



浙江德洛电力设备股份有限公司

公开转让说明书



中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一五年十二月

声 明

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

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

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

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

重大事项特别提示

一、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书第四节之“十二、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）客户集中度较高的风险

报告期内，公司与第一大客户苏州士电形成的销售收入占当期营业收入比重均超过了 50%。苏州士电系士林电机的全资子公司，主营高低压电力电控设备。士林电机是国际领先的电力设备制造企业，考虑到士林电机的实力、信誉、客户渠道等因素，公司在发展初期与士林电机深度战略合作，致使公司客户集中度相对较高，公司对苏州士电的合计销售额占公司当期营业收入的比例分别为：2015 年 1-8 月 51.89%、2014 年度 76.48%和 2013 年度 88.47%。如果苏州士电订单转移或者经营状况与相关产品竞争力发生重大变化，将对公司的生产经营带来不利影响，并影响公司的盈利能力。

（二）现有生产经营场所存在被征用回收或处罚的风险

公司现有生产经营场所系通过租赁取得，位于杭州余杭区仁和街道东山村二组，属于集体土地性质。公司所使用土地、建成房产并未取得权属证书，存在法律瑕疵。虽然公司已取得杭州市余杭区人民政府仁和街道办事处出具《证明》，确认公司目前生产经营场所无拆迁、征用计划，同时，杭州市国土资源局余杭分局、杭州市余杭区住房和城乡建设局也已分别出具书面证明，证明公司未发生因土地违法行为而被立案查处的情况。但如果政府征用计划变更，公司现有生产经营场所仍存在被征用回收或处罚的风险。

（三）现有生产经营场所涉及租赁存在的持续经营风险

公司现有生产经营场所系通过租赁取得，截至本公开转让说明书签署日，公司尚无自身拥有的可用于生产经营的土地。公司存在生产经营场所租赁到期无法续租导致的持续经营风险。

（四）公司对外投资亏损影响持续经营能力的风险

2015 年 1-8 月，公司发生投资亏损-5,069,227.63 元，主要系公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资亏损，与公司主营业务无关。截至 2015 年 8 月 31 日，公司已无任何与主营业务无关的对外投资。虽然，公司已在《公司章程》、《对外投资管理制度》中严格规定了公司对外投资的内部控制措施，但如果公司后期对外投资再次发生亏损，则可能对公司持续经营能力造成严重不良影响。

（五）应收账款发生坏账损失的风险

2015 年 8 月 31 日、2014 年末和 2013 年末，公司应收账款余额分别为 9,625,713.25 元、3,419,329.90 元和 4,503,482.02 元。尽管公司客户目前资信良好，且大部分账期均在 1 年以内，应收账款发生大额坏账的可能性较小。但若公司客户经营情况出现变化，导致重大应收账款不能收回，则将对公司财务状况和经营成果产生不利影响。同时，如果公司应收账款发生逾期，则将导致公司计提的坏账准备大幅增加，进而影响公司净利润。

（六）原材料供应及价格变动风险

公司的生产成本中直接原材料占比均在 90%左右，系公司主要的生产成本。原材料的供应与价格波动直接影响公司的整体盈利能力。如未来原材料价格与供应发生持续波动，则将对公司的盈利能力造成不良影响。

（七）高新技术企业资质无法批复的风险

公司目前已在申请国家高新技术企业，并已进入公示期。如公司成功获得国家高新技术企业批复，则可享受国家高新技术企业的相关优惠，盈利能力可进一步增强。但是，若国家高新技术企业资质申请失败，则将对公司净利润造成一定影响。

（八）宏观经济风险

公司是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力电控设备制造商，产品和技术均属于国家产业政策鼓励发展的方向。近年来，国家改造建设基础设施的投资力度不断加大，行业总体需求递增，公司所属的输配电及控制设备制造行业预计也将保持平稳增长。但是，若国家支持行业发展政策特别是基础设施建设和改造的产业政策发生变化，输配电及控制设备制造行业发展速度放缓，或者政策执行力度放缓，将会影响公司的整体发展。

（九）核心人员流失风险

公司是一家以技术和创新为核心的高新技术企业，业务发展各环节都需要核心的技术人员与出色的营销人员去决策、执行和服务，故拥有一支稳定的、高素质的人才队伍对公司的持续发展至关重要。经过多年发展，公司培养了一支高素质、先进性、富有创新能力和实践经验的人才队伍。虽然公司为员工提供了多元化的发展平台及个性化的发展路径，努力实现企业和员工的共同成长，但考虑到同行业内其他竞争厂商对高层次人才争夺日趋激烈，如何留住并吸引高层次人才，将是公司未来持续发展所面临的关键要素。如果在未来业务发展过程中，出现公司核心人员的持续流失，将会对公司持续经营发展产生重大影响。

（十）市场竞争风险

公司主营产品系高低压成套设备，主要应用于大型写字楼、商场广场、

Shopping Mall、学校、图书馆、医院、车站、机场、工厂等，市场受众范围较为宽泛。目前我国输配电设备行业集中程度很低，行业内企业数量已达数千家，由于技术层面已相对比较成熟，企业之间的产品同质化程度较高，市场竞争激烈。若未来公司技术不能保持创新性或管理能力不能适应市场发展的需要，公司在激烈的市场竞争中将面临较大的市场竞争风险。

（十一）公司内部控制的風險

公司自成立以来积累了丰富的经营管理经验，法人治理机构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。但是，随着公司业务规模的扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、技术研发、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进行调整，这对各部门工作的协调性、严密性、连续性提出了更高的要求。如果公司管理层的管理水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善，公司将面临内部控制的风险。

（十二）公司治理風險

有限公司阶段，公司治理存在一定不足。整体变更为股份公司后，公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（十三）实际控制人控制風險

公司实际控制人为范晓军先生，其直接和间接控制的公司股份比例合计为100.00%，同时又担任公司的董事长及总经理。虽然公司已建立起一整套公司治

理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

（十四）公司日常生产经营管理风险

报告期内，公司通过制度制定、流程管理等手段对整体经营活动进行有效地管理。随着公司经营规模的持续扩大、业务范围不断扩展、员工人数不断增加，整体管理体系将日益复杂，对公司管理层日常经营管理方式、方法提出了更高的要求，若公司管理层、公司组织结构体系未能及时地适应业务发展需求，可能会对公司持续、稳定、健康的发展造成一定的影响。

（十五）持续研发风险

输配电及控制设备制造业具有竞争较为充分，技术扩散速度较快以及产品更新换代周期较短的特点，因此对技术研发的持续投入和创新能力，是公司经营发展的关键。近年来，公司依靠对高中压输配电及控制设备技术发展趋势的准确判断及一定的产品技术先进性占领市场，实现快速发展。如果公司对行业技术发展趋势判断错误，导致新产品不能适应市场需求，或技术成果转化为产品过程中遇到困难，导致新产品的推出落后于市场步伐，将会严重影响公司市场竞争能力。

（十六）产业政策无法持续的风险

近几年，“工业 4.0”、“中国制造 2025”等产业政策持续推出，公司所推崇的精细化、集约化、智能化工厂由于符合产业政策导向而得到全面发展，公司也将进一步推进精细工厂，全面提升生产技术与效率，降低生产变动成本。但是，如果国家产业政策导向无法持续，或产业政策导向发生变化，则将对公司的经营发展方向造成一定影响。

目 录

声 明	1
重大事项特别提示	2
一、特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险	2
（一）客户集中度较高的风险	2
（二）现有生产经营场所存在被征用回收或处罚的风险	2
（三）现有生产经营场所涉及租赁存在的持续经营风险	3
（四）公司对外投资亏损影响持续经营能力的风险	3
（五）应收账款发生坏账损失的风险	3
（六）原材料供应及价格变动风险	3
（七）高新技术企业资质无法批复的风险	4
（八）宏观经济风险	4
（九）核心人员流失风险	4
（十）市场竞争风险	4
（十一）公司内部控制的的风险	5
（十二）公司治理风险	5
（十三）实际控制人控制风险	5
（十四）公司日常生产经营管理风险	6
（十五）持续研发风险	6
（十六）产业政策无法持续的风险	6
释 义	13
第一节 基本情况	16
一、公司基本情况	16
二、本次挂牌情况	17
（一）挂牌股票情况	17

(二) 股票限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	17
三、公司股权结构图	19
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况	19
(一) 控股股东及实际控制人基本情况	19
(二) 主要股东情况	20
五、历史沿革	23
(一) 有限公司的设立	23
(二) 有限公司的历次增资及股权转让	23
(三) 变更设立为浙江德洛电力设备股份有限公司	24
(四) 股份公司历次增资	26
(五) 全资或控股子公司历史沿革情况	28
六、公司董事、监事和高级管理人员情况	30
(一) 董事基本情况	30
(二) 监事基本情况	31
(三) 高级管理人员基本情况	32
七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标	32
八、与本次挂牌有关的机构	35
(一) 主办券商	35
(二) 律师事务所	35
(三) 会计师事务所	35
(四) 资产评估机构	36
(五) 证券登记结算机构	36
(六) 申请挂牌证券交易所	36
第二节 公司业务	37
一、公司主要业务、主要产品及服务	37
(一) 公司的主营业务	37
(二) 公司的主要产品、服务及其用途	37
二、公司内部组织结构、整体运营流程方式	45

（一）公司内部组织结构图	45
（二）公司主要业务流程	45
三、公司业务相关的关键资源要素	49
（一）产品或服务所使用的主要技术	49
（二）公司主要资产情况	51
（三）业务许可和经营资质情况	53
（四）公司员工情况	56
四、公司主营业务具体状况	58
（一）公司产品及服务的收入结构	58
（二）公司的主要采购情况	59
（三）公司服务的主要消费群体、前五名客户情况	60
（四）报告期内的重大合同及履行情况	62
五、公司的商业模式	63
（一）贴牌生产	63
（二）自营品牌产品生产	64
六、所处行业基本情况	64
（一）行业概况	64
（二）行业发展现状	69
（三）行业发展前景及趋势	70
（四）行业竞争格局	74
（五）风险分析	75
（六）行业地位与竞争优势	77
第三节 公司治理	79
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	79
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	80
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况	81
四、公司独立性情况	81
（一）业务独立	81

(二) 资产独立	82
(三) 人员独立	82
(四) 财务独立	83
(五) 机构独立	83
五、同业竞争	84
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况	84
(二) 公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺	84
六、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易情况	84
七、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析	85
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况	85
(二) 相互之间的亲属关系	85
(三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况	86
(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况	86
(五) 董事、监事、高级管理人员的对外投资情况	86
(六) 董事、监事、高级管理人员的违法违规情况	86
(七) 董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况	86
第四节 公司财务	87
一、最近两年的审计意见、主要财务报表	87
(一) 最近两年财务会计报告的审计意见	87
二、最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表 ..	88
(一) 合并财务报表	88
(二) 母公司财务报表	96
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况	104
四、报告期利润形成的有关情况	127
(一) 营业收入及毛利率的构成、变动趋势和原因分析	127
(二) 主要费用情况	133
(三) 投资收益	137
(四) 非经常损益情况	139

(五) 适用的主要税收政策	140
五、财务状况分析	140
(一) 资产的主要构成及减值储备	140
(二) 负债的主要构成及变化	154
(三) 股东权益	159
六、管理层对公司最近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	161
(一) 财务状况分析	161
(二) 盈利能力分析	161
(三) 偿债能力分析	162
(四) 营运能力分析	162
(五) 现金流量分析	163
七、关联方、关联方关系及关联交易	166
(一) 关联方关系	166
(二) 关联方交易情况	167
(三) 关联交易决策程序执行情况	167
(四) 减少和规避关联交易措施	167
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	168
九、报告期内资产评估情况	168
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	169
(一) 报告期内股利分配政策	169
(二) 公司最近两年的股利分配情况	169
(三) 公开转让后的股利分配政策	169
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	170
(一) 杭州德洛集源电气有限公司	170
十二、风险因素	170
(一) 客户集中度较高的风险	170
(二) 现有生产经营场所存在被征用回收或处罚的风险	171
(三) 现有生产经营场所涉及租赁存在的持续经营风险	171

（四）公司对外投资亏损影响持续经营能力的风险	171
（五）应收账款发生坏账损失的风险	172
（六）原材料供应及价格变动风险	172
（七）高新技术企业资质无法批复的风险	172
（八）宏观经济风险	172
（九）核心人员流失风险	173
（十）市场竞争风险	173
（十一）公司内部控制的的风险	173
（十二）公司治理风险	174
（十三）实际控制人控制风险	174
（十四）公司日常生产经营管理风险	174
（十五）持续研发风险	174
（十六）产业政策无法持续的风险	175
第五节 有关声明	176
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明	176
二、主办券商声明	177
三、律师声明	178
四、会计师事务所声明	179
五、资产评估机构声明	180
第六节 附件	181

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、德洛电力	指	浙江德洛电力设备股份有限公司
德洛电力、有限公司	指	公司前身杭州德洛电力有限公司
股东大会	指	浙江德洛电力设备股份有限公司股东大会
股东会	指	浙江德洛电力设备有限公司股东会
董事会	指	浙江德洛电力设备股份有限公司董事会
监事会	指	浙江德洛电力设备股份有限公司监事会
报告期	指	2015 年 1-8 月、2014 年度与 2013 年度
主办券商、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
会计师、中汇	指	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
律师、中银	指	北京中银(杭州)律师事务所
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《浙江德洛电力设备股份有限公司章程》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
苏州士电	指	士林电机（苏州）电力设备有限公司

郑州士林	指	郑州士林机电物资有限公司
士林电机	指	士林电机厂股份有限公司，创立于 1955 年，经营产业包括数码影像、车用电装、低压开关、重电、工控以及产业设备等。2012 年营业收入达 42 亿元人民币（合并子公司报表）
可尔投资	指	杭州可尔投资有限公司
施润投资	指	杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）
德环投资	指	杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）
德洛集源	指	杭州德洛集源电气有限公司
浙江杭电	指	浙江杭电控制设备有限公司
正泰电器	指	浙江正泰电器股份有限公司
开关柜	指	一种电气设备，主要作用是在电力系统进行发电、输电、配电和电能转换的过程中，进行开合、控制和保护用电设备，其部件主要有断路器、隔离开关、负荷开关、操作机构、互感器以及各种保护装置等组成
箱式变电站	指	一种高压开关设备、配电变压器和低压配电装置，按一定接线方案排成一体的工厂预制户内、户外紧凑式配电设备，安装在一个全封闭、可移动的钢结构箱体内部，机电一体化，全封闭运行
母线	指	在变电所中各级电压配电装置的连接，以及变压器等电气设备和相应配电装置的连接，大都采用矩形或圆形截面的裸导线或绞线，这统称为母线。母线的作用是汇集、分配和传送电能
桥架	指	用于电缆安装的一种构架，分为槽式、托盘式

		和梯架式、网格式等结构, 由支架、托臂和安装附件等组成桥架可以独立架设, 也可以附设在各种建筑物和管廊支架上
成套开关设备	指	将开关设备元器件及其组合与其他电器产品（如变压器、互感器、电容器、电抗器、避雷器和二次原件等）进行合理配置, 有机地组合在一起, 具有相对完整使用功能的产品

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：浙江德洛电力设备股份有限公司

英文名称：Zhejiang Deluo Eclectrical Equipments Co., Ltd

组织机构代码：57731210-5

法定代表人：范晓军

有限公司设立日期：2011年6月22日

股份公司设立日期：2015年6月15日

注册资本：1,500.00万元

经营场所：杭州余杭区仁和街道东山村二组

邮编：310012

电话：0571-88537840

传真：0571-88537847

网址：www.jzdeluo.cn

信息披露事务负责人：朱延敏

所属行业：按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为电气机械及器材制造业“C38，电气机械及器材制造业”，根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司所属行业属于“C382，电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业”。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“电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业”，行业代码为“C382”。

主营业务：德洛电力是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力电控设备制造商。公司主要致力于高低压电力控制柜的研究和生产；电缆桥架的设计和生产；电力控制电气键、电工开关插座、室内配件箱以及智慧家居综合布线产品的研发、设计和生产环节，同时，随着公司研发能力的逐步提

高，公司已逐步进入充电桩领域，研发形成自主品牌的充电桩产品。

经营范围：许可经营项目：高低压电气柜的组装、模块条的装配、母线槽、桥架、钣金加工。一般经营项目：电力设备、测量仪器、新型仪表元器件、高低压开关柜、变压器、变压器铁芯、箱式变电器、电容器、母线槽、互感器、电抗器、电线电缆、桥架、高低压电气元器件、电工电气类产品、PVC 绝缘电工管槽及配件、自动化设备、电动汽车充电装置设备、电动汽车、照明设备、光伏产品的研发、销售。

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况

股票代码：【】

股票简称：德洛电力

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：15,000,000 股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

（二）股票限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：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份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

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

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

根据《公司法》、《业务规则》等法律法规以及《公司章程》的规定，公司股东对所持股份作出承诺如下：

公司实际控制人范晓军、控股股东杭州可尔投资管理有限公司承诺：自股份公司成立之日起一年内不转让所持股份公司股份。其中，范晓军在股份公司任职期间每年转让的股份不超过所持股份总数的百分之二十五。离职股份公司后半年内，不转让所持股份公司股份。股份公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，范晓军、杭州可尔投资管理有限公司在挂牌前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、挂牌期满一年以及两年。

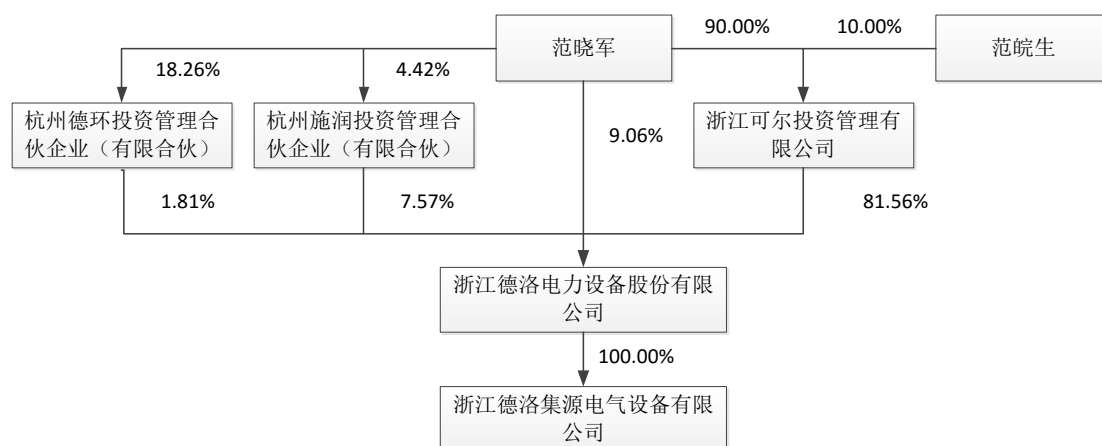
除上述规定股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

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

股份公司于 2015 年 6 月 15 日成立，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，因此，公司发起人的股份不具备公开转让的条件。符合转让条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行股份公开转让。

除上述情况，公司全体东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东、实际控制人的认定

德洛电力控股股东为可尔投资，可尔投资持有德洛电力 81.56%的股份，系公司第一大股东。

德洛电力的实际控制人为范晓军先生，范晓军直接持有德洛电力 9.06%的股份，并通过持有可尔投资 90.00%的股权、杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）18.27%的份额、杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）4.4%的份额，间接控制德洛电力 90.94%的股份，范晓军通过直接持有和间接持有共控制德洛电力 100.00%的股份，能够对公司股东大会决议事项产生重大影响。同时，范晓军先生担任公司的董事长、总经理，能够对董事会决议事项产生重大影响。综上所述，范晓军拥有德洛电力的实际控制权，系公司的实际控制人。

2、实际控制人的基本情况

范晓军先生，1971 年出生，44 岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于北京邮电职工大学，大专学历。1989 年至 2004 年，任杭州鸿雁电器有限公司市场经理；2004 年至 2011 年，任杭州可尔电器有限公司董事长、总经理；2011 年创办德洛电力，任公司董事长、总经理；现任德洛电力董事长兼总经理。持有公司

股份 1,359,000 股，持有可尔投资 9,450,000 股权，持有施润投资 440,000 元份额，持有德环投资 440,000 元份额。

（二）主要股东情况

公司持股 5%以上及前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	范晓军	1,359,000	9.06	自然人
2	杭州可尔投资管理有限公司	12,234,000	81.56	企业法人
3	杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）	1,135,500	7.57	有限合伙
4	杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）	271,500	1.81	有限合伙
合计		15,000,000	100.00	

主要股东中可尔投资系范晓军控股的企业，施润投资与德环投资系范晓军担任执行事务合伙人的有限合伙企业，其余股东不存在关联关系。上述股东所持股份不存在质押或其他争议事项。

杭州可尔投资管理有限公司

公司住所：杭州市余杭区仁和街道东山村十二组 26 号

法定代表人：范晓军

注册资本：1,050.00 万元

实收资本：1,050.00 万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：一般经营项目：投资管理、投资咨询（除证券、期货）；商务咨询；财务咨询；企业管理咨询；企业信息咨询；经济信息咨询（除证券、期货）；企业营销策划。

成立日期：2004 年 10 月 9 日

可尔投资目前股权结构如下：

序号	股东名称	持有股权（股）	持股比例（%）	股东性质
1	范晓军	9,450,000	90.00	自然人
2	范皖生	1,050,000	10.00	自然人
合计		10,500,000	100.00	

杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）

公司住所：杭州市西湖区文二路 391 号

执行事务合伙人：范晓军

公司类型：有限合伙企业

经营范围：一般经营项目：服务：投资管理，投资咨询（除证券、期货）

成立日期：2015 年 5 月 20 日

施润投资目前股权结构如下：

序号	股东名称	持有份额（元）	持股比例（%）	股东性质
1	范晓军	440,000.00	4.42	自然人
2	周青	176,000.00	1.76	自然人
3	尹建东	176,000.00	1.76	自然人
4	黄丹	396,000.00	3.96	自然人
5	江玉合	528,000.00	5.30	自然人
6	宋国民	176,000.00	1.76	自然人
7	韩剑玲	176,000.00	1.76	自然人
8	陈翠翠	264,000.00	2.64	自然人
9	林波	176,000.00	1.76	自然人
10	郭庆孟	264,000.00	2.64	自然人
11	王洪斌	308,000.00	3.08	自然人
12	杨霖	352,000.00	3.52	自然人
13	何金星	176,000.00	1.76	自然人
14	范洁	1,540,000.00	15.42	自然人

序号	股东名称	持有份额（元）	持股比例（%）	股东性质
15	王哲华	4,488,000.00	44.94	自然人
16	朱延敏	88,000.00	0.88	自然人
17	陈宏启	88,000.00	0.88	自然人
18	耿桂玲	176,000.00	1.76	自然人
合计		9,988,000.00	100.00	

杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）

公司住所：杭州市西湖区文二路 391 号

执行事务合伙人：范晓军

企业类型：有限合伙企业

经营范围：一般经营项目：服务：投资管理，投资咨询（除证券、期货）

成立日期：2015 年 6 月 12 日

德环投资目前股权结构如下：

序号	股东名称	持有份额（元）	持股比例（%）	职位
1	范晓军	440,000.00	18.26	总经理
2	俞颖	642,400.00	26.67	副总经理、财务总监
3	朱延敏	924,000.00	38.37	董事会秘书
4	李丽	88,000.00	3.65	会计
5	赵霞	52,800.00	2.19	职工监事
6	黄伟玉	44,000.00	1.83	监事会主席
7	温兴孝	44,000.00	1.83	行政后勤
8	余敏感	44,000.00	1.83	销售专员
9	张红星	26,400.00	1.10	技术员
10	杨继兴	44,000.00	1.83	销售员
11	陆文萍	44,000.00	2.44	出纳
合计		2,393,600.00	100.00	

五、历史沿革

（一）有限公司的设立

浙江德洛电力设备有限公司于 2011 年 6 月 22 日在杭州市工商局余杭分局注册成立，系由杭州可尔投资管理有限公司、吴明为以现金出资、共同设立的有限责任公司，成立时持有编号为 330184000174500 《企业法人营业执照》。根据该营业执照，有限公司的住所为杭州余杭区仁和街道东山村二组；法定代表人为范晓军；注册资本为 80 万元；经营范围：一般经营项目：电力设备、测量仪器、新型仪表元器件、高低压开关柜、变压器、变压器铁芯、箱式变电器、电容器、母线槽、互感器、电抗器、电线电缆、桥架的研发、销售。公司设立时，有限公司股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州可尔投资管理有限公司	64.00	80.00
2	吴明为	16.00	20.00
合计		80.00	100.00

本次出资已经杭州英泰会计师事务所审验并于 2011 年 6 月 17 日出具杭英验字(2011)第 906 号《验资报告》。截至 2011 年 6 月 17 日，有限公司收到注册资本合计人民币 80.00 万元，其中杭州可尔投资管理有限公司缴纳 64.00 万元、吴明为缴纳 16.00 万元，出资方式均为货币。

（二）有限公司的历次增资及股权转让

1、2012 年 10 月，有限公司第一次增资

2012 年 10 月 18 日，有限公司股东会审议通过了关于增加注册资本的决议，一致同意将注册资本由原来的 80.00 万元人民币增加到 1,020 万元人民币。

根据杭州同华会计师事务所（普通合伙）于 2012 年 10 月 22 日出具的杭同会验字（2012）第 a1110 号《验资报告》，截至 2012 年 10 月 22 日，有限公司收到新增注册资本合计人民币 940.00 万元，其中杭州可尔投资管理有限公司缴纳

854 万元、范晓军缴纳 86.00 万元，出资方式均为货币。

本次增资履行了相应手续并依法办理工商变更登记，增资后的股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州可尔投资管理有限公司	918.00	90.00
2	吴明为	16.00	1.57
3	范晓军	86.00	8.43
合计		1,020.00	100.00

2、2013 年 10 月，有限公司第一次股权转让

2013 年 10 月 23 日，公司股东会审议通过了变更公司股东的决议，同意吴明为将所持公司 1.57% 股权以 16.00 万元的价格转让给范晓军。

具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让比例（%）	转让价格（万元）
吴明为	范晓军	1.57	16.00

2013 年 10 月 29 日，原自然人股东范晓军与原自然人股东吴明为签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续并依法办理工商变更登记，股权转让后的股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州可尔投资管理有限公司	918.00	90.00
2	范晓军	102.00	10.00
合计		1,020.00	100.00

（三）变更设立为浙江德洛电力设备股份有限公司

1、变更设立的决策程序

2015 年 6 月 6 日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司以发起设立方式整体变更为股份有限公司，以 2015 年 4 月 30 日为审计基准日审计的净资产折合成股份有限公司发起人的股份。

2、资产评估与审计

根据中汇会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中汇”）出具的中汇会审[2015] 2573 号《审计报告》，有限公司以 2015 年 4 月 30 日为基准日的审计净资产为人民币 11,021,462.15 元。根据天源资产评估有限公司出具的天源评报字[2015]沪第 0133 号《浙江德洛电力设备有限公司拟变更设立股份有限公司评估报告》，有限公司在 2015 年 4 月 30 日评估基准日的评估净资产为人民币 1,167.58 万元。

2015 年 6 月 6 日，公司股东会确认了审计及评估结果，变更设立的浙江德洛电力设备股份有限公司总股本的数额依据截至 2015 年 4 月 30 日经审计后的净资产值 11,021,462.15 元按 1: 0.925467 的比例折为 10,200,000 股。

3、验资

2015 年 6 月 6 日，中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司变更后的注册资本实收情况进行审验并出具了中汇会验[2015]2782 号《验资报告》。确认截至 2015 年 6 月 6 日，浙江德洛电力设备股份有限公司已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将浙江德洛电力设备有限公司截至 2015 年 4 月 30 日止经审计的净资产人民币 11,021,462.15 元，按 1: 0.925467 的比例折合股份总额 10,200,000 股，每股面值 1 元，共计股本人民币 10,200,000.00 元，净资产大于股本部分 821,462.15 元计入资本公积。

4、创立大会

2015 年 6 月 6 日，股份公司全体发起人召开创立大会，选举产生了股份公司第一届董事会、第一届股东监事成员。

5、工商变更登记

2015 年 6 月 5 日，有限公司取得了《企业名称变更核准通知书》。2015 年 6 月 15 日，股份公司取得杭州市工商行政管理局颁发的注册资本为 1,020.00 万元的股份有限公司《企业法人营业执照》，注册号为 330184000174500，名称为浙江德洛电气设备股份有限公司，法定代表人范晓军，住所为杭州市余杭区仁和街道东山村二组。经营范围为：许可经营项目：高低压电器柜的组装、模块条的装配、母线槽、桥架、钣金的加工。一般经营项目：电力设备、测量仪器、新型仪

表元器件、高低压开关柜、变压器、变压器铁芯、箱式变电器、电容器、母线槽、互感器、电抗器、电线电缆、桥架的研发、销售。

股份公司的股权结构为：

序号	股东	持股数量（股）	股权比例（%）
1	杭州可尔投资管理有限公司	9,180,000	90.00
2	范晓军	1,020,000	10.00
合计		10,200,000	100.00

（四）股份公司历次增资

1、2015 年 6 月，股份公司第一次增资

2015 年 6 月 6 日，德洛电力召开第一届董事会第二次会议，全体董事一致决议：1、审议通过《关于接收杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）成为公司新股东的议案》，同意接收杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）成为公司新股东。同意德环投资以货币方式对公司投资 2,393,600.00 元，其中认缴出资 204,105.00 元作为注册资本，占注册资本的 1.81%；同意施润投资以货币方式对公司投资 9,988,000.00 元，其中认缴出资 851,688.00 元作为注册资本，占注册资本的 7.57%。本次增资总额为 12,381,600.00 元；2、审议通过《关于根据增资结果修改公司章程的议案》，根据增资结果修改公司章程相应条款；3、审议通过《关于授权董事会办理公司增资相关事宜的议案》，提请股东大会授权董事会办理公司增资相关事宜；4、审议通过《关于提请召开浙江德洛电力设备有限公司 2015 年第一次临时股东大会的议案》，提请于 2015 年 6 月 21 日召开公司 2015 年第一次临时股东大会，对上述有关事项进行审议。

2015 年 6 月 21 日，公司 2015 年第一次临时股东大会决议通过了《关于接收杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）成为公司新股东的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于授权董事会办理公司增资相关事宜的议案》等与本次增资相关的议案，对本次公司增资作出了批准和授权。

2015年6月29日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2015]2863号《验资报告》，经其审验截至2015年6月29日止，公司已收到杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）缴纳投资款人民币12,381,600.00元，计入股本人民币1,055,793.00元，计入资本公积股本溢价11,325,806.00元。

德洛电力就本次增资办理完成工商变更登记，本次增资后，德洛电力的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	范晓军	1,020,000	9.06	自然人
2	可尔投资	9,180,000	81.56	企业法人
3	施润投资	851,688	7.57	有限合伙
4	德环投资	204,105	1.81	有限合伙
合计		11,255,793	100.00	

2、2015年6月，股份公司第一次资本公积转增股本

2015年6月21日，德洛电力召开第一届董事会第三次，全体董事一致决议：1、审议通过《关于以资本公积转增股本的议案》，同意公司股本由11,255,793股增至15,000,000股。股东杭州可尔投资管理有限公司以资本公积增资3,054,000.00元，股东范晓军以资本公积增资339,000.00元，股东杭州德环投资管理合伙企业（有限合伙）以资本公积增资67,395.00元，股东杭州施润投资管理合伙企业（有限合伙）以资本公积增资283,812.00元，增资后各股东持股比例不变；2、审议通过《关于根据资本公积转增结果修改公司章程的议案》，根据转增结果修改公司章程相应条款；3、审议通过《关于授权董事会办理公司资本公积转增股本相关事宜的议案》，提请股东大会授权董事会办理资本公积转增股本相关事宜；4、审议通过《关于提请召开浙江德洛电力设备有限公司2015年第二次临时股东大会的议案》，提请于2015年7月6日召开公司2015年第二次临时股东大会，对上述有关事项进行审议。

2015年7月6日，公司2015年第二次临时股东大会决议通过了《关于以资

本公积转增股本的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于授权董事会办理公司增资相关事宜的议案》等与本次资本公积转增股本相关的议案，对本次公司资本公积转增股本作出了批准和授权。

2015年7月6日，中汇会计师事务所出具中汇会验[2015]2864号《验资报告》，经其审验截至2015年7月6日止，公司变更后的注册资本人民币15,000,000.00元、实收资本人民币15,000,000.00元。

德洛电力就本次资本公积转增股本办理完成工商变更登记，本次转增后，德洛电力的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	股东性质
1	范晓军	1,359,000	9.06	自然人
2	可尔投资	12,234,000	81.56	企业法人
3	施润投资	1,135,500	7.57	有限合伙
4	德环投资	271,500	1.81	有限合伙
合计		15,000,000	100.00	

（五）全资或控股子公司历史沿革情况

1、杭州德洛集源电气有限公司

杭州德洛集源电气有限公司于2014年6月24日在杭州市西湖区工商行政管理局注册成立，系由可尔投资、德洛有限两名法人以及俞颖、朱伟两名自然人现金出资，共同设立的有限责任公司，成立时持有编号为330106000336425的《企业法人营业执照》。根据该营业执照，有限公司的住所为杭州市西湖区三墩镇灯彩街567号3幢17层；法定代表人为朱伟；注册资本为1,000.00万元；经营范围：一般经营项目：批发、零售：电气设备，家用电器，五金交电，塑胶制品，通讯设备、电子产品（除专控），电子元器件，金属材料，化工产品（除化学危险品及第一类易制毒化学品），日用百货，家具，电气成套设备；服务：货物进出口、技术进出口（国家法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法院限制的项目取得许可证后方可经营），投资咨询（除证券、期货），投资管理。德洛集源设立时，股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	可尔投资	100.00	10.00
2	德洛有限	830.00	83.00
3	俞颖	20.00	2.00
4	朱炜	50.00	5.00
合计		1,000.00	100.00

公司设立时，可尔投资与德洛有限为认缴出资，俞颖与朱炜的出资已经到位。

2、德洛集源第一次股权转让

2015年5月14日，德洛集源股东会审议通过了关于变更公司股东的决议，同意股东朱炜、俞颖分别将其持有50.00万元股权和20.00万元股权转让给范晓军。同日，股东朱炜、俞颖与范晓军就上述股权转让事项分别签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续并依法办理工商变更登记，股权转让后的股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	可尔投资	100.00	10.00
2	德洛有限	830.00	83.00
3	范晓军	70.00	7.00
合计		1,000.00	100.00

3、德洛集源第一次减资

2015年5月1日，德洛集源股东会审议通过了关于减少注册资本的决议，同意将注册资本由原来的1000.00万元人民币减少至70.00万元人民币。本次减资全体股东采用非同比例减资方法，其中，德洛有限减少830.00万元人民币股权，可尔投资减少100.00万元人民币股权，减资方式均为货币减资，本次减资后，德洛有限与可尔投资不再持有德洛集源股权。同日，德洛集源于《都市快报》就公司减资事项刊登了减资公告。

2015年6月16日，德洛集源就本次减资办理了工商登记，本次减资后，德洛集源的股权结构如下：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	范晓军	70.00	100.00
合计		70.00	100.00

德洛集源减资公告登记后，发生股权转让事宜，存在程序瑕疵。根据德洛集源向工商管理部门出具的《情况说明》，上述瑕疵系德洛集源经办人员对工商注册登记业务理解上偏差导致。同时，德洛集源承诺因此产生的债权债务及法律纠纷，将由德洛集源全体股东承担。

综上所述，德洛集源本次减资已经履行了必要的法律程序，且已经主管工商部门核准，办理完成工商登记。德洛集源股东已承诺承担对本次程序瑕疵可能造成的债权债务及法律纠纷，本次程序瑕疵不会对公司挂牌造成实质性法律障碍。

4、德洛集源第二次股权转让

2015年6月25日，德洛集源股东会审议通过了关于变更公司股东的决议，同意范晓军将其持有的德洛集源的全部70.00万元股权转让给德洛有限。同日，范晓军与德洛有限就上述股权转让事项签署《股权转让协议》。

本次股权转让履行了相应手续并依法办理工商变更登记，股权转让后的股权结构为：

序号	出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	德洛有限	70.00	100.00
合计		70.00	100.00

六、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

范晓军先生，具体情况详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。现任公司董事长兼总经理，董事任期自2015年6月至2018年6月。

朱延敏先生，1957年出生，58岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于浙

江大学，获热物理系内燃动力工程专业学士学位。1985年至1998年，任浙江邮政车辆厂副厂长；1999年至2009年，任杭州鸿雁电器有限公司照明事业部副总经理；2009年至2012年，任浙江万科机电有限公司总经理；2012年至今，任德洛电力董事兼副总经理，董事任期自2015年6月至2018年6月。直接持有施润投资7,502元份额，德环投资78,772元份额。

王哲华先生，1974年出生，41岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业中国美院工业设计学院，获大专学位。1994年至2005年，任杭州鸿雁电器有限公司设计师；2006年至今，任杭州动向广告有限公司总经理。董事任期自2015年6月至2018年6月。直接持有施润投资382,609元份额。

俞颖女士，1984年出生，31岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于浙江大学，工商管理学士学位。2007年至2008年，任宁波奇美电子科技邮箱公司客服主任；2008年至2010年，任杭州航易明电子科技有限公司采购主管；2010年至今任德洛电力副总经理。董事任期自2015年6月至2018年6月。直接持有德环投资54,765元份额。

余敏感先生，1981年出生，34岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于浙江树人大学（浙江省轻工业学校），大专学位。2007年至2010年，任美国昌盛工具公司职员；2010年至2013年，任昆山美邦搪瓷有限公司销售经理；2013年至2014年，任宁波江峰搪铝制品有限公司销售经理；2015年至今任德洛电力销售助理。董事任期自2015年9月至2018年9月。直接持有德环投资3,751元份额。

（二）监事基本情况

杨霖先生，1969年出生，46岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于浙江大学，法学学士学位。1990年至1992年，任杭州市政府科员；1992年至2002年，任鸿雁电器有限公司公司法务；2002年4月至2015年6月，任浙江九重天律师事务所律师。2015年6月至今，任德洛电力监事，监事任期自2015年6月至2018年6月。直接持有施润投资30,008元份额。

黄伟玉女士，1986 年出生，29 岁，中国籍，无境外永久居留权。毕业于江西蓝天学院计算机科学与技术专业，获大专学位。2006 年至 2012 年，任浙江圣宁成套电器有限公司技术员；2012 年至今，任德洛电力技术部副经理。监事任期自 2015 年 6 月至 2018 年 6 月。直接持有德环投资 44,000 元份额。

赵霞女士，1987 年出生，28 岁，中国籍，无境外永久居留权。2014 年毕业于杭州科技职业技术学校，获会计学位。2010 年至 2014 年，任杭州金舟科技股份有限公司会计；2014 年至今，任浙江德洛电力设备有限公司会计。监事任期自 2015 年 6 月至 2018 年 6 月。直接持有德环投资 52,800 元份额。

（三）高级管理人员基本情况

范晓军先生，总经理，具体情况详见本节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

俞颖女士，副总经理、财务总监，具体情况详见本节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

朱延敏先生，董事会秘书，具体情况详见本节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（元）	40,226,140.81	30,524,522.45	23,890,737.31
股东权益合计（元）	25,383,055.23	16,173,921.96	14,572,208.70
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	25,383,055.23	15,476,648.68	14,572,208.70
每股净资产（元）	1.69	1.59	1.43

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.69	1.52	1.43
资产负债率（母公司）（%）	36.88	46.63	39.01
流动比率（倍）	2.01	1.31	2.11
速动比率（倍）	1.79	0.98	1.57
项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	19,602,290.69	19,598,530.42	18,464,654.72
净利润（元）	-2,472,466.73	901,713.26	2,335,569.99
归属于公司普通股股东的净利润（元）	-2,460,955.90	904,439.98	2,335,569.99
扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,365,247.56	1,046,362.92	2,335,569.99
归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	1,376,758.39	1,049,089.64	2,335,569.99
毛利率（%）	29.06	31.62	36.77
加权平均净资产收益率（%）	-14.19	6.02	17.42
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	7.94	6.98	17.42
基本每股收益（元/股）	-0.22	0.09	0.23
稀释每股收益（元/股）	-0.22	0.09	0.23
应收账款周转率（次）	2.85	4.70	3.11
存货周转率（次）	5.31	4.58	3.90
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,543,163.93	8,155,766.41	6,244,379.93
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.10	0.80	0.61

- 1、毛利率按照“ $(\text{当期营业收入} - \text{当期营业成本}) / \text{当期营业收入}$ ”计算；
- 2、净资产收益率按照“ $\text{当期净利润} / \text{加权平均净资产}$ ”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“ $\text{当期扣除非经常性损益后的净利润} / \text{加权平均净资产}$ ”计算。
- 4、应收账款周转率按照“ $\text{当期营业收入} / ((\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}) / 2)$ ”计算；
- 5、存货周转率按照“ $\text{当期营业成本} / ((\text{期初存货} + \text{期末存货}) / 2)$ ”计算。
- 6、基本每股收益按照“ $\text{当期净利润} / \text{加权平均股本}$ ”计算；报告期内，公司未发行可转换债券、认股权等潜在普通股，稀释每股收益同基本每股收益。
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“ $\text{当期经营活动产生的现金流量净额} / \text{期末实收资本}$ ”计算；
- 8、每股净资产按照“ $\text{期末净资产} / \text{期末实收资本}$ ”计算；
- 9、归属于母公司的每股净资产按照“ $\text{归属于母公司的期末净资产} / \text{期末实收资本}$ ”计算；
- 10、资产负债率按照“ $\text{当期负债} / \text{当期总资产}$ ”计算；
- 11、流动比率按照“ $\text{当期流动资产} / \text{当期流动负债}$ ”计算；
- 12、速动比率按照“ $(\text{当期流动资产} - \text{当期存货} - \text{当期其他流动资产}) / \text{当期流动负债}$ ”计算。

八、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

联系电话：（010）85130588

传真：（010）65608450

项目负责人：傅强

项目组成员：傅强、宋建华、张开元

（二）律师事务所

名称：北京中银（杭州）律师事务所

律师事务所负责人：刘柏郁

联系地址：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO-A 座 31 层

联系电话：010—58698899

传真：0571-58699666

经办律师：陶冬梅、倪迪翔

（三）会计师事务所

名称：中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

会计师事务所负责人：余强

联系地址：杭州市钱江新城新业路 8 号华联时代大厦 A 座 6 层

联系电话：0571-88879195

传真：0571-88879010

经办注册会计师：谢贤庆、金晓青

（四）资产评估机构

名称：天源资产评估有限公司

资产评估机构负责人：钱幽燕

联系地址：杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 1202 室

联系电话：0571-88879668

传真：0571-88879780

经办律师：叶冰影、顾桂贤

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦五层

联系电话：010-58598844

传真：010-58598982

（六）申请挂牌证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：（010）63889512

邮编：100033

第二节 公司业务

一、公司主要业务、主要产品及服务

（一）公司的主营业务

德洛电力是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力电控设备制造商。公司主要致力于高低压电力控制柜的研究和生产；电缆桥架的设计和生產；电力控制电气键、电工开关插座、室内配件箱以及智慧家具综合布线产品的研发、设计和生产环节，同时，随着公司研发能力的逐步提高，公司已逐步进入充电桩领域，研发形成自主品牌的充电桩产品。公司拥有一支高效专业的经营管理与技术开发团队，并具备行业内较为先进的技术和装备，可以充分发挥人才和技术优势，专业生产各种高低压成套设备和智能高品质电工电器产品。公司自设立以来，主营业务未发生过重大变化。

（二）公司的主要产品、服务及其用途

公司主要产品线包含了高低压电力输配电设备，电力控制电器设备，智能家居集成系统以及即将投入生产的充电桩设备。主要产品有：KYN28A 型、KYN2A 型高压开关柜；MNS 型、SDK 型、GCK 型低压抽出式开关柜；GGD 型、SMIC 型低压开关柜；XL 系列动力箱；PZ30 系列照明箱以及户内信息系统箱；DLQ 系列智能双电源自动转换开关；DL 系列按钮、信号灯等产品；DLX1-A 系列智能家居布线系统以及 DL-DZ 系列电动汽车充电桩。

公司目前定位于工程项目设备供应商，根据客户要求定制产品。公司主要产品、技术特点及用途如下表：

1、低压电力控制柜：

序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
----	------	------	-----------

1		MNS-低压 配电柜	★ MNS 低压抽屉式开关柜，是一种用标准模块组装的组合式低压开关柜。 ★ 产品特点： ●设计紧凑：以较小的空间容纳较多的功能单元。 ●结构通用性强，组装灵活。 ●采用标准模块设计。 ●安全性：大量采用高强度阻燃型工程塑料组件，有效加强防护安全性能。 ●技术性能高：主要参数达到当代国际技术水平。 ★ 广泛运用在配电站、工厂、工矿企业、核电站、大楼配电。本开关柜执行 JB/T9661《低压抽出式成套开关设备》标准，符合 JB7251.1《低压成套开关设备和控制设备》标准，符合 IEC60439《低压成套开关设备和控制设备》。
2		SMIC 低 压配电柜	★ SMIC 低压电力控制柜，是一种根据系统控制要求设计的非标类智能化电力成套控制柜。 ★ 产品特点： ●采用角钢焊接或型钢组装两种方式，骨架采用焊接或由螺钉组装连接而成，柜架和外壳均有足够机械强度和刚度，能承受所安装元件及短路时所产生的机械应力和热应力。 ●确保吊装运输不影响设备功能，馈电单元和所有控制单元均采用固定分隔式，外用绝缘板封住； ●产品采取静电粉体涂装，确保腐蚀性，产品开有通风孔，确保散热良好。防腐蚀：所有金属零部件具有防腐蚀措施，面板采用酸洗磷化后静电喷涂。 ★ 广泛运用在写字楼，商厦，医院，学校、工厂、火车站、航站楼、大楼配电。本开关柜执行 JB7251.1

			《低压成套开关设备和控制设备》标准，符合 IEC60439 《低压成套开关设备和控制设备》。
3		GGD 型交流低压配电柜	★ GGD 型低压电力控制柜，是一种交流低压固定式标准电力成套控制柜。 ★ 产品特点： ● GGD 型交流低压配电柜的柜体采用通用柜的形式，构架用 8MF 冷弯型钢局部焊接组装而成，构架零件及专用配套零件由型钢定点生产配套供货，以保证柜体的精度和质量。 ● GGD 柜设计时充分考虑到柜体运行中的散热问题。在柜体上下两端均有不同数量的散热槽孔，当柜内电器元件发热后，热量上升，通过上端槽孔排出，而冷风不断由下端槽孔补充进柜，使密封的柜体自下而上形成一个自然风道，达到散热的目的。 ★ 广泛运用在写字楼，商厦，医院，学校、工厂、火车站、航站楼、大楼配电。本开关柜执行 JB7251.1 《低压成套开关设备和控制设备》标准，符合 IEC60439 《低压成套开关设备和控制设备》。
4		GCK 型低压配电柜	★ GCK 型低压电力控制柜，是一种标准抽屉式电力成套控制柜。 ★ 产品特点： ● 本装置的结构是组合装配式的，其柜架由薄钢板采用特殊工艺重压成行的直柱，横档、特殊箱角、连接件、门和各种安装板全部用螺钉紧固连接而成。 ● 改种结构免除了焊接变形和应力。框架外形尺寸和零部件外形尺寸及开孔尺寸是按模数 M=20mm 变化的。 ● 零部件通用性高、适应性强，整个框架挺直并具

			有足够的机械强度，柜架分为母线室、电缆室、组件室三个部分。 ★ 运用在写字楼，商厦，医院，学校、工厂、火车站、航站楼、大楼配电。本开关柜执行 JB7251.1《低压成套开关设备和控制设备》标准，符合 IEC60439《低压成套开关设备和控制设备》
--	--	--	---

2、高压电力控制柜：

序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
1		XGN 系列 型固定式 封闭开关 设备	★ XGN 型电力控制柜是一种固定式封闭高压开关设备。 ★ 产品特点： ● 吸收了国外的先进技术，它体积小，仅是普通开关柜体积的 50%；断路器具有可靠性高，性能好；“五防”联锁机构可靠、简单等优点。 ● 单母线分段的户内成套装置，作为接受和分配电能之用。并具有对电路进行控制、保护和监测等功能。 ★ 可使用在各类型发电厂、变电站及工矿企业，高层建筑等场所，也可与环网柜组合应用于开闭所中。 符合标准：GB3906-2006 《3~35kV 交流金属封闭开关设备》GB11022-99 《高压开关设备通用技术条件》IEC60298 《额定电压 1kV 以上 50kV 及以下交流金属封闭开关设备和控制设备》DL404-97 《户内交流高压开关柜订货技术条件》。

2		KYN 系列 铠装移开 式交流金 属封闭开 关设备 ★ KYN 系列铠装移开式交流金属封闭开关设备一种固定式封闭高压开关设备。 ★ 产品特点： ● KYN 系列开关设备具有各种防止误操作功能,包括防止带负荷移动手车、防止接地开关闭合位置合断路器、防止带电合接地开关和防止误入带电隔室等功能。 ● KYN 系列开关设备配置性能优良的 VB40、VS1 及 ABB、三菱、施耐德、西门子系列中置式高压交流真空断路器及固封式真空开关。 ★ 可使用在各类型发电厂、变电站及工矿企业，高层建筑等场所，也可与环网柜组合应用于开闭所中。 符合标准：GB3906-2006 《3~35kV 交流金属封闭开关设备》GB11022-99 《高压开关设备通用技术条件》IEC60298 《额定电压 1kV 以上 50kV 及以下交流金属封闭开关设备和控制设备》DL404-97 《户内交流高压开关柜订货技术条件》。
---	---	---

3、电缆桥架：

序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
----	------	------	-----------

1		DLXC 封闭插接式密集型母线槽	★ DLXC 封闭插接式密集型母线槽 ★ 产品特点： ● 密集母型插接封闭母线槽具有结构紧密、传输负荷电流大、占据空间小、系列配套、安装迅速方便、施工周期短、运行安全可靠和使用寿命长等特点，并具有较高的绝缘性和动、热稳定性。 ● 密集母型插接封闭母线槽时把铜母线用绝缘板夹在一起，用空气绝缘或缠包绝缘带绝缘后置于优质钢板的外壳内组合而成。 ★ 广泛运用在写字楼，商厦，医院，学校、工厂、火车站、航站楼、大楼配电。本开关柜执行 JB7251.1 《低压成套开关设备和控制设备》标准，符合 IEC60439 《低压成套开关设备和控制设备》
---	---	------------------	---

4、电力控制电气件：

序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
1		电力控制仪器仪表系列	★ 多功能电力仪表 ● 主要功能 测量相电压、线电压、电流、有/无功功率、功率因数、频率、正/反向有功电能、正/反向无功电能 ● 通讯及输出 RS485 通讯，4~20mA 输出 ● 显示方式：液晶显示

2		DL 双电源系列	★ 系列双电源 ● 双电源自动切换开关电器主要用在紧急供电系统，将负载电路从一个电源自动换接至另一个(备用)电源的开关电器，以确保重要负荷连续、可靠运行。 ● 广泛应用在重要用电场所，其产品可靠性尤为重要。 ● pc 级 ats：一体式结构(三点式)。它是双电源切换的专用开关，具有结构简单、体积小、自身连锁、转换速度快(0.2s 内)、安全、可靠等优点，但需要配备短路保护电器。 ● 符合 CCC 标准要求。
---	---	----------	---

5、室内配电箱：

序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
1		室内配电箱	★ DL 系列室内配电箱。 ★ 产品特点： ● 设计风格独特，具有中国风民族特色，也有欧式风格。造型优雅，舒适美观。 ● 结构简洁，安全系数高。 ● 操作模块标准化，导电系数高。 ● 接线可靠，安装方便。 ★ 泛应用于居家和写字楼，商厦，医院，学校、工厂、火车站、航站楼、大楼配电。 本开关柜执行 JB7251.1《低压成套开关设备和控制设备》标准，符合 IEC60439《低压成套开关设备和控制设备》

6、智慧家居综合布线系列：

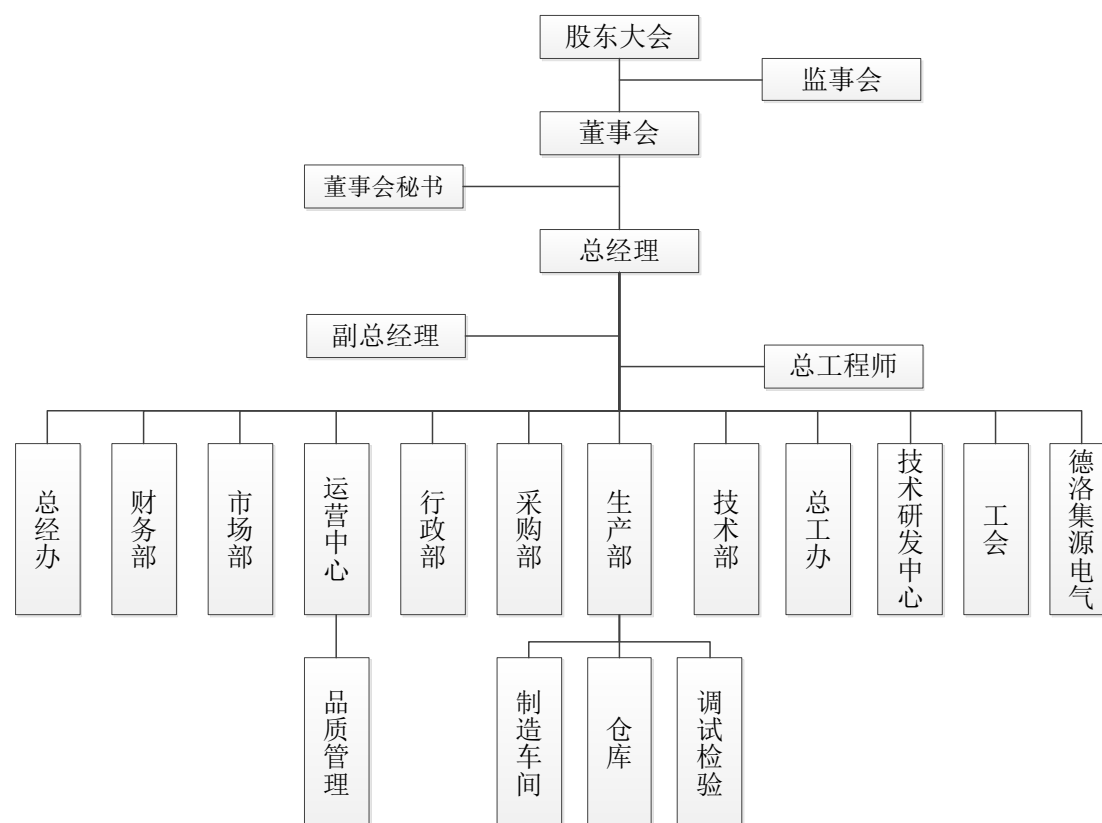
序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
1		智慧家居 综合布线 系列	★ 产品特点 ● 智慧化家用电器自动控制 ★ 产品用途 ● 电视，音响，电脑，电话，照明一体化综合布线解决方案。 ● 光纤宽带网络自动切换管理。

7、电动汽车充电桩：

序号	产品图片	产品名称	产品技术特点及用途
1		DL-DZJ： 交流式充 电桩	★ 产品特点 ● 手机 APP 的智能操控 ● 多模式的自动充电适配 ● 4 项定时安全保护 ● 7 项实时安全保护 ★ 产品用途 ● 电动汽车充电

二、公司内部组织结构、整体运营流程方式

（一）公司内部组织结构图

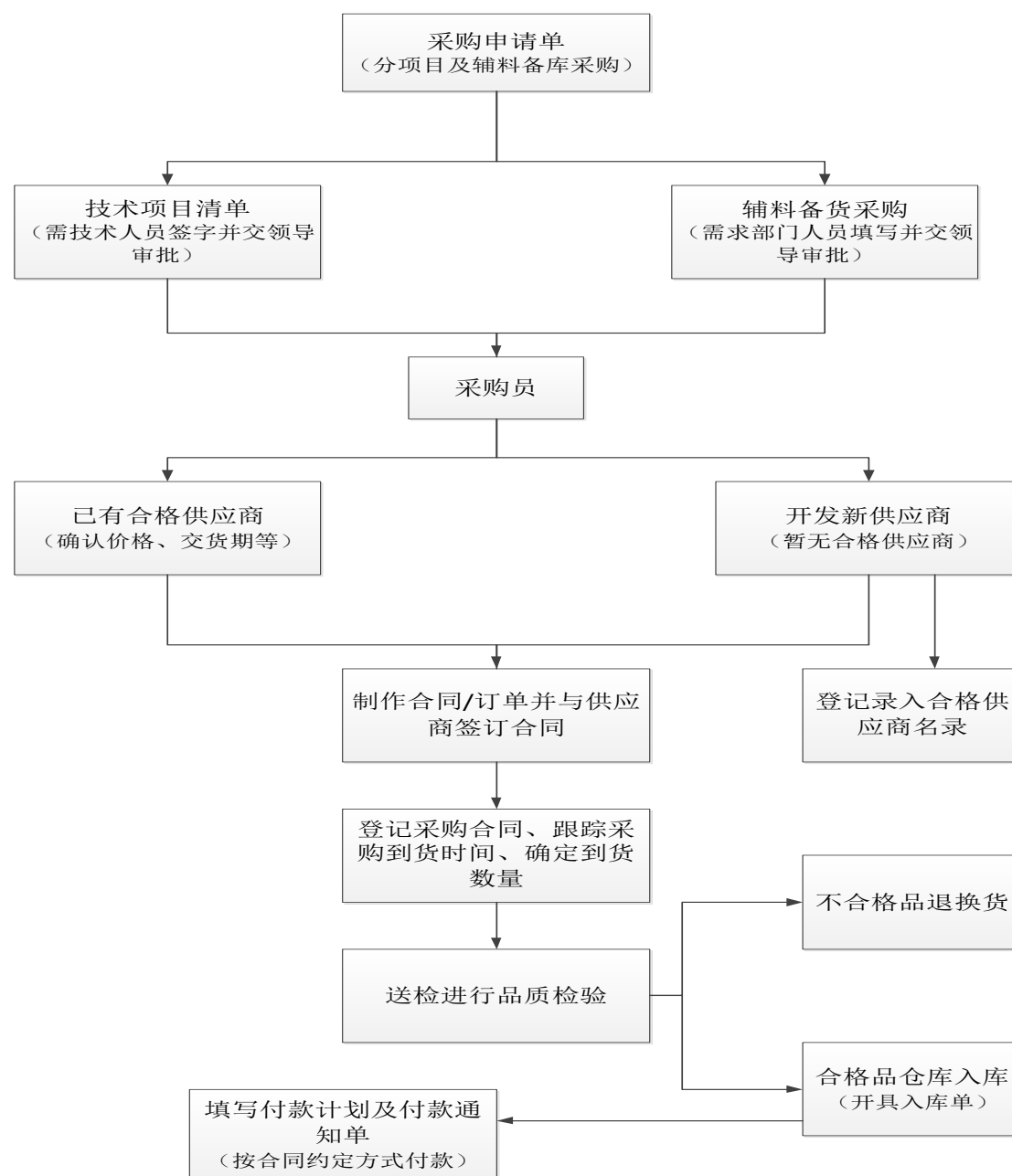


（二）公司主要业务流程

1、公司采购模式与流程

公司采用自主采购模式，一般根据订单情况由采购部负责基础标准零部件的采购、验证和保管。公司产品主要部件箱体系由公司提供设计图，由外协单位根据要求生产，大部分箱体由供应商提供材料生产。

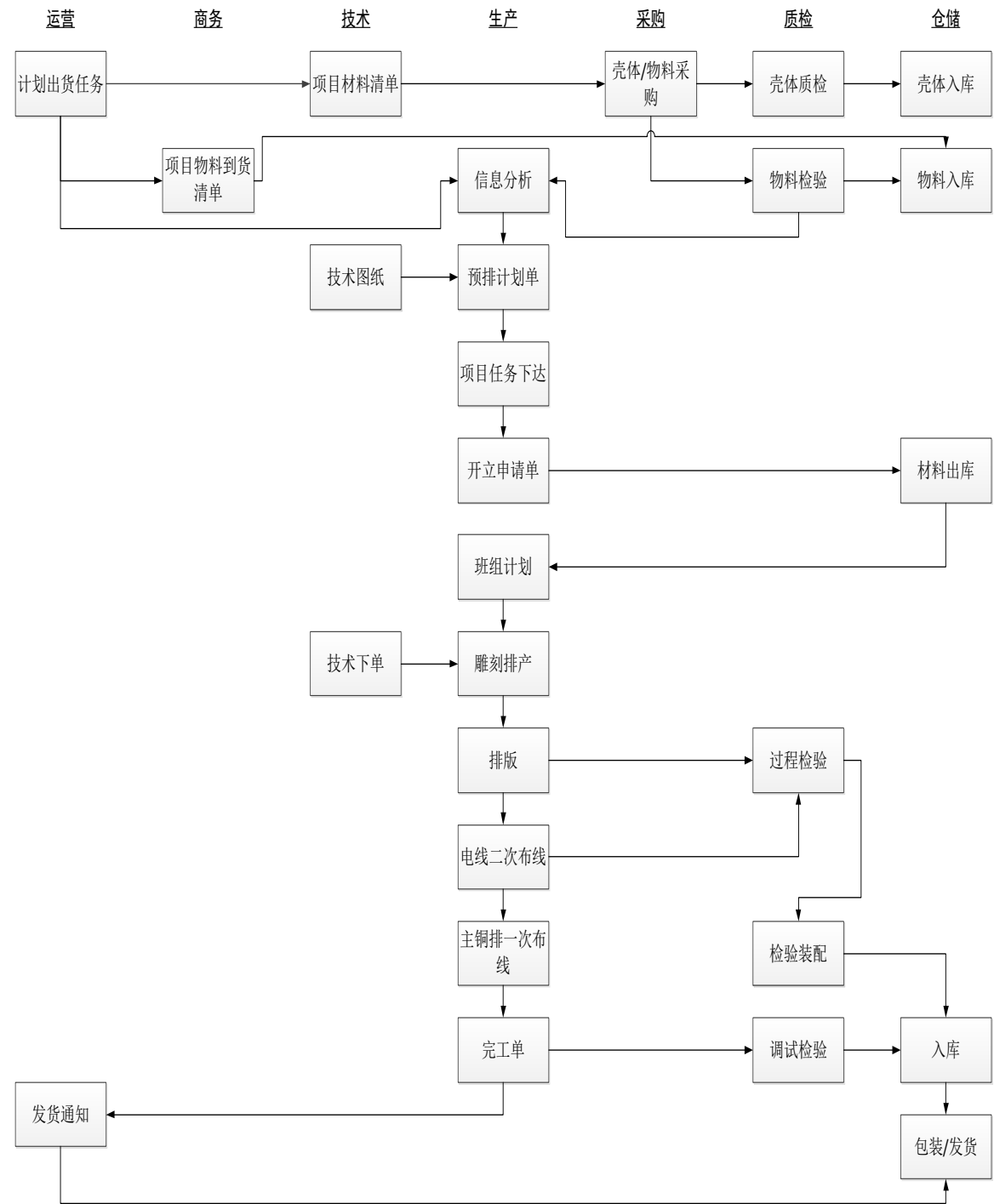
具体采购流程图：



2、公司生产模式与流程

公司以销定产，依据客户合同定制产品。公司生产流程：包括二次设计（即优化设计，由工程方提供电力系统提供设计图，公司再提供优化设计）、采购器材、箱体（供应商根据公司设计图生产）、组装。

具体生产流程图：



3、公司销售流程及方式

公司目前销售模式为直销。公司设商务部，主要负责开拓新客户、维护老客户，为新老客户提供销售环节中的各种对接工作，以及售后服务。

主要销售流程如下：客户提供给企业招投标信息，根据客户要求制作标书并

去投标，投标成功后，客户提供设计图，设计图经过公司优化后与客户达成一致后，即签订销售合同，合同签订后公司开始按合同采购原材料并组织生产，如果客户提供材料（主要系器材），即收到客户材料后立即组织生产，按合同约定时间准时交货，货物运抵约定交货地点后，由客户签收，并组织验收，验收合格后主要风险报酬转移，即可开票收款。目前公司的开票时间并非交货后即开票，而是按照客户项目工程结算时点，即跟客户对完账之后再开票确认收入。按照合同约定，交货时需对方出具签收单，验收合格后对方应出具验收合格单。主要客户一般能在一年内支付货款，少数客户会延迟支付货款。

4、公司研发流程及方式

目前，公司已经形成了完善的三级研发体系：第一级是与浙江科技学院等高校建立产学研合作平台，负责制定公司研发战略，侧重为公司的发展决策、技术难题、科技前沿提供咨询；同时，针对公司立项研发的一些具有行业前瞻性新产品项目，以及需要较复杂理论研究作支撑的新产品的项目进行联合研发。第二级是公司研发中心，负责公司中长期新产品项目研发；第三级是公司工艺部和技术部，负责公司短期新产品项目的研发。

公司是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力电控设备制造商。经核查公司并不属于需要实行安全生产许可制度的企业，无需取得安全生产许可证。

公司针对日常业务的生产环节制定了《安全生产监督检查制度》、《安全生产教育制度》、《安全生产责任制与权限的培训》、《事故报告登记制度》、《消防安全管理制度》、《安全操作规程》、《安全生产总则》等安全生产制度，相关岗位员工均签订《安全承诺书》，对日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等措施进行了详细规定。同时，公司已取得杭州市安全生产监督管理局颁发的证书编号为[杭 AQBXX111201500319]的《安全生产标准化证书》，公司被为安全生产标准化三级企业（机械）。公司于 2015 年 10 月 20 日取得由国际认可论坛（IAF）和中国合格评定国家认可委员会（CNAS）体系认证，北京世标认证中心颁发的《管理体系认证证书》，注册号：038 15Q24762R1S、03815S24764R1S、03815E24763R1S），证明公司管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008、

GB/T28001-2011 /OHSAS18001:2007 以及 GB/T24001-2004/ISO14001: 2004 标准, 有效期均为 2018 年 10 月 19 日。

根据杭州市余杭区安全生产监督管理局出具《证明》, 公司最近三年来遵守国家有关安全生产管理的法律、法规, 未发生重大安全事故, 没有因违反安全生产管理法律、法规而受到处罚的情形。

三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 产品或服务所使用的主要技术

序号	技术名称	主要产品	技术特点	技术来源	成熟度
1	一种成套控制柜 ERP 条形码管理系统	管理技术工艺	智能化生产过程控制系统	自主实用新型专利	成熟稳定
2	一种组合式小三箱柜体	SMIC-2	非标柜的专业标准化	自主实用新型专利	
3	一种成套二次线管理系统	生产工艺	使用 CAXA 等专业绘图软件, 按照设备布线的实际需求进行导线走向图的绘制, 绘制完毕后生成所需的计算机处理文件, 并保存为指定的文件名, 为后继的计算机处理做好准备。	自主实用新型专利	研发
4	成套电力柜开启式照明系统	技术结构	LED 内置式照明, 电力柜独一无二的检查方案	自主实用新型专利	成熟稳定

5	成套电力柜组合平衡调整脚	生产工艺	平衡系统，电力柜的独创	自主实用新型专利	成熟稳定
6	一种搭接式底柜安装座	生产工艺	分体式安装解决方案	自主实用新型专利	成熟稳定
7	一种电力柜固定槽	生产工艺	解决了电力柜中一次线安装布线工艺	自主实用新型专利	成熟稳定
8	一种新型电力柜	生产工艺	适用于井道位置的电力柜	自主实用新型专利	成熟稳定
9	一种后卡式安装支架	技术结构	快装式支架解决方案	自主实用新型专利	成熟稳定
10	一种新型电力柜线槽	技术结构	安全的布线解决方案	自主实用新型专利	成熟稳定
11	一种新型电力柜	技术结构	专用的 MINI 系列	自主实用新型专利	成熟稳定
12	一种电力柜信号灯安装手柄	生产工艺	独特的安装工具	自主实用新型专利	成熟稳定
13	一种可防尘切割机	生产工艺	专用的设备	自主实用新型专利	成熟稳定
14	EPS--应急照明配电箱系统	集成电力控制	专业智能技术设计	自主设计	成熟稳定
15	光伏汇流控制箱系统	集成电力控制	专业智能技术设计	自主设计	成熟稳定
16	电动汽车充电桩	集成电力控制	专业智能技术设计	工厂，院校一产学研-研发	
17	“机器换人”智能-柔性生产线	物联网智慧生产管理	专业智能技术设计	工厂，院校一产学研-研发	研发实施

（二）公司主要资产情况

1、无形资产

截至 2015 年 8 月 31 日，公司账面无形资产主要系管理软件，公司名下无土地使用权，具体情况如下：

项目（单位：元）	取得方式	账面原值	账面价值
管理软件	购买	89,264.15	67,232.85

（1）管理软件

公司的软件产品主要系公司委托杭州华智软件工程有限公司开发的企业资源计划（ERP）管理系统，账面价值为 67,232.85 元，具体情况如下：

软件类型	原值	累计摊销	净值	软件用途
企业资源计划（ERP） 管理系统	89,264.15	22,031.30	67,232.85	管理软件

（2）商标

公司享有的商标权目前共 4 个，具体如下：

序号	商标图形	注册号	注册有效期	核定使用商品类型
1		12193005	2024.08.06	第 11 类
2		12193013	2024.08.06	第 19 类
3		12192982	2024.09.13	第 19 类
4		12193051	2024.08.06	第 19 类

（3）专利权

截至报告日，公司共取得 13 项实用新型专利。具体明细情况如下：

序号	专利号	申请时间	名称	专利性质	证书号
----	-----	------	----	------	-----

1	201420203757.6	2014.4.24	一种成套控制柜 ERP 条形码管理系统	实用新型	第 3794573 号
2	201420203680.2	2014.4.24	一种组合式非标箱柜体	实用新型	第 3794640 号
3	201420205387.X	2014. 4.24	一种成套二次线管理系统	实用新型	第 3820979 号
4	201420292071.9	2014.6.3	成套电力柜开启式照明系统	实用新型	第 3881406 号
5	201420292062.X	2014.6.3	成套电力柜组合平衡调整脚	实用新型	第 3883285 号
6	201420292296.4	2014.6.3	一种搭接式底柜安装座	实用新型	第 3882761 号
7	201420425512.8	2014.7.30	一种电力柜设备固定槽	实用新型	第 4152670 号
8	201420426687.0	2014.7.30	一种新型电力柜线槽	实用新型	第 4018289 号
9	201420534175.6	2014.9.17	一种电力柜信号灯安装手柄	实用新型	第 4101475 号
10	201420426397.6	2014.7.30	一种后卡式安装支架	实用新型	第 4200482 号
11	201420534111.6	2014.9.17	一种可防尘切割机	实用新型	第 4194014 号
12	201420425848.4	2014.7.30	一种新型电力柜	实用新型	第 4038156 号
13	201420534686.8	2014.9.17	一种折叠电力户内箱	实用新型	第 4342306 号

2、固定资产

截至 2015 年 8 月 31 日，公司固定资产情况如下：

固定资产类别(单位：元)	折旧年限	固定资产账面原值	累计折旧	固定资产账面净值	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	8,393,373.74	265,790.22	8,127,583.52	4.75
机器设备	3-10	2,464,743.81	465,696.74	1,999,047.07	9.50-31.67

运输工具	5	1,058,658.52	371,632.43	687,026.09	19.00
电子及其他设备	3-5	697,809.53	221,744.19	476,065.34	19.00-31.67
合计		12,614,585.60	1,324,863.58	11,289,722.02	

(1) 房屋建筑物

房屋建筑物共 11 项，包括创美华彩国际 3 幢 2101 室，建筑面积 563 平方米及地下车位 10 个。具体情况列示如下：

项目（单位：元）	数量（项）	账面原值	账面净值
房屋建筑物	11	8,393,373.74	8,127,583.52

1、主要房屋建筑物概况

公司所有的 1 间写字楼及 10 个车位均分布于三墩苏嘉路与西陈路交叉口（紫藤苑对面）创美华彩国际。创美华彩国际占地面积约 3.85 万平米，规划建筑面积近 18 万平米，由 10 幢新古典风格建筑构成。项目涵盖 563 大公馆、SOHO 公馆、钻石商铺和星级酒店等；整个社区拥有咖啡吧，高端商务会所，白金管家、快乐厨房、食堂、投币洗衣房等人性化配套；商业部分由 1 幢 4 层商业楼及沿街底层商铺构成。其中 563 大公馆共有 6 幢，整层为 1 个单位，面积 563 平米，拥有 40 年独立产权，一户两梯。委托评估写字楼位于大厦地上 17 层，车位位于大厦地下一层。

2、房屋权属状况

创美华彩国际 3 幢 2101 室位于杭州市西湖区三墩镇苏嘉路与西园二路交叉口东南角，用途为商业。房产尚未取得房屋所有权证，建筑面积 563 平方米。

(三) 业务许可和经营资质情况

企业法人营业执照	注册号：330184000174500
----------	---------------------

组织机构代码证	编号：57731210-5
税务登记证	浙税联字 330125577312105
经营许可证	中国电力控制设备行业 AAA 级信用企业 浙江省科技型中小企业证书 杭州市高新技术企业 安全生产标准化三级企业 施耐德协议成套厂 士林机电授权书 ABB 紧密合作伙伴证书 管理体系认证证书（GB/T19001-2008/ISO 9001:2008） 管理体系认证证书（GB/T28001-2011/OHSAS 18001:2007） 管理体系认证证书（GB/T24001-2004/ISO 14001:2004） 中国国家强制性产品认证证书

1、中国电力控制设备行业 AAA 级信用企业

公司于 2015 年 4 月取得中国质量信用认证中心中企国质信（北京）信用评估中心核发的全国统一信用证书编码为杭 CHXY3152015-0421011 的《中国电力控制设备行业 AAA 级信用企业》。证书有效期为 2015 年 4 月至 2016 年 4 月。

2、浙江省科技型中小企业证书

公司于 2014 年 12 月取得浙江省科学技术厅核发的备案登记表编号为 20143301000839 的《浙江省科技型中小企业证书》。

3、杭州市高新技术企业

公司于 2014 年 12 月取得浙江省科学技术厅核发的备案登记表编号为杭高新[2014] 250 号的《杭州市高新技术企业》。

4、安全生产标准化三级企业

公司于 2015 年 2 月 3 日取得国家安全生产监督管理总局监制杭州市安全生产监督管理局核发的备案登记表编号为杭 AQBJXIII201500139 的《安全生产标准化三级企业》。证书有效期为 2015 年 2 月 3 至 2018 年 3 月。

5、合作企业授权证书

(1) 施耐德协议成套厂：公司于 2015 年 1 月取得施耐德电气（中国）有限公司授权杭州德洛电力设备有限公司为施耐德电气协议成套厂。协议有效期为 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

(2) 士林机电授权书：士林（苏州）电力设备有限公司授权公司为区域专营士林电力设备合作商，并实施售后服务。

(3) ABB 紧密合作伙伴证书：公司于 2015 年 1 月 1 日取得 ABB（中国）有限公司授权杭州德洛电力设备有限公司为 ABB 紧密合作伙伴，证书编号为 PB-2015-ZJ-PC295。证书有效期为 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

6、管理体系认证证书

公司于 2015 年 10 月 20 日取得由国际认可论坛（IAF）和中国合格评定国家认可委员会（CNAS）体系认证，北京世标认证中心颁发的《管理体系认证证书》，注册号：03815Q24762R1S、03815S24764R1S、03815E24763R1S），证明公司管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008、GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007 以及 GB/T24001-2004/ISO14001:2004 标准，有效期至均为 2018 年 10 月 19 日。

7、中国国家强制性产品认证证书

公司于 2015 年 10 月 20 日取得北京世标认证中心颁发的下列《中国国家强制性产品认证证书》：

序号	证书类型	产品标准	证书/登记编号	证书内容	有效日期
1	中国国家强制性产品认证证书	GB/T 19001-2008 ISO9001:2008	03815Q24762R1S	高低压成套开关设备、箱式变电站的生产和服务	2015.10.20-2018.10.19
2	中国国家强制性产品认证证书	GB/T 28001-2011 OHSAS18001:2007	03815S24764R1S	高低压成套开关设备、箱式变电站的生产和服务及其所涉及场所的相关职业健康安全管理活动	2015.10.20-2018.10.19
3	中国国家强制性产品认证证书	GB/T 24001-2004 ISO14001:2004	03815E24763R1S	高低压成套开关设备、箱式变电站的	2015.10.20-2018.10.19

书			生产和服务及其所 涉及场所的相关职 业健康安全管理活 动备	
---	--	--	--	--

（四）公司员工情况

（1）员工结构

截至 2015 年 8 月 31 日，公司共有员工 47，公司员工构成情况如下：

1、按岗位结构划分

岗位结构	人数	图示
管理人员	14	员工结构 ■ 管理人员 ■ 财务人员 ■ 技术人员 ■ 采购人员 ■ 销售人员 ■ 售后质检人员 ■ 生产人员
财务人员	2	
技术人员	9	
采购人员	1	
销售人员	2	
售后质检人员	2	
生产人员	17	
合计	47	

2、按教育程度划分

学历	人数	图示
硕士	1	教育程度 ■ 硕士 ■ 本科 ■ 大专 ■ 中专 ■ 高中
本科	4	

大专	17	
中专	5	
高中	14	
初中	6	
合计	47	

3、按工龄年限划分

工龄	人数	图示
1 年内	18	工龄结构 The pie chart illustrates the distribution of employee tenure. The largest segment is '1年内' (1 year within) at 62.50%, followed by '1-3年' (1-3 years) at 28.57%, and '3年以上' (3 years above) at 8.93%.
1-3 年	24	
3 年以上	5	
合计	47	

公司制定详细的《员工管理体系》与《薪酬制度》，所有在职员工均与公司签订《劳动合同》，明确约定劳动保护、劳动条件和职业危害防护等条款。同时，公司借鉴行业内龙头企业施耐德、西门子等企业的管理培训模式，对管理人员、生产人员、技术人员以及售后质检人员等关键部门人员进行定期培训，全面提升公司员工的各方面水平。

截至 2015 年 8 月 31 日，公司直接为 42 名员工缴纳社保，未缴纳的 5 名员工中：3 名为试用期员工；1 名为退休返聘员工；1 名员工自愿放弃缴纳社保。德洛集源为全部 2 名员工缴纳了社保。

公司实际控制人范晓军出具了《关于浙江德洛电力设备股份有限公司职工社会保险及住房公积金缴纳事项的承诺》，承诺如下：“报告期内，公司存在未为全部员工缴纳五险一金的情况，若将来有权部门要求公司追缴任何未为员工缴纳的社保费用，或任何未为员工缴纳的住房公积金，或需承担任何未缴纳社保费用或住房公积金所导致的处罚或经济损失，本人将补缴前述未缴纳的社保

费用或住房公积金，并承担因此导致的任何处罚或经济损失，以确保公司不会因此遭受任何损失。”

杭州市余杭区社会保险办公室出具《证明》，证明：“浙江德洛电力设备股份有限公司已参加我区社会保险，社会保险缴至 2015 年 8 月，无欠缴社保基金。”

（2）公司核心技术人员

范晓军先生，具体情况详见第一节“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一），控股股东及实际控制人基本情况”。

朱延敏先生，具体情况详见第一节“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一），董事基本情况”。

四、公司主营业务具体状况

（一）公司产品及服务的收入结构

1、按所销售产品种类分类

报告期内，公司产品可分为高低压电力控制柜、电缆桥架、电力控制电气件、室内配电箱及智慧家居综合布线系列五大类型，主营业务收入结构如下：

产品类型（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
高低压电力控制柜	1,191,228.60	1,431,922.04	6,697,804.57
电缆桥架	29,264.96	-	-
电力控制电气件	716,255.92	362,034.81	93,249.07
室内配电箱	15,511,886.90	14,188,639.75	11,517,028.55
智慧家居综合布线系列	1,463,931.64	-	58,100.00
合计	18,912,568.02	15,982,596.60	18,366,182.19

2、按生产方式分类

公司立足于为境内外资企业提供电力配电设备，盈利主要来源于两块业务，一是贴牌生产，二是销售自营品牌产品。

公司主营业务收入按生产方式区分如下：

方式（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
贴牌生产	10,141,619.47	14,988,240.18	16,168,501.86
自营品牌	8,770,948.55	994,356.42	2,197,680.33
合计	18,912,568.02	15,982,596.60	18,366,182.19

3、按地域分类

公司主营业务收入按地域分布区分如下：

地区（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
东北地区	342,051.28	-	-
华东地区	4,360,291.68	9,595,022.08	6,481,956.55
华南地区	1,528,632.49	684,786.32	684,786.32
华中地区	7,846,156.65	5,452,116.2	10,558,414.32
西北地区	1,554,694.88	-	-
西南地区	3,280,741.04	250,672.00	641,025.00
合计	18,912,568.02	15,982,596.60	18,366,182.19

（二）公司的主要采购情况

1、公司原材料采购情况

公司生产使用的原材料主要包括电器、电子元器件、电线电缆、钢材、柜体、钣金等。大部分原材料均直接对外采购。

2、公司前五名供应商采购情况

（1）2015 年 1-8 月前五名供应商采购金额及占比：

序号	供应商名称	采购金额（元）	占全部采购金额比例（%）
1	郑州市士林机电物资有限公司	2,804,251.73	23.31
2	杭州思达电器设备有限公司	2,111,064.68	17.55
3	杭州海得电气科技有限公司	1,959,469.57	16.29
4	苏州常富锦机电设备销售有限公司	722,871.79	6.01
5	浙江杭电控制设备有限公司	657,940.17	5.47

	前五名供应商合计	8,255,597.94	68.63
--	-----------------	---------------------	--------------

(2) 2014 年前五名供应商采购金额及占比:

序号	供应商名称	采购金额 (元)	占全部采购金额比例 (%)
1	浙江杭电控制设备有限公司	3,139,820.51	25.60
2	杭州思达电器设备有限公司	849,575.02	6.93
3	杭州富创物资有限公司	559,052.14	4.56
4	杭州东冠通信科技开发有限公司	675,353.82	5.51
5	杭州杭开开关有限公司	383,924.79	3.13
	前五名供应商合计	5,607,726.27	45.73

(3) 2013 年前五名供应商采购金额及占比:

序号	供应商名称	采购金额 (元)	占全部采购金额比例 (%)
1	杭州东冠通信科技开发有限公司	1,023,461.97	8.32
2	贵溪博远金属有限公司	1,177,752.16	9.58
3	杭州杭开开关有限公司	714,637.76	5.81
4	海格曼商贸 (上海) 有限公司	508,159.15	4.13
5	杭州海得电气科技有限公司	460,819.63	3.75
	前五名供应商合计	3,884,830.67	31.59

报告期内, 公司董事、监事、高级管理人员、核心管理人员以及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东与公司报告期内的前五名供应商均不存在任何关联关系。

(三) 公司服务的主要消费群体、前五名客户情况

1、公司产品的主要消费群体

公司生产的智能化电气设备等产品主要面向高端客户群体, 如大型写字楼、商场广场、Shopping Mall、学校、图书馆、医院、车站、机场、工厂等。

2、公司前五名客户销售情况

(1) 2015 年 1-8 月前五名客户销售金额及占比:

序号	客户名称	营业收入(元)	占全部营业收入比例(%)
1	士林电机(苏州)电力设备有限公司	10,170,884.43	51.89
2	武汉群百实业有限公司	2,102,564.10	10.73
3	浙江杭电控制设备有限公司	1,641,564.16	8.37
4	西安博阳科技发展有限公司	877,777.78	4.48
5	杭州萧然建筑电器有限公司	867,521.37	4.43
	前五名客户合计	15,660,311.84	79.90

(2) 2014 年前五名客户销售金额及占比:

序号	客户名称	营业收入(元)	占全部营业收入比例(%)
1	士林电机(苏州)电力设备有限公司	14,988,240.18	76.48
2	郑州市士林机电物资有限公司	2,701,591.34	13.78
3	苏州成宇设备安装有限公司	495,726.50	2.53
4	深圳市恒生智能科技有限公司	367,521.37	1.88
5	珠海万力达电气股份有限公司	317,264.96	1.62
	前五名客户合计	18,870,344.35	96.29

(3) 2013 年前五名客户销售金额及占比:

序号	客户名称	营业收入(元)	占全部营业收入比例(%)
1	士林电机(苏州)电力设备有限公司	16,336,108.70	88.47
2	郑州丹尼斯百货有限公司	1,059,829.06	5.74
3	成都威尔消防工程有限责任公司	641,025.62	3.47
4	浙江海得电气实业有限公司	130,769.23	0.71
5	杭州尚普电气科技有限公司	98,517.95	0.53
	前五名客户合计	18,266,250.56	98.92

报告期内,公司对苏州士电的销售额占整体营业收入比例较高,存在一定依赖。公司与苏州士电合作系为前期利用其品牌快速打开国内外资品牌市场,且最大可能的少占用公司资金。近年来,随着公司自身实力的提升及自有品牌“德洛”

的发展需求，公司已开始逐渐摆脱对士林电机品牌的依赖。首先，公司与士林电机签订长期稳定的战略合作协议，确保公司贴牌业务持续而稳定发展；其次，公司大力发展“德洛”自有品牌，2015年，公司已陆续开始与最终用户签订合同，确保公司销售规模稳定增长的同时，对士林电机的销售比例有所下降；第三，公司大力开拓充电桩市场，进一步丰富公司客户群体，提升公司抵御风险的能力。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联或持有公司5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

（四）报告期内的重大合同及履行情况

1、报告期内对持续经营有影响的重大销售合同：

序号	合同方	签订日期	合同金额（元）	履行情况
1	郑州丹尼斯百货有限公司	2013.4.17	1,050,000.00	履行完毕
2	士林电机（苏州）电力设备有限公司〔加工费请购单〕	2013.10.30	2,864,250.00	履行完毕
3	士林电机（苏州）电力设备有限公司〔加工费请购单〕	2014.5.30	14,193,103.37	履行完毕
4	士林电机（苏州）电力设备有限公司〔加工费请购单〕	2013.5.25	10,770,000.00	履行完毕
5	浙江杭电控制设备有限公司	2015.06.18	1,294,000.00	正在履行
6	郑州士林机电物资有限公司	2015.07.05	382,000.00	正在履行
7	武汉群百实业有限公司	2015.06.18	2,460,000.00	正在履行
8	郑州士林机电物资有限公司	2015.08.02	596,196.67	履行完毕

2、报告期内对持续经营有影响的重大采购合同：

序号	合同方	签订日期	合同金额（元）	履行情况
1	杭州思达电器设备有限公司	2015.3.25	550,486.89	正在履行
2	杭州海得电气科技有限公司	2015.5.21	102,407.08	正在履行
3	杭州思达电器设备有限公司	2015.1.5	100,878.39	履行完毕

4	杭州思达电器设备有限公司	2014.11.17	348,290.10	履行完毕
5	杭州思达电器设备有限公司	2014.11.11	345,086.14	履行完毕
6	浙江杭电控制设备有限公司	2015.09.08	243,948.00	正在履行
7	郑州士林机电物资有限公司	2015.06.10	3,280,974.52	履行完毕

3. 借款合同

序号	合同编号	贷款人	签订时间	借款金额（元）	期限
1	80111201300233 35	杭州联合农村商业银行 科技支行（营业部）	2013.9.25	2,910,000.00	10 年
2	80111201300233 38	杭州联合农村商业银行 科技支行（营业部）	2013.9.25	460,000.00	10 年

4、战略合作框架协议

序号	项目名称	战略合作方	合作范围
1	ABB 紧密合作伙伴证书	ABB（中国）有限公司	战略合作采购
2	协议成套厂	施耐德电气（中国）有限公司	战略合作采购
3	士林机电集团授权书	士林（苏州）电力设备有限公司	战略合作加工

五、公司的商业模式

公司立足于为境内外资项目和其他优质内资项目提供电力配电设备配套，盈利主要来源于两块业务：1、贴牌生产；2、自营品牌产品生产。

（一）贴牌生产

公司作为士林电机全资子公司苏州士电的长期合作伙伴，获得苏州士电授权贴牌生产士林电机设备，并帮助产品售后服务。出于对士林电机品牌影响力的认可，公司在贴牌生产苏州士电要求的相应产品的同时，也会凭借区域渠道关系介绍部分业务给苏州士电，介绍业务的实际谈判、招投标以及细节确定均由苏州士电完成。公司与苏州士电签订的合同实际为产品销售合同与加工费请购单（下称“请购单”），合同中未约定项目发包的内容，公司不存在以发包形

式开展业务的情形。

根据公司与苏州士电合作签订的产品销售合同和请购单，请购单上注明所加工产品的型号、下单单号、加工厂商编号、厂商简称、产品使用最终客户名称以及项目名称等信息，同时确定约定加工的产品型号、数量以及相应的付款金额，请购单的相关信息主要用于后期售后服务支持。根据核查整体贴牌加工流程，苏州士电将需加工的产品材料运输至公司生产场地，相应加工辅料由公司负责采购并根据订单要求完成产品设计图纸以及相应加工工作。产品加工完成并经质控检验合格后，公司将产品交付至苏州士电，公司无权将贴牌加工产品直接销售于独立的第三方，也无权直接对相应产品进行贴牌，苏州士电将对产品的规格、质量以及数量等重要参数进行复核，检验合格并符合最终客户要求后，贴上士林电机商标并向最终客户形成销售。

（二）自营品牌产品生产

公司以自行生产并标有自营品牌“德洛”的设备产品为基础，借由郑州士电等外资企业销售渠道，积极拓展国内外资电力市场。近年来，随着公司自身实力的提升及自营品牌“德洛”的发展需求，公司已开始逐渐摆脱对苏州士电的依赖。公司自营品牌产品主要采用直销模式，公司企业市场部进行标书及价格的编制，以电子和纸质方式投标。公示中标单位后，签订合同组织技术交底、设计生产、交货。

六、所处行业基本情况

（一）行业概况

公司的主要经营领域为：高低压成套设备的销售、安装、售后服务；电气设备、电子元器件、电气产品的销售。根据《国民经济行业分类和代码表》，公司属于“电气机械和器材制造业”类别下的“输配电及控制设备制造”的子行业：“配电开关控制设备制造”，行业分类代码 C3823。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）规定，可分类为“C38 电气机械和器材制

造业”。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“电气机械和器材制造业中的输配电及控制设备制造业”，行业代码为“C382”。

1、行业监管体制及产业政策

目前，我国输配电及控制设备制造业的主管部门是国家发改委、国家能源局、国家质量监督检验检疫总局等部门。其中，国家发改委主要负责研究拟定电力工业的行业规划、行业法规和经济政策，发布行业标准，对电力等能源发展规划进行宏观调控；国家能源局主要负责监管电力市场运行，规范电力市场秩序，负责电力安全生产监督管理、可靠性管理和电力应急工作，拟定电网有关发展规划、计划和政策并组织实施，承担电力体制改革有关工作，衔接电力供需平衡等；国家质量监督检验检疫总局主要负责产品质量检验、标准化等工作；在电力设备的质量检测及技术监督方面，国内的权威机构有国家高压电器质量监督检验中心、机械工业高压电气设备质量检测中心、电力工业电气设备质量检验测试中心等单位。

该行业的行业自律组织主要为中国电器工业协会。中国电器工业协会等相关行业协会主要职责是接受政府委托，组织制（修）订输配电及控制设备产品国家和行业标准；组织制定自律性行规行约；组织和参与行业统计、调查；维护会员的合法权益，维护行业内的公平竞争，协调会员关系等服务型工作。

除此之外，浙江省成立有浙江省输配电设备行业协会，职能范围包括行业指导、组织展销、人才培养、咨询服务、技术交流以及协助政府进行标准制定和行业管理，参与组织科技成果、新产品新技术鉴定等方面。

行业的主要行政法规和规章制度：

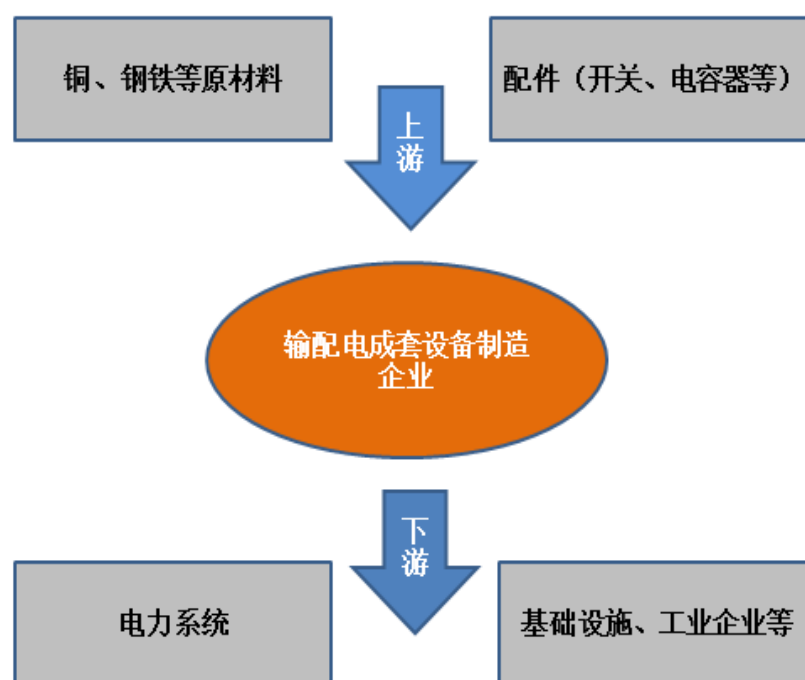
发布时间	发布机构	法律(法规)名称
2009 年 5 月	国务院	《装备制造业调整和振兴规划》
2009 年 5 月	国务院	《装备制造业调整和振兴规划实施细则》
2010 年 10 月	国务院	《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32 号）
2011 年 3 月	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》

2011 年 3 月	全国人大	《国民经济和社会发展第十二个五年 (2011-2015 年)规划纲要》
2011 年 6 月	国家发改委、科技部、工信部、 商务部、国家知识产权局	《当前优先发展的高技术产业化重点领域 指南(2011 年度)》
2011 年 12 月	国家发改委、商务部	《外商投资产业指导目录(2011 年修订)》
2012 年 3 月	国家科技部	《智能电网重大科技产业化工程“十二五” 专项规划》
2012 年 3 月	国家科技部	《智能制造科技发展“十二五”专项规划》
2012 年 5 月	国家工信部	《高端装备制造业“十二五”发展规划》
2013 年 1 月	国务院	《国家能源发展“十二五”规划》
2015 年 5 月	国务院	《中国制造 2025》

2、上下游关系

输配电保护及控制成套设备制造行业的上游行业包括电器元器件制作企业、有色金属、钢铁、导线、绝缘子等原材料行业、提供加工设备的机械设备行业以及其他上游行业,前两者形成了输配电设备行业的主要成本。下游产业遍布电力、石化、工矿企业、市政及生活用电等领域。输配电及控制设备行业与上下游产业具有较高的关联度。

本行业的下游用户主要包括电力系统及其他需要自行建设配电网络的工业行业(如石油、化工、冶金、铁路、煤炭等)的供电部门,其中,电力系统的采购量占本行业产品总销量的 30-40%,电力行业的发展状况将对本行业产生重大影响。行业上下游的关系如下:



3、行业壁垒

配电开关控制设备制造行业经过多年的发展，已经形成了一定的产业基础和行业格局，行业进入的壁垒比前期显著提高，主要体现在以下几方面：

（1）技术壁垒

本行业有一定的技术门槛，近年来产品逐渐向小型化、智能化、高可靠性、低损耗方向发展，产品设计需要综合运用计算机技术、传感技术、电力系统技术、机械结构设计等多种技术，新材料、新技术、新标准的应用和客户的个性化需求要求企业具备自主创新能力、足够的技术储备和新品产业化能力，专业技术人才具备持续学习能力，生产人员具备较高的制造水平。因此本行业存在较高的技术壁垒。

（2）资质壁垒

本行业产品主要服务于电力系统，产品质量及性能关系到电力系统的安全运行，因此行业对于产品技术水平及质量水平的要求较高。行业内的产品如低压成套设备及元器件，必须通过中国质量认证中心进行 3C 认证；而高压成套设备及元器件，必须有经国家质量监督检验检疫总局授权的国家级试验单位对产品出具的合格型式试验报告；涉及电力运营的项目则必须有国内电力运营商出具 2-3 份

半年以上试运行报告，大型项目一般还要求较高资质和相关经验，因此行业监管较为严格。

(3) 品牌壁垒

输配电设备产品的性能指标和产品质量稳定性等直接关系到电力系统的安全和稳定，客户对于输配电产品的采购均十分慎重，采购方式多为定向招标，只有在业内具备一定口碑和实力的企业准许参加，进入门槛高。行业内厂家中标需经过多个环节各个方面的综合审核，投标企业的资产规模、生产能力、销售网络和售后服务保证能力、产品性能指标及稳定性等均在评审范围内。企业品牌是输配电设备行业获得市场认可的重要考量因素。

4、行业周期性、季节性特征

输配电及控制设备制造业与国民经济发展具有较强的正相关性，行业的周期性与国民经济发展的周期性基本一致。近年来，我国城镇化进程稳步推进，国民经济保持了稳定增长的态势，因此预计在“十二五”期间及之后较长的一个时期，输配电及控制设备制造业将处于景气周期，有利于行业内企业的健康发展。

行业季节性特征明显。由于下游最终客户一般会在每年年初制定全年的采购计划，并邀请本行业合格供应商进行产品投标，下半年中标供应商才对输配电及控制设备供货，因此正常情况下第一、二季度为本行业的淡季，第三、四季度是行业的旺季。

5、行业发展有利因素及不利因素分析

(1) 有利因素

行业受国家政策支持：由于多年来配网建设和改造资金不足，以及城市快速扩张，造成配网网架结构相对薄弱，供电能力不强，配电自动化水平整体偏低，配网接纳分布式电源的能力不足。2013年7月，国务院常务会议把“加强城市配电网建设，推进电网智能化”列为未来工作重点之一，配网建设上升到国家战略层面。

我国电网投资增长有利于提升行业景气度：根据《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》，“十二五”期间，将投资2,861亿元用于电网智能化建设，涉及发电、输电、变电、配电、用电和调度六个环节以及通信信息系统的建设。相

比“十一五”示范阶段的年均投资，进入全面建设后同比增长 294.00%。预计“十二五”期间，包括自动化和继保系统在内的二次设备总需求的年复合增长率或将超过 15.00%。

（2）不利因素

上游原材料价格波动：从事输配电相关设备的生产所需的原材料主要包括电容器、铝板、绝缘子、铁、铜等，近年来钢、铜等有色金属价格波动较大，对行业的盈利能力造成一定影响。

输配电成套设备领域竞争激烈：在输配电成套设备领域，由于低端市场对产品技术和外观要求不太高，因此对成套的输配电设备制造商的自主研发能力和资金规模要求不高，业内存在众多研发能力弱、产品技术水平低、资金规模小的企业，主要依靠价格为主要竞争手段，导致市场竞争无序，对行业发展造成不利影响。

（二）行业发展现状

电气机械及器材制造业是我国国民经济行业分类中一个非常重要的大类，细分行业包括电机制造业、输配电及控制设备制造业、电工器械制造业、日用电器制造业等等，该行业产品技术密集程度相对较高，其在提升产业经济、提高一国民生活质量中起着不可替代的基础性作用。在当代，电气机械及器材制造行业已经成为反映一国工业发展水平的重要指标性行业。电气机械及器材制造业体现着国家工业发展进程，又受本国经济建设水平，尤其是工业发展总体环境的影响。

从整个电力系统的构成来看，电能从发电厂（火电、水电及核电、风电等）到最终电力用户，中间要经过发电、变电、输电、配电和用电等环节，这些环节一起构成电力系统。从电力系统各设备的具体功能来划分，电力系统又可以分为一次系统和二次系统。其中一次系统包括能完成发电、输电和配电等任务的发电机、变压器、母线、输电线路、电抗器、电感器、电容器、开关设备、电线电缆等主设备，这些设备被称为“一次设备”；二次系统主要由各种继电保护装置自动控制装置、自动化系统、监控系统及通信系统等组成，这些设备一般被称为“二

次设备”。二次设备主要完成对一次设备的保护、控制、监测等任务，为电力系统安全可靠运行提供保障。

配电开关控制设备按照电压划分主要包括两类，一类指用于电压超过 1kV 的高压开关设备，一般在配电系统中使用的接通及断开或保护电路的电器；另一类指用于电压不超过 1kV 的低压开关设备，如在住房、工业设备或家用电器中使用的配电开关控制设备及其零件。

就我国而言，从新中国“第一个五年计划”开始，我国输配电设备制造行业在经历了 50 年代的仿制、60-70 年代的自主研制阶段，逐步掌握了从低压输配电产品到高压输配电产品的设计及制造技术。改革开放后，我国输配电设备制造企业通过合作生产、技工贸结合、技术转让等方式，结合一系列技术改造，增强了在产品的设计、制造、试验检测技术等方面的研发实力，并在高压和特高压输配电设备的整体设计、制造、试验等核心技术方面实现了突破，在超高压交直流输配电产品的研发、设计能力和制造能力方面有了显著的提高。

电力工业是国民经济发展中重要的基础能源产业，随着我国全社会用电量持续攀升。根据中国电力联合会的数据统计，我国全社会用电量近年来不断增长，2013 年全社会用电量已经突破 5 万亿。电力设备投资建设受社会电力需求增长刺激，在进入 2013 年后增长迅速，2013 年年底的月累计增长率突破 10%。2014 年进一步迅速增长，4 到 7 月间累计同比增速保持在 15%以上。与此同时，电力机械和器材制造业整体工业增加值相对稳定的较高增长，近两年内增长率均保持在 9.6%以上。

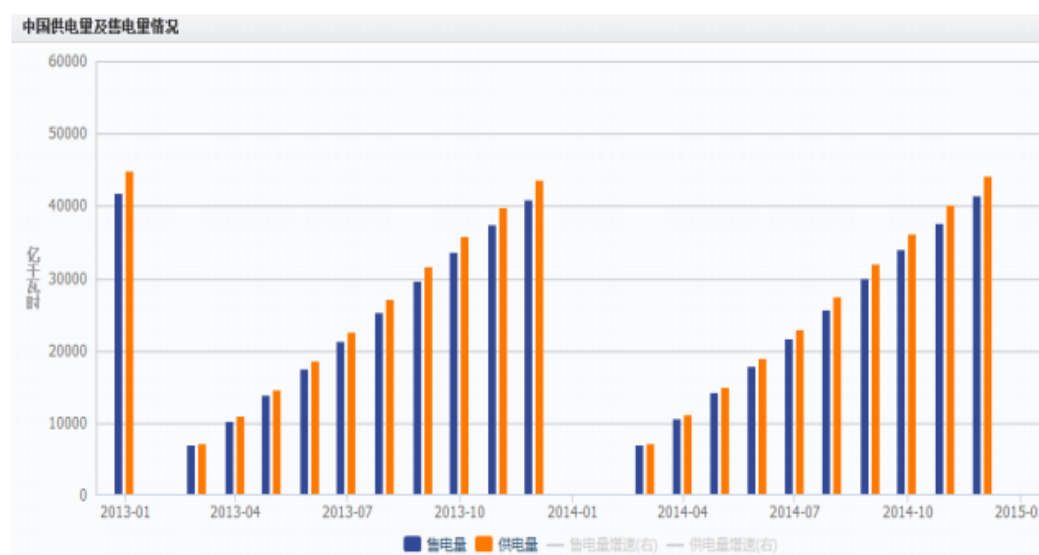
目前总体看来，伴随着国家在电力、装备制造、以及高新技术领域的政策支持和引导，我国电气机械及器材制造业仍然处于较快增长阶段。然而，在增长的同时，行业内外也涌动着不稳定因素，使得行业面临着不可避免的风险。

（三）行业发展前景及趋势

1、国内输配电设备市场发展前景广阔

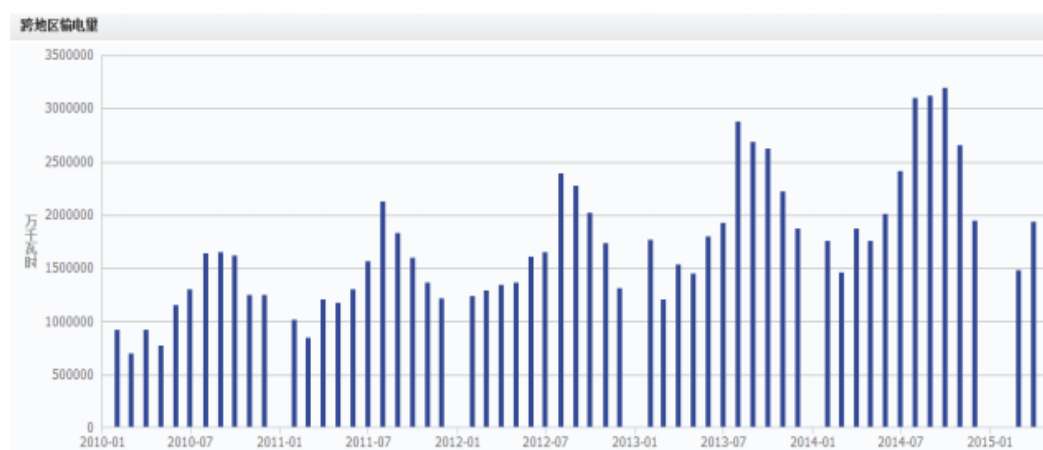
相对于发达国家，我国人均电力拥有量水平仍然很低。预期到 2020 年，我

国装机容量将达到 9.5 亿 kW，超过美国，跃居世界第一。（数据来源：美国能源部信息管理局发布的《国际能源展望 2006》）。装机容量的增长将对输配电及控制设备制造行业产生巨大的联动效应，给输配电及控制设备制造行业发展提供持续增长空间。2013 年至 2015 年以来我国供电量和售电量呈现持续增长状态，具体如下图：



（数据来源：Wind 资讯）

随着我国供电量和售电量的不断增长，近年来国内跨地区数量呈现不断增长的趋势，具体如下图所示：



（数据来源：Wind 资讯）

根据国家发改委《电力行业“十二五”计划及 2020 年发展规划（草案）》，预计“十二五”期间电网总投资将达到 2.5 万亿元，年均投资额将超过 5,000 亿元，这将直接带动对配电开关设备的市场需求。根据《2010 年城市蓝皮书》，到

2015 年中国城镇化水平将达到 52%左右，到 2030 年将达到 65%左右。现代化城镇建设的有序推进将推动电力设备的需求，也为配电及控制设备提供了新的市场空间。

目前，国家已将建设智能配电网上升到战略高度和城市基础建设的六项重点任务之一。预计 2014-2016 年配电自动化投资将迎来 850 亿元的爆发式增长，复合增长率高达 100%；2014-2020 年国内配电自动化建设总投资的规模将超过 1500 亿元，年均 200 多亿元。从细分市场看：2013-2016 年，配电主站的市场规模将从 10 亿元增长至 80 亿元，配电终端的市场规模将从 15 亿元增长至 120 亿元，智能开关等一次设备的市场规模将从 18 亿元增至 140 亿元。配电及控制设备、电能治理及节能装备，尤其是智能设备将迎来重大发展机遇。

2、我国配电开关控制设备制造业呈稳步增长

中国配电开关控制设备制造业的发展主要呈现以下特点：

（1）产销规模实现稳步快速增长

近年来，中国配电开关控制设备制造业保持了较快增长速度，产业规模进一步扩大。2003 年以来，配电开关控制设备制造业工业总产值增长速度均保持在 15%以上，复合增长率达到 25.72%，销售收入增长速度均保持在 19%以上，复合增长率达到 26.18%，表明行业产销规模实现了稳步快速增长。

（2）行业利润实现稳定增长

2012 年，中国配电开关控制设备制造业国内外市场需求增速均有所上升，行业销售收入同比增长 16.87%，销售利润同比增长 20.10%，利润总额同比增长 16.97%。2003-2012 年，行业利润总额年增长率基本维持在 10%以上，年均复合增长率达到 24.79%，行业通过控制成本、提高管理效率等方式，实现了利润的稳定增长。

（3）产品市场需求改变

在配电开关控制设备产品方面，市场需求的改变，促进了中国配电开关控制设备产业的技术升级和产品的更新换代。有统计表明，目前中国市场上超高压及特高压级高压开关产品的需求增长迅速，中国主流的配电开关控制设备厂家依靠长期的技术积累，以富有市场竞争力的产品很好地满足了运营商的市场需求，有

力地支持了运营商的电站电网建设。此外，中国的配电开关控制设备市场也表现出低压开关设备逐年减小、高压开关设备需求逐年增加的发展趋势，这些特点也都引起了中国配电开关控制设备厂家的关注。

3、我国配电开关控制设备制造行业的发展优势

当前我国智能电网建设工程的全面展开及工程进度加快，配电开关控制设备制造行业在发展中迎来属于自己的行业机遇，配电开关控制设备市场的需求动向从某种程度上说取决于电力市场的发展。

有研究机构预测，预计到2015年我国发电装机容量将突破14亿千瓦。随着西电东送、南北互供、跨区域联网、南水北调、智能电网等重大工程的陆续开工建设，及国家对电力行业能源结构调整，在水电、风电、核电和太阳能发电等清洁能源领域的建设投资大幅度增加，促进了配电开关控制设备制造行业的快速发展。同时，新型城镇化建设、轨道交通投资、大量新能源并网带来了输配电设备市场新的增长点。这将给配电开关控制设备制造行业企业带来商机。

4、我国配电开关控制设备制造行业的发展劣势与瓶颈

从结构方面来看，超高压及特高压产品由于生产成本较高、企业投资规模较大、技术含量较高，市场相对集中。而中低压产品市场集中度则相对较低，产品销售增速逐渐趋于平缓。

实际上，我国电力行业在多年高速发展后，目前已经进入稳步发展期，这意味着输配电行业投资拐点已出现。有专家分析认为，激烈的市场竞争及严峻的挑战促使输配电行业将进入智能化、融合化、成套化和海外化转型升级的关键期，未来五年输配电行业将迎来新一轮洗牌。

近年来，我国输配电领域，相关产品质量问题频发，给电网安全带来隐患，造成市场混乱，制约行业进一步发展。在未来5年新一轮的洗牌期，输配电设备制造商需转型升级，从低端仿造跨越到高端制造，从单一产品向综合解决方案延伸。

（四）行业竞争格局

我国改革开放 30 多年来，中国配电开关控制设备制造行业已发展成国有、民营和外资为三大主体的格局。

1、国有企业

在我国配电开关控制设备制造行业的国有企业中，如西安西开高压电气股份有限公司、新东北电气（沈阳）高压开关有限公司及河南平高电气股份有限公司等因国家给予了激励政策开发特高压开关设备而变得越来越强大。

2、民营企业

民营企业如正泰集团、泰开电气集团、天安集团等通过产品从中压扩展到高压而异军突起。按照产品电压等级分类，配电开关控制设备制造行业的企业分为三大阵营，其市场竞争基本表现为电压等级越高，竞争越相对平缓，电压等级越低，竞争越相对激烈；相同电压等级的情况下，越高端的市场竞争越相对平缓，越低端的市场竞争越激烈。

中国配电开关控制设备制造行业的三大阵营如下表所示：

阵营	主要生产的产品	代表企业
第一阵营	生产 1100KV 特高压开关设备（GIS、H-GIS、隔离开关/接地开关（DS/ES））	西安西开高压电气股份有限公司、新东北电气（沈阳）高压开关有限公司及河南平高电气股份有限公司及西安西电高压开关有限公司等
第二阵营	生产 363-800KV 超高压开关设备（断路器、GIS、H-GIS、DS/ES）	除了第一阵营中的 4 家以外，还有湖南长高高压开关集团股份有限公司（DS/ES）、泰开电气集团有限公司（DS）、上海中发依帕超高压电器有限公司（GCB、GIS）等
第三阵营	生产 126KV-252KV 开关设备（GCB、GIS、DS/ES）	除第二阵营中的企业外，还有上海华通开关厂有限公司（GCB、GIS）、北京北开电气股份有限公司（GCB、GIS）、江苏如高高压电器有限公司（GCB、DS/ES）、上海西安高压电器研究所有限公司（GIS）、云南开关

		厂（GIS、GCB、DS）、湖北湖开电气有限公司（GCB、DS）、湖南开关有限公司（GCB）、大全集团有限公司（GCB、GIS）、西安高压电器研究所电器制造有限公司（GCB、GIS）、重庆博森电气集团开关有限公司（GCB、GIS）、重庆新汇源高压开关公司（GCB）等
--	--	---

3、外资企业

目前我国行业市场中，外资企业如 Siemens、ABB、Areva 等公司正在通过“本土化”战略不断扩展市场。在外资（包括合资）企业中，生产 GCB、DC/ES 的企业主要有北京 ABB 高压开关设备有限公司、西门子（杭州）高压开关有限公司、苏州阿海珐高压电器有限公司等；生产 GIS、H-GIS 的企业有平高东芝高压开关有限公司、上海西门子高压开关有限公司、山东鲁能恩翼帕瓦电机有限公司、厦门 ABB 华电高压开关有限公司、三菱电机天威输变设备有限公司、江苏现代南自电气公司等。

（五）风险分析

1、产业结构风险

与国家宏观政策调控不相协调的是，我国电气机械及器材制造行业的产业结构仍显混乱，优化进程尚未全面展开。近年来，国家不断加大电力投资，市场对于电器机械，尤其是输变电机机械设备的研发和制造提出了更广泛的需求，也提出了更高层次的要求。然而，不论是市场的需求还是要求，都从正反双向刺激着行业的整体增长。比较具有代表性的是发电设备、二次设备、环保设备、一次设备中的变压器、电容器等中高端产品的快速成长。但与之同时存在的，是市场资源被过多地投放于大量低端的细分产业，如配电开关及元件、电线电缆等。增长前景比较乐观的的变压器、电容器产品比重偏低，新型产品产量甚微，整个产品链无法对接市场的实际需求。结构的失衡意味着产能的增长与市场需求的有可能错位，甚至是缺位与错位并存，最终将损害电气机械及器材制造业的健康发展。

2、行业运营风险

依据权威经济数据调查机构的报告，我国电气机械及器材制造业的运营绩效，存在稳定发展趋势破灭的隐忧。从销售收入情况看，我国除少数业内领先企业在毛利率和成本费用利润率上有所提升外，大多数企业的盈利状况不佳，导致整个行业盈利能力的下降。与成长性和盈利性走低相对应的是偿债能力的降低。当然，行业的风险还表现在行业内部众多企业的经营能力上。与国有大型企业在人才、资源、技术方面优势明显相比，占据我国电器机械行业相当比重的民营企业，则越发突出地表现出经营管理的乏力。行业运营稳定性减弱，使得行业投资的预期产生波动，进而在制造业或其他行业的状况同时发生变化时，有可能使得行业本身的不可预期性盲目增加，导致行业发展前景受损。

3、行业环境风险

所谓行业环境，包含自然环境和社会环境两个方面。一方面，电力行业本身属于高耗能产业，对其加大投资发展力度，必然为我们的生存环境带来更大损害。我国虽然地大物博，但人均资源很少，且资源的发布很不均衡。我国制造业的附加值较低，这就意味着创造同样的财富，我国要比发达国家消耗更多的资源，如果不重视可持续发展问题，我国经济的发展后劲将无法保证。作为电力行业相关产业的电器机械行业，在这种可持续发展的制度约束下，承担着极为重要的责任。另一方面，国家的产业政策及法律法规既引导、又约束行业走向，电器机械行业既有可能把握机遇高歌猛进，也有可能错失机遇停滞不前。不能准确把握自然、社会两个环境，我国电气机械及器材制造行业就将失去了健康成长的土壤。

4、市场竞争风险

输配电设备制造商在输电市场和配电市场两个电力系统领域呈现不同的竞争态势。输电市场领域，即高压、超高压和特高压电力系统领域（电压在 110kV 及以上等级），由于技术壁垒、行业进入和资金门槛都较高，国内生产企业较少，竞争主体主要体现在大型跨国企业及其在国内的合资企业、国内传统大型企业等企业之间。对于配电市场领域，尤其该领域的中低压设备而言，由于技术含量相对较低，行业技术壁垒不高，加之国内从事输配电设备制造的企业数量众多，导

致产品的趋同化现象十分严重。此外，由于缺乏行业共识，行业竞争无序，产品竞相压价的现象较为明显。随着劳动力成本和原材料成本的不断上涨，该领域竞争将更加激烈。

5、技术风险

输配电及控制设备具有很强的专业性，科技含量和技术升级对产品的生命周期有较大的影响。目前，输配电设备向智能化方向发展的步伐日益加快，配电开关备智能化、小型化和紧凑化的趋势明显，对环保、绿色的要求也进一步提高。与 ABB、施耐德、西门子等国外优秀企业相比，我国输配电设备行业内大多数企业研发能力相对落后、整体竞争实力相对偏弱。由于研发投入相对较少，较难支持行业的技术研发和产业升级，导致新产品更新换代工作迟缓、落后。

（六）行业地位与竞争优势

1、行业地位

（1）在经营规模方面，企业属于行业内中小型企业，并处于快速发展期

目前，由于企业的经营规模并不大，企业运行相关费用占营业收入的比例与行业内大型企业相比略偏高，但企业的经营情况良好，产品订单数量稳步增加，与上下游合作伙伴的信任度不断提升。同时，企业与国内外多家行业内有影响力的龙头公司（如施耐德、ABB、士林等）达成长期战略合作关系，整体发展态势良好。

（2）在技术工艺与生产管理方面，企业属于行业内领先地位

企业实现了生产技术创新，独创了“设计-组合-优化-分配”的生产方法，最大程度上降低了生产损耗。通过与国际知名品牌企业施耐德、ABB、士林等建立紧密的授权合作生产及器材配套供应的合作关系，降低了内部配件的采购成本。企业推行的“细节，信誉—8S”的管理体系，替代了行业传统生产管理模式，提升了公司的生产效率。

近年来，公司陆续获得：杭州市科技型企业、最具创新中小型企业、高新技术企业、安全生产标准化三级达标企业、三体系认证、3C 认证等众多荣誉，在

行业内保持领先地位。

(3) 在产品特色、技术工艺特性、产品创新和售后服务等方面，公司走在行业的前端

公司运营的行业 ERP 产品系统，提供从技术交底到用户使用的一贯式服务方案；研发二次线综合管理技术系统，解决工艺流程关键性技术；优质材料结构和附件优化设计、非标箱产品—电力控制非标柜产品设计以及在产品设计中采用的多项专利技术和价值结构，在行业中均处于领先地位。行业内独创二维码追踪技术，售出产品如发现问题，可通过扫描二维码追本溯源等。公司通过不断创新，始终保持市场竞争优势。

2、竞争优势

(1) 研发优势

公司组建了自己的研发中心，并与浙江科技学院机械与汽车工程学院建立了产学研合作关系。研发中心拥有一批大专以上学历的研究人员，初步形成了一支多学科有机互补、专业搭配合理的研发队伍。研发中心现已获取多项实用新型专利。

(2) 客户优势

公司生产的智能化电气设备等产品主要面向高端客户群体，如大型写字楼、商场广场、Shopping Mall、学校、图书馆、医院、车站，机场、工厂等。主要客户包括：奔驰、宝马、保时捷 4S 店、丹尼斯百货、群光百货、新光三越、百脑汇、统一实业、台升置业、85 度 C、宏全食品、江杨科技和三星电子等。

(3) 市场优势

公司产品凭借优异的产品质量和优质的客户服务获得了欧美、韩国、台湾等众多外资（合资）企业的青睐。公司凭借先进的生产工艺和严谨的质量管理成为德国施耐德公司、瑞典 ABB 公司等国际上行业龙头公司高端产品主要器材的战略合作商。

(4) 轻资产运营及资金周转优势

公司在行业内首推轻资产运营模式，厂房及土地采用租用方式获取，固定成本较低；同时，公司采用贴牌运作模式，通过士林电机采购原材料委托加工，加工完毕后加工费迅速回笼等方式，使公司资金周转速度加快。报告期内，公司应收账款周转率均在 4 次以上，营运能力较强。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2015 年 6 月 6 日，德洛电力全体发起人召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。同时，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。

公司董事会由 5 名经股东大会选举产生的董事组成。2015 年 6 月 6 日，第 1 届董事会第一次会议上，选举产生了董事长，同时，董事会聘任了公司其他高级管理人员。

公司监事会由 2 名股东代表监事和 1 名职工代表监事组成。2015 年 6 月 6

日，第1届监事会第一次会议上，选举产生了监事会主席。

股份公司成立至今，召开了3次股东大会，4次董事会，2次监事会。三会均依据有关法律法规、公司章程以及三会议事规则的相关规定召开。会议记录均由全体股东、董事、监事正常签署。三会决议均实际获得执行，未有未能执行的会议决议。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，虽设立有股东会、董事、监事，行使相应的决策、执行和监督职能，但在具体运作过程中，董事、监事并未严格按照公司章程规定行使职能。股份公司成立后，公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等相关规则，建立了较为完善的治理机制，并严格按照相关的制度、规则等执行。

公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理、董事会秘书制度，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等，对三会的职权、议事规则、召开程序等都做了相关规定。

公司根据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等规则制定了《公司章程》，明确了股东有权查阅公司经营管理相关资料；有权对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；有权依法请求召开、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。公司将按照《公司章程》的规定，最大限度地保障股东对公司事务的知情权、参与权、表决权和质询权。《公司章程》中就关联交易、关联担保制定了相应规则，建立了表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金的情况发生。此外，还建立投资者关系管理机制和纠纷解决机制。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等公司治理制度。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议

审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加会议，并履行相关权利义务。

公司虽已建立了较为健全的内部控制管理制度，但实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内违法违规及受处罚的情况

公司自设立以来在生产经营过程中能够严格遵守国家有关税收法律法规的规定，执行的税种、税率符合现行法律法规和规范性文件的要求，自觉交纳各种税款，不存在偷税漏税及欠税的情形。公司在环境保护、产品质量、技术标准方面在最近两年内没有重大违法违规情况。公司不存在其他重大违法违规行为，从未受到任何工商、税务等行政部门的处罚。

控股股东、实际控制人最近两年内也不存在重大违法违规行为，从未受到任何工商、税务等行政部门的处罚。

公司及控股股东、实际控制人对此出具书面声明，郑重承诺：公司控股股东及实际控制人在最近两年内不存在受刑事处罚及行政处罚且情节严重的情形，也不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

四、公司独立性情况

（一）业务独立

公司主营业务为高低压成套设备的销售、安装、售后服务；电气设备、电子元器件、电气产品的销售。根据公司承诺及相关人员介绍，德洛电力独立从事经营范围中的业务，具有完整独立的采购和销售业务体系，拥有完整的法人财产权，

能够独立支配和使用人、财、物等关键经营要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司在采购与销售方面均不依赖于股东及其他关联方，业务上不受股东及其他关联方的控制，未因与股东之间的关联关系而丧失经营自主权。

（二）资产独立

自有限公司设立以来，公司的历次出资、股权转让、增加注册资本均经过中介机构出具的验资报告验证，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。整体变更后，公司依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与经营有关的配套系统和设施，合法拥有或合法租赁与经营有关的土地、房屋的所有权或者使用权；合法拥有设备的所有权，公司完整拥有商标等各项资产的所有权。公司目前不存在资产被控股股东占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。公司主要资产不存在为第三方抵押、质押或被司法机关采取查封等财产保全、执行措施或其他权利受限制的情况，也不存在权属争议的重大纠纷。

公司现有生产经营场所系通过租赁取得，位于杭州余杭区仁和街道东山村二组，属于集体土地性质，公司所使用土地、建成房产并未取得权属证书，存在法律瑕疵。截至本公开转让说明书签署日，公司已取得杭州市余杭区人民政府仁和街道办事处出具《证明》，确认公司目前生产经营场所无拆迁、征用计划；同时，杭州市国土资源局余杭分局、杭州市余杭区住房和城乡建设局已分别出具书面证明，证明公司最近三年未发生因土地违法行为而被立案查处的情况。

同时，公司实际控制人范晓军出具书面承诺函：“承诺若公司经营场地被征收，厂房被拆除或者出现任何情形导致公司被有权的政府部门罚款或被有关当事人要求赔偿，由其本人承担全部责任以及给公司造成的全部经济损失，确保公司不会因此遭受任何损失。”

综上所述，公司上述租赁生产经营场所行为对本次挂牌不构成实质性障碍。

（三）人员独立

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度，设立了独

立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事和工资管理。公司的董事、股东监事由德洛电力股东大会选举产生，职工监事由德洛电力职工代表大会选举产生，高级管理人员由德洛电力董事会聘任。公司董事、监事和高级管理人员均通过合法程序产生，不存在实际控制人干预公司董事会和股东大会作出的人事任免决定的情形。公司总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事之外其他职务及领取薪酬的情形。公司财务人员不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司同时建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，已制定规范的财务会计制度；德洛电力拥有独立的银行账户，没有与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

（五）机构独立

公司已经建立起独立完整的组织结构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理机构，并拥有独立的职能部门，与控股股东、实际控制人控制的其他企业间没有机构混同的情形。此外，公司各机构均制定了较为完备的内部规章制度。公司设立了独立于控股股东的组织机构，拥有机构设置自主权。报告期内，公司与控股股东均拥有独立的住所，不存在合署办公、混合经营的情形。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司实际控制人范晓军除控制公司外，还控制杭州可尔投资管理有限公司。经核查，公司不存在与实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况。

（二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

为避免今后再产生同业竞争，公司的控股股东、实际控制人，控股股东及实际控制人直接或间接控制的企业，董事、监事及高级管理人员，其他直接或间接持有公司 5%以上股份的股东等关联方已出具避免同业竞争的承诺，明确将继续不从事与德洛电力有同业竞争的经营活动，也不通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与股份公司相竞争的业务；不向业务与德洛电力相同、类似或任何方面构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。

六、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况；也不存在对外担保、重大投资、委托理财事项。公司除向董事、监事、高级管理人员支付职工薪酬外，不存在其他关联交易情况。

七、董事、监事、高级管理人员对公司持续经营影响因素分析

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持有可尔 投资股数 (股)	持股比 例 (%)	持有施润投 资股数 (股)	持股比例 (%)	持有德环投资 股数 (股)	持股比例 (%)
范晓军	董事、总 经理	1,359,000	9.06	9,450,000	90.00	37,511	4.41	37,511	18.26
朱延敏	董事、董 秘(暂兼)					7,502	0.88	78,772	38.37
俞颖	董事、副 总经理、 财务总监							54,766	26.68
余敏感	董事							3,751	1.83
王哲华	董事					382,609	44.93		
黄伟玉	监事							3,751	1.83
杨霖	监事					30,009	3.52		
赵霞	监事							4,501	2.19
合计		1,359,000	9.06	9,450,000	90.00	457,631	53.74	183,052	89.16

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有公司股份。上述董事、监事、高级管理人员持有公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

（二）相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在任何的亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》，除此之外，未签订重要协议或做出重要承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

姓名	任职			在其他单位兼职情况
	董事	监事	高管	
范晓军	√			可尔投资董事，德洛集源董事
杨霖		√		浙江九重天律师事务所合伙人、杭州东鑫教育咨询有限公司监事

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

根据核查及对董事、监事和高级管理人员的访谈情况，目前公司董事、监事和高级管理人员对外投资的情况如下：

姓名	任职	对外投资的公司	持股比例
范晓军	董事长	可尔投资	90.00%

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未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。

（七）董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

报告期内公司董事、监事和高级管理人员变动情况如下：

（一）董事变动情况

2015 年 6 月以前，有限公司未设董事会，仅设执行董事，执行董事为范晓军。2015 年 6 月股份公司第一届董事会成立，选举范晓军、朱延敏、俞颖、王哲华、李丽等 5 人为董事，任期 3 年。2015 年 9 月 15 日，经公司股东大会决议，李丽因个人原因辞任董事，余敏感担任董事。

（二）监事变动情况

2015 年 6 月以前，有限公司未设监事会，仅设一名监事，监事为朱延敏。2015 年 6 月股份公司第一届监事会成立，选举赵霞、黄伟玉、杨霖等 3 人为监事，任期 3 年。

（三）高级管理人员

有限公司总经理为范晓军，副总经理为俞颖，财务总监为李丽。2015 年 6 月，股份公司第一届董事会第一次会议聘任范晓军为总经理，俞颖为副总裁，李丽为财务总监，朱延敏为董事会秘书。2015 年 8 月 31 日，经公司董事会决议，李丽因个人原因辞任财务总监，俞颖担任财务总监，余敏感担任副总经理。

第四节 公司财务

一、最近两年的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年财务会计报告的审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务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、2015 年 1-8 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》（中汇会审[2015]3662 号）。

二、最近两年经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	11,909,905.45	6,332,339.93	273,873.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,116,584.00	
衍生金融资产		37,200.00	
应收票据		100,000.00	
应收账款	9,625,713.25	3,419,329.90	4,503,482.02
预付款项	48,455.45	14,513.90	36,346.89
其他应收款	60,807.48	168,889.00	4,630,502.76
存货	2,375,654.95	2,860,988.31	2,994,084.86
其他流动资产	301,849.01	816,020.92	280,019.47
流动资产合计	24,322,385.59	14,865,865.96	12,718,309.07
固定资产	11,289,722.02	11,824,392.50	3,367,653.69
在建工程	236,302.91	98,700.00	
无形资产	67,232.85	73,275.01	82,230.82
长期待摊费用	3,445,787.15	3,622,762.69	908,586.89
递延所得税资产	849,710.29	39,526.29	59,543.84
其他非流动资产	15,000.00		6,754,413.00
非流动资产合计	15,903,755.22	15,658,656.49	11,172,428.24
资产总计	40,226,140.81	30,524,522.45	23,890,737.31

2、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
应付票据	2,484,734.04	3,443,401.80	
应付账款	7,711,179.23	4,917,339.54	4,423,760.74
预收款项		1,072,255.44	9,900.00
应付职工薪酬	309,601.45	249,285.56	131,261.37
应交税费	1,608,016.45	1,707,204.06	1,467,856.49
其他应付款	5,471.00	785.00	
流动负债合计	12,119,002.17	11,390,271.40	6,032,778.60
非流动负债：			
长期借款	2,724,083.41	2,948,750.05	3,285,750.01
递延所得税负债		11,579.04	
其他非流动负债			
非流动负债合计	2,724,083.41	2,960,329.09	3,285,750.01
负债合计	14,843,085.58	14,350,600.49	9,318,528.61
所有者权益：			
实收资本	15,000,000.00	10,200,000.00	10,200,000.00
资本公积	8,388,824.60		
盈余公积		528,996.16	437,220.88
未分配利润	1,994,230.63	4,747,652.52	3,934,987.82
归属于母公司所有者权益合计	25,383,055.23	15,476,648.68	14,572,208.70
少数股东权益		697,273.28	
所有者权益合计	25,383,055.23	16,173,921.96	14,572,208.70
负债和所有者权益总计	40,226,140.81	30,524,522.45	23,890,737.31

3、合并利润表

单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	19,602,290.69	19,598,530.42	18,464,654.72
减：营业成本	13,905,737.37	13,402,410.69	11,674,541.37
营业税金及附加	55,302.94	40,985.74	8,217.19
销售费用	344,988.26	629,938.27	656,097.94
管理费用	2,998,867.43	4,023,200.35	3,009,532.80
财务费用	107,293.95	228,462.23	53,206.97
资产减值损失	340,108.54	-52,455.20	-119,207.86
加：公允价值变动收益(损失以“－”号填列)	-73,931.18	73,931.18	
投资收益(损失以“－”号填列)	-5,069,227.63	-257,328.11	
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)	-3,293,166.61	1,142,591.41	3,182,266.31
加：营业外收入	26,231.70		
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	23,534.34	40,475.26	24,559.49
其中：非流动资产处置净损失		9,288.75	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,290,469.25	1,102,116.15	3,157,706.82
减：所得税费用	-818,002.52	200,402.89	822,136.83
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,472,466.73	901,713.26	2,335,569.99
归属于母公司股东的净利润	-2,460,955.90	904,439.98	2,335,569.99
少数股东损益	-11,510.83	-2,726.72	
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)	-2,472,466.73	901,713.26	2,335,569.99
归属于母公司股东的综合收益总额	-2,460,955.90	904,439.98	2,335,569.99
归属于少数股东的综合收益总额	-11,510.83	-2,726.72	

4、合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-8 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	15,418,958.50	25,056,786.69	24,022,059.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	60,557.66	83,907.69	6,605.31
经营活动现金流入小计	15,479,516.16	25,140,694.38	24,028,664.31
购买商品、接受劳务支付的现金	13,205,007.31	11,156,851.98	13,406,488.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,527,089.26	2,781,293.56	2,088,647.28
支付的各项税费	480,815.41	442,266.61	179,181.83
支付其他与经营活动有关的现金	809,768.11	2,604,515.82	2,109,966.75
经营活动现金流出小计	17,022,680.09	16,984,927.97	17,784,284.38
经营活动产生的现金流量净额	-1,543,163.93	8,155,766.41	6,244,379.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	15,312,782.56	123,335,659.08	
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		19,615.38	
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	153,568.81	4,455,083.95	168,902.92
投资活动现金流入小计	15,466,351.37	127,810,358.41	168,902.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	363,439.08	5,372,139.53	10,751,257.78
投资支付的现金	18,158,023.37	125,816,974.01	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	18,521,462.45	131,189,113.54	10,751,257.78
投资活动产生的现金流量净额	-3,055,111.08	-3,378,755.13	-10,582,354.86
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	12,381,600.00	700,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		700,000.00	
取得借款收到的现金			3,370,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,377,140.63		
筹资活动现金流入小计	14,758,740.63	700,000.00	3,370,000.00
偿还债务支付的现金	224,666.64	336,999.96	84,249.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	136,958.83	225,678.46	56,841.28

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	1,968,916.02	1,853,644.85	
筹资活动现金流出小计	2,330,541.49	2,416,323.27	141,091.27
筹资活动产生的现金流量净额	12,428,199.14	-1,716,323.27	3,228,908.73
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	7,829,924.13	3,060,688.01	-1,109,066.20
加：期初现金及现金等价物余额	3,334,561.08	273,873.07	1,382,939.27
六、期末现金及现金等价物余额	11,164,485.21	3,334,561.08	273,873.07

5、合并所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-8 月所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	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		
一、上期期末余额	10,200,000.00					528,996.16	4,747,652.52	697,273.28	16,173,921.96
加：会计政策变更									
二、本期期初余额	10,200,000.00					528,996.16	4,747,652.52	697,273.28	16,173,921.96
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	4,800,000.00	8,388,824.60				-528,996.16	-2,753,421.89	-697,273.28	9,209,133.27
(一) 综合收益总额							-2,460,955.90	-11,510.83	-2,472,466.73
(二) 所有者投入和减少资本	1,055,793.42	11,311,569.03							12,367,362.45
1. 股东投入的资本	1,055,793.42	11,325,806.58							12,381,600.00
2. 其他		-14,237.55						-685,762.45	-700,000.00
(三) 利润分配									
(四) 所有者权益内部结转	3,744,206.58	-2,922,744.43				-528,996.16	-292,465.99		
1. 资本公积转增股本	3,744,206.58								3,744,206.58
2. 其他		821,462.15				-528,996.16	-292,465.99		
四、本期期末余额	15,000,000.00	8,388,824.60					1,994,230.63		25,383,055.23

(2) 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	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		
一、上期期末余额	10,200,000.00					437,220.88	3,934,987.82		14,572,208.70
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	10,200,000.00					437,220.88	3,934,987.82		14,572,208.70
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)						91,775.28	812,664.70	697,273.28	1,601,713.26
(一) 综合收益总额							904,439.98	-2,726.72	901,713.26
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 股东投入的资本								700,000.00	700,000.00
(三) 利润分配						91,775.28	-91,775.28		
1. 提取盈余公积						91,775.28	-91,775.28		
四、本期期末余额	10,200,000.00					528,996.16	4,747,652.52	697,273.28	16,173,921.96

(3) 2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	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		
一、上期期末余额	10,200,000.00					203,663.88	1,832,974.83		12,236,638.71
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本期期初余额	10,200,000.00					203,663.88	1,832,974.83		12,236,638.71
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)						233,557.00	2,102,012.99		2,335,569.99
(一) 综合收益总额							2,335,569.99		2,335,569.99
(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									
(三) 利润分配						233,557.00	-233,557.00		
1. 提取盈余公积						233,557.00	-233,557.00		
四、本期期末余额	10,200,000.00					437,220.88	3,934,987.82		14,572,208.70

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2015 年 8 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	11,743,232.25	6,234,678.97	273,873.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,116,584.00	
衍生金融资产		37,200.00	
应收票据		100,000.00	
应收账款	8,960,973.69	416,511.12	4,503,482.02
预付款项	48,455.45	14,513.90	36,346.89
其他应收款	52,170.37	1,809,600.83	4,630,502.76
存货	2,375,654.95	2,860,988.31	2,994,084.86
其他流动资产	301,849.01	816,020.92	280,019.47
流动资产合计	23,482,335.72	13,406,098.05	12,718,309.07
非流动资产：			
长期股权投资	700,000.00		
固定资产	11,289,722.02	11,824,392.50	3,367,653.69
在建工程	236,302.91	98,700.00	
无形资产	67,232.85	73,275.01	82,230.82
长期待摊费用	3,445,787.15	3,622,762.69	908,586.89
递延所得税资产	840,850.07		59,543.84
其他非流动资产	15,000.00		6,754,413.00
非流动资产合计	16,594,895.00	15,619,130.20	11,172,428.24
资产总计	40,077,230.72	29,025,228.25	23,890,737.31

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年8月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
应付票据	2,484,734.04	3,443,401.80	
应付账款	7,711,179.23	4,315,823.17	4,423,760.74
预收款项		1,072,255.44	9,900.00
应付职工薪酬	299,000.00	232,228.52	131,261.37
应交税费	1,521,637.30	1,510,443.73	1,467,856.49
其他应付款	40,781.73	785.00	
流动负债合计	12,057,332.30	10,574,937.66	6,032,778.60
非流动负债：			
长期借款	2,724,083.41	2,948,750.05	3,285,750.01
递延所得税负债		11,579.04	
非流动负债合计	2,724,083.41	2,960,329.09	3,285,750.01
负债合计	14,781,415.71	13,535,266.75	9,318,528.61
所有者权益：			
实收资本	15,000,000.00	10,200,000.00	10,200,000.00
资本公积	8,403,062.15		
盈余公积		528,996.16	437,220.88
未分配利润	1,892,752.86	4,760,965.34	3,934,987.82
所有者权益合计	25,295,815.01	15,489,961.50	14,572,208.70
负债和所有者权益总计	40,077,230.72	29,025,228.25	23,890,737.31

3、母公司利润表

单位：元

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	19,004,234.36	24,704,036.54	18,464,654.72
减：营业成本	13,478,552.32	18,786,023.32	11,674,541.37
营业税金及附加	53,476.29	39,290.57	8,217.19
销售费用	344,988.26	629,938.27	656,097.94
管理费用	2,849,525.46	3,888,520.87	3,009,532.80
财务费用	107,233.33	228,417.61	53,206.97
资产减值损失	462,772.82	-210,560.35	-119,207.86
加：公允价值变动收益(损失以“－”号填列)	-73,931.18	73,931.18	
投资收益(损失以“－”号填列)	-5,069,227.63	-257,328.11	
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)	-3,435,472.93	1,159,009.32	3,182,266.31
加：营业外收入	26,231.70		
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	18,934.37	35,507.11	24,559.49
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	-3,428,175.60	1,123,502.21	3,157,706.82
减：所得税费用	-852,429.11	205,749.41	822,136.83
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	-2,575,746.49	917,752.80	2,335,569.99
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额(综合亏损总额以“－”号填列)	-2,575,746.49	917,752.80	2,335,569.99

4、母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-8 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	12,258,096.52	34,191,090.68	24,022,059.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	60,533.84	83,884.31	6,605.31
经营活动现金流入小计	12,318,630.36	34,274,974.99	24,028,664.31
购买商品、接受劳务支付的现金	11,994,091.22	18,165,559.30	13,406,488.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,409,349.91	2,707,096.85	2,088,647.28
支付的各项税费	438,988.14	441,357.89	179,181.83
支付其他与经营活动有关的现金	765,578.86	2,560,964.63	2,109,966.75
经营活动现金流出小计	15,608,008.13	23,874,978.67	17,784,284.38
经营活动产生的现金流量净额	-3,289,377.77	10,399,996.32	6,244,379.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	15,312,782.56	123,335,659.08	
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		19,615.38	
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	1,795,459.68	4,455,083.95	168,902.92
投资活动现金流入小计	16,408,242.24	127,810,358.41	168,902.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	363,439.08	5,372,139.53	10,751,257.78
投资支付的现金	18,858,023.37	125,816,974.01	
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		1,641,890.87	
投资活动现金流出小计	18,521,462.45	132,831,004.41	10,751,257.78
投资活动产生的现金流量净额	-2,113,220.21	-5,020,646.00	-10,582,354.86
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	12,381,600.00		
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,412,451.36		3,370,000.00
筹资活动现金流入小计	14,794,051.36		3,370,000.00
偿还债务支付的现金	224,666.64	336,999.96	84,249.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	136,958.83	225,678.46	56,841.28
支付其他与筹资活动有关的现金	1,268,916.02	1,853,644.85	

筹资活动现金流出小计	1,630,541.49	2,416,323.27	141,091.27
筹资活动产生的现金流量净额	13,163,509.87	-2,416,323.27	3,228,908.73
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	7,760,911.89	2,963,027.05	-1,109,066.20
加：期初现金及现金等价物余额	3,236,900.12	273,873.07	1,382,939.27
六、期末现金及现金等价物余额	10,997,812.01	3,236,900.12	273,873.07

5、母公司所有者权益变动表

(1) 2015 年 1-8 月所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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
一、上期期末余额	10,200,000.00					528,996.16	4,760,965.34	15,489,961.50
加：会计政策变更								
二、本期期初余额	10,200,000.00					528,996.16	4,760,965.34	15,489,961.50
三、本期增减变动金额(减少以“-” 号填列)	4,800,000.00	8,403,062.15				-528,996.16	-2,868,212.48	9,805,853.51
(一) 综合收益总额							-2,575,746.49	-2,575,746.49
(二) 所有者投入和减少资本	4,800,000.00	7,581,600.00						12,381,600.00
1. 股东投入的资本	4,800,000.00	7,581,600.00						12,381,600.00
(三) 利润分配								
(四) 所有者权益内部结转		821,462.15				-528,996.16	-292,465.99	
4. 其他		821,462.15				-528,996.16	-292,465.99	
四、本期期末余额	15,000,000.00	8,403,062.15					1,892,752.86	25,295,815.01

(2) 2014 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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
一、上期期末余额	10,200,000.00					437,220.88	3,934,987.82	14,572,208.70
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	10,200,000.00					437,220.88	3,934,987.82	14,572,208.70
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)						91,775.28	825,977.52	917,752.80
(一) 综合收益总额							917,752.80	917,752.80
(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								
(三) 利润分配						91,775.28	-91,775.28	
1. 提取盈余公积						91,775.28	-91,775.28	
四、本期期末余额	10,200,000.00					528,996.16	4,760,965.34	15,489,961.50

(3) 2013 年度所有者权益变动表

单位：元

项目	实收资本	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
一、上期期末余额	10,200,000.00					203,663.88	1,832,974.83	12,236,638.71
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	10,200,000.00					203,663.88	1,832,974.83	12,236,638.71
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)						233,557.00	2,102,012.99	2,335,569.99
(一) 综合收益总额							2,335,569.99	2,335,569.99
(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								
(三) 利润分配						233,557.00	-233,557.00	
1. 提取盈余公积						233,557.00	-233,557.00	
四、本期期末余额	10,200,000.00					437,220.88	3,934,987.82	14,572,208.70

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况

重要提示：有关本部分内容，本说明书仅披露与公司目前业务密切相关的部分或独特的部分，其他部分内容请投资者参阅审计报告附注部分内容。

(一) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本公转书涉及的财务报表实际会计期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日止。

(二) 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。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。

(三) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价

值份额的差额，确认为商誉；对于合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的原则进行处理。

公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；原持有的股权投资为可供出售金融资产的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入购买日所属当期损益；原持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(五) 合并财务报表的编制方法

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由公司编制。

合并财务报表时抵销公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

报告期若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的合并当期期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表的合并当期期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

报告期公司处置子公司，则该子公司处置当期期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司处置当期期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期

的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于分步处置股权至丧失控制权过程中的各项交易，各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况时，公司将多次交易事项作为一揽子交易，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益：

1. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
2. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
3. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
4. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

(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) 外币业务折算

1. 外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的近似汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额

计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

(八) 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。

（九）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——金额前五位且占应收账款账面余额10%以上的款项；其他应收款——金额前五位且占其他应收款账面余额10%以上的款项。
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	应收公司合并报表范围内关联方款项及实际控制人款项	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	30	30
3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。

（十）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。外购存货原材料、库存商品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在产品、半成品、产成品、委托加工物资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。

(十一) 长期股权投资的确认和计量

1. 长期股权投资的投资成本确定

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

(2) 非同一控制下的企业合并形成的,公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益;购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性

证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本；原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理；原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定；通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

2. 长期股权投资的后续计量及收益确认方法

（1）对实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

（2）采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

（3）采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允

价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益和其他综合收益等。公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益予以抵销。

（4）公司因追加投资等原因对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在个别财务报表中，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时相应转入处置期间的当期损益。其中，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。购买日之前持有的股权投资采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理的，原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动全部转入改按成本法核算的当期投资收益。

（5）公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在个别财务报表中，对于处置的股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的相关规定进行会计处理；处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权

益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4. 长期股权投资减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，关注长期股权投资的账面价值是否大于享有被投资单位所有者权益账面价值的份额等类似情况。出现类似情况时，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》对长期股权投资进行减值测试。如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失，计提长期股权投资减值准备。

(十二) 投资性房地产的确认和计量

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物(含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

3. 对成本模式计量的投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

4. 以成本模式计量的投资性房地产，在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按单项资产或资产组的可收回金额低于其账面价值的差额计提投资性房地产减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(十三) 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(%)
房屋及建筑物	20	5%	4.75
机器设备	3-10	5%	9.50-31.67
运输设备	5	5%	19.00
电子及其他设备	3-5	5%	19.00-31.67

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或资产组组合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。资产组或资产组组合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或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合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。

5. 其他说明

（1）因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

（2）若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认，并停止折旧和计提减值。

（十四）在建工程的确认和计量

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十五）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。

（十六）无形资产的确认和计量

1. 无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

2. 无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作

为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

3. 无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，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。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年末都进行减值测试。

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。

4. 内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应

确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十七）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。其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

（十八）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。设定提存计划指由公司

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。

（十九）股份支付的确认和计量

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，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。

3. 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4. 股份支付的会计处理

（1）以权益结算的股份支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

以权益结算的股份支付换取其他方服务的，若其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；其他方服务的公允价值不能可靠计量但权益工具公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付换取职工服务的，授予后立即可行权的，在授予日按

公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额

（二十）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。

(二十一) 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。

（二十二）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。

(二十三) 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。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。

(二十四) 主要会计政策和会计估计变更说明

1. 会计政策变更

公司 2014 年实施财政部当年度最新修订的企业会计准则及相关具体规定，并对 2014 年的比较财务报表进行了重新表述，修改后的企业会计准则未对本期及以前年度的财务状况及经营成果产生影响。

2. 会计估计变更说明

报告期公司无会计估计变更事项。

(二十五) 前期差错更正说明

报告期公司无重要前期差错更正事项。

(二十六) 合并范围的变更

2014 年 6 月 24 日，公司、杭州可尔投资管理有限公司、俞颖、朱炜共同出资设立杭州德洛集源电气有限公司。该公司 2014 年 6 月 24 日完成工商设立登记，初始设立时注册资本为人民币 1,000 万元，实收资本 70 万元，其中公司认缴出资人民币 830 万元，占其注册资本的 83%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至 2014 年 12 月 31 日，杭州德洛集源电气有限公司的净资产为 683,960.46 万元，成立日至 2014 年 12 月 31 日的净利润为-16,039.54 元。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入及毛利率的构成、变动趋势和原因分析

1、营业收入的主要类别及收入确认的具体方法

(1) 营业收入的主要类别

德洛电力是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力

电控设备制造商。公司主要致力于高低压电力控制柜的研究和生产；电缆桥架的设计和生產；電力控制電氣鍵、電工開關插座、室內配件箱以及智慧家居綜合布線產品的研發、設計和生產環節，同時，隨著公司研發能力的逐步提高，公司已逐步進入充電樁領域，研發形成自主品牌的充電樁產品。報告期內，公司的主營業務收入均為通過生產或加工銷售電力電控設備獲得的收入。

（2）收入確認方法

公司商品銷售收入確認的具體方法：

標準產品國內銷售收入確認原則：公司標準產品通過直銷方式銷售給工程商、設備供應商以及其他電力電控設備銷售商等。公司與客戶簽定項目合同，根據項目合同约定的交貨方式公司將貨物發給客戶或客戶自行上門提貨，公司取得客戶收貨憑據時確認收入。

貼牌生產銷售收入確認原則：公司收到項目合同後，根據客戶需求完成產品設計圖紙，並從委託加工商取得相關需加工材料（電器元配件等），同時公司自行購置相關配料，按照設計圖紙完成加工過程。加工完成後產品經過質量檢測合格後包裝入庫，然後按照訂單要求的日期發貨。公司將產品發貨後，委託加工商與客戶進行結算，按照與公司簽訂的合同，與公司結算確認代加工的收入。

2、營業收入的主要構成、變動趨勢及原因

項目（單位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
主營業務收入	18,912,568.02	15,982,596.60	18,366,182.19
主營業務成本	13,263,594.84	10,389,352.81	11,586,766.72
營業收入合計	19,602,290.69	19,598,530.42	18,464,654.72
營業成本合計	13,905,737.37	13,402,410.69	11,674,541.37
毛利	5,696,553.32	5,593,243.79	6,779,415.47
毛利率（%）	29.06	31.62	36.77

公司 2015 年 1-8 月主營業務收入較 2014 年度提升 18.33%，主要系公司 2015 年度提升了自營產品的銷售規模。公司 2014 年度營業收入較 2013 年度下降 12.98%，主要原因系宏觀經濟震盪，導致公司採取了相對保守的營銷政策。近年來，隨著公司自身實力的提升及自有品牌“德洛”的發展需求，公司已開始逐漸

摆脱对士林电机品牌的依赖，降低了贴牌生产的占比，导致毛利率有所下降。

公司的其他业务收入主要为电力配件的贸易收入，毛利率相对较低。

(1) 主营业务收入按产品分类构成情况如下：

项目(单位：元)	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
高低压电力控制柜	1,191,228.60	6.30	1,431,922.04	8.96	6,697,804.57	36.47
电缆桥架	29,264.96	0.15	-	-	-	-
电力控制电气件	716,255.92	3.79	362,034.81	2.27	93,249.07	0.51
室内配电箱	15,511,886.90	82.02	14,188,639.75	88.78	11,517,028.55	62.71
智慧家居综合布线系列	1,463,931.64	7.74	-	-	58,100.00	0.32
合计	18,912,568.02	100.00	15,982,596.60	100.00	18,366,182.19	100.00

报告期内，公司主要收入贡献来自于室内配电箱与电力控制电气件收入的增长。公司 2014 年度营业收入较 2013 年度下降 12.98%，主要原因系宏观经济震荡，导致公司采取了相对保守的营销政策。

(2) 主营业务销售模式分类构成情况如下：

方式(单位：元)	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
贴牌生产	10,141,619.47	53.62	14,988,240.18	93.78	16,168,501.86	88.03
自营品牌	8,770,948.55	46.38	994,356.42	6.22	2,197,680.33	11.97
合计	18,912,568.02	100.00	15,982,596.60	100.00	18,366,182.19	100.00

2013 年、2014 年度，公司主要通过贴牌生产的模式在全国范围内开展业务。为了实现自有品牌“德洛”的发展需求，公司开始降低对士林电机品牌的依赖，自营品牌的销售规模迅速提升。公司已逐步实现从单纯的贴牌生产商转型为电力设备综合管理服务商。

3、营业成本的归集、分配、结转方法

公司属于制造业，主要产品为高低压配电柜。公司的生产成本构成包括直接

材料、直接人工和制造费用。

直接材料系生产过程中所消耗的、直接用于产品生产、构成产品实体的各种原材料及辅助材料等。由于公司生产的产品系非标准化的产品，所以公司对于主要元器件均系按销售订单采购，主要元器件成本按销售订单归集，小额辅料领用每月进行成本归集并按照各销售订单定额消耗额进行分摊。

直接人工系生产过程应支付给生产人员的工资。直接人工按各销售订单消耗的直接材料的比例进行分摊。

制造费用主要为折旧与摊销、水电费、零星修理等费用，与直接人工的分配方法一致。

公司按月将完工入库产品的产品成本结转至库存商品科目，发出存货的成本计量按照销售订单个别计价结转。

4、报告期公司主营业务成本分析

报告期内公司营业成本构成如下：

项目	2015 年 1-8 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
直接材料	12,388,038.04	89.09	11,526,375.76	86.00	10,582,852.69	90.65
直接人工	925,609.08	6.66	1,185,114.92	8.84	699,455.53	5.99
制造费用	592,090.25	4.26	690,920.01	5.16	392,233.15	3.36
合计	13,905,737.37	100.00	13,402,410.69	100.00	11,674,541.37	100.00

公司产品成本中，主要为材料成本，2015年1-8月、2014年度、2013年度公司主营业务成本中直接材料占比分别为89.09%、86.00 %、90.65%。公司直接材料占比下降主要系一方面系由于人员平均薪酬随CPI增长，另一方面系由于2013年公司业务发展较好，公司从2014年开始逐步扩大公司规模，由于市场的扩大与员工的增长未能同步，所以直接人工的占比有所上升。

公司制造费用主要系折旧等固定成本，其占比波动主要受公司产量波动所致。

5、毛利率分析

2015 年 1-8 月、2014 年度与 2013 年度，公司主营业务的毛利率分别为 29.06%、31.62%和 36.77%。

(1) 按销售产品分类毛利率情况如下：

毛利率（%）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
高低压电力控制柜	65.08	39.58	37.85
电缆桥架	13.75	-	-
电力控制电气件	10.35	14.04	13.97
室内配电箱	28.00	35.07	36.56
智慧家居综合布线系列	30.88	-	35.31
其他业务	6.90	16.67	10.86
综合毛利率	29.06	31.62	36.77

2015 年 1-8 月，高低压电力控制柜毛利率显著提高，主要原因系公司于 2015 年 1-8 月与苏州士电合作完成了非标准定制高低压电力控制柜的贴牌加工，该产品属于非标准产品，需要个性化设计定制，致使整体毛利率较高。公司的自营品牌“德洛”借由士林电机等外资销售渠道，积极打开国内外资电力市场。2013 年以来，随着公司自身实力的提升及自有品牌“德洛”的发展需求，公司已开始逐渐摆脱对士林电机品牌的依赖。

(2) 按生产方式分类毛利率情况如下：

毛利率（%）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
贴牌生产	43.72	34.98	36.46
自营品牌	13.85	35.26	40.22
其他业务	6.90	16.67	10.86
综合毛利率	29.06	31.62	36.77

2014 年度和 2013 年度，公司综合毛利率分别为 31.62%和 36.77%。公司系以销售输配电设备的企业，一是靠销售贴牌生产产品，二是销售自营品牌产品获得的收入，公司在逐步下降贴牌生产占比的同时依然保持了较高的毛利率，为公司自主品牌的发展打下了良好的基础。

2014 年度，公司综合毛利率均低于贴牌生产与自营品牌的毛利率，主要原因系 2014 年度公司其他业务毛利率较低，拉低了公司综合毛利率所致。

2015 年 1-8 月，公司自营品牌毛利率为 13.85%。主要原因系公司 2015 年初通过半成品配电箱加工形式销售了一批标准化自主品牌产品，产品材料成本较高，且属于规模化生产，导致相应毛利率较低。

（3）同行业公司毛利率水平对比分析

公司处于“电气机械和器材制造业”类别下的“输配电及控制设备制造”的子行业。在全国及浙江范围内，公司的主要竞争对手为上市公司浙江正泰电器股份有限公司（以下简称“正泰电器”）、浙宝电气（杭州）集团有限公司、浙江科润电力设备有限公司等。由于后两家未有对外财务数据公布，故主要对公司与正泰电器进行比较。

正泰电器创立于 1997 年，是一家低压电器制造企业，公司主要从事配电电器、终端电器、控制电器、电源电器、电子电器五大类低压电器产品的研发、生产和销售。

根据 2014 年年报，毛利率情况具体如下：

项目	公司	正泰电器
综合毛利率	31.62%	33.19%

输配电及控制设备制造行业市场潜力较大，产品类型较多，行业内企业平均毛利率水平主要取决于各企业产品、服务的类型及结构。从综合毛利水平上看，德洛电力略低于正泰电器约 2 个百分点，业务毛利率对比情况如下：

1、正泰电器主要业务分为低压电器产品和终端电器产品。其中低压电器产品销售的毛利率维持在 31%-33%之间，而终端电器产品毛利率则为 27%-29%，公司销售部分终端电器产品一定程度上拉低了公司的整体毛利；而德洛电力以提供高低压电力输配电设备，电力控制电器设备，智能家居集成系统三大产品体系，相对的毛利整体水平较高，但公司其他业务收入毛利率均较低，致使整体毛利率下降。

2、德洛电力是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力电控设备制造商。公司拥有专业的研发团队，技术水平领先于同行，具有广

泛的行业解决方案能力。其销售的产品含有一定的技术附加值，且公司能够依靠完善的解决方案赢得客户，因此德洛电力有一定的市场竞争优势。

综上，公司毛利率水平与同行业公司毛利率水平相近，不存在重大差异。

（二）主要费用情况

项目（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	19,602,290.69	19,598,530.42	18,464,654.72
销售费用	344,988.26	629,938.27	656,097.94
管理费用	2,998,867.43	4,023,200.35	3,009,532.80
财务费用	107,293.95	228,462.23	53,206.97
销售费用占营业收入比重（%）	1.76	3.21	3.55
管理费用占营业收入比重（%）	15.30	20.53	16.30
财务费用占营业收入比重（%）	0.55	1.17	0.29
三费占营业收入比重合计（%）	17.61	24.91	20.14

2015 年 1-8 月、2014 年度和 2013 年度，公司三项费用占营业收入的比重分别为 17.61%、24.91%和 20.14%。

销售费用主要包括职工薪酬、广告宣传费、办公费以及业务招待费等。职工薪酬主要系公司销售人员的工资与社保费用；广告宣传费主要系公司为宣传业务支付的广告费用；办公费主要系公司销售人员日常办公费用；业务招待费系公司为拓展渠道支付的相关招待费用。报告期内，公司销售费用占营业收入的比重保持相对稳定。

管理费用主要包括研发费用、职工薪酬、会务费、办公费以及租赁费等。

财务费用主要系利息支出、利息收入与手续费。公司存在一笔抵押并保证借款，利息收入主要系公司货币资金存款利息。

1、公司期间费用整体波动合理性分析

项目	2014 年度		2013 年度	
	德洛电力	正泰电器	德洛电力	正泰电器

销售费用率	3.21%	6.26%	3.55%	5.86%
管理费用率	20.53%	7.17%	16.30%	7.33%
财务费用率	1.17%	0.92%	0.29%	0.54%
合计	24.91%	14.34%	20.14%	13.73%

报告期内，公司 2014 年度与 2013 年度整体费率较正泰电器均相对较高：主要系管理费用率较高所致。报告期内，公司研发费用与管理人员薪酬投入比重较大，公司设立研发中心，引入研发人才，同时与多所高校合作建立产学研基地，保持公司在小型智能化精细生产方面的持续竞争力。

2、销售费用分析

（1）销售费用组成

项目（单位：元）	2015 年 1-8 月	结构比	2014 年度	结构比	2013 年度	结构比
职工薪酬	121,423.30	35.20%	79,175.82	12.57%	71,245.32	10.86%
差旅费	30,714.60	8.90%	92,816.50	14.73%	31,396.50	4.79%
运费	181,944.36	52.74%	349,167.14	55.43%	246,872.74	37.63%
广告宣传费	-	0.00%	37,950.46	6.02%	263,478.40	40.16%
其他	10,906.00	3.16%	70,828.35	11.24%	43,104.98	6.57%
合计	344,988.26	100.00%	629,938.27	100.00%	656,097.94	100.00%

销售费用主要包括销售职工薪酬、差旅费、运费、广告宣传费以及其他与销售相关的零星费用。

（2）销售费用波动合理性分析

项目（单位：元）	2014 年度	2013 年度	较上年增加
职工薪酬	79,175.82	71,245.32	11.13%
差旅费	92,816.50	31,396.50	195.63%
运费	349,167.14	246,872.74	41.44%
广告宣传费	37,950.46	263,478.40	-85.60%
其他	70,828.35	43,104.98	64.32%
合计	629,938.27	656,097.94	-3.99%

A、职工薪酬：2014 年度较 2013 年度上涨 11.13%，主要系 2014 年度公司扩大销售规模，为了进一步打开各地市场，销售人员人数增长，因此对应的职工薪酬也有所增长。

B、差旅费：2014 年度较 2013 年度上涨 195.63%，主要系 2014 年度公司扩大销售规模，为了进一步打开各地市场，销售人员出差增多所致。

C、运费：2014 年度较 2013 年度上涨 41.44%，2013 年项目主要集中在江苏、河南等周边省份，2014 年项目区域扩大，运输路程较远，故运费上升较多。

D、广告宣传费：2014 年较 2013 年下降 85.60%。公司的标识语，员工工牌制作设计，广告宣传册，员工名片等都在 2013 年度投入支出使用，并开发了 VIS 视觉识别系统，因为广告宣传的投入基本已全部在 2013 年度完成，致使 2014 年度广告宣传费较少。

E、2014 年度销售费用率为 3.21%，2013 年度销售费用率为 3.55%，减少的主要原因系广告宣传费用的降低，见分析“D”。

3、管理费用

(1) 管理费用组成

项目(单位: 元)	2015年1-8月	结构比	2014 年度	结构比	2013 年度	结构比
研发费用	712,572.73	23.76%	1,785,651.58	44.38%	1,510,950.23	50.21%
职工薪酬	983,585.95	32.80%	970,234.66	24.12%	716,144.65	23.80%
办公费	281,517.13	9.39%	516,666.45	12.84%	360,854.66	11.99%
差旅交通费	117,938.68	3.93%	194,618.91	4.84%	66,858.23	2.22%
折旧和摊销	498,939.91	16.64%	273,582.19	6.80%	99,432.42	3.30%
税费	32,055.22	1.07%	24,338.58	0.60%	16,791.58	0.56%
中介机构费用	260,659.25	8.69%	-	-	-	-
其他	111,598.56	3.72%	258,107.98	6.42%	238,501.03	7.92%
合计	2,998,867.43	100.00%	4,023,200.35	100.00%	3,009,532.80	100.00%

管理费用主要包括研发费用、职工薪酬、办公费、差旅交通费、折旧和摊销、税费以及其他与公司管理相关的零星费用。研发费主要系公司为开发新产品或改

进生产技术所产生研发支出及研发人员的薪酬支出；职工薪酬主要核算公司承担管理人员的工资、社会保险、福利费等支出；办公费为公司行政、管理方面日常性办公用品采购、公务性费用支出。

(2) 大额管理费用波动合理性分析

项目（单位：元）	2014 年度	2013 年度	较上年增加
研发费用	1,785,651.58	1,510,950.23	18.18%
职工薪酬	970,234.66	716,144.65	35.48%
办公费	516,666.45	360,854.66	43.18%
差旅交通费	194,618.91	66,858.23	191.09%
折旧和摊销	273,582.19	99,432.42	175.14%
税费	24,338.58	16,791.58	44.95%
其他	258,107.98	238,501.03	8.22%
合计	4,023,200.35	3,009,532.80	33.68%

A、研发支出：2014 年度较 2013 年度增长 18.18%，2014 年度研发投入立项预算较 2013 年度增加，且增加了校企产学研合作等项目。2014 年度申请了大批的新专利，专利和中介机构费用等其他研发费用较 2013 年度有所增长。

B、职工薪酬：2014 年度较 2013 年度增长 35.48%，主要增长原因系：①人数规模的增加：公司因规模扩大，管理人员增加，同时 2014 年度新成立子公司，总体人员有所上升。②平均工资的增加：对应的人均工资也相应提高。

C、办公费：2014 年度较 2013 年度增长 43.18%，主要为公司日常性行政、管理方面日常性办公用品采购、公务性费用支出规模增大，与业务及人员的增长一致。

D、差旅交通费：2014 年度较 2013 年度增长 191.09%，2014 年度较 2013 年度售后服务项目增加，员工增加，出差的人数相应增加，技术洽谈的项目出差频率相应上升，2014 年度较 2013 年度员工差旅费增加了 3.5 万。

E、折旧和摊销：2014 年度较 2013 年度增长 28.32%。

2014 年管理费用率为 20.53%，2013 年管理费用率为 16.30%，变动原因主要系管理人员差旅交通费的增长所致。

4、财务费用

(1) 财务费用组成

项目(单位:元)	2015年1-8月	结构比	2014年度	结构比	2013年度	结构比
利息支出	136,958.83	127.65%	225,678.46	98.78%	56,841.28	106.83%
减:利息收入	34,325.96	31.99%	3,122.69	1.37%	6,605.31	12.41%
手续费支出	4,661.08	4.34%	5,906.46	2.59%	2,971.00	5.58%
合计	107,293.95	100.00%	228,462.23	100.00%	53,206.97	100.00%

利息收入系公司存在金融机构的银行存款产生的利息收入;手续费支出系公司在办理汇款、委托收款、函证等业务过程中按规定支付给金融机构的手续费。

(2) 财务费用波动合理性分析

项目	2014年	2013年度	较上年增长
利息支出	225,678.46	56,841.28	297.03%
减:利息收入	-3,122.69	-6,605.31	-52.72%
手续费支出	5,906.46	2,971.00	98.80%
合计	228,462.23	53,206.97	329.38%

(三) 投资收益

项目(单位:元)	2015年1-8月	2014年度	2013年度
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益	-5,069,227.63	-257,328.11	-

2015年1-8月,公司投资收益为-5,069,227.63元,主要系公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益。公司于2014年9月经股东会审议通过开始从事金融期货与证券投资,2015年1-8月形成投资收益亏损5,069,227.63元。截至本公开转让说明书签署日,公司已无任何金融期货与证券投资资产余额,公司已制定《对外投资管理制度》严格规定公司投资与主营业务无关的资产的整体流程,并严格限制公司从事金融方面的投资。

2015 年 1-8 月，公司进行的投资情况和盈亏情况如下：

(1) 股票投资：

交易月份	股票名称	期初持有成本	证券买入金额	证券卖出金额	期末持有成本
期初持有	西安饮食	1,079,852.82			
201501	申万宏源		1,410,721.58	895,079.00	
201501	中国北车		1,001,400.03	1,016,527.58	
201502	海博股份		71,348.56	69,861.95	
201502	申万宏源			351,514.81	
201502	同方股份		351,068.99	339,602.73	
201504	国企改 B		3,821,641.34	3,771,537.40	
201504	四川金顶		1,965,417.90		
201504	同方股份		31,362.11	31,610.13	
201504	西安饮食		1,353,973.73	3,092,671.67	
201504	中海集运		9,205.60	9,464.92	
201504	中粮屯河		3,156,412.23		
201504	阿里影业		5,744,270.91	5,167,876.17	
201504	中芯国际		34,722.21	33,147.46	
201504	中国北车		31,910.88	33,504.32	
201505	四川金顶			2,031,943.44	
201505	中粮屯河			2,953,005.95	
201505	卓翼科技		4,985,471.00	5,562,604.27	
利息				365.89	
总计		1,079,852.82	23,968,927.07	25,360,317.69	-

公司 2015 年 1-8 月股票投资累计收益为 311,537.80 元

(2) 期货投资

月份	品种	期初持仓标的金额	开仓标的金额	手续费	平仓盈亏
201501	PTA	10,776,600.00	84,695,810.00	33,048.00	-168,450.00
201501	白糖		19,635,700.00	1,935.00	-14,230.00
201501	白银		43,471,080.00	3,260.30	-2,130.00
201501	沪深 300		5,791,827,660.00	428,490.12	-3,196,320.00
201501	黄金		58,302,800.00	3,600.00	-2,000.00
201501	甲醇 MA		85,150,800.00	17,602.20	-76,420.00
201501	铜		307,479,600.00	23,061.49	-453,950.00
201502	沪深 300		1,243,719,060.00	92,502.49	-818,460.00
201502	铜		151,409,250.00	11,355.83	-33,950.00
总计			7,785,691,760.00	614,855.43	-4,765,910.00

2015 年 1-8 月，公司累计期货投资亏损包括手续费合计为-5,380,765.43 元。

2014 年度，公司判断国内 A 股市场将在第四季度逐步进入上涨趋势。2014 年 8 月，公司召开临时股东会，审议通过了拟将闲置资金用于包括证券投资和期货投资在内的风险投资的决议。经主办券商核查，公司同期并无相应的《对外投资管理制度》。

公司于 2014 年 9 月正式开始利用闲置资金进行股票与期货投资，由于公司未能预期沪深 300 指数在 2015 年 1 月-2 月的巨幅波动，公司在期货投资方面产生巨额亏损。

经过上述投资失误，公司已从中吸取教训，专注于主营业务发展，公司已无任何金融期货与证券投资资产余额。股份公司成立后，公司已制定《公司章程》与《对外投资管理制度》严格规定公司投资与主营业务无关的资产的整体流程，并严格限制公司从事金融方面的投资。

（四）非经常损益情况

项目	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益		-9,288.75	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-5,143,158.81	-183,396.93	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	26,206.42	-180.53	
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
合计	-5,116,952.39	-192,866.21	
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	-1,279,231.78	-48,171.42	

非经常性损益净额	-3,837,720.61	-144,694.79	
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	-3,837,720.61	-144,694.79	
归属于少数股东的非经常性损益			

报告期内，公司非经常损益主要来源于非流动资产处置损益、公允价值变动收益以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资收益。

（五）适用的主要税收政策

公司主要税种及税率列表如下：

税 种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	2%

五、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值储备

1、流动资产分析

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
货币资金	11,909,905.45	6,332,339.93	273,873.07
应收票据		100,000.00	
以公允价值计量且其变动计		1,116,584.00	

入当期损益的金融资产			
衍生金融资产		37,200.00	
应收账款	9,625,713.25	3,419,329.90	4,503,482.02
预付账款	48,455.45	14,513.90	36,346.89
其他应收款	60,807.48	168,889.00	4,630,502.76
存货	2,375,654.95	2,860,988.31	2,994,084.86
其他流动资产	301,849.01	816,020.92	280,019.47
流动资产合计	24,322,385.59	14,865,865.96	12,718,309.07

(1) 货币资金

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
库存现金			
人民币	1,457.11	38,276.94	4,763.19
银行存款			
人民币	11,162,386.50	127,599.07	269,109.88
其他货币资金			
人民币	746,061.84	6,166,463.92	
合计	11,909,905.45	6,332,339.93	273,873.07

报告期内，公司持有货币资金余额持续增加，主要原因系 2014 年度公司付款模式发生变化。2014 年度开始，企业采用应付票据支付货款，票据付款大幅提高了企业自有现金留存。2015 年 8 月末公司其他货币资金中银行承兑汇票保证金 745,420.24 元使用受到限制。

(2) 应收票据

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票		100,000.00-	
合计		100,000.00-	

期末公司已经背书给他方但尚未到期的银行承兑汇票金额为票据 220,000.00 元。。

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
权益工具投资		1,116,584.00	
合计		1,116,584.00	

公司期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产变现未受到重大限制。

(4) 衍生金融资产

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
金融期货		37,200.00	
合计		37,200.00	

(5) 应收账款

种类（单位：元）	2015.8.31			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	10,147,552.10	100.00	521,838.85	5.14
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	10,147,552.10	100.00	521,838.85	5.14

种类（单位：元）	2014.12.31			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	3,604,085.84	100.00	184,755.94	5.13
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	3,604,085.84	100.00	184,755.94	5.13
种类（单位：元）	2013.12.31			

	账面余额	占比 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	4,740,507.39	100.00	237,025.37	5.00
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	4,740,507.39	100.00	237,025.37	5.00

坏账准备计提情况：

账龄（单位：元）	2015.8.31		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	10,066,519.20	99.20	503,325.96
1-2 年	28,984.90	0.29	2,898.49
2-3 年	52,048.00	0.51	15,614.40
合计	10,147,552.10	100.00	521,838.85

账龄（单位：元）	2014.12.31		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	3,513,052.84	97.47	175,652.64
1-2 年	91,033.00	2.53	9,103.30
合计	3,604,085.84	100.00	184,755.94

账龄（单位：元）	2013.12.31		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	4,740,507.39	100.00	237,025.37
1-2 年			
合计	4,740,507.39	100.00	237,025.37

公司期末采用账龄分析法计提应收账款的坏账准备，计入当期损益。

2015 年 8 月末前五位应收账款情况：

名称（单位：元）	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
士林电机（苏州）电力设备有限公司	非关联方	2,914,032.95	1 年以内	28.72
浙江杭电控制设备有限公司	非关联方	1,320,630.07	1 年以内	13.01
西安博阳科技发展有限公司	非关联方	1,027,000.00	1 年以内	10.12
杭州萧然建筑电器有限公司	非关联方	1,015,000.00	1 年以内	10.00
武汉群百实业有限公司	非关联方	1,001,130.35	1 年以内	9.87
合计		7,277,793.37		71.72

2014 年末前五位应收账款情况：

名称（单位：元）	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
郑州市士林机电物资有限公司	非关联方	3,160,861.87	1 年以内	87.70
郑州丹尼斯百货有限公司	非关联方	62,048.00	1-2 年	1.72
苏州市奥特电气成套有限公司	非关联方	46,191.00	1 年以内	1.28
苏州成宇设备安装有限公司	非关联方	306,000.00	1 年以内	8.49
张俊	非关联方	28,984.97	1-2 年	0.81
合计		3,575,100.87		100.00

2013 年末应收账款仅有三名，情况如下：

名称（单位：元）	与公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
士林电机（苏州）电力设备有限公司	非关联方	4,620,974.39	1 年以内	97.48
郑州丹尼斯百货有限公司	非关联方	90,548.00	1 年以内	1.91
张俊	非关联方	28,985.00	1 年以内	0.61

合计		4,740,507.39		100.00
----	--	--------------	--	--------

公司 2015 年 8 月末应收账款余额较大，主要系公司 2015 年 1-8 月销售规模迅速扩大，销售货款回收需要一定时间周期所致。公司应收账款基本均在一年之内收回。公司应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股东情况，无应收关联方款项。

（6）预付款项

账龄	2015.8.31		2014.12.31		2013.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	48,455.45	100.00	14,513.90	100.00	36,346.89	100.00

期末无预付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项或关联方款项情况。

（7）其他应收款

种类（单位：元）	2015.8.31			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	64,797.34	100.00	3,989.86	6.16
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	64,797.34	100.00	3,989.86	6.16

种类（单位：元）	2014.12.31			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	169,853.23	100.00	964.23	0.57

单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备				
合计	169,853.23	100.00	964.23	0.57

种类（单位：元）	2013.12.31			
	账面余额	占比（%）	坏账准备	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提 坏账准备				
按组合计提坏账准备	4,631,652.76	100.00	1,150.00	0.02
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备				
合计	4,631,652.76	100.00	1,150.00	0.02

坏账准备计提情况：

账龄（单位：元）	2015.8.31		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	61,797.34	95.37	3,089.86
1-2 年			
2-3 年内	3,000.00	4.63	900.00
合计	64,797.34	100.00	3,989.86

账龄（单位：元）	2014.12.31		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	13,284.42	81.58	664.23
1-2 年	3,000.00	18.42	300.00
2-3 年内			
合计	16,284.42	100.00	964.23

账龄（单位：元）	2013.12.31		
	账面余额	比例（%）	坏账准备
1 年以内	23,000.00	100.00	1,150.00
1-2 年			
2-3 年内			
合计	23,000.00	100.00	1,150.00

期末应收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项及关联方款项情况详见本节“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“(二) 关联方交易情况”。

(8) 存货

项目（单位：元）	2015.8.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	922,147.84		922,147.84
在产品	1,453,507.11		1,453,507.11
合计	2,375,654.95		2,375,654.95

项目（单位：元）	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	975,192.17		975,192.17
在产品	1,885,796.14		1,885,796.14
合计	2,860,988.31		2,860,988.31

项目（单位：元）	2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,017,688.63		1,017,688.63
在产品	1,976,396.23		1,976,396.23
合计	2,994,084.86		2,994,084.86

期末未发现存货存在明显减值迹象，故未计提存货跌价准备，并且期末存货余额中无资本化利息金额。

(9) 其他流动资产

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
待抵扣增值税	301,849.01	796,020.92	266,686.11
待摊费用		20,000.00	13,333.36
合计	301,849.01	816,020.92	280,019.47

期末未发现其他流动资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

2、非流动资产

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
固定资产	11,289,722.02	11,824,392.50	3,367,653.69
在建工程	236,302.91	98,700.00	
无形资产	67,232.85	73,275.01	82,230.82
长期待摊费用	3,445,787.15	3,622,762.69	908,586.89
递延所得税资产	849,710.29	39,526.29	59,543.84
其他非流动资产	15,000.00		6,754,413.00
非流动资产合计	15,903,755.22	15,658,656.49	11,172,428.24

(1) 固定资产

项目（单位：元）	2015.1.1	本期增加		本期减少	2015.8.31
		购置	其他	处置或报废其他	
1) 账面原值					
房屋及建筑物	8,393,373.74				8,393,373.74
机器设备	2,462,045.81	2,698.00			2,464,743.81
运输工具	1,058,658.52				1,058,658.52
电子及其他设备	569,087.12	128,722.41			697,809.53
合计	12,483,165.19	131,420.41			12,614,585.60

2) 累计折旧		计提			
房屋及建筑物		265,790.22			265,790.22
机器设备	296,856.50	168,840.24			465,696.74
运输工具	236,880.99	134,751.44			371,632.43
电子及其他设备	125,035.20	96,708.99			221,744.19
合计	658,772.69	666,090.89			1,324,863.58
3) 账面价值					
房屋及建筑物	8,393,373.74				8,127,583.52
机器设备	2,165,189.31				1,999,047.07
运输工具	821,777.53				687,026.09
电子及其他设备	444,051.92				476,065.34
合计	11,824,392.50				11,289,722.02

项目（单位：元）	2014.1.1	本期增加		本期减少	2014.12.31
		购置	其他	处置或报废其他	
1) 账面原值					
房屋及建筑物		8,393,373.74			8,393,373.74
机器设备	2,357,144.09	104,901.72			2,462,045.81
运输工具	951,547.86	142,110.66		35,000.00	1,058,658.52
电子及其他设备	212,020.76	357,066.36			569,087.12
合计	3,520,712.71	8,997,452.48		35,000.00	12,483,165.19
2) 累计折旧		计提			
房屋及建筑物					
机器设备	51,208.16	245,648.34			296,856.50
运输工具	59,135.95	183,840.91		6,095.87	236,880.99
电子及其他设备	42,714.91	82,320.29			125,035.20

合计	153,059.02	511,809.54		6,095.87	658,772.69
3) 账面价值					
房屋及建筑物					8,393,373.74
机器设备	2,305,935.93				2,165,189.31
运输工具	892,411.91				821,777.53
电子及其他设备	169,305.85				444,051.92
合计	3,367,653.69				11,824,392.50

项目（单位：元）	2013.1.1	本期增加		本期减少	2013.12.31
		购置	其他	处置或报废其他	
1) 账面原值					
房屋及建筑物					
机器设备	126,207.54	2,230,936.55			2,357,144.09
运输工具		951,547.86			951,547.86
电子及其他设备	63,511.54	148,509.22			212,020.76
合计	189,719.08	3,330,993.63			3,520,712.71
2) 累计折旧		计提			
房屋及建筑物					
机器设备	7,285.25	43,922.91			51,208.16
运输工具		59,135.95			59,135.95
电子及其他设备	8,207.07	34,507.84			42,714.91
合计	15,492.32	137,566.70			153,059.02
3) 账面价值					
房屋及建筑物					
机器设备	118,922.29				2,305,935.93
运输工具					892,411.91
电子及其他设备	55,304.47				169,305.85

合计	174,226.76				3,367,653.69
----	------------	--	--	--	--------------

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。期末无融资租赁租入的固定资产。期末无经营租赁租出的固定资产。期末无用于借款抵押的固定资产。公司房屋建筑物尚未办妥房地产权证明。

(2) 在建工程

项目（单位：元）	2015-8-31			2014-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
管理软件建设	235,331.46		235,331.46	98,700.00		98,700.00
其他	971.45		971.45			
合计	236,302.91		236,302.91	98,700.00		98,700.00

期末未发现在建工程存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

(3) 无形资产

项目（单位：元）	2015.1.1	本期增加		本期减少	2015.8.31
		购置	其他	处置	
1) 账面原值					
软件	89,264.15				89,264.15
2) 累计摊销		计提			
软件	15,989.14	6,042.16			22,031.30
3) 账面价值					
软件	73,275.01				67,232.85

项目（单位：元）	2014.1.1	本期增加		本期减少	2014.12.31
		购置	其他	处置	
1) 账面原值					
软件	89,264.15				89,264.15
2) 累计摊销		计提			
软件	7,033.33	8,955.81			15,989.14

3) 账面价值					
软件	82,230.82				73,275.01

项目（单位：元）	2013.1.1	本期增加		本期减少	2013.12.31
		购置	其他	处置	
1) 账面原值					
软件		89,264.15			89,264.15
2) 累计摊销		计提			
软件		7,033.33			7,033.33
3) 账面价值					
软件					82,230.82

期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

（4）长期待摊费用

项目（单位：元）	2015.1.1	本期增加	本期摊销	2015.8.31
装修费	2,744,275.33	79,415.76	239,658.20	2,584,032.89
待摊租金	878,487.36		16,733.10	861,754.26
合计	3,622,762.69	79,415.76	256,391.30	3,445,787.15

项目（单位：元）	2014.1.1	本期增加	本期摊销	2014.12.31
装修费	4,999.89	2,887,900.05	148,624.61	2,744,275.33
待摊租金	903,587.00		25,099.64	878,487.36
合计	908,586.89	2,887,900.05	173,724.25	3,622,762.69

项目（单位：元）	2013.1.1	本期增加	本期摊销	2013.12.31
装修费	11,666.61		6,666.72	4,999.89
待摊租金		903,587.00		903,587.00
合计	11,666.61	903,587.00	6,666.72	908,586.89

(5) 递延所得税资产/递延所得税负债

1、互抵后的递延所得税资产和负债:

递延所得税资产项目（单位：元）	2015.8.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备的所得税影响	131,457.18	525,828.71
公允价值变动减少的所得税影响		
未弥补亏损的所得税影响	718,253.11	2,873,012.42
合计	849,710.29	3,398,841.13
递延所得税资产项目（单位：元）	2014.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备的所得税影响	39,526.29	158,105.15
公允价值变动减少的所得税影响	-	-
未弥补亏损的所得税影响	-	-
合计	39,526.29	158,105.15
递延所得税资产项目（单位：元）	2013.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备的所得税影响	59,543.84	238,175.37
公允价值变动减少的所得税影响	-	-
未弥补亏损的所得税影响	-	-
合计	59,543.84	238,175.37

2、递延所得税资产和递延所得税互抵明细:

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
公允价值变动增加所得税影响-坏账准备的所得税影响	-	6,903.76	-

(6) 其他非流动资产

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
----------	-----------	------------	------------

预付工程设备款	15,000.00	-	6,754,413.00
---------	-----------	---	--------------

(7) 资产减值准备明细

2015 年 1-8 月明细情况:

项目(单位:元)	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销	
坏账准备	185,720.17	340,108.54			525,828.71

2014 年 12 月 31 日明细情况:

项目(单位:元)	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销	
坏账准备	238,175.37	52,455.20			185,720.17

2013 年 12 月 31 日明细情况:

项目(单位:元)	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销	
坏账准备	357,383.23	119,207.86			238,175.37

(二) 负债的主要构成及变化

1、流动负债分析

项目(单位:元)	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
应付票据	2,484,734.04	3,443,401.80	
应付账款	7,742,200.60	4,917,339.54	4,423,760.74
预收款项		1,072,255.44	9,900.00
应付职工薪酬	309,601.45	249,285.56	131,261.37
应交税费	1,608,016.45	1,707,204.06	1,467,856.49
其他应付款	5,471.00	785.00	

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
流动负债合计	12,150,023.54	11,390,271.40	6,032,778.60

(1) 应付票据

票据种类（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	2,484,734.04	3,443,401.80	

[注]其中：下一会计期间将到期的金额为 2,484,734.04 元。

期末无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东票据。期末无应付关联方票据。

(2) 应付账款

账龄（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	7,639,346.18	4,765,430.04	4,274,928.79
1-2 年	71,350.55	151,909.50	148,831.95
2-3 年	482.50		
合计	7,711,179.23	4,917,339.54	4,423,760.74

期末无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方款项情况。期末无账龄超过 1 年的大额应付账款。

2015 年 8 月 31 日应付账款前五名情况：

单位名称	期末余额	
	应付账款（单位：元）	占应付账款合计数的比例（%）
杭州海得电气科技有限公司	2,090,829.79	27.11
杭州思达电器设备有限公司	2,044,010.01	26.51
士林电机（苏州）电力设备有限公司	650,217.38	8.43
苏州常富锦机电设备销售有限公司	590,982.56	7.66
浙江杭电控制设备有限公司	365,662.43	4.74
合计	5,741,702.18	74.45

2014 年 12 月 31 日应付账款前五名情况：

单位名称	期末余额
------	------

	应付账款（单位：元）	占应付账款 合计数的比例（%）
浙江杭电控制设备有限公司	1,970,478.50	40.07
杭州思达电器设备有限公司	635,710.70	12.93
杭州杭开开关有限公司	264,570.32	5.38
杭州海得电气科技有限公司	251,319.09	5.11
杭州浩川物流有限公司	173,200.00	3.52
合计	3,295,278.61	67.01

2013 年 12 月 31 日应付账款前五名情况：

单位名称	期末余额	
	应付账款（单位：元）	占应付账款 合计数的比例（%）
浙江杭电控制设备有限公司	795,912.00	17.99
海格曼商贸（上海）有限公司	589,503.79	13.33
杭州杭开开关有限公司	423,831.03	9.58
厦门士林电机有限公司上海分公司	304,799.33	6.89
山东高机工业机械有限公司	290,000.00	6.56
合计	2,404,046.15	54.34

（3）预收款项

账龄（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
1 年以内	-	1,072,255.44	9,900.00

期末无预收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

公司 2015 年 8 月 31 日预收账款余额为零。

公司 2014 年 12 月 31 日预收账款共三名，情况如下表：

单位名称	期末余额	
	预收账款（单位：元）	占预收账款 合计数的比例（%）
武汉群百实业有限公司	737,979.50	68.82
士林电机（苏州）电力设备有限公司	327,310.94	30.53
浙江海得电气实业有限公司	6,965.00	0.65
合计	1,072,255.44	100.00

公司 2013 年 12 月 31 日预收账款仅一名，明细情况如下：

单位名称	期末余额	
	预收账款（单位：元）	占预收账款 合计数的比例（%）
上海德茂建设工程有限公司	9,900.00	100.0
合计	9,900.00	100.00

(4) 应付职工薪酬

项目（单位：元）	2015.1.1	本期增加	本期支付	2015.8.31
短期薪酬				
其中：工资、奖金、津贴和 补贴	249,285.56	2,316,695.26	2,256,379.37	309,601.45
职工福利费		80,374.90	80,374.90	
医疗保险费		44,167.21	44,167.21	
工伤保险费		2,233.84	2,233.84	
生育保险费		4,608.77	4,608.77	
住房公积金		5,236.00	5,236.00	
工会经费		31,595.96	31,595.96	
职工教育经费		4,804.70	4,804.70	
离职后福利				
其中：基本养老保险费		91,391.63	91,391.63	
失业保险费		5,805.45	5,805.45	
合计	249,285.56	2,586,913.72	2,526,597.83	309,601.45

项目（单位：元）	2014.1.1	本期增加	本期支付	2014.12.31
短期薪酬				
其中：工资、奖金、津贴和 补贴	131,261.37	2,585,439.34	2,467,415.15	249,285.56
职工福利费		136,687.61	136,687.61	
医疗保险费		56,307.02	56,307.02	

工伤保险费		4,411.89	4,411.89	
生育保险费		8,710.32	8,710.32	
职工教育经费		5,956.60	5,956.60	
离职后福利				
其中：基本养老保险费		90,717.35	90,717.35	
失业保险费		14,517.21	14,517.21	
合计	131,261.37	2,902,747.34	2,784,723.15	249,285.56

项目（单位：元）	2013.1.1	本期增加	本期支付	2013.12.31
短期薪酬				
其中：工资、奖金、津贴和 补贴	69,343.37	1,926,252.83	1,864,334.83	131,261.37
职工福利费		111,348.94	111,348.94	
医疗保险费		34,536.80	34,536.80	
工伤保险费		3,581.71	3,581.71	
生育保险费		4,875.79	4,875.79	
职工教育经费				
离职后福利				
其中：基本养老保险费		59,837.91	59,837.91	
失业保险费		10,131.30	10,131.30	
合计	69,343.37	2,150,565.28	2,088,647.28	131,261.37

(5) 应交税费

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
增值税	48,455.41	155,052.27	
城市维护建设税	15,988.75	8,940.62	1,009.13
企业所得税	1,518,895.68	1,515,151.61	1,460,809.50
印花税	1,997.02	3,531.06	973.93

教育费附加	6,852.32	3,831.69	432.48
地方教育附加	4,568.21	2,554.46	288.32
水利建设专项资金	8,320.90	14,712.76	4,058.06
代扣代缴个人所得税	2,938.16	3,429.59	285.07
合计	1,608,016.45	1,707,204.06	1,467,856.49

(6) 其他应付款

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
暂借款			
应付暂收款	1,910.00	785.00	
其他	3,561.00		
合计	5,471.00	785.00	

期末其他应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位或关联方款项情况详见“七、关联方交易情况”之“(二) 关联方交易情况”。期末无账龄超过 1 年的大额其他应付款。

2、非流动负债分析

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
长期借款	2,724,083.41	2,948,750.05	3,285,750.01
递延所得税负债		11,579.04	
非流动负债合计	2,724,083.41	2,960,329.09	3,285,750.01

(1) 长期借款

借款类别	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
抵押并保证借款	2,724,083.41	2,948,750.05	3,285,750.01

(三) 股东权益

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
股本	15,000,000.00	10,200,000.00	10,200,000.00

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
资本公积	8,388,824.60		
盈余公积		528,996.16	437,220.88
未分配利润	1,994,230.63	4,747,652.52	3,934,987.82
少数股东权益		697,273.28	
所有者权益合计	25,383,055.23	16,173,921.96	14,572,208.70

（1）股份变动情况

详见第一节之“五、历史沿革”。

（2）资本公积

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
股本溢价	8,388,824.60		

（3）盈余公积

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
法定盈余公积		528,996.16	437,220.88

2013 年根据 2013 年母公司净利润的 10%计提盈余公积 233,557.00 元。

2014 年根据 2014 年母公司净利润的 10%计提盈余公积 91,775.28 元。

2015 年 6 月 6 日经德洛有限股东会决议，德洛有限以 2015 年 4 月 30 日为基准日，采用整体变更方式设立公司，减少盈余公积 528,996.16 元。

（4）未分配利润

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
上年年末余额	4,747,652.52	3,934,987.82	1,832,974.83
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-2,460,955.90	904,439.98	2,335,569.99
减：提取法定盈余公积		91,775.28	233,557.00
减：整体变更	292,465.99		
期末未分配利润	1,994,230.63	4,747,652.52	3,934,987.82

六、管理层对公司最近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）财务状况分析

项目(单位:元)	2015.8.31	增长 (%)	2014.12.31	增长 (%)	2013.12.31
流动资产	24,322,385.59	63.61	14,865,865.96	16.89	12,718,309.07
非流动资产	15,903,755.22	1.57	15,658,656.49	40.15	11,172,428.24
总资产	40,226,140.81	31.78	30,524,522.45	27.77	23,890,737.31
流动负债	12,119,002.17	6.40	11,390,271.40	88.81	6,032,778.60
非流动负债	2,724,083.41	-7.98	2,960,329.09	-9.90	3,285,750.01
总负债	14,843,085.58	3.43	14,350,600.49	54.00	9,318,528.61

报告期内，公司资产保持较好的发展趋势，主要原因系公司营业收入规模稳定上升，货币资金与应收账款规模相应上升。同时，公司 2015 年 6 月通过增资对公司整体货币资金进行补充，资产增长幅度较大。总体而言，公司的资产结构及其变化与公司近几年来业务发展及整体经营特点相符合。

（二）盈利能力分析

项目(单位:元)	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
净利润(元)	-2,472,466.73	901,713.26	2,335,569.99
扣除非经常性损益后的净利润(元)	1,365,253.88	1,046,408.05	2,335,569.99
毛利率(%)	29.06	31.62	36.77
净利率(%)	-12.61	4.60	12.65
加权平均净资产收益率(%)	-14.19	6.02	17.42
每股收益(元/股)	-0.22	0.09	0.23

2015 年 1-8 月、2014 年度和 2013 年度，公司净利润分别为-2,472,466.73 元、901,713.26 元和 2,335,569.99 元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 1,365,247.56 元、1,046,362.92 元以及 2,335,569.99 元。公司 2015 年 1-8 月由于投资金融期货亏损导致净利率为-12.61%，2014 年度和 2013 年度净利率分别为 4.60%和 12.65%。2013 年度，企业依靠与苏州士电的战略合作，为苏州士电贴片加工产品，保持着较高的利润率。随着企业整体经营规模的扩大，现代化管理制度的建立与完善，企业的整体盈利能力与核心竞争力将逐步增强。

（三）偿债能力分析

项目	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率（%）	36.88	46.63	39.01
流动比率（倍）	2.01	1.31	2.11
速动比率（倍）	1.79	1.08	1.56

2015 年 8 月末、2014 年末和 2013 年末，母公司资产负债率分别为 36.88%、46.63%和 39.01%。报告期内，公司资产负债率保持相对稳定。

2015 年 8 月末，公司的流动比率为 2.01，速动比率为 1.79，2014 年末，公司的流动比率为 1.31，速动比率为 1.08；2013 年末，公司的流动比率为 2.11，速动比率为 1.56。企业 2013 年末流动比率较 2013 年末大幅下降，主要原因系企业 2014 年度流动资产的增长比例小于流动负债的增长比例。流动负债的增长主要系应付票据的大幅增加。公司资产结构中流动资产均为具备可立即变现用于偿还流动负债能力的资产。报告期内，公司流动比率与速动比率绝对值均较高，公司短期偿债不存在重大压力。总体看来，企业流动比率保持在正常范围内，体现了良好的短期偿债能力。

（四）营运能力分析

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
----------	-----------	------------	------------

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
应收账款周转率（次）	2.85	4.70	3.11
存货周转率（次）	5.31	4.58	3.90

公司 2014 年度应收账款周转率增长为 4.70，应收账款周转天数为 78 天；2013 年末应收账款周转率为 3.11，应收账款周转天数为 117 天。公司的应收账款周转率较高，符合行业平均水平。2015 年 1-8 月，公司经营规模迅速扩大，其应收账款余额尚在应收账款回款期限内，导致 2015 年 8 月末应收账款余额较大，因而 2015 年 8 月末应收账款周转率较 2014 年末有所下降。整体应收账款比例处于稳定范围。

报告期内，公司的存货周转率保持在行业较高水平。公司 2014 年度存货周转率 4.58，存货周转天数为 79 天，企业存货周转率处于行业较高水平；2013 年度存货周转率为 3.90，存货周转天数为 93 天。公司主要采用轻资产经营模式，报告期内贴牌加工模式占有较大比重，并以销定产，因此存货比例保持在稳定范围，存货周转率随着公司经营规模的扩大稳步上升。

（五）现金流量分析

项目（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流入	15,479,516.16	25,140,694.38	24,028,664.31
经营活动现金流出	17,022,680.09	16,984,927.97	17,784,284.38
经营活动产生的现金流量净额	-1,543,163.93	8,155,766.41	6,244,379.93
投资活动产生的现金流量净额	-3,055,111.08	-3,378,755.13	-10,582,354.86
筹资活动产生的现金流量净额	12,428,199.14	-1,716,323.27	3,228,908.73
现金及现金等价物净增加额	7,829,924.13	3,060,688.01	-1,109,066.20
期初现金及现金等价物余额	3,334,561.08	273,873.07	1,382,939.27
期末现金及现金等价物余额	11,164,485.21	3,334,561.08	273,873.07

2015 年 1-8 月公司经营活动产生的现金流量净额为-1,543,163.93 元, 投资活动产生的现金流量净额为-3,055,111.08 元, 筹资活动产生的现金流量净额为 12,428,199.14 元。

2014 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 8,155,766.41 元, 投资活动产生的现金流量净额为-3,378,755.13 元, 筹资活动产生的现金流量净额为-1,716,323.27 元。

2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 6,244,379.93 元, 投资活动产生的现金流量净额为-10,582,354.86 元, 筹资活动产生的现金流量净额为 3,228,908.73 元。

公司报告期内的净利润现金含量分别为 2014 年度 904.47%和 2013 年度 267.36%, 2014 年度经营活动产生的现金流量净额较上年大幅上升, 主要系公司“销售商品、提供劳务收到的现金”增长幅度大于“购买商品、接受劳务支付的现金”及“支付给职工以及为职工支付的现金”所致, 公司现金流量净额与利润情况是相匹配的。

1、现金流量表补充资料

项目	2015 年 1-8 月	2014 年	2013 年
1.将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	-2,472,466.73	901,713.26	2,335,569.99
加: 资产减值准备	340,108.54	-52,455.20	-119,207.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	666,090.89	511,809.54	137,566.70
无形资产摊销	6,042.16	8,955.81	7,033.33
长期待摊费用摊销	256,391.30	173,724.25	6,666.72
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)		9,288.75	
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)	73,931.18	-73,931.18	
财务费用(收益以“-”号填列)	136,958.83	225,678.46	56,841.28
投资损失(收益以“-”号填列)	5,069,227.63	257,328.11	
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-810,184.00	20,017.55	29,801.97
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-11,579.04	11,579.04	
存货的减少(增加以“-”号填列)	485,333.36	133,096.55	-888,435.80
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-6,505,920.73	1,058,303.48	2,354,876.53

经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,222,902.68	4,970,657.99	2,323,667.07
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-1,543,163.93	8,155,766.41	6,244,379.93
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	11,164,485.21	3,334,561.08	273,873.07
减: 现金的期初余额	3,334,561.08	273,873.07	1,382,939.27
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	7,829,924.13	3,060,688.01	-1,109,066.20

2、现金和现金等价物

项目	2015年1-8月	2014年	2013年
一、现金	11,164,485.21	3,334,561.08	273,873.07
其中: 库存现金	1,457.11	38,276.94	4,763.19
可随时用于支付的银行存款	11,162,386.50	127,599.07	269,109.88
可随时用于支付的其他货币资金	641.60	3,168,685.07	
二、现金等价物			
其中: 三个月内到期的债券投资			
三、期末现金及现金等价物余额	11,164,485.21	3,334,561.08	273,873.07
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物			

2015年8月31日现金流量表中现金期末数为145,748.00元,2015年8月31日资产负债表中货币资金期末数为11,909,905.45元,差额745,420.24元,系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的银行承兑汇票保证金745,420.24元。

2014年度现金流量表中现金期末数为3,334,561.08元,2014年12月31日资产负债表中货币资金期末数为6,332,339.93元,差额2,997,778.85元,系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的银行承兑汇票保证金1,853,644.85元,期货交易保证金1,144,134.00元。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方关系

1、公司的控股股东与实际控制人情况：

公司控股股东为可尔投资，可尔投资持有德洛电力 81.56%的股份，系公司第一大股东。

公司实际控制人为范晓军。

2、其他持有公司 5%以上股份的股东

施润投资目前持有公司 7.57%的股份，为持有公司 5%以上股份的股东。

3、董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员具体情况参见“第一节基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员情况”。

4、公司的子公司情况：

子公司全称	子公司类型	注册地	注册资本（万元）	持股比例
杭州德洛集源电气有限公司	有限责任	杭州	70.00 万元	100.00

5、其他关联方

上述所涉及的所有关联自然人及其关系密切的家庭成员（包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）直接或间接控制的除公司以外的企业为公司其他关联方。

名称	注册资本	法定代表人	注册地	关联关系	经营范围
浙江九重天律师事务所	-	-	-	公司监事杨霖任合伙人	-
杭州东鑫教育咨询有限公司	50 万元	钱腾	杭州	公司监事杨霖持股 75%并任职监事的企业	一般经营项目：服务：教育信息咨询；其他无需报经审批的一切合法项目。
杭州动向广告有限公司	30 万元	王洪岳	杭州	公司董事王哲华父亲控制的企业	一般经营项目：广告设计、制作；服务；企业形象设计，室

公司					内外装潢、装修；承办会议展览。
----	--	--	--	--	-----------------

（二）关联方交易情况

1、关联方资金拆借

公司向关联方拆入资金，各期净资金拆借金额及计收利息金额如下表所示：

其他应付-范晓军：

项目（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
净拆入资金(其他应付款)	153,568.81	4,455,083.95	168,902.92

2、关联方担保

范晓军以自有房产为公司开具银行承兑汇票和银行借款提供抵押担保以及承担连带保证担保，截至 2015 年 8 月末，担保应付票据余额为 2,484,734.04 元，长期借款余额为 2,724,083.41 元。

3、应收关联方款项

项目名称	关联方	2015.8.31		2014.12.31		2013.12.31	
(单位：元)		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	范晓军			153,568.81		4,608,652.76	

（三）关联交易决策程序执行情况

股份公司整体变更前，在《公司章程》中没有就关联交易决策程序作出规定。股份公司成立后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易制度》，严格规范未来关联交易行为。

（四）减少和规避关联交易措施

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易均作了严

格规定，要求关联股东和董事应在股东大会、董事会表决关联事项时回避。同时公司制定了《关联交易管理办法》，对于公司关联交易的决策程序和审批权限进行了规定，规范关联交易。

2015年2月1日，公司签署了《减少和规范关联交易的承诺函》，承诺尽量避免发生关联交易，如不可避免，则应按照公司的规定，履行相应决策程序。

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

2015年6月，有限公司拟整体变更设立股份公司。天源资产评估有限公司接受委托，以2015年4月30日为评估基准日，对有限公司的净资产公允价值采用资产基础法进行了评估，并出具了《浙江德洛电力设备有限公司拟变更设立股份有限公司评估报告》（天源评报字[2015]第0133号），评估结果如下：

项目（单位：万元）	账面价值	评估价值	增值率（%）
资产总计	2,947.96	3,013.39	2.22
负债总计	1,845.81	1,845.81	-
所有者权益	1,102.15	1,167.58	5.94

本次评估仅作为浙江德洛电力设备有限公司整体变更设立股份公司的工商登记提供参考，公司未根据该评估结果调账。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据公司章程，公司报告期内股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事项。

（二）公司最近两年的股利分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）杭州德洛集源电气有限公司

德洛电力拥有其 100%的股权。根据其《企业法人营业执照》，目前该公司法定代表人为范晓军，注册资本 70.00 万元，企业类型为私营有限责任公司（法人独资），注册号为 330106000336425，住所为杭州西湖区三墩镇灯彩街 567 号 3 幢 17 层，经营期限自 2014 年 06 月 24 日至 2064 年 06 月 23 日，经营范围为：一般经营项目：批发、销售：电气设备、家用电器，五金交电，塑胶制品，通讯设备，电子产品（除专控），电子元器件，金属材料，化工产品（除化学危险品级第一类易制毒化学品），日用百货，家具，电气成套设备；服务：货物进出口、技术进出口（法律法规、行政法规禁止经营的项目除外，国家法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营），投资咨询（除证券、期货），投资管理。

项目（单位：元）	2015.8.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	884,220.82	3,141,185.07	-
净资产总计	787,240.22	683,960.46	-
项目（单位：元）	2015 年 1-8 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	598,056.33	9,568,115.10	-
净利润	103,279.76	-16,039.54	-

十二、风险因素

（一）客户集中度较高的风险

报告期内，公司与第一大客户苏州士电形成的销售收入占当期营业收入比重均超过了 50%。苏州士电系士林电机的全资子公司，主营高低压电力电控设备。士林电机是国际领先的电力设备制造企业，考虑到士林电机的实力、信誉、客户渠道等因素，公司在发展初期与士林电机深度战略合作，致使公司客户集中度相

对较高，公司对苏州士电的合计销售额占公司当期营业收入的比例分别为：2015 年 1-8 月 51.89%、2014 年度 76.48%和 2013 年度 88.47%。如果苏州士电订单转移或者经营状况与相关产品竞争力发生重大变化，将对公司的生产经营带来不利影响，并影响公司的盈利能力。

（二）现有生产经营场所存在被征用回收或处罚的风险

公司现有生产经营场所系通过租赁取得，位于杭州余杭区仁和街道东山村二组，属于集体土地性质。公司所使用土地、建成房产并未取得权属证书，存在法律瑕疵。虽然公司已取得杭州市余杭区人民政府仁和街道办事处出具《证明》，确认公司目前生产经营场所无拆迁、征用计划，同时，杭州市国土资源局余杭分局、杭州市余杭区住房和城乡建设局也已分别出具书面证明，证明公司未发生因土地违法行为而被立案查处的情况。但如果政府征用计划变更，公司现有生产经营场所仍存在被征用回收或处罚的风险。

（三）现有生产经营场所涉及租赁存在的持续经营风险

公司现有生产经营场所系通过租赁取得，截至本公开转让说明书签署日，公司尚无自身拥有的可用于生产经营的土地。公司存在生产经营场所租赁到期无法续租导致的持续经营风险。

（四）公司对外投资亏损影响持续经营能力的风险

2015 年 1-8 月，公司发生投资亏损-5,069,227.63 元，主要系公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生的投资亏损，与公司主营业务无关。截至 2015 年 8 月 31 日，公司已无任何与主营业务无关的对外投资。虽然，公司已在《公司章程》、《对外投资管理制度》中严格规定了公司对外投资的内部控制措施，但如果公司后期对外投资再次发生亏损，则可能对公司持续经营能力造成严重不良影响。

（五）应收账款发生坏账损失的风险

2015 年 8 月 31 日、2014 年末和 2013 年末，公司应收账款余额分别为 9,625,713.25 元、3,419,329.90 元和 4,503,482.02 元。尽管公司客户目前资信良好，且大部分账期均在 1 年以内，应收账款发生大额坏账的可能性较小。但若公司客户经营情况出现变化，导致重大应收账款不能收回，则将对公司财务状况和经营成果产生不利影响。同时，如果公司应收账款发生逾期，则将导致公司计提的坏账准备大幅增加，进而影响公司净利润。

（六）原材料供应及价格变动风险

公司的生产成本中直接原材料占比均在 90%左右，系公司主要的生产成本。原材料的供应与价格波动直接影响公司的整体盈利能力。如未来原材料价格与供应发生持续波动，则将对公司的盈利能力造成不良影响。

（七）高新技术企业资质无法批复的风险

公司目前已在申请国家高新技术企业，并已进入公示期。如公司成功获得国家高新技术企业批复，则可享受国家高新技术企业的相关优惠，盈利能力可进一步增强。但是，若国家高新技术企业资质申请失败，则将对公司净利润造成一定影响。

（八）宏观经济风险

公司是一家集科研、生产、销售、安装以及后期服务为一体的专业电力电控设备制造商，产品和技术均属于国家产业政策鼓励发展的方向。近年来，国家改造建设基础设施的投资力度不断加大，行业总体需求递增，公司所属的输配电及控制设备制造行业预计也将保持平稳增长。但是，若国家支持行业发展政策特别是基础设施建设和改造的产业政策发生变化，输配电及控制设备制造行业发展速度放缓，或者政策执行力度放缓，将会影响公司的整体发展。

（九）核心人员流失风险

公司是一家以技术和创新为核心的高新技术企业，业务发展各环节都需要核心的技术人员与出色的营销人员去决策、执行和服务，故拥有一支稳定的、高素质的人才队伍对公司的持续发展至关重要。经过多年发展，公司培养了一支高素质、先进性、富有创新能力和实践经验的人才队伍。虽然公司为员工提供了多元化的发展平台及个性化的发展路径，努力实现企业和员工的共同成长，但考虑到同行业内其他竞争厂商对高层次人才争夺日趋激烈，如何留住并吸引高层次人才，将是公司未来持续发展所面临的关键要素。如果在未来业务发展过程中，出现公司核心人员的持续流失，将会对公司持续经营发展产生重大影响。

（十）市场竞争风险

公司主营产品系高低压成套设备，主要应用于大型写字楼、商场广场、Shopping Mall、学校、图书馆、医院、车站、机场、工厂等，市场受众范围较为宽泛。目前我国输配电设备行业集中程度很低，行业内企业数量已达数千家，由于技术层面已相对比较成熟，企业之间的产品同质化程度较高，市场竞争激烈。若未来公司技术不能保持创新性或管理能力不能适应市场发展的需要，公司在激烈的市场竞争中将面临较大的市场竞争风险。

（十一）公司内部控制的風險

公司自成立以来积累了丰富的经营管理经验，法人治理机构得到不断完善，形成了有效的约束机制及内部管理机制。但是，随着公司业务规模的扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、技术研发、质量管理、财务管理和内部控制等诸多方面进行调整，这对各部门工作的协调性、严密性、连续性提出了更高的要求。如果公司管理层的管理水平不能适应公司规模扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善，公司将面临内部控制的风险。

（十二）公司治理风险

有限公司阶段，公司治理存在一定不足。整体变更为股份公司后，公司建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部管理制度。由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司股份进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步的提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（十三）实际控制人控制风险

公司实际控制人为范晓军先生，其直接和间接控制的公司股份比例合计为100.00%，同时又担任公司的董事长及总经理。虽然公司已建立起一整套公司治理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

（十四）公司日常生产经营管理风险

报告期内，公司通过制度制定、流程管理等手段对整体经营活动进行有效地管理。随着公司经营规模的持续扩大、业务范围不断扩展、员工人数不断增加，整体管理体系将日益复杂，对公司管理层日常经营管理方式、方法提出了更高的要求，若公司管理层、公司组织结构体系未能及时地适应业务发展需求，可能会对公司持续、稳定、健康的发展造成一定的影响。

（十五）持续研发风险

输配电及控制设备制造业具有竞争较为充分，技术扩散速度较快以及产品更

新换代周期较短的特点，因此对技术研发的持续投入和创新能力，是公司经营发展的关键。近年来，公司依靠对高中压输配电及控制设备技术发展趋势的准确判断及一定的产品技术先进性占领市场，实现快速发展。如果公司对行业技术发展趋势判断错误，导致新产品不能适应市场需求，或技术成果转化为产品过程中遇到困难，导致新产品的推出落后于市场步伐，将会严重影响公司市场竞争能力。

（十六）产业政策无法持续的风险

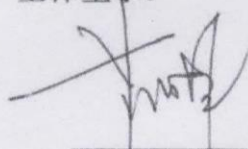
近几年，“工业 4.0”、“中国制造 2025”等产业政策持续推出，公司所推崇的精细化、集约化、智能化工厂由于符合产业政策导向而得到全面发展，公司也将进一步推进精细工厂，全面提升生产技术与效率，降低生产变动成本。但是，如果国家产业政策导向无法持续，或产业政策导向发生变化，则将对公司的经营发展方向造成一定影响。

第五节 有关声明

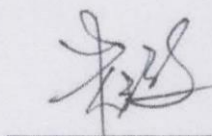
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

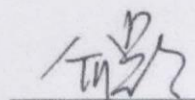
全体董事：



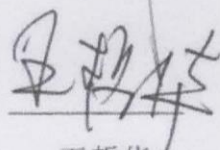
范晓军



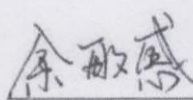
朱延敏



俞 颖

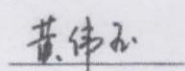


王哲华

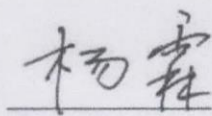


余敏感

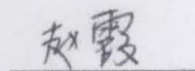
全体监事：



黄伟玉

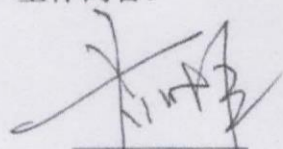


杨 霖

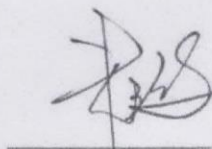


赵 霞

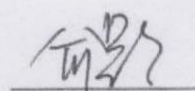
全体高管：



范晓军



朱延敏



俞 颖

浙江德洛电力设备股份有限公司

2015年12月17日

二、主办券商声明

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

项目负责人签字： 傅强
傅 强

项目小组人员签字： 傅强
傅 强

宋建华
宋建华

张开元
张开元

法定代表人签字： 王常青
王常青

中信建投证券股份有限公司（公章）

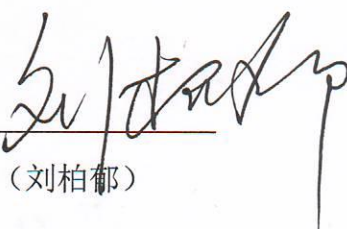


2015年12月17日

三、律师声明

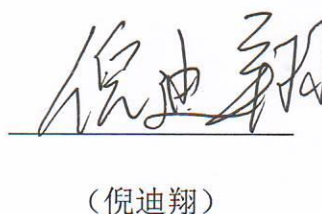
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签字：


(刘柏郁)

经办律师签字：


(陶冬梅)


(倪迪翔)



2015 年 12 月 17 日

四、会计师事务所声明

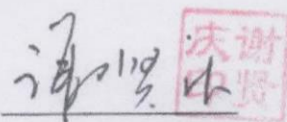
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书,确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议,确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名: _____



余 强

经办注册会计师签名: _____



谢贤庆



金晓青

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)(公章)

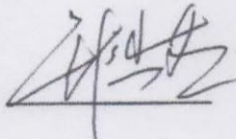


2015年12月17日

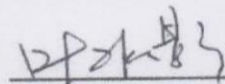
五、资产评估机构声明

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

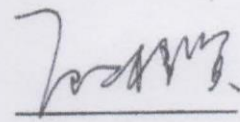
资产评估机构法定代表人签字:


钱幽燕

签字注册资产评估师签字:



叶冰影



顾桂贤

天源资产评估有限公司(公章)



2015年12月17日

第六节 附件

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