



东 管 电 力

DONGGUAN POWER

沈阳东管电力科技集团股份有限公司



公开转让说明书

(修订稿)

推荐主办券商

 **光大证券股份有限公司**
EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

二〇一五年十二月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、火电产业政策调整风险

目前我国电源发展坚持“大力发展风电、光伏发电、生物质能，积极发展水电，安全发展核电”，“清洁高效发展煤电”。根据我国国情及新能源发电本身的局限性，在我国的能源结构中，火电仍然占据主导地位。2014 年火电机组发电量占全国总发电量的比重高达 75.2%，仍肩负着我国发电主力军的重任，并逐步向“立足优化结构、节约资源、重视环保、提高技术经济水平”的方向发展。另外，采用洁净燃煤技术、节能高效的超临界、超超临界机组也是国家政策重点支持的发展领域。

报告期内，火电领域是公司收入的主要来源，因此公司营业收入受国家火电产业政策及投资规模的影响较大。未来如果国家宏观产业政策调整或电力体制改革导致电力行业波动，同时现有的尚处于初期开发的国外市场又不能大力发展以弥补国内市场波动，公司整体发展将受到不利影响。

通过持续的技术研发和市场拓展，公司产品的行业应用领域不断延伸。公司产品应用领域目前已拓展至石油化工、煤化工等多个非电力领域，为公司发展提供了更广阔的市场空间。

二、市场竞争加剧风险

公司已经发展成为国内领先的电力管道系统及模块化预制产品专业提供商之一，尤其是在超临界、超超临界火电机组等细分行业，在市场竞争中处于优势地位。行业内其他企业为谋求自身发展，同本公司一样，亦在不断地提升技术与管理水平，拓展市场，扩大生产规模。因此，公司存在行业内部竞争日趋激烈的风险。若公司不能保持生产规模、技术水平、客户积累等方面的优势，公司将不能继续保持和强化现有的市场优势地位。

另一方面，目前公司所处行业存在一定的无序竞争，以次充好、以劣充优等行为屡有发生。面对这种情况，公司始终坚持“诚信经营”的理念，始终严把原

材料质量关，把产品质量放在第一位。短期内虽然不规范的市场竞争在一定程度上会影响公司经营业绩，但长期来看市场终将朝着规范、有序的方向良性发展，坚持诚信经营的市场参与者将获得合理、公正甚至超额的回报。

三、主要原材料价格波动风险

原材料成本在公司产品成本构成中所占比重较大，2013年至2015年1-5月份原材料成本占公司总成本的比重分别为92.98%、86.73%、86.97%。公司主要产品的主要原材料，如A335P92、A335P91、A335P22、WB36等，在材质相同的情况下，也可能因具体电建项目设计要求等不同，在管径、管壁厚度、产地等方面存在较大的差异，从而导致公司原材料采购单价的波动较为剧烈。凭借丰富的行业经验和多年的市场积累，已与国内外主要电站用钢管供应商建立了稳固良好的合作关系，从而能最大程度保证公司原材料的有序和稳定供应，但如果未来主要原材料价格大幅上涨，仍会给公司带来一定的成本压力，进而影响到公司的经营业绩。

四、生产厂房未办理产权证风险

公司于2011年12月投资建设生产中心及实验基地项目（包括联合厂房、食堂/换热站、倒班宿舍等），合计面积约72,090 m²。上述房产已于2014年4月达到预定可使用状态并投入使用。但截至本公开转让说明书签署日，公司尚未取得相应房产的产权证明。

公司已取得了沈阳市经济技术开发区发展和改革局出具的《辽宁省沈阳市企业投资项目备案确认书》（沈开发改备〔2011〕147号）及沈阳市人民政府颁发的沈开国用（2012）第33号、沈开国用（2012）第34号、沈开国用（2013）第023号国有土地使用权证，沈阳市规划和国土资源局经济技术开发区分局颁发的建设用地规划许可证，沈阳经济技术开发区管委会规划建设管理办公室颁发的建设工程规划许可证。2011年4月15日，开发区管委会与东管电力签署《补充协议二》，给予东管电力全部减免项目基础设施配套费的优惠政策。根据国务院2015年5月10日颁布的《国务院关于税收等优惠政策相关事项的通知》（国发【2015】25号）之规定，各地与企业已签订合同中的优惠政策，继续有效。开发区管委会拟在上级部门落实国务院相关政策具体办法出台后，按照约定落实相

关优惠政策，并为东管电力生产中心及实验基地项目办理相关证件。

2015年7月15日，沈阳市经济技术开发区管委会出具证明：“东管电力在生产中心及实验基地项目建设施工过程中，相关证件正在办理，不存在办理障碍。”

五、应收账款回收风险

电力管道系统承包合同金额较大，且各个项目的款项结算需要较长时间，通常一个项目从竞标成功开始备货直至最后项目完工、款项结清需要1—2年时间，个别项目甚至在3年以上。此外，公司交货后尚有10%左右的质保金记入应收账款，质保金一般在电站运行168小时后一年后支付。因此公司应收账款余额较大。报告期各期末，公司应收账款净值分别为30,700.47万元、27,090.72万元、23,633.83万元，占公司流动资产的比例分别为53.54%、49.40%、42.57%。尽管公司应收账款余额呈递减趋势，占流动资产的比例也逐年下降，但应收账款绝对值仍然较大，存在着一定的回收风险。

公司的主要客户为包括五大发电集团在内的国内知名的火电企业，资金实力雄厚，市场信用较好，因此应收账款发生坏账损失的风险相对较小。对于账龄较长的应收账款，公司已充分考虑了其性质和收回的可能性，并根据公司会计政策，对应收账款按计提了足额的坏账准备。报告期内，公司未发生大额的坏账损失。但如果宏观市场环境或者主要客户财务状况出现不利变化，公司应收账款仍存在着不能全部或者按时回收的风险，将会给公司业绩带来不利影响。

六、客户集中可能产生的经营性风险

报告期内，公司前五名客户销售收入总额分别为22,833.43万元、20,336.52万元、9,057.80万元，占营业收入的比例分别为72.91%、54.94%、89.23%。报告期内公司无单一客户销售比例超过40%，且前五名客户名单变动较大，不存在对单一客户的销售依赖。但受行业特征影响，单笔电力管道系统销售合同往往金额较大，因此公司前五客户销售占比较高，公司存在销售较为集中的经营性风险。

七、实际控制人不当控制风险

公司控股股东、实际控制人张平、张霞夫妇合计持有公司55.99%的股份，

对本公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司自设立以来未曾发生过控股股东、实际控制人利用其特殊地位损害本公司及其他股东利益的行为，将来公司将继续在制度安排方面加强防范控股股东、实际控制人不当干预公司的行为，但如果在实际生产经营过程中张平、张霞夫妇利用其对本公司的实际控制权，通过董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的生产经营、财务决策、重大人事安排等实施不当控制，则可能给本公司经营带来风险。

八、产品质量风险

电力管道系统是电站建设及运营所必需的关键设备之一，具有非常高的产品品质要求，其质量直接关系到电站的安全高效运行。目前，公司所处行业内某些不规范现象仍未完全杜绝。电力专用管道以假充真、以次充好的行为屡禁不止，严重威胁着电站的安全稳定运营和电站员工的人身安全，因电力管道质量问题导致的管道爆裂、恶性生产安全事故时有发生。

公司自设立以来始终严格进行产品质量管理，建立健全了质量管理体系，组建了专业的监造和质量检测队伍，严格遵循国际、国内各项质量标准严把产品质量关。公司质量管理体系已通过 ISO9001:2008 认证，产品获得了美国 ASME 标准认证。公司自成立以来未因产品质量问题受到处罚或产生纠纷，但如果公司产品质量在未来不能继续得到有效保证，因质量不合格等原因可能导致公司受到客户投诉或行政处罚，从而对公司经营和市场口碑产生不利影响。

九、税收优惠风险

报告期内，公司及子公司东管重工均持有辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，本公司及东管重工按 15% 的税率缴纳企业所得税。

如果公司及东管重工不能通过高新企业复审程序或在以后年度不能被认定为高新技术企业，或者国家企业所得税政策发生不利变化，公司可能恢复 25% 的企业所得税率，会对公司的利润水平造成不利影响。

十、流动资金短缺风险

公司产品主要为大型电厂管道系统预制模块，其单位价值较大。随着公司资产和营销规模的不断扩大，应收款项和原材料采购将占用更多的流动资金。公司目前融资渠道单一，主要以银行贷款为主。如果公司产品销售后资金不能及时回笼或资金筹措渠道不能对流动资金及时补充，则可能导致流动资金不足，进而对原材料采购和生产经营造成不利影响。

十一、股权质押及回购风险

2015年4月9日，为满足公司运营需要，公司与交通银行辽宁省分行签订额度为3,000.00万元的《授信额度协议》，公司实际控制人张平以其持有的3,000.00万股股权为上述授信协议担保，占公司的股权比例为20.97%；2015年12月，公司实际控制人张平与上海浦东发展银行股份有限公司沈阳分行（以下简称“浦发银行沈阳分行”）签订《权利最高额质押合同》，以其持有的2,000.00万股股权为其不超过5,600.00万元债务提供最高额质押担保。相应质权已在沈阳市铁西区工商行政管理局办理登记。公司目前生产经营及财务状况正常、过往信用状况良好，公司历史上也未发生欠款、欠息等债务违约事项。但是，如果未来宏观经济环境发生重大不利变化或者公司发生严重经营不善等事项，导致公司的偿债能力大幅下降，到期无法偿还银行贷款，相关债权人及质权人有可能为实现债权而采取相应措施，导致公司的股份权属发生变动。

公司股东中包括博信一期、钱江创投、诺海创投、嘉海创投、恒西创投等五名机构投资者。截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人张平与恒西创投、博信一期之间尚存在着实际控制人股份回购或补充回购的相关条款。若发生回购事项，实际控制人的股份数量可能因股权回购而增加，但并不影响现有实际控制人的控制地位。

上述股权质押及股权回购条款可能会导致公司股权结构尤其是控股股东持股数量的变化，但不会导致公司控股股东和实际控制人的变化。

目 录

| | |
|--------------------------------|------------|
| 释 义..... | 10 |
| 第一节 基本情况 | 14 |
| 一、公司基本情况..... | 14 |
| 二、股票挂牌情况..... | 15 |
| 三、公司股权结构..... | 18 |
| 四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况 | 18 |
| 五、公司设立以来股本形成及其变化情况 | 26 |
| 六、公司重大资产重组情况 | 43 |
| 七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况 | 46 |
| 八、公司董事、监事及高级管理人员 | 48 |
| 九、报告期内主要会计数据和财务指标简表 | 51 |
| 十、相关机构情况..... | 53 |
| 第二节 公司业务 | 55 |
| 一、公司业务情况..... | 55 |
| 二、公司生产及服务流程及方式 | 60 |
| 三、公司业务相关的关键资源要素 | 62 |
| 四、公司业务相关情况..... | 76 |
| 五、公司商业模式..... | 84 |
| 六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位 | 87 |
| 七、公司面临的主要竞争情况 | 100 |
| 第三节 公司治理 | 107 |
| 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 | 107 |
| 二、董事会对公司治理机制的讨论与评估 | 108 |

| | |
|-----------------------------------------|------------|
| 三、公司及控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况..... | 111 |
| 四、公司独立性情况..... | 111 |
| 五、同业竞争情况..... | 113 |
| 六、公司报告期内对外担保和关联方占用公司资金情况以及所采取的措施..... | 113 |
| 七、董事、监事、高级管理人员的具体情况 | 114 |
| 第四节 公司财务 | 120 |
| 一、报告期内经审计的财务报表 | 120 |
| 二、报告期内财务会计报告的审计意见 | 136 |
| 三、报告期内的主要会计政策、会计估计 | 136 |
| 四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明 | 148 |
| 五、财务状况分析..... | 163 |
| 六、关联方、关联方关系及关联交易 | 179 |
| 七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 188 |
| 八、报告期内资产评估情况 | 189 |
| 九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策..... | 190 |
| 十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 | 191 |
| 十一、风险因素..... | 192 |
| 十二、公司未来两年内的发展计划 | 196 |
| 第五节 有关声明 | 199 |
| 第六节 附件 | 204 |

释 义

除非本说明书另有所指，下列简称具有以下含义：

| | | |
|------------------|---|-------------------------------------------------------|
| 东管电力、股份公司、本公司、公司 | 指 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司 |
| 东管经贸有限、东管有限、有限公司 | 指 | 沈阳东管电力物资经贸有限公司，后更名为沈阳东管电力科技集团有限公司，公司前身 |
| 东管经贸 | 指 | 沈阳东管电力物资经贸公司（2011年10月31日注销） |
| 实际控制人、控股股东 | 指 | 张平、张霞夫妇 |
| 博信一期 | 指 | 天津博信一期投资中心（有限合伙）（2012年12月更名为博信一期（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）） |
| 钱江创投 | 指 | 杭州钱江浙商创业投资合伙企业（有限合伙） |
| 诺海创投 | 指 | 浙江浙商诺海创业投资合伙企业（有限合伙） |
| 嘉海创投 | 指 | 浙江嘉海创业投资有限公司 |
| 东管重工 | 指 | 公司子公司东管重工（沈阳）有限公司 |
| 东管长信 | 指 | 公司子公司东管长信（北京）国际贸易有限公司 |
| 东管研发公司 | 指 | 沈阳东管电力科技集团技术研发有限公司（2014年8月25日注销） |
| 华管康特 | 指 | 华管康特（北京）科技有限公司（2010年11月9日注销） |
| 金诺信 | 指 | 沈阳金诺信商贸有限公司（2010年12月29日注销） |
| 惠佳商贸 | 指 | 沈阳惠佳商贸有限公司（2011年1月6日注销） |
| 通辽绿能 | 指 | 通辽绿能国际贸易有限公司（2010年5月11日注销） |
| 《公司章程》 | 指 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司章程 |
| 股东大会 | 指 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司监事会 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 公司法 | 指 | 中华人民共和国公司法 |
| 中电联 | 指 | 中国电力企业联合会 |
| 证券法 | 指 | 中华人民共和国证券法 |
| 本说明书、本公开转让说明书 | 指 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司《公开转让说明书》 |
| 本次挂牌 | 指 | 公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌 |
| 全国股份转让系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统 |
| 全国股份转让系统公司 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 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1月1日—2015年5月31日 |
| 光大证券、主办券商 | 指 | 光大证券股份有限公司 |

| | | |
|---------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 瑞华、审计机构、会计师 | 指 | 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 君致、律师 | 指 | 北京市君致律师事务所 |
| 辽宁银河 | 指 | 辽宁银河合伙会计师事务所 |
| 辽宁政信 | 指 | 辽宁政信合伙会计师事务所有限公司 |
| 华能集团 | 指 | 中国华能集团公司，全国五大发电集团之一 |
| 大唐集团 | 指 | 中国大唐集团公司，全国五大发电集团之一 |
| 国电集团 | 指 | 中国国电集团公司，全国五大发电集团之一 |
| 华电集团 | 指 | 中国华电集团公司，全国五大发电集团之一 |
| 国家电投 | 指 | 国家电力投资集团公司，全国五大发电集团之一 |
| 国投电力 | 指 | 国投电力控股股份有限公司 |
| 华润电力 | 指 | 华润电力控股有限公司 |
| 神华集团 | 指 | 神华集团有限责任公司 |
| 上海电气 | 指 | 上海电气集团股份有限公司 |
| 粤电集团 | 指 | 广东省粤电集团有限公司 |
| 浙能集团 | 指 | 浙江省能源集团有限公司 |
| 哈电集团 | 指 | 哈尔滨电气集团公司 |
| 申能股份 | 指 | 申能股份有限公司 |
| 哈尔滨锅炉 | 指 | 哈尔滨锅炉厂有限责任公司 |
| 无锡华光锅炉、华光股份 | 指 | 无锡华光锅炉股份有限公司 |
| 东方锅炉 | 指 | 东方锅炉股份有限公司 |
| 上海锅炉 | 指 | 上海锅炉厂有限公司 |
| 杭州锅炉、杭锅股份 | 指 | 杭州锅炉集团股份有限公司 |
| 中广核集团 | 指 | 中国广东核电集团有限公司 |
| 中核集团 | 指 | 中国核工业集团公司 |
| 美国威曼高登 | 指 | 威曼高登锻造有限公司(Wyman Gordon Forgings Inc.) |
| 法国瓦卢瑞克 | 指 | 瓦卢瑞克钢管公司(V Deutschland GmbH) |
| 日本住金 | 指 | 日本住金物产株式会社(Sumikin Bussan Corporation) |
| 日本住友 | 指 | 住友金属工业株式会社(Sumitomo Metal Industries, Ltd.) |
| 日本 JFE | 指 | JFE 钢铁株式会社(JFE Steel Corporation) |
| 意大利 IBF | 指 | 意大利 IBF 有限公司(IBF S.P.A.) |
| 意大利达尔明 | 指 | 意大利达尔明钢管厂(Dalmine S.P.A.) |
| 德国蒂森克虏伯 | 指 | 德国蒂森克虏伯曼内克斯有限公司(ThyssenKrupp Mannex GmbH) |
| 德国 EEW | 指 | 德国 EEW 公司(Erndtebrücker Eisenwerk GmbH & Co. KG) |
| 建外 B-2806 号房产 | 指 | 北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO23 号楼（南办公楼）B-2806 号房产 |
| 锅炉 | 指 | 利用燃料燃烧释放的热能或其他热能加热水或其他工质，以生产规定参数(温度、压力)和品质的蒸汽、热水或其他工质的设备。电站锅炉主要由“水冷壁管道”、“过热器管道”、“再热器管道”、“省煤器管道”等部件构成□ |
| 四大管道 | 指 | 主蒸汽管道、再热热段蒸汽管道、再热冷段蒸汽管道、高 |

| | | |
|----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | 压给水管道 |
| 主蒸汽管道 | 指 | 锅炉过热器出口联箱到汽轮机高压主汽门入口的两条高温高压蒸汽管道。用于将锅炉产生的高温高压过热蒸汽输送至汽轮机，对管道材质要求最高，一般超临界采用 P91 钢，超超临界采用 P92 钢。 |
| 再热热段蒸汽管道 | 指 | 锅炉再热器出口联箱到汽轮机中压主汽门入口的两条高温低压蒸汽管道。用于将锅炉再热器加热后的高温蒸汽输送至汽轮机再做功，以提高机组热效率。蒸汽温度与主蒸汽管道相同 |
| 再热冷段蒸汽管道 | 指 | 汽轮机高压缸排汽口到锅炉再热器入口联箱接口之间的蒸汽管道。将在汽轮机中做功后的低温低压蒸汽从汽轮机输送至锅炉再热器以提高蒸汽温度。超临界及超超临界机组的冷段管道材质为低合金耐热钢 |
| 高压给水管道 | 指 | 锅炉电动给水泵出口到省煤器入口联箱接口之间的高压管道。用于向锅炉供水。压力高于主蒸汽管道，温度接近 300℃。超临界及超超临界机组的高压给水管道材质均为 15NiCuMoNb5-6-4 |
| 超临界、超超临界 | 指 | 燃煤发电机组运行过程中，锅炉内工质是水。水的临界点压力为 22.12MPa、温度 374.15℃，亚临界、超临界和超超临界指的是锅炉内工质的压力状态，炉内工质压力低于这个压力就是亚临界，运行的燃煤发电机组称为亚临界火电机组；高于这个压力就是超临界，运行的燃煤发电机组称为超临界火电机组。超临界火电机组又分为两类：一是常规超临界火电机组，其炉内工质压力在 24MPa 左右，主蒸汽和再热蒸汽温度为 566—593℃；二是超超临界火电机组，其炉内工质压力在 25-35 MPa 之间，主蒸汽和再热蒸汽温度高于 600℃。 |
| 清洁燃煤机组 | 指 | 利用清洁能源技术的燃煤发电机组 |
| 工厂化预制、配管 | 指 | 按照设计图纸和施工标准，在工厂中将管道、管件经焊接、热处理和检测等程序后，预先制成用于电建现场安装的管道预制模块的过程 |
| 热处理 | 指 | 对固态金属或合金采用适当方式加热、保温和冷却，以获得所需要的组织结构与性能的加工方法 |
| 焊接 | 指 | 通过加热和(或)加压，使工件达到原子结合且不可拆卸连接的一种加工方法。包括熔焊、压焊、钎焊等 |
| 管件 | 指 | 将管道联接成管路的零件，在管道系统中起连接、控制、变向、分流、密封、支撑等作用。 |
| 管件加工 | 指 | 采用推制、焊接等方法将管道加工成管件的过程 |
| 高压加热器 | 指 | 接在高压给水泵之后的加热给水的混合式加热器，用来提高给水温度，提高经济效益 |
| 低压加热器 | 指 | 接在轴封加热器之后的，用来加热上高压除氧器的凝结水，提高凝结水温度，提高经济效益 |
| 除氧器 | 指 | 一种压力容器，用来除去锅炉给水中氧气及其它气体,保证给水的品质 |
| 监造 | 指 | 承担设备监造工作的单位（以下简称监造单位）受项目法人或建设单位（以下简称委托人）的委托，按照设备供货合同的要求，坚持客观公正、诚信科学的原则，对工程项目所需设备在制造和生产过程中的工艺流程、质量及设备制造单位的质量体系进行监督，并对委托人负责的服务。 |

| | | |
|-------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 抛丸 | 指 | 利用高速旋转的叶轮把小钢丸或者小铁丸抛掷出去高速撞击零件表面，故可以除去零件表面的氧化层。 |
| 涂装 | 指 | 将涂料涂覆于基底表面形成具有防护、装饰或特定功能涂层的过程。 |
| 防腐 | 指 | 通过采取各种手段，保护容易锈蚀的金属物品的，来达到延长其使用寿命的目的。 |
| 核电核岛 | 指 | 核电站安全壳内的核反应堆及与反应堆有关的各个系统的统称。核岛主要包括核蒸汽供应系统、安全壳喷淋系统和辅助系统。 |
| 核电常规岛 | 指 | 核电装置中汽轮发电机组及其配套设施和它们所在厂房的总称。 |
| 清洁能源 | 指 | 包括在能源的生产、及其消费过程中，选用对生态环境低污染或无污染的能源，如天然气、清洁煤（将煤通过化学反应转变成煤气或煤油，通过高新技术严密控制的燃烧转变成电力）和核能等 |
| IGCC | 指 | 整体煤气化联合循环发电系统 |
| 粤电大埔项目 | 指 | 广东粤电大埔电厂“上大压小”新建工程 |
| 莱芜管件项目 | 指 | 华能莱芜电厂百万机组“上大压小”扩建工程 |
| 国投板集项目 | 指 | 国投新集电力利辛板集电厂一期 2×1000MW 工程 |
| 百矿项目 | 指 | 百矿集团新山铝产业示范园煤电铝一体化项目 2×350MW 火电机组自备电厂工程 |
| 印尼芝拉扎项目 | 指 | 印尼芝拉扎燃煤电站二期 1×660MW 机组扩建项目 |
| 伊春管件项目 | 指 | 华能伊春“上大压小”热电联产 2×350MW 新建工程 |
| 泽塔斯管件项目 | 指 | 土耳其泽塔斯三期 2×660MW 燃煤火力发电工程 |
| 印度 RKM 项目 | 指 | 4×360MW Ucchpinda Thermal Power Plant |
| 印尼万丹项目 | 指 | 印尼万丹 1×670MW 超临界燃煤电站项目 |
| 君正能源项目 | 指 | 鄂尔多斯市君正能源化工动力分厂 2×330MW 机组工程 |
| 万州管道项目 | 指 | 重庆神华万州电厂新建工程 |
| 石狮二期管道项目 | 指 | 福建石狮鸿山热电厂二期 2×1000MW 超超临界发电机组 |
| 老挝洪萨项目 | 指 | 老挝 HONGSA 3×626MW 电站项目 |
| 新疆神火项目 | 指 | 新疆神火煤电有限公司 4×350MW 超临界机组动力工程站项目 |
| 天富南项目 | 指 | 新疆天富热电股份有限公司 2×300MW 级热电联产项目 |
| 清水川进口四大管道项目 | 指 | 陕西府谷清水川煤电一体化项目电厂二期 2×1000MW 工程 |

第一节 基本情况

一、公司基本情况

| | |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称 | 沈阳东管电力科技集团股份有限公司 |
| 注册 号 | 210100000002303 |
| 注册 资本 | 14,304.54 万元 |
| 法定 代表人 | 张平 |
| 有限 公司 成立 日期 | 2003 年 5 月 19 日 |
| 股份 公司 设立 日期 | 2010 年 12 月 17 日 |
| 住 所 | 沈阳经济技术开发区沈西三东路 33 号 |
| 邮 编 | 110143 |
| 电 话 | 024—23962272 |
| 传 真 | 024—31225003 |
| 电子 邮箱 | dgpp@dgpp.com |
| 董事 会秘 书 | 孙洪宇 |
| 组织 机构 代码 | 74649253-1 |
| 所属 行业 | 根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于：专用设备制造业（C35）；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于：金属压力容器制造（C3332）；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于：专用设备制造业（C35）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于：金属与玻璃容器（11101210）。 |
| 经营 范围 | 许可经营项目：压力管道元件【A（1）（3）级钢制无缝关键（包括工厂预制弯管、有缝管坯制管件）；B 级锻制管件（限机械加工）；B1（2）级钢制有缝管件（钢板制对焊管件）】制造；压力容器【A1 高压容器（仅限单层）；A2 第 III 类低、中压容器】制造； 一般经营项目：电力管道工程产品、材料、焊接技术的研发；技术咨询，商务信息咨询；金属材料、电力设备、石化节能设备、建材、仪器仪表、机械电子设备、波纹管、管材、管件批发、零售；波纹管、管材、管件加工、制造；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外。（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 | 高温高压管件、管道模块化预制、高端压力容器、锅炉炉内管道系统等产品的研发、设计、生产制造与销售 |

二、股票挂牌情况

（一）股票基本情况

| | |
|-------|--------------|
| 股票代码： | 【】 |
| 股票简称： | 【】 |
| 股票种类： | 人民币普通股 |
| 每股面值： | 1.00 元 |
| 股票总量： | 14,304.54 万股 |
| 挂牌日期： | 【】年【】月【】日 |
| 转让方式： | 协议转让 |

（二）股东所持股份的限售安排及股东自愿锁定承诺

1、股东所持股份的限售安排

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的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公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。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公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份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份进行过转让的，该股份的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程规定：发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

股份公司成立于2010年12月17日，截至公司股票在全国股份转让系统公司挂牌之日，股份公司成立已超过一年。因此本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让的股票数量如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 职务 | 挂牌前持股数量（股） | 挂牌后转让受限股份数量（股） | 本次可进入股转系统转让数量（股） | 受限原因 |
|----|---------|--------------|-------------|----------------|------------------|------|
| 1 | 张平 | 董事长、法定代表人 | 78,085,600 | 58,564,200 | 19,521,400 | 承诺锁定 |
| 2 | 恒西创投 | - | 17,045,400 | - | 17,045,400 | - |
| 3 | 博信一期 | - | 13,596,000 | - | 13,596,000 | - |
| 4 | 张中献 | - | 12,889,000 | 8,000,000 | 4,889,000 | 承诺锁定 |
| 5 | 钱江创投 | - | 3,570,000 | - | 3,570,000 | - |
| 6 | 诺海创投 | - | 3,570,000 | - | 3,570,000 | - |
| 7 | 嘉海创投 | - | 2,100,000 | - | 2,100,000 | - |
| 8 | 张霞 | - | 2,000,000 | 1,333,334 | 666,666 | - |
| 9 | 张清尚 | - | 2,000,000 | - | 2,000,000 | - |
| 10 | 张爱红 | 董事、副总经理、财务总监 | 2,000,000 | 1,500,000 | 500,000 | 承诺锁定 |
| 11 | 于洋 | 董事、总经理 | 2,000,000 | 1,500,000 | 500,000 | 承诺锁定 |
| 12 | 刘刚 | 董事、副总经理 | 1,800,000 | 1,350,000 | 450,000 | 承诺锁定 |
| 13 | 张彬 | - | 1,800,000 | - | 1,800,000 | - |
| 14 | 王连义 | - | 200,000 | - | 200,000 | - |
| 15 | 王辉 | - | 150,000 | - | 150,000 | - |
| 16 | 孙洪宇 | 董事会秘书 | 100,000 | 75,000 | 25,000 | 承诺锁定 |
| 17 | 牛美静 | - | 60,000 | - | 60,000 | - |
| 18 | 张川 | - | 60,000 | - | 60,000 | - |
| 19 | 黄永德 | - | 10,000 | - | 10,000 | - |
| 20 | 邹传东 | 监事会主席 | 9,400 | 7,050 | 2,350 | 承诺锁定 |
| 合计 | | - | 143,045,400 | 72,329,584 | 70,715,816 | - |

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东于 2015 年 8 月 12 日出具《关于股份自愿锁定暨限制流通承诺书》，承诺其本人将按照《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定锁定其所持有公司股份。

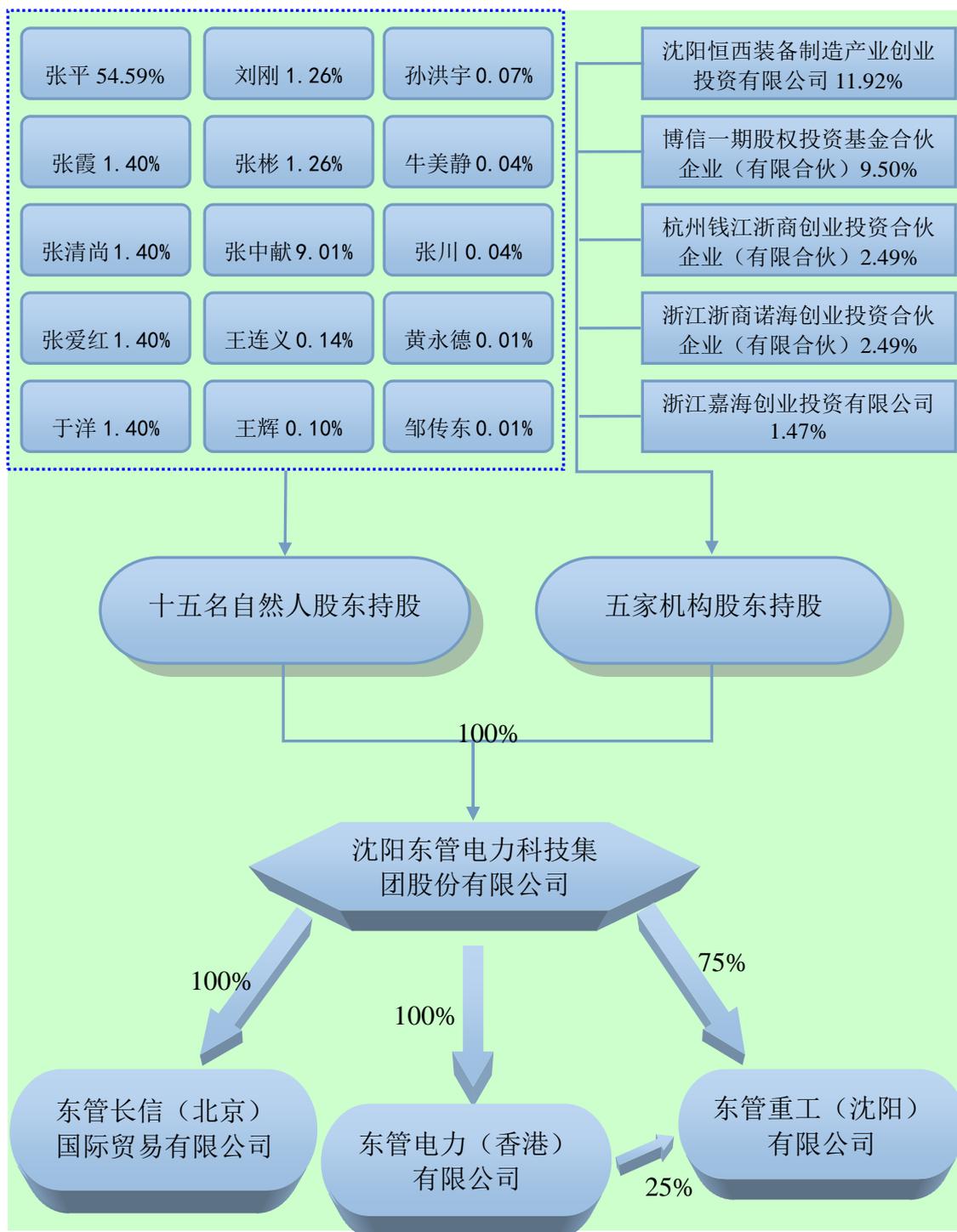
除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

3、公司股份质押情况

2015 年 4 月 9 日，为满足公司运营需要，公司与交通银行辽宁省分行营业部签订《授信额度协议》。公司实际控制人张平以其持有的 3,000.00 股股权为上述授信协议担保。2015 年 4 月 9 日，沈阳市铁西区工商行政管理局出具编号为（沈 06）股质登记设字[2015]第 1500119012 号《股权出质设立登记通知书》：质权登记编号为 A1500119012。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、公司股权结构



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）公司股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东及其持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 股东性质 | 持股数量（股） | 持股比例 |
|-----|------|-------|----------------|---------|
| 1 | 张平 | 境内自然人 | 78,085,600.00 | 54.59% |
| 2 | 恒西创投 | 境内法人 | 17,045,400.00 | 11.92% |
| 3 | 博信一期 | 境内法人 | 13,596,000.00 | 9.50% |
| 4 | 张中献 | 境内自然人 | 12,889,000.00 | 9.01% |
| 5 | 钱江创投 | 境内法人 | 3,570,000.00 | 2.50% |
| 6 | 诺海创投 | 境内法人 | 3,570,000.00 | 2.50% |
| 7 | 嘉海创投 | 境内法人 | 2,100,000.00 | 1.47% |
| 8 | 张霞 | 境内自然人 | 2,000,000.00 | 1.40% |
| 9 | 张清尚 | 境内自然人 | 2,000,000.00 | 1.40% |
| 10 | 张爱红 | 境内自然人 | 2,000,000.00 | 1.40% |
| 11 | 于洋 | 境内自然人 | 2,000,000.00 | 1.40% |
| 12 | 刘刚 | 境内自然人 | 1,800,000.00 | 1.26% |
| 13 | 张彬 | 境内自然人 | 1,800,000.00 | 1.26% |
| 14 | 王连义 | 境内自然人 | 200,000.00 | 0.14% |
| 15 | 王辉 | 境内自然人 | 150,000.00 | 0.10% |
| 16 | 孙洪宇 | 境内自然人 | 100,000.00 | 0.07% |
| 17 | 牛美静 | 境内自然人 | 60,000.00 | 0.04% |
| 18 | 张川 | 境内自然人 | 60,000.00 | 0.04% |
| 19 | 黄永德 | 境内自然人 | 10,000.00 | 0.01% |
| 20 | 邹传东 | 境内自然人 | 9,400.00 | 0.01% |
| 合 计 | | - | 143,045,400.00 | 100.00% |

（二）控股股东、实际控制人基本情况及报告期内的变化

1、控股股东和实际控制人的认定

张平，持有公司 7,808.56 万股，占公司全部股本的 54.59%，现担任公司董事长。张霞，持有公司 200 万股，占公司全部股本的 1.40%。张平与张霞系夫妻关系，二人合计持有公司 8,008.56 万股，占公司全部股本的 55.99%，能够对公司董事、高级管理人员的任命及经营决策构成重大影响，因此，张平、张霞为公司的共同实际控制人。

2、控股股东和实际控制人的基本情况

张平：男，1962 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，高级经济师。1981 年 11 月至 1986 年 5 月辽宁省抚顺市工商银行任信贷员，1986 年 5 月至 1987 年 11 月在辽宁发电厂任供应科计划员，1987 年 11 月至 1993 年 12 月在辽宁省沈海电厂物资部任计划员，1994 年 1 月至 2003 年 4 月期间任

沈阳东管电力物资经贸公司总经理；2003年5月创立公司前身东管经贸有限，历任东管经贸有限执行董事、东管有限执行董事；现任公司董事长、东管重工（沈阳）有限公司总经理、东管长信（北京）国际贸易有限公司总经理。张平目前还担任中国核能行业协会理事、长江商学院校友会辽宁分会副会长、北京辽宁商会副会长、中国国际贸易促进委员会电力行业委员会会员。

张霞：女，1963年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1981年11月至2004年7月任中国工商银行沈阳市大东支行客户经理。2004年8月至2013年5月任东管长信公司办公室主任。2013年5月退休。

3、控股股东和实际控制人报告期内的变化情况

公司控股股东和实际控制人报告期内未发生变化。

（三）股东之间的关联关系

公司自然人股东之间的关联关系如下表所示：

| 序号 | 关联方名称 | 关联关系及持股比例 |
|----|-------|------------------------------|
| 1 | 张平 | 公司实际控制人，持有公司 54.59% 的股份 |
| 2 | 张霞 | 张平之配偶，公司实际控制人，持有公司 1.40% 的股份 |
| 3 | 张清尚 | 张平之父亲，持有公司 1.40% 的股份 |
| 4 | 张中献 | 张平、张霞之子，持有公司 9.01% 的股份 |
| 5 | 张爱红 | 张平之妹妹，持有公司 1.40% 的股份 |
| 6 | 刘刚 | 张平之姐夫，持有公司 1.26% 的股份 |
| 7 | 张川 | 张平之堂弟，持有公司 0.04% 的股份 |
| 8 | 于洋 | 张霞之表弟，持有公司 1.40% 的股份 |

此外，公司法人股东钱江创投、诺海创投、嘉海创投的基金管理人均为浙江浙商创业投资管理集团有限公司，故钱江创投、诺海创投、嘉海创投为关联股东。

除上述披露的情况外，其他股东之间不存在亲属关系及其他关联关系。

（四）前十名股东及持股 5% 以上股东情况

1、自然人股东情况

| 序号 | 姓名 | 国籍 | 是否拥有永久 境外居留权 | 身份证号码 | 住所 |
|----|----|----|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| 1 | 张平 | 中国 | 否 | 21010419*****75 | 北京市朝阳区东三环中路 39 号内 23 号楼 2806 号 |

| | | | | | |
|---|-----|----|---|---------------------|------------------------------|
| 2 | 张霞 | 中国 | 否 | 21010419*****2 X | 北京市朝阳区东三环中路 39号内23号楼2806号 |
| 3 | 张清尚 | 中国 | 否 | 21010219*****16 | 沈阳市东陵区南塔街61号 5-4-1 |
| 4 | 张中献 | 中国 | 否 | 21010419*****13 | 北京市朝阳区东三环中路 39号内23号楼2806 |
| 5 | 张爱红 | 中国 | 否 | 21010619*****29 | 沈阳市东陵区南塔街61号 5-4-1 |
| 6 | 于洋 | 中国 | 否 | 21011319*****13 | 沈阳市和平区海口街7号3 -6-1 |

2、法人股东情况

(1) 博信一期（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

①成立时间：2008年4月1日。

②认缴资本金：70,000万元。

③实缴资本金：70,000万元。

④主要生产经营地：天津经济技术开发区新城西路52号滨海金融街6号楼三层AK314室。

⑤股东构成：

| 序号 | 合伙人姓名 | 认缴出资额（万元） | 所占比例（%） |
|--------------|------------------------|-----------|---------|
| 普通合伙人 | | | |
| 1 | 博信（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 2,800.00 | 4.00% |
| 有限合伙人 | | | |
| 2 | 戴纪星 | 1,000.00 | 1.43% |
| 3 | 白贵生 | 2,000.00 | 2.86% |
| 4 | 毛志金 | 3,000.00 | 4.29% |
| 5 | 王晓春 | 1,000.00 | 1.43% |
| 6 | 陈金华 | 1,000.00 | 1.43% |
| 7 | 陈可 | 1,200.00 | 1.71% |
| 8 | 陈德贤 | 1,000.00 | 1.43% |
| 9 | 丁智学 | 5,000.00 | 7.14% |
| 10 | 周华成 | 1,000.00 | 1.43% |
| 11 | 宗立平 | 2,000.00 | 2.86% |
| 12 | 王 英 | 1,000.00 | 1.43% |
| 13 | 刘 旭 | 1,000.00 | 1.43% |

| | | | |
|----|-----------------------|------------------|----------------|
| 14 | 江国英 | 1,000.00 | 1.43% |
| 15 | 陈灏康 | 10,000.00 | 14.29% |
| 16 | 安必瑞 | 1,000.00 | 1.43% |
| 17 | 于 溯 | 1,400.00 | 2.00% |
| 18 | 陈万培 | 1,000.00 | 1.43% |
| 19 | 吴则飞 | 1,000.00 | 1.43% |
| 20 | 孙 兵 | 6,400.00 | 9.14% |
| 21 | 黄静仪 | 1,000.00 | 1.43% |
| 22 | 丁 军 | 2,000.00 | 2.86% |
| 23 | 孟繁阳 | 1,000.00 | 1.43% |
| 24 | 张 梅 | 5,000.00 | 7.14% |
| 25 | 袁 征 | 1,000.00 | 1.43% |
| 26 | 李 莹 | 1,200.00 | 1.71% |
| 27 | 高淑芬 | 5,000.00 | 7.14% |
| 28 | 刘 宏 | 2,500.00 | 3.57% |
| 29 | 符素玲 | 2,500.00 | 3.57% |
| 30 | 清华紫光（北京）房地产开发有限 公司 | 3,000.00 | 4.29% |
| 31 | 新疆亚金源股权投资有限公司 | 1,000.00 | 1.43% |
| | 合 计 | 70,000.00 | 100.00% |

⑥经营范围：从事对未上市企业的投资、对上市公司非公开发行股票的投资以及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专营规定的按规定办理）。

（2）杭州钱江浙商创业投资合伙企业（有限合伙）

①成立时间：2009年6月3日。

②认缴资本金：22,000万元。

③实缴资本金：22,000万元。

④主要生产经营地：杭州市西湖区求是路8号公元大厦北楼1001室。

⑤股东构成：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|-------|------------------|---------|---------|
| 普通合伙人 | | | |
| 1 | 杭州钱江浙商创业投资管理有限公司 | 300.00 | 1.36 |
| 有限合伙人 | | | |

| | | | |
|----|----------------|------------------|----------------|
| 2 | 鲍炜 | 380.00 | 1.73% |
| 3 | 秦晓芽 | 300.00 | 1.36% |
| 4 | 凌望 | 300.00 | 1.36% |
| 5 | 周俊 | 300.00 | 1.36% |
| 6 | 朱江华 | 300.00 | 1.36% |
| 7 | 孙国琴 | 400.00 | 1.82% |
| 8 | 童裕丰 | 300.00 | 1.36% |
| 9 | 蒋琰 | 300.00 | 1.36% |
| 10 | 沈仲敏 | 300.00 | 1.36% |
| 11 | 许元俊 | 1,000.00 | 4.55% |
| 12 | 金宇光 | 300.00 | 1.36% |
| 13 | 王云芳 | 300.00 | 1.36% |
| 14 | 宋雪艳 | 300.00 | 1.36% |
| 15 | 田国华 | 300.00 | 1.36% |
| 16 | 徐国红 | 300.00 | 1.36% |
| 17 | 孙群 | 300.00 | 1.36% |
| 18 | 吴丽生 | 300.00 | 1.36% |
| 19 | 傅义俊 | 300.00 | 1.36% |
| 20 | 聂晶 | 680.00 | 3.09% |
| 21 | 吴深飞 | 1,800.00 | 8.18% |
| 22 | 杭州午鼎投资合伙企业 | 1,800.00 | 8.18% |
| 23 | 超人集团有限公司 | 300.00 | 1.36% |
| 24 | 浙江省二轻集团公司 | 2,000.00 | 9.09% |
| 25 | 吴剑华 | 3,000.00 | 13.64% |
| 26 | 杭州富源实业投资有限公司 | 1,500.00 | 6.82% |
| 27 | 杭州市金融投资集团有限公司 | 1,100.00 | 5% |
| 28 | 浙江浙商创业投资股份有限公司 | 3,240.00 | 14.73% |
| | 合 计 | 22,000.00 | 100.00% |

⑥经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后在有效期内方可开展经营活动）

（3）浙江浙商诺海创业投资合伙企业（有限合伙）

①成立时间：2010年4月14日。

②认缴资本金：22,100万元。

③实缴资本金：22,100万元。

④主要生产经营地：杭州市西湖区财神殿 70 号 1001 室。

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|--------------|------------------|------------------|----------------|
| 普通合伙人 | | | |
| 1 | 华晔宇 | 100.00 | 0.43% |
| 有限合伙人 | | | |
| 1 | 吴林海 | 450.00 | 1.95% |
| 2 | 许元俊 | 400.00 | 1.73% |
| 3 | 毛 岱 | 1,390.00 | 6.02% |
| 4 | 金国凤 | 500.00 | 2.16% |
| 5 | 孙利益 | 400.00 | 1.73% |
| 6 | 童裕丰 | 400.00 | 1.73% |
| 7 | 杨水福 | 400.00 | 1.73% |
| 8 | 沈尔佳 | 1,110.00 | 4.81% |
| 9 | 吴深飞 | 1,200.00 | 5.19% |
| 10 | 陈 洁 | 1,000.00 | 4.33% |
| 11 | 卢 赞 | 400.00 | 1.73% |
| 12 | 龚仰平 | 600.00 | 2.60% |
| 13 | 李新海 | 1,200.00 | 5.19% |
| 14 | 章少云 | 400.00 | 1.73% |
| 15 | 章贤芳 | 1,000.00 | 4.33% |
| 16 | 王建国 | 1,800.00 | 7.79% |
| 17 | 傅琳丽 | 1,000.00 | 4.33% |
| 18 | 戴莲瑾 | 550.00 | 2.38% |
| 19 | 浙江融裕股权投资有限公司 | 1,000.00 | 4.33% |
| 20 | 罗小平 | 600.00 | 2.60% |
| 21 | 陆海洪 | 500.00 | 2.16% |
| 22 | 吴金海 | 400.00 | 1.73% |
| 23 | 杭州逢源实业有限公司 | 400.00 | 1.73% |
| 24 | 朱中兴 | 1,500.00 | 6.49% |
| 25 | 任珊丽 | 1,000.00 | 4.33% |
| 26 | 胡学庆 | 400.00 | 1.73% |
| 27 | 浙江浙商创业投资股份有限公司 | 2,000.00 | 8.66% |
| 28 | 上海聚赞投资管理中心（普通合伙） | 750.00 | 3.25% |
| | 李丹 | 250.00 | 1.08% |
| | 合 计 | 23,100.00 | 100.00% |

⑤股东构成：

⑥主营业务：许可经营项目：无；一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后在有效期内方可开展经营活动）

(4) 浙江嘉海创业投资有限公司

①成立时间：2010年1月13日。

②注册资本：5,000万元。

③实收资本：5,000万元。

④主要生产经营地：杭州市西湖区天目山路159号现代国际大厦北座503室。

⑤股东构成：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 所占比例（%） |
|----|--------------|-----------------|---------------|
| 1 | 浙江富康创业投资有限公司 | 1,500.00 | 30.00 |
| 2 | 陈立新 | 1,100.00 | 22.00 |
| 3 | 傅月英 | 600.00 | 12.00 |
| 4 | 宣海平 | 600.00 | 12.00 |
| 5 | 蔡丽芳 | 600.00 | 12.00 |
| 6 | 周秀美 | 600.00 | 12.00 |
| | 合计 | 5,000.00 | 100.00 |

⑥主营业务：许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

(5) 沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司

①成立时间：2014年1月26日。

②注册资本：50,000万元。

③实收资本：50,000万元。

④主要生产经营地：沈阳经济技术开发区花海路36-3号909室

⑤股东构成：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 股权比例 |
|----|------|---------|------|
|----|------|---------|------|

| | | | |
|----|--------------|--------|------|
| 1 | 沈阳恒信投资管理有限公司 | 30,000 | 60% |
| 2 | 沈阳开达实业有限公司 | 20,000 | 40% |
| 合计 | — | 50,000 | 100% |

⑥主营业务：许可经营项目：无；一般经营项目：产业投资；投资咨询与管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（6）私募投资基金股东登记备案情况

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案管理办法》等法律法规的规定，私募投资基金及其管理人需要向中国证券投资基金业协会履行登记备案程序。公司股东恒西创投、博新一期、钱江创投、诺海创投、嘉海创投属于私募投资基金。上述5家私募投资基金及基金管理人都已在中国证券投资基金业协会办理了备案，具体情况如下：

| 序号 | 基金名称 | 管理人名称 | 管理人登记日期 | 管理人登记编号 | 托管人名称 | 基金填报日期 |
|----|----------------------|------------------------|------------|----------|-------------------|-----------|
| 1 | 沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司 | 沈阳恒信安泰股权投资基金管理有限公司 | 2014.12.24 | P1005753 | 广发银行股份有限公司沈阳分行 | 2015.1.4 |
| 2 | 博信一期股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 博信（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 2014.4.22 | P1001092 | 浦发银行天津分行 | 2014.4.22 |
| 3 | 杭州钱江浙商创业投资合伙企业（有限合伙） | 浙江浙商创业投资管理集团有限公司 | 2014.4.17 | P1000849 | 工商银行浙江省分行 | 2014.4.17 |
| 4 | 浙江浙商诺海创业投资合伙企业（有限合伙） | 浙江浙商创业投资管理集团有限公司 | 2014.4.17 | P1000849 | 中国农业银行股份有限公司浙江省分行 | 2014.4.17 |
| 5 | 浙江嘉海创业投资有限公司 | 浙江浙商创业投资管理集团有限公司 | 2014.4.17 | P1000849 | 杭州银行文创支行 | 2014.4.17 |

五、公司设立以来股本形成及其变化情况

自公司成立以来，历次股本变化如下：

（一）有限公司阶段

1、2003年5月，公司前身沈阳东管电力物资经贸有限公司成立

2003年5月，张平、刘刚、王连义共同出资设立沈阳东管电力物资经贸有

限公司，其中张平出资 1,800 万元（以货币出资 767 万元，以实物资产出资 1,033 万元），占注册资本的 90.00%；刘刚以货币出资 180 万元，占注册资本的 9.00%；王连义以货币出资 20 万元，占注册资本的 1.00%。

东管经贸有限设立时，其股东出资方式及出资比例如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 出资金额 | 出资方式 | | 出资比例（%） |
|----|------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | | 货币 | 实物资产 | |
| 1 | 张平 | 1,800.00 | 767.00 | 1,033.00 | 90.00 |
| 2 | 刘刚 | 180.00 | 180.00 | — | 9.00 |
| 3 | 王连义 | 20.00 | 20.00 | — | 1.00 |
| 合计 | | 2,000.00 | 967.00 | 1,033.00 | 100.00 |

2003 年 5 月 15 日，辽宁银河合伙会计师事务所对张平用于出资的房屋建筑物、机器设备和运输设备等实物资产出具了辽银评报字【2003】第 47 号《评估报告》，以 2003 年 5 月 14 日为评估基准日，上述实物资产的评估总价值为 10,341,848 元，评估方法为重置成本法，具体情况如下：

| 项目 | 数量 | 原值 | 重置原值 | 评估价值 |
|------|-----------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| 房屋 | 大东字第 3024 (1613M2) | — | 9,126,300.00 | 8,213,670.00 |
| 机器设备 | 26 台机器设备 | 3,380,000.00 | 3,128,340.00 | 1,581,056.00 |
| 车辆 | 2 辆 | 540,000.00 | 572,820.00 | 547,122.00 |
| 合计 | — | — | 12,827,460.00 | 10,341,848.00 |

2003 年 5 月 16 日，辽宁银河出具了辽银会验字【2003】第 112 号《验资报告》，确认截至 2003 年 5 月 16 日止，东管经贸有限已收到全体股东缴纳的注册资本（即实收资本）合计人民币 2,000 万元。各股东以货币出资 967 万元、实物出资 1,033 万元。

2003 年 5 月 19 日，东管经贸有限取得沈阳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：2101042190036（1-1）），注册资本为 2,000 万元，法定代表人张平。

经主办券商及律师核查，本次出资存在以下问题：

（1）根据沈阳东管电力物资经贸有限公司设立时的公司章程，公司发起人

本次以货币形式缴纳的出资款共计 967 万元，其中张平认缴 767 万元，刘刚认缴 180 万元，王连义认缴 20 万元。张平于 2003 年 5 月 16 日将 967.997 万元一次性缴存至沈阳东管电力物资经贸有限公司在中国工商银行沈阳市大东支行营业室开立的账号为 3301008039999000447 的账户。除此之外，未发现刘刚、王连义缴存出资款的记录或凭证。

经核查，为便于办理相关验资手续，刘刚、王连义分别委托张平代其缴纳出资款，本次货币出资已足额到位，货币出资权属清晰，不存在任何纠纷或潜在纠纷。2011 年 12 月 15 日，张平、刘刚、王连义出具确认函，对上述事项予以确认。

(2) 本次出资的实物资产中，房产与车辆未办理过户手续，机器设备成新率较低且无购入发票，机器设备的所有权无法确定，本次实物出资存在瑕疵。

鉴于上述情况，张平于 2003 年 6 月全额用现金对实物出资进行置换，具体情况参见本节下文。

2、2003 年 6 月，变更出资方式

鉴于公司设立时实物资产未办理过户手续，2003 年 6 月 11 日，经东管经贸有限股东会审议决议，张平将原注册资本中的实物资产 1,033 万元用货币资金 1,033 万元进行置换，原股东出资比例不变。

2003 年 5 月 22 日，辽宁银河出具了辽银会验字【2003】第 116 号《验资报告》，确认截止 2003 年 5 月 22 日，已全部收到股东张平置换出资所缴纳的货币出资 1,033 万元。

2003 年 6 月 11 日，东管经贸有限向沈阳市工商行政管理局递交了《公司变更登记申请书》，进行工商变更登记；2003 年 6 月 11 日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记。

东管经贸有限变更出资方式后，其股东出资及出资比例如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 出资金额 | 出资方式 | 出资比例 (%) |
|----|------|------|------|----------|
| | | | 货币 | |
| | | | | |

| 序号 | 股东名称 | 出资金额 | 出资方式 | 出资比例（%） |
|----|------|-----------------|-----------------|---------------|
| | | | 货币 | |
| 1 | 张平 | 1,800.00 | 1,800.00 | 90.00 |
| 2 | 刘刚 | 180.00 | 180.00 | 9.00 |
| 3 | 王连义 | 20.00 | 20.00 | 1.00 |
| | 合计 | 2,000.00 | 2,000.00 | 100.00 |

3、2004年9月，东管经贸有限第一次增资

（1）第一次增资的情况

根据东管经贸有限业务发展的需要，2004年9月16日，经东管经贸有限股东会审议决议，将东管经贸有限注册资本由2,000万元增加至5,000万元并新增张清尚和张霞2名股东，其中张平增加出资2,700万元（以货币出资2,200万元，以房产出资500万元），张清尚以房产增加出资200万元，张霞以车辆出资，取得了相当于100万元实物出资对应的股权。增资后，东管经贸有限股东增加为5人。东管经贸有限第一次增加注册资本后，其股东及出资比例如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 出资金额合计 | 本次增资情况 | | 出资比例（%） |
|----|------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | | | 货币 | 实物资产 | |
| 1 | 张平 | 4,500.00 | 2,200.00 | 500.00 | 90.00 |
| 2 | 张清尚 | 200.00 | - | 200.00 | 4.00 |
| 3 | 刘刚 | 180.00 | - | - | 3.60 |
| 4 | 张霞 | 100.00 | - | 100.00 | 2.00 |
| 5 | 王连义 | 20.00 | - | - | 0.40 |
| | 合计 | 5,000.00 | 2,200.00 | 800.00 | 100.00 |

2004年9月16日，辽宁银河出具了辽银评报字【2004】第2122号《评估报告》，对张平、张清尚、张霞用于出资的房屋建筑物及车辆等实物资产进行了评估，以2004年9月15日为评估基准日，上述实物资产的评估总价值为8,383,448元，东管经贸有限股东确认张平出资的一处房屋评估价值为5,557,056.00元，确认出资500万元；张清尚出资的两处房屋评估价值共为2,054,592.00元，确认出资200万元；张霞出资的三辆车辆评估价值为771,800.00元，确认出资100万元。具体评估情况如下：

单位：元

| 项目 | 出资人 | 数量 | 评估价值 |
|----|-----|----|------|
|----|-----|----|------|

| | | | |
|----|-----|--------------------------|---------------------|
| 房屋 | 张平 | 商用写字楼（284.93 M2） | 5,557,056.00 |
| 房屋 | 张清尚 | 大东字第 020185 号（207.94 M2） | 1,497,168.00 |
| | | 大东字第 42736 号（77.42 M2） | 557,424.00 |
| 车辆 | 张霞 | 3 辆 | 771,800.00 |
| 合计 | - | - | 8,383,448.00 |

2004 年 9 月 20 日，辽宁银河出具了辽银会验字【2004】第 2305 号《验资报告》，确认截止 2004 年 9 月 20 日，东管经贸有限已收到股东张平、新股东张霞、新股东张清尚缴纳的新增注册资本合计人民币 3,000 万元，其中货币出资 2,200 万元，实物资产出资 800 万元，变更后的注册资本为 5,000 万元。张平、张清尚、张霞尚未办妥相关实物出资的过户手续，上述 3 人承诺在办理工商变更登记后的 3 个月内，办妥相关实物出资的过户手续。

2004 年 9 月 17 日，东管经贸有限向沈阳市工商行政管理局递交了《公司变更登记申请书》，进行工商变更登记；2004 年 9 月 21 日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记。

（2）对本次增资的专项核查

①张平本次增资实物资产出资情况

张平于 2004 年 9 月购买用于本次增资的房产，该房产位于北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO23 号楼（南办公楼）B-2806 号，由于房地产开发商一直未能取得所属地块的土地使用权证，导致无法办理该房屋的所有权证，因此张平亦未能在承诺的时间内完成房产出资的过户手续。2007 年 10 月 17 日，张平与华管康特签订了《股权转让协议书》，将其 500 万元股权以 500 万元的价格转让给由其控制的华管康特，2007 年 10 月 19 日，东管有限股东会同意张平将其所持东管有限 500 万元出资额（对应 5% 的股权）转让给华管康特，同时张平委托华管康特将应付张平的 500 万元股权转让款支付给东管有限，代张平向东管有限缴付 500 万元的货币出资，华管康特于 2007 年 10 月 19 日将该笔款项存入东管有限账户。至此，张平本次 500 万元出资已足额缴纳。

②张清尚本次增资实物资产出资情况

张清尚用于此次增资的两处房产中，大东房字第 42736 号房产（77.42M2）

于 2005 年 5 月 27 日过户至东管经贸有限,大东房字第 020185 号房产(207.94M2)于 2010 年 10 月 16 日过户至东管有限。

③张霞本次增资实物资产出资情况

张霞此次认缴的增资额为人民币 100 万元,但其用于出资的金杯面包车、丰田佳美轿车、丰田面包车三台车辆的评估价值合计为 77.18 万元,与其认缴增资额人民币 100 万元尚有人民币 22.82 万元差额。此外,上述实物出资中,除了金杯面包车已于 2004 年 3 月 18 日过户至东管经贸有限之外,张霞未能在规定期限内将另两台车辆丰田佳美轿车、丰田面包车的产权过户至东管经贸有限名下。2005 年 5 月 12 日,丰田面包车过户至东管经贸有限名下,而丰田佳美轿车由于手续不全一直无法办理产权过户手续。2007 年 10 月 19 日,经东管有限董事会同意,张霞以现金人民币 22.82 万元补足未缴付的实物出资额,以现金人民币 27.2 万元置换原用于出资的丰田佳美轿车。该等人民币 50.02 万元货币出资已于 2007 年 10 月 23 日实际到位。

2007 年 10 月 23 日,经东管经贸有限股东会同意,张霞用现金人民币 50.02 万元补足存在瑕疵的实物出资,并于 2007 年 10 月 23 日将该笔款项存入东管有限账户。

④中介机构关于本次出资的意见

张平等三人延期办理实物出资的过户手续的行为不符合《公司法》等相关法律法规的有关规定,但鉴于:

- i.张平等三人用于出资的房产已在办理验资手续后实际交付公司使用;
- ii.张平等三人无法办理过户的实物资产均以现金方式补足,且距今已超过三年;
- iii.公司已通过历年工商年检;
- iv.公司整体变更为股份有限公司的过程中,中瑞岳华出具的中瑞岳华验字[2010]第 311 号《验资报告》验证公司的注册资本已足额缴纳,各股东的出资已经全部到位;

v.张平已出具《承诺函》，承诺如因该等出资瑕疵给公司和其他股东带来损失，其将承担赔偿责任。

综上所述，主办券商及公司律师认为：本次实物增资行为存在一定的瑕疵，但就具备过户条件的实物出资，股东已经补办了过户手续，就不具备过户条件的实物出资和未缴足的实物出资，股东已经通过出资置换、变更出资方式等措施予以纠正，用以置换实物出资和补足出资的货币资金已经缴足，办理了验资手续，并依法进行了工商变更登记。本次增资的注册资本已经足额缴纳，因此，张平等三人在公司该次出资过程中的瑕疵不影响公司股权结构的稳定性，不会对公司的合法存续构成重大不利影响，亦不会构成公司本次挂牌的实质性法律障碍。

4、2007年8月，东管经贸有限第二次增资，并更名及组建集团公司

根据东管经贸有限业务发展的需要，2007年8月13日，经东管经贸有限股东会审议决议，将公司更名为“沈阳东管电力科技集团有限公司（以下简称“东管有限”）”，同时将注册资本由5,000万元增加至10,000万元并新增金诺信和华管康特2名股东，其中金诺信以货币增加出资2,500万元，出资比例占增加后注册资本的25%，华管康特以货币增加出资2,500万元，出资比例占增加后注册资本的25%。增资后，东管有限股东变更为7人。

2007年8月16日，东管有限及其三家子公司东管管道工程、东管长信及惠佳商贸共同签订《协议书》，约定以上述四家公司为主体，共同组建成立沈阳东管电力科技集团，同日向工商部门提交企业集团设立登记申请书。2007年8月18日，东管有限获得沈阳市工商行政管理局颁发的编号为000104的《企业集团登记证》。

2007年8月21日，辽宁政信会计师事务所出具了辽政会验字【2007】第114号《验资报告》。审验证明，截止2007年8月21日，东管经贸有限已收到新增注册资本（实收资本）合计人民币5,000万元，各股东以货币出资，变更后的注册资本为人民币10,000万元。

2007年8月16日，东管经贸有限向沈阳市工商行政管理局递交了《公司变更登记申请书》，对更名及增资进行工商变更登记；2007年8月28日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记。公司注册号变更为2101002119702(1-1)。

东管经贸有限第二次增加注册资本后，其股东及出资比例如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 本次出资额 | | 累计出资额 | | | 出资比例 (%) |
|----|-----------|-----------------|----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| | | 货币出资 | 实物出资 | 货币出资 | 实物出资 | 合计 | |
| 1 | 张平 | - | - | 4,000.00 | 500.00 | 4,500.00 | 45.00 |
| 2 | 华管康特 | 2,500.00 | - | 2,500.00 | - | 2,500.00 | 25.00 |
| 3 | 金诺信 | 2,500.00 | - | 2,500.00 | - | 2,500.00 | 25.00 |
| 4 | 张清尚 | - | - | - | 200.00 | 200.00 | 2.00 |
| 5 | 刘刚 | - | - | 180.00 | - | 180.00 | 1.80 |
| 6 | 张霞 | - | - | - | 100.00 | 100.00 | 1.00 |
| 7 | 王连义 | - | - | 20.00 | - | 20.00 | 0.20 |
| | 合计 | 5,000.00 | - | 9,200.00 | 800.00 | 10,000.00 | 100.00 |

5、2007年10月，第一次股权转让及股东张平、张霞变更出资方式

(1) 股东张霞变更出资方式

2007年10月19日，经东管有限股东会审议决议，同意张霞将其原实物出资100万元变更为实物出资49.98万元和货币出资50.02万元。

(2) 股东张平变更出资方式

因张平用于第一次增资时的建外SOHO B-2806号房产一直未能取得房屋所有权证，张平未能在承诺的时间内完成房产出资的过户手续。2007年10月19日，经东管有限股东会审议决议，同意张平将其所持东管有限500万元出资额（对应5%的股权）转让给华管康特。张平委托华管康特将应付张平的500万元股权转让款支付给东管有限，代张平向东管有限缴付500万元的货币出资，华管康特于2007年10月19日将该笔款项存入东管有限账户。

(3) 第一次股权转让

2007年10月17日，张平与华管康特签署了《股权转让协议书》，将其持有的东管有限500万元出资额以500万元的价格转让给华管康特。

| 出让人 | 出让出资额 (万元) | 出让股权比例 | 受让价格 (元/元注册 资本) | 受让金额(万元) | 受让人 |
|-----|---------------|--------|-----------------------|----------|------|
| 张平 | 500.00 | 5.00% | 1.00 | 500.00 | 华管康特 |

同时张平委托华管康特将应付张平的 500 万元股权转让款支付给东管有限，代张平向东管有限缴付 500 万元的货币出资。

2007 年 11 月 1 日，辽宁政信出具了辽政会验字【2007】第 120 号《验资报告》。审验证明，截至 2007 年 10 月 23 日止，东管有限已收到华管康特（北京）科技有限公司和张霞缴纳的变更注册资本（实收资本）合计人民币 550.02 万元。

东管有限第一次股权转让及股东变更出资方式前后，其股东及出资比例如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 转让前出资金额 | 转让前出资方式 | | 转让前出资比例(%) | 转让后出资金额 | 转让后出资方式 | | 转让后出资比例(%) |
|----|------|-----------|----------|--------|------------|-----------|----------|--------|------------|
| | | | 货币 | 实物资产 | | | 货币 | 实物资产 | |
| 1 | 张平 | 4,500.00 | 4,000.00 | 500.00 | 45.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | — | 40.00 |
| 2 | 华管康特 | 2,500.00 | 2,500.00 | — | 25.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | — | 30.00 |
| 3 | 金诺信 | 2,500.00 | 2,500.00 | — | 25.00 | 2,500.00 | 2,500.00 | — | 25.00 |
| 4 | 张清尚 | 200.00 | — | 200.00 | 2.00 | 200.00 | — | 200.00 | 2.00 |
| 5 | 刘刚 | 180.00 | 180.00 | — | 1.80 | 180.00 | 180.00 | — | 1.80 |
| 6 | 张霞 | 100.00 | — | 100.00 | 1.00 | 100.00 | 50.02 | 49.98 | 1.00 |
| 7 | 王连义 | 20.00 | 20.00 | — | 0.20 | 20.00 | 20.00 | — | 0.20 |
| | 合计 | 10,000.00 | 9,200.00 | 800.00 | 100.00 | 10,000.00 | 9,750.02 | 249.98 | 100.00 |

2007 年 10 月 19 日，东管有限向沈阳市工商行政管理局递交了《公司变更登记申请书》，进行工商变更登记；2007 年 11 月 7 日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记。

6、2010 年 8 月，第二次股权转让及第三次增资

(1) 第二次股权转让的情况

A、张平将部分股权转让给张爱红、于洋和张霞

2010 年 8 月 3 日，经东管有限临时股东会审议决议通过张平将其所持公司的 200 万元、100 万元和 200 万元出资额，以 2.17 元/元注册资本的价格分别转让给张爱红、张霞和于洋。各股权转让方均于 2010 年 8 月 3 日签署了《股权转让协议》。

2010 年 8 月 15 日，张平分别与张爱红、张霞签订补充协议，将本次股权转让

让的价格调整为 1 元/元注册资本。2010 年 8 月 19 日，张爱红、张霞、于洋向张平支付了本次股权转让款项。本次股权转让情况如下：

| 出让人 | 转让出资额 (万元) | 受让价格 (元/元注册资本) | 受让人 |
|-----|---------------|-------------------|-----|
| 张平 | 200.00 | 1.00 | 张爱红 |
| 张平 | 100.00 | 1.00 | 张霞 |
| 张平 | 200.00 | 2.17 | 于洋 |

本次股权的受让方，张爱红为张平之妹，张霞为张平之配偶，本次转让属于家庭成员之间的转让。于洋为张霞之表弟，其受让价格根据公司截至 2010 年 5 月 31 日经审计的每元注册资本对应的净资产确定。本次转让张平获得增值的部分已经缴纳个人所得税。

B、华管康特和金诺信将股权转让给张平

2010 年 8 月 3 日，华管康特与张平签署了《股权转让协议》，华管康特将其持有的东管有限 3,000 万的股权转让给张平；同日，金诺信与张平签署了《股权转让协议》，金诺信将其持有的东管有限 2,500 万的股权转让给张平。

(2) 第三次增资

为进一步加强公司的凝聚力，2010 年 8 月 3 日，经东管有限临时股东会审议决议，一致同意东管有限增加郭勇等 18 位自然人股东，以 2.17 元/元注册资本的价格认缴新增注册资本共计 190.4 万元，注册资本由 10,000.00 万元增加至 10,190.40 万元，东管有限原股东与新增股东于 2010 年 8 月 3 日签署了《增资协议》。

2010 年 8 月 26 日，中瑞岳华出具了中瑞岳华验字【2010】第 220 号《验资报告》。审验证明，截止 2010 年 8 月 26 日，东管有限已收到股东王振环、王辉、王齐、杨林惠、郭勇、张启贵、黄永德、张盛、丁丽军、邹传东、赵思朋、孙洪宇、罗辉、张世超、姜公欣、牛美静、洪雅茹和张川缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 190.40 万元。东管有限注册资本变更为 10,190.40 万元。

东管有限第二次股权转让及第三次增资后，其股东及出资比例情况如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 增资后出资金额 | 增资后出资比例（%） |
|----|------------|------------------|---------------|
| 1 | 张平 | 9,000.00 | 88.32 |
| 2 | 张霞 | 200.00 | 1.96 |
| 3 | 张清尚 | 200.00 | 1.96 |
| 4 | 张爱红 | 200.00 | 1.96 |
| 5 | 于洋 | 200.00 | 1.96 |
| 6 | 刘刚 | 180.00 | 1.77 |
| 7 | 王连义 | 20.00 | 0.20 |
| 8 | 郭勇 | 20.00 | 0.20 |
| 9 | 杨林惠 | 20.00 | 0.20 |
| 10 | 张盛 | 20.00 | 0.20 |
| 11 | 王辉 | 15.00 | 0.15 |
| 12 | 王齐 | 15.00 | 0.15 |
| 13 | 张启贵 | 15.00 | 0.15 |
| 14 | 黄永德 | 15.00 | 0.15 |
| 15 | 王振环 | 11.20 | 0.11 |
| 16 | 赵思朋 | 10.00 | 0.10 |
| 17 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.10 |
| 18 | 姜公欣 | 8.00 | 0.08 |
| 19 | 张世超 | 6.00 | 0.06 |
| 20 | 牛美静 | 6.00 | 0.06 |
| 21 | 张川 | 6.00 | 0.06 |
| 22 | 邹传东 | 4.70 | 0.05 |
| 23 | 罗辉 | 4.00 | 0.04 |
| 24 | 洪雅茹 | 3.50 | 0.03 |
| 25 | 丁丽军 | 1.00 | 0.01 |
| | 合 计 | 10,190.40 | 100.00 |

2010年8月3日，东管有限向沈阳市工商行政管理局递交了《公司变更登记申请书》，进行工商变更登记；2010年8月31日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

7、2010年9月，第四次增资

为了补充运营资金，2010年9月8日，经东管有限股东会审议决议，同意东管有限注册资本由10,190.40万元增加至12,600.00万元，新增注册资本2,409.60万元由新增股东博信一期、钱江创投、诺海创投和嘉海创投4名股东以4.76元/元注册资本的价格认购，其中博信一期出资6,476万元认购1,359.60万元

注册资本、钱江创投出资 2,000 万元认购 420.00 万元注册资本、诺海创投出资 2,000 万元认购 420.00 万元注册资本、嘉海创投出资 1,000 万元认购 210.00 万元注册资本。东管有限分别于与博信一期、钱江创投、诺海创投和嘉海创投于 2010 年 9 月 10 日签署了《增资协议》。

2010 年 9 月 21 日，中瑞岳华出具了中瑞岳华验字【2010】第 246 号《验资报告》。审验证明，截止 2010 年 9 月 20 日，东管有限已收到股东博信一期、钱江创投、诺海创投、嘉海创投缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 2,409.60 万元。各股东以货币出资 11,476 万元（其中：计入实收资本 2,409.60 万元，计入资本公积 9,066.4 万元）。东管有限注册资本变更为 12,600.00 万元。

东管有限第四次增资后，其股东及出资比例情况如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 增资后出资金额 | 增资后出资比例（%） |
|----|------|----------|------------|
| 1 | 张平 | 9,000.00 | 71.43 |
| 2 | 博信一期 | 1,359.60 | 10.79 |
| 3 | 钱江创投 | 420.00 | 3.33 |
| 4 | 诺海创投 | 420.00 | 3.33 |
| 5 | 嘉海创投 | 210.00 | 1.67 |
| 6 | 张霞 | 200.00 | 1.59 |
| 7 | 张清尚 | 200.00 | 1.59 |
| 8 | 张爱红 | 200.00 | 1.59 |
| 9 | 于洋 | 200.00 | 1.59 |
| 10 | 刘刚 | 180.00 | 1.43 |
| 11 | 王连义 | 20.00 | 0.16 |
| 12 | 郭勇 | 20.00 | 0.16 |
| 13 | 杨林惠 | 20.00 | 0.16 |
| 14 | 张盛 | 20.00 | 0.16 |
| 15 | 王辉 | 15.00 | 0.12 |
| 16 | 王齐 | 15.00 | 0.12 |
| 17 | 张启贵 | 15.00 | 0.12 |
| 18 | 黄永德 | 15.00 | 0.12 |
| 19 | 王振环 | 11.20 | 0.09 |
| 20 | 赵思朋 | 10.00 | 0.08 |
| 21 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.08 |
| 22 | 姜公欣 | 8.00 | 0.06 |

| | | | |
|-----|-----|------------------|---------------|
| 23 | 张世超 | 6.00 | 0.04 |
| 24 | 牛美静 | 6.00 | 0.04 |
| 25 | 张川 | 6.00 | 0.04 |
| 26 | 邹传东 | 4.70 | 0.04 |
| 27 | 罗辉 | 4.00 | 0.03 |
| 28 | 洪雅茹 | 3.50 | 0.03 |
| 29 | 丁丽军 | 1.00 | 0.01 |
| 合 计 | | 12,600.00 | 100.00 |

2010年9月20日，东管有限向沈阳市工商行政管理局递交了《公司变更登记申请书》，进行工商变更登记；2010年9月28日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

（二）股份公司阶段

1、2010年12月，股份公司成立

2010年11月25日，经东管有限股东会审议决议，东管有限由有限责任公司整体变更为股份有限公司。2010年11月9日，中瑞岳华出具了中瑞岳华审字【2010】第2295号《审计报告》，以截止2010年10月31日，东管有限的净资产为291,073,776.30元，按照1:0.432879944的折股比例折为12,600.00万股，每股面值人民币1.00元，折合股份人民币12,600.00万元，余额165,073,776.30元计入股份公司资本公积。

2010年11月24日，北京中同华资产评估有限公司出具了中同华评报字（2010）第387号《资产评估报告书》，对公司股东全部权益价值在评估基准日2010年10月31日的市场价值进行了评估，评估价值为36,969.40万元，较审计后账面净资产增值7,862.01万元，增值率为27.01%。

2010年11月25日，中瑞岳华出具了中瑞岳华验字【2010】第311号《验资报告》，审验证明：截至2010年11月25日止，公司已收到全体股东投入的资本合计人民币291,073,776.30元，其中：股本126,000,000.00元，资本公积165,073,776.30元。

2010年12月11日，发起人召开创立大会，并签署《沈阳东管电力科技集团股份有限公司（筹）发起人协议书》，以截至2010年10月31日经审计的净资产折股方式整体变更为股份有限公司。

2010年12月17日，经沈阳市工商行政管理局核定，准予变更登记，同日取得沈阳市工商行政管理局核发的注册号为210100000002303（1-1）的《企业法人营业执照》。

本次整体变更设立股份公司未引起公司实际控制人和管理层的变化，也未对公司业务和经营业绩产生影响。

2、2012年2月，股份公司第一次股权转让

2012年1月5日，张世超将其持有公司的4.8万股股份，以2.5元/股的价格转让给公司控股股东张平。双方于2012年1月5日签署了《股权转让协议》。2012年1月20日，王齐将其持有公司的12万股股份，以2.5元/股的价格转让给公司副总经理黄士旭。双方于2012年1月20日签署了《股权转让协议》。

2012年2月23日，邹传东将其持有公司的3.76万股股份，以2.5元/股的价格转让给公司控股股东张平。双方于2012年2月23日签署了《股权转让协议》。

上述股权转让后，公司股东及出资比例情况如下：

单位：万元

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1 | 张平 | 9,008.56 | 71.50 |
| 2 | 博信一期 | 1,359.60 | 10.79 |
| 3 | 钱江创投 | 420.00 | 3.33 |
| 4 | 诺海创投 | 420.00 | 3.33 |
| 5 | 嘉海创投 | 210.00 | 1.67 |
| 6 | 张霞 | 200.00 | 1.59 |
| 7 | 张清尚 | 200.00 | 1.59 |
| 8 | 张爱红 | 200.00 | 1.59 |
| 9 | 于洋 | 200.00 | 1.59 |
| 10 | 刘刚 | 180.00 | 1.43 |
| 11 | 王连义 | 20.00 | 0.16 |
| 12 | 郭勇 | 20.00 | 0.16 |
| 13 | 杨林惠 | 20.00 | 0.16 |
| 14 | 张盛 | 20.00 | 0.16 |
| 15 | 王辉 | 15.00 | 0.12 |
| 16 | 张启贵 | 15.00 | 0.12 |
| 17 | 黄永德 | 15.00 | 0.12 |

| | | | |
|-----|-----|------------------|---------------|
| 18 | 黄士旭 | 12.00 | 0.10 |
| 19 | 王振环 | 11.20 | 0.09 |
| 20 | 赵思朋 | 10.00 | 0.08 |
| 21 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.08 |
| 22 | 姜公欣 | 8.00 | 0.06 |
| 23 | 牛美静 | 6.00 | 0.04 |
| 24 | 张川 | 6.00 | 0.04 |
| 25 | 罗辉 | 4.00 | 0.03 |
| 26 | 洪雅茹 | 3.50 | 0.03 |
| 27 | 王齐 | 3.00 | 0.02 |
| 28 | 张世超 | 1.20 | 0.01 |
| 29 | 丁丽军 | 1.00 | 0.01 |
| 30 | 邹传东 | 0.94 | 0.01 |
| 合 计 | | 12,600.00 | 100.00 |

3、2014年12月，股份公司第一次增资

2014年12月，东管电力股东大会通过决议：（1）同意公司引入新股东，由恒西创投向东管电力认购增资人民币1136.36万元，增资后东管电力的注册资本将由人民币12,600万元增加至人民币13,736.36万元。认购价格为人民币4,000万元。东管电力原股东同意放弃其享有的优先认缴增资的权利。（2）同意《沈阳东管电力科技集团股份有限公司章程修正案》。

2014年12月11日，东管电力及其30名股东与恒西创投签订《增资协议》。

本次变更后，东管电力的股本结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（万股） | 持股比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1 | 张平 | 9,008.56 | 65.58 |
| 2 | 博信一期 | 1,359.60 | 9.90 |
| 3 | 恒西创投 | 1,136.36 | 8.27 |
| 4 | 钱江创投 | 420.00 | 3.06 |
| 5 | 诺海创投 | 420.00 | 3.06 |
| 6 | 嘉海创投 | 210.00 | 1.53 |
| 7 | 张霞 | 200.00 | 1.46 |
| 8 | 张清尚 | 200.00 | 1.46 |
| 9 | 张爱红 | 200.00 | 1.46 |
| 10 | 于洋 | 200.00 | 1.46 |
| 11 | 刘刚 | 180.00 | 1.31 |

| | | | |
|-----|-----|------------------|---------------|
| 12 | 王连义 | 20.00 | 0.15 |
| 13 | 郭勇 | 20.00 | 0.15 |
| 14 | 杨林惠 | 20.00 | 0.15 |
| 15 | 张盛 | 20.00 | 0.15 |
| 16 | 王辉 | 15.00 | 0.11 |
| 17 | 张启贵 | 15.00 | 0.11 |
| 18 | 黄永德 | 15.00 | 0.11 |
| 19 | 黄士旭 | 12.00 | 0.09 |
| 20 | 王振环 | 11.20 | 0.08 |
| 21 | 赵思朋 | 10.00 | 0.07 |
| 22 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.07 |
| 23 | 姜公欣 | 8.00 | 0.06 |
| 24 | 牛美静 | 6.00 | 0.04 |
| 25 | 张川 | 6.00 | 0.04 |
| 26 | 罗辉 | 4.00 | 0.03 |
| 27 | 洪雅茹 | 3.50 | 0.03 |
| 28 | 王齐 | 3.00 | 0.02 |
| 29 | 张世超 | 1.20 | 0.01 |
| 30 | 丁丽军 | 1.00 | 0.01 |
| 31 | 邹传东 | 0.94 | 0.01 |
| 合 计 | | 13,736.36 | 100.00 |

4、2015年6月，股份公司第二次股权转让

2015年6月1日，张启贵、黄永德、姜公欣、黄士旭、赵思朋、王齐、郭勇、罗辉、张世超、张盛、洪雅茹、王振环、杨林惠、丁丽军分别与张中献签订《股份转让协议》，将合计持有公司142.9万股股份以2.17元/股的价格转让给张中献。

2015年6月11日，钱江创投与张彬签订《股份转让协议》，钱江创投将其持有公司63万股股份以4.76元/股的价格，共计300万元的价款转让给张彬。

2015年6月11日，诺海创投与张彬签订《股份转让协议》，诺海创投将其持有公司63万股股份以4.76元/股的价格，共计300万元的价款转让给张彬。

2015年6月11日，张中献与张彬签订《股份转让协议》，张中献将其持有公司54万股股份以4.76元/股的价格，共计257.04万元的价款转让给张彬。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|-----|------|------------------|-------------|
| 1 | 张平 | 9,008.56 | 65.58% |
| 2 | 博信一期 | 1,359.60 | 9.90% |
| 3 | 恒西创投 | 1,136.36 | 8.27% |
| 4 | 钱江创投 | 357.00 | 2.59% |
| 5 | 诺海创投 | 357.00 | 2.59% |
| 6 | 嘉海创投 | 210.00 | 1.53% |
| 7 | 张霞 | 200.00 | 1.46% |
| 8 | 张清尚 | 200.00 | 1.46% |
| 9 | 张爱红 | 200.00 | 1.46% |
| 10 | 于洋 | 200.00 | 1.46% |
| 11 | 刘刚 | 180.00 | 1.31% |
| 12 | 张彬 | 180.00 | 1.31% |
| 13 | 张中献 | 88.90 | 0.65% |
| 14 | 王连义 | 20.00 | 0.15% |
| 15 | 王辉 | 15.00 | 0.11% |
| 16 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.07% |
| 17 | 牛美静 | 6.00 | 0.04% |
| 18 | 张川 | 6.00 | 0.04% |
| 19 | 黄永德 | 1.00 | 0.01% |
| 20 | 邹传东 | 0.94 | 0.01% |
| 合计: | | 13,736.36 | 100% |

5、2015年7月，股份公司第二次增资

2015年7月2日，东管电力召开股东大会会议并通过决议，决定：（1）将公司的注册资本由原13,736.36万元增加至14304.54万元，新增注册资本全部由公司原股东恒西创投认购，认购价格为3.52元/股，认购价款为人民币2000万元；（2）同意《沈阳东管电力科技集团股份有限公司章程》。

2015年7月24日，东管电力及其股东与沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司签订《增资协议》，约定公司原股东恒西创投以3.52元/股的价格，共计2000万元的价款认购东管电力新增注册资本568.18万元。

2015年7月27日，沈阳市工商局向东管电力出具《公司变更登记核准通知书》，核准本次变更登记。

本次变更后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名或名称 | 持股数量(万股) | 持股比例 |
|-----|---------|-----------------|-------------|
| 1 | 张平 | 9,008.56 | 62.98% |
| 2 | 恒西创投 | 1704.54 | 11.92% |
| 3 | 博信一期 | 1,359.60 | 9.50% |
| 4 | 钱江创投 | 357.00 | 2.49% |
| 5 | 诺海创投 | 357.00 | 2.49% |
| 6 | 嘉海创投 | 210.00 | 1.47% |
| 7 | 张霞 | 200.00 | 1.40% |
| 8 | 张清尚 | 200.00 | 1.40% |
| 9 | 张爱红 | 200.00 | 1.40% |
| 10 | 于洋 | 200.00 | 1.40% |
| 11 | 刘刚 | 180.00 | 1.26% |
| 12 | 张彬 | 180.00 | 1.26% |
| 13 | 张中献 | 88.90 | 0.62% |
| 14 | 王连义 | 20.00 | 0.14% |
| 15 | 王辉 | 15.00 | 0.10% |
| 16 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.07% |
| 17 | 牛美静 | 6.00 | 0.04% |
| 18 | 张川 | 6.00 | 0.04% |
| 19 | 黄永德 | 1.00 | 0.01% |
| 20 | 邹传东 | 0.94 | 0.01% |
| 合计: | | 14304.54 | 100% |

6、2015年8月，股份公司第三次股权转让

2015年8月5日，张平与张中献签订《股权转让协议》，将其持有的1200万股股份以1元/股的价格转让给张中献。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 股东性质 | 持股数量(万股) | 持股比例 |
|----|------|-------|----------|--------|
| 1 | 张平 | 境内自然人 | 7,808.56 | 54.59% |
| 2 | 恒西创投 | 境内法人 | 1,704.54 | 11.92% |
| 3 | 博信一期 | 境内法人 | 1,359.60 | 9.50% |
| 4 | 张中献 | 境内自然人 | 1,288.90 | 9.01% |
| 5 | 钱江创投 | 境内法人 | 357.00 | 2.50% |
| 6 | 诺海创投 | 境内法人 | 357.00 | 2.50% |
| 7 | 嘉海创投 | 境内法人 | 210.00 | 1.47% |
| 8 | 张霞 | 境内自然人 | 200.00 | 1.40% |
| 9 | 张清尚 | 境内自然人 | 200.00 | 1.40% |

| 序号 | 股东姓名 | 股东性质 | 持股数量(万股) | 持股比例 |
|-----|------|-------|------------------|----------------|
| 10 | 张爱红 | 境内自然人 | 200.00 | 1.40% |
| 11 | 于洋 | 境内自然人 | 200.00 | 1.40% |
| 12 | 刘刚 | 境内自然人 | 180.00 | 1.26% |
| 13 | 张彬 | 境内自然人 | 180.00 | 1.26% |
| 14 | 王连义 | 境内自然人 | 20.00 | 0.14% |
| 15 | 王辉 | 境内自然人 | 15.00 | 0.10% |
| 16 | 孙洪宇 | 境内自然人 | 10.00 | 0.07% |
| 17 | 牛美静 | 境内自然人 | 6.00 | 0.04% |
| 18 | 张川 | 境内自然人 | 6.00 | 0.04% |
| 19 | 黄永德 | 境内自然人 | 1.00 | 0.01% |
| 20 | 邹传东 | 境内自然人 | 0.94 | 0.01% |
| 合 计 | | - | 14,304.54 | 100.00% |

（三）公司对赌协议的签署及解除情况

1、东管电力、张平与博信一期、钱江创投、诺海创投、嘉海创投之间估值调整协议的签订与解除

2010年9月10日，东管有限、张平与博信一期、钱江创投、诺海创投、嘉海创投签订了《沈阳东管电力科技集团有限公司增资协议的补充协议》（以下简称《补充协议》），约定在下列重大事项出现时，东管有限或张平应当回购投资方所持有的公司股份：

（1）公司累计新增亏损达到公司改制为股份公司时报表账面净资产值的10%；

（2）公司原股东在投资方增资到位后在公司经营业务中出现严重违反《公司法》或其他重大违反法律法规的情形；

（3）在2013年9月30日前公司未能上市。

2014年5月16日，东管电力、张平与浙江浙商创业投资管理集团有限公司、钱江创投、诺海创投、嘉海创投签订了《关于股份回购有关事项的协议》，东管电力和张平同意按照《补充协议》的约定履行股份回购义务。截止本公开转让说明书出具之日，上述股份回购义务未实际履行。

2015年6月10日，东管电力、张平与钱江创投、诺海创投、嘉海创投签订了《协议书》，约定如果东管电力股票于2016年6月30日前在全国中小企业股

份转让系统完成挂牌并公开转让，则终止《补充协议》和《关于股份回购有关事项的协议》的履行，东管电力、张平不再承担前述协议中约定的股份回购义务。

2014年5月12日，东管电力、张平与博信一期签订了《股份转让协议》，张平同意按照《补充协议》的约定履行股份回购义务。截止本公开转让说明书出具之日，上述股份回购义务未实际履行。

2015年8月20日，东管电力、张平与博信一期签订协议，约定附条件终止《补充协议》和《股份转让协议》的继续履行，张平与公司均不再享有或承担《补充协议》、《股份转让协议》所规定的权利及义务；同时，博信一期享有于2016年底、2017年底、2018年底要求张平回购其约定数量股份的权利；但如公司股票最终未能于2016年6月30日前实现在新三板挂牌，则本协议自动终止，同时《补充协议》、《股份转让协议》恢复履行。

2、东管电力、张平与恒西创投之间估值调整协议的签订与解除

2014年12月11日，东管电力、张平与恒西创投签订了《投资合作协议》，约定恒西创投在“增资款到帐日”3年内及3年后，有权要求张平收购或东管电力回购恒西创投持有的公司股份。

2015年8月20日，东管电力、张平与恒西创投签订《补充协议》，约定恒西创投同意免除原《投资合作协议》中关于要求东管电力回购全部或部分股份的义务及违约责任；如公司未能在2016年6月30日之前挂牌，则《补充协议》自动终止。

主办券商及律师认为，公司股票在全国中小企业股份转让系统完成挂牌后，对赌协议相关条款即终止执行，公司不再承担回购股东持有的股份之义务或相关的连带责任。公司控股股东张平以其个人名义向部分股东作出的股份回购承诺，对东管电力并不具有约束力，不会导致东管电力控股股东、实际控制人的变更。公司当前的股权结构清晰，权属确定，符合《标准指引》中挂牌公司“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的基本条件。

六、公司重大资产重组情况

报告期内，公司未发生重大资产重组。

七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况

截至公开转让说明书签署之日，东管电力现共有 3 家子公司，东管电力原控股子公司惠佳商贸已于 2011 年 1 月注销，东管研发公司已于 2014 年 8 月注销。东管电力现正常运营的子公司及报告期内注销的子公司具体情况如下：

（一）东管重工（沈阳）有限公司

| | | | | |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------|------|
| 注册号： | 210100400002736 | | | |
| 法定代表人： | 张平 | | | |
| 法定住所： | 沈阳经济技术开发区沈西三东路 33 号 | | | |
| 企业类型： | 有限责任公司（台港澳与境内合资） | | | |
| 注册资本： | 125 万美元 | | | |
| 实收资本： | 125 万美元 | | | |
| 经营范围： | 许可经营项目：压力管道元件制造 一般经营项目：非标设备配制；火电厂、核电站、石油、化工、天然气、煤炭运输管道和锅炉管道的设计、制造和加工；锅炉辅助设备及零部件的设计、制造和加工；管道工程技术开发、技术咨询、设计；波纹管、管材、弯管、管件加工、制造（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 | | | |
| 成立时间： | 2006 年 7 月 24 日 | | | |
| 股权结构： | 序号 | 股东名称 | 出资额（万美元） | 持股比例 |
| | 1 | 东管电力 | 93.75 | 75% |
| | 2 | 东管香港 | 31.25 | 25% |
| | 合计 | - | 125 | 100% |

（二）东管长信（北京）国际贸易有限公司

| | | | | |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|------|
| 注册号： | 110104010325222 | | | |
| 法定代表人： | 张平 | | | |
| 法定住所： | 北京市西城区四平园 9 号楼 B101F 室 | | | |
| 企业类型： | 有限责任公司（法人独资） | | | |
| 注册资本： | 500 万元 | | | |
| 实收资本： | 500 万元 | | | |
| 经营范围： | 许可经营项目：无 一般经营项目：销售机械设备、五金交电、电子产品、金属材料，建筑材料；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；货物进出口、技术进出口、代理进出口。 | | | |
| 成立时间： | 2007 年 7 月 5 日 | | | |
| 股权结构： | 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例 |
| | 1 | 东管电力 | 500 | 100% |
| | 合计 | - | 500 | 100% |

（三）东管电力（香港）有限公司

| | | | | |
|-------|----------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
| 注册号: | 1597134 | | | |
| 注册地址: | Rooms 1319-19 13F, Hollywood Plaza,610 Nathan Road Mongkok, KL | | | |
| 注册资本: | 1000 万元港币 | | | |
| 成立时间: | 2011 年 5 月 5 日 | | | |
| 股权结构: | 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例 |
| | 1 | 东管电力 | 1000 | 100% |
| | 合计 | - | 1000 | 100% |

东管电力（香港）有限公司主要作为东管电力部分贸易项目的海外材料采购平台，并单独从事少量的材料贸易项目。

（四）东管前海（深圳）有限公司

| | | | | | |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|----------|-------------|
| 注册号 | 440301108585586 | | | | |
| 法定代表人 | 张平 | | | | |
| 住所 | 深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街 1 号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司） | | | | |
| 企业类型 | 有限责任公司（法人独资） | | | | |
| 注册资本 | 500 万元 | | | | |
| 实收资本 | 0 万元 | | | | |
| 经营范围 | 电力管道工程产品、材料、焊接技术的研发；技术咨询，商务信息咨询（不含限制项目）；金属材料、电力设备、石化节能设备、建材、仪器仪表、机械电子设备、波纹管、管材、管件批发、零售；国内、国际货运代理；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（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）。 | | | | |
| 成立时间 | 2013 年 12 月 26 日 | | | | |
| 营业期限 | 2013 年 12 月 26 日至无限 | | | | |
| 股权结构 | 序号 | 股东名称 | 认缴出资(万元) | 实缴出资(万元) | 持股比例 |
| | 1 | 东管电力 | 500 | 0 | 100% |
| | 合计 | | 500 | 0 | 100% |
| 验资情况 | -- | | | | |

东管前海（深圳）有限公司报告期内并未实质性运行。2015 年 8 月 2 日，东管前海（深圳）有限公司作出股东会决议将该公司注销。

（五）沈阳东管电力科技集团技术研发有限公司

| | |
|--------|-------------------|
| 注册号: | 210100000067015 |
| 法定代表人: | 刘刚 |
| 法定住所: | 沈阳市大东区大什字街 97-1 号 |
| 企业类型: | 有限责任公司（法人独资） |

| | | | | |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|------|
| 注册资本: | 500 万元 | | | |
| 实收资本: | 500 万元 | | | |
| 经营范围: | 许可经营项目：无； 一般经营项目：电力设备、石油化工设备、锅炉辅机设备及配件、节能环保设备、压力容器设备、仪器仪表及电气自动化系统集成设备的技术研发、技术应用、技术转让、技术服务及销售，波纹管、管材、管件的批发、零售，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。 | | | |
| 成立时间: | 2010 年 10 月 26 日 | | | |
| 股权结构: | 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例 |
| | 1 | 东管电力 | 500 | 100% |
| | 合计 | - | 500 | 100% |

沈阳东管电力科技集团技术研发有限公司已于 2014 年 8 月 25 日注销。

八、公司董事、监事及高级管理人员

（一）公司董事基本情况

公司第二届董事会由 7 名董事组成，任期自 2013 年 12 月 11 日至 2016 年 12 月 10 日。公司董事具体情况如下：

1、张平，董事长。详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“四、控股股东、实际控制人基本情况及报告期内的变化”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况及报告期内的变化”之“2、控股股东和实际控制人的基本情况”。

2、于洋：男，1973 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。1996 年 9 月至 2003 年 4 月期间供职于沈阳东管电力物资经贸公司；2003 年 5 月起任公司前身东管经贸有限销售经理。现任公司董事、总经理。于洋目前还担任中国国际贸易促进委员会电力行业委员会会员。其参与研制的“T/P91.92 细晶耐热钢钢管制造工艺”已获国家发明专利。2009 年于洋先生参与了核电管道国产化工作，并参与编写了核电管道以下国家标准：①GB24512.1-2009：核电站用无缝钢管-第 1 部分碳素钢无缝钢管；②GB24512.2-2009：核电站用无缝钢管-第 2 部分合金钢无缝钢管。

3、张爱红：女，1967 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。1988 年 11 月至 1992 年 2 月期间供职于辽宁省中兴—沈阳商业大厦（集团）股份有限公司，职员；1992 年 3 月至 1994 年 1 月期间供职于辽宁省沈

阳市床单厂，职员；1994年2月至2003年4月期间任沈阳东管电力物资经贸公司任副总经理；2003年5月起供职于公司前身东管经贸有限，历任东管经贸有限副总经理、财务负责人以及东管有限副总经理、财务负责人；现任公司董事、副总经理、财务总监。曾任辽宁省沈阳市大东区第十三届政协委员。

4、刘刚：男，1956年5月出生，中国国籍，有日本永久居留权，本科学历，高级工程师。1976年12月至1978年4月任职于辽宁省抚顺市辽宁发电厂，锅炉分厂焊工；1982年1月至1987年11月供职于辽宁发电厂金属室任金属检验员；1987年11月至1994年7月供职于辽宁省沈阳市沈海热电厂，任金属室主任；1994年7月至2005年4月期间在日本富山县富山检查株式会社任检查主干；2005年4月起供职于公司前身东管经贸有限任生产技术副总经理，现任公司董事、副总经理。刘刚目前还担任中国国际贸易促进委员会电力行业委员会会员。

5、安歆：男，1974年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1996年10月-1998年10月任天津工艺品进出口有限公司销售主管，1999年2月-1999年11月任北方国际集团有限公司国际贸易部销售主管；1999年12月-2004年11月任天津世丰科技发展有限公司总经理；2005年12月至今历任北京胜龙科技股份有限公司董事长、董事；2006年8月至今任南京斯迈柯特种金属装备股份有限公司董事；2008年1月至今任博信(天津)股权投资管理合伙企业(有限合伙)合伙人。2010年12月起，兼任公司董事。

6、崔宝川：男，1966年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1988年7月至1992年12月任沈阳市化工轻工材料总公司计划员；1993年3月至2000年7月任辽宁石油化工实业开发总公司业务部经理；2000年8月至2005年5月任沈阳恒信招标代理有限公司副经理；2005年5月至2006年11月任沈阳恒信物业发展有限公司经理；2006年11月至2013年9月任沈阳恒信投资管理有限公司资产部副部长；2013年10月至今任沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司副总经理，沈阳恒信安泰股权投资管理有限公司投资总监。2014年12月起，兼任本公司董事。

7、齐大宏：男，1967年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，注册会计师。1989年8月-1993年12月任大连理工大学审计处职员，

1994年1月至1998年12月任大连北方会计师事务所（现辽宁天健）部长，1999年1月至2006年12月任大连立信会计师事务所主任会计师，2007年1月至今任北京中则会计师事务所有限公司主任会计师，2008年5月至今任北京联合开元融资担保有限公司总经理（兼集团副总裁），2010年1月至今任申万宏源证券有限公司独立董事。2010年12月起，兼任本公司董事。

（二）公司监事基本情况

公司第二届监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，具体情况如下：

1、邹传东：男，1978年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年9月至2003年4月任沈阳鸿祥塑胶制造有限公司出口部经理；2003年4月2004年5月任三宝电脑（沈阳）有限公司采购经理；2004年5月至2012年4月供职于公司前身沈阳东管电力物资经贸有限公司采购部副部长；2012年12月至2013年10月吉林昊宇电气股份有限公司采购部部长，2013年12月至今任公司计划合同部部长，现任公司监事会主席。

2、陈越孟：男，1969年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。1991年9月至1997年6月期间担任浙江省政协办公厅、浙江省委宣传部干部，1997年6月至2003年4月期间担任宁波惠康集团董事及执行总裁，2003年4月至2007年8月期间担任宁波惠康房地产开发有限公司董事长，2007年9月至今担任浙商创投股份有限公司董事长。现任浙商创投股份有限公司董事长、浙江浙商创业投资股份有限公司董事、浙江海鹏投资咨询有限公司董事长、杭州钱江浙商创业投资管理有限公司董事长、杭州钱江浙商创业投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人之委派代表、北京东方时尚驾驶学校股份有限公司董事、北京时代华语图书股份有限公司董事、深圳市百分之百数码科技有限公司董事、喜临门家具股份有限公司监事。陈越孟先生还担任浙江省股权投资行业协会首任执行会长、中国创投专业委员会联席会长、宁波商会副会长。2010年12月起，兼任本公司监事。

3、李静婷：女，1980年7月出生，台胞，研究生学历。2006年4月至2009年5月担任苏州华杰电子有限公司总经理助理；2011年4月至今任公司总经理办公室副主任，现任公司监事。

（三）公司高级管理人员

公司现有高级管理人员共 5 名，具体情况如下：

1、于洋：总经理，具体情况详见上文“八、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）公司董事基本情况”。

2、张爱红：副总经理，具体情况详见上文“八、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）公司董事基本情况”。

3、刘刚：副总经理，具体情况详见上文“八、公司董事、监事及高级管理人员”之“（一）公司董事基本情况”。

4、张盛：男，1969 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师职称。1992 年 10 月至 2006 年 9 月任阜新电力修造厂副总工程师、生产处处长，2006 年 10 月至今历任公司技术部部长、技术总监，现任公司副总经理。

5、孙洪宇：董事会秘书。女，1983 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2005 年起任东管有限国际贸易专员、证券事务代表，现任公司董事会秘书。

九、报告期内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） | 92,821.83 | 93,245.04 | 91,080.35 |
| 负债总计（万元） | 46,467.73 | 47,367.93 | 49,882.25 |
| 股东权益合计（万元） | 46,354.10 | 45,877.11 | 41,198.09 |
| 归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元） | 46,354.10 | 45,877.11 | 41,198.09 |
| 每股净资产（元/股） | 3.37 | 3.34 | 3.27 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股） | 3.37 | 3.34 | 3.27 |
| 资产负债率 | 50.06% | 50.80% | 54.77% |
| 资产负债率（母公司） | 54.82% | 56.23% | 60.69% |
| 流动比率（倍） | 1.52 | 1.47 | 1.56 |
| 速动比率（倍） | 0.96 | 1.06 | 1.14 |
| 项目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
| 营业收入（万元） | 10,151.07 | 37,017.02 | 31,317.35 |

| | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|----------|
| 净利润（万元） | 476.99 | 679.01 | 276.02 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 476.99 | 679.01 | 276.02 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 371.50 | 537.77 | 178.64 |
| 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） | 371.50 | 537.77 | 178.64 |
| 毛利率 | 20.91% | 22.62% | 21.67% |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.01 | 1.61 | 0.66 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 0.79 | 1.28 | 0.43 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.03 | 0.05 | 0.02 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.03 | 0.05 | 0.02 |
| 应收账款周转率（次） | 0.39 | 1.27 | 0.91 |
| 存货周转率（次） | 0.53 | 2.58 | 2.69 |
| 经营活动产生的现金流量净值（万元） | -3,115.02 | 17,379.94 | 1,739.33 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.23 | 1.27 | 0.14 |

注：1、每股净资产=期末归属于申请挂牌公司股东的所有者权益÷期末股本数（或实收资本额）。

2、资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额×100%。

3、流动比率=期末流动资产÷期末流动负债。

4、速动比率=期末速动资产÷期末流动负债。

5、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%。

6、加权平均净资产收益率=归属于申请挂牌公司股东的净利润÷期初期末归属于申请挂牌公司股东的加权平均所有者权益×100%。

7、加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）= $P_0/(E_0+NP\div 2+ E_i\times M_i\div M_0 - E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于申请挂牌公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润； NP 为归属于申请挂牌公司股东的净利润； E_0 为归属于申请挂牌公司股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于申请挂牌公司股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于申请挂牌公司股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于申请挂牌公司股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。。

8、基本每股收益= $P_0\div (S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0 - S_j\times M_j\div M_0-S_k)$

其中： P_0 为归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润； S_0 为期末股份总数； S_1 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； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

9、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

10、应收账款周转率=营业收入 \div 期初期末平均应收账款。

11、存货周转率=营业成本 \div 期初期末平均存货。

12、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 \div 期末股本数（或实收资本额）。

十、相关机构情况

（一）主办券商

| | |
|-----------|------------------|
| 机构名称: | 光大证券股份有限公司 |
| 法定代表人: | 薛峰 |
| 注册地址: | 上海市静安区新闻路 1508 号 |
| 联系电话: | 010-56513000 |
| 传 真: | 010-56513111 |
| 项目负责人: | 余华为 |
| 项目小组其他成员: | 邱屿、王海山、张鹤洋、李浩一 |

（二）律师事务所

| | |
|--------|-------------------------|
| 机构名称: | 北京市君致律师事务所 |
| 负 责 人: | 刘小英 |
| 住 所: | 北京市朝阳区北大街乙 12 号天辰大厦 9 层 |
| 联系电话: | 010-65518581 |
| 传 真: | 010-65518687 |
| 经办律师: | 许明君、赵雪松 |

（三）会计师事务所

| | |
|----------|----------------------------|
| 机构名称: | 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 执行事务合伙人: | 顾仁荣 |
| 住 所: | 北京市东城区永定门西滨河路中海地产广场西塔 5-11 |

| | |
|----------|---------------|
| | 层 |
| 联系电话: | 010- 88095588 |
| 传 真: | 010- 88091190 |
| 经办注册会计师: | 朱海武 师玉春 |

（四）资产评估机构

| | |
|------------|--------------------------------|
| 机构名称: | 北京中同华资产评估有限公司 |
| 法定代表人: | 季珉 |
| 办公地址: | 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 18 层 |
| 联系电话: | 010-88091200 |
| 传 真: | 010-88091205 |
| 经办注册资产评估师: | 詹寿土、商玉和 |

（五）证券登记结算机构

| | |
|-------|-------------------------|
| 机构名称: | 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 |
| 住所: | 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层 |
| 联系电话: | 010-58598980 |
| 传真: | 010-58598977 |

（六）证券交易场所

| | |
|--------|----------------------|
| 机构名称: | 全国中小企业股份转让系统 |
| 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 |
| 联系电话: | 010-63889512 |
| 传真: | 010-63889514 |

第二节 公司业务

一、公司业务情况

（一）公司主营业务

东管电力是我国电力管道系统的主要供应商之一，主要从事高温高压管件、管道模块化预制、高端压力容器、锅炉炉内管道系统等产品的研发、设计、生产制造，产品主要应用于高效火电、核电、天然气发电、石油、化工、煤化工等能源领域。电力管道系统是电站建设及运营所必需的核心装备之一，在火电机组运行过程中，管道系统通过连接锅炉、汽轮机、给水泵等关键设备，并在高温、高压的环境下（超超临界发电机组主蒸汽管道内温度高于 600℃，压力在 25-35MPa 之间）进行工质（水、蒸汽）的传送、循环以及能量的传递、交换等，以实现热能向电能的转化，因此，电力管道系统对于火电机组的安全、稳定、高效运行起到不可替代的重要作用。公司的业务主要通过以下模式开展：

1、加工方式

公司业务中，加工模式主要为管件加工、配管（模块化预制）及容器、锅炉部件加工。管件加工是采用推制、焊接等方法将管道加工成管件的过程，管件产品主要包括无缝热压弯头、无缝热压三通、有缝焊制弯头、焊制三通等。所谓模块化预制，是指管道系统供应商在电站施工设计总图的基础上，结合电站设计参数、管道材质、实际工况条件等多种因素，将管道系统合理地分解设计为若干模块，并在专业制造车间内进行管道、管件的焊接、焊后热处理、检测等多项操作，将复杂庞大的管道系统分解加工为多个模块，经检验合格后运送至电站安装现场，由专业的电站建设公司进行安装。模块化预制全过程均处于供应商质量管理体系的严密监控之中，可大大提高工程质量，降低现场施工难度，减少现场高空作业带来的施工风险，降低材料损耗，极大地缩短了电站管道系统的安装和电站整体建设周期。目前，电力管道系统的模块化预制已成为现代大型火电站、核电站建设的必备环节之一。

公司是国内少数的同时掌握火电和核电管道系统模块化预制技术的供应商。

目前公司已经具备从5万千瓦机组到100万千瓦机组的电力管道系统预制能力，并广泛应用于国内外电站项目。另外，公司通过自身研发和技术进步，已经具备核电站常规岛管道系统的模块化预制能力，并成功完成岭澳核电二期2×1000MW工程、秦山核电二期2×650MW扩建工程等核电项目的供货。

2、贸易方式

目前电站的管道系统采购主要采取两种方式进行招标，一是电站业主将管道系统采购进行总体招标，即将管道、管件采购及相应的配管业务合并进行招标，供应商中标后即签订总包合同；二是电站业主将管道、管件采购及相应的配管业务分别招标，并分别与中标的供应商签订合同。在该种情况下，管道、管件供应及相应的配管加工业务可能由不同的供应商执行，如果供应商仅中标管道、管件供应合同，且无需公司进一步加工，即会形成贸易类收入。

3、报告期内不同经营模式销售金额及所占比重情况

报告期内不同经营模式销售金额及所占比重情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-5月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|-----|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 加工类 | 9,528.82 | 93.87% | 28,435.42 | 76.82% | 24,745.24 | 79.01% |
| 贸易类 | 622.24 | 6.13% | 8,581.60 | 23.18% | 6,572.11 | 20.99% |
| 合计 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |

（二）主要产品及服务

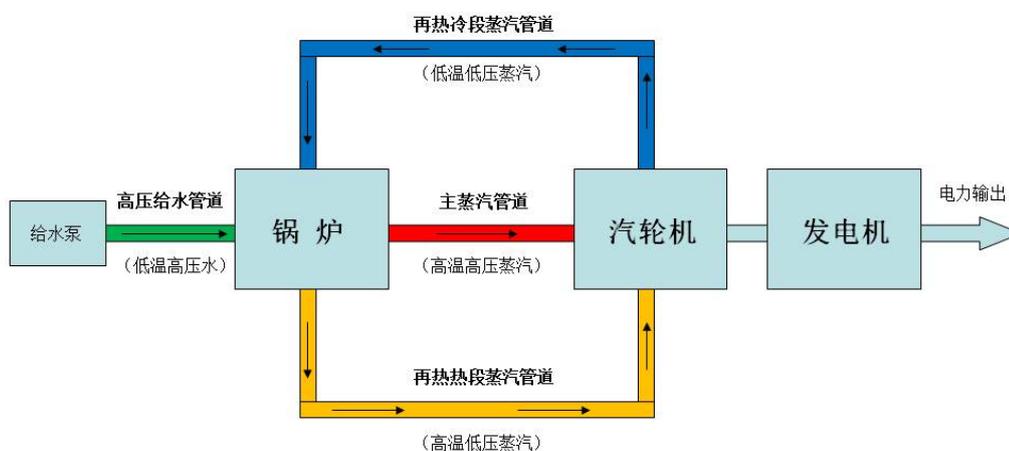
公司主要产品包括火电站四大管道系统（包括主蒸汽管道、再热热段蒸汽管道、再热冷段蒸汽管道和高压给水管道）、火电站锅炉管道及中低压管道系统、压力容器系统、核电常规岛管道系统的模块化组件（预制模块）等。公司主要产品情况如下：

| 序号 | 应用领域 | 产品类别 | 细分产品名称 |
|----|------|-----------|---------------------|
| 1 | 火电领域 | 火电站四大管道系统 | 100万千瓦级超超临界四大管道预制模块 |
| | | | 60万千瓦级超超临界四大管道预制模块 |
| | | | 60万千瓦级超临界四大管道预制模块 |
| | | | 60万千瓦级亚临界四大管道预制模块 |
| | | | 30万千瓦级四大管道预制模块 |

| | | | |
|---|----------|--------------|---------------------------------------------|
| | | | 30万千瓦级以下四大管道预制模块 |
| | | 锅炉管道系统 | 锅炉管道系统预制模块 |
| | | 压力容器系统 | 高压加热器、低压加热器、除氧器等 |
| 2 | 核电领域 | 核电站常规岛管道系统 | 100万千瓦级核电机组常规岛管道预制模块 60万千瓦级核电机组常规岛管道预制模块 |
| 3 | 石化及煤化工领域 | 石油化工及煤化工管道系统 | 化工用高温、高压管道设备 |

1、火电领域

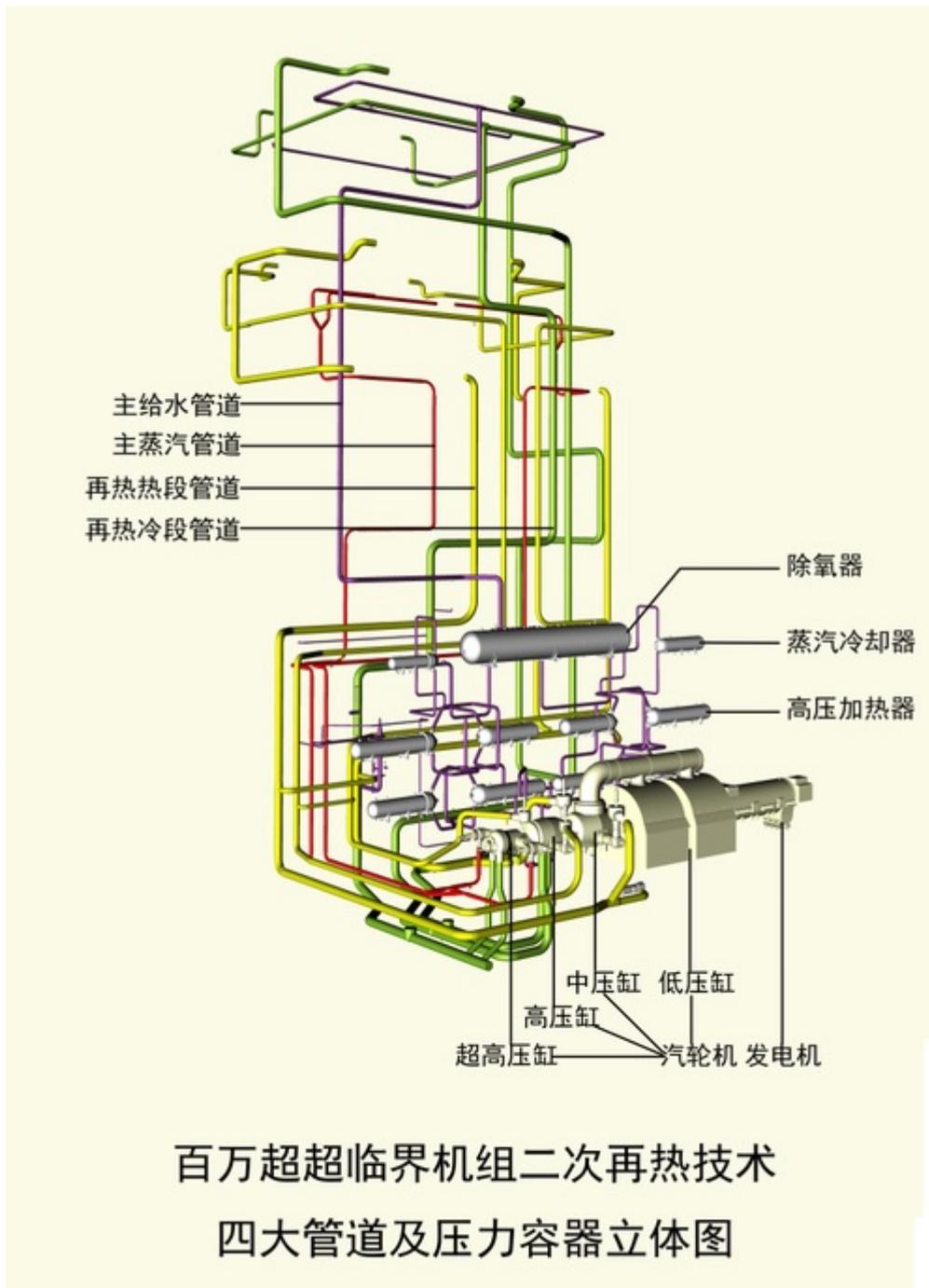
公司在火电领域的加工业务范围涵盖从5万千瓦机组到100万千瓦超超临界火电机组的四大管道系统，以及各种锅炉管道系统。火电四大管道系统主要包括以主蒸汽管道、再热热段蒸汽管道、再热冷段蒸汽管道、高压给水管道为主的四大管道系统，是火力发电系统中工质（水、蒸汽）和能量传输的重要载体，是电力管道系统中最为核心的部件。四大管道系统在火力发电系统中所处地位情况如下图所示：



- 高压给水管道
- 主蒸汽管道
- 再热冷段蒸汽管道
- 再热热段蒸汽管道

“ → ” 代表水及蒸汽的流动方向

火电站四大管道系统如下图所示：





2、核电领域

核电系统的主要装备可分为核常规岛和核岛两大部分，公司主要提供核电常规岛的管道供应。公司于2009年在国内率先实现核电常规岛管道及管件的国产化供应，并成功完成岭澳核电二期 $2\times 1000\text{MW}$ 工程、秦山核电二期 $2\times 650\text{MW}$ 扩建工程等核电项目的供货。

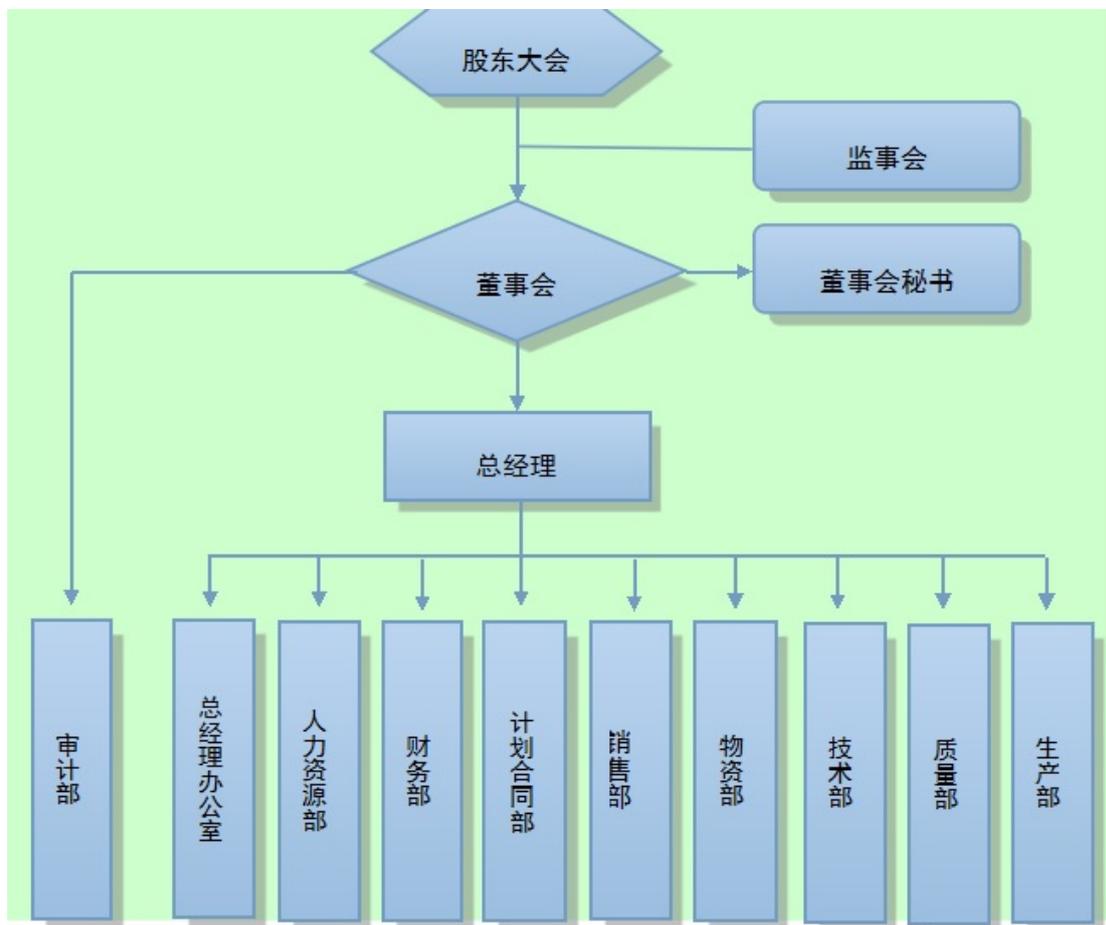
3、石油化工及煤化工领域

管道系统还广泛应用于石油化工及煤化工等领域，自2011年开始，发行人着力开拓石油化工、煤化工领域的市场，目前公司已是中国化工集团的合格供应商，正在进行中石油、中海油的合格供方评审。公司已成功为中海壳牌石油化工有限公司惠州大亚湾蒸汽管道项目、大唐集团阜新煤制气项目等供应管道设备。

《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》（国发〔2014〕28号）提出加快在辽宁建设恒力炼化、中石油长兴岛炼化、中石油辽阳石化、中国兵器辽宁华锦石化改扩建等化工类项目，石油化工及煤化工领域业务的拓展将成为公司未来新的利润增长点。

二、公司生产及服务流程及方式

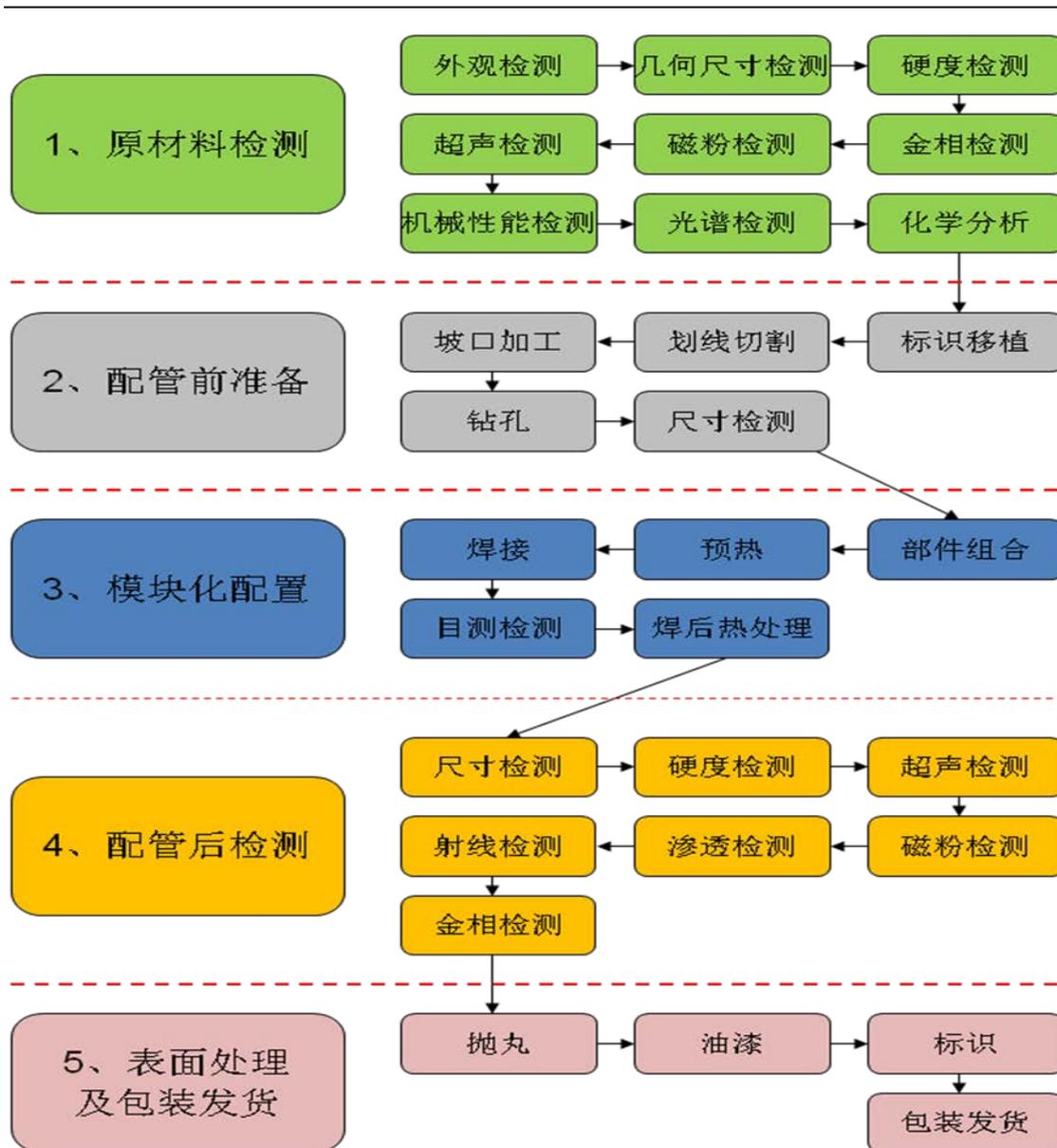
（一）公司内部组织结构图



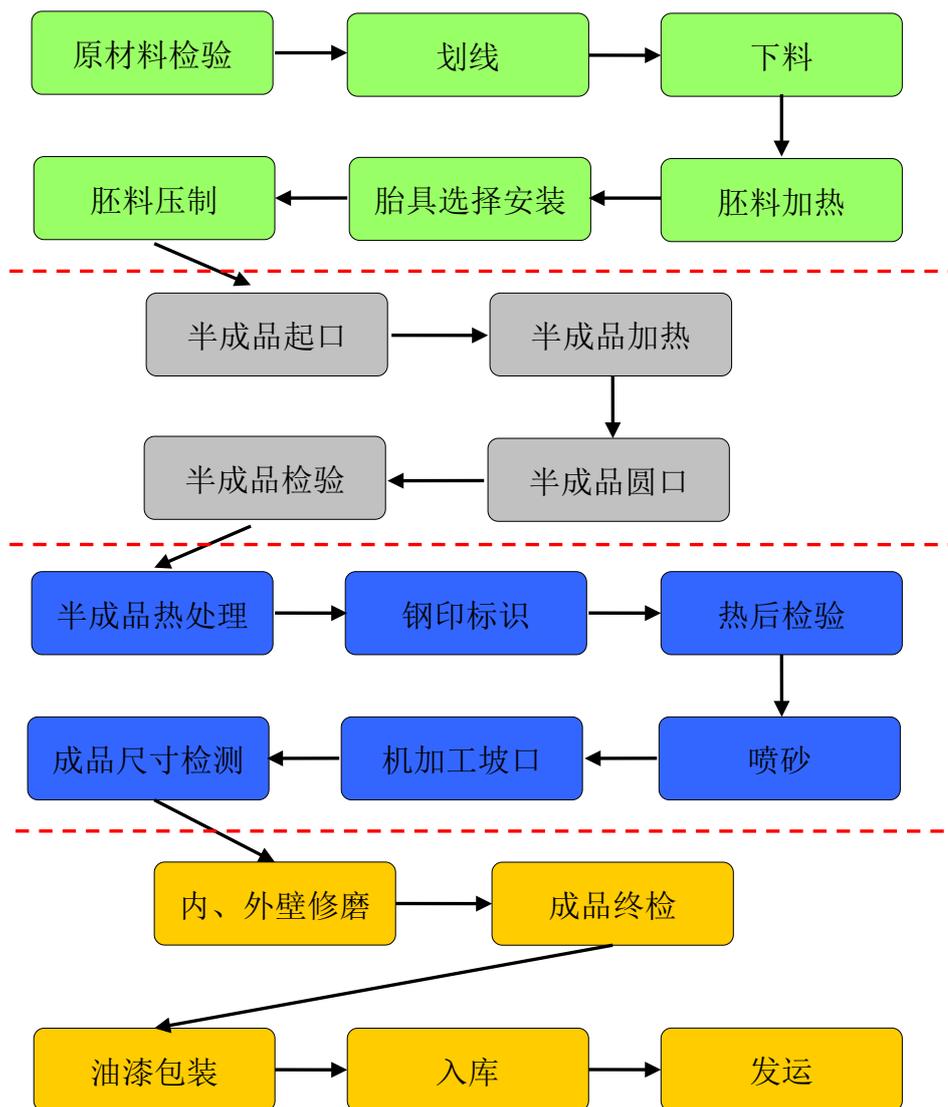
（二）公司生产产品及提供服务的流程

1、工厂化预制流程

公司工厂化预制流程主要包括原材料检测、预制前准备、模块化预制、预制后检测、表面处理等五个方面，具体如下：



2、典型管件加工流程（以无缝热压弯头为例）



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司产品或服务所使用的主要技术

1、主要产品生产技术情况

公司产品生产涉及的主要生产技术情况如下：

| 序号 | 产品名称 | 主要技术 | 产品技术特点 | 发展阶段 |
|----|---------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1 | 火电站四大管道系统预制模块 | 1、高合金钢焊接技术 2、高合金钢焊缝热处理技术 3、无损检测技术 | 1、电力管道系统 50% 以上的焊口在模块化预制阶段完成，降低现场施工及安装难度及成本，缩短安装周期； 2、大口径厚壁管焊缝采用自动焊，提高生产效率； 3、吊块、卡块等附件焊接全部在工厂内完成，有效保证了附 | 大批量生产 |

| | | | | |
|---|---------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| | | | 件的焊接和热处理质量； 4、对焊接完毕的模块进行整体热处理和一系列的无损检测，保证产品性能稳定，可长期耐受高温高压。 | |
| 2 | 核电常规岛管道系统预制模块 | 1、控 Cr 材料焊接技术 2、焊后热处理技术 3、无损检测技术 | 1、电力管道系统 50% 以上的焊口在模块化预制阶段完成，降低现场施工及安装难度； 2、大口径厚壁管焊缝采用自动焊，提高生产效率； 3、吊块、卡块等附件焊接全部在工厂内完成； 4、对焊接完毕的模块进行整体热处理和一系列的无损检测，保证产品性能稳定，可长期耐受高温高压。 | 大批量生产 |
| 3 | 火电站锅炉管道系统预制模块 | 1、全氩弧焊接技术 2、全射线透照检测技术 3、全位置自动焊接技术 | 1、确保焊缝根部质量，焊口一次合格率高； 2、焊接接头热处理后性能稳定； 3、采用 100% 射线透照，保证产品缺陷检出率。 | 大批量生产 |
| 4 | 电站用高温高压管件 | 1、无缝管件热压技术 2、无缝管件推制技术 3、有缝管件焊接技术 | 1、保证了超超临界机组高端材质无缝管件的热压成型和热处理质量，使无缝管件的半成品质量达到图纸要求。 2、保证了大口径薄壁弯头的推制质量。如 1000WM 超超临界二次再热机组弯头 ID965 × 69/A335P12 3、焊制管件开孔、研磨、组对、焊接、焊后热处理技术保证了焊制管件的制造质量。 | 大批量生产 |
| 5 | 火电站用压力容器 | 1、热网加热器 2、除氧器 | 1、热网加热器采用了抗震设计理念，避免设备在长期运行中造成的震动破坏，实际使用年限明显提高。 2、大气式除氧器我们采用旋膜管技术，出水含氧量能达到 ≤ 15 μg/L | 大批量生产 |

2、正在从事的研发项目情况

| 序号 | 技术名称 | 技术简介 | 研发目标 | 进展情况 |
|----|---------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|
| 1 | 自动焊根焊技术 | 目前的自动焊都是在手工焊接打底后，再转到自动焊接设备，导致焊接工作耗时较长，影响生产效率。手工焊接与自动焊接转换时的中断，会对焊缝的焊接质量 | 焊缝打底及填充全部由自动焊接取代人工焊接，实现焊接过程的自动化、一体化，大幅提高生产效率。 | 此技术已经通过试制，正在请专业检测机构进行成果鉴定，通过鉴定 |

| | | | | |
|---|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| | | 产生不良影响。 | | 后将大面积应用于生产，大幅提高生产效率 |
| 2 | 火力发电厂300MW以上机组管道系统整体解决方案设计 | 实现火力发电厂300MW以上机组所有管道系统的三维立体设计，从而清晰展现所有管道组件在现场实际的空间位置及相互关系，进一步优化管道模块化预制前的设计工作。 | 通过三维化展示及精准计算，实现准确计算火力发电厂300MW以上机组所有管道的具体数量。为集团进一步优化设计，整合设计、采购、生产过程，开拓国外市场，实现电站管道系统整体供应提供技术支持。 | 软件开发及基础数据收集阶段 |
| 3 | 火电机组主蒸汽管道及再热热段蒸汽管道系统中Y型热压三通代替Y型锻制三通研制项目 | 从研发、试验、样品的试制到最终通过国内权威部门的产品鉴定。实现Y型热压三通国产化加工，取代多年来一直使用的重量重、价格昂贵、交货期长的Y型锻制三通。 | 通过反复实践，最终确定Y型热压三通的热加工工艺及热处理工艺，并实现国产Y型热压三通制造工艺的标准化，填补国内不能生产Y型热压三通的空白。 | 产品设计工作已完成，现处在胎模具改造及热挤压成型工艺的初步设计阶段。 |
| 4 | 大口径薄壁弯头热压工艺 | 大口径薄壁弯头在常规热加工过程中易出现较大凹坑及管件端口椭圆度无法保证的成型缺陷。本工艺经过多次热挤压工序，可通过多次更换不同规格、不同弯曲半径的胎模具以消除上述缺陷。 | 实现新的热压弯头热加工工艺用于大规模生产。实现大口径薄壁弯头一道工序模压成型，避免进行二次整形，保证了大口径薄壁弯头的成型质量，提高生产效率。 | 产品设计、工艺设计已经完成。胎模具设计工作已完成。正处在胎模具制造阶段。 |
| 5 | 热处理工艺数字模拟技术 | 采用数值模拟的方法制定和优化管件热处理工艺。建立数值模拟温度场，揭示热处理过程中管件内、外部的瞬态温度场规律，描述整个热处理过程温度变化。 | 通过本技术可实现大量的现场试验工作在计算机上完成，还可大量节约试制费用和缩短试制周期。 | 目前已掌握该技术的主要特点。在部分新产品的试制阶段已开始使用该技术。 |
| 6 | 有缝弯头自动焊接技术 | 完善自动焊设备，辅以有效的工装模具，充分利用自动焊焊接技术，完成有缝弯头两条纵焊缝的焊接工作。取代手工电弧焊操作。 | 实现有缝弯头自动化焊接。提高焊缝焊接质量和稳定性。减轻手工焊工的劳动强度。 | 样件已完成。处于试验及改进阶段。准备申报国家专利。 |

（二）公司的主要无形资产

1、注册商标情况

根据国家商标局颁发的《商标证书》，截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有14项注册商标，情况如下：

| 序号 | 注册人 | 商标名称 | 商标注册号 | 取得方式 | 核定使用商品/ 核定服务项目 | 注册 有效期限 |
|----|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 1 | 东管 电力 | 东管 | 6861081 | 申请取得 | 第 40 类：打磨；层压板加工；定做材料装配（替他人）；定做材料装配（代他人）；材料处理信息；焊接；研磨加工；金属处理；锅炉制造；金属铸造 | 2010.5.7- 2020.5.6 |
| 2 | 东管 电力 | 东管 | 6861083 | 申请取得 | 第 35 类：商业询价；市场分析；商业评估；贸易业务的专业咨询；商业信息；外购服务（商业辅助）；投标报价；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务） | 2010.7.28- 2020.7.27 |
| 3 | 东管 电力 | DONGGUAN | 6861084 | 申请取得 | 第 35 类：商业询价；市场分析；商业评估；贸易业务的专业咨询；商业信息；外购服务（商业辅助）；投标报价；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务） | 2010.7.28- 2020.7.27 |
| 4 | 东管 电力 |  | 6861085 | 申请取得 | 第 37 类：建筑施工监督；建筑结构监督；工厂建设；管道铺设和维护 | 2010.10.28 - 2020.10.27 |
| 5 | 东管 电力 | 东管 | 6861086 | 申请取得 | 第 37 类：建筑施工监督；建筑结构监督；工厂建设；管道铺设和维护；机械安装、保养和修理 | 2010.5.14- 2020.5.13 |
| 6 | 东管 电力 | 东管 | 6861097 | 申请取得 | 第 42 类：技术研究；技术项目研究；科研项目研 | 2010.9.14- 2020.9.13 |

| | | | | | | |
|----|------|------------------------------|---------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| | | | | | 究；工程；研究与开发（替他人）；质量控制；质量检测；质量评估；材料测试；机械研究 | |
| 7 | 东管长信 | DONGGUANC HANGXIN | 6874857 | 申请取得 | 第 35 类：商业询价；市场分析；商业评估；贸易业务的专业咨询；商业信息；外购服务（商业辅助）；投标竞价；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务） | 2010.8.7- 2020.8.6 |
| 8 | 东管长信 | 东管长信 | 6874858 | 申请取得 | 第 35 类：商业询价；市场分析；商业评估；贸易业务的专业咨询；商业信息；外购服务（商业辅助）；投标竞价；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务） | 2010.8.7- 2020.8.6 |
| 9 | 东管电力 | 东管 | 7586302 | 申请取得 | 第 9 类：防无线电干扰设备（电子）；测量仪器（勘测仪器）；远距离点火用电气设备；升降机操作设备；升降机操作装置；热调节装置；工业操作遥控电力装置；工业操作遥控电器设备；电弧切割设备；电焊设备 | 2011.2.21- 2021.2.20 |
| 10 | 东管电力 | DONGGUAN | 6861078 | 申请取得 | 第 42 类：技术研究；技术项目研究；科研项目研究；工程；研究与开发（替他人）；质量控制； | 2010.9.14- 2020.9.13 |

| | | | | | | |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| | | | | | 质量检测；质量评估；材料测试；机械研究 | |
| 11 | 东管电力 |  | 6861082 | 申请取得 | 第 35 类：商业询价；市场分析；商业评估；贸易业务的专业咨询；商业信息；外购服务（商业辅助）；投标报价；进出口代理；替他人推销；替他人采购（替其他企业购买商品或服务） | 2010.7.28-2020.7.27 |
| 12 | 东管电力 | DONGGUAN | 6861087 | 申请取得 | 第 37 类：建筑施工监督；建筑结构监督；工厂建设；管道铺设和维护；机械安装、保养和修理 | 2010.5.14-2020.5.13 |
| 13 | 东管电力 | DONGGUAN | 6861080 | 申请取得 | 第 40 类：打磨；层压板加工；定做材料装配（替他人）；定做材料装配（代他人）；材料处理信息；焊接；研磨加工；金属处理；锅炉制造；金属铸造 | 2012.10.7-2022.10.6 |
| 14 | 东管电力 |  | 10578358 | 申请取得 | 第 6 类：钢管；中央供热装置用金属管道；管道用金属弯头；金属管；管道用金属接头；绳索要金属套管；管道用金属加固材料；金属管道；金属压力水管；金属水管 | 2013.4.28-2023.4.27 |

2、专利权

截至本公开转让说明书签署之日，公司及子公司管道工程共拥有 33 项获得国家知识产权局授权的专利，其中发明专利 1 项，实用新型 32 项，具体如下：

| 序 | 专利名称 | 专利号 | 专利 | 权利 | 保护期限 |
|---|------|-----|----|----|------|
|---|------|-----|----|----|------|

| 号 | | | 类型 | 人 | |
|----|----------------------|------------------|------|------|----------------------|
| 1 | T/P91.92 细晶耐热钢钢管制造工艺 | ZL200910095460.1 | 发明专利 | 东管电力 | 2009.1.8-2029.1.7 |
| 2 | 一种可调式坡口加工刀具 | ZL201120045050.3 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 3 | 可调节式照明灯 | ZL201120045199.1 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 4 | 防弧光挡板 | ZL201120045201.5 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 5 | 焊剂筛选装置 | ZL201120045852.4 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 6 | 可调式切割枪固定架 | ZL201120045884.4 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 7 | 一种钻孔平台固定架 | ZL201120045903.3 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 8 | 气瓶固定架 | ZL201120045904.8 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 9 | 钢丝绳连接装置 | ZL201120046154.6 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 10 | 一种管口校圆装置 | ZL201120046626.8 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 11 | 一种用于焊条烘干箱的焊条托盘 | ZL201120047084.6 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 12 | 货架信息标识牌 | ZL201120045150.6 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 13 | 一种多用工作凳 | ZL201120045157.8 | 实用新型 | 东管电力 | 2011.2.23-2021.2.22 |
| 14 | 一种操作机线缆装置 | ZL201320205916.1 | 实用新型 | 东管电力 | 2013.4.23-2023.4.22 |
| 15 | 一种坡口检查样板 | ZL201320205919.2 | 实用新型 | 东管电力 | 2013.9.22-2023.9.21 |
| 16 | 一种坡口面检测样板 | ZL201320205933.5 | 实用新型 | 东管电力 | 2013.4.23-2023.4.22 |
| 17 | 一种弯头加工工装 | ZL201320205952.8 | 实用新型 | 东管电力 | 2013.4.23-2023.4.22 |
| 18 | 手提式钢印架 | ZL201120048491.9 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.2.25-2021.2.24 |
| 19 | 一种可伸缩套头扳手 | ZL201120048492.3 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.2.25-2021.2.24 |
| 20 | 一种带定位装置的探伤仪 | ZL201120048626.1 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.2.25-2021.2.24 |
| 21 | 带余量显示装置的气瓶 | ZL201120048631.2 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.2.25-2021.2.24 |
| 22 | 一种便携式安全线盒 | ZL201120049078.4 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.2.25-2021.2.24 |
| 23 | 一种可升降焊条保温桶托架 | ZL201120189057.2 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.6.7-2021.6.6 |
| 24 | 电加热保温堵板 | ZL201120424345.1 | 实用新型 | 东管重工 | 2011.11.1-2021.10.31 |

| | | | | | |
|----|-----------------|------------------|------|------|----------------------|
| 25 | 防滚垛管卡 | ZL201220314777.1 | 实用新型 | 东管重工 | 2012.7.2-2022.7.1 |
| 26 | 一种吊索架 | ZL201320205975.9 | 实用新型 | 东管重工 | 2013.4.23-2023.4.24 |
| 27 | 一种管件吊装装备 | ZL201220352067.8 | 实用新型 | 东管重工 | 2012.7.20-2022.7.19 |
| 28 | 一种焊丝发放架 | ZL201320213559.3 | 实用新型 | 东管重工 | 2013.4.25-2023.4.24 |
| 29 | 一种埋弧焊导电卡 | ZL201320213560.6 | 实用新型 | 东管重工 | 2013.4.25-2023. 4.24 |
| 30 | 一种铁屑回收箱 | ZL201320213576.7 | 实用新型 | 东管重工 | 2013.4.25-2023. 4.24 |
| 31 | 一种管头除锈用磨管机 | ZL201420828474.0 | 实用新型 | 东管电力 | 2015.6.17-2025.6.16 |
| 32 | 一种卷板前压头的胎具 | ZL201420828269.4 | 实用新型 | 东管电力 | 2015.6.17-2025.6.16 |
| 33 | 一种小直径厚壁管的焊缝探伤支架 | ZL201420828942.4 | 实用新型 | 东管电力 | 2015.6.17-2025.6.16 |

3、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权情形如下：

| 序号 | 权利人 | 证书编号 | 类型 | 用途 | 座落 | 面积（m ² ） | 终止日期 | 是否抵押 |
|----|------|----------------|----|------|-------------------|---------------------|------------|-------|
| 1 | 东管电力 | 沈开国用（2012）第33号 | 出让 | 工业用地 | 沈阳经济技术开发区沈西三东路 | 43,012.08 | 2062年2月12日 | 是 |
| 2 | 东管电力 | 沈开国用（2012）第34号 | 出让 | 工业用地 | 沈阳经济技术开发区沈西三东路33号 | 42,619.95 | 2062年2月12日 | 是 |
| 3 | 东管电力 | 沈开国用（2013）第23号 | 出让 | 工业用地 | 沈阳经济技术开发区沈西三东路33号 | 55,194.93 | 2063年1月10日 | 是（注1） |

注1：2015年12月10日，公司与浦发银行沈阳分行签订最高额抵押合同，将公司持有的沈开国用（2013）第23号土地使用权抵押，为东管重工不超过3,125万元的债务提供最高额抵押担保。

（三）公司资质和荣誉情况

公司从事的电力管道模块化预制业务属于特种设备制造行业，由国家质量技术监督部门进行资质管理。截至本公开转让说明书签署日，公司及子公司取得的资质及认证情况如下表所示：

| 所有者 | 名称 | 颁发单位 | 证书编号 | 颁发日期 | 有效期 | 主要内容 |
|-----|----|------|------|------|-----|------|
|-----|----|------|------|------|-----|------|

| | | | | | | |
|------|----------------------|--------------|------------------|------------|------------|---------------------------------------------------------|
| 东管重工 | 特种设备制造许可证（压力管道元件） | 国家质量监督检验检疫总局 | TS2710006-2015 | 2010年8月27日 | 2015年8月26日 | 钢制无缝管件（包括工厂预制弯管、有缝管坯制管件）、钢制有缝管件（钢板制对焊管件）的制造 |
| 东管电力 | 特种设备制造许可证（压力容器） | 国家质量监督检验检疫总局 | TS2210G26-2017 | 2013年1月16日 | 2017年1月15日 | 高压容器、第Ⅲ类中、低压容器 |
| 东管电力 | 特种设备制造许可证（压力管道元件） | 国家质量监督检验检疫总局 | TS271020D-2017 | 2013年12月2日 | 2013年12月1日 | 钢制无缝管件（包括工厂预制弯管、有缝管坯制管件）；锻制管件（限机械加工）；钢制有缝管件（钢板制对焊管件）的制造 |
| 东管重工 | 特种设备制造许可证（锅炉） | 国家质量监督检验检疫总局 | TS2110B09-2017 | 2013年9月30日 | 2017年9月29日 | A级锅炉 |
| 东管重工 | 特种设备设计许可证（压力容器） | 国家质量监督检验检疫总局 | TS1210806-2019 | 2015年1月9日 | 2019年1月8日 | 固定式压力容器，第三类压力容器 |
| 东管电力 | 质量管理体系认证证书（ISO9001） | 长城（天津）质量保证中心 | 00913Q11263R3M | 2013年7月12日 | 2016年7月11日 | 质量管理体系符合GB/T19001-2008/ISO9001：2008标准 |
| 东管重工 | 质量管理体系认证证书（ISO9001） | 环通认证中心有限公司 | 02414Q2010138R1M | 2014年1月21日 | 2017年1月20日 | 质量管理体系符合GB/T19001-2008/ISO9001：2008标准 |
| 东管电力 | 环境管理体系认证证书（ISO14001） | 环通认证中心有限公司 | 02415E2010486R0M | 2015年7月31日 | 2018年7月30日 | 环境管理体系符合GB/T24001-2004/ISO14001：2004标准 |
| 东管电力 | 职业健康安全管理体系认证证书 | 环通认证中心有限公司 | 02415S2010340R0M | 2015年7月31日 | 2018年7月30日 | 职业健康安全管理体系符合GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2007标准 |
| 东管重工 | 职业健康安全管理体系认证证书 | 环通认证中心有限公司 | 02414S2010044R1M | 2014年1月21日 | 2017年1月20日 | 职业健康安全管理体系符合GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2007标准 |
| 东管电力 | 对外贸易经营者备案登记表 | 沈阳市对外贸易经济合作局 | 01032708 | 2013年1月11日 | - | 对外贸易经营者备案登记 |

| | | | | | | |
|------|--------------------------|--------------------|----------------|-------------|-------------|-----------------|
| 东管重工 | 对外贸易经营者备案登记表 | 沈阳市对外贸易经济合作局 | 01032955 | 2013年4月27日 | - | 对外贸易经营者备案登记 |
| 东管长信 | 对外贸易经营者备案登记表 | 北京市西城区商务委员会 | 01222116 | 2013年7月16日 | - | 对外贸易经营者备案登记 |
| 东管电力 | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 沈阳海关 | 2101260295 | 2015年1月8日 | 长期 | 海关报关单位注册登记 |
| 东管重工 | 中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册证书 | 沈阳海关 | 2101230463 | 2009年11月11日 | 2015年11月11日 | 货物进出口收发货人报关注册登记 |
| 东管长信 | 中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册证书 | 北京海关 | 1104910092 | 2007年7月31日 | 2016年7月31日 | 货物进出口收发货人报关注册登记 |
| 东管电力 | 高新技术企业证书 | 辽宁省科学技术厅、财政厅、国税、地税 | GR201321000044 | 2013年6月 | 2015年12月 | 高新技术企业认证 |
| 东管重工 | 高新技术企业证书 | 辽宁省科学技术厅、财政厅、国税、地税 | GF201421000091 | 2014年10月 | 2016年12月 | 高新技术企业认证 |

（四）公司的主要固定资产

截至2015年5月31日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

| 项 目 | 2015年5月31日 | | | |
|-------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------|
| | 原 值 | 累计折旧 | 净 值 | 成新率 |
| 房屋建筑物 | 210,416,995.01 | 12,128,726.75 | 198,288,268.26 | 94.24% |
| 机器设备 | 81,420,472.62 | 10,801,690.98 | 70,618,781.64 | 86.73% |
| 运输设备 | 6,488,729.67 | 5,141,188.81 | 1,347,540.86 | 20.77% |
| 其他 | 3,532,761.95 | 2,507,702.74 | 1,025,059.21 | 29.02% |
| 合 计 | 301,858,959.25 | 30,579,309.28 | 245,565,028.61 | - |

1、公司自有房屋及建筑物情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得产权证书的房屋建筑物情况如下：

| 序号 | 所有者 | 房屋坐落 | 房产证号 | 建筑面积 (m ²) | 用途 | 是否抵押 |
|----|------|------------------------------|----------------------|---------------------------|------|------|
| 1 | 东管电力 | 北京市朝阳区东三环中路39号院23号楼24层2806 | X京房权证朝字第978201号 | 279.53 | 办公用房 | 是 |
| 2 | 东管电力 | 沈阳市大东区大什字街97-1号 | 沈房权证大东字第N030033865号 | 150 | 商业用房 | 否 |
| | | | | 57.94 | 住宅 | 否 |
| 3 | 东管电力 | 沈阳市大东区大什字街97-1号（5-1-1，5-2-1） | 沈房权证大东字第N030033866号 | 77.42 | 住宅 | 否 |
| 4 | 东管电力 | 大连市沙河口区星海广场B2区34号1单元21层2号 | （沙股份） 2011600489号 | 274.99 | 住宅 | 是 |

此外，公司于2011年12月投资建设生产中心及实验基地项目（包括联合厂房、食堂/换热站、倒班宿舍等），合计面积约72,090 m²。上述房产已于2014年4月达到预定可使用状态并投入使用。但截至本公开转让说明书签署日，公司尚未取得相应房产的产权证明。

公司已取得了沈阳市经济技术开发区发展和改革局出具的《辽宁省沈阳市企业投资项目备案确认书》（沈开发改备〔2011〕147号）及沈阳市人民政府颁发的沈开国用（2012）第33号、沈开国用（2012）第34号、沈开国用（2013）第023号国有土地使用权证，沈阳市规划和国土资源局经济技术开发区分局颁发的建设用地规划许可证，沈阳经济技术开发区管委会规划建设管理办公室颁发的建设工程规划许可证。2011年4月15日，开发区管委会与东管电力签署《补充协议二》，给予东管电力全部减免项目基础设施配套费的优惠政策。根据国务院2015年5月10日颁布的《国务院关于税收等优惠政策相关事项的通知》（国发【2015】25号）之规定，各地与企业已签订合同中的优惠政策，继续有效。开发区管委会拟在上级部门落实国务院相关政策具体办法出台后，按照约定落实相关优惠政策，并为东管电力生产中心及实验基地项目办理相关证件。

2015年7月15日，沈阳市经济技术开发区管委会出具证明：“东管电力在生产中心及实验基地项目建设施工过程中，相关证件正在办理，不存在办理障

碍。”

2、房屋租赁情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及下属子公司租赁使用的房产情况如下：

| 序号 | 承租方 | 租赁标的 | 租赁面积 | 用途 | 租金 | 租赁期限 |
|----|------|----------------------|-------|------|----|---------------------|
| 1 | 东管长信 | 北京市西城区四平园9号楼B101F号房屋 | 40平方米 | 日常办公 | 免费 | 2015年6月5日至2016年6月4日 |

3、主要设备情况

截至2015年5月31日，公司重要设备列示如下：

单位：元

| 持有人名称 | 资产名称 | 单位 | 数量 | 原值 | 成新率 |
|-------|-------------------|----|----|--------------|--------|
| 东管重工 | 水平下调式卷板机 | 台 | 1 | 2,712,990.55 | 87.25% |
| 东管重工 | 1250T四柱液压机 | 台 | 1 | 1,552,220.06 | 87.25% |
| 东管重工 | 蛇形管生产线 | 套 | 1 | 3,618,928.73 | 87.25% |
| 东管重工 | 16M可变容台车贯通式燃气热处理炉 | 台 | 1 | 2,929,855.75 | 87.25% |
| 东管重工 | 喷砂房 | 套 | 1 | 1,383,415.90 | 87.25% |
| 东管电力 | 环保型风力循环喷砂房拆迁及安装 | 台 | 1 | 1,057,410.68 | 94.36% |
| 东管电力 | 弯头推制机 | 台 | 1 | 1,623,121.03 | 88.00% |
| 东管电力 | 电动双梁桥式起重机 | 台 | 1 | 1,442,594.82 | 88.62% |
| 东管电力 | 2500T四柱液压机 | 台 | 1 | 3,191,465.61 | 88.00% |
| 东管电力 | 4000T液压机 | 台 | 1 | 6,735,042.51 | 88.00% |
| 东管电力 | 管道自动焊接设备 | 台 | 1 | 1,091,196.58 | 91.00% |
| 东管电力 | 燃气炉 | 台 | 1 | 1,495,726.52 | 96.83% |
| 东管电力 | 弯头推制机 | 台 | 1 | 1,623,121.03 | 89.26% |

（五）公司人员结构及核心技术人员情况

1、公司员工情况

截至2015年6月30日，公司共有员工329名，任职、年龄及学历分布如下所示：

（1）按任职情况划分

| 专业 | 人数 | 员工专业结构 |
|----|----|--------|
|----|----|--------|

| | | |
|-----------|------------|----------------|
| 生产人员 | 134 | 40.73% |
| 技术人员 | 76 | 23.10% |
| 销售人员 | 36 | 10.94% |
| 管理人员 | 83 | 25.23% |
| 总计 | 329 | 100.00% |

（2）按年龄结构划分

| 年龄 | 人数 | 员工年龄结构 |
|-----------|------------|----------------|
| 30岁以下 | 108 | 32.83% |
| 30—40岁 | 85 | 25.84% |
| 41-50岁 | 88 | 26.75% |
| 50岁以上 | 48 | 14.59% |
| 总计 | 329 | 100.00% |

（3）按文化程度结构划分

| 文化程度 | 人数 | 员工文化程度结构 |
|-----------|------------|----------------|
| 硕士及以上 | 7 | 2.13% |
| 本科 | 63 | 19.15% |
| 大专 | 76 | 23.10% |
| 大专以下 | 183 | 55.62% |
| 总计 | 329 | 100.00% |

2、核心技术人员情况

（1）刘刚：简历见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“八、公司董事、监事及高级管理人员”；主要负责公司产品和技术研发、生产工艺和产品质量检测工作。其参与研制的“T/P91.92 细晶耐热钢钢管制造工艺”已获国家发明专利，其参与研制的“可调节式照明灯”、“气瓶固定架”、防弧光挡板”等均获得国家实用新型专利。其参与研发的超超临界机组配管用 P92 钢焊接性及接头性能试验研究获得了中国电力企业联合会的鉴定证书；并参与了“GB24512.1-2009 核电站碳素钢无缝钢管”和“GB24512.2-2009 核电站用合金无缝钢管”两项核电标准的起草。刘刚先生曾获得六项日本无损检测高级证书如下：①日本非破坏检查协会颁发的射线探伤 3 级；②日本非破坏检查协会颁发的超声探伤 3 级；③日本非破坏检查协会颁发的磁粉探伤 3 级；④日本非破坏检查协会颁发的着色探伤 3 级；⑤日本非破坏检查协会颁发的涡流探伤 3 级；⑥日本非破坏检查协会颁发的应力测定 3 级。

(2) 张盛：简历见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“八、公司董事、监事及高级管理人员”；主要负责公司产品设计、生产工艺、质量监督工作。其参与研制的“T/P91.92 细晶耐热钢钢管制造工艺”已获国家发明专利。曾多次获得公司颁发的“技术标兵”、“科技带头人”、“优秀科技工作者”“特殊贡献奖”等荣誉称号；参与制定了 87 版、2000 版的《火力发电厂汽水管道典型设计手册》；研发的 Y 型大口径焊制三通曾获得东北电业管理局颁发的“科技进步二等奖”。

(3) 张海明：男，1981 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级工程师职称。2004 年 7 月至 2005 年 2 月 就职于辽宁省开原锅炉制造有限责任公司技术部，任技术员；2005 年 3 月至 2006 年 7 月就职于辽宁省开原锅炉制造有限责任公司新产品开发部，任设计师；2006 年 8 月至 2008 年 7 月就职于辽宁省开原锅炉制造有限责任公司技术部（原技术部与新产品开发部合并），任主设计师；2008 年 8 月至 2009 年 12 月就职于沈阳东方钛业有限公司（前身沈阳冶金研究所）技术部任设计师；2009 年 12 月至 2010 年 4 月沈阳东方钛业有限公司技术部任调度；2010 年 4 年至 2011 年 5 月任天辰工程公司已内酰胺外包设计负责人；2011 年 5 月至 2013 年 8 月任沈阳汉德科技有限公司设备室主任兼项目经理；2013 年 9 月至今任公司技术部副部长，锅炉、压力容器新产品开发工程师。

(4) 朱彦君：女，1966 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师职称。1987 年 7 月至 2004 年 12 月历任阜新压铸机厂质量部计量员、生产部计划员、技术部主管技术员、技术部副部长。2005 年 1 月至 2009 年 3 月历任阜新力劲北方压铸机有限公司技术部副部长、品质部部长。2009 年 3 月至今历任公司质量部副部长、全质办副主任、质量部部长。

(5) 王振海：男，1981 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，工程师职称。2002 年 7 月至 2013 年 8 月任抚顺石油机械有限责任公司压力容器设计审核员；2013 年 8 月至今任公司压力容器设计工程师。拥有 A1, A2 压力容器设计审核员资格。

(6) 郝刚：男，1982 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学

历。2005年7月至2009年3月任辽宁恩德工程建设有限公司工艺部工艺员；2009.3-2013.4任辽宁恩德工程建设有限公司生产部技术主管，2013年8月至今任职发行人锅炉工艺员。拥有D2压力容器设计资格。

(7) 郭晓亮：男，1972年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历，助理工程师职称。1995年9月至2008年11月任职辽宁阜新房产建筑构件公司任职技术员，2008年12月至今任公司设计师副主任、配管设计工程师。

3、核心技术人员持股情况以及近两年变动情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员持股情况如下：

| 序号 | 核心技术人员 | 持股数量(万股) | 持股比例 |
|----|--------|---------------|--------------|
| 1 | 刘刚 | 180.00 | 1.26% |
| 合计 | | 180.00 | 1.26% |

公司核心技术人员近两年未发生重大变动，核心技术团队保持稳定。

四、公司业务相关情况

(一) 公司业务收入结构

1、按业务模式分类

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，具体为电力管道系统模块化预制、锅炉部件和压力容器的加工与销售。报告期内，公司业务收入构成具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-5月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |
| 其他业务收入 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |

2013年度、2014年度和2015年1-5月公司主营业务收入分别为31,317.35万元、37,017.02万元和10,151.07万元。2014年主营业务收入较2013年增加了5,699.67万元，增长幅度为18.20%，主要原因为市场环境向好，2013年下半年及2014年上半年公司订单增加，公司新签订粤电大埔、莱芜管件、印尼万丹等

大额合同并在 2014 年形成收入；且 2014 年 4 月，公司新建联合厂房投入生产，产能大大提高。由于电建项目的开工建设在一定程度上受季节因素的影响，其建设周期体现出一定的季节性，因此公司销售收入主要集中于 5 月份及以后，故 2015 年 1-5 月份收入较少。

2、按产品种类分类

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-5 月 | | 2014 年 | | 2013 年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 电站管件类 | 1,380.06 | 13.60% | 5,742.74 | 15.51% | 1,900.23 | 6.07% |
| 电站配管类 | 8,078.29 | 79.58% | 21,408.30 | 57.83% | 23,663.21 | 75.56% |
| 电站管道类 | 692.71 | 6.82% | 8,589.51 | 23.20% | 5,315.51 | 16.97% |
| 压力容器类 | - | - | 1,094.70 | 2.96% | 332.24 | 1.06% |
| 锅炉炉内管道系统 | - | - | 181.77 | 0.49% | 106.15 | 0.34% |
| 合计 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |

3、按客户所在地区分类

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-5 月 | | 2014 年 | | 2013 年 | |
|--------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 东北 | 1,058.69 | 10.43% | 692.97 | 1.87% | 2,272.17 | 7.26% |
| 华东 | 3,942.79 | 38.84% | 4,172.13 | 11.27% | 2,319.74 | 7.41% |
| 华南 | 467.34 | 4.60% | 10,402.99 | 28.10% | 4,541.83 | 14.50% |
| 西南 | 2,072.43 | 20.42% | 2,936.39 | 7.93% | 9,689.73 | 30.94% |
| 国内其他区域 | 56.86 | 0.56% | 10,797.31 | 29.17% | 8,017.70 | 25.60% |
| 国内小计： | 7,598.12 | 74.85% | 29,001.80 | 78.35% | 26,841.18 | 85.71% |
| 海外 | 2,552.95 | 25.15% | 8,015.22 | 21.65% | 4,476.17 | 14.29% |
| 总计： | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |

注：上表中海外销售收入依据工程的最终业主方所处地区而确定

（二）报告期内前 5 大客户销售情况

报告期内，公司对前五大客户销售额及占销售总额的比例如下：

单位：万元

| 2015 年 1-5 月 | | | | |
|--------------|----|------|----|-------------|
| 序号 | 单位 | 项目名称 | 金额 | 占营业收入比例 (%) |

| | | | | |
|----------------|------------------------|----------|------------------|---------------|
| 1 | 山东鲁电国际贸易有限公司 | 国投板集 | 3,914.73 | 38.56% |
| 2 | 百色百矿发电有限公司 | 百矿项目 | 1,830.75 | 18.04% |
| 3 | 中国成达工程有限公司 | 印尼芝拉扎 | 1,351.84 | 13.32% |
| 4 | 哈尔滨电气国际工程有限责任公司 | 泽塔斯管件/管道 | 1,201.12 | 11.83% |
| 5 | 华能伊春热电有限公司 | 伊春管件 | 759.36 | 7.48% |
| 合计 | - | - | 9,057.80 | 89.23% |
| 2014 年度 | | | | |
| 序号 | 单位 | 项目名称 | 金额 | 占营业收入比例 |
| 1 | 广东粤电大埔发电有限公司 | 粤电大埔 | 8,432.56 | 22.78% |
| 2 | MIPP INTERNATIONAL LTD | 印度 RKM | 3,595.56 | 9.71% |
| 3 | 鄂尔多斯市君正能源化工有限公司 | 君正能源 | 2,927.35 | 7.91% |
| 4 | 哈尔滨电气国际工程有限责任公司 | 印尼万丹 | 2,722.22 | 7.35% |
| 5 | 华能莱芜发电有限公司 | 莱芜管件 | 2,658.83 | 7.18% |
| 合计 | - | - | 20,336.52 | 54.94% |
| 2013 年度 | | | | |
| 序号 | 单位 | 项目名称 | 金额 | 占营业收入比例 (%) |
| 1 | 中国电力建设工程咨询西南公司 | 万州管道 | 9,653.72 | 30.83% |
| 2 | 神华福能发电有限责任公司 | 石狮二期管道 | 4,746.72 | 15.16% |
| 3 | 中国电力工程有限责任公司 | 老挝洪萨 | 4,373.98 | 13.97% |
| 4 | 新疆神火煤电有限公司 | 新疆神火 | 2,872.63 | 9.17% |
| 5 | 新疆天富热电股份有限公司 | 天富南 | 1,186.37 | 3.79% |
| 合计 | - | - | 22,833.43 | 72.91% |

公司主要客户对象为国内大型电力集团公司，且电站项目单笔合同较大，因此公司收入较为集中。报告期内，公司对前五大客户的销售额占营业收入的比例分别为 72.91%、54.94%、89.23%，对第一大客户的销售额占营业收入的比例分别为 30.83%、22.78%、38.56%。但公司客户对象分布较广，与国内众多大型火电企业建立了长期稳定的客户关系。报告期内，公司前五名客户名单变动较大，不存在对单一客户或者单一项目的重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

（三）公司成本结构及前五名供应商情况

1、主营业务成本构成

单位：万元

| 项 目 | 2015年1-5月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|-------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 主营业务成本 | 占比 | 主营业务成本 | 占比 | 主营业务成本 | 占比 |
| 直接材料 | 6,982.64 | 86.97% | 24,843.44 | 86.73% | 22,808.22 | 92.98% |
| 直接人工 | 260.34 | 3.24% | 1,561.38 | 5.45% | 752.11 | 3.07% |
| 燃料及动力 | 141.57 | 1.76% | 534.95 | 1.87% | 207.39 | 0.85% |
| 制造费用 | 643.82 | 8.02% | 1,705.59 | 5.95% | 761.98 | 3.11% |
| 合 计 | 8,028.37 | 100.00% | 28,645.35 | 100.00% | 24,529.70 | 100.00% |

2、报告期内前 5 大供应商采购情况

报告期内，公司对前五大供应商采购额及占采购总额的比例如下：

单位：万元

| 2015 年 1-5 月 | | |
|----------------------|------------------|---------------|
| 单位 | 金额 | 占采购总额比例 |
| 五矿钢铁有限责任公司 | 7,526.35 | 60.71% |
| 法国瓦卢瑞克 | 2,023.32 | 16.32% |
| 天津金鼎管道有限公司 | 708.48 | 5.71% |
| 意大利 FORGE MONCHIERI | 416.40 | 3.36% |
| 日本住金 | 304.17 | 2.45% |
| 合计 | 10,978.73 | 88.56% |
| 2014 年度 | | |
| 单位 | 金额 | 占采购总额比例 |
| 五矿钢铁有限责任公司 | 6,919.70 | 24.25% |
| 天津金鼎管道有限公司 | 3,928.76 | 13.77% |
| 瓦卢瑞克曼内斯曼无缝钢管(常州)有限公司 | 2,914.64 | 10.22% |
| 日本住金 | 1,812.04 | 6.35% |
| 法国瓦卢瑞克 | 1,782.34 | 6.25% |
| 合计 | 17,357.48 | 60.84% |
| 2013 年度 | | |
| 单位 | 金额 | 占采购总额比例 |
| 美国威曼高登 | 5,348.91 | 21.76% |
| 五矿钢铁有限责任公司 | 2,300.20 | 9.36% |
| 天津金鼎管道有限公司 | 2,263.73 | 9.21% |
| 法国瓦卢瑞克 | 1,190.39 | 4.84% |
| 意大利达尔明 | 714.00 | 2.90% |
| 合计 | 11,817.24 | 48.08% |

凭借丰富的行业经验和多年的市场积累，公司已与国内外主要电站用钢管供应商建立了稳固良好的合作关系。报告期内，公司采购集中度较高，有利于减少

采购成本，建立稳定的采购渠道。公司的采购活动具有完全的自主性，不存在对单一供应商的重大依赖。2015年1-5月，公司对五矿钢铁有限责任公司的采购占比较高，主要是公司对美国威曼高登的采购由五矿钢铁有限责任公司代理进行。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及持有公司5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

（四）对持续经营有重大影响的商务合同及履行情况

1、重大销售合同

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 对应项目 | 销售产品 | 合同金额 | 签订日期 | 履行情况 |
|----|------------------------|--------|-----------------|-----------|------------|------|
| 1 | 山东鲁电国际贸易有限公司 | 国投板集 | 四大管道、管件设备 | 15,830.73 | 2015.01.15 | 正在履行 |
| 2 | 百色百矿发电有限公司 | 百矿项目 | 进口四大管道管材及四大管道管材 | 3,460.84 | 2014.10.15 | 正在履行 |
| 3 | 广东粤电大埔发电有限公司 | 粤电大埔 | 四大管道管材 | 9,773.18 | 2013.09.26 | 履行完毕 |
| 4 | MIPP International Ltd | 印度 RKM | 管道设备 | 3,360.00 | 2011.12.24 | 履行完毕 |
| 5 | 哈尔滨电气国际工程有限责任公司 | 印尼万丹 | 四大管道 | 3,185.00 | 2013.12.19 | 正在履行 |
| 6 | 鄂尔多斯市君正能源化工有限公司 | 君正能源 | 四大管道管材及工厂化制造 | 3,425.00 | 2013.04.10 | 履行完毕 |
| 7 | 华能莱芜发电有限公司 | 莱芜管件 | 六大管道管材（低温低压） | 3,110.83 | 2014.01.03 | 履行完毕 |
| 8 | 中国成达工程有限公司 | 印尼芝拉扎 | 四大管道管材、管件及工厂化配管 | 3,500.00 | 2013.11.18 | 正在履行 |
| 9 | 中国电力建设工程咨询西南公司 | 万州管道 | 四大管道管材 | 13,400.00 | 2013.05.28 | 正在履行 |
| 10 | 神华福能发电有限责任公司 | 石狮二期 | 四大管道管材 | 5,846.00 | 2013.02.01 | 履行完毕 |
| 11 | 中国电力工程有限公司 | 老挝洪萨 | 四大管道管材、管件及工厂 | 7,600.00 | 2011.10.01 | 履行完毕 |

| | | | | | | |
|----|-------------|---------------|-----------------------------|-----------|------------|----------|
| | | | 化配置 | | | |
| 12 | 新疆神火煤电有限公司 | 新疆神火 | 四大管道 管材、管 件及工厂 化配置 | 3,233.36 | 2012.04.12 | 履行 完毕 |
| 13 | 陕西清水川发电有限公司 | 清水川进口四大 管道 | 四大管道 进口管材 | 10,052.61 | 2011.12.21 | 履行 完毕 |

注：重大销售合同选取标准为：报告期前签订但在报告期内履行的和报告期签订的金额在 3,000 万以上的销售合同

2、重大采购合同

单位：万元

| 序号 | 供应商名称 | 采购产品 | 合同金额 | 签订日期 | 履行情况 |
|----|------------------------------|------------------|------------------|------------|------|
| 1 | 威曼高登锻造有限公司（代理商为五矿五矿钢铁有限责任公司） | 钢管（A335P92） | 4,511,565.00（美元） | 2015.02.13 | 正在履行 |
| 2 | 意大利泰克图比有限公司 | T 型异径三通等 | 1,820,000.00（欧元） | 2015.02.15 | 正在履行 |
| 3 | 五矿钢铁有限责任公司 | 钢管（A335P92/WB36） | 6,780.55 | 2014.10.29 | 履行完毕 |
| 4 | 五矿钢铁有限责任公司 | 钢管（A335P92/WB36） | 7,564.81 | 2013.11.25 | 履行完毕 |
| 5 | 五矿钢铁有限责任公司 | 热轧无缝钢管（P91） | 1,267.67 | 2014.11.21 | 履行完毕 |
| 6 | 内蒙古北方重工业集团有限公司特殊钢分公司 | 无缝钢管 | 1,140.15 | 2013.07.18 | 履行完毕 |
| 7 | 威曼高登锻造有限公司 | 钢管 | 6,128,325.00（美元） | 2013.04.14 | 履行完毕 |

注：重大采购合同选择标准：报告期内签订的金额在 1,000 万元以上的采购合同。

3、主要借款合同

单位：万元

| 序号 | 银行名称 | 借款金额 | 借款利率 | 借款期间 | 担保情况 |
|----|--------------|----------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| 1 | 交通银行辽宁省分行营业部 | 3,000.00 | 基准利率上浮 15% | 2015.04.09-2016.03.27 | 张平 3000 万股权质押、张平、东管重工连带保证 |
| 2 | 吉林银行沈阳分行 | 1,000.00 | 6.95%/年 | 2015.04.08-2016.04.18 | 东管重工、中辰钢构、张平张霞信用保证 |
| 3 | 中国建设银行沈阳融汇支行 | 2,100.00 | 基准利率（12 个月调整一次） | 2012.05.22-2017.05.27 | 张平连带保证、土地使用权抵押 |

| | | | | | |
|---|--------------|----------|----------------|-----------------------|--------------------|
| 4 | 中国建设银行沈阳融汇支行 | 3,700.00 | 基准利率（12个月调整一次） | 2012.07.18-2017.07.17 | 张平连带保证、在建工程/固定资产抵押 |
| 5 | 中国建设银行 | 4,100.00 | 基准利率（12个月调整一次） | 2013.01.25-2018.01.24 | 张平连带保证、固定资产抵押 |

4、仍在履行的综合授信协议

单位：万元

| 序号 | 银行/担保公司名称 | 授信额度 | 授信期间 | 授信种类 | 担保情况 |
|----|------------|----------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 1 | 民生银行大连分行 | 9,000.00 | 2014.11.27-2015.11.26 | 保函、开立国内信用证、信用证项下押汇、代付 | 东管重工、张平张霞信用保证、公司保证金账户存款质押 |
| 2 | 吉林银行沈阳分行 | 3,000.00 | 2015.03.30-2016.03.30 | 流动资金贷款1,000万元；银行承兑汇票2,000万元 | 东管重工、中辰钢构、张平张霞信用保证 |
| 3 | 交通银行辽宁分行 | 3,000.00 | 2015.04.09-2016.03.27 | 流动资金贷款3,000万；银行承兑汇票3,000万 | 张平3,000万股股权质押；张平、东管重工连带保证 |
| 4 | 平安银行大连分行 | 2,000.00 | 2015.02.24-2016.08.03 | - | 大连、北京房产抵押 |
| 5 | 中国投资担保有限公司 | 9,800.00 | 2013.08.08-2015.08.07 | 投标担保、履约担保、预付款担保 | 保证金质押 |

5、信用证申请协议

| 序号 | 公司名称 | 融资行 | 金额（万元） | 手续费率 | 签订时间 |
|----|------|----------|--------|-------|----------|
| 1 | 东管电力 | 浦发银行沈阳分行 | 2,250 | 1.50‰ | 2015年12月 |
| 2 | 东管电力 | 浦发银行沈阳分行 | 1,500 | 1.50‰ | 2015年12月 |

6、对持续经营有重大影响的合同

单位：万元

| 序号 | 合同名称 | 合同对方 | 合同金额 | 签订时间 | 履行情况 |
|----|------------------|----------------|----------|------------|------|
| 1 | 融资租赁合同 | 英顺国际租赁有限公司 | 5,000.00 | 2012.04.24 | 履行完毕 |
| 2 | 科技合作意向书 | 哈尔滨工业大学焊接技术中心 | - | 2014.12.17 | 正在履行 |
| 3 | 战略合作框架协议 | 辽宁石油化工大学 | - | 2013年 | 正在履行 |
| 4 | 售后回租协议（承租人为东管电力） | 海尔融资租赁（中国）有限公司 | 1,176.00 | 2015年11月 | 正在履行 |

| | | | | | |
|---|------------------|----------------|----------|----------|------|
| 5 | 售后回租协议（承租人为东管重工） | 海尔融资租赁（中国）有限公司 | 1,176.00 | 2015年11月 | 正在履行 |
|---|------------------|----------------|----------|----------|------|

（五）环保情况

报告期内，公司认真遵守《中华人民共和国环境保护法》及其他环保相关法律、法规、政策，不存在有环境污染事故及纠纷，不存在有违反国家环保方面的法律、法规和规范性文件而被环保部门处罚的情况。

（六）安全生产情况

公司高度重视安全生产工作，遵循“安全第一、预防为主”的方针，按照国家以及有关部委颁布的有关安全生产的各项规章制度，结合公司具体生产情况，制定了完善的安全生产管理制度，包括《安全生产管理制度》、《安全技术操作规程》、《安全生产应急救援预案》及《生产现场管理人员及岗位作业人员安全职责》等 30 余项。公司注重员工的安全教育，定期和不定期进行安全检查，消除隐患，保证安全生产。坚持落实公用及个人从事作业的必要劳动防护用品的配发，严格执行特殊岗位从业人员持证上岗制度。

2015 年 6 月 19 日，沈阳化学工业园安全生产监督管理局出具《安全守法证明》：东管电力“在其生产经营活动中，能够遵守国家安全生产方面的法律、法规，依法生产，2013 年至今没有发生任何安全生产事故，也不存在违反有关安全生产方面的法律、法规而被安全生产监督管理部门处罚的情况”。

（七）公司产品质量情况

公司自设立以来始终严格进行产品质量管理，建立健全了质量管理体系，组建了专业的监造和质量检测队伍，严格遵循国际、国内各项质量标准严把产品质量关。公司质量管理体系已通过 ISO9001:2008 认证，产品获得了美国 ASME 标准认证。公司自成立以来未因产品质量问题受到处罚或产生纠纷。

2015 年 6 月 29 日，沈阳市质量技术监督局出具证明：东管电力、东管重工“自 2013 年 1 月 1 日起至本证明出具之日止，能认真遵守国家及地方有关产品技术质量方面的法律、法规、规章和规范性文件的规定，其产品质量、技术标准符合国家有关规定，不存在因违反产品质量、技术标准等方面的法律、法规、规章或规范性文件而受到行政处罚的情况”

五、公司商业模式

1、采购模式

公司采购主要原材料主要包括模块化预制所需各类管道、管件以及用于制造锅炉管道及中低压管道系统的钢板等。根据项目设计方案的不同，公司采购管道、管件涉及种类繁多，具有定制化的特征，公司采购时需就各类管道、管件的材质、规格及技术方案等与生产厂商进行详细沟通。公司基本采购流程如下：

①初步询价

在公司参与项目投标之前，采购部门根据销售部门提供的原材料清单向主要原材料供应商进行较详细的询价比价，以确定项目所需各类原材料的采购价格范围，为公司确定投标价格提供重要参考依据。

②采购合同签订

项目中标后，由采购部门就主要原材料的采购价格与供应商进行谈判，双方确定最终采购价格后签订正式的采购合同。由于公司采购的管道、管件一般需要根据电建项目需求数量和技术要求进行定制，公司在采购合同及相应的技术协议中对管道、管件的数量、产地、材质、长度、口径、壁厚、技术要求及执行标准等进行明确要求。

③采购合同执行

采购合同签订后，由供应商按照合同约定进行生产发货。为保证原材料的质量符合要求，对于核心关键原材料的生产，公司质量部均派专人到生产现场进行监造。

④到货检验

供应商根据合同约定将原材料运至公司指定地点，由公司按照一系列检验流程和方法对所有原材料进行初检，检验合格后的原材料入库保存或运往外协厂家进行委托加工。

2、生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，即根据所签订销售合同及获得订单的情

况组织电力管道系统的模块化预制加工。由于不同项目的设计方案有所区别，其所需管道、管件的材质、规格也各不相同，因此公司加工业务具有定制化的特征，同时对销售、设计、生产、采购等部门的协同能力提出了很高要求。

公司加工业务的基本流程如下：

①合同评审。销售合同或订单签订后，由总经理组织销售、设计、采购、生产等部门针对合同及技术协议联合进行评审。

②原材料采购。合同评审完成后，根据销售部门出具的材料请购单，由采购部门按照合同及技术协议约定的管道用量、材质、规格以及交货周期等信息组织原材料采购。

③设计方案敲定。正式加工前，设计部门与电站业主、电建施工单位以及设计院进行深入沟通，从技术规范性、施工便利性、与电建其他工序的配合程度等方面进行详细讨论，对前期设计方案进行调整和优化，形成完整的、个性化的管道系统模块化预制方案。

④生产计划编制。生产技术部根据交货期及公司生产实际情况编制生产计划，绘制管道系统各模块组件的详细加工图纸，编制“下料单”、“组合件清单”、“工艺流转卡”等制造过程控制文件，下发至生产车间。

⑤生产计划执行及调整。生产车间在接收生产技术部编制的上述生产控制文件后组织生产。在产品生产过程中，公司还将根据销售部门获得的客户反馈信息，如延期发货要求等，及时调整生产节奏。

3、销售模式

公司产品销售模式为直销，主要通过参与业主或建设总包商的招投标实现销售。投标过程中，公司销售部门负责收集项目招标信息，协同采购、生产、技术等相关部门确定投标价格等关键数据，制作投标文件。项目中标后，由销售部门负责与客户签订供货合同，根据生产管理部门拟定的生产计划，在本公司内部下达生产作业计划、跟踪生产进度、调度货物运输。产品交付后，由销售部门会同技术人员与施工方进行信息沟通及反馈，维护客户关系。公司销售业务的基本流程如下：

①售前准备

电站建设周期较长，在正式开工建设前会经历很长时间的项目前期规划及报批手续等，因此，公司销售人员根据国家的电力产业政策及项目投资规划，通过媒体、会议、与电力设计院、电建公司沟通等方式，提前获得电力建设规划信息，结合产品需求、市场状况、公司技术储备及发展规划等因素进行综合分析，锁定潜在客户，并建立项目组进行持续跟进。项目组通过走访潜在客户等方式进行公司宣传和技术交流，充分了解客户的具体产品需求，做好各种售前服务。

②项目招投标

项目招标前，公司通过现场勘察、技术交流、市场调查等方式搜集项目信息，做好前期准备工作。在向供应商询价的基础上，通过测算其他成本费用及合理的利润水平，确定投标价格。根据项目要求编制投标文件，同时研究商务和技术偏离，体现公司投标特色。

③销售合同签订及执行

项目中标后，公司与客户就价格、交货期、技术工艺等细节进行谈判，由各相关部门对合同进行联合评审。销售合同签订生效后，由计划管理部门制定采购、生产、销售计划，及时安排并组织生产，确保按合同要求按时发货。产品生产过程中，销售部门负责与客户就产品生产进度等保持沟通，根据客户反馈及时调整生产计划。

产品生产完毕，由销售部根据销售合同开具发货通知单，将成品发运至业主施工现场，由客户会同其指定的监理方进行检查验收，验收合格后由业主签字确认。

④售后服务

公司产品在施工现场安装过程中，公司派技术人员进行现场的技术服务并协助安装调试。电站投产运行后半年内，公司派专人进行客户回访，了解公司产品的使用情况，为产品的改进获得第一手资料。

六、公司所处行业情况及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业管理体制和行业政策

1、行业分类

公司主要从事高温高压管件、管道模块化预制、高端压力容器、锅炉炉内管道系统等产品的研发、设计、生产制造，主要产品包括火电站四大管道系统、火电站锅炉管道系统、压力容器以及核电站常规岛管道系统的预制模块等，属于电力专用设备制造行业。按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，属于“C 制造业”大类下的“C35 专用设备制造业”。

2、行业管理体制及主管部门

我国电力行业在国家宏观经济政策调控下，遵循市场原则，基本形成了以国家发展和改革委员会、国家能源局、国家电力监管委员会管理为主的行业管理体制。其中，国家发展和改革委员会和国家能源局主要负责电力改革、电力投资管理以及电力价格制定，电力市场准入和市场运行监管主要由国家电力监管委员会负责。中国电力企业联合会作为电力行业协会实行行业自律管理，发挥政府和市场主体之间的桥梁作用。

公司所处行业的技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局，其主要职责为：综合管理锅炉、压力容器、电力管道等特种设备的安全监察、监督工作，制定有关规章制度并组织实施；对这些设备实施进出口监督检查等。

在核电方面，由国务院对核电行业的健康稳定发展进行整体把握，提供指导意见。根据 2004 年颁布的《政府核准的投资项目目录》，核电站属于需要经国务院负责核查和批准重大投资项目。除国务院外，核电行业主要受国家发改委、国家能源局、国家核安全局、国防科工局、工业和信息化部、环境保护部等单位的监管。

3、行业主要法律法规及政策

（1）行业标准

电站建设和电力管道系统生产需遵循国家颁布的电力标准。截至2015年5月，

我国共颁布电力标准2962项（包括核电），其中电力国家标准532项，电力行业标准2430项。

（2）产业政策和规划

电力管道系统行业是电力专用设备制造业的重要组成部分，对于电力行业和国民经济发展起到重要作用，国家制定了一系列的扶持政策以鼓励其发展，部分重要产业政策如下：

| 政策名称 | 主要内容 |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《中国制造2025》 | 制造业是国民经济的主体，是立国之本、兴国之器、强国之基，通过“三步走”实现制造强国的战略目标；大力推动重点领域突破发展，其中包括推动大型高效超净排放煤电机组产业化和示范应用，进一步提高超大容量水电机组、核电机组、重型燃气轮机制造水平。 |
| 《国家中长期科学和技术发展规划纲要》 | 到2020年我国要掌握一批事关国家竞争力的装备制造业核心技术，制造业水平进入世界先进行列。在能源这一重点领域，要“大力发展核能技术，形成核电系统技术自主开发能力”，“加强对能源装备引进技术的消化、吸收和再创新。攻克先进煤电、核电等重大装备制造核心技术”，优先发展“重型燃气轮机，整体煤气化联合循环（IGCC），高参数超超临界机组，超临界大型循环流化床等高效发电技术与装备”等装备技术。 |
| 《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》 | “发展大型清洁高效发电装备，包括百万千瓦级核电机组、超超临界火电机组、燃气-蒸汽联合循环机组、整体煤气化燃气-蒸汽联合循环机组、大型循环流化床锅炉等新型能源装备，满足电力建设需要”，“进行大型煤化工成套设备的研制开发，满足我国能源结构调整的需要”。 |
| 《能源发展“十二五”规划》 | “稳步推进大型煤电基地建设，按照集约化开发模式，采用超超临界、循环流化床、高效节水等先进适用技术，在中西部煤炭资源富集地区，鼓励煤电一体化开发，严格控制在环渤海、长三角、珠三角地区新增除“上大压小”和热电联产之外的燃煤机组。积极发展热电联产。“十二五”时期，全国新增煤电机组3亿千瓦，其中热电联产7000万千瓦、低热值煤炭资源综合利用5000万千瓦。” “在核电建设方面，坚持热堆、快堆、聚变堆“三步走”技术路线，以百万千瓦级先进压水堆为主，积极发展高温气冷堆、商业快堆和小型堆等新技术；合理把握建设节奏，稳步有序推进核电建设；加快建设现代核电产业体系，打造核电强国。到2015年，运行核电装机达到4000万千瓦，在建规模1800万千瓦。” |
| 《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》 | “提高煤电机组准入标准，新建燃煤发电机组供电煤耗低于每千瓦时300克标准煤，污染物排放接近燃气机组排放水平。推进煤电大基地大通道建设。采用最先进节能环保发电技术，重点建设锡林郭勒、鄂尔多斯、晋北、晋中、晋东、陕北、哈密、准东、宁东等9个千万千瓦级大型煤电基地。” “在采用国际最高安全标准、确保安全的前提下，适时在东部沿海地区启动新的核电项目建设，到2020年，核电装机容量达到5800万千瓦，在建容量达到3000万千瓦以上。” |

| | |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | “稳妥实施煤制油、煤制气示范工程。积极发展高效锅炉和高效电机，推进终端用能产品能效提升和重点用能行业能效水平对标达标。加快淘汰分散燃煤小锅炉，到2017年，基本完成重点地区燃煤锅炉、工业窑炉等天然气替代改造任务。” |
| 《关于加快关停小火电机组的若干意见》 | 鼓励关停小机组，集中建设大机组，实施“上大压小”的产业发展政策。 |
| 《装备制造业调整和振兴规划》 | “百万千瓦级核电设备、新能源发电设备等一批重大装备实现自主化”，“重点发展耐高温、耐高压、耐腐蚀电站用钢（钢管）等特种原材料”。 |
| 《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》 | “坚持创新发展，将战略性新兴产业加快培育成为先导产业和支柱产业。根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段重点培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业”。 |
| 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》 | 将“高强度耐热合金钢及铸锻工艺和焊接技术，超超临界机组用钢，耐腐蚀及耐高温、高压高强钢”等高性能、低成本钢铁材料；“300MW、600MW级超临界循环流化床锅炉及辅助设备，低氮氧化物燃烧技术，高效超超临界燃煤发电技术”等高效低污染燃煤发电技术系统；“百万千瓦级先进压水堆核电站关键技术与成套设备”；“钢铁、电力、石化等行业所需重大装备中大型构件的冶炼、铸造、锻压、焊接、热处理及表面处理技术与装备”列为当前优先发展的高技术产业。 |
| 《国民经济和社会发展的第十二个五年规划纲要》 | 将节能环保、新能源、高端装备制造、新材料等产业列为重点发展的战略性新兴产业；加快新能源开发，推进传统能源清洁高效利用，在确保安全的基础上高效发展核电。 |
| 《产业结构调整指导目录（2011年本）（2013年修订）》 | 将“单机60万千瓦及以上超临界、超超临界机组电站建设，采用背压（抽背）型热电联产、热电冷多联产、30万千瓦及以上热电联产机组，30万千瓦及以上循环流化床、增压流化床、整体煤气化联合循环发电等洁净煤发电，生物质直燃、气化发电技术开发与设备制造，核电站建设，先进压水堆核电管、百万千瓦火电锅炉管、耐蚀耐压耐温油井管、耐腐蚀航空管、高耐腐蚀化工管生产”列入鼓励类产业。 |

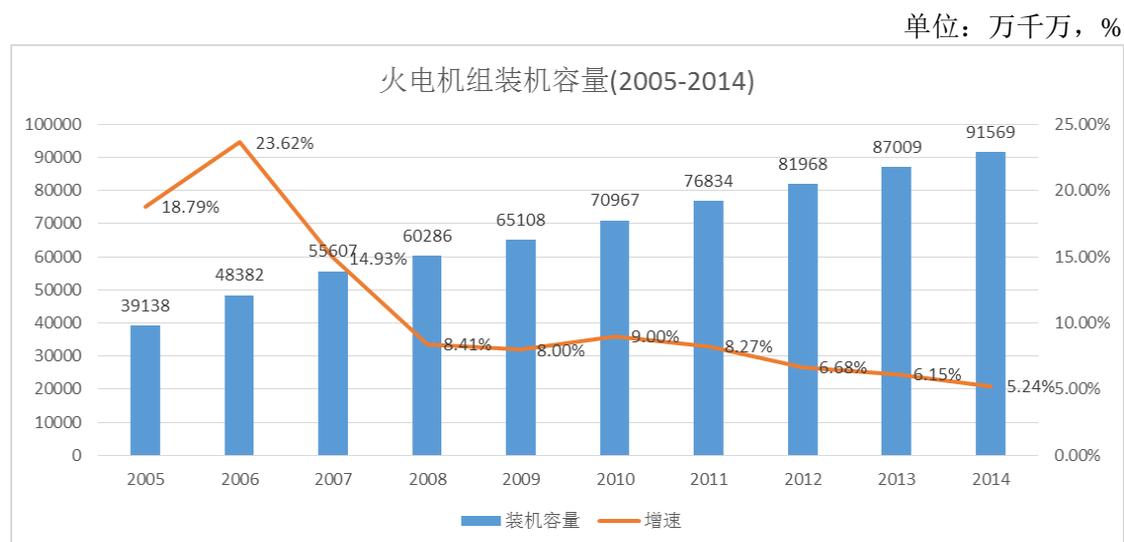
（二）行业发展概况

1、我国火电行业发展概况

火力发电作为我国电力工业的最重要组成部分经历了从 5 万千瓦、10 万千瓦、15 万千瓦、20 万、30 万千瓦、60 万千瓦亚临界、60 万千瓦超临界、60 万千瓦超超临界和 100 万千瓦超超临界几个阶段，火电机组蒸汽参数不断提高、机组容量显著增加。目前，在大型火电机组技术装备方面我国已经与世界同步，是世界上超超临界机组运营规模最大的国家。

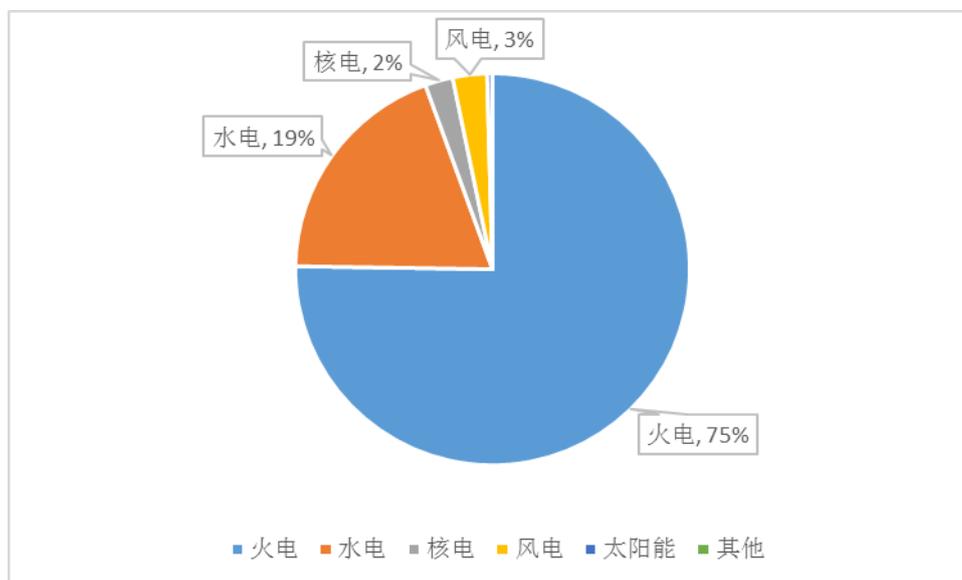
近年来，伴随着电力需求的持续迅速增长，我国火电装机容量也进入了一轮快速增长期。我国火电装机总容量从 2005 年底的 38,413 万千瓦迅速增长至 2014 年的 91,569 万千瓦，年复合增长率达 9.90%。2005 年以来我国火电装机容量情

况如下：



资料来源：中电联

在电力构成中，火电仍是我国第一大电力来源，根据中电联统计，2014 年火电机组发电量占全国总发电量的比重高达 75.2%，2014 年各类电源发电量占比情况如下图所示：



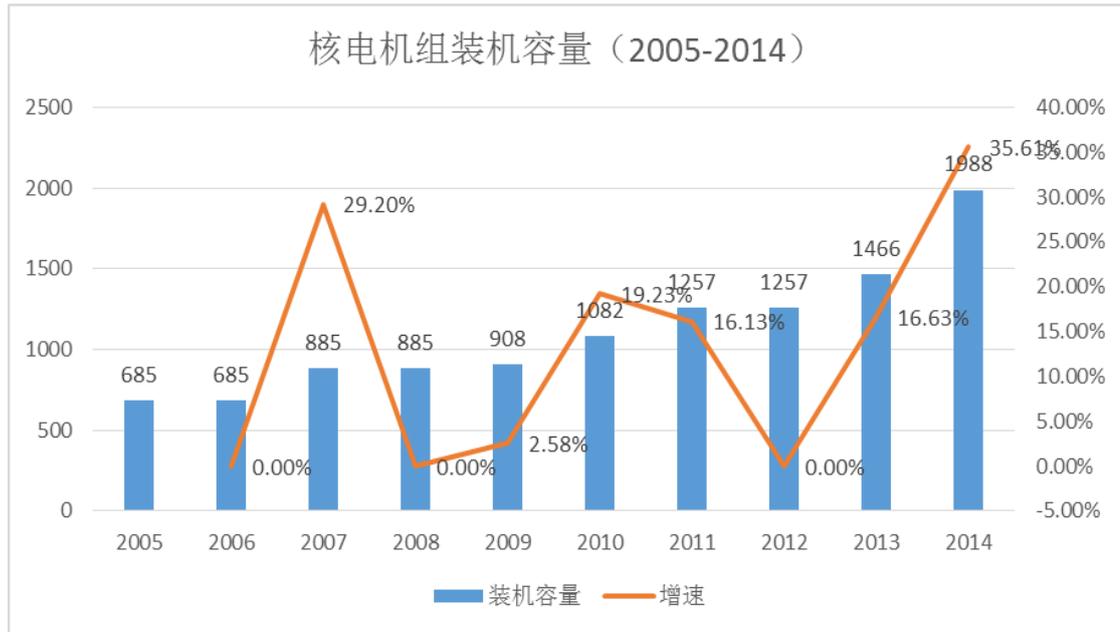
资料来源：中电联

在国家节能减排，“上大压小”等政策的推动下，我国新增火电机组中的大容量机组比例显著提高。近年来，60 万千瓦及以上机组在火电新增装机容量中的比例快速提高，2014 年已达到 25,547 万千瓦，所占比重由 2006 年的 18.42% 提高到 2013 年的 40%。

2、我国核电行业发展概况

核电具有经济性好、可规模化发展等优点，在负荷中心规划建设核电机组，有利于减少环境污染，减轻煤炭运输压力，对满足地区电力需求增长、保障能源供应安全具有重要意义，是我国重点发展的绿色清洁能源。

自 1991 年我国第一台自行设计、建造和运营管理的核电机组秦山核电站投产运营以来，经过 20 年的发展，我国核电工业在自主设计、制造、建设和运营方面，以及厂址资源储备、核燃料供应和运行安全性、经济性等方面，都已具备大规模发展的基础和条件。进入新世纪以来，我国核电发展速度进一步加快。核电装机总容量由 2005 年的 685 万千瓦增长至 2014 年的 1988 万千瓦，年复合增长率达 12.57%，具体情况如下：



资料来源：中电联

2011 年 3 月，日本发生福岛核电站核泄漏事故，核电在全球范围内的发展势头受到较大影响，多个拥有在运核电机组的国家对核能利用进行重新审视，部分发展中国家宣布对核电发展计划进行重新评估。我国也启动对全国范围内在役和在建核电站的全面安全检查，在《核安全规划》批准之前，暂停核电项目审批，在短期内对核电发展造成了一定的停滞。

不过，我国支持核电在安全高效的前提下发展的基本政策导向没有发生变

化。以本次事故为契机，我国加快了编制核安全规划的步伐。2012年10月，《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》及《核电中长期发展调整规划》经国务院讨论通过，为核电建设的长期健康发展进一步奠定了良好的政策基础。

2015年3月至4月，红沿河二期及福清二期核电项目获得国家核准开工建设，标志着我国核电正式重启。

3、电力管道系统行业发展特点

进入新世纪以来，我国电站建设快速发展，尤其是超（超）临界火电机组和核电机组的高速发展，促进了电力管道系统模块化制造行业的发展，该行业在发展过程中表现出以下几个特点：

（1）系统大型化、制造模块化

随着电站机组容量的增大，其管道系统也向着大型化、复杂化方向发展，主要体现在电力管道系统重量大、价格高、结构复杂，涵盖专业广泛。电力管道系统的上述变化趋势使得其现场安装施工的难度越来越大。模块化预制作作为解决上述问题的有效方式，在实践中证明了其质量可靠、简化安装、经济效益显著等优势，已成为现代大型火电站和核电站建设的必备环节之一。

（2）各专业集成配合度要求高

本行业涉及专业众多，如咨询、概预算、工艺技术、结构、土建、热控、焊接、施工安装等。各专业必须良好配合方能达成建设目标。一项先进的生产工艺技术，需要多专业共同配合方能实现，才能发挥生产效能。因此，人才资源充沛、专业配置齐全、技术经验丰富的企业往往能够获得较强的竞争优势地位。

（3）对新材质、新材料应用能力要求高

大容量、高参数超临界、超超临界机组及超超临界二次再热机组是未来火力发电的发展方向。超（超）临界机组对钢的耐高温、抗氧化性能提出更高的要求。管道材料是制约机组效率提高的瓶颈。目前超超临界机组的主流用钢材质为A335P92，其主要用于苛刻蒸汽条件下的蒸汽管道（主蒸汽和再热热段蒸汽管道），具有更高的高温强度和蠕变性能。

（4）专业技术人才是核心竞争力

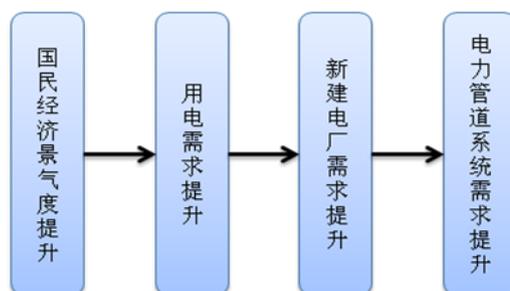
模块化预制因其工艺的复杂性和特殊性对相关专业人员提出更高要求；优化设计和细化设计需要跨专业、经验丰富的设计人才。预制过程需要焊接专业、热处理专业、检测专业的人才。采购方面因原材料的重要性和特殊性，要求采购人员不仅具有丰富的采购经验还必需需要具备金属材料等方面相关知识；专业人才队伍建设直接影响电力管道系统预制模块的质量及可靠性，直接影响企业市场竞争力。

（三）行业未来发展趋势

我国电力管道系统制造行业具有广阔的市场前景，未来发展趋势表现在以下几个方面：

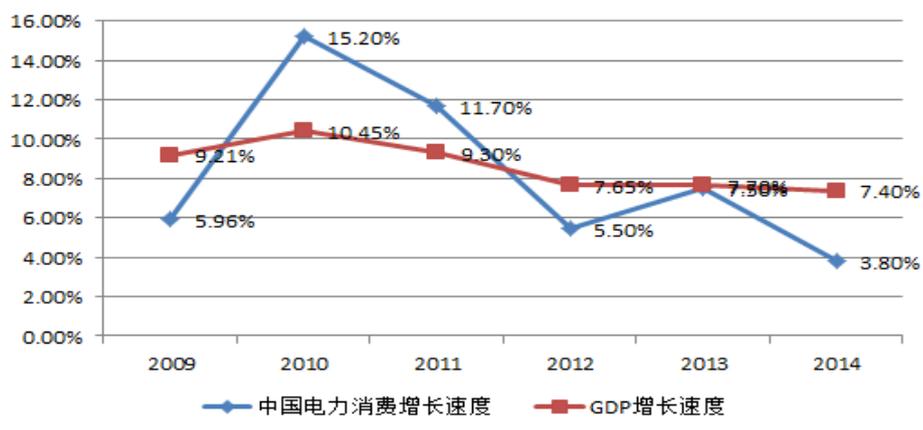
1、国内电力行业仍将保持良性增长，电力管道系统市场发展潜力较大

从理论上讲，国民经济增长是电力管道系统行业发展的根本驱动力，其影响路径如下图所示。国民经济增长通常会引起用电需求上升，这将导致投资规模扩大，最终带动电力管道系统行业发展。



根据实证经验，西方发达国家在实现工业化过程中，电力一直是先导行业，并高于本国 GDP 的速度增长。根据我国国家统计局与能源局统计数据，自 2000 年来，我国电力行业整体发展速度略高于 GDP 的增速，年均增速超过 10%。

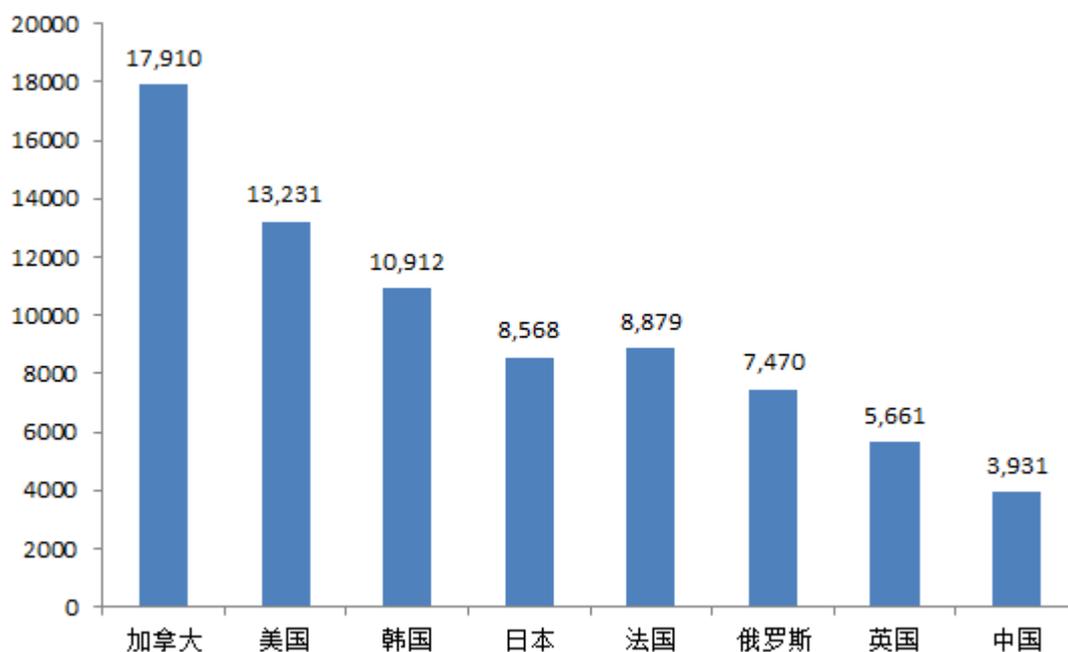
GDP 增长率与电力消费增速对比（2009-2014）



资料来源：国家统计局《中国统计年鉴》、国家能源局网站

从人均发电量分析，我国距世界先进水平还有很大差距，电力行业发展潜力巨大。以 2013 年为例，我国人均发电量与世界部分主要国家的对比情况图示如下：

人均发电量国际对比（2013 年）单位：千瓦时/1 人



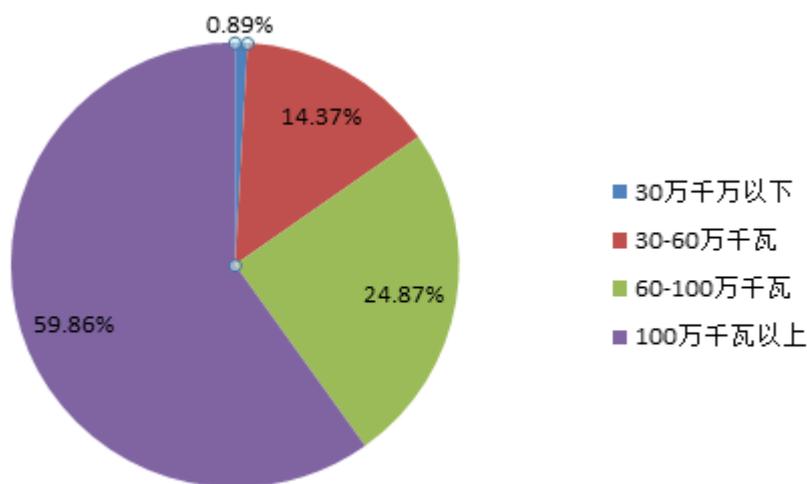
资料来源：中电联

2、火电结构调整、发展大容量高效节能机组给本行业带来历史机遇

传统产业的升级改造和优化发展是未来几年我国火电发展的重点，也是保证火电行业可持续发展的必经之路。其中，超临界、超超临界机组的研发和应用对于实现我国火电结构优化调整、节能降耗以及电力工业可持续发展具有由其重要

的意义。2007年1月，国家发改委联合国家能源办公室出台的《关于加快关停小火电机组的若干意见》规定：“十一五”期间将关停小容量、高能耗、高污染的常规火电机组，同时鼓励建设大机组，实施“上大压小”的产业发展政策。2007年4月，国家发改委颁布的《能源发展“十一五”规划》指出：大力发展60万千瓦及以上超超临界机组、大型联合循环机组，采用高效洁净发电技术改造现役火电机组。上述有关火电结构优化调整政策的出台为电力管道系统行业的发展提供了新的机遇。

近年来，我国大容量、高参数、高效率、低排放的环保机组得到了快速的发展，60万千瓦及以上大型机组在新增发电装机容量中的比例不断提高，由2006年末的18.42%提高到2013年末的40%左右。从电源项目核准情况看，该比例将进一步提高。例如，2014年国家发改委核准的火电项目中，60万千瓦及以上机组占当年核准火电装机容量的比例已提高82.94%，其中，60万千瓦等级（大于60万千瓦小于100万千瓦）机组26台，建设规模1662万千瓦；100万千瓦以上机组37台，建设规模4000万千瓦。全年核准的火电项目中，单机容量30万千瓦及以上机组共计90台，建设规模6,622万千瓦，占当年核准火电容量的99.10%，平均单机容量已升至64.25万千瓦。



2014年新核准火电机组结构

数据来源：北极星电力网

未来一段时期，随着我国火电行业“上大压小”工程的继续推进，用于替代

小火电机组的大型火电项目陆续开工建设，将给电力管道系统行业带来新的市场容量。

3、核电行业高速发展有力促进电力管道系统制造行业加速成长

核电市场是电力管道系统模块化预制行业的重要下游领域之一，国家核电产业政策的不断推进，核电建设项目的加速实施，为电力管道系统模块化预制市场开拓了新的发展空间。

根据最新完成的《核电中长期发展调整规划》提出的 2020 年核电总装机容量达到 8,000 万千瓦的目标，未来约 10 年间内，我国新建核电装机容量将达到约 6,000 万千瓦。考虑到核电建设周期较长的因素，近几年将是我国核电项目审批和建设的高峰期。核电行业的高速发展将有力促进电力管道系统模块化预制行业的加速成长。

4、合理调整电力负荷注入新活力

我国电力装备技术水平除整体偏低外，备用电力负荷不足，在某些特定期间（如夏季高温或冬季严寒）存在瞬间电网负荷严重超载致使电网崩溃的风险。为避免此类风险，我国普遍采用在用电高峰时拉闸限电这一保护措施。静态考虑，需要在现有规模上增加7%左右的装机容量，以满足瞬时电力需求。这为电站及配套行业提供了较大的市场需求空间。

5、国内企业成本优势及政策扶持带来拓展国外市场新机遇

中国已成为目前国际上超超临界机组建设最多的国家，国内制造厂家已经具备了丰富的制造经验，产品质量已达到国际先进水平。中国的电力管道系统模块化预制企业有着丰富的制造经验优势及成本优势，在保证产品质量的同时，综合价格水平低于国外同行。在新兴市场国家随着经济的发展对电力的需求呈现大幅度上升趋势，加之2014年以后，国家大力推进“一带一路”发展规划，鼓励火电、核电等高端装备走出去。随着世界经济的复苏以及国内电力制造业的蓬勃发展，国内企业走出国门拓展国外市场机遇已经到来。

（四）进入本行业的主要障碍

1、生产许可及技术标准

电力管道系统属于电力专用设备制造行业，其产品质量事关电站建设项目的正常进行以及电站建成投产后的安全稳定运行，国家对本行业实施较为严格的生产许可管理，对合格的电力管道模块化预制商颁发《特种设备生产许可证》。

除此之外，国家颁布了大量的电力国家标准及电力行业标准，对电站建设和电力管道系统生产进行严格技术规范。同时，对于供应国外电站建设项目的电力管道系统，一般要求其模块化预制供应商满足美国机械工程师协会(ASME)颁布的系列技术标准，并获得其认证。因此，取得行业主管部门颁发的生产许可和满足各类行业标准成为进入本行业主要障碍之一。

2、项目经验和历史业绩

为保证电站建设项目的质量，电站业主对参与投标的电力管道系统供应商提出较高的历史业绩要求，尤其对于超超临界火电机组及核电机组等代表业内最高技术水平项目的招标，参与投标企业是否具有相应的项目经验及历史业绩，是其通过评标初审阶段的重要考量因素之一。新进入企业即使获得了生产许可和其他资质认证，也很难在项目经验和历史业绩这一无形的认证要求中获得客户的认同，因此，项目经验及历史业绩构成进入本行业的重要障碍之一。

3、技术和研发

电力管道模块化预制涉及金属材料应用、理化分析、计算机 CAD 设计、特种材料焊接、热处理及无损检测等多个技术领域，技术水平是企业核心竞争力的体现。同时，本行业与上下游行业具有较强的关联性，上游金属材料行业在新材料、新产品方面的推陈出新，以及下游电站建设在容量、参数、效率及整体装备水平等方面的不断提高，对本行业的技术研发和持续创新能力提出了更高要求。只有具备深厚技术沉淀和研发实力的企业才能在市场上占据有利竞争地位。因此，技术水平和研发能力构成本行业的重要进入障碍之一。

4、资金实力及加工规模

电力管道价格昂贵，电力管道供应商与客户签订的销售合同金额较高。在产品交付前，电力管道供应商需垫付大量资金，因此资金实力是客户选取电力管道供应商的重要参考依据。此外，在新材料、新工艺的开发应用方面，需要企业进

行较大的资金投入。如果企业资金实力不足，将直接影响企业核心技术水平的提高，从而削弱企业的市场竞争能力。

从采购方面看，部分高端电力管道的生产技术仅由世界上少数几家管道供应商掌握，行业内企业只有达到一定生产规模，才能与该等供应商达成战略合作关系，从而在采购价格和交货周期等方面获得更大的谈判能力。因此，资金实力和生产规模的限制也是本行业重要进入障碍之一。

5、人才制约

电力管道系统模块化预制行业是一个集材料应用、管道系统设计、特殊工艺过程实现等于一体的综合性行业，技术含量较高，需要大批在金属材料理化分析、计算机 CAD 设计、特种钢材焊接、热处理及无损检测等领域具有丰富从业经验的高素质人才。此外，在电力管道系统预制过程中，管道系统设计人员的经验判断和专业技术对于优化方案设计、降低原料耗用及提高项目收益起着重要作用。因此，本行业对专业技术人才的要求很高，人才制约构成本行业的又一重要进入障碍。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

电力装备行业在我国国民经济中处于基础性的重要地位，受到国家产业政策的大力支持。具体到电力管道行业，国家对电力管道产品实行资质管理，对新企业进入行业进行控制，有利于对行业内企业的保护。此外，一大批电力国家标准、电力行业标准的出台和修订完善，进一步规范了行业的健康发展，对于行业内拥有核心技术和项目经验积累的企业发展起到有利的促进作用。

作为电力建设的重要配套产业，电力管道行业的发展受国家电力产业政策的影响并从中受益。近几年来，我国大力推动火电结构优化，出台了《煤电节能减排升级与改造行动计划（2014—2020 年）》、《关于加快关停小火电机组的若干意见》等一系列政策文件，不断加大高耗能小火电机组关停淘汰力度，大力推动高参数、低能耗、低污染排放的大型火电机组建设。同时，国家大力推动以核

电为代表的清洁能源建设。上述政策举措为电力管道行业提供了广阔的市场空间。

（2）下游市场需求稳定增长

随着我国国民经济的持续快速增长和社会发展水平的不断提高，各行业发展对电力需求的增长迅速，电力行业作为国民经济建设的配套基础性行业，保持适度超前发展的定位，电站建设和电力投资规模持续保持在较高水平，从而为电力管道行业的持续发展奠定了坚实基础。

电力管道系统与其他行业管道系统相比，在制造加工流程和工艺技术方面具有很大的相似性，且电力管道系统由于下游对质量要求严格，生产技术难度更高。因此，在本行业掌握核心技术的专业电力管道系统提供商，很容易向石油化工和煤化工等非电力领域拓展，通过扩大产品应用领域进一步提升盈利能力。

此外，随着我国电力企业拓展海外市场力度的加大，以新兴市场国家为代表的海外电力建设需求为我国电力管道行业带来新的市场空间。行业内部分具有规模、技术和项目经验优势的企业，通过了解和熟悉国际电力项目建设流程，积累海外项目经验，其国际竞争力和可持续盈利能力得到不断提高。

（3）电力行业技术进步

电力管道行业作为电力基础建设的配套产业，具有产业关联度高的特点，其发展水平与电力设计、电力施工以及电力专用材料等相关产业的发展具有较为密切的关系。

近几年来，随着电力基础建设的大规模展开，电力行业核心技术和关键设备的国产化工作不断取得重大突破。电力管道系统作为电站关键系统之一，遵循国家鼓励国产化采购的原则，依托新建及扩建电站项目，承担着技术引进吸收及管道供应国产化的重要使命，受电力行业其他领域的技术进步推动，在新材料、新技术、新产品的应用方面不断取得进展。

未来几年，随着燃气-蒸汽联合循环发电、整体煤气化联合循环发电（IGCC）、循环流化床发电及 700℃超超临界火电机组等大批先进发电技术的开发应用，电力行业将对电力管道系统的质量和技术含量提出更高要求，对促使电力管道行业

内企业探索技术创新及提高产品质量起到重要的促进作用。

2、不利因素

（1）对下游行业存在依赖

作为电力基础建设的配套行业，电力管道系统行业对下游电力基建行业的依赖度较高，受国家电力投资规模的影响较大。如电站建设受国内外宏观经济状况、国家产业政策或其他客观因素的影响出现发展速度降低或停滞，电力管道行业会受到较大的冲击，从而给行业内企业带来较大的经营风险。

（2）行业规范化发展有待改进

近几年来，我国电力管道行业取得了快速发展，行业整体技术水平和市场规范程度不断提升。同时，国家不断加强对包括电力管道行业在内的电力装备行业的管理力度，通过一系列政策法规及行业标准的出台规范行业健康发展，但行业内某些不规范现象仍未完全杜绝。电力专用管道以假充真、以次充好的行为屡禁不止，严重威胁着电站的安全稳定运营和电站员工的人身安全，因电力管道质量问题导致的恶性生产安全事故时有发生。此外，行业内企业规模和技术水平参差不齐，多数小企业生产经营粗放，技术装备落后，不利于行业整体竞争能力的提高，行业集中度还有待进一步提高。

七、公司面临的主要竞争情况

（一）公司的行业地位

在火电领域，公司是我国首家超超临界百万千瓦和首家超超临界六十万千瓦机组的四大管道供应商，于 2007 年分别完成华能玉环电厂 4×1000MW 机组、营口电厂 2×600MW 机组的四大管道供应。公司在代表当代火电技术最高水平的百万千瓦超超临界发电管道系统领域的市场占有率稳居行业领先地位，根据中国电力企业联合会的统计数据，截止 2015 年 3 月底，我国累计投产的火电百万千瓦超超临界机组共计 75 台，公司为其中的 22 台机组提供管道系统供货。

在核电领域，公司于 2009 年在国内率先实现核电常规岛管道及管件的国产化供应，并成功完成岭澳核电二期 2×1000MW 工程、秦山核电二期 2×650MW 扩建工程等核电项目的供货。截止 2015 年 3 月底，我国累计投产的核电机组共

计 25 台，公司为其中 4 台核电机组提供管道供货。同时，公司致力于推进核电管道国产化，并参与核电常规管道用钢的国家标准制定，包括：

- 1) GB24152.1-2009 核电站用无缝钢管第 1 部分：碳素钢无缝钢管；
- 2) GB24152.2-2009 核电站用无缝钢管第 2 部分：合金钢无缝钢管。

公司在管道新材料和新技术工艺应用和开发方面处于国内领先地位，在工厂化配管技术方面，尤其是焊接技术、热处理技术及检测技术等核心技术工艺处于国内领先水平。公司是我国第一家引进 A335P92 材料的公司，并通过了 P92 钢焊接性及接头性能试验研究，获得中电联科学技术成果认证，并于 2009 年获得“T/P91、92 等细晶耐热钢钢管制造技术”发明专利。P92 钢是百万千瓦超超临界机组主蒸汽管道的标准用钢，P92 钢的引进及在焊接技术方面的突破对于百万千瓦超超临界机组管道系统的国产化具有较大的促进作用。

（二）公司主要竞争对手情况

由于超临界、超超临界火电机组以及核电机组建设对技术、资金实力、管理、产品质量等要求较高，国内能够掌握该领域电力管道系统预制技术的企业较少，除公司外，主要包括华电重工股份有限公司、中国水利电力物资有限公司、吉林省昊宇石化电力设备制造有限公司及公司等数家公司，具体情况如下：

| 公司名称 | 主营业务 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 华电重工股份有限公司 | 其热能工程业务板块主要为电站四大管道系统工程解决方案，包括四大管道系统的设计、管材、管件供货以及管道工厂化加工配制、安装指导； |
| 中国水利电力物资有限公司 | 业务范围包括招标代理、管道与管件供应、设备催交监造、工程咨询、现场物资管理、进出口、煤化工、检修监理、安全性评价、CDM 和电力上下游产品开发等方面。 |
| 吉林昊宇电气股份有限公司 | 主要从事火力发电、核电、石油、化工等管道系统及风电、压力容器的研究、设计、加工制造企业。 |

（三）公司竞争优势

1、技术优势

公司把握金属材料应用技术的方向，在管道新材料和新技术工艺应用和开发方面处于国内领先地位，公司技术优势主要体现在模块化预制、焊接技术、热处理技术及检测技术等方面，具体情况如下：

（1）模块化预制技术

公司是国内少数的同时掌握火电和核电管道系统模块化预制技术的供应商。目前公司已经具备从 5 万千瓦机组到 100 万千瓦的电力管道系统预制能力，并广泛应用于国内外电站项目。另外，公司通过自身研发和技术进步，已经具备核电站常规岛管道系统的模块化预制能力，并成功完成岭澳核电二期 2×1000MW 工程、秦山核电二期 2×650MW 扩建工程等核电项目的供货。

（2）焊接技术

公司在焊接稳定性及工艺的完善程度方面具有行业领先水平，其中对于 A335P92 材质的焊接技术是公司焊接技术水平的集中体现。A335P92 材质的钢管是目前电站系统应用等级最高的原材料，一般应用于超超临界发电机组，其焊接技术要求也最高。公司在国内首次引进 A335P92 材料，并通过了 P92 钢焊接性及接头性能试验研究，获得中电联科学技术成果认证，并获得“T/P91、92 等细晶耐热钢钢管制造技术”发明专利。

（3）热处理技术

作为管道系统生产的关键环节之一，热处理技术影响最终产品的使用性能。公司目前拥有国内领先的热处理设备，可以对焊接完毕的模块进行整体热处理，同时公司已经实现热处理的自动化控制，可以最大程度地避免人为因素对热处理环节的影响，保证产品质量的稳定。

（4）检测技术

公司通过严格的检测技术和手段保证公司产品质量的稳定性。目前公司已经掌握模块化预制的一整套检测手段，较为先进的检测技术主要表现在以下方面：1) 通过超声和射线检测焊接接头的内部缺陷；2) 通过光谱检测管道及焊材的材质；3) 通过磁粉检测焊道的表面缺陷；4) 通过金相显微仪检测金属组织。

2、项目经验优势

公司是我国首家百万千瓦超超临界机组和首家六十万千瓦超超临界机组的四大管道供应商，是国内首家提供国产核电常规岛管道的厂家。公司自成立以来，已成功完成一系列重大火电及核电项目，为我国发电事业的发展贡献积极力量，

其中由公司提供的四大管道、管件及工厂化总承包的玉环电厂 4×100 万千瓦超超临界火电机组项目、华能珞璜电厂三期扩建（2×600MW）工程获得 2008 年度国家优质工程奖（电力工程）。公司历年完成的代表性火电项目情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 用户名称 | 提供的产品 | 完成年份 (交货完成时间) | 备注 |
|----|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|
| 1 | 玉环电厂 4×100 万千瓦机组项目 | 华能集团 | 四大管道、管件供货，四大管道配管设计，工厂化加工配制成套供货 | 2007 年 | 我国首个超超临界百万千瓦机组项目，该项目是洁净煤发电国家 863 计划重点项目，首次使用 A335P92 管道，填补国内空白 |
| 2 | 营口电厂 2×60 万千瓦机组项目 | 华能集团 | 四大管道、管件供货，四大管道配管设计，工厂化加工配制成套供货 | 2007 年 | 我国首个超超临界 60 万千瓦机组项目 |
| 3 | 印度 HISAR 电厂 2×60 万千瓦机组项目 | 印度 Reliance Energy Limited | 四大管道管材供货 | 2009 年 | 中国发电设备制造业首次出口的 60 万火电机组、印度进口的首台 60 万亚临界火电机组 |
| 4 | 印尼 CILACAP 电厂 2×30 万千瓦机组项目 | 印尼国家电力公司 (PLN) | 四大管道、管件供货，四大管道配管设计，工厂化加工配制成套供货 | 2005 年 | 国产大型燃煤机组首次出口东南亚 |
| 5 | 华能海门电厂 2×100 万千瓦机组项目 | 华能集团 | 四大管道、管件供货 | 2009 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 6 | 国投北疆电厂 2×100 万千瓦机组项目 | 国投集团 | 四大管道供货，四大管道配管设计，工厂化加工配制成套供货 | 2009 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 7 | 国华徐州电厂 2×100 万千瓦机组项目 | 国华集团 | 四大管道管材供货，四大管道、管件及配管加工代理服务 | 2011 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 8 | 粤电惠来电厂 2×100 万千瓦机组项目 | 粤电集团 | 四大管道、管件供货，四大管道配管设计，工厂化加工配制成套供货 | 2010 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 9 | 粤电平海电厂 2×100 万千瓦机组项目 | 粤电集团 | 四大管道管材供货 | 2010 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 10 | 华能沁北电厂 1×100 万千瓦机组项目 | 华能集团 | 四大管道管材供货 | 2011 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 11 | 清水川煤电一体化项目 2×1000MW | 陕西清水川发电有限公司 | 四大管道管材供货 | 2014 年 | 百万千瓦超超临界机组 |
| 12 | 新疆农六师煤电 | 荏平信发 | 四大管道、管件供货 | 2014 | 百万千瓦超超临界机 |

| | | | | | |
|----|---------------------------|----------------|----------------|-------|---------------|
| | 有限公司 1100MW 超超临界空冷机组项目 | 物资供应服务有限公司 | | | 组 |
| 13 | 重庆神华万州电厂新建工程 | 中国电力建设工程咨询西南公司 | 四大管道工厂化加工配置 | 2014 | 2*1050MW 超超临界 |
| 14 | 福建石狮鸿山热电厂二期 | 神华福能发电有限责任公司 | 四大管道管材及工厂化加工配置 | 2014 | 2*1000MW 超超临界 |
| 15 | 广东粤电大埔电厂“上大压下”新建工程 | 广东粤电大埔发电有限公司 | 四大管道、管材供货 | 2014年 | 2*660MW 超超临界 |
| 16 | 华能莱芜电厂百万机组“上大压小”扩建工程 | 华能莱芜发电有限公司 | 六大管道管材（低温低压） | 2015 | 2*1000MW 超超临界 |

公司参与的核电站代表工程如下：

| 序号 | 项目名称 | 用户名称 | 提供的产品 | 完成年份 (交货完成时间) | 备注 |
|----|---------------------|-------|--------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 岭澳核电二期项目 2 × 1000MW | 中广核集团 | 常规岛高压、合金及控铬管道、管件（含工厂化加工） | 2009年 | 首座自主建设的百万千瓦级商用核电站，是我国自主品牌核电技术 CPR1000 示范工程。 |
| 2 | 红沿河核电项目 2 × 1000MW | 中广核集团 | 核岛钢板及型钢 | 2010年 | 辽宁红沿河核电一期工程是国家十一五期间首个批准开工建设的核电项目，是东北地区第一个核电站。 |
| 3 | 宁德核电项目 2×1000MW | 中广核集团 | 核岛钢板及型钢 | 2010年 | 福建宁德核电项目作为国家核电中长期发展规划颁布后正式开工建设的第一个百万千瓦级核电项目，是福建省有史以来最大的能源投资项目，也是目前我国百万千瓦级核电机组自主化、国产化程度最高的核电站 |
| 4 | 秦山核电二期扩建工程 2×650MW | 中核集团 | 常规岛管道、管件 | 2009年 | 秦山核电二期工程是我国首座自主设计、自主建造、自主管理、自主运营的 2×65 万千瓦商用压水堆核电站 |
| 5 | 三门核电 2×1250MW | 中核集团 | 常规岛管道 | 2011年 | 三门核电项目是国务院正式批准实施的首个采用世界最先进的第三代先进压水堆核电（AP1000）技术的依托项目 |
| 6 | 红沿河二期 2 × 1000MW | 中广核集团 | 常规岛管道 | 2011年 | - |

注：受国家政策及宏观环境影响，公司报告期内无新的核电项目。

3、客户优势

目前公司的火电客户涵盖中国华能、中国大唐、中国华电、中国国电、中国电力投资集团五大发电集团以及神华集团、国华电力、华润电力、国投电力、粤电集团、浙能集团、西北电力设计院、上海电气、哈电集团、申能股份、中国机械设备进出口总公司、中国电力工程有限公司、中国机械工业建设总公司等大型企业，核电客户涵盖中国核工业集团、中国广东核电集团、国家核电技术公司等国内主要核电企业，并为哈尔滨锅炉、无锡华光锅炉、杭州锅炉等国内知名的锅炉厂提供锅炉管道产品。

4、特种原材料采购优势

电力管道系统需要长时间持续耐受高温、高压的恶劣环境，尤其是超超临界管道系统，需要常年耐受 600℃ 以上的高温及 25MPa 以上的高压，如果原材料或管道预制模块产品质量不达标，将可能发生蒸汽泄漏等重大事故，影响发电系统的安全运行，因此，电力管道系统对原材料的质量要求极高。

按材质分类，目前国内超临界和超超临界机组所涉及的主要原材料包括 A335P92、A335P91、WB36 等，上述原材料主要依赖进口，主要供应商包括美国威曼高登、法国瓦卢瑞克、日本住友、日本 JFE、意大利达尔明、德国蒂森克虏伯、德国 EEW 等。

秉承诚信经营的理念并经过多年的积累，公司已经与美国威曼高登、法国瓦卢瑞克、德国蒂森克虏伯、意大利达尔明、日本住友、日本 JFE 等供应商建立稳固良好的合作关系，这对于保证公司原材料有序和稳定供应，以及公司产品质量的提升和按时交货具有重要意义。同时，公司集成各类需求进行集中采购，可以在一定程度上加大对上游供货商的议价能力，降低采购成本。

5、产品质量优势

电力管道系统的质量直接关系到电站的安全高效运行。公司在同行业中较早的建立了一支专业的监造和质量检测队伍，严格遵循国际、国内各项质量标准，通过结合运用公司多年积累的技术经验及相关专用设备，严把产品质量关，管理和监督每道工序的生产，确保最优质量和及时供货。同时聘请第三方专业检验机构对所有出厂产品进行复检，待复检合格后方可出厂放行，有效杜绝了产品质量缺陷，为发电机组的高效安全运行奠定了坚实的基础。

（四）公司竞争劣势

1、融资能力不足

本行业属于装备制造业，具备装备制造业共有的特点，单项合同金额大，采购备货、投标保证金、质量保证金等对流动资金的占用较多。公司目前融资主要依靠银行融资，渠道单一，缺乏持续资金支持，尤其长期资金支付，因此不得不放弃一些为长期目标服务的基础研发工作，持续且长期资金缺乏已成为制约公司战略发展的重要因素。

2、独立开拓国际市场的能力不强

随着以新兴市场国家电力需求的不断增加，国外电力基建市场将成为我国电力管道行业新的利润增长点。公司已经步入国际市场，在新兴市场国家如印度、印尼、土耳其、菲律宾、老挝等国已经陆续开展业务。尽管公司在世界市场初步完成布点，但是，公司开拓国际市场的主要方式为“借船出海”，即以管道预制模块分包商的身份参与电厂总包商的海外业务，尚缺乏独立开拓国际市场的能力。海外市场带来更加广阔的发展空间，未来公司将通过引进人才、拓展区域布局等方式，加强独立开拓海外市场的能力。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则》等法律法规，依法设立了股东大会、董事会、监事会，制定了较为完备的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《信息披露事务管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部治理细则，依法建立健全了公司治理机制，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会等公司治理机构及相关治理制度，进一步强化了公司相关治理制度的可操作性。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

股份公司成立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行，“三会”的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的规定和要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益。会议程序合法、会议决议和会议记录规范完整。公司股东大会、董事会、监事会的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责地遵守《公司章程》，切实履行义务，执行会议决议。公司召开的监事会会议中，职工代表监事按照要求参加会议并行使了表决的权利。

（三）股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况

公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司三会的相关人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务，严格执行三会决议。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东大会由二十名股东组成，其中十五名为自然人股东，五人为机构股东；董事会由七名董事组成；监事会由两名股东代表监事及一名职工代表监事组成。目前，公司已经建立了相对健全的法人治理机制，公司股东大会、董事会、监事会规范运行情况良好。

二、董事会对公司治理机制的讨论与评估

（一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

1、投资者关系管理

《公司章程》第一百九十一条规定：“投资者关系管理中公司与投资者沟通的内容主要包括：

（一）公司的发展战略。包括战略方向、战略方针、经营宗旨和经营计划等；

（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时报告等；

（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

（五）公司文化建设；

（六）投资者关心的与公司相关的其他信息。”

《公司章程》第一百九十二条规定：“公司与投资者沟通的方式包括但不限于：定期报告和临时报告、股东大会、说明会、一对一沟通、电话咨询、邮寄资料、广告、媒体、报刊或其他宣传资料、路演、现场参观、公司网站的信息披露等。”

除了《公司章程》外，公司还专门制定了《投资者关系管理制度》，对《章程》中的规定予以确认，除此之外该制度还对投资者关系管理的基本原则、目的、内容、范围及方式等做了详细的规定。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定：“本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力。依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股

东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及本章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，可以向有管辖权的人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十一条规定：“公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

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

《公司章程》第三十二条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十三条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

3、关联股东和董事回避制度

《公司章程》第七十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数：

- (1) 为公司股东或者实际控制人提供担保的；
- (2) 其他可能影响股东作出表决的关联事项。

股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。如遇特殊情况关联股东无法回避时，公司履行相关程序后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

股东大会审议有关关联交易事项时，会议需要关联股东进行说明的，关联股东有责任和义务如实作出说明。

股东大会就关联交易表决时，关联股东的回避和表决程序如下：

（1）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

（2）当出现是否为关联股东的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该股东是否为关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定；

（3）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决；

（4）如有特殊情况关联股东无法回避的，公司在征得有关监管机构的同意后，股东大会可以按照正常程序进行表决，并在决议中对关联股东无法回避的特殊情况予以说明，同时应对非关联股东的投票情况进行专门统计，在决议中记录并作出相应披露。”

《公司章程》第一百一十七条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

由董事会审批的对外担保，必须经出席董事会的三分之二以上董事审议同意并做出决议。”

综上，股份公司通过《公司章程》、《投资者关系管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等，建立了内部管理和规范运作所需的投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、对外担保及投资决策机制等。此外，公司还建立了与财务管理、风险控制

相关的内部管理制度，确保公司运行的合法性、规范性。

（二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会在充分讨论的基础上，认为：公司已经建立健全了符合法律法规及监管要求的公司治理制度，设立了股东大会、董事会、监事会、高级管理人员组成的公司治理架构，各机构能够依照《公司章程》及相关制度的规定履行职责。目前，公司治理机制相对健全，适合公司自身发展的规模和阶段。现有公司治理机制能够给所有股东提供合适的保护，能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司治理结构和内部控制体系建立时间不长，其良好运行尚需在实践中进一步完善。公司管理层应加强学习，提高规范运作意识，以保证公司治理机制的有效运行。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司及控股股东、实际控制人严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、公司独立性情况

公司在财产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道，报告期内，公司未与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业发生关联采购和关联销售，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（二）资产独立情况

公司具有开展业务所需的技术、设备、设施，同时具有与生产经营有关的品牌及相关资质许可。报告期内除披露的公司与关联方之间资金往来情形外，公司

不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情形，除披露的相关设备抵押情况外，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情形。

为防止控股股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，公司在《公司章程》中规定公司的控股股东及实际控制人不得利用其关联关系或其他各种方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。同时公司建立了对外担保制度、关联交易管理制度等规范公司的关联交易和担保行为。公司资产独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。

（三）人员独立情况

除本转让说明书披露的情形外，公司高级管理人员专职在公司工作并领取薪酬，不存在从公司关联企业领取报酬的情形；公司依法与员工签订《劳动合同》，员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障均独立管理，公司人员独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。

（四）财务独立情况

公司取得了《开户许可证》，开立了独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业共用财务账户的情形。公司办理了独立的《税务登记证》，独立申报纳税、缴纳税款。公司单独设立财务部门，财务人员未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的会计核算体系，已建立财务管理和风险控制等内部管理制度；公司财务独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。

（五）机构独立情况

公司设立了较为完整的内部组织结构和经营管理机构，公司的机构设置与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开且独立运作，不存在混合经营、合署办公的情形；公司根据相关法律，建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和高级管理层严格按照《公司章程》规范运作，公司机构独立于控股股东、实际控制人及其控制的企业。

五、同业竞争情况

（一）公司控股股东、实际控制人及其投资、控制的其他企业

1、公司控股股东、实际控制人

张平，持有公司 7,808.56 万股，占公司全部股本的 54.59%，现担任公司董事长。张霞，持有公司 200 万股，占公司全部股本的 1.40%。张平与张霞系夫妻关系，二人合计持有公司 8,008.56 万股，占公司全部股本的 55.99%，能够对公司董事、高级管理人员的任命及经营决策构成重大影响，因此，张平、张霞为公司的共同实际控制人。

2、公司控股股东、实际控制人投资、控制或有重大影响的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人张平、张霞夫妇不存在投资、控制其他企业或者能对其他企业施加重大影响。

（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为了避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺：

1、目前未从事或参与与公司存在同业竞争的活动。

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

3、本人在持有公司股份期间，或担任公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺有效。

4、若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的经济损失承担赔偿责任。

六、公司报告期内对外担保和关联方占用公司资金情况以及所采取的措施

（一）公司对外担保情况

报告期内，公司主要担保事项为公司子公司东管重工和东管长信承担信用担

保，具体情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）经常性关联交易”之“3、关联方担保”。

（二）公司关联方占用公司资金情况

报告期内，公司不存在资金被关联方占用的情形。

（三）公司对外担保和防止关联方占用公司资金的制度安排

公司已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且“三会”议事规则及《关联交易管理制度》已经公司股东大会审议通过。

七、董事、监事、高级管理人员的具体情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接、间接持有公司股份的情况

董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有公司股份情况如下表：

| 序号 | 姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例 | 与公司关系 |
|----|-----|-----------|--------|--------------|
| 1 | 张平 | 7,808.56 | 54.59% | 董事长 |
| 2 | 于洋 | 200.00 | 1.40% | 董事、总经理 |
| 3 | 张爱红 | 200.00 | 1.40% | 董事、副总经理、财务总监 |
| 4 | 刘刚 | 180.00 | 1.26% | 董事、副总经理 |
| 5 | 邹传东 | 0.94 | 0.01% | 监事会主席 |
| 6 | 孙洪宇 | 10.00 | 0.07% | 董事会秘书 |
| 7 | 张霞 | 200.00 | 1.40% | - |
| 8 | 张清尚 | 200.00 | 1.40% | - |
| 9 | 张中献 | 1,288.90 | 9.01% | - |
| 10 | 张川 | 6.00 | 0.04% | - |
| 合计 | | 10,094.40 | 70.58% | - |

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系如下：

| 序号 | 关联方名称 | 关联关系及持股比例 |
|----|-------|-------------------------|
| 1 | 张平 | 公司实际控制人，持有公司 54.59% 的股份 |
| 2 | 张爱红 | 张平之妹妹，持有公司 1.40% 的股份 |

| | | |
|---|----|----------------------|
| 3 | 刘刚 | 张平之姐夫，持有公司 1.26% 的股份 |
| 4 | 于洋 | 张霞之表弟，持有公司 1.40% 的股份 |

除上述情形外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签署的重要协议或承诺

1、协议签署情况

在公司任职并专职领薪的董事、监事、高级管理人员与公司均签有《劳动合同》，对工作内容、劳动报酬等方面作了规定。该等《劳动合同》均履行正常，不存在现时的或可预见发生的违约情形。

2、股份自愿锁定暨限制流通承诺

公司全体股东于 2015 年 8 月 12 日出具《关于股份自愿锁定暨限制流通承诺书》，承诺本人将按照《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条的规定锁定其所持有公司股份。

3、避免同业竞争承诺

截至本说明书签署之日，公司实际控制人及高级管理人员已分别出具《避免同业竞争的承诺函》，具体内容参见本节“五、同业竞争情况”之“（三）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺”。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况如下：

| 姓名 | 公司职务 | 公司名称 | 担任职务 |
|-----|------|------------------------|-------|
| 崔宝川 | 董事 | 沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司 | 副总经理 |
| | | 沈阳恒信安泰股权投资管理有限公司 | 投资总监 |
| 安歆 | 董事 | 南京斯迈柯特种金属装备股份有限公司 | 董事 |
| | | 博信(天津)股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 合伙人 |
| | | 北京胜龙科技股份有限公司 | 董事 |
| 齐大宏 | 董事 | 北京中则会计师事务所有限公司 | 主任会计师 |
| | | 北京联合开元融资担保有限公司 | 总经理 |
| | | 申万宏源证券有限公司 | 独立董事 |
| 陈越孟 | 监事 | 浙商创投股份有限公司 | 董事长 |

| | | | |
|--|--|------------------|-----|
| | | 浙江浙商创业投资股份有限公司 | 董事 |
| | | 浙江海鹏投资咨询有限公司 | 董事长 |
| | | 杭州钱江浙商创业投资管理有限公司 | 董事长 |
| | | 北京东方时尚驾驶学校股份有限公司 | 董事 |
| | | 北京时代华语图书股份有限公司 | 董事 |
| | | 深圳市百分之百数码科技有限公司 | 董事 |
| | | 喜临门家具股份有限公司 | 监事 |

除此之外，公司其他现任董事、监事、高级管理人员无在其他单位兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下：

| 姓名 | 投资单位名称 | 持股比例 | 主营业务 |
|-----|----------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 陈越孟 | 浙江中鉴传媒科技有限公司 | 80.00% | 文化艺术活动的策划、咨询服务；设计、制作、代理各类国内广告；会议展览服务；企业形象设计；经济信息咨询服务（不含证券、期货咨询） |
| | 浙江浙商创业投资股份有限公司 | 6.50% | 实业投资；投资管理及咨询服务；资产管理 |
| | 杭州助创天使创业投资合伙企业（普通合伙） | 3.13% | 创业投资及咨询 |
| 齐大宏 | 北京中则会计师事务所有限公司 | 10.00% | 审计企业会计报表，出具审计报告；验证企业注册资（本）金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事项中的审计业务，出具有关的报告；基本建设施工预决（结）算审计验证；法律、行政法规规定的其它审计业务；会计业务咨询服务等 |
| 安歆 | 北京胜龙科技股份有限公司 | 28.73% | 第二类增值电信业务中的信息服务业务；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；应用软件开发；销售计算机、软件及辅助设备、机械设备、电子产品 |
| | 南京斯迈克特种金属装备股份有限公司 | 4.87% | 特种金属压力容器的研发、设计、制造与销售 |

公司的经营范围与公司董事、高级管理人员及其关联方投资企业经营范围不同，同时，公司董事、高级管理人员及其关联方已就其相关投资企业与公司不存在利益冲突出具承诺。据此，公司董事、高级管理人员的相关对外投资与公司不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

公司全体董事、监事、高级管理人员于 2015 年 8 月 2 日签署了《关于任职资格与诚信状况的声明》，声明报告期内本人不存在无民事行为能力或者限制民事行为能力；因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；个人所负数额较大的债务到期未清偿的情形。

此外，全体董事、监事、高级管理人员还确认报告期内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或处分记录；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；报告期内未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况；不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

1、董事变动情况

| 序号 | 时间 | 变更事项 | 主要内容 |
|----|---------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 2010.12 | 选举第一届董事会董事 | 2010 年 12 月 11 日，东管电力召开创立大会暨 2010 年第一次股东大会，决定选举张平、张爱红、于洋、刘刚、王辉、安歆、张红、滕斌圣、齐大宏 9 人组成股份公司第一届董事会，其中张红、滕斌圣、齐大宏为独立董事； 2010 年 12 月 11 日，东管电力召开第一届董事会第一次会议，决定选举张平为公司董事长。 |
| 2 | 2013.12 | 选举第二届董事会董事 | 2013 年 12 月 15 日，东管电力召开 2013 年第一次临时股东大会会议，鉴于第一届董事会任期届满，决定选举张平、张爱红、于洋、刘刚、王辉、安歆、张红、滕斌圣、齐大宏 9 人组成股份公司第二届董事会，其中张红、滕斌圣、齐大宏为独立董事； 2013 年 12 月 17 日，东管电力召开第二届董事会第一次会议，选 |

| | | | |
|---|---------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | 举张平为公司董事长。 |
| 3 | 2014.12 | 变更 公司董事 | 2014年12月5日，东管电力召开2014年第二次临时股东大会，同意王辉辞去董事职务，同时选举崔宝川为公司董事。 |
| 4 | 2015.6 | 变更 公司董事 | 2015年6月21日，东管电力召开2015年第二次临时股东大会会议并通过决议：（1）同意张红、滕斌圣辞去董事职务；（2）同意修改公司章程，将董事会成员由9人变更为7人。 |

2、监事变动情况

| 序号 | 时间 | 变更事项 | 主要内容 |
|----|---------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 2010.12 | 选举第一届监事会监事 | 2010年12月11日，东管电力召开职工代表大会，决定选举郭勇为股份公司第一届监事会职工代表监事； 2010年12月11日，东管电力召开创立大会暨2010年第一次股东大会，决定选举陈越孟、姜公欣为股份公司第一届监事会非职工代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事郭勇共同组成第一届监事会； 2010年12月11日，东管电力召开第一届监事会第一次会议，决定选举郭勇为公司监事会主席。 |
| 2 | 2013.12 | 选举第二届监事会监事 | 2013年12月15日，东管电力召开职工代表大会，因郭勇任期届满，决定选举张盛为股份公司第二届监事会职工代表监事； 2013年12月15日，东管电力召开2013年第一次临时股东大会会议，鉴于第一届监事会任期届满，决定选举陈越孟、姜公欣为股份公司第二届监事会非职工代表监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事张盛共同组成第二届监事会； 2013年12月15日，东管电力召开第二届监事会第一次会议，选举张盛为第二届监事会主席。 |
| 2 | 2014.11 | 变更 公司监事 | 2014年11月11日，东管电力召开2014年第一次临时股东大会，同意姜公欣辞去监事职务，同时选举孙洪宇为公司第二届监事会监事。 |
| 5 | 2015.7 | 变更 公司监事 | 2015年6月25日，东管电力召开职工代表大会，因张盛辞去职工代表监事职务，决定选举邹传东为职工代表监事； 2015年7月2日，东管电力召开2015年第三次临时股东大会会议并通过股东大会决议，同意孙洪宇辞去监事职务，同时选举李静婷为第二届监事会监事，与通过职工代表大会选举产生的职工代表监事邹传东共同组成第二届监事会； 2015年7月6日，东管电力召开第二届监事会第二次会议，选举邹传东为监事会主席。 |

3、高级管理人员

| 序号 | 时间 | 变更事项 | 主要内容 |
|----|---------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 2010.12 | 聘任公司高管 | 2010年12月11日，东管电力召开第一届董事会第一次会议，决定聘任张平为公司总经理，聘任张爱红、于洋、刘刚为公司副总经理，聘任于洋为公司董事会秘书，聘请张爱红为公司财务总监。 |
| 2 | 2011.12 | 增选副总经理 | 2011年12月22日，东管电力召开第一届董事会第十一次会议，决定将副总经理人数由三名增加至四名，同时聘任黄士旭为公司副总经理。 |
| 3 | 2013.12 | 变更高级管理人员 | 2013年12月1日，东管电力召开第二届董事会第一次会议，决定聘任张平为公司总经理，聘任张爱红为公司副总经理、财务总 |

| | | | |
|---|--------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | 监，聘任于洋、刘刚为公司副总经理，聘任于洋为公司董事会秘书。 |
| 4 | 2015.7 | 变更高级管理人员 | 2015年7月24日，东管电力召开第二届董事会第七次会议，决定聘任于洋为公司总经理，聘任张爱红为副总经理、财务总监，聘任张盛、刘刚为公司副总经理，聘任孙洪宇为公司董事会秘书。 |

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员的变化均为公司对治理结构和调整，对公司的持续经营管理不构成重大不利影响。

第四节 公司财务

一、报告期内经审计的财务报表

下列披露的财务报表数据，除特别注明之外，金额单位均为人民币元。

（一）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 | 97,398,680.81 | 92,920,715.93 | 64,643,019.71 |
| 应收票据 | 330,000.00 | | 21,868,650.00 |
| 应收账款 | 236,338,271.35 | 270,907,247.92 | 307,004,729.55 |
| 预付款项 | 24,116,367.21 | 23,402,334.08 | 54,104,252.54 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 17,743,275.82 | 34,843,959.91 | 26,467,200.49 |
| 存货 | 178,346,864.29 | 126,130,531.69 | 95,763,954.04 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | 840,474.64 | 238,108.03 | 3,570,913.08 |
| 流动资产合计 | 555,113,934.12 | 548,442,897.56 | 573,422,719.41 |
| 非流动资产： | | | |
| 长期股权投资 | | | |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 271,279,649.97 | 269,458,718.61 | 45,964,918.54 |
| 在建工程 | 877,590.66 | 6,434,567.17 | 216,483,140.18 |
| 固定资产清理 | | | |
| 无形资产 | 66,427,216.24 | 67,032,814.39 | 68,429,862.79 |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 7,288,191.03 | 7,680,567.23 | 6,502,819.05 |
| 其他非流动资产 | 27,231,691.00 | 33,400,828.48 | |
| 非流动资产合计 | 373,104,338.90 | 384,007,495.88 | 337,380,740.56 |
| 资产总计 | 928,218,273.02 | 932,450,393.44 | 910,803,459.97 |

资产负债表（续）

| 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 | 58,865,879.88 | 36,642,199.09 | 173,486,114.91 |

| | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 应付票据 | 150,531,358.04 | 153,451,897.43 | 20,000,000.00 |
| 应付账款 | 105,945,076.01 | 86,508,987.96 | 93,031,311.48 |
| 预收款项 | 14,649,252.58 | 27,793,929.95 | 41,142,558.02 |
| 应付职工薪酬 | 1,784,560.65 | 3,575,879.28 | 389,173.81 |
| 应交税费 | 1,954,819.43 | 4,120,137.59 | 1,538,920.35 |
| 应付利息 | | 64,689.81 | 160,736.11 |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 9,091,557.99 | 30,763,438.28 | 4,796,291.37 |
| 一年内到期的非流动负债 | 23,250,000.00 | 31,437,680.30 | 33,501,546.87 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 366,072,504.58 | 374,358,839.69 | 368,046,652.92 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 54,050,000.00 | 54,050,000.00 | 78,400,000.00 |
| 长期应付款 | | | 6,927,876.39 |
| 递延收益 | 44,554,798.76 | 45,270,485.56 | 45,448,000.00 |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 98,604,798.76 | 99,320,485.56 | 130,775,876.39 |
| 负债合计 | 464,677,303.34 | 473,679,325.25 | 498,822,529.31 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 137,363,600.00 | 137,363,600.00 | 126,000,000.00 |
| 资本公积 | 198,765,856.30 | 198,765,856.30 | 170,129,456.30 |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | | | |
| 盈余公积 | 4,140,563.34 | 3,946,700.74 | 3,946,700.74 |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 123,270,950.04 | 118,694,911.15 | 111,904,773.62 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 463,540,969.68 | 458,771,068.19 | 411,980,930.66 |
| 少数股东权益 | | | |
| 股东权益合计 | 463,540,969.68 | 458,771,068.19 | 411,980,930.66 |
| 负债和股东权益总计 | 928,218,273.02 | 932,450,393.44 | 910,803,459.97 |

(二) 合并利润表

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业总收入 | 101,510,656.20 | 370,170,190.53 | 313,173,453.63 |
| 其中：营业收入 | 101,510,656.20 | 370,170,190.53 | 313,173,453.63 |

| | | | |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 二、营业总成本 | 96,747,374.23 | 363,214,078.79 | 311,864,901.08 |
| 其中：营业成本 | 80,283,669.84 | 286,453,505.29 | 245,297,002.64 |
| 营业税金及附加 | 116,949.38 | 37,673.81 | 3,912.64 |
| 销售费用 | 4,620,618.05 | 20,006,461.87 | 17,246,336.60 |
| 管理费用 | 10,014,078.02 | 25,431,504.48 | 26,516,630.31 |
| 财务费用 | 5,760,804.85 | 23,161,151.25 | 18,142,651.57 |
| 资产减值损失 | -4,048,745.91 | 8,123,782.09 | 4,658,367.32 |
| 加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列） | | | |
| 投资收益（损失以 “-”号填列） | | | |
| 其中：对联营企业 和合营企业的投资收益 | | | |
| 三、营业利润（亏损以“-” 号填列） | 4,763,281.97 | 6,956,111.74 | 1,308,552.55 |
| 加：营业外收入 | 1,227,391.72 | 1,828,966.65 | 3,143,388.09 |
| 其中：非流动资产处 置利得 | | | |
| 减：营业外支出 | 112,633.31 | 366,235.93 | 1,997,611.78 |
| 其中：非流动资产处 置损失 | | 169,298.01 | 1,037,828.33 |
| 四、利润总额（亏损总额以 “-”号填列） | 5,878,040.38 | 8,418,842.46 | 2,454,328.86 |
| 减：所得税费用 | 1,108,138.89 | 1,628,704.93 | -305,859.52 |
| 五、净利润（净亏损以“-” 号填列） | 4,769,901.49 | 6,790,137.53 | 2,760,188.38 |
| 归属于母公司股东的净 利润 | 4,769,901.49 | 6,790,137.53 | 2,760,188.38 |
| 少数股东损益 | | | |
| 六、其他综合收益的税后净 额 | | | |
| 七、综合收益总额 | 4,769,901.49 | 6,790,137.53 | 2,760,188.38 |
| 归属于母公司股东的综 合收益总额 | 4,769,901.49 | 6,790,137.53 | 2,760,188.38 |
| 归属于少数股东的综合 收益总额 | | | |
| 八、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.03 | 0.05 | 0.02 |
| （二）稀释每股收益 | 0.03 | 0.05 | 0.02 |

（三）合并现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5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 | 175,279,833.65 | 403,912,721.45 | 336,289,315.82 |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| 收到的税费返还 | 696,918.17 | 495,444.48 | 2,162,541.46 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 65,917,964.73 | 81,423,783.59 | 71,614,866.10 |
| 经营活动现金流入小计 | 241,894,716.55 | 485,831,949.52 | 410,066,723.38 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 101,364,715.99 | 161,175,767.22 | 305,976,571.10 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 7,960,448.35 | 29,025,933.07 | 22,636,897.98 |
| 支付的各项税费 | 4,751,804.75 | 5,334,279.89 | 4,088,419.64 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 158,967,907.77 | 116,496,551.60 | 59,971,512.78 |
| 经营活动现金流出小计 | 273,044,876.86 | 312,032,531.78 | 392,673,401.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -31,150,160.31 | 173,799,417.74 | 17,393,321.88 |
| 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 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | 80,205.77 |
| 投资活动现金流入小计 | | | 80,205.77 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 7,882,713.92 | 32,388,180.89 | 92,614,444.31 |
| 投资支付的现金 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 7,882,713.92 | 32,388,180.89 | 92,614,444.31 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,882,713.92 | -32,388,180.89 | -92,534,238.54 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 40,000,000.00 | |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | | |
| 取得借款收到的现金 | 63,873,039.82 | 100,929,638.77 | 311,658,693.61 |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 2,600,000.00 | 14,562,575.45 | 17,805,237.53 |
| 筹资活动现金流入小计 | 66,473,039.82 | 155,492,214.22 | 329,463,931.14 |
| 偿还债务支付的现金 | 45,593,253.18 | 232,832,693.84 | 269,347,888.48 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,878,726.95 | 17,887,479.36 | 12,902,523.96 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 16,260,700.00 | 37,952,134.58 | 12,442,353.89 |
| 筹资活动现金流出小计 | 64,732,680.13 | 288,672,307.78 | 294,692,766.33 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,740,359.69 | -133,180,093.56 | 34,771,164.81 |

| | | | |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -37,292,514.54 | 8,231,143.29 | -40,369,751.85 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 53,328,820.06 | 45,097,676.77 | 85,467,428.62 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 16,036,305.52 | 53,328,820.06 | 45,097,676.77 |

（四）合并所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2015年5月31日 | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------|----------------|--------|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | 未分配利润 | | |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | |
| 一、上年年末余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 3,946,700.74 | 118,694,911.15 | | 458,771,068.19 | |
| 二、本年初余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 3,946,700.74 | 118,694,911.15 | | 458,771,068.19 | |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | 193,862.60 | 4,576,038.89 | | 4,769,901.49 | |
| （一）综合收益总额 | | | | 4,769,901.49 | | 4,769,901.49 | |
| （二）股东投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | 193,862.60 | -193,862.60 | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | 193,862.60 | -193,862.60 | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 4,140,563.34 | 123,270,950.04 | | 463,540,969.68 | |

续

| 项 目 | 2014 年度 | | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------|----------------|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,946,700.74 | 111,904,773.61 | | 411,980,930.66 |
| 二、本年初余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,946,700.74 | 111,904,773.61 | | 411,980,930.66 |
| 三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列) | 11,363,600.00 | 28,636,400.00 | | 6,790,137.53 | | 46,790,137.53 |
| （一）综合收益总额 | | | | 6,790,137.53 | | 6,790,137.53 |
| （二）股东投入和减少资本 | 11,363,600.00 | 28,636,400.00 | | | | 40,000,000.00 |
| 1、股东投入的普通股 | 11,363,600.00 | 28,636,400.00 | | | | 40,000,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 3,946,700.74 | 118,694,911.15 | | 458,771,078.19 |

续

| 项 目 | 2013 年度 | | | | | 少数股 东权益 | 股东权益合计 |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------|----------------|--------|
| | 归属于母公司股东的股东权益 | | | | 未分配利润 | | |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | | | | |
| 一、上年年末余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,540,378.70 | 109,550,907.28 | | 409,220,742.28 | |
| 二、本年年初余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,540,378.70 | 109,550,907.28 | | 409,220,742.28 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | 406,322.04 | 2,353,866.33 | | 2,760,188.38 | |
| （一）综合收益总额 | | | | 2,760,188.38 | | 2,760,188.38 | |
| （二）股东投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | 406,322.04 | -406,322.04 | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | 406,322.04 | -406,322.04 | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | |

| | | | | | | |
|----------|----------------|----------------|--------------|----------------|--|----------------|
| （六）其他 | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,946,700.74 | 111,904,773.61 | | 411,980,930.66 |

（五） 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 | 71,073,893.03 | 75,781,847.23 | 54,439,558.95 |
| 应收票据 | 330,000.00 | | 868,650.00 |
| 应收账款 | 244,307,999.71 | 266,616,465.88 | 303,459,765.59 |
| 预付款项 | 14,610,312.37 | 7,684,284.65 | 22,697,096.64 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 50,514,185.22 | 57,978,995.31 | 68,135,786.75 |
| 存货 | 66,576,310.91 | 51,976,353.96 | 44,063,021.83 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | 696,160.77 | 26,511.96 | 1,631,422.84 |
| 流动资产合计 | 448,108,862.01 | 460,064,458.99 | 495,295,302.60 |
| 非流动资产： | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | 20,885,000.00 | 20,885,000.00 | 25,885,000.00 |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 244,556,121.97 | 241,486,365.64 | 22,898,198.38 |
| 在建工程 | 629,531.89 | 6,186,508.40 | 216,295,778.08 |
| 固定资产清理 | | | |
| 无形资产 | 66,343,806.48 | 66,944,700.98 | 68,376,424.13 |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 4,381,019.37 | 5,010,343.55 | 4,271,096.15 |
| 其他非流动资产 | 27,231,691.00 | 33,400,828.48 | |
| 非流动资产合计 | 364,027,170.71 | 373,913,747.05 | 337,726,496.74 |
| 资产总计 | 812,136,032.72 | 833,978,206.04 | 833,021,799.34 |

续

| 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 | 40,000,000.00 | 30,000,000.00 | 146,825,386.93 |
| 应付票据 | 100,807,520.61 | 109,789,648.12 | 20,000,000.00 |
| 应付账款 | 100,156,522.84 | 58,392,896.43 | 125,135,822.88 |
| 预收款项 | 15,437,252.58 | 27,581,929.95 | 41,140,558.02 |
| 应付职工薪酬 | 928,352.38 | 2,308,405.08 | 327,423.79 |

| | | | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 应交税费 | 1,418,742.77 | 2,052,378.02 | 1,512,800.65 |
| 应付利息 | | 64,689.81 | 160,736.11 |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 64,583,113.02 | 108,018,989.03 | 6,153,661.34 |
| 一年内到期的非流动负债 | 23,250,000.00 | 31,437,680.30 | 33,501,546.87 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 346,581,504.20 | 369,646,616.74 | 374,757,936.59 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 54,050,000.00 | 54,050,000.00 | 78,400,000.00 |
| 长期应付款 | | | 6,927,876.39 |
| 递延收益 | 44,554,798.76 | 45,270,485.56 | 45,448,000.00 |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 98,604,798.76 | 99,320,485.56 | 130,775,876.39 |
| 负债合计 | 445,186,302.96 | 468,967,102.30 | 505,533,812.98 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 137,363,600.00 | 137,363,600.00 | 126,000,000.00 |
| 资本公积 | 198,765,856.30 | 198,765,856.30 | 170,129,456.30 |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | | | |
| 盈余公积 | 4,140,563.34 | 3,946,700.74 | 3,946,700.74 |
| 一般风险准备 | | | |
| 未分配利润 | 26,679,710.12 | 24,934,946.70 | 27,411,829.32 |
| 股东权益合计 | 366,949,729.76 | 365,011,103.74 | 327,487,986.36 |
| 负债和股东权益总计 | 812,136,032.72 | 833,978,206.04 | 833,021,799.34 |

（六） 母公司利润表

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、营业收入 | 105,388,248.46 | 412,809,637.85 | 317,371,053.07 |
| 减：营业成本 | 93,512,557.02 | 359,136,352.60 | 262,183,072.11 |
| 营业税金及附加 | 110,530.06 | 2,520.00 | |
| 销售费用 | 3,699,295.66 | 14,171,039.76 | 13,648,110.32 |
| 管理费用 | 7,222,224.34 | 19,809,091.61 | 21,008,782.31 |
| 财务费用 | 3,574,359.84 | 14,554,043.67 | 14,354,449.37 |

| | | | |
|----------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| 资产减值损失 | -4,195,494.51 | 7,016,606.40 | 4,081,641.50 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | -1,390,753.37 | |
| 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） | 1,464,776.05 | -3,270,769.56 | 2,094,997.46 |
| 加：营业外收入 | 1,215,795.40 | 1,328,644.65 | 3,141,305.17 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | |
| 减：营业外支出 | 112,621.25 | 366,221.96 | 959,732.01 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 169,298.01 | |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 2,567,950.20 | -2,308,346.87 | 4,276,570.62 |
| 减：所得税费用 | 629,324.18 | 168,535.75 | 213,350.18 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 1,938,626.02 | -2,476,882.62 | 4,063,220.44 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | |
| 六、综合收益总额 | 1,938,626.02 | -2,476,882.62 | 4,063,220.44 |

（七）母公司现金流量表

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5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 | 112,610,584.21 | 377,086,229.37 | 335,036,000.36 |
| 收到的税费返还 | 696,918.17 | | 2,162,541.46 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 147,277,039.57 | 284,550,104.09 | 252,598,235.78 |
| 经营活动现金流入小计 | 260,584,541.95 | 661,636,333.46 | 589,796,777.60 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 24,956,317.85 | 270,913,638.61 | 175,257,386.58 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 5,185,061.65 | 17,047,209.20 | 13,452,024.38 |
| 支付的各项税费 | 2,242,867.83 | 4,013,695.34 | 3,559,139.40 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 259,410,264.28 | 207,231,884.44 | 402,407,265.78 |
| 经营活动现金流出小计 | 291,794,511.61 | 499,206,427.59 | 594,675,816.14 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -31,209,969.66 | 162,429,905.87 | -4,879,038.54 |
| 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 | | | 80,205.77 |
| 投资活动现金流入小计 | | | 80,205.77 |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 7,729,913.92 | 31,388,101.57 | 92,600,929.31 |
| 投资支付的现金 | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 7,729,913.92 | 31,388,101.57 | 92,600,929.31 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,729,913.92 | -31,388,101.57 | -92,520,723.54 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 40,000,000.00 | |
| 取得借款收到的现金 | 40,000,000.00 | 67,230,000.00 | 217,825,386.92 |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | 950,000.00 | 17,805,237.53 |
| 筹资活动现金流入小计 | 40,000,000.00 | 108,180,000.00 | 235,630,624.45 |
| 偿还债务支付的现金 | 34,360,736.10 | 213,314,532.98 | 169,344,706.61 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,878,726.95 | 12,432,361.38 | 10,312,168.31 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | 3,885,628.11 | 260,340.64 |
| 筹资活动现金流出小计 | 37,239,463.05 | 229,632,522.47 | 179,917,215.56 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,760,536.95 | -121,452,522.47 | 55,713,408.89 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -36,179,346.63 | 9,589,281.83 | -41,686,353.19 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 48,114,590.53 | 38,525,308.70 | 80,211,661.89 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 11,935,243.90 | 48,114,590.53 | 38,525,308.70 |

（八） 母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5月 | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|-----------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 3,946,700.74 | 24,934,946.70 | 365,011,103.74 |
| 二、本年年初余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 3,946,700.74 | 24,934,946.70 | 365,011,103.74 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列） | | | 193,862.60 | 1,744,763.42 | 1,938,626.02 |
| （一）综合收益总额 | | | | 1,938,626.02 | 1,938,626.02 |
| （二）股东投入和减少资本 | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （三）利润分配 | | | 193,862.60 | -193,862.60 | |
| 1、提取盈余公积 | | | 193,862.60 | -193,862.60 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | |
| （六）其他 | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 4,140,563.34 | 26,679,710.12 | 366,949,729.76 |

续

| 项 目 | 2014 年度 | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|-----------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,946,700.74 | 27,411,829.32 | 327,487,986.36 |
| 二、本年初余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,946,700.74 | 27,411,829.32 | 327,487,986.36 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | 11,363,600.00 | 28,636,400.00 | | -2,476,882.62 | 37,523,117.38 |
| （一）综合收益总额 | | | | -2,476,882.62 | -2,476,882.62 |
| （二）股东投入和减少资本 | 11,363,600.00 | 28,636,400.00 | | | 40,000,000.00 |
| 1、股东投入的普通股 | 11,363,600.00 | 28,636,400.00 | | | 40,000,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | |
| （六）其他 | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 137,363,600.00 | 198,765,856.30 | 3,946,700.74 | 24,934,946.70 | 365,011,103.74 |

续

| 项 目 | 2013 年度 | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|-----------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 股东权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,540,378.70 | 23,754,930.92 | 323,424,765.92 |
| 二、本年初余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,540,378.70 | 23,754,930.92 | 323,424,765.92 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | 406,322.04 | 3,656,898.40 | 4,063,220.44 |
| （一）综合收益总额 | | | | 4,063,220.44 | 4,063,220.44 |
| （二）股东投入和减少资本 | | | | | |
| 1、股东投入的普通股 | | | | | |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （三）利润分配 | | | 406,322.04 | -406,322.04 | |
| 1、提取盈余公积 | | | 406,322.04 | -406,322.04 | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | |
| 3、对股东的分配 | | | | | |
| 4、其他 | | | | | |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | |
| （六）其他 | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 126,000,000.00 | 170,129,456.30 | 3,946,700.74 | 27,411,829.32 | 327,487,986.36 |

二、报告期内财务会计报告的审计意见

（一）报告期内财务会计报告的审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司委托，对公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-5 月财务报表进行了审计，出具了瑞华审字[2015]01730174 号标准无保留意见审计报告。

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“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》（2014年修订）的披露规定编制。

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

2、合并报表范围及变化情况

本公司全资子公司沈阳东管电力科技集团技术研发有限公司于 2014 年 8 月 20 日经全体股东同意公司清算注销，并办妥工商注销手续。受此影响本公司于 2014 年 8 月起不再将沈阳东管电力科技集团技术研发有限公司纳入合并范围。

三、报告期内的主要会计政策、会计估计

（一）合并报表的编制方法

1、合并范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，

是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

2、合并财务报表的编制方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开

始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（二）应收账款

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司确认为单项金额重大的应收款项的标准：应收账款金额在 1000 万元以上,包含 1000 万元；其他应收款金额在 500 万元以上,包含 500 万元。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

①信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

| 项目 | 确定组合的依据 |
|-------|---------------------|
| 账龄组合 | 根据应收款项的不同账龄划分 |
| 关联方组合 | 根据集团内部关联方类似信用风险特征划分 |

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

| 项 目 | 计提方法 |
|-------|------------------|
| 账龄组合 | 对不同的账龄段确定对应的计提比例 |
| 关联方组合 | 对集团内部关联方不计提坏账 |

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

| 账 龄 | 应收账款计提比例（%） | 其他应收计提比例（%） |
|--------------|-------------|-------------|
| 1年以内（含1年，下同） | 1 | 1 |
| 1-2年 | 10 | 10 |
| 2-3年 | 20 | 20 |
| 3-4年 | 50 | 50 |
| 4年以上 | 100 | 100 |

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（三）存货核算方法

1、存货的分类

存货主要包括原材料（原料）、在产品、产成品、周转材料、委托加工物资等。原料指本公司用于直接进行贸易活动以及需要进一步再生产使用的管材、板材、结构件及其他辅助材料；在产品指为配管、管件加工等业务；产成品指完成加工形成的存货；周转材料指本公司包装物、低值易耗品；委托加工物资指本公司委托外单位进行进一步加工的存货。

2、存货取得和发出计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成

本。领用和发出时按加权平均法计价。。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备计提方法

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

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

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

4、存货的盘存制度：公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物在领用时按一次摊销法摊销。

（四）固定资产

1、固定资产确认标准

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|----|------|---------|--------|---------|
|----|------|---------|--------|---------|

| | | | | |
|--------|-------|---------|---|------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20-35 年 | 5 | 4.75-2.71 |
| 机器设备 | 年限平均法 | 5-10 年 | 5 | 19.00-9.50 |
| 运输设备 | 年限平均法 | 8 年 | 5 | 11.88 |
| 其他固定资产 | 年限平均法 | 5-10 年 | 5 | 19.00-9.50 |

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

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

5、其他说明

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

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

（五）在建工程核算方法

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

（六）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见“长期资产减值”。

（七）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计

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

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

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。

（八）收入确认方法

1、商品销售收入

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

本公司产品根据客户提供的技术标准以及相关参数生产，主要业务分为配管

加工、管件加工以及管道贸易。管道贸易和管件加工业务通常合同要求将产品交付客户指定的配管厂，配管加工及其他业务通常合同要求将产品交付给客户指定的买方工作现场。对于管道贸易和管件加工业务，本公司在产品交付给客户指定的配管厂时即将风险及报酬转移，因此在货物交付给客户指定的配管厂时确认收入；对于配管加工及其他业务，本公司在产品交付给客户指定的买方工作现场时即将风险及报酬转移，因此在货物交付给客户指定的买方工作现场时确认收入。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

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

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（九）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对

比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；

（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

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

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

（十）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销

售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产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可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十一）重要会计政策、会计估计的变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制财务报告时开始执行金融工具列报准则。

四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）主要会计数据及财务指标分析

| 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） | 92,821.83 | 93,245.04 | 91,080.35 |
| 负债总计（万元） | 46,467.73 | 47,367.93 | 49,882.25 |
| 股东权益合计（万元） | 46,354.10 | 45,877.11 | 41,198.09 |
| 归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元） | 46,354.10 | 45,877.11 | 41,198.09 |
| 每股净资产（元/股） | 3.37 | 3.34 | 3.27 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股） | 3.37 | 3.34 | 3.27 |
| 资产负债率 | 50.06% | 50.80% | 54.77% |
| 资产负债率（母公司） | 54.82% | 56.23% | 60.69% |
| 流动比率（倍） | 1.52 | 1.47 | 1.56 |
| 速动比率（倍） | 0.96 | 1.06 | 1.14 |
| 项目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
| 营业收入（万元） | 10,151.07 | 37,017.02 | 31,317.35 |
| 净利润（万元） | 476.99 | 679.01 | 276.02 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 476.99 | 679.01 | 276.02 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 371.50 | 537.77 | 178.64 |
| 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） | 371.50 | 537.77 | 178.64 |
| 毛利率 | 20.91% | 22.62% | 21.67% |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.01 | 1.61 | 0.66 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 0.79 | 1.28 | 0.43 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.03 | 0.05 | 0.02 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.03 | 0.05 | 0.02 |
| 应收账款周转率（次） | 0.39 | 1.27 | 0.91 |
| 存货周转率（次） | 0.53 | 2.58 | 2.69 |
| 经营活动产生的现金流量净值（万元） | -3,115.02 | 17,379.94 | 1,739.33 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.23 | 1.27 | 0.14 |

注：（1）每股净资产=期末归属于申请挂牌公司股东的所有者权益÷期末股本数（或实收资本额）。

(2) 资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额×100%。

(3) 流动比率=期末流动资产÷期末流动负债。

(4) 速动比率=期末速动资产÷期末流动负债。

(5) 毛利率=(营业收入-营业成本)÷营业收入×100%。

(6) 加权平均净资产收益率=归属于申请挂牌公司股东的净利润÷期初期末归属于申请挂牌公司股东的加权平均所有者权益×100%。

(7) 加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)= $P0/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0 - Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于申请挂牌公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润；NP 为归属于申请挂牌公司股东的净利润；E0 为归属于申请挂牌公司股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于申请挂牌公司股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于申请挂牌公司股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于申请挂牌公司股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。。

(8) 基本每股收益= $P0\div (S0+S1+Si\times Mi\div M0 - Sj\times Mj\div M0-Sk)$

其中：P0 为归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润；S0 为期末股份总数；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 为报告期月份数；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。

(9) 稀释每股收益= $P1/(S0+S1+Si\times Mi\div M0 - Sj\times Mj\div M0 - Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中，P1 为归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于申请挂牌公司股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于申请挂牌公司股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

(10) 应收账款周转率=营业收入÷期初期末平均应收账款。

(11) 存货周转率=营业成本÷期初期末平均存货。

(12) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本数(或实收资本额)。

1、盈利能力分析

| 项 目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------|-----------|--------|--------|
| 净利润（万元） | 476.99 | 679.01 | 276.02 |
| 毛利率 | 20.91% | 22.62% | 21.67% |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.01 | 1.61 | 0.66 |
| 每股收益（元/股） | 0.03 | 0.05 | 0.02 |

（1）2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月公司净利润分别为 276.02 万元、679.01 万元和 476.99 万元。2014 年度公司净利润较 2013 年度增加了 402.99 万元。主要原因为：①2013 年下半年及 2014 年上半年公司新签订粤电大埔、君正能源、莱芜管件等大额合同，并于 2014 年度形成收入，2014 年度收入较 2013 年增长了 5,699.67 万元；②2013 年度，公司计提了存货跌价准备 208.83 万元，另支付中介机构费用 242.24 万元，致使公司 2013 年度净利润较小。2015 年 1-5 月实现净利润主要是由于冲回坏账损失-404.87 万元。

（2）报告期内，公司毛利率较为稳定，波动幅度较小。

公司不同业务模式的毛利率如下：

| 项目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|
| 加工类毛利率 | 18.44% | 23.48% | 21.89% |
| 贸易类毛利率 | 58.71% | 19.74% | 20.87% |
| 综合毛利率 | 20.91% | 22.62% | 21.67% |

总体来看，公司加工类毛利率高于贸易类毛利率。2014 年度公司加工类毛利率较 2013 年增长了 1.60 个百分点，主要原因为 2014 年公司产量增加，产能利用率提高。2015 年 1-5 月份加工类毛利率下降幅度较大，一方面是公司由于公司业务有一定的季节性特征，1-5 月份公司产能利用率不足；另一方面是由于部分项目结算差异所致。

公司贸易类毛利率较为稳定。其中，2015 年 1-5 月毛利率异常增加，主要原因系粤电大埔项目影响。2014 年 5 月商务部发布《关于原产于欧盟、日本和美国的进口高温承压用合金钢无缝钢管反倾销最终裁决的公告》（2014 年 34 号公告），根据该公告，自 2014 年 5 月 10 日起对原产于欧盟、日本和美国的进口高温承压用合金钢无缝钢管征收反倾销税。公司已缴纳金额为 7,073,533.46 元。2015 年 5 月 25 日，公司与广东粤电大埔发电有限公司达成协议，由广东粤电大埔发电有限公司承担 50%反倾销税额。公司将该部分计入 2015 年粤电大埔项目收入。

目前暂不存在与公司业务完全相同的可比公众公司。华电重工股份有限公司主要从事物料运输系统工程业务、热能工程业务及高端钢结构工程业务，其热能工程业务包括电站四大管道系统业务和电站空冷系统业务。其中四大管道系统与本公司业务较为重合。华电重工热能工程业务毛利率与本公司对比情况如下：

| 项目 | 2015年1-5月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|-----|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 华电重工 | 本公司 | 华电重工 | 本公司 | 华电重工 | 本公司 |
| 毛利率 | - | 20.91% | 18.54% | 22.62% | 19.53% | 21.67% |

公司总体毛利率略高于华电重工，主要原因为华电重工的热能工程业务包括了电站四大管道系统业务和电站空冷系统业务，且电站空冷系统业务毛利率降低。华能重工2014年度毛利率下降主要原因亦为热能工程系统收入中，电站空冷系统收入占比上升。

(3) 公司加权平均净资产收益率及每股收益均较低，主要为公司期间费用较高，尤其是管理费用和财务费用占比较高，且2013年及2014年度分别计提资产减值损失465.84万元、812.38万元。公司通过加强内部管理、严格控制开支、提高管理效率，降低管理费用；同时，挂牌完成后将利用全国股份转让系统平台拓展融资渠道，降低融资成本，削减财务费用。

2、偿债能力分析

| 项目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|
| 资产负债率（母公司） | 54.82% | 56.23% | 60.69% |
| 流动比率（倍） | 1.52 | 1.47 | 1.56 |
| 速动比率（倍） | 0.96 | 1.06 | 1.14 |

报告期各期末，母公司资产负债率分别为60.69%、56.23%和54.82%，呈逐年下降趋势。2014年12月31日公司资产负债率较2013年12月31日下降了4.46个百分点，主要原因为公司长期借款、短期借款及预收款项下降。

报告期各期末，公司流动比率保持稳定，但速动比率呈下降趋势，主要原因为公司期末存货逐年增加。由于公司业务模式主要为以销定产，期末存货增加主要是由于订单增加，公司加大了原材料的采购和库存，公司存货并不存在滞销或者减值迹象。

截至2014年12月31日，公司与华电重工偿债能力指标对比如下：

| 2014 年末指标 | 本公司 | 华电重工 |
|------------|--------|--------|
| 资产负债率（母公司） | 56.23% | 53.85% |
| 流动比率 | 1.47 | 1.70 |
| 速动比率 | 1.06 | 0.93 |

本公司与华电重工各项指标对比无重大差异。公司资产负债率水平、流动比率、速动比率均处于正常范围之类，不存在重大偿债风险。

3、运营能力分析

单位：次

| 项目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------|-----------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 0.39 | 1.27 | 0.91 |
| 存货周转率（次） | 0.53 | 2.58 | 2.69 |

报告期各期末，公司应收账款周转率分别为 0.91、1.27、0.39；存货周转率为 2.69、2.58、0.53。公司主要客户对象为国内大型发电集团，项目结算和回款周期较长，付款需要一定的审批流程，且项目结束后一般留有 10%左右的质保金记入应收账款，导致公司应收账款余额较大，应收账款周转率处于较低水平。公司围绕订单进行采购和生产，2013 年度和 2014 年度存货周转率保持稳定。2015 年 1-5 月，公司应收账款周转率和存货周转率下降幅度较大，主要为 1-5 月非公司销售旺季，收入确认较少。随着下半年销售旺季的到来以及销售收入的增加，预计全年应收账款周转率和存货周转率会回升到正常水平，公司不存在重大营运能力风险。

4、获取现金流能力分析

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 经营活动现金流入 | 241,894,716.55 | 485,831,949.52 | 410,066,723.38 |
| 经营活动现金流出 | 273,044,876.86 | 312,032,531.78 | 392,673,401.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -31,150,160.31 | 173,799,417.74 | 17,393,321.88 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,882,713.92 | -32,388,180.89 | -92,534,238.54 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,740,359.69 | -133,180,093.56 | 34,771,164.81 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -37,292,514.54 | 8,231,143.29 | -40,369,751.85 |
| 期初现金及现金等价物余额 | 53,328,820.06 | 45,097,676.77 | 85,467,428.62 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 16,036,305.52 | 53,328,820.06 | 45,097,676.77 |

2015 年 1-5 月公司现金及现金等价物净增加额为-3,729.25 万元，其中经营

活动产生的现金流量净额为-3,115.02 万元，投资活动产生的现金流量净额为-788.27 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 174.04 万元

2014 年度公司现金及现金等价物净增加额为 823.11 万元，其中经营活动产生的现金流量净额为 17,379.94 万元，投资活动产生的现金流量净额为-3,238.82 万元，筹资活动产生的现金流量净额-13,318.01 万元。

2013 年度现金及现金等价物净增加额为-4,036.98 万元，其中经营活动产生的现金流量净额为 1,739.33 元，投资活动产生的现金流量净额为-9,253.42 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 3,477.12 万元。

(1) 公司经营活动现金流量的主要构成情况如下：

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-5 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 | 175,279,833.65 | 403,912,721.45 | 336,289,315.82 |
| 收到的税费返还 | 696,918.17 | 495,444.48 | 2,162,541.46 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 65,917,964.73 | 81,423,783.59 | 71,614,866.10 |
| 经营活动现金流入小计 | 241,894,716.55 | 485,831,949.52 | 410,066,723.38 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 101,364,715.99 | 161,175,767.22 | 305,976,571.10 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 7,960,448.35 | 29,025,933.07 | 22,636,897.98 |
| 支付的各项税费 | 4,751,804.75 | 5,334,279.89 | 4,088,419.64 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 158,967,907.77 | 116,496,551.60 | 59,971,512.78 |
| 经营活动现金流出小计 | 273,044,876.86 | 312,032,531.78 | 392,673,401.50 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -31,150,160.31 | 173,799,417.74 | 17,393,321.88 |

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月公司经营活动现金流量净额分别为 1,739.33 万元、17,379.94 万元和-3,115.02 万元，波动幅度较大。主要原因为：① 2014 年，公司采购原材料付款方式中使用国内信用证方式的比例增加，公司 2014 年 12 月 31 日应付票据余额较 2013 年 12 月 31 日增加了 13,345.19 万元。受此影响，公司 2014 年度购买商品、接受劳务支付的现金较 2013 年下降幅度较大。② 2015 年 1-5 月，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要为公司偿还银行承兑汇票及国内信用证所致。

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金如下：

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 利息收入 | 73,451.98 | 390,900.00 | 393,820.94 |
| 往来款 | 51,690,853.11 | 16,992,759.65 | 29,654,934.05 |
| 退回保证金 | 13,572,144.20 | 63,142,797.40 | 38,369,369.71 |
| 政府补助 | 500,000.00 | 700,000.00 | 3,140,000.00 |
| 其他 | 81,515.44 | 197,326.54 | 56,741.40 |
| 合 计 | 65,917,964.73 | 81,423,783.59 | 71,614,866.10 |

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金如下：

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 期间费用付现 | 2,430,858.54 | 23,376,524.30 | 11,128,270.87 |
| 往来款 | 53,700,849.23 | 35,905,037.26 | 9,242,139.81 |
| 保证金 | 102,836,000.00 | 57,203,069.89 | 39,600,469.39 |
| 其他 | 200.00 | 11,920.15 | 632.71 |
| 合 计 | 158,967,907.77 | 116,496,551.60 | 59,971,512.78 |

公司 2015 年 1-5 月保证金支出较 2014 年度增长幅度较大，主要为公司偿还银行承兑汇票及国内信用证支出。

报告期各期公司经营活动产生的现金流量净额与各期净利润差异较大。将净利润调节为经营活动现金流量如下所示：

单位：元

| 将净利润调节为经营活动现金流量： | 2015 年 1-5 月 | 2014 年 | 2013 年 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 净利润 | 4,769,901.49 | 6,790,137.53 | 2,760,188.38 |
| 加：资产减值准备 | -4,048,745.91 | 8,123,782.09 | 4,658,367.32 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 6,026,653.21 | 11,060,541.04 | 2,861,499.62 |
| 无形资产摊销 | 605,754.85 | 1,441,199.07 | 1,451,429.11 |
| 长期待摊费用摊销 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | | 169,298.01 | 1,036,879.53 |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | | | 948.80 |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | | | |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 4,323,078.74 | 13,303,955.17 | 16,251,756.77 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | 392,376.20 | -1,177,748.18 | -2,179,381.33 |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | -52,216,332.60 | -28,278,287.20 | -11,493,353.34 |

| 将净利润调节为经营活动现金流量： | 2015年1-5月 | 2014年 | 2013年 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营性应收项目的减少（增加以“一”号填列） | 53,511,750.76 | -6,620,117.78 | 21,999,454.99 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列） | -44,514,597.05 | 168,986,657.99 | -19,954,467.97 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -31,150,160.31 | 173,799,417.74 | 17,393,321.88 |

（2）投资活动主要现金流量构成如下：

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收回投资收到的现金 | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | 80,205.77 |
| 投资活动现金流入小计 | | | 80,205.77 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 7,882,713.92 | 32,388,180.89 | 92,614,444.31 |
| 投资支付的现金 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 7,882,713.92 | 32,388,180.89 | 92,614,444.31 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -7,882,713.92 | -32,388,180.89 | -92,534,238.54 |

2013年度、2014年度和2015年1-5月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-9,253.42万元、-3,238.82万元、-788.27万元。其中，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为9,261.44万元、3,238.82万元、788.27万元，主要为公司新建联合厂房、职工宿舍、食堂及新购生产设备等支出。

（3）筹资活动主要现金流量构成如下：

单位：元

| 项 目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------|---------------|----------------|----------------|
| 吸收投资收到的现金 | | 40,000,000.00 | |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | | |
| 取得借款收到的现金 | 63,873,039.82 | 100,929,638.77 | 311,658,693.61 |
| 发行债券收到的现金 | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 2,600,000.00 | 14,562,575.45 | 17,805,237.53 |

| | | | |
|----------------------|---------------|-----------------|----------------|
| 筹资活动现金流入小计 | 66,473,039.82 | 155,492,214.22 | 329,463,931.14 |
| 偿还债务支付的现金 | 45,593,253.18 | 232,832,693.84 | 269,347,888.48 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,878,726.95 | 17,887,479.36 | 12,902,523.96 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 16,260,700.00 | 37,952,134.58 | 12,442,353.89 |
| 筹资活动现金流出小计 | 64,732,680.13 | 288,672,307.78 | 294,692,766.33 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,740,359.69 | -133,180,093.56 | 34,771,164.81 |

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别 3,477.12 万元、-13,318.01 万元、174.04 万元。公司筹资活动现金流入主要为银行借款和吸收投资；公司筹资活动现金流出主要为偿还银行债务本金及利息。公司收到其他与筹资活动有关的现金主要为收回借款质押保证金及利息以及收到与资产相关的政府补助；支付其他与筹资活动有关的现金主要为借款的质押保证金及手续费。

（二）营业收入、利润的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的构成明细及变动分析

公司主营业务为火电及核电电力管道系统的研发、设计、模块化预制加工和销售；锅炉部件和压力容器的加工与销售。报告期内公司营业收入均为主营业务收入，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-5 月 | | 2014 年 | | 2013 年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |
| 其他业务收入 | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |

公司营业收入变化分析详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“公司业务相关情况”之“（一）公司业务收入结构”。

（1）营业收入按不同业务模式分类

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-5 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|-----|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 加工类 | 9,528.82 | 93.87% | 28,435.42 | 76.82% | 24,745.24 | 79.01% |
| 贸易类 | 622.24 | 6.13% | 8,581.60 | 23.18% | 6,572.11 | 20.99% |

| | | | | | | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 合计 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|

公司营业收入按不同业务模式可以分为加工类收入及贸易类收入，主要视公司中标合同而定。报告期内，公司加工类收入与贸易类收入占比较为稳定。2015年1-5月加工类收入占比过高主要原因为产生收入的前五大客户销售项目均为加工项目。

（2）营业收入按不同产品分类

单位：万元

| 项目 | 2015年1-5月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 电站管件类 | 1,380.06 | 13.60% | 5,742.74 | 15.51% | 1,900.23 | 6.07% |
| 电站配管类 | 8,078.29 | 79.58% | 21,408.30 | 57.83% | 23,663.21 | 75.56% |
| 电站管道类 | 692.71 | 6.82% | 8,589.51 | 23.20% | 5,315.51 | 16.97% |
| 压力容器类 | - | - | 1,094.70 | 2.96% | 332.24 | 1.06% |
| 锅炉炉内管道系统 | - | - | 181.77 | 0.49% | 106.15 | 0.34% |
| 合计 | 10,151.07 | 100.00% | 37,017.02 | 100.00% | 31,317.35 | 100.00% |

公司产品中，管件类、配管类、管道类产品均属于电站四大管道系统业务。报告期内，电站四大管道系统业务收入占比分别为98.60%、96.54%、100.00%。压力容器类及锅炉类产品等业务领域的拓展也是公司未来发展的重要方向之一，有望成为公司未来新的利润增长点。2015年1-5月压力容器类和锅炉炉内管道系统产品暂未产生收入，但已签订金额接近3,000万元的销售合同，预计该类业务收入将在以后期间内有所增加。

（3）收入确认和计量方法

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

本公司产品根据客户提供的技术标准以及相关参数生产，主要业务分为配管加工、管件加工以及管道贸易。管道贸易和管件加工业务通常合同要求将产品交

付客户指定的配管厂，配管加工及其他业务通常合同要求将产品交付给客户指定的买方工作现场。对于管道贸易和管件加工业务，本公司在产品交付给客户指定的配管厂时即将风险及报酬转移，因此在货物交付给客户指定的配管厂时确认收入；对于配管加工及其他业务，本公司在产品交付给客户指定的买方工作现场时即将风险及报酬转移，因此在货物交付给客户指定的买方工作现场时确认收入。

2、利润总额和净利润的变动趋势及原因

报告期内公司营业收入、成本及利润情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | | 2013 年度 |
|------|--------------|-----------|---------|-----------|
| | | 金 额 | 增长率 | |
| 营业收入 | 10,151.07 | 37,017.02 | 18.20% | 31,317.35 |
| 营业成本 | 8,028.37 | 28,645.35 | 16.78% | 24,529.70 |
| 营业利润 | 476.33 | 695.61 | 431.59% | 130.86 |
| 利润总额 | 587.80 | 841.88 | 243.02% | 245.43 |
| 净利润 | 476.99 | 679.01 | 146.00% | 276.02 |

（1）营业成本分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月营业成本分别为 24,529.70 万元、28,645.35 万元和 8,028.37 万元。2014 年度营业成本较 2013 年上涨 16.78%，主要原因是营业收入增加。报告期内，公司毛利率波动分析详见本节之“四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（一）主要会计数据及财务指标分析”之“1、盈利能力分析”。

（2）营业利润分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月公司营业利润分别为 130.86 万元、695.61 万元和 476.33 万元。2014 年公司营业利润较 2013 年增加 564.76 万元，增长幅度为 431.59%。营业利润增长幅度远大于营业收入增长幅度，主要原因为：①公司通过加强内部管理、严格控制开支等手段实现了管理费用的降低，2014 年公司在收入增长的同时管理费用降低了 108.51 万元；②2013 年度，公司计提了存货跌价准备 208.83 万元，另支付中介机构费用 242.24 万元，致使公司 2013 年度营业利润减少。

(3) 利润总额分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月公司利润总额分别为 245.43 万元、841.88 万元和 587.80 万元。公司营业外收入情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | | 2014 年 | | 2013 年 | |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 发生额 | 计入当期非经常性损益的金额 | 发生额 | 计入当期非经常性损益的金额 | 发生额 | 计入当期非经常性损益的金额 |
| 政府补助 | 121.57 | 121.57 | 182.75 | 182.75 | 314.00 | 314.00 |
| 其他 | 1.17 | 1.17 | 0.15 | 0.15 | 0.34 | 0.34 |
| 合 计 | 122.74 | 122.74 | 182.90 | 182.90 | 314.34 | 314.34 |

其中，各期计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：万元

| 补助项目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年 | 2013 年 | 与资产相关/与收益相关 |
|------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 上市补助资金 | - | - | 50.00 | 与收益相关 |
| 产业项目财政贴息 | - | - | 264.00 | 与收益相关 |
| 中小企业补贴 | - | 20.00 | - | 与收益相关 |
| 产业项目补贴 | - | 50.00 | - | 与收益相关 |
| 科技专项资金支出补贴 | 50.00 | - | - | 与收益相关 |
| 工业发展专项资金补贴 | 71.57 | 112.75 | - | 与资产相关 |
| 合 计 | 121.57 | 182.75 | 314.00 | - |

(三) 期间费用分析

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | | 2014 年度 | |
|------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金 额 | 占营业收入比例 | 金 额 | 占营业收入比例 |
| 销售费用 | 462.06 | 4.55% | 2,000.65 | 5.40% |
| 管理费用 | 1,001.41 | 9.87% | 2,543.15 | 6.87% |
| 财务费用 | 576.08 | 5.68% | 2,316.12 | 6.26% |
| 合 计 | 2,039.55 | 20.09% | 6,859.91 | 18.53% |

续上表

| 项 目 | 2014年度 | | | 2013年度 | |
|------|----------|---------|--------|----------|---------|
| | 金 额 | 占营业收入比例 | 年增长率 | 金 额 | 占营业收入比例 |
| 销售费用 | 2,000.65 | 5.40% | 16.00% | 1,724.63 | 5.51% |
| 管理费用 | 2,543.15 | 6.87% | -4.09% | 2,651.66 | 8.47% |

| | | | | | |
|------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| 财务费用 | 2,316.12 | 6.26% | 27.66% | 1,814.27 | 5.79% |
| 合 计 | 6,859.91 | 18.53% | 10.81% | 6,190.56 | 19.77% |

报告期内，公司销售费用主要包括运输费、销售人员工资福利、投标费等；管理费用主要包括管理人员工资社保福利、折旧和摊销、税费等；财务费用主要包括利息费用、银行手续费等。总体来看，公司销售费用占营业收入的比重较为稳定，且增长率与营业收入增长率具有一致性；管理费用呈下降趋势；财务费用与公司借款规模相匹配。

1、报告期内销售费用明细

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-------|---------------|-----------------|-----------------|
| 运输费 | 98.48 | 911.87 | 720.63 |
| 工资 | 89.54 | 338.87 | 233.45 |
| 差旅费 | 40.92 | 151.37 | 168.20 |
| 投标费 | 137.07 | 132.33 | 188.64 |
| 社会保险费 | 36.16 | 115.34 | 107.55 |
| 业务招待费 | 19.86 | 87.06 | 139.35 |
| 其他 | 40.04 | 263.82 | 166.81 |
| 合 计 | 462.06 | 2,000.65 | 1,724.63 |

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月公司销售费用分别为 1,724.63 万元、2,000.65 万元和 462.06 万元。其中 2014 年度销售费用较 2013 年度增加了 276.01 万元，主要为销售规模扩大导致运输费用的增加，2014 年度运输费用较 2013 年度增加了 191.24 万元。2015 年 1-5 月份公司运输费用明显降低，主要是第一大销售客户山东鲁电国际贸易有限公司国投板集项目、百色百矿发电有限公司百矿项目公司同时中标了其管道管件采购合同及工厂化预制合同。根据管道管件采购合同，公司在管道管件运抵制定配管厂（即本公司加工厂）时确认收入，并未产生运费支出。

2、报告期内管理费用明细

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------|--------------|---------|---------|
| 工资 | 275.13 | 865.95 | 862.67 |
| 税费 | 117.10 | 277.80 | 217.59 |
| 社会保险 | 72.37 | 253.47 | 295.35 |

| | | | |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 固定资产折旧 | 114.97 | 240.77 | 205.61 |
| 业务招待费 | 42.21 | 151.43 | 57.70 |
| 无形资产摊销 | 60.56 | 144.14 | 145.14 |
| 员工福利及劳保费 | 16.81 | 138.74 | 72.87 |
| 水电燃气费 | 38.21 | 92.60 | 50.29 |
| 交通运输费 | 24.56 | 83.22 | 87.72 |
| 工会及职教费 | 19.83 | 74.72 | 52.02 |
| 差旅费 | 25.86 | 53.76 | 59.92 |
| 聘请中介机构费 | 29.58 | 49.20 | 242.24 |
| 其他 | 164.23 | 117.34 | 302.54 |
| 合 计 | 1,001.41 | 2,543.15 | 2,651.66 |

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月公司管理费用分别为 2,651.66 万元、2,543.15 万元和 1,001.41 万元。报告期内，公司各项管理费用变动幅度不大。其中，2013 年聘请中介结构费 242.24 万元，金额较高，主要为公司 2012 年度进行 IPO 申报，并与 2013 年初撤销申报并支付了相关中介费用。

3、报告期内财务费用明细

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|---------------|-----------------|-----------------|
| 利息费用 | 530.43 | 1,917.05 | 1,583.69 |
| 银行手续费 | 37.78 | 323.32 | 214.61 |
| 汇兑损益 | 7.87 | 75.75 | 15.96 |
| 合 计 | 576.08 | 2,316.12 | 1,814.27 |

(四) 报告期非经常性损益明细表

单位：元

| 项 目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| 非流动性资产处置损益 | | -169,298.01 | -1,037,828.33 |
| 计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 1,215,686.80 | 1,827,514.44 | 3,140,000.00 |
| 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备 | | | |
| 同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益 | | | |
| 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响 | | | |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -100,928.39 | -195,485.71 | -956,395.36 |

| 项 目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | | |
| 小 计 | 1,114,758.41 | 1,462,730.72 | 1,145,776.31 |
| 所得税影响额 | 59,860.74 | 50,284.54 | 171,986.74 |
| 少数股东权益影响额（税后） | | | |
| 合 计 | 1,054,897.67 | 1,412,446.18 | 973,789.57 |

公司获得的政府补助明细如下：

单位：万元

| 补贴项目名称 | 补贴发放机构 | 补贴金额 | 政策文件 | 与资产相关/ 与收益相关 |
|----------------|---------------------------------|----------|----------------------------------------------------------|-----------------|
| 产业项目财政贴息 | 沈阳市发展和改革委员会、沈阳市经济和信息化委员会、沈阳市财政局 | 264.00 | 《沈阳市工业发展专项资金管理实施细则（暂行）》（沈专项办发【2012】9号） | 与收益相关 |
| 固定资产投资补助专项资金 | 沈阳市财政局 | 669.00 | 沈阳市财政局关于下达沈阳三洋重工集团有限公司等7户企业固定资产投资补助专项资金的通知 | 与资产相关 |
| 建设项目工业发展专项资金补助 | 沈阳市经济技术开发区发展和改革委员会、沈阳经济及财政局 | 2,200.00 | 《关于下达东管电力生产中心及试验基地第一阶段建设项目工业发展专项资金补助的通知》（沈开发发改【2012】28号） | 与资产相关 |
| 建设项目工业发展专项资金补助 | 沈阳市经济技术开发区发展和改革委员会、沈阳经济及财政局 | 1,400.00 | 《关于下达东管电力生产中心及试验基地第二阶段建设项目工业发展专项资金补助的通知》 | 与资产相关 |
| 上市专项资金补助 | 沈阳市财政局 | 50.00 | 《沈阳市财政局关于下达企业上市专项资金补助指标的通知》（沈财指工【2012】1997号） | 与收益相关 |
| 新兴产业发展专项资金 | 沈阳市财政局 | 337.00 | 《沈阳市财政局关于下达2013年市新兴产业发展专项资金的通知》（沈财指企【2013】2023号） | 与资产相关 |
| 创新型中小企业补助资金 | 沈阳市财政局 | 20.00 | 《沈阳市财政局关于下达2014年省创新型中小企业补助资金支出指标的通知》（沈财指企【2014】638号） | 与收益相关 |
| 重点产业发展专项资金 | 沈阳市财政局 | 95.00 | 《沈阳市财政局关于下达2014年市支持重点产业发展专项资金新兴产业专项（第四批）的通知》（沈 | 与资产相关 |

| | | | | |
|--------|--------|-------|------------------------------------------------|-------|
| | | | 财指工【2014】1077号) | |
| 科技专项资金 | 沈阳市财政局 | 50.00 | 《沈阳市财政局关于下达2015年科技专项资金支出指标的通知》（沈财指企【2015】288号） | 与收益相关 |

（五）适用的主要税收政策

1、公司主要税种和税率如下：

| 税种 | 具体税率情况 |
|---------|--------------------------------------------|
| 增值税 | 应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。 |
| 城市维护建设税 | 按实际缴纳的流转税的7%计缴。 |
| 企业所得税 | 按应纳税所得额的25%、16.5%、15%计缴，详见下表。 |
| 其他税项 | 按国家相关规定计缴。 |

企业所得税税率明细如下：

| 纳税主体名称 | 所得税税率 |
|--------------------|-------|
| 沈阳东管电力科技集团股份有限公司 | 15% |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 15% |
| 东管长信（北京）国际贸易有限公司 | 25% |
| 东管电力（香港）有限公司 | 16.5% |
| 东管前海（深圳）有限公司 | 25% |
| 沈阳东管电力科技集团技术研发有限公司 | 25% |

2、税收优惠及批文

①2013年6月27日本公司被认定为高新技术企业，证书编号为GR201321000044，有效期三年，2013年度、2014年度、2015年度本公司企业所得税执行15%税率。

②2013年11月11日及2014年10月22日本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司被认定为高新技术企业，证书编号分别为GR201121000011和GF201421000091，有效期三年，2013年度、2014年度、2015年度东管重工（沈阳）有限公司企业所得税执行15%税率。

五、财务状况分析

（一）公司主要资产情况

1、货币资金

公司货币资金构成如下：

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 现金 | 28.82 | 55.41 | 58.74 |
| 银行存款 | 1,574.81 | 5,277.47 | 4,451.02 |
| 其他货币资金 | 8,136.24 | 3,959.19 | 1,954.53 |
| 合 计 | 9,739.87 | 9,292.07 | 6,464.30 |
| 其中：存放在境外的款项总额 | 321.49 | 321.83 | 327.33 |

报告期内，公司其他货币资金为所有权受限的货币资金，主要为本公司向银行申请开立信用证、银行承兑汇票以及保函存入的保证金存款。公司存放在境外的款项总额为本公司全资子公司东管电力（香港）有限公司的银行存款。

2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据分类情况如下：

单位：万元

| 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 | 33.00 | - | 2,186.87 |
| 商业承兑汇票 | - | - | - |
| 合 计 | 33.00 | - | 2,186.87 |

3、应收账款

(1) 应收账款期末余额变动分析

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|
| 应收账款 | 23,633.83 | 27,090.72 | 30,700.47 |

2013 年期末、2014 年期末和 2015 年 5 月末公司应收账款余额分别为 30,700.47 万元、27,090.72 万元、23,633.83 万元，应收账款余额较大，主要原因为公司电力管道系统承包合同金额较大，项目周期较长；由于项目施工期较长，合同存在跨期执行的情况，公司收入确认是按照发货后由客户初步验收合格即确认收入，公司与客户的结算时间滞后于产品收入确认时间；且公司客户所建项目均系需经国家或地方政府审批的大中型投资建设项目，一般使用的是专项资金，付款申请审批环节多，并且客户通常根据其自身资金充裕程度，

对付款进度进行灵活掌握。另外，公司客户项目完成后一般有 10%左右的质量保证金，质保金一般在电站运行 168 小时后一年后支付，公司质保金也会相应加大应收账款余额。

总体来看，公司应收账款与公司业务特点及结算方式相匹配；报告期内，公司应收账款呈逐年递减趋势，回款情况良好，不存在逾期较长且无法收回的应收账款。

(2) 应收账款按种类列示

单位：万元

| 类 别 | 2015 年 5 月 31 日 | | | | |
|------------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | 1,400.35 | 5.26% | 700.18 | 50% | 700.18 |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项 | 25,229.50 | 94.74% | 2,295.84 | 9.10% | 22,933.65 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合 计 | 26,629.85 | 100.00% | 2,996.02 | 11.58% | 23,633.83 |
| 类 别 | 2014 年 12 月 31 日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | 1,400.35 | 4.60% | 700.18 | 50% | 700.18 |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项 | 29,072.09 | 95.40% | 2,681.54 | 9.22 | 26,390.55 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 合 计 | 30,472.44 | 100.00% | 3,381.71 | 11.10% | 27,090.72 |
| 类 别 | 2013 年 12 月 31 日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项 | 33,313.83 | 100.00% | 2,613.36 | 7.84% | 30,700.47 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款 | | | | | |

| | | | | | |
|-----|-----------|---------|----------|-------|-----------|
| 合 计 | 33,313.83 | 100.00% | 2,613.36 | 7.84% | 30,700.47 |
|-----|-----------|---------|----------|-------|-----------|

(3) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

2015年5月31日、2014年12月31日，由于公司应收账款客户青岛用和恒立国际贸易有限公司发生财务困难，公司向山东省青岛市中级人民法院提起诉讼，具体情况详见本节“七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项”之“（二）其他重要事项”。公司对其应收账款余额1,400.35万元单独计提了50%的坏账准备。

(4) 账龄及坏账准备分析

公司报告期内组合中按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2015年5月31日 | | | |
|------|-------------|---------|--------|----------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账计提比例 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 17,138.57 | 67.93% | 1% | 171.39 |
| 1-2年 | 5,030.58 | 19.94% | 10% | 503.06 |
| 2-3年 | 1,204.73 | 4.78% | 20% | 240.95 |
| 3-4年 | 950.34 | 3.77% | 50% | 475.17 |
| 4年以上 | 905.29 | 3.59% | 100% | 905.29 |
| 合计 | 25,229.50 | 100.00% | 9.67% | 2,295.84 |
| 账龄 | 2014年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例 | 坏账计提比例 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 15,875.57 | 54.61% | 1% | 158.76 |
| 1-2年 | 8,310.88 | 28.59% | 10% | 831.09 |
| 2-3年 | 3,175.97 | 10.92% | 20% | 635.19 |
| 3-4年 | 1,306.32 | 4.49% | 50% | 653.16 |
| 4年以上 | 403.34 | 1.39% | 100% | 403.34 |
| 合计 | 29,072.09 | 100.00% | 9.22% | 2,681.54 |
| 账龄 | 2013年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例 | 坏账计提比例 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 18,513.23 | 55.57% | 1% | 185.13 |
| 1-2年 | 9,581.64 | 28.76% | 10% | 958.16 |
| 2-3年 | 4,301.26 | 12.91% | 20% | 860.25 |
| 3-4年 | 615.78 | 1.85% | 50% | 307.89 |
| 4年以上 | 301.92 | 0.91% | 100% | 301.92 |
| 合计 | 33,313.83 | 100.00% | 9.67% | 2,613.36 |

公司应收账款的产生主要是由于公司收入确认时点与公司与客户结算之间存在时间差异及公司业务中存在的质量保证金所致。因此公司整体账龄较短。截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款余额中账龄在 1 年以内及 1-2 年的应收账款均占全部应收账款的比例为 87.87%，整体账龄较短、结构合理。从实际收款情况来看，公司应收账款的回款情况良好，除上诉已单独计提坏账损失的应收账款外，不存在逾期较长且无法收回的应收账款。

公司按账龄组合采用账龄分析法计提坏账准备并与同行业公司对比如下：

| 账龄 | 公司 | 华电重工 |
|------------------|------|---------------------|
| 1 年以内（含 1 年，以下同） | 1% | 6 个月以内 0；7-12 个月 5% |
| 1-2 年 | 10% | 10% |
| 2-3 年 | 20% | 20% |
| 3-4 年 | 50% | 50% |
| 4-5 年 | 100% | 50% |
| 5 年以上 | 100% | 100% |

经与可比上市公司比较坏账政策，除 1 年以内以及 4-5 年计提比例存有差异外，其他账龄段的计提比例与同行业公司基本相当。尽管公司对 1 年应收款计提比例稍低于同行业公司，系公司结合考虑主要客户合同结算期、历史回款情况等因素后审慎确定的。对于 4-5 年部分公司坏账计提比例高于同行业可比公司。因此公司计提的坏账准备合理、谨慎。

（4）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期公司应收账款坏账准备转回 385.69 万元。

（5）报告期各期末应收账款前五名情况

单位：万元

| 2015 年 5 月 31 日 | | | |
|-----------------|----------|-------|-----------|
| 单 位 | 金 额 | 账 龄 | 占应收账款总额比例 |
| 广东粤电大埔发电有限公司 | 3,534.77 | 1 年以内 | 13.27% |
| 中国电力建设工程咨询西南公司 | 2,434.30 | 1 年以内 | 9.14% |

| | | | |
|-------------------------|------------------|------------|------------------|
| 哈尔滨电气国际工程有限责任公司 | 2,344.90 | 1 年以内 | 8.81% |
| 中国电力工程有限公司 | 1,802.46 | 1-2 年 | 6.77% |
| 百色百矿发电有限公司 | 1,774.89 | 1 年以内 | 6.67% |
| 合 计 | 11,891.32 | - | 44.66% |
| 2014 年 12 月 31 日 | | | |
| 单 位 | 金 额 | 账 龄 | 占应收账款总额比例 |
| 广东粤电大埔发电有限公司 | 4,910.38 | 1 年以内 | 16.11% |
| 中国电力建设工程咨询西南公司 | 2,242.66 | 0-2 年 | 7.36% |
| 中国电力工程有限公司 | 2,088.04 | | 6.85% |
| 华能莱芜发电有限公司 | 1,555.41 | 1 年以内 | 5.10% |
| 哈尔滨电气国际工程有限责任公司 | 1,485.24 | 1 年以内 | 4.87% |
| 合 计 | 12,281.74 | - | 40.30% |
| 2013 年 12 月 31 日 | | | |
| 单 位 | 金 额 | 账 龄 | 占应收账款总额比例 |
| 中国电力工程有限公司 | 5,440.73 | 0-2 年 | 16.33% |
| 中国电力建设工程咨询西南公司 | 3,009.24 | 1 年以内 | 9.03% |
| 石河子市国能能源投资有限公司 | 1,990.13 | 0-3 年 | 5.97% |
| 陕西清水川发电有限公司 | 1,905.21 | 1 年以内 | 5.72% |
| 惠民县汇宏新材料有限公司 | 1,830.93 | 0-2 年 | 5.50% |
| 合 计 | 14,176.24 | - | 42.55% |

截至 2015 年 5 月 31 日，应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东的款项情况，无应收关联方款项情况。

4、预付款项

（1）期末余额变动原因分析

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 |
|------|------------|-------|-------------|---------|-------------|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 |
| 预付款项 | 2,411.64 | 3.05% | 2,340.23 | -56.75% | 5,410.43 |

报告期各期末，公司预付账款余额分别为 5,410.43 万元、2,340.23 万元、2,411.64 万元。公司预付账款余额较大，主要原因为公司采购原材料及生产设备过程中均需支付一定比例的预付货款或订货保证金。2014 年 12 月 31 日，公司预付账款余额较 2013 年 12 月 31 日下降了-3,070.20 万元，下降幅度为 56.75%。主要原因为：一方面，公司 2014 年采购设备数量较 2013 年下降幅度较大；另一方面，公司采购原材料中采取票据、国内信用证等多种付款方式，降低了预付货

款的比例。

(2) 预付账款按账龄列示如下：

单位：万元

| 账龄 | 2015年5月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 2,224.87 | 92.26% | 2,307.17 | 98.59% | 5,066.06 | 93.64% |
| 1至2年 | 164.32 | 6.81% | 22.44 | 0.96% | 314.36 | 5.81% |
| 2至3年 | 22.44 | 0.93% | 0.00 | 0.00% | 30.01 | 0.55% |
| 3年以上 | 0.01 | 0.00% | 10.62 | 0.45% | | |
| 合计 | 2,411.64 | 100.00% | 2,340.23 | 100.00% | 5,410.43 | 100.00% |

(3) 报告期各期末预付账款前五名情况

单位：万元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 占预付款项总额的比例(%) |
|----------------------|----------|-----------------|----------|---------------|
| 2015年5月31日 | | | | |
| 大连毅丰进出口有限公司 | 非关联 | 343.84 | 1年以内 | 14.26 |
| 日铁住金物产株式会社 | 非关联 | 229.47 | 1年以内 | 9.51 |
| 辽宁中捷机床销售维修有限公司 | 非关联 | 205.58 | 1年以内 | 8.52 |
| 上海纳鑫焊接器材有限公司 | 非关联 | 200.00 | 1年以内 | 8.29 |
| 重庆南阀科技发展有限公司 | 非关联 | 200.00 | 1年以内 | 8.29 |
| 合计 | - | 1,178.88 | - | 48.88 |
| 2014年12月31日 | | | | |
| 法国瓦卢瑞克 | 非关联 | 628.96 | 1年以内 | 26.88 |
| 大连毅丰进出口有限公司 | 非关联 | 317.42 | 1年以内 | 13.56 |
| 瓦卢瑞克曼内斯曼无缝钢管(常州)有限公司 | 非关联 | 237.67 | 1年以内 | 10.16 |
| 重庆南阀科技发展有限公司 | 非关联 | 200.00 | 1年以内 | 8.55 |
| 大连荣远进出口有限公司 | 非关联 | 150.00 | 1年以内 | 6.41 |
| 合计 | - | 1,534.05 | - | 65.55 |
| 2013年12月31日 | | | | |
| 天津金鼎管道有限公司 | 非关联 | 830.44 | 1年以内 | 15.35 |

| | | | | |
|----------------------|----------|-----------------|----------|--------------|
| 法国瓦卢瑞克 | 非关联 | 762.87 | 1年以内 | 14.10 |
| 内蒙古北方重工业集团有限公司 | 非关联 | 379.62 | 1年以内 | 7.02 |
| 瓦卢瑞克曼内斯曼无缝钢管(常州)有限公司 | 非关联 | 378.78 | 1年以内 | 7.00 |
| 五矿物流辽宁有限公司 | 非关联 | 245.43 | 1年以内 | 4.54 |
| 合计 | - | 2,597.15 | - | 48.00 |

截至 2015 年 5 月 31 日，预付款项余额中无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项，无预付其他关联方账款。

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类列示如下：

单位：万元

| 类 别 | 2015 年 5 月 31 日 | | | | |
|-------------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款 | 1,915.00 | 100.00% | 140.67 | 7.35% | 1,774.33 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 合 计 | 1,915.00 | 100.00% | 140.67 | 7.35% | 1,774.33 |
| 类 别 | 2014 年 12 月 31 日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款 | 3,644.25 | 100.00% | 159.85 | 4.39% | 3,484.40 |
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 合 计 | 3,644.25 | 100.00% | 159.85 | 4.39% | 3,484.40 |
| 类 别 | 2013 年 12 月 31 日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例 | 金额 | 计提比例 | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款 | 2,762.55 | 100.00% | 115.83 | 4.19% | 2,646.72 |

| | | | | | |
|-------------------------|-----------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款 | | | | | |
| 合 计 | 2,762.55 | 100.00% | 115.83 | 4.19% | 2,646.72 |

(2) 账龄及坏账准备分析

公司报告期内组合中按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

| 账龄 | 2015年5月31日 | | | |
|-----------|-----------------|----------------|--------------|---------------|
| | 账面余额 | 比例 | 坏账计提比例 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 1,155.31 | 60.33% | 1% | 11.55 |
| 1-2年 | 619.22 | 32.34% | 10% | 61.92 |
| 2-3年 | 71.08 | 3.71% | 20% | 14.22 |
| 3-4年 | 32.82 | 1.71% | 50% | 16.41 |
| 4年以上 | 36.57 | 1.91% | 100% | 36.57 |
| 合计 | 1,915.00 | 100.00% | 7.35% | 140.67 |
| 账龄 | 2014年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例 | 坏账计提比例 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 3,014.38 | 82.72% | 1% | 30.14 |
| 1-2年 | 72.39 | 1.99% | 10% | 7.24 |
| 2-3年 | 520.91 | 14.29% | 20% | 104.18 |
| 3-4年 | 36.57 | 1.00% | 50% | 18.29 |
| 4年以上 | | | 100% | |
| 合计 | 3,644.25 | 100.00% | | 159.85 |
| 账龄 | 2013年12月31日 | | | |
| | 账面余额 | 比例 | 坏账计提比例 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 1,953.17 | 70.70% | 1% | 19.53 |
| 1-2年 | 655.79 | 23.74% | 10% | 65.58 |
| 2-3年 | 153.59 | 5.56% | 20% | 30.72 |
| 3-4年 | | | 50% | |
| 4年以上 | | | 100% | |
| 合计 | 2,762.55 | 100.00% | | 115.83 |

截至2015年5月31日，公司其他应收款中账龄在一年以内以及1-2年的比例分别为60.33%和32.34%，二者合计占比92.67%。公司其他应收账款账龄较短，结构合理。报告期内，公司不存在逾期较长且无法收回的其他应收账款。

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期公司其他应收款坏账准备金额转回19.18万元。

(4) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：万元

| 款项性质 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 保证金 | 1,413.26 | 2,262.13 | 1,808.44 |
| 往来款 | 132.61 | 1,139.40 | 862.05 |
| 垫付工程款 | 328.76 | 160.00 | - |
| 备用金 | 40.36 | 82.72 | 92.06 |
| 合计 | 1,915.00 | 3,644.25 | 2,762.55 |

截至2015年5月31日，公司其他应收款主要为保证金（融资租赁保证金、担保保证金、投标保证金等）及垫付的工程款。2015年5月31日，公司其他应收款中保证金较2014年12月31日下降幅度较大，主要为公司与英顺国际租赁有限公司签订的融资租赁合同履行完毕，公司收回了500.00万融资租赁保证金。2015年5月31日，公司其他应收款中往来款较2014年12月31日下降幅度较大，主要原因为公司收回了与其他公司的往来款项。

公司其他应收款中垫付工程款主要包括两笔，其中与沈阳市电业局电气安装公司经济技术开发区分公司之间的垫付工程款系由于2014年公司为保证尽早在新厂区投入生产，代沈阳市电业局电气安装公司经济技术开发区分公司付电力建设费用。根据沈阳市经济技术开发区与沈阳市电业局电气安装公司经济技术开发区分公司签订的协议，该项费用应当由沈阳市经济技术开发区承担；由于沈阳市经济技术开发区资金紧张无法向安装公司付款，故由公司代为支付，待未来开发区向电业局安装公司支付该资金后由安装公司向本公司支付。根据获取的开发区管理会的说明，开发区将依协议约定安排资金支付该笔款项；另一笔资金为代沈阳瑞德消防有限公司抚顺分公司向工程施工人员垫付的劳务费和工程费用，截至本公开转让说明书签署日，该笔款项已还清。

公司往来款中主要为公司发生的各类垫付运费款等往来代收代付款，除2013年期末与沈阳浙商盛海创业投资合伙企业（有限合伙）往来款600万元、2014年期末与浙江海鹏投资咨询有限公司往来款400万元外，无大额往来款。公司与沈阳浙商盛海创业投资合伙企业（有限合伙）往来款系由于公司准备参与浙商投资项目出资，后因投资项目未妥，款项退回；公司与浙江海鹏投资咨询有限公司往来款系由于公司准备进军埃及市场项目聘请海鹏投资咨询的咨询

费用，后因该项目进入招投标阶段，该款项退回并由公司用于开具投标保函。其他非关联往来款金额较小，无异常事项。

由于公司业务范围较广，公司销售业务及技术人员及经常涉及出差、招待、投标等业务，为公司促进相关业务便捷高效的开展，公司为销售等业务部门预支一定额度的备用金，供相关职能员工开展业务使用。

上述款项为公司经营活动中产生的正常其他应收款项，无重大回收风险。公司采用账龄分析法对公司的其他应收款项计提坏账准备，坏账计提谨慎合理。

公司除与沈阳市电业局电气安装公司经济技术开发区分公司垫付款签订了协议外，其余往来款均未签订借款协议，也未约定借款利息。由于垫付期间较短，故对公司利润影响较小，未对股东产生不利影响。

(5) 报告期各期末公司其他应收款前五名情况

单位：万元

| 2015年5月31日 | | | | | | |
|-------------|------------------------|--------|---------------|------|-------|---------------|
| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占比 |
| 1 | 沈阳瑞德消防有限公司抚顺分公司 | 非关联 | 168.76 | 1年以内 | 垫付工程款 | 8.81% |
| 2 | 哈尔滨锅炉厂有限责任公司 | 非关联 | 166.90 | 2年以内 | 保证金 | 8.72% |
| 3 | 沈阳市电业局电气安装公司经济技术开发区分公司 | 非关联 | 160.00 | 1-2年 | 垫付工程款 | 8.36% |
| 4 | 中国投资担保有限公司 | 非关联 | 131.45 | 3年以内 | 保证金 | 6.86% |
| 5 | 神华福能发电有限责任公司 | 非关联 | 94.98 | 1-3年 | 保证金 | 4.96% |
| 合计 | | | 722.09 | | | 37.71% |
| 2014年12月31日 | | | | | | |
| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占比 |
| 1 | 英顺国际租赁有限公司 | 非关联 | 500.00 | 2-3年 | 保证金 | 13.72% |
| 2 | 浙江海鹏投资咨询有限公司 | 非关联 | 400.00 | 1年以内 | 往来款 | 10.98% |
| 3 | 国信招标集团有限公司 | 非关联 | 220.18 | 1年以内 | 保证金 | 6.04% |

| 4 | 山东诚信工程建设监理有限公司 | 非关联 | 160.00 | 1年以内 | 保证金 | 4.39% |
|--------------------|------------------------|--------|-----------------|------|-------|---------------|
| 5 | 沈阳市电业局电气安装公司经济技术开发区分公司 | 非关联 | 160.00 | 1年以内 | 垫付工程款 | 4.39% |
| 合计 | - | - | 1,440.18 | - | - | 39.52% |
| 2013年12月31日 | | | | | | |
| 序号 | 单位名称 | 与本公司关系 | 金额 | 账龄 | 款项性质 | 占比 |
| 1 | 沈阳浙商盛海创业投资合伙企业（有限合伙） | 非关联 | 600.00 | 1年以内 | 投资款 | 21.72% |
| 2 | 英顺国际租赁有限公司 | 非关联 | 500.00 | 1-2年 | 保证金 | 18.10% |
| 3 | 山东正信招标有限责任公司 | 非关联 | 186.06 | 1年以内 | 保证金 | 6.74% |
| 4 | 唐山市丰南盛丰钢铁有限公司 | 非关联 | 93.20 | 1-2年 | 保证金 | 3.37% |
| 5 | 国义招标股份有限公司 | 非关联 | 90.00 | 1年以内 | 保证金 | 3.26% |
| 合计 | | | 1469.26 | | | 53.18% |

截至2015年5月31日，公司其他应收款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东的款项情况，无其他应收关联方款项情况。

6、存货

报告期各期末，公司存货分类列示如下：

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 12,701.33 | 71.22% | 8,676.55 | 68.79% | 7,312.48 | 76.36% |
| 在产品 | 1,315.80 | 7.38% | 1,664.31 | 13.20% | 986.71 | 10.30% |
| 库存商品 | 3,225.61 | 18.09% | 1,680.91 | 13.33% | 1,228.44 | 12.83% |
| 委托加工物资 | 552.68 | 3.10% | 549.52 | 4.36% | 32.28 | 0.34% |
| 周转材料 | 39.26 | 0.22% | 41.77 | 0.33% | 16.48 | 0.17% |
| 合 计 | 17,834.69 | 100.00% | 12,613.05 | 100.00% | 9,576.40 | 100.00% |

报告期各期末，公司存货余额呈增长趋势，主要原因是公司订单增加，采购规模扩大，原材料（主要为管件坯料储备、管道储备、容器板材储备等）和库存商品增加所致。2013年末、2014年末、2015年5月末，公司管件坯料储备、

管道储备、容器板材储备三项合计分别为 1,433.84 万元、4,916.85 万元、4,887.63 万元。为确保项目进度，原材料储备充足情况是国内电站客户招投标阶段选择供应商考虑的重要因素之一，因此公司在新建联合生产厂房投入使用后，加大了管道、管件原材料的储备。

报告期各期末，公司存货中大额订单情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 金额（万元） | 占存货余额的比例 |
|------------------|-----------|----------|----------|
| 2015 年 5 月 31 日 | | | |
| 1 | 国投板集项目 | 2,981.68 | 16.72% |
| 2 | 粤海中山项目 | 1,654.53 | 9.28% |
| 3 | 泽塔斯项目 | 1,200.33 | 6.73% |
| 4 | 周口龙达管道项目 | 985.18 | 5.52% |
| 5 | 保定管道项目 | 557.50 | 3.13% |
| 2014 年 12 月 31 日 | | | |
| 1 | 泽塔斯项目 | 1,502.86 | 11.92% |
| 2 | 印尼芝拉扎 | 868.68 | 6.89% |
| 3 | 国投板集项目 | 623.92 | 4.95% |
| 2013 年 12 月 31 日 | | | |
| 1 | 印度 RKM 项目 | 1,739.23 | 18.16% |
| 2 | 天富南项目 | 1,071.33 | 11.19% |
| 4 | 老挝洪萨项目 | 872.10 | 9.11% |
| 5 | 印尼万丹项目 | 592.73 | 6.19% |

截至 2015 年 5 月 31 日，公司存货不存在减值迹象，未计提减值准备。

7、固定资产

（1）固定资产折旧及减值情况

| 项目 | 2015 年 5 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|----------|-----------------|------------------|------------------|
| 一、账面原值合计 | 30,185.90 | 29,401.14 | 5,944.55 |
| 房屋及建筑物 | 21,041.70 | 20,485.99 | 1,598.88 |
| 机器设备 | 8,142.05 | 7,936.79 | 3,432.86 |
| 运输设备 | 648.87 | 648.87 | 648.87 |
| 其他 | 353.28 | 329.49 | 263.93 |
| 二、累计折旧 | 3,057.93 | 2,455.27 | 1,348.06 |
| 房屋及建筑物 | 1,212.87 | 930.04 | 452.82 |
| 机器设备 | 1,080.17 | 791.25 | 245.08 |
| 运输设备 | 514.12 | 493.40 | 433.84 |
| 其他 | 250.77 | 240.58 | 216.31 |

| | | | |
|--------|-----------|-----------|----------|
| 三、减值准备 | - | - | |
| 房屋及建筑物 | | | |
| 机器设备 | | | |
| 运输设备 | - | - | |
| 其他 | - | - | |
| 四、账面价值 | 27,127.96 | 26,945.87 | 4,596.49 |
| 房屋及建筑物 | 19,828.83 | 19,555.95 | 1,146.06 |
| 机器设备 | 7,061.88 | 7,145.53 | 3,187.78 |
| 运输设备 | 134.75 | 155.48 | 215.03 |
| 其他 | 102.51 | 88.91 | 47.62 |

公司固定资产主要为联合厂房、倒班宿舍、食堂等房屋建筑物及生产设备。截至 2015 年 5 月 31 日，房屋建筑物、机器设备账面价值占固定资产总额的比例为 99.13%。公司固定资产均与公司日常生产与经营活动相关。截至 2015 年 5 月 31 日，公司固定资产不存在减值迹象，均未计提减值准备。

公司联合厂房、倒班宿舍、食堂合计面积约 72,090 m²，地址为沈阳经济技术开发区沈西三东路 33 号。上述房产已于 2014 年 4 月达到预定可使用状态并投入使用，由在建工程转入固定资产。公司原有生产厂房主要为在阜新租赁的生产场地。一方面，公司租赁场地场地面积较小，一定程度上限制了公司业务规模的扩张，公司主要生产厂房属于租赁亦不利于公司生产经营的稳定性；另一方面，场地租赁费用较高，公司管理、销售、生产场地的分离亦对公司管理和运营造成不利影响。因此，公司新建生产中心及试验基地项目（包括上述联合厂房、倒班宿舍、食堂等），有利于降低公司营运和管理成本，提升业务经营稳定性。公司生产中心及试验基地项目投入使用后，公司生产设备和人员配备均相应增加。2014 年 12 月 31 日，公司机器设备较 2013 年 12 月 31 日增加 4,503.93 万元；公司人员较 2013 年增加了约 80 人。依据公司测算，公司现有产能较生产中心及试验基地项目投入使用前增长幅度约为 100%；公司现有模块化预制产能 20,000 吨，管件产能 6,000 吨。为消化新增产能，公司采取以下举措：①积极拓展新的火电项目，在继续巩固公司国内高端电力市场地位的同时，积极开拓海外市场，参与国际市场竞争；②加强技术储备，积极围绕国家节能、减排、降耗的能源发展大趋势，重点瞄准火电超超临界、核电常规岛的模块化预制，加快产品提档升级；③加大石油化工及煤化工等领域开拓力度，随着下

游领域的逐步拓展，公司的整体销售规模将随之扩大，产能利用率将得到有效提高。

公司生产中心及试验基地项目的投入使用使得公司每年固定资产折旧增加 487 万元；但考虑到公司以前年度阜新生产基地和沈阳的办公及仓储场地的租赁费用在 280 万左右，且公司收入规模呈增长趋势，产能利用率增加；公司在生产配套、仓储、管理、运输、人工等方面降低成本，最大程度地发挥生产管理的协同效应，提升生产管理效率，上述成本的节约能基本覆盖因新建厂房转固导致的折旧费用的增加。且公司生产中心及试验基地项目投入使用后，折旧的增加是非付现成本，对公司经营活动现金流量不产生不利影响。总体来看，报告期内，公司毛利率保持稳定，剔除财务费用影响后，公司 2013 年度和 2014 年度营业利润保持稳定，公司业务经营和利润水平未因上述厂房投入使用而产生重大不利影响。

（2）通过融资租赁租入的固定资产情况

2012 年 4 月 24 日，公司与英顺国际租赁有限公司签订融资租赁合同，租赁物成本为 5,000.00 万元，租金总额 5,603.74 万元，租赁手续费 177.25 万元，按季度分 12 期付清。租赁期限为 2012 年 5 月 11 日至-2015 年 5 月 10 日，租赁期届满后，英顺国际租赁有限公司以 1 元的价格将租赁物出售给公司。通过融资租赁租入的固定资产具体情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 账面原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 |
|----------|----------|--------|------|----------|
| 英顺租入机器设备 | 5,001.19 | 546.93 | - | 4,454.26 |

（3）未办妥产权证书的固定资产情况

截至 2015 年 5 月 31 日，公司尚有房屋建筑物尚未办妥产权证书，具体情形如下：

单位：万元

| 项 目 | 账面价值 | 未办妥产权证书的原因 |
|------|-----------|------------|
| 联合厂房 | 12,549.83 | 尚待办理 |
| 倒班宿舍 | 1,300.84 | 尚待办理 |
| 食堂 | 1,125.74 | 尚待办理 |

公司上述房产尚未获得相应的房产权证，具体情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（四）公司的主要固定资产”之“1、公司自有房屋及建筑物情况”。

（4）固定资产权利受限情况

2012年7月18日，公司与中国建设银行沈阳融汇支行签订《固定资产借款合同》，贷款金额3,700.00万元，贷款期限为2012年7月18日至2017年7月17日；2013年1月25日，公司与中国建设银行沈阳融汇支行签订《固定资产借款合同》，借款金额为4,100.00万元，贷款期限为2013年1月25日至2018年1月24日。公司以联合厂房、倒班宿舍、食堂合计账面价值14,976.41万元为上述贷款提供抵押担保。除此之外，公司其他固定资产不存在抵押或其他权利受限情形。

8、在建工程

报告期内公司在建工程情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|
| 在建工程 | 87.76 | 643.46 | 21,648.31 |

报告期内，公司在建工程减少数均为转入固定资产。其中2014年12月31日在建工程科目余额较2013年12月31日减少21,004.86万元，主要为公司一期厂房、倒班宿舍等主要在建工程及配套设施达到预定可使用状态，主要待安装设备安装完毕，转入固定资产；2015年5月31日，公司在建工程科目余额较2014年12月31日减少555.70万元，主要为公司工业园区配套辅助工程达到预定可使用状态，将其账面价值转入固定资产。

截至2015年5月3日，公司在建工程余额87.76万元，均为胎模具。

10、无形资产

（1）无形资产摊销及减值情况

单位：万元

| 项目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----|------------|-------------|-------------|
|----|------------|-------------|-------------|

| | | | |
|----------|----------|----------|----------|
| 一、账面原值合计 | 7,123.17 | 7,123.15 | 7,118.74 |
| 土地使用权 | 7,093.82 | 7,093.82 | 7,093.82 |
| 专利权 | 12.04 | 12.04 | 12.04 |
| 软件 | 17.31 | 17.29 | 12.88 |
| 二、累计摊销 | | 419.87 | 275.75 |
| 土地使用权 | 463.57 | 404.45 | 262.58 |
| 专利权 | 4.27 | 3.77 | 2.58 |
| 软件 | 12.61 | 11.65 | 10.60 |
| 三、减值准备 | | | |
| 土地使用权 | | | |
| 专利权 | | | |
| 软件 | | | |
| 四、账面价值 | 6,642.72 | 6,703.28 | 6,842.99 |
| 土地使用权 | 6,630.25 | 6,689.37 | 6,831.25 |
| 专利权 | 7.77 | 8.27 | 9.46 |
| 软件 | 4.69 | 5.64 | 2.28 |

公司无形资产主要为土地使用权，具体详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司的主要无形资产”之“3、土地使用权”。

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。

（2）土地使用权抵押情况

2012 年 5 月 4 日，公司与建设银行沈阳融汇支行签订《固定资产借款合同》，贷款金额为 2,100.00 万元，贷款期限为 2012 年 5 月 22 日至 2017 年 5 月 20 日。公司以沈开国用（2012）第 33 号及沈开国用（2012）第 34 号土地使用权为上述贷款提供抵押担保。

（二）公司主要负债情况

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款分类如下：

| 项 目 | 2015 年 5 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| 质押借款 | 4,886.59 | 664.22 | 2,666.07 |
| 保证借款 | 1,000.00 | 3,000.00 | 14,682.54 |
| 合 计 | 5,886.59 | 3,664.22 | 17,348.61 |

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 17,348.61 万元、3,664.22 万元、5,886.59 万元。其中，2013 年 12 月 31 日，公司短期借款余额较高主要原因为公司新建厂房并购置主要生产设备，资本性支出增加导致公司流动资金紧张，为补充流动资金，公司增加短期借款所致。2014 年开始，公司采用国内信用证、银行承兑汇票、押汇等多种形式的采购付款方式，因此短期借款较 2013 年度下降幅度较大。

2、应付票据

| 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 | 4,000.00 | - | 2,000.00 |
| 国内信用证 | 11,053.14 | 15,345.19 | |
| 合 计 | 15,053.14 | 15,345.19 | 2,000.00 |

3、应付账款

(1) 应付账款期末余额变动情况

报告期各期末，公司应付账款余额变动情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 5 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-----|-----------------|------------------|------------------|
| 货款 | 10,524.32 | 8,530.71 | 8,554.38 |
| 工程款 | 70.19 | 120.19 | 748.75 |
| 合 计 | 10,594.51 | 8,650.90 | 9,303.13 |

(2) 报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

| 2015 年 5 月 31 日 | | | |
|------------------|--------|----------|--------|
| 客户名称 | 与本公司关系 | 金额 | 占总额比例 |
| 五矿钢铁有限责任公司 | 非关联方 | 6,319.20 | 59.65% |
| 天津金鼎管道有限公司 | 非关联方 | 1,470.26 | 13.88% |
| 中国能源建设集团阜新电力修造厂 | 非关联方 | 514.78 | 4.86% |
| 北京国电富通科技发展有限公司 | 非关联方 | 222.01 | 2.10% |
| 上海纳鑫焊接器材有限公司 | 非关联方 | 200.76 | 1.89% |
| 合 计 | | 8,844.84 | 82.37% |
| 2014 年 12 月 31 日 | | | |
| 客户名称 | 与本公司关系 | 金额 | 占总额比例 |
| 五矿钢铁有限责任公司 | 非关联方 | 1,953.20 | 22.58% |

| | | | |
|--------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 天津金鼎管道有限公司 | 非关联方 | 1,651.17 | 19.09% |
| 中国能源建设集团阜新电力修造厂 | 非关联方 | 524.78 | 6.07% |
| 日本住金 | 非关联方 | 350.60 | 4.05% |
| 上海纳鑫焊接器材有限公司 | 非关联方 | 268.06 | 3.10% |
| 合计 | | 4,747.81 | 54.88% |
| 2013年12月31日 | | | |
| 客户名称 | 与本公司关系 | 金额 | 占总额比例 |
| 五矿钢铁有限责任公司 | 非关联方 | 4,793.92 | 51.53% |
| 杭州新鑫物资有限公司 | 非关联方 | 1,468.44 | 15.78% |
| 天津金鼎管道有限公司 | 非关联方 | 330.36 | 3.55% |
| 中国水利电力物资有限公司 | 非关联方 | 234.69 | 2.52% |
| 上海纳鑫焊接器材有限公司 | 非关联方 | 181.02 | 1.95% |
| 合计 | | 7,008.43 | 75.33% |

截止至 2015 年 5 月 31 日，公司应付账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

4、预收账款

(1) 预收账款期末余额变动情况

报告期各期末，公司预收账款余额变动情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 货款 | 1,464.93 | 2,779.39 | 4,114.26 |
| 合 计 | 1,464.93 | 2,779.39 | 4,114.26 |

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 4,114.26 万元、2,779.39 万元、1,464.93 万元，呈逐年下降趋势。主要原因为受宏观经济因素影响，公司客户发电企业资金流普遍紧张，为争取客户，公司主动下调了部分项目的预收比例；同时，采购到货周期的缩短使得公司整体工期缩短，使公司确认预收款项到确认收入之间的时间间隔缩短，导致预收账款余额下降。

(2) 截至 2015 年 5 月 31 日，账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：万元

| 项 目 | 期末金额 | 未偿还或结转的原因 |
|----------------|--------|-----------|
| 广东粤华发电有限责任公司 | 147.66 | 项目尚未开工 |
| 中国机械设备工程股份有限公司 | 109.30 | 项目尚未开工 |

| 项 目 | 期末金额 | 未偿还或结转的原因 |
|-----|--------|-----------|
| 合 计 | 256.97 | |

(3) 报告期各期末，公司预收账款前五名情况如下：

单位：万元

| 2015年5月31日 | | | |
|------------------------|--------|----------|--------|
| 客户名称 | 与本公司关系 | 金额 | 占总额比例 |
| 华能西宁热电有限责任公司 | 非关联方 | 486.26 | 33.19% |
| 中国机械设备工程股份有限公司 | 非关联方 | 209.30 | 14.29% |
| 中山火力发电有限公司 | 非关联方 | 207.35 | 14.15% |
| 广东粤华发电有限责任公司 | 非关联方 | 147.66 | 10.08% |
| 中电广西防城港电力有限公司 | 非关联方 | 123.12 | 8.40% |
| 合 计 | | 1,173.70 | 80.12% |
| 2014年12月31日 | | | |
| 客户名称 | 与本公司关系 | 金额 | 占总额比例 |
| 中国成达工程有限公司 | 非关联方 | 673.39 | 24.23% |
| 百色百矿发电有限公司 | 非关联方 | 346.08 | 12.45% |
| 华能伊春热电有限公司 | 非关联方 | 328.05 | 11.80% |
| 中山火力发电有限公司 | 非关联方 | 207.35 | 7.46% |
| 广东粤华发电有限责任公司 | 非关联方 | 147.66 | 5.31% |
| 合 计 | | 1,702.54 | 61.26% |
| 2013年12月31日 | | | |
| 客户名称 | 与本公司关系 | 金额 | 占总额比例 |
| 广东粤电大埔发电有限公司 | 非关联方 | 977.32 | 23.75% |
| 新疆天富热电股份有限公司 | 非关联方 | 819.00 | 19.91% |
| 华能荆门热电有限责任公司 | 非关联方 | 807.50 | 19.63% |
| 鄂尔多斯市君正能源化工有限公司 | 非关联方 | 342.50 | 8.32% |
| MIPP International Ltd | 非关联方 | 334.01 | 8.12% |
| 合 计 | | 3,280.33 | 79.73% |

截止至2015年5月31日，公司预收账款中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

5、应交税费

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------|------------|-------------|-------------|
| 增值税 | 121.15 | 123.69 | |
| 企业所得税 | 50.38 | 260.76 | 140.53 |
| 城市维护建设税 | - | 2.05 | |

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|---------------|---------------|---------------|
| 教育费附加 | 3.23 | 3.74 | |
| 其他税费 | 20.73 | 21.78 | 13.36 |
| 合 计 | 195.48 | 412.01 | 153.89 |

报告期各期末，公司应交税费主要为公司正常生产经营活动中各期末已申报但尚未缴纳的增值税及企业所得税。

6、其他应付款

(1) 报告期各期末，公司其他应付款分类列示如下：

单位：万元

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|---------------|-----------------|---------------|
| 往来款 | 732.09 | 2,279.44 | 293.09 |
| 保证金 | 177.06 | 696.91 | 86.54 |
| 拆入资金 | - | 100.00 | 100.00 |
| 合 计 | 909.16 | 3,076.34 | 479.63 |

(2) 截至2015年5月31日，公司不存在账龄超过1年的大额其他应付款项。

7、长期借款

| 项 目 | 2015年5月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 抵押借款 | 7,730.00 | 7,730.00 | 9,395.00 |
| 减：一年内到期的长期借款 | 2,325.00 | 2,325.00 | 1,555.00 |
| 合 计 | 5,405.00 | 5,405.00 | 7,840.00 |

报告期内，公司长期借款主要为与建设银行签订的《固定资产借款合同》，均用于公司生产中心及实验基地项目（包括联合厂房、食堂/换热站、倒班宿舍等）的建设。具体详见“第二节 公司业务”之“四、公司业务相关情况”之“（四）对持续经营有重大影响的商务合同及履行情况”之“3、主要借款合同”。

六、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

本公司无母公司。张平、张霞夫妇合计持有公司 55.99%的股份，张平和张

霞夫妇为公司实际控制人。

2、公司子公司情况

本公司子公司情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况”。

3、公司的其他关联方情况

| 其他关联方名称 | 其他关联方与本公司关系 |
|------------------|---------------|
| 张平 | 董事长 |
| 张爱红 | 董事、高级管理人员 |
| 于洋 | 董事、高级管理人员 |
| 刘刚 | 董事、高级管理人员 |
| 崔宝川 | 董事 |
| 安歆 | 董事 |
| 齐大宏 | 独立董事 |
| 邹传东 | 监事会主席 |
| 陈越孟 | 监事 |
| 李静婷 | 监事 |
| 张盛 | 高级管理人员 |
| 孙洪宇 | 股东、高级管理人员 |
| 张忠献 | 股东、高级管理人员 |
| 张霞 | 董事长配偶 |
| 张爽 | 董事配偶 |
| 恒西创投 | 持股 5% 以上的股东 |
| 博信一期 | 持股 5% 以上的股东 |
| 北京胜龙科技股份有限公司 | 董事能够施加重大影响的企业 |
| 北京联合开元融资担保有限公司 | 董事能够施加重大影响的企业 |
| 浙商创投股份有限公司 | 监事能够施加重大影响的企业 |
| 浙江海鹏投资咨询有限公司 | 监事能够施加重大影响的企业 |
| 杭州钱江浙商创业投资管理有限公司 | 监事能够施加重大影响的企业 |

（二）经常性关联交易

1、关联方销售

公司报告期内未发生经常性关联销售事项。

2、关联方采购

公司报告期内未发生经常性关联采购事项。

（三）偶发性关联交易

1、关联方担保

（1）本公司作为担保方

| 被担保方 | 担保金额（元） | 担保起始日 | 担保到期日 | 是否履行完毕 |
|------------------|----------------|------------|------------|--------|
| 东管长信（北京）国际贸易有限公司 | 120,000,000.00 | 2013-11-19 | 2016-11-18 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 120,000,000.00 | 2013-11-19 | 2016-11-18 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 90,000,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-26 | 否 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 37,500,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-16 | 否 |

（2）本公司作为被担保方

| 担保方 | 担保金额（元） | 担保起始日 | 担保到期日 | 是否履行完毕 |
|------------------|----------------|------------|------------|--------|
| 张平 | 99,000,000.00 | 2013-1-25 | 2018-1-24 | 否 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 120,000,000.00 | 2013-11-19 | 2016-11-19 | 是 |
| 张平 | 120,000,000.00 | 2013-11-19 | 2014-11-19 | 是 |
| 张霞 | 120,000,000.00 | 2013-11-19 | 2014-11-19 | 是 |
| 东管长信（北京）国际贸易有限公司 | 120,000,000.00 | 2013-11-19 | 2016-11-19 | 是 |
| 张平 | 50,000,000.00 | 2012-5-11 | 2015-5-10 | 是 |
| 张平 | 80,000,000.00 | 2013-12-23 | 2014-12-22 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 200,000,000.00 | 2013-6-7 | 2016-3-6 | 是 |
| 张平 | 20,000,000.00 | 2013-7-11 | 2014-8-1 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 20,000,000.00 | 2013-7-11 | 2016-8-1 | 是 |
| 张平 | 45,000,000.00 | 2013-3-27 | 2014-3-27 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 45,000,000.00 | 2013-3-27 | 2016-3-27 | 是 |
| 张平 | 30,000,000.00 | 2013-5-9 | 2014-5-9 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 30,000,000.00 | 2013-5-9 | 2016-5-9 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 50,000,000.00 | 2014-6-12 | 2016-11-6 | 是 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 90,000,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-26 | 否 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 50,000,000.00 | 2014-11-6 | 2017-11-6 | 否 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 20,000,000.00 | 2015-3-30 | 2018-3-30 | 否 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 10,000,000.00 | 2015-2-4 | 2018-2-3 | 否 |
| 东管重工（沈阳）有限公司 | 33,000,000.00 | 2015-4-9 | 2018-4-8 | 否 |
| 张平 | 90,000,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-26 | 否 |
| 张霞 | 90,000,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-26 | 否 |

| | | | | |
|----|---------------|------------|------------|---|
| 张平 | 50,000,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-26 | 否 |
| 张霞 | 50,000,000.00 | 2014-11-27 | 2017-11-26 | 否 |
| 张平 | 10,000,000.00 | 2015-2-4 | 2018-2-3 | 否 |
| 张霞 | 10,000,000.00 | 2015-2-4 | 2018-2-3 | 否 |

（3）其他关联交易情况

①本公司全资子公司东管长信（北京）国际贸易有限公司于 2013 年 11 月 19 日于中国民生银行大连分行签订了最高额保证合同，为本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司综合授信 120,000,000.00 元提供连带保证，保证期间自 2013 年 11 月 19 日至 2016 年 11 月 19 日，截至 2015 年 5 月 31 日，该项保证已经履行完毕。

②本公司实际控制人、法人代表张平于 2013 年 11 月 19 日于中国民生银行大连分行签订了最高额担保合同，为本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司综合授信 120,000,000.00 元提供担保，截至 2015 年 5 月 31 日，该项担保已经履行完毕。

③本公司实际控制人、法人代表张平之配偶张霞于 2013 年 11 月 19 日于中国民生银行大连分行签订了最高额担保合同，为本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司综合授信 120,000,000.00 元提供担保，截至 2015 年 5 月 31 日，该项担保已经履行完毕。

④本公司实际控制人、法人代表张平于 2013 年 11 月 19 日于中国民生银行大连分行签订了最高额担保合同，为本公司全资子公司东管长信（北京）国际贸易有限公司综合授信 120,000,000.00 元提供担保，截至 2015 年 5 月 31 日，该项担保已经履行完毕。

⑤本公司实际控制人、法人代表张平之配偶张霞于 2013 年 11 月 19 日于中国民生银行大连分行签订了最高额担保合同，为本公司全资子公司东管长信（北京）国际贸易有限公司综合授信 120,000,000.00 元提供担保，截至 2015 年 5 月 31 日，该项担保已经履行完毕。

⑥本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司于 2013 年 11 月 19 日于中国民生银行大连分行签订了最高额保证合同，为本公司全资子公司东管长信（北

京）国际贸易有限公司综合授信 120,000,000.00 元提供连带保证，保证期间自 2013 年 11 月 19 日至 2016 年 11 月 19 日，截至 2015 年 5 月 31 日，该项保证已经履行完毕。

⑦本公司实质控制人、法人代表张平于 2014 年 11 月 26 日与上海浦东发展银行沈阳分行签订了最高额保证合同，为本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司综合授信 37,500,000.00 元提供担保，截至 2015 年 5 月 31 日，该项担保尚未履行完毕。

⑧本公司实质控制人、法人代表张平之配偶张霞于 2014 年 11 月 26 日与上海浦东发展银行沈阳分行签订了最高额保证合同，为本公司全资子公司东管重工（沈阳）有限公司综合授信 37,500,000.00 元提供担保，截至 2015 年 5 月 31 日，该项担保尚未履行完毕。

⑨本公司实际控制人、法人代表张平于 2015 年 2 月 8 日与交通银行辽宁省分行签订了股权质押合同，以其持有的公司 3,000 万股股份向交通银行辽宁省分行质押对交通银行向本公司授信进行保证。

2、关联方资金往来

报告期内，公司关联方资金往来主要是与实际控制人张霞直接的资金往来，具体情形如下：

单位：万元

| 项目 | 2013 年 | | | |
|----------|--------------|--------|--------|--------|
| | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
| 其他应付款-张霞 | - | 100.00 | - | 100.00 |
| 项目 | 2014 年 | | | |
| | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
| 其他应付款-张霞 | 100.00 | 343.59 | 343.59 | 100.00 |
| 项目 | 2015 年 1-5 月 | | | |
| | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
| 其他应付款-张霞 | 100.00 | 100.00 | - | - |

上述资金往来较小，期限较短，未对公司其他股东和公司运营造成重大不利影响。

（四）关联交易决策程序执行情况

公司除在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。

七、提请投资者关注的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

根据本公司 2015 年 7 月 2 日召开的 2015 年第三次临时股东大会，作出以下决议：同意公司原股东沈阳恒西装备制造产业创业投资有限公司对公司进行增资，恒西创投以人民币 2,000.00 万元对公司增资，其中 568.18 万元增加公司股本、1,431.82 万元增加公司资本公积。

（二）其他重要事项

1、2013 年 8 月 8 日本公司与中国投资担保有限公司签订了《担保授信及追偿合同》，由中国投资担保有限公司向本公司提供 9,800 万元人民币担保授信合同，担保授信期限自 2013 年 8 月 8 日至 2015 年 8 月 7 日。

2、2015 年 3 月 30 日沈阳中辰钢结构工程有限公司与吉林银行股份有限公司沈阳分行签订了“吉林银行沈阳分行 2015 年最高额保字第 069 号”《最高额保证合同》，由沈阳中辰钢结构工程有限公司向本公司就银行借款提供 2,000 万元人民币连带保证，保证期限自 2015 年 3 月 30 日至 2018 年 3 月 30 日。

3、根据本公司与交通银行、吉林银行签订的综合授信合同及流动资金借款合同规定，在借款尚未清偿阶段，公司不得进行现金股利分配、减少股东权益的行为，借款到期日为 2016 年 4 月 8 日。

4、公司存在与江苏顺通建设集团有限公司建设工程合同纠纷一案仲裁事项：

2014 年 4 月 22 日，本公司收到沈阳市仲裁委员会《答辩通知书》，告知沈阳市仲裁委员会正式受理公司与江苏顺通建设集团有限公司（以下简称“江苏顺通”）建设工程合同纠纷一案。依据《仲裁申请书》，申请人江苏顺通主张其已按照本公司与其签订的施工合同的约定履行了建设施工的合同义务，主张本公司

支付工程款 75,088,249.47 元，较合同约定的价款增加 21,387,955.92 元；双方就工程款项无法达成一致，故江苏顺通向沈阳市仲裁委员会提请仲裁，请求裁决东管电力给付工程款。依据沈阳市仲裁委员会委托中国建设银行辽宁省分行出具的《沈阳东管电力生产中心及实验基地项目工程造价鉴定报告》（辽建工程造价鉴字【2015】仲裁 1 号），该项目可确认的造价部分为 54,114,983.95 元，争议金额为 4,256,301.39 元。本公司已于 2015 年 7 月 14 日向沈阳市仲裁委员会提交了回复，就管理费、供材保管费、安全文明措施费及水电费等提出异议，涉及金额约 200 万元。公司在原反诉基础上还将保留诉权，主张江苏顺通因工程建设质量造成 200 万元以上的损失和工程拖期造成的其他损失等。目前本案尚在仲裁中。由于该项仲裁公司胜诉可能性较大，因此公司未对该项仲裁计提预计负债。

5、公司存在与青岛用和恒立国际贸易有限公司、新疆嘉润资源控股有限公司的未决诉讼：

2015 年 4 月，由于青岛用和恒立国际贸易有限公司出现财务困难，无法按期支付合同货款，公司向青岛市中级人民法院提起诉讼，请求青岛用和恒立国际贸易有限公司支付货款、安装调试款、性能考核款等合计 10,303,500 万元及逾期违约金 879,590.02 元；请求新疆嘉润资源控股有限公司对上述款项承担连带保证责任。2015 年 5 月 7 日，新疆嘉润资源控股有限公司向青岛市中级人民法院提出管辖权异议。2015 年 8 月青岛市中级人民法院驳回管辖权异议。目前该案件仍在审理之中。被诉客户仍正常经营，仅由于目前行业以及自身经营原因资金紧张故无法按期支付合同货款；根据案件经办律师出具的律师函，公司胜诉可能性至少在 80% 以上。出于谨慎性考虑，公司已对该笔应收账款计提了 50% 的坏账准备。公司目前各项生产经营活动正常及现金流量正常，公司上述涉诉事项未对公司资产和生产经营造成重大不利影响。

八、报告期内资产评估情况

报告期内公司未进行资产评估。

九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据原公司章程，公司报告期内股利分配政策如下：公司弥补亏损和提取法定公积金和任意公积金后所余利润，按照股东的出资比例进行分配。

（二）报告期内股利分配情况

报告期内公司未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据股份公司的《公司章程》，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，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，资本公积金将不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将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司可以现金或者股份方式分配股利。

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截至 2015 年 5 月 31 日，共有 3 家公司纳入合并报表，基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业情况”。基本财务数据如下：

1、东管重工（沈阳）有限公司

单位：万元

| 项目 | 2015 年 5 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额 | 31,880.54 | 27,757.21 | 24,102.14 |
| 负债总额 | 18,326.23 | 14,609.06 | 11,889.95 |
| 所有者权益总额 | 13,554.31 | 13,148.15 | 12,212.19 |
| 项目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 营业收入 | 10,229.68 | 32,923.13 | 20,117.43 |
| 净利润 | 406.16 | 935.96 | 229.16 |

2、东管长信（北京）国际贸易有限公司

单位：万元

| 项目 | 2015 年 5 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额 | 1,143.97 | 1,690.71 | 1,684.55 |
| 负债总额 | 1,441.58 | 1,881.76 | 1,766.28 |
| 所有者权益总额 | -297.61 | -191.06 | -81.74 |
| 项目 | 2015 年 1-5 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 营业收入 | 386.73 | 3,435.79 | 0.00 |
| 净利润 | -106.56 | -109.32 | -301.70 |

3、东管电力（香港）有限公司

| 项目 | 2015 年 5 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额 | 2,755.23 | 2,856.70 | 2,895.71 |
| 负债总额 | 2,085.00 | 2,085.00 | 2,085.00 |

| | | | |
|---------|-----------|--------|--------|
| 所有者权益总额 | 670.23 | 771.70 | 810.71 |
| 项目 | 2015年1-5月 | 2014年度 | 2013年度 |
| 营业收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 净利润 | -101.48 | -39.01 | -49.51 |

十一、风险因素

1、火电产业政策调整风险

目前我国电源发展坚持“大力发展风电、光伏发电、生物质能，积极发展水电，安全发展核电”，“清洁高效发展煤电”。根据我国国情及新能源发电本身的局限性，在我国的能源结构中，火电仍然占据主导地位。2014年火电机组发电量占全国总发电量的比重高达75.2%，仍肩负着我国发电主力军的重任，并逐步向“立足优化结构、节约资源、重视环保、提高技术经济水平”的方向发展。另外，采用洁净燃煤技术、节能高效的超临界、超超临界机组也是国家政策重点支持的发展领域。

报告期内，火电领域是公司收入的主要来源，因此公司营业收入受国家火电产业政策及投资规模的影响较大。未来如果国家宏观产业政策调整或电力体制改革导致电力行业波动，同时现有的尚处于初期开发的国外市场又不能大力发展以弥补国内市场波动，公司整体发展将受到不利影响。

通过持续的技术研发和市场拓展，公司产品的行业应用领域不断延伸。公司产品应用领域目前已拓展至石油化工、煤化工等多个非电力领域，为公司发展提供了更广阔的市场空间。

2、市场竞争加剧风险

公司已经发展成为国内领先的电力管道系统及模块化预制产品专业提供商之一，尤其是在超临界、超超临界火电机组等细分行业，在市场竞争中处于优势地位。行业内其他企业为谋求自身发展，同本公司一样，亦在不断地提升技术与管理水平，拓展市场，扩大生产规模。因此，公司存在行业内部竞争日趋激烈的风险。若公司不能保持生产规模、技术水平、客户积累等方面的优势，公司将不能继续保持和强化现有的市场优势地位。

另一方面，目前公司所处行业存在一定的无序竞争，以次充好、以劣充优等

行为屡有发生。面对这种情况，公司始终坚持“诚信经营”的理念，始终严把原材料质量关，把产品质量放在第一位。短期内虽然不规范的市场竞争在一定程度上会影响公司经营业绩，但长期来看市场终将朝着规范、有序的方向良性发展，坚持诚信经营的市场参与者将获得合理、公正甚至超额的回报。

3、主要原材料价格波动风险

原材料成本在公司产品成本构成中所占比重较大，2013年至2015年1-5月份原材料成本占公司总成本的比重分别为92.98%、86.73%、86.97%。公司主要产品的原材料，如A335P92、A335P91、A335P22、WB36等，在材质相同的情况下，也可能因具体电建项目设计要求等不同，在管径、管壁厚度、产地等方面存在较大的差异，从而导致公司原材料采购单价的波动较为剧烈。凭借丰富的行业经验和多年的市场积累，已与国内外主要电站用钢管供应商建立了稳固良好的合作关系，从而能最大程度保证公司原材料的有序和稳定供应，但如果未来主要原材料价格大幅上涨，仍会给公司带来一定的成本压力，进而影响到公司的经营业绩。

4、生产厂房未办理产权证风险

公司于2011年12月投资建设生产中心及实验基地项目（包括联合厂房、食堂/换热站、倒班宿舍等），合计面积72,090 m²。上述房产已于2014年4月达到预定可使用状态并投入使用。但截至本公开转让说明书签署日，公司尚未取得相应房产的产权证明。

公司已取得了沈阳市经济技术开发区发展和改革局出具的《辽宁省沈阳市企业投资项目备案确认书》（沈开发改备〔2011〕147号）及沈阳市人民政府颁发的沈开国用〔2012〕第33号、沈开国用〔2012〕第34号、沈开国用〔2013〕第023号国有土地使用权证，沈阳市规划和国土资源局经济技术开发区分局颁发的建设用地规划许可证，沈阳经济技术开发区管委会规划建设管理办公室颁发的建设工程规划许可证。2011年4月15日，开发区管委会与东管电力签署《补充协议二》，给予东管电力全部减免项目基础设施配套费的优惠政策。根据国务院2015年5月10日颁布的《国务院关于税收等优惠政策相关事项的通知》（国发【2015】25号）之规定，各地与企业已签订合同中的优惠政策，继续有效。开

发区管委会拟在上级部门落实国务院相关政策具体办法出台后，按照约定落实相关优惠政策，并为东管电力生产中心及实验基地项目办理相关证件。

2015年7月15日，沈阳市经济技术开发区管委会出具证明：“东管电力在生产中心及实验基地项目建设施工过程中，相关证件正在办理，不存在办理障碍。”

5、应收账款回收风险

电力管道系统承包合同金额较大，且各个项目的款项结算需要较长时间，通常一个项目从竞标成功开始备货直至最后项目完工、款项结清需要1—2年时间，个别项目甚至在3年以上。此外，公司交货后尚有10%左右的质保金计入应收账款，质保金一般在电站运行168小时后一年后支付。因此公司应收账款余额较大。报告期各期末，公司应收账款净值分别为30,700.47万元、27,090.72万元、23,633.83万元，占公司流动资产的比例分别为53.54%、49.40%、42.57%。尽管公司应收账款余额呈递减趋势，占流动资产的比例也逐年下降，但应收账款绝对值仍然较大，存在着一定的回收风险。

公司的主要客户为包括五大发电集团在内的国内知名的火电企业，资金实力雄厚，市场信用较好，因此应收账款发生坏账损失的风险相对较小。对于账龄较长的应收账款，公司已充分考虑了其性质和收回的可能性，并根据公司会计政策，对应收账款按计提了足额的坏账准备。报告期内，公司未发生大额的坏账损失。但如果宏观市场环境或者主要客户财务状况出现不利变化，公司应收账款仍存在着不能全部或者按时回收的风险，将会给公司业绩带来不利影响。

6、客户集中可能产生的经营性风险

报告期内，公司前五名客户销售收入总额分别为22,833.43万元、20,336.52万元、9,057.80万元，占营业收入的比例分别为72.91%、54.94%、89.23%。报告期内公司无单一客户销售比例超过40%，且前五名客户名单变动较大，不存在对单一客户的销售依赖。但受行业特征影响，单笔电力管道系统销售合同往往金额较大，因此公司前五客户销售占比较高，公司存在销售较为集中的经营性风险。

7、实际控制人不当控制风险

公司控股股东、实际控制人张平、张霞夫妇合计持有公司 55.99%的股份，对本公司决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。公司自设立以来未曾发生过控股股东、实际控制人利用其特殊地位损害本公司及其他股东利益的行为，将来公司将继续在制度安排方面加强防范控股股东、实际控制人不当干预公司的行为，但如果在实际生产经营过程中张平、张霞夫妇利用其对本公司的实际控制权，通过董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的生产经营、财务决策、重大人事安排等实施不当控制，则可能给本公司经营带来风险。

8、产品质量风险

电力管道系统是电站建设及运营所必需的关键设备之一，具有非常高的产品品质要求，其质量直接关系到电站的安全高效运行。目前，公司所处行业内某些不规范现象仍未完全杜绝。电力专用管道以假充真、以次充好的行为屡禁不止，严重威胁着电站的安全稳定运营和电站员工的人身安全，因电力管道质量问题导致的管道爆裂、恶性生产安全事故时有发生。

公司自设立以来始终严格进行产品质量管理，建立健全了质量管理体系，组建了专业的监造和质量检测队伍，严格遵循国际、国内各项质量标准严把产品质量关。公司质量管理体系已通过 ISO9001:2008 认证，产品获得了美国 ASME 标准认证。公司自成立以来未因产品质量问题受到处罚或产生纠纷，但如果公司产品质量在未来不能继续得到有效保证，因质量不合格等原因可能导致公司受到客户投诉或行政处罚，从而对公司经营和市场口碑产生不利影响。

9、税收优惠风险

报告期内，公司及子公司东管重工均持有辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，本公司及东管重工按 15% 的税率缴纳企业所得税。

如果公司及东管重工不能通过高新企业复审程序或在以后年度不能被认定为高新技术企业，或者国家企业所得税政策发生不利变化，公司可能恢复 25% 的企业所得税率，会对公司的利润水平造成不利影响。

10、流动资金短缺风险

公司产品主要为大型电厂管道系统预制模块，其单位价值较大。随着公司资产和营销规模的不断扩大，应收款项和原材料采购将占用更多的流动资金。公司目前融资渠道单一，主要以银行贷款为主。如果公司产品销售后资金不能及时回笼或资金筹措渠道不能对流动资金及时补充，则可能导致流动资金不足，进而对原材料采购和生产经营造成不利影响。

11、股权质押及回购风险

2015年4月9日，为满足公司运营需要，公司与交通银行辽宁省分行签订额度为3000.00万元的《授信额度协议》。公司实际控制人张平以其持有的3,000.00万股股权为上述授信协议担保，占公司的股权比例为20.97%。相应质权已在沈阳市铁西区工商行政管理局办理登记。公司目前生产经营及财务状况正常、过往信用状况良好，公司历史上也未发生欠款、欠息等债务违约事项。但是，如果未来宏观经济环境发生重大不利变化或者公司发生严重经营不善等事项，导致公司的偿债能力大幅下降，到期无法偿还银行贷款，相关债权人及质权人有可能为实现债权而采取相应措施，导致公司的股份权属发生变动。

公司股东中包括博信一期、钱江创投、诺海创投、嘉海创投、恒西创投等五名机构投资者。截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人张平与恒西创投、博信一期之间尚存在着实际控制人股份回购或补充回购的相关条款。若发生回购事项，实际控制人的股份数量可能因股权回购而增加，但并不影响现有实际控制人的控制地位。

上述股权质押及股权回购条款可能会导致公司股权结构尤其是控股股东持股数量的变化，但不会导致公司控股股东和实际控制人的变化。

十二、公司未来两年内的发展计划

（一）公司定位和发展战略

自成立以来，公司一直致力于火电、核电管道系统的新材质、新工艺、新技术的研发及应用，并大力推进焊接、热处理技术的升级换代；另外，公司紧密关注国际国内行业发展趋势和最新技术动态，将先进技术科研成果转化为现实生产

力。公司的未来发展战略是在巩固传统火电高端市场及核电常规岛市场领先地位的基础上，将商业模式低成本大规模复制到火电锅炉用管道以及石油化工、煤化工等非电力领域，并考虑在未来向上延伸进入电力总包市场，大力开拓国际市场。

（二）未来发展规划

1、核心业务升级计划

火电方面，随着我国 700℃超超临界燃煤发电关键技术和设备研发的突破及产品升级换代，公司将随之提升电力管道系统模块化预制的研发、设计、制造能力，继续保持行业领先的电力管道系统模块化预制能力。在核电管道方面，随着我国核工业的重新启动和核部件配套供应体系的逐步完善，公司将继续推动核电管道国产化进程，提升我国自主核电管道系统的技术水平；同时，公司将通过加大技术研发的投资力度，进一步加强与高等院校、科研院所及工程公司等的交流与合作，积极开发具有自主知识产权的核心技术，提升公司核心竞争能力。

2、业务领域拓展计划

除火电及核电电力管道系统外，公司产品还广泛应用于锅炉、石油化工及煤化工等领域，公司自 2011 年开始着力开拓锅炉管道产品的市场，并已为哈尔滨锅炉、无锡华光锅炉、杭州锅炉等国内知名的锅炉企业提供炉内管道产品。同时，公司将加大石油化工及煤化工等领域开拓力度，随着下游领域的逐步拓展，公司的整体销售规模将随之扩大，从而提升公司的盈利能力。

3、市场拓展计划

公司经过多年的发展，已在业内树立起良好的品牌形象，在国内市场已经拥有了很高知名度及信誉度，在国内火电与核电电力管道系统模块化预制高端市场占有重要地位，并在全球范围内初步完成战略布局，产品与服务已经进入印度、印尼、土耳其、菲律宾、老挝等新兴经济市场。未来公司将以国内、国际两个市场为两翼，继续巩固在国内高端电力市场地位的同时，积极开拓海外市场，参与国际市场竞争，加大技术和研发的投入，提高自主创新能力，提高技术水平及产品档次，同时通过与国际知名企业的合作，积极引进、消化、吸收国外先进技术和管理经验，参与跨国公司为主导的全球生产体系，积极拓展国际市场。

4、人力资源计划

企业竞争归根到底是人才的竞争。公司本着“筑巢引凤”的战略胸襟，建立了“以感情凝聚人，以待遇吸引人，以事业激励人”的相关机制，通过“外引内培”的方针，加强存量人力的培养，建立了持久长效的人才梯队，切实建设了一支精干、高效的员工队伍，目前公司高级管理人员已经陆续接受清华大学、长江商学院等高校的 EMBA 教育的基础上，将 EMBA 计划以及其它专业性深造计划逐步推广到年青的中层干部与业务骨干；同时加大国际化人才引进视野、自信和手段，本着“找对的人、上对的车、做对的事”和“找到最好的人就超越了成功”两大原则，建立引人、用人和留人的长效和高效机制，以满足和适应公司规模、业务、管理以及技术水平等对人力资源的要求，公司人力资源建设将以“有战略要有人才，有项目要有人才，有资金要有人才，有资源要有人才，有岗位有要人才”作为人力资源宏观战略。

5、技术创新计划

公司通过多年的拼搏，已经积累和掌握了电力管道系统模块化预制的模块化开发、厚管焊接、金属检测、热处理等方面的先进技术，已经成为国内领先的电力管道系统模块化预制企业。公司将依托现有技术优势，积极围绕国家节能、减排、降耗的能源发展大趋势，重点瞄准火电超超临界、核电常规岛的模块化预制，加快产品提档升级，形成新的利润增长点。

公司在未来在技术方面的策略包括：一是加工装备升级更新，大力引进国内外先进加工、检测装备，提高自动化水平，全面提升企业的装备技术能力；二是技术创新，继续参与国家标准起草、深入参与国家 700℃ 超超临界燃煤发电关键技术和设备研发计划，进一步加强与科研院所的联系与合作，全面提升企业技术研发能力。三是引进优秀技术骨干和创新性人才，打造人才高地，引进和培育一批高层次、复合型人才，集聚竞争实力，壮大发展后劲，全面提升企业人才集聚优势。

第五节有关声明

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不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：（签字）



张平



于洋



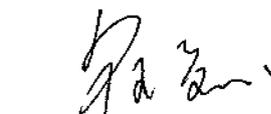
张爱红



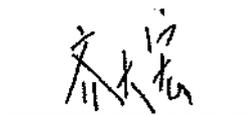
刘刚



安健

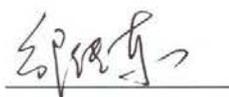


崔宝川



齐大宏

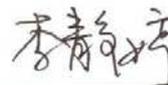
全体监事：（签字）



邹传东

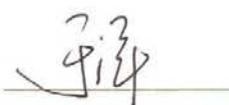


陈越孟



李静婷

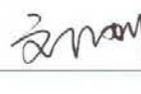
全体高级管理人员：（签字）



于洋



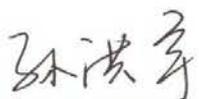
张爱红



刘刚



张盛



孙洪宇

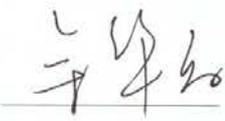
沈阳东管电力科技集团股份有限公司

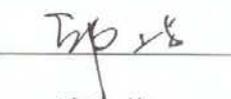


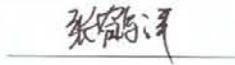
主办券商声明

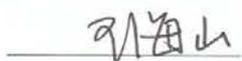
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
薛 峰

项目负责人： 
余华为

项目小组成员： 
邱 屿


张鹤洋


王海山

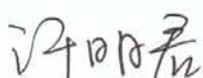

李浩一



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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 
刘小英

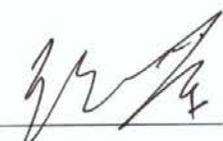
经办律师： 
许明君


赵雪松

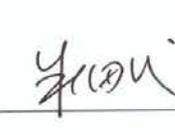


会计师事务所声明

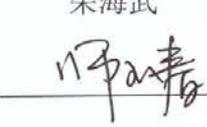
本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 

顾仁荣

经办注册会计师：  

朱海武

师玉春

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年12月22日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读《沈阳东管电力科技集团股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”），确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人： 季珉

季珉

签字注册资产评估师： 詹寿土

詹寿土

商玉和

商玉和



北京中同华资产评估有限公司

2015年12月22日

第六节 附件

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