速扩张，资金不足可能会限制公司的未来发展。

第三章 公司治理

一、公司治理机构的建立健全及运行情况

(一) 股东大会、董事会、监事会建立健全情况

公司于2008年10月以股份公司的形式设立时建立了股东大会、董事会、监事会，并参考上市公司标准制订和审议通过了公司章程和三会议事规则，以及对外投资制度、关联交易管理制度和对外担保制度等制度。公司章程中明确了三会职责、权限等，并规定了会议通知、召集、召开、表决等程序。公司章程及三会议事规则的具体条款内容符合现行法律法规的要求。

公司三会机构及其组成人员能够依照公司章程及三会议事规则履行职责，股东、董事、监事对各自职责有明确了解，有能力承担公司章程及其他管理制度所规定的义务，能够按照前述规章制度规定的权限参与决策，积极参与公司经营事务的讨论和表决，切实发挥各个机构的作用。

(二) 股东大会、董事会、监事会规范运作情况

公司自2013年至本公开转让说明书签署之日，共计召开股东大会7次、董事会11次、监事会5次。公司能够依据有关法律法规和公司章程发布通知并按期召开三会，做到会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。董事会秘书专门负责记录、保管会议文档，会议记录、会议决议等书面文件内容完整，保存较好。

现任董事、监事均为股东大会时经股东提名，由股东大会选举产生。公司董事会和监事会均为股份公司成立后第三届，均尚在任期内，在此之前，公司已及时进行了两届换届选举。待本届董事会和监事会任期届满之后，公司将根据法律法规及公司章程的规定及时进行下一届换届选举。

公司董事会参与对公司的战略目标制定，及时检查其执行情况，并以董事会工作报告的形式对管理层业绩进行评估。公司已经建立了相关关联董事、关联股东及其他利益相关者的表决权回避制度。

公司职工代表监事由公司职工大会民主选举产生，占监事会成员的三分之一以上，职工代表监事能够依法履行监事职责，维护职工合法权益。公司监事会议

事规则，对监事的职权和监督手段规定明确具体，有利于保障公司职工代表监事能够积极参与监事会会议，充分表达意见，切实维护基层职工的利益。

公司已经建立了健全的治理架构及决策机制，并得到有效的运行。

二、公司董事会对治理机制的评价

公司董事会对公司治理机制的建立健全和运行情况进行了讨论和评估，认为“现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护并能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司章程对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度等作出了规定，公司还专门制定了关联交易管理制度。公司已按相关法律法规的要求设计与建立了与财务管理、风险控制相关的内部管理制度、内部控制制度和控制体系。公司能严格按照各项内部规章制度召开会议，各机构、各部门能按照相关规范性文件开展工作，公司治理机制运行情况良好。”

三、公司及其控股股东、实际控制人近两年违法违规情况

公司在报告期内不存在因重大违法违规及受处罚的情况。

报告期内，公司涉及纠纷情况如下：

1、2014年12月29日，公司（原告）因为合同履行纠纷，向上海市嘉定区人民法院起诉扬中市长江电器成套有限公司（被告），要求被告：1.支付拖欠货款193,813元；2.支付利息22,364.88元（暂计至起诉日，以被告支付至实际还款日为准）；3.承担诉讼费用。截至本公开转让说明书签署之日，该案尚在一审审理之中。

2、2014年5月12日，公司（申请执行人）因上海松松管线工程有限公司（被执行人）未按期履行（2014）浦民二（商）初字第611号民事判决书下的给付义务，向上海市浦东新区人民法院申请强制执行。2014年10月23日，上海市浦东新区人民法院因未能查询到被执行人名下可供执行的财产线索，裁定执行终结。

3、2013年10月13日，公司因货物买卖纠纷，与宁夏宝丰能源集团有限公司签署民事调解书，向对方返还货款210.8万元，支付违约金90万元，共计300.8万元人民币。相关款项已支付，当事双方就此已不存在债权债务关系。

4、2013年8月16日，雷诺尔防爆（当时仍为公司控股子公司）货物因故被退货，经协商，向当事对方呼和浩特市电光机电设备有限公司支付了补偿款210,155.70元（其中160,155.70元已由前期销售的货物作为抵付）。相关款项已支付，公司与对方之间就此已不存在债权债务关系。

除上述外，公司不存在其它诉讼纠纷。

控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司产权明晰、权责明确、运作规范，与共同实际控制人在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全分开，拥有独立的产供销体系，并具有面向市场的自主经营能力，具备了必要的独立性。

（一）业务独立

公司主营业务为软起动器、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售。公司独立进行产品的研发设计、生产和销售，拥有研发设计、原料采购、生产制造、质量控制与产品销售一套完整的规范运作体系，能直接面向市场独立经营。除关于雷诺尔电力存在少量关联交易的情况外，报告期内公司没有发生其他关联采购和关联销售的情况，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

（二）资产独立

公司主要资产包括房屋、土地使用权、运输工具、设备、知识产权等，公司拥有独立的生产经营场所，现共使用六处房产，其中四处已取得相应的房地产权证，均位于上海嘉定区嘉定工业区，即公司现主要生产经营场所所在地。

关于其余两处房产，该等房产位于西安高新区，为公司于2011年5月购得用作公司研发中心，进行实验、研发等活动。公司已依照合同支付了全部购买款，但公司尚未就该等房屋取得相应的房地产权证，主要原因是房屋出卖方将该等房屋出售的行为系将工业用地另作商用，在履行补交土地出让款、变更土地性质的程序后方可办理后续房地产权证变更事宜，截至本公开转让说明书签署之日，前述变更事宜尚在办理之中。虽然该等房产因未取得房地产权证而存在一定的瑕疵，但并不影响公司的实际使用，且该等房产主要供公司进行实验、研发活动，

不会对公司持续经营产生重大的不利影响。公司管理层目前已经认识到房屋产权瑕疵可能带来的风险，正在积极与出卖方及当地房屋主管机关沟通、解决。公司实际控制人已经对此作出承诺，承诺尽快办理该等房屋的房地产权证书，如因房地产权瑕疵而出现可能的损失，由公司实际控制人承担赔偿责任。

公司对名下的设备、运输工具均为购买获得，享有完整产权。公司名下注册商标、发明专利、实用新型专利、外观设计专利等无形资产均登记于公司名下，且都处于有效期内。公司对上述设备、运输工具、知识产权，均可合法占有、使用，不存在权属纠纷或潜在纠纷。公司目前不存在关联方占用公司资产等情况。

未来，若公司与股东之间发生资金往来，将会严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度。

（三）人员独立

公司建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员的任免严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定执行，程序合法有效；公司总经理、副总经理、董事会秘书、常务副总经理等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人、其他股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也没有在与本公司业务相同或相似或存在其他利益冲突的企业任职或领取薪酬。

公司与员工签订劳动合同，按时缴纳社会保险、住房公积金。公司劳动关系、工资报酬、社会保险完全独立管理。

（四）财务独立

公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行独立结算。公司成立后办理了税务登记证并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司设有独立的财务部门，配备专职财务管理人员，并根据现行的会计准则及相关法规，结合公司实际情况制定了财务管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，独立在银行开户、独立纳税，具有规范的财务会计制度。

（五）机构独立

公司组织结构健全，已建立了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书等完备的法人治理结构；公司股东大会、董事会、监事会有效运作。公司共设有十个部门，涵盖研发、采购、生产、质控、销售及内控管理等业务环节，各部门依照

内部规章制度在各自职责范围内独立决策，行使经营管理职权。办公机构与股东单位、关联企业不存在混合经营、合署办公的情况，公司完全拥有机构设置自主权。

五、同业竞争

公司第一、二大股东为陈国成、陈三豹，为共同实际控制人。截至本公开转让说明书签署之日，陈国成、陈三豹除持有上海雷诺尔科技股份有限公司股份外，不存在其他具有控制关系的企业。本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

截至本公开转让说明书签署之日，股东陈国福（持股 2.21%，为公司 29 个股东中的第十二大股东，系陈国成之堂兄）持有雷诺尔电力 100% 股权。雷诺尔电力具体情况如下：

公司名称	上海雷诺尔电力自动化有限公司
类型	有限责任公司（自然人独资）
法定代表人	陈国福
设立日期	2009 年 2 月 27 日
注册资本	3,000 万元人民币
住所	嘉定区城北路 3980 号 2 幢
注册号	310114001937062
经营范围	TSC 动态无功补偿装置、TSF 谐波装置、补偿控制器的制造、加工、销售及技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。经与公司管理层访谈，电力自动化公司的主营业务为无功补偿装置、谐波装置的生产、经营

公司的主营业务为软起动机、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售业务；主要产品为：低压软起动机、低压变频器、高压软起动机、高压变频器。雷诺尔电力主营业务为无功补偿柜的生产与销售。两者生产的产品不同，作用于同一项工程的不同方面。公司的经营范围中包含与雷诺尔电力相类似内容的原因是，在实际经营中，公司少数订单客户要求公司将无功补偿装置或谐波装置作为公司主营产品的配套装置，向公司一同采购，这样可便利客户的采购活动。公司现实际已不生产无功补偿装置或谐波装置，仅仅是为了满足该等客户的特别要求，不时少量采购该等装置用于销售，且采购价格通常比照订单价格来确定，即基本上平价进出。因此，两家公司实质上不构成同业竞争。

为避免同业竞争，保障公司利益，公司实际控制人陈国成、陈三豹以及股东陈国福出具了不可撤销的《避免同业竞争的承诺》，具体承诺内容如下：

“本人作为上海雷诺尔科技股份有限公司的实际控制人/股东，目前未从事或经营与公司存在同业竞争的行为。为了避免与公司产生新的或潜在的同业竞争，本人郑重承诺如下：

1、本人及本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或经营任何在商业对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、组织的控制权，或在该经济实体、机构、组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、市场营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员；

2、本人若违反上述承诺，将对由此给公司造成的损失作出全面、及时、足额的赔偿并承担相应法律责任；

3、本人在持有公司股份期间、担任公司董事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月以内，本承诺均有效，本承诺为不可撤销之承诺。”

六、关联方资金占用情况

公司最近两年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司通过《公司章程》规定了关联交易事项的表决程序，并专门制定了《关联交易管理制度》。

七、董事、监事、高级管理人员其他重要情况

（一）董事、监事、高级管理人员有关情况说明

公司董事、监事、高级管理人员持股情况详见下表：

序号	姓名	任职情况	本人直接持股数量（股）	直接持股比例（%）
1	陈国成	董事长兼总经理	45,939,646.00	27.02%

2	陈三豹	副董事长	30,720,000.00	18.07%
3	彭亦程	董事	4,320,000.00	2.54%
4	金宾考	董事	2,880,000.00	1.69%
5	钱建清	董事、副总经理	1,920,000.00	1.13%
6	张锦生	董事、副总经理、 核心技术人员	1,920,000.00	1.13%
7	陈建华	监事会主席	2,880,000.00	1.69%
8	定立中	监事	--	--
9	陈旭龙	职工监事	--	--
10	赵涛	常务副总经理	--	--
11	孙立	董事会秘书兼财务 总监	1,558,685.00	0.92%
12	黄清军	核心技术人员	480,000.00	0.28%
13	代建军	核心技术人员	--	--
14	王惟青	核心技术人员	--	--
15	赵华	核心技术人员	--	--
合计			92,618,331.00	54.47%

（二）相互之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司副董事长陈三豹系董事长兼总经理陈国成的姐夫，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）与公司签订的重要协议或作出的重要承诺

1、重要协议

截至本公开转让说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议。

2、重要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，保障公司利益，公司共同实际控制人陈国成、陈三豹出具了不可撤销的《避免同业竞争的承诺》，具体情况详见本说明书“第三章公司治理”之“第五节同业竞争情况”相关内容。

（2）其他承诺

公司董事、监事、高级管理人员已作出书面声明及承诺：最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无结论的情形；最近两年内没有对所任职（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直接责任；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信行为。

（四）在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在公司任职情况	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关联关系
定立中	监事	上海宏益投资管理有限公司	副总经理	公司第三、四大股东（PE 股东）的执行事务合伙人
定立中	监事	华荣科技股份有限公司	监事	无

（五）对外投资与公司存在利益冲突情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在投资或控制的企业与本公司从事相同、相似业务的情况，也不与本公司存在利益冲突。

（六）最近两年受到中国证监会、全国股份转让系统公司处罚情况

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

（七）对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对本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变动情况

（一）董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事共 6 名，为陈国成、陈三豹、钱建清、张锦生、彭亦程、金宾考，陈国成任董事长、陈三豹任副董事长。

报告期初，雷诺尔股份第二届董事会由陈国成、陈三豹、钱建清、张锦生、彭亦程、金宾考、金春保、徐政军、赵争鸣、黄明、徐冬根、刘湘丽等 12 人组成，董事长为陈国成，副董事长为陈三豹，赵争鸣、黄明、徐冬根、刘湘丽为独立董事。

自 2014 年 9 月 26 日起，雷诺尔第三届董事会由陈国成、陈三豹、钱建清、张锦生、彭亦程、金宾考、金春保、徐政军、赵争鸣、黄明、徐冬根、刘湘丽等 12 人组成，陈国成为董事长，陈三豹为副董事长，赵争鸣、黄明、徐冬根、刘湘丽为独立董事。

2015 年 5 月 27 日，因精简管理团队、进一步完善治理结构，雷诺尔股份 2015 年第一次临时股东大会决定不再聘任赵争鸣、刘湘丽、黄明、徐冬根担任公司独立董事，并且同意金春保、徐政军辞去公司董事职务。此后，公司董事会由陈国成、陈三豹、钱建清、张锦生、彭亦程、金宾考等 6 人组成，陈国成为董事长，陈三豹为副董事长。以上事项已完成了工商备案。

（二）监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事共 3 名，为陈建华、定立中和陈旭龙。陈建华任监事会主席，陈旭龙为职工监事。

报告期初，雷诺尔股份第二届监事会成员为陈建华、定立中和刘赞，监事会主席为陈建华。

2014 年 5 月 15 日，因相关人员离职，职工代表大会决议，一致同意选举陈旭龙为公司职工代表监事，免去刘赞职工代表监事的职务。

2014 年 9 月 26 日，经第三届第一次监事会选举，陈建华为公司第三届监事会主席。以上事项已完成了工商备案。

（三）高级管理人员

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员为总经理、副总经理、常务副总经理、董事会秘书、财务总监。具体人员：公司总经理为陈国成，副总经理为钱建清、张锦生，常务副总经理为赵涛，孙立董事会秘书兼财务总监。

报告期初，雷诺尔股份的总经理为陈国成、副总经理为钱建清、张锦生，董事会秘书为吴涛，财务总监为孙立。

2014年6月25日，因相关人员离职，第二届董事会第十二次会议，一致同意免去吴涛董事会秘书职务，拟聘任孙立为董事会秘书。

2014年9月26日，雷诺尔股份第三届董事会第一次会议决定聘任陈国成为总经理，聘任钱建清、张锦生为副总经理，聘任孙立为董事会秘书兼财务总监，聘任赵涛为常务副总经理。以上事项已完成了工商备案。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员近两年内未发生变动。

近两年，公司董事、监事、高级管理人员未发生实质性变化，经营持续稳定。

九、公司重要事项决策和执行情况

公司自成立以来，除设立董事会、监事会，制定三会议事规则外，通过公司章程、对外投资管理制度、对外担保管理制度、关联交易管理制度等制度对公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项进行规范。公司对上述事宜的决策符合股东大会、董事会的职责分工，表决履行了法律法规和公司章程规定的程序，并且该等决策已得到有效执行。

报告期内，公司没有发生委托理财事项。

报告期内，公司发生过2笔对外担保事项。2014年6月30日，公司召开股东大会，全体股东一致同意，出于业务合作需要，对雷诺尔电力提供不超过人民币2,500万元的保证担保；该担保实际发生共计两笔，担保金额共计人民币1,500万元。截至本公开转让说明书签署之日，该等担保已解除。

报告期内，公司的关联交易及对外投资事项详见本说明书“第四章 公司财务”之“七、关联方及关联交易”中披露的内容。

公司管理层已经出具声明，未来将根据公司章程、关联交易管理相关制度控制并规范可能的关联交易事项。

第四章 公司财务

一、公司两年及一期的审计意见及主要财务报表

（一）公司两年及一期的审计意见

公司最近两年及一期聘请的会计师事务所为广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙），具有证券期货从业资格，没有更换过会计师事务所。

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近两年及一期的财务报告进行了审计，出具了广会审字[2015]G14042150058号审计报告，注册会计师出具的审计意见类型为标准无保留意见。

（二）公司报告期的合并范围

（1）合并范围的确定原则

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。

（2）合并报表采用的会计方法

公司合并会计报表的编制方法为按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》的要求，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表及其他相关资料为依据，在抵销母公司与子公司、子公司相互间的债权与债务项目、内部销售收入和未实现的内部销售利润等项目，以及母公司对子公司权益性资本投资项目的数额与子公司所有者权益中母公司所持有的份额的基础上，合并各报表项目数额编制。少数股东权益、少数股东损益在合并报表中单独列示。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策确定。

（3）少数股东权益和损益的列报

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

(4) 当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

公司报告期合并范围如下：

子公司名称	报告期内纳入合并范围时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
雷诺尔电子	2013.1.1-2015.4.30	500	100.00	100.00
雷诺尔信息	2013.1.1-2015.4.30	500	100.00	100.00
雷诺尔电源	2013.1.1-2013.11.30	500	51.00	51.00
雷诺尔防爆	2013.1.1-2013.11.30	500	60.00	60.00
雷诺尔开关	2013.1.1-2013.11.30	500	55.00	55.00
雷诺尔电力	2013.1.1-2013.11.30	500	100.00	100.00

注：4家子公司股权转让情况

2013年12月5日，雷诺尔股份与杨高义签订《股权转让协议》，将持有的雷诺尔电源51%股权转让给杨高义，转让价格为人民币150万元。截至本公开转让说明书出具之日，雷诺尔股份已收到杨高义支付的转让款150万元。

2013年12月5日，雷诺尔股份与陈春林签订《股权转让协议》，将持有的雷诺尔防爆60%股权转让给陈春林，转让价格为人民币0万元。

2013年12月5日，雷诺尔股份与郑云签订《股权转让协议》，将持有的雷诺尔开关55%股权转让给郑云，转让价格为人民币300万元。截至本公开转让说明书出具之日，雷诺尔股份已收到郑云支付的转让款人民币150万元。

2013年12月5日，雷诺尔股份与陈国福签订《股权转让协议》，将雷诺尔股份持有的雷诺尔电力100%股权转让给陈国福，转让价格为人民币500万元。截至本公开转让说明书出具之日，雷诺尔股份已收到陈国福支付的转让款人民币500万元。

2013年12月10日，雷诺尔股份第二届董事会第十次会议一致表决通过处置上述4家子公司决议；2013年12月25日，该决议经雷诺尔股份2013年第一次临时股东大会审议通过。

(三) 公司报告期的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表资产负债表

资产负债表（合并）

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	26,247,155.01	34,676,576.15	35,442,338.66
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	15,432,630.57	11,279,227.77	8,325,610.70
应收账款	78,652,262.86	93,179,031.62	112,653,663.77
预付款项	2,231,238.98	3,510,132.66	4,560,770.32
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	13,543,551.81	12,770,320.05	18,453,815.64
买入返售金融资产	-	-	-
存货	55,409,097.49	58,027,317.50	79,032,950.63
划分为持有待售的资产	69,896,909.12	69,296,909.12	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	261,412,845.84	282,739,514.87	258,469,149.72
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
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	183,358,132.56	187,043,555.88	172,040,282.86
在建工程	5,729,830.75	5,671,671.99	67,920,958.75
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-

无形资产	24,364,301.70	24,806,065.94	47,731,702.81
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	14,764,591.33	14,521,729.30	10,857,939.63
其他非流动资产	11,613,257.08	11,744,521.14	20,658,192.58
非流动资产合计	239,830,113.42	243,787,544.25	319,209,076.63
资产总计	501,242,959.26	526,527,059.12	577,678,226.35

资产负债表（合并）（续）

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款	88,500,000.00	110,000,000.00	116,500,000.00
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	29,815,473.16	38,578,417.39	84,648,773.25
预收款项	3,393,906.11	3,157,798.92	6,355,111.90
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	1,955,096.61	3,755,848.55	3,928,680.91
应交税费	3,710,440.57	4,606,847.04	-244,138.26
应付利息	811,304.54	230,116.78	280,165.17
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,740,219.69	809,314.04	2,821,116.38
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	133,926,440.68	161,138,342.72	214,289,709.35
非流动负债：			
长期借款	27,500,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-

递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	27,500,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
负债合计	161,426,440.68	191,138,342.72	254,289,709.35
所有者权益：			
股本	170,000,000.00	170,000,000.00	127,800,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	44,767,224.57	44,767,224.57	86,967,224.57
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	12,658,486.27	12,658,486.27	12,418,685.59
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	112,390,807.74	107,963,005.56	96,202,606.84
归属于母公司所有者权益合计	339,816,518.58	335,388,716.40	323,388,517.00
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	339,816,518.58	335,388,716.40	323,388,517.00
负债和所有者权益总计	501,242,959.26	526,527,059.12	577,678,226.35

利润表（合并）

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	45,174,381.37	233,380,032.06	324,205,087.65
其中：营业收入	45,174,381.37	233,380,032.06	324,205,087.65
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	41,405,844.01	232,386,901.64	324,797,780.62
其中：营业成本	22,256,128.86	121,337,610.99	174,251,594.36
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
营业税金及附加	267,155.53	1,725,830.44	1,540,152.95
销售费用	7,607,993.25	37,394,265.74	80,064,685.46
管理费用	9,427,312.57	36,272,279.68	54,373,170.65
财务费用	2,838,373.75	5,655,596.22	4,364,746.80
资产减值损失	-991,119.95	30,001,318.57	10,203,430.40
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）	-	-	-1,132,210.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-

汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,768,537.36	993,130.42	-1,724,903.16
加：营业外收入	1,101,469.32	7,354,440.41	2,748,267.15
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	10,000.00	11,161.10	1,430,139.85
其中：非流动资产处置损失	-	1,161.10	19,421.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,860,006.68	8,336,409.73	-406,775.86
减：所得税费用	432,204.50	-3,663,789.67	-7,604,559.18
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,427,802.18	12,000,199.40	7,197,783.32
归属于母公司所有者的净利润	4,427,802.18	12,000,199.40	8,384,063.86
少数股东损益	-	-	-1,186,280.54
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（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	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	4,427,802.18	12,000,199.40	7,197,783.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,427,802.18	12,000,199.40	8,384,063.86
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-1,186,280.54
八、每股收益			
（一）基本每股收益(元/股)	0.0260	0.0706	0.0493
（二）稀释每股收益(元/股)	0.0260	0.0706	0.0493

现金流量表（合并）

单位：元

项目	2015年1-4月	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	64,342,207.55	284,168,165.65	330,760,316.79
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-

收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	960,189.89	11,426,491.83	1,708,490.61
收到其他与经营活动有关的现金	269,962.16	2,127,731.14	11,492,241.95
经营活动现金流入小计	65,572,359.60	297,722,388.62	343,961,049.35
购买商品、接受劳务支付的现金	15,379,591.19	126,957,795.29	175,326,163.94
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	11,779,468.60	39,676,255.43	48,597,776.97
支付的各项税费	6,000,827.69	26,824,663.21	32,231,240.20
支付其他与经营活动有关的现金	14,258,148.44	59,103,727.74	93,580,354.44
经营活动现金流出小计	47,418,035.92	252,562,441.67	349,735,535.55
经营活动产生的现金流量净额	18,154,323.68	45,159,946.95	-5,774,486.20
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	2,250,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,400.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	2,252,400.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,044,033.50	25,138,127.09	45,439,009.72
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
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	-	-	8,206,846.99
投资活动现金流出小计	1,044,033.50	25,138,127.09	53,645,856.71
投资活动产生的现金流量净额	-1,044,033.50	-22,885,727.09	-53,645,856.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	28,900,000.00	119,300,000.00	116,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现	-	-	-

金			
筹资活动现金流入小计	28,900,000.00	119,300,000.00	116,500,000.00
偿还债务支付的现金	52,900,000.00	135,800,000.00	95,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,170,136.08	8,961,616.54	9,808,149.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	55,070,136.08	144,761,616.54	104,808,149.91
筹资活动产生的现金流量净额	-26,170,136.08	-25,461,616.54	11,691,850.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-119,575.24	-77,270.83	-134,332.32
五、现金及现金等价物净增加额	-9,179,421.14	-3,264,667.51	-47,862,825.14
加：期初现金及现金等价物余额	31,102,436.15	34,367,103.66	82,229,928.80
六、期末现金及现金等价物余额	21,923,015.01	31,102,436.15	34,367,103.66

2015年1-4月所有者权益变动表（合并）

单位：（元）

项目	2015年1-4月												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
	优先 股	永续 债	其他										
一、上年期末余额	170,000,000.00	-	-	-	44,767,224.57	-	-	-	12,658,486.27	-	107,963,005.56	-	335,388,716.40
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	170,000,000.00	-	-	-	44,767,224.57	-	-	-	12,658,486.27	-	107,963,005.56	-	335,388,716.40
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,427,802.18	-	4,427,802.18
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,427,802.18	-	4,427,802.18
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有 者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有 者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	170,000,000.00	-	-	-	44,767,224.57	-	-	-	12,658,486.27	-	112,390,807.74	-	339,816,518.58

2014年所有者权益变动表（合并）

单位：（元）

项目	2014年度												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益 合计	
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	127,800,000.00	-	-	-	86,967,224.57	-	-	-	12,418,685.59	-	96,202,606.84	-	323,388,517.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	127,800,000.00	-	-	-	86,967,224.57	-	-	-	12,418,685.59	-	96,202,606.84	-	323,388,517.00
三、本期增减变动金额 （减少以“-”号填列）	42,200,000.00	-	-	-	-42,200,000.00	-	-	-	239,800.68	-	11,760,398.72	-	12,000,199.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000,199.40	-	12,000,199.40
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有 者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有 者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	239,800.68	-	-239,800.68	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	239,800.68	-	-239,800.68	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	42,200,000.00	-	-	-	-42,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	42,200,000.00	-	-	-	-42,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	170,000,000.00	-	-	-	44,767,224.57	-	-	-	12,658,486.27	-	107,963,005.56	-	335,388,716.40	

2013 年所有者权益变动表（合并）

单位：（元）

项目	2013 年度											少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收	专项储备	盈余公积	一般风险准	未分配利润		
优先股		永续债	其他										

						益			备				
一、上年期末余额	106,500,000.00	-	-	-	108,267,224.57	-	-	-	12,418,685.59	-	87,818,542.98	6,472,355.79	321,476,808.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	106,500,000.00	-	-	-	108,267,224.57	-	-	-	12,418,685.59	-	87,818,542.98	6,472,355.79	321,476,808.93
三、本期增减变动金额(减少以“一”号填列)	21,300,000.00	-	-	-	-21,300,000.00	-	-	-	-	-	8,384,063.86	-6,472,355.79	1,911,708.07
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,384,063.86	-1,186,280.54	7,197,783.32
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,286,075.25	-5,286,075.25
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,286,075.25	-5,286,075.25
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内	21,300,000.00	-	-	-	-21,300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-

部结转														
1. 资本公积转增资本（或股本）	21,300,000.00	-	-	-	-21,300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	127,800,000.00	-	-	-	86,967,224.57	-	-	-	12,418,685.59	-	96,202,606.84	-	323,388,517.00	

资产负债表（母公司）

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	25,551,472.66	30,476,001.77	29,701,998.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	15,432,630.57	11,279,227.77	8,154,358.70
应收账款	77,549,699.73	92,081,444.38	111,641,009.22
预付款项	2,195,226.14	3,474,119.82	4,466,638.32
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	13,245,319.13	12,470,828.15	18,745,850.40
存货	54,309,744.08	56,851,435.04	77,679,084.10
划分为持有待售的资产	69,896,909.12	69,296,909.12	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	258,181,001.43	275,929,966.05	250,388,938.99
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	9,629,503.32	9,629,503.32	9,629,503.32
投资性房地产	-	-	-
固定资产	182,437,706.90	185,972,491.97	170,515,041.90
在建工程	5,729,830.75	5,671,671.99	67,920,958.75
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	24,281,218.28	24,714,369.20	47,614,166.11
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	14,751,643.12	14,508,770.83	10,857,939.63
其他非流动资产	11,613,257.08	11,744,521.14	20,658,192.58
非流动资产合计	248,443,159.45	252,241,328.45	327,195,802.29
资产总计	506,624,160.88	528,171,294.50	577,584,741.28

资产负债表（母公司）（续）

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款	88,500,000.00	110,000,000.00	116,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	34,685,181.57	47,876,995.90	103,046,883.80
预收款项	3,390,636.21	3,155,719.02	6,354,818.00
应付职工薪酬	1,808,621.41	3,622,214.49	3,403,279.94
应交税费	2,942,062.65	3,801,373.31	1,797,299.95
应付利息	811,304.54	230,116.78	280,165.17
应付股利	-	-	-
其他应付款	45,431,666.52	27,686,933.92	6,802,360.18
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	177,569,472.90	196,373,353.42	238,184,807.04
非流动负债：			
长期借款	27,500,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	27,500,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
负债合计	205,069,472.90	226,373,353.42	278,184,807.04
所有者权益：			
股本	170,000,000.00	170,000,000.00	127,800,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-

资本公积	42,320,479.37	42,320,479.37	84,520,479.37
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	12,658,486.27	12,658,486.27	12,418,685.59
未分配利润	76,575,722.34	76,818,975.44	74,660,769.28
所有者权益合计	301,554,687.98	301,797,941.08	299,399,934.24
负债和所有者权益总计	506,624,160.88	528,171,294.50	577,584,741.28

利润表（母公司）

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业收入	45,173,239.33	232,831,748.63	284,617,985.92
减：营业成本	27,671,588.19	148,567,957.69	181,536,511.62
营业税金及附加	188,064.60	1,438,674.17	970,787.08
销售费用	7,577,506.61	37,384,956.54	60,951,840.12
管理费用	8,561,472.70	33,050,516.54	43,795,769.83
财务费用	2,839,960.60	5,665,923.67	3,710,080.23
资产减值损失	-991,315.78	29,932,418.22	9,063,311.44
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）	-	20,000,000.00	-2,822,180.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-674,037.59	-3,208,698.20	-18,232,495.21
加：营业外收入	197,912.20	1,967,034.94	879,902.83
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	10,000.00	11,161.10	5,201,124.65
其中：非流动资产处置损失	-	1,161.10	562.42
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-486,125.39	-1,252,824.36	-22,553,717.03
减：所得税费用	-242,872.29	-3,650,831.20	-7,927,761.49
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	-243,253.10	2,398,006.84	-14,625,955.54
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（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	-	-	-
六、综合收益总额	-243,253.10	2,398,006.84	-14,625,955.54

现金流量表（母公司）

单位：元

项目	2015年1-4月	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	64,282,442.55	283,340,319.07	296,919,921.33
收到的税费返还	56,632.77	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,023,449.20	25,025,573.65	8,925,029.88
经营活动现金流入小计	78,362,524.52	308,365,892.72	305,844,951.21
购买商品、接受劳务支付的现金	27,183,380.09	168,023,054.11	175,394,364.56
支付给职工以及为职工支付的现金	11,134,877.86	36,628,454.44	41,293,874.52
支付的各项税费	4,255,405.79	18,495,041.98	23,352,115.38
支付其他与经营活动有关的现金	14,129,645.07	58,519,629.21	84,114,135.90
经营活动现金流出小计	56,703,308.81	281,666,179.74	324,154,490.36
经营活动产生的现金流量净额	21,659,215.71	26,699,712.98	-18,309,539.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	2,250,000.00	4,750,000.00
取得投资收益收到的现金	-	20,000,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,400.00	1,534,533.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	22,252,400.00	6,284,533.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,044,033.50	25,138,127.09	43,386,742.86
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,044,033.50	25,138,127.09	43,386,742.86
投资活动产生的现金流量净额	-1,044,033.50	-2,885,727.09	-37,102,209.57
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	28,900,000.00	119,300,000.00	116,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	28,900,000.00	119,300,000.00	116,500,000.00
偿还债务支付的现金	52,900,000.00	135,800,000.00	91,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,170,136.08	8,961,616.54	9,125,936.16
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

筹资活动现金流出小计	55,070,136.08	144,761,616.54	100,125,936.16
筹资活动产生的现金流量净额	-26,170,136.08	-25,461,616.54	16,374,063.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-119,575.24	-77,270.83	-134,332.32
五、现金及现金等价物净增加额	-5,674,529.11	-1,724,901.48	-39,172,017.20
加：期初现金及现金等价物余额	26,901,861.77	28,626,763.25	67,798,780.45
六、期末现金及现金等价物余额	21,227,332.66	26,901,861.77	28,626,763.25

2015年1-4月所有者权益变动表（母公司）

单位：（元）

项目	2015年1-4月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	170,000,000.00	-	-	-	42,320,479.37	-	-	-	12,658,486.27	76,818,975.44	301,797,941.08
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	170,000,000.00	-	-	-	42,320,479.37	-	-	-	12,658,486.27	76,818,975.44	301,797,941.08
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-243,253.10	-243,253.10
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-243,253.10	-243,253.10
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	170,000,000.00	-	-	-	42,320,479.37	-	-	-	12,658,486.27	76,575,722.34	301,554,687.98

2014 年所有者权益变动表（母公司）

单位：（元）

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合 计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年期末余额	127,800,000.00	-	-	-	84,520,479.37	-	-	-	12,418,685.59	74,660,769.28	299,399,934.24
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	127,800,000.00	-	-	-	84,520,479.37	-	-	-	12,418,685.59	74,660,769.28	299,399,934.24
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	42,200,000.00	-	-	-	-42,200,000.00	-	-	-	239,800.68	2,158,206.16	2,398,006.84
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,398,006.84	2,398,006.84
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	239,800.68	-239,800.68	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	239,800.68	-239,800.68	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	42,200,000.00	-	-	-	-42,200,000.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	42,200,000.00	-	-	-	-42,200,000.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	170,000,000.00	-	-	-	42,320,479.37	-	-	-	12,658,486.27	76,818,975.44	301,797,941.08

2013 年所有者权益变动表（母公司）

单位：（元）

项目	2013 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	106,500,000.00	-	-	-	105,820,479.37	-	-	-	12,418,685.59	89,286,724.82	314,025,889.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	106,500,000.00	-	-	-	105,820,479.37	-	-	-	12,418,685.59	89,286,724.82	314,025,889.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	21,300,000.00	-	-	-	-21,300,000.00	-	-	-	-	-14,625,955.54	-14,625,955.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14,625,955.54	-14,625,955.54
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	21,300,000.00	-	-	-	-21,300,000.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	21,300,000.00	-	-	-	-21,300,000.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	127,800,000.00	-	-	-	84,520,479.37	-	-	-	12,418,685.59	74,660,769.28	299,399,934.24

（四）公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定,以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

公司承诺自报告期末起至少12个月不存在影响公司持续经营的事项。

公司报告期内采用的主要会计政策、会计估计情况如下:

公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历每年1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司以12个月作为一个营业周期,并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制,且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方,参与合并的其他企业为被合并方。

对于同一控制下的企业合并,合并方在企业合并中取得的资产和负债,按取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额计量。合

并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，母公司控制的特殊目的主体也纳入合并财务报表的合并范围。

（2）合并报表采用的会计方法

公司合并会计报表的编制方法为按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的要求，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表及其他相关资料为依据，在抵销母公司与子公司、子公司相互间的债权与债务项目、内部销售收入和未实现的内部销售利润等项目，以及母公司对子公司权益性资本投资项目的数额与子公司所有者权益中母公司所持有的份额的基础上，合并各报表项目数额编制。少数股东权益、少数股东损益在合并报表中单独列示。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策确定。

（3）少数股东权益和损益的列报

子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项列示。

子公司所有者权益中属于少数股东权益的份额，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

(4) 当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、成本、费用、利润纳入合并利润表。

7、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排，分为共同经营和合营企业。

当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

当公司为合营企业的合营方时，将对合营企业的投资确认为长期股权投资，并按照本财务报表附注长期股权投资所述方法进行核算。

8、现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

对发生的非本位币经济业务公司按业务发生当日中国人民银行公布的市场汇价的中间价折合为本位币记账；月终对外币的货币项目余额按期末中国人民银行公布的市场汇价的中间价进行调整。按照期末汇率折合的记账本位币金额与账面记账本位币金额之间的差额作为“财务费用-汇兑损益”计入当期损益；属于与

购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

外币报表折算的会计处理方法：

若公司境外经营子公司、合营企业、联营企业和分支机构采用与公司不同的记账本位币，在将公司境外经营通过合并报表、权益法核算等纳入到公司的财务报表中时，需要将境外经营的财务报表折算为以公司记账本位币反映。在对其进行折算前，公司调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与公司会计期间和会计政策相一致，根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

(1) 资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

(2) 利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

(3) 产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下在“其他综合收益”项目列示。

10、金融工具

(1) 公司将持有的金融资产分成以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；应收款项；以及可供出售金融资产。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时以公允价值作为初始确认金额，相关交易费用直接计入当期损益；持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

对于持有至到期投资的金融资产，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额；持有至到期投资按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。当持有至到期投资处置时，将所取得价款与投资账面价值之间的差额计入当期损益。

对于公司通过对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，按照从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

对于可供出售金融资产，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入资本公积；处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的金额，计入当期损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

(2) 金融资产转移的确认依据和计量方法：公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足会计准则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A、终止确认部分的账面价值；

B、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

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

(3) 金融资产的减值：本公司在资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。

对于以摊余成本计量的金融资产，如果有客观证据表明应收款项或以摊余成本计量的持有至到期类投资发生减值，则损失的金额以资产的账面金额与预期未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值的差额确定。在计算预期未来现金流量现值时，应采用该金融资产原始有效利率作为折现率。资产的账面价值应通过减值准备科目减计至其预计可收回金额，减计金额计入当期损益。对单

项金额重大的金融资产采用单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。

对于以成本计量的金融资产，如有证据表明由于无法可靠地计量其公允价值所以未以公允价值计量的无市价权益性金融工具出现减值，减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以类似金融资产当前市场回报率折现计算所得的预计未来现金流量现值之间的差额进行计量。

对于可供出售类金融资产，如果可供出售类资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

(4) 公司将金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值作为初始确认金额，将公允价值变动计入当期损益。其他金融负债以摊余成本计量。

(5) 金融资产和金融负债公允价值的确定方法：本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

11、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项是指单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款。

期末对于单项金额重大的应收款项运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合的确定依据和计提方法：除单项金额超过100万的应收账款和单项金额超过50万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
应收账款	5%	10%	30%	100%
其他应收款	5%	10%	30%	100%

(3) 合并报表范围内的关联方往来不计提坏账准备。

(4) 预付款项计提方法如下：

预付款项按个别计提法，对单项金额超过 100 万且账龄超过一年的预付款项运用个别认定法单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

12、存货核算方法

(1) 存货的分类

存货分为原材料、在产品、自制半成品、库存商品等大类。

(2) 发出存货的计价方法

购入原材料等按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算。

(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

确定可变现净值的依据：产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，则分别确定其可变现净值。

存货跌价准备的计提方法：期末在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

(4) 存货的盘存制度

存货采用永续盘存制，并定期盘点存货。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品的摊销方法：低值易耗品采用一次摊销法摊销。

包装物的摊销方法：包装物采用一次摊销法摊销。

13、持有待售及终止经营

公司在存在同时满足下列条件的非流动资产或公司某一组成部分时划分为持有待售：

(1) 该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的惯常条款即可立即出售；

(2) 企业已经就处置该组成部分作出决议，如按规定需得到股东批准的，应当已经取得股东大会或相应权力机构的批准；

(3) 企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；

(4) 该项转让将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产（不包括金融资产及递延所得税资产），以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额列示为流动资产。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。终止经营为已被处置或被划归为持有待售的、于经营上和编制财务报表时能够在本公司内单独区分的组成部分。

14、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：1) 在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；通过非货币性资产交换（该项交换具有商业实质）取得的长期股权投资，其投资成本以该项投资的公允价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本；通过债务重组取得的长期股权投资，债权人将享有股份的公允价值确认为对债务人的投资。

(2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对具有共同控制、重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

(3) 确定对被投资单位具有重大影响的依据

对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

(4) 确定对被投资单位具有共同控制的依据

共同控制是指，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

15、固定资产

(1) 固定资产的确认条件

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件：①该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产的分类：公司的固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用年限及预计残值（原价的 5%）确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	10-30	9.5%-31.67%
机器设备	10	9.5%
运输设备	5	19%
电子及其他设备	5	19%

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

满足以下一项或数项标准的租赁，应当认定为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人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承租人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，通常是租赁期大于、等于资产使用年限的 75%，但若标的物系在租赁开始日已使用期限达到可使用期限 75%以上的旧资产则不适用此标准；④承租人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；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相

当于租赁开始日租赁资产公允价值。通常是租赁最低付款额的现值大于、等于资产公允价值的 90%；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才可能使用。

融资租入固定资产的计价方法：按照实质重于法律形式的要求，企业应将融资租入资产作为一项固定资产计价入账，同时确认相应的负债，并计提固定资产的折旧。在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值；承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用也计入资产的价值。

16、在建工程

（1）在建工程的分类

在建工程以立项项目分类核算

（2）在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。

17、借款费用

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足以下条件时予以资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中

断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额，并应当在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额应当按照下列公式计算：

一般借款利息费用资本化金额=累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数×所占用一般借款的资本化率

所占用一般借款的资本化率=所占用一般借款加权平均利率
=所占用一般借款当期实际发生的利息之和÷所占用一般借款本金加权平均数
所占用一般借款本金加权平均数=Σ（所占用每笔一般借款本金×每笔一般借款在当期所占用的天数/当期天数）

18、无形资产

（1）无形资产的确认标准

无形资产同时满足下列条件的，予以确认：①与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；②该无形资产的成本能够可靠地计量。

（2）无形资产的计价

①外购无形资产的成本，按使该项资产达到预定用途所发生的实际支出计价。

②内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益，开发阶段的支出，能够符合资本化条件的，确认为无形资产成本。

③投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值作为成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换入无形资产的公允价值入账。

⑤非货币性交易投入的无形资产，以该项无形资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本。

⑥接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为实际成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为实际成本；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费，聘请律师费等费用，作为实际成本。

（3）无形资产的摊销方法

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内按直线法摊销，来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不应超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明企业续约不需要付出大额成本的，续约期应当计入使用寿命。合同或法律没有规定使用寿命的，企业应当综合各方面因素判断，以确定无形资产能为企业带来经济利益的期限。按照上述方法仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产，不作摊销，并于每会计年度内对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产核算方法进行处理。

无形资产的应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还需扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但以下情况除外：①有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产；②可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

（4）划分研究开发项目研究阶段支出和开发阶段的支出的具体标准

公司将内部研究开发项目区分为研究阶段和开发阶段：研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查阶段。开发阶段是指已

完成研究阶段，在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段。

公司根据上述划分研究阶段、开发阶段的标准，归集相应阶段的支出。研究阶段发生的支出应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，在同时满足下列条件时，确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

③无形资产产生未来经济利益的方式，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时，证明其有用性。

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

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

公司购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，作为无形资产核算并按法定受益期摊销。

无形资产预计使用寿命如下表：

类别	预计使用寿命
办公软件	5
专利	10
土地使用权	50

19、长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、商誉等非流动金融资产进行检查，当存在减值迹象时，本公司进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息

为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

20、长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内按直线法平均法进行摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

21、职工薪酬

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。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬，是指企业在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，因解除与职工的劳动关系给予的补偿除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育费，短期带薪缺

勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

(2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定的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) 辞退福利的会计处理方法

辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。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：①企业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。②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存条件的，将根据设定的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。除此以外，企业将其其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：①服务成本。②其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。③重新计量其他长期职工净负债或净资产所产生的变动。上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

22、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；③该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：①或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；②或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定；③公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

23、收入

(1) 销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

- ①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- ③与交易相关的经济利益很可能流入公司；
- ④相关的收入和已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司具体收入确认时点如下：

公司将产品运送到客户指定的地点或客户到公司提货，待客户验收后确认收入。

(2) 提供劳务的确认：

- ①不跨年度劳务收入按完成合同法，即在劳务完成时确认收入；
- ②跨年度劳务收入在资产负债表日，如果提供劳务的结果能够可靠地计量，则采用完工百分比法确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权取得收入的确认：

- ①与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- ②收入的金额能够可靠地计量。

24、政府补助

公司在能够满足政府补助所附条件且能够收到政府补助时确认政府补助。其中：

政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量，政府补助为非货币性资产的，按公允价值计量，如公允价值不能可靠取得，则按名义金额计量。

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

25、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

(1) 递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：**A**：该项交易不是企业合并；**B**：交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合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；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

(2) 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：①商誉的初始确认；②同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：**A**、该项交易不是企业合并；**B**、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）；③公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：**A**、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；**B**、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（3）所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或事项。

26、租赁

（1）融资租赁的主要会计处理

承租人的会计处理：在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。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（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。或有租金在实际发生时计入当期损益。

出租人的会计处理：在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（2）经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

27、会计政策及会计估计变更

(1) 会计政策变更

2014年，财政部修订了《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》，以及颁布了《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》、《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》等具体准则，公司于2014年7月1日起执行。2014年6月，财政部修订了《企业会计准则第37号-金融工具列报》，公司于2015年1月1日起执行。

本次会计政策变更不会对公司执行日之前的财务报表项目金额产生影响。

(2) 会计估计变更

本公司报告期内无会计估计的变更。

二、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计(万元)	50,124.30	52,652.71	57,767.82
负债总计(万元)	16,142.64	19,113.83	25,428.97
股东权益合计(万元)	33,981.65	33,538.87	32,338.85
每股净资产(元)	2.00	1.97	2.53
资产负债率(母公司)	40.48	42.86	48.16
流动比率(倍)	1.95	1.75	1.21
速动比率(倍)	1.00	0.94	0.82
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	4,517.44	23,338.00	32,420.51
净利润(万元)	442.78	1,200.02	719.78
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	426.81	1,033.35	889.16
毛利率(%)	50.73	48.01	46.25
净资产收益率(%)	1.31	3.64	2.63
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	1.26	3.14	3.14
基本每股收益(元/股)	0.03	0.07	0.05
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.03	0.06	0.06
稀释每股收益(元/股)	0.03	0.07	0.05
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.03	0.06	0.06
应收账款周转率(次)	0.44	1.97	2.93
存货周转率(次)	0.35	1.6	1.97
经营活动产生的现金流量净额(万元)	1,815.43	4,515.99	-577.45

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	0.27	-0.05
----------------------	------	------	-------

每股净资产（元）=股东权益/发行在外的普通股加权平均数

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）=归属于母公司所有者的股东权益/发行在外的普通股加权平均数

归属于公司普通股股东的基本每股收益=报告期归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益=报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数

归属于公司普通股股东的稀释每股收益=（报告期归属于公司普通股股东的净利润+稀释事项对归属于公司普通股股东的净利润的影响）/（发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数）

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益=（报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润+稀释事项对扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润的影响）/（发行在外的普通股加权平均数+假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数）

公司选取了深圳市汇川技术股份有限公司（300124）及北京合康亿盛变频科技股份有限公司（300048）2014年的财务数据与本公司进行比较。深圳市汇川技术股份有限公司实收资本 78,300 万元，其主营业务为工业自动化产品、新能源产品、新能源汽车、自动化装备、机械电子设备、物联网产品、机电产品和各种软件的研发、设计、系统集成、销售和技术服务；北京合康亿盛变频科技股份有限公司，实收资本 33,800 万元，其主营业务为制造高压变频器、系统集成、提供相关的技术开发、技术转让；销售自产产品。

相近行业平均财务指标		2014 年度
毛利率（%）		43.22
净资产收益率（%）	全面摊薄	11.04
	加权平均	11.73
扣除非经常损益的净资产收益率（%）	全面摊薄	10.47
	加权平均	11.12
每股收益（元/股）	基本	0.49
	稀释	0.49
扣除非经常损益的每股收益（元/股）	基本	0.47
	稀释	0.47
每股净资产（元/股）		4.47
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）		0.35
资产负债率（%）		20.87
流动比率		3.85
速动比率		3.08

应收账款周转率（次/年）	3.20
存货周转率（次/年）	2.04

（一）盈利能力指标

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月的毛利率分别为 46.25%、48.01% 和 50.73%，整体毛利率水平呈小幅上升趋势。公司毛利率保持较高水平的原因主要为：公司技术较为先进、工艺流程成熟，项目实施具有多年经验，同时也重视企业管理，不断引进高技术管理人才，提高了经营管理效率。

2015 年 1-4 月毛利率高于前两年主要系公司产品结构调整导致，高毛利率的低压软起动机、高压软起动机产品销售占比提高。公司主营产品为低压软起动机、低压变频调速器、高压软起动机及高压变频调速器等产品，其中低压软起动机由于技术含量高，在细分市场拥有较强的品牌影响力及技术优势，其毛利率相对较高。报告期内，分产品来看，各产品毛利率较稳定，波动不大，但随着公司业务重心向高毛利率的低压软起动机和高压软起动机产品转移，促使整体毛利率呈现小幅上升态势。

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司加权平均净资产收益率分别为 2.63%、3.64%和 1.31%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 3.14%、3.14%和 1.26%；2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司的基本每股收益分别为 0.05 元、0.07 元和 0.03 元，扣除非经常性损益后每股收益分别为 0.06 元、0.06 元和 0.03 元。

公司主要产品为软起动机、变频器等电机控制和节能设备，主要应用在电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑等行业，所处行业与我国国民经济整体发展状况具有较强的相关性，下游固定资产投资直接影响公司产品的市场需求。2013 年受宏观经济形势及下游行业周期性波动的影响，加之公司产品线扩张以及市场开拓投入加大，导致该年度公司盈利能力相对较低。

2014 年度收入较 2013 年度下滑主要是受下游产业需求下降及公司内部产品战略调整导致。公司于 2013 年底处置了 4 家子公司，由多元化产品战略向聚焦生产核心产品转变。公司剥离了利润贡献低的 EPS 应急电源、无功补偿装置等产品，将经营重心调整为高低压软起动机、低压变频调速器产品。2015 年 1-4 月，高低压软起动机、低压变频调速器收入占比为 70.32%，主营高毛利率的产品及处置盈利能力差的子公司促使公司整体毛利率和盈利能力稳步提升。

公司两年及一期毛利率略高于同类型上市公司，主要原因在于同类上市公司主营为高低压变频器，而公司在软起动器市场占有较高份额，是作为少数能在中高端应用领域与国际品牌抗衡的企业之一，高低压软起动器毛利率要高于变频器毛利率，故公司整体毛利率略高于同类型上市公司。

公司净资产收益率低于同类型上市公司，主要在于自 2013 年度开始，公司加大股本投入，增加长期资产、研发投入，同时为应对日趋激烈的市场竞争环境，投入销售费用较高，以上投入都属于长期投入，短期内难以受益。此外，2014 年度因持有待售厂房计提减值损失 22,206,433.22 元，导致该年度净资产收益率与每股收益率相对较低。针对公司净资产收益率较低的情况，公司一方面加强费用管理，另一方面调整经营策略，通过处置盈利能力差的公司和聚焦毛利率较高的主营产品，并计划出售闲置的厂房等措施，以进一步提高公司净资产收益率。

（二）偿债能力指标

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末母公司的资产负债率分别 48.16%、42.86%、和 40.48%，母公司资产负债率高于同类型上市公司。主要由于 2013 年、2014 年度公司为扩大生产规模，加大了厂房等固定资产投资投入。资金需求量较大，2013 年末、2014 年末银行贷款余额分别为 15,650 万元、14,000 万元，其中长期贷款分别为 4,000 万元、3,000 万元。至 2015 年 4 月底，因厂房建设新增资金需求减少，故公司银行借款余额也下降。

总体上，报告期内公司资产负债率与公司经营规模较为匹配，略高于同行业上市公司资产负债率水平，利用财务杠杆适当负债经营能使公司更快更健康的发展，公司长期偿债风险较小。

2013 年末、2014 年末和 2015 年 4 月末公司流动比率分别为 1.21、1.75 和 1.95，速动比率分别为 0.82、0.94 和 1.00。公司流动比率和速动比率指标低于同类型上市公司，主要原因在于公司短期银行贷款较高。公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货。流动、速动比率报告期内保持小幅上升，公司偿债能力在安全边际范围之内，短期偿债风险较小。

（三）营运能力

2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月公司应收账款周转率分别为 2.93、1.97 和 0.44。公司的应收账款周转率低于同类型上市公司，主要因为 2013 年度宏观经

济形势较为低迷，下游行业固定资产投资增速放缓、企业资金面偏紧使得回款难度有所上升；此外工程目类销售（如高压变频器）比重增加，该类产品的标的额较大，回款周期较长；该产品通常留有一定比例的质保金，质保期一般 1-1.5 年。目前，公司针对经销商和直销商的信用政策基本上保持一致，主要根据产品类别来制定信用政策。如对于标的额较小的低压产品视采购金额不同大多采用现款现货方式和给予 1-1.5 个月的信用期；而对于标的额较大的高压产品回款周期一般为 1 年左右。公司积极关注应收账款回收的风险，采取了一系列措施，一方面，公司加强应收账款的管理，积极进行催收，并落实到每个销售人员，对超过信用期的客户采取限制发货等方法保证货款的回收；另一方面，针对经销商占款的情况，将应收账款回收及时性作为经销商评级的最重要考核指标，若经销商当月应收款超过其授信额度，将采取限制发货等措施；此外，公司还根据回款周期的不同进行区别定价。

通过上述措施，使得公司应收账款余额总体上呈现下降趋势，应收账款周转率将有所提升。

2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月公司存货周转率分别为 1.97、1.60 和 0.35，略低于同类型上市公司。公司存货主要包括原材料、在产品、自制半成品和库存商品。2014 年存货周转率低于 2013 年，一方面 2014 年度产品销售收入下降导致；另一方面因 2013 年及之前产品线过长，研发及生产的产品型号过多，导致库存偏大，2014 年缩减产品线，停止部分研发项目导致少量库存积压。

针对存货周转率不高的问题，公司 2014 年加强了存货管理，主要从以下几方面进行管控：

1、严格按照订单和生产计划进行生产、采购，对通用性高的产品如低压软启动器进行少量备货，对定制化程度高的产品实行零库存。

2、压缩产品生产周期，对生产周期较长的高压变频产品采取分段管控的方式，灵活安排生产，减少成品库存金额。

3、定期盘点库存，对长库龄产品安排销售做重点推广，故公司存货周转率保持稳定且较快。

4、逐步消化现有的原材料、自制半成品，优先安排生产，以降低存货损失。

（四）获取现金能力

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为-577.45 万元、4,515.99 万元、1,815.43 万元。2013 年经营现金净流量为现金净流出，主要由于当年销售回款不佳、市场开拓支出加大及原材料采购较多所致。2014 年经营现金流量净额为现金净流入，大幅改善，主要由于 2014 年减员增效、控制成本费用以及加强应收账款管理所致。公司将进一步加强应收账款催收力度，来保证运营资金充足。

经营活动现金流量净额与净利润具有匹配性，具体情况如下所示：

单位：元

补充资料	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	4,427,802.18	12,000,199.40	7,197,783.32
加：资产减值准备	-991,119.95	30,001,318.57	10,203,430.40
固定资产折旧	4,124,904.01	11,917,906.19	9,566,497.54
无形资产摊销	441,764.24	1,771,754.93	1,715,319.92
长期待摊费用摊销	-	-	487,793.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	1,161.10	19,421.92
固定资产报废损失（减：收益）	-	-	-
公允价值变动净损失（减：收益）	-	-	-
财务费用（减：收益）	2,870,899.08	5,737,434.40	4,494,517.93
投资损失（减：收益）	-	-	1,132,210.19
递延所得税资产减少（减：增加）	-242,862.03	-3,663,789.67	-8,940,794.31
递延所得税负债增加（减：减少）	-	-	-
存货的减少（减：增加）	2,603,514.44	18,074,418.64	-17,230,134.26
经营性应收项目的减少（减：增加）	11,266,117.46	15,040,423.91	-68,916,895.61
经营性应付项目的增加（减：减少）	-6,346,695.75	-45,720,880.52	54,496,363.62
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	18,154,323.68	45,159,946.95	-5,774,486.20
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
三、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	21,923,015.01	31,102,436.15	34,367,103.66
减：现金的期初余额	31,102,436.15	34,367,103.66	82,229,928.80
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-9,179,421.14	-3,264,667.51	-47,862,825.14

公司筹资活动现金流入主要为银行贷款进账；筹资活动现金流出主要为公司偿还银行贷款和利息支出。公司投资活动现金主要为建造厂房等固定资产支出。

总体上，公司由于应收账款周转较慢以及固定资产投入较大的原因导致现金流比较短缺。公司的现金及现金等价物的增减变化主要取决于公司的经营活动，从这个角度出发，公司经营活动的正常运作也决定了公司现金流量的正常和健康。

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业外收入	197,912.20	1,971,258.32	1,040,509.21
利息收入	72,049.96	156,472.82	199,793.45
收到往来款	-	-	10,251,939.29
合计	269,962.16	2,127,731.14	11,492,241.95

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
支付的费用	13,381,948.44	58,179,483.74	93,002,577.21
营业外支出	10,000.00	10,000.00	300,562.23
支付保证金	866,200.00	914,244.00	277,215.00
合计	14,258,148.44	59,103,727.74	93,580,354.44

其中，支付的费用主要为支付的销售费用和管理费用。

(3) 支付的其他与投资活动有关的现金：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
处置子公司支付的现金净额	-	-	8,206,846.99

2013年度转让4家子公司，收到股权转让款4,750,000元，此4家子公司2013年期末货币资金不再纳入合并，根据现金流量表编报相关规定，列作支付其他与投资活动有关的现金。故处置子公司收到的现金净额为-8,206,846.99元。

三、公司报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的具体确认原则

公司产品销售收入，在生产完成发货经客户验收确认并取得货物签收单后，按照合同或协议价格确认收入。

(二) 营业收入的主要构成情况

公司报告期营业收入的构成情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务收入	44,368,418.75	98.22	231,083,440.05	99.02	323,925,676.77	99.91
其他业务收入	805,962.62	1.78	2,296,592.01	0.98	279,410.88	0.09
合计	45,174,381.37	100.00	233,380,032.06	100.00	324,205,087.65	100.00

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月主营业务收入占比均超过 98%，公司主营业务比较集中。其他业务收入主要包括房租收入及商标管理费。其中，房租收入为公司将闲置厂房对外出租收取的租金；商标管理费为公司授权其它方使用“雷诺尔”商标而收取的商标使用费。

公司报告期主营业务收入的构成情况如下：

按产品分类

单位：元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)	主营业务收入	占比 (%)
低压软起器	22,226,322.24	50.09	104,614,166.70	45.27	117,975,176.99	36.42
低压变频调速器	8,977,228.36	20.23	27,500,300.53	11.90	32,744,162.98	10.11
高压软起器	9,487,838.65	21.38	50,676,634.29	21.93	51,647,257.66	15.94
高压变频调速器	1,599,536.92	3.61	16,678,940.82	7.22	38,826,404.46	11.99
小计	42,290,926.17	95.31	199,470,042.34	86.32	241,193,002.09	74.46
EPS 应急电源	-	-	19,223,884.38	8.32	18,527,677.69	5.72
无功补偿装置	-	-	-	-	40,621,151.82	12.54
其他	2,077,492.58	4.68	12,389,513.33	5.36	23,583,845.17	7.28
合计	44,368,418.75	100.00	231,083,440.05	100.00	323,925,676.77	100.00

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月公司主营业务收入分别为 323,925,676.77 元、231,083,440.05 元和 44,368,418.75 元，2014 年度较 2013 年度降低 92,842,236.72 元，降幅为 28.66%。

公司 2014 年度主营业务收入较 2013 年度降幅较大，其主要原因如下：

1、公司由之前的多元化产品战略向聚焦生产核心产品的战略转变，剥离毛利率较低的无功补偿装置、EPS 应急电源等产品，将经营重心调整为高低压软起器、低压变频调速器产品。

2、公司实施减员增效政策，人员由 2013 年初的 718 人减少为截至 2015 年 4 月末的 348 人，激发了现有人员积极性，提高人员工作效率，但人员的大幅减少也一定程度导致收入的下滑。

公司主营业务中的核心产品为低压软起器、低压变频器、高压软起器、高压变频器 4 大类。2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月上述 4 类产品销售收入分别为 241,193,002.09 元、199,470,042.34 元和 42,290,926.17 元，占公司总营业收入比例 74.46%、86.32%、95.31%，为公司营业收入和利润的主要来源。

低压软起器：是一种集电机软起动、软停车和多种保护功能于一体的智能化电气控制装置，为公司最具核心竞争力的产品。自 2013 年以来，收入比重逐年提高，报告期内低压软起器销售单价变化不大，销售收入的增长主要得益于销售数量的增长。

低压变频调速器：变频器是把电压与频率固定不变的交流电，变换为电压和频率可变交流电的装置，公司低压变频产品主要为 RNB 系列低压变频器。低压变频产品 2014 年度销售单价较 2013 年度下降 8.86%，但截至 2015 年 4 月底，该产品市场销量明显好转，价格回升至 2013 年度平均水平，销量同比大幅增加，故低压变频调速产品收入占比有所提高。

高压软起器：报告期内，高压软起器销售数量和单价变动幅度较小，该产品单价较高，主要应用于大型工程项目，为公司的另一核心产品。

高压变频调速器：该产品定制化程度高、销售单价高，报告期内销售数量持续减少。高压变频调速器单价高，主要应用于大型工程项目，回款周期较长，公司从产品战略上降低该产品比重，故报告期内收入占比不断下降。

按销售地区分类

单位：元

区域	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)
华东	20,932,458.67	47.18	95,224,707.29	41.21	126,166,838.96	38.95
华北	6,937,330.71	15.64	53,498,859.05	23.15	66,812,465.87	20.63
西北	4,117,821.97	9.28	20,377,294.77	8.82	24,868,048.70	7.68
华中	3,716,805.91	8.38	12,779,047.56	5.53	20,216,805.88	6.24

西南	3,508,725.67	7.91	21,825,757.73	9.44	34,463,579.15	10.64
华南	2,112,113.19	4.76	11,707,012.98	5.07	18,997,732.02	5.86
东北	1,459,867.98	3.29	13,607,092.32	5.89	18,930,413.00	5.84
国外	1,583,294.65	3.57	2,063,668.35	0.89	13,469,793.19	4.16
合计	44,368,418.75	100.00	231,083,440.05	100.00	323,925,676.77	100.00

2013年度、2014年度和2015年1-4月外销收入分别为1,346.98万元、206.37万元和158.33万元；外销收入占比分别为4.16%、0.89%和3.57%，公司主营业务收入以内销为主，外销占比较低。受国际大环境影响，公司2014年度外销收入占比较低。外销区域主要集中伊朗、泰国、印度及俄罗斯等国家；主要销售产品包括软起动器和变频调速器；主要通过展销会、客户转介绍以及行业网站等途径直接获取订单；外销业务主要采用直销模式。公司外销业务主要以欧元和美元进行结算，但因外销收入金额占比较低，故公司汇率波动风险相对较低。

内销方面，销售收入主要集中在华东及华北地区，主要因为华东、华北地区与公司所处区域较近，公司产品在华东、华北市场渗透较强。2013年度、2014年度和2015年1-4月华东、华北区域营业收入合计占总营业收入的比例分别为59.58%、64.36%、62.82%。从区域分布来看，公司客户在全国主要区域均有覆盖，收入区域分布变化比较平稳。

（三）毛利率及其变化趋势

公司报告期产品毛利率及其变化趋势如下：

按产品分类

产品类别	2015年1-4月 平均毛利率 (%)	2014年平均毛 利率 (%)	2013年平均毛 利率 (%)	2014年度同比 2013年波动幅度 (%)
低压软起动器	68.50	67.89	68.07	-0.18
低压变频调速器	24.97	25.58	33.44	-7.86
高压软起动器	43.19	43.99	48.39	-4.4
高压变频调速器	-16.05	21.49	10.32	11.17
EPS 应急电源		15.08	24.16	-9.08
无功补偿装置			36.89	
其他	44.75	27.64	42.57	-14.93
其他业务收入	84.46	77.58	71.07	6.51
合计	50.73	48.01	46.25	1.76

2013年度、2014年度和2015年1-4月公司综合毛利率分别为46.25%、48.01%和50.73%，毛利率呈小幅上升趋势。分产品来看，低压软起动器毛利率比较变化平稳，毛利率较高。低压变频调速器毛利率2014年同比2013年降低

23.48%，主要原因是市场竞争加剧导致销售单价下降引起，2014年该产品平均销售单价较2013年度下降8.86%，公司对于公司重点客户，采取让利措施，部分订单虽然种类类似，但加工难度高，公司并未提价接单，导致订单毛利下降，但公司因此密切了和客户的合作关系，为公司争取大额订单加强了优势。此外，2014年由于低压变频调速器产量下降导致均摊成本提高，故2014年该产品毛利率下降幅度较大。

2014年度高压软起动器毛利率小幅下降，主要原因销售单价下降引起，2014年该产品平均销售单价较2013年度下降3.27%。

高压变频调速器各年度波动较大，主要是因为：一方面公司在2013年度为迅速打开国内市场，销售价格略低于市场同类产品价格；另一方面由于高压变频调速器客户差异化定制程度较高，导致毛利率波动较大。2015年1-4月份毛利率为负值，一方面由于高压变频产品主要系通过招标形式获取订单，市场竞争加剧导致价格下降，2015年1-4月该产品平均单价较2014年下降39.26%；另一方面，价格下降以及回款周期长等原因导致公司从产品战略上主动降低该产品份额，产量下降导致均摊的制造费用增加，故毛利率为负值。

报告期，公司软起动器产品毛利率较变频器高的主要原因如下：

（1）市场竞争环境、市场地位不同

公司产品在各自市场中的地位不同，导致公司软起动器产品尤其是低压软起动器毛利率高于变频器产品。

目前我国低压变频器已经形成市场化的竞争格局。大多数国内企业主要生产中低端产品，进入门槛低，市场竞争激烈，只有少数企业开始向中高端市场进军。

经过多年的技术积累和培育，虽然公司变频器产品技术成熟，但相对于软起动器产品的优势地位来说，目前仍显不足，还处于业务发展阶段，而且变频器的市场集中度较低、市场竞争日趋激烈，其毛利率水平也较软起动器低。

（2）原材料

软起动器及变频器均需使用电力电子模块，电力电子模块成本占生产成本的20-40%左右，公司软起动器产品的电力电子模块为可控硅，主要来源于国产，而变频器的电力电子模块IGBT虽然目前已有国产化趋势，但外资供应商主导程度较高，市场价格相对较高，原材料构成的差异也是两者产品毛利率形成差异的原因之一。

总体上，公司通过自主创新，积累了一整套核心技术，形成了多项专利知识产权，并广泛应用于公司产品之中。同时，公司积累了一批信用良好、实力雄厚、合作稳定的合作伙伴和具有长期供求关系的客户群体。因此，与行业内的同行相比，公司具备较强的技术实力和行业应用优势，综合整个行业的相关情况，公司的毛利率属于合理范围内。

按地区分类

单位：%

地区	2015年1-4月	2014年度	2013年度	2014年较2013年波动幅度
华东	45.62	48.58	53.18	-4.60
华北	53.50	48.26	38.14	10.12
西北	61.66	50.86	48.80	2.06
华中	47.27	56.48	49.60	6.88
西南	53.97	39.71	43.43	-3.72
华南	57.06	51.95	50.41%	1.54
东北	68.41	42.68	39.95	2.74
国外	36.80	2.08	21.62	-19.54
合计	50.12	47.71	46.23	1.48

报告期内，公司各个区域均统一定价，毛利率差异主要是各产品销售收入占比不同所致。

华北地区2014年毛利率较2013年增加10.12%，主要是由于2014年度向该区域销售的高毛利率低压软起动机占比提升导致。

2014年度外销产品毛利率较低，该年度外销产品为高压变频调速器和无功补偿装置，上述产品本身毛利率相对低于公司其他产品。其他主要原因为：一、为开拓国外高压变频调速器市场，该笔订单销售价格定价较低，属于让利销售。二、该期间高压变频调速订单少，生产数量低，导致均摊的制造费用和人工成本较高。第三、其中一笔约78万无功补偿装置系公司2013年与国外客户签订合同，2014年后公司剥离雷诺尔电力后本身不生产该产品，故公司向关联方雷诺尔电力平价采购然后销售给国外客户。基于上述原因，导致2014年度外销毛利率大幅低于内销。

（四）成本构成及分析

1、成本的构成

公司主营业务成本结构表

单位：元

项目	2015年1-4月	占比(%)	2014年度	占比(%)	2013年度	占比(%)
直接材料	17,259,596.89	77.99	102,617,327.68	84.93	147,225,579.68	84.53
直接人工	1,331,958.79	6.02	5,678,688.16	4.70	7,355,307.05	4.22
制造费用	3,539,287.88	15.99	12,526,738.53	10.37	19,589,868.40	11.25
合计	22,130,843.56	100.00	120,822,754.37	100.00	174,170,755.13	100.00

公司 2013 年度直接材料占营业成本比重 84.53%，2014 年度直接材料占营业成本比重 84.93%，2015 年 1-4 月直接材料占营业成本比重 77.99%，营业成本中直接材料所占比重最大，是公司成本的主要影响因素，符合行业特征。2015 年 1-4 月直接人工和制造费用占比小幅上升，主要为第一季度产量减少，导致均摊的直接人工和制造费用上升。

2、成本的归集、分配、结转方法

公司成本构成主要包括直接材料、直接人工、制造费用。

(1) 原材料领用：按生产及研发所需，领用生产用原材料、研发用原材料；原材料暂估入库：发票未到的已入库原材料全部做暂估入库处理；

(2) 直接人工归集：将当月直接从事产品生产的工人工资等计入直接人工费用；

(3) 制造费用归集：将当月发生的其他与生产相关的费用计入制造费用。

(4) 月末关帐处理：月末，财务查看是否有未审核单据，确认无误后关帐，目的是确保成本核算的准确性与完整性。

(5) 原材料出库核算：使原材料单价实现加权平均，在领料单上赋予单价及金额，并生成生产领料凭证，生产领料完成。

(6) 生产成本核算：直接材料按 ERP 系统中设置并定期维护更新的产品 BOM 表分摊，本月直接人工、制造费用按完工产品所耗用原材料比例分配，核对无异常后生成产品入库凭证，产成品完工入库；

(7) 产成品出库核算：使产成品按规格型号实现加权平均，并按当月销售收入对应原材料及产成品生成销售成本结转凭证，核对无误后完成销售成本结转。

(五) 主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司报告期主营业务收入和利润总额及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度	2014年比上年增长
----	-----------	--------	--------	------------

				比率 (%)
营业收入	45,174,381.37	233,380,032.06	324,205,087.65	-28.01%
营业成本	22,256,128.86	121,337,610.99	174,251,594.36	-30.37%
毛利	22,918,252.51	112,042,421.07	149,953,493.29	-25.28%
综合毛利率	50.73%	48.01%	46.25%	3.80%
营业利润	3,768,537.36	993,130.42	-1,724,903.16	157.58%
利润总额	4,860,006.68	8,336,409.73	-406,775.86	2149.39%
净利润	4,427,802.18	12,000,199.40	7,197,783.32	66.72%
归属于母公司的净利润	4,427,802.18	12,000,199.40	8,384,063.86	43.13%

公司 2014 年营业收入较 2013 年减少 90,825,055.59 元，下降了 28.01%，公司收入下滑主要是受下游产业需求下降以及公司内部产品战略调整导致，公司由之前的多元化产品战略向聚焦生产核心产品的战略转变。2013 年底剥离掉盈利能力较差的 4 家子公司，并剥离 EPS 应急电源、无功补偿装置等产品，将经营重心调整为高低压软起动器、低压变频调速器产品。2015 年 1-4 月，高低压软起动器、低压变频调速器收入占比为 70.32%，主营高毛利率的产品以及剥离盈利能力差的子公司促使公司整体毛利率和盈利能力大大增强。

毛利率增长主要高毛利的低压软起动产品占比提高导致，公司的主营业务为低压软起动器、低压变频调速器、高压软起动器及高压变频调速器等产品。其中低压软起动器由于技术含量高，在细分市场拥有较强的品牌影响力及技术优势，其毛利率相对较高。分产品来看，各产品毛利率比较稳定，随着公司业务重心向高毛利的低压软起动和高压软起动倾斜，导致整体毛利呈现逐步上升趋势。

公司 2014 年营业利润比 2013 年增长 157.58%，其主要原因：第一，公司 2014 在产品战略调整后主营高毛利的低压软起动器、低压变频调速器、高压软起动器及高压变频调速器等，剥离盈利能力差的产品，导致整体盈利能力增强。第二，2013 年底处置掉 3 家亏损的子公司，整体盈利能力增强。第三，从 2014 年开始调整市场策略，减员增效，减少不必要的费用开支。

公司 2014 年利润总额比 2013 年增长 2149.39%，主要是因为 2014 年度公司营业外收入增加导致。

公司 2014 年净利润比 2014 年增长 66.72%，一方面由于利润总额增长较大，此外，因资产减值损失确认的递延所得税资产影响了净利润的增长比例。

(六) 主要费用及变动情况

公司报告期主要费用及变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度	2014年比上年增长比率(%)
营业收入	45,174,381.37	233,380,032.06	324,205,087.65	-28.01%
销售费用	7,607,993.25	37,394,265.74	80,064,685.46	-53.29%
管理费用	9,427,312.57	36,272,279.68	54,373,170.65	-33.29%
财务费用	2,838,373.75	5,655,596.22	4,364,746.80	29.57%
期间费用合计	19,873,679.57	79,322,141.64	138,802,602.91	-42.85%
销售费用/营业收入	16.84%	16.02%	24.70%	-35.12%
管理费用/主营收入	20.87%	15.54%	16.77%	-7.33%
财务费用/营业收入	6.28%	2.42%	1.35%	80.00%
期间费用/营业收入	43.99%	33.99%	42.81%	-20.61%

公司销售费用占营业收入的比重 2014 年比 2013 年有明显降低，其主要原因包括，一、公司 2013 年产品条线较多，为开发各类产品的市场推广费较大。二、2013 年度经销协议中约定由公司承担代理商的部分市场开拓费用，且支付给经销商佣金比例相对较高，导致该年度支付的经销费用金额较大。从 2014 年开始，公司改变了与经销商的费用结算模式，一方面加强了经销商费用管理，严格界定公司承担经销商费用的范围和限额标准；此外，还下调了部分经销商佣金的标准和比例。基于以上原因，公司销售费用从 2014 年开始降幅较大。

公司管理费用 2014 年有所下降，占营业收入的比重也下降，其主要原因：公司通过精简人员队伍，减少了不必要的管理人员岗位设置，进而大幅降低管理成本。2013 年年初人员为 718 人，而截至 2015 年 4 月末为 348 人。

报告期内，财务费用主要为银行贷款利息费用和银行手续费，2014 年度财务费用占营业收入的比重比 2013 年增加 80.00%。主要原因为 2014 年的银行贷款有所增加，且其中用于补充流动资金贷款比例增加导致。

总体上，公司收入、成本和费用配比合理。

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度	2013年比上年增长比率(%)
研发费用	3,161,216.79	11,771,332.06	20,691,855.13	-43.11

营业收入	45,174,381.37	233,380,032.06	324,205,087.65	-28.01
研发费用/营业收入	7.00%	5.04%	6.38%	-20.97

公司所处的电力电子行业属于高新技术行业，研发和技术实力是在行业中取得领先的关键。公司一直重视技术研发工作，建成了包括软起动器、变频器、等软硬件技术研发研发团队。此外，公司还积极与清华大学、上海交通大学、武汉大学、电子科技大学等外部科研机构展开合作，进一步提升了公司的研发和技术实力。公司每年都需要投入一定比例的研发费用，公司 2013 年度研发费用较高主要是当时产品类型较多，故投入的研发成本较大，研发力度的保持也为公司未来的可持续发展奠定了坚实的基础。

（七）重大投资收益和非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

关于处置子公司的介绍详见第四章（二）“公司合并范围变化”。

公司于 2013 年度处置 4 家子公司共确认 1,132,210.19 元投资损失，分别为雷诺尔防爆-200,540.79 元；雷诺尔开关-716,738.22 元；雷诺尔电源-96,816.91 元；雷诺尔电力-118,114.27 元。

2、非经常性损益情况

公司非经常性损益的构成如下：

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置收益	-	-1,161.10	-1,151,632.11
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	178,400.00	1,738,800.00	538,254.95
除上述各项之外的营业外收入和营业外支出	9,512.20	222,458.32	-908,463.67
小计	187,912.20	1,960,097.22	-1,521,840.83
减：非经常性损益相应的所得税	28,186.83	293,381.08	171,953.85
减：少数股东损益影响数	-	-	-61,915.31
非经常性损益影响的净利润	159,725.37	1,666,716.14	-1,631,879.37
归属于母公司普通股股东的净利润	4,427,802.18	12,000,199.40	8,384,063.86
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	4,268,076.81	10,333,483.26	10,015,943.23

公司的主要非经常性损益项目为计入当期损益的政府补助和处置子公司产生的损益。

（1）计入当期损益的政府补助

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助收入和处置子公司产生的损益。政府补助收入详细情况如下所示：

单位：元

补助项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
清洁专项扶持资金	100,000.00	-	-
工业区社区补贴	38,400.00	-	-
职工培训补贴	-	478,600.00	-
优秀企业奖励	40,000.00	60,000.00	60,000.00
财政扶持资金	-	365,000.00	230,000.00
参保补贴	-	73,200.00	-
重点技术改造贷款贴息	-	190,000.00	-
专利资助费	-	60,000.00	3,262.50
新技术新材料补助	-	80,000.00	-
高新技术成果转化项目补助	-	372,000.00	-
科委联盟扶持金	-	60,000.00	-
中小企业国际市场开拓补助	-	-	32,800.00
人才培养奖励	-	-	80,000.00
参加国外展会财政补贴	-	-	72,192.45
创新基金	-	-	60,000.00
合计	178,400.00	1,738,800.00	538,254.95

(2) 除上述各项之外的营业外收入和营业外支出

公司报告期其他营业外收入和支出情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
对外赔偿	-	-	1,110,155.70
对外捐赠	10,000.00	10,000.00	300,000.00
其他	-19,512.20	-232,458.32	501,692.03
其中：收入	19,512.20	232,458.32	502,254.26
其中：支出	-	-	562.23
合计	9,512.20	222,458.32	-908,463.67

2013年度计入营业外支出的对外赔偿为：

1) 根据宁夏回族自治区灵武市人民法院民事调解书（2013）灵民商初字第281号审理结果，公司因双方买卖合同纠纷一事与宁夏宝丰能源集团有限公司达成调解协议，支付该公司违约金900,000.00元。

2) 2013年8月16日，子公司上海雷诺尔防爆电器有限公司与呼和浩特市电光机电设备有限公司就货物因故退货问题达成赔偿协议，由雷诺尔防爆支付该公司赔偿金合计210,155.70元。

(八) 税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	税率	计税基数	备注
增值税	17%	应税销售额	
营业税	5%	房租收入	
城市维护建设税	1%、5%	应交流转税额	(1)
教育费附加	3%	应交流转税额	
地方教育附加	2%	应交流转税额	
河道管理费	1%	应交流转税额	
企业所得税	15%、25%	应纳税所得额	(2)

注：（1）2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月各公司税率 1%，2015 年 4 月税率变更为 5%。

（2）雷诺尔股份报告期内企业所得税税率 15%。合并报表范围内其余子公司企业所得税税率 25%。

2、税收优惠及批文

（1）雷诺尔持有上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局于 2013 年 9 月 11 日联合颁发的 GR201331000153 号《高新技术企业证书》，该证有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《高新技术企业认定管理办法》、《上海市高新技术企业认定管理实施办法》等相关规定，并经上海市嘉定区国家税务局、上海市地方税务局嘉定分局沪地税嘉八[2014]000011 号《企业所得税优惠审批结果通知书》审核，雷诺尔自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，按 15% 税率征收企业所得税。

（2）雷诺尔信息于 2013 年 10 月 10 日通过软件企业认定，取得编号为沪 R-2013-0338 的《软件企业认定证书》。根据税法及相关规定，可享受企业所得税两免三减半的税收优惠政策。公司于 2014 年 2 月 10 日经上海市嘉定区国家税务局出具的编号为沪地税嘉八[2014]000002 号的《企业所得税优惠审批结果通知书》批准，自 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日免征企业所得税，2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日止减半征收企业所得税。

（3）雷诺尔信息生产销售软件产品，享受软件销售增值税即征即退的税收优惠。

（4）雷诺尔股份作为生产企业出口自产货物，适用增值税免抵退税的税收优惠政策。

四、公司报告期主要资产情况

(一) 货币资金

公司报告期的货币资金情况如下：

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	1,615,489.10	2,943,683.99	1,755,506.44
银行存款	20,307,525.91	28,158,752.16	32,611,597.22
其他货币资金	4,324,140.00	3,574,140.00	1,075,235.00
合计	26,247,155.01	34,676,576.15	35,442,338.66

截至 2015 年 4 月 30 日，其他货币资金余额主要是履约保证金。

报告期内，公司无其他因抵押、质押或冻结等情况受到使用限制以及有潜在回收风险的款项。

(二) 应收票据

(1) 应收票据分类列示：

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	15,432,630.57	11,279,227.77	8,325,610.70

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	18,262,516.32	-

(3) 截至 2015 年 4 月 30 日，公司不存在已质押的应收票据。

(4) 截至 2015 年 4 月 30 日，公司不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

(三) 应收账款

公司报告期的应收账款情况如下：

单位：元

类别	2015.4.30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	95,340,187.36	100.00	16,687,924.50	17.50	78,652,262.86
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	95,340,187.36	100.00	16,687,924.50	17.50	78,652,262.86
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	111,113,959.62	100.00	17,934,928.00	16.14	93,179,031.62
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	111,113,959.62	100.00	17,934,928.00	16.14	93,179,031.62
类别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	125,320,600.23	100.00	12,666,936.46	10.11	112,653,663.77
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	125,320,600.23	100.00	12,666,936.46	10.11	112,653,663.77

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	2015.4.30			
	金额	坏账准备	比例(%)	净额
1年以内	58,026,975.78	2,901,348.79	60.86	55,125,626.99
1-2年	19,627,451.01	1,962,745.10	20.59	17,664,705.91
2-3年	8,374,185.66	2,512,255.70	8.78	5,861,929.96
3年以上	9,311,574.91	9,311,574.91	9.77	0.00
合计	95,340,187.36	16,687,924.50	100.00	78,652,262.86
账龄	2014.12.31			
	金额	坏账准备	比例(%)	净额
1年以内	68,998,782.49	3,449,939.13	62.10%	65,548,843.36

1-2 年	23,364,560.09	2,336,456.01	21.03%	21,028,104.08
2-3 年	9,431,548.83	2,829,464.65	8.49%	6,602,084.18
3 年以上	9,319,068.21	9,319,068.21	8.39%	0.00
合计	111,113,959.62	17,934,928.00	100.00%	93,179,031.62
2013.12.31				
账龄	金额	坏账准备	比例(%)	净额
1 年以内	89,407,164.53	4,470,358.23	71.34	84,936,806.30
1-2 年	23,331,044.95	2,333,104.50	18.62	20,997,940.45
2-3 年	9,598,452.87	2,879,535.86	7.66	6,718,917.01
3 年以上	2,983,937.88	2,983,937.88	2.38	0.00
合计	125,320,600.23	12,666,936.46	100.00	112,653,663.77

无前期已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，报告期内又全额收回或转回情况。

公司的销售渠道由直销、经销商经销和代理销售构成，即公司产品部分通过经销商销售给终端客户、部分由公司直接销售给终端客户、部分产品通过代理商代理销售给终端客户。公司高压变频产品的信用期一般均较长，质保金通常为 1-1.5 年，虽公司催款较积极，但应收账款余额仍偏高，应收账款账龄绝大部分在 2 年以内，并按会计政策和估计规定提取了坏账准备。2013 年、2014 年和 2015 年 1-4 月公司的应收账款周转率分别为 2.93、1.97 和 0.44。公司的应收账款周转率低于同类型上市公司，主要因为 2013 年度宏观经济形势较为低迷，下游行业固定资产投资增速放缓、企业资金面偏紧使得回款难度有所上升；此外工程目类销售（如高压变频器）比重增加，该产品由于标的额较大，回款周期较长；该产品通常留有一定比例的质保金，质保期一般 1-1.5 年。公司积极关注应收账款回收的风险，采取了一系列措施，一方面，公司加强应收账款的管理，积极进行催收，并落实到每个销售人员，对超过信用期的客户采取限制发货等方法保证货款的回收；另一方面，针对经销商占款的情况，将应收账款回收及时性作为经销商评级的最重要考核指标，若经销商当月应收款超过其授信额度，将采取限制发货等措施；此外，公司还根据回款周期的不同进行区别定价。

截至 2015 年 4 月 30 日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
雷诺尔电源	非关联方	4,801,950.54	1 年以内、1-2 年	5.04
山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司	非关联方	4,758,797.00	1 年以内、1-2 年	4.99

北京市南水北调工程建设管理中心	非关联方	3,594,000.00	1 年以内	3.77
上海和跃电气有限公司	非关联方	3,300,856.62	1 年以内	3.46
昆明申诺电气设备有限公司	非关联方	1,954,133.37	1 年以内	2.05
合计		18,409,737.53		19.31

公司应收雷诺尔电源的款项部分是在公司处置电源股权之前形成的，其余部分在处置股权后公司剥离电源相关产品（如 EPS 应急电源及配件）产生。

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
上海和跃电气有限公司	非关联方	6,543,274.87	1 年以内	5.89
雷诺尔电源	非关联方	4,525,667.29	1 年以内	4.07
山钢集团莱芜钢铁新疆有限公司	非关联方	4,381,493.00	1 年以内、1-2 年	3.94
北京市南水北调工程建设管理中心	非关联方	3,594,000.00	1 年以内	3.23
昆明申诺电气设备有限公司	非关联方	1,867,865.07	1 年、1-2 年、3 年以上	1.68
合计		20,912,300.23		18.82

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款欠款金额前五名的情况如下：

(单位：元)

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
大唐甘谷发电厂	非关联方	5,238,000.00	1-2 年	4.18
乌鲁木齐嘉恩特电气有限公司	非关联方	4,176,335.78	1 年以内、1-2 年	3.33
山西雷诺尔科技有限公司	非关联方	3,069,305.10	1 年以内	2.45
山东联信电气有限公司	非关联方	2,892,913.20	1 年以内	2.31
北京鼎诺电气有限公司	非关联方	2,711,751.08	1 年以内	2.16
合计		18,088,305.16		14.43

截至 2015 年 4 月 30 日，应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

(四) 预付款项

公司报告期的预付款项情况如下：

单位：元

账龄	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,459,385.99	65.41	2,650,421.22	75.51	3,217,302.01	70.54
1-2 年	550,911.73	24.69	718,401.50	20.47	1,339,580.29	29.37
2-3 年	195,251.32	8.75	140,843.53	4.01	3,888.02	0.09
3 年以上	25,689.94	1.15	466.41	0.01	-	-
合计	2,231,238.98	100.00	3,510,132.66	100.00	4,560,770.32	100.00

报告期内，公司预付账款主要是预付原材料采购、设备款及销售推广费形成，且主要集中在 2 年以内。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司预付账款中的前五名名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
上海市电力公司	非关联方	246,240.00	11.04	1 年以内	工程款
宋天银	非关联方	194,776.13	8.73	1-2 年	销售推广费
蒋晓燕	非关联方	194,558.76	8.72	1 年以内	销售推广费
北京国信创新科技有限公司	非关联方	168,390.00	7.55	1-2 年	原材料款
湖北兴盛通电气设备有限公司	非关联方	142,436.75	6.38	1 年以内	原材料款
合计		946,401.64	42.42		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款中的前五名名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
湖北台基半导体股份有限公司	非关联方	993,102.55	28.29	1 年以内	原材料款
浙江正泰电器股份有限公司	非关联方	289,752.94	8.25	1 年以内	原材料款
湖北兴盛通电气设备有限公司	非关联方	208,344.43	5.94	1 年以内	原材料款
宋天银	非关联方	194,776.13	5.55	1-2 年	销售推广费
北京国信创新科技有限公司	非关联方	168,390.00	4.80	1-2 年	原材料款
合计		1,854,366.05	52.83		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预付账款中的前五名名单如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的比例 (%)	账龄	款项性质
------	--------	----	----------------	----	------

			比例(%)		
雷诺尔防爆	非关联方	2,447,016.98	53.65	1年以内、1-2年	原材料款
雷诺尔电源	非关联方	718,240.09	15.75	1年以内	原材料款
宋天银	非关联方	216,927.52	4.76	1年以内	销售推广费
北京国信创新科技有限公司	非关联方	168,390.00	3.69	1年以内	原材料款
上海奇汇贸易有限公司	非关联方	100,000.00	2.19	1-2年	原材料款
合计		3,650,574.59	80.04		

公司预付雷诺尔防爆款、雷诺尔电源款项主要为处置股权之前形成，用于向其采购产品形成。

期末预付款项中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东款。

(五) 其他应收款

公司最近两年及一期的其他应收款账龄情况及坏账准备计提情况如下表：

单位：元

类别	2015.4.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	14,881,127.76	100.00	1,337,575.95	8.99	13,543,551.81
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	14,881,127.76	100.00	1,337,575.95	8.99	13,543,551.81
类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	13,866,718.02	100.00	1,096,397.97	7.91	12,770,320.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	13,866,718.02	100.00	1,096,397.97	7.91	12,770,320.05

类别	2013.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	20,038,714.29	100.00	1,584,898.65	7.91	18,453,815.64
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	20,038,714.29	100.00	1,584,898.65	7.91	18,453,815.64

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

单位：元

账龄	2015年4月30日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	7,869,945.38	52.88	393,497.27	7,476,448.11
1-2年(含2年)	6,331,219.34	42.55	633,121.93	5,698,097.41
2-3年(含3年)	527,151.84	3.54	158,145.55	369,006.29
3年以上	152,811.20	1.03	152,811.20	
合计	14,881,127.76	100.00	1,337,575.95	13,543,551.81
账龄	2014年12月31日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	11,255,182.28	81.17	562,759.12	10,692,423.16
1-2年(含2年)	1,971,878.95	14.22	197,187.89	1,774,691.06
2-3年(含3年)	433,151.19	3.12	129,945.36	303,205.83
3年以上	206,505.60	1.49	206,505.60	
合计	13,866,718.02	100.00	1,096,397.97	12,770,320.05
账龄	2013年12月31日			
	金额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内(含1年)	18,210,372.73	90.88	909,418.62	17,300,954.11
1-2年(含2年)	1,099,805.03	5.49	109,980.50	989,824.53
2-3年(含3年)	232,910.00	1.16	69,873.00	163,037.00
3年以上	495,626.53	2.47	495,626.53	
合计	20,038,714.29	100.00	1,584,898.65	18,453,815.64

截至2015年4月30日，公司其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

单位名称	与公司关	期末余额	占其他应收款	账龄	款项的性
------	------	------	--------	----	------

	系		期末余额合计数的比例(%)		质
雷诺尔防爆	非关联方	5,388,656.11	36.22	1年以内、1-2年	往来款
陈小良	非关联方	2,000,000.00	13.44	1年以内	往来款
郑云	非关联方	1,500,000.00	10.08	1-2年	应收股权转让款
陈国福	关联方	1,000,000.00	6.72	1-2年	应收股权转让款
雷诺尔电源	非关联方	924,817.99	6.21	1年以内	往来款
合计		10,813,474.10	72.67		

公司应收陈国福 1,000,000.00 元股权转让款已于 2015 年 5 月 18 日收回。

公司应收雷诺尔防爆款项主要系转让该公司股权之前其他应收款和预付款，本年新增部分为 2015 年初发生采购退货形成。

应收郑云的股权转让款为 2013 年 12 月转让雷诺尔开关股权形成，截至本公开转让说明书签署之日，该款项已归还。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	账龄	款项的性质
雷诺尔防爆	非关联方	3,955,449.36	28.52%	1年以内	往来款
陈小良	非关联方	2,000,000.00	14.42%	1年以内	往来款
郑云	非关联方	1,500,000.00	10.82%	1年以内	应收股权转让款
雷诺尔电源	非关联方	1,184,981.76	8.55%	1年以内	往来款
陈国福	关联方	1,000,000.00	7.21%	1年以内	应收股权转让款
合计		9,640,431.12	69.52%		

2014 年公司应收雷诺尔电源款项主要系资金往来以及房租款形成。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应收款中的前五名客户名单如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	账龄	款项的性质
雷诺尔电力	关联方	5,621,948.80	28.06	1年以内	往来款
雷诺尔防爆	非关联方	2,810,729.93	14.03	1年以内	往来款
陈国福	关联方	2,500,000.00	12.48	1年以内	应收股权转让款
郑云	非关联方	1,500,000.00	7.49	1年以内	应收股权

					转让款
雷诺尔开关	非关联方	774,390.90	3.86	1年以内	往来款
合计		13,207,069.63	65.92		

注：公司于2013年12月对外转让其持有的雷诺尔防爆、雷诺尔开关股权，故截至2013年12月31日为公司非关联方。

公司应收关联方雷诺尔电力款是在公司处置股权之前形成，该款项于2014年度归还。

公司应收雷诺尔防爆款主要在处置股权之前形成的，应收雷诺尔开关往来款为在处置股权之前形成的应收房租、物业费及水电费等。

公司其他应收款科目主要归集股权转让款、往来款、保证金及个人借支等。无前期已全额计提坏账准备，或计提坏账准备的比例较大，报告期内又全额收回或转回情况。报告期无通过重组等其他方式收回应收款项情况。

期末其他应收款中持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东及其他关联方欠款：

单位：元

名称	与本公司关系	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
陈国福	关联方	1,000,000.00	100,000.00	1,000,000.00	100,000.00	2,500,000.00	125,000.00
雷诺尔电力	关联方					5,621,948.80	281,097.44
合计		1,000,000.00	100,000.00	1,000,000.00	100,000.00	8,121,948.80	406,097.44

公司应收关联方陈国福的款项为2013年转让雷诺尔电力的股权款，截至2015年4月30日，仍有1,000,000.00元股权转让款未收回，该款项已经于2015年5月18日收回。

截至2013年12月31日，公司应收雷诺尔电力款项为其处置该子公司之前形成的往来款，该款项已经于2014年度全部收回。

(六) 存货

公司报告期的存货情况如下：

单位：元

项目	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	29,497,870.05	5,303,602.84	29,156,188.82	5,580,141.45	44,094,926.37	6,226,292.02
在产品	3,854,632.52	-	2,781,012.68	-	6,049,977.11	-
自制	10,375,801.33	1,838,626.73	9,378,233.85	1,852,406.06	7,794,786.16	481,124.04

半成品						
库存商品	19,026,996.41	203,973.25	24,348,510.60	204,080.94	27,815,985.45	15,308.40
合计	62,755,300.31	7,346,202.82	65,663,945.95	7,636,628.45	85,755,675.09	6,722,724.46

取得的存货按取得时的实际成本进行初始计量，采购过程中发生的运输费、装卸费、保险费以及其他可归属于存货采购成本的费用，直接计入存货采购成本。发出计价采用的是加权平均法；低值易耗品和包装物领用后采用领用时一次摊销法进入当期损益。

公司的生产模式主要依订单和生产计划生产，其中高压按订单生产，低压产品系根据 PMC 基于销售预测及库存下达的生产计划生产，原材料等的对外采购亦是根据对应订单和销售计划来相应采购。

公司原材料、周转材料领用时计入生产成本科目，未领用时，在报表中列示存货-原材料、周转材料；生产成本在产品完工后结转计入库存商品科目，未完工时，在报表中列示存货-在产品；库存商品销售后结转计入营业成本科目，未实现销售时，在报表中列示存货-库存商品。

结合公司的经营模式、生产周期、生产模式等因素，存货构成具有合理性。

公司存货主要包括原材料、自制半成品和库存商品，公司已经按照准则要求，以可变现净值为限对存货相应计提了跌价准备。

存货跌价准备计提金额较大，主要因 2013 年及之前产品线过长，研发及生产的产品型号过多，导致库存偏大，2014 年缩减产品线，停止部分研发项目导致少量库存积压。另一方面，在生产加工和研发过程中产生了少量的废品和残次品，无法再加工利用，故产生跌价；此外，产生跌价的库存商品为生产的不合格产品，金额较小。针对产生跌价的存货，一方面公司严格把控采购管理，采购计划由仓库管理部依据销售计划、用料计划、各物料的库存等信息制定物料采购计划，按照实际情况提出采购申请，并据此实施采购；其次，强化存货管理，公司已建立《存货管理制度》，对于高压产品不备货，对于通用型号的低压产品少量备货，防止存货积压。

（七）划分为持有待售资产

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
----	-----------	------------	------	--------	--------

房屋及土地	69,896,909.12	69,296,909.12	73,000,000.00	2,830,500.00	2015年7月
-------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------

2014年12月，公司与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订《意向协议》，将位于嘉定工业区兴顺路288号的房屋及土地整体转让，转让价款7,300万元。2015年6月，双方签订正式的《转让合同》，转让价款及转让标的不变，双方约定于2015年7月办理交易手续。

（八）固定资产

1、固定资产类别及估计的使用年限、预计净残值及年折旧率

固定资产类别	使用年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	10-30	5.00	9.5-31.67
机器设备	10	5.00	9.5
运输设备	5	5.00	19
电子及其他设备	5	5.00	19

公司固定资产折旧均采用年限平均法。

2、固定资产原值、累计折旧和净值

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
一、原价合计	230,013,370.61	229,573,889.92	202,676,935.94
房屋建筑物	192,500,288.79	192,481,528.60	168,770,891.39
机器设备	28,022,490.15	27,601,769.65	27,251,391.85
运输设备	2,261,652.69	2,261,652.69	2,261,652.69
电子及其他设备	7,228,938.98	7,228,938.98	4,393,000.01
二、累计折旧合计	46,655,238.05	42,530,334.04	30,636,653.08
房屋建筑物	29,261,377.00	26,636,074.50	17,987,070.38
机器设备	12,876,756.54	11,911,336.98	10,527,051.82
运输设备	1,310,964.37	1,172,104.83	745,657.74
电子及其他设备	3,206,140.14	2,810,817.73	1,376,873.14
三、减值准备合计			
房屋建筑物			
机器设备			
运输设备			
电子及其他设备			
四、固定资产账面价值合计	183,358,132.56	187,043,555.88	172,040,282.86
房屋建筑物	163,238,911.79	165,845,454.10	150,783,821.01
机器设备	15,145,733.61	15,690,432.67	16,724,340.03
运输设备	950,688.32	1,089,547.86	1,515,994.95
电子及其他设备	4,022,798.84	4,418,121.25	3,016,126.87

截至2015年4月30日，公司固定资产原值230,013,370.61元，累计折旧为46,655,238.05元，固定资产净值为183,358,132.56元。公司主要固定资产为房屋建筑物和机器设备。各期末固定资产不存在减值情形，未计提减值准备。截至

2015年4月30日，购买的西安实验室办公室价值6,189,828.26元尚未办理权属证明，除西安实验室外公司所有房屋建筑物资产均抵押给银行。

（九）在建工程

单位：元

项目	2015.4.30		
	账面余额	减值准备	账面价值
厂房建设工程	-	-	-
机器设备工程	2,173,994.75	-	2,173,994.75
仓库工程	3,555,836.00	-	3,555,836.00
厂区广告工程	-	-	-
合计	5,729,830.75	-	5,729,830.75
项目	2014.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
厂房建设工程	-	-	-
机器设备工程	2,115,835.99	-	2,115,835.99
仓库工程	3,555,836.00	-	3,555,836.00
厂区广告工程	-	-	-
合计	5,671,671.99	-	5,671,671.99
项目	2013.12.31		
	账面余额	减值准备	账面价值
厂房建设工程	63,565,122.75	-	63,565,122.75
机器设备工程	-	-	-
仓库工程	1,555,836.00	-	1,555,836.00
厂区广告工程	2,800,000.00	-	2,800,000.00
合计	67,920,958.75	-	67,920,958.75

截止2015年4月30日，公司在建工程主要为机器设备工程和仓库。

厂房建设工程于2014年末划分为持有待售的资产，账面原值为70,127,409.12元。

（十）无形资产

公司入账的无形资产均为土地使用权和软件，公司无形资产采用直线法进行摊销，土地使用权摊销为50年、办公软件摊销年限为5年、专利摊销年限为10年。截至2015年4月30日，公司无形资产原值为30,010,857.81元，累计摊销为5,646,556.11元，净值为24,364,301.70元。

报告期内无通过内部研发资本化确认的无形资产，也无未办妥产权证书的土地使用权。公司无形资产使用状况良好，截至2015年4月30日不存在减值情形，未计提减值准备。

无形资产及累计摊销情况：

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
一、账面原值合计:	30,010,857.81	30,010,857.81	52,448,806.53
土地使用权	48,215,760.00	25,555,760.00	48,215,760.00
软件	25,555,760.00	4,455,097.81	4,233,046.53
二、累计摊销合计:	5,646,556.11	5,204,791.87	4,717,103.72
土地使用权	3,054,450.11	2,882,353.91	3,196,932.05
软件	2,592,106.00	2,322,437.96	1,520,171.67
三、无形资产账面净值合计	24,364,301.70	24,806,065.94	47,731,702.81
土地使用权	22,501,309.89	22,673,406.09	45,018,827.95
软件	1,862,991.81	2,132,659.85	2,712,874.86
四、减值准备合计			
土地使用权			
软件			
五、无形资产账面价值合计	24,364,301.70	24,806,065.94	47,731,702.81
土地使用权	22,501,309.89	22,673,406.09	45,018,827.95
软件	1,862,991.81	2,132,659.85	2,712,874.86

2014年12月,公司与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订《意向协议》,将位于嘉定工业区兴顺路288号的房屋及土地整体转让,转让价款7,300万元。2014年末,将对应的土地使用权账面价值合计2,266万元划分为持有待售的资产。

(十一) 递延所得税资产

1、已确认递延所得税资产

单位:元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	7,091,769.18	7,286,246.49	3,098,648.86
费用时间性差异	2,247,251.59	3,419,919.65	6,187,373.25
可抵扣亏损	5,425,570.56	3,815,563.16	1,571,917.52
合计	14,764,591.33	14,521,729.30	10,857,939.63

2、可抵扣暂时性差异

单位:元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
资产减值准备	47,295,725.48	48,592,254.54	20,703,212.48
费用时间性差异	14,981,677.24	22,799,464.32	41,249,155.02
可抵扣亏损	36,170,470.42	25,437,087.76	10,479,450.14
合计	98,447,873.14	96,828,806.62	72,431,817.64

(十二) 主要资产减值损失

公司报告期的资产减值损失情况如下:

单位:元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31

坏账损失	-1,005,825.52	4,863,670.86	8,963,637.60
存货跌价损失	14,705.57	2,931,214.49	1,239,792.80
持有待售资产减值损失	-	22,206,433.22	-
合计	-991,119.95	30,001,318.57	10,203,430.40

(十三) 其他非流动资产

单位：元

项目类别	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
节能优化项目	11,613,257.08	11,744,521.14	13,058,192.58
预付工程款	-	-	7,600,000.00
合计	11,613,257.08	11,744,521.14	20,658,192.58

其他非流动资产主要包括节能优化项目及预付工程款，节能优化项目业务模式为：在客户指定的地点建设节能设备，建成后全部交付客户使用，与客户结算节能效益分享收益，在合同期内摊销该项目的建设成本。

五、公司报告期重大债务情况

(一) 短期借款

公司报告期的短期借款余额情况如下：

单位：元

借款类别	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	-	-	66,500,000.00
抵押、保证借款	88,500,000.00	110,000,000.00	50,000,000.00
合计	88,500,000.00	110,000,000.00	116,500,000.00

1、截止 2015 年 4 月 30 日，雷诺尔股份向招商银行股份有限公司上海嘉定支行借款 48,500,000.00 元由雷诺尔信息提供提供担保，同时公司与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签订《最高额抵押合同》，为其与招商银行股份有限公司上海嘉定支行签订的编号为 7102140105 的《授信协议》（授信期间为：2014 年 1 月 31 日至 2015 年 1 月 30 日；授信额度为：人民币 100,000,000.00 元）提供抵押担保，最高额担保限额为人民币 100,000,00.00 元，担保财产为房地产证编号为第 015129 号和第 015128 号的两处厂房。

2014 年 7 月 18 日，雷诺尔股份向兴业银行股份有限公司上海嘉定支行借款 40,000,000.00 元由公司实际控制人陈国成提供担保，同时公司与兴业银行股份有限公司上海嘉定支行签订《最高额抵押合同》，为其与兴业银行股份有限公司上海嘉定支行签订的编号为 LN2014002-LD 的《流动资金借款合同》（借款期间为：

2014年8月22日至2015年8月21日)提供抵押担保,最高额担保限额为人民币40,000,000.00元,担保财产为房地产证编号为034369号的一处厂房。

2、报告期内,无已到期未偿还的短期借款。

(二) 应付账款

公司报告期的应付账款情况如下:

单位:元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
1年以内	21,456,398.75	34,315,223.43	67,612,998.92
1-2年	6,964,765.58	3,248,338.65	15,507,673.35
2-3年	524,812.85	721,452.43	1,491,763.99
3年以上	869,495.98	293,402.88	36,336.99
合计	29,815,473.16	38,578,417.39	84,648,773.25

账龄超过一年的大额应付账款主要为设备及工程的质保金及预提的未到结算期的市场推广费等。

截至2015年4月30日,公司应付账款中的前五名名单如下:

单位:元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应付账款总额比例(%)	账龄	性质
湖北台基半导体股份有限公司	非关联方	1,989,616.77	6.67	1年以内	原材料款
张玲丽	非关联方	1,751,040.80	5.87	1年以内、1-2年	预提市场推广费
陈荣	非关联方	1,713,446.00	5.75	1-2年	预提市场推广费
江阴市广达电工器材有限公司	非关联方	1,243,507.10	4.17	1年以内	原材料款
陈志有	非关联方	1,069,946.60	3.59	1年以内、1-2年	预提市场推广费
合计		7,767,557.27	26.05		

截至2014年12月31日,公司应付账款中的前五名名单如下:

单位:元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应付账款总额比例(%)	账龄	性质
张玲丽	非关联方	2,261,766.30	5.86	1年以内	预提市场推广费
陈荣	非关联方	1,930,829.00	5.00	1年以内、1-2年	预提市场推广费

江阴市广达电工器材有限公司	非关联方	1,735,490.82	4.50	1年以内	原材料款
陈志有	非关联方	1,526,924.66	3.96	1年以内	预提市场推广费
陈莲琴	非关联方	1,408,616.90	3.65	1年以内	预提市场推广费
合计		8,863,627.68	22.98		

截至2013年12月31日，公司应付账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占应付账款总额比例(%)	账龄	性质
雷诺尔电力	关联方	4,067,604.39	4.81	1年以内	原材料款
浙江正泰电器股份有限公司	非关联方	3,681,802.49	4.35	1年以内	原材料款
湖北台基半导体股份有限公司	非关联方	3,565,731.00	4.21	1年以内	原材料款
江苏宏微科技股份有限公司	非关联方	2,844,215.00	3.36	1年以内	原材料款
叶博武	非关联方	2,246,071.73	2.65	1年以内	预提市场推广费
合计		16,405,424.61	19.38		

期末余额均为正常采购和业务所产生的应付款项，无大额、异常应付账款情况。

期末，公司应付关联方款项情况：

单位：元

关联方	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
雷诺尔电力		75,531.42	4,067,604.39

雷诺尔电力为公司股东陈国福（实际控制人陈国成的堂兄）控制的公司。

公司应付关联方款项主要由采购商品产生，报告期内公司少量订单中包含配套提供无功补偿装置，由于公司本身并不生产该产品，故向雷诺尔电力进行采购并打包销售给第三方，截止2015年4月30日，上述款项已经全部支付完毕。

（三）预收账款

公司报告期的预收账款情况如下：

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	2,438,702.56	2,061,484.93	5,832,370.39
1-2 年	194,631.75	771,577.09	409,101.51
2-3 年	760,271.80	324,736.90	113,640.00
3 年以上	300.00	-	-
合计	3,393,906.11	3,157,798.92	6,355,111.90

截至 2015 年 4 月 30 日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占预收账款总额比例 (%)	账龄	性质
中铁十二局集团有限公司 贵广铁路四电工程指挥部	非关联方	288,365.00	8.50	1 年以内	货款
济南水务集团有限公司	非关联方	262,800.00	7.74	2-3 年	货款
上海飞和实业集团有限公司	非关联方	252,068.90	7.43	2-3 年	货款
湖北昌达化工有限责任公司 黑良山项目部	非关联方	220,400.00	6.49	1 年以内、 1-2 年	货款
襄阳三禾尔机电设备有限公司	非关联方	204,268.17	6.02	1 年以内	货款
合计		1,227,902.07	36.18		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占预收账款总额比例 (%)	账龄	性质
AriaControlPishro	非关联方	841,185.68	26.64	1 年以内	货款
中国庆华能源集团有限公司	非关联方	300,000.00	9.50	1-2 年	货款
济南水务集团有限公司	非关联方	262,800.00	8.32	1-2 年	货款
上海飞和实业集团有限公司	非关联方	252,068.90	7.98	2-3 年	货款
襄阳三禾尔机电设备有限公司	非关联方	248,585.77	7.87	1 年以内	货款
合计		1,904,640.35	60.31		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收账款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占预收账款总额比例 (%)	账龄	性质
丹东适嘉电气设备有限公司	非关联方	1,599,000.00	25.16	1 年以内	货款
浙江绍兴三锦石化有限公司	非关联方	490,000.00	7.71	1 年以内	货款
珠海市航粤机电设备有限公司	非关联方	457,951.00	7.21	1 年以内	货款
广东华德力电气有限公司	非关联方	305,872.20	4.81	1 年以内	货款
中国庆华能源集团有限公司	非关联方	300,000.00	4.72	1 年以内	货款

合计		3,152,823.20	49.61		
----	--	---------------------	--------------	--	--

期末余额均是向客户收取的预收货款产生的余额，无大额、异常预收账款情况。

截至2015年4月30日，本公司无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（四）应付职工薪酬

2015年1-4月应付职工薪酬变动情况

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.4.30
一、短期薪酬	3,737,470.25	8,528,308.66	10,331,293.50	1,934,485.41
二、离职后福利-设定提存计划	18,378.30	1,228,520.00	1,226,287.10	20,611.20
三、辞退福利	-	221,888.00	221,888.00	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	3,755,848.55	9,978,716.66	11,779,468.60	1,955,096.61

短期薪酬列示：

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.4.30
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,708,882.96	7,131,282.27	9,079,393.18	1,760,772.05
二、职工福利费	-	236,846.56	236,846.56	-
三、社会保险费	9,495.00	565,354.50	564,333.50	10,516.00
其中：医疗保险费	8,394.30	503,859.70	502,949.90	9,304.10
工伤保险费	413.10	28,056.80	28,006.00	463.90
生育保险费	687.60	33,438.00	33,377.60	748.00
四、住房公积金	-	430,020.00	430,020.00	-
五、工会经费和职工教育经费	19,092.29	164,805.33	20,700.26	163,197.36
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	3,737,470.25	8,528,308.66	10,331,293.50	1,934,485.41

设定提存计划列示：

单位：元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.4.30
1、基本养老保险	17,346.90	1,178,363.10	1,176,220.90	19,489.10
2、失业保险费	1,031.40	50,156.90	50,066.20	1,122.10
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	18,378.30	1,228,520.00	1,226,287.10	20,611.20

2014 年度应付职工薪酬变动情况

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、短期薪酬	3,886,822.71	32,886,626.95	33,035,979.41	3,737,470.25
二、离职后福利-设定提存计划	41,858.20	3,932,128.00	3,955,607.90	18,378.30
三、辞退福利	-	2,684,668.12	2,684,668.12	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	3,928,680.91	39,503,423.07	39,676,255.43	3,755,848.55

短期薪酬列示：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,866,093.91	27,674,214.91	27,831,425.86	3,708,882.96
二、职工福利费	-	1,363,652.31	1,363,652.31	-
三、社会保险费	20,728.80	1,944,565.40	1,955,799.20	9,495.00
其中：医疗保险费	18,381.30	1,743,818.70	1,753,805.70	8,394.30
工伤保险费	946.80	89,649.80	90,183.50	413.10
生育保险费	1,400.70	111,096.90	111,810.00	687.60
四、住房公积金	-	1,419,677.00	1,419,677.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	484,517.33	465,425.04	19,092.29
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	3,886,822.71	32,886,626.95	33,035,979.41	3,737,470.25

设定提存计划列示：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、基本养老保险	39,757.30	3,765,426.70	3,787,837.10	17,346.90
2、失业保险费	2,100.90	166,701.30	167,770.80	1,031.40
3、企业年金缴费	-	-	-	-
合计	41,858.20	3,932,128.00	3,955,607.90	18,378.30

(五) 应交税费

单位：元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
增值税	3,339,275.14	4,317,465.97	3,331,441.01
营业税	24,582.03	1,060.94	34,970.13
城市维护建设税	64,695.58	32,963.06	16,701.32
教育费附加	38,817.36	98,889.19	33,402.65
地方教育附加	25,878.23	65,926.10	50,103.97
企业所得税	145,728.28	-	-3,820,736.57

个人所得税	58,524.84	57,578.72	93,277.91
河道管理费	12,939.11	32,963.06	16,701.32
合计	3,710,440.57	4,606,847.04	-244,138.26

截至 2015 年 4 月 30 日, 公司应交税费余额主要为增值税和企业所得税等税费。

(六) 应付利息

公司报告期的应付利息情况如下:

单位: 元

项目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
银行借款应付利息	811,304.54	230,116.78	280,165.17
合计	811,304.54	230,116.78	280,165.17

报告期内, 公司不存在逾期未支付利息的情况。

(七) 其他应付款

公司报告期的其他应付款情况如下:

单位: 元

项目	2015.4.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	5,517,668.23	96.12	614,438.58	75.92	2,545,454.50	90.23
1-2 年	181,843.40	3.17	154,167.40	19.05	275,661.88	9.77
2-3 年	40,708.06	0.71	40,708.06	5.03	-	-
合计	5,740,219.69	100.00	809,314.04	100.00	2,821,116.38	100.00

本公司账龄超过一年的其他应付款主要为向经销商收取的保证金。

截至 2015 年 4 月 30 日, 公司其他应付款中的前五名名单如下:

单位: 元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	性质
雷诺尔电力	关联方	4,907,996.70	85.50	1 年以内	往来款
郑碎飞	非关联方	255,600.00	4.45	1-2 年	保证金
湖北雷森电气有限公司	非关联方	156,000.00	2.72	1 年以内	保证金
用友软件股份有限公司上海分公司	非关联方	87,709.40	1.53	1-2 年、2-3 年	软件款
上海金赢咨询公司	非关联方	62,442.00	1.09	3 年以上	咨询费
合计		5,469,748.10	95.29		

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	性质
郑碎飞	非关联方	255,600.00	31.58	1-2 年	保证金
用友软件股份有限公司上海分公司	非关联方	87,709.40	10.84	1-2 年、2-3 年	软件款
上海煜宏货运代理有限公司	非关联方	73,331.50	9.06	1 年以内	运费
上海金赢咨询公司	非关联方	62,442.00	7.72	3 年以上	咨询费
太原奇新展览有限公司	非关联方	45,000.00	5.56	1-2 年	展览费
合计		524,082.90	64.76		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款中的前五名名单如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	期末余额	占其他应付款总额比例 (%)	账龄	性质
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	非关联方	600,000.00	21.27	1 年以内	审计费
郑碎飞	非关联方	255,600.00	9.06	1 年以内	保证金
宋万涛	非关联方	200,000.00	7.09	1 年以内	保证金
上海市电力公司	非关联方	172,512.82	6.12	1 年以内	工程款
上海煜宏货运代理有限公司	非关联方	118,929.20	4.22	1 年以内	运费
合计		1,347,042.02	47.75	1 年以内	

期末，公司其他应付关联方款项情况：

单位：元

关联方	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
雷诺尔电力	4,907,996.70		

该款项为公司为补充流动资金而临时向其借入的款项。

(八) 长期借款

公司报告期的长期借款情况如下：

单位：元

借款类别	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
抵押借款	27,500,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00
合计	27,500,000.00	30,000,000.00	40,000,000.00

雷诺尔股份于 2012 年 12 月份与招商银行嘉定支行签署的《固定资产借款合同》，贷款金额 5,000 万元，借款期限 5 年，期限内按季度归还本金，以沪房地嘉字（2012）第 003441 号土地及在建工程提供抵押。

报告期内无已逾期未偿还的长期借款。

六、公司报告期股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本	170,000,000.00	170,000,000.00	127,800,000.00
资本公积	44,767,224.57	44,767,224.57	86,967,224.57
盈余公积	12,658,486.27	12,658,486.27	12,418,685.59
未分配利润	112,390,807.74	107,963,005.56	96,202,606.84
归属于母公司 股东权益合计	339,816,518.58	335,388,716.40	323,388,517.00
股东权益合计	339,816,518.58	335,388,716.40	323,388,517.00

（一）股本情况

公司股本变动情况，请见本说明书第一章第三部分“股权结构及股本形成情况”。

（二）资本公积情况

2013 年初的资本公积为历史上增资时产生的溢价和其它资本公积组成。2013 年底资本公积减少 2,130 万元。具体影响事项为：

2013 年 6 月 3 日，雷诺尔股份召开 2012 年度股东大会，审议并通过《公司 2012 年度利润分配方案》，决议以资本公积转增股本 2,130 万元，向全体股东每 10 股转增 2 股。

2014 年度资本公积减少 4,220 万元，主要影响事项为：

2014 年 7 月 14 日，雷诺尔股份召开 2014 年第一次临时股东大会，审议并通过《关于以资本公积向部分股东定向转增的议案》，全体股东一致同意对部分股东以资本公积转增股本 4,220 万股。

（三）盈余公积情况

根据《公司法》规定，公司按弥补亏损后的母公司当期净利润的 10%计提盈余公积。

（四）未分配利润情况

报告期内，公司未进行利润分配。

（五）尚未实施完毕的股权激励计划

无。

七、关联方及关联交易

（一）关联方

关联方：指公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员或与上述关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

关联关系是指在财务和经营决策中，有能力对公司直接或间接控制或施加重大影响的方式或途径，主要包括关联方与公司之间存在的股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系。

1、存在控制关系的关联方

（1）实际控制人

公司第一大股东陈国成持有公司 27.02%的股份，公司第二大股东陈三豹持有公司 18.07%的股份，合计持有 45.09%股份，为公司的共同控制人。陈国成担任公司董事长兼总经理，陈三豹担任公司副董事长。

（2）子公司

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质
雷诺尔信息	全资子公司	有限公司	上海	陈国成	工业自动化软件技术开发
雷诺尔电子	全资子公司	有限公司	上海	陈乐鸥	工业产品生产、销售
雷诺尔电源	控股子公司	有限公司	上海	杨高义	工业产品生产、销售
雷诺尔防爆	控股子公司	有限公司	上海	陈小良	工业产品生产、销售
雷诺尔开关	控股子公司	有限公司	上海	郑云	工业产品生产、销售

雷诺尔电力	全资子公司	有限公司	上海	陈国福	工业产品生产、销售
-------	-------	------	----	-----	-----------

注：2013年12月，公司对外转让其持有的4家子公司全部股权，分别为：雷诺尔电源、雷诺尔防爆、雷诺尔开关、雷诺尔电力。

2、不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	与本公司关系
陈国福	公司实际控制人陈国成的堂兄
雷诺尔电力	陈国福（公司实际控制人陈国成的堂兄）控制的公司
宏益博创	公司股东，持有公司股份 11.05%
宏益博纳	公司股东，持有公司股份 9.39%
北京义云	公司股东，持有公司股份 6.63%
深圳盛桥	公司股东，持有公司股份 6.63%
钱建清、张锦生、金宾考、彭亦程	公司董事
孙立、赵涛	公司高管
陈建华、陈旭龙、定立中	公司监事
金春保、徐政军、黄明、徐冬根、刘湘丽、赵争鸣、	自 2014 年 9 月 26 日起至 2015 年 5 月 27 日为公司董事
吴涛、刘赞	刘赞报告期初至 2014 年 5 月 15 日为公司监事；吴涛报告期初至 2014 年 6 月 25 日为公司董事会秘书

3、受实际控制人控制的其他企业

无

（二）关联方交易及关联方余额

1、经常性关联交易

关联方销售及采购情况：

单位：元

关联方名称	定价依据	关联交易类型	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
			金额	占年度同类交易比例（%）	金额	占年度同类交易比例（%）	金额	占年度同类交易比例（%）
雷诺尔电力	市场价格	销售商品	39,698.01	0.09	185,301.66	0.08	318,665.65	0.10
雷诺尔电力	以市价为基础的协商价格	商标管理费	115,138.00	66.10	384,068.24	64.08		
雷诺尔电力	市场价格	采购商品	22,991.45	0.19	2,487,833.77	2.76		

（1）关联方销售业务

报告期内，公司向雷诺尔电力提供零星的加工服务、销售少量的包装运输用木板和胶合板。公司在处置雷诺尔电力股权后，雷诺尔电力的少量非核心加工业务尚未组建独立的生产线和人员配备，故零星委托公司进行加工，公司向其收取加工费，金额较小。

此外，公司还向雷诺尔电力少量销售包装运输用木板、胶合板等材料。主要因公司日常对包装用材料采购量较大，批量采购具有一定的价格优势，而雷诺尔电力对木板、胶合板需求较少，故其向公司少量采购该材料。公司销售给雷诺尔电力的上述材料均比照公司对外采购价格定价，且金额较少，不涉及损害公司利益的情形。

（2）商标许可

公司授权雷诺尔电力使用“雷诺尔”商标，期限至 2015 年 12 月 31 日止，商标管理费收费标准为销售额的 2%。

（3）关联方采购业务

公司主要产品为软起动器、变频器等电机控制和节能设备，主要应用在电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑等行业，终端客户主要为电气设备制造商或工程项目用户。

报告期内，公司向雷诺尔电力采购的产品主要为无功补偿装置，其原因由于少数订单客户在采购公司产品同时，订单中要求同时提供无功补偿装置等配套设备。公司为完成该订单，故向雷诺尔电力进行采购该产品，并公司产品一同销售给客户。报告期内关联方采购金额较少，采购价格通常比照订单价格来确定，即基本上按照订单销售价格向雷诺尔电力进行采购，不涉及损害公司利益的情形。

（4）关联方租赁

报告期内公司向关联方收取的房屋租赁费用如下：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
雷诺尔电力	房屋建筑物	144,452.00	432,919.10	26,220.00

注：2013 年 1-11 月雷诺尔电力纳入合并范围，故 2013 年列示的房屋租赁费用仅包括 12 月份金额。

双方签订合同约定，由雷诺尔股份将坐落于嘉定区城北路 3980 号的第 9 号楼，房屋面积 1,748m² 出租给雷诺尔电力用做生产经营使用。合用约定价格每日每平方米建筑面积租金为 0.5 元，折合月租金人民币 26,220 元，由于该合同原系公司在转让雷诺尔电力股权之前签订，故房屋租赁价格较当地同类型地块租赁价格略低。

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

单位：元

担保权方	担保方	被担保方	担保借款金额	担保借款起始日	担保借款到期日	担保是否履行完毕
兴业银行上海嘉定支行	陈国成	雷诺尔股份	10,000,000.00	2014/8/1	2015/7/31	否
兴业银行上海嘉定支行	陈国成	雷诺尔股份	14,000,000.00	2014/8/1	2015/7/31	否
兴业银行上海嘉定支行	陈国成	雷诺尔股份	16,000,000.00	2014/9/19	2015/9/18	否
兴业银行上海嘉定支行	上海雷诺尔电力自动化有限公司	雷诺尔股份	10,000,000.00	2013/4/12	2014/4/11	是
兴业银行上海嘉定支行	上海雷诺尔电力自动化有限公司	雷诺尔股份	30,000,000.00	2013/8/6	2014/8/5	是
兴业银行上海嘉定支行	上海雷诺尔电力自动化有限公司	雷诺尔股份	10,000,000.00	2013/7/28	2014/7/28	是

2014 年 7 月 18 日，公司向兴业银行股份有限公司上海嘉定支行借款 40,000,000.00 元由公司实际控制人陈国成提供担保，同时公司与兴业银行股份有限公司上海嘉定支行签订《最高额抵押合同》，为其与兴业银行股份有限公司上海嘉定支行签订的编号为 LN2014002-LD 的《流动资金借款合同》（借款期间为：2014 年 8 月 22 日至 2015 年 8 月 21 日）提供抵押担保，最高额担保限额为人民币 40,000,000.00 元，担保财产为房产证编号为 034369 号的一处厂房。

(2) 对关联方担保

担保权方	担保方	被担保方	担保借款金额	担保借款起始日	担保借款到期日	担保是否履行完毕
上海农商银行嘉定支行	雷诺尔股份	雷诺尔电力	5,000,000.00	2014/7/30	2015/7/29	是
上海农商银行嘉定支行	雷诺尔股份	雷诺尔电力	10,000,000.00	2014/7/30	2015/7/29	是

截至本公开转让说明出具日，公司上述对外担保已经解除。

(3) 关联方转让股权

2013年12月25日，雷诺尔股份召开2013年第一次临时股东大会，审议通过了于转让上海雷诺尔电力自动化有限公司股权的议案。2013年12月5日，公司与陈国福签订《股权转让协议》，将持有的雷诺尔电力100%股权转让给陈国福，转让价格为人民币500万元，截至本公开转让说明书出具之日，雷诺尔股份已收到陈国福支付的转让款人民币500万元。

根据上海汇永会计师事务所出具的汇永会字(2014)第045号《审计报告》，转让日雷诺尔电力的净资产为人民币5,118,114.27元，转让价格略低于审计净资产价格。

2013年度公司对产品战略进行了调整，基于对当时市场发展情况了解和未来产品盈利能力的预测，无功补偿产品市场竞争加剧，未来盈利能力将进一步下滑。而雷诺尔电力的主营业务为无功补偿柜的生产与销售。同时，公司计划将主要精力布局到高毛利率的软起动器和变频器产品上，为集中发展主业，故经过股东大会一致表决同意决定剥离掉无功补偿产品。基于上述原因，该处置价格略低于审计净资产。

3、关联方余额

单位：元

企业名称	款项性质	2015.4.30日		2014.12.31日		2013.12.31	
		金额	百分比%	金额	百分比%	金额	百分比%
其他应收款：		1,000,000.00	6.72	1,000,000.00	7.21	8,121,948.80	40.53
雷诺尔电力	往来款					5,621,948.80	28.06
陈国福	股权转让款	1,000,000.00	6.72	1,000,000.00	7.21	2,500,000.00	12.48
应付账款：				75,531.42	0.20	4,067,604.39	4.81
雷诺尔电力	采购款			75,531.42	0.20	4,067,604.39	4.81
其它应付账款：		4,907,996.70	85.50				
雷诺尔电力	往来款	4,907,996.70	85.50				

公司应收陈国福的股权转让款于2015年5月18日已经全部收回。

(三) 关联交易决策程序执行情况

雷诺尔股份已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》中规定了股东大会、董事会审议关联交易事项的审批权限划分以及关联股东、关联董事回避等制度，明确了关联交易公允决策程序。

为规范关联方与雷诺尔股份之间潜在的关联交易，公司的董事、监事、高级管理人员分别出具了《关于规范关联交易的承诺书》，承诺规范并避免其与公司之间可能发生的关联交易。

公司已采取有效措施，防止因关联交易对雷诺尔及其股东、债权人造成不利影响，《公司章程》以及有关内部制度和议事规则有关关联交易的规定和董事、监事、高级管理人员出具的《关于规范关联交易的承诺书》也是规范关联交易的有效措施。

（四）经常性和偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果影响

关联交易中，公司向雷诺尔电力自动化销售和采购款项金额较小，且占公司当年度销售和采购比重极低。公司向雷诺尔电力采购的商品基本上是平价对外销售，虽然公司并未直接获利，但主要系为完成公司整体订单而发生。厂房租赁价格与周围地块租赁价格相比也略低，但由于其金额不大，因此该租赁对公司经营成果的影响也较低。

八、需要提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

1、股权转让

2015年5月11日，公司部分股东签订股权转让协议，深圳盛桥及北京义云分别将其所持公司全部股权转让给陈国福、陈庆友、胡正海、王文才、施创、潘栋梁。涉及变动的股东及股权明细如下：

单位：股

股东名称	转让前股份	增减变动	转让后股份
深圳盛桥	11,275,510	-11,275,510	-
北京义云	11,275,510	-11,275,510	-
陈国福	-	3,758,502	3,758,502
陈庆友	-	4,047,620	4,047,620
胡正海	-	2,891,156	2,891,156
王文才	-	4,336,734	4,336,734
施创	-	2,891,156	2,891,156
潘栋梁	-	4,625,852	4,625,852
合计	22,551,020		22,551,020

2、持有待售厂房出售

2015年6月11日，雷诺尔股份与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订物业《转让合同》，该合同由上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会全权代表上海海林橡塑制品有限公司与公司达成。合同约定公司将位于上海兴顺路288号的物

业包括该地块内的建筑物和建筑物内外所有设施整体转让给上海海林橡塑制品有限公司，该物业的房屋土地权证为“沪房地嘉字（2014）第 012219 号”。整体转让价格为 7,300 万元人民币，双方约定于 2015 年 7 月办理交易手续。截至本推荐报告出具之日，该等手续正在办理中。

（二）或有事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至本说明书披露日，公司无需要披露的其他重要事项。

九、公司报告期内资产评估情况

公司为初始设立的股份有限公司，报告期内未进行过资产评估。

十、股利分配政策和报告期内的分配情况

（一）股利分配的一般政策

根据国家有关法律、法规的要求及本公司《章程》的规定，各年度的税后利润按照下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损
- 2、提取法定公积金 10%
- 3、提取任意公积金
- 4、支付股东股利

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。

股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，上述股利分配政策不变。

（三）报告期内的分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司纳入合并报表范围的控股子公司详细情况如下：

被投资单位名称	成立时间	注册地	主要经营业务	投资比例	注册资本(万元)
上海雷诺尔信息技术有限公司	2012年5月3日	嘉定工业区叶城路1630号2幢1149室	工业自动化软件、工业控制设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，工业自动化软件、工业控制设备的销售。【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】。	100%	500.00
上海雷诺尔电子有限公司	2009年11月23日	嘉定工业区城北路3988号3幢	高低压综合保护器、可编程逻辑控制器、电工仪表、热工仪表（以上除计量器具型式批准部分）的技术开发、生产和销售，工业自动化设备领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。	100%	500.00

1、上海雷诺尔信息技术有限公司

(1) 基本情况

成立于2012年5月3日，住所为嘉定工业区叶城路1630号2幢1149室，注册号为310114002391303，法定代表人为陈国成，注册资本为人民币500万元，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），经营期限至2042年5月3日，经营范围：工业自动化软件、工业控制设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，工业自动化软件、工业控制设备的销售。【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】。

截至本公开转让说明书出具日，股权结构如下：

股东名称	出资金额(元)	占注册资本的比例(%)
雷诺尔股份	5,000,000.00	100.00

(2) 最近一年及一期主要财务数据及指标

单位：元

项目	2014年12月31日	2015年4月30日
总资产(元)	41,172,757.48	45,866,595.03
净资产(元)	40,245,660.42	44,971,197.91
项目	2014年度	2015年1-4月
营业收入(元)	27,741,197.09	5,403,107.76
净利润(元)	29,703,063.90	4,725,537.49

2、上海雷诺尔电子有限公司

(1) 基本情况

成立于2009年11月23日，住所为嘉定工业区域北路3988号3幢，注册号为310114002051599，法定代表人为陈乐鸥，注册资本为人民币500万元，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），经营期限至2019年11月22日，经营范围：高低压综合保护器、可编程逻辑控制器、电工仪表、热工仪表（以上除计

量器具型式批准部分)的技术开发、生产和销售,工业自动化设备领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】。

截至本公开转让说明书出具日,股权结构如下:

股东名称	出资金额(元)	占注册资本的比例(%)
雷诺尔股份	5,000,000.00	100.00

(2) 最近一年及一期主要财务数据及指标

单位:元

项目	2014年12月31日	2015年4月30日
总资产(元)	3,082,055.12	2,979,333.13
净资产(元)	2,974,618.22	2,920,136.01
项目	2014年度	2015年1-4月
营业收入(元)	675,903.43	166,801.69
净利润(元)	-100,871.34	-54,482.21

3、母子公司业务划分

雷诺尔股份主要从事软起动器、变频器等电气控制与节能设备的研发、生产与销售业务,主要产品包括软起动器、变频器等。雷诺尔信息定位向母公司提供研发技术服务,不对外开展经营,其收入均来源于母公司。雷诺尔电子报告期内为消化原有库存,少量销售电机保护器,对雷诺尔股份利润贡献较低。

十二、管理层对公司风险因素的自我评估

(一) 经营业绩波动风险

公司主要产品为软起动器、变频器等,主要应用在电力、冶金、石油石化、矿山、化工、建筑等行业。所处行业与我国国民经济整体发展状况具有较强的相关性,下游固定资产投资直接影响对公司产品的市场需求。受宏观经济形势及上游行业周期性波动的影响,报告期内的经营业绩存在一定的波动性。2013年度、2014年度及2015年1-4月,营业收入分别为32,420.51万元、23,338.00万元及4,517.44万元,净利润分别为719.78万元、1,200.02万元、442.78万元。2014年度业务收入较2013年度下降28.01%,如果未来宏观经济形势持续放缓、且公司不能合理应对上述不利影响,公司将面临经营业绩继续下降的风险。

（二）市场竞争风险

目前我国软起动器、变频器等电机控制和节能设备市场正处于进口替代、高速发展阶段，产品毛利率较高。2013年度、2014年度和2015年1-4月公司综合毛利率分别为46.25%、48.01%和50.73%。广阔的市场前景、较高的毛利率水平将会促使现有企业加大投入，也会吸引新进入者参与竞争，公司面临市场竞争加剧的风险。

报告期内，公司产品主要以低压产品为主，低压软起动器、低压变频器合计占公司营业收入的比例分别为46.49%、56.61%及69.07%。目前，我国低压软起动器、低压变频器行业总体上呈现高端市场主要由外资品牌占据而低端市场企业众多、竞争激烈的竞争格局。公司在低压软起动器市场的主要竞争对手包括ABB、罗克韦尔等外资品牌以及长沙奥拓、索肯和平等内资品牌；在低压变频器市场的竞争对手主要包括西门子、ABB等外资品牌和汇川技术、英威腾等内资品牌。虽然公司在低压产品领域已成功确立了一定的品牌和市场地位，但如果未来公司低压产品在与上述竞争对手的竞争中处于劣势，将对公司业务产生较大的不利影响。

（三）技术风险

1、技术创新风险

公司所处行业属于高新技术行业，技术创新能力是企业在行业中保持领先的关键。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。经过多年的行业浸润和技术积淀，公司建立了技术创新机制，以保障公司技术创新优势的持续。然而，技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性。随着技术的不断进步，技术创新的难度越来越大，一旦公司的技术创新工作遇到障碍或技术创新能力不能持续，将对公司未来的发展产生不利影响。

2、技术人员流失、核心技术泄密的风险

高素质的研发团队是公司研发和技术优势的基石，软起动器、变频器行业的高速成长需要更多高素质技术人才。如果公司不能持续完善人才管理和激励机制，有效地培养技术人员的忠诚度，可能面临技术人员流失的风险。此外，虽然公司已对相关产品的核心技术采取了严格的保密措施，但不排除公司因技术人员的流失或其它原因导致核心技术泄密的风险。

（四）原材料供应风险

1、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料包括可控硅、IGBT、电子料、结构件、变压器、散热器等，主要原材料均不同程度涉及半导体、铜、铝、钢材、塑料等原料。随着公司产销规模的不断扩大，对原材料的需求将持续增加。近年来，受国际金融危机及欧债危机影响，国际及国内经济波动加剧，有色金属、钢材、塑料等大宗商品价格波动较大，导致公司所需部分原材料的市场价格波动较大。如果公司不能有效消化原材料价格波动带来的成本压力，公司盈利可能会受到不利影响。

2、变频器核心部件依赖进口的风险

受国内电力电子行业研发和制造水平制约，公司主要产品变频器的核心组件之一 IGBT 目前主要依靠进口，其主要生产商为德国英飞凌科技公司

（INFINEON）和日本三菱电机株式会社，二者在全球范围内占据着约 80% 的市场份额。虽然公司与 IGBT 主要供应商之间保持了长期稳定的合作关系，报告期内 IGBT 供应和采购价格基本稳定，但是随着公司变频器产销规模的不断扩大，对 IGBT 的需求将会增加，一旦国外供应商提高 IGBT 价格或控制供应，或国际贸易形势产生不利变化，公司变频器业务可能面临 IGBT 货源紧张或采购价格波动的风险。

（五）实际控制人控制风险

陈国成、陈三豹为公司共同实际控制人，两人为公司前两大股东，陈三豹系陈国成的姐夫，两人已签订《一致行动协议》。陈国成持有公司 27.02% 的股份，陈三豹持有公司 18.07% 的股份，两人合计持有公司 45.09% 的股份。同时，陈国成现任公司董事长、总经理，陈三豹任副董事长，两人对公司经营管理有较大影响力，若两人利用其控制地位对公司经营、人事、财务等进行不当控制，可能给公司正常运营、中小股东利益带来风险。

（六）税收优惠政策变化的风险

雷诺尔股份已于 2013 年 9 月 11 日通过高新技术企业认定，取得编号为 GF201331000153 的《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。根据企业所得税法有关规定，公司报告期内享受国家高新技术企业所得税的优惠政策，企业所得税减按 15% 征收。

雷诺尔信息于 2013 年 10 月 10 日通过软件企业认定，取得编号为沪 R-2013-0338 的《软件企业认定证书》。根据税法及相关规定，可享受企业所得税两免三减半的税收优惠政策。公司于 2014 年 2 月 10 日经上海市嘉定区国家税务局出具的编号为沪地税嘉八[2014]000002 号的《企业所得税优惠审批结果通知书》批准，自 2013 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日免征企业所得税，2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日止减半征收企业所得税。

雷诺尔信息生产销售软件产品，享受软件销售增值税即征即退的税收优惠。增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业及软件企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将对公司经营业绩产生一定影响。

（七）资金运营风险

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月份现金流量净额分别为-4,786.28 万元、-326.47 万元和-917.94 万元。公司报告期现金流出大于现金流入，对公司资金运营影响较大，存在公司可能出现资金短缺的风险。

（八）持有待售资产出售之重大事项提示

2014 年 12 月，公司与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订《意向协议》，拟将位于嘉定工业区兴顺路 288 号的厂房及土地整体转让，该物业的房地产权证为“沪房地嘉字（2014）第 012219 号”，转让价款 7,300 万元。该厂房及土地账面原值为 92,787,409.12 元，其中在建厂房屋原值 70,127,409.12 元；土地使用权原值 22,660,000.00 元，净值 21,375,933.22 元。公司于 2014 年 12 月末，将该房屋及土地使用权划分为持有待售资产，截止 2015 年 4 月末，账面价值为 69,896,909.12 元。

2015 年 6 月 11 日，雷诺尔股份与上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会签订物业《转让合同》，该合同由上海嘉定工业区朱家桥村村民委员会全权代表上海海林橡塑制品有限公司与公司达成。合同约定公司将该物业整体转让给上海海林橡塑制品有限公司，整体转让价格为 7,300 万元人民币，双方约定于 2015 年 7 月办理交易手续。截至本公开转让说明书签署之日，该等手续正在办理中。

该持有待售资产为公司的闲置在建厂房，处置该处物业并不影响公司的日常经营。但该物业金额较大，2015年4月末账面价值占总资产比例达13.94%，敬请投资者关注该事项。

十三、公司经营目标和计划

（一）公司发展战略

公司将继续专注于电气控制与节能领域产品的研发、生产与销售，关注工业产业升级和资源节约，努力将公司打造成国际一流的高端电气传动设备系统解决方案供应商。

（二）发展目标

1、通过未来三年的技术、产品开发和积累，继续完善电气控制与节能设备产品线；在造纸、橡胶、石化和新能源等行业打造出行业应用的高端产品系列；建立一支集技术开发、产品设计和一定系统解决能力的高端技术团队。

2、公司将继续完善市场营销体系，加强覆盖主要城市、辐射全国的营销服务网络的建设，加大市场开拓力度，继续维护和促进与经销商的合作关系，同时提升营销服务水平，实现技术营销、服务营销，保持公司较强的营销服务优势。

3、公司在保持现有高低压软起动器、高低压变频器等核心业务持续增长的同时，重点推广高端高压软起动器、高端高压变频器等新产品。

（三）业务发展计划

1、产品开发计划

公司将继续巩固和扩大在软起动领域的领先优势，并将品牌优势从软起动领域拓展到通用电气控制与节能设备领域。在完善现有高、低压软起动器，高、低压变频器产品技术的基础上，延伸至细分高端应用市场，实现高端电气控制、节能技术的研发，将公司打造成为国际知名的电气传动品牌。未来三年，公司产品开发计划如下：

软起动器：低压软起动器，在保持工程项目市场占有率的前提下，开发风机水泵专用产品，进入配套及零售市场；高压软起动器，重点推广抽屉及三合一等差异化产品，期望实现不低于15%的年增长率。

变频调速器：重点推广低压变频调速器，重点开发空压机等主机配套市场，开发造纸及橡胶行业改造市场，希望在3年内实现不低于3亿元的市场销售规模。高压变频器侧重于产品优化，不断提高产品的市场竞争力，重点开发橡胶行业市场。

(1)、进一步提高软起动产品的性能和可靠性，并降低成本，主要包括以下几方面：

①低压软起动器在保持工程项目市场占有率的前提下，开发风机水泵专用产品，进入配套及零售市场；高压软起动器，重点推广抽屉及三合一等差异化产品

② 高、低压软起动器的控制性能以及结构成本优化；

③ 高压超大容量电机软起动技术开发；

④ 软起动装置重载起动及智能诊断技术的开发；

(2) 进一步提高现有变频器产品性能和可靠性，并降低成本，主要包括以下几方面：

①重点推广低压变频调速器，借助之前的渠道开发工程项目市场

② 高、低压变频器的控制性能以及结构成本优化，开发大功率水冷变频器系列；

③完成四象限高压变频器技术开发，完善高、低压四象限变频器产品系列；

④完成三电平变频器技术开发，形成高端中压变频器产品系列；

(3) 加强细分市场研究，在已有产品技术基础上，进行下列行业专用变频器系列产品的开发：

①在高端变频器产品的基础上开发石化及油田高端应用变频器；

2、市场开发与营销网络建设计划

公司将继续完善现有的营销模式，细分市场，细分产品，进一步扩大公司在软起动领域的领先优势，加大在变频领域的市场开发力度，积极拓展工业自动化控制产品领域的市场开发。未来三年内，公司市场开发与营销网络建设计划如下：

(1) 发挥软起动器、变频器等电气控制与节能设备产品之间的营销协同效应，利用客户资源和销售服务网络的重叠性，开拓新业务，节约营销成本；

(2) 积极拓展配套市场、直销市场、外贸市场，重点做好新业务增长市场、子公司产品的市场拓展工作和经销商市场的管理工作，扩大市场份额；

(3) 进一步建设营销服务网络,提高公司的营销服务水平,培养客户忠诚度,形成营销服务优势。

3、人力资源发展计划

人力资源是公司快速、持续发展的基础,公司将积极通过引进和培养的方式,夯实人力基础。为此公司将采取下列方式开展人力计划:

(1) 采取外部引进和自主培养相结合的方式获得高素质的人才,充实公司的研发、销售、管理、生产人才团队。

(2) 完善薪酬与福利政策,加大考评与激励机制,优化人才结构,提升人才素质。

(3) 关怀员工,培育和谐的企业文化,提高企业凝聚力和员工的企业认同感。

4、完善公司治理结构计划

公司将充分发挥股东大会、董事会、监事会和管理层等各级治理架构对公司的管理作用,充分发挥以三会议事规则为核心的决策制度,充分发挥独立董事制度的规范、决策以及监督作用。在内部管理上,公司将进一步优化 OA 办公系统、ERP 财务管理系统,营销管理系统、物流系统,加强公司技术、物流、生产、质控、营销、财务、行政的统一管理,全面提升公司的管理能力。

第五章 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) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- (六) 其他与公开转让有关的重要文件。

(正文完)

有关声明

(本页无正文,为上海雷诺尔科技股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

公司董事: 阮阿文 金祥考 筱建清
张锦生 戴亦程 阮海子

公司监事: 阮阿文 阮建清 阮海子

公司高级管理人员: 阮阿文 筱建清
孙世 戴亦程 张锦生



上海雷诺尔科技股份有限公司

2015年8月11日

主办券商声明

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

法定代表人：

龚德雄

项目负责人：

夏彤

项目小组成员：

李洪 郭晓晨

毛以刚

周翰明



上海证券有限责任公司

2015年8月11日

会计师事务所声明

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

机构负责人：蒋洪峰



经办注册会计师：何国铨



刘清



广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年8月11日
(特殊普通合伙)

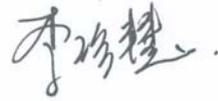
律师事务所声明

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

机构负责人：



经办律师：



德恒上海律师事务所

2015年8月11日

