

广东西电动力科技股份有限公司

公开转让说明书 (申报稿)



主办券商



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

二〇一五年九月

挂牌公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本公开转让说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

一、汇率波动的风险

目前，公司产品境外销售占比较高。2013年、2014年及2015年1至5月，公司境外销售收入分别是44,925.14万元、27,818.07万元和10,747.25万元，占当期主营业务收入的比例分别是91.42%、77.70%和70.55%。报告期内，汇兑损益净额分别为-359.93万元、-12.06万元及24.59万元。

虽然公司可以通过提高产品价格、锁定汇率、灵活运用结算币种等方式减少汇率波动带来的损失；但如果汇率出现大幅波动，仍会给公司的生产经营带来一定影响。

二、国际市场拓展与政治经济政策变动的风险

根据公司的发展规划，公司产品境外销售占比较高。从未来发展来看，虽然公司国际市场的销售规模占比将随国内市场进一步拓展而相对下降，但是国际市场的拓展及其销售份额占比依然对公司经营有重大影响。如果相关国家和地区通过增加关税、提高产品准入标准等方式设置贸易壁垒致使公司出口受到限制，或者部分出口地区政治环境恶化、经济环境发生变动，公司的出口业务将会受到影响，给公司的生产经营带来一定的风险。

三、核心部件供应商集中的风险

柴油发动机及发电机是公司产品所需核心部件，2013年、2014年及2015年1至5月，公司柴油发动机及发电机采购金额分别为35,605.31万元、22,768.40万元和9,518.99万元，分别占当年度公司采购总额的83.16%、82.27%、和78.52%。

报告期内，公司主要采购帕金斯（PERKINS）、康明斯（CUMMINS）、三菱（MITSUBISHI）、斯坦福（STAMFORD）、利莱森玛（LEROYSOMER）等品牌的柴油发动机与发电机。企业的生产经营在一定程度上受制于上游供应商，

如果上述供应商不能及时、足额、保质的向公司提供柴油发动机或发电机，或者其经营状况恶化，或者与公司的业务关系发生变化，都可能影响本公司生产经营的稳定。

四、税收政策变动风险

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号），公司在2011年至2016年被认定为高新技术企业。根据现行企业所得税法的规定，公司享受15%的企业所得税税率优惠政策。但因各种不可预期因素的影响，若本公司今后不能持续被认定为高新技术企业，将按25%的税率纳税，将对本公司净利润产生不利影响。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定的相关规定，出口商品的增值税税率为零。公司产品属于国家鼓励出口的产品，报告期内公司产品出口退税率为17%。本公司2013年、2014年、2015年1至5月退税金额分别为6,278.37万元、2,215.83万元及817.3万元。如果未来国家的出口退税政策发生变化，下调对柴油发电机组的出口退税率，虽然公司可以通过提高产品价格等方式减少出口退税率下调的影响，但仍可能会压缩公司的利润空间，给公司的生产经营带来不利影响。

五、应收账款回收的风险

2013年末、2014年末及2015年5月末，公司应收账款净额分别为13,516.25万元、11,666.07万元、11,030.54万元，占当期营业收入的比例分别为27.51%、32.59%、72.41%，应收账款周转率分别是2.81次/年、2.84次/年、1.34次/年；截至2015年5月末，公司应收账款中账龄在一年以内的占87%。

应收账款占公司流动资产40%左右，是公司流动资产的重要组成部分，应收账款占用了公司较多的营运资金。如果未来应收账款不能按期收回或者无法收回，将对公司的生产经营、资产质量以及财务状况产生不利影响。

六、存货管理的风险

2013年末、2014年末及2015年5月末，公司存货规模分别为10,395.43万元、9,513.77万元、9,058.18万元，占当期流动资产的比例分别为34.92%、36.70%

和 32.73%，存货周转率分别是 4.10 次/年、2.97 次/年和 1.38 次/年。

报告期内，存货周转率逐期下降将可能导致占用大量营运资金并存在滞销或跌价风险。如果公司不能加强生产计划管理和库存管理，将对公司的经营业绩产生不利影响。

七、控股股东不当控制的风险

截至本说明书签署日，公司控股股东陈启峰持有公司 64.45% 的股份，处于绝对控股的地位。

陈启峰现担任公司董事长。虽然本公司建立了关联交易回避表决制度、监事会制度等各项制度，从制度安排上避免控股股东不当控制现象的发生，对公众关注的事项各股东也做出相应承诺，但控股股东未来仍可能通过行使股东表决权等方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，所以公司存在决策权过于集中的风险。

八、公司主要资产抵押的相关风险

根据公司所处行业资金密集型的特殊性，营运上对资金需求较大。公司 2015 年 5 月 31 日借款余额 15,618.71 万元，公司以自有房屋建筑物及土地使用权进行抵押，其中抵押房屋建筑物账面价值约 13,320.29 万元，抵押土地使用权账面价值约 3,859.76 万元，占公司资产总额的比例为 39.10%，上述抵押资产为公司生产经营所必须资产。若公司因短期流动性原因导致偿债困难，而公司主要资产或将因银行行使抵押权受到影响，进而影响公司正常运作。

九、对非经常性损益的依赖风险

公司 2015 年 1 至 5 月、2014 年和 2013 年的非经常性损益净额分别为 967,937.59 元、5,566,651.13 元和 7,933,099.55 元，主要为获得的政府补贴。报告期内非经常性损益金额对公司的净利润产生了较大影响，分别占净利润的比重为 10.22%、32.88% 和 47.29%，公司在报告期内存在对政府补贴的重大依赖。如果未来国家产业政策发生调整，政府补助政策发生变化，将对公司业绩产生一定影响。

目 录

释 义	1
第一章 基本情况	3
一、公司基本情况	3
二、股份挂牌情况	4
三、主要股东及持股情况	5
四、公司子公司、分公司基本情况	8
五、公司股本形成及变化和资产重组情况	9
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	16
七、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	19
八、本次挂牌的有关机构	21
第二章 公司业务	23
一、公司主营业务情况	23
二、公司业务模式	31
三、公司业务关键资源要素	35
四、公司业务情况	50
五、商业模式	59
六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位	61
第三章 公司治理	78
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	78
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	78
三、公司控股股东最近两年一期内是否存在违法违规及受处罚的情况	80
四、公司独立性情况	80
五、同业竞争情况	81
六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	84
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	85
第四章 公司财务	89
一、最近两年一期的主要财务报表	89
二、最近两年一期的审计意见	104
三、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响	104
四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标	116
五、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	159
六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	165
七、报告期内公司资产评估情况	166
八、最近两年一期股利分配政策和分配情况	166
九、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况	167
十、管理层对公司风险因素自我评估	168
第五章 挂牌公司及各中介机构声明	173
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	174

二、主办券商声明	175
三、会计师事务所声明	176
四、律师事务所声明	177
第六章 附件和备查文件	178

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

本公司、公司、股份公司、西电力	指	广东西电力科技股份有限公司
有限公司、西电有限	指	西电（汕头保税区）动力设备有限公司
西电中国	指	西电中国有限公司，注册于中国香港，已注销
百德投资	指	广东百德投资有限公司，曾为西电力股东之一
西动投资	指	汕头保税区西动投资有限公司，西电力股东之一
鹏胜贸易	指	汕头市鹏胜贸易有限公司，西电力股东之一
上海卓动	指	卓动（上海）电力科技有限公司，西电力全资子公司
常州丰岛	指	常州丰岛发电设备有限公司，西电力全资子公司，已注销
骏岭皮制品	指	汕头市骏岭皮制品有限公司，控股股东控制的公司
保税区管委会	指	汕头经济特区保税区管理委员会
股东、股东大会	指	西电力股东、股东大会
董事、董事会	指	西电力董事、董事会
监事、监事会	指	西电力监事、监事会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
中银国际、主办券商	指	中银国际证券有限责任公司
会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、公司律师	指	北京市天银律师事务所
公司章程	指	《广东西电力科技股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
本说明书、本公开转让说明书	指	广东西电力科技股份有限公司公开转让说明书
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》

元、万元	指	人民币元、万元
报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1 至 5 月份
柴油发电机组	指	由柴油发动机、发电机、控制装置、开关装置和辅助设备联合组成的独立供电电源
CE 认证	指	CONFORMITE EUROPEENNE，按欧盟产品安全规范要求进行评价

注：本公开转让说明书中各加数直接相加之和与合计数部分在尾数上存在差异，均为四舍五入原因所致。

第一章 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广东西电力科技股份有限公司

英文名称：GUANGDONG WESTINPOWER CO., LTD.

法定代表人：陈启峰

有限公司设立日期：2003年7月1日

股份公司设立日期：2011年9月29日

注册资本：12,000万元

住所：汕头保税区西电工业园

邮编：515078

电话：0754-83583188

传真：0754-88177099

网址：www.westinpower.com

董事会秘书：刘升

组织机构代码：75205940-0

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大类，行业代码C38；按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司属于电气机械及器材制造业大类中的发电机及发电机组制造业小类，行业代码为C3811。根据全国股份转让系统公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司属于发电机及发电机组制造行业，行业代码为C3811。根据全国股份转让系统公司颁布的挂牌《公司投资型行业分类指引》，公司属于电气设备业，行业代码为121013。

经营范围：机电产品的生产、加工、仓储、贸易和技术研发；机电产品和技术进出口（国家禁止或限制进出口的商品和技术除外，不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理）、转口贸易、仓储（不

含危险品)；机电设备的租赁、装配、调试、维修及技术咨询；自有厂房、仓库出租。

主营业务：智能发电机组集成的研发、生产和销售。

二、股份挂牌情况

(一) 挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：【 】
- 2、股份简称：西电力
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、股份总量：120,000,000 股
- 5、每股面值：1 元
- 6、挂牌日期：【 】
- 7、转让方式：协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《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，自公司在证券交易所上市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的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做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“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。”

《广东西电力科技股份有限公司章程》第二十七条规定：“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、股东所持股份的限售安排

股份公司于 2011 年 9 月 29 日成立，截至本说明书签署日，公司设立已满一年，公司现有股东持股情况及本次可进入股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股 比例	本次可进入股份转让系统 转让的股份数量(股)
1	陈启峰	77,340,000	64.45%	19,335,000
2	汕头保税区西动投资有限公司	21,540,000	17.95%	21,540,000
3	汕头市鹏胜贸易有限公司	21,120,000	17.60%	21,120,000
	合计	120,000,000	100.00%	61,995,000

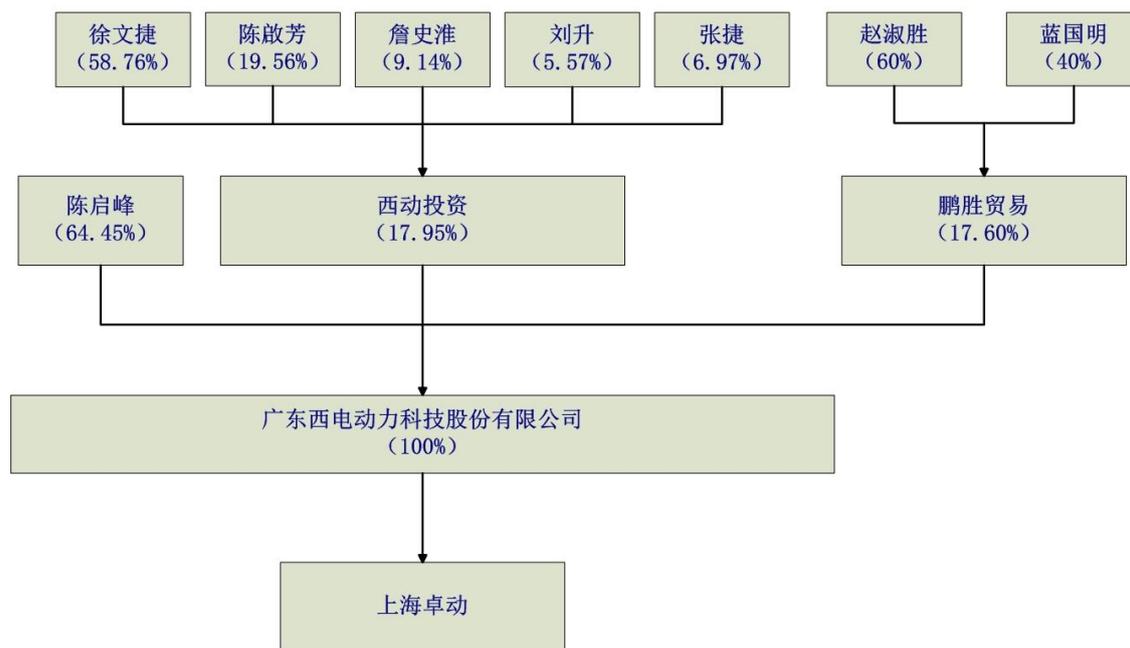
3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于公司章程和相关法律法规规定的自愿锁定的承诺。

三、主要股东及持股情况

(一) 公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



(二) 公司控股股东基本情况

截至本说明书签署日，公司的控股股东为陈启峰先生。陈启峰先生直接持有公司 64.45% 股份，处于绝对控股地位。

报告期内，公司控股股东未发生变化。

(三) 前十名股东基本情况

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例	出资方式
1	陈启峰	77,340,000	64.45%	净资产
2	汕头保税区西动投资有限公司	21,540,000	17.95%	净资产
3	汕头市鹏胜贸易有限公司	21,120,000	17.60%	净资产
	合计	120,000,000	100.00%	

1、陈启峰

陈启峰，男，1964 年出生，加拿大国籍，大专学历。1990 年至 1992 年任汕头经济特区广澳进出口公司机电部经理；1992 年至 1995 年任职汕头经济特区广澳五金交电公司总经理；1995 年至 2003 年任职汕头经济特区岭海国际贸易公司总经理；2003 年创办西电有限，2003 年至 2011 年任西电有限董事长；现任

股份公司董事长,任期3年(2014年8月31日-2017年8月30日)。同时自2002年至今兼任汕头市骏岭皮制品有限公司董事长。

2、西动投资

注册号	44050000091416	法定代表人	徐文捷
类型	有限公司	成立日期	2010年09月07日
认缴出资额	2,020万元		
住所	汕头保税区内A01-1地块1座1层		
经营范围	对房地产业、电气机械及器材制造业的投资;货物进出口、技术进出口		
主营业务	股权投资		
出资情况	股东	出资(万元)	出资比例
	徐文捷	1,187	58.76%
	陈啟芳	395	19.56%
	詹史淮	184.7	9.14%
	刘升	112.51	5.57%
	张捷	140.79	6.97%
	合计	2,020	100.00%

西动投资自设立以来,除投资西电力外,未开展过其他业务;西动投资持有西电力21,540,000股,占公司总股本的17.95%

3、鹏胜贸易

注册号	440507000025801	法定代表人	赵淑胜
类型	有限公司	成立日期	2010年06月22日
认缴出资额	100万元		
住所	汕头市龙湖区丰泽庄西区逸仕大厦601房之一		
经营范围	一般经营项目:五金交电,电子产品,电讯器材,电线电缆,电动工具,家用电器,机械设备,日用百货,针纺织品,服装,化妆品,皮革制品,电子计算机软件及硬件,建筑材料,化工产品(不含危险化学品),文体用品,办公设备,工艺品,玩具,鞋类制品,纸类制品,陶瓷制品,塑料制品,橡胶制品的销售;货物进出口,技术进出口		
主营业务	除投资西电力外,暂未开展其他经营活动		
出资情况	股东	出资(万元)	出资比例
	赵淑胜	60	60.00%
	蓝国明	40	40.00%
	合计	100	100.00%

鹏胜贸易自设立以来,除投资西电力外,未开展过其他投资,也无其他经营业务;鹏胜贸易持有西电力21,120,000股,占公司总股本的17.60%。

经主办券商核查，公司控股股东陈启峰最近 24 个月内不存在重大违法、违规行为；同时，公司控股股东陈启峰及公司股东不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形，公司控股股东及公司股东适格。

（四）公司现有股东之间的关联关系

1、西动投资

截至本转让说明书签署日，西动投资 5 名股东中，与直接持股股东之间存在关联关系或在西电力任职情况如下：

序号	股东姓名	出资比例	在西电力任职情况	与西电力其他股东关系
1	徐文捷	58.76%	总经理、副董事长	作为间接持股股东
2	陈啟芳	19.56%	无任职	与陈启峰系兄妹关系；作为间接持股股东
3	詹史淮	9.14%	无任职	作为间接持股股东
4	刘升	5.57%	董事、副总经理、董事会秘书	作为间接持股股东
5	张捷	6.97%	董事、副总经理	作为间接持股股东
	合计	100.00%		

2、鹏胜贸易

截至本转让说明书签署日，鹏胜贸易 2 名股东中，与直接持股股东之间存在关联关系或在西电力任职情况如下：

序号	股东姓名	出资比例	在西电力任职情况	与西电力其他股东关系
1	赵淑胜	60.00%	董事	作为间接持股股东
2	蓝国明	40.00%	无任职	作为间接持股股东
	合计	100.00%		

（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

公司股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

四、公司子公司、分公司基本情况

截至本说明书签署日，公司投资设立了一家全资子公司，为卓动（上海）电

力科技有限公司，本公司无参股公司。

（一）卓动（上海）电力科技有限公司

注册号	310114002296113	法定代表人	徐文捷
类型	有限公司	成立日期	2011年07月18日
认缴出资额	1,000万元		
住所	嘉定区江桥镇曹安路2989号1幢		
经营范围	发电机组成套设备及监控系统科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，发电机组成套设备及配套动力设备（除特种设备）的加工、销售、安装、维修，环保设备（除特种设备）的安装、销售，机电设备（除特种设备）的销售、租赁、维修，楼宇智能化工程，电子产品、仪器仪表、汽摩配件、五金交电、电线电缆、金属制品及材料、计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、通信设备及相关产品的销售，从事货物及技术的进出口业务		
主营业务	柴油机发电机组的销售、维修、保养		
出资情况	股东	出资（万元）	出资比例
	西电力	1,000	100.00%
	合计	1,000	100.00%

（二）常州丰岛发电设备有限公司（已经于2013年01月06日注销）

注册号	320407000155867； 公司注销【2013】第01060002号	法定代表人	徐文捷
类型	有限公司	成立日期	2011年02月16日
认缴出资额	100万元		
住所	常州市新北区黄山路217号-6025、6027室		
经营范围	柴油机发电机组、柴油机、发电机、发电机组配件的销售；发电机组的维修、保养		
主营业务	柴油机发电机组的销售、维修、保养		
出资情况	股东	出资（万元）	出资比例
	西电力	100	100.00%
	合计	100	100.00%

2011年2月16日，公司设立了子公司常州丰岛发电设备有限公司，并于2013年01月06日注销。公司注销原因是上海卓动的运营辐射功能已经能满足西电力在华东地区的业务拓展，为节省公司开支，故注销常州丰岛。

五、公司股本形成及变化和资产重组情况

（一）公司股份形成及变化情况

1、2003年7月，有限公司的设立

2003年6月24日，保税区管委会出具了《关于同意成立西电（汕头保税区）动力设备有限公司的批复》（汕保外企[2003]4号），批准加拿大籍自然人陈启峰投资设立外商独资经营企业，注册资本为1,000万港元，自营业执照签发之日起一年内分三期投足。

2003年6月27日，有限公司取得了外商投资企业批准证书（外经贸粤汕保外资证字[2003]0004号）；2003年7月1日，有限公司取得了《企业法人营业执照》（企独粤汕总字第004387号）。

2003年7月17日，陈启峰第一期投入150万港元；2003年7月22日，金正会计师事务所对此出具了《验资报告》（汕金正验字（2003）第A0190号之二），经审验，截至2003年7月17日，陈启峰以货币形式投入150万港元，有限公司实收资本为150万港元。

2003年8月5日，陈启峰第二期投入150万港元；2003年8月6日，金正会计师事务所对此出具了《验资报告》（汕金正验字（2003）第A0190号之三）。经审验，截至2003年8月5日，陈启峰以货币形式累计投入300万港元，有限公司实收资本为300万港元。

有限公司设立时出资结构如下：

序号	股东名称	实收金额（万港元）	股权比例	出资方式
1	陈启峰	300.00	100.00%	货币
	合计	300.00	100.00%	

2、2004年4月，有限公司延长出资期限及缴足注册资本

2004年4月27日，保税区管委会出具了《关于同意西电（汕头保税区）动力设备有限公司延长出资期限的批复》（汕保企更[2004]8号），批准有限公司的注册资本未投入部分的出资期限延长至2005年6月30日。

2004年7月20日，西电（汕头保税区）动力设备有限公司召开临时董事会，决议同意将公司第三期注册资本700万港元折合90万美元全部投足。

2004年7月23日，陈启峰第三期投入90万美元，按当日汇率折合702万港元；2004年7月27日，金正会计师事务所对此出具了《验资报告》（汕金正（2004）验字第A0220号）。经审验，截至2004年7月23日，陈启峰以货币形式累计投入1,002万港元，其中1,000万港元为注册资本，2万港元计入资本公积，有限公司实收资本为1,000万港元。

陈启峰持有有限公司100%的股份。

有限公司的股东及及出资、持股比例如下：

序号	股东名称	实收金额（万港元）	股权比例	出资方式
1	陈启峰	1,000.00	100.00%	货币
	合计	1,000.00	100.00%	

3、2007年11月，第一次增资

2007年11月30日，有限公司通过董事会决议，注册资本由1,000万港元增至5,000万港元。对此，保税区管委会出具了《关于同意西电（汕头保税区）动力设备有限公司变更投资总额和注册资本等事项的批复》（汕保企更[2007]18号），同意注册资本增资部分于2010年11月30日前投足。

2008年4月25日，陈启峰投入800万港元；2008年4月30日，金正会计师事务所出具了《验资报告》（汕金正（2008）验字第0067号）。经审验，截至2008年4月25日，陈启峰以货币形式累计投入1,800万港元，有限公司实收资本为1,800万港元。

2007年11月30日，有限公司取得了换发的外商投资批准证书（商外资粤汕保外资证字[2003]0004号）；2008年1月11日，有限公司完成了工商变更登记，取得了《企业法人营业执照》（注册号：440512400000059）。

经过本次变更，有限公司的股东及及出资、持股比例如下：

序号	股东名称	实缴金额（万港元）	认缴金额（万港元）	股权比例	出资方式
1	陈启峰	1,800.00	5,000	100.00%	货币
	合计	1,800.00	5,000	100.00%	

4、2009年7月，第一次股权转让以及注册资本的认缴

2009年7月14日，有限公司通过董事会决议，同意陈启峰将所持有限公司100%的股权（其中，实收资本1,800万港元，未投入资本3,200万港元）以1,800万港元转让给西电中国。当时西电中国的股东为陈啟芳和徐文捷，其中，陈啟芳持有西电中国67%的股权，徐文捷持有西电中国33%的股权。同日，陈启峰与西电中国签署了股权转让协议。2009年7月16日，保税区管委会出具了《关于同意西电（汕头保税区）动力设备有限公司股东转让股权的批复》（汕保企更[2009]10号）。

2009年7月20日，有限公司取得了换发的外商投资批准证书（商外资粤汕保外资证字[2003]0004号）；2009年8月25日，有限公司完成了工商变更登记手续，成为外国法人独资有限责任公司。

2010年6月24日，西电中国第一期投入1,999.99万港元；2010年6月25日，金正会计师事务所出具了《验资报告》（汕金正（2010）验字第087号）。经审验，截至2010年6月24日，有限公司实收资本为3,799.99万港元。

2010年7月6日，西电中国第二期投入1,200.01万港元；2010年7月7日，金正会计师事务所出具了《验资报告》（汕金正（2010）验字第091号）。经审验，截至2010年7月6日，西电中国累计以货币形式投入3,200万港元，有限公司实收资本为5,000万港元。

此次股权转让后，西电中国持有有限公司100%的股份。

本次股权转让后，有限公司出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万港元）	股权比例	出资方式
1	西电中国有限公司	5,000.00	100.00%	货币
	合计	5,000.00	100.00%	

5、2010年9月，第二次增资

2010年9月25日，有限公司通过董事会决议，注册资本由5,000万港元增至10,500万港元，同时引入新股东西动投资和鹏胜贸易；西动投资出资2,020万元（折合2,356.20万港元），鹏胜贸易出资1,980万元（折合2,310万港元），有限公司原股东西电中国增资833.80万港元。对此，保税区管委会出具了《关于同意西电（汕头保税区）动力设备有限公司变更投资总额和注册资本等事项的批复》（汕保企更[2010]14号）。

2010年9月28日，有限公司取得了换发的外商投资批准证书（商外资粤汕

保外资证字[2003]0004号)；2010年10月9日，有限公司办理了工商变更登记手续，公司性质变更为中外合资有限责任公司。

2010年10月8日，金正会计师事务所出具了《验资报告》(汕金正(2010)验字第133号)。经审验，截至2010年10月8日，公司股东累计以货币形式投入5,500万港元，有限公司实收资本为10,500万港元。

经过本次变更，有限公司的股东及及出资、持股比例如下：

序号	股东名称	出资额(万港元)	股权比例	出资方式
1	西电中国	5,833.80	55.56%	货币
2	西动投资	2,356.20	22.44%	货币
3	鹏胜贸易	2,310.00	22.00%	货币
合计		10,500.00	100.00%	

6、2010年12月，有限公司第二次股权转让

2010年12月21日，有限公司通过董事会决议，同意西电中国将所持有限公司55.56%的股权，以5,833.80万港元转让给陈启峰。同日，陈启峰与西电中国签署了股权转让协议。2010年12月23日，保税区管委会出具了《关于同意西电(汕头保税区)动力设备有限公司股东转让股权的批复》(汕保企更[2010]17号)。

2010年12月24日，有限公司取得了换发的外商投资批准证书。2010年12月31日，有限公司办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，有限公司出资结构如下：

序号	股东名称	出资额(万港元)	股权比例	出资方式
1	陈启峰	5,833.80	55.56%	货币
2	西动投资	2,356.20	22.44%	货币
3	鹏胜贸易	2,310.00	22.00%	货币
合计		10,500.00	100.00%	

7、2011年6月，第三次增资(注册资本由10,500万港元增至13,125万港元)

2011年6月21日，有限公司通过董事会决议，注册资本由10,500万港元增至13,125万港元，同时引入新股东百德投资，百德投资出资2,859万元。同日，有限公司及其股东陈启峰、西动投资、鹏胜贸易与百德投资签署了《西电(汕头

保税区)动力设备有限公司增资协议》。对此,2011年6月24日,保税区管委会出具了《关于同意西电(汕头保税区)动力设备有限公司变更投资总额和注册资本等事项的批复》(汕保企更[2011]7号)。

2011年6月24日,有限公司取得了换发的外商投资批准证书;2011年6月28日,有限公司办理了工商变更登记手续。

2011年6月27日,金正会计师事务所出具了《验资报告》(汕金正(2011)验字第090号)。经审验,截至2011年6月27日,有限公司实收资本为13,125万港元。

经过本次变更,有限公司的股东及及出资、持股比例如下:

序号	股东名称	出资额(万港元)	股权比例	出资方式
1	陈启峰	5,833.80	44.45%	货币
2	百德投资	2,625.00	20.00%	货币
2	西动投资	2,356.20	17.95%	货币
3	鹏胜贸易	2,310.00	17.60%	货币
	合计	13,125.00	100.00%	

8、整体变更为股份有限公司

2011年8月15日,有限公司通过董事会决议,同意以有限公司截至2011年6月30日经审计的净资产171,474,036.74元,按照1.4289503:1的比例折合为120,000,000股,有限公司整体变更为股份公司,股份公司注册资本为120,000,000.00元。同日,有限公司股东陈启峰、百德投资、西动投资、鹏胜贸易签署了发起人协议。

2011年8月8日,五洲松德会计师事务所出具了有限公司2011年1-6月的审计报告,编号为五洲松德证专字[2011]3-0015号。

2011年8月15日,天津华夏金信资产评估有限公司出具了《西电(汕头保税区)动力设备有限公司拟进行股份制改造项目股东全部权益价值资产评估报告》,编号为华夏金信评报字[2011]159号。

2011年8月25日,广东省对外贸易经济合作厅出具了《关于合资企业西电(汕头保税区)动力设备有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》(粤外经贸资字[2011]347号),同意有限公司整体变更为股份公司。

2011年9月26日，五洲松德对注册资本实收情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了《验资报告》（五洲松德证验字[2011]3-0006号）。

2011年8月31日，公司召开职工代表大会，选举肖冰峰为第一届监事会职工代表监事。

2011年8月31日，股份公司召开创立大会暨首届股东大会，通过了股份公司章程，选举了第一届董事会成员和第一届监事会成员中的非职工代表监事，随后通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《总经理工作细则》等。

2011年8月29日，股份公司取得了《外商投资企业批准证书》（商外资粤股份证字[2011]0017号）。

2011年9月29日，股份公司在汕头市工商行政管理局登记注册并领取《企业法人营业执照》。

整体变更后，股份公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	出资方式
1	陈启峰	53,340,000	44.45%	净资产
2	百德投资	24,000,000	20.00%	净资产
3	西动投资	21,540,000	17.95%	净资产
4	鹏胜贸易	21,120,000	17.60%	净资产
	合计	120,000,000	100.00%	

9、2013年10月，股份公司进行了第一次股权转让

2013年10月9日，经公司股东大会决议，同意百德投资将其持有西电力20%的股份作价人民币3,768万转让给陈启峰，其他股东放弃优先购买权。

同日，百德投资、陈启峰分别与上述受让方按上述份额和价格签订《股权转让协议书》。

本次股权转让已获得汕头经济特区保税区管理委员会汕保企更[2013]15号《关于同意广东西电力科技股份有限公司股份转让、经营范围变更的批复》批

准，2013年11月28日，公司取得了广东省人民政府换发的批准证书，2014年3月25日，公司办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司的股东姓名/名称及其持有的出资额、出资比例如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	出资方式
1	陈启峰	77,340,000	64.45%	净资产
2	西动投资	21,540,000	17.95%	净资产
3	鹏胜贸易	21,120,000	17.60%	净资产
合计		120,000,000	100.00%	

综上，公司各股东已经按公司章程规定出资，出资真实、足额。自股份公司成立以来至本转让说明书签署日，公司未发生增资、减资等涉及股本变化的情况，发生的股权转让符合相关法律、法规规定，并履行了相关行政审批手续，办理了工商变更登记手续。公司设立的程序、资格、条件和方式符合相关法律、法规和其他规范性文件的规定。

（二）公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组的情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事

1、陈启峰：西电动力董事长，详见本章之“三、主要股东及持股情况”之“(三)前十名股东基本情况”。

2、徐文捷：男，1969年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。1990年至1993年任浙江华能长兴发电厂技术员；1993年至1995年任职浙江临安热电厂副厂长；1995年至2001年任职杭州万盛自动化研究所销售经理；2001年至2003年任职北京康富英格尔电源技术有限公司销售总监；2003年加入西电有限，任总经理；现任股份公司副董事长、总经理，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。同时兼任西动投资、上海卓动执行董事，通过西动投资间接持有公司12,657,400股，占公司总股本10.55%。

3、刘升：男，1968年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。自1991

年至2011年期间任中国银行汕头分行客户经理、公司业务部副主任、支行行长、结算业务部主任；2011年加入西电有限，任副总经理；现任股份公司董事、董事会秘书、副总经理，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。通过西动投资间接持有公司1,199,700股，占公司总股本1.00%。

4、张婕：女，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1993年至1995年任汕头经济特区广澳五金交电公司财务；1995年至2003年任汕头经济特区岭海国际贸易公司总经理助理、进出口部经理；2003年加入西电有限，任副总经理；现任股份公司董事、副总经理、行政总监，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。通过西动投资间接持有公司1,501,300股，占公司总股本1.25%。

5、赵淑胜：男，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。汕头市装饰行业协会理事，中国高级室内设计师。1995年至2009年任汕头市大诚装饰设计工程公司设计师、汕头市全景设计工作室设计总监；2009年成立汕头市名景装饰设计有限公司；2009年至今任名景装饰执行董事；2010年成立汕头市鹏胜贸易有限公司，2010年至今任鹏胜贸易执行董事；现任股份公司董事，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。通过鹏胜贸易间接持有公司12,672,000股，占公司总股本10.56%。

6、蚁敏旻：女，1978年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1999年至2000年任汕头花园宾馆人事总监秘书；2000年至2003年任汕头兴业化工公司销售部跟单员；2004年加入西电有限，2004年至2011年任商务部经理；现任股份公司商务部经理、董事，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

7、陶东明：男，1954年出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位。1970至1980年任徐州矿务局工程处工人、机关干部；1980年考入江苏警官学院，后留校任教；1988年考入复旦大学国际政治系，1994年获法学博士学位。在任教和攻读研究生期间，先后撰写《公民政治》、《当代中国政治参与》等专著，参与《政治的逻辑》等4部专著和教材的编写，在报纸刊物上发表论文14篇。2007年至今任复旦大学国际关系与公共事务学院MPA教育中心主任；现任股份公司独立董事，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

8、杨俊智：男，1955年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教

授级高级工程师。1973年至1975年插队知青；1975年至1978年兰州市公安局民警；1978年至1982年甘肃工业大学学生；1982年至2007年任兰州电源车辆研究所科研办副主任、工厂厂长、所长助理、副所长、所长等职，其间：1989年至1991年借调广西玉柴机器股份有限公司，任工程机械厂副厂长、通达机器海南有限公司技术部经理等职。2007年至2012年任兰州电源车辆研究所有限公司董事长、总经理、党委书记，2011年至今任中国电器科学研究院有限公司副总经理，兰州电源车辆研究所有限公司董事长、党委书记。同时兼任国家内燃机发电机组质量监督检验中心主任、全国移动电站标准化技术委员会主任委员、中国电器工业协会内燃发电设备分会理事长、中国电工技术学会移动电站技术专委会主任委员、潍柴重机独立董事等。现任股份公司独立董事，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

9、冯育升：男，1957年出生，中国国籍，无境外居留权，香港浸会大学工商管理硕士，中国注册会计师（非执业）。1974年参加工作，历任普宁县金宁钟日用制品有限公司会计部主任、汕头特区对外商业总公司下属企业财务部经理、汕头特区对外商业（集团）公司财务科长；1998年加入凯撒（中国）股份有限公司；自2000年起，历任中国人民政治协商会议汕头市龙湖区第二届、第三届、第四届委员会委员，第七、八、九、十届新财富金牌董秘，2010年、2011年、2012年中国中小板上市公司优秀董秘。现任汕头市龙湖区政协第五届委员会委员、广东金明精机股份有限公司独立董事、黑牛食品股份有限公司独立董事、凯撒（中国）股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。现任股份公司独立董事，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

（二）公司监事

1、肖冰峰：男，1981年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2004年至2008年任普华永道会计师事务所广州分所高级审计师；2009年至2010年任美的集团审计部经理；现任股份公司监事会主席、审计部经理，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

2、张建毅：男，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2003年至2004年任西电有限网络管理员；2005年至2008年任西电有限项目执行人；2009年至

2012年任公司海外销售助理；现任股份公司成本核算员、公司监事，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

3、郑琼：女，1982年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2008年至2009年任汕头协乐儿童用品有限公司人力资源主管；2009年至2010年任汕头锦峰物业管理公司柏嘉半岛人事经理；现任股份公司职工代表监事、人事部经理，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

（三）公司高级管理人员

1、徐文捷：现任股份有公司董事、总经理，详见本节之“（一）公司董事”。

2、刘升：现任股份公司董事、副总经理、董事会秘书。详见本节之“（一）公司董事”。

3、张婕：现任股份公司董事、副总经理兼行政总监。详见本节之“（一）公司董事”。

4、姚银娇：女，1967年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历、会计师。1987年至1992年任汕头经济特区旅游商品供应公司财务；1992年至1998年任汕头经济特区旅游企业公司主管会计；1998年至2002年任汕头经济特区东方装饰（纸塑包装）材料有限公司财务部副经理；2002年至2003年任汕头市金平区对外经济贸易有限公司财务部经理；2003年至2014年任广东华业包装材料有限公司财务部副经理；2014年加入公司，现任股份公司财务总监，任期3年（2014年8月31日-2017年8月30日）。

综上，公司的董事、监事和高级管理人员合法合规，具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，最近24个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，不存在重大违法、违规行为。

七、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	50,411.84	50,022.28	51,220.40
股东权益合计（万元）	23,771.37	22,823.84	21,130.73
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	23,771.37	22,823.84	21,130.73

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
每股净资产(元)	1.98	1.90	1.76
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.98	1.90	1.76
资产负债率(母公司)(%)	51.74	53.27	57.71
流动比率(倍)	1.27	1.06	1.21
速动比率(倍)	0.68	0.59	0.68
项目	2015年1至5月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	15,233.42	35,800.63	49,140.20
净利润(万元)	947.53	1,693.11	1,677.53
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	947.53	1,693.11	1,677.53
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	850.73	1,136.45	884.22
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)	850.73	1,136.45	884.22
毛利率(%)	15.79	17.34	16.08
加权平均净资产收益率(%)	4.07	7.70	7.19
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.65	5.17	3.79
基本每股收益(元/股)	0.08	0.14	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.14	0.14
应收账款周转率(次)	1.34	2.84	2.81
存货周转率(次)	1.38	2.97	4.10
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-911.23	2,389.73	6,793.96
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.08	0.2	0.57

上述财务指标的计算方法如下:

- 1、毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%
- 2、加权平均净资产收益率=净利润÷加权平均净资产×100%
- 3、加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)=(净利润-非经常性净损益)÷加权平均净资产
- 4、资产负债率=负债总额÷资产总额×100%
- 5、流动比率=流动资产÷流动负债
- 6、速动比率=速动资产÷流动负债
- 7、应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款(扣除坏账准备)

8、存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货（扣除存货跌价准备）

9、基本每股收益= $P0 \div S$

每股净资产=净资产÷S

每股经营活动现金流=经营活动现金流÷S

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

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；净资产在公司财务报表资产负债表净资产栏直接取得；经营活动现金流在公司财务报表现金流量表经营活动净现金流栏直接取得；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

公司不存在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况，稀释每股收益等于每股收益。

上述各项财务指标，除资产负债率采用母公司个别报表数据计算外，其余均采用合并报表数据计算。

八、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人：钱卫

住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系电话：021-20328000

传真：021-58883554

项目小组负责人：叶玮

项目小组成员：徐俊颖、徐先焱、黄玮

（二）律师事务所

名称：北京市天银律师事务所

负责人：张圣怀

住所：北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层

联系电话：010-62159696

传真：010-88381869

经办律师：戈向阳、胡政生

（三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：吴卫星

地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

电话：010-82330508

传真：010-82327668

经办注册会计师：李炜、李东坤

（四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

公司与本次公开转让有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

第二章 公司业务

一、公司主营业务情况

（一）公司主营业务

公司的主营业务为智能发电机组集成的研发、生产和销售，根据用户需求定制个性化整体电源解决方案。

公司已全面推行产品的质量体系建设，其发电机组集成从研发、设计、制造、检测、出厂等一系列程序都保持了高品质控制。

公司近两年主营业务稳定，未发生重大变化。

（二）公司主要产品及用途

根据动力来源分类，发电机组可分为柴油发电机组、燃气发电机组、汽油发电机组、风力发电机组、太阳能发电机组、水力发电机组、燃煤发电机组等；根据使用条件分类，可分为陆用、船用柴油发电机组。而目前公司的产品属于陆用柴油发电机组集成。

1、公司主要产品介绍

公司主导产品为智能发电机组集成，主要由柴油发电机组构成，即在智能控制器内嵌入公司自主研发的智能控制算法，能够实现远程或无人值守条件下自动启动、带载、预警等功能的发电机组；同时，公司综合运用降噪、智能化并机、结构改良等技术，使公司产品具备了超静音、节能减排、应对复杂恶劣环境等性能，可满足用户复杂、多样性需求。

智能发电机组集成是综合利用软件工程、微电子、计算机、通信、网络等工程及电子信息技术及低噪声处理等技术成果的新型发电机组产品，是作为基础设施建设配套的电源设备，是由传统柴油发电机组通过技术改造而成的升级换代产品，发电机组单机结构如下：



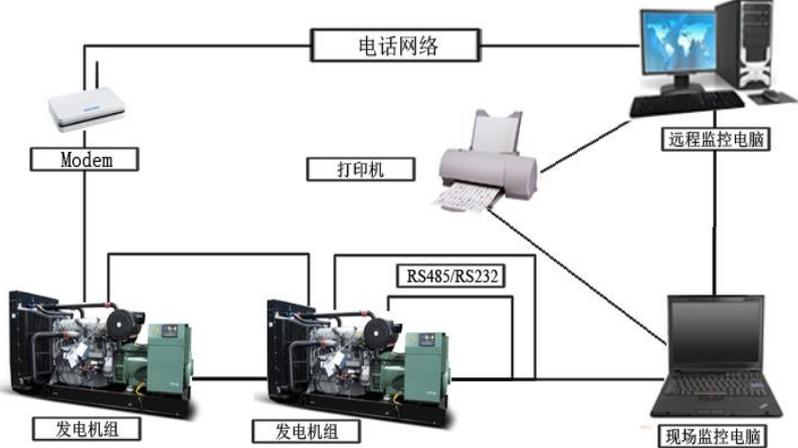
与传统柴油发电机组相比，本公司产品有效提高了自动控制和节能环保等产品性能，使其具备智能化、超静音、低排放、适用性强且稳定可靠等特点，具体体现在：

性能特点	普通柴油发电机组	本公司产品
智能化	1、仪表显示机器运行参数，人工读取数据 2、无自动保存功能 3、并联运行时内部环流损耗大，稳定性和负荷分配精度低，需要人工手动调整。	1、智能测量，自动采集运行参数。 2、具有人机界面，可通过计算机实现遥控、遥信、遥测，并自动保存运行参数。 3、无需人工值守的情况下，具有负载管理功能，可实现网电中断的瞬间自动启动，及时满足负载需求。
超静音	噪声级为 100-115dB(A)，给用户及环境造成较严重的噪声污染。	噪声级为60-80dB(A)，运行噪声大大降低。公司自主研发的“超静音柴油发电机组”经汕头市科技局评审，被鉴定为“特色和技术创新明显，处于国内领先水平”。
低排放	不能根据负载自动投切机组，单机长期运行，能耗大、排放高。	通过并机技术可实现多台小功率机组互为备用电源并机，从而避免了单台大功率机组在低负载条件下的空耗，节省了单台大功率机组在空载时的燃料消耗，从而达到节能减排的目的。
适用性	机组性能受限于其使用环境，气温、风沙、海拔等恶劣自然环境对机组性能有明显影响。	能克服极端环境影响，适用于极寒、沙漠等复杂自然环境，且结构简单，易于安装。
稳定性	负载变化造成机组振动强烈，从而对机组使用寿命及性能产生影响。	可在无人值守条件下、通过自动控制系统随时调节负责分配，从而减少外界条件变化对机组性能的冲击，增强机组运行的稳定性及可靠性。

按输出功率标准，公司产品可分为小功率发电机组（小于等于 200KW）、中功率发电机组（大于 200KW 而小于 500KW）及大功率发电机组（大于等于 500KW）。

公司产品根据客户实际使用环境需求进行个性化设计,因此产品的外观形态以及性能配置将随不同批次产品而不同,目前公司主要产品的典型外观及特点如下:

产品类型	产品外观	产品特征
静音型发电机组集成		<p>噪声有效控制在 60.3-75dB (A) @7m, 低于一般柴油发电机组正常工作时噪声级 100~115dB(A) 的水平。系统的智能化控制, 公司产品将长时间保持较为优良的运行工况, 燃料燃烧充分, 热转换率较高。</p>
拖车式发电机组集成		<p>专为经常移动或野外供电的需求而设计, 按机组功率大小分为单轴双轮和双轴四轮结构, 装有弹簧减振及双制动装置, 确保移动中的安全性, 箱体采用防雨或静音箱结构, 设有检修门和观察窗, 拖车架上配置支撑装置, 可在坡地调整机组水平位置。</p>
集装箱型静音发电机组集成		<p>采用标准 20 英尺或 40 英尺集装箱改装, 使机组更加灵活方便, 箱体四周及天花铺设吸音棉及金属穿孔板, 内置工业型消声器, 结构紧凑, 消音效果好, 降噪音效果为 70-80dB(A)@7m, 箱内配置有控制室、供油系统、照明系统, 并留有维修空间, 具备高抗腐蚀性能, 铰链为阳极化处</p>

产品类型	产品外观	产品特征
车载电站		<p>理的铝合金，螺钉螺栓全部经过防锈处理。</p> <p>采用国家目录车型进行特殊设计而不改变车体外形和主体结构，发电机组与汽车底盘之间采用减震隔热装置，可按照环保要求，对车厢进行降噪处理，可根据用户要求，增加电缆支架及绞盘，配置交/直流照明，车辆底盘下有机械或液压支撑装置，可供客户选择。</p>
发电机组附带西电动力并机系统		<p>专门为西电柴油发电机组设计的并机与并网系统，根据负荷大小自动投入适当的机组数量，避免大功率机组小负荷运行，实现错峰控制。系统与专用控制器配合实现自动起动机组、自动并车运行，并根据负载大小确定投入或退出运行的机组数量，当市电恢复正常时，自动退出并冷却停机。该系统现广泛应用于电力能源、机械制造、通信等行业，通过了用户的检验并得到认可。</p>

2、公司主要产品的用途

公司主要产品为智能发电机组集成，作为替代电源、备用电源、移动电源广泛应用于采掘、制造、运输、建筑、金融、通讯、医疗、军工等中高端应用领域。目前，公司产品远销欧美、东南亚、中东及非洲等 60 多个国家和地区。

替代电源的主要作用是，由柴油发电机组替代电网，成为生产、生活用电的主要电源。替代电源往往在基建匮乏的地方是刚需。特别是在某些没有电网供电或电网非常不可靠的国家和地区，如非洲、中东和东南亚等。

备用电源的主要作用是，在网电突发故障时，保障目标部门的电力供应不发生中断。由于许多行业部门对供电保障要求很高，电力供应在现代社会中扮演着不可或缺的重要角色，一旦断电损失将无法估计。然而受多种因素影响，如电网的自然老化、检修、错峰或自然灾害，任何网电系统都可能存在确保电力供应的故障。因此，安全、可靠的备用电源是这些客户的必要装备。

移动电源的主要作用是，在电网设施建设、通信设施、检修或发生故障时，以及在石油勘探、地质考察、户外电视转播等野外作业场合提供应急或临时的电力供应。实际上，在 2008 年雪灾和汶川大地震之后，移动电源已经成为通信、电力等行业基础设施建设的常规配置。

公司知名的智能发电机组集成方案主要包括“超静音柴油发电机组集成电源”、“多油机组合通信集成电源”、“极寒地带通讯基站智能循环充电一体化装置集成电源”、“高压智能机组集成电源”在内的系列产品，功率覆盖 7.5KVA~3300KVA，可适用于-55℃~60℃等复杂自然环境，具体解决方案如下：

(1) 超静音柴油发电机组集成电源解决方案

超静音柴油发电机组噪声级为 60-80dB(A)，远低于普通柴油发电机组噪声级为 100-115dB(A)的标准。为降低柴油发电机组运行时的噪声对环境产生的影响，必须对机组的震动、噪声进行控制。如何在降低机组噪音的同时保持输出功率不降低成为本技术的关键。

代表性项目 1	南非世界杯项目
---------	---------

	
<p>方案特点：在低噪音的前提下提供不间断电力保障。</p>	<p>性能要求：低噪声；不间断供电；无线网络控制系统。</p>
<p style="text-align: center;">代表性项目 2</p>	<p style="text-align: center;">深圳万国数据中心项目</p>
	
<p>方案特点：超静音不间断电力保障；机组实现远程散热，实现机组设备最大空间节省。</p>	<p>性能要求：低噪声；不间断供电；智能化程度要求高；反应速度快。</p>

(2) 多油机组通信集成电源解决方案

公司产品通过智能控制系统可在短时间内满足并机所需四个必要条件：1) 发电机组电压的有效值与波形必须相同；2) 发电机组电压的相位相同；3) 发电机组的频率相同；4) 发电机组的相序一致，实现智能并机，并能够根据负载大小自动启动多台机组。

<p style="text-align: center;">代表性项目 1</p>	<p style="text-align: center;">合肥雷达方舱电站项目</p>
---	--

<p style="text-align: center;">代表性项目 1</p>	<p style="text-align: center;">合肥雷达方舱电站项目</p>
	
<p>方案特点：移动式车载电站，为气象雷达站提供高可靠性、智能化电力保障。</p>	<p>性能要求：低温环境下迅速启动；短时间内达到高负载要求。</p>
<p style="text-align: center;">代表性项目 2</p>	<p style="text-align: center;">印尼金飞鱼岛屿通讯项目</p>
	
<p>方案特点：采用 60HZ 低压特殊供电方式，系统可靠、稳定、安全的要求。</p>	<p>性能要求：供电系统采用通讯软连接技术，实现电缆与供电量高度匹配要求。</p>

(3) 炎热、极寒地带通讯基站智能循环充电一体化装置集成电源解决方案

柴油发电机组的适应性体现在各种复杂应用环境下能够可靠运行。如工作在沙漠地带、极寒或高温地带、腐蚀环境、高原缺氧地带及各种恶劣环境条件下等。

<p style="text-align: center;">代表性项目 1</p>	<p style="text-align: center;">鄂尔多斯库布其沙漠项目</p>
	

<p>方案特点：为极端自然环境客户提供电力保障。</p>	<p>性能要求：在炎热、干燥环境条件下正常工作；无人值守下连续运行；具备远程通信、控制、监测等功能。</p>
<p style="text-align: center;">代表性项目 2</p>	<p style="text-align: center;">中俄原油管道项目</p>
	
<p>方案特点：为极端自然环境客户提供电力保障。</p>	<p>性能要求：在极寒环境条件下正常工作；无人值守下连续运行；具备远程通信、控制、监测等功能。</p>
<p style="text-align: center;">代表性项目 3</p>	<p style="text-align: center;">阿尔叙利亚防风沙项目</p>
	
<p>方案特点：防风沙耐高温集装箱机组，为极端自然环境客户提供电力保障。</p>	<p>性能要求：市电停电或故障自动启动机组并切换到发电机的输出要求；电源无人值守下连续运行，具备远程通信、控制、监测等功能。</p>

(4) 高压智能机组集成电源解决方案

<p style="text-align: center;">代表性项目 1</p>	<p style="text-align: center;">俄罗斯高压集装箱式项目</p>
---	---

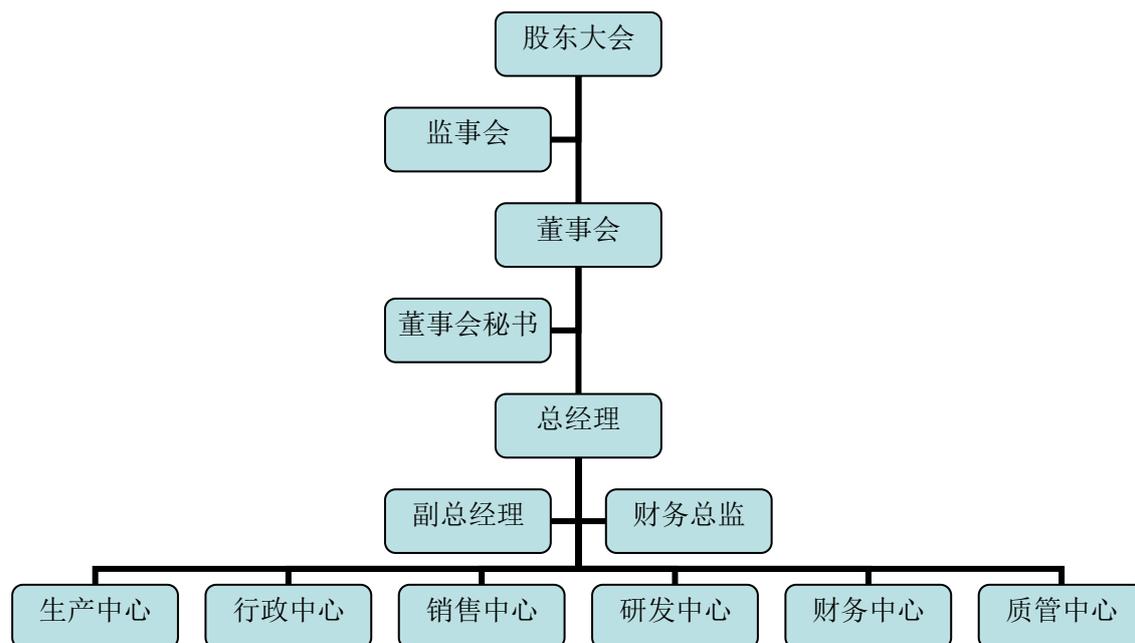
<p style="text-align: center;">代表性项目 1</p>	<p style="text-align: center;">俄罗斯高压集装箱式项目</p>
	
<p>方案特点：节省电力电缆资源、土建费用，实现地面最高 10.5kv 电压智能化电力保障。</p>	<p>性能要求：以最少的并联机组数量实现最大的电力输出要求。</p>
<p style="text-align: center;">代表性项目 2</p>	<p style="text-align: center;">印度尼西亚机场项目</p>
	
<p>方案特点：实现高电压并网技术，智能化保障供电。</p>	<p>性能要求：市电停电或故障自动启动机组并切换到发电机的高功率输出要求。</p>

“深圳万国数据中心项目”、“阿里叙利亚沙漠监狱项目”、“鄂尔多斯库布其沙漠项目”、“中俄原油管道项目”、“南非世界杯项目”等项目的中标和实施，标志着公司产品在智能化控制、节能减排、应对复杂自然环境等方面具备了与国际知名品牌竞争的能力。

二、公司业务模式

(一) 内部组织架构设置

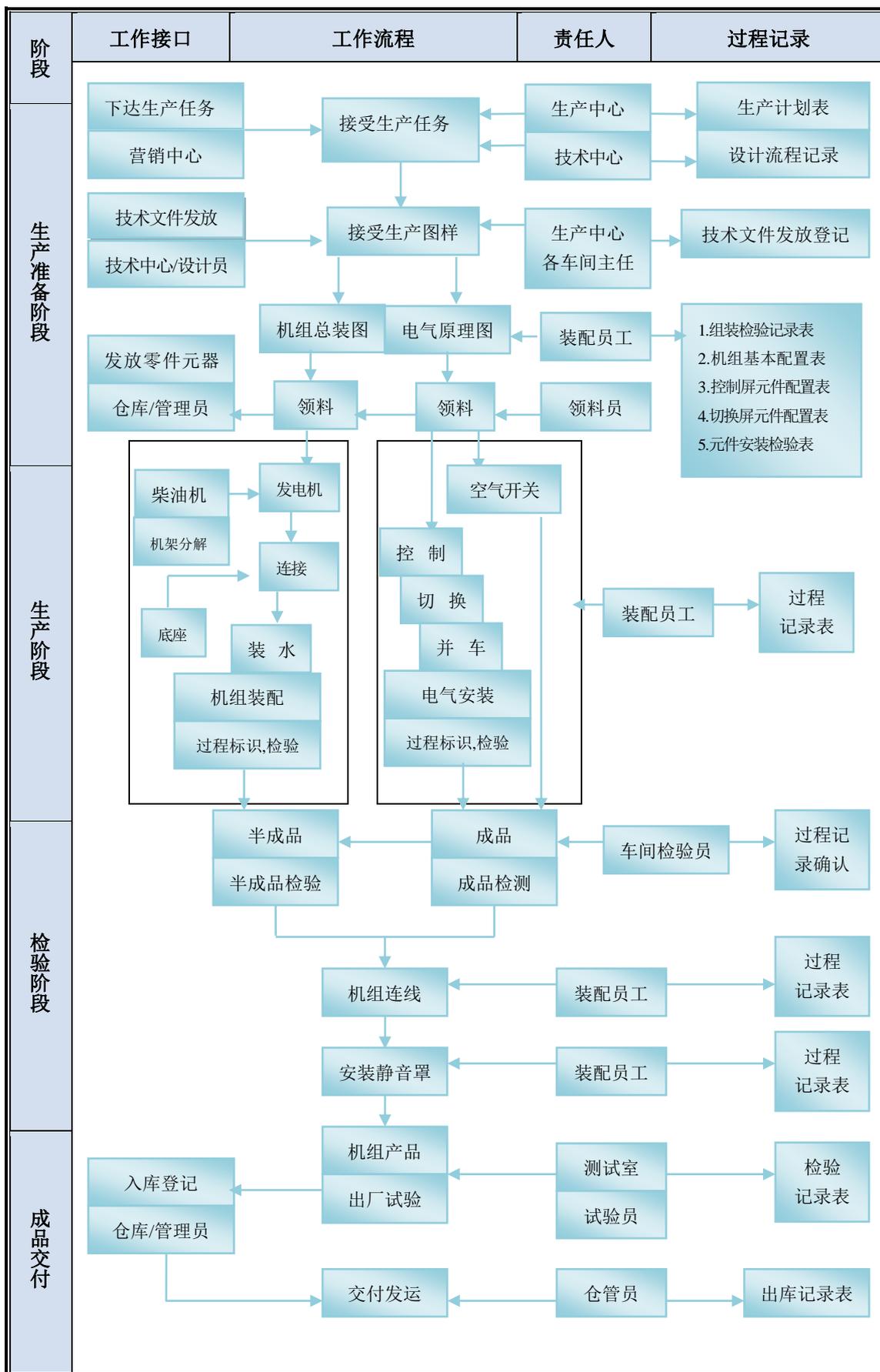
截至本公开转让说明书签署日，公司内部组织架构如下图所示：



(二) 主导产品的简要工艺流程

公司主导产品的生产流程包括：产品设计、采购和外协加工原材料，生产，安装调试控制系统，集成总装，成品检验，测试以及合格品出厂等步骤。

公司主要产品的工艺流程如下图：

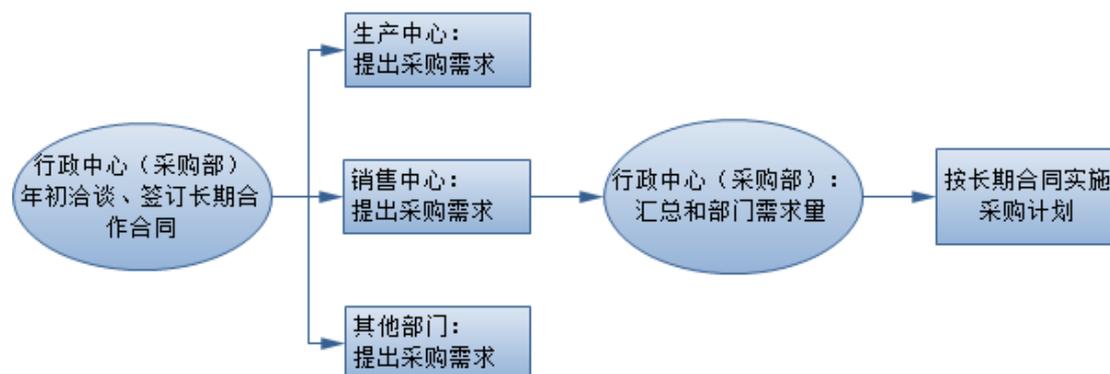


（三）业务模式

公司拥有独立完整的原材料采购、生产、销售和服务体系。公司根据市场需求及自身情况、市场规则和运作机制，独立进行生产经营活动。

1、采购模式

公司生产所需的原材料为发动机、发电机及其他配件。公司原材料采购主要为年度报价分批采购。所谓年度报价分批采购系指公司上年末或当年初与供应商签订年度合同锁定采购价格，在年内执行采购计划时按合同约定价格分批购进的采购模式。在该采购模式下，年度合同的洽谈、签订由行政中心下设的采购部执行，采购需求由公司其他各部门提出，采购部汇总后不定期向供应商订购，具体采购流程如下：



2、生产模式

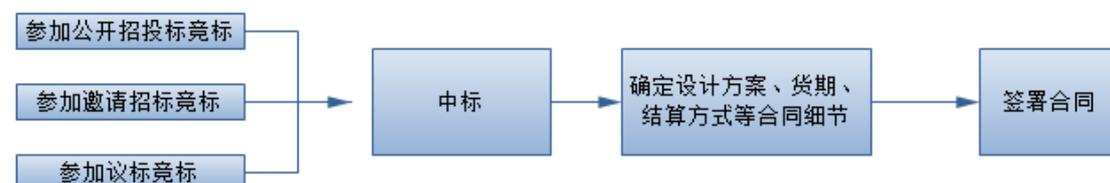
公司生产模式主要遵循以下两个原则：对于标准产品，公司采用安全库存原则，一般保有满足两个月左右销售的库存量；对于个性化定制产品，公司按照订单组织生产，生产环节按照客户的需求有序展开，生产部门根据订单制定生产计划，进行统一生产调度、组织管理和质量控制，确保按时按质完成生产任务。

3、销售模式

公司销售模式分为直销与经销两种模式。其中，直销模式是指公司将产品直接销售给最终使用者；经销模式是指通过经销商将产品销售给最终使用者。

从公司实际运作方式来看，直销模式无中间环节，与市场紧密相连，有利于公司及时、客观地了解行业发展趋势，深度挖掘潜在需求，有效管理客户资源、

方便进行安装调试与后期跟踪服务，具体操作流程¹如下：



与直销模式相比，经销模式则利用经销商的客户资源，在控制销售成本的同时快速占领市场，其具体操作方式为：经销商与公司签署采购合同，买断公司产品，同时进行货款结算，之后由经销商自主经营独立开展其销售业务。

报告期内，公司直销与经销的比例详见下表：

类别	2015年1至5月	2014年度	2013年度
公司主营业务收入（万元）	14,394.58	34,970.18	48,594.70
直销方式销售额（万元）	3,509.44	6,802.04	2,346.93
比例（%）	24.38	19.45	4.83
经销方式销售额（万元）	10,885.14	28,168.14	46,247.76
比例（%）	75.62	80.55	95.17

三、公司业务关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司本着扩展产品应用领域范围，提高产品性能，满足客户多样性需求的原则，围绕柴油发电机组自动控制系统、节能环保装置、测试装置、设备运行稳定性、适用性及可靠性等方面开展了较为深入的研究开发，覆盖了开发、设计、生产、检测等各个环节。

近几年本公司主要专利的技术成果如下：

序号	类别	技术名称	技术特点及内容	技术来源

¹公开招标，是指招标人以招标公告的方式邀请不特定的法人或者其他组织投标。邀请招标，是指招标人以投标邀请书的方式邀请特定的法人或者其他组织投标。议标是指谈判双方通过一对一谈判而最终达到目的的一种方式。

序号	类别	技术名称	技术特点及内容	技术来源
1	控制系统	双机定时切换控制器： ZL200910192039.7	《双机定时切换控制器》涉及控制器技术领域，采用单片机 MCU 进行逻辑控制，实现程序化控制，明显提高系统可靠性、提高生产效率、保证系统安全和供电质量的技术。	自主研发
2	控制系统	一种双发电机的柴油发电机组： ZL201110405309.5	《一种双发电机的柴油发电机组》采用双发电机的新型原理，设计两路独立的电源，将冲击性负载和常规用电设备分开供电，解决了冲击性负载对柴油发电机和其他用电设备造成冲击的问题。	自主研发
3	控制系统	一种发电机供油系统的双泵控制装置： ZL201020580539.6	《一种发电机供油系统的双泵控制装置》涉及发电机供油系统环节的自动化装置，为发电机连续提供燃油，大大提高了设备的运行率和可操作性。	自主研发
4	控制系统	极寒地带通讯基站智能循环充电一体化装置： ZL201020580540.9	《极寒地带通讯基站智能循环充电一体化装置》配置温度调控装置等新型元器件可在冬季寒冷的环境条件下，机体内温度不低于 0℃，保证系统正常工作；采用三机互为备用的发电机组等新型工作原理，为设备高效安全的运行提供了保证。	自主研发
5	控制系统	一种小功率机组三相负载平衡器： ZL201020650688.5	《一种小功率机组三相负载平衡器》采用 PLC 全自动控制，属于小功率发电机组的负载平衡控制装置，明显提高系统供电质量的技术。	自主研发
6	控制系统	备用电源自动投入的 ATS 装置： ZL201020650697.4	《备用电源自动投入的 ATS 装置》应用于备用的柴油发电机组，当主用发电机组因故障被断开后，不能向主回路负载供电时，备用线路上的第二 ATS 及第三 ATS 自动而迅速地将 3 号发电机组切换到主回路，给主回路负载连续供电，明显提高了系统的可靠性。	自主研发
7	控制系统	一种基于接触器式 ATS 的控制器： ZL201020650730.3	《一种基于接触器式 ATS 的控制器》涉及 ATS 控制系统的技术领域，系运用新型原理实现接触器式 ATS 手动操作功能。	自主研发
8	静音技术	一种超静音柴油发电机组： ZL201120231995.4	《超静音柴油发电机组》的防音结构和降噪箱有效吸收空气流动产生的噪声和机组噪声向外辐射，达到很好的防音效果，是采用新型原理开发的自动化装置。	自主研发
9	静音技术	一种自动控制的防音型柴油发电机组： ZL201120331811.1	《一种自动控制的防音型柴油发电机组》系采用新型原理达到柴油发电机组环保降噪的目的，同时实现自动控制。	自主研发
10	效能技术	一种集装箱式的柴油发电机组： ZL201120371337.5	《一种集装箱式的柴油发电机组》采用标准集装箱箱体，运输方便，可广泛运用于各种室外环境，特别是抢险救灾等紧急情况，明显提高	自主研发

序号	类别	技术名称	技术特点及内容	技术来源
			抢险救灾的效率。	
11	效能技术	一种用于安装双层柴油发电机组静音罩的龙门架： ZL201220337818.9	《一种用于安装双层柴油发电机组静音罩的龙门架》采用新型原理，实现两台柴油发电机组上下叠放，方便实用，提高了应急柴油发电机组运输上的效率。	自主研发
12	静音技术	一种阻抗复合型消声器： ZL201320473106.4	《一种阻抗复合型消声器》采用阻抗复合消声结构构造针对低、中、高频噪声分段降噪，系运用新型原理确保应急发电系统符合环保的要求。	自主研发
13	控制系统	一种多台大功率高压柴油发电机组并联运行的供电系统： ZL201320473105.X	《一种多台大功率高压柴油发电机组并联运行的供电系统》为独立电站设计，系采用新型原理和新型元器件用于电力输送环节的自动化装置。	自主研发
14	控制系统	一种用于柴油发电机组装配制造执行系统的装备： ZL201320863475.4	《一种用于柴油发电机组装配制造执行系统的装备》涉及一种用于柴油发电机组装配制造执行系统的装备，主要包括物料转运装置和装配作业平台，物料转运装置和装配作业平台设有装配制造执行系统的下层 DCS/PLC，装配制造执行系统通过下层 DCS/PLC 驱动设备控制系统使物料转运装置和装配作业平台在正确的时间完成正确的动作。本发明提高了发电机组装配速度，提高了生产效率及信息化管理，提高了车间物料的转运效率。	自主研发
15	测试技术	发电机组控制屏测试设备： ZL200920194034.3	本技术的设计重点在于提供一种可以模拟发电机组启动——运行——带载——机组故障等各种工作状态，可以做模拟各种参数及控制，并与发电机组控制屏进行数据通信的测试设备。目前，对于发电机组控制屏的测试方法有多种，但操作起来还是比较繁琐，且缺少实际工作环境模拟。在此背景下，本技术提供了一种结构优化、符合产业利用的用于测试发电机组控制器的模拟发电机组设备。	自主研发
16	测试技术	一种 ATS 控制屏测试设备： ZL200920194035.8	本技术的设计重点在于提供一种可以模拟市电故障、机组故障等各种工作状态的 ATS 控制屏测试设备。现有技术中，对于 ATS 控制器屏的测试设备成熟度较低，尤其是可以模拟市电故障、机组故障等各种工作状态的测试设备。在此背景下，本技术提供一种结构优化、符合产业利用的 ATS 控制屏测试设备。	自主研发

序号	类别	技术名称	技术特点及内容	技术来源
17	测试技术	一种减震器静态性能试验台： ZL201420856124.5	《一种减震器静态性能试验台》涉及减震器静态性能试验设备技术领域，对柴油发电机组减震器的静态刚度和载荷-变形特性等静态性能进行试验，以测定减振器的静态承载能力。	自主研发
18	外观设计	发电机控制器机箱： ZL201030579355.3	《发电机控制器机箱》为发电机控制器人性化设计，达到操作方便、美观的效果。	自主研发

1、已取得的专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有专利 18 项，其中发明专利 2 项，15 项实用新型专利，1 项外观设计专利。具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	取得方式	专利权人	权利期限
1	发明	双机定时切换控制器	200910192039.7	自主研发	公司	2009 年 9 月 4 日起 20 年
2	发明	一种双发电机的柴油发电机组	201110405309.5	自主研发	公司	2011 年 12 月 8 日起 20 年
3	实用新型	发电机组控制屏测试设备	200920194034.3	自主研发	公司	2009 年 9 月 4 日起 10 年
4	实用新型	一种 ATS 控制屏测试设备	200920194035.8	自主研发	公司	2009 年 9 月 4 日起 10 年
5	实用新型	极寒地带通讯基站智能循环充电一体化装置	201020580540.9	自主研发	公司	2010 年 10 月 21 日起 10 年
6	实用新型	一种发电机供油系统的双泵控制装置	201020580539.6	自主研发	公司	2010 年 10 月 21 日起 10 年
7	实用新型	备用电源自动投入的 ATS 装置	201020650697.4	自主研发	公司	2010 年 12 月 1 日起 10 年

序号	专利类型	专利名称	专利号	取得方式	专利权人	权利期限
8	实用新型	一种小功率机组三相负载平衡器	201020650688.5	自主研发	公司	2010年12月1日起10年
9	实用新型	一种基于接触器式ATS的控制器	201020650730.3	自主研发	公司	2010年12月1日起10年
10	实用新型	一种超静音柴油发电机组	201120231995.4	自主研发	公司	2011年7月4日起10年
11	实用新型	一种自动控制的防音型柴油发电机组	201120331811.1	自主研发	公司	2011年9月6日起10年
12	实用新型	一种集装箱式的柴油发电机组	201120371337.5	自主研发	公司	2011年9月30日起10年
13	实用新型	一种用于安装双层柴油发电机组静音罩的龙门架	201220337818.9	自主研发	公司	2012年7月13日起10年
14	实用新型	一种多台大功率高压柴油发电机组并联运行的供电系统	201320473105.X	自主研发	公司	2013年8月5日起10年
15	实用新型	一种阻抗复合型消声器	201320473106.4	自主研发	公司	2013年8月5日起10年
16	实用新型	一种用于柴油发电机组装配制造执行系统的装备	201320863475.4	自主研发	公司	2013年12月26日起10年

序号	专利类型	专利名称	专利号	取得方式	专利权人	权利期限
17	实用新型	一种减震器静态性能试验台	201420856124.5	自主研发	公司	2014年12月30日起10年
18	外观设计	发电机控制器机箱	201030579355.3	自主研发	公司	2010年10月21日起10年

2、正在申请的专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请的专利包括 11 项国内发明专利。具体情况如下：

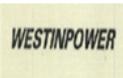
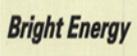
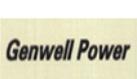
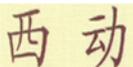
序号	专利名称	专利类型	申请号	申请日	法律状态
1	一种由双控芯片控制调速系统的柴油发电机组	发明	201210139181.7	2012年5月8日	初审合格
2	一种柴油发电机组废气净化装置	发明	201210289142.5	2012年8月15日	初审合格
3	一种多台大功率高压柴油发电机组并联运行的供电系统	发明	201310335996.7	2013年8月5日	实审
4	一种嵌入式多地远程监控智能电站	发明	201310359343.2	2013年8月19日	实审
5	一种基于 Android 平台的远程监控智能电站	发明	201310609786.2	2013年11月27日	实审
6	一种防治柴油发电机组低频噪声的复合式消声器	发明	201310609792.8	2013年11月27日	初审合格
7	一种治理柴油发电机组结构噪声的方法	发明	201310621058.3	2013年11月29日	实审
8	一种发电照明两用的拖车式移动照明电源	发明	201310638426.5	2013年12月4日	初审合格
9	一种用于柴油发电机组装配制造执行系统的装备	发明	201310726520.6	2013年12月26日	实审

序号	专利名称	专利类型	申请号	申请日	法律状态
10	一种双冷却系统的柴油发电机组	发明	201410839312.1	2014年12月30日	初审合格
11	一种数据中心机房环境设备智能测控系统	发明	201410839186.X	2014年12月30日	初审合格

(二) 公司主要无形资产

1、注册商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得 15 项注册商标，其在国内 8 项，国外 7 项。具体情况如下：

序号	注册证号	注册地	商标	商标名称	核定使用商品	权利起止期限
1	9608210	中国		西电 WESTINPOWER	第 40 类	2010.2.28-2020.2.27
2	8960086			WESTINPOWER	第 7 类	2011.6.21-2021.6.20
3	9608210			Bright Energy	第 7 类	2011.12.28-2021.12.27
4	8960086			Cedex Energy	第 7 类	2011.12.28-2021.12.27
5	9608210			Genwell Power	第 7 类	2011.12.28-2021.12.27
6	8960086			Welgen Power	第 7 类	2011.12.28-2021.12.27
7	9608210			西动	第 7 类	2012.7.14-2022.7.13
8	8960086			JuST Power	第 7 类	2012.11.14-2022.11.13

序号	注册证号	注册地	商标	商标名称	核定使用商品	权利起止期限
9	T1010354J	新加坡		WESTIN POWER	第7类	2010.8.12-2017.8.11
10	301673343	香港		WESTIN POWER	第7类	2010.7.27-2020.7.26
11	10551893	欧盟		WESTIN POWER	第7类	2012.5.16-2022.5.15
12	4307656	美国		WESTIN POWER	第7类	2013.3.26-2023.3.25
13	126829	叙利亚		WESTIN POWER 西电	第7类	2012.2.26-2027.2.25
14	2012051439	马来西亚		WESTIN POWER	第7类	2012.3.9-2022.3.8
15	144577	黎巴嫩		WESTIN POWER	第7类	2012.8.2-2027.8.1

2、正在申请的商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司正在申请注册商标有3项。具体情况如下：

序号	商标名称	商标	申请地	申请号	申请日	状态
1	WESTIN POWER		中国	14113312	2014.3.4	已受理
2	W estin power		中国	10581874	2012.3.7	复审完成
3	vtcstin power		中国	10581734	2012.3.7	复审完成

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司取得土地使用权情况如下：

单位：元

序号	权利人	证书号码	取得方式	他项权利	面积 (平方米)	有效期至	取得时间	2015年5月31日账面价值
1	公司	汕国用(2011)第60900004号	出让(转让)	抵押	21,914.8	2057-06-17	2011-11-4	5,196,668.35
2	公司	汕国用(2012)第60900001号	出让(挂牌)	抵押	17,271	2061-10-07	2012-1-15	6,700,356.00
3	公司	汕国用(2012)第60900004号	出让(挂牌)	抵押	13,876.8	2062-02-23	2012-04-27	5,633,413.11
4	公司	汕国用(2012)第60900006号	出让(挂牌)	抵押	32,629.9	2062-02-13	2012-05-31	12,891,480.00
5	公司	汕国用(2014)第60900001号	出让(挂牌)	抵押	18,313.7	2062-11-21	2014-2-19	8,175,676.50

(三) 公司取得的业务许可及资质

1、业务许可情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特殊业务许可。

2、公司主要资质

(1) 公司已获得的与出口相关资质包括：

资质名称	编号/代码
《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》	4405430088
《自理报检单位备案登记证明书》	4405002162
《对外贸易经营者备案登记表》编号	01064782
进出口企业代码	4405752059400

(2) 公司质量认证资质如下表所示：

认证机构	证书编号	认证标准/认证产品型号	有效期	认证类型
中国国家标准	4400C11331	GB/T 2820.5-2009	2016年08月	采用国际标准产

认证机构	证书编号	认证标准/认证产品型号	有效期	认证类型
准化管理委员会		ISO 8528-5:2005	10 日	品标志证书
泰尔认证中心	03014Q10126R2M	GB/T19001-2008 ISO9001:2008	2017年08月2 日	管理体系认证证书（质量）
	03012E10195R1M	GB/T24001-2004 ISO14001:2004	2015年09月 28 日	管理体系认证证书（环境）
	03014S10127R1M	GB/T28001-2011	2017年08月 02 日	管理体系认证证书（职业健康安全）
	0301246111401R1M	YD/T502-2007	2015年11月 20 日	产品认证证书（TC29-200KW）
	0301346111733R1M	YD/T502-2007	2016年10月 17 日	产品认证证书（TC250-1200KW）
	0301246111400R1M	YD/T502-2007	2015年11月 20 日	产品认证证书（TP7-1800KW）
	0301446111149R0M	YD/T502-2007	2017年09月 02 日	产品认证证书（TM600-1800KW）
国家广播电视总局	044110806613	-	2017年04月 07 日	入网认定证书
CE 认证	VFU866VF508	EN ISO12100-1:2003+A1:2009; EN ISO12100-2:2003+A1:2009; EN 60204-1:2006+A1:2009; EN 12601:2010	无限制	TC 系列产品认证证书（TC33-TC1375）
	VFU866VF509	EN ISO12100-1:2003+A1:2009; EN ISO12100-2:2003+A1:2009; EN 60204-1:2006+A1:2009; EN 12601:2010	无限制	TP 系列产品认证证书（TP10-TP2500）
希腊 NOVA CE 认证	GR2107/009847C4	EN ISO12100:2010; EN 12601:2010; EN 60204-1:2006+A1:2009; EN 55012:2007+A1:2009; EN 61000-6-1:2007;	2017年12月 02 日	产品认证证书：TC（44-1650）、TP（10-2500）、TX（710-3300）

综上，公司经营业务已经获得完备相关资质以及相关许可，且能在经营范围内合法合规经营。

3、公司获得的其他资质证书

奖项/鉴定结果	认定机构及备注
2012年度汕头市知识产权优势培育企业	汕头市知识产权局
2013年广东省创新性企业	广东省科学技术厅 广东省发展和改革委员会 广东省经济和信息化委员会 广东省财政厅 广东省知识产权局 广东省质量技术监督局
高新技术企业	广东省科学技术厅；证书编号：GF201444000309；发证时间：2014.10.09

（四）公司取得的特许经营权

截止本公开转让说明书签署日，公司未取得任何特许经营权。

（五）主要生产设备等重要固定资产使用情况、成新率或尚可使用年限

1、固定资产

公司主要的固定资产为开展经营活动所使用的房屋建筑物、产品生产用机器设备、运输设备、电子及其他设备等。

截至2015年5月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

日期	固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
2015年5月31日	房屋建筑物	14,623.60	1,303.31	13,320.29	91.09
	机器设备	2,737.05	690.87	2,046.18	74.76
	运输设备	606.75	424.58	182.17	30.02
	电子及其他设备	739.54	417.41	322.13	43.56
	合计	18,706.93	2,836.17	15,870.76	84.84

2、公司租赁的房屋及建筑物情况

目前，公司主要租赁场地包括：

序号	出租方	承租方	期限	租赁内容	租金 (元/月)
1	公司	维佳动力系统有限公司	2014年9月1日至2015年8月31日	公司将位于汕头保税区西电工业园内的仓库（建筑面积6,300平方米）出租给维佳动力系统有限公司使用	72,261
2	上海中汇电子市场经营管理有限公司	公司	2013年8月20日至2015年8月19日	租用位于上海市嘉定区江桥镇张掖路333号上海电子商城写字楼7层701/703/705A单元	7,632

3、公司房产情况

公司目前拥有的房产共计八处，已办理房产的产权登记手续，并已获得房产登记管理机关颁发的《房地产权证》，具体情况如下：

序号	权利人	证书号码	取得方式	用途	他项权利	有效期至	取得时间	面积 (平方米)
1	公司	汕字第1000009611号	自建	办公	抵押	2057-06-17	2011-11-15	5,311.89
2	公司	汕字第1000009612号	自建	厂房	抵押	2057-06-17	2011-11-15	3,832.77
3	公司	汕字第1000009613号	自建	厂房	抵押	2057-06-17	2011-11-15	4,834.96
4	公司	汕字第1000009614号	自建	门房	抵押	2057-06-17	2011-11-15	45.68
5	公司	汕字第1000150009号	自建	厂房	抵押	2061-10-7	2015-01-16	10,132.64
6	公司	汕字第1000150010号	自建	仓库	抵押	2062-02-23	2015-01-16	4,507.65
7	公司	粤房地权证汕字第1000150011号	自建	仓库	抵押	2062-02-23	2015-01-20	4,507.79
8	公司	汕字第1000150012号	自建	综合	抵押	2062-02-23	2015-01-20	4,406.58

(六) 公司员工情况

截至2015年5月31日，公司在册员工305人，员工年龄结构、岗位结构及

教育程度如下：

1、按年龄结构划分

公司现有员工 30 岁以下 164 人，31-40 岁 84 人，41-50 岁 44 人，51 岁以上 13 人。

类 别	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
50 岁以上	13	4
40-50 岁	44	14
30-40 岁	84	28
30 岁以下	164	54
合 计	305	100

2、按岗位划分

公司现有生产人员 138 人，销售人员 64 人，管理人员 62 人，技术人员 27 人，财务人员 14 人。

类 别	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
生产人员	138	45
销售人员	64	21
管理人员	62	20
技术人员	27	9
财务人员	14	5
合 计	305	100

3、按教育程度划分

公司现有员工本科及以上学历 43 人，大专学历 111 人，高中及中专学历 105 人，高中以下学历 46 人。

类 别	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
本科及以上学历	43	14
大 专	111	36

高中及中专学历	105	35
高中以下	46	15
合计	305	100

公司员工岗位结构、教育背景、职业经验等与实际业务情况相匹配，能满足公司日常经营和业务发展的需要。

4、核心技术人员

公司现有核心技术（业务）人员 11 名，姓名、年龄、主要业务经历及职务、现任职务与任期及持有股份公司的股份情况如下：

(1) 徐文捷：详见第一章基本情况之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

(2) 廖海涛：1968 年出生，大专学历。1992 年至 2002 年任职汕头经济特区科泰电源有限公司；2002 年至 2006 年任职科泰电源设备（上海）有限公司；现任公司生产中心总监，任期 3 年（2013 年 10 月 1 日-2016 年 9 月 30 日），未直接或间接持有公司股份；从事柴油发电机组行业生产技术管理 24 年；曾获汕头市科学技术一、二、三等奖。

(3) 陈惠城：1982 年出生，本科学历。2005 年至 2006 年任东莞康尔信电力系统有限公司工程部工程师、项目主管；2006 年至 2007 年任深圳市希力普环保设备发展有限公司技术经理；2007 年加入西电有限，现任公司采购核算部经理，任期 3 年（2013 年 10 月 1 日-2016 年 9 月 30 日），未直接或间接持有公司股份。

(4) 张建毅：详见第一章基本情况之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

(5) 陈基文：1981 年出生，本科学历。2005 年至 2006 年任广东美的集团威特公司职员；2007 年加入西电有限，2007 年至 2008 年任西电有限海外项目督导，长期驻国外进行产品安装与运行技术支持；2009 年至 2012 年任职公司技术服务部售后经理，从事公司售后工作管理；现任公司服务中心项目部主管，从事公司项目方案设计与销售技术支持，任期 3 年（2013 年 10 月 1 日-2016 年 9

月 30 日)，未直接或间接持有公司股份。曾获汕头市科学技术一、二等奖。

(6) 庄衍南：1968 年出生，1991 年至 1993 年任韶关工具厂机械设计技术员；1993 年至 1999 年任汕头市凯达弘集团公司机械设计助理工程师；1999 年至 2014 年任上海科泰电源股份有限公司技术研发中心机械设计主管工程师，现任公司生产技术部主管，任期 3 年(2014 年 4 月 8 日至 2017 年 4 月 7 日)，未直接或间接持有公司股份。

(7) 余锦彬：1989 年出生，本科学历。2012 年加入公司，现任公司技术设计人员，任期 3 年(2012 年 11 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日)，未直接或间接持有公司股份。主要业务经历：参与公司与汕大教授的合作项目工作，对公司现有产品建立理论模型并进行产品优化；应用 Solidworks 中 Flow Simulation 流体分析功能进行静音罩流体分析辅助设计，参与应用 Solidworks 软件对大机组底座进行应力分析，并进行结构优化设计。

(8) 翁镇波：1982 年出生，本科学历。2006 年，就职于德兴电子有限公司；2007 年加入西电有限，现任公司技术设计人员，任期 3 年(2013 年 10 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日)，未直接或间接持有公司股份。曾获汕头市科学技术一等奖。

(9) 朱琪德：1985 年出生，本科学历。2008 年至 2010 年，任职广州声华科技有限公司；2010 年加入西电有限，现任公司技术设计人员，任期 3 年(2013 年 12 月 1 日至 2016 年 11 月 30 日)，未直接或间接持有公司股份。曾获汕头市科学技术一、二等奖。

(10) 杨勇佳：1981 年出生，大专学历。2001 年至 2004 年任职于科泰电源，任职于生产部。2005 年加入西电有限，2005 年至 2009 年任技术部门售后人员，2009 年至 2012 年任生产中心总装车间主管，现任公司质控总监，任期 3 年(2013 年 10 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日)，未直接或间接持有公司股份。曾获汕头技术科学技术一、三等奖，参与发明专利三个。

(11) 唐雁明：1967 年出生，本科学历。1990 年至 1993 年，任职汕头超声厂，助理工程师；1993 年至 2011 年，任职汕头正超电气集团公司，被聘为涂装工程师；2010 年加入西电有限，现任公司知识产权办公室主任，任期 3 年(2013

年8月9日至2016年8月8日)，未直接或间接持有公司股份。

报告期内，除新引进技术人员外，公司核心技术（业务）团队未发生重大变动。

四、公司业务情况

（一）公司业务收入的主要构成及各期主要产品的销售收入

1、公司主导产品销售情况

报告期内，公司主营业务为智能发电机组集成的研发、生产和销售，其占比均为90%以上；其他业务收入为闲置仓库出租、原材料销售及维修收入。

营业收入整体情况列示如下：

单位：万元

项目	2015年1至5月		2014年		2013年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	14,394.58	94.49	34,970.18	97.68	48,594.70	98.89
其他业务收入	838.84	5.51	830.45	2.32	545.50	1.11
合计	15,233.42	100.00	35,800.63	100.00	49,140.20	100.00

公司产品按输出功率标准类别分类的主营业务收入及占当期主营业务收入的比如下表所示：

单位：万元

产品类型	2015年1至5月		2014年度		2013年度	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)
小功率发电机组集成	2,897.75	20.13	7,330.80	20.96	14,188.83	29.20
中功率发电机组集成	3,057.49	21.24	6,193.13	17.71	11,186.41	23.02
大功率发电机组集成	7,529.90	52.31	20,325.72	58.12	23,147.82	47.63
小计	13,485.14	93.68	33,849.65	96.80	48,523.06	99.85
配件销售	909.44	6.32	1,120.53	3.20	71.64	0.15
合计	14,394.58	100.00	34,970.18	100.00	48,594.70	100.00

2、主要产品平均价格及其变动情况

单位：万元/组

产品	2015年1至5月	2014年度	2013年度
小功率发电机组集成	5.65	5.58	5.64
中功率发电机组集成	14.56	15.76	14.88
大功率发电机组集成	66.05	70.54	53.58

（二）公司向前五名客户的销售情况

报告期内，公司产品主要以出口为主，出口的销售收入对主营收入的占比基本维持在 65% 以上。

公司常年合作伙伴包括 **CENTRAL DIESEL**、PT.BACH MULTI GLOBAL、ANJUR EKAR SDN BHD 等。报告期内，公司向前五名客户的销售额及占当期销售总额的百分比情况如下表所示：

年度	客户	销售金额（万元）	占当期营业收入的比例（%）
2015年1至5月	博耳（无锡）电力成套有限公司	1,495.90	9.82
	THE TRADERS LIMITED	1,301.22	8.54
	PT.BACH MULTI GLOBAL	1,095.38	7.19
	CENTRAL DIESEL	789.99	5.19
	北京恒普安数码科技发展有限公司	682.77	4.48
	合 计	5,365.25	35.22
2014年度	CENTRAL DIESEL	4,680.65	13.07
	深圳云港万国数据科技发展有限公司	4,106.50	11.47
	PT.BACH MULTI GLOBAL	1,903.37	5.32
	ANJUR EKAR SDN BHD	1,317.56	3.68
	OCK SETIA ENGINEERING SDN.BHD.	1,221.07	3.41
	合 计	13,229.15	36.95
2013年度	CENTRAL DIESEL	7,858.03	15.99
	FERTILE CRESCENT GROUP	2,990.96	6.09
	OCK SETIA ENGINEERING SDN.BHD.	2,382.00	4.85
	F.K.Generators&Equipment LTD	2,046.58	4.16
	SANDE S.A.	1,603.72	3.26
	合 计	16,881.29	34.35

公司报告期内不存在向单个客户的销售比例超过总销售额的 50% 的情况。公司与前五名主要客户之间无关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，控股股东和持有 5% 以上股份的股东及其关系密切的家庭成员未在上述客户中占有权益。

（三）公司生产成本构成及主要供应商情况

1、公司主要原材料分析

（1）公司产品的原材料为发动机和发电机，营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1 至 5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	11,426.60	95.09	27,825.04	96.18	39,678.38	97.05
人工费用	198.56	1.65	494.17	1.71	467.15	1.14
制造费用	391.87	3.26	610.28	2.11	740.82	1.81
主营业务成本	12,017.03	100.00	28,929.49	100.00	40,886.34	100.00
其他业务成本	810.84		663.43		352.79	
营业成本	12,827.87		29,592.91		41,239.14	

（2）主要原材料的平均采购价格及其变化情况

报告期内，主要原材料的平均采购价格变动如下：

单位：万元/台

原材料	2015 年 1 至 5 月	2014 年度	2013 年度
发电机	1.86	2.11	2.02
发动机	10.09	8.85	8.71

2、报告期内前五大供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额及占采购总额的比例及主要采购材料情况如下表所示：

单位：万元

年度	单位名称	本期累计 交易额	占本期总发 生额比例 (%)	主要采购材 料
2015年1 至5月	维佳动力系统有限公司	3,910.04	32.25	发动机
	康明斯发电机技术(中国)有限公司	1,216.97	10.04	发电机
	康明斯动力技术有限公司	1,062.37	8.76	发动机
	上海康勋动力设备有限公司	816.06	6.73	发动机
	MHI ENGING SYSTEM HONG KONG LIMITED	781.17	6.44	发动机
	合 计	7,786.63	64.22	
2014年	维佳动力系统有限公司	7,642.82	27.62	发动机
	康明斯发电机技术(中国)有限公司	3,275.35	11.84	发电机
	上海康勋动力设备有限公司	2,433.54	8.79	发动机
	康明斯动力技术有限公司	2,062.80	7.45	发动机
	MHI ENGING SYSTEM HONG KONG LIMITED	2,051.41	7.41	发动机
	合 计	17,465.92	63.11	
2013年	维佳动力系统有限公司	13,561.19	31.67	发动机
	深圳崇发康明斯发动机有限公司	5,280.71	12.33	发动机
	康明斯发电机技术(中国)有限公司	4,689.40	10.95	发电机
	康明斯动力技术有限公司	3,565.33	8.33	发动机
	MHI ENGING SYSTEM HONG KONG LIMITED	3,307.99	7.73	发动机
	合 计	30,404.61	71.01	

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

(四) 报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

截至2015年5月31日,公司正在履行或将要履行的合同金额在人民币500万元以上,或者合同金额虽低于人民币500万元但对于公司生产经营状况、未来发展或财务状况具有重要影响的重大合同如下:

1、销售合同及执行情况

序号	签订日期	客户名称	合同内容	合同编号	金额（元）	履行情况
1	2013/1/9	CENTRAL DIESEL	柴油发电机组	SS-LCY12723	US\$1,030,545.00	完成
2	2013/1/14	THERMOPOWER INCORPORATED	柴油发电机组	SS-CJB13061	US\$1,039,500.00	完成
3	2013/1/25	FERTILE CRESCENT GROUP	柴油发电机组	SS-LY13058	US\$2,982,792.00	完成
4	2013/3/27	SARL TENLONG	柴油发电机组	SB(DKH)-ZL W13167	US\$921,700.00	完成
5	2013/4/29	AEP POWER SDN BHD	柴油发电机组	SS-LY13176	US\$863,462.00	完成
6	2013/9/10	深圳云港万国数据科技发展有限公司	柴油发电机组	SB-XH13073	¥42,810,000.00	完成
7	2013/9/10	CHAROEN KRUNG ENGINEERING CO LTD	柴油发电机组	SS-HJX13470	US\$1,169,830.00	完成
8	2013/10/22	OCK SETIA ENGINEERING SDN.BHD.	柴油发电机组	SS-HSX13574	US\$897,500.00	完成
9	2013/12/5	SANDE S.A.	柴油发电机组	SS-SZT13666	US\$689,750.00	完成
10	2013/12/29	AEP POWER SDN BHD	柴油发电机组	SS-LY13678	US\$533,666.00	完成
11	2014/5/19	CENTRAL DIESEL	柴油发电机组	SS-SZT14187	US\$622,842.00	完成
12	2014/5/19	CLLS POWER SYSTEM LTD	柴油发电机组	SS-CJB14173	US\$406,800.00	完成
13	2014/7/3	THERMOPOWER INCORPORATED	柴油发电机组	SS-CJB14066	US\$934,800.00	完成
14	2014/7/19	PT.BACH MULTI GLOBAL	柴油发电机组	SS-SZT14239 A	US\$868,924.00	完成
15	2014/5/19	CENTRAL DIESEL	柴油发电机组	SS-SZT14155 -1	US\$696,232.00	完成
16	2014/6/2	BREDENOORD HANDELSMIJ BV	柴油发电机组	SS-XJL14129 A	US\$500,580.00	完成

17	2014/8/19	EUROPOWER TECHNOLOGY PTE LTD	柴油发电机组	SS-LJS14269	US\$474,250.00	完成
18	2014/8/28	广州市第一人民医院	柴油发电机组	SG-YKH14284	¥7,485,800.00	完成
19	2014/9/17	ETS AFRIQUE-SON IMPORT&EXPORT	柴油发电机组	SS-WKL14360	US\$663,954.00	完成
20	2014/10/10	SAFESIDEPOWER SDN.BHD	柴油发电机组	SS-ZJL14385	US\$295,090.00	完成
21	2014/10/25	FERTILE CRESCENT GROUP	柴油发电机组	SS-LY14388	US\$850,985.00	完成
22	2014/10/30	THE TRADERS LIMITED	柴油发电机组	SS-XZM14450	US\$475,551.00	完成
23	2014/11/13	SAFESIDEPOWER SDN.BHD	柴油发电机组	SS-ZJL14438	US\$417,360.00	完成
24	2015/1/21	北京恒普安数码科技发展有限公司	柴油发电机组	SB-XH14425(A)	¥7,988,400.00	履行中
25	2015/1/14	MECH-POWER GENERATOR PTE LTD	柴油发电机组	SS-MYJ15017	US\$295,090.00	完成
26	2015/1/19	博耳(无锡)电力成套有限公司	柴油发电机组	SB-XH14425(B)	¥17,501,971.83	履行中
27	2015/1/19	THE TRADERS LIMITED	柴油发电机组	SS-XZM15031	US\$277,580.00	完成
28	2015/2/3	PT.BACH MULTI GLOBAL	柴油发电机组	SS-SZT15042-2	US\$334,030.00	完成
29	2015/3/12	DURAGEN ENGINEERING CO.,LTD	柴油发电机组	SS-HJX15091	US\$435,830.00	完成

由于公司产品以出口为主，且出口国家超过 60 个，客户集中度分散，以致单一合同金额较小。

2、采购合同及执行情况

序号	签订日期	供应商名称	合同内容	合同编号	金额(元)	履行情况
1	2013/2/1	襄阳朗弘机电有限公司	电调泵 104台	HCD13-0 73	¥5,192,549.00	完成
2	2013/3/8	康明斯动力技术有限公司	电调泵 116台	CPTN13- 150	¥4,766,592.00	完成
3	2013/3/29	深圳崇发康明斯发动机有限公司	发动机 15 台	XD1307	¥3,973,902.12	完成
4	2013/5/2	深圳崇发康明斯发动机有限公司	发动机 20 台	XD1310	¥4,163,916.42	完成
5	2013/6/17	深圳崇发康明斯发动机有限公司	发动机 29 台	XD1314	¥4,682,082.60	完成
6	2013/7/10	康明斯动力技术有限公司	电调泵 100台	CPTN13- 489	¥4,050,806.00	完成
7	2013/7/12	MHI ENGINE SYSTEM HONG KONG LIMITED	三菱发动 机 5 台	DEC-1302 5	US\$512,047.00	完成
8	2013/7/12	MHI ENGINE SYSTEM HONG KONG LIMITED	三菱发动 机 3 台	DEC-1302 4	US\$382,689.00	完成
9	2013/8/8	MHI ENGINE SYSTEM HONG KONG LIMITED	三菱发动 机 4 台	DEC-1302 9	US\$510,252.00	完成
10	2013/12/26	深圳崇发康明斯发动机有限公司	发动机 31 台	XD1334	¥5,692,163.40	完成
11	2014/1/13	深圳崇发康明斯发动机有限公司	发动机 12 台	XD1402	¥4,680,000.90	完成
12	2014/2/24	MHI ENGINE SYSTEM HONG KONG LIMITED	三菱发动 机 13 台	DEC-1400 6R1	US\$1,576,273.00	完成
13	2014/3/20	上海康勋动力设备有限公司	发动机 10 台	CPT-SH1 3-134-1	US\$1,162,800.00	完成
14	2014/5/9	上海康勋动力设备有限公司	发动机 13 台	CPT-SH1 4-060-1	US\$1,056,746.00	完成
15	2014/7/21	MHI ENGINE SYSTEM HONG KONG LIMITED	发动机 8 台	DEC-1402 5	US\$930,932.00	完成
16	2014/9/2	上海康勋动力设备有限公司	发动机 4 台	CPT-SH1 4-121	US\$812,544.00	完成
17	2015/1/6	上海康勋动力设	发动机 27	CPT-SH1	US\$2,314,361.00	完成

序号	签订日期	供应商名称	合同内容	合同编号	金额（元）	履行情况
		备有限公司	台	5-005		
18	2015/1/29	康明斯动力技术有限公司	电调泵 57 台	CPTN15-057	¥2,949,666.00	完成
19	2015/2/12	维佳动力系统有限公司	珀金斯发动机 4 台	2150157	US\$418,592.00	完成

为减少公司营运的资金压力，每年年初公司与个别国际知名供应商签署战略采购协议，年内实际发生的每笔采购将形成独立采购合同，以致单一采购合同金额较小。

3、银行授信合同

授信银行与合同编号	额度（万元）	签订时间	到期日期	担保条件	备注
中国银行股份有限公司汕头分行； 《授信额度协议》： GDK47645012141019	15,000	2015/1/28	2015/12/26	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行；《授信额度协议》： 04390714400020C000； 《授信额度协议补充协议一》： 04390714400020C001	3,000	2014/8/15	2016/8/12	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保

4、借款合同

序号	贷款人与借款合同编号	金额（万元）	签订时间	到期日期	担保	备注
1	中国银行股份有限公司汕头分行；《固定资产借款合同》： GDK476450120120664	8,000	2012/11/29	2016/11/28	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
2	中国银行股份有限公司汕头分行；《流动资金借款合同》： GDK476450120140851	500	2014/11/15	2015/11/14	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保

序号	贷款人与借款合同编号	金额(万元)	签订时间	到期日期	担保	备注
						保
3	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120140912	250	2014/12/19	2015/12/18	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
4	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120150113	3,000	2015/01/29	2018/01/28	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
5	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120141018	750	2015/2/4	2016/2/2	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
6	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120150190	500	2015/3/3	2016/3/2	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
7	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120150242	500	2015/3/17	2016/3/16	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
8	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120150243	500	2015/3/17	2016/3/16	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
9	中国银行股份有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》: GDK476450120150440	500	2015/5/22	2016/5/21	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保

序号	贷款人与借款合同编号	金额(万元)	签订时间	到期日期	担保	备注
						保
10	南洋商业银行(中国)有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》:04390714400020C300;	500	2014/8/15	2016/8/12	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
11	南洋商业银行(中国)有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》:04390714400020C400;	900	2014/8/15	2016/8/12	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保
12	南洋商业银行(中国)有限公司汕头分行;《流动资金借款合同》:04390714400020C500;	1,100	2014/9/11	2016/8/12	土地、房屋抵押担保	陈启峰提供连带责任担保

5、担保合同

序号	债权人与担保同编号	最高担保金额(万元)	签订时间	到期日期	担保明细
1	中国银行股份有限公司汕头分行;《最高额抵押合同》:GDY476450120110130	3,000	2011/5/11	2016/5/11	汕国用(2011)第60900004号土地使用权以及粤房地权证汕字第1000009611号、粤房地权证汕字第1000009612号、粤房地权证汕字第1000009613号、粤房地权证汕字第1000009614房屋所有权
2	中国银行股份有限公司汕头分行;《最高额抵押合同》:	1,430	2012/10/10	2017/12/31	汕国用(2012)第60900006号土地使用权

序号	债权人与担保同编号	最高担保金额(万元)	签订时间	到期日期	担保明细
	GDY476450120120121				
3	中国银行股份有限公司汕头分行;《最高额抵押合同》: GDY476450120130428	785.93	2013/12/23	2017/12/31	以汕国用(2012)第60900001号土地使用权
4	中国银行股份有限公司汕头分行;《最高额抵押合同》: GDY476450120140244	2,700	2015/1/23	2020/12/31	汕国用(2012)第60900004号土地使用权以及粤房地权证汕字第1000150010号、粤房地权证汕字第1000150011号、粤房地权证汕字第1000150012号房屋所有权
5	中国银行股份有限公司汕头分行;《最高额抵押合同》: GDY476450120140245	2,500	2015/1/23	2020/12/31	粤房地权证汕字第1000150009号房屋所有权
6	南洋商业银行(中国)有限公司汕头分行;《最高额抵押合同》: 04390714400020MG001	959	2014/8/15	2016/8/12	汕国用(2014)第60900001号土地使用权

五、商业模式

公司是一家智能发电机组集成的研发、生产和销售企业,公司根据市场需求及自身情况、市场规则和运作机制,独立进行生产经营活动。

公司以自有研发平台保持产品技术处于行业前沿,汇总销售中心以及生产中心需求,通过行政中心下设的采购部与供应商进行年度分批采购原材料(发动机、发电机及配件),生产中心生产标准产品以及个性化定制产品区别满足客户需求,公司最终通过直销以及经销的销售模式与客户完成产品交付,取得收入作为公司的主要收益来源,形成公司的商业模式。

公司的盈利基本通过销售智能发电机组集成来实现。公司产品定位于中高端柴油发电机组市场,产品集智能性、环保性、稳定性、安全性、强适用性于一体,

westinpower、西电 westinpower 等品牌已获得广大用户认可，如境外著名电力工程公司 **CENTRAL DIESEL** 已经与公司进行密切业务往来五年以上。报告期内，公司毛利率基本符合行业水平。随着境内市场营销网络的进一步建设，结合公司持续拓展新的应用领域与加强成本控制，公司盈利能力将有较大的提升空间。

综上，公司的商业模式及其掌握的关键业务资源能够为其带来稳定而优质的客户群，公司的经营和发展具有可持续性。

六、所处行业概况、市场规模、行业基本风险及公司的行业竞争地位

（一）公司所处行业概况

1、公司所处行业

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大类，行业代码 C38；按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，公司属于电气机械及器材制造业大类中的发电机及发电机组制造业小类，行业代码为 C3811。根据全国股份转让系统公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司属于发电机及发电机组制造行业，行业代码为 C3811。根据全国股份转让系统公司颁布的挂牌《公司投资型行业分类指引》，公司属于电气设备业，行业代码为 121013。

2、行业主管部门及管理体制

公司所处行业归属工业和信息化部、国家环保总局、国家质量监督检验检疫总局管理，各部门职能具体如下：

政府部门	与本行业相关职能描述
工业和信息化部	提出行业发展战略，拟订行业规划和产业政策并组织实施；指导行业技术法规和行业标准的拟订。
国家环保总局	对发动机的生产、进口和销售，以及对发电机组的气体排放实施监督和管理。
国家质量监督检验检疫总局、 国家标准化管理委员会	对柴油发电机组相关技术指标制定国家标准。

行业协会主要为中国电器工业协会内燃发电设备分会，具体情况如下：

名称	基本情况
中国电器工业协会内燃发电设备分会	该协会由全国内燃发电设备及配套件的制造企业、科研院所、院校等单位，在平等、自愿的基础上结成的全国性非盈利性社会团体。现有会员单位 101 家，成立于 1996 年 4 月。

3、行业的主要法律法规

发电机组行业是国家重点支持的行业。国务院有关部门多次出台鼓励发展和规范本公司所属行业的政策，体现出我国政府对本行业发展的高度重视。

与公司从事行业相关的主要法律法规如下：

序号	法律法规名称	发布部门	时间
1	《中华人民共和国电力法》	全国人民代表大会常务委员会	1996.04
2	《中华人民共和国环境保护法》（2014修订）	全国人民代表大会常务委员会	2015.01
3	《中华人民共和国水污染防治法》（2008修订）	全国人民代表大会常务委员会	2008.02
4	《中华人民共和国环境噪声污染防治法》	全国人民代表大会常务委员会	1997.03
5	《中华人民共和国安全生产法》（2014修订）	全国人民代表大会常务委员会	2014.12
6	《中华人民共和国招标投标法》	全国人民代表大会常务委员会	2000.01
7	《中华人民共和国产品质量法》（2000修正）	全国人民代表大会常务委员会	2000.09

4、行业的主要政策

与公司相关的主要行业发展政策如下：

序号	颁发机构	文件名称	内容摘要
1	科技部、财政部、国家税务总局	《高新技术企业认定管理办法》（2008.04）	公司业务属于《高新技术企业认定管理办法》之附件《国家重点支持的高新技术领域》中所列举的“八、高新技术改造传统产业”之“（五）电力系统信息化与自动化技术”之“1、采用新型原理、新型元器件的电力自动化装置”。

序号	颁发机构	文件名称	内容摘要
2	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》 (2009.02)	重点实现压力容器、蒸汽发生器、控制棒驱动机构、核级泵阀、应急柴油机等主要设备的国内制造。
3	中共中央办公厅、国务院	《2006-2020 年国家信息化发展战略》 (2009.04)	优先提出将“利用信息技术改造和提升传统产业”作为推进国民经济信息化的重点，具体提出了“促进信息技术在能源、交通运输、冶金、机械和化工等行业的普及应用，推进设计研发信息化、生产装备智能化、生产过程智能化和经营管理网络化”
4	全国人民代表大会	《国家十二五规划纲要》(2011.03)	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。
5	国务院	《关于印发国家环境保护“十二五”规划的通知》 (2011.12)	加强城乡声环境质量管理。加大交通、施工、工业、社会生活等领域噪声污染防治力度。划定或调整声环境功能区，强化城市声环境达标管理，扩大达标功能区面积。
6	国家发改委 国家能源局	《节能减排综合性工作方案》(2011.11)	优化“节能减排”技术创新与转化的政策环境，加强资源环境高技术领域创新团队和研发基地建设，推动建立以企业为主体、产学研相结合的“节能减排”技术创新与成果转化体系。
7	国务院	《关于加强内燃机工业节能减排的意见》(2013.02)	对整个内燃机行业提出节能减排要求，同时对能耗以及废弃物排放提出明确标准，到 2015 年，节能型内燃机产品占全社会内燃机产品保有量的 60%，多缸柴油机增压技术普及率达 90% 以上，高效增压技术在车用柴油机上的应用比例达 100%。
8	工信部	国家支持发展的重大技术装备和产品目录(2014.03, 2014 年修订)	应急柴油发电机被列入国家支持发展的重大技术装备。
9	国务院	《关于加快应急产业发展的意见》 (2014.12, 国办发〔2014〕63 号)	鼓励金融资本、民间资本及创业与私募股权投资投向应急产业，支持符合条件的应急产业企业采取发行股票、债券等多种方式，在海内外资本市场直接融资。

5、发电机组行业上下游情况

公司所处行业的上游行业主要为发动机、发电机及其他零部件的生产制造业，下游行业广泛，包括采掘、制造、运输、建筑、军工、通讯、医疗、金融等行业。

（1）与上游行业的关联性

我国柴油发电机组生产企业多采用发动机和发电机等机组部件向上游采购，然后通过控制系统设计、节能环保及噪音控制生产整机并自主销售的经营模式。上游行业产品的品质和价格的波动对本行业影响较大。

中高端柴油发电机组采用的发动机和发电机一般选用国际知名品牌或其本土化产品，但产品价格相对较高，品质稳定。低端柴油发电机组采用的发动机和发电机来源多样，虽然价格较低，但只能满足一般性的市场需求。

（2）与下游行业的关联性

下游行业对本行业的发展具有重要影响，具体表现为：一，柴油发电机组行业的发展依赖于下游行业的整体发展水平；二，下游行业多样性需求推动了本行业的技术创新和产业升级。

整体来看，由于柴油发电机组应用领域广泛，单个下游行业的周期性波动对本行业的影响较小。

（二）市场规模

1、国内柴油发电机组发展的十年回顾与未来趋势

中国柴油发电机组行业的发展历史已有几十年。2003年和2004年中国柴油发电机组行业市场规模增长率高于15%，呈现出快速发展状态，2005年至2006年受国家电力建设逐步完善等影响，该行业市场规模增长速度出现正常回落。2007年至2008年受国民经济快速发展、南方冰雪灾害、汶川大地震及奥运场馆建设等因素影响，该行业又得以较快速度增长。为了应对全球金融危机，2009年我国启动了4万亿元拉动内需政策，大规模的3G投资，通信、电力、油气开采、高速公路、铁路、港口、冶金、房地产建筑等行业保持较强的增长势头，从而保证了柴油发电机组市场需求的稳定，因此我国柴油发电机组虽然在出口方面受到一定影响，但柴油发电机组整体行业依然保持增长态势，行业规模达到105亿人民币。

在后金融危机时代，随着全球经济刺激政策的进一步实施，2010年世界杯、

2012 年伦敦奥运等赛事活动举办，全球经济继续温和复苏，促使我国柴油发电机组出口市场恢复快速的增长态势；2011 年是“十二五”的开局之年，在经济运行基本回归正常增长轨道后，推动经济结构调整和发展方式转变的任务十分艰巨。2011 年国家财政、货币政策逐步实现由应对危机型向常规型的平稳过渡，并保持相对稳定，将实施稳健的货币政策，着力提高政策的针对性、灵活性和有效性，保持价格总水平基本稳定。《2011 年全国电力供需与经济运行形势分析预测报告》中指出，目前，我国电力的总装机容量为 9.6 亿千瓦，电力需求约为 4.2 万亿千瓦时，预计到 2015 年装机容量将达到 14.4 亿千瓦，电力需求将达 6.1 万亿千瓦时。目前电源在建规模严重不足，不能满足电力需求增长，伴随我国工业化和城市化进程的持续推进，在“十二五”期间，特别是“十二五”中期电力供需矛盾将更加突出。

伴随我国工业化和城市化进程的持续推进，对柴油发电机组的需求形成持续稳定的发展驱动力。2014 年我国柴油发电机组整体行业规模达到接近 200 亿元，年复合增长率约 13%。具体情况如下图所示：



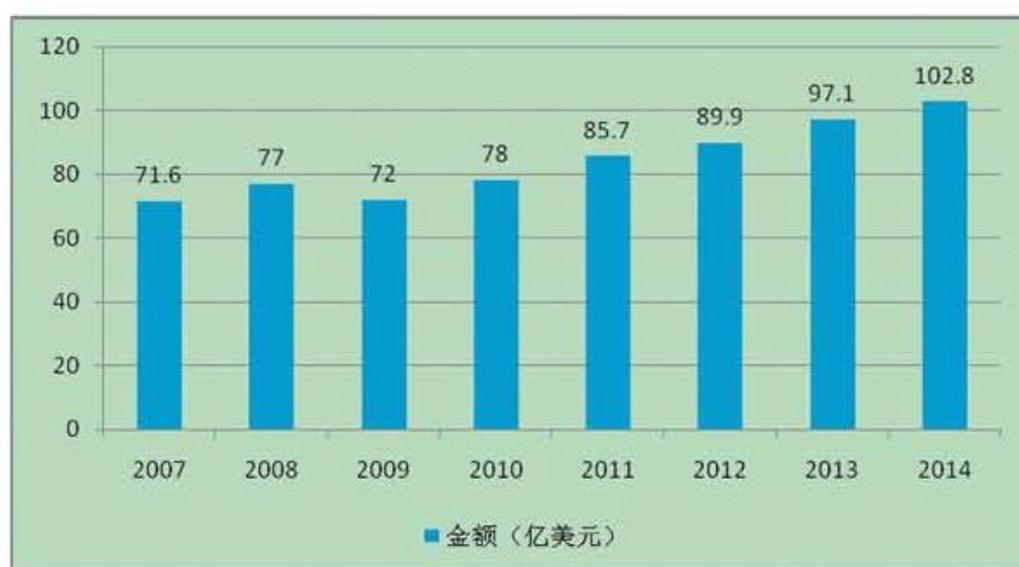
数据来源：中国电器工业协会内燃发电设备分会《柴油发电机组行业发展状况及未来趋势》

欧美、中东、非洲、东南亚、澳洲等地区对我国柴油发电机组的需求稳步增长。随着我国“一带一路”战略的开启，作为基建必不可少的柴油发电机组，对外出口必将大幅增长。

2、全球市场需求发展状况

近些年来全球柴油发电机组行业保持稳定发展，主要是受下述因素驱动：第一，发展中国家的内生需求。发展中国家较低的人均电力使用率及发达国家电网的不稳定性；第二，IT 与电信部门对备用电源的需求；第三，增加的建筑活动对发电机组的需求；第四，全球人口增长和城市化进程对电力的需求。2009 年到 2014 年年复合增长率（CAGR）预计接近 5%，这种良好的发展反映了一个事实：柴油仍然是极好的发电手段，尽管有各种替代能源，但目前仍是最终用户首选，且 2020 年前预计不会有任何显著的市场下降。主要原因有：第一，新增基础设施建设增加对移动电源和自备电源的需求；第二，全球人口的增长和城市化的进程对备用电源的需求增长；第三，各国通讯、电力、交通运输、资源开发、国防等要害部门对备用电源和移动电源的配置及持续更新换代需求；第四，发展中国家电网普及率仍然较低，例如在非洲国家，大约只有 50% 的人可以使用电网提供的电力，而电力需求却在不断的增长，因此柴油发电机组作为自备电源和替代电源有着巨大的市场需求。

全球柴油发电机组市场需求保持持续稳步增长，根据 Frost&Sullivan 统计，2009 年的需求为 72 亿美元，而 2014 年需求总量达到 102.8 亿美元，即 2009 年至 2014 年的复合增长率达到 4.93%，大部分新增需求来自中国、中东、非洲产油国、拉美等新兴经济体。2007 年至 2014 年全球柴油发电机组市场需求规模如下：



数据来源：中国电器工业协会内燃发电设备分会《柴油发电机组行业发展状况及未来趋势》

然而，大部分新增需求来自中国、中东、东南亚、非洲产油国、拉美等新兴经济体以及矿产资源丰富的澳大利亚等国家和地区。加上汽油发电机组、燃气发电机组及分布式能源的市场份额全球发电机组市场总量预计在 200 亿美元以上，即 2020 年前预计市场规模将持续保持增长势头。

（三）行业基本风险

1、市场风险

我国柴油发电机组企业起步较晚，与国际水平尚存差距。卡特彼勒、康明斯、威尔信、科勒等国际知名企业凭借其自身的资金、技术、品牌优势在市场中占有绝对优势，占据了高端市场的主要份额。国内企业在中高端领域的市场份额受到挤压。

2、核心部件供应商集中的风险

我国中高端柴油发电机组主要采用国际知名品牌柴油发动机及发电机，行业企业的生产经营受制于上游供应商。

目前满足中高端市场需求的柴油发电机组的生产，在发动机和发电机等主要配套件方面，主要选用国际知名品牌或本土化的国际知名品牌产品。存在行业产能受上游柴油发动机供货制约的状况。

3、汇率波动风险

国内柴油发电机组企业主要采用国际品牌的柴油发动机和交流发电机，除部分国际品牌已在国内设厂外，大部分仍需要从海外采购。同时本公司坚持国际化发展战略，在欧美、中东、东南亚、非洲等 60 多个海外国家和地区开展业务。公司进出口业务货款采用美元结算。因此，汇率的波动对公司业务和经营成果具有一定的影响。

（四）公司在行业中的竞争地位

国内柴油发电机组行业产品可以分为低端产品和中高端产品。中高端产品主要特点为核心部件选用国际知名企业的柴油发动机和发电机产品，技术含量和附加价值高，要求生产企业具备综合性高水平的技术及服务支持，服务于电信、电

力、采矿、石油等大行业市场为主。低端产品大部分为选用国产柴油发动机和发电机产品，附加值较低，竞争能力较弱，其面对的客户也多为中小型企业。公司产品定位于中高端产品。

1、行业竞争格局

目前，公司的主要竞争对手有“卡特彼勒”、“康明斯电力”、“威尔信”、“科泰电源”等。具体如下：

(1) 卡特彼勒

卡特彼勒是世界上最大的土方工程机械、建筑机械和矿用设备的生产商，也是全世界柴油机、天然气发动机、工业用燃气轮机以及柴电混合动力机组的主要供应商。目前卡特彼勒在中国已投资建立了 17 家生产工厂，制造液压挖掘机、压实机、柴油发动机、履带行走装置、铸件、动力平地机、履带式推土机、轮式装载机、再制造的工程机械零部件以及电力发电机组。

(2) 康明斯电力

美国康明斯集团的一个事业部，专业生产销售发电机组，在美国、日本及印度设有工厂，目前在中国武汉设立了康明斯电力（中国）有限公司，生产组装柴油发电机组。康明斯电力机组使用康明斯发动机、斯坦福发电机以及康明斯电力智能型控制系统和配电系统。

(3) 威尔信

英国威尔信工程有限公司成立于 1966 年，是闻名全球的内燃发电机组制造商。威尔信长期致力于内燃发电机组的生产和销售，在这一领域积累起十分丰富的经验，是一家面向全球的企业，其产品有 95% 以上用于出口，畅销世界 180 多个国家和地区，稳居英国出口企业 100 强。

(4) 科泰电源

上海科泰电源股份有限公司于 2002 年在上海市青浦工业园区成立，是深圳交易所上市公司（股票代码：300153），专业从事柴油发电机组的开发、设计、生产和销售，并为客户提供技术咨询、培训、安装、维修等售前、售后服务。科

泰电源 2014 年营业收入为 6.3 亿元(数据来源:《上海科泰电源股份有限公司 2014 年度审计报告》), 产品包括标准型机组、静音型电站、车载电站、挂车电站、方舱电站等, 主要面向通信、电力行业领域。

2、进入本行业的主要障碍

本行业的进入障碍主要体现在技术研发、专业人才、市场准入、资金规模和上游厂商直接授权五个方面。

(1) 技术研发壁垒

随着经济的快速发展, 下游客户对柴油发电机组的可靠性、环保性及稳定性亦呈现复杂、多样化趋势, 因此, 综合具备较强的方案设计、性能集成、生产测试及服务能力构成本行业核心竞争力和高附加值的关键因素。从具体应用来看, 具备智能化、节能环保等特征的产品将逐步占据市场主体地位。而上述竞争优势的取得依靠企业的长期技术积累和持续创新能力。因此, 由于技术研发壁垒的存在, 规模较小的企业很难在短时间快速发展、进入中高端市场。

(2) 专业人才壁垒

柴油发电机组行业是集静音技术、高压技术、智能控制、智能化并机、电站一体化设计等工艺技术于一体的制造业, 需要设备调试、工艺研发、自动化控制、检验检测等多学科的专业人才。生产过程的工艺控制需要经验丰富的工程师和大量熟练的产业技术工人相互配合, 才能够保证产品的稳定性和高品质。因此, 专业人才的限制也构成了进入本行业的壁垒。

(3) 市场准入壁垒

柴油发电机组的应用关系到下游行业客户用电的安全性、稳定性, 因此存在一定的市场准入壁垒。例如企业要进入欧盟市场, 需要获得 CE 认证; 进入国内的通信市场, 需要泰尔认证; 进入国内广电市场, 需要国家广播电影电视总局的入网认定证书; 还有一些高端用户需要企业提供 ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证等资质。

由于市场准入壁垒的存在, 新进入企业很难在短时间内获得下游客户的认可。

（4）资金规模壁垒

上述技术研发、人才引进、品质提升及产品关键部件的采购需要较强的资金支持。除此之外，部分客户在招标采购中，对生产企业的资本规模、生产能力有一定要求。因此，企业需要具备较强的资金实力以保障在行业内的竞争力。

（5）上游厂商授权壁垒

国内规模较大、竞争力较强的柴油发电机组生产企业多数与上游厂商中的国际知名企业（如帕金斯、康明斯、三菱、斯坦福、利莱森玛等）合作，直接获得其授权证书，而目前，行业内直接获得这些授权认证的企业为数不多。因此，存在一定的上游厂商授权门槛。

3、公司在行业中的地位

经过多年的发展，公司基于对行业发展趋势的深刻理解和多年来积累的制造工艺技术、系统集成技术、控制系统技术及经验，依托较强的概念设计、产品开发及灵活转产的能力，向国内外客户提供多品种、多用途、个性化、组合式的智能环保发电机组产品。

国内柴油发电机组生产企业众多，据不完全统计，截至目前约有 1,000 家以上，且销售规模大小不一，总体市场集中度比较低，单个企业市场占有率不高，市场竞争充分。但行业内销售规模过亿元的企业数量相对较少，其主要生产中高端柴油发电机组；其他 1,000 余家生产规模小、竞争能力较弱，主要生产通用性机组，产品偏低端。目前，公司已经发展成为国内柴油发电机组行业技术实力较强、规模较大、具有一定影响力的企业之一。“WESTINPOWER”已成为行业的知名品牌。因西电力产品大部分销售往国际市场，对产品质量要求极高，公司在质量管理上非常重视，所以公司产品一直是定位在中高端，而非传统国内行业内大部分厂家生产的低端产品。

由于中国柴油发电机组行业以民营企业为主，因此，缺乏权威机构发布的市场占有率统计数据，通过市场整体规模与公司销售规模对比，对公司市场占有率进行了估算。2013 年~2014 年我国柴油发电机组整体行业规模分别为 173 亿元、197 亿元（数据来源：中国电器工业协会内燃发电设备分会《柴油发电机组行业

发展状况及未来趋势》)，而公司 2013 年与 2014 年的主营业务收入分别为 4.91 亿元、3.58 亿元，因此，测算 2013 年~2014 年公司主导产品占有率分别为 2.8%、1.8%。

4、影响行业发展的有利因素与不利因素

(1) 有利因素

①应用广泛、需求行业众多，不受单一行业发展的制约

柴油发电机组广泛应用于国民经济中的众多领域，包括采掘、制造、运输、建筑、军工、通讯、医疗、金融等，并且柴油发电机组本身技术也不断发展成熟，应用领域还将进一步扩大，如高压机组、燃气机组、与新能源复合发电等。众多的下游行业应用使得柴油发电机组不受某一行业市场的发展情况制约。

②短期内难以替代

作为发电设备，柴油发电机组与火力发电机、水力发电机、核电、风力发电机、太阳能发电系统等其他发电设备相比，具有体积相对较小，灵活便捷，方便移动；能源原料（燃油）来源广泛，容易得到；启动快，供电相对平稳，可以快速供电和快速停止发电等特点。因此，与其他发电设备相比，柴油发电机组具有短时间内难以被替代的地位。

③作为替代电源的柴油发电机组重复购买特征明显

柴油发电机组运行寿命一般为 1.5-2 万小时，连续运行时寿命一般为 2 年左右。因此，作为替代电源的柴油发电机组重复购买特征明显。如偏远地区的水利、采矿、工程施工，海岛、边境哨所和沙漠地区的地质勘探等，无法得到正常电力供应，电力来源主要依赖柴油发电机组，发电机组长期处于高负荷连续运行状态，使用周期相对较短，更替频率较高。而随着我国西部开发、边防建设、大型水利、交通工程施工投资力度的不断加大，柴油发电机组的市场需求也会随之加大。

④社会经济发展促使供电保障要求越来越高

伴随我国国民经济的持续快速发展，社会各行业用电需求日益增加，同时，供电保障意识也日益增强，对行业中高端产品的需求不断增长。如在电力工业领

域，因 2007 年下半年至 2008 年中的南方冰雪灾害及汶川大地震灾害，使国家电力设施出现大面积损毁，国家开始采取措施大力提高供电可靠性，以增强对突发事件和自然灾害的应急能力，电力行业对柴油发电机组的需求大为增加。未来 3-5 年，伴随国家对基础设施建设的大力投入、移动通信需求的增长、国家工业化及城市化进程的推进等，对高技术含量、高可靠性的备用电源产品的需求将会有较大的增长。

⑤国家产业政策优势

应急产业是为突发事件预防与应急准备、监测与预警、处置与救援提供专用产品和服务的产业。近年来，我国应急产业快速兴起并不断发展，在突发事件应对中发挥了重要作用，但还存在产业体系不健全、市场需求培育不足、关键技术装备发展缓慢等问题。2014 年 12 月 8 日，国务院办公厅《关于加快应急产业发展的意见》(国办发〔2014〕63 号)鼓励金融资本、民间资本及创业与私募股权投资投向应急产业，支持符合条件的应急产业企业采取发行股票、债券等多种方式，在海内外资本市场直接融资。

2013 年 2 月 6 日，国务院办公厅发布《关于加强内燃机工业节能减排的意见》，对整个内燃机行业提出节能减排要求，同时对能耗以及废弃物排放提出明确标准，到 2015 年，节能型内燃机产品占全社会内燃机产品保有量的 60%，多缸柴油机增压技术普及率达 90% 以上，高效增压技术在车用柴油机上的应用比例达 100%。

公司产品属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（修正版）第一类鼓励类之第三十九项公共安全与应急产品之第 30 小项应急发电设备。

(2) 不利因素

①下游需求变化影响

柴油发电机组作为自备电源是一种缓解电力供需矛盾、预防停电事故的有效措施。然而，产品服务的国家或地区基建的发达程度以及电力需求程度差异，将直接影响产品的应用设计。即公司关于市场环境变化的敏锐应对能力优秀与否，决定了公司在行业生存能力的强弱与否。

根据国家电网公司十二五规划,为满足持续增长的能源电力需求,我国将重点建设西部、北部大型煤电基地,西南水电基地,酒泉、蒙西、张北等大型风电基地,并向负荷中心送电,跨区跨省输电容量较“十一五”大幅增长。规划到2015年,大型水电基地送出容量达到6690万千瓦,“十二五”期间增加4490万千瓦;大型煤电基地跨区跨省送电容量为17050万千瓦,“十二五”期间增加11400万千瓦;风电跨省跨区输送规模约3000万千瓦。随着国家电网建设的日趋完善和电力供应缺口的逐渐减少,作为初级阶段自备电源和替代电源的柴油发电机组的需求将会缩小,但是作为应急电源车和电厂保安电源的柴油发电机组的需求却会随着电网的扩容和电厂的增加而增加。国外方面,随着发展中国家或地区供电基建的完善以及代替电力需求的减少,初级阶段的代替电源柴油发电机组需求亦将随之减少,但应急电源的需求将随基建进入扩容阶段的发展而增加。

5、公司自身竞争优势

公司积累了丰富的设计、生产和销售的经验,建立了完善的营销和服务网络,在国内柴油发电机组行业中生产销售规模位居前列,是具有一定行业影响力和突出竞争优势的骨干企业。在经营业绩不断增长的同时,本公司在以下几方面形成了自身的竞争优势:

(1) 技术和研发优势

公司自创立以来始终秉承“卓越动力专家”的理念,高度重视高科技的发展和企业的创新,加大对产品高科技含量和研究开发的投入,经过多年发展,已建立起行业前沿的技术研发平台,拥有一支具有富有创新精神的技术研发团队,形成一套科学规范的内部管理制度体系。

公司聘请了多名国内专家开展产品研究开发,同时与电子科技大学、汕头大学等国内本领域著名大学及科研机构合作。2013年公司组建了广东省新能源发电设备工程技术研究中心,是第六批广东省创新型企业、汕头市知识产权优势培育企业。

公司产品研发测试机房共9间,占地面积1500平米,同时引进国内外先进测试设备仪器仪表,拥有经验丰富的、高水平、高能力测试队伍。其中在线测试人员15人,严格按照ISO8528-5、GB/T2820.5-2009机组技术要求对每台机组进

行测试，高品质确保每台机组质量的可靠性。该方面具体情况如下：

①核心技术领先优势

公司已拥有 2 项国家发明专利、15 项实用新型专利，以及按集箱式静音罩设计的防音技术、大功率机组自动控制技术、错峰控制技术、主动降噪技术、智能控制技术、智能化技术、隔声减震技术、涡轮增压技术、多台待机机组自动并联技术、智能手机监控技术、双发电机技术、DCS 集散控制技术、智能多处理器控制技术、模糊控制技术、智能分布式电源通信技术、分布式电源与储能单元协调控制技术、阻尼技术、共鸣器吸声技术、隔振和吸声隔声技术，以及装配制造执行系统、MES 技术、下层 DCS/PLC 驱动技术等一系列核心技术。

公司的《超静音柴油发电机组》和《极寒地带通讯基站智能循环充电一体化装置》产品被认定为 2011 年广东省高新技术产品，发展至今，技术水平已达到国内领先、国内先进。

②持续创新优势

公司非常重视新产品、新工艺的开发，公司近三年投入的研发费用平均占营业收入的 3% 以上，有力支撑了新产品的持续研发。公司产品不断推陈出新，主要包括：超静音柴油发电机组集成、自动化柴油发电机组集成、多油机组合式方舱通信电源电站、静音型集装箱柴油发电机组集成、高压柴油发电机组集成、应急柴油发电机组集成、多地远程控制柴油发电机组集成、发电照移动电站。

③产品节能减排优势

公司产品广泛采用涡轮增压技术、噪声振动控制技术以及智能控制技术等内燃机节能环保技术，属节能型内燃机产品。

（2）市场优势

公司产品已在通讯、金融、民航、交通、能源、石油、矿山、化工、铁路、酒店、医院、军事、房地产等领域得到广泛的应用。尤其是金融、通讯、互联网等行业数据量迅猛增加，虚拟化和云计算技术的兴起，促使国内数据中心建设如雨后春笋。供电中断可能数据中心瘫痪，将造成巨大经济损失。因此，数据中心供配电系统必须保证为数据中心用电设备提供稳定、可靠和安全的电源。根据电

监会和中电联发布数据显示，2010 年全国 10kV 城市用户平均供电可靠性为 99.92%，可见，市电可靠性远不能满足重要数据中心供配电系统 99.995%或更高可靠性的要求。高级别数据中心供配电系统数据中心用户必须配置自备发电系统，才能满足高可靠性的要求。

万国数据（深圳）数据中心（一期）采用本公司自主研发的具有自主知识产权的 8 台“”牌 TX2750L 柴油发电机组作为后备电源，该机组采用德国奔驰（MTU）原装进口发动机，设计总装机容量 19360KW；万国数据（北京）数据中心采用本公司自主研发的具有自主知识产权的 7 台“”牌 TP2200L 柴油发电机组作为后备电源，该机组采用珀金斯（英国）动力有限公司达到欧III标准的电喷型发动机，设计总装机容量 13860KW。

（3）品牌优势

公司已获得香港、新加坡、美国、欧盟等注册商标，产品主要出口包括东南亚的“一带一路”沿线国家：泰国、马来西亚等，以及中东、非洲等 60 多个国家和地区，已在美国、欧盟、叙利亚、黎巴嫩、马来西亚、新加坡和香港等多个国家和地区注册了 WESTINPOWER 商标，逐步建立了覆盖全球的销售体系，并在 2012 年和 2013 年，分别实现在美国和德国、荷兰的销售，成功打入欧美市场。

（4）人才优势

公司拥有优秀的研发人才队伍，为公司的持续发展提供了技术保障。

报告期内，研发团队保持稳定，未发生重大变动情况。公司技术人员共 27 人，占公司员工总数的 8.85%。其中核心技术人员徐文捷、廖海涛、陈基文、翁镇波、朱琪德、杨勇佳均曾获得“汕头市科学技术一等奖”。

（5）渠道优势

在开拓市场的同时，公司也非常重视与上游厂商战略合作关系的培养，已与众多国际知名厂商形成了良好的合作关系。



公司产品的发动机主要采用了国际知名品牌帕金斯（PERKINS）、康明斯（CUMMINS）、三菱（MITSUBISHI）等公司的产品，上述供应商对下游客户有较高的准入要求，公司已取得了上述公司的应用许可授权。通过与上游知名供应商建立长期、良好的合作关系，保证了产品的卓越品质，获得了稳定的供货渠道，形成了公司的产品质量优势。

与本公司合作的知名厂商还包括：斯坦福（STAMFORD）、利莱森玛（LEROYSOMER）、ABB、施耐德（SCHNEIDER）、溯高美（SOCOME）、深海（DEEPSEA）等。

（6） 区域优势

公司位于广东省汕头保税区，毗邻全国 20 个沿海主枢纽港之一的汕头港，汕头港是国家一类口岸，万吨级以上深水泊位 16 个，集装箱吞吐能力 58 万个标箱，交通运输便利、配套设施完善。汕头保税区配套有海关总署批准的广澳深水港专用码头，距西太平洋国际航线仅 8 海里。3 万吨级货轮可直接在汕头保税区专用码头靠岸停泊，距保税区仅 500 米。公司境外销售比例较大，优越的区域条件有效降低了公司的运输成本，给公司带来了极大的便利。



同时，公司的主要海外供应商通过在汕头保税区设立保税仓库，直接向公司

供货，可大幅提高交货及时性和降低物流成本，形成了公司的区域优势。

第三章 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

2011年9月29日，西电力由有限责任公司整体变更为股份公司。自股份公司成立以来，公司逐步建立健全了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，并制订了股份公司《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》和《对外担保决策制度》等规范公司经营管理的规章制度。

2015年5月30日，公司第二届董事会第三次会议通过了《投资者关系管理制度》、《信息披露关联制度》、《董事会秘书工作细则》，进一步建立健全了公司法人治理机制。

公司股东大会由3名股东组成，其中自然人股东1人，法人股东2人。董事会由9名成员组成，分别为陈启峰、徐文捷、刘升、张婕、赵淑胜、蚁敏旻、陶东明、杨俊智、冯育升，其中陶东明、杨俊智、冯育升为公司独立董事。监事会由3名成员组成，分别为肖冰峰、张建毅、郑琼，其中郑琼为职工代表监事。上述机构相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

报告期内，公司共召开过10次股东大会会议，12次董事会会议和5次监事会会议。会议召开程序合法合规，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议均能够正常签署，决议内容能够得到有效执行，公司“三会”建立健全且运行良好。

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

公司为保证业务持续发展，结合自身业务特点和经营管理经验，建立了较为健全有效的内部控制制度体系。内控制度覆盖公司治理结构、采购、销售、财务和公司内部运营的各个环节，形成了规范的管理制度，符合公司目前的业务发展

需要。

公司董事会认为，公司已经建立起的内部控制体系在完整性、合规性、有效性等方面不存在重大缺陷，但由于内部控制固有的局限性、内部环境以及宏观环境、政策法规持续变化，可能导致原有控制活动不适用或者出现偏差，对此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营等目标的实现提供合理保障。

根据以上制度，公司建立了股东大会、董事会、监事会等治理结构，设置了生产中心、行政中心、销售中心、财务中心、质管中心、研发中心等6大职能部门以及1家分公司。公司各部门也制定了相应的内部规章制度，涵盖业务管理、运营管理、财务管理、人事管理等各方面。

2015年7月3日，公司2015年第二次临时股东大会通过了挂牌后生效的《广东西电力科技股份有限公司章程（草案）》。

公司董事会于2015年6月15日出具了《关于公司董事会治理机制评估》，就公司现有治理机制建设进行评估并发表如下意见：公司现有治理机制能够给股东提供合适的保护，在股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利方面能够有效发挥作用，不存在重大制度缺陷。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

针对公司现有治理机制，公司董事会于2015年6月15日出具了《关于公司董事会治理机制评估》，就公司现有治理机制建设进行评估并发表如下意见：

1、公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

2、公司“三会”和有关人员能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、

《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，公司的三会运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

在未来发展中，公司管理层将不断深化公司法人治理理念，加深相关知识的学习，进一步完善股份公司的治理机制，以推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，使之符合公司发展的要求。

三、公司控股股东最近两年一期内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法进行柴油发电机组集成的销售业务经营。截止至本公开转让说明书签署日，公司未因违法经营而被工商、税务、社保等政府部门处罚，公司不存在重大的违法违规行为。

公司控股股东为加拿大国籍境外自然人，其在报告期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的情况。其他两位为法人股东，其在报告期内公司未因违法经营而被工商、税务、社保等政府部门处罚，不存在重大的违法违规行为。公司已获得工商、税务、社保、质检等部门出具的证明，证明公司在报告期内不存在重大违法违规行为。

四、公司独立性情况

公司自成立以来，按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东相互独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整情况

公司属于生产型企业，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。控股股东不存在占用、支配该资产或者越权干预公司对其资产的经营管理。

（二）人员独立情况

公司依法独立与员工签署劳动合同，独立办理社会保险参保手续；公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

公司的人员独立于控股股东及其控制的其他企业。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪，公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司已建立健全独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司已开立了独立的银行帐户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

（四）机构独立情况

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的组织机构，各机构根据《公司章程》和相关规章独立行使职权。公司的董事会、监事会和其他内部机构能够独立运作，独立行使经营管理职权，不存在与控股股东及其控制的其他企业间有机构混同的情形。

（五）业务独立情况

公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司拥有从事业务所必需的生产设施和条件，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，自主作出经营决策，顺利组织和实施生产经营活动。公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

五、同业竞争情况

（一）同业竞争情况

1、控股股东控制的其他企业

公司控股股东为陈启峰，持有公司 64.45% 的股份。截至本公开转让说明书签署日，陈启峰除控制本公司外，还直接 100% 控制了骏岭皮制品的股权，企业

基本情况如下：

注册号	440500400006812	法定代表人	陈启峰
类型	有限公司	成立日期	2002年05月23日
认缴出资额	100万港元		
住所	汕头市潮汕路西侧岐山工业区内（永光实业大厦二楼）		
经营范围	生产皮革制品、公仔玩具、服装针织品		
主营业务	皮革箱包的生产及销售		
出资情况	股东	出资（万港元）	出资比例
	陈启峰	100	100.00%
	合计	100	100.00%

控股股东及其控制的其他企业不存在与西电力发生同业竞争的情况。

2、公司持股5%以上股东投资的企业

（1）西动投资与鹏胜贸易不存在对外投资的情况，详见第一章基本情况之“三、主要股东及持股情况情况”。

（2）北京恒福昌投资有限公司

注册号	已于2013年3月29日注销	法定代表人	徐文捷
类型	有限公司	成立日期	2011年01月15日
认缴出资额	2,500万元		
住所	北京市朝阳区裕民路12号元辰鑫大厦203室		
经营范围	投资管理，投资咨询，资产管理，技术推广服务，设计、制作、代理、发布广告，会议及展览服务，销售机械设备、电子产品、五金交电、计算机、软件及辅助设备、汽车配件、针纺织品、仪器仪表、文具用品、日用品、工艺美术品、体育用品（以上涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）		
主营业务	投资管理。		
出资情况	股东	出资（万元）	出资比例
	徐文捷	2,361	94.44%
	董晓升	139	5.56%
	合计	2,500	100.00%

公司间接持股股东徐文捷持有恒福昌投资公司94.44%的股份，而该公司已在2013年3月29日办理完成工商、税务等注销程序。

（3）汕头市名景装饰设计有限公司

注册号	440507000015540	法定代表人	赵淑胜
类型	有限公司	成立日期	2009年06月09日

认缴出资额	100 万元		
住所	汕头市龙湖区逸仕大厦 602 房		
经营范围	室内装饰设计、家具设计、产品包装、装潢设计、电脑平面设计；装饰材料的销售（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）		
主营业务	室内装饰设计		
出资情况	股东	出资（万元）	出资比例
	赵淑胜	90	90.00%
	姚月明	10	10.00%
	合计	100	100.00%

公司间接持股股东赵淑胜持有名景装饰公司 90% 的股份，该公司的的主营业务与西电力不存在同业竞争关系。

（4）汕头市龙湖区威豪汽车修配中心

注册号	440507000013915	法定代表人	蓝国明
类型	有限公司	成立日期	1999 年 11 月 17 日
认缴出资额	20 万元		
住所	汕头市龙湖区练江路与大北山路交界处临时水泥仓 2-5 号		
经营范围	三类机动车维修。		
主营业务	机动车维修		
出资情况	股东	出资（万元）	出资比例
	蓝国明	20	100.00%
	合计	20	100.00%

公司间接持股股东蓝国明合计持有汕头市龙湖区威豪汽车修配中心 100% 的股份，该公司的的主营业务与西电力不存在同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

截至本转让说明书签署之日，公司控股股东陈启峰及其控制的其他企业与西电力不存在同业竞争的情况。

公司控股股东陈启峰先生 2015 年 06 月 08 日出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“1、本人保证，本人及本人所控制的其他企业将不从事与股份公司相同、类似以及其他可能与股份公司构成竞争的业务；

2、如股份公司业务发生变更，本人保证，本人及本人所控制的其他企业将不从事与股份公司业务相同、类似以及其他可能与股份公司构成竞争的业务；

3、如本人及本人所控制的其他企业违反上述保证与承诺，给股份公司造成经济损失的，本人同意赔偿股份公司因此遭受的全部损失。

4、上述承诺在本人作为股份公司第一大股东或实际控制人期间持续有效；

5、以上承诺为不可撤销之承诺”。

六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司存在部分关联方占用公司相关款项的情况，详见第四章公司财务之“五、关联方、关联方关系及重大关联交易情况”之“（二）关联交易情况”。

股份公司成立之后，公司健全了公司治理结构，建立了严格的资金管理制度，《公司章程》、《对外担保决策管理办法》、《关联交易决策管理办法》明确规定了关联交易、担保决策程序和责任制度、原则、标准等相关内容，以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。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

（二）对外担保情况

报告期内，公司不存在为主要股东及其控制的其他企业担保的情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

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，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、三会议事规则、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。上述制度措施及承诺，将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

2015年6月30日，公司控股股东陈启峰出具了《关于避免资金和其他资产占用的声明和承诺》，承诺保证将严格依法行使出资人的权利，保证不利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，保证不利用控制地位损害公司和其他股东的利益。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	直接持股数量 (股)	间接持股数量 (股)	间接持股 比例 (%)	合计持股比 例 (%)
1	陈启峰	董事长	77,340,000	-	-	64.45
2	徐文捷	副董事长、 总经理		12,657,400	10.55	10.55
3	赵淑胜	董事	-	12,672,000	10.56	10.56
4	陈啟芳	-	-	4,211,000	3.50	3.50
5	刘升	董事、副总 经理、董事 会秘书		1,199,700	1.00	1.00
6	张捷	董事、副总 经理		1,501,300	1.25	1.25
	合 计		77,340,000	32,241,400	26.86	91.31

陈启峰与陈啟芳为兄妹关系。除上述持股外，报告期内不存在公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

在公司任职并领薪的董事、监事及高级管理人员与公司签有《劳动合同》。

公司董事、监事及高级管理人员向全国中小企业股份转让系统签署了《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》。除此之外，不存在其他与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司关系
陈启峰	董事长	骏岭皮制品	董事长、执行代表人	控股股东陈启峰控制的企业
徐文捷	副董事长、总经理	上海卓动	执行董事	属于本公司子公司
		西动投资	执行董事	属于公司参股股东，持有公司 17.95% 股份
赵淑胜	董事	汕头市名景装饰设计有限公司	执行董事、法定代表人	间接持股股东赵淑胜控制的企业，主营业务与本公司无关联关系
		鹏胜贸易	执行董事	属于公司参股股东，持有公司 17.60% 股份
陶东明	独立董事	复旦大学国际关系与公共事务学院	MPA 教育中心主任	无关联关系
杨俊智	独立董事	兰州电源车辆研究所有限公司	董事长	无关联关系
		上海科泰电源股份有限公司	独立董事	无关联关系
冯育升	独立董事	广东金明精机股份有限公司	独立董事	无关联关系
		黑牛食品股份有限公司	独立董事	无关联关系
		凯撒（中国）股份有限公司	董事、副总经理、董事会秘书	无关联关系

综上，除上述情况外，报告期内公司其他的董事、监事、高级管理人员不存在在其他企业兼职的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定的情形，也不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

1、公司董事长陈启峰持有骏岭皮制品公司 100% 股权，详见本章之“五、同业竞争情况”。

2、公司总经理徐文捷在报告期内曾经持有恒福昌投资 94.44% 股权，详见本章之“五、同业竞争情况”；持有公司股东西动投资 58.76% 的股权。

3、公司董事赵淑胜持有汕头市名景装饰设计有限公司 90% 股权，详见本章

之“五、同业竞争情况”；持有公司股东鹏胜贸易 60%的股权。

公司董事、监事、高级管理人员的上述投资不存在与公司利益冲突的情况。

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

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

（七）最近两年一期内公司董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年公司的董事、监事、高级管理人员基本保持稳定，其变动情况如下：

1、董事变动情况

2013年10月9日，公司召开2013年第四次临时股东大会，由于余艳平辞去董事职务，同意选举蚁敏旸为公司董事。经过该次变动，公司董事会成员为陈启峰、徐文捷、刘升、张婕、蚁敏旸、赵淑胜、陶东明、杨俊智、冯育升。

2014年8月31日，公司召开2014年第二次临时股东大会，选举产生公司第二届董事会成员，陈启峰、徐文捷、刘升、张婕、蚁敏旸、赵淑胜、陶东明、杨俊智、冯育升为公司第二届董事会成员，其中，陶东明、杨俊智、冯育升为独立董事。

2、监事变动情况

2014年8月31日，公司召开2014年第二次临时股东大会，选举产生公司第二届监事会成员，选举肖冰峰、张建毅为股东代表出任的监事，与职工代表大会选举的职工代表监事郑琼共同组成公司第二届监事会。

2014年8月31日，公司召开第二届监事会第一次会议，选举肖冰峰为公司监事会主席。

3、高级管理人员变动情况

2013年4月15日，许喜璇辞去公司财务总监职务。

2014年8月31日，公司召开第二届董事会第一次会议，选举陈启峰为公司

董事长，徐文捷为副董事长；聘任徐文捷为公司总经理，聘任刘升为公司董事会秘书，聘任刘升、张婕为公司副总经理；聘任姚银娇为公司财务总监。

4、变动原因

报告期内上述董事、监事、高级管理人员变动，属企业营运的正常人事调整。上述人员变动均严格按照《公司章程》履行。除上述变更外，2014年8月31日至今，公司董事、监事、高级管理人员未发生变化。

第四章 公司财务

一、最近两年一期的主要财务报表

(一) 最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	31,196,246.41	23,144,848.39	26,436,180.50
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	110,305,402.63	116,660,699.26	135,162,516.52
预付款项	19,082,502.40	6,083,731.27	17,103,469.54
应收利息	1,538.63		
应收股利			
其他应收款	6,618,776.97	4,322,576.38	7,473,250.43
存货	90,581,838.20	95,137,706.54	103,954,346.71
一年内到期的非流动资产	9,843,514.66	10,415,328.00	
其他流动资产	9,109,478.75	3,481,897.33	7,566,239.61
流动资产合计	276,739,298.65	259,246,787.17	297,696,003.31
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	23,641,460.28	28,811,460.28	
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	158,707,609.72	162,721,590.74	94,608,096.29
在建工程	477,243.60	470,017.68	49,186,395.84
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	38,857,143.90	39,246,154.85	40,141,981.13
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	27,143.35	61,072.50	142,502.50

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	1,757,663.76	2,543,706.45	2,421,010.82
其他非流动资产	3,910,850.00	7,122,050.00	28,007,991.53
非流动资产合计	227,379,114.61	240,976,052.50	214,507,978.11
资产总计	504,118,413.26	500,222,839.67	512,203,981.42
流动负债：			
短期借款	72,147,119.20	78,142,058.00	67,926,512.00
交易性金融负债			
应付票据	35,336,613.40	30,750,965.20	46,842,003.20
应付账款	54,460,880.90	54,474,096.50	79,196,136.76
预收款项	18,011,820.63	38,266,037.68	21,576,783.37
应付职工薪酬	771,036.59	2,307,459.35	3,611,825.45
应交税费	178,361.38	377,401.62	840,802.38
应付利息	989,919.45	553,037.76	464,756.31
应付股利			
其他应付款	468,966.53	13,073,339.45	437,819.77
一年内到期的非流动负债	35,960,000.00	25,960,000.00	25,960,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	218,324,718.08	243,904,395.56	246,856,639.24
非流动负债：			
长期借款	48,080,000.00	28,080,000.00	54,040,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	48,080,000.00	28,080,000.00	54,040,000.00
负债合计	266,404,718.08	271,984,395.56	300,896,639.24
股东权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	51,606,948.30	51,606,948.30	51,606,948.30
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	16,271,230.86	15,289,300.44	13,468,052.07
一般风险准备			
未分配利润	49,835,516.02	41,342,195.37	26,232,341.81
归属于母公司所有者权益合计	237,713,695.18	228,238,444.11	211,307,342.18
少数股东权益			
股东权益合计	237,713,695.18	228,238,444.11	211,307,342.18
负债和股东权益总计	504,118,413.26	500,222,839.67	512,203,981.42

2、合并利润表

单位：元

项目	2015年1至5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	152,334,177.93	358,006,286.36	491,402,010.25
减：营业成本	128,278,700.10	295,929,146.92	412,391,361.32
营业税金及附加	204,429.76	2,144,075.44	1,522,676.88
销售费用	3,832,316.49	11,793,972.63	18,376,211.84
管理费用	9,914,454.73	27,322,856.78	39,100,840.00
财务费用	3,854,412.65	5,813,375.72	10,456,653.24
资产减值损失	-3,724,428.98	2,155,834.05	-1,712,341.16
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）			-500,741.41
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）	9,974,293.18	12,847,024.82	10,765,866.72
加：营业外收入	1,138,750.11	6,641,649.70	10,130,757.36
减：营业外支出		93,046.27	297,578.70
其中：非流动资产处置损失			246,923.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,113,043.29	19,395,628.25	20,599,045.38
减：所得税费用	1,637,792.22	2,464,526.32	3,823,704.89
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,475,251.07	16,931,101.93	16,775,340.49
归属于母公司所有者的净利润	9,475,251.07	16,931,101.93	16,775,340.49
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.08	0.14	0.14
（二）稀释每股收益	0.08	0.14	0.14
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	9,475,251.07	16,931,101.93	16,775,340.49
归属于母公司所有者的综合收益总额	9,475,251.07	16,931,101.93	16,775,340.49
归属于少数股东的综合收益总额			

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1至5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	152,013,492.06	359,180,377.20	567,263,459.02
收到的税费返还	8,173,444.16	22,158,339.03	62,783,691.86
收到其他与经营活动有关的现金	29,416,448.42	135,848,910.93	28,140,470.81
经营活动现金流入小计	189,603,384.64	517,187,627.16	658,187,621.69
购买商品、接受劳务支付的现金	138,576,068.32	337,751,347.25	519,119,664.92
支付给职工以及为职工支付的现金	6,084,014.03	20,170,660.87	21,993,263.70
支付的各项税费	5,573,015.54	8,942,075.83	8,459,347.44
支付其他与经营活动有关的现金	48,482,551.67	126,426,224.07	40,675,731.30
经营活动现金流出小计	198,715,649.56	493,290,308.02	590,248,007.36
经营活动产生的现金流量净额	-9,112,264.92	23,897,319.14	67,939,614.33
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	17,007,180.24		
投资活动现金流入小计	17,007,180.24		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	699,350.00	7,321,611.63	76,707,601.48
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00		
投资活动现金流出小计	20,699,350.00	7,321,611.63	76,707,601.48
投资活动产生的现金流量净额	-3,692,169.76	-7,321,611.63	-76,707,601.48
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	89,088,293.60	189,715,826.80	175,738,249.50
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	89,088,293.60	189,715,826.80	175,738,249.50
偿还债务支付的现金	63,664,678.70	205,586,967.60	135,548,461.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,685,687.59	4,712,046.32	64,206,398.41
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	67,350,366.29	210,299,013.92	199,754,859.71
筹资活动产生的现金流量净额	21,737,927.31	-20,583,187.12	-24,016,610.21
四、汇率变动对现金及现金等价物影响			
五、现金及现金等价物净增加额	8,933,492.63	-4,007,479.61	-32,784,597.36
加：期初现金及现金等价物余额	17,821,074.42	21,828,554.03	54,613,151.39
六、期末现金及现金等价物余额	26,754,567.05	17,821,074.42	21,828,554.03

4、合并股东权益变动表

单位：元

项目	2015年1至5月								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			15,289,300.44		41,342,195.37		228,238,444.11
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	120,000,000.00	51,606,948.30			15,289,300.44		41,342,195.37		228,238,444.11
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					981,930.42		8,493,320.65		9,475,251.07
（一）净利润							9,475,251.07		9,475,251.07
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计									
（三）股东投入和减少资本									
1、股东投入资本									
2、股份支付计入股东权益的金额									
（四）利润分配					981,930.42		-981,930.42		
1、提取盈余公积					981,930.42		-981,930.42		
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
（五）股东权益内部结转									
1、资本公积转增股本									
2、盈余公积转增股本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、未分配利润转增股本									
（六）专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
（七）其他									
四、本期期末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			16,271,230.86		49,835,516.02		237,713,695.18

合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			13,468,052.07		26,232,341.81		211,307,342.18
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	120,000,000.00	51,606,948.30			13,468,052.07		26,232,341.81		211,307,342.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,821,248.37		15,109,853.56		16,931,101.93
（一）净利润							16,931,101.93		16,931,101.93
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计									
（三）股东投入和减少资本									
1、股东投入资本									
2、股份支付计入股东权益的金额									
（四）利润分配					1,821,248.37		-1,821,248.37		
1、提取盈余公积					1,821,248.37		-1,821,248.37		
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配									
4、其他									
（五）股东权益内部结转									
1、资本公积转增股本									
2、盈余公积转增股本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、未分配利润转增股本									
（六）专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
（七）其他									
四、本期期末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			15,289,300.44		41,342,195.37		228,238,444.11

合并股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			11,495,869.34		71,429,184.05		254,532,001.69
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	120,000,000.00	51,606,948.30			11,495,869.34		71,429,184.05		254,532,001.69
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					1,972,182.73		-45,196,842.24		-43,224,659.51
（一）净利润							16,775,340.49		16,775,340.49
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计									
（三）股东投入和减少资本									
1、股东投入资本									
2、股份支付计入股东权益的金额									
（四）利润分配					1,972,182.73		-61,972,182.73		-60,000,000.00
1、提取盈余公积					1,972,182.73		-1,972,182.73		
2、提取一般风险准备							-60,000,000.00		-60,000,000.00
3、对股东的分配									
4、其他									
（五）股东权益内部结转									
1、资本公积转增股本									
2、盈余公积转增股本									
3、盈余公积弥补亏损									
4、未分配利润转增股本									
（六）专项储备									
1、本期提取									
2、本期使用									
（七）其他									
四、本期期末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			13,468,052.07		26,232,341.81		211,307,342.18

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	30,703,909.62	23,071,586.28	26,258,583.65
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	110,220,373.63	116,575,670.26	134,062,862.52
预付款项	19,694,752.40	6,663,481.27	17,683,219.54
应收利息	1,538.63		
应收股利			
其他应收款	7,953,569.18	4,997,958.50	8,146,351.32
存货	89,838,584.24	94,394,452.58	103,016,327.88
一年内到期的非流动资产	9,843,514.66	10,415,328.00	
其他流动资产	9,043,646.54	3,417,075.93	7,510,351.77
流动资产合计	277,299,888.90	259,535,552.82	296,677,696.68
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	23,641,460.28	28,811,460.28	
长期股权投资	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	158,495,044.29	162,468,254.16	94,260,133.95
在建工程	477,243.60	470,017.68	49,186,395.84
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	38,857,143.90	39,246,154.85	40,141,981.13
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,757,663.76	2,543,706.45	2,421,010.82
其他非流动资产	3,910,850.00	7,122,050.00	28,007,991.53
非流动资产合计	237,139,405.83	250,661,643.42	224,017,513.27
资产总计	514,439,294.73	510,197,196.24	520,695,209.95

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	72,147,119.20	78,142,058.00	67,926,512.00
交易性金融负债			
应付票据	35,336,613.40	30,750,965.20	46,842,003.20
应付账款	54,321,845.58	54,335,061.18	78,840,157.29
预收款项	18,011,820.63	38,266,037.68	21,576,783.37
应付职工薪酬	748,068.26	2,262,637.56	3,556,060.52
应交税费	174,471.28	373,540.60	836,646.92
应付利息	989,919.45	553,037.76	464,756.31
应付股利			
其他应付款	413,292.05	13,037,017.53	427,933.29
一年内到期的非流动负债	35,960,000.00	25,960,000.00	25,960,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	218,103,149.85	243,680,355.51	246,430,852.90
非流动负债：			
长期借款	48,080,000.00	28,080,000.00	54,040,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	48,080,000.00	28,080,000.00	54,040,000.00
负债合计	266,183,149.85	271,760,355.51	300,470,852.90
股东权益：			
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	51,606,948.30	51,606,948.30	51,606,948.30
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	16,271,230.86	15,289,300.44	13,468,052.07
一般风险准备			
未分配利润	60,377,965.72	51,540,591.99	35,149,356.68
股东权益合计	248,256,144.88	238,436,840.73	220,224,357.05
负债和股东权益总计	514,439,294.73	510,197,196.24	520,695,209.95

2、母公司利润表

单位：元

项目	2015年1至5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	152,319,024.10	357,956,889.74	486,872,370.14
减：营业成本	128,267,619.33	296,073,567.87	408,833,933.75
营业税金及附加	204,429.76	2,144,075.44	1,515,376.92
销售费用	3,778,579.48	11,410,539.76	17,589,227.15
管理费用	9,622,600.61	26,438,109.19	36,338,754.06
财务费用	3,853,163.95	5,809,848.32	10,454,515.99
资产减值损失	-3,725,715.29	2,111,393.84	-1,805,042.91
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）			-500,741.41
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）	10,318,346.26	14,130,661.32	13,715,872.77
加：营业外收入	1,138,750.11	6,639,197.82	10,126,583.08
减：营业外支出		92,849.14	296,923.70
其中：非流动资产处置损失			246,923.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,457,096.37	20,677,010.00	23,545,532.15
减：所得税费用	1,637,792.22	2,464,526.32	3,823,704.89
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,819,304.15	18,212,483.68	19,721,827.26
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.08	0.15	0.16
(二)稀释每股收益	0.08	0.15	0.16
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	9,819,304.15	18,212,483.68	19,721,827.26

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1至5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	151,872,166.06	358,047,511.20	562,669,492.02
收到的税费返还	8,173,444.16	22,158,339.03	62,783,691.86
收到其他与经营活动有关的现金	27,732,562.73	88,805,338.34	16,720,938.04
经营活动现金流入小计	187,778,172.95	469,011,188.57	642,174,121.92
购买商品、接受劳务支付的现金	138,476,068.32	337,609,667.25	516,031,620.51
支付给职工以及为职工支付的现金	5,913,067.98	19,591,230.64	20,166,349.89
支付的各项税费	5,568,928.31	8,920,057.50	8,286,719.20
支付其他与经营活动有关的现金	47,351,447.94	78,891,579.30	28,239,744.86
经营活动现金流出小计	197,309,512.55	445,012,534.69	572,724,434.46
经营活动产生的现金流量净额	-9,531,339.60	23,998,653.88	69,449,687.46
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	17,007,180.24		
投资活动现金流入小计	17,007,180.24		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	699,350.00	7,318,611.63	76,699,011.74
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00		
投资活动现金流出小计	20,699,350.00	7,318,611.63	76,699,011.74
投资活动产生的现金流量净额	-3,692,169.76	-7,318,611.63	-76,699,011.74
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	89,088,293.60	189,715,826.80	175,738,249.50
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	89,088,293.60	189,715,826.80	175,738,249.50
偿还债务支付的现金	63,664,678.70	205,586,967.60	135,548,461.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,685,687.59	4,712,046.32	64,206,398.41
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	67,350,366.29	210,299,013.92	199,754,859.71
筹资活动产生的现金流量净额	21,737,927.31	-20,583,187.12	-24,016,610.21
四、汇率变动对现金及现金等价物影响			
五、现金及现金等价物净增加额	8,514,417.95	-3,903,144.87	-31,265,934.49
加：期初现金及现金等价物余额	17,747,812.31	21,650,957.18	52,916,891.67
六、期末现金及现金等价物余额	26,262,230.26	17,747,812.31	21,650,957.18

4、母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2015年1至5月							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			15,289,300.44		51,540,591.99	238,436,840.73
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	120,000,000.00	51,606,948.30			15,289,300.44		51,540,591.99	238,436,840.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					981,930.42		8,837,373.73	9,819,304.15
（一）净利润							9,819,304.15	9,819,304.15
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计								
（三）股东投入和减少资本								
1、股东投入资本								
2、股份支付计入股东权益的金额								
（四）利润分配					981,930.42		-981,930.42	
1、提取盈余公积					981,930.42		-981,930.42	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
（五）股东权益内部结转								
1、资本公积转增股本								
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、未分配利润转增股本								
（六）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			16,271,230.86		60,377,965.72	248,256,144.88

母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			13,468,052.07		35,149,356.68	220,224,357.05
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	120,000,000.00	51,606,948.30			13,468,052.07		35,149,356.68	220,224,357.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,821,248.37		16,391,235.31	18,212,483.68
（一）净利润							18,212,483.68	18,212,483.68
（二）其他综合收益								
上述(一)和(二)小计								
（三）股东投入和减少资本								
1、股东投入资本								
2、股份支付计入股东权益的金额								
（四）利润分配					1,821,248.37		-1,821,248.37	
1、提取盈余公积					1,821,248.37		-1,821,248.37	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配								
（五）股东权益内部结转								
1、资本公积转增股本								
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、未分配利润转增股本								
（六）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			15,289,300.44		51,540,591.99	238,436,840.73

母公司股东权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			11,495,869.34		77,399,712.15	260,502,529.79
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	120,000,000.00	51,606,948.30			11,495,869.34		77,399,712.15	260,502,529.79
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					1,972,182.73		-42,250,355.47	-40,278,172.74
（一）净利润							19,721,827.26	19,721,827.26
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计								
（三）股东投入和减少资本								
1、股东投入资本								
2、股份支付计入股东权益的金额								
（四）利润分配					1,972,182.73		-61,972,182.73	-60,000,000.00
1、提取盈余公积					1,972,182.73		-1,972,182.73	
2、提取一般风险准备								
3、对股东的分配							-60,000,000.00	-60,000,000.00
（五）股东权益内部结转								
1、资本公积转增股本								
2、盈余公积转增股本								
3、盈余公积弥补亏损								
4、未分配利润转增股本								
（六）专项储备								
1、本期提取								
2、本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	120,000,000.00	51,606,948.30			13,468,052.07		35,149,356.68	220,224,357.05

（二）公司财务报表编制基础、最近两年一期合并财务报表范围及变化情况

1、公司财务报表编制基础

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(以下合称“企业会计准则”),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》(2010年修订)的披露规定编制财务报表。

财政部于2014年颁布下列新的及修订的企业会计准则,本公司已于2014年7月1日起执行下列新的及修订的企业会计准则:

《企业会计准则第2号——长期股权投资》(修订)

《企业会计准则第9号——职工薪酬》(修订)

《企业会计准则第30号——财务报表列报》(修订)

《企业会计准则第33号——合并财务报表》(修订)

《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》

2、最近两年一期合并财务报表范围及变化情况

(1) 截至2015年5月31日,纳入合并财务报表范围的子公司情况如下:

公司名称	注册地	注册资本	业务性质	经营范围	持股比例
卓动(上海)电力科技有限公司	上海	1,000万元人民币	柴油发电机组销售和服务	发电机组成套设备及监控系统科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、发电机组成套设备及配套动力设备(除特种设备)的加工、销售、机电设备(除特种设备)的销售、租赁、维修、楼宇智能化工程、电子产品等。	100%

(2) 公司报告期内合并范围发生变化的情况

子公司名称	2015年1至5月	2014年度	2013年度
卓动(上海)电力科技有限公司	正常经营	正常经营	正常经营

子公司名称	2015年1至5月	2014年度	2013年度
常州丰岛发电设备有限公司			注销

(1) 卓动（上海）电力科技有限公司于 2011 年 7 月 18 日成立，是公司的全资子公司，法定代表人为徐文捷，注册资本 1,000 万元人民币。2013 年度、2014 年度、2015 年 1 至 5 月纳入合并财务报表范围。

(2) 常州丰岛发电设备有限公司于 2011 年 2 月 16 日成立，是公司投资的全资子公司，法定代表人为徐文捷，注册资本 100 万元人民币，2013 年 1 月 6 日注销，由于常州丰岛发电设备有限公司业绩较小，其性质及金额对合并报表影响较小，故未将其纳入合并范围内。

二、最近两年一期的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1 至 5 月财务会计报告实施了审计，并出具了编号为大信审字【2015】第 5-00265 号标准无保留意见的审计报告。

三、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、企业合并

（1）同一控制下的企业合并

同一控制下企业合并形成的长期股权投资合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，本公司在合并日按照所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中的净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。合并方以发行权益性工具作为合并对价的，按发行股份的面值总额作为股本。长期股权投资的初始投资成本与合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积；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

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之和。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。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，体现为商誉价值。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，计入当期营业外收入。

2、合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围

本公司将全部子公司（包括本公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

(2) 统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间
子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

(3) 合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的资产负债表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，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。子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

(4) 合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实时控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或

金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

3、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短（一般为从购买日起，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。

4、外币业务及外币财务报表折算

（1）外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。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。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

5、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将单项金额超过 100 万元的应收款项视为重大应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	按账龄划分组合
关联方组合	按合并范围内公司划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5.00	5.00
1—2 年	15.00	15.00
2—3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	对于单项金额不重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

(4) 采用个别认定法计提坏账准备的应收款项

长期应收款采用个别认定法，根据客户的信用状况和偿还能力计提坏账准

备。

6、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

(2) 发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

(3) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和周转材料的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

7、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对

联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

8、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产的分类及折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	10.00	4.50
机器设备	10	10.00	9.00

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	5	10.00	18.00
其他设备	5	10.00	18.00

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产为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。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

9、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

10、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本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。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

（2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或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。

借入专门借款，按照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进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数

乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

11、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

本公司无形资产包括土地使用权及软件，土地使用权按照五十年期限平均摊销，软件按照五年期限平均摊销。

(2) 使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(3) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出

符合资本化条件的具体标准

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，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

12、资产减值

长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

13、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

14、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。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

在职工为本公司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。本公司发生的

职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利

企业向职工提供辞退福利时，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：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；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

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

15、收入

公司收入主要来源于销售柴油发电机组，其收入确认原则如下：

（1）一般销售

①内销：根据与客户签订的销售合同约定，当商品发送至客户处并经客户验收合格后，根据双方确认的品名、数量、金额确认收入。

②外销：根据与客户签订的销售合同约定，当出口业务员办妥报关出口手续、交付船运机构并实际运送出关时，根据双方确认的品名、数量、金额确认收入。

（2）分期收款销售

根据与客户签订的分期销售商品合同约定，当商品发送至客户处并经客户验

收合格后，将标的资产的公允价值（标的资产生产商对外销售的价格）确认为分期收款的销售收入，应收协议价款与标的资产公允价值的差额，在协议期内按照应收款项的摊余成本和实际利率计算确定的金额进行摊销，抵减财务费用。

16、政府补助

（1）与资产相关的政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。

本公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的，用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，本公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

本公司与资产相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，并自长期资产可供使用时起，按照长期资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

（2）与收益相关的政府补助会计处理

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

本公司与收益相关的政府补助的确认时点为：实际收到政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

17、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和

负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税资产的确认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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

18、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

(二) 重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更

执行财政部于 2014 年修订及新颁布的七项准则：

公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订及新颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）等七项准则，并按照相关准则中的衔接规定进行追溯调整，同时对 2013 年度财务数据进行了重新列报。

①执行《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）

公司根据《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订）将本公司辞退福利、基本养老保险及失业保险单独分类至辞退福利及设定提存计划核算，并进行了追溯调整。

②执行《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订）

公司根据《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订）将递延所得税资产补充披露预计于1年内（含1年）转回的金额和预计于1年后转回的金额，并进行了追溯调整。

公司除上述会计政策变更之外，其他主要会计政策未发生变更，以上变更均对所有者权益无影响。

2、会计估计变更

最近两年一期内无会计估计变更事项。

四、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

（一）营业收入、成本、利润、毛利率的主要构成及比例

1、营业收入构成、比例

公司最近两年一期营业收入构成和比例情况详见下表：

（1）营业收入、营业成本

单位：元

项 目	2015年1至5月	2014年度	2013年度
主营业务收入	143,945,750.06	349,701,810.17	485,946,960.66
其他业务收入	8,388,427.87	8,304,476.19	5,455,049.59
营业收入合计	152,334,177.93	358,006,286.36	491,402,010.25
主营业务成本	120,170,312.30	289,294,850.60	408,863,442.72
其他业务成本	8,108,387.80	6,634,296.32	3,527,918.60
营业成本合计	128,278,700.10	295,929,146.92	412,391,361.32

报告期内，公司主营业务为智能发电机组集成的研发、生产和销售；其他业务收入为闲置仓库出租、原材料销售及维修收入。

（2）营业收入（分地区）

单位：元

地区名称	2015年1至5月	2014年度	2013年度

	营业收入	占营业收入比例 (%)	营业收入	占营业收入比例 (%)	营业收入	占营业收入比例 (%)
境内	44,861,686.07	29.45	79,825,583.69	22.30	42,150,625.25	8.58
境外	107,472,491.86	70.55	278,180,702.67	77.70	449,251,385.00	91.42
合计	152,334,177.93	100.00	358,006,286.36	100.00	491,402,010.25	100.00

(3) 境外收入分地区

单位：元

洲际	2015年1至5月	2014年度	2013年度
北美洲	6,676,873.78	12,472,811.41	31,836,431.25
非洲	12,167,240.77	23,187,225.22	35,312,126.82
欧洲		9,228,654.86	8,657,321.47
亚洲	88,628,377.31	233,292,011.18	373,445,505.46
合计	107,472,491.86	278,180,702.67	449,251,385.00

公司海外的订单主要通过海外代理商及自有客户获得，出口国涉及欧美、东南亚、中东及非洲等 60 多个国家和地区，报告期内主要海外客户有智利的 SANDE S. A.、印度尼西亚的 CENTRAL DIESEL、马来西亚的 ANJUR EKAR SDN BHD.、缅甸的 THE TRADERS LIMITED、印度尼西亚的 PT. BACH MULTI GLOBAL 等公司，主要客户覆盖通信、电力、石化、交通运输等行业；公司海外销售以成本加合理毛利进行定价，以美元进行结算。报告期内公司出口比例占比较高，报告期内出口退税额分别为 62,783,691.86 元、22,158,339.03 元和 8,173,444.16 元。

(4) 亚洲收入分区域

单位：元

区域	2015年1至5月	2014年度	2013年度
东南亚	63,930,829.70	178,316,784.64	274,464,284.24
东亚	14,365,264.94	22,705,141.23	16,552,206.62
南亚	1,100,035.76	6,012,244.10	11,938,278.78
西亚	9,232,246.91	23,645,191.99	70,490,735.82
中亚		2,612,649.22	
合计	88,628,377.31	233,292,011.18	373,445,505.46

①一般销售收入确认时点

1) 境内销售（内销）收入的确认时点：已经签订销售合同，收到全部货款或者一定比例定金，产品已发送至客户，并经客户验收合格的时点予以确认收入。

2) 境外销售（外销）收入的确认时点：已经签订销售合同，收到全部货款或者一定比例定金，产品已办妥报关手续，并实际运送出关的时点予以确认收入。

②分期收款销售收入确认时点

已经签订销售合同，产品已发送至客户并经客户验收合格的时点或已办妥报关手续并实际运送出关的时点确认收入。

(5) 主营业务（分产品）

单位：元

产品类型	2015年1至5月		2014年度		2013年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
小功率发电机组集成	28,977,508.40	27,794,258.04	73,308,045.35	68,157,648.36	141,888,218.16	124,214,805.59
中功率发电机组集成	30,574,913.11	26,698,353.27	61,931,268.85	54,305,532.02	111,864,128.82	95,916,574.83
大功率发电机组集成	75,298,950.12	60,471,420.88	203,257,191.66	159,530,687.22	231,478,194.53	188,286,373.88
配件销售	9,094,378.43	5,206,280.11	11,205,304.31	7,300,982.99	716,419.15	445,688.42
合计	143,945,750.06	120,170,312.30	349,701,810.17	289,294,850.60	485,946,960.66	408,863,442.72

2013年度、2014年度和2015年1至5月，公司主营业务收入占营业收入比重分别为98.89%、97.68%和94.49%，公司主营业务突出，报告期内未发生主营业务的变化。2014年国内经济下行压力明显增大，年度GDP增幅为7.4%，较上年下滑0.27个百分点。全球经济方面，发达经济体运行情况的分化程度加剧，发展中经济体增长放缓。受到宏观经济的影响，柴油发电机组的市场需求低于市场预期。公司2014年度主营业务收入较2013年度下降136,245,150.49元，降幅28.04%，主要为境外部分地区政治、经济等原因导致出口销售量减少，其中：东南亚地区缅甸、泰国、新加坡、印度等国销售合计较上年减少9,614.75万元；西亚地区阿联酋、伊拉克、以色列等国销售合计较上年减少4,684.55万元；南美洲

地区厄瓜多尔、智利等国家销售合计较上年减少 1,950.56 万元。

2013 年、2014 年和 2015 年 1 至 5 月的前五名客户分别占营业总收入的 34.35%、36.95%和 35.22%，主要是公司产品出口包括东南亚的“一带一路”沿线国家：泰国、马来西亚等，以及中东、非洲等 60 多个国家和地区，客户分布较广，公司前五名的客户收入占营业收入较低，公司的收入和利润不依赖于单一大客户，有效地降低了客户集中的风险。

2、营业成本构成及会计核算方法

项 目	2015 年 1 至 5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	114,265,983.82	95.09	278,250,409.79	96.18	396,783,808.52	97.05
人工费用	1,985,642.49	1.65	4,941,669.71	1.71	4,671,461.39	1.14
制造费用	3,918,685.99	3.26	6,102,771.10	2.11	7,408,172.81	1.81
主营业务成本	120,170,312.30	100.00	289,294,850.60	100.00	408,863,442.72	100.00
其他业务成本	8,108,387.80		6,634,296.32		3,527,918.60	
营业成本	128,278,700.10		295,929,146.92		412,391,361.32	

报告期内，公司智能发电机组集成成本主要组成部分为直接材料，直接材料成本占比分别为 97.05%、96.18%和 95.09%，直接材料成本占比基本稳定；直接人工及制造费用成本占比分别为 2.95%、3.82%和 4.91%，总体占比较低。

(1) 生产中心的生产计划部根据订单情况判定订单描述是否属于公司的标准产品，若是，将根据生产技术系统文件提示的产品编号、物料单号等录入系统，根据系统提示物料需求申报物料请购计划；若未能在系统中寻找到相应的具备可生产的技术条件，将落实生产技术部进行设计、并形成符合订单条件的物料清单，根据物料清单分解物料信息，提交物料采购计划。

(2) 生产中心计划部根据营销中心的出货计划、物料到货情况汇编生产计划，根据生产时间调度仓库将相应的物料配送到生产车间进行生产。

(3) 财务部根据仓库管理提供的信息，按产品归集原料费用。

(4) 月末，财务部根据实际归集的原材料费用，分配计入各个产品。

(5) 直接人工、制造费用因为所占比例很少，按不同产品的生产人工工时进行分配。

(6) 月末归集的生产成本按不同产品分配后, 完工并经检测的转入库存商品或半成品, 完工未检测, 未完工的转入生产成本, 属于在产品。

(7) 期末在产品均为已投产的直接材料, 直接人工和制造费用均在当期规定摊销进入完工产品及半成品。

3、毛利率情况

(1) 整体毛利率分析

公司最近两年一期毛利率的情况详见下表:

单位: 元

2015年1至5月		2014年度		2013年度	
营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)
152,334,177.93	15.79	358,006,286.36	17.34	491,402,010.25	16.08

2015年1至5月、2014年、2013年毛利率分别为15.79%、17.34%、16.08%。报告期内, 公司毛利率较为稳定且符合行业特征, 从侧面反映上游原材料采购成本与下游销售端客户产品价格的基本保持平稳。

(2) 分地区毛利率变化分析

单位: 元

地区	2015年1至5月		2014年度		2013年度	
	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)	营业收入	毛利率(%)
境内	44,861,686.07	24.05	79,825,583.69	29.42	42,150,625.25	27.46
境外	107,472,491.86	12.34	278,180,702.67	13.87	449,251,385.00	15.01
合计	152,334,177.93	15.79	358,006,286.36	17.34	491,402,010.25	16.08

(3) 分产品毛利率变化分析

单位: 元

产品类型	2015年1至5月		2014年度		2013年度	
	收入	毛利率(%)	收入	毛利率(%)	收入	毛利率(%)
小功率发电机组集成	28,977,508.39	4.08	73,308,045.35	7.03	141,888,218.16	12.46
中功率发电机组集成	30,574,913.12	12.68	61,931,268.85	12.31	111,864,128.82	14.26
大功率发电机组集成	75,298,950.12	19.69	203,257,191.66	21.50	231,478,194.53	18.66

配件销售	9,094,378.43	42.75	11,205,304.31	34.84	716,419.15	37.79
合 计	143,945,750.06	16.52	349,701,810.17	17.27	485,946,960.66	15.86

2014年度小功率发电机组集成毛利率较上年度下降5.43个百分点，主要原因为：

1) 主要原材料发电机、发动机单价上涨，发电机单价平均单价由2.02万元/台上涨到2.11万元/台，发动机采购价格由8.71万元/台上涨到8.85万元/台；

2) 小功率发电机组集成生产企业较多，细分领域竞争激烈，小功率发电机组集成平均单价由5.64万元/台下降到5.58万元/台。中功率发电机组集成及大功率发电机组集成产品在细分领域中生产该产品的企业较少，公司议价能力相对较强，毛利率波动正常。

(4) 与同行业公司的毛利率比较分析

公司与同行业上市及新三板挂牌公司的毛利率对比如下：

公司名称	2014年度	2013年度
科泰电源	18.17%	19.26%
首帆动力	19.78%	16.34%
同行业平均数据	18.98%	17.80%
西电力	17.34%	16.08%

注1：2015年1至5月，同行业可比公司财务数据不可获取。

公司2013年毛利率均低于同行业平均水平1.72个百分点，2014年的毛利率均低于同行业平均水平1.64个百分点，毛利率水平在行业合理范围之内，波动也符合本行业特点。本公司报告期境内市场平均毛利率26.98%，境外市场平均毛利率14.10%，由于境外市场销售占公司主营业务收入比例较高，导致公司毛利率略低于行业平均。

主办券商经核查后认为，公司毛利率与公司业务变动和业务发展情况相符，毛利率的变动合理。

4、营业利润、利润总额及净利润

公司最近两年一期营业利润、利润总额及净利润情况详见下表：

单位：元

项 目	2015年1至5月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率(%)	金额

营业收入	152,334,177.93	358,006,286.36	-27.15	491,402,010.25
营业成本	128,278,700.10	295,929,146.92	-28.24	412,391,361.32
营业毛利	24,055,477.83	62,077,139.44	-21.43	79,010,648.93
营业利润	9,974,293.18	12,847,024.82	19.33	10,765,866.72
利润总额	11,113,043.29	19,395,628.25	-5.84	20,599,045.38
净利润	9,475,251.07	16,931,101.93	0.93	16,775,340.49

2014 年公司营业收入较 2013 年减少 133,395,723.89 元，减幅为 27.15%；营业利润 2014 年较 2013 年增加 2,081,158.10 元，增长比例为 19.33%；净利润较 2013 年增加 155,761.44 元，增长比例为 0.93%。

公司 2014 年营业收入减少的主要原因系 2014 年度公司出口部分受到境外部分国家政治、经济等因素影响，出口量有所减少。详见本节之“1、营业收入构成、比例”。

公司 2014 年营业利润较上年度增长 19.33%的主要原因系：（1）2014 年度公司业务毛利率上升 1.26 个百分点，贡献毛利约 450 万元；（2）公司直销模式毛利率高于分销模式毛利率，2014 年直销模式产生收入占营业收入比例较上年度增加也是导致公司毛利比上年度增长的原因之一；（3）公司 2014 年度严格控制三费，详见本节之“（二）主要费用占营业收入的比重及变化情况”。

（二）主要费用占营业收入的比重及变化情况

公司最近两年一期主要费用占营业收入的比重及变化情况详见下表：

单位：元

项 目	2015 年 1 至 5 月		2014 年度			2013 年度	
	金额（元）	占收入比例（%）	金额（元）	占收入比例（%）	增长率（%）	金额（元）	占收入比例（%）
营业收入	152,334,177.93	100.00	358,006,286.36	100.00	-27.15	491,402,010.25	100.00
营业成本	128,278,700.10	84.21	295,929,146.92	82.66	-28.24	412,391,361.32	83.92
营业税金及附加	204,429.76	0.13	2,144,075.44	0.60	40.81	1,522,676.88	0.31
销售费用	3,832,316.49	2.52	11,793,972.63	3.29	-35.82	18,376,211.84	3.74
管理费用	9,914,454.73	6.51	27,322,856.78	7.63	-30.12	39,100,840.00	7.96
财务费用	3,854,412.65	2.53	5,813,375.72	1.62	-44.41	10,456,653.24	2.13
资产减值损失	-3,724,428.98	-2.44	2,155,834.05	0.60	225.90	-1,712,341.16	-0.35

净利润	9,475,251.07	6.22	16,931,101.93	4.73	0.93	16,775,340.49	3.41
-----	--------------	------	---------------	------	------	---------------	------

1、销售费用占营业收入分析

公司销售费用主要由销售人员薪酬、运输费、产品展览费及差旅费用等构成。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1 至 5 月，公司销售费用分别占同期营业收入的 3.74%、3.29%和 2.52%。

公司 2014 年销售费用较 2013 年减少 6,582,239.21 元，降幅为 35.82%，费用减少的主要原因如下：

(1) 2014 年，一方面因公司海外销售受到境外部分地区经济影响，销售业绩有所下滑，销售人员的工资提成及运输费用相对 2013 年度都有大幅下降；另一方面，公司子公司上海卓动规模缩减，员工数量减少。以上两方面因素导致公司 2014 年度销售人员工资总额减少 2,400,749.26 元，降幅 37.47%。

(2) 2014 年经公司管理层研究，对各办事处进行优化组合，同时加强对公司各办事处费用审批，较好地控制了各办事处费用使得业务招待费较上年度减少 1,060,852.80 元。

(3) 因销量减少原因运输费减少 1,731,411.89 元。2014 年度国内直销业务主要以代理公司代理招标为主使得差旅费较上年减少 657,896.14 元。

2、管理费用占营业收入比例分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1 至 5 月，公司管理费用分别占同期营业收入的 7.96%、7.63%和 6.51%。

公司 2014 年度管理费用较 2013 年度减少 11,777,983.22 元，降幅为 30.12%，减少的主要原因为：

(1) 2014 年研发费用较上年下降 8,241,703.20 元，由于公司部分研发项目 2013 年开始启动，项目研发周期较长、初期投入较大导致。

(2) 子公司上海卓动办公场所原租赁合同到期，2013 年 8 月公司更换办公场所使得租金每月减少 56,368.00 元。

(3) 上海卓动 2014 年缩减规模，管理层员工及销售人均有所减少导致 2014 年管理费用中工资较上年减少 467,518.77 元。

3、财务费用占营业收入比例分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1 至 5 月，公司财务费用分别占同期营业收入

入的 2.13%、1.62%和 2.53%。财务费用占营业收入的比重较小，对公司净利润的影响不大。

公司 2014 年度财务费用较 2013 年度减少 4,643,277.52 元，减少比例为 44.41%，公司的财务费用主要为利息费用，利息费用减少的主要原因系一方面 2014 年度公司向银行借款减少，另一方面 2014 年度公司向银行借款产生的利息费用化比例较上年度有所减少。2014 年度因分期收款销售产生利息收入 1,853,328.00 元，2015 年 1 至 5 月产生利息收入 917,146.67 元。报告期内汇兑损益净额分别为-3,599,255.74 元、-120,586.06 元及 245,945.78 元，汇兑损益对公司经营成果及财务状况影响不大。

综上，报告期内公司期间费用真实、准确、完整，波动合理，不存在跨期确认费用、将期间费用资本化的情形。

（三）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、非经常性损益情况

公司最近两年一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 1 至 5 月	2014 年度	2013 年度
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分			-747,665.11
2. 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）	1,100,100.00	6,516,900.00	10,103,570.30
3. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	38,650.11	31,703.43	-23,467.94
小计	1,138,750.11	6,548,603.43	9,332,437.25
所得税影响额	-170,812.52	-981,952.30	-1,399,337.70
少数股东权益影响额（税后）			
合 计	967,937.59	5,566,651.13	7,933,099.55

【注】：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

本公司对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43 号）的规定执行。

公司最近两年一期非经常性损益占净利润的比例如下：

单位：元

项 目	2015 年 1 至 5 月	2014 年度	2013 年度
非经常性损益净额	967,937.59	5,566,651.13	7,933,099.55
净利润	9,475,251.07	16,931,101.93	16,775,340.49
非经常性损益净额占净利润比重 (%)	10.22	32.88	47.29

(1) 政府补助情况

单位：元

2013 年度政府补助项目	金额
科学技术奖励	50,000.00
科技计划项目	200,000.00
专利资助项目	148,300.00
外贸发展资金	1,820,000.00
特色产业出口发展促进项目	270,000.00
产业转移工业园重点园区重点产业项目贷款贴息项目	4,545,270.30
战略新兴新兴产业扶持项目	2,000,000.00
市场监测资金	10,000.00
名牌企业奖励	200,000.00
救灾扶持资金	200,000.00
上市奖励	500,000.00
“两新”产品项目	160,000.00
合 计	10,103,570.30
2014 年度政府补助项目	金额
出口信用保险专项资金	27,300.00
进口贴息资金	211,400.00
专利资助项目	7,800.00
外贸发展资金	2,702,400.00
省级产业结构调整专项资金	3,000,000.00
转型升级专项资金	180,000.00
工业设计标杆企业奖励	250,000.00
加工贸易专项资金	100,000.00
市场监测和商贸流通行业统计工作资金	13,000.00
出口产品专利预警项目经费	25,000.00
合 计	6,516,900.00
2015 年 1-5 月政府补助项目	金额
出口信用保险专项资金	135,100.00
科技计划项目资金	100,000.00

研发与升级改造资金	200,000.00
开拓国际市场专项资金	15,000.00
转型升级专项资金	150,000.00
外贸扶持资金	500,000.00
合 计	1,100,100.00

公司 2013 年非经常性损益净额 7,933,099.55 元主要系公司收到汕头市保税区财政局贷款贴息资金 4,545,270.30 元（粤经信园区[2012]856 号、粤经信园区[2013]318 号），汕头保税区财政局 2012 年汕头市战略性新兴产业扶持专项资金 2,000,000.00 元(汕经信[2012]556 号)，汕头保税区财政局 2011 年产业转移工业园企业外贸发展专项资金 1,820,000.00 元等政府补助。

公司 2014 年的非经常损益净额 5,566,651.13 元主要系公司收到汕头经济特区保税区财政局省级产业结构调整专项资金 3,000,000.00 元（汕市财工[2014]245 号），汕头经济特区保税区财政局外贸发展资金 2,702,400.00 元等政府补助。

公司 2013 年度、2014 年度非经常性损益占净利润比例较大分别为 47.29% 和 32.88%，报告期内公司的经营业绩对政府补助存在较大依赖。

2、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

(1) 公司最近两年一期主要税项如下：

税 种	计税依据	适用税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额,在扣除当期允许抵扣的进项税额后,差额部分为应交增值税; 公司一般货物出口业务执行“免、抵、退”政策,按照出口环节退还采购环节的增值税政策; 出口退税率为 17%	17%
营业税	以销售不动产、提供非应税劳务等为计税依据	5%
城市维护建设税	以实际缴纳的流转税为计税依据	7%
教育费附加	以实际缴纳的流转税为计税依据	3%
地方教育附加	以实际缴纳的流转税为计税依据	2%
房产税	房产出租的,以房产租金收入为计税依据; 房产自用的,以房产账面原值的 70%为计税依据	12%、1.2%
企业所得税	以应纳税所得额为计税依据	25%、15%

(2) 公司最近两年一期主要税收优惠政策

1、企业所得税：本公司于 2011 年 6 月被认定为高新技术企业（粤科函高字[2011]172 号），并于 2014 年 10 月 9 日通过复审，取得编号为 GF201444000309 号的高新技术企业证书，有效期为 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。根据

《中华人民共和国企业所得税法》及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，报告期内公司减按 15% 税率计缴企业所得税。

2、增值税：按照《出口货物劳务增值税和消费税管理办法》（国家税务总局公告 2012 年 24 号）的规定，出口企业和其他单位办理出口货物、视同出口货物、对外提供加工修理修配劳务增值税、消费税的退（免）税、免税，适用本办法。本公司货物出口享受免、抵、退税政策，退税率为 17%。

（四）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金流量明细数据如下：

单位：元

项 目	2015 年 1 至 5 月	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	152,013,492.06	359,180,377.20	567,263,459.02
收到的税费返还	8,173,444.16	22,158,339.03	62,783,691.86
收到其他与经营活动有关的现金	29,416,448.42	135,848,910.93	28,140,470.81
经营活动现金流入小计	189,603,384.64	517,187,627.16	658,187,621.69
购买商品、接受劳务支付的现金	138,576,068.32	337,751,347.25	519,119,664.92
支付给职工以及为职工支付的现金	6,084,014.03	20,170,660.87	21,993,263.70
支付的各项税费	5,573,015.54	8,942,075.83	8,459,347.44
支付其他与经营活动有关的现金	48,482,551.67	126,426,224.07	40,675,731.30
经营活动现金流出小计	198,715,649.56	493,290,308.02	590,248,007.36
经营活动产生的现金流量净额	-9,112,264.92	23,897,319.14	67,939,614.33

近两年一期公司经营活动现金流量净额分别为 67,939,614.33 元、23,897,319.14 元和-9,112,264.92 元，其中 2015 年 1 至 5 月经营活动现金流量净额为负数，系公司预付较多货款所致，2015 年 5 月 31 日预付材料款较 2014 年 12 月 31 日增加 12,787,571.13 元，主要系公司 2015 年第二季度向各大经销商进行年度分批采购，为公司第二季度及第三季度销售旺季做储备。预收款项较 2014 年 12 月 31 日减少 20,254,217.05 元，主要原因详见本节之“五、主要负债情况及重大变动分析”之“4、预收账款”。

公司 2014 年度经营活动产生的现金流量净额较 2013 年度减少 44,042,295.19 元，下降主要原因为：一方面受公司销售规模下降的影响，2014 年度营业收入较 2013 年度下降 133,395,723.89 元，降幅 27.15%；另一方面，2014 年度公司与深圳云港万国数据科技发展有限公司签订总金额为 42,810,000.00 元的合同，该合同采用 5 年分期收款方式，如按同类销售合同收款条件收款，该业务影响 2014

年度经营活动现金流量净额 37,086,288.28 元。

主办券商经核查后认为，公司现金流量能够满足公司正常生产经营活动的需要，对公司的持续经营能力不会构成重大不利影响。

（五）主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

最近两年一期的货币资金情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	111,435.77	78,458.89	64,896.69
银行存款	13,836,826.21	7,550,574.86	14,312,783.09
其他货币资金	17,247,984.43	15,515,814.64	12,058,500.72
合 计	31,196,246.41	23,144,848.39	26,436,180.50

其中报告期各期末受限制的货币资金明细如下：

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	到期期限	
		3 个月以内	3 个月以上
保函保证金	6,602,000.00	45,000.40	
信用保证金	45,000.40	5,866,000.00	736,000.00
银承保证金	10,600,984.03	6,895,304.67	3,705,679.36
合 计	17,247,984.43	12,806,305.07	4,441,679.36

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	到期期限	
		3 个月以内	3 个月以上
保函保证金	6,335,000.00	73,300.40	
信用保证金	73,300.40	3,637,000.00	2,698,000.00
银承保证金	9,107,514.24	6,481,740.27	2,625,773.97
合 计	15,515,814.64	10,192,040.67	5,323,773.97

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	到期期限	
		3 个月以内	3 个月以上
保函保证金	73,300.40	73,300.40	
信用保证金	7,301,000.00	4,475,000.00	2,826,000.00
银承保证金	4,684,200.32	2,902,573.85	1,781,626.47
合 计	12,058,500.72	7,450,874.25	4,607,626.47

公司货币资金期末余额中除其他货币资金外，无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项。

2、应收账款

(1) 最近两年一期的应收账款及坏账准备情况如下：

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2015年5月31日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	5	103,430,138.64	87.00	5,171,506.93	98,258,631.71
1-2年	15	13,597,494.41	11.44	2,039,624.16	11,557,870.25
2-3年	50	977,801.33	0.82	488,900.66	488,900.67
3年以上	100	878,334.61	0.74	878,334.61	
合计		118,883,768.99	100.00	8,578,366.36	110,305,402.63

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2014年12月31日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	5	84,234,604.04	65.26	4,211,730.20	80,022,873.84
1-2年	15	41,872,451.32	32.44	6,280,867.70	35,591,583.62
2-3年	50	2,092,483.60	1.62	1,046,241.80	1,046,241.80
3年以上	100	878,334.61	0.68	878,334.61	
合计		129,077,873.57	100.00	12,417,174.31	116,660,699.26

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2013年12月31日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	5	123,466,659.67	84.52	6,173,332.98	117,293,326.69
1-2年	15	18,774,667.79	12.85	2,816,200.17	15,958,467.62
2-3年	50	3,821,444.43	2.62	1,910,722.22	1,910,722.21
3年以上	100	7,835.00	0.01	7,835.00	
合计		146,070,606.89	100.00	10,908,090.37	135,162,516.52

2015年5月31日、2014年12月31日和2013年12月31日公司应收账款净额分别为110,305,402.63元、116,660,699.26元和135,162,516.52元。应收账款净额占流动资产的比例分别为39.86%、45.00%和45.40%。

公司应收账款期末余额的主要内容为应收客户的货款，应收账款和业务收入

总体规模相比，公司的应收账款规模适中，符合公司所处行业的特征。

公司应收账款系发电机组集成销售款项，期末应收账款余额形成原因有：一是根据公司与客户签订的销售合同，多采用分段收款，并将款项的 20%-50%留至发电机组调试合格后 3 个月内支付；二是对调试合格验收的发电机组集成，客户需预留 10%左右的质量保证金，该部分质保金将于质保期(通常为 1 年或 2 年)满后支付，各项目质保金的积淀形成应收账款；三是由于正常的客户付款账期导致的应收账款。应收账款余额主要系应收客户的货款，公司产品主要销往东南亚、西亚等地区，公司于 2014 年下半年开始购买中信保保险以应对应收账款回收风险。

(2) 坏账准备的计提依据及实际计提情况

公司的坏账计提政策见“三、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响”之“2、应收账款坏账准备”部分。

公司的坏账政策与同行业的比较如下：

账龄	西电力	首帆动力	科泰电源
1 年以内	5%	5%	5%
1-2 年	15%	20%	15%
2-3 年	50%	50%	50%
3 年以上	100%	100%	100%

公司根据谨慎性原则和重要性原则对 100 万以上的应收账款采取个别认定法进行减值测试，按个别认定法计提坏账准备。对于采取个别认定法进行减值测试而没有发生减值的应收账款再按账龄组合计提坏账准备，计提的比例因账龄的不同而不同。

(3) 截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例	账龄	
				1 年以内 (含)	1 年以上
ANJUR EKAR SDN BHD	非关联方	7,576,754.60	6.37	7,576,754.60	
THE TRADERS LIMITED	非关联方	6,465,824.88	5.44	6,465,824.88	

PT.BACH MULTI GLOBAL	非关联方	5,182,603.87	4.36	5,182,603.87	
中铁建工集团有限公司广州地铁运营指挥中心项目经理部	非关联方	4,005,000.00	3.37	4,005,000.00	
F.K. Generators&Equipment LTD	非关联方	3,404,006.57	2.86	3,404,006.57	
合计		26,634,189.92	22.40	26,634,189.92	

(4) 截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例	账龄	
				1 年以内	1 年以上
ANJUR EKAR SDN BHD	非关联方	7,515,439.75	5.82	7,515,439.75	
OCK SETIA ENGINEERING SDN.BHD.	非关联方	7,259,155.11	5.62	7,259,155.11	
POWERTECH INC	非关联方	6,106,627.38	4.73	2,266,882.64	3,839,744.74
SANDE S.A.	非关联方	6,381,347.54	4.94	6,381,347.54	
ASTIR ASIA	非关联方	7,249,204.39	5.62	1,559,963.68	5,689,240.71
合计		34,511,774.17	26.74	24,982,788.72	9,528,985.45

(5) 截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例	账龄	
				1 年以内	1 年以上
OCK SETIA ENGINEERING SDN.BHD.	非关联方	11,201,666.71	7.67	11,201,666.71	
Ultimate power	非关联方	6,024,944.26	4.12	6,024,944.26	
AL SERKAL GROUP	非关联方	6,113,026.30	4.18	797,754.29	5,315,272.01
SANDE S.A.	非关联方	6,358,300.02	4.35	6,358,300.02	

ASTIR ASIA	非关联方	7,169,314.84	4.91	7,169,314.84	
合计		36,867,252.13	25.24	31,551,980.12	5,315,272.01

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

(7) 截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款余额中无应收关联方款项。

3、其他应收款

(1) 最近两年一期的其他应收款及坏账准备情况如下：

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2015 年 5 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5	5,069,039.46	55.39	253,451.97	4,815,587.49
1 至 2 年	15	817,979.10	8.94	122,696.87	695,282.23
2 年至 3 年	50	2,215,814.50	24.21	1,107,907.25	1,107,907.25
3 年以上	100	1,048,418.10	11.46	1,048,418.10	
合计		9,151,251.16	100.00	2,532,474.19	6,618,776.97

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2014 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5	2,596,959.90	38.53	129,848.00	2,467,111.90
1 至 2 年	15	879,479.10	13.05	131,921.87	747,557.23
2 年至 3 年	50	2,215,814.50	32.87	1,107,907.25	1,107,907.25
3 年以上	100	1,048,418.10	15.55	1,048,418.10	
合计		6,740,671.60	100.00	2,418,095.22	4,322,576.38

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率 (%)	2013 年 12 月 31 日			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内	5	5,026,412.94	54.37	251,349.89	4,775,063.05
1 至 2 年	15	2,869,764.50	31.04	430,464.67	2,439,299.83
2 年至 3 年	50	517,775.10	5.60	258,887.55	258,887.55
3 年以上	100	830,643.00	8.99	830,643.00	
合计		9,244,595.54	100.00	1,771,345.11	7,473,250.43

公司其他应收款主要为履约保证金、投标保证金、公司员工出差及办理公司事务的备用金等。

截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款占流动资产比例为 2.39%，金额较小。

同时从两年一期明细数据来看,除投标保证金及履约保证金外,其他余额均较小。其他应收款账龄大部分为一年以内。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日,其他应收款金额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款比例	性质或内容
陈启峰	关联方	2,519,043.02	1 年以内	27.53	往来款
汕头经济特区保税区财政局	非关联方	1,900,000.00	2-3 年	20.76	履约保证金
汕头华源自动化设备有限公司	非关联方	830,643.00	5 年以上	9.08	往来款
广州市宪达机电设备有限公司	非关联方	678,176.20	1-2 年 477,754.20; 2-3 年 200,422.00	7.41	往来款
滁州市第二人民医院	非关联方	515,000.00	1 年以内 500,000.00; 2-3 年 15,000.00	5.63	履约保证金
合计		6,442,862.22		70.40	

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日,其他应收款金额前五名情况如下:

单位:元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款比例	性质或内容
汕头经济特区保税区财政局	非关联方	1,900,000.00	2-3 年	28.19	履约保证金
汕头市国家税务局	非关联方	1,475,862.68	1 年以内	21.89	出口退税
汕头华源自动化设备有限公司	非关联方	830,643.00	5 年以上	12.32	往来款
广州市宪达机电设备有限公司	非关联方	678,176.20	1-2 年 477,754.20 2-3 年 200,422.00	10.06	往来款
滁州市第二人民医院	非关联方	515,000.00	1 年以内 500,000.00; 2-3 年 15,000.00	7.64	履约保证金

合 计		5,399,681.88		80.11	
-----	--	--------------	--	-------	--

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款比例	性质或内容
汕头市国家税务局	非关联方	3,284,969.84	1 年以内	35.53	出口退税
汕头经济特区保税区财政局	非关联方	2,750,000.00	1-2 年 2,450,000.00; 2-3 年 300,000.00	29.75	履约保证金
汕头华源自动化设备有限公司	非关联方	830,643.00	4-5 年	8.99	往来款
广州市宪达机电设备有限公司	非关联方	678,176.20	1 年以内 477,754.20; 1-2 年 200,422.00	7.34	往来款
保利矿业投资有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	2.16	保证金
合 计		7,743,789.04		83.77	

(5) 截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款一年期以上的款项主要为：①汕头经济特区保税区财政局 1,900,000.00 元，该款项为基建履约保证金；②汕头华源自动化设备有限公司 830,643.00 元，该款项为往来款，已全额计提坏账；③广州市宪达机电设备有限公司 678,176.20 元，该款项为往来款，已按坏账政策计提坏账。

(6) 截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款中应收控股股东陈启峰往来款 2,519,043.02 元，详见本章之“五、关联方、关联关系及大关联方交易情况”之“(三) 关联方应收应付款项”。

(7) 截至 2015 年 5 月 31 日，其他应收款余额中除上述款项外无其他应收关联方款项。

4、预付款项

(1) 最近两年一期的预付账款情况如下：

单位：元

账 龄	2015 年 5 月 31 日	
	余额	比例 (%)
1 年以内	18,764,604.54	98.33

账龄	2015年5月31日	
	余额	比例(%)
1年至2年	281,414.46	1.48
2年至3年	36,483.40	0.19
合计	19,082,502.40	100.00

单位：元

账龄	2014年12月31日	
	余额	比例(%)
1年以内	5,713,773.27	93.92
1年至2年	332,674.60	5.47
2年至3年	37,283.40	0.61
合计	6,083,731.27	100.00

单位：元

账龄	2013年12月31日	
	余额	比例(%)
1年以内	16,629,090.01	97.23
1年至2年	474,379.53	2.77
合计	17,103,469.54	100.00

(2) 截至2015年5月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付账款比例	性质或内容
广东南灿电气科技有限公司	非关联方	10,745,811.06	1年以内	56.31	货款
康明斯动力技术有限公司	非关联方	1,163,110.00	1年以内	6.10	货款
广东金华电缆股份有限公司	非关联方	959,773.00	1年以内	5.03	货款
深圳崇发康明斯发动机有限公司	非关联方	819,326.32	1年以内	4.29	货款
厦门市金东弘实业有限公司	非关联方	688,745.00	1年以内	3.61	货款
合计		14,376,765.38		75.34	

(3) 截至2014年12月31日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付账款比例	性质或内容
康明斯动力技术有限公司	非关联方	1,479,072.35	1 年以内	24.31	货款
南京迅祥机电设备有限公司	非关联方	531,000.00	1 年以内	8.73	货款
广东金华电缆股份有限公司	非关联方	506,811.00	1 年以内	8.33	货款
广州阿施西通电气科技有限公司	非关联方	469,200.00	1 年以内	7.71	货款
厦门市金东弘实业有限公司	非关联方	323,572.00	1 年以内	5.32	货款
合计		3,309,655.35		54.40	

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预付账款比例	性质或内容
深圳崇发康明斯发动机有限公司	非关联方	10,225,569.11	1 年以内	59.79	货款
康明斯动力技术有限公司	非关联方	2,345,700.00	1 年以内	13.71	货款
VPOWER TECHNOLOGY LTD	非关联方	1,010,268.00	1 年以内	5.91	货款
康明斯发电机技术(中国)有限公司	非关联方	881,027.00	1 年以内	5.15	货款
襄樊朗弘机电有限公司	非关联方	563,961.00	1 年以内	3.30	货款
合计		15,026,525.11		87.86	

1) 公司预付款的账龄较短，报告期内预付账款账龄大部分在一年以内。2015 年 5 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，预付账款分别占流动资产比例为 6.90%、2.35%和 5.75%，总占比较小。

2) 截至 2015 年 5 月 31 日，一年期以上预付账款主要包括：①汕头市景源环保科技有限公司 312,000.00 元，其中一年期以上 117,000.00 元，该款项为预付生活污水治理工程款；②天津市筑瀛建筑工程技术咨询有限公司 100,000.00 元，该款项为预付工程项目咨询款；③乐昌市广源蓄电池厂 80,200.00 元，该款项为

预付货款，除上述款项外，其他一年期以上预付账款占比较小。

3) 截至 2015 年 5 月 31 日，预付账款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

4) 截至 2015 年 5 月 31 日，预付账款中余额无预付关联方款项。

5、应收利息

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
理财产品	1,538.63		
合 计	1,538.63		

6、存货

(1) 存货明细情况

2015 年 5 月 31 日存货构成及跌价准备情况如下：

单位：元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值	跌价比例
原材料	66,146,774.86		66,146,774.86	
自制半成品	2,539,313.84		2,539,313.84	
在产品	12,242,887.00		12,242,887.00	
库存商品	4,761,466.39		4,761,466.39	
发出商品	4,891,396.11		4,891,396.11	
合 计	90,581,838.20		90,581,838.20	

2014 年 12 月 31 日存货构成及跌价准备情况如下：

单位：元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值	跌价比例
原材料	53,228,852.00		53,228,852.00	
自制半成品	2,468,086.60		2,468,086.60	
在产品	21,315,459.45		21,315,459.45	
库存商品	12,297,414.08		12,297,414.08	
发出商品	5,827,894.41		5,827,894.41	
合 计	95,137,706.54		95,137,706.54	

2013 年 12 月 31 日存货构成及跌价准备情况如下：

单位：元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值	跌价比例
原材料	66,535,402.93		66,535,402.93	

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值	跌价比例
自制半成品	3,251,998.27		3,251,998.27	
在产品	12,073,856.07		12,073,856.07	
库存商品	6,123,472.41		6,123,472.41	
发出商品	15,969,617.03		15,969,617.03	
合 计	103,954,346.71		103,954,346.71	

公司存货主要由原材料、自制半成品、在产品、库存商品、发出商品构成，最近两年一期期末，存货余额分别为 103,954,346.71 元、95,137,706.54 元、90,581,838.20 元，占流动资产比例分别为 34.92%、36.70%和 32.73%。

公司主要原材料为公司原材料主要由发电机、发动机和零配件等组成，2014 年 12 月 31 日存货余额较上年期末减少 8.48%；2015 年 5 月 31 日存货余额较上期期末减少 4.79%，公司各期存货余额较为稳定。

2015 年 5 月 31 日存货余额中，原材料 66,146,774.86 元，占存货余额 73.02%；在产品 12,242,887.00 元，占存货余额 13.52%；库存商品 4,761,466.39 元，占存货余额 5.26%；发出商品 4,891,396.11 元，占存货余额 5.40%。

由于公司主要原材料发动机生产工艺复杂，供货周期长。因此，为了满足正常的生产和订单交货期的需求，保证生产稳定，满足客户供货需求的及时性，公司需要均衡地维持一定水平的原材料库存，存货余额与公司销售规模相匹配。

(2) 存货跌价准备

近两年一期期末，公司存货不存在减值迹象，未计提存货跌价准备。

7、一年内到期的非流动资产

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年内到期的长期应收款	9,843,514.66	10,415,328.00	
合 计	9,843,514.66	10,415,328.00	

8、其他流动资产

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
待抵扣增值税	3,109,478.75	2,754,781.77	5,575,098.42
预缴企业所得税		727,115.56	1,991,141.19
理财产品	6,000,000.00		
合 计	9,109,478.75	3,481,897.33	7,566,239.61

9、长期应收款

单位：元

项 目	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
分期收款销售商品	23,641,460.28		23,641,460.28	28,811,460.28		28,811,460.28			
合 计	23,641,460.28		23,641,460.28	28,811,460.28		28,811,460.28			

2013年9月12日，公司与深圳云港万国数据科技发展有限公司签订《万国数据深圳福田数据中心合同》、《万国数据深圳福田数据中心柴油发电机组配套设备供应及安装工程合同》，合同总金额为42,810,000.00元。根据合同约定，采用五年分期付款方式，由于项目在2014年6月30日之前已验收完成，公司已按照收入确认原则确认了相关收入成本，同时确认长期应收款，剩余款项将按照合同约定收回。

10、固定资产

(1) 最近两年一期的固定资产原值、折旧、净值等情况如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
一、账面原值合计	186,609,301.93	460,000.00		187,069,301.93
其中：房屋建筑物	146,235,958.38			146,235,958.38
机器设备	27,370,464.56			27,370,464.56
运输工具	6,067,481.03			6,067,481.03
其他设备	6,935,397.96	460,000.00		7,395,397.96
二、累计折旧合计	23,887,711.19	4,473,981.02		28,361,692.21
其中：房屋建筑物	10,289,957.27	2,743,140.51		13,033,097.78
机器设备	5,876,232.09	1,032,424.39		6,908,656.48
运输工具	4,020,654.70	225,170.73		4,245,825.43
其他设备	3,700,867.13	473,245.39		4,174,112.52
三、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他设备				
四、账面价值合计	162,721,590.74			158,707,609.72
其中：房屋建筑物	135,946,001.11			133,202,860.60
机器设备	21,494,232.47			20,461,808.08

项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
运输工具	2,046,826.33			1,821,655.60
其他设备	3,234,530.83			3,221,285.44

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值合计	110,567,936.11	76,041,365.82		186,609,301.93
其中：房屋建筑物	72,090,973.70	74,144,984.68		146,235,958.38
机器设备	25,799,524.42	1,570,940.14		27,370,464.56
运输工具	5,818,040.03	249,441.00		6,067,481.03
其他设备	6,859,397.96	76,000.00		6,935,397.96
二、累计折旧合计	15,959,839.82	7,927,871.37		23,887,711.19
其中：房屋建筑物	6,283,484.87	4,006,472.40		10,289,957.27
机器设备	3,477,256.45	2,398,975.64		5,876,232.09
运输工具	3,428,565.97	592,088.73		4,020,654.70
其他设备	2,770,532.53	930,334.60		3,700,867.13
三、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他设备				
四、账面价值合计	94,608,096.29			162,721,590.74
其中：房屋建筑物	65,807,488.83			135,946,001.11
机器设备	22,322,267.97			21,494,232.47
运输工具	2,389,474.06			2,046,826.33
其他设备	4,088,865.43			3,234,530.83

单位：元

项 目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、账面原值合计	78,726,471.44	32,405,065.18	563,600.51	110,567,936.11
其中：房屋建筑物	53,390,973.70	18,700,000.00		72,090,973.70
机器设备	13,405,936.37	12,913,588.05	520,000.00	25,799,524.42
运输工具	5,861,640.54		43,600.51	5,818,040.03
其他设备	6,067,920.83	791,477.13		6,859,397.96
二、累计折旧合计	9,943,819.04	6,307,697.59	291,676.81	15,959,839.82
其中：房屋建筑物	3,403,674.55	2,879,810.32		6,283,484.87
机器设备	2,212,738.79	1,516,954.01	252,436.35	3,477,256.45
运输工具	2,584,394.28	883,412.15	39,240.46	3,428,565.97

项 目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
其他设备	1,743,011.42	1,027,521.11		2,770,532.53
三、减值准备合计				
其中：房屋建筑物				
机器设备				
运输工具				
其他设备				
四、账面价值合计	68,782,652.40			94,608,096.29
其中：房屋建筑物	49,987,299.15			65,807,488.83
机器设备	11,193,197.58			22,322,267.97
运输工具	3,277,246.26			2,389,474.06
其他设备	4,324,909.41			4,088,865.43

1) 截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产由房屋建筑物、机器设备、运输工具等构成，其中房屋建筑物原值 146,235,958.38 元，报告期内在建工程转固定资产情况如下表：

项 目	项目介绍
西电一期厂房、办公楼、门房及围墙	公司于 2008 年 1 月取得用途为工业用地的 E07-2 地块约 32 亩，2009 年 12 月取得建设用地规划许可证“汕保规地字（2009）第 03 号”，2010 年 6 月开工建设，并于 2011 年 11 月取得汕头经济特区保税区环境保护局验收“汕保环验[2011]02 号”。
全数字型智能电源电站生产线扩建项目（一期）仓库及综合楼	公司于 2012 年 02 月通过公开竞价取得 E02-1-1 地块（汕地交易公[2011]46 号），约 20.8 亩，该房产于 2012 年 12 月开始动工，其中仓库一于 2013 年 09 月达到可使用状态，由在建工程转入固定资产原值为 18,700,000.00 元；仓库二及综合楼于 2014 年 12 月达到可使用状态，由在建工程转入固定资产原值为 26,189,576.34 元。
全数字型智能电源电站生产线扩建项目（一期）厂房	公司于 2011 年 9 月通过公开竞拍取得保税区 E06-2 地块（汕地交易公[2011]15 号）约 25.9 亩，该房产于 2012 年 12 月开始动工，于 2014 年 12 月达到可使用状态，由在建工程转入固定资产原值为 47,955,408.34 元。

2) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司固定资产使用状态良好, 不存在各项减值迹象, 固定资产未计提减值准备。

3) 截至 2015 年 5 月 31 日, 公司固定资产抵押情况如下:

房产名称	面积 (m ²)	证号	发证日期	抵押金融机构
E02-1-1 地块仓库一	4,507.65	汕字第 1000150010 号	2015.1.16	中行
E02-1-1 地块仓库二	4,507.79	汕字第 1000150011 号	2015.1.20	
E02-1-1 地块宿舍楼	4,406.58	汕字第 1000150012 号	2015.1.20	
E06-2 地块厂房	10,132.64	汕字第 1000150009 号	2015.1.16	中行
E07-2 地块办公楼	5,311.89	汕字第 1000009611 号	2011.11.15	中行
E07-2 地块厂房二	3,832.77	汕字第 1000009612 号	2011.11.15	
E07-2 地块厂房一	4,834.96	汕字第 1000009613 号	2011.11.15	
E07-2 地块门房	45.68	汕字第 1000009614 号	2011.11.15	

11、在建工程

(1) 在建工程基本情况

单位: 元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一、账面余额	477,243.60	470,017.68	49,186,395.84
全数字型智能电源电站生产线扩建项目 (一期)	477,243.60	470,017.68	49,186,395.84
二、减值准备			
全数字型智能电源电站生产线扩建项目 (一期)			
三、账面价值	477,243.60	470,017.68	49,186,395.84
全数字型智能电源电站生产线扩建项目 (一期)	477,243.60	470,017.68	49,186,395.84

(2) 重大在建工程项目变动情况

单位：元

项目名称	预算数	2015年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2015年5月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
全数字型智能电源电站生产线扩建项目（一期）		470,017.68	7,225.92			477,243.60			7,534,915.70			银行借款
合计		470,017.68	7,225.92			477,243.60			7,534,915.70			

项目名称	预算数	2014年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2014年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
全数字型智能电源电站生产线扩建项目（一期）		49,186,395.84	25,428,606.52	74,144,984.68		470,017.68			7,534,915.70	4,199,483.97	81.75	银行借款
合计		49,186,395.84	25,428,606.52	74,144,984.68		470,017.68			7,534,915.70	4,199,483.97	81.75	

项目名称	预算数	2013年1月1日	本期增加	转入固定资产	其他减少	2013年12月31日	工程投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
全数字型智能电源电站生产线扩建项目（一期）		32,376,513.09	16,809,882.75			49,186,395.84			2,451,753.90	2,433,087.23	0.99	银行借款
合计		32,376,513.09	16,809,882.75			49,186,395.84			2,451,753.90	2,433,087.23	0.99	

12、无形资产

(1) 最近两年一期的无形资产原值、折旧、净值情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
1、账面原值合计	42,293,634.02			42,293,634.02
土地使用权	41,814,134.00			41,814,134.00
办公软件	479,500.02			479,500.02
2、累计摊销合计	3,047,479.17	389,010.95		3,436,490.12
土地使用权	2,867,487.44	349,052.60		3,216,540.04
办公软件	179,991.73	39,958.35		219,950.08
3、无形资产账面净值合计	39,246,154.85			38,857,143.90
土地使用权	38,946,646.56			38,597,593.96
办公软件	299,508.29			259,549.94
4、减值准备合计				
土地使用权				
办公软件				
5、无形资产账面价值合计	39,246,154.85			38,857,143.90
土地使用权	38,946,646.56			38,597,593.96
办公软件	299,508.29			259,549.94

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
1、账面原值合计	42,257,634.02	36,000.00		42,293,634.02
土地使用权	41,814,134.00			41,814,134.00
办公软件	443,500.02	36,000.00		479,500.02
2、累计摊销合计	2,115,652.89	931,826.28		3,047,479.17
土地使用权	2,029,761.16	837,726.28		2,867,487.44
办公软件	85,891.73	94,100.00		179,991.73
3、无形资产账面净值合计	40,141,981.13			39,246,154.85
土地使用权	39,784,372.84			38,946,646.56
办公软件	357,608.29			299,508.29
4、减值准备合计				
土地使用权				
办公软件				
5、无形资产账面价值合计	40,141,981.13			39,246,154.85
土地使用权	39,784,372.84			38,946,646.56

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
办公软件	357,608.29			299,508.29

单位：元

项 目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
1、账面原值合计	33,376,534.00	8,881,100.02		42,257,634.02
土地使用权	33,193,034.00	8,621,100.00		41,814,134.00
办公软件	183,500.00	260,000.02		443,500.02
2、累计摊销合计	1,190,822.92	924,829.97		2,115,652.89
土地使用权	1,163,297.92	866,463.30		2,029,761.16
办公软件	27,525.00	58,366.67		85,891.73
3、无形资产账面净值合计	32,185,711.08			40,141,981.13
土地使用权	32,029,736.08			39,784,372.84
办公软件	155,975.00			357,608.29
4、减值准备合计				
土地使用权				
办公软件				
5、无形资产账面价值合计	32,185,711.08			40,141,981.13
土地使用权	32,029,736.08			39,784,372.84
办公软件	155,975.00			357,608.29

1) 公司无形资产主要包括保税区 E02-1-1 地块、保税区 E06-2 地块、保税区 E07-1 地块等土地使用权及办公软件。

2) 截至 2015 年 5 月 31 日，公司无形资产不存在减值迹象，未计提减值准备。

3) 截至 2015 年 5 月 31 日，公司无形资产抵押情况如下：

项 目	土地名称	面积 (m ²)	证号	抵押机构
E02-1-1	保税区 E02-1-1 地块	13,876.80	汕国用 (2012) 第 60900004 号	中行
E06-2	保税区 E06-2 地块	17,271.00	汕国用 (2012) 第 60900001 号	中行
E07-1	保税区 E07-1 地块	18,313.70	汕国用 (2014) 第 60900001 号	南商
E07-2	保税区 E07-2 地块	21,914.80	汕国用 (2011) 第 60900004 号	中行
C12-6	保税区 C12-6 地块	32,629.90	汕国用 (2012) 第 60900006 号	中行

13、长期待摊费用

(1) 最近两年一期的长期待摊费用原值、摊销、净值情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2015 年 5 月 31 日
租赁厂房装修费	61,072.50		33,929.15	27,143.35

单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2014 年 12 月 31 日
租赁厂房装修费	142,502.50		81,430.00	61,072.50

单位：元

项 目	2013 年 1 月 1 日	本期增加	本期摊销	2013 年 12 月 31 日
租赁厂房装修费	223,932.50		81,430.00	142,502.50

长期待摊费用为上海卓动设立初期厂房的装修费。

14、递延所得税资产

(1) 最近两年一期已确认的递延所得税资产余额情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收款项减值准备	1,645,453.52	2,204,310.82	1,887,601.74
应付职工薪酬	112,210.24	339,395.63	533,409.08
合 计	1,757,663.76	2,543,706.45	2,421,010.82
其中：预计于 1 年内（含 1 年）转回的金额	112,210.24	339,395.63	533,409.08
预计于 1 年后转回的金额	1,645,453.52	2,204,310.82	1,887,601.74

*注：与资产减值准备相关的递延所得税资产均认定为一年以后转回。

(2) 已确认递延所得税资产的暂时性差异明细

单位：元

暂时性差异项目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收款项减值准备	10,969,690.16	14,695,405.45	12,584,011.61
应付职工薪酬	748,068.26	2,262,637.56	3,556,060.52
合 计	11,717,758.42	16,958,043.01	16,140,072.13

15、其他非流动资产

单位：元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付工程款	3,500,000.00	6,500,000.00	26,348,841.53
预付设备款	410,850.00	622,050.00	1,659,150.00
合 计	3,910,850.00	7,122,050.00	28,007,991.53

16、资产减值准备计提情况

(1) 资产减值准备计提政策

资产减值准备计提政策详见本说明书本章之“三、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响”。

(2) 资产减值准备计提情况

最近两年一期的资产减值准备实际计提及转回情况如下：

单位：元

2015年1至5月				
项目内容	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
坏账准备	14,835,269.53		3,724,428.98	11,110,840.55
合 计	14,835,269.53		3,724,428.98	11,110,840.55
2014年度				
项目内容	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
坏账准备	12,679,435.48	2,155,834.05		14,835,269.53
合 计	12,679,435.48	2,155,834.05		14,835,269.53
2013年度				
项目内容	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
坏账准备	14,391,776.64		1,712,341.16	12,679,435.48
合 计	14,391,776.64		1,712,341.16	12,679,435.48

(六) 主要负债情况及重大变动分析

1、短期借款

最近两年一期的短期借款情况如下：

单位：元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	72,147,119.20	78,142,058.00	37,926,512.00
保证借款			30,000,000.00

合 计	72,147,119.20	78,142,058.00	67,926,512.00
-----	---------------	---------------	---------------

(1) 公司报告期内短期借款包括流动资金贷款和进口押汇贷款、出口押汇贷款、出口商业发票贴现贷款。

截止 2015 年 5 月 31 日向中国银行汕头分行申请的贷款余额分别为：流动资金贷款余额为 30,000,000.00 元、进口押汇贷款余额为 13,444,761.20 元、出口商品发票贴现贷款余额为 3,702,358.00 元。其担保条件为：公司以土地使用权及房产提供抵押担保，公司股东陈启峰提供连带责任保证担保。

截止 2015 年 5 月 31 日向南洋商业银行汕头分行申请的贷款余额为 25,000,000.00 元。其担保条件为：公司以土地使用权提供抵押担保，公司股东陈启峰提供连带责任保证担保。

(2) 2015 年 5 月 31 日无已到期未偿还的短期借款。

(3) 2015 年 5 月 31 日保证借款情况详见本说明书本章之“五、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

2、应付票据

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	35,336,613.40	30,750,965.20	46,842,003.20
合 计	35,336,613.40	30,750,965.20	46,842,003.20

3、应付账款

(1) 最近两年一期的应付账款情况如下：

单位：元

账 龄	2015 年 5 月 31 日	占比 (%)	2014 年 12 月 31 日	占比 (%)	2013 年 12 月 31 日	占比 (%)
1 年以内 (含)	53,288,529.56	97.85	51,856,689.00	95.20	78,246,627.52	98.80
1 年以上	1,172,351.34	2.15	2,617,407.50	4.80	949,509.24	1.20
合 计	54,460,880.90	100.00	54,474,096.50	100.00	79,196,136.76	100.00

报告期内，公司应付账款主要为应付材料供应商款项，报告期内应付账款的账龄大部分在一年以内。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日，账龄超过一年的应付账款大额欠款单位情况如下表：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占应付账款比例(%)
上海合毅机电科技发展有限公司	货款	589,724.00	2-3年 324,050.00 3-4年 265,674.00	1.08
上海多金电气有限公司	货款	132,393.16	1-2年	0.24
无锡法拉第电机有限公司	货款	80,904.00	1-2年	0.15
广东建华装饰工程有限公司	设计费	69,000.00	3年以上	0.13
西安一景动力设备有限公司	安装费	52,839.00	2-3年	0.10
合计		924,860.16		1.70

(3) 截至2015年5月31日, 应付账款前五名余额情况如下表:

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
维佳动力系统有限公司	货款	23,618,002.96	1年以内	43.37
福建福泰钢铁有限公司	暂估货款	4,359,889.25	1年以内	8.01
VPOWER TECHNOLOGY LTD	货款	2,357,249.73	1年以内	4.33
MHI ENGINE SYSTEM HONG KONG LIMITED	货款	2,021,781.21	1年以内	3.71
泉州市鹏顺钢铁贸易有限公司	暂估货款	1,851,212.15	1年以内	3.40
合计		34,208,135.30		62.82

(4) 截至2014年12月31日, 应付账款前五名余额情况如下表:

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
维佳动力系统有限公司	货款	15,716,908.87	1年以内	28.85
上海康勋动力设备有限公司	货款	6,589,685.72	1年以内	12.10
福建福泰钢铁有限公司	暂估货款	4,253,410.19	1年以内	7.81
利莱森玛电机科技(福州)有限公司	货款	2,453,291.86	1年以内	4.50
VPOWER TECHNOLOGY LTD	货款	2,357,018.61	1年以内	4.33
合计		31,370,315.25		57.59

(5) 截至2013年12月31日, 应付账款前五名余额情况如下表:

单位：元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占应付账款总额的比例(%)
维佳动力系统有限公司	货款	27,843,408.64	1年以内	35.16
广东南灿电气科技有限公司	货款	16,272,372.00	1年以内	20.55
MHI ENGING SYSTEM ASIA PTE LTD	货款	10,596,095.16	1年以内	13.38
汕头市华生贸易有限公司	货款	4,118,002.26	1年以内	5.20
利莱森玛电机科技(福州)有限公司	货款	4,010,120.00	1年以内	5.06
合计		62,839,998.06		79.35

(6) 截至2015年5月31日, 应付账款中不含持公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位及个人款项。

(7) 截至2015年5月31日, 应付账款余额中无应付关联方款项。

4、预收款项

(1) 最近两年一期的预收账款情况如下:

单位: 元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内(含)	11,565,458.02	31,628,523.18	18,892,608.07
1年以上	6,446,362.61	6,637,514.50	2,684,175.30
合计	18,011,820.63	38,266,037.68	21,576,783.37

(2) 截至2015年5月31日, 预收账款金额前五名情况如下:

单位: 元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款比例	性质或内容
COAMCO LIMITED	非关联方	1,456,357.03	1年以内 1,399,020.56; 1-2年 57,336.47	8.09%	货款
上海山齐机电有限公司	非关联方	1,108,165.00	1年以内	6.15%	货款
SALIM CARBECO GREEN TECHNOLOGY PTE LTD	非关联方	1,074,277.42	1年以内	5.96%	货款
广州佳创投资集团有限公司	非关联方	935,000.00	1-2年	5.19%	货款
中国水利电力对外公司	非关联方	710,000.00	1年以内	3.94%	货款

合 计		5,283,799.45		29.34%	
-----	--	---------------------	--	---------------	--

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款比例	性质或内容
北京恒普安数码科技发展有限公司	非关联方	7,988,400.00	1 年以内	20.88%	货款
上海山齐机电有限公司	非关联方	3,227,682.00	1 年以内	8.43%	货款
FERTILE CRESCENT GROUP	非关联方	2,973,722.33	1 年以内	7.77%	货款
中国能源建设集团广东省电力设计研究院	非关联方	1,800,000.00	1 年以内	4.70%	货款
广州市中西医结合医院	非关联方	1,258,200.00	1 年以内	3.29%	货款
合 计		17,248,004.33		45.07%	

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日，预收账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占预收账款比例	性质或内容
深圳云港万国数据科技发展有限公司	非关联方	2,585,000.00	1 年以内	11.98%	货款
Hayleys Power Engineering	非关联方	2,408,623.03	1 年以内	11.16%	货款
广东省工业设备安装公司第五分公司	非关联方	1,281,000.00	1 年以内	5.94%	货款
广州佳创投资集团有限公司	非关联方	935,000.00	1 年以内	4.33%	货款
中国水利电力对外公司	非关联方	825,000.00	1 年以内	3.82%	货款
合 计		8,034,623.03		37.24%	

1) 公司根据不同客户的具体情况制定不同的预收款政策，截至 2015 年 5 月 31 日一年期以上预收账款主要为预收广州佳创投资集团有限公司 935,000.00 元、KGC Group(印尼)450,038.45 元、Mayphil UK Ltd (斯里兰卡) 450,702.42 元、PEDTO ESPINOZA ORIHUELA(秘鲁)535,465.00 元。

2) 截至 2015 年 5 月 31 日，预收账款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

3) 截至 2015 年 5 月 31 日，预收账款余额中无预收关联方款项。

5、其他应付款

(1) 最近两年一期的其他应付款情况如下：

单位：元

账龄	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	316,711.67	12,935,349.15	437,819.77
1-2年	152,254.86	137,990.30	
2-3年			
3年以上			
合计	468,966.53	13,073,339.45	437,819.77

(2) 截至2015年5月31日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应付款比例	性质或内容
薛超杰	非关联方	241,500.00	1年以内	58.43%	保证金
维佳动力系统有限公司	非关联方	71,820.00	1-2年	17.38%	仓租押金
汕头市灿烨五金工艺有限公司	非关联方	59,083.80	1-2年	14.30%	设备款
汕头市住房公积金管理中心	非关联方	26,538.00	1年以内	6.42%	住房公积金
汕头市人力资源和社会保障局	非关联方	9,350.23	1年以内	2.26%	代扣保险费
合计		408,292.03		98.79%	

(3) 截至2014年12月31日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应付款比例	性质或内容
陈惠娟	关联方	6,250,000.00	1年以内	47.81%	往来款
陈启峰	关联方	4,379,956.98	1年以内	33.50%	往来款
赵淑胜	关联方	2,000,000.00	1年以内	15.30%	往来款
薛超杰	非关联方	241,500.00	1年以内	1.85%	保证金
维佳动力系统有限公司	非关联方	71,820.00	1-2年	0.55%	押金
合计		12,943,276.98		99.01%	

(4) 截至2013年12月31日，其他应付款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应付款比例	性质或内容
维佳动力系统有限公司	非关联方	215,460.00	1年以内	50.35%	租金及押金
汕头市灿焯五金工艺有限公司	非关联方	59,083.80	1年以内	13.81%	设备款
汕头保税区商品展示中心	非关联方	51,250.00	1年以内	11.98%	仓库租金
汕头高新区双越电子科技有限公司	非关联方	31,490.00	1年以内	7.36%	设备款
汕头市住房公积金管理中心	非关联方	29,606.00	1年以内	6.92%	住房公积金
合计		386,889.80		90.41%	

报告期内公司其他应付款主要包括股东及其他关联方借款、收取仓库出租收取的押金、水电费等。

2014年12月31日余额较上年末增加12,635,519.68元，增长率2886.01%，主要系公司2014年度向股东及其他关联方借款余额12,871,456.98元，占其他应付款余额98.46%。

股东关联方借款情况详见本说明书本章之“五、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

6、应付职工薪酬

(1) 最近两年一期的应付职工薪酬情况余额如下：

单位：元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期薪酬	771,036.59	2,307,459.35	3,611,825.45
设定提存计划			
设定受益计划			
辞退福利			
其他长期福利			
小计	771,036.59	2,307,459.35	3,611,825.45
减：资产负债表日起12个月之后支付的部分	771,036.59	2,307,459.35	3,611,825.45
合计	0.00	0.00	0.00

(2) 短期薪酬

单位：元

项 目	2014年12月 31日	本期增加	本期减少	2015年5月 31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,307,459.35	5,085,692.58	6,622,115.34	771,036.59
二、职工福利费		643,336.80	643,336.80	
三、社会保险费		284,962.14	284,962.14	
其中：医疗保险		233,292.42	233,292.42	
工伤保险		17,093.77	17,093.77	
生育保险		34,575.95	34,575.95	
四、住房公积金		66,605.00	66,605.00	
五、工会经费和职工教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他				
合 计	2,307,459.35	6,080,596.52	7,617,019.28	771,036.59

单位：元

项 目	2013年12 月31日	本期增加	本期减少	2014年12 月31日
一、工资、奖金、津贴和补 贴	3,611,825.45	16,197,721.68	17,502,087.78	2,307,459.35
二、职工福利费		1,599,037.12	1,599,037.12	
三、社会保险费		650,615.69	650,615.69	
其中：医疗保险		533,221.17	533,221.17	
工伤保险		39,150.26	39,150.26	
生育保险		78,244.26	78,244.26	
四、住房公积金		174,007.00	174,007.00	
五、工会经费和职工教育经 费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他				
合 计	3,611,825.45	18,621,381.49	19,925,747.59	2,307,459.35

单位：元

项 目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	3,741,479.11	19,561,751.59	19,691,405.25	3,611,825.45
二、职工福利费		1,052,253.55	1,052,253.55	
三、社会保险费		699,185.89	699,185.89	
其中：医疗保险		575,711.66	575,711.66	
工伤保险		43,210.91	43,210.91	
生育保险		80,263.32	80,263.32	
四、住房公积金		290,880.00	290,880.00	
五、工会经费和职工教育经费				
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他				
合 计	3,741,479.11	21,604,071.03	21,733,724.69	3,611,825.45

(3) 设定提存计划

单位：元

项 目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年5月31日
基本养老保险		533,440.04	533,440.04	
失业保险		49,548.14	49,548.14	
合 计		582,988.18	582,988.18	

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
基本养老保险		1,223,311.68	1,223,311.68	
失业保险		114,295.95	114,295.95	
合 计		1,337,607.63	1,337,607.63	

单位：元

项 目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
基本养老保险		1,383,664.69	1,383,664.69	
失业保险		110,475.47	110,475.47	
合 计		1,494,140.16	1,494,140.16	

7、应交税费

最近两年一期的应交税费情况如下：

单位：元

税 种	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
企业所得税	124,633.97		
城市维护建设税		73,715.01	75,230.22
个人所得税	37,194.78	220,780.94	628,653.27
教育费附加		52,653.58	53,735.87
其他税费	16,532.63	30,252.09	83,183.02
合 计	178,361.38	377,401.62	840,802.38

8、应付利息

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
分期付息到期还本的长期借款利息	626,722.13	269,210.67	339,546.67
短期借款应付利息	363,197.32	283,827.09	125,209.64
合 计	989,919.45	553,037.76	464,756.31

9、一年内到期的非流动负债

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	35,960,000.00	25,960,000.00	25,960,000.00
合 计	35,960,000.00	25,960,000.00	25,960,000.00

10、长期借款

单位：元

借款条件	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	利率区间
抵押借款	48,080,000.00	28,080,000.00	54,040,000.00	
合 计	48,080,000.00	28,080,000.00	54,040,000.00	

(1) 公司与中国银行汕头分行于 2012 年 11 月 29 日签订金额为 80,000,000.00 元的固定资产借款合同，截止 2015 年 5 月 31 日账面余额为 54,040,000.00 元，其中，一年内到期的长期借款金额为 25,960,000.00 元。其担保条件为：公司以

土地使用权及房产提供抵押担保，公司股东陈启峰提供连带责任保证担保。

(2) 公司与中国银行汕头分行于 2015 年 1 月 29 日签订金额为 30,000,000.00 元的流动资金借款合同，截止 2015 年 5 月 31 日账面余额为 30,000,000.00 元，其中，一年内到期的长期借款金额为 10,000,000.00 元。其担保条件为：公司以土地使用权及房产提供抵押担保，公司股东陈启峰提供连带责任保证担保。

(七) 结合主要的负债类科目，对偿债风险和资产负债率的分析

1、报告期末偿债风险的分析说明

单位：元

项 目	2015年5月31日	占负债的比例	2014年12月31日	占负债的比例	2013年12月31日	占负债的比例
短期借款	72,147,119.20	27.08	78,142,058.00	28.73	67,926,512.00	22.57
应付票据	35,336,613.40	13.26	30,750,965.20	11.31	46,842,003.20	15.57
应付账款	54,460,880.90	20.44	54,474,096.50	20.03	79,196,136.76	26.32
预收款项	18,011,820.63	6.76	38,266,037.68	14.07	21,576,783.37	7.17
应付职工薪酬	771,036.59	0.29	2,307,459.35	0.85	3,611,825.45	1.20
应交税费	178,361.38	0.07	377,401.62	0.14	840,802.38	0.28
应付利息	989,919.45	0.37	553,037.76	0.20	464,756.31	0.15
其他应付款	468,966.53	0.18	13,073,339.45	4.81	437,819.77	0.15
一年内到期的非流动负债	35,960,000.00	13.50	25,960,000.00	9.54	25,960,000.00	8.63
长期借款	48,080,000.00	18.05	28,080,000.00	10.32	54,040,000.00	17.96
负债合计	266,404,718.08	100.00	271,984,395.56	100.00	300,896,639.24	100.00

截止 2015 年 5 月 31 日，公司负债总额为 266,404,718.08 元。其中：

(1) 短期借款为 72,147,119.20 元，占比 27.08%，主要是向银行的进口押汇贷款、出口押汇贷款、出口商业发票贴现贷款。公司的应收账款大部分在 1 年内，公司的流动资大于流动负债，营运资本处于正常水平，不存在重大偿债风险。

(2) 应付票据为 35,336,613.40 元，占比 13.26%，主要为应付供应商银行承兑汇票，公司已按 30% 比例足额缴纳保证金，因此不存在重大偿债风险。

(3) 应付账款约为 54,460,880.90 元，占比 20.44%，主要是应付供应商的材

料款。应付账款的账龄主要集中在 1 年以内，处于正常营业周期内的债务，公司根据合同条款规定，结合供应商给予的信用期间，合理及时地安排付款进度，因此不存在重大偿债风险。

(4) 应交税费余额为 178,361.38 元，占比 0.07%，主要是应交个人所得税和堤围费，公司按税法规定缴纳各项税费，不存在重大偿债风险。

(5) 其他应付款为 468,966.53 元，占比 0.18%，主要是收取设备供应商及仓租押金，社保、住房公积金等，不存在重大的偿债风险。

(6) 一年内到期的非流动负债余额 35,960,000.00 元，占比 13.50%，主要为长期借款一年内到期部分，公司的流动比率为 1.27，营运资本处于正常水平，不存在重大偿债风险。

(7) 长期借款为 48,080,000.00 元，占比 18.05%，该部分期限在一年以上，不存在重大偿债风险。

2、资产负债率分析（合并）

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
西电力	52.85%	54.37%	58.75%
首帆动力（832266）		42.98%	54.97%
科泰电源（300153）		18.46%	14.29%

从上表中可以看出，公司资产负债率略高于行业平均水平，报告期内资产负债率较为稳定并逐年略有降低；公司的负债主要为经营性流动负债，与公司经营性流动资产相关联；主办券商经核查后认为，公司资产负债率虽然较同行业略高，但对公司的持续经营能力不会构成重大不利影响。

（八）股东权益情况

最近两年一期的股东权益情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
股本或实收资本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00
资本公积	51,606,948.30	51,606,948.30	51,606,948.30
专项储备（注）			
盈余公积	16,271,230.86	15,289,300.44	13,468,052.07

未分配利润	49,835,516.02	41,342,195.37	26,232,341.81
归属于母公司股东的所有者权益合计	237,713,695.18	228,238,444.11	211,307,342.18
股东权益合计	237,713,695.18	228,238,444.11	211,307,342.18

股东权益情况详见本说明书第一章基本情况之“五、公司股本形成及变化和资产重组情况”。

五、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）关联方及关联关系

1、关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

2、关联方关系

（1）持有公司股份 5% 以上的股东

序号	股东名称	持股数（股）	占总股本比例（%）	与公司关系
1	陈启峰	77,340,000	64.45	控股股东、董事长
2	汕头保税区西动投资有限公司	21,540,000	17.95	持股 5% 以上股东
3	汕头市鹏胜贸易有限公司	21,120,000	17.60	持股 5% 以上股东

（2）公司的董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	职务	关联关系
1	徐文捷	副董事长、总经理	董事、高级管理人员
2	刘升	董事、董事会秘书、副总经理	董事、高级管理人员

3	张婕	董事、副总经理、行政总监	董事、高级管理人员
4	赵淑胜	董事	董事
5	蚁敏旸	董事	董事
6	肖冰峰	监事会主席	监事
7	张建毅	监事	监事
8	郑琼	监事	监事
9	姚银娇	财务总监	高级管理人员

(3) 其他关联方

序号	名称	关联关系	直接/间接持股比例
1	汕头市骏岭皮制品有限公司	控股股东控制的企业	-
2	北京恒福昌投资有限公司（已注销）	关键管理人员控制的企业	-
3	陈惠娟	控股股东主要家庭成员	-

上述自然人股东及公司董事、监事、高级管理人员的主要家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均为本公司的关联自然人。

(二) 关联交易情况

1、经常性关联方交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

报告期内未发生购销商品、提供和接受劳务的关联交易。

2、偶发性关联方交易

(1) 关联方担保情况

最高额保证合同	额度（万元）	签订时间	保证方式
中国银行股份有限公司汕头分行； 《最高额保证合同》： GBZ476450120130196	25,000	2013/9/9	连带责任保证
南洋商业银行（中国）有限公司汕头分行；《最高额保证合同》： 04390714400020MG001	3,000	2014/8/15	连带责任保证

1) GBZ476450120130196号最高额保证合同保证的主债权为2013年2月20日起至2015年12月31日在主合同项下发生的债权以及在该最高额保证合同生效前债务人与债权人之间已经发生的债权。

2) 04390714400020MG001号最高额保证合同保证的主债权为主合同项下实际发生的债权, 以及在该最高额保证合同生效前债务人与债权人之间已经发生的债权。

截至 2015 年 5 月末尚未履行完毕的担保情况如下表:

担保方	被担保方	担保金额(元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
陈启峰	广东西电力科技股份有限公司	2,500,000.00	2014-12-23	2017-12-23	否
		7,500,000.00	2015-02-06	2018-02-06	否
		5,000,000.00	2015-03-03	2018-03-03	否
		5,000,000.00	2015-03-31	2018-03-31	否
		5,000,000.00	2015-04-03	2018-04-03	否
		5,000,000.00	2015-05-22	2018-05-22	否
		4,000,000.00	2014-12-29	2017-06-29	否
		4,000,000.00	2014-09-03	2017-09-03	否
		5,000,000.00	2014-09-22	2017-09-22	否
		6,000,000.00	2014-09-12	2017-09-12	否
		5,000,000.00	2014-09-16	2017-09-16	否
		1,000,000.00	2015-05-27	2017-11-12	否
		6,800,000.00	2012-12-14	2018-12-13	否
		6,800,000.00	2013-01-25	2018-12-13	否
		3,400,000.00	2013-03-01	2018-12-13	否
		2,560,000.00	2013-03-20	2018-12-13	否
		3,400,000.00	2013-05-09	2018-12-13	否
		10,000,000.00	2013-06-13	2018-12-13	否
		13,600,000.00	2013-08-09	2018-12-13	否
		3,480,000.00	2013-10-09	2018-12-13	否
		4,000,000.00	2013-11-07	2018-12-13	否
		15,000,000.00	2015-01-30	2020-01-30	否
		6,000,000.00	2015-02-10	2020-01-30	否
9,000,000.00	2015-05-11	2020-01-30	否		
3,176,072.40	2015-03-24	2017-06-19	否		
611,960.00	2015-04-15	2017-07-14	否		
507,926.80	2015-04-15	2017-07-14	否		

		856,744.00	2015-04-16	2017-07-15	否
		856,744.00	2015-04-27	2017-07-24	否
		520,166.00	2015-04-28	2017-07-28	否
		550,764.00	2015-04-28	2017-07-27	否
		4,467,308.00	2015-05-07	2017-08-05	否
		1,897,076.00	2015-05-11	2017-08-07	否
		1,621,694.00	2015-04-24	2017-08-11	否
		1,009,734.00	2015-04-24	2017-08-11	否
		1,070,930.00	2015-05-04	2017-08-12	否
合 计		156,187,119.20			

(三) 关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	陈启峰	2,519,043.02		51,954.00
其他应付款	陈启峰		4,379,956.98	
其他应付款	赵淑胜		2,000,000.00	
其他应付款	陈惠娟		6,250,000.00	

2015年5月31日其他应收款陈启峰 2,519,043.02 元，该款项为股东借款，已于 2015 年 6 月 30 日归还。控股股东陈启峰已出具承诺函，承诺：“本人保证将严格依法行使出资人的权利，保证不利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，保证不利用控制地位损害公司和其他股东的利益。如本人违反上述承诺给公司造成损失的，本人将承担赔偿责任”。

(四) 关联交易决策权限、决策程序及执行情况

股份公司成立时股东大会审议通过了《关联交易管理办法》。该管理办法对股份公司设立以后的关联交易进行了详细规定。

1、关联交易决策权限及决策程序

(1) 应提交股东大会审议的：

1) 公司与关联自然人发生的金额在 1000 万元以上的关联交易由股东大会批准。

2) 公司与关联法人发生的金额在 1000 万元以上（不含 1000 万元），且占公

司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（不含 5%）的关联交易，由公司股东大会批准。

（2）应提交董事会审议的：

1) 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）的关联交易由董事会批准。

2) 公司与关联法人发生的金额在 100 万元（含 100 万元）至 1000 万元（含 1000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易由董事会批准。

（3）应由总经理批准的：

《管理办法》第二十二条规定，不属于董事会或股东大会批准范围内的关联交易事项由公司总经理会议批准，有利害关系的人士在总经理会议上应当回避表决。

（3）需独立董事发表意见的：

1) 公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）的关联交易由独立董事发表单独意见。

2) 独立董事对公司拟与关联方达成的金额在 100 万元以上（含 100 万元），且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表单独意见。

根据《关联交易管理办法》第二十一条规定，需股东大会批准的公司与关联法人之间的重大关联交易事项，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。

根据《关联交易管理办法》第二十九条规定，公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

2、关联交易定价机制和公允性

根据《关联交易管理办法》第二十四条，董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

（一）关联交易发生的背景说明；

- (二) 关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；
- (三) 与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；
- (四) 关联交易定价的依据性文件、材料；
- (五) 关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；
- (六) 中介机构报告（如有）；
- (七) 董事会要求的其他材料。

根据《关联交易管理办法》第二十五条，股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核第二十四条所列文件外，还需审核下列文件：

- (一) 独立董事就该等交易发表的意见；
- (二) 公司监事会就该等交易所作决议。

根据《关联交易管理办法》第二十三条，监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

3、关联交易回避表决

根据《关联交易管理办法》第十四条，公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

- (一) 任何个人只能代表一方签署协议；
- (二) 关联方不得以任何方式干预公司的决定；
- (三) 董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- 1、交易对方；
- 2、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；
- 3、拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- 4、交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本办法第五条第四项的规定为准）；
- 5、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本办法第五条第四项的规定为准）；
- 6、中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

(四) 股东大会审议关联交易事项时, 具有下列情形之一的股东应当回避表决:

- 1、交易对方;
- 2、拥有交易对方直接或间接控制权的;
- 3、被交易对方直接或间接控制的;
- 4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的;
- 5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的;
- 6、中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

根据《关联交易管理办法》第二十六条, 股东大会、董事会、总经理会议依据公司章程和议事规则的规定, 在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决, 并遵守有关回避制度的规定。

4、减少和规范关联交易的具体安排

根据《关联交易管理办法》第十一条, 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营, 损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

根据《关联交易管理办法》第十二条, 公司与关联人之间的关联交易应签订书面合同或协议, 并遵循平等自愿、等价有偿的原则, 合同或协议内容应明确、具体。

根据《关联交易管理办法》第十三条, 公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

六、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 资产负债表日后事项

公司无需披露的或有事项。

(二) 或有事项

公司无需披露的或有事项。

（三）重大承诺事项

公司无需要披露的重大承诺事项。

七、报告期内公司资产评估情况

报告期内公司无资产评估情况。

八、最近两年一期股利分配政策和分配情况

（一）股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- （1）弥补以前年度亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；
- （4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

（1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

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

股东大会违反前款规定，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。

（2）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

(4) 公司当年盈利，且累计可分配利润为正值时，可以进行利润分配。公司当年利润分配不得超过累计可分配利润的百分之五十。

公司可以采取现金或股票方式分配股利。

如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

(二) 最近两年一期分配情况

根据 2013 年 6 月 15 日召开的广东西电力科技股份有限公司 2012 年度股东大会会议决议，按每 10 股派发现金红利 5 元人民币（含税），共计 60,000,000 元人民币向全体股东分配。根据《财政部国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》（财税字<1994>020 号）第二条规定，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得免征个人所得税。

(三) 公开转让后的股利分配政策

本次公开转让后，公司将维持目前的股利分配政策。

九、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况

截至本说明书签署日，公司投资设立了两家全资子公司，分别是常州丰岛发电设备有限公司、卓动（上海）电力科技有限公司；本公司无参股公司。子公司的具体情况如下：

(一) 常州丰岛发电设备有限公司（已注销）

常州丰岛发电设备有限公司基本情况详见本转让说明书第一章基本情况之“四、公司子公司、分公司基本情况”。

(二) 卓动（上海）电力科技有限公司

卓动（上海）电力科技有限公司基本情况详见本转让说明书第一章基本情况

之“四、公司子公司、分公司基本情况”。

报告期内经大信会计师事务所审计的财务情况如下：

单位：万元

时间	总资产	净资产	营业收入	净利润
2015年5月31日	264.22	-54.24	-	-
2014年12月31日	217.23	-19.84	-	-
2013年12月31日	347.44	108.30	-	-
2015年1至5月	-	-	1.52	-34.41
2014年度	-	-	13.86	-128.14
2013年度	-	-	574.18	-294.72

十、管理层对公司风险因素自我评估

1、汇率波动风险

目前，公司产品境外销售占比较高。2013年、2014年及2015年1至5月，公司境外销售收入分别是44,925.14万元、27,818.07万元和10,747.25万元，占当期主营业务收入的比例分别是91.42%、77.70%和70.55%。报告期内，汇兑损益净额分别为-359.93万元、-12.06万元及24.59万元。虽然公司可以通过提高产品价格、锁定汇率、灵活运用结算币种等方式减少汇率波动带来的损失；但如果汇率出现大幅波动，仍会给公司的生产经营带来一定影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

未来公司将加强与金融机构的交流合作，有效利用汇率衍生常新工具制定避险方案。结合对汇率走势的判断及不同成交方式，充分利用远期外汇交易、外汇交易期权等金融工具，从而提早锁定汇率，有效防范和转嫁汇率波动风险。

2、国际市场拓展与政治经济政策变动风险

根据公司的发展规划，公司产品境外销售占比较高。从未来发展来看，虽然公司国际市场的销售规模占比将随国内市场进一步拓展而相对下降，但是国际市场的拓展及其销售份额占比依然对公司经营有重大影响。如果相关国家和地区通过增加关税、提高产品准入标准等方式设置贸易壁垒致使公司出口受到

限制，或者部分出口地区政治环境恶化、经济环境发生变动，公司的出口业务将会受到影响，给公司的生产经营带来一定的风险。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将加强品牌建设，一方面保持国际市场渠道优势，公司产品出口区域遍布亚洲、非洲、美洲、大洋洲，已经初步打开了欧洲市场，客户分布 60 多个国家，公司将进一步扩大销售范围以减少单个国家政治经济政策变动对公司整体海外销售的影响。另一方面，积极拓展国内销售渠道，适当平衡出口与内销的比例，通过挖掘新的效益增长点，增强应对国内外市场的主动性与灵活性，提升盈利能力，从而降低国际市场拓展的风险。

3、核心部件供应商集中风险

柴油发动机及发电机是公司产品所需核心部件，2013 年、2014 年及 2015 年 1 至 5 月，公司柴油发动机及发电机采购金额分别为 35,605.31 万元、22,768.40 万元和 9,518.99 万元，分别占当年度公司采购总额的 83.16%、82.27%、和 78.52%。

报告期内，公司主要采购帕金斯（PERKINS）、康明斯（CUMMINS）、三菱（MITSUBISHI）、斯坦福（STAMFORD）、利莱森玛（LEROYSOMER）等品牌的柴油发动机与发电机。企业的生产经营在一定程度上受制于上游供应商，如果上述供应商不能及时、足额、保质的向公司提供柴油发动机或发电机，或者其经营状况恶化，或者与公司的业务关系发生变化，都可能影响本公司生产经营的稳定。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司通过与核心采购商建立战略合作关系，签署年度战略采购合同，锁定采购价格以及保持原材料一定的灵活提货权，实行年度报价分批采购，以减少公司受上游供应商的制约。

4、税收政策变动风险

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号），公司在 2011 年至 2016 年被认定为高新技术企业。根据现行企业所得税法的规定，公司享受 15% 的企业

所得税税率优惠政策。但因各种不可预期因素的影响，若本公司今后不能持续被认定为高新技术企业，将按 25% 的税率纳税，将对本公司净利润产生不利影响。

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定的相关规定，出口商品的增值税税率为零。公司产品属于国家鼓励出口的产品，报告期内公司产品出口退税率为 17%。本公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 至 5 月退税金额分别为 6,278.37 万元、2,215.83 万元及 817.3 万元。如果未来国家的出口退税政策发生变化，下调对柴油发电机组的出口退税率，虽然公司可以通过提高产品价格等方式减少出口退税率下调的影响，但仍可能会压缩公司的利润空间，给公司的生产经营带来不利影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将充分利用目前的税收优惠政策，加快自身的发展速度，扩大公司实力，适当调整内销与出口的比例，加强国内市场渠道的拓展，丰富公司效益增长点，增强公司收入规模，同时努力降低经营的成本，提高盈利水平，减少公司对税收优惠政策的依赖。

5、应收账款回收风险

2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月末，公司应收账款净额分别为 13,516.25 万元、11,666.07 万元、11,030.54 万元，占当期营业收入的比例分别为 27.51%、32.59%、72.41%，应收账款周转率分别是 2.81 次/年、2.84 次/年、1.34 次/年；截至 2015 年 5 月末，公司应收账款中账龄在一年以内的占 87%。

应收账款占公司流动资产 40% 左右，是公司流动资产的重要组成部分，应收账款占用了公司较多的营运资金。如果未来应收账款不能按期收回或者无法收回，将对公司的生产经营、资产质量以及财务状况产生不利影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司已经建立了完善的应收账款核算办法、确定最佳应收账款的机会成本、制定科学合理的信用政策（通过查询客户在金融机构的征信记录、客户经营情况等因素确定客户信用程度）、严格赊销手续管理、采取灵活营销策略，加强应收账款的日常管理等几方面内容。从 2014 年下半年开始购买 OA90 中信保以应对

应收账款回收风险，公司截至 2015 年 5 月末，公司应收账款账龄为 1 年期的占比为 87%，实现了自身应收账款回收风险的相对可控。

6、存货管理风险

2013 年末、2014 年末及 2015 年 5 月末，公司存货规模分别为 10,395.43 万元、9,513.77 万元、9,058.18 万元，占当期流动资产的比例分别为 34.92%、36.70% 和 32.73%，存货周转率分别是 4.10 次/年、2.97 次/年和 1.38 次/年。

报告期内，存货周转率逐期下降将可能导致占用大量营运资金并存在滞销或跌价风险。如果公司不能加强生产计划管理和库存管理，将对公司的经营业绩产生不利影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司已经建立较为科学的采购计划以及完善的存货管理制度。公司通过汇总销售中心以及生产中心需求，综合评估市场需求变化，通过行政中心下设的采购部与供应商进行年度分批采购原材料，能做到准确核算、计量存货的情况下实现“以销定产”。目前公司的存货周转率处于行业中上水平，存货管理的风险得到有效控制。

7、控股股东不当控制风险

截至本说明书签署日，公司控股股东陈启峰持有公司 64.45% 的股份，处于绝对控股的地位。

陈启峰现担任公司董事长。虽然本公司建立了关联交易回避表决制度、监事会制度等各项制度，从制度安排上避免控股股东不当控制现象的发生，对公众关注的事项各股东也做出相应承诺，但控股股东未来仍可能通过行使股东表决权等方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策产生重大影响，所以公司存在决策权过于集中的风险。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将强化外部中介机构对公司财务、法律等方面事务的审查监管，同时公司控股股东将认真学习并严格按照《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管

理办法》及其他各项规章制度履行股东权利，保证公司其他股东的合法权利不受侵害。

8、公司主要资产抵押的相关风险

公司 2015 年 5 月 31 日借款余额 15,618.71 万元，公司以自有房屋建筑物及土地使用权进行抵押，其中抵押房屋建筑物账面价值约 13,320.29 万元，抵押土地使用权账面价值约 3,859.76 万元，占公司资产总额的比例为 39.10%，上述抵押资产为公司生产经营所必须资产。若公司因短期流动性原因导致偿债困难，而公司主要资产或将因银行行使抵押权受到影响，进而影响公司正常运作。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司通过以销定产的营运模式增强自身经营性活动获取现金的能力，不断提升公司的盈利能力，保障公司资金流动性充足。同时，通过自身良好的信用记录加强与金融机构的业务合作，保持银行授信的稳定性。

9、对非经常性损益的依赖风险

公司 2015 年 1 至 5 月、2014 年和 2013 年的非经常性损益净额分别为 967,937.59 元、5,566,651.13 元和 7,933,099.55 元，主要为获得的政府补贴。报告期内非经常性损益金额对公司的净利润产生了较大影响，分别占净利润的比重为 10.22%、32.88%和 47.29%，公司在报告期内存在对政府补贴的重大依赖。如果未来国家产业政策发生调整，政府补助政策发生变化，将对公司业绩产生一定影响。

针对上述风险，公司的风险管理措施如下：

公司将提高闲置资金的利用率，加大研发投入力度，扩大主营业务收入，提升主营业务的盈利水平，降低公司净利润对非经常性损益的依赖。

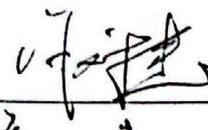
第五章 挂牌公司及各中介机构声明

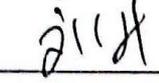
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

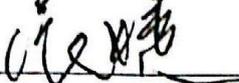
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

陈启峰 

徐文捷 

刘升 

张婕 

赵淑胜 

蚁敏旻 

陶东明 

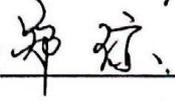
杨俊智 

冯育升 

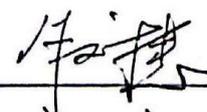
全体监事签名：

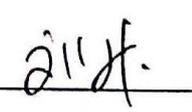
肖冰峰 

张建毅 

郑琼 

全体高级管理人员签名：

徐文捷 

刘升 

张婕 

姚银娇 

广东西电力科技股份有限公司



2015年11月4日

二、主办券商声明

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

声明人：

中银国际证券有限责任公司（盖章）

法定代表人：

钱卫

项目负责人：

叶玮

项目小组成员：

徐俊颖

徐俊颖

徐先焱

徐先焱

黄玮

黄玮

2015年11月4日

三、会计师事务所声明

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

声明人：
大信会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



机构负责人：

吴卫星



签字注册会计师：

李炜



李东坤



2015年11月4日

四、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。

声明人：

北京市天银律师事务所

机构负责人：

【张圣杯】

经办律师：

【戈向阳】

【胡政生】

2015年11月4日

第六章 附件和备查文件

- 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