

江苏国变电气股份有限公司



公开转让说明书

主办券商



华福证券有限责任公司

二〇一五年九月

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本公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

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

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、公司治理风险

公司成立于 2011 年，成立时即为发起设立的股份有限公司，建立了股东大会、董事会、监事会，但由于公司规模较小，成立之初规范意识不强，股东大会、董事会和监事会的运行不够规范，治理制度也不健全。随着管理层对规范运作公司意识的提高，以及中介机构对公司规范治理的辅导，公司于 2015 年换届选举了董事会、监事会成员，聘任了高级管理人员，并且完善了治理制度。但是由于规范时间较短，各项新制度未能有充分时间检验落实效果并强化执行力度，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不能够适应发展需要，从而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、控股股东及实际控制人不当控制风险

公司控股股东和实际控制人均为吴邦江和王惠兰夫妇，吴邦江担任公司董事长、总经理，王惠兰担任公司董事，两人合计直接持有公司 69% 股份，其对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用控制地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

三、商业模式创新失败的风险

公司以电老虎网作为电子商务平台，通过互联网导购机制将线上平台与线下实体销售机构对接，实现线上和线下渠道的优势互补。公司为发展这种创新的商业模式将持续地投入包括资金、人力等各种资源，公司以后业务收入的增长也将更依赖于电商平台的访问转化率以及和线下机构的协同效果。如果公司不能正确判断、把握电子商务和电气设备行业的市场动态、发展趋势以及政策导向，创新的商业模式可能不再符合市场实际需求，甚至被其他同行业创新企业的快速发展所淘汰，最终可能使得公司失去竞争优势；同时，商业模式创新本身亦具有失败的可能性。

四、电力行业投资波动的风险

公司的客户主要包括电力安装总包公司、全国各省电力工程建设单位、全国企事

业单位等电力用户，国家电力建设的投资规模影响这些企业对工业电气设备的需求，从而对公司的经营和发展产生重要影响。如果电力行业政策发生变化，国家电力投资增速放缓，并导致公司所处细分行业的发展速度放缓，将对公司的销售造成不利影响。

五、业绩季节性波动风险

工业电气设备的采购方包括电力系统企业和全国其他企事业用电单位。电力系统用户的设备采购遵循较为严格的计划采购制度，预算约束较强。电力系统的投资一般立项申请集中在每年年底，投资立项审批集中在第二年的三、四月份，下半年进行招投标等程序实施采购，因此，一般每年下半年是电气设备产品交付验收、收入确认的高峰期，从而使得该行业的营业收入存在季节性波动风险。全国其他企事业用电单位则不受季节波动性影响。

六、公司总体规模较小，抗风险能力较弱

公司2013年、2014年、2015年1-5月营业收入分别为29,721,582.77元、42,012,625.08元、16,781,494.33元；净利润分别为-1,291,790.90元、8,035.39元、62,535.51元。报告期内，公司业务发展快速，盈利能力有所提升，但公司总体规模较小，导致公司抵御市场风险能力较弱。如果市场发生较大变化或未来市场竞争加剧，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

七、应收账款无法收回的风险

截至2015年5月31日，公司应收账款账面价值1,804.81万元，占公司流动资产的63.91%，虽然公司账龄1年以内的应收账款占全部应收账款的85.96%，且多为长期合作的信用良好客户欠款，但是如果主要客户经营状况等情况发生重大不利变化，公司应收账款仍存在发生坏账的风险。

八、每股净资产小于1元

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年5月31日的每股净资产分别为0.77元、0.77元和0.85元。主要是因为公司2013年度亏损，实现净利润-129.18万元；同时公司2014年度和2015年1-5月份虽然扭亏为盈，但是净利润较小，分别为0.80万元和6.25万元。上述事项导致公司报告期内净资产低于每股1元。

九、公司存在开具无真实交易背景的票据行为

公司存在开具无真实交易背景的票据行为，截至本公开转让说明书出具之日，公司无真实交易背景的票据已经全部解付。公司以及董事会已经充分认识到开具无真实交易背景票据的行为的错误，不再进行此类行为，并已采取一系列有效措施强化内部控制，严格票据的审批程序。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	5
释 义	7
第一节 基本情况	9
一、简要情况	9
二、股份代码、简称、挂牌日期	10
三、公司股份分批进入全国股份转让系统转让时间和数量	10
四、公司股权结构	12
五、历史沿革	14
六、董事、监事、高级管理人员基本情况	17
七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表	19
八、申请挂牌公司应披露的相关机构信息和经办人员的姓名	21
第二节 公司业务	23
一、公司主营业务	23
二、公司内部组织结构与主要生产流程	26
三、公司与业务相关的关键资源要素	28
四、公司主营业务相关情况	34
五、商业模式	39
六、公司所处行业情况	41
第三节 公司治理	58
一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	58
二、董事会对公司治理机制的评估意见	59
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规情况	60
四、公司独立性	61
五、公司同业竞争情况	62
六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况	63
七、董事、监事、高级管理人员具体情况	63
第四节 公司财务	66
一、公司最近两年一期的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础	66
二、公司最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表	66
三、主要会计政策、会计估计和前期差错和内部控制评价	76
四、报告期内利润形成的有关情况	88
五、报告期主要资产情况	96
六、报告期主要负债情况	104
七、报告期股东权益情况	109
八、主要财务指标	110
九、吸收合并对财务状况的影响	114

十、关联方与关联交易.....	114
十一、需要提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	117
十二、报告期内资产评估情况.....	118
十三、股利分配政策和近两年一期的分配情况.....	118
十四、子公司的情况.....	119
十五、特有风险提示.....	119
第五节 有关声明	122
一、挂牌公司董事、监事和高级管理人员声明.....	122
二、主办券商声明.....	123
三、律师事务所声明.....	124
四、会计师事务所声明.....	125
第六节 附件	126

释 义

在本说明书中除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

公司、股份公司、国变电气	指	江苏国变电气股份有限公司
邦耀投资	指	南京邦耀投资中心（有限合伙）
南京国变	指	南京国变变压器有限责任公司
本说明书	指	《江苏国变电气股份有限公司公开转让说明书》
《法律意见书》	指	《关于江苏国变电气股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌转让股份的法律意见书》
主办券商	指	华福证券有限责任公司
律师事务所	指	江苏世纪同仁律师事务所
会计师事务所	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《会计法》	指	《中华人民共和国会计法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
《企业会计准则》	指	财政部2006年发布的，由1项基本准则、38项具体准则和应用指南构成的企业会计准则体系
《公司章程》	指	《江苏国变电气股份有限公司有限公司章程》
最近两年一期，报告期	指	2013年、2014年及2015年1-5月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
中国、我国、国内	指	中华人民共和国
APP	指	智能移动设备上的第三方应用程序
O2O	指	Online To Offline（线上到线下），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台。
B2B	指	Business To Business，是指企业与企业之间的电子商务。
B/S架构	指	Browser/Server（浏览器/服务器模式）的简称，是WEB兴起后的一种网络结构模式。这种模式统一了客户端，将系统功能实

		现的核心部分集中到服务器上，简化了系统的开发、维护和使用。
ISO 9001:2008	指	国际标准化组织（ISO）于2008年11月15日发布的国际质量管理体系标准2008年版。该版是目前ISO9001质量管理体系标准的最新版，代替了原先的2000年版。

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现合计数与各单项加总数尾数不符的情况，均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、简要情况

中文名称：江苏国变电气股份有限公司

法定代表人：吴邦江

公司住所：南京高新区高科五路5号29幢108-20室

联系地址：南京市江宁区将军大道55号世界之窗创新园D座8层

邮政编码：211000

注册资本：1,000万元

股份公司成立日期：2011年4月13日

组织机构代码：57156536-3

董事会秘书：黄熙

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为互联网和相关服务（I64）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业为互联网信息服务（I6420）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为互联网信息服务（6420）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为互联网软件与服务（17101010）。

网址：www.7895.com www.steg.cn

联系电话：025-57917588

传真电话：025-57927833

主营业务：以“电老虎网”（www.7895.com）电子商务平台为核心，从事电气设备类商品的销售及服务。

经营范围：电力变压器、预装式样变电站设备、高低压成套电器设备、电力数控设备、电线电缆、母线槽、汇线桥架、电器元件、发电机、发电机组及以上产品配件的生产、销售及相关技术服务；仪器仪表、办公设备、化工产品、润滑油、绝缘材料、有色金属销售；电力设备、机电设备租赁；电力、机电工程安装、施工；电气信息服务及咨询；消防设备销售、安装及维修；送变电工程施工（不含承装、承修、承试供电设施和受电设施）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务；网络技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件、信息系统软件开发、销售；互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、股份代码、简称、挂牌日期

股份代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币 1 元

股票总量：1000 万股

挂牌日期：2015 年【 】月【 】日

转让方式：协议转让

三、公司股份分批进入全国股份转让系统转让时间和数量

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

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年以内不得转让。”

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

根据上述法律法规及规范性文件的规定，公司本次挂牌时，可转让股份情况如下：

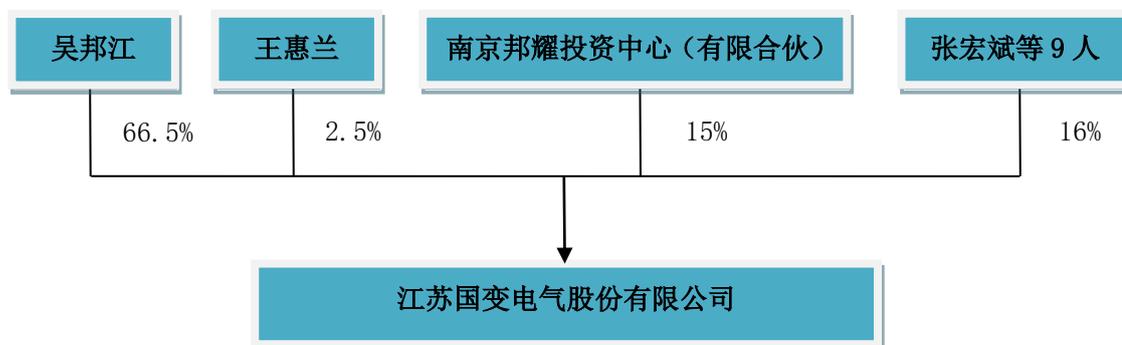
序号	股东名称	是否为控股股东、实际控制人	挂牌前持股数量（股）	本次可公开转让股份数量（股）
1	吴邦江	控股股东、实际控制人	6,650,000	1,662,500
2	南京邦耀投资中心 （有限合伙）	否	1,500,000	500,000
3	张宏斌	否	300,000	100,000
4	吴邦海	否	250,000	250,000
5	王惠兰	控股股东、实际控制人	250,000	62,500
6	齐勇	否	250,000	83,333
7	谭礼成	否	250,000	83,333
8	吴宇翔	否	250,000	250,000
9	陈忠民	否	100,000	33,333
10	杨静娴	否	100,000	33,333
11	王迎	否	50,000	16,666
12	夏雯	否	50,000	16,666
合计			10,000,000	3,091,664

注：截至本说明书签署日，公司股东邦耀投资、张宏斌、齐勇、谭礼成、陈忠民、杨静娴、王迎、夏雯所持股份均受让自控股股东吴邦江且未满 12 个月，故所持股份解除转让限制的期限与方案与控股股东相同。

截至本说明书签署之日，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

四、公司股权结构

（一）公司股权结构图



（二）公司控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东及实际控制人均为吴邦江和王惠兰夫妇，两人合计直接持有公司 690 万股的股份，占公司股份总数的 69.00%，此外吴邦江还持有邦耀投资 90% 股权，通过邦耀投资间接控制公司 15% 的股权，故吴邦江和王惠兰夫妇对公司绝对控股。

1、控股股东及实际控制人基本情况

吴邦江，男，1975年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，长江商学院EMBA毕业。1999年至2002年，任广东金正电器有限公司总经理助理；2004年至2006年，任中电电气集团有限公司营销副总经理；2006年至2008年，历任大全集团有限公司营销副总经理、南京大全变压器有限公司总经理；2009年至2011年，任南京国变变压器有限责任公司总经理；2011年至今，任江苏国变电气股份有限公司董事长兼总经理。

王惠兰，女，1981年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年9月至2004年1月，任中电电气集团市场部职员；2005年12月至2008年10月，任南京赛彤铁路电气化有限公司职员；2009年6月至今，任南京国变新能源有限责任公司执行董事、总经理；2015年5月至今，任江苏国变电气股份有限公司董事。

2、控股股东及实际控制人变化情况

报告期内，公司控股股东及实际控制人均为吴邦江和王惠兰，未发生变化。

（三）公司前十名股东及持有 5%以上股份的股东

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	吴邦江	6,650,000	66.50%
2	南京邦耀投资中心（有限合伙）	1,500,000	15.00%
3	张宏斌	300,000	3.00%
4	吴邦海	250,000	2.50%
5	王惠兰	250,000	2.50%
6	齐勇	250,000	2.50%
7	谭礼成	250,000	2.50%
8	吴宇翔	250,000	2.50%
9	陈忠民	100,000	1.00%
10	杨静娴	100,000	1.00%
合计		9,900,000	99%

持有公司 5%以上股份的股东除控股股东吴邦江外，还有南京邦耀投资中心（有限合伙），截至本公开转让说明书签署之日，邦耀投资持有公司 150 万股，持股比例 15%，具体情况如下：

邦耀投资，注册号：320100000281602，执行事务合伙人为吴邦江，注册资本为 150 万元，住所：南京市江宁开发区将军大道 55 号，经营范围：实业投资、股权投资、投资管理、投资咨询。邦耀投资系由公司三名高级管理人员吴邦江、樊海银、裴涛共同出资，出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	吴邦江	135	90.00%
2	樊海银	10	6.67%
3	裴涛	5	3.33%

邦耀投资系为持有公司股份设立的持股企业，相关出资均为股东个人自有资金，不存在私募资金情况。

截止本公开转让说明书签署之日，公司股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

（四）公司股东间关联关系

吴邦江与王惠兰系夫妻关系，吴邦江与吴邦海、吴宇翔系兄弟关系。吴邦江是邦耀投资的控股股东。

五、历史沿革

（一）2011年4月，股份公司成立

国变电气由吴邦江、南京国变、王惠兰、付宝石、吴邦海共同发起设立，注册资本 500 万元。

2011 年 4 月 8 日，南京中和会计师事务所出具《验资报告》（中和会验字[2011]B141 号）验证：截至 2011 年 4 月 8 日，国变电气已收到发起人投入的股本 500 万元，各发起人均以货币认购股份。

2011 年 4 月 13 日，国变电气在南京市工商行政管理局办理了股份公司设立登记并领取了企业法人营业执照。

国变电气设立时的股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
吴邦江	400	80
南京国变	25	5
王惠兰	25	5
付宝石	25	5
吴邦海	25	5
合计	500	100

（二）2014年6月，公司增资

2014 年 6 月 23 日，国变电气召开股东大会，审议同意公司注册资本由 500 万元增加至 5000 万元，新增股份拟全部由吴邦江以货币认购，并于 2022 年 4 月 13 日前缴足。

2014 年 6 月 30 日，国变电气在南京市工商行政管理局就上述增资事项办理了工商变更登记并领取了新的企业法人营业执照。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
吴邦江	4,900	98
南京国变	25	0.5
王惠兰	25	0.5
付宝石	25	0.5

吴邦海	25	0.5
合 计	5,000	100

（三）2015 年 4 月，公司股东变更

2015 年 4 月，南京国变与吴邦江签订《股权转让协议》，约定由南京国变向吴邦江转让其持有的国变电气 25 万股份，转让价格 25 万元。

本次股东变更完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
吴邦江	4,925	98.5
王惠兰	25	0.5
付宝石	25	0.5
吴邦海	25	0.5
合 计	5,000	100

（四）2015 年 4 月，公司减资

2015 年 4 月 5 日，国变电气召开股东大会，审议同意将公司注册资本从 5000 万元减少至 1000 万元，减少的股份为吴邦江于 2014 年 4 月已认购但尚未缴纳的 4000 万股股份。

2015 年 4 月 24 日，公司在《江苏经济报》刊登了减资公告，通知了债权人。

2015 年 6 月，吴邦江新增缴纳 500 万元，缴足了其于 2014 年 4 月认购的 500 万股新增股份。公司减资后的 1000 万股本已全部缴足。

2015 年 6 月 30 日，国变电气在南京市工商行政管理局办理了上述事项的工商变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

本次减资及股本缴纳完成后，公司股权结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
吴邦江	925	92.5
王惠兰	25	2.5
付宝石	25	2.5
吴邦海	25	2.5
合 计	1,000	100

（五）2015 年 4-6 月，股东缴足注册资本

2015 年 4 月至 6 月期间，公司股东吴邦江缴足了其新增认缴的 500 万元注册资本，

具体缴纳情况如下：

股东名称	缴纳金额（万元）	缴纳时间
吴邦江	100	2015.04.28
	130	2015.05.05
	100	2015.06.04
	60	2015.06.25
	60	2015.06.18
	50	2015.06.15
合 计	500	

（六）2015 年 7-8 月，公司股东变更

2015 年 7 月，吴邦江分别与夏雯、齐勇、杨静娴、陈忠民、谭礼成、王迎签订股权转让协议，向对方转让其持有的公司股份，具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让股数（万股）	转让价格（万元）
吴邦江	谭礼成	25	30
吴邦江	齐 勇	25	30
吴邦江	杨静娴	10	12
吴邦江	陈忠民	10	12
吴邦江	夏 雯	5	6
吴邦江	王 迎	5	6

2015 年 8 月，吴邦江与邦耀投资签订股权转让协议，将其持有的公司 150 万股股份以 150 万元的价格转让给对方；付宝石与吴宇翔签订股权转让协议，将其持有的公司 25 万股股份以 25 万元的价格转让给对方；吴邦江与张宏斌签订股权转让协议，将其持有的公司 30 万股股份以 30 万元的价格转让给对方。

上述股权转让后，公司股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	吴邦江	665	66.5
2	邦耀投资	150	15
3	张宏斌	30	3
4	王惠兰	25	2.5
5	吴邦海	25	2.5
6	吴宇翔	25	2.5

7	谭礼成	25	2.5
8	齐 勇	25	2.5
9	杨静娴	10	1
10	陈忠民	10	1
11	王 迎	5	0.5
12	夏 雯	5	0.5
合计		1000	100

六、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事会成员

公司本届董事会由 5 名董事组成。公司董事全部由股东大会选举产生，任期 3 年，自 2015 年 5 月 12 日至 2018 年 5 月 12 日，公司董事任期届满可连选连任。

公司董事简历如下：

吴邦江，其简历见“第一节/四、公司股权结构/（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

王惠兰，其简历见“第一节/四、公司股权结构/（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

樊海银，男，1978年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2001年至2004年，中电电气集团有限公司营销中心市场推广员；2004年至2006年，任中电电气集团有限公司市场中心总经理助理；2007年至2009年，任中电电气集团有限公司营销中心华中区域经理；2009年至2011年，任南京国变变压器有限责任公司副总经理；2011年至2015年5月，任国变电气监事、副总经理；2015年5月至今，任国变电气董事、副总经理。

裴涛，男，1969年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，华北电力大学MBA毕业。1991年至1996年，任甘肃天水长城电器公司设备管理员；1996年至2001年，任苏州龙源电气股份有限公司生产部主任；2001年至2004年，任中电电气集团有限公司市场部经理；2004年至2005年，任山西天煜电气股份有限公司集团董事局成员、副总经理；2006年至2009年，任大全集团有限公司山西销售公司总经理；2009年至2011

年，任南京国变变压器有限责任公司副总经理；2011年至今，任国变电气董事、副总经理。

袁银娟，女，1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。中级会计师。2003年至2009年，任南京宏海科技有限公司会计；2009年至2010年任江苏标源财税有限公司财务主管；2010年至2011年，任南京国变变压器有限责任公司财务经理；2011年至2015年5月，任国变电气财务总监；2015年5月至今，任国变电气董事、财务总监。

（二）监事会成员

公司本届监事会由3名监事组成，其中2名监事代盛、陈文静由股东大会选举产生，1名监事宋岳洋由公司职工代表大会民主选举产生。监事任期3年，自2015年5月12日至2018年5月12日。公司监事任期届满可连选连任。

公司监事基本情况如下：

代盛，男，1980年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。2005年10月至2008年1月，任南京大全变压器有限公司采购总监；2008年3月至2011年6月，任南京尊雄电力设备有限公司副总经理；2011年6月至2015年5月，任国变电气运营总监；2015年5月至今，任国变电气监事会主席、运营总监。

陈文静，女，1986年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年至2011年，任南京顺昌不锈钢设备有限公司投标工程师；2011年至2015年5月，任国变电气销售管理部经理及采购部经理；2015年5月至今，任国变电气监事、销售管理部经理及采购部经理。

宋岳洋，男，1988年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2010年至2011年，任南京新易有限公司技术部工程师；2011年2月至2011年8月，任南京热游网络科技有限公司技术部工程师；2011年9月至2015年5月，任国变电气网络部主管；2015年5月至今，任国变电气监事、网络部主管。

（三）高级管理人员

吴邦江：总经理，其简历见“第一节/四、公司股权结构/（二）公司控股股东、

实际控制人基本情况”相关内容。

樊海银：副总经理，其简历见第六节“（一）董事会成员”相关内容。

裴涛：副总经理，其简历见第六节“（一）董事会成员”相关内容。

袁银娟：财务总监，其简历见第六节“（一）董事会成员”相关内容。

黄熙：董事会秘书，男，1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005年至2013年，任中电电气（江苏）绝缘新材料有限公司副总经理；2013年至2015年5月，任国变电气总经理助理；2015年5月至今，任国变电气董事会秘书、总经理助理。

（四）任职资格及合法合规性

（1）公司现任董事、监事和高级管理人员不存在《公司法》规定的不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形；最近24个月亦不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，具备法律法规规定的任职资格。

（2）公司现任董事、监事、高管不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的问题；公司的董事、监事、高管最近24个月内不存在重大违法违规行为。

（3）公司董监高、核心员工（核心技术人员）不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关上述竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷；与原任职单位知识产权、商业秘密方面不存在侵权纠纷或潜在纠纷。

七、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

国变电力最近两年一期主要会计数据及财务指标情况：

项目	2015年5月31日 /2015年1-5月	2014年12月31日 /2014年度	2013年12月31日 /2013年度
资产总计（万元）	2,823.92	2,788.76	2,108.55
股东权益合计（万元）	620.81	384.56	383.75
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	620.81	384.56	383.75

每股净资产（元）	0.85	0.77	0.77
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.85	0.77	0.77
资产负债率（母公司）	78.02%	86.21%	81.80%
流动比率（倍）	1.22	1.10	1.12
速动比率（倍）	1.04	0.89	0.89
项目			
营业收入（万元）	1,678.15	4,201.26	2,972.16
净利润（万元）	6.25	0.80	-129.18
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	6.25	0.80	-129.18
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6.23	0.80	-129.90
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）	6.23	0.80	-129.90
毛利率（%）	16.05	15.16	11.25
净资产收益率（%）	1.61	0.21	-28.81
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	1.61	0.21	-28.97
基本每股收益（元/股）	0.01	0.00	-0.26
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.00	-0.26
扣除非经常损益基本每股收益（元/股）	0.01	0.00	-0.26
扣除非经常损益稀释每股收益（元/股）	0.01	0.00	-0.26
应收帐款周转率（次）	2.38	3.66	5.08
存货周转率（次）	7.70	8.15	7.88
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-505.52	187.31	11.81
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.01	0.37	0.02

注 1：股份公司无子公司，以上财务指标是以股份公司单体公司报表为基础，净利润、净资产均归公司股东所有，无少数股东权益。

注 2：每股收益和净资产收益率指标计算按照证监会公告[2010]2 号——《公开发行证券的公司信息披露编报规

则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）规定计算。

注3：2015年1-5月净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率、应收账款周转率（倍）、存货周转率（倍）数据均为年化后数据。

八、申请挂牌公司应披露的相关机构信息和经办人员的姓名

（一）主办券商

机构名称：华福证券有限责任公司

法定代表人：黄金琳

住所：福州市鼓楼区温泉街道五四路157号7-8楼

联系电话：0591-87856513

传 真：0591-85520136

项目负责人：金建科

项目组成员：郝玲、殷俊

（二）律师事务所

机构名称：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：王凡

住所：南京市中山东路532-2号D栋五楼

联系电话：025-86631706

传真：025-83329335

经办律师：阚赢、闫继业

（三）会计师事务所

机构名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余强

住所： 杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室

联系电话： 0571-88879073

传真： 0571-88879000

经办人员： 朱广明、陈艳

（四）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： 010-58598844

传真： 010-58598982

（五）证券交易场所

机构名称： 全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人： 杨晓嘉

住所： 北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话： 010-63889512

传真： 010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务

(一) 主营业务

公司以“电老虎网”(www.7895.com)电子商务平台为核心,从事电气设备类商品的销售和服务。公司销售和推广的商品主要包括电力变压器、箱式变电站、高低压开关柜、桥架、母线等电气商品。

“电老虎网”首页截图



公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月营业收入分别为 2,972.16 万元、4,201.26 万元和 1,678.15 万元,均来自电气设备类商品的销售和推广,公司报告期内主营业务未发生变化。

(二) 主要产品和服务

公司以“电老虎网”作为电气设备领域的专业电子商务销售和推广平台,面向设备生产商和电力行业用户,主要提供的商品和服务包括:电气设备类商品的销售和网

络信息服务。

1、电气设备类商品的销售

“电老虎网”电子商务平台上游衔接各大电气设备生产商，获得最新行业动态和商品供应信息，在“电老虎网”上进行商品信息的发布与更新；下游衔接电力安装总包公司、全国各省电力工程建设单位、全国企事业单位等电力行业用户，为其提供商品跟踪服务。公司全面参与管理商品的销售过程，具体包括商品上线、售前咨询、销售洽谈、线下合同签订和货款支付、售后服务等方面，使得通过“电老虎网”电子商务平台销售的商品具备保障。

“电老虎网”主要提供电力变压器、箱式变电站、高低压开关柜、桥架、母线等几大类电气设备商品，每一大类产品中包含若干不同规格、不同品牌的产品，目前“电老虎网”能提供超过 10,000 种不同规格的电气设备产品（包括公司通过委外生产贴牌销售的自有品牌“复电”牌电气设备）。而且随着电商平台的不断发展，产品的品类、品牌和型号数量还在不断扩大。公司通过服务热线、网站在线客服等方式为客户提供售前咨询和售后服务。同时，公司通过“电老虎网”网站提供技术文章和行业资讯信息，为用户提供专业的商品信息、技术指导和行业咨询。

根据百度统计显示，“电老虎网”从 2014 年 6 月改版以来，单季度页面浏览量从 2014 年 3 季度的 6 万次增长至 2015 年一季度的 10 万次，2015 年二季度达到了 16.5 万次。

“电老虎网”电气设备销售页面

产品专区首页 » 电力变压器/电抗器 » 环氧浇注干式变压器 »



复电 FORDEA®





复电/SCB10系列/环氧浇注干式变压器

这个暑期大放价！全网畅销产品！电老虎网自营，品质保证，实行三包！

品牌：复电	产地：江苏
电压比：10kV/0.4kV	相数：三相
功率：50HZ	质保：1年，赠送1年（价值10000元）
交货期：现货	电压等级：10kV
型号：SCB10	

电老虎价： **¥ 12820.00-¥ 227780.00**

线圈材质： 全铜 全铝

容量：

<input type="checkbox"/> 30kVA	<input type="checkbox"/> 50kVA	<input type="checkbox"/> 63kVA	<input type="checkbox"/> 80kVA	<input type="checkbox"/> 100kVA	<input type="checkbox"/> 125kVA	<input type="checkbox"/> 160kVA
<input type="checkbox"/> 200kVA	<input type="checkbox"/> 250kVA	<input type="checkbox"/> 315kVA	<input type="checkbox"/> 400kVA	<input type="checkbox"/> 500kVA	<input type="checkbox"/> 630kVA	<input type="checkbox"/> 800kVA
<input type="checkbox"/> 1000kVA	<input type="checkbox"/> 1250kVA	<input type="checkbox"/> 1600kVA	<input type="checkbox"/> 2000kVA	<input type="checkbox"/> 2500kVA		

2015年5月，“电老虎网”在原有的网站报价搜索系统基础上推出了“电老虎报价通 APP”，进一步方便用户在移动设备上即时进行商品选购和洽谈。“电老虎报价通”目前支持不同的产品搜索方式，包括产品种类搜索和应用情境搜索，用户既可以直接搜索产品具体型号规格，也可以根据自身使用情境和需求（例如应用于码头、办公楼等）搜索到报价通推荐的合适产品；用户搜索到意向产品后可以通过报价通在线联系销售人员咨询洽谈，也可以在线留下自身需求进行询价等待公司销售人员联系回复。

“电老虎报价通 APP”截图



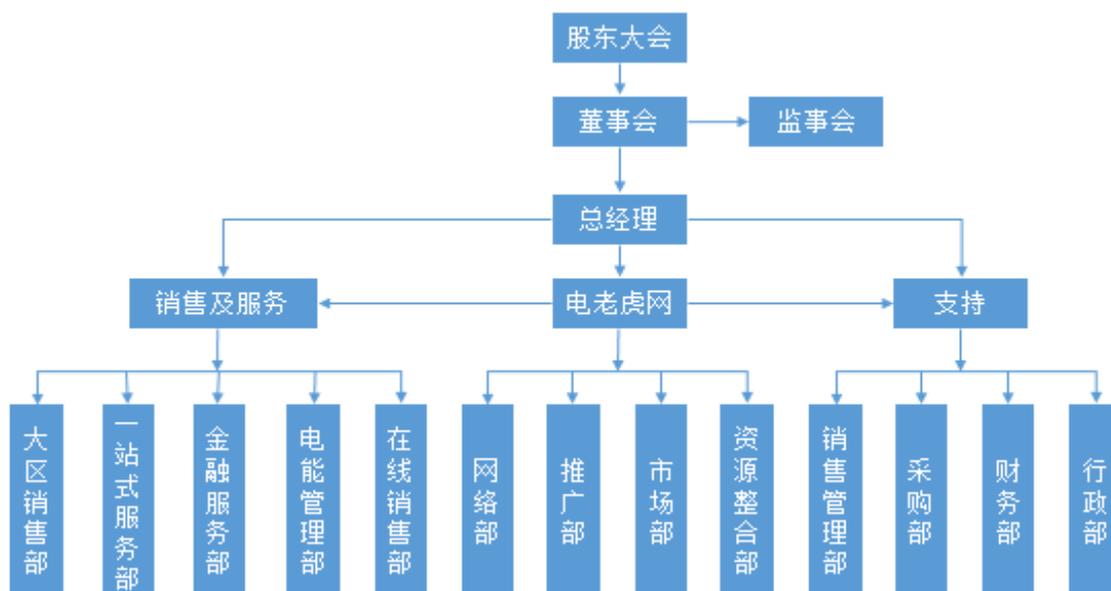
2、网络信息服务

公司目前的网络信息服务主要系为电气设备类商品的制造商提供网络推广服务。“电老虎网”作为电气设备类商品的专业电子商务网站，可以帮助设备制造商在互联网上开展产品推广服务，提升品牌知名度。公司可以为供应商提供的推广服务包括：“电老虎网”不同版面位置的广告展示、同类产品搜索结果排名优先、网站上刊载的行业品牌介绍、公司网络推广人员通过微信公众号定期发布并转载推广的业内品牌介绍，例如定期推出的“电老虎名品汇”系列资讯等。

公司目前的推广服务尚在发展初期，未来会继续整合现有资源创新推广方式，提高服务的质量和对供应商的吸引力，随着电老虎网规模和影响力的不断提升，推广服务也将逐渐为公司带来更好的收益。

二、公司内部组织结构与主要生产流程

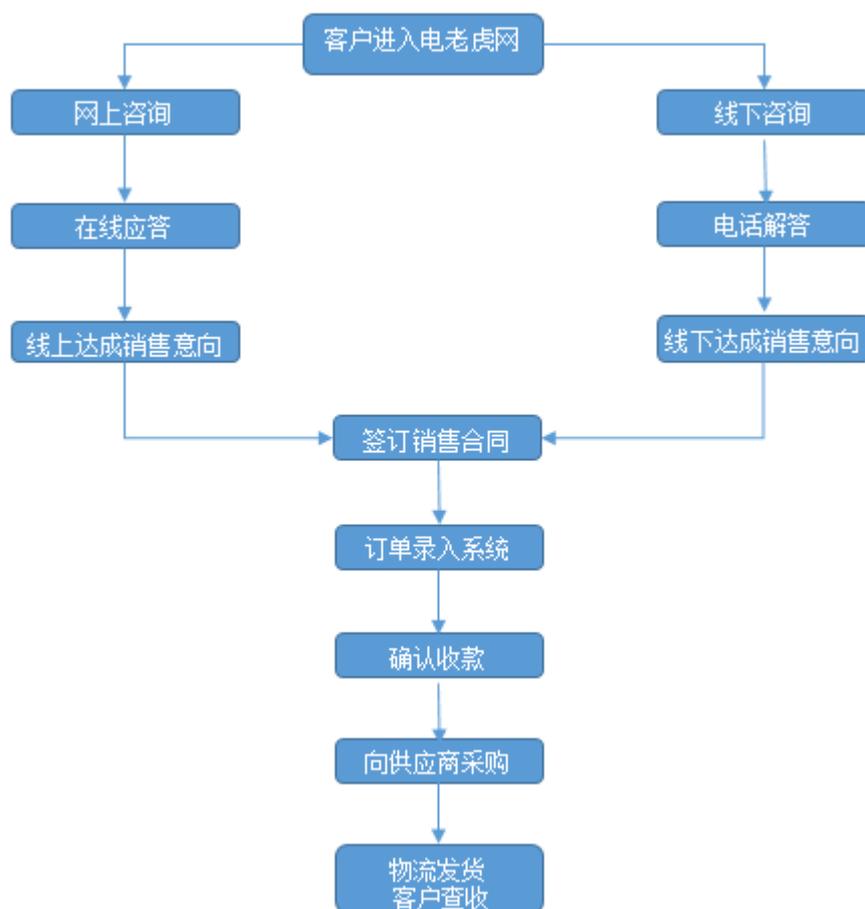
（一）内部组织结构图



（二）公司主要业务流程

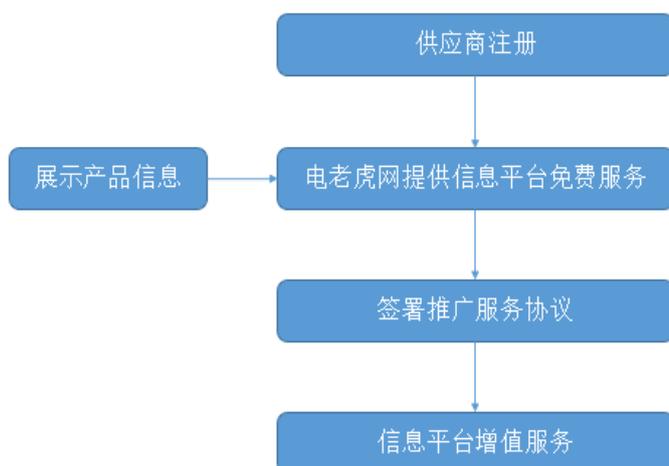
1、电气设备商品销售流程图

电老虎网销售流程图



“电老虎网”向用户提供网站在线咨询、400 服务热线以及线下销售员对接等不同的售前咨询和业务洽谈方式，达成销售意向后在线下完成合同的签订，并在收到约定货款后向供应商采购用户需要的电气设备类商品，采购完成后供应商按照公司的要求直接向用户发货，公司跟踪货物物流情况并持续为用户提供必要服务。

2、网络信息服务流程图



网络推广服务目前主要面向供应商。供应商根据自身需求选择公司可以提供的一种或多种推广方式，支付推广费用后由公司在约定的期限内为供应商提供不同方式的推广服务。

三、公司与业务相关的关键资源要素

（一）电商平台所使用的技术

“电老虎网”电子商务平台所具备的主要技术包括：

1、交互式商品分类和检索技术

由于电气设备领域商品具有专业性较强并且品类繁杂等特点，对于未具备专业知识的检索用户而言，仅按单一标准检索信息可能因商品定位不准确或消费者缺乏搜索技巧造成检索用户无法查询到所需的商品。

交互式商品分类和检索技术能够有效改善此类问题，该技术在现有按种类分类和检索基础之上增加了按成套商品规格属性分类和检索的功能。按成套商品规格属性分类和检索系统与按种类分类和检索系统相互交叉，实现对成套商品信息的多方位检索。每个分类系统包括一个索引分类系统模块和一个索引分类系统数据库。

按成套商品进行分类和检索技术，是指在分类中成套商品的底层分类按商品的特征显示商品列表，而且该分类系统中底层商品的明细列表可调用其他商品分类系统中底层分类下的相关商品，即通过商品分类系统中的某件商品可以检索另一现有等级分类系统的底层分类和该分类下的商品列表。

所述成套商品，包括成套设备等，是指实现某个功能的商品使用组合；所述商品分类系统中底层是指进入商品列表之前的最后一级导航层次。

2、数据库技术的运用

数据库技术主要包括数据模型、数据库系统、数据库系统建设和数据仓库、联机分析处理技术等。在公司业务运营中需要使用数据库中的大量信息，信息的存储和使用均需要有数据库技术作为支撑。

3、B/S 架构

公司核心系统采用基于浏览器-客户端技术，为 B/S 架构。该模式统一了客户端，将系统功能实现的核心部分集中到服务器上，简化了系统的开发、维护和使用。

4、数据挖掘技术

公司能够通过平台系统积累的数据进行挖掘分析，能够了解到客户的喜好与需求等要素，便于对客户进行系统性管理。

（二）无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的注册商标如下：

序号	商标样式	类别	注册证号	取得方式
1	STEG	核定使用商品 (第九类)	9730912	注册取得
2	fordea 复电	核定使用商品 (第九类)	10134930	注册取得
3	全电	核定使用商品 (第三十五类)	9941350	注册取得
4	STEG	核定使用商品 (第三十五类)	9730940	注册取得
5	国变	核定使用商品 (第九类)	7075998	受让取得
6	fordea 复电	核定使用商品 (第七类、第九类)	15762600	受让取得

序号	商标样式	类别	注册证号	取得方式
7		核定使用商品 (第九类)	15762483	受让取得
8		核定使用商品 (第三十五类)	11399053	受让取得

注：第 5-8 项注册商标系公司从南京大势文化传媒有限公司无偿受让取得，目前正在办理变更登记手续。

2、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的域名如下：

序号	域名	权利人	取得方式	有效期限
1	www.steg.cn	国变电气	原始取得	2011-07-05 至 2016-07-05
2	www.fordea.cn	国变电气	原始取得	2014-04-02 至 2016-04-02
3	www.7895.com	国变电气	原始取得	2004-06-16 至 2017-06-16
4	电老虎.cn	国变电气	原始取得	2013-09-22 至 2016-09-22
5	电老虎.com	国变电气	原始取得	2013-09-22 至 2016-09-22

注：公司上述域名中目前仅 www.steg.cn 和 www.7895.cn 实际使用，其中前者为公司官网，不具有经营性质未进行 ICP 备案，后者为“电老虎网”域名，具有经营性质，该域名已在江苏省通信管理局完成备案登记，备案文号：苏 ICP 备 11069813-9 号。”

（三）公司取得的业务许可资格或资质情况

1、增值电信业务经营许可证

2015 年 8 月 10 日，公司取得江苏省通信管理局核发的《增值电信业务经营许可证》（苏 B1.B2-20150192），获准经营的增值电信业务种类：第一类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务，第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）；业务覆盖范围：江苏省（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医药器械、文化、广播电影电视节目、电子公告内容）。

公司 2015 年 1-5 月期间存在一笔为电气设备供应商在电老虎网上进行品牌推广并收取推广费的业务，当时公司尚未取得《增值电信业务经营许可证》，该行为存在一定瑕疵，但由于公司收取的金额很小，且后续及时取得了增值电信业务经营许可证完备了业务开展条件，此外公司实际控制人吴邦江还出具承诺函承诺如因上述事宜导致公司受到行政处罚产生经济损失，将向公司支付现金补偿来全额承担。主办券商及律师认为，公司上述行为不构成重大违法行为，且公司实际控制人承诺承担相关可能的损失，故不会对公司本次申请挂牌构成实质性障碍。

2、建筑业企业资质证书

2015 年 3 月 4 日，公司取得了南京市住房和城乡建设委员会颁发的《建筑业企业资质证书》（编号：B3494832011203），资质等级：送变电工程专业承包三级。

《建筑业企业资质管理规定》第三条：“建筑业企业应当按照其拥有的注册资本、专业技术人员、技术装备和已完成的建筑工程业绩等条件申请资质，经审查合格，取得建筑业企业资质证书后，方可在资质许可的范围内从事建筑施工活动”。

公司取得送变电工程专业承包三级资质可承担单项合同额不超过企业注册资本金 5 倍的 110KV 及以下送电线路（含电缆工程）和同电压等级变电站工程的施工。

3、质量管理体系认证证书

2014 年 9 月 3 日，公司取得了埃尔维质量认证中心出具的《质量管理体系认证证书》（证书号：034514Q），建立的质量管理体系符合标准（不含 7.3 条款）GB/T19001-2008/ISO9001: 2008；认证范围：电力变压器（型式试验报告范围内）、高低压预装式变电站（型式试验报告范围内）的生产和高、低压成套开关设备、桥架、母线的销售；认证有效期：2014 年 9 月 3 日至 2017 年 9 月 2 日。

4、环境管理体系认证证书

2014 年 9 月 3 日，公司取得了埃尔维质量认证中心出具的《环境管理体系认证证书》（证书号：034514E），建立的环境管理体系符合标准：ISO14001: 2004/GB/T24001-2004；认证范围：电力变压器（型式试验报告范围内）、高低压预装式变电站（型式试验报告范围内）的生产和高、低压成套开关设备、桥架、母线的销售所涉及的环境管理活动；认证有效期：2014 年 9 月 3 日至 2017 年 9 月 2 日。

5、职业健康安全管理体系认证证书

2014年9月3日，公司取得了埃尔维质量认证中心出具的《职业健康安全管理体系认证证书》（证书号：034514S），建立的职业健康安全管理体系符合标准：GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007；认证范围：电力变压器（型式试验报告范围内）、高低压预装式变电站（型式试验报告范围内）的生产和高、低压成套开关设备、桥架、母线的销售所涉及的职业健康安全管理活动；认证有效期：2014年9月3日至2017年9月2日。

（四）公司主要固定资产情况

公司的办公场所为租赁所得，主要固定资产为办公设备、电子设备，公司依法拥有相关的产权。截至2015年5月31日，公司固定资产综合成新率为36.47%，固定资产均处于良好状态。

类别	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
办公设备	846,603.01	532,725.25	313,877.76	37.07%
电子设备	1,638,532.04	1,046,002.07	592,529.97	36.16%
合计	2,485,135.05	1,578,727.32	906,407.73	36.47%

（五）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截止2015年5月31日，公司员工总数51人，其具体构成如下：

（1）岗位构成

类别	人数	占员工总数比例（%）
销售人员	33	64.70
技术人员	9	17.65
管理及行政人员	9	17.65
合计	51	100%

（2）学历构成

类别	人数	占员工总数比例 (%)
本科及以上	9	17.65
大专	37	72.55
大专以下	5	9.8
合计	51	100.00

(3) 年龄构成

类别	人数	占员工总数比例 (%)
30 岁以下	29	56.86
30-40 岁	14	27.45
40-50 岁	8	15.69
合计	51	100.00

(4) 报告期内员工人数变化情况

时间	2015 年 5 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
人数	51	48	43

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

吴邦江，其简历见“第一节/四、公司股权结构/（二）公司控股股东、实际控制人基本情况”相关内容。

宋岳洋，男，1988 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居住区，大专学历。2010 年 9 月至 2012 年 3 月 任江苏国变电气股份有限公司 PHP 工程师，2012 年 3 月至今任江苏国变电气股份有限公司网络部主管，主导开发“电老虎网”电子商务平台，以及“电老虎”报价通 APP。

(2) 核心技术人员持有股份公司的股份情况

上述核心技术人员中，吴邦江直接持有公司 665 万股股份，公司核心技术团队报告期内未发生重大变动。

（六）公司的房屋租赁情况

截至本说明书签署之日，公司名下无房产，经营场所为租赁所得。具体情况如下：

房屋坐落	出租方	面积 (m ²)	租赁期限	年租金(元)	用途
南京市江宁区将军大道 55 号 D 幢 8 层	南京天存创意产业有限公司	1124.87	2015.4.17- 2018.4.16	717,105	经营办公
南京高新区高科五路 5 号 29 栋 108-20 室	南京高技术开发区公用事业公司	100	2015.4.1- 2016.3.31	全额免收	经营办公
南京高新区内丽景路 2 号研发大厦 B 座 9 层	南京软件园经济发展有限公司	1072	2015.7.1- 2016.6.30	全额免收	经营办公

注：南京高新区给予创新创业企业 1 年房租全免优惠

四、公司主营业务相关情况

（一）报告期内公司主要产品与服务收入情况

1、营业收入的总体情况

报告期内，公司主营业务收入及其他业务收入的金额及比重情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	1,678.15	4,201.26	2,972.16
其他业务收入	-	-	-
营业收入合计	1,678.15	4,201.26	2,972.16
主营业务收入占比	100%	100%	100%

2、按业务类型和产品划分的主营业务收入明细

报告期内，公司主营业务收入明细如下：

单位：万元

业务类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
产品销售收入	1,531.76	91.28%	4,081.26	97.14%	2,972.16	100.00%
工程服务收入	145.96	8.70%	120	2.86%		0.00%
信息服务收入	0.42	0.03%		0.00%		0.00%
合计	1,678.15	100%	4,201.26	100%	2,972.16	100%

注：公司报告期内存在工程服务收入主要系由于公司与用户单位、施工单位多方合作并签订了工程服务合同，公司在该业务中除参与工程协调和监督外，承担的主要义务仍为提供工程所需电气类设备。

3、主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润情况如下：

项目	2015年1-5月	2014年度		2013年度
	(万元) / (%)	(万元) / (%)	变化率	(万元) / (%)
主营业务收入	1,678.15	4,201.26	41.35%	2,972.16
主营业务成本	1,408.87	3,564.49	35.13%	2,637.75
营业利润	10.87	11.41	-108.38%	-136.19
利润总额	10.90	11.41	-108.44%	-135.23
净利润	6.25	0.80	-100.62%	-129.18
毛利率	16.05	15.16	34.71	11.25

(二) 报告期内前5名客户销售情况

1、2015年1-5月前5名销售客户名称、销售金额及占比

序号	客户名称	销售金额(万元)	占营业收入比例(%)
1	成都望丛房地产开发有限公司	229.54	13.68
2	亳州益源电力有限责任公司	223.51	13.32
3	沈阳东管电力科技集团股份有限公司	196.68	11.72
4	南京红星美凯龙国际家居有限责任公司	120.00	7.15
5	丽江金沙江置业有限公司	111.48	6.64
合计		881.21	52.51

2、2014年度前5名销售客户名称、销售金额及占比

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
1	成都望丛房地产开发有限公司	458.60	10.92
2	安徽凯越房地产开发有限公司	333.33	7.93
3	云南大学旅游文化学院	318.65	7.58
4	天津鼎一电气成套设备有限公司	267.43	6.37
5	江苏紫峰新能源开发有限公司	251.81	5.99
合 计		1,629.82	38.79

3、2013年度前5名销售客户名称、销售金额及占比

序号	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
1	南京花样年房地产开发有限公司	816.72	27.48
2	沈阳东管电力科技集团股份有限公司	341.88	11.50
3	云南天冶化工有限公司	243.31	8.19
4	天津鼎一电气成套设备有限公司	90.08	3.03
5	安徽鼎信建设发展有限公司	136.75	4.60
合 计		1,628.74	54.80

报告期内，公司的客户比较分散，不存在对单一客户依赖的风险。

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

（三）报告期内公司主要工业产品采购情况

公司报告期内主工业产品包括变压器、配电柜、母线及其他零配件等，上述四类工业产品具体采购情况如下：

单位：万元

工业产品	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
配电柜	549.51	45.71%	1,151.21	32.18%	1,105.11	40.66%
变压器	635.82	52.88%	1,984.55	55.47%	1,013.35	37.29%
母线	-	0.00%	53.81	1.50%	511.33	18.82%

其他	16.96	1.41%	388.17	10.85%	87.88	3.23%
合计	1,202.29	100.00%	3,577.74	100.00%	2,717.68	100.00%

公司经营的电气设备类商品销售业务，一般在获取客户订单后，即向相应的供应商采购客户所需的各类电气类商品。

公司目前的网络信息服务主要为网络推广，不涉及产品采购，且服务成本很低，因此该类业务并无需要结转营业成本。

（四）报告期内前 5 名供应商情况

1、2015年1-5月前5名供应商的情况

序号	供应商名称	采购金额(万元)	占年度采购总额比例
1	能科节能技术股份有限公司	476.58	32.85%
2	江苏大正电气有限公司南京分公司	278.44	19.19%
3	深圳粤星特电气有限公司	118.72	8.18%
4	佛山勃格电气有限公司	89.40	6.16%
5	江苏凯力德科技有限公司	76.92	5.30%
	合计	1,040.07	86.51%

2、2014年度前5名供应商的情况

序号	供应商名称	采购金额(万元)	占年度采购总额比例
1	能科节能技术股份有限公司	1,576.79	41.43%
2	江苏大正电气有限公司南京分公司	545.15	14.32%
3	江苏汇安隆电器有限公司	195.17	5.13%
4	江苏瑞恩电气股份有限公司	183.26	4.81%
5	佛山勃格电气有限公司	160.81	4.23%
	合计	2,661.17	74.38%

3、2013年度前5名供应商的情况

序号	供应商名称	采购金额(万元)	占年度采购总额比例
1	镇江市大港通达铜材有限公司	387.94	14.27%
2	江苏宏安变压器有限公司	254.05	9.35%

3	江苏巨力电力设备有限公司	223.75	8.23%
4	能科节能技术股份有限公司	215.90	7.94%
5	江苏汇安隆电器有限公司	200.38	7.37%
合计		1,282.02	47.17%

报告期内，公司向供应商采购的商品主要为变压器、配电柜等，采购内容属于主营业务范围。

2014年度以及2015年1-5月份，公司向能科节能技术股份有限公司采购金额占全年采购总额的比重较大。主要是能科节能技术股份有限公司的变压器商品质量较好，符合公司提供优质商品的要求。同时其宽松的付款政策也是成为主要供应商的原因之一。

目前公司也在积极开发其他储备采购渠道，以备不时之需。随着公司业务的进一步开拓，单一供应商及前五名供应商采购额占总采购额的比重将会出现一定的下降。

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

（五）重大合同及履行情况

截至本说明书出具之日，对于公司持续经营有重大影响的业务合同履行情况如下表所示：

序号	客户/供应商名称	合同内容	签订日期	合同金额(元)	履行情况
1	沈阳东管电力科技集团股份有限公司	商品销售	2012/7/16	4,995,602.00	履行完毕
2	云南天冶化工有限公司	商品销售	2012/7/19	2,846,766.55	履行完毕
3	安徽鼎信建设发展有限公司	商品销售	2012/12/13	1,600,000.00	履行完毕
4	安徽凯越房地产开发有限公司	商品销售	2013/7/15	3,900,000.00	履行完毕
5	成都望丛房地产开发有限公司	商品销售	2013/11/20	2,241,100.00	履行完毕
6	无锡力豪科技有限公司	商品销售	2014/2/12	2,087,000.00	履行完毕
7	成都望丛房地产开发有限公司	商品销售	2014/5/1	7,780,000.00	履行完毕
8	南京红星美凯龙国际家居有限责任公司	工程服务	2014/11/3	2,400,000.00	履行完毕

9	亳州益源电力有限公司	商品销售	2015/1/30	2,615,100.00	履行完毕
10	南京花样年房地产开发有限公司	商品销售	2013/1/10	7,984,885.00	正在履行
11	南京浦东房地产开发有限公司	商品销售	2013/9/17	1,849,787.00	正在履行
12	四川西美投资有限公司	商品销售	2013/11/1	3,281,700.00	正在履行
13	成都望丛房地产开发有限公司	商品销售	2013/11/1	1,227,800.00	正在履行
14	成都花样年置富房地产开发有限公司	商品销售	2013/11/20	1,279,800.00	正在履行
15	芜湖苏宁环球房地产开发有限公司	商品销售	2014/1/17	858,000.00	正在履行
16	中国中材国际工程股份有限公司	商品销售	2015/2/12	1,430,000.00	正在履行
17	芜湖苏宁环球房地产开发有限公司	商品销售	2015/7/7	1,230,000.00	正在履行
18	能科节能技术股份有限公司	商品采购	2013/11/10	1,016,800.00	履行完毕
19	能科节能技术股份有限公司	商品采购	2013/6/1	3,550,000.00	履行完毕
20	能科节能技术股份有限公司	商品采购	2014/1/5	1,735,600.00	履行完毕
21	能科节能技术股份有限公司	商品采购	2014/4/7	1,695,600.00	履行完毕
22	江苏大正电气有限公司南京分公司	商品采购	2014/7/10	1,176,150.00	履行完毕
23	能科节能技术股份有限公司	商品采购	2014/11/10	1,281,155.00	履行完毕
24	江苏大正电气有限公司南京分公司	商品采购	2014/3/28	1,322,352.50	履行完毕
25	深圳粤星特电气有限公司	商品采购	2015/3/18	1,368,000.00	履行完毕
26	江苏大正电气有限公司南京分公司	商品采购	2014/1/8	5,672,000.00	正在履行
27	安徽鑫龙电器股份有限公司	商品采购	2015/8/10	1,07,000.00	正在履行
28	卧龙电气集团浙江变压器有限公司	商品采购	2015/2/11	1,370,000.00	正在履行

注：公司与无锡力豪科技有限公司的 208.7 万元的商品销售合同因无锡力豪科技有限公司逾期未支付 53.7 万元货款，公司向法院提起诉讼，目前该案已经法院受理并在审理过程中。除此外，公司其他重大合同未发生纠纷或诉讼。

五、商业模式

（一）经营模式

公司主要从事电气设备类商品的销售业务，公司运营的“电老虎网”是专业的电气设备电子商务网站，公司在该网站上发布各类电气设备商品的销售信息，包括商品品牌、型号、参数、价格等，“电老虎网”目前可提供多类别、超过 10000 种不同规格的产品，品牌涵盖施耐德、西门子、通用、默勒等国际知名品牌以及常熟开关、钱江、正泰等国内知名品牌，公司还通过搜索引擎竞价排名、市场人员线上广告宣传推广、销售人员线下向行业客户推荐等方式在电力行业内大力推广“电老虎网”。用户在登陆“电老虎网”挑选商品后，可以联系公司销售人员进行具体的业务咨询，并就商品价格、交易条款等洽谈一致后签订交易合同。产品供应商也可通过电老虎网进行网络品牌推广服务。公司运营的“电老虎网”发挥了互联网导购的机制，将网络客户资源与公司销售机构对接并完成在线客户资源的转化。此外，由于电气设备商品价格高昂等行业特点，单笔业务交易金额较高，故公司目前没有为客户开通网络在线支付功能，付款方式仍为银行转账、票据等方式，公司也未涉及互联网金融业务。公司已经取得了江苏省通信管理局核发的《增值电信业务经营许可证》（苏 B1.B2-20150192），具备了目前经营所需的业务许可，经营模式合法合规。有关公司经营资质的情况详见本公开转让说明书“第二节、公司业务”之“三、公司与业务相关的关键资源要素”之“（三）公司取得的业务许可资格或资质情况”。

（二）盈利模式

公司通过“电老虎网”从事的电气设备类商品销售业务主要依靠赚取采购和销售的差价以获得盈利。公司通过“电老虎网”为客户提供的信息服务目前主要为品牌推广服务，以收取网络推广服务费获得盈利。

（三）销售模式

公司在“电老虎网”上销售的电气设备商品均为公司自营销售，“电老虎网”目前不存在提供平台给第三方开展商品销售业务的情形。业务拓展方面，公司采用了线上线下相结合的拓展模式。线上方面，公司的市场人员通过网络宣传推广“电老虎网”和“电老虎报价通”APP，从而引导潜在客户登陆“电老虎网”并与公司销售机构联系接洽。线下方面，公司建立了地区销售网络，不同地区均有销售人员专门负责发掘业务机会，公司与全国多个省份中心城市及部分二线城市的电力公司等机构建立

了良好的合作关系，能够及时了解到当地电气设备采购相关信息。此外，公司还与电气设备信息服务公司建立合作关系，有效获取使用电气设备的用户信息。公司获得用户信息后，安排销售团队及时跟进，通过电话等方式进行沟通和业务洽谈，同时推荐电气设备用户了解和登陆“电老虎网”，销售人员会提供专业的售前技术选型和报价服务，服务用户购买产品。

公司主营业务收入主要为产品销售收入，公司在签订合同后向供应商采购客户所需电气设备并安排供应商向客户发货，最后客户验收完成。当客户需要售后服务时，公司线下销售人员可以提供技术服务，或联系设备制造商为客户提供维修等服务。产品销售确认收入的原则是：客户验收后，签订产品交付确认单，确认收入。

公司以获取出库单和产品交付确认单来确认产品的发出和签收。供应商直接向客户发货的风险，发货前由供应商承担，发货后由客户承担。

（四）采购模式

公司与客户签订销售合同后，根据客户需求，选择合适的供应商采购相应电气商品。采购完成后按照客户要求直接安排供应商发货给客户，再由客户收货验收；同时也存在部分常用的标准产品，公司根据自身库存情况及市场行情，适时进行采购，公司采购的这部分标准产品仍存放在供应商处，待销售时直接发货至客户处，公司自身未建立专门的备货仓库。

公司在电气设备销售领域积累了多年经验，成功与多个国际和国内知名品牌厂商或代理商建立了合作伙伴关系，在品牌和产品范围覆盖以及采购成本方面都有一定优势。随着“电老虎网”的影响力不断扩大，公司有望不断扩大合作厂商数量，增加提供的产品种类。

六、公司所处行业情况

（一）行业界定

公司的主营业务为电气设备类商品的电子商务销售，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为互联网和相关服务（I64）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行

业为互联网信息服务（I6420）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为互联网信息服务（6420）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为互联网软件与服务（17101010）。

（二）行业的主管部门和监管体制

1、行业监管体系

公司所从事的电子商务平台运营，涉及到的监管部门主要包括工业和信息化部、商务部，这些部门按照国家相关规定对不同环节进行监管。

工业和信息化部：制定并组织实施工业、通讯业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟定行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作。

商务部：电子商务和信息化司作为公司所处行业的主管部门，在其职责范围内制定我国电子商务发展规划，拟定推动企业信息化、运用电子商务开拓国内外市场的相关政策措施并组织实施；支持中小企业电子商务的应用，促进网络购物等面向消费者的电子商务的健康发展；推动电子商务服务体系建设，建立电子商务统计和评价体系。拟定电子商务相关标准、准则；组织和参与电子商务规则和标准的对外谈判、磋商和交流；推动电子商务的国际合作。

2、行业主要法律法规和政策

政策、法规名称	发布时间	发布单位	相关主要内容
《电子商务“十二五”发展规划》	2011年12月	工业和信息化部	确定电子商务“十二五”发展目标位：电子商务交易额翻两番，突破18万亿元。移动电子商务交易额和用户数达到全球领先水平。电子商务的服务水平显著提高，涌现出一批具有国际影响力的电子商务企业和服务品牌。

政策、法规名称	发布时间	发布单位	相关主要内容
《商务部“十二五”发展规划》	2011年12月	商务部	总结我国电子商务发展现状,分析指出存在的主要问题,着重强调“十二五”时期促进电子商务发展的指导思想与基本原则,明确提出了“十二五”时期电子商务发展的主要目标、工作任务和保障措施。
《第三方电子商务交易平台服务规范》 (商务部公告2011年第18号)	2011年4月	商务部	规范第三方电子商务交易平台的经营,保护企业和消费者合法权益,营造公平、诚信的电子商务交易环境。
《关于加快电子商务发展的若干意见》	2005年1月	国务院办公厅	明确电子商务对国民经济和社会发展的重要作用
《关于网上交易的若干意见》	2007年3月	商务部	关于网上交易的安全性问题。
《电子商务模式规范》	2008年4月	商务部 业改革司	针对网上交易行为提出具体规范,推动网上交易健康发展。

(三) 行业基本情况

1、电子商务服务行业概况

电子商务泛指以互联网、手机无线网络、传真、电话、电视、广播等电子手段进行的各种商务活动。早在1839年,当电报刚刚出现的时候,电子商务活动就开始了萌芽。但由于早期的电子传输成本高昂、效率低下,这种商务活动在很长一段时间里都无法普及。直到上世纪90年代,互联网的高速发展把人们带进信息时代,海量的信息存储空间和低廉的信息传输成本促使基于互联网的电子商务得到迅速普及和广泛运用。

电子商务服务是指为电子商务活动提供的基于互联网平台的综合服务,一般把电子商务服务行业简称为电子商务行业。我国电子商务行业的发展与互联网普及之间存在着紧密的联系。电子商务行业从90年代后期诞生发展到2015年的全民电商,经历了二十多年时间,从新兴行业快速发展到成熟稳定期。从发展历程可以看出,2003年

之前为电子商务行业起步阶段，2003 年到 2008 年是快速发展期，2009 年至今是转型升级期。从行业起步到快速发展这一段时间周期内，电子商务行业每隔 2-3 年就会出现一个标志性事件，可视为行业高速发展和转型升级的标志。近年来电子商务行业的重大事件如下图所示：



图 中国电子商务行业发展重要事件

2、B2B 电子商务服务行业概况

按照参与商务活动的主体不同，电子商务可以分为以下三类，即：B2B（Business to Business）、B2C（Business to Customer）和 C2C（Customer to Customer）。B2B 是指企业与企业之间进行的电子商务活动。企业之间的商务活动内容相当广泛，大致可分为两个阶段：第一阶段是商业信息的获取、企业宣传推广、供求商情的发布和搜索、商业信用的识别等前期商务活动，第二阶段是商业谈判、合同签订、订单下达、资金支付、运输物流等后期交易过程。B2B 电子商务行业的发展既取决于社会信用体系和物流体系等外部商务环境，也取决于企业的信息化水平和电子商务意识等企业内部因素。

（1）B2B 电子商务服务的分类

按照对行业覆盖的广度和对行业介入的深度，B2B 电子商务可以进一步划分为综合类 B2B 电子商务和行业垂直类 B2B 电子商务两类。

综合类 B2B 电子商务所服务的行业没有限制，覆盖面比较广。其优点是在发展的

初期，能够依靠广告等宣传方式快速的吸引各行业中部分电子商务意识较强的企业，从而建立自身的会员资源；但由于综合类 B2B 电子商务对各个行业企业的需求没有深入的了解，因此无法提供针对性的专业服务。随着企业电子商务意识的普遍增强和对服务质量要求的提高，如果不能在某些行业深入挖掘，综合类 B2B 电子商务将在保持客户黏着度和提升服务价值方面遇到较大的发展瓶颈。

垂直行业类 B2B 电子商务立足于某一行业或产业链，提供包括行业信息、服务在内的专业电子商务服务。在发展初期，垂直行业类 B2B 电子商务面临着行业单一，客户数量增长较慢的问题；此外，如果选择的行业规模较小、产业链较短，还会存在发展空间受限的问题。然而，随着垂直行业类 B2B 电子商务网站在某个行业影响力的增大和行业内部企业电子商务意识的增强，吸引会员数量呈现出快速增长趋势，并延伸覆盖整个行业上下游相关产业；此外，由于对本行业及相关产业需求的准确把握，客户的忠诚度较高，企业能够为客户创造针对性较强的增值服务。因此，随着电子商务的深入发展，行业定位较准并能成功向上下游拓展的企业将显现出较大优势。

综合类 B2B 和垂直行业类 B2B 的比较情况如下：

比较的方面	综合类 B2B	垂直行业类 B2B
行业覆盖广度和行业特征	1、本身不对服务的行业做出限制，覆盖面较广。 2、实际发展过程中，客户往往集中在某些竞争比较充分、专业性不强、交易金额有限的行业，如服装、五金等。	1、选择具备一定特殊要求的行业作为切入点，并向行业的上下游延伸。 2、产业链长、对国民经济影响较大的产业，能覆盖国民经济中的主要行业。
客户的积累方式和特征	1、发展初期可利用电视、报纸等大众媒体迅速的吸引部分电子商务意识较强的企业，迅速培养客户群体。 2、受制于商务服务专业水平，对客户黏着度不高。	1、发展初期以专业化的商业信息服务为基础，逐步积累客户资源和品牌优势。 2、随着网站品牌优势的建立和企业电子商务意识的提高，客户增长速度快速提升，客户忠诚度高。
垂直行业 B2B 在行业介	行业垂直 B2B 能够深入企业的采购、销售等供应链流程，得益于在商业	

入深度和服务专业化水平方面的优势	<p>信息的搜集过程中，深刻理解企业的需求：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、产品特性。在企业所需采购或销售的产品种类、型号、规格等信息有详细了解，且对不同产品的用途、用法、优点等特性有深入了解，从而指导企业选择最符合自身需求的产品。 2、及时价格行情。即时跟踪市场上的交易价格的变动，分析价格变动的原因和趋势，从而提高市场透明度，节约企业的采购和销售成本。 3、生产企业动态。跟踪了解产品生产企业的价格策略、设备检修计划等动态，给企业的交易决策提供参考。
------------------	--

(2) 垂直行业 B2B 电商平台的运营模式

垂直行业 B2B 电商平台积累客户的方式是通过向客户提供专业的商业信息吸引行业内客户浏览；客户浏览量的增加给网站带来品牌的积累和行业影响力的提升，促成交易达成，形成良性循环；在此基础上，还能为客户提供解决方案等服务。

一方面，公司提供的商业信息与客户的交易活动密切相关，是垂直行业类 B2B 电商平台吸引客户、积累品牌影响力的基本手段。商业信息服务做的越精细，对客户的吸引力就越大，平台的盈利能力就越强，平台发展潜力也越大。

另一方面，商业信息服务也是垂直行业类 B2B 电商平台提供其他商务服务的基础。行业垂直类 B2B 电商平台在商业信息的搜集和加工过程中，深刻理解客户需求，为提供深入企业供应链的其他商务服务创造了条件。

3、B2B 电商平台在工业电气行业的发展前景

(1) B2B 电商平台在工业电气及相关行业的特点

垂直行业类 B2B 电商平台发展空间的大小主要决定于其所选择行业的特性。一般来说，有较大发展空间的行业具备以下特征：

1) 行业竞争充分，企业数量众多，能够为网站发展初期提供丰富的土壤，使网站快速的成长。

2) 涉及的产业链长，与上下游行业的相关度高，且产业链上下游企业之间存在广泛的商务机会，能够保证平台向上下游扩张都存在巨大的市场空间。

3) 行业产值大，对国民经济影响大，从而形成巨大的社会影响力，能够充分发挥网络效应。

工业电气行业是国民经济的基础产业之一，工业电气设备是电力建设的重要设备。

目前，随着我国工业化和城镇化的持续推进，电力工业需求将保持持续增长，工业电气及其相关行业在我国仍然处于成长阶段，电气设备消费量尚未达到饱和状态，电气设备交易活跃度高，具备了适宜于开展电子商务活动的特征。

（2）工业电气行业特征

1) 工业电气产品种类繁多，单一供应商无法满足客户的所有需求

工业电气产品应用范围的广泛性以及应用环境的复杂性造成工业电气产品的种类非常多，以国内市场为例，仅低压电气产品就有约 1000 多个系列。因此，单一的工业电气产品制造商无法生产并供应所有的产品，所生产的产品在功能、性能、价格上也无法完全满足客户要求。

而垂直行业 B2B 电商平台直接面对客户，与客户具备长期稳定的合作关系，能够根据需求为其提供不同规格、不同品牌和不同价格的产品，为客户实现了工业电气产品的一站式采购、一站式的服务。

2) 工业电气产品的标准化与客户需求的个性化的错位

在工业电气市场，产品的复杂多样性造成供应和需求之间存在错位，客户需要的是能完整满足自身制造工艺的电气控制系统，而制造商提供的是各种标准化的元器件产品。因此，垂直行业 B2B 电商平台通过技术服务、系统集成和成套制造等专业服务在供应商与客户需求之间架起了联系的桥梁。

3) 产品价格等敏感信息不透明

工业电气行业集中度低，生产企业分散，加上设备制造商主要采用分销商形式进行销售，导致电气设备报价不透明，信息不对称。基于各企业自身利益的考虑，及时、准确的行业商业信息成为各企业的迫切需求，垂直行业 B2B 电商平台的报价信息能够为各企业提供便利的信息获取渠道。

（3）垂直行业 B2B 电商平台在工业电气行业的发展趋势

1) 整合制造商资源

垂直行业 B2B 电商平台通过与设备制造商达成战略合作关系，能够在平台上提供更多品种、更多规格的产品，同时价格相对市场略低，打破了工业电气行业信息不透明的格局，满足客户对及时、准确的商业信息的需求。

2) 整合电气设计师、工程总包公司、售后维保公司等服务机构资源

垂直行业 B2B 电商平台通过整合设计方、施工方、售后维保方等服务机构或资源，

能够为客户提供一站式综合用电解决方案。同时，由于设计方、工程总包方、售后维保方在有些时刻本身就是作为采购方，整合这些资源也能够有效提升平台整合制造商的能力。

3) 整合客户资源

垂直行业 B2B 电商平台能够为客户提供多种品牌、规格、种类的产品，同时还能提供一站式综合用电解决方案，打破了行业信息不对称的格局，使得客户能够获益，减少沟通与管理成本。因此，此类电商平台能够增加用户的粘性，发展前景更好。

4) 公司战略布局符合行业发展趋势

公司的愿景是，整合电气设备制造商、用户、代理商、设计师、工程总包公司等工业电气行业相关机构、人员，打造工业电气行业生态圈。

公司在现有的产品种类、规格的基础上，仍然在不断的与新的设备制造商建立战略合作关系，提供更多品牌、种类、规格的产品。同时，公司加大在互联网应用的开发与推广，如：1、汇聚行业设计资源的“电气设计师平台”，将电气设计师汇集到一个平台上，增加其粘性；2、将金融服务商引入到电老虎网平台，使其与平台一起为客户提供“金融服务方案”；3、开发与推广现已上线的手机端“电气产品采购、选型、预算神器”——“电老虎报价通”APP 等等。此外，公司加强团队建设，增强销售人员对工业电气行业的理解，能够更好做到售前辅助选型和售后服务的工作，使客户能够有更好的用户体验，提升客户忠诚度。

公司掌握了行业发展的趋势，制定了切实可行的发展规划，在工业电子商务发展的浪潮中，更有希望能够发展壮大。

（四）行业进入壁垒

1、行业专业化壁垒

垂直行业 B2B 电商平台为企业提供专业化的服务主要体现在以下三个方面：

（1）垂直行业 B2B 电商平台提供的市场商业信息是企业做出交易决策的重要参考。特别是在信息透明度不高的市场中，准确的价格行情信息服务能够为客户提供重要的定价参考。

（2）垂直行业 B2B 电商平台需要对企业各方面需求进行深入了解，并且与市场参与者建立良好的沟通渠道，从而为企业的提供针对性的商务服务。公司需要整合厂家、

设计院、工程公司、销售代理商等行业相关资源，形成为客户提供产品和服务的有机整体。

(3)垂直行业 B2B 电商平台的运营需要管理层对工业电气行业和互联网行业均有较深的理解。工业电气产品的复杂性以及客户需求的多样性，使得公司必须具备为客户提供售前技术选型和售后技术服务的能力。要具备这样的能力不但要有各种工业电气领域的专业知识，还要长期实践经验的积累。

行业外的新进入者需要在本行业内相当时间的积累，才能在以上三个方面达到一定的专业水准，否则难以与公司形成有效竞争。

2、市场壁垒

工业电气设备电子商务平台通常需要达到一定的经营规模，获取电气设备制造商、服务商的认可，才能够持续获得丰富的产品线，满足电气设备采购商对产品差异性的要求，这需要平台经过多年的沉淀积累才能够实现。

工业电气设备电子商务平台推广渠道的建立需要销售团队对电力公司等机构进行公关以及推广团队线上进行推广，这需要公司多年的沉淀积累才能够实现。

此外，从上游制造商处拿到较低的价格需要一定的销售量，这也需要平台通过多年的积累才能够达到。

3、技术壁垒

基于互联网与信息技术的 B2B 电子商务平台的建设和运营需要多项专门技术，涉及网络通讯、软件工程、系统集成、信息构架、信息安全多专业交叉学科，技术和设备更新较快。电子商务平台要想实现持续稳定的发展，需要持续稳定的积累技术来改进平台适应客户的需要。行业新进入者所构建的平台通常难以有效支撑用户和访问量增长，亦不能支持规范的管理与运营。另外尽管互联网与信息技术行业较多采用的是通用型技术，但对行业新进入者会遇到更大的障碍，即新进入者往往无法使用合适的技术、合理地表达商业逻辑并进而精确满足不同用户的最终需求。

(五) 行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 国家产业政策支持电子商务行业发展

“十二五”期间，电子商务被国家列入战略性新兴产业的重要组成部分，作为新

一代信息技术的分支成为下一阶段信息化建设的重心。工信部、商务部多次出台文件明确大力支持电子商务行业发展。《商务部“十二五”电子商务发展指导意见》指出，鼓励电子商务交易服务平台、技术服务平台、中介服务平台的发展，培育一批具有行业影响力，提供电子商务咨询、法律、信息技术等专业服务的电子商务服务企业。工信部提出《电子商务“十二五”发展规划》，确定电子商务“十二五”发展目标位：电子商务交易额翻两番，突破 18 万亿元。移动电子商务交易额和用户数达到全球领先水平。电子商务的服务水平显著提高，涌现出一批具有国际影响力的电子商务企业和服务品牌。

（2）信息技术变革保障行业发展

互联网技术的快速发展，从有线到无线，从 3G 到 4G，以云计算和物联网为代表的新一轮信息技术变革兴起，给电子商务行业带来了更大的商机。运营商推广

“2G+3G+4G+WLAN”四网融合的解决方案，将 WLAN 与 2G、3G、4G 等业务共同发展，充分发挥 2G、3G、4G 技术高速传输的优势，同时充分利用 WLAN 广覆盖、性价比高的技术特征，以此来满足用户对数据传输的需求。信息技术的不断革新为电子商务行业的发展提供了无限潜能。

（3）电力投资大幅增加推动电气设备行业快速发展

随着我国工业化和城镇化的持续推进，电力工业需求将保持持续增长。根据中国电力企业联合会在《电力工业“十二五”规划研究报告》、《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》披露的数据，其中“十二五”期间，全国电力工业投资将达到 6.1 万亿元，比“十一五”增长 88.30%。电力工业投资的增长对电气设备行业产生联动效应，将给我国电气设备行业的发展带来市场机遇。

2、影响行业发展的不利因素

（1）法律制度有待完善

我国电子商务行业的规范化发展仍相对比较滞后，尤其体现在相关法规的缺失和监管的空白，电子商务立法呼之欲出，如电子商务操作的基本规则方面的法律问题、电子商务安全性方面的法律问题、电子商务中的知识产权保护等问题涉及的法律法规并不成熟完善，在后期发展的过程中还需要进行进一步完善。

（2）物流配套发展相对滞后

物流作为电子商务的最后一个环节，也是非常重要的一个环节，电子商务具有高

效性和全球性的特点，这就要求有与之配套的物流服务。我国现代物流起步较晚，发展相对滞后，在物流高峰期对电子商务的支持不够，这也会制约我国电子商务行业的发展。

（3）专业人才的欠缺

作为电子商务平台开发的企业，对于人才的要求较高，需要信息工程、计算机工程、软件开发、互联网专业知识领域具有丰富从业经验的复合型人才对行业进行技术支撑。目前，业内具有过硬技术能力与丰富从业经验的专业人才较少，也会制约行业的发展。

（4）商业信用缺失，不利于电子商务发展

互联网的飞速发展在给人类社会生活带来巨大变化的同时，其所特有的虚拟性、无边界性也带来了一些新问题。B2B 电子商务平台上的虚假信息甚至是恶意欺诈信息对网络平台本身的发展带来较大的负面影响。电子商务的发展需要建立与加强用户对网络交易平台本身的信心，这需要进一步的信用制度建设、规范网络交易环境、保障相关技术合理应用及完善法制建设等。

（六）行业市场规模

根据国内知名第三方电子商务研究机构——中国电子商务研究中心（100EC.CN）发布的《2014 年度中国电子商务市场数据监测报告》显示，2014 年中国电子商务市场交易规模达到 13.4 万亿，同比增长 31.4%，其中 B2B 电子商务市场交易额达到 10 万亿，同比增长 21.9%。网络零售市场交易规模达到 2.82 万亿元，同比增长 49.7%。随着网络技术的不断升级，网络服务的丰富化，电子商务的交易规模呈现出快速发展的态势。近年来，各级政府纷纷出台相关政策，扶持电子商务的发展，一定程度上推动了行业的发展。



数据来源：中国电子商务研究中心

在电子商务细分行业结构中，B2B 电子商务市场份额占比 74.6%、网络零售市场份额达到 21%、O2O 市场份额占比 4.4%。在 2014 年电子商务细分结构中，B2B 电子商务仍然占主导地位，整体占比略减少至 74.6%，网络购物占比小幅度上升，由上年的 17.6% 增长至 21%。2014 年由于中国经济下行压力增大，经济增速减缓，B2B 电子商务市场增速相应下滑，整体占比相对减少。报告显示，2014 年中国 B2B 电子商务市场交易额达到 10 万亿元，同比增长 22%。2014 年 B2B 市场实现稳步增长，主要得益于两方面：一是不断探索在线交易发展，各大主要 B2B 平台都在通过各种方式培养用户在线交易行为和习惯，降低成本提高效率。

2010-2015 年中国 B2B 电子商务市场交易规模



数据来源：中国电子商务研究中心

根据中国电子商务研究中心的数据统计显示,2014年中国中小企业B2B电子商务市场总营收规模为255亿元,同比增长24.4%。经过几年发展,中国中小企业B2B电子商务行业的在线交易初有成效,各平台通过免收佣金、提供多种在线支付方式、赠送推广资源等政策和服务促进在线交易发展,预计未来几年全国中小企业B2B电子商务市场营收增速仍保持在20%以上。



数据来源:中国电子商务研究中心

(七) 行业基本风险特征

1、市场竞争风险

近年来,针对某一特定领域的垂直互联网企业越来越多,互联网与各个行业的关系越发的紧密。公司致力于打造电气设备垂直领域的生态系统,为电气设备制造商、采购商提供全方位、高质量的新型互联网服务。目前虽然行业中类似公司的平台运营商还比较少,公司在行业暂时还处于一定的领先地位,但日后随着市场中提供同类产品或服务的企业的增多,竞争也会变得越来越激烈。未来,若公司在与竞争对手的竞争中无法建立、保持和扩大自己的竞争优势,则可能会对公司业务的发展空间和公司的业绩产生不利的影响。

2、潜在进入者风险

随着我国工业化和城镇化的持续推进,电力工业需求将保持持续增长。工业电气垂直行业电商平台的持续发展必然会带来更多的潜在竞争者,从目前看来,至少有三类主要的潜在进入者。

一是国家电网公司、南方电网公司等电力行业国资大企业,或相关背景企业直接

进入该领域参与市场化竞争。国资企业具有良好的资金、业务、资源，如果选择结合互联网完成业务模式的升级，将会成为市场最大的潜在竞争者。

二是较大规模的电气设备厂商或服务商。电气行业的设备制造商、工程总包商、设计服务商等，在目前行业产能过剩、恶性竞争的环境下，纷纷寻求新的出路。垂直整合行业变成了行业发展的趋势，不排除行业的主流电气设备厂商或服务商进入该领域参与竞争的可能。如果有创业团队同样有深厚的工业电气行业从业背景，对工业电气电商平台发展发现有较好的把握，再有足够的资金配置，那么有可能会对公司的发展造成较大的影响。

三是具有电商背景的互联网企业直接加入竞争。在现时条件下，互联网在不同的领域均起到了重大作用，具有电商背景的互联网企业，进入各行业并参与垂直整合的现象越来越多。电商背景的互联网企业，往往拥有良好的融资渠道及互联网纯熟运用的优势，如果进入本行业，也将是有利的竞争者之一。

公司作为行业的先行者，由于介入时间较早，从运营经验、平台影响力、资源整合等方面具有一定的先行者优势。但是，这种优势并不是绝对的优势，如果公司在平台推广、市场占有率、融资渠道方面的得不到快速推进，行业先行者优势将不复存在。

3、政策风险

作为新一代信息技术产业的重要组成部分，互联网信息技术服务业是我国“十二五”期间重点扶持的互联网产业的一部分。作为处于迅速发展阶段的新兴产业，对于互联网行业的相关配套法律法规及监管体系正在逐步完善过程中，行业标准、监管体系等方面的调整可能对行业内企业的生产经营产生一定的影响。

4、技术更新风险

互联网行业有技术升级快、产品生命周期较短、升级频繁等特点。公司必须时刻跟踪国内外最新技术的发展趋势，持续创新，不断更新技术以满足市场需求。若企业不能及时进行技术创新，满足不同客户的需求，将会导致企业失去技术优势，造成客户流失。

(八) 公司在行业中的主要竞争情况

1、市场竞争情况

我国电子商务市场经过多年的发展，电子商务业以阿里巴巴、京东等企业为主，

构成了整个框架体系的核心层。同时，与电子商务交易相关的金融支付机构、物流公司、认证、IT 企业、营销机构等，为电子商务提供支撑服务，促进电子商务交易的顺利完成。基于第三方交易平台和相关支撑服务的完善，面向消费者和面向商家分别衍生出新的服务体系，分别针对不同商家的需求和针对不同个人的需求提供各种细分服务。

从电子商务服务企业的地域分布来看，我国电子商务服务区域并不平衡，主要的原因在于：电子商务平台的发展需要强大的经济规模体量进行支撑、较发达的金融体系、良好的物流配送和强大的服务支撑体系。长三角、珠三角、北京等发达地区属于经济发展的第一梯队，同时这些区域有较完备的电子商务配套设施，电子商务普及率较高，因此，电子商务在这些区域发展水平相对靠前。

（1）竞争对手基本情况

在工业电气垂直电商行业，公司主要有以下竞争对手：

众业达电气股份有限公司（002441）成立于 2000 年，所属行业为“机械设备-电气设备”，主营业务为“通过自有的销售网络分销签约供应商的工业电气元器件产品，以及进行系统集成产品和成套制造产品的生产和销售”，是目前国内最大的工业电气设备分销商之一。2010 年 9 月，该公司通过设立“工业电气分销网”（www.dq-fx.com），致力于打造工业电气行业 B2B 电子商务平台。

中国电气设备网（www.dqsbw.com）创建于 2008 年，是一家工业电气行业 B2B 电子商务平台，主要提供低压电器、工控电器、成套设备、变压器以及电器开关相关产品。

百方网（www.byf.com）成立于 2001 年，公司主要提供电气产品展示、行业资讯、电气展会以及电气论坛服务，促进制造商与客户之间的沟通，缩短营销距离。

中国电工电气网（<http://www.ele001.com>）成立于 2008 年，专注于打造最专业电工电气行业电子商务平台，公司为广大企业搭建功能全面的网上营销平台，提供丰富、权威的行业资讯，促进行业人士之间的交流，使整个产业链各个环节的沟通贸易更简单，节省企业的营销和物流成本。

（2）公司在行业竞争中的地位

公司的商业模式是打造以电气设备为核心的电子商务销售平台和信息平台。“电老虎网”通过商品明码标价、信息参数齐全、商品相关的技术文章指导、在线客服答

疑和售后服务等优势，为消费者提供便捷、一站式的采购服务，打造电气品牌的业内影响力。通过比较公司与行业内竞争对手基本情况，“电老虎网”不仅仅是信息服务平台，公司参与到实际交易过程中，对客户提供专业的售前咨询服务，在专业程度上更突出，同时公司增加明码标价的特点，对于信息使用者更有指导意义。

与竞争对手基本情况比较

基本情况	商业模式	商品服务	运营模式	物流模式
电老虎网	垂直型电气设备销售平台	电气设备	网上商城	供应商物流和用户自提
工业电气分销网	垂直型电气设备销售平台	电气设备	网上商城	供应商物流、自建物流和用户自提
中国电气设备网	垂直型电气设备信息平台	电气设备	信息发布	不适用
百方网	垂直型电气设备信息平台	电气设备	信息发布	不适用
中国电工电气网	垂直型电气设备信息平台	电气设备	信息发布	不适用

信息来源：各公司网站公开信息

2、公司的竞争优势和劣势

(1) 优势

1) 公司高管团队的从业经验优势

垂直行业 B2B 电商平台的运营需要管理层对工业电气行业和互联网行业均有较深的理解及具有前瞻性的战略高度。工业电气产品的复杂性以及客户需求的多样性，使得公司必须具备为客户提供售前技术选型和售后技术服务的能力。要具备这样的能力不但要有各种工业电气领域的专业知识，还要长期实践经验的积累。

公司实际控制人吴邦江 2008 年就读于长江商学院 EMBA，受过较高的管理培训，从业经验显示，其曾任中电电气集团有限公司营销副总经理、大全集团有限公司营销副总经理和南京大全变压器有限公司总经理，对工业电气行业有较深的理解。公司高管人员中裴涛曾任电力部苏州龙源电气股份有限公司生产部主任、中电电气集团市场部经理、山西天煜电气股份有限公司集团董事局成员副总经理、大全集团山西销售公

司总经理和销售部经理，樊海银曾任中电电气营销中心华中区域经理，均对工业电气行业有较深的理解，能够满足发展工业电气行业垂直电商平台的要求。

2) 平台汇聚厂商资源优势

公司经过电子商务平台的搭建与推广，建立了庞大的线上代理销售渠道，公司与施耐德、西门子、通用、默勒等国际知名品牌以及常熟开关、钱江、正泰等国内知名厂商建立了稳定的合作关系，可提供多类别、超过 10000 种不同规格的产品，能够充分满足电气设备采购方的多样化和差异化的需求。“电老虎网”经过多年的运营，已获得同行的认可，厂商客户资源不断汇聚。

3) 线下渠道和服务网络优势

公司大力运营“电老虎网”电子商务平台，同时设立了多个销售部门，且在全国多个省份的中心城市及部分二线城市设有销售团队，建立了较为完善的销售网络，能够较好的为公司的O2O运营模式进行服务。“电老虎网”电子商务平台在线上接到意向订单，线下运用全国性的销售网络以及专业化的销售队伍第一时间服务客户，满足客户对产品快速、便捷的采购需求，缩短制造商和客户的距离，在行业内具有较强的竞争力。

公司在以往业务合作的过程中与多个省份中心城市及部分二线城市的电力公司等机构建立了良好的合作关系，能够及时了解到当地电气设备采购相关信息，销售团队第一时间跟进引导其登陆“电老虎网”电子商务平台，为电商平台引流。此外，公司与专业的信息服务商建立战略合作关系，有效获取使用电气行业的工程信息，业务人员及时跟进并为“电老虎网”电商平台引流。

4) 运营经验优势

公司系国内较早从事电气设备电子商务平台的公司，该业务涉及到电气设备制造公司的洽谈签约、电气设备质量的检验、市场价格的调研、营销推广以及销售渠道的建设等多个环节，公司经过多年的运营实践经验的积累，保证各个环节的紧密配合，形成了规范的业务运作机制、专业的管理和执行团队及行业专业化的运营经验。

(2) 劣势

1) 企业规模较小，资本实力较弱

相比于千亿级交易流水的电子商务类公司而言，公司目前的经营规模还比较小，公司在资本规模、融资渠道等方面相比还有一定的差距，线上平台及线下营销网络投

入及规模扩张受到制约。

2) 品牌效应较弱，推广活动少

公司在前期运营中较多关注于商业模式的创新、平台技术升级等，在营销推广方面因为资金的限制，公司“电老虎网”电子商务平台推广力度还有待加强。公司在后期推广中需要设计出因地制宜的广告营销方案，用以提高公司知名度。

第三节 公司治理

一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司成立于 2011 年，成立时即为发起设立的股份有限公司，建立了股东大会、董事会、监事会，但由于公司规模较小，成立之初规范意识不强，股东大会、董事会和监事会的运行不够规范，治理制度也不健全，仅有《公司章程》。报告期内，随着管理层对规范运作公司意识的提高，以及中介机构对公司规范治理的辅导，公司于 2015 年换届选举了董事会、监事会成员，聘任了高级管理人员，并且完善了治理制度，包括修订《公司章程》，制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等，公司治理得到进一步规范：

(1) 公司设有权力机构股东大会，并制定了《股东大会议事规则》，股东大会由全体股东组成。

(2) 公司设有董事会，由 5 名董事组成。董事会向股东大会负责，执行股东大会决议并依据公司章程及《董事会议事规则》的规定履行职责。

(3) 公司设立了监事会，并制定了《监事会议事规则》，监事会由 2 名股东授权代表监事与 1 名职工代表监事组成。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，检查公司财务以及行使其他由公司章程赋予的权利。

(4) 公司设立了董事会秘书及信息披露负责人。

(5) 公司管理层接受了针对股份公司治理方面的相关辅导，对公司章程及相关规则进行了学习，并在以后的实际运作中严格履行。

未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范。

二、董事会对公司治理机制的评估意见

（一）董事会对公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、投资者关系管理

《公司章程》第十一章专门规定了投资者关系管理工作，内容包括了投资者关系工作的对象、公司与投资者沟通的内容、主要方式等。公司还专门制定了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理的具体内容作出规定。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及公司章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼方式解决。

3、累积投票制

《公司章程》第七十七条规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以根据股东大会的决议，实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

4、关联股东及董事回避制度

《公司章程》第七十五条规定，第七十五条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《公司章程》第三十六条规定，公司与股东或实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。公司还专门制定了《关联交易管理制度》，对关联交易制度作出了具体的规定。

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，制订了《财务管理制度》，对财务人员岗位职责、会计核算管理、财务计划编制、资金管理、财务报销手续等内容作出了规定。

此外，股份公司还制订了《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等内部管理制度，进一步建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、累积投票制度、关联股东和董事回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在各个关键环节能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

由于公司成立时间较短，尚未成立内部审计部门。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年一期未发生重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性

公司与控股股东及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产独立情况

公司拥有独立完整的业务流程体系，对相关的经营设备和商标等资产均拥有完全合法的所有权和使用权，不存在权属纠纷或潜在纠纷。截止本说明书签署日，公司资产不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占有的情况。

（二）人员独立情况

公司的董事、监事、高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东违规干预公司人事任免的情况。

公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在本公司工作，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设立有独立的财务会计部门，配备了专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，严格执行《会计法》等会计法律法规的规定，独立进行财务决策，自主决定资金使用事项，独立对外签订合同。公司拥有独立的银行账户，不存在与关联企业共用银行账户情况。公司持有独立的税务登记证，依法独立申报纳税并履行缴税义务。

（四）机构独立情况

公司已建立适应自身发展需要和市场竞争的职能机构，各职能机构在人员、办公场所和管理制度等方面均完全独立，不存在与股东及关联公司混合经营、合署办公的情况，公司机构独立。

（五）业务独立情况

公司主要经营业务为基于电老虎网从事电气设备类商品的销售和服务。公司具有完整的业务流程、独立的经营场所以及独立的采购、销售系统，公司业务独立于控股股东、实际控制人，公司在业务上具有完全的独立性。

五、公司同业竞争情况

（一）同业竞争情况的说明

公司控股股东及实际控制人吴邦江、王惠兰夫妇，报告期内直接、间接控制的企业除国变电气外，还有王惠兰控股的南京国变新能源有限责任公司，该公司情况如下

名称	注册资本	经营范围	关联关系
南京国变新能源 有限责任公司	200万元	新能源技术推广服务及技术咨询；光伏发电项目的开发、建设、维护及技术咨询；风力发电项目的开发、建设、维护及技术咨询	王惠兰持有该公司99.90%的股权

该公司经营业务与国变电气明显不同，不存在竞争或潜在竞争的情形。

故公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争的情形。

（二）避免同业竞争的措施

本公司控股股东、实际控制人吴邦江、王惠兰为了避免今后出现同业竞争情形，出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

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

2、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/核心业务人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

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

4、本承诺为不可撤销的承诺。

六、公司控股股东、实际控制人资金占用、担保情况

（一）关联方资金拆借

报告期内，关联方资金拆借情况详见“第四节 公司财务”之“十、关联方、关联关系及关联交易”之“（二）关联交易情况”。

（二）关联担保

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

七、董事、监事、高级管理人员具体情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

公司董事长兼总经理吴邦江直接持有公司 66.5% 股份，公司董事王惠兰直接持有公司 2.5% 股份，吴邦江、公司董事兼副总经理樊海银、董事兼副总经理裴涛分别持有邦耀投资 90%、6.67%、3.33% 的股权，三人通过邦耀投资间接合计持有公司 15% 的股份。除此之外，其他公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在直接或间接持有公司股份的情形。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，吴邦江与王惠兰系夫妻关系。除此之外，其他公司董事、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订重要协议或作出重要承诺情形

为了规范公司关联方与公司之间潜在的关联交易，公司持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员已出具《关于规范关联交易的承诺书》。主要内容如下：

1、本人将尽量避免和减少本人、本人关系密切家庭成员和本人及本人关系密切家庭成员直接、间接控制的其他企业（以下简称“本人及相关关联方”）与公司之间的关联交易；对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，将与公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序。

2、本人及相关关联企业与公司进行交易的价格应依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润，不利用关联交易损害公司及非关联股东的利益。

3、本人承诺在公司股东大会/董事会/监事会对涉及本人的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。

4、本人及相关关联企业将不会要求和接受公司给予的与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。

5、本人保证将依照公司章程的规定参加股东大会/董事会/监事会，平等地行使股东/董事/监事/高级管理人员的权利并承担股东/董事/监事/高级管理人员的义务，不利用股东/董事/监事/高级管理人员地位谋取不正当利益，不损害公司及股东的合法权益。

6、若本人违反上述承诺给公司及股东造成损失，一切损失将由本人承担。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

公司董事王惠兰同时担任南京国变新能源有限责任公司执行董事兼总经理，除此以外公司其他董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

公司亦不存在高级管理人员在控股股东、实际控制人控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他任何职务或领取薪水的情形。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情

形

截止本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年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况

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

（七）董事、监事、高级管理人员近二年变动情况

报告期内，为优化公司治理结构，公司董事、监事和高级管理人员发生了部分调整，具体如下：

项目	2011年4月-2015年5月	2015年5月至今	变动情况
董事	吴邦江、王惠兰、裴涛、吴邦海、付宝石	吴邦江、王惠兰、裴涛、樊海银、袁银娟	换届选举：两名董事变动
监事	樊海银、闫德亮、王慧	代盛、陈文静、宋岳洋	换届选举
高级管理人员	总经理：吴邦江，副总经理：裴涛、樊海银，财务负责人：袁银娟	总经理：吴邦江，副总经理：樊海银、裴涛，财务总监：袁银娟，董事会秘书：黄熙	换届选举：增选董事会秘书

报告期内公司副总经理樊海银兼任监事的情形通过换届聘任得到了纠正，董事、监事和高级管理人员的其他变化也为正常调整，未发生影响公司经营的重大不利变化。

第四节 公司财务

一、公司最近两年一期的审计意见、主要财务报表及会计报表编制基础

（一）最近两年一期的审计意见

公司聘请了具有证券期货从业资格的中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2013年度、2014年度以及2015年1-5月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见《审计报告》（中汇审字[2015]3377）。

（二）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》及具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（三）合并报表的范围及变化情况

截至公开转让说明书出具之日，股份公司无子公司，无须编制合并报表。

二、公司最近两年一期的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

1、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	1,467,320.46	3,422,074.92	336,284.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	-	50,000.00	
应收账款	18,048,069.76	13,331,108.96	7,991,357.38
预付款项	2,373,120.19	2,778,835.00	4,100,381.06
应收利息			
应收股利			
其他应收款	947,756.07	1,826,767.03	2,712,441.46
存货	3,942,031.86	4,838,090.58	3,911,612.82
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	26,778,298.34	26,246,876.49	19,052,077.54
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	2,500.00	2,500.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	906,407.73	1,091,594.48	1,518,494.74
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	203,666.78	242,833.43	336,833.39

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	350,850.11	303,802.73	175,590.02
其他非流动资产			
非流动资产合计	1,460,924.62	1,640,730.64	2,033,418.15
资产总计	28,239,222.96	27,887,607.13	21,085,495.69
流动负债：			
短期借款			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	1,000,000.00	2,600,000.00	
应付账款	16,208,195.85	14,376,247.15	9,527,093.56
预收款项	524,900.00	2,242,421.20	5,949,179.30
应付职工薪酬	169,854.37	347,577.82	218,815.99
应交税费	1,796,113.29	1,526,927.73	524,213.74
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,175,889.64	2,738,369.83	687,775.25
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	130,389.84	130,389.84	130,389.84
其他流动负债			
流动负债合计	22,005,342.99	23,961,933.57	17,037,467.68
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	25,759.58	80,088.68	210,478.52
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	22,031,102.57	24,042,022.25	17,247,946.20

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股东权益：			
股本（或实收资本）	7,300,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积			
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积			
未分配利润	-1,091,879.61	-1,154,415.12	-1,162,450.51
所有者权益合计	6,208,120.39	3,845,584.88	3,837,549.49
负债和所有者权益总计	28,239,222.96	27,887,607.13	21,085,495.69

2、利润表

单位：元

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
一、营业收入	16,781,494.33	42,012,625.08	29,721,582.77
减：营业成本	14,088,694.52	35,644,877.33	26,377,511.80
营业税金及附加	62,028.06	107,835.75	74,582.71
销售费用	528,719.59	873,857.45	278,749.48
管理费用	1,825,619.12	4,816,553.18	3,888,749.64
财务费用	-20,435.73	-57,496.42	4,944.84
资产减值损失	188,189.57	512,850.81	458,913.50
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）			
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）	108,679.20	114,146.98	-1,361,869.20
加：营业外收入	300.00	0.23	9,613.41
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出			1.05
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	108,979.20	114,147.21	-1,352,256.84

减：所得税费用	46,443.69	106,111.82	-60,465.94
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	62,535.51	8,035.39	-1,291,790.90
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	62,535.51	8,035.39	-1,291,790.90
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.01	0.00	-0.26
（二）基本每股收益	0.01	0.00	-0.26

3、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	12,781,912.88	39,342,765.70	31,864,580.26
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	25,185.58	1,781,584.18	453,180.79
经营活动现金流入小计	12,807,098.46	41,124,349.88	32,317,761.05
购买商品、接受劳务支付的现金	14,603,036.14	33,915,490.26	27,323,753.53
支付给职工以及为职工支付的现金	1,315,629.47	2,465,434.28	1,130,438.31
支付的各项税费	180,693.75	168,404.86	250,788.21
支付其他与经营活动有关的现金	1,762,975.59	2,701,895.86	3,494,664.63

项 目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
经营活动现金流出小计	17,862,334.95	39,251,225.26	32,199,644.68
经营活动产生的现金流量净额	-5,055,236.49	1,873,124.62	118,116.37
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,500.00		
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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	1,000,000.00	746,884.98	
投资活动现金流入小计	1,002,500.00	746,884.98	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	84,514.57	199,840.46	280,284.22
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		1,000,000.00	746,884.98
投资活动现金流出小计	84,514.57	1,199,840.46	1,027,169.20
投资活动产生的现金流量净额	917,985.43	-452,955.48	-1,027,169.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,300,000.00		
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,800,000.00	1,665,620.96	
筹资活动现金流入小计	5,100,000.00	1,665,620.96	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,317,503.40	2,611,960.97	21,003.89
筹资活动现金流出小计	1,317,503.40	2,611,960.97	21,003.89
筹资活动产生的现金流量净额	3,782,496.60	-946,340.01	-21,003.89
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	-354,754.46	473,829.13	-930,056.72
加：期初现金及现金等价物余额	789,110.06	315,280.93	1,245,337.65
六、期末现金及现金等价物余额	434,355.60	789,110.06	315,280.93

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-5月份										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	5,000,000.00									-1,154,415.12	3,845,584.88
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	5,000,000.00									-1,154,415.12	3,845,584.88
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,300,000.00									62,535.51	2,362,535.51
（一）综合收益总额										62,535.51	62,535.51
（二）所有者投入和减少资本	2,300,000.00										2,300,000.00
1. 股东投入的资本	2,300,000.00										2,300,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配										0	0
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者的分配											0
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转										0	0
1. 资本公积转增资本											

2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											0
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	7,300,000.00									-1,091,879.61	6,208,120.39

所有者权益变动表（续）

项目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	5,000,000.00									-1,162,450.51	3,837,549.49
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	5,000,000.00									-1,162,450.51	3,837,549.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										8,035.39	8,035.39
(一) 综合收益总额										8,035.39	8,035.39
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											

4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者的分配												
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	5,000,000.00										-1,154,415.12	3,845,584.88

所有者权益变动表（续）

项目	2013 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	5,000,000.00									129,340.39	5,129,340.39
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											

二、本年年初余额	5,000,000.00									129,340.39	5,129,340.39
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										-1,291,790.90	-1,291,790.90
（一）综合收益总额										-1,291,790.90	-1,291,790.90
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	5,000,000.00									-1,162,450.51	3,837,549.49

三、主要会计政策、会计估计和前期差错和内部控制评价

(一) 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制本次两年及一期申报财务报表。

(二) 遵循企业会计准则的声明

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

(三) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本申报财务报表的实际会计期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 5 月 31 日止。

(四) 营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

(五) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(六) 现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短(一般是指从购买日起 3 个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(七) 金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期

损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：(1)持有至到期投资以及应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2)在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2)与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3)不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2)可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的

利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1)放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2)未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)所转移金融资产的账面价值；(2)因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)终止确认部分的账面价值；(2)终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、金融资产和金融负债的终止确认条件

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或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。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

(1) 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益；短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产出现下列情形之一表明该资产发生减值：1) 发行方或债务人发生了严重财务困难；2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；5) 因发行方发生重大财务困难，该可供出售金融资产无法在活跃市场继续交易；6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高，担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投

资人可能无法收回投资成本；8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；9) 其他表明可供出售金融资产发生减值的客观依据。

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

(八) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——占应收账款账面余额 5% 以上的款项； 其他应收款——余额列前五位的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法

关联方组合	应收本公司关联方款项	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
-------	------------	-----------------------------

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,下同)	5	5
1—2年	10	10
2—3年	20	20
3—4年	50	50
4—5年	80	80
5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

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

4、对于其他应收款项(包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等)，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(九) 存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料

等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

6、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

(十) 固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率(%)
办公设备	3-5年		20.00-33.33
运输工具	5年		20.00

4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计

其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之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；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十一) 借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

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

2、借款费用资本化期间

(1)当同时满足下列条件时，开始资本化：1)资产支出已经发生；2)借款费用已经发生；3)为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2)暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3)停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件

的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率(加权平均利率)，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

(十二) 长期待摊费用的确认和摊销

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十三) 职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，或根据其他相关会计准则要求或允许计入资产成本。

2、离职后福利的会计处理方法

公司对员工的离职后福利采取设定提存计划的形式。设定提存计划指公司向单独主体缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。对于设定提存计划，公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而应向单独主体缴存的提存金，确认为职工薪酬负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(十四) 收入确认原则

1、销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：(1)公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；(2)公司既没有保留与所有权相联系的继续管理

权，也没有对已售出的商品实施有效控制；(3)收入的金额能够可靠地计量；(4)相关的经济利益很可能流入企业；(5)相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量)，采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已完工作的测量结果确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(十五) 政府补助的确认和计量

1、政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：(1)能够满足政府补助所附条件；(2)能够收到政府补助。

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

3、政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

公司取得的用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助，划分为与资产相关的政府补助；公司取得的用于补偿以后期间或已经发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助；公司取得的既用于设备等长期资产的购置，也用于人工费、购买服务费、管理费等费用化支出的补偿的政府补助，属于与资产和收益均相关的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的

部分，分别进行会计处理，若无法区分，则将整项政府补助归类为与收益相关的政府补助。

公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。公司取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：(1)用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；(2)用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(十六) 递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

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

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资

产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(十七) 租赁业务的确认和计量

1、租赁的分类：租赁分为融资租赁和经营租赁。

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：(1)在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；(2)承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；(3)即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上(含 75%)]；(4)承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含 90%)]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含 90%)]；(5)租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

不满足上述条件的，认定为经营租赁。

2、经营租赁的会计处理

出租人：在租赁期内各个期间按照直线法将收取的租金确认计入当期损益。发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

承租人：在租赁期内各个期间按照直线法将租金支出计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

3、融资租赁的会计处理

出租人：在租赁期开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

承租人：在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司

采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

(十八) 主要会计政策和会计估计变更说明

1、会计政策变更

报告期公司无会计政策变更事项。

2、会计估计变更说明

报告期公司无会计估计变更事项。

(十九) 前期差错更正说明

报告期公司无重要前期差错更正事项。

(二十) 内部控制有效性评价

公司除关联方资金拆借未履行必要手续以外，公司内控制度有效且得到有效执行，公司会计核算基础符合现行会计基础工作规范要求，报告期内公司财务管理制度健全、会计核算规范。

四、报告期内利润形成的有关情况

(一) 营业收入的具体确认方法

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：

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

2、公司营业收入的具体确认方法

产品销售收入：客户验收后，签订产品交付确认单，确认收入。

工程服务收入：根据工程进度开票，确认收入。

信息服务收入：签订合同并在‘电老虎网’发布信息后确认收入。

（二）营业收入与毛利率分析

1、营业收入的总体情况

公司主要以“电老虎网”(www.7895.com)电子商务平台为核心,提供电气设备产品的销售及相关服务。即基于工业电气行业“产品”+“服务”的垂直电商O2O运营模式。主要分为产品销售收入、工程服务收入和信息服务收入三个方面。

报告期内,公司主营业务收入及其他业务收入的金额及比重情况如下:

单位:万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
主营业务收入	1,678.15	4,201.26	2,972.16
其他业务收入			
营业收入合计	1,678.15	4,201.26	2,972.16
主营业务收入占比	100.00%	100%	100%

公司主营业务收入由产品销售收入、工程服务收入和信息服务收入三个方面构成。2015年1-5月、2014年及2013年公司主营业务收入分别为:1,678.15万元、4,201.26万元以及2,972.16万元。报告期内,公司不存在其他业务收入,主营业务明确。

2、按业务类型和产品划分的主营业务收入明细

报告期内,公司主营业务收入明细如下:

单位:万元

业务类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
产品销售收入	1,531.76	91.28%	4,081.26	97.14%	2,972.16	100.00%
工程服务收入	145.96	8.70%	120	2.86%		0.00%
信息服务收入	0.42	0.03%		0.00%		0.00%
合计	1,678.15	100%	4,201.26	100%	2,972.16	100%

（1）主营业务收入分析

报告期内,公司主营业务收入分为产品销售收入、工程服务收入和信息服务收入三个方面。其中,产品销售主要是来自变压器、配电柜以及母线等电气产品;工程服务收入主要系由于公司与用户单位、施工单位多方合作并签订了工程服务合同,公司在该业务中除参与工程协调和监督外,承担的主要义务仍为提供工程

所需电气类设备；信息服务收入系为电气设备供应商提供的网络推广服务收入。

报告期内，产品销售收入占主营业务收入的绝大部分，且不断增长。这主要得益于公司以“电老虎网”为平台，不断获取和更新客户信息，拓展销售渠道和范围。

随着公司网站访问量的不断增加，公司销售的产品不断得到市场的认可，订单逐渐增多；通过长期合作，公司成功与包括施耐德电气有限公司、西门子股份公司、通用电气公司、镇江默勒电气有限公司等国际知名厂商以及常熟开关制造有限公司、杭州钱江电气集团股份有限公司、正泰集团股份有限公司等国内知名厂商建立合作伙伴关系。

(2) 毛利率分析

2015年1-5月、2014年及2013年，公司主营业务毛利率分别为16.05%、15.16%和11.25%，较高于行业平均水平。

垂直行业b2b在电气产品领域运用的企业能够获取公开数字的企业较少，我们选取了经营模式类似的众业达电气股份有限公司进行毛利率比较。

行业部分企业近两年毛利率水平如下：

公司	主营业务	2014年	2013年
众业达电气股份有限公司	为通过自有的销售网络分销签约供应商的工业电气元器件产品，以及进行系统集成产品和成套制造产品的生产和销售。	11.51%	10.98%

报告期内，公司各业务类别毛利率如下：

单位：万元

业务类别	2015年1-5月			2014年度			2013年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
产品销售收入	1,531.76	1,298.89	15.20%	4,081.26	3,471.39	14.94%	2,972.16	2,637.75	11.25%
工程服务收入	145.96	109.98	24.65%	120	93.1	22.42%			
信息服务收入	0.42		100.00%			-			
合计	1,678.15	1,408.87	16.05%	4,201.26	3,564.49	15.16%	2,972.16	2,637.75	11.25%

报告期内，公司自营和代理产品毛利率如下：

单位：万元

业务类别	2015年1-5月			2014年度			2013年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
自营收入	891.54	702.29	21.23%	3,577.27	3,015.54	15.70%	1,957.61	1,721.23	12.08%
代理收入	640.22	596.60	6.81%	504.00	455.85	9.55%	1,014.55	916.52	9.66%
合计	1,531.76	1,298.89	15.20%	4,081.26	3,471.39	14.94%	2,972.16	2,637.75	11.25%

从上表可以看出，报告期内公司产品销售收入的毛利率稳步提高。另外在产品销售业务基础上，公司不断拓展业务类别，工程服务收入和信息服务收入的毛利水平较高，导致公司总体毛利水平不断增加。

公司主营业务毛利率保持较高水平的主要原因有：

1) 公司与主要供应商签订合作协议，达成了战略合作模式。能够以较低的市场价格获取长期稳定的货源，导致产品的采购成本较低；

2) 公司产品销售中有自营的“国电”、“复电”品牌变压器，由于委托加工生产并直接销售，能够有效控制自营品牌的生产成本；

3) 公司通过客户下单，并从供应商或者委托加工生产单位直接发货的模式，导致公司的库存管理成本较小。同时直接出厂发货，有利于控制产品的不良合格率，这对主营业务毛利率的提高亦有正向促进作用；

4) 工程服务收入和信息服务收入中部分增值服务所产生的费用计入公司的管理费用中，故这两块业务的毛利率水平较高。

3、主营业务收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润情况如下：

项目	2015年1-5月	2014年度		2013年度
	(万元) / (%)	(万元) / (%)	变化率(%)	(万元) / (%)
主营业务收入	1,678.15	4,201.26	41.35%	2,972.16
主营业务成本	1,408.87	3,564.49	35.13%	2,637.75
营业利润	10.87	11.41	-108.38%	-136.19
利润总额	10.90	11.41	-108.44%	-135.23
净利润	6.25	0.80	-100.62%	-129.18

公司2014年度主营业务收入较2013年上涨了41.35%，营业利润、利润总额、净利润也有大幅度的上升。根据公司所属行业特点，获取客户资源是一个不断积累的过程，企业电子商务平台“电老虎网”的平台效应在运营过程中得到不断提

升。企业在与国内电气行业知名供应商形成长期战略合作模式的同时，也拥有自营品牌“复电”、“国变”变压器，使得企业能够适应不同客户对产品的需求。另外，企业在销售电气产品的基础上，不断开辟新的业务增长渠道，增加了电气产品工程服务收入和基于b2b的信息服务收入，开拓了企业的收入渠道，增加了企业营收能力。

4、主营业务成本构成及其主要影响因素

公司主营业务成本按明细构成如下：

单位：万元

业务类别	2015年1-5月		2014年度		2013年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
产品销售成本	1,298.89	92.19%	3,471.39	97.39%	2,637.75	100.00%
工程服务成本	109.98	7.81%	93.10	2.61%		
信息服务成本						
合计	1,408.87	100.00%	3,564.49	100.00%	2,637.75	100.00%

报告期内公司的收入呈上升趋势，成本的波动与收入基本保持一致。公司的主营业务成本由工业产品成本和工程服务成本构成，工业产品采购价格较为稳定，导致企业主营业务成本较为平稳，未产生重大波动。

5、披露成本的归集、分配、结转方法；

由于国变电气是非生产型企业，销售的变压器，配电柜等电气产品属于非标产品，产生的人工费、折旧费无法准确对应业务收入进行匹配，故人工费，折旧费等费用全部计入公司管理费用和销售费用中，不列入企业成本。

公司的主营业务成本由工业产品成本和工程服务成本构成。其中公司销售的变压器等产品直接从供应商或委托加工生产单位发出，以客户签收回执确认收货为时点确认收入并结转成本；工程服务根据工程进度开票确认工程服务收入并结转成本。公司于2015年试运行信息服务业务，对在电老虎网站展示商品的供应商收取少量的信息服务费用。由于该业务尚处于试运行阶段，收取的业务收入较小，机会未产生相关费用。等到公司信息服务业务正式运行，规模不断扩大，将有正式的部门进行管理，届时会根据实际发生的人工费用等支出来归集公司的信息服务成本。

综上所述，公司成本的归集、分配和结转方法合理、正确，符合实际运行情

况。

（三）营业税金及附加分析

报告期内，公司营业税金及附加主要为营业税以及依据应纳流转税计提的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等，计费标准和总计计提金额情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度	计缴标准
营业税	2.40	0.81	-	3%
城市维护建设税	2.22	5.82	4.35	7%
教育费附加	0.95	2.49	1.87	3%
地方教育费附加	0.63	1.66	1.23	2%
合计	6.20	10.78	7.46	

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及占当期营业收入的比例如下：

项目	2015 年 1-5 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
销售费用	52.87	3.15%	87.39	2.08%	27.87	0.94%
管理费用	182.56	10.88%	481.66	11.46%	388.87	13.08%
财务费用	-2.04	-0.12%	-5.75	-0.14%	0.49	0.02%
合计	233.39	13.91%	563.29	13.41%	417.24	14.04%

从上表可以看出，报告期内，2014年度期间费用较2013年底有所上升，主要是2014年度公司业务规模扩大，员工人数较上年增加近1倍。2015年1-5月份公司期间费用占当期营业收入的比重同期变动较小。

公司销售费用、管理费用和财务费用的具体明细及变化原因分析如下

单位：万元

项 目	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
销售费用：			
职工薪酬	32.65	42.33	21.90
业务招待费	11.87	16.98	1.76
办公费	0.26	0.59	0.82

差旅费	8.10	27.47	3.40
小 计	52.87	87.39	27.87
管理费用:			
职工薪酬	81.15	217.13	108.64
办公经费	8.21	50.08	53.67
差旅费	0.33	19.65	42.43
业务招待费	4.20	33.24	57.75
租赁费	25.66	50.92	35.98
网站维护费	3.20	14.86	15.37
资质评审费	28.00	5.80	0.00
中介机构费	-	4.88	3.81
物业管理费	-	10.22	6.01
检测费	-	2.26	9.27
税金	0.17	0.53	0.44
折旧费	21.54	49.64	38.04
长期待摊费用摊销	3.92	9.40	9.40
其他	6.19	13.05	8.07
小 计	182.56	481.66	388.87
财务费用:			
利息支出			
减: 利息收入	2.49	6.88	0.36
手续费	0.44	1.13	0.85
小 计	-2.04	-5.75	0.49

公司的销售费用主要为工资、业务招待费和差旅费等。2015年1-5月、2014年及2013年销售费用分别为52.87万元、87.39万元及27.87万元，占当期营业收入的比重分别为3.15%、2.08%及0.94%。销售费用占营业收入逐年增加，主要是随着公司业务规模的扩大，销售人员人数增加导致工资总额增加；

管理费用主要为职工薪酬、办公经费、差旅费、业务招待费、租赁费、网络维护费、资质评审费、折旧费等。2015年1-5月、2014年及2013年管理费用分别为182.56万元、481.66万元及388.87万元，占当期营业收入的比重分别为10.88%、11.46%及13.08%。管理费用占当期营业收入的比重在报告期内保持稳定，并呈逐年下降的趋势。

财务费用主要为公司利息收入。2015年1-5月、2014年及2013年利息收入分别为2.49万元、6.88万元及0.36万元。公司银行存款余额增加，导致报告期内公司利息收入增加。银行存款金额见本节“第五、报告期主要资产情况”下的“（一）货币资金”的披露。

（五）重大投资收益情况和非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

无。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益			
政府补助			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	300.00	0.23	9,612.36
减：所得税影响额	75.00	0.06	2,403.35
减：少数股东影响额			
非经常性损益净额	225.00	0.17	7,209.01
非经常性损益占同期净利润的比例	0.36%	0.00%	-0.56%

（六）报告期内适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%、6%
营业税	应纳税营业额	3%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

2、主要财政税收优惠政策

无。

五、报告期主要资产情况

（一）货币资金

报告期内，公司货币资金的主要构成及占当期流动资产比例如下：

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
现金	1.34	0.91%	1.04	0.30%	1.03	3.07%
银行存款	42.10	28.69%	77.87	22.76%	30.49	90.68%
其他货币资金	103.30	70.40%	263.30	76.94%	2.10	6.25%
合 计	146.73	100.00%	342.21	100.00%	33.63	100.00%

公司货币资金主要由现金和银行存款构成。2015年5月31日、2014年末和2013年末，公司货币资金余额分别为146.73万元、342.21万元和33.63万元。

其中受限制的货币资金明细如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票保证金	100.00	260.00	-
履约保证金	3.30	3.30	2.10
合 计	103.30	263.30	2.10

除上述列明的受限货币资金外，期末货币资金余额中不存在其他抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外或潜在收回风险的款项的情况。

（二）应收票据

单位：万元

种 类	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	-	5.00	-
合 计	-	5.00	-

报告期内公司无已质押的应收票据。

（三）应收账款

1、应收账款金额及占比情况表：

项 目	2015.5.31 /2015年1-5月	2014.12.31 /2014年	2013.12.31/ 2013年
应收账款账面价值（万元）	1,804.81	1,333.11	799.14
营业收入（万元）	1,678.15	4,201.26	2,972.16
总资产（万元）	2,823.92	2,788.76	2,108.55
应收账款账面价值占营业收入比重	44.81%	31.73%	26.89%
应收账款账面价值占总资产比重	63.91%	47.80%	37.90%

2、应收账款及坏账准备账龄分析明细表：

单位：万元

账龄	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备
	金额	占比		金额	占比		金额	占比	
1年以内	1,666.50	85.96%	83.33	1,182.84	82.03%	59.14	671.54	78.37%	33.58
1-2年	177.70	9.17%	17.77	159.22	11.04%	15.92	129.25	15.09%	12.93
2-3年	48.34	2.49%	9.67	53.86	3.74%	10.77	56.05	6.54%	11.21
3-4年	46.05	2.38%	23.03	46.05	3.19%	23.03	0.00	0.00%	0.00
4-5年	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00
5年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00
合计	1,938.60	100.00%	133.79	1,441.97	100.00%	108.86	856.85	100.00%	57.71

3、报告期应收账款前五名情况：

单位：万元

期间	单位名称	账面余额	账龄	占比
2015年 5月31日	亳州益源电力有限责任公司	261.51	1年以内	13.49%
	成都望丛房地产开发有限公司	126.17	1年以内	6.51%
	中国十七冶集团有限公司	119.31	1年以内	6.15%
	安徽凯越房地产开发有限公司	105.00	1年以内	5.42%
	成都中洲锦江房地产有限公司	91.49	1年以内	4.72%
	合计	703.48		36.29%
2014年 12月31日	中电投贵州遵义产业发展公司	137.14	1年以内	9.51%
	安徽凯越房地产开发有限公司	105.00	1年以内	7.28%
	芜湖苏宁环球房地产开发有限公司	103.45	1年以内	7.17%
	成都望丛房地产开发有限公司	96.71	1年以内	6.71%
	江苏紫峰新能源开发有限公司	72.29	1年以内	5.01%
	合计	514.58		35.68%
2013年 12月31日	南京浦东房地产开发有限公司	184.98	1年以内	21.59%
	沈阳东管电力科技集团股份有限公司	110.04	1年以内	12.84%
	云南天冶化工有限公司	85.40	1年以内	9.97%

期间	单位名称	账面余额	账龄	占比
日	介休市鸿发煤业有限公司	68.00	1-2年	7.94%
	云南普阳煤化工有限责任公司	59.85	1年以内 2-3年	6.99%
	合计	508.28		57.07%

报告期内，公司的应收账款信用政策一般是根据合同的约定时间进行收款，付款时间一般是确认应收账款的3个月内。同时结合客户的合同金额，适当延长收款期限。

2015年5月31日、2014年12月31日及2013年12月31日，公司应收账款账面价值分别为1,804.81万元、1,333.11万元及799.14万元，占当期营业收入的比例分别为26.89%、31.73%及26.89%，占当期总资产的比例分别为63.91%、47.80%及37.90%。

根据对应收账款账龄的审计：2015年5月31日、2014年12月31日及2013年12月31日，一年以内的应收账款分别占公司应收账款余额的85.96%，82.03%及78.37%。均在75%以上。公司期后回款情况良好，1年以上账龄应收账款占比较少。公司收款应收账款账龄合理，不存在长期挂账无法收回货款情况。

我们分析并比较了经营模式类似的众业达电气股份有限公司的应收账款计提坏账的情况。众业达电气股份有限公司分别对半年以内、半年-1年、1-2年、2-3年、3年以上的应收账款计提2%、5%、20%、50%及100%的坏账准备。根据比较分析，1年以内的应收账款计提坏账准备的政策，国变电气比众业达电气股份有限公司更为谨慎。国变电气应收账款主要集中于1年以内，故我们认为国变电气应收账款的坏账准备计提合理。

报告期各期末应收账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或关联方款项。

（四）预付账款

1、预付账款账龄分析明细表：

账龄	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
1年以内	190.73	80.37%	256.30	92.24	409.89	99.96%
1-2年	46.43	19.57%	21.43	7.71	0.15	0.04%

2-3年	0.15	0.06%	0.15	0.05	-	-
合计	237.31	100.00%	277.88	100.00	410.04	100.00%
占营业成本比例	16.84%		7.80%		15.54%	

2、报告期预付账款前五名情况：

单位：万元

期间	单位名称	账面余额	账龄	占比
2015年 5月31日	佛山市勃格电气有限公司	51.55	1年以内	21.72%
	北开电气集团有限公司	39.40	2年以内	16.60%
	江苏万山电力设备有限公司	36.26	1年以内	15.28%
	卧龙电气集团股份有限公司	27.40	1年以内	11.55%
	华福证券有限责任公司	20.00	1年以内	8.43%
	合计	174.61		73.58%
2014年 12月 31日	佛山市勃格电气有限公司	80.15	1年以内	28.84%
	江苏凯力德科技有限公司	67.01	1年以内	24.11%
	北开电气集团有限公司	39.40	1年以内 1-2年	14.18%
	南京富尔登科技发展有限公司	25.00	1年以内	9.00%
	江苏万山电力设备有限公司	16.20	1年以内	5.83%
	合计	227.76		81.96%
2013年 12月 31日	能科节能技术股份有限公司	189.82	1年以内	46.29%
	南通亚威变压器有限公司	92.63	1年以内	22.59%
	深圳徽电电气设备有限公司	34.90	1年以内	8.51%
	南京大全变压器有限公司	28.52	1年以内	6.96%
	北开电气集团有限公司	11.80	1年以内	2.88%
	合计	357.67		87.23%

公司预付款主要系预付货款，占营业成本比例较低。报告期预付款余额中均无预付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

(五) 其他应收款

1、分类情况

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备
	金额	占比		金额	占比		金额	占比	

账龄	2015年5月31日			2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备
	金额	占比		金额	占比		金额	占比	
1年以内	83.76	82.67%	4.19	174.65	89.41%	8.73	244.39	86.12%	8.49
1-2年	13.50	13.33%	1.35	5.11	2.62%	0.51	38.38	13.53%	3.84
2-3年	3.39	3.35%	0.68	14.57	7.46%	2.91	1.00	0.35%	0.20
3年以上	0.67	0.66%	0.33	1.00	0.51%	0.50	0.00		-
合计	101.33	100.00%	6.55	195.33	100%	12.66	283.77	100%	12.52

2、其他应收款前五名金额情况

单位：万元

期间	单位名称	与本公司关系	金额	年限	占比
2015年 5月31日	沈阳东管电力科技集团股份有限公司	客户	20.00	1年以内	19.74%
	甘肃电器科学研究院	为公司资质 办理服务	7.30	1年以内 1-2年	7.2%
	任双详	员工	6.23	1年以内	6.15%
	广西电网有限责任公司	客户	6.00	1年以内	5.92%
	常建华	员工	6.00	1年以内	5.92%
	合计		45.53		44.93%
2014年 12月31日	江苏大贺会支付商务服务有限公司	广告服务商	100.00	1年以内	51.19%
	南京万事如意信息咨询有限公司	为公司资质 办理服务	20.00	1年以内	10.24%
	高瑞峰	员工	19.40	1年以内 1-3年	9.93%
	裕廊腾飞置业（南京）有限公司	房东	19.16	1年以内	9.81%
	闫德亮	员工	4.11	1年以内	2.10%
	合计		162.66		83.27%
2013年 12月31日	吴邦江	股东	74.69	1年以内	26.32%
	裴涛	员工	39.20	1年以内	13.82%
	高瑞峰	员工	18.42	1年以内 1-2年	6.49%
	方琴	员工	15.00	1年以内	5.29%
	耿昌荣	员工	13.39	1年以内	4.72%
	合计		160.69		56.63%

公司其他应收款主要为投标保证金及公司员工借款。2013年底公司存在的股东欠款已于2014年度归还。

截止2015年报告期末其他应收款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位或关联方欠款。

（六）存货

报告期各期末，公司存货构成如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
发出商品	394.20	483.81	391.16
跌价准备	-	-	-
账面价值	394.20	483.81	391.16

公司销售的产品直接从供应商和委托加工单位直接发出。报告期内公司的存货主要是变压器、配电柜等发出商品。

期末存货不存在可变现净值低于账面成本的情况，故未计提存货跌价准备。

采购总额、营业成本之间的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
期初存货	483.81	391.16	278.03
本期采购	1,202.29	3,577.74	2,717.68
期末结存	394.20	483.81	391.16
结转成本	1,291.89	3,485.09	2,604.55
营业成本	1,408.87	3,564.49	2,637.75
差异	-116.97	-79.40	-33.21

差异为部分产品、和除设备外的其他工程服务成本直接通过营业成本列支，未从存货核算。已核对一致，可以确认。

（七）可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产构成如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
按成本计量的	-	0.25	0.25
合计	-	0.25	0.25

其中可供出售权益性投资明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	投资成本	持股比例	投资成本	持股比例	投资成本	持股比例
南京国变新能源有限责任公司	-	-	0.25	0.10%	0.25	0.10%
合计	-	-	0.25	0.10%	0.25	0.10%

公司于2011年12月5日与吴邦江签订股权转让协议，受让南京国变电气工程有限责任公司股东吴邦江0.2万元股权，协议对价为0.25万元。在报告期内，南京国变电气工程有限责任公司未分配红利。

2015年5月21日，公司将持有南京国变电气工程有限责任公司的0.10%股权转让给王惠兰，协议价为0.25万元。且南京国变电气工程有限责任公司于2015年6月25日变更为南京国变新能源有限责任公司。

（八）固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
一、账面原值合计：	248.51	245.49	238.55
其中：办公设备	84.66	81.64	74.70
运输设备	163.85	163.85	163.85
二、累计折旧合计：	157.87	136.34	86.70
其中：办公设备	53.27	45.39	28.53
运输设备	104.60	90.95	58.18
三、账面净值合计	90.64	109.16	151.85
其中：办公设备	31.39	36.25	46.17
运输设备	59.25	72.91	105.68
四、减值准备合计	-	-	-
其中：办公设备	-	-	-
运输设备	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	90.64	109.16	151.85
其中：办公设备	31.39	36.25	46.17
运输设备	59.25	72.91	105.68

报告期末公司固定资产主要为运输设备和办公设备。运输设备为两辆登记在公司名下的轿车，办公室设备为公司购买的电脑、手机、办公桌椅等产品。

期末未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

（九）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用构成如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	本期摊销	期末数	本期摊销	期末数	本期摊销	期末数
装修费	3.92	20.37	9.40	24.28	9.40	33.68
合计	3.92	20.37	9.40	24.28	9.40	33.68

报告期内长期待摊费用主要为2012年8月发生的办公室装修费用，原值470,000.00元，按5年摊销。

（十）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备的所得税影响	35.09	30.38	17.56
未弥补亏损的所得税影响		-	-
合计	35.09	30.38	17.56

可抵扣暂时性差异明细如下：

单位：万元

项目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备的所得税影响	140.34	121.52	70.24
未弥补亏损的所得税影响			
合计	140.34	121.5	70.2

（十一）资产减值准备计提情况

报告期内，公司根据《企业会计准则》的相关规定，结合公司的具体情况，对应收账款和其他应收款计提了坏账准备，经分析，公司其他资产不存在资产减值的情形，未计提减值准备。报告期内资产减值准备情况如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	140.34	121.52	70.24
合 计	140.34	121.52	70.24

六、报告期主要负债情况

（一）短期借款

报告期内，公司无短期借款。

（二）应付票据

单位：万元

种 类	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	100.00	260.00	-
合 计	100.00	260.00	-

报告期内，应付票据不存在已到期尚未支付的情况。期末无应付持有本公司5%以上(含5%)表决权股份的股东票据。

报告期公司开具的无真实交易的票据发生额为100万元，截止到本公开转让说明书出具之日，公司票据全部解付。票据情况如下：

票号	出票人全称	收款人全称	出票金额 (万元)	出票日期	到期日
10200052/21719421	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	30.00	2014.1.26	2014.7.24
10200052/21719422	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	20.00	2014.1.26	2014.7.24
10200052/21719423	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	20.00	2014.1.26	2014.7.24

10200052/21719424	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	10.00	2014.1.26	2014.7.24
10200052/21719425	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	10.00	2014.1.26	2014.7.24
10200052/21719426	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	5.00	2014.1.26	2014.7.24
10200052/21719427	江苏国变电气股份有限公司	南京国变新能源有限责任公司	5.00	2014.1.26	2014.7.24

报告期内，公司开具无真实交易背景的票据的原因是公司向银行申请开具银行承兑汇票，须向银行提供真实的采购合同、采购发票，因公司供应商多、合同金额小，为简化票据申请手续，公司向关联方南京国变新能源有限公司开具无真实交易背景的票据，关联方再背书给公司，公司再将该票据背书给供应商，报告期内公司开具的承兑汇票在银行的授信额度范围内，并履行了相应的程序。

2014年1月26日发生的100万无真实贸易背景的承兑汇票，发行人已于2014年1月26日前向银行存入100%的保证金，截至2014年7月24日，上述票据已完成解付。

银行不存在票据到期后因公司未能偿还借款而产生的风险，发行人不规范使用票据行为并未给相关银行造成任何实际损失，发行人不会因不规范使用票据的行为对相关银行承担赔偿责任。

截至本公开转让说明书出具之日，公司无真实交易背景的票据已经全部解付，不存在逾期、欠息或给相关方造成损失的情况，也未造成任何纠纷，公司未因此受到任何处罚或索赔请求。

公司控股股东、实际控制人吴邦江出具《承诺函》，承诺其将督促公司规范使用票据，不再进行开具无真实交易背景票据的行为。如果公司因已经发生的开具无真实交易背景票据的行为受到任何处罚或索赔请求，吴邦江承诺将对公司进行全额补偿，保证公司不会因此遭受任何损失。

公司对银行承兑汇票的票据管理主要是公司董事会授权总经理作为票据管理的负责人，财务部对票据的开具和流转负责审核和账务处理。公司以及董事会已经充分认识到开具无真实交易背景票据行为的错误，不再进行开具无真实交易背景票据的行为，并已采取一系列有效措施强化内部控制，严格票据的审

批程序。

（三）应付账款

1、应付账款账龄分析明细表

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
1年以内	1,598.96	98.65	1,365.19	94.96	909.76	95.49
1-2年	21.66	1.34	37.48	2.61	42.95	4.51
2-3年	0.20	0.01	34.95	2.43	-	-
合 计	1,620.82	100.00	1,437.62	100.00	952.71	100.00

2、应付账款前五大客户

单位：万元

期间	单位名称	账面余额	比例	款项内容	账龄
2015年 5月31日	能科节能技术股份有限公司	796.08	49.12%	货款	1年以内
	江苏大正电气有限公司南京分公司	141.21	8.71%	货款	1年以内
	江苏汇安隆电器有限公司	95.13	5.87%	货款	1年以内
	镇江市大港通达铜材有限公司	85.70	5.29%	货款	1年以内
	深圳粤星特电气有限公司	78.90	4.87%	货款	1年以内
	合计	1,197.02	73.85%		
2014年 12月31日	能科节能技术股份有限公司	298.73	20.78%	货款	1年以内
	镇江市大港通达铜材有限公司	166.26	11.56%	货款	1年以内
	江苏汇安隆电器有限公司	159.30	11.08%	货款	1年以内
	江苏金盘电气有限公司	137.14	9.54%	货款	1年以内
	江苏瑞恩电气股份有限公司	114.28	7.95%	货款	1年以内
	合计	875.71	60.91%		
2013年 12月31日	镇江市大港通达铜材有限公司	281.26	29.52%	货款	1年以内
	江苏汇安隆电器有限公司	115.95	12.17%	货款	1年以内
	江苏宏安变压器有限公司	87.58	9.19%	货款	1年以内
	江苏瑞恩电气股份有限公司	60.87	6.39%	货款	1年以内
	江苏大正电气有限公司南京分公司	39.85	4.18%	货款	1年以内
	合计	585.51	61.46%		

公司应付账款账龄较短，基本在 1 年以内，主要包括应付设备及工程等。报告期各期末余额中均无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或其他关联方款项。

（四）预收账款

1、预收账款账龄分析明细表

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
1年以内	49.44	94.19	208.40	92.94	590.16	99.20
1-2年	1.37	2.61	15.84	7.06	4.76	0.80
2-3年	1.68	3.20	-	-	-	-
合 计	52.49	100.00	224.24	100.00	594.92	100.00

2、预收账款前五大客户

单位：万元

期间	单位名称	账面余额	比例	款项内容	账龄
2015年5月31日	中国中材国际工程股份有限公司	39.14	74.57%	货款	1年以内
	江苏美联集团有限公司	10.00	19.05%	货款	1年以内
	云南云天化国际化工股份有限公司红磷分公司	3.05	5.81%	货款	1-2年 2-3年
	上海思敦信息科技有限公司	0.15	0.29%	货款	1年以内
	南京开关厂有限公司	0.15	0.29%	货款	1年以内
	合计	52.49	100.00%		
2014年12月31日	丽江金沙江置业有限公司	91.53	40.82%	货款	1年以内
	四川亿通电力工程有限公司	53.60	23.90%	货款	1年以内
	南京彤天岩棉有限公司	15.20	6.78%	货款	1年以内
	江阴陆润房地产开发有限公司	12.00	5.35%	货款	1年以内
	江苏美联集团有限公司	10.00	4.46%	货款	1年以内
合计	182.33	81.31%			
2013年12月31日	安徽凯越房地产开发有限公司	245.00	41.18%	货款	1年以内
	天津鼎一电气成套设备有限公司	102.66	17.26%	货款	1年以内
	江苏紫峰新能源开发有限公司	91.16	15.32%	货款	1年以内
	盛隆电气(北京)有限公司	29.75	5.00%	货款	1年以内
	南京环球电控光源有限公司	21.66	3.64%	货款	1年以内
合计	490.23	82.40%			

公司预收账款账贷方余额账龄较短，基本在1年以内，主要为公司预收货款。报告期各期末余额中均无预收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东或其他关联方款项。

(五) 应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬构成情况如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
(1) 工资、奖金、津补贴	16.99	34.76	21.88
(2) 职工福利费			
(3) 社会保险费			
(4) 住房公积金			
(5) 工会经费			
(5) 职工教育经费			
合 计	16.99	34.76	21.88

(六) 应交税费

报告期内，公司应交税费具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	税率
增值税	130.75	115.78	46.80	17%，6%
营业税	0.72	0.00	0.00	3%
城建税	9.20	8.10	3.28	7%
企业所得税	32.33	22.98	0.00	25%
代扣代缴个人所得税	0.04	0.04	0.00	超额累进税率
教育费附加	3.94	3.47	1.40	3%
地方教育费附加	2.63	2.32	0.94	2%
合 计	179.61	152.69	52.42	-

各报告期末，公司应交税费金额分别为 179.61 万元、152.69 万元及 52.42 万元，主要为公司正常生产经营中产生的尚未缴纳的企业所得税和增值税。

(七) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款账龄情况如下：

项 目	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
1年以内	180.95	83.16%	215.83	78.82%	58.77	85.45%
1-2年	2.94	1.35%	48.00	17.53%	10.01	14.55%
2-3年	30.52	14.03%	10.01	3.65%	-	-
3年以上	3.18	1.46%	-	-	-	-

合 计	217.59	100.00%	273.84	100.00%	68.78	100.00%
-----	--------	---------	--------	---------	-------	---------

其中，2015年5月底的其他应付款余额主要为应付销售人员及控股股东吴邦江的代垫款项；2014年底余额主要为应付控股股东吴邦江款项（详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、关联方与关联交易”之“（二）关联交易情况”之“1、经常性关联交易”之“（1）与关联方的资金往来”）。

（八）一年内到期的非流动负债

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
长期应付款	13.04	13.04	13.04
合计	13.04	13.04	13.04

注：一年内到期的长期应付款系公司一年内需支付的分期购车款。

（九）长期应付款

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
分期购车款	2.58	8.01	21.05
合计	2.58	8.01	21.05

2013年11月，运输设备中一辆奔驰商务（苏A 8792Y）办理了汽车贷款362,600.00元，每月支付10,865.82元。截至2015年5月31日，已支付206,450.58元。

七、报告期股东权益情况

单位：万元

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	730.00	500.00	500.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-

项 目	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-109.19	-115.44	-116.25
股东权益合计	620.81	384.56	383.75

2015年5月31日股东权益较以前年度有大幅增加，主要是由于控股股东吴邦江于2015年5月增加了230万的股本。

八、主要财务指标

（一）盈利能力分析

1、盈利指标

项 目	2015.5.31 /2015年1-5月	2014.12.31 /2014年度	2013.12.31 /2013年度
营业收入（万元）	1,678.15	4,201.26	2,972.16
营业成本（万元）	1,408.87	3,564.49	2,637.75
利润总额（万元）	10.90	11.41	-135.23
净利润（万元）	6.25	0.80	-129.18
毛利率（%）	16.05	15.16	11.25
净资产收益率（%）	1.61	0.21	-28.81

2、盈利能力分析

公司2015年1-5月、2014年度及2013年度营业收入分别为1,678.15万元、4,201.26万元及2,972.16万元，主营业务毛利率分别为16.05%、15.16%及11.25%，毛利率不断提高，盈利能力逐渐提高（详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、报告期内利润形成的有关情况”之“（二）营业收入与毛利率分析”）。

2015年1-5月、2014年及2013年公司加权平均净资产收益率分别为1.61%、0.21%及-28.81%。由于报告期内2013年度尚未盈利，导致企业净资产收益率为负值。

（二）偿债能力分析

1、偿债能力指标

项 目	2015.5.31 /2015年1-5月	2014.12.31 /2014年度	2013.12.31 /2013年度
流动比率（倍）	1.22	1.10	1.12
速动比率（倍）	1.04	0.89	0.89
资产负债率	78.02%	86.21%	81.80%
利息保障倍数	-	-	-

注：报告期内公司无利息支出，因此利息保障倍数不适用。

2、偿债能力分析

报告期内公司业务模式无重大变化，流动比率、速动比率较为稳定。报告期内公司无借款利息支出，偿债能力良好。

（三）营运能力分析

1、营运能力指标

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	2.38	3.66	5.08
存货周转率（次）	7.70	8.15	7.88

2、营运能力分析

公司 2015 年 1-5 月、2014 年及 2013 年应收账款周转率分别为 2.38、3.66 及 5.08。报告期内应收账款周转率走低主要系报告期内公司业务量不断增加，应收账款余额增加引起（详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要资产情况”之“（三）应收账款”）。总体上看，公司应收账款周转率处于该行业平均水平。

公司 2015 年 1-5 月、2014 年及 2013 年存货周转率分别为 7.70、8.15 及 7.88。报告期内公司的存货周转率水平较高，主要得益于公司能够以销定产，保持较好的存货周转率。

综上，公司报告期内应收账款周转率与存货周转率合理，营运能力良好。

（四）现金流量分析

1、报告期内公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
----	-----------	--------	--------

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,278.19	3,934.28	3,186.46
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	2.52	178.16	45.32
购买商品、接受劳务支付的现金	1,460.30	3,391.55	2,732.38
支付给职工以及为职工支付的现金	131.56	246.54	113.04
支付的各项税费	18.07	16.84	25.08
支付的其他与经营活动有关的现金	176.30	270.19	349.47
1、经营活动产生的现金流量净额	-505.52	187.31	11.81
2、投资活动产生的现金流量净额	91.80	-45.30	-102.72
3、筹资活动产生的现金流量净额	378.25	-94.63	-2.10
汇率变动对现金流量影响	-	-	-
4、现金及现金等价物净增加额	-35.48	47.38	-93.01

2、现金流量指标

单位：万元

项目	2015.5.31 /2015年1-5月	2014.12.31 /2014年度	2013.12.31 /2013年度
净利润	6.25	0.80	-129.18
经营活动现金流量净额	-505.52	187.31	11.81
投资活动的现金流量净额	91.80	-45.30	-102.72
筹资活动产生的现金流量净额	378.25	-94.63	-2.10
现金及现金等价物净增加额	-35.48	47.38	-93.01

3、现金流量分析

2015年1-5月、2014年及2013年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-505.52万元、187.31万元和11.81万元。2014年公司经营活动产生的现金流量净额较大主要原因是由于当年公司业务量上涨，收到的账款增加。2015年1-5月公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是公司2015年1-5月份应收账款增多，受上半年经济形势影响，部分客户不能及时付款。同时公司按合同及时支付供应商的货款导致经营活动现金流量净额为负。

2015年1-5月、2014年及2013年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为91.80万元、-45.30万元和-102.72万元。报告期投资活动产生的现金流量净额的为负主要是公司借出款项等所致。2015年1-5月份投资活动产生的现金流量均为收回借出款项。

2015年1-5月、2014年及2013年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为378.25万元、-94.63万元和-2.1万元。2014年筹资活动产生的现金流量净额为负主要是支付支付承兑保证金，2015年筹资活动产生的现金流量主要为：股东增加股本以及承兑保证金的收回

4、经营活动现金流量波动的合理性分析

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-505.52	187.31	11.81
净利润	6.25	0.80	-129.18

报告期内，公司经营活动现金净流量波动较大，主要是2014年较2013年业务量大幅上涨，导致2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年大幅增加。2015年1-5月年度经营活动现金净流量为负数，主要是公司2015年1-5月份应收账款增多，受上半年经济形势影响，部分客户不能及时付款。同时公司按合同及时支付供应商的货款导致经营活动现金流量净额为负。

5、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析

单位：万元

项目	2015年1-5月	2014年度	2013年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：	-		
净利润	6.25	0.80	-129.18
加：资产减值准备	18.82	51.29	45.89
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	21.54	49.64	38.04
无形资产摊销	-	-	-
长期待摊费用摊销	3.92	9.40	9.40
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)	-	-	-
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-	-	-
财务费用(收益以“-”号填列)	-	-	-
投资损失(收益以“-”号填列)	-	-	-

递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-4.70	-12.82	-11.47
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)	-	-	-
存货的减少(增加以“—”号填列)	89.61	-92.65	-113.13
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-457.04	-344.23	-525.72
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	-183.91	525.88	697.98
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-505.52	187.31	11.81

2015年1-5月份,公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异稍大,主要是公司经营活动现金流量受经营性应收应付项目的变化之影响。

九、吸收合并对财务状况的影响

报告期内,公司无合并事项

十、关联方与关联交易

(一) 关联方与关联方关系

1、控股股东及实际控制人

吴邦江和王惠兰,详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“(二)主要股东及实际控制人情况”。

2、控股股东、实际控制人控制的其他企业

详见本公开转让说明书“第三节、公司治理”之“五、公司同业竞争情况”。

3、其他持有公司5%以上的股东

南京邦耀投资中心(有限合伙),详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”之“四、公司股权结构”之“(三)公司前十名股东及持有5%以上股份的股东”。

4、本公司董事、监事、高级管理人员

详情见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

5、其他关联方

公司名称	注册资本	经营范围	与公司的关联关系
南京大势文化传媒有限公司	51万元	电气产品及配件、家用电器、日用百货、五金、建材、工艺品销售、企业管理咨询、设计制作、代理、发布国内各类广告	公司股东付宝石持有其100%股权，并担任执行董事兼总经理，吴邦海担任监事
南京国变新能源有限责任公司	200万元	新能源技术推广服务及技术咨询；光伏发电项目的开发、建设、维护及技术咨询；风力发电项目的开发、建设、维护及技术咨询。	公司股东王惠兰持有其99.90%股权。

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）与关联方的资金往来

应收关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	吴邦江	-	-	74.69
合计		-	-	74.69

应付关联方款项

单位：万元

项目	关联方	2015年5月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	吴邦江	34.81	166.56	
合计		34.81	166.56	

报告期内，公司关联方资金占用情况如下：

单位：万元

项目及关联方 名称	2013 年度			
	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 12 月 31 日
其他应收款- 吴邦江	-	556.87	482.18	74.69
项目及关联方 名称	2014 年度			
	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
其他应收款- 吴邦江	74.69	-	74.69	-
其他应付款- 吴邦江	-	345.19	178.62	166.56
项目及关联方 名称	2015 年 1-5 月			
	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 5 月 31 日
其他应付款- 吴邦江	166.56	63.65	195.40	34.81

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收控股股东吴邦江 74.69 万元，系控股股东个人因资金周转需要向公司借款。2013 年公司与吴邦江签订的《资金拆借协议》约定，双方同意根据具体需求，相互免费为对方提供资金拆借，相互不收取利息或其他费用。公司已于 2014 年 2 月对与吴邦江的资金占用全部清理完毕。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 5 月 31 日，公司应付控股股东吴邦江款项分别为 166.56 万元、34.81 万元，系公司因资金周转原因，与吴邦江签订《借款合同》，吴邦江同意无偿向公司提供借款，不收取利息或其他费用。借款的金额及期限根据公司实际用款需要灵活安排，具体借款及还款安排由双方根据需要具体确定，并以资金流转凭证为准。报告期内公司不存在影响收入、利润等关键指标的关联交易。控股股东吴邦江向公司提供借款，未收取费用，未损害公司及股东利益。

2、偶发性关联交易

(1) 转让股权

单位：万元

被投资单位名称	2015 年 5 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	投资成本	持股比例	投资成本	持股比例	投资成本	持股比例
南京国变新能源有限	-	-	0.25	0.10%	0.25	0.10%

被投资单位名称	2015年5月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	投资成本	持股比例	投资成本	持股比例	投资成本	持股比例
责任公司						
合计	-	-	0.25	0.10%	0.25	0.10%

公司于2011年12月5日与吴邦江签订股权转让协议，受让南京国变电气工程有限责任公司股东吴邦江0.2万元股权，协议对价为0.25万元。在报告期内，南京国变电气工程有限责任公司未分配红利。

2015年5月21日，公司将持有南京国变电气工程有限责任公司的0.10%股权转让给王惠兰，协议价为0.25万元。且南京国变电气工程有限责任公司于2015年6月25日变更为南京国变新能源有限责任公司。

3、关联交易的内部决策程序履行情况

公司按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度，同时制定了《关联交易管理制度》。根据《公司章程》及《关联交易管理制度》，股份公司董事会、股东大会对报告期内的关联交易情况进行了确认。

公司主要股东、管理层签署了《规范关联交易的承诺函》，承诺今后尽可能减少与公司之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，将依法签订协议，并按照《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及其他相关法律法规的规定，履行相应的决策程序。

十一、需要提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2015年4月22日，公司召开董事会和股东大会，审议同意将公司注册资本从5,000万元减少至1,000万元，减少的股份为吴邦江于2014年4月已认购但尚未缴足的4,000万股股份。2015年6月30日，公司在南京工商行政管理局办理了工商变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

截至2015年6月30日，公司注册资本已缴足。

（二）或有事项

1、本公司存在与被告无锡力豪科技有限公司的诉讼。具体为 2014 年 2 月 12 日，被告与本公司签订了工矿产品买卖合同（以下简称合同）一份。合同约定：合同总金额为 208.7 万元，本公司按约履行了合同义务，现有货款 53.70 万元已逾约定付款期限，被告一直拖欠未付。该案已经法院受理并在审理过程中。

2、除上述事项外，不存在其他或有事项。

（三）承诺事项

截止 2015 年 5 月 31 日，本公司无需披露的承诺事项。

（四）其他重要事项

公司在报告期内无需要披露的其他重要事项。

十二、报告期内资产评估情况

公司在报告期内未进行资产评估。

十三、股利分配政策和近两年一期的分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10% 提取，盈余公积金达到注册资本 50% 时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内，公司未分配股利。

十四、子公司的情况

本公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十五、特有风险提示

（一）公司治理风险

公司成立于 2011 年，成立时即为发起设立的股份有限公司，建立了股东大会、董事会、监事会，但由于公司规模较小，成立之初规范意识不强，股东大会、董事会和监事会的运行不够规范，治理制度也不健全。随着管理层对规范运作公司意识的提高，以及中介机构对公司规范治理的辅导，公司于 2015 年换届选举了董事会、监事会成员，聘任了高级管理人员，并且完善了治理制度。但是由于规范时间较短，各项新制度未能有充分时间检验落实效果并强化执行力度，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不能够适应发展需要，从而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）控股股东及实际控制人不当控制风险

公司控股股东和实际控制人均为吴邦江和王惠兰夫妇，吴邦江担任公司董事长、总经理，王惠兰担任公司董事，两人合计直接持有公司 69% 股份，其对公司经营管理拥有较大的影响力。如其利用控制地位和管理职权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他股东利益带来风险。

（三）商业模式创新失败的风险

公司以电老虎网作为电子商务平台，通过互联网导购机制将线上平台与线下实体销售机构对接，实现线上和线下渠道的优势互补。公司为发展这种创新的商业模式将持续地投入包括资金、人力等各种资源，公司以后业务收入的增长也将更依赖于电商平台的访问转化率以及和线下机构的协同效果。如果公司不能正确

判断、把握电子商务和电气设备行业的市场动态、发展趋势以及政策导向，创新的商业模式可能不再符合市场实际需求，甚至被其他同行业创新企业的快速发展所淘汰，最终可能使得公司失去竞争优势；同时，商业模式创新本身亦具有失败的可能性。

（四）电力行业投资波动的风险

公司的客户主要包括电力安装总包公司、全国各省电力工程建设单位、全国企事业单位等电力用户，国家电力建设的投资规模影响这些企业对工业电气设备的需求，从而对公司的经营和发展产生重要影响。如果电力行业政策发生变化，国家电力投资增速放缓，并导致公司所处细分行业的发展速度放缓，将对公司的销售造成不利影响。

（五）业绩季节性波动风险

工业电气设备的采购方包括电力系统企业和全国其他企事业单位。电力系统用户的设备采购遵循较为严格的计划采购制度，预算约束较强。电力系统的投资一般立项申请集中在每年年底，投资立项审批集中在第二年的三、四月份，下半年进行招投标等程序实施采购，因此，一般每年下半年是电气设备产品交付验收、收入确认的高峰期，从而使得该行业的营业收入存在季节性波动风险。全国其他企事业单位则不受季节波动性影响。

（六）公司总体规模较小，抗风险能力较弱

公司 2013 年、2014 年、2015 年 1-5 月营业收入分别为 29,721,582.77 元、42,012,625.08 元、16,781,494.33 元；净利润分别为-1,291,790.90 元、8,035.39 元、62,535.51 元。报告期内，公司业务发展快速，盈利能力有所提升，但公司总体规模较小，导致公司抵御市场风险能力较弱。如果市场发生较大变化或未来市场竞争加剧，可能对公司的经营业绩造成不利影响。

（七）应收账款无法收回的风险

截至 2015 年 5 月 31 日，公司应收账款账面价值 1,804.81 万元，占公司流

动资产的 63.91%，虽然公司账龄 1 年以内的应收账款占全部应收账款的 85.96%，且多为长期合作的信用良好客户欠款，但是如果主要客户经营状况等情况发生重大不利变化，公司应收账款仍存在发生坏账的风险。

（八）每股净资产小于 1 元

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 5 月 31 日的每股净资产分别为 0.77 元、0.77 元和 0.85 元。主要是因为公司 2013 年度亏损，实现净利润-129.18 万元；同时公司 2014 年度和 2015 年 1-5 月份虽然扭亏为盈，但是净利润较小，分别为 0.80 万元和 6.25 万元。上述事项导致公司报告期内净资产低于每股 1 元。

（九）公司存在无真实交易背景的票据行为

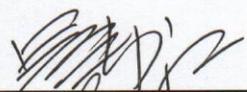
公司存在无真实交易背景的票据行为，截至本公开转让说明书出具之日，公司无真实交易背景的票据已经全部解付。公司以及董事会已经充分认识到无真实交易背景的票据融资行为的错误，不再进行无真实交易背景的票据融资行为，并已采取一系列有效措施强化内部控制，严格票据的审批程序。

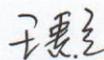
第五节 有关声明

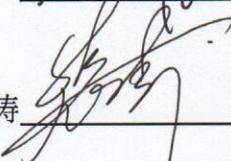
一、挂牌公司董事、监事和高级管理人员声明

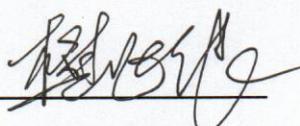
本公司及全体董事、监事和高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

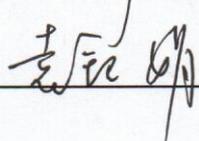
公司全体董事及高级管理人员：（签字）

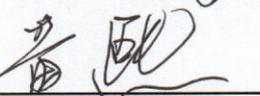
吴邦江 

王惠兰 

裴涛 

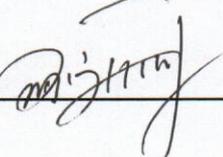
樊海银 

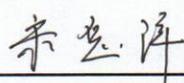
袁银娟 

黄熙 

公司全体监事：（签字）

代盛 

陈文静 

宋岳洋 

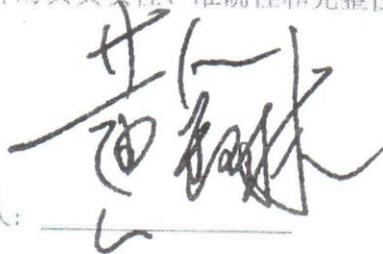
江苏国变电气股份有限公司
2015年11月23日



二、主办券商声明

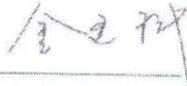
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：_____



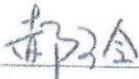
黄金琳

项目负责人：_____

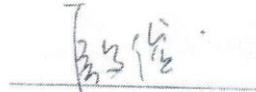


金建科

项目组成员：_____



郝玲

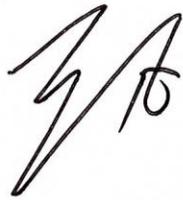


殷俊



三、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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



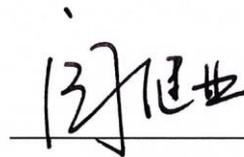
负责人： _____

王 凡

经办律师：



阚 赢



闫继业

江苏世纪同仁律师事务所

2015年11月23日



四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师：



朱广明



陈艳

机构负责人：



余强

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



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