

江阴市赛英电子股份有限公司

Jiangyin Saiying Electron CO., LTD



地址：江阴市南闸街道开运路60号

公开转让说明书

主办券商

 东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO., LTD

地址：苏州工业园区星阳街5号

二〇一六年三月

释义

除非本文另有所指，下列词语在本说明书中具有的含义如下：

| 一般用语 | | |
|-------------------|---|---|
| 赛英电子、公司、股份公司、挂牌公司 | 指 | 江阴市赛英电子股份有限公司 |
| 赛英有限 | 指 | 江阴市赛英电子有限公司 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 主办券商、东吴证券 | 指 | 东吴证券股份有限公司 |
| 公司律师、世纪同仁 | 指 | 江苏世纪同仁律师事务所 |
| 公司会计师、中汇 | 指 | 中汇会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 公司评估师、天源 | 指 | 天源资产评估有限公司 |
| 赛英投资 | 指 | 江阴市赛英投资管理企业（有限合伙） |
| 赛英电力 | 指 | 江阴市赛英电力电子有限公司 |
| 《公司章程》 | 指 | 江阴市赛英电子股份有限公司章程 |
| 最近二年一期、报告期 | 指 | 2013年、2014年、2015年10月31日 |
| 挂牌 | 指 | 公司在全国中小企业股份转让系统进行股份报价转让的行为 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 行业术语 | | |
| 电力电子技术 | 指 | 控制或不控制电（力）功率的情况下，涉及电力变换或开关的电子学领域 |
| 电力电子器件、电力电子元器件 | 指 | 功率半导体器件，主要用于电力设备的电能变换和控制电路方面大功率的电子器件（通常指电流为数十至数千安，电压为数百伏以上） |
| 整流 | 指 | 交流到直流的变流 |
| 逆变 | 指 | 直流到交流的变流 |
| 半导体 | 指 | 一种电阻率通常在金属和绝缘体之间，并在一定范围内载流子浓度随温度升高而增加的物质 |
| 晶闸管 | 指 | 一种包含三个或更多的结，能从断态转入通态，或由通态转入断态的双稳态半导体器件 |
| 整流管 | 指 | 二极管，利用单向导电性把方向交替变化的交流电变换 |

| | | |
|----------|---|--|
| | | 成单一方向的脉动直流电 |
| GTO | 指 | 即门极关断晶闸管，一种施加适当极性门极信号，可从通态转换到断态或从断态转换到通态的三端晶闸管 |
| 晶体管 | 指 | 一种能提供功率放大并具有三个或三个以上端子的半导体器件 |
| IGCT | 指 | 即集成门极换流晶闸管，是一种中压变频器开发的用于巨型电力电子成套装置中的新型电力半导体开关器件 |
| IGBT | 指 | 即绝缘栅双极晶体管，一种控制电极式场效应栅极，主电流路径的主要部分是双极基区因而具有较低串联电阻的晶体管 |
| MOSFET | 指 | 即金属—氧化物—半导体场效应晶体管，每个栅极和沟道之间的绝缘层是氧化物材料的一种绝缘栅场效应晶体管 |
| 模块 | 指 | 由两个或多个半导体分立器件管芯（芯片）和可能带有的其他元器件相连接，并通常用绝缘材料作为外壳封装和具有一定电路功能的整体单元 |
| 管壳 | 指 | 通过端子或散热器与电路连接并用来保护管芯不受影响的器件外表部分 |
| 变频器 | 指 | 应用变频技术与微电子技术，通过改变电机工作电源频率方式来控制交流电动机的电力控制设备 |
| 金属化 | 指 | 在陶瓷的表面用适当的方法覆上一层与陶瓷实现牢固结合的金属层 |
| 电极 | 指 | 电子装置、设备中的一种部件，用做导电介质中输入或导出电流的两个端 |
| 法兰 | 指 | 管子与管子之间相互连接的零件，用于管端之间的连接 |
| 南车时代电气 | 指 | 株洲南车时代电气股份有限公司 |
| Infineon | 指 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg., 英飞凌科技公司 |
| ABB | 指 | ABB Switzerland Ltd, 瑞士ABB集团公司 |
| 气密性 | 指 | 气体密封性能 |
| 平整度 | 指 | 产品表面不平整的程度与绝对水平之间的差距 |

声明

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

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

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

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

风险及重大事项提示

公司提请投资者关注以下重大事项，并提请投资者仔细阅读本说明书“风险因素”等相关章节

一、实际控制人控制的风险

公司股东陈国贤持有公司820万股的股份，占总股本的41%，秦静持有公司432万股，占公司总股本的21.6%。公司股东陈国贤、秦静系夫妻关系，共同直接持有公司1,252万股的股份，占总股本的62.60%。同时陈国贤担任公司的董事长兼总经理，秦静为公司董事，陈国贤、秦静夫妇能够对公司股东大会、董事会的重大决策和公司生产经营活动产生重大影响。因此，陈国贤、秦静夫妇为公司的控股股东及实际控制人。

虽然公司建立了《关联交易管理制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用制度》、《对外担保管理制度》等相关规章制度，但仍存在实际控制人对本公司股东大会、董事会决策、重大经营决策等施加重大影响的风险，可能会使公司的法人治理结构不能有效发挥作用，从而给公司经营及其他股东的利益带来不利影响。

二、客户集中的风险

2013年、2014年和2015年1~10月，公司前五大客户销售收入占比合计分别为63.09%、75.80%和79.91%，占比均超过60%，客户集中度较高。公司的客户群体主要集中在南车时代电气、德国 Infineon、瑞士 ABB 等几家大型半导体生产企业，如果未来出现不能持续与客户保持良好合作关系的情况，公司可能面临因主要客户变化带来的经营业绩波动甚至业绩大幅下滑的风险。

三、供应商集中的风险

2013年、2014年和2015年1~10月，公司前五大供应商采购金额占比合计分别为82.85%、84.03和79.38%，占比均超过75%，供应商集中度很高。公司的供应商主要集中在江阴天奋科技有限公司、中铝洛阳铜业有限公司等几家企业，如果未来出现供应商经营不善，不能及时供货的情况，公司可能面临业绩波动的风险。

四、公司内部控制风险

股份有限公司设立后，建立健全了股东大会、董事会、监事会等治理结构及相应的议事规则，制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等各项管理制度。随着公司经营规模扩大、员工数量增加，公司的组织结构也愈加复杂，对公司治理提出了更高的要求。如果企业内部控制制度未能随着公司规模的扩大及时完善，公司将面临内部控制的风险。

五、应收账款余额较高导致坏账的风险

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年10月31日，公司应收账款余额分别为1,951.12万元、1,746.22万元和2,105.80万元，应收账款余额较大，且金额有所增长，如果公司未来不能继续加强应收账款回收管理，可能出现应收账款发生坏账的风险。

六、主营业务毛利率下降的风险

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司的主营业务毛利率分别为39.25%、35.34%和38.81%，毛利率水平波动较大，主要系行业景气度下行，行业竞争程度加剧所致。虽然公司已通过加大新品研发、调整产品结构、控制成本费用等手段保持公司产品的市场竞争力，但仍存在毛利率持续下降的风险。

七、安全生产风险

公司注重安全生产管理，报告期内，公司在生产经营过程中严格遵守安全生产方面的法律法规，没有受到过安全生产方面的行政处罚。但公司未来仍存在一定的安全生产风险，如员工操作不当、设备老化或突发事件等，仍存在发生火灾、机械伤害等安全事故的可能，进而影响公司的生产经营。同时，国家及安全生产主管部门在安全生产相关设施、人员、资金投入、资质等各个方面若提出更高要求，将给公司带来无法达到相应要求或者提高经营成本的风险。

八、环境保护风险

公司目前产生的污染物有废气、废水等，为了降低对环境的影响，公司按政策要求装备了环保设施，对污染物排放按标准实施严格管理。公司目前已经获得江阴市环保局颁发的澄环 B050804 的《排放污染物许可证》，公司子公司赛英电力目前已经获得江阴市环保局颁发的澄环 B050758 的《排放污染物许可证》。未来，随着国家对环保的要求越来越严格及社会对环境保护意识的不断增强，政府可能会颁布新的法律法规，提高环保标准，增加排污治理成本，从而导致公司生产经营成本提高。

九、出口地区政治经济政策变动的风险

公司的主要出口地区为欧洲和美国。欧洲经济在经历了七八年的欧债危机后，正在逐步复苏，整体经济形势向好。美国通过实施 7 年之久的量化宽松政策，在全球经济一片低迷的环境下，于近年呈现出良好的发展势头。公司对欧洲和美国出口的收入在报告期内呈现平稳发展的态势，目前，欧洲和美国的经济都走在稳步复苏的道路上，两个地区的政治经济政策较为稳定，对公司持续经营不存在不利影响，但不排除未来公司出口地区的政治经济政策发生重大变动，对公司的持续经营产生影响。

十、汇率变动的风险

公司出口业务大多数都是以美元结算，近两年来美元兑人民币汇率一直处于增值的趋势。美元的增值对公司的出口业务是一定程度的利好，公司与国外客户长期友好合作，产品价格并没有大幅的波动。因此汇率变动对公司的持续经营不存在不利影响，但不排除未来美元汇率出现大幅波动，对公司的持续经营产生影响。

目 录

| | |
|---------------------|----|
| 释义 | 1 |
| 声明 | 3 |
| 风险及重大事项提示 | 4 |
| 一、实际控制人控制的风险 | 4 |
| 二、客户集中的风险 | 4 |
| 三、供应商集中的风险 | 5 |
| 四、公司内部控制风险 | 5 |
| 五、应收账款余额较高导致坏账的风险 | 5 |
| 六、主营业务毛利率下降的风险 | 5 |
| 七、安全生产风险 | 6 |
| 八、环境保护风险 | 6 |
| 九、出口地区政治经济政策变动的风险 | 6 |
| 十、汇率变动的风险 | 6 |
| 目录 | 2 |
| 第一节 公司基本情况 | 5 |
| 一、基本情况 | 5 |
| 二、股票公开转让概况 | 6 |
| 三、公司股权及股东情况 | 8 |
| 四、重大资产重组情况 | 20 |
| 五、公司董事、监事、高级管理人员情况 | 20 |
| 六、最近两年公司主要会计数据及财务指标 | 22 |
| 七、挂牌相关机构情况 | 24 |
| 第二节 公司业务 | 26 |
| 一、公司业务概述 | 26 |
| 二、公司组织结构和主要业务流程 | 27 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| 三、公司与业务相关的关键资源要素 | 29 |
| 四、公司的具体业务情况 | 35 |
| 五、公司的商业模式 | 45 |
| 六、公司所处的行业基本情况 | 48 |
| 七、风险因素与评估 | 62 |
| 第三节 公司治理..... | 65 |
| 一、挂牌公司三会建立健全及运行情况 | 65 |
| 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 | 66 |
| 三、最近两年违法违规及处罚情况 | 68 |
| 四、公司独立运营情况 | 69 |
| 五、公司同业竞争情况 | 70 |
| 六、最近两年内资金占用、对外担保情形以及相关措施 | 72 |
| 七、董事、监事、高级管理人员的基本情况 | 72 |
| 八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况 | 75 |
| 第四节 公司财务..... | 76 |
| 一、财务报表 | 76 |
| 二、财务报告的审计情况 | 99 |
| 三、合并报表范围 | 99 |
| 四、目前执行的主要会计政策和会计估计 | 99 |
| 五、公司主要税项及享受的财政、税收优惠政策 | 121 |
| 六、营业收入情况 | 122 |
| 七、主要费用及变动原因 | 129 |
| 八、重大投资收益 | 131 |
| 九、非经常性损益 | 132 |
| 十、资产情况分析 | 133 |
| 十一、负债情况分析 | 147 |
| 十二、股东权益情况分析 | 153 |
| 十三、财务指标分析 | 154 |
| 十四、关联方、关联方关系及关联交易 | 161 |

| | |
|--|------------|
| 十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 | 165 |
| 十六、报告期内，公司进行资产评估情况 | 165 |
| 十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策 | 166 |
| 十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 | 168 |
| 十九、风险因素与评估 | 170 |
| 第五节 有关声明..... | 172 |
| 三、律师声明 | 174 |
| 四、审计机构声明 | 175 |
| 五、资产评估机构声明 | 176 |
| 第六节 附件 | 177 |

第一节 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：江阴市赛英电子股份有限公司

英文名称：Jiangyin Saiying Electron CO., LTD

法定代表人：陈国贤

注册资本：2000 万元

有限公司设立日期：2002 年 11 月 01 日

股份公司设立日期：2016 年 1 月 28 日

注册地址：江阴市南闸街道开运路 60 号

经营范围：电子元器件的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

统一社会信用代码：91320200743703794R

邮政编码：214400

联系电话：0510- 88615137

联系传真：0510-86276840

互联网址：<http://saiyingelec.com>

电子信箱：sales@saiyingelec.com

信息披露负责人：陈强

所属行业：根据《中国证监会上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的规定，公司所处行业为“C38 电气机械和器材制造业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“C3824 电力电子元器件制造”。根据股转公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C3824 电力电子

元器件制造”。根据股转公司制定的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“17121011 半导体产品”。

公司的主营业务为电子元器件的生产、销售。

二、股票公开转让概况

1、股票代码: 【】

2、股票简称: 【】

3、股票种类: 人民币普通股

4、每股面值: 人民币 1.00 元

5、股票总量: 2000 万股

6、挂牌日期: 【】

7、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺:

根据《公司法》的相关规定，公司发起人陈国贤、秦静、陈蓓璐、陈强、余亚平、徐宏伟、郭新卫、耿建标、张峰及赛英投资承诺：股份公司自设立起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其直接或间接持有的股份。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关要求，公司控股股东、实际控制人陈国贤和秦静承诺：其在公司挂牌前直接或间接持有的公司股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

担任公司董事、监事和高级管理人员的陈国贤、秦静、陈蓓璐、陈强、徐宏伟、郭新卫、耿建标承诺：在上述承诺期限届满后，在其担任公司董事、监事和高级管理人员期间，每年转让的公司股份不超过其持有公司股份总数的 25%；在其本人离职后半年内，不转让其持有的公司股份。

公司于 2016 年 1 月 28 日整体变更为股份公司，故公司在全国中小企业股

份转让系统挂牌时，发起人持有的公司股份自公司整体变更成立之日起未满一年。根据《中华人民共和国公司法》，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌时，无可公开转让股份。截至本说明书签署之日，公司股东所持股份不存在被冻结、质押等权利受限制的情况。

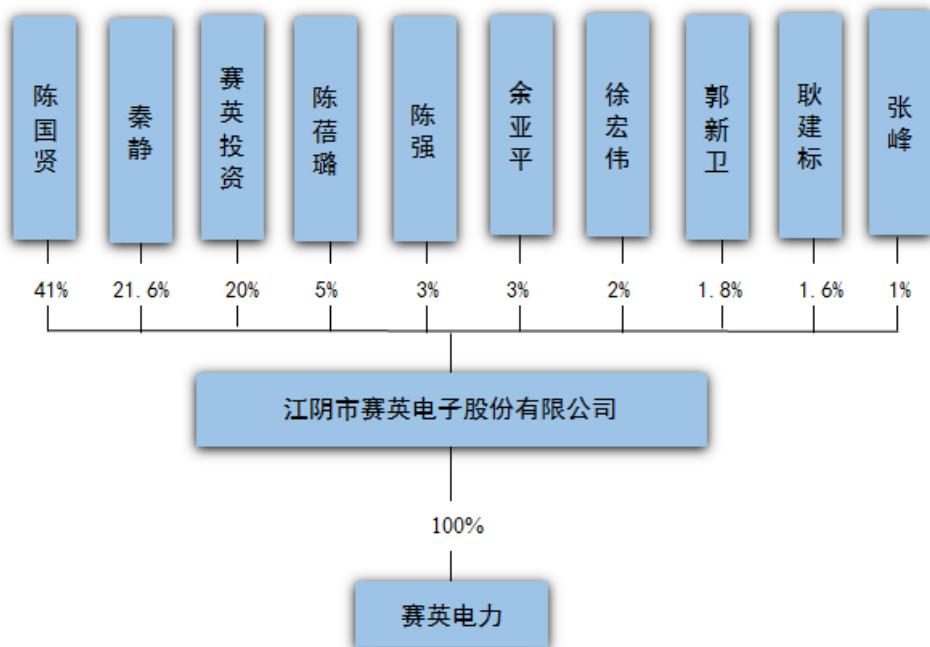
| 序号 | 股东姓名 | 在公司任职 | 持股数量(股) | 持股比例 | 是否存在质押或冻结情况 | 可公开转让股份数量(股) |
|----|-------------------|-----------|------------|--------|-------------|--------------|
| 1 | 陈国贤 | 董事长、总经理 | 8,200,000 | 41.00% | 否 | 0 |
| 2 | 秦静 | 董事 | 4,320,000 | 21.60% | 否 | 0 |
| 3 | 江阴市赛英投资管理企业(有限合伙) | - | 4,000,000 | 20% | 否 | 0 |
| 4 | 陈蓓璐 | 董事、财务负责人 | 1,000,000 | 5.00% | 否 | 0 |
| 5 | 陈强 | 董事、董事会秘书 | 600,000 | 3.00% | 否 | 0 |
| 6 | 余亚平 | - | 600,000 | 3.00% | 否 | 0 |
| 7 | 徐宏伟 | 董事、副总经理 | 400,000 | 2.00% | 否 | 0 |
| 8 | 郭新卫 | 监事(监事会主席) | 360,000 | 1.80% | 否 | 0 |
| 9 | 耿建标 | 监事 | 320,000 | 1.60% | 否 | 0 |
| 10 | 张峰 | - | 200,000 | 1.00% | 否 | 0 |
| | 合计 | | 20,000,000 | 100% | | 0 |

8、挂牌后股票转让方式

公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后，拟采取协议转让方式进行转让；经公司申请并经全国股份转让系统公司同意，股票转让方式可以变更。

三、公司股权及股东情况

(一) 公司股权结构



(二) 公司控股、参股子公司和分公司情况

1、江阴市赛英电力电子有限公司

赛英电力为赛英电子之全资子公司。赛英电子的董事长、实际控制人陈国贤担任该公司的总经理。

赛英电力成立于2011年10月27日，现持有注册号为320281000338744的《企业法人营业执照》，住所为江阴市南闸街道锦南工业园开运路，法定代表人为陈国贤，注册资本为3,000万元，公司类型为有限公司，经营范围为：“许可经营项目：无；一般经营项目：电力电子元器件的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。”

赛英电力的历史沿革如下：

1、2011年10月，赛英电力成立

2011年10月14日，赛英电力召开股东会，会议选举陈国贤为公司执行董事，秦静为公司监事；同日，公司执行董事聘任陈国贤为总经理。

2011年10月25日，无锡方澄会计师事务所出具《验资报告》(锡方验字[2011]第705号)。经验证：截至2011年10月24日止，赛英电力已收到股东缴纳的注册资本合计1,000万元，均以货币出资。

2011年10月27日，无锡市江阴工商行政管理局向公司颁发了注册号为320281000338744的《企业法人营业执照》。

赛英电力成立之初，股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|-------------|-------|-------|---------|
| 1 | 江阴市赛英电子有限公司 | 1,000 | 1,000 | 100% |
| 合计 | — | 1,000 | 1,000 | 100% |

赛英电力成立之初，董监高情况为：

| 序号 | 姓名 | 职务 |
|----|-----|----------|
| 1 | 陈国贤 | 执行董事、总经理 |
| 2 | 秦静 | 监事 |

2、2014年4月，赛英电力第一次增资

2014年4月14日，赛英电力股东决定：(1)公司增资至3,000万元，其中江阴市赛英电子有限公司增资2,000万元；(2)公司经营范围变更为：电力电子元器件的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；(3)修改公司章程。

2014年4月24日，无锡市江阴工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

本次增资后，赛英电力股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|-------------|----------|----------|---------|
| 1 | 江阴市赛英电子有限公司 | 3,000.00 | 3,000.00 | 100.00% |
| 合计 | — | 3,000.00 | 3,000.00 | 100.00% |

截至 2015 年 10 月 31 日, 赛英电力总资产为 5,560.00 万元, 净资产为 2408.38 万元; 2013 年度以及 2014 年净利润为 -132.46 万元, -263.26 万元。

(三) 公司股东持股情况

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 股权比例 | 股东性质 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------|-------|
| 1 | 陈国贤 | 8,200,000 | 41.00% | 自然人股东 |
| 2 | 秦静 | 4,320,000 | 21.60% | 自然人股东 |
| 3 | 江阴市赛英投资管理企业(有限合伙) | 4,000,000 | 20% | 合伙企业 |
| 4 | 陈蓓璐 | 1,000,000 | 5.00% | 自然人股东 |
| 5 | 陈强 | 600,000 | 3.00% | 自然人股东 |
| 6 | 余亚平 | 600,000 | 3.00% | 自然人股东 |
| 7 | 徐宏伟 | 400,000 | 2.00% | 自然人股东 |
| 8 | 郭新卫 | 360,000 | 1.80% | 自然人股东 |
| 9 | 耿建标 | 320,000 | 1.60% | 自然人股东 |
| 10 | 张峰 | 200,000 | 1.00% | 自然人股东 |
| 合计 | | 20,000,000 | 100% | |

公司股东中陈国贤与秦静系夫妻关系; 陈国贤、秦静与陈蓓璐为父女、母女关系; 陈蓓璐与陈强为夫妻关系, 除上述外, 公司股东无任何关联关系。公司股东所持公司股份均不存在质押或其他争议事项。

公司股东中除了自然人外, 无专业投资机构。赛英投资为公司高管设立的合伙企业, 主要目的为赛英电子的股权激励, 无其他对外投资。

(四) 私募股权基金备案情况说明

公司股东中, 有 1 名合伙企业, 江阴市赛英投资管理企业(有限合伙), 2015 年 6 月 25 日成立, 持有注册号为 913202003460956257 的《统一社会信用代码》, 住所地为江阴市澄江街道西路桥 3 号, 企业类型为有限合伙企业, 执行事务合伙人为陈强, 经营范围为“利用自有资金对外投资; 受托资产管理(不含国有资

产)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)”。

江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）为公司实际控制人陈国贤、秦静夫妇的女儿陈蓓璐及其配偶共同控制的企业。公司股东江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）持有公司 400 万股，占总股份的 20%。赛英投资目前有 3 名投资人，为公司实际控制人陈国贤、秦静夫妇的女儿陈蓓璐及其配偶陈强和自然人潘亦工，目前仅投资持有公司 400 万股，占公司总股本的 20%，无其他对外投资，江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）设立目的是为了公司未来的股权激励。

赛英投资由 3 名自然人根据其章程共同出资组成，不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形；赛英投资的经营业务由 3 名自然人进行管理，不存在由基金管理人进行管理的情形，亦不存在其作为基金管理人管理其他投资基金的情形。

综上，赛英投资不是《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金
管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，无需办理私募基金
管理人登记及私募基金备案。

（五）控股股东、实际控制人情况

1、公司控股股东、实际控制人基本情况

公司股东陈国贤持有公司820万股的股份，占总股本的41%，秦静持有公司432万股，占公司总股本的21.6%。公司股东陈国贤、秦静系夫妻关系，共同直接持有公司1,252万股的股份，占总股本的62.60%。同时陈国贤担任公司的董事长兼总经理，秦静为公司董事，陈国贤、秦静夫妇能够对公司股东大会、董事会的重大决策和公司生产经营活动产生重大影响。

因此，陈国贤、秦静夫妇为公司的控股股东及实际控制人。最近两年公司实际控制人未发生变化。

陈国贤，男，1959年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权大专学历。学习经历：1974年6月至1977年9月就读于江苏江阴高中，2007年就读于苏州大学（工

商管理MBA课程班)。工作经历：1982年月至2002年01月，就职于江阴市九华集团有限公司，任销售经理；2002年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司，任公司执行董事，现任江阴市赛英电子股份有限公司董事长、总经理。

秦静，女，1969年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。学习经历：1984年09月至1987年06月就读于江苏江阴城北中学。工作经历：1989年08月至2002年01月，就职于江阴市九华集团有限公司，任工人，2002年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司担任监事，现任江阴市赛英电子股份有限公司董事。

2、公司控股股东、实际控制人对外投资情况

公司实际控制人陈国贤、秦静无对外投资；实际控制人女儿陈蓓璐和女婿陈强夫妇对外投资情况如下：

(1) 江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）基本情况

公司名称：江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）

统一社会信用代码：913202003460956257

住 所：江阴市澄江街道西路桥 3 号

执行事务合伙人：陈强

注册资本：1200 万人民币

实收资本：1200 万人民币

公司类型：有限合伙企业

经营期限：2015 年 6 月 25 日至 2035 年 6 月 24 日

经营范围：利用自有资金对外投资；受托资产管理（不含国有资产）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）设立以来股本形成及变化情况

2015年6月25日，陈强、陈蓓璐2人共同出资设立江阴市赛英投资管理企业（有限合伙），设立时，股东出资如下：

| 股东名称 | 持股数量（万元） | 股权比例 | 股东性质 |
|-----------|-------------|-------------|-------|
| 陈强 | 600.00 | 50% | 普通合伙人 |
| 陈蓓璐 | 600.00 | 50% | 有限合伙人 |
| 合计 | 1200 | 100% | |

2015年11月6日，陈强将其持有的合伙企业7.5%的份额（对应出资额90万元）以90万元的价格转让给潘亦工；陈蓓璐将其持有的合伙企业7.5%的份额（对应出资额90万元）以90万元的价格转让给潘亦工。转让完成后，股权架构如下：

| 股东名称 | 持股数量（万元） | 股权比例 | 股东性质 |
|-----------|-------------|-------------|-------|
| 陈强 | 510.00 | 42.50% | 普通合伙人 |
| 陈蓓璐 | 510.00 | 42.50% | 有限合伙人 |
| 潘亦工 | 180.00 | 15.00% | 有限合伙人 |
| 合计 | 1200 | 100% | |

截至目前，公司股权结构未发生变化。公司股东赛英投资持有公司400万股，占总股份的20%。赛英投资目前有3名自然人投资人，目前仅投资持有公司400万股，占公司总股本的20%，无其他对外投资。

（六）公司设立以来股本形成及变化情况

1、公司设立

1) 2002年11月，赛英电子成立

2002年10月8日，江阴市赛英电子有限公司（以下简称“赛英电子”或“公司”）与江阴市集体资产管理委员会签订《租赁合同》。根据该合同，江阴市集体资产管理委员会将其位于江阴市花山路81号的房屋出租给公司。房屋面积1,500m²，租金为2,500元，租赁期限为2002年10月15日至2004年10月14日。

2002年10月15日，赛英电子召开股东会，会议选举陈国贤为执行董事，选举刘燕明为监事，并通过公司章程。

2002年10月28日，江阴天华会计师事务所有限公司出具《验资报告》(澄验字[2002]第892号)。经验证：截至2002年10月28日止，赛英电子已收到股东缴纳的注册资本合计80万元，均以货币出资。

2002年11月1日，无锡市江阴工商行政管理局向公司颁发了注册号为3202812120162的《企业法人营业执照》。

赛英电子成立之初，股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|-----------|---------|-----------|-----------|-------------|
| 1 | 陈国贤 | 40.80 | 40.80 | 51% |
| 2 | 刘燕明 | 20.00 | 20.00 | 25% |
| 3 | 徐宏伟 | 11.20 | 11.20 | 14% |
| 4 | 耿建标 | 8.00 | 8.00 | 10% |
| 合计 | | 80 | 80 | 100% |

赛英电子成立之初，董监高情况为：

| 序号 | 姓名 | 职务 |
|----|-----|----------|
| 1 | 陈国贤 | 执行董事、总经理 |
| 2 | 刘燕明 | 监事 |

2) 2005年11月，公司经营范围、住所变更

2005年11月1日，赛英电子与江阴市鼎业制造有限公司签订《企业住所(经营场所)租赁协议》。根据该协议，江阴市鼎业制造有限公司将其位于江阴市澄江镇工业集中区南区(斜泾村)的工业用房出租给公司。出租面积2,000m²，租赁期限为2005年11月1日至2010年11月1日。

2005年11月15日，赛英电子召开股东会，会议同意如下事项：(1)将公司住所变更为江阴市澄江镇工业集中区南区(斜泾村)；(2)公司经营范围变更为：电子元器件的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目，经

相关部门批准后方可开展经营活动) (3) 修改公司章程。

2005 年 11 月 30 日, 无锡市江阴工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

3) 2007 年 5 月, 公司第一次股权转让

2007 年 4 月 25 日, 刘燕明与陈国贤签订《股权转让协议》。根据该协议, 刘燕明将其持有公司 25% 的股权(对应出资额 20 万元)以 20 万元的价格转让给陈国贤。

2007 年 4 月 25 日, 徐宏伟、耿建标分别与秦静签订《股权转让协议》。根据上述协议, 徐宏伟、耿建标分别将其持有公司 14% 的股权(对应出资额 11.2 万元)、10% 股权(对应出资额 8 万元)以 11.2 万元、8 万元的价格转让给秦静。

2007 年 4 月 25 日, 赛英电子召开股东会, 会议同意上述股权转让事宜, 选举秦静为公司监事, 并修改公司章程。同日, 公司执行董事聘任陈国贤为公司总经理。

2007 年 5 月 17 日, 无锡市江阴工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

本次股权转让后, 赛英电子股东出资情况为: (单位: 万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|-----------|---------|-----------|-----------|-------------|
| 1 | 陈国贤 | 60.80 | 60.80 | 76% |
| 2 | 秦静 | 19.20 | 19.20 | 24% |
| 合计 | | 80 | 80 | 100% |

本次变更后, 董监高情况为:

| 序号 | 姓名 | 职务 |
|----|-----|----------|
| 1 | 陈国贤 | 执行董事、总经理 |
| 2 | 秦静 | 监事 |

4) 2008 年 2 月, 公司第一次增资

2008年1月10日，赛英电子召开股东会，会议决定将公司注册资本增至800万元，其中陈国贤增资547.2万元，秦静增资172.8万元，并修改公司章程。同日，公司执行董事聘任陈国贤为总经理。

2008年1月30日，无锡方澄会计师事务所出具《验资报告》(锡方验字[2008]第035号)。经验证：截至2008年1月30日止，赛英电子已收到股东缴纳的新增注册资本合计720万元，均以货币出资。

2008年2月22日，无锡市江阴工商行政管理局向公司颁发了注册号为320281000085507的《企业法人营业执照》。

本次增资后，赛英电子股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|---------|--------|--------|---------|
| | 陈国贤 | 608.00 | 608.00 | 76% |
| | 秦静 | 192.00 | 192.00 | 24% |
| 合计 | | 800 | 800 | 100% |

5) 2010年12月，公司第二次增资及变更经营范围

2010年11月15日，赛英电子召开股东会，会议同意如下事项：(1)公司增资至2,000万元，其中陈国贤、秦静分别增资600万元；(2)公司经营范围变更为：电子元器件的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)(3)修改公司章程。

2010年12月15日，无锡方澄会计师事务所出具《验资报告》(锡方验字[2010]第649号)。经验证：截至2010年12月15日止，赛英电子已收到股东缴纳的新增注册资本合计1,200万元，均以货币出资。

2010年12月17日，无锡市江阴工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

本次增资后，赛英电子股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|-----------|---------|--------------|--------------|-------------|
| 1 | 陈国贤 | 1,208.00 | 1,208.00 | 60.40% |
| 2 | 秦静 | 792.00 | 792.00 | 39.60% |
| 合计 | | 2,000 | 2,000 | 100% |

6) 2015 年 7 月，公司第二次股权转让

2015 年 7 月 3 日，赛英电子召开股东会，会议同意如下事项：

(1) 陈国贤将其持有的公司 3% 的股权（对应出资额 60 万元）、2% 的股权（对应出资额 40 万元）、1.8% 的股权（对应出资额 36 万元）、1.6% 的股权（对应出资额 32 万元）、1% 的股权（对应出资额 20 万元）分别以 180 万元、120 万元、108 万元、96 万元、60 万元的价格转让给余亚平、徐宏伟、郭新卫、耿建标、张峰；

(2) 秦静将其持有公司 8% 的股权（对应出资额 160 万元）以 0 万元的价格转让给陈蓓璐；

(3) 修改公司章程。

2015 年 7 月 10 日，陈国贤分别与余亚平、徐宏伟、郭新卫、耿建标、张峰签订《股权转让协议》。根据该协议，陈国贤将其持有的公司 3% 的股权（对应出资额 60 万元）、2% 的股权（对应出资额 40 万元）、1.8% 的股权（对应出资额 36 万元）、1.6% 的股权（对应出资额 32 万元）、1% 的股权（对应出资额 20 万元）分别转让给余亚平、徐宏伟、郭新卫、耿建标、张峰，转让价格分别为 180 万元、120 万元、108 万元、96 万元、60 万元。

2015 年 7 月 10 日，秦静与陈蓓璐签订《股权转让协议》。根据该协议，秦静将其持有公司 8% 的股权（对应出资额 160 万元）无偿转让给陈蓓璐。

本次股权转让后，赛英电子股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|---------|----------|----------|---------|
| 1 | 陈国贤 | 1,020.00 | 1,020.00 | 51.00% |
| 2 | 秦静 | 632.00 | 632.00 | 31.60% |
| 3 | 陈蓓璐 | 160.00 | 160.00 | 8.00% |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|---------|----------|----------|---------|
| 4 | 余亚平 | 60.00 | 60.00 | 3.00% |
| 5 | 徐宏伟 | 40.00 | 40.00 | 2.00% |
| 6 | 郭新卫 | 36.00 | 36.00 | 1.80% |
| 7 | 耿建标 | 32.00 | 32.00 | 1.60% |
| 8 | 张峰 | 20.00 | 20.00 | 1.00% |
| 合计 | | 2,000.00 | 2,000.00 | 100.00% |

7) 2015 年 7 月，公司第三次股权转让

2015 年 7 月 22 日，陈国贤与江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）签订《股权转让协议》。根据该协议，陈国贤将其持有的公司 10% 的股权（对应出资额 200 万元）以 600 万元的价格转让给江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）。

2015 年 7 月 22 日，秦静与江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）签订《股权转让协议》。根据该协议，秦静将其持有的公司 10% 的股权（对应出资额 200 万元）以 600 万元的价格转让给江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）。

2015 年 7 月 22 日，陈蓓璐与陈强签订《股权转让协议》。根据该协议，陈蓓璐将其持有公司 3% 的股权（对应出资额 60 万元）以 0 万元的价格转让给陈强（陈蓓璐与陈强为夫妻关系）。

2015 年 7 月 23 日，赛英电子召开股东会，会议同意上述股权转让事宜。

2015 年 7 月 29 日，江阴市市场监督管理局向公司换发了《营业执照》。

本次股权转让后，赛英电子股东出资情况为：（单位：万元）

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|-----------------------|--------|--------|---------|
| 1 | 陈强 | 820.00 | 820.00 | 41.00% |
| 2 | 秦静 | 432.00 | 432.00 | 21.60% |
| 3 | 江阴市赛英投资管理企业 (有限合伙) | 400.00 | 400.00 | 20.00% |
| 4 | 陈蓓璐 | 100.00 | 100.00 | 5.00% |
| 5 | 陈强 | 60.00 | 60.00 | 3.00% |
| 6 | 余亚平 | 60.00 | 60.00 | 3.00% |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|-----------|---------|-----------------|-----------------|----------------|
| 7 | 徐宏伟 | 40.00 | 40.00 | 2.00% |
| 8 | 郭新卫 | 36.00 | 36.00 | 1.80% |
| 9 | 耿建标 | 32.00 | 32.00 | 1.60% |
| 10 | 张峰 | 20.00 | 20.00 | 1.00% |
| 合计 | | 2,000.00 | 2,000.00 | 100.00% |

8、整体变更设立股份公司

2015年12月15日，经赛英有限股东会决议，一致确认以中汇会计师事务所出具的审计基准日为2015年10月31日的中汇会审〔2015〕4219号《审计报告》中公司审计账面净资产7,262.53万元为基数，折为股份公司股本总额2,000万股，每股人民币1元，其余计入资本公积，整体变更设立江阴市赛英电子股份有限公司。

2015年12月30日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了关于以上述折股的方案整体变更设立江阴市赛英电子股份有限公司。2015年12月30日，中汇会计师出具中汇会验〔2015〕4220号《验资报告》，验证了赛英电子股东出资金额到位。2016年1月28日公司取得了无锡工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，统一社会信用代码：91320200743703794R，注册资本为2,000万元。公司共有1位非自然人股东（有限合伙企业），9位自然人股东，股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 持股数量（股） | 占注册资本比例 |
|----|-----------------------|-----------|---------|
| 1 | 陈国贤 | 8,200,000 | 41.00% |
| 2 | 秦静 | 4,320,000 | 21.60% |
| 3 | 江阴市赛英投资管理企业 (有限合伙) | 4,000,000 | 20.00% |
| 4 | 陈蓓璐 | 1,000,000 | 5.00% |
| 5 | 陈强 | 600,000 | 3.00% |
| 6 | 余亚平 | 600,000 | 3.00% |
| 7 | 徐宏伟 | 400,000 | 2.00% |
| 8 | 郭新卫 | 360,000 | 1.80% |
| 9 | 耿建标 | 320,000 | 1.60% |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 持股数量(股) | 占注册资本比例 |
|-----------|---------|-------------------|----------------|
| 1 | 陈国贤 | 8,200,000 | 41.00% |
| 10 | 张峰 | 200,000 | 1.00% |
| 合计 | | 20,000,000 | 100.00% |

此后至今，公司股权结构未发生变化。

四、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

(一) 公司董事基本情况

公司董事会由 5 名董事组成，具体情况如下：

| 姓名 | 担任职务 | 国籍 | 董事任期 |
|-----|----------|----|------------------------------------|
| 陈国贤 | 董事长、总经理 | 中国 | 2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 29 日 |
| 秦 静 | 董事 | 中国 | 2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 29 日 |
| 陈蓓璐 | 董事、财务负责人 | 中国 | 2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 29 日 |
| 陈 强 | 董事、董事会秘书 | 中国 | 2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 29 日 |
| 徐宏伟 | 董事、副总经理 | 中国 | 2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 29 日 |

陈国贤简历详见本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”。

秦静简历详见本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”。

陈蓓璐，女，1991年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。学习经历：2006年09月至2009年06月就读于江苏江阴征存中学，2009年09月至2012年06月就读于Management Development Institute Of Singapore。工作经历：2012年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司，任会计。现任江阴

市赛英电子股份有限公司董事、财务负责人。

陈强，男，1986年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。学习经历：2002年09月至2005年06月就读于江苏江阴高中，2005年09月至2012年06月就读于南京中医药大学。工作经历：2012年08月-2015年11月，就职于江阴市中医院，任科员；现任江阴市赛英电子股份有限公司董事、董事会秘书。

徐宏伟，男，1967年06月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。学习经历：1984年09月至1988年06月就读于苏州大学。工作经历：1988年10月至2002年01月，就职于江阴市九华集团有限公司，任车间主任，2002年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司，任公司副总经理。现任江阴市赛英电子股份有限公司董事、副总经理。

（二）公司监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，其中监事会主席1名，职工代表监事1名，具体情况如下：

| 姓名 | 担任职务 | 国籍 | 监事任期 |
|-----|-------|----|-------------------------|
| 郭新卫 | 监事会主席 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |
| 耿建标 | 监事 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |
| 张琼 | 职工监事 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |

郭新卫，男，1984年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。学习经历：2003年09月至2007年10月就读于渭南师范学院。工作经历：2007年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司，任公司副总经理。现任江阴市赛英电子股份有限公司监事会主席。

耿建标，男，1970年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。学习经历：1988年09月至1991年06月就读于江南大学。工作经历：1991年10月至2002年01月，就职于江阴市九华集团有限公司，任质检员，2002年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司，任公司副总经理。现任江阴市赛英电子股份有限公司监事。

张琼，女，1989年06月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。学习经历：2004年09月至2007年06月就读于江苏江阴高中，2007年09月至2011年06月就读于南京财经大学。工作经历：2011年10月至2015年12月，就职于江阴市赛英电子有限公司，任技术员。现任江阴市赛英电子股份有限公司监事。

（三）公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员4名，具体情况如下：

| 姓名 | 担任公司职务 | 国籍 | 高级管理人员任期 |
|-----|----------|----|-------------------------|
| 陈国贤 | 董事长、总经理 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |
| 陈蓓璐 | 董事、财务负责人 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |
| 陈强 | 董事、董事会秘书 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |
| 徐宏伟 | 董事、副总经理 | 中国 | 2015年12月30日至2018年12月29日 |

陈国贤简历详见本节“三、公司股权及股东情况”之“（三）控股股东、实际控制人情况”。

陈蓓璐简历详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事的基本情况”。

陈强简历详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事的基本情况”。

徐宏伟简历详见本节“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事的基本情况”。

六、最近两年公司主要会计数据及财务指标

| 财务指标 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------|------------|----------|----------|
| 营业收入（万元） | 6,863.88 | 7,877.47 | 8,247.84 |
| 净利润（万元） | 1,287.15 | 1,409.68 | 1,557.40 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 1,287.15 | 1,409.68 | 1,557.40 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 1,308.23 | 1,350.61 | 1,712.17 |

| | | | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元) | 1,308.23 | 1,350.61 | 1,712.17 |
| 毛利率 (%) | 40.13% | 38.96% | 42.34% |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 15.97% | 16.27% | 20.63% |
| 扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率 (%) | 16.23% | 15.59% | 22.68% |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.64 | 0.70 | 0.78 |
| 稀释每股收益 (元/股) | 0.64 | 0.70 | 0.78 |
| 扣除非经常性损益的每股收益 (元/股) | 0.65 | 0.68 | 0.86 |
| 经营活动产生的现金流量净额 (万元) | 1,719.69 | 2,024.14 | 1,670.69 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 (元) | 0.86 | 1.01 | 0.84 |
| 应收账款周转率 (次) | 3.56 | 4.26 | 4.89 |
| 存货周转率 (次) | 8.58 | 10.96 | 8.10 |
| 财务指标 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
| 总资产 (万元) | 11,019.34 | 11,464.23 | 9,912.12 |
| 股东权益合计 (万元) | 6,670.92 | 8,816.38 | 8,173.12 |
| 归属于申请挂牌公司股东权益合计 (万元) | 6,670.92 | 8,816.38 | 8,173.12 |
| 每股净资产 (元/股) | 3.34 | 4.41 | 4.09 |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元/股) | 3.34 | 4.41 | 4.09 |
| 母公司资产负债率 (%) | 33.14% | 12.24% | 14.00% |
| 流动比率 (倍) | 1.12 | 2.15 | 3.65 |
| 速动比率 (倍) | 1.02 | 1.91 | 3.44 |

注：上述指标的计算公式如下：

(1) 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

(2) 加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$

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

(3) 基本每股收益=归属于挂牌公司的净利润/期末股本

(4) 稀释每股收益=归属于挂牌公司的净利润/(期末股本+认股权证、股份期权、可转换债券等增

加的普通股加权平均数)

- (5) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- (6) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (7) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (8) 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本
- (9) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%
- (10) 流动比率=流动资产/流动负债
- (11) 速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

七、挂牌相关机构情况

(一) 主办券商

名称：东吴证券股份有限公司

法定代表人：范力

住所：苏州工业园区星阳街5号

联系电话：0512-62938523

传真：0512-62938500

项目小组负责人：徐曦

项目小组成员：左道虎、刘婷、曹飞

(二) 律师事务所

名称：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：王凡

住所：南京市中山东路532-2号金蝶科技园D栋5楼

联系电话：025-86631706

传真：025-83329335

经办律师：阚羸、闫继业

(三) 会计师事务所

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：余强

住所：浙江杭州市钱江新城新业路8号UDC时代大厦A座
联系电话：0571—88879888
传真：0571—88879000—9888
经办注册会计师：朱广明、周磊

（四）评估机构

名称：天源资产评估有限公司
资产评估事务所负责人：钱幽燕
住所：杭州市钱江新城新业路8号UDC时代大厦A座12层
联系电话：0571-88879990
传真：0571-88879440
经办注册评估师：陈健、陆学南

（五）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
法定代表人：戴文华
住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层
联系电话：010-50939980
传真：010-50939716

（六）拟挂牌场所

名称：全国中小企业股份转让系统
法定代表人：杨晓嘉
住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦
联系电话：010-63889513
传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务概述

(一) 公司的主营业务

公司的主营业务为大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售。

公司自成立以来，主营业务未发生重大变化。

(二) 公司的主要产品、服务及其用途

公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，主要产品可以分为五大类，分别是 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳、6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳、螺栓型管帽系列、新型器件用陶瓷管壳、模块组件。

公司的主要产品及用途如下表所示：

| 序号 | 产品系列 | 产品名称 | 主要用途 | 图片 |
|----|----------------|----------------|-------------------------|---|
| 1 | 1-5 英寸晶闸管用陶瓷管壳 | 普通晶闸管、整流管用陶瓷管壳 | 应用于普通晶闸管、整流管 |  |
| 2 | 6 英寸晶闸管用陶瓷管壳 | 高压器件用陶瓷管壳系列 | 主要用于高压直流输电等大功率器件 |  |
| 3 | 螺栓型管帽系列 | 螺栓型管帽系列 | 应用于小功率晶闸管、整流管 |  |
| 4 | 新型器件用陶瓷管壳 | GTO 用陶瓷管壳系列 | GTO 的管壳配件，应用领域涵盖轨道交通等 |  |
| | | IGCT 用精密陶瓷系列 | IGCT 的管壳配件，应用领域涵盖中压变频器等 |  |

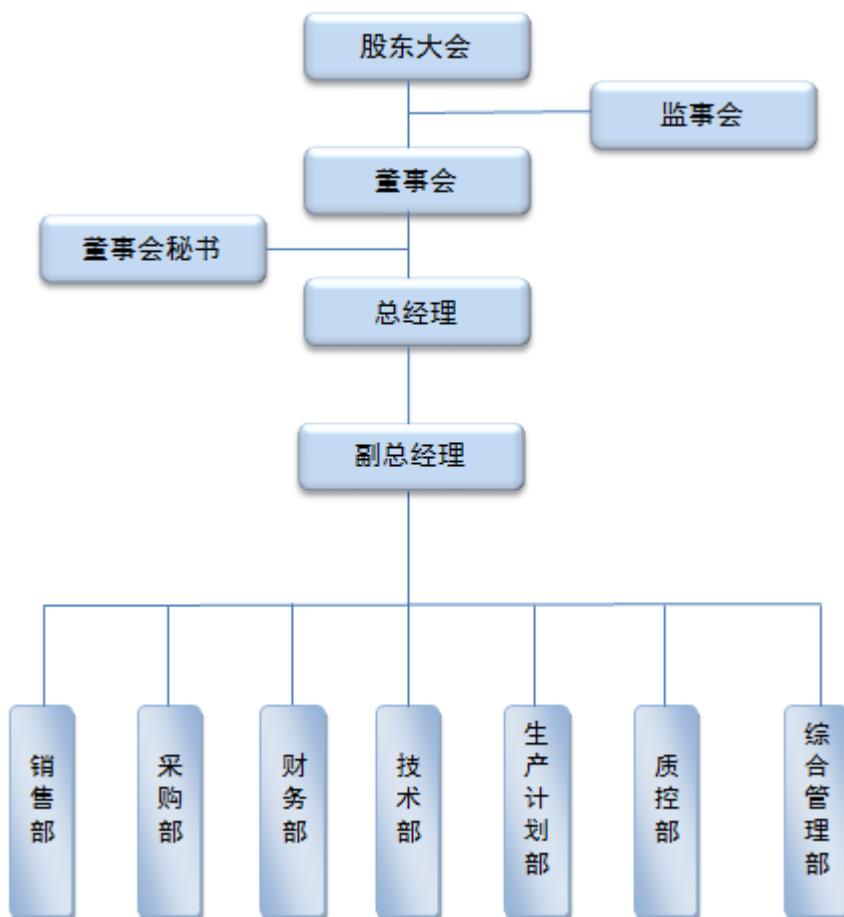
| | | | | |
|---|------|--------------|---------------------------------|---|
| | | IGBT 用精密陶瓷系列 | IGBT 的管壳配件，应用领域涵盖风力发电、新能源、变频电器等 |  |
| 5 | 模块组件 | 模块底板 | 把二个或二个以上的电力半导体芯片按一定电路联成 |  |

二、公司组织结构和主要业务流程

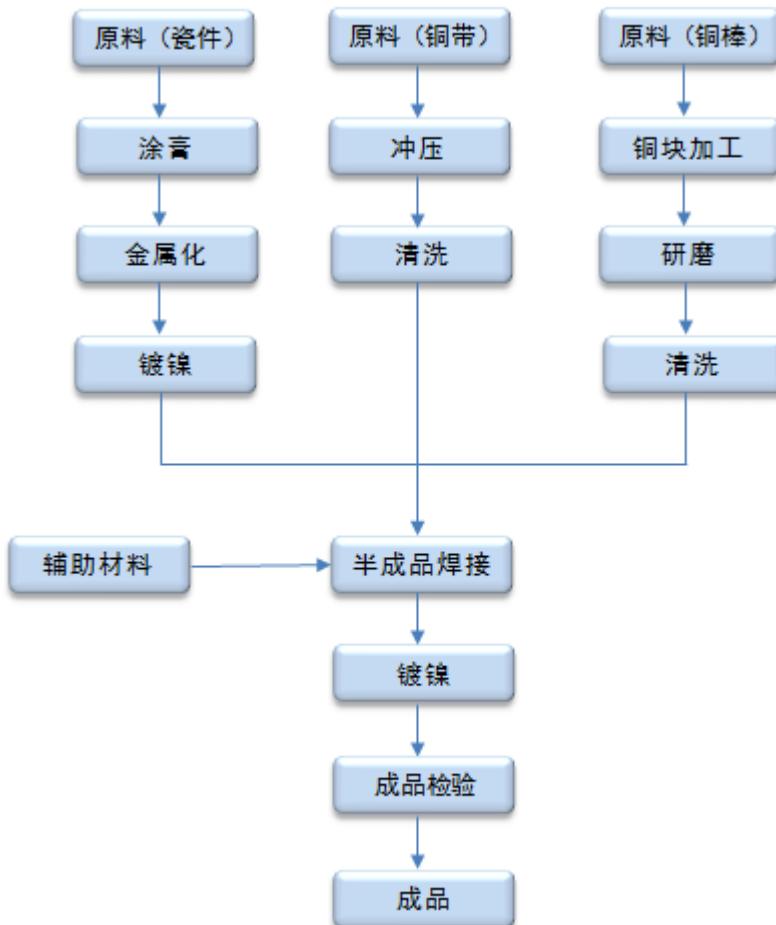
(一) 公司组织结构

公司股权结构参见“第一节 基本情况”之“三、(一) 公司股权结构”。

公司组织结构下图所示：



(二) 公司主要业务流程



公司主要业务流程包括采购流程、销售流程和研发流程。

1、采购流程

公司主要原材料有陶瓷、铜棒、铜带、镍饼、辅助焊料等。公司制定了规范的采购流程：采购部根据生产计划、合同评审情况和库存情况编制采购计划，并将采购计划分解成采购单，对于常用的大宗原材料，选择长期合作的供应商进行采购，对于不常用的原材料，通过多方询价选择合格的供应商进行采购，采购完成后由质控部对原材料进行质量检验。同时，公司也会根据实际情况结合对原材料价格走势预测，对部分原材料进行必要的库存。

2、销售流程

公司采取直销的模式进行销售，公司销售部建立完善的销售网络，聚焦于优质重点客户。销售部定期与客户沟通，深入挖掘客户对陶瓷管壳产品的深层次需求，技术部积极配合参与客户产品的研发过程，通过调整、改进陶瓷管壳的生产工艺适应客户产品的需求变化，从而进一步获得重点客户的订单。

3、研发流程

公司技术部负责具体的研发工作，主要以改进产品技术、满足客户需求为主。技术部根据销售部反馈的客户需求结果，积极配合客户，通过对生产设备进行自制或改造，对生产工艺进行改进等方法，研发出符合客户特定需求的陶瓷管壳产品。

三、公司与业务相关的关键资源要素

（一）主要产品使用的主要技术

公司主要产品涵盖晶闸管用陶瓷管壳、新型器件用陶瓷管壳等系列，其使用的主要技术如下表所示：

| 序号 | 产品/技术名称 | 主要技术特点及内容 |
|----|----------------------------|--|
| 1 | 超大直径（Φ170mm）陶瓷金属高强度高真空焊接技术 | 该技术克服了超大直径陶瓷金属焊接的以下技术难点：（1）超大直径陶瓷及金属化高温防裂问题；（2）低应力、高强度封接结构的设计；（3）超大直径陶瓷、电极、法兰高温热传导的均匀性；（4）冷却应力的消除和释放，达到高真空的要求。该技术实现了超大直径陶瓷金属高强度高真空的焊接技能。 |
| 2 | 高分散高覆盖镀镍新工艺 | 该技术实现了镀镍工艺中高温形变、检漏受压、镀层偏差、封装调整等问题，实现了超平整电极的一致性。同时，通过彻底改造电镀设施，采用微机控制和自动监控的全自动生产线，进一步保证工艺的可靠性。 |
| 3 | 高压绝缘灭弧技术 | 该技术通过提高金属化生膏粘合力，消除电镀边缘效应等方法提高有效爬电距离，增加平板器件的表面耐压和绝缘电阻，从而防止高压放电损坏器件。 |
| 4 | 门极组件的高温定位技术 | 该技术通过高低温焊料组合，分段焊接、辅助定位等工艺，解决了门极组件高温定位的难题。 |
| 5 | 多层面、多材料高温焊接工艺 | 以 IGBT、IGCT、GTO 为代表的新型电力电子器件，其封装外壳结构比较复杂，涉及的焊接材料较多，焊接层次较广，焊接难度较大。该技术通过应力分析并结合实践经验，计算各部件之间的最佳焊接间隙，采用套封、夹封、端封、过渡封等多种低应力封装结构，开发出适合不同层面、多种材料的高温焊接工艺。 |
| 6 | 门极引线管焊接技术 | 该技术通过改良金属化配方，优化金属化烧结曲线从而提高金属化强度，并且采用低膨胀、高延伸性合金材料的塑料变形来进一步降低焊接应力，大幅降低了门极引线管的焊接漏气比例，提高了成品率。 |
| 7 | 模架群精密成型工艺 | 陶瓷封装的压接式 IGBT 对工艺的要求非常高，要求各部件的精度有很高的一致性。该技术可以清除模架群机械加工应力、高温钎焊 |

| | | |
|---|-------------------|---|
| | | 形变、检漏表面受压等因素的影响,实现模架群加工精度≤0.05mm,平面度≤0.005mm的技术要求。 |
| 8 | 高密度等静压氧化铝陶瓷的金属化技术 | 该技术通过研究超细微分金属化扩散机理,开创了电力电子行业使用高密度等静压氧化铝陶瓷的先河,可以满足IGCT、IGBT和特大功率晶闸管等高端器件的封装要求。 |
| 9 | 超精细表面技术 | 该技术通过电极超精细研磨、微蚀处理、喷砂亚光、电镀整平等工艺,大幅提高了产品的表面质量,增强了与国外同类产品的竞争力。 |

(二) 公司主要无形资产

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日,公司及子公司拥有的土地使用权基本信息如下:

| 编号 | 使用权人 | 土地座落 | 土地证编号 | 地类 | 使用权类型 | 土地面积 (m ²) | 使用期限 |
|----|------|------------|--------------------|------|-------|------------------------|-------------|
| 1 | 有限公司 | 澄江镇斜泾村 | 澄土国用(2006)第003488号 | 工业用地 | 出让 | 5,106.90 | 至2053年9月28日 |
| 2 | 赛英电力 | 江阴市南闸街道涂镇村 | 澄土国用(2012)第13895号 | 工业用地 | 出让 | 21,825.00 | 至2062年6月7日 |

股份公司的土地使用权的权属变更目前正在办理中。

2、专利技术

截至本公开转让说明书签署日,公司拥有的发明专利情况如下表所示:

| 序号 | 专利名称 | 专利号/申请号 | 专利权人 | 申请日 | 有效期 | 取得方式 |
|----|-----------------------|------------------|------|------------|-----|------|
| 1 | 新型全压接式的大功率IGBT多模架陶瓷管壳 | ZL200810018692.7 | 有限公司 | 2008.03.12 | 20年 | 原始取得 |
| 2 | 新型一体式水冷散热晶闸管陶瓷外壳 | ZL200810123317.9 | 有限公司 | 2008.06.13 | 20年 | 原始取得 |
| 3 | 全压接快速散热型陶瓷外壳 | ZL200810194490.8 | 有限公司 | 2008.10.24 | 20年 | 原始取得 |
| 4 | 新型平板压接式多芯片封装陶瓷外壳 | ZL201010203425.4 | 有限公司 | 2010.06.13 | 20年 | 原始取得 |
| 5 | 大功率IGBT平板压接式封装结构 | ZL201110120979.2 | 有限公司 | 2011.05.11 | 20年 | 原始取得 |
| 6 | 大功率整晶圆IGBT封装结构 | ZL201210263536.3 | 有限公司 | 2012.07.28 | 20年 | 原始取得 |
| 7 | 大功率陶瓷封装IGBT高效双面制冷整体管壳 | ZL201320517984.1 | 有限公司 | 2013.08.23 | 20年 | 原始取得 |

| | | | | | | |
|----|-------------------------------|----------------|------|------------|------|------|
| 8 | 一种具有散热功能的车辆加速踏板控制装置 | CN201410668973 | 有限公司 | 2015.09.30 | 20 年 | 受让取得 |
| 9 | 一种使用电火花加工装置的加工方法 | CN201410423191 | 有限公司 | 2015.08.26 | 20 年 | 受让取得 |
| 10 | 一种复合包覆氮化硼基多元纳米复合陶瓷工模具材料及其制备方法 | CN201410349688 | 有限公司 | 2014.07.22 | 20 年 | 受让取得 |
| 11 | 使用夹紧头限位传感器并能喷涂涂层材料的板材加工方法 | CN103802191B | 有限公司 | 2014.02.19 | 20 年 | 受让取得 |
| 12 | 一种带水压检测的热交换系统 | CN103542740B | 有限公司 | 2013.10.30 | 20 年 | 受让取得 |
| 13 | 一种带水质检测的热交换系统 | CN201310522291 | 有限公司 | 2013.10.30 | 20 年 | 受让取得 |
| 14 | 一种带流速检测和水满检测的热水器热交换系统 | CN201310522259 | 有限公司 | 2013.10.30 | 20 年 | 受让取得 |
| 15 | 一种带有风向传感器的遥控车位锁 | CN201310463241 | 有限公司 | 2013.10.08 | 20 年 | 受让取得 |
| 16 | 一种 GPS 仪表盘用料 | CN201310306894 | 有限公司 | 2013.07.22 | 20 年 | 受让取得 |
| 17 | 一种镁合金的 MIG 焊接方法 | CN201310280770 | 有限公司 | 2013.07.05 | 20 年 | 受让取得 |

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的实用新型情况如下表所示：

| 序号 | 专利名称 | 专利号/申请号 | 专利权人 | 申请日 | 有效期 | 取得方式 |
|----|------------------|-------------------|------|------------|------|------|
| 1 | 全压接快速散热型陶瓷外壳底座 | ZL200820036764.6 | 有限公司 | 2008.06.13 | 10 年 | 原始取得 |
| 2 | 超薄型大电流陶瓷外壳 | ZL200820036760.8 | 有限公司 | 2008.06.13 | 10 年 | 原始取得 |
| 3 | 门极可关断晶闸管新型陶瓷外壳 | ZL200820036762.7 | 有限公司 | 2008.06.13 | 10 年 | 原始取得 |
| 4 | 新型平板压接式双芯片封装陶瓷外壳 | ZL201020213010.0 | 有限公司 | 2010.05.31 | 10 年 | 原始取得 |
| 5 | 平板反置式陶瓷外壳 | ZL201020240162.X | 有限公司 | 2010.06.24 | 10 年 | 原始取得 |
| 6 | 大功率高真空防爆型陶瓷管壳 | ZL201120148226.8 | 有限公司 | 2011.05.11 | 10 年 | 原始取得 |
| 7 | 防爆型法兰 | ZL201120148225.3 | 有限公司 | 2011.05.11 | 10 年 | 原始取得 |
| 8 | IGBT 封装用模架盘 | ZL 201120148221.5 | 有限公司 | 2011.05.11 | 10 年 | 原始取得 |

| | | | | | | |
|----|--------------------|------------------|------|------------|------|------|
| 9 | 特大功率晶闸管封装结构 | ZL201120225120.3 | 有限公司 | 2011.06.29 | 10 年 | 原始取得 |
| 10 | 大功率整晶圆 IGBT 陶瓷封装外壳 | ZL201220368026.8 | 赛英电力 | 2012.07.28 | 10 年 | 原始取得 |

股份公司的专利技术的权属变更目前正在办理中。

（三）公司的主要固定资产情况

截至 2015 年 10 月 31 日，公司固定资产账面原值 5,755.35 万元，净值 4,439.15 万元，公司的主要固定资产构成如下：

| 序号 | 设备类别 | 原值（万元） | 净值（万元） | 综合成新率（%） |
|----|---------|----------|----------|----------|
| 1 | 房屋及建筑物 | 4,266.15 | 3,784.12 | 88.70 |
| 2 | 机器设备 | 1,128.15 | 605.04 | 53.63 |
| 3 | 运输工具 | 204.33 | 10.67 | 5.22 |
| 4 | 电子设备及其他 | 156.71 | 39.31 | 25.08 |
| 合计 | | 5,755.35 | 4,439.15 | 77.13 |

1、公司房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司拥有的房产情况如下：

| 序号 | 产权人 | 房产证号 | 房屋坐落 | 建筑面积 (m ²) |
|----|------|--------------------------|----------------|------------------------|
| 1 | 有限公司 | 澄字第 010404802 号 | 江阴市澄江街道西桥路 3 号 | 9,183.91 |
| 2 | 赛英电力 | 澄房权证江阴字第 fys10101798-1 号 | 南闸街道开运路 60 号 | 15,917.5 |

股份公司的房产的权属变更目前正在办理中。

2、主要生产设备

截至 2015 年 10 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

| 序号 | 生产设备名称 | 原值（万元） | 净值（万元） | 成新率 |
|----|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 数控车床 | 146.02 | 71.88 | 49.23% |
| 2 | 镀镍线设备 | 140.08 | 65.80 | 46.97% |
| 3 | 研磨机 | 135.43 | 82.50 | 60.92% |

| | | | | |
|---|--------|--------|-------|--------|
| 4 | 氦质谱检漏仪 | 112.93 | 64.00 | 56.67% |
| 5 | 铣床 | 97.04 | 53.43 | 55.17% |
| 6 | 污水处理设备 | 88.70 | 65.14 | 73.44% |

(四) 公司的业务许可资格或资质情况

公司主营业务为大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，以上业务不存在特许经营情况。公司的经营范围为电子元器件的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动），其中包含“自营和代理各类商品及技术的进出口业务”。公司及其子公司赛英电力取得了江阴海关颁发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》，公司拥有合法的出口业务资质。截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司持有的资质证书如下：

| 序号 | 证件名称 | 获得单位 | 发证机构 | 发证日期 | 有效期 |
|----|---------------------|------|--------------|------------|------------|
| 1 | 环境管理体系认证证书 | 公司 | 中国质量认证中心 | 2013.05.08 | 2016.05.07 |
| 2 | 质量管理体系认证证书 | 公司 | 中国质量认证中心 | 2015.06.01 | 2018.05.31 |
| 3 | 职业健康安全管理体系认证证书 | 公司 | 中国质量认证中心 | 2014.07.17 | 2017.07.16 |
| 4 | 安全生产标准化证书 | 公司 | 无锡市安全生产监督管理局 | 2015.12.31 | 2019.1 |
| 5 | 江阴市企业产品执行标准证书 | 公司 | 无锡市江阴质量技术监督局 | 2015.06.25 | -- |
| 6 | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 公司 | 江阴海关 | 2015.05.25 | 长期 |
| 7 | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 赛英电力 | 江阴海关 | 2015.05.25 | 长期 |
| 8 | 对外贸易经营者备案登记表 | 公司 | -- | 2011.12.26 | -- |

(五) 公司人员结构情况

1、员工结构

截至 2015 年 10 月 31 日，公司共有员工 112 人（含子公司），具体情况如下：

(1) 按年龄划分

| 年龄分布 | 年龄分布的人数 | 占员工总数的比例 |
|---------|---------|----------|
| 30 岁及以下 | 42 | 37.50% |

| | | |
|-----------|------------|-------------|
| 31-40 岁 | 40 | 35.71% |
| 41-50 岁 | 22 | 19.64% |
| 51 岁及以上 | 8 | 7.14% |
| 合计 | 112 | 100% |

(2) 按专业结构划分

| 专业构成 | 专业构成的人数 | 占员工总数的比例 |
|-----------|------------|-------------|
| 技术人员 | 22 | 19.64% |
| 生产人员 | 67 | 59.82% |
| 销售人员 | 3 | 2.68% |
| 财务人员 | 4 | 3.57% |
| 管理人员 | 11 | 9.82% |
| 其他人员 | 5 | 4.46% |
| 合计 | 112 | 100% |

(3) 按教育程度划分

| 教育程度 | 教育程度的人数 | 占员工总数的比例 |
|-----------|------------|----------------|
| 本科及以上 | 11 | 9.82% |
| 大学专科 | 14 | 12.50% |
| 中专及以下 | 87 | 77.68% |
| 合计 | 112 | 100.00% |

2、核心技术人员

(1) 核心技术人员简介

公司目前核心技术人员为陈国贤和徐宏伟。

陈国贤简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（五）控股股东、实际控制人情况”。

徐宏伟简历详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“五、（一）公司董事基本情况”。

(2) 核心技术人员持有公司的股份情况

陈国贤直接持有公司股份 8,200,000 股，占公司总股本的 41.00%，系公司的控股股东、实际控制人。

徐宏伟直接持有公司股份 400,000 股，占公司总股本的 2.00%。

(3) 核心技术团队变动情况

报告期内，公司核心技术团队较为稳定，未发生重大变化。

3、研发资金投入情况

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|----------------|---------------|----------|----------|
| 研发费用 | 534.25 | 575.59 | 535.69 |
| 主营业务收入 | 6,572.18 | 7,402.00 | 7,829.14 |
| 研发费用占主营业务收入的比重 | 8.13% | 7.78% | 6.84% |

四、公司的具体业务情况

(一) 公司业务的具体构成情况

报告期内，公司主营业务收入及成本构成如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 | 营业收入 | 营业成本 |
| 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳 | 4,367.59 | 2,759.46 | 6,144.55 | 4,018.55 | 6,476.50 | 3,921.06 |
| 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳 | 1,007.33 | 564.54 | 393.50 | 231.38 | 215.35 | 125.87 |
| 新型器件用陶瓷管壳 | 787.12 | 446.70 | 472.50 | 268.62 | 593.94 | 355.97 |
| 螺栓型管帽系列 | 271.43 | 167.07 | 222.90 | 144.30 | 440.59 | 282.50 |
| 模块组件 | 138.71 | 83.74 | 168.55 | 123.28 | 102.76 | 70.69 |
| 合计 | 6,572.18 | 4,021.51 | 7,402.00 | 4,786.14 | 7,829.14 | 4,756.09 |

报告期内，公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产

及销售，产品以 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳、6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳为主。其中，6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳由于在轨道交通、新能源、智能电网、航空航天等战略性新兴产业领域的应用十分广泛，是未来电力电子行业的发展趋势。公司也因此着力开发 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳，该两类产品在报告期内均实现了较为快速的发展。

（二）公司的主要客户情况

1、公司主要客户群体

公司主要客户群体为大型的大功率半导体器件生产企业，包括国内的行业龙头南车时代电气，以及全球领先的半导体公司德国 Infineon、电力和自动化技术领域的全球领导厂商瑞士 ABB 等。

公司主要客户大都属于国内外半导体行业的领军企业，公司深入挖掘这些优质客户对陶瓷管壳产品的深层次需求，积极配合参与客户产品的研发过程，通过调整、改进陶瓷管壳的生产工艺适应客户产品的需求变化，因此客户的忠诚度良好。未来，公司会继续采取与上述主要客户深入合作的策略，力求增强客户粘性，进一步提高客户的忠诚度。

2、公司前五名客户情况

报告期内公司前五名客户情况如下：

（1）2015 年 1-10 月公司前五名客户情况

| 序号 | 客户 | 金额（万元） | 占主营收入比例（%） |
|----|--|----------|------------|
| 1 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 1,780.42 | 25.94 |
| 2 | 株洲南车时代电气股份有限公司 | 1,632.64 | 23.79 |
| 3 | IXYS UK Westcode Ltd | 1,205.73 | 17.57 |
| 4 | Powerex, Inc. | 552.23 | 8.05 |
| 5 | Vishay Semiconductor India Pvt Ltd (VISHAY) | 313.21 | 4.56 |
| | 合计 | 5,484.23 | 79.91 |

（2）2014 年公司前五名客户情况

| 序号 | 客户 | 金额(万元) | 占主营收入比例(%) |
|----|--|----------|------------|
| 1 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 1,589.85 | 20.18 |
| 2 | IXYS UK Westcode Ltd | 1,568.69 | 19.91 |
| 3 | 株洲南车时代电气股份有限公司 | 1,558.83 | 19.79 |
| 4 | Powerex, Inc. | 807.49 | 10.25 |
| 5 | ABB Switzerland Ltd | 446.59 | 5.67 |
| | 合计 | 5,971.46 | 75.80 |

(3) 2013 年度公司前五名客户情况

| 序号 | 客户 | 金额(万元) | 占主营收入比例(%) |
|----|--|----------|------------|
| 1 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 1,819.85 | 22.06 |
| 2 | IXYS UK Westcode Ltd | 1,484.27 | 18.00 |
| 3 | Powerex, Inc. | 1,333.92 | 16.17 |
| 4 | "TH Proton-Electrotex" JSC | 296.99 | 3.60 |
| 5 | Vishay Semiconductor India Pvt Ltd (VISHAY) | 269.10 | 3.26 |
| | 合计 | 5,204.12 | 63.09 |

上述前五大客户均不是公司持股 5% 以上的股东，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股 5% 以上的股东未持有该等客户的权益，公司与其不存在关联关系。

公司报告期内的前五大客户包括株洲南车时代电气股份有限公司、Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg.、IXYS UK Westcode Ltd、Powerex, Inc.、Vishay Semiconductor India Pvt Ltd (VISHAY)、ABB Switzerland Ltd 和 "TH Proton-Electrotex" JSC 等，上述客户均为国内外知名半导体企业，公司与上述客户之间无关联关系，亦无重大影响。

公司主要客户都是国内外半导体行业的优质企业，公司报告期内每年的前五大客户都集中在上述主要客户中，公司客户构成稳定。

(三) 公司的主要供应商情况

1、主要产品的采购成本、能源及其供应情况

(1) 主要采购成本情况

报告期内，公司的主要采购成本为陶瓷、铜棒、铜带、镍饼、辅助焊料等原材料。

报告期内，公司主要采购成本情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------|------------|----------|----------|
| 陶瓷 | 891.62 | 1,134.89 | 850.30 |
| 铜棒 | 1618.28 | 2,338.58 | 2,412.39 |
| 铜带 | 232.19 | 383.56 | 396.24 |
| 镍饼 | 28.33 | 34.64 | 15.74 |
| 辅助焊料 | 214.09 | 330.37 | 509.27 |
| 合计 | 2,984.51 | 4,222.04 | 4,183.94 |

报告期内，公司主营业务成本的主要构成详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、（二）主营业务成本构成”。

(2) 能源供应情况

公司生产中需要的主要能源为水和电，其耗用量均较小。公司耗用的水主要为生产的清洁环节用水和生活用水，公司耗用的电主要为生产中的机械用电和生活用电。2013年、2014年和2015年1-10月公司营业成本分别为4,756.09万元、4,808.18万元和4,109.35万元，主要能源成本占比较小。

| 产品名称 | 2015年1-10月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|------|------------|------------|--------|------------|--------|------------|
| | 金额(万元) | 占营业成本比例(%) | 金额(万元) | 占营业成本比例(%) | 金额(万元) | 占营业成本比例(%) |
| 水电费 | 145.21 | 3.53 | 163.18 | 3.39 | 149.28 | 3.14 |

2、公司前五名供应商情况

报告期内公司前五名供应商情况如下：

(1) 2015年1-10月公司前五名供应商情况

| 序号 | 供应商 | 金额(万元) | 占采购总额比例(%) |
|----|-----|--------|------------|
|----|-----|--------|------------|

| | | | |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| 1 | 江阴天奋科技有限公司 | 1504.38 | 38.44% |
| 2 | 无锡康伟工程陶瓷有限公司 | 577.03 | 14.75% |
| 3 | 无锡爱思特真空电子有限公司 | 377.71 | 9.65% |
| 4 | 中铝洛阳铜业有限公司 | 326.36 | 8.34% |
| 5 | 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | 320.85 | 8.2% |
| | 合计 | 3,106.33 | 79.38% |

注：无锡康伟工程陶瓷有限公司和无锡爱思特真空电子有限公司受同一实际控制人朱慧娟和王伟控制，二者系母子关系

(2) 2014 年公司前五名供应商情况

| 序号 | 供应商 | 金额 (万元) | 占采购总额比例(%) |
|----|-----------------|-----------------|--------------|
| 1 | 江阴天奋科技有限公司 | 2,294.85 | 49.82 |
| 2 | 无锡爱思特真空电子有限公司 | 632.41 | 13.73 |
| 3 | 中铝洛阳铜业有限公司 | 606.62 | 13.17 |
| 4 | 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | 181.20 | 3.93 |
| 5 | 江西鸥迪铜业有限公司 | 155.38 | 3.37 |
| | 合计 | 3,870.45 | 84.03 |

(3) 2013 年度公司前五名供应商情况

| 序号 | 供应商 | 金额 (万元) | 占采购总额比例(%) |
|----|-----------------|-----------------|--------------|
| 1 | 江阴天奋科技有限公司 | 2,281.77 | 49.62 |
| 2 | 中铝洛阳铜业有限公司 | 725.81 | 15.78 |
| 3 | 无锡爱思特真空电子有限公司 | 306.92 | 6.67 |
| 4 | 江西鸥迪铜业有限公司 | 281.03 | 6.11 |
| 5 | 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | 214.55 | 4.67 |
| | 合计 | 3,810.08 | 82.85 |

上述前五大供应商均不是公司持股 5%以上的股东，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和公司持股 5%以上的股东未持有该等供应商的权益，公司与其不存在关联关系。

公司主要向无锡康伟工程陶瓷有限公司、无锡爱思特真空电子有限公司和无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司采购陶瓷，主要向江阴天奋科技有限公司、中铝

洛阳铜业有限公司和江西鸥迪铜业有限公司采购采购铜棒，陶瓷和铜棒属于市场上通用易得的原材料，公司不存在对上述供应商的较强依赖性。公司与上述供应商之间不存在关联关系，对上述供应商无重大影响。

（四）报告期内公司的重大业务合同及其履行情况

1、销售合同

报告期内，公司及子公司重大的国外销售合同如下（单笔合同金额超过 15 万美元）：

单位：万美元

| 序号 | 客户 | 合同标的 | 合同金额 | 签订时间 | 履行情况 |
|----|--|------|-------|------------|------|
| 1 | Powerex, Inc. | 陶瓷管壳 | 20.72 | 2013.03.08 | 履行完毕 |
| 2 | Powerex, Inc. | 陶瓷管壳 | 20.33 | 2013.05.16 | 履行完毕 |
| 3 | Powerex, Inc. | 陶瓷管壳 | 16.35 | 2013.07.18 | 履行完毕 |
| 4 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 18.41 | 2013.08.23 | 履行完毕 |
| 5 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 17.32 | 2013.10.11 | 履行完毕 |
| 6 | IXYS UK Westcode Ltd | 陶瓷管壳 | 15.56 | 2014.01.12 | 履行完毕 |
| 7 | Powerex, Inc. | 陶瓷管壳 | 21.47 | 2014.06.12 | 履行完毕 |
| 8 | Powerex, Inc. | 陶瓷管壳 | 15.70 | 2014.03.11 | 履行完毕 |
| 9 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 29.11 | 2014.08.10 | 履行完毕 |
| 10 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 26.10 | 2014.11.18 | 履行完毕 |
| 11 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 40.33 | 2014.12.19 | 履行完毕 |
| 12 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 23.89 | 2015.02.11 | 履行完毕 |
| 13 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 37.45 | 2015.03.26 | 履行完毕 |
| 14 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 31.36 | 2015.04.16 | 履行完毕 |
| 15 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 15.87 | 2015.07.17 | 履行完毕 |
| 16 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 陶瓷管壳 | 20.21 | 2015.08.26 | 履行完毕 |

| | | | | | |
|----|---|------|-------|------------|------|
| 17 | Powerex, Inc. | 陶瓷管壳 | 21.78 | 2015.04.13 | 履行完毕 |
| 18 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg | 陶瓷管壳 | 19.84 | 2015.10.26 | 履行中 |

报告期内，公司及子公司重大的国内销售合同如下：

单位：万元

| 序号 | 客户 | 合同标的 | 合同金额 | 签订时间 | 履行情况 |
|----|----------------|------|-----------|------------|------|
| 1 | 株洲南车时代电气股份有限公司 | 陶瓷管壳 | 以实际订单金额为准 | 2013.03.29 | 履行完毕 |
| 2 | 株洲南车时代电气股份有限公司 | 陶瓷管壳 | 以实际订单金额为准 | 2014.03.18 | 履行完毕 |
| 3 | 株洲南车时代电气股份有限公司 | 陶瓷管壳 | 595.23 | 2015.02.04 | 履行中 |

2、采购合同

报告期内，公司及子公司重大的采购合同如下(单笔合同金额超过 100 万元)：

单位：万元

| 序号 | 供应商 | 合同标的 | 合同金额 | 签订时间 | 履行情况 |
|----|-----------------|-------------------|----------|------------|------|
| 1 | 江阴天奋科技有限公司 | TU1 铜棒 | 1,904.00 | 2013.01.05 | 履行完毕 |
| 2 | 中铝洛阳铜业有限公司 | TU1 铜棒 | 123.92 | 2013.03.05 | 履行完毕 |
| 3 | 中铝洛阳铜业有限公司 | TU1 铜棒 | 109.20 | 2014.05.12 | 履行完毕 |
| 4 | 江阴天奋科技有限公司 | TU1 铜棒 | 2,205.80 | 2014.01.05 | 履行完毕 |
| 5 | 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | CT24CT、KT33CT 陶瓷等 | 305.40 | 2012.12.31 | 履行完毕 |
| 6 | 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | CT24CT、KT33CT 陶瓷等 | 354.50 | 2013.12.30 | 履行完毕 |
| 7 | 无锡爱思特真空电子有限公司 | KTJ34DT、KTD 陶瓷等 | 406.00 | 2013.12.30 | 履行完毕 |
| 8 | 江阴天奋科技有限公司 | TU1 铜棒 | 1,739.00 | 2015.01.05 | 履行中 |
| 9 | 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | CT24CT、KT33CT 等 | 407.50 | 2014.12.30 | 履行中 |
| 10 | 无锡爱思特真空电子有限公司 | KT9、KT134DT 陶瓷等 | 457.85 | 2014.12.30 | 履行中 |

3、技术开发合同

2014 年，赛英有限与株洲南车时代电气股份有限公司签订《2014 年度电子发展基金信息技术应用“倍增计划”项目合作协议》，共同承担 2014 年工信部电子信息产业发展基金信息技术应用“倍增计划”项目关键材料的研发。其中，赛英有

限提供研发经费，并且双方各自拥有独立开发的技术和知识产权，双方共同开发的技术和知识产权由双方共有。协议有效期限自 2014 年 4 月至 2017 年 4 月。

4、基金认购合同

2015 年 4 月 15 日，赛英有限与陆家嘴财富管理（上海）有限公司签署《陆家嘴财富大河基金 1 号认购/申购告知书》。根据该告知书，赛英有限此次申购的金额为 500 万元，申购份额封闭期为 239 天，到期日为 2015 年 12 月 10 日，预期收益率为 7%/年。本次申购的基金份额对应的基金财产主要投资于中建投信托有限责任公司设立的“中建投宜昌城投-北辰明珠计划集合资金信托计划”（“北辰明珠”安置房项目），闲置资金用于银行存款。为确保信托计划目的的实现和信托计划财产的安全，宜昌城投以其享有的对宜昌市财政局的 8.5 亿应收账款提供质押担保。

2015 年的 12 月 11 日，公司收到陆家嘴财富管理（上海）有限公司支付的陆家嘴财富大河基金 1 号的认购本金 500 万元及收益 23.9 万元。

（五）公司环保验收情况

根据《中国证监会上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的规定，公司所处行业为“C38 电气机械和器材制造业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“C3824 电力电子元器件制造”。参照《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》（环发[2003]101 号）和《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函〔2008〕373 号）等规定，公司所处的行业不属于上述重污染行业范围。

公司及其子公司建设项目环保事项的合法合规性情况如下：

| 序号 | 实施主体 | 建设项目名称 | 建设项目环保执行情况 | 项目状态 |
|----|------|-------------------------------|--|-------|
| 1 | 赛英电子 | 江阴市赛英电子有限公司年产普通晶闸管壳、IGCT/IGBT | 2008 年 3 月，经江阴市经贸局备案（备案号 3202810800840）； 2008 年 5 月，经无锡市环保局批复同意移地建设； 2008 年 5 月 25 日，南京博环环保有限公司编制了《江阴市赛英电子有限公司年产普通晶闸管壳、IGCT/IGBT 精密管壳各 50 万套搬迁项目环境影响 | 已环评验收 |

| | | | | |
|---|------|--------------------------|--|-------|
| | | 精密管壳各 50 万套搬迁技改扩建项目 | <p>报告表附专项分析》;</p> <p>2008 年 11 月 25 日, 无锡市环保局出具了《建设项目试生产(运行)环境保护核准通知单》([2008]-076 号), 得出意见: 从环保角度同意公司“年产普通晶闸管壳、IGCT/IGBT 精密管壳各 50 万套搬迁技改扩建项目”自 2008 年 11 月 25 日起生产(运行), 试生产(运行)期为三个月, 即至 2009 年 2 月 25 日期满。</p> <p>2009 年 7 月 3 日, 无锡市环境监测中心站出具了《建设项目竣工环境保护验收监测报告》(锡环监字[2009WZD]第 020 号), 得出结论: 监测期间, 2009 年 6 月 22-23 日, 公司共生产普通晶管管壳 3400 套, IGCT/IGBT 精密管壳 3200 套, 达到设计生产能力的 75% 以上, 满足“三同时”竣工验收监测工况要求;</p> <p>2009 年 12 月 5 日, 江阴市环境保护局同意江阴市赛英电子有限公司“年产普通晶闸管壳、IGCT/IGBT 精密管壳各 50 万套搬迁技改扩建项目”通过竣工环保验收;</p> <p>2009 年 12 月 9 号, 江阴市环境监察大队出具了《江阴市赛英电子有限公司“年产普通晶闸管壳、IGCT/IGBT 精密管壳各 50 万套搬迁技改扩建项目“三同时”验收监察报告》, 同意该项目通过“三同时”竣工环保验收。</p> <p>2009 年 12 月 29 日, 无锡市环保局意见: 江阴市赛英电子有限公司“年产普通晶闸管壳、IGCT/IGBT 精密管壳各 50 万套搬迁技改扩建项目”环评文件及批复中要求的各项污染防治措施已落实, 经监测已符合相关排放标准, 同意该项目通过竣工环保验收, 准予正式生产。</p> | |
| 2 | 赛英电力 | 年产 200 万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目 | <p>2011 年 11 月 23 日, 江阴市发展和改革委员会出具《企业投资项目备案通知书》(澄发改投备案[2011]239 号), 准予项目备案;</p> <p>2012 年 7 月, 苏州科太环境技术有限公司编制了《江阴市赛英电力电子有限公司年产 200 万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目环境影响报告书》;</p> | 已环评验收 |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | <p>2012年9月11日，江阴市环境保护局出具了《关于江阴市赛英电力电子有限公司年产200万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目环境影响报告书的批复》（澄环管[2012]76号）；</p> <p>2014年11月3号，江阴市环保局出具了《建设项目试生产（运行）环境保护核准通知单》（编号：[2014]-104号），同意江阴市赛英电力电子有限公司年产200万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目自2014年11月3日起试生产（运行），试生产（运行）期为三个月，即2015年2月2日期满；</p> <p>江阴市环保部门出具了《江阴市赛英电力电子有限公司年产200万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目建设项目竣工环保验收意见》，得出结论：验收联合审查小组认为该项目在建设过程中执行了建设项目环保“三同时”制度，各项污染防治措施达到环境影响报告及批复的要求，同意江阴市赛英电力电子有限公司“年产200万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目”通过竣工环保验收；</p> <p>2015年5月6号，江阴市环境保护局出具了《江阴市赛英电力电子有限公司年产200万套电力电子器件用陶瓷封装外壳项目建设项目竣工环境保护验收合格的函》（编号：2015-0100），提出验收意见：该工程环境保护手续基本齐全，在实施过程中基本落实了环评文件及批复要求配套的环境保护设施，经验收合格，同意该项目主体工程正式投入生产。</p> | |
|--|--|---|--|

公司及子公司赛英电力的建设项目会产生生活污水、硫酸雾等废气，会对周边环境产生一定的影响，需要办理排污许可证。公司目前已经获得江阴市环保局颁发的澄环 B050804 的《排放污染物许可证》，有效期至 2017 年 1 月 31 日。公司子公司赛英电力目前已经获得江阴市环保局颁发的澄环 B050758 的《排放污染物许可证》，有效期至 2016 年 7 月 7 日。

报告期内，公司及其子公司在生产经营过程中严格遵守环境保护方面的法律法规，不存在任何因违反环境保护的法律、法规和规范性文件而受到行政或刑事处罚的情形。

（六）公司安全生产情况

公司制定了相关的安全生产规章制度和操作规程，包括《安全管理制度》、《通用机械安全操作规程》等多项内部具体制度。

公司于 2012 年 12 月 7 日获得国家安全生产监督管理总局颁发的《安全生产标准化证书》，并被评为安全生产标准化三级企业，有效期至 2015 年 12 月。公司于 2014 年 7 月 17 日获得中国质量认证中心颁发的《职业健康安全管理体系认证证书》，有效期三年。

报告期内，公司在生产经营过程中严格遵守安全生产方面的法律法规，不存在任何因违反安全生产的法律、法规和规范性文件而受到行政或刑事处罚的情形。

（七）公司质量标准情况

公司按照相关法律法规的要求，建立了严格完善的质量控制体系，制定并严格实施《质量管理原则》等多项内部具体制度。公司于 2015 年 6 月 1 日取得了中国质量认证中心核发的《质量管理体系认证证书》，证明公司质量管理体系符合 ISO9001:2008，认证范围为“电力半导体器件用管壳的生产”，有效期至 2018 年 5 月 31 日。

公司所适用的质量标准符合法律、法规等有关规定。

五、公司的商业模式

公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，立足于半导体器件用陶瓷管壳领域，依托拥有的核心技术和专利，外购陶瓷、铜带、铜棒等原材料，通过自制或改造的生产设备进行焊接、电镀，凭借先进的生产工艺，生产涵盖晶闸管用陶瓷管壳、新型器件用陶瓷管壳等多个系列的产品。公司产品都属于非标准化产品，公司采用以销定产的方式，根据客户的订单安排自身的生产情况。公司通过直销的方式为客户提供陶瓷管壳产品和服务，从而实现销售收入。

（一）采购模式

公司设有专门的采购部，负责采购公司研发、生产所需的物料。公司建立了有关供应商管理的制度，与陶瓷、铜棒、镍饼等主要原材料的供应商均建立了良好的战略合作伙伴关系。公司的主要供应商都是业内质量可靠、口碑良好的企业，能够满足公司所需原材料的特定要求。

（二）生产模式

公司生产计划部负责生产，公司产品的主要原材料有陶瓷、铜带和铜棒，并形成了三条并行的生产线。一条是对陶瓷瓷件进行涂膏、金属化、镀镍等深加工，一条是对无氧铜带进行冲压、清洗，制成冲件，一条是对铜棒进行深加工，研磨成铜块。

之后，将加工好的瓷件、冲件和铜块，以及辅助材料进行装配、半成品焊接，最后在半成品上镀镍，提高产品的防腐蚀能力。焊接和电镀环节是陶瓷管壳生产的核心工艺环节，公司全部采用自制或改造的设备进行焊接、电镀，大大提高了产品的成品率。

在整个生产过程中，由质控部对产品的气密性、拉力强度、粗糙度、平整度、平面度等性能指标进行综合检测，最终成品检验合格后入库。

（三）销售模式

公司聚焦于优质客户，致力于为客户提供优质的陶瓷管壳产品，并及时获取客户的产品需求，为客户提供相关的技术支持和服务。公司目前的主要客户群体均是国内外大型的大功率半导体器件生产商，包括国内大功率半导体行业的龙头企业南车时代电气，以及全球领先的半导体公司德国 Infineon、电力和自动化技术领域的全球领导厂商瑞士 ABB 等等，**公司主要的出口国和主要国外客户情况如下表所示：**

| 序号 | 客户名称 | 出口国家 | 主要经营范围 |
|----|--|------|------------------------------|
| 1 | Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 德国 | 汽车和工业功率器件、芯片卡和安全应用半导体及系统解决方案 |

| | | | |
|---|--|-----|-----------------------------------|
| 2 | IXYS UK Westcode Ltd | 英国 | MOSFET、IGBT、功率模块， Hybrid 和晶体管等 |
| 3 | Powerex, Inc. | 美国 | MOSFET、SiC 模块、IGBT、晶 闸管分立器件等 |
| 4 | Vishay Semiconductor India Pvt Ltd (VISHAY) | 印度 | 分立半导体、无源元件、集成模 块、应力感应器和传感器等 |
| 5 | ABB Switzerland Ltd | 瑞士 | GTO、IGBT 等 |
| 6 | "TH Proton-Electrotex" JSC | 俄罗斯 | 普通晶闸管、快速晶闸管等 |

根据我国相关法律和政策的规定，公司的出口业务享受国家的出口退税优惠，公司享受的出口退税率为17%，公司报告期内的出口退税情况如下表所示：

单位：万元

| | 2013年 | 2014年 | 2015年1-10月 |
|----------|--------|--------|------------|
| 应收出口退税金额 | 368.93 | 462.55 | 413.54 |
| 实收出口退税金额 | 363.70 | 440.42 | 418.17 |

公司报告期内出口退税金额有所增加，主要系公司报告期内留抵税额增加所致。

公司充分利用现有的销售渠道，通过网络、媒体、展览会等多种平台宣传和推广产品，扩大产品的影响力。公司建有阿里巴巴网络销售平台，先后参加了慕尼黑电子上海展、德国纽伦堡展、德国汉诺威工业展，具有丰富的海内外参展经验，公司今后将继续利用这些展会重点宣传产品。公司的欧美客户主要通过示范客户介绍、网络营销获得，凭借优质的产品质量和售后服务赢得了与主要国外客户的稳定合作。公司的主要国内客户南车时代电气是公司创立伊始的重要客户，双方一直保持着良好的供销关系，公司还经常参与其新产品的研发合作。公司与主要客户的交易背景都是基于客户的现实需求产生，公司凭借良好的库存管理和先进的生产技术始终保持着快捷的响应速度。

公司产品针对研发的新产品和常规的成熟产品，有不同的定价策略。对于公司参与客户研发的新产品，一般应用于高端领域，公司采取和客户协商定价的方式；对于市场成熟的常规产品，公司采取按照市场招标定价的方式。公司的销售方式全部为直销方式。

公司积极服务于目前的优质客户，定期与客户沟通，深入挖掘客户对陶瓷管壳产品的深层次需求，积极配合参与客户产品的研发过程，通过调整、改进陶瓷

管壳的生产工艺适应客户产品的需求变化。公司凭借深入细致的服务过程，增强客户的需求黏性，开拓客户的需求空间，实现对优质客户的销售增长。

六、公司所处的行业基本情况

(一) 公司所处行业概况

1、公司所处行业

公司的主营业务为大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售。

根据《中国证监会上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的规定，公司所处行业为“C38 电气机械和器材制造业”。

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所处行业为“C3824 电力电子元器件制造”。

根据股转公司制定的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C3824 电力电子元器件制造”。

根据股转公司制定的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为“17121011 半导体产品”。

2、行业主管部门及监管体制

公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，属于电力电子元器件行业。本行业宏观管理部门为国家工业和信息化部，主要负责产业政策制定、引导扶持行业发展、指导产业结构调整等。

本行业的行业协会为成立于 1980 年的中国电器工业协会电力电子分会，其主要职能为努力发挥政府和企业之间的纽带和桥梁作用，开展标准化工作、统计工作、科技成果奖的评比工作、反倾销反补贴和保障措施等工作。

3、行业发展基本介绍

电力电子元器件行业的主要产品可以分为电力电子元器件及其配套件，其核

心是电力电子技术。电力电子技术是对电能进行变换和控制的电子技术，主要用于功率（电力）变换。

1957 年，美国通用电气公司研制出世界上第一只工业用普通晶闸管，电能的变换和控制进入由电力电子元器件构成的静止式半导体变流器时代，这标志着电力电子元器件行业的开端。20 世纪 70 年代后期，以门极关断晶闸管 GTO、双极晶体管（BJT）、功率场效应管（Power MOSFET）为代表的全控型器件通过对门极（栅极）或基极的控制，可以使其开通，也可以使其关断。20 世纪 80 年代后期，以 IGBT 和功率 MOSFET 为代表的集高频、高压和大电流于一身的功率半导体复合器件相继问世，是传统电力电子向现代电力电子转化的标志。

电力电子元器件行业的发展方向是从以低频技术处理为主的传统电力电子向以高频技术处理为主的现代电力电子方向转变。电力电子元器件行业的发展先后经历了整流器时代、逆变器时代和变频器时代，如下表所示：

| 发展时间 | 代表性电力电子元器件 | 特点 |
|-------|--|-----------------------------|
| 整流器时代 | 大功率硅整流管、晶闸管（SCR） | 能高效地把工频交流电变为直流电 |
| 逆变器时代 | 大功率晶闸管、巨型功率晶体管（GTR）、门极关断晶闸管（GTO）、门极集成换向晶闸管（IGCT） | 能实现整流和逆变，但工作频率较低，仅局限在中低频范围内 |
| 变频器时代 | 绝缘栅双极晶体管（IGBT），金属—氧化层—半导体场效应晶体管（MOSFET） | 具备了高频处理技术，并向复合化、模块化和绿色化方向发展 |

电力电子的应用领域十分广泛，几乎涉及到国民经济各个工业部门和社会生活各个方面。电力电子无论对改造电力、机械、矿冶、交通、化工、轻纺等传统工业，还是对推进航天、激光、通信、高速轨道交通、机器人、电动汽车、新能源等战略性新兴产业，以及高效利用能源均至关重要，尤其在贯彻“节能减排”、“发展新能源”的国家政策中发挥巨大的作用。

4、行业主要法律法规及政策

（1）产业政策

①中国制造 2025 规划纲要

2015 年 5 月，国务院发布了《中国制造 2025 规划纲要》。纲要将电力装备列为大力推动突破发展的 10 个重点领域之一，提出要推动大型高效超净排放煤

电机组产业化和示范应用，进一步提高超大容量水电机组、核电机组、重型燃气轮机制造水平。推进新能源和可再生能源装备、先进储能装置、智能电网用输变电及用户端设备发展。突破大功率电力电子器件、高温超导材料等关键元器件和材料的制造及应用技术，形成产业化能力。

②产业结构调整指导目录（2013年修正）

2013年4月，为促进我国新型电子元器件产业快速发展，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013修正）。该目录将“轨道交通车辆交流牵引传动系统、制动系统和核心元器件（含IGCT、IGBT元器件）、新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”列入国家鼓励类产业。

③电子基础材料和关键元器件“十二五”规划

2012年2月，工信部发布了《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》。该规划确定以“紧紧围绕节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车等战略性新兴产业发展需求，发展相关配套元器件及电子材料”发展重点，将“新型元器件材料：覆盖铜板材料及电子铜箔；压电与系统信息处理材料；高热导率陶瓷材料和金属复合材料；片式超薄介质高容电子陶瓷材料、电容器材料及高性能电容器薄膜；高端电子浆料；低温共烧陶瓷（LTCC）多层基板；高性能磁性材料等”列为重点发展电子材料。

④关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定

国务院于2010年10月10日颁布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）中明确指出：根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段重点培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业；大力发展战略性新兴产业，到2015年，战略性新兴产业形成健康发展、协调推进的基本格局，对产业结构升级的推动作用显著增强，增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右；到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右，吸

纳、带动就业能力显著提高。节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业成为国民经济的支柱产业，新能源、新材料、新能源汽车产业成为国民经济的先导产业。

（2）主要法律法规及政策

| 序号 | 发布时间 | 发布单位 | 名称 |
|----|-------------|-------|--------------------------------|
| 1 | 2015 年 5 月 | 国务院 | 《中国制造 2025 规划纲要》 |
| 2 | 2013 年 4 月 | 国家发改委 | 《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 修正） |
| 3 | 2012 年 7 月 | 国务院 | 《关于印发“十二五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》 |
| 4 | 2012 年 2 月 | 工信部 | 《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》 |
| 5 | 2010 年 10 月 | 国务院 | 《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》 |
| 6 | 2009 年 4 月 | 国务院 | 《电子信息产业调整和振兴规划》 |

5、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①国家产业政策的支持

近年来，为了推动电力电子元器件行业健康快速发展，国家相关部门不断加大对电力电子元器件行业的扶持力度。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》中，明确将“核心电子器件、高端通用芯片及基础软件”作为 16 个重大专项之一。工信部印发的《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》也明确提出，“十二五”期间，我国要将高热导率陶瓷材料和金属复合材料、片式超薄介质高容电子陶瓷材料等新型元器件材料作为重点发展的电子材料。2015 年 5 月，备受关注的《中国制造 2025 规划纲要》出台，将电力装备作为大力推动的重点领域之一。纲要提出要突破大功率电力电子器件、高温超导材料等关键元器件和材料的制造及应用技术，形成产业化能力。

国家出台的一系列产业政策为我国电力电子领域的快速发展提供了充分的保障，推动了我国电力电子领域的技术进步和产业升级。以 IGBT、MOSFET 为代表的新型电力电子器件，无论技术工艺还是国内的销售情况都取得了很大的进步。

②智能电网建设需要电力电子元器件助推

以能量转换技术为代表的先进电力电子元器件越来越广泛地运用到我国电网中，成为建设统一智能电网的基石。应用电力电子元器件，能在不增加输电走廊的前提下充分利用现有输电线路，提高传输容量和稳定性。电能质量调节技术的发展将建立起具有自适应、自恢复能力的智能化输电配电网络。能量转换技术的成熟使得风电并网得到广泛应用，同时，微电网与能量存储技术使电力用户拥有更多选择，从而构成一个具有高效性、清洁性、自愈性的完全智能的电网。

③传统产业转型和升级亟需电力电子元器件的支持

电力电子元器件是能源变换和控制的基础，是信息产业与传统产业之间的桥梁，是在非常广泛的领域内促进传统产业转型，从产业链价值链的低端向高端跃升的基础和重要手段。传统产业转型升级需要电力电子技术对传统产业中的机电设备实现技术改造，实现高性能、高频率、小型化、低噪音、低成本、节能、减小环境污染、改善工作环境，使机电设备实现机电一体化。

④电力电子行业对战略性新兴产业的发展至关重要

电力电子元器件是发展战略性新兴产业不可或缺的重要组成部分，从“十二五”规划强调大力发展的战略性新兴产业所涵盖的重点领域看，新能源、新材料、生物、高端装备制造、新一代信息技术等产业的发展，都离不开电力电子元器件的支撑。电力电子元器件行业为新兴产业提供了高性能、高精度、高效率的小型轻量电控和电源设备，成为发展这些产业的关键和基础。

电力电子元器件应用于新能源中，通过电力电子变换使得发电装置的电能可以与现有用电设备的要求相匹配。目前，以风能、光伏发电为代表的新能源发电装置产生的电能还存在无法预测的周期性变化，直接输入普通电网会对电流产生不良影响，而采用电力电子技术的储能装置就可以平衡新能源发电输入与电网之间的矛盾。

⑤节能环保需求驱动电力电子技术发展

电力电子元器件应用于风机和泵类设备调速运行，耗电量比传统的节流方式要少 30%左右，应用于城市电车、工矿电机车和电瓶车调速运行，可节电 20%

左右。国家目前大力提倡节能、减排和环保，电力电子元器件正是“节能的先锋”、“环保的卫士”，国家节能环保的需求驱动电力电子元器件行业的快速发展。

（2）不利因素

①我国电力电子元器件产品与国际先进水平差距较大

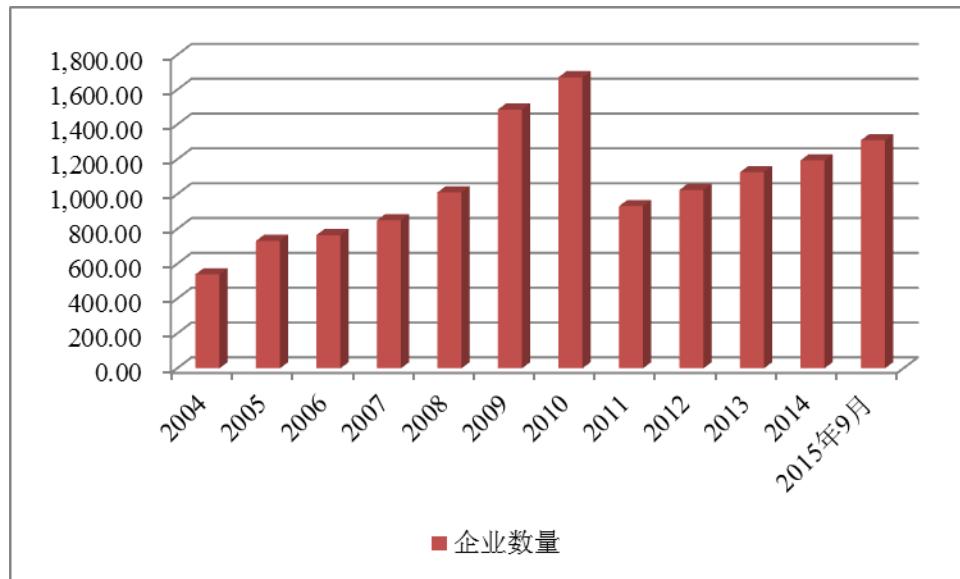
我国电力电子元器件产品以低中端为主，缺乏高端产品，特别是先进的全控型电力电子器件依赖进口。目前国际上功率半导体器件的主流产品、市场需求量较大的高频场控器件 IGBT 已经发展到了第六代，商业化已经发展到了第五代。我国目前虽然已经研制出 IGBT 芯片，但还处于产品的发展与市场的培育期，产品结构还有待于扩展，产品的成熟度还需提升。目前国内生产的 IGBT 电压和电流等级都较低，不能满足国内市场对高端 IGBT 的需求。

②高端电力电子元器件产品封装环节的落后

目前，我国有多家企业从事中小功率 IGBT 的封装，只有少数厂家形成产业规模，在 IGBT 芯片的产业化以及高压大功率 IGBT 的封装方面，正处于起步阶段。这也造成了高端电力电子元器件行业中设计、流片、封装和测试四个环节的不均衡，从而影响了整体产业链的发展。

（二）行业市场规模

根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所处行业为“C3824 电力电子元器件制造”。电力电子元器件行业目前和未来一段时间均处于持续发展阶段，国内进军电力电子元器件行业的企业数量和市场规模都不断攀升。



数据来源：wind

电力电子元器件行业的企业数量情况如上图所示，截至 2015 年 9 月，电力电子元器件制造行业的企业数量为 1,310 家。



数据来源：wind

电力电子元器件行业的市场规模情况如上图所示，自 2005 年以来处于持续增长的阶段，在 2010 年迎来了爆发式的增长，之后一直保持稳定增长的态势。2014 年电力电子元器件制造行业的市场规模达到 1,932.91 亿元，市场增长率达到 12.02%。



数据来源: wind

电力电子元器件行业的出口规模如上图所示,自 2008 年以来整体保持着增长的态势,近两年的发展比较平稳,增长并不明显,2014 年电力电子元器件制造行业的出口规模达到 473.58 亿元。

(三) 行业基本风险

1、技术与工艺开发风险

电力电子元器件行业属于技术密集型行业,随着科技水平的提升,新技术、新工艺、新产品不断涌现。随着竞争的加剧,今后对企业技术创新能力要求将越来越高。技术的竞争将成为决定性因素,目前,国内企业的工艺水平与国际先进水平尚有差距,如果技术与工艺开发水平不能尽快全面接近和达到国际先进水平,将在高端市场的竞争中处于劣势,无法抓住国内高端市场发展和全球产业转移的良好机遇。电力电子元器件的创新品质提升,很大程度依赖研发投入和装备,国内企业如不能持续加大投入,则将在技术发展、品质提升、创新能力上处于劣势,降低竞争能力。

2、市场竞争风险

我国电力电子元器件在电子、轨道交通等方面的应用技术已经较为成熟,但在船舶、国防、航空、航天这些方面的应用技术和发达国家相比,存在很大的差距。目前国内企业尚不能掌握电力电子重大装备的关键核心技术,不可避免地处

于受制于人的境地。

因此，德国 Infineon 等国外厂商长期占据我国 IGBT 等高端电力电子产品市场，并且为了抢占国内市场，也在不断的降低产品价格，加剧了电力电子元器件行业的竞争。国内企业在生产工艺、资产规模及技术纯熟等方面与国外知名企业相比仍有一定的差距，如果不能尽快掌握高端电力电子产品的核心技术，实现一定程度的量产，将面临不小的市场竞争风险。

（四）行业竞争状况及公司市场地位

1、行业的竞争格局

（1）主要竞争对手

公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，客户群体包括南车时代电气、德国 Infineon、瑞士 ABB 等全球知名半导体生产企业。

公司产品远销国内外，报告期内按销售区域分类的收入情况如下：

| 销售区域 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 营业收入 (万元) | 占比 (%) | 营业收入 (万元) | 占比 (%) | 营业收入 (万元) | 占比 (%) |
| 内销 | 1,739.13 | 26.46 | 1,943.75 | 26.26 | 2,110.24 | 26.95 |
| 外销 | 4,833.05 | 73.54 | 5,458.25 | 73.74 | 5,718.91 | 73.05 |
| 合计 | 6,572.18 | 100 | 7,402.00 | 100 | 7,829.14 | 100 |

由于国内塑料管壳的工艺更为成熟，加之价格低于陶瓷管壳，国内电力电子元器件生产企业更多使用塑料管壳。但由于塑料管壳只能实现单面散热功能，其在高压大功率领域的使用受到限制，而陶瓷管壳由于抗辐照能力强，能耐高温和高压，特别适合在柔性高压直流输电、高铁和城际轨道牵引等大功率变流领域的应用。随着国家智能电网、轨道交通、新能源等重点领域的不断发展，国内陶瓷管壳市场的增长前景广阔。公司国内的主要竞争对手包括无锡天杨电子有限公司、无锡市陶都电力器件厂等。

国外由于新型高端大功率半导体器件的技术已经十分成熟，高端应用领域较

广，陶瓷管壳的市场规模目前较之国内更大。公司国外的主要竞争对手包括美国 Lapp 公司、日本京瓷株式会社和韩国 KCC 集团等。

（2）可比上市（挂牌）公司情况

公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，目前国内尚无与公司产品完全相同或相似的上市（挂牌）公司，本转让说明书选取了三家具有一定相似性的上市（挂牌）公司作为可比公司。

①三环集团（300408）

三环集团拥有 40 多年的电子陶瓷生产经验，已建设成为以新型电子元件及其基础材料制造为核心业务的先进电子陶瓷生产企业，形成以光纤陶瓷插芯及套筒、陶瓷封装基座、陶瓷基片、陶瓷基体等高新技术产品为主体的多元化的产品结构。

②硅海电子（831731）

襄阳硅海电子股份有限公司主要从事大功率半导体器件的研发、生产和销售，目前已经成为集设计、开发、生产、销售和售后服务于一体的综合性生产厂商，形成了普通晶闸管、高频晶闸管、功率半导体模块、散热器等系列产品。

③宏微科技（831872）

江苏宏微科技股份有限公司主要从事新型半导体芯片、分立器件和模块的设计、研发、生产和销售，并为客户提供功率半导体器件及系统的解决方案。公司的主要产品涵盖 IGBT、FRED、MOSFET 三大系列。

2、公司竞争优势

（1）研发和技术优势

公司是国家火炬计划重点高新技术企业，注重产品的技术研发和创新，目前拥有多项发明专利。公司以人才经营为核心，经过数年的积累，形成了一只实力雄厚、锐意进取的研发团队。

公司主要从事大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件的研发、生产和销售，大功率半导体器件用陶瓷管壳的性能指标主要是耐压性、绝缘性、气密性、抗拉力

和表面精度，耐压性是指电极之间的耐高压能力，绝缘性是指电极之间的绝缘电阻，气密性是指陶瓷管壳的密封性，用漏气率来衡量，抗拉力是指陶瓷与金属的钎焊强度，表面精度是指电极的平面度、平行度和粗糙度。公司持续进行研发投入，2013年、2014年和2015年1-10月的研发投入分别为535.69万元、575.59万元和534.25万元，取得了陶瓷管壳生产工艺的重大突破。以公司的核心产品5英寸晶闸管用陶瓷管壳为例，其主要技术指标如下：

| 主要技术指标 | | 5英寸晶闸管用陶瓷管壳 |
|----------------------------|----------|---------------------|
| 耐压 (KV) | | ≥18 |
| 绝缘电阻 (MΩ) | | ≥20 |
| 漏气率 (Pa m ³ /s) | | ≤1×10 ⁻⁹ |
| 抗拉力 (KN) | | ≥10 |
| 表面精度 | 平面度 (mm) | ≤0.008 |
| | 平行度 (mm) | ≤0.03 |
| | 粗糙度 (μm) | ≤0.8 |

公司陶瓷管壳产品的主要技术指标处于我国同行业的领先水平，达到国际同类产品的技术水平。

公司于2010年5月创建了“江苏省电力电子高端器件用封装件工程技术研究中心”，公司同时坚持走产、学、研相结合的道路，与华中科技大学、南车时代电气等科研院所建立了长期的合作关系。公司依托该技术研究中心，承担了多项省级以上科研课题项目，具体情况如下：

| 序号 | 课题类型 | 立项机构 | 课题名称 | 时间 |
|----|------------------|--------|------------------------------------|--------|
| 1 | 国家中小企业技术创新基金重点项目 | 科技部 | 轻型高压直流输电用平板压接式IGBT多模架陶瓷管壳研发及产业化 | 2012.7 |
| 2 | 电子信息产业发展基金 | 工信部 | 全压接式大功率IGBT多模架精密陶瓷管壳 | 2009.9 |
| 3 | 国家中小企业技术创新基金 | 科技部 | 平板全压接式大功率IGBT多模架精密陶瓷管壳 | 2008.9 |
| 4 | 江苏省科技支撑计划重点项目 | 江苏省科技厅 | 新一代功率电力电子器件关键技术开发——千安级IGBT陶瓷封装结构研究 | 2013 |

| | | | | |
|---|-------------|--------------|--------------------------|------|
| 5 | 江苏省重点技术创新项目 | 江苏省经济和信息化委员会 | 新型电力电子器件平板全压接式封装外壳研发及产业化 | 2011 |
|---|-------------|--------------|--------------------------|------|

公司立足于钻研技术，开发新产品，公司的科研项目和技术产品近年获得的荣誉情况如下：

| 序号 | 项目 | 荣誉 | 时间 |
|----|-----------------------------|------------------------|---------|
| 1 | “高压大功率器件陶瓷封装系列产品研发及产业化”科研项目 | 江苏省科技成果转化专项资金 1,000 万元 | 2015.10 |
| 2 | “大功率整晶圆 IGBT 封装结构”发明专利 | 江阴市第三届专利奖优秀奖 | 2015.10 |
| 3 | “高压直流输电用特大功率晶闸管陶瓷管壳”产品 | 江苏省高新技术产品 | 2011.12 |
| 4 | “一体式水冷、风冷散热晶闸管陶瓷管壳”产品 | 江苏省高新技术产品 | 2010.12 |

其中，公司凭借“高压大功率器件陶瓷封装系列产品研发及产业化”科研项目获得江苏省科技成果转化专项资金 1,000 万元，是江阴市获得该专项资金超 1,000 万元（含 1,000 万元）的三家企业之一。

（2）产品结构优势

公司的主要产品有 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳、6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳，由于 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳产品在轨道交通、新能源、智能电网、航空航天等战略性新兴产业领域的良好应用前景，公司近两年着力开发这两类产品，该两类产品在报告期内也实现了较为迅猛的发展。

新型器件中的主型产品为 IGBT，IGBT 集 Bipolar 器件载流密度大、耐压高和功率 MOSFET 开关速度快、热稳定性好的优点于一身。IGBT 广泛应用于工业、4C（通信、计算机、消费电子、汽车电子）、航空航天、国防军工等传统产业领域及轨道交通、新能源、智能电网、新能源汽车等战略性新兴产业领域。采用 IGBT 进行功率变换，能够提高用电效率和质量，具有高效能源和绿色环保的特点，是解决能源短缺问题和降低碳排放的关键支撑技术，也因此被称为功率变流产品的“CPU”、“绿色经济之核”。公司在 IGBT 用陶瓷管壳产品的研发上也取得了杰出的成果，其发明专利“大功率整晶圆 IGBT 封装结构”获得了江阴市的专利奖优秀奖。

公司生产的 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳主要应用于高压、超大功率晶闸管。超大功率晶闸管由于高电压、大电流的特性，在大功率直流电源及超大功率和高压变频调速应用方面占有十分重要的地位，因此对我们国家目前智能电网的建设极为关键。公司近年逐步加强与南车时代电气的合作，研发生产 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳，并将其销售给南车时代电气，应用于高压直流输电领域。公司报告期内 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳的营业收入分别为 215.35 万元、393.50 万元和 1,007.33 万元，占公司主营业务收入的比例持续攀升。

公司高度重视 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳产品的研发和销售，适应了目前电力电子行业发展的趋势，有效改善了公司的产品结构，提升了公司产品的竞争力，形成了公司在同行业中独特的产品结构优势。

（3）设备自制和改造优势

目前，国内的陶瓷管壳领域受制于生产设备和操作工艺的落后，能源浪费较为严重，产品的成品率较低，难以形成规模化的量产。公司基于这一事实，结合自身深厚的技术积累，对焊接、电镀等核心工艺流程中的金属化烧结炉、焊接设备进行自制，对电镀和水处理设备进行改造，并在生产过程中基于生产工艺改进的需要，不断更新设备的配置，大大提高了产品的成品率，从而形成陶瓷管壳的规模化量产。

公司先进的设备自制和改造能力使得公司的设备利用率成为陶瓷管壳领域内的翘楚，同时公司的设备自制和改造技术是竞争对手所没有的无形财富，这也进一步形成了公司在同领域中的设备自制和改造优势。

（4）品牌优势

公司是国内陶瓷管壳领域起步最早的企业之一，系经认定的高新技术企业。公司也是国内生产 GTO、IGCT、IGBT 等新型高端陶瓷管壳的先驱，凭借深厚的技术积累和卓越的产品品质，公司与南车时代电气形成长期的良好合作关系，为其稳定提供陶瓷管壳产品。公司还积极开拓海外市场，以先进的生产工艺和优质的产品质量获得了英国、德国、美国等欧美国家企业的亲睐，成为德国 Infineon、瑞士 ABB 等国际知名企业的合格供应商。

公司产品依靠扎实的技术工艺和良好的售后服务获得了南车时代电气、德国 Infineon、瑞士 ABB 等行业领导企业的认可，在国内外市场赢得优质的口碑，形成了驰名中外的品牌优势。公司近年来所获荣誉情况主要如下：

| 序号 | 荣誉 | 颁发机构 | 时间 |
|----|-------------------|-----------------------------------|---------|
| 1 | 江苏省民营科技企业 | 江苏省民营科技企业协会 | 2014.11 |
| 2 | 无锡市知名商标 | 无锡市工商行政管理局 | 2013.11 |
| 3 | 国家火炬计划重点高新技术企业 | 科技部火炬高技术产业开发中心 | 2013.10 |
| 4 | 无锡电子百强企业 | 无锡市工商业联合会、无锡市总商会 | 2013.10 |
| 5 | 江苏省科技型中小企业 | 江阴市科学技术局 | 2013.7 |
| 6 | 高新技术企业 | 江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局 | 2015.10 |
| 7 | 江苏省创新型企业 | 江苏省科学技术厅、江苏省国资委、江苏省总工会、江苏省工商业联合会 | 2010.8 |
| 8 | 优秀会员单位 | 中国电器工业协会电力电子分会 | 2009.10 |
| 9 | 无锡市 AAA 级重合同守信用企业 | 无锡市人民政府 | 2009.4 |

(5) 产品与服务优势

公司自成立以来，致力于为客户提供优质的大功率半导体器件用陶瓷管壳产品。公司在国内率先生产 GTO、IGCT、IGBT 等新型管壳，产品更新速度与国际高端大功率半导体器件的发展同步。公司产品的主要技术指标达到国际同类产品的技术水平，年生产能力 120 万套，产品远销德国、英国、美国等欧美国家。因此，在同行业国内企业中，公司具备突出的产品优势。

公司还聚焦于优质客户，提供良好的技术支持与服务。公司会定期与客户沟通，深入挖掘客户对陶瓷管壳产品的深层次需求，积极配合参与客户产品的研发过程，通过调整、改进陶瓷管壳的生产工艺适应客户产品的需求变化，这也形成了公司独特的服务优势。

(6) 人才与经验优势

大功率半导体器件用陶瓷管壳领域属于技术密集型行业，公司经过几年的积累，形成了一只实力雄厚、锐意进取的人才团队。公司总经理陈国贤、副总经理

徐宏伟等核心技术人员从事陶瓷管壳领域将近 30 年，拥有陶瓷管壳产品生产的丰富经验。陶瓷管壳生产对操作工艺的要求极高，属于复杂性、专业性和精细度都极高的业务。公司拥有的这只业务熟练、经验丰富的人才队伍，在行业内具备显著的人才优势，保障了公司及时、高效地完成客户的订单。

3、公司竞争优势

（1）融资渠道单一

公司资金实力相对较弱，目前公司只能通过内部留存收益以及外部银行的贷款融资提供资金来源，融资渠道的单一和缺乏充足的资金制约了公司深入研发、扩大生产、拓展销售以及打造品牌等的发展步伐。

（2）高端人才缺失

目前，公司规模快速扩张，生产能力不断扩大，公司现有的管理模式、资源配置体系将面临更大的挑战，需要大量高素质的管理、技术和营销方面的人才。但由于公司规模不大，地处江阴，致使高端人才方面略有不足。

七、风险因素与评估

（一）客户集中的风险

2013 年、2014 年和 2015 年 1~10 月，公司前五大客户销售收入占比合计分别为 63.09%、75.80% 和 79.91%，占比均超过 60%，客户集中度较高。公司的客户群体主要集中在南车时代电气、德国 Infineon、瑞士 ABB 等几家大型半导体生产企业，如果未来出现不能持续与客户保持良好合作关系的情况，公司可能面临因主要客户变化带来的经营业绩波动甚至业绩大幅下滑的风险。

应对风险的措施：1) 公司会坚持深入挖掘客户深层次需求，积极参与客户研发过程的策略，维护目前合作的优质客户，加强与这些客户的研究互动，获取更大规模的订单；2) 公司同时会适当开发国内其他半导体企业的市场，拓展国内的销售渠道，减小客户较为集中的风险。

（二）供应商集中的风险

2013年、2014年和2015年1~10月，公司前五大供应商采购金额占比合计分别为82.85%、84.03和79.38%，占比均超过75%，供应商集中度很高。公司的供应商主要集中在江阴天奋科技有限公司、中铝洛阳铜业有限公司等几家企业，如果未来出现供应商经营不善，不能及时供货的情况，公司可能面临业绩波动的风险。

如果公司的前五大供应商发生变化，公司拟采取以下措施应对：1)公司建立了有关供应商管理的内部制度，拥有多家长期合作的供应商，如果前五大供应商发生变化，公司会调研其他的供应商，选取其中具备能力的供应商增加订货量；2)公司在国内的陶瓷管壳领域享有不错的口碑，公司会利用在行业内多年积累的声誉积极接洽信誉良好的供应商，增加公司在业内的合作伙伴；3)公司会逐步分散采购，减少前五大供应商占采购总额的比例，减小前五大供应商变化对公司日常经营的冲击。

（三）出口地区政治经济政策变动的风险

公司的主要出口地区为欧洲和美国。欧洲经济在经历了七八年的欧债危机后，正在逐步复苏，整体经济形势向好。美国通过实施7年之久的量化宽松政策，在全球经济一片低迷的环境下，于近年呈现出良好的发展势头。公司对欧洲和美国出口的收入在报告期内呈现平稳发展的态势，目前，欧洲和美国的经济都走在稳步复苏的道路上，两个地区的政治经济政策较为稳定，对公司持续经营不存在不利影响，但不排除未来公司出口地区的政治经济政策发生重大变动，对公司的持续经营产生影响。

应对措施：提高产品的研发技术，加强与客户的需求互动，提升客户黏性和忠诚度，与主要客户保持一定的销售规模，减小出口地区政治经济政策对公司出口业务的冲击。

（四）汇率变动的风险

公司出口业务大多数都是以美元结算，近两年来美元兑人民币汇率一直处

于增值的趋势。美元的增值对公司的出口业务是一定程度的利好，公司与国外客户长期友好合作，产品价格并没有大幅的波动。因此汇率变动对公司的持续经营不存在不利影响，但不排除未来美元汇率出现大幅波动，对公司的持续经营产生影响。

应对措施：1) 继续深入与国外优质客户的良好合作，确保产品价格保持在相对稳定的水平，减少汇率波动对产品定价的影响；2) 尝试与客户签订一些远期合同等金融工具，减小汇率波动影响出口业务的风险。

第三节 公司治理

一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

赛英有限成立后，根据《公司法》等法律法规的规定，制定了《公司章程》，设立了股东会作为公司的最高权力机构。赛英有限不设董事会，设立执行董事1名；公司不设监事会，设监事1名。赛英有限的执行董事、监事能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定履行职责，并形成相应的董事会决议。近两年来，随着业务、规模的扩大，管理经验的积累，公司法人治理结构逐步完善、治理机制不断得到健全。

公司2015年12月30日召开创立大会，改制为股份公司，依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了《公司章程》，约定各自的权利、义务以及工作程序，并根据《公司章程》制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。《公司章程》规定了股东的权利和义务，以及股东大会运行规则。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《股东大会议事规则》，规范了股东大会的运行。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会对股东大会负责，执行股东大会的决议并决定公司的经营计划和投资方案。《公司章程》规定了董事的权利和义务，以及董事会的运行规则。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《董事会议事规则》，规范了董事会的运行。

（三）监事会制度的建立健全情况

公司设监事会，对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督。《公司章程》规定了监事的权利和义务，以及监事会的运行规则。公司还根据《公司章程》和相关法规，制定了《监事会议事规则》，规范了监事会的运行。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司股东大会、董事会、监事会审议的事项均在其职权范围内，股东、董事、监事积极行使《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》所赋予的相应权利并积极履行规定的义务，股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况良好。

二、公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）投资者关系管理

《公司章程》针对投资者管理制度作了明确规定。投资者关系管理应当遵循充分披露信息原则、合规披露信息原则、投资者机会均等原则、诚实守信原则、高效互动原则。公司董事长为公司投资者关系管理工作第一责任人。董事会秘书在公司董事会领导下负责相关事务的统筹与安排，为公司投资者关系管理工作直接责任人，负责公司投资者关系管理的日常工作。投资者关系管理工作的主要职责包括制度建设、信息披露、组织策划、分析研究、沟通与联络、维护公共关系、维护网络信息平台、其他有利于改善投资者关系的工作。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》规定：股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决，协商不成的，可以向有管辖权的人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

（三）关联董事方回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》中规定对于公司与关联方之间提供资金、商品、劳务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联方应当回避表决。

（四）财务管理、风险控制机制

公司已经制定了《经理工作细则》，以及《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等基本管理制度，构建了财务管理和风险控制机制。

公司董事会对公司治理机制执行情况进行了评估，评估结果如下：“公司现行的《公司章程》、三会议事规则等制度对投资者关系管理、纠纷解决机制、关联方回避制度以及财务管理、风险控制等内容均做出了规定，现行治理机制能够保障股东行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利”。

公司股东大会、董事会、监事会审议的事项均在其职权范围内，股东、董事、监事积极行使《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》所赋予的相应权利并积极履行规定的义务，股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况良好。

公司治理机制尚有进一步完善的空间，公司管理层将进一步加深规范运作意识，加强法律法规学习，严格执行《公司法》、《公司章程》及相关规定，切实保障股东的各项权利。”

三、最近两年违法违规及处罚情况

2013年4月15日，无锡市江阴地方税务局出具《税务处理决定书》（澄地税处[2013]1号）。根据该决定书，赛英有限因2011-2012年度电梯未计入房产原值计征房产税，2011年度未按规定足额申报印花税，共计需缴纳税款2,589.05元，缴纳罚款1,294.53元，缴纳滞纳金269.02元。2013年5月3日，赛英有限补缴上述税款、罚款及滞纳金。由于上述罚款金额较小，且已及时缴纳，对公司生产经营未造成相关影响，主办券商经核查后认为，上述处罚不构成重大违法违规，对本次挂牌不够成实质性法律障碍。

除上述外，截至本公开转让说明书出具日，公司没有其它尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁和行政处罚案件，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。

截至本公开转让说明书出具日，公司的主要股东、董事、监事、高级管理人员均没有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁和行政处罚案件。

公司控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立运营情况

公司成立以来，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系。

（二）资产完整情况

公司具有独立完整的资产结构。原赛英有限各项资产全部由股份公司承继，股份公司设立后依法办理了相关资产权属的变更登记手续，取得了相关资产权属证书。截至本说明书签署之日，公司对其所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东和实际控制人超越公司股东大会和董事会做出人事任免的情形；公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税。

五、公司同业竞争情况

（一）公司同控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

公司、控股股东及实际控制人控制的其他企业的情况如下：

| 企业名称 | 经营范围 | 主营业务 |
|------|--|----------------|
| 本公司 | 电子元器件的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 电子元器件的生产、销售 |
| 赛英投资 | 利用自有资金对外投资；受托资产管理（不含国有资产）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 | 投资管理、实业投资、商务咨询 |

本公司主要从事电子元器件的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司从事的电子元器件制造与投资业务差异较大，两种业务的盈利模式及资产结构不同，对企业需要的核心竞争力及人员不同，公司与赛英投资不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人陈国贤、秦静向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

(一) 公司核定的经营范围为：电子元器件的生产、销售；利用自有资金对外投资；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本承诺函出具日，本人及本人控制的其他企业不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与公司相同、相似业务的情形。

(二) 在直接或间接持有公司股份的期间内，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务。同时，本人将对本人控制的其他企业按本承诺函的内容进行监督，并行使必要的权力，促使其按照本承诺函履行不竞争的义务。

(三) 在公司审议本人及本人控制的其他企业是否与公司存在同业竞争的董事会或股东大会上，本人将按规定进行回避，不参与表决。如公司认定本人及本人控制的其他企业正在或将要从事的业务与公司存在同业竞争，则本人将在公司提出异议后及时转让或终止上述业务，或促使本人控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如公司有意受让上述业务，则公司享有上述业务在同等条件下的优先受让权。

(四) 如本人违反上述承诺，公司及公司其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，并赔偿公司及公司其他股东因此遭受的全部损失；同时，本人因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。

(五) 本承诺函在本人直接或间接持有公司股份的期间内持续有效，且不可撤销。

六、最近两年内资金占用、对外担保情形以及相关措施

近两年，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情形。同时，公司制定了《关联交易管理制度》《防范控股股东及其关联方资金占用制度》，建立了严格的资金管理制度规范关联方资金往来。

七、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况如下：

1、直接持股情况

| 姓名 | 本公司职务 | 股份数量（股） | 持股比例 |
|-------------------|-----------|------------|--------|
| 陈国贤 | 董事长、总经理 | 8,200,000 | 41.00% |
| 秦静 | 董事 | 4,320,000 | 21.60% |
| 江阴市赛英投资管理企业（有限合伙） | - | 4,000,000 | 20% |
| 陈蓓璐 | 董事、财务负责人 | 1,000,000 | 5.00% |
| 陈强 | 董事、董事会秘书 | 600,000 | 3.00% |
| 余亚平 | - | 600,000 | 3.00% |
| 徐宏伟 | 董事、副总经理 | 400,000 | 2.00% |
| 郭新卫 | 监事（监事会主席） | 360,000 | 1.80% |
| 耿建标 | 监事 | 320,000 | 1.60% |
| 张峰 | | 200,000 | 1.00% |
| 合计 | | 20,000,000 | 100% |

2、间接持股情况

江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）直接持有公司 400 万股，占总股本的 20%，江阴市赛英投资管理企业（有限合伙）有 3 名股东，股权架构如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 投资单位名称 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|-----------|----------|--------|--------------|-------------|
| 陈蓓璐 | 董事、财务负责人 | 赛英投资 | 510.00 | 42.50% |
| 陈强 | 董事、董事会秘书 | 赛英投资 | 510.00 | 42.50% |
| 潘亦工 | - | 赛英投资 | 180.00 | 15.00% |
| 合计 | | | 1,200 | 100% |

公司股东中陈国贤与秦静系夫妻关系；陈国贤、秦静与陈蓓璐为父女、母女关系；陈蓓璐与陈强为夫妻关系。除上述情况之外，公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员中，陈国贤与秦静系夫妻关系；陈国贤、秦静与陈蓓璐为父女、母女关系；陈蓓璐与陈强为夫妻关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺的情况

作为公司在册员工的董事、监事及高级管理人员均与公司签订了《劳动合同》。此外，董事、监事及高级管理人员还签订了以下承诺：

（1）股份锁定的承诺

公司的董事、监事和高级管理人员均出具了股份锁定的承诺函，承诺：在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人持有公司股份总数的25%；在本人离职后半年内，不转让本人持有的公司股份。

（2）避免同业竞争的承诺

公司的董事和高级管理人员均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺：

截至本承诺函出具之日，不存在下述任一行为，本人承诺未来也不从事下述任一行为：（1）未经股东大会审议同意，利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会；（2）自营或者为他人经营与公司相同或相类似的业务；（3）进行任何损害或可能损害公司利益的其他竞争行为。如违反上述承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。本

承诺函一经签署立即生效，且上述承诺在本人担任公司董事、监事或高管期间持续有效，且不可变更或撤销。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的在公司及其子公司之外的单位兼职情况如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 兼职情况 | |
|-----|-----------|------|----------|
| | | 兼职单位 | 兼职职务 |
| 陈国贤 | 董事长、总经理 | 赛英电力 | 执行董事、总经理 |
| 秦静 | 董事 | - | - |
| 陈蓓璐 | 董事、财务负责人 | 赛英投资 | 普通合伙人 |
| 陈强 | 董事、董事会秘书 | 赛英投资 | 有限合伙人 |
| 徐宏伟 | 董事、副总经理 | - | - |
| 郭新卫 | 监事（监事会主席） | - | - |
| 耿建标 | 监事 | - | - |
| 张琼 | 监事 | | |

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员无其他对外兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年处罚情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情况

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情况。

八、公司董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况

近两年，公司董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

(一) 公司董事的变动情况

2002年11月2日，公司设立后股东会选举陈国贤为公司执行董事，2015年12月30日股份公司创立大会暨第一次股东大会选举陈国贤、秦静、陈蓓璐、陈强和徐宏伟为公司董事，组成董事会。

(二) 公司监事的变动情况

2002年11月2日，公司设立后股东会选举秦静为公司监事；2015年12月30日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举郭新卫，耿建标为公司监事。股份公司成立时，经职工代表大会审议，选举张琼为公司职工监事，股份公司召开监事会，选举郭新卫为监事会主席。

(三) 公司高级管理人员的变动情况

2002年11月2日，公司设立后董事会选举陈国贤为公司总经理，2015年12月30日股份公司第一届董事会第一次会议聘任陈国贤为公司总经理、陈蓓璐为公司财务负责人、陈强为公司董事会秘书、徐宏伟为公司副总经理。

第四节 公司财务

一、财务报表

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1—10 月份经审计的财务报告及其附注的主要内容。投资者若想详细了解公司财务会计信息，请阅读审计报告全文。

公司最近两年的合并财务报表和母公司财务报表如下所示：

（一）最近两年及一期合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 19,800,029.93 | 26,670,673.58 | 33,187,575.90 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | 4,590,272.00 | 6,730,000.00 | 7,582,428.00 |
| 应收账款 | 19,327,802.60 | 15,830,754.93 | 18,041,051.09 |
| 预付款项 | 401,052.52 | 983,567.03 | 432,097.21 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 287,546.26 | 369,386.91 | 569,536.06 |
| 存货 | 3,894,851.20 | 5,684,564.37 | 3,087,094.65 |
| 划分为持有待售的资产 | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | 322,549.85 | 585,496.34 | 639,993.19 |
| 流动资产合计 | 48,624,104.36 | 56,854,443.16 | 63,539,776.10 |
| 非流动资产： | | | |

| | | | |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 可供出售金融资产 | 5,000,000.00 | | |
| 持有至到期投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | | | |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 44,391,460.78 | 46,021,754.14 | 12,196,124.76 |
| 在建工程 | 914,663.11 | 459,926.72 | 11,844,033.65 |
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 生产性生物资产 | | | |
| 油气资产 | | | |
| 无形资产 | 11,018,089.16 | 11,076,633.30 | 11,313,386.26 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 245,055.06 | 229,560.34 | 227,832.83 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 61,569,268.11 | 57,787,874.50 | 35,581,377.50 |
| 资产总计 | 110,193,372.47 | 114,642,317.66 | 99,121,153.60 |
| 流动负债: | | | |
| 短期借款 | | | 5,500,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | 40,200.00 |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | 2,000,000.00 |
| 应付账款 | 10,744,290.78 | 16,493,151.62 | 4,654,143.71 |
| 预收款项 | 444,746.67 | 1,492,590.90 | 122,542.93 |
| 应付职工薪酬 | 350,000.00 | 1,050,000.00 | 1,135,000.00 |
| 应交税费 | 9,941,405.70 | 3,691,018.16 | 3,514,703.13 |
| 应付利息 | | | 9,411.11 |

| | | | |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 应付股利 | 21,711,680.00 | 2,975,000.00 | |
| 其他应付款 | 292,088.38 | 776,783.05 | 413,941.35 |
| 划分为持有待售的负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 43,484,211.53 | 26,478,543.73 | 17,389,942.23 |
| 非流动负债: | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | | | |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | | | |
| 负债合计 | 43,484,211.53 | 26,478,543.73 | 17,389,942.23 |
| 股东权益 | | | |
| 股本 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | | | |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | 2,429,623.38 | 1,755,748.85 | 919,987.76 |

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 盈余公积 | 8,693,900.06 | 8,693,900.06 | 7,020,955.29 |
| 未分配利润 | 35,585,637.50 | 57,714,125.02 | 53,790,268.32 |
| 归属于母公司股东权益合计 | | | |
| 少数股东权益 | | | |
| 股东权益合计 | 66,709,160.94 | 88,163,773.93 | 81,731,211.37 |
| 负债和股东权益总计 | 110,193,372.47 | 114,642,317.66 | 99,121,153.60 |

(二) 最近两年及一期合并利润表

单位: 元

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 68,638,769.21 | 78,774,664.65 | 82,478,377.11 |
| 减: 营业成本 | 41,093,512.05 | 48,081,829.01 | 47,560,905.01 |
| 营业税金及附加 | 540,125.57 | 628,190.95 | 601,127.54 |
| 销售费用 | 1,015,806.61 | 1,378,865.63 | 917,189.31 |
| 管理费用 | 11,315,130.73 | 13,278,289.86 | 10,699,739.00 |
| 财务费用 | -1,058,990.90 | -389,811.40 | 920,645.40 |
| 资产减值损失 | 78,075.13 | -314,128.58 | 1,297,530.58 |
| 加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列) | | 40,200.00 | 184,850.00 |
| 投资收益 (损失以“-”号填列) | -552,895.53 | -5,312.27 | -3,655,833.86 |
| 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) | 15,102,214.49 | 16,146,316.91 | 17,010,256.41 |
| 加: 营业外收入 | 305,000.00 | 959,890.75 | 1,949,600.00 |
| 其中: 非流动资产处置利得 | | | |
| 减: 营业外支出 | 69.58 | 291,208.52 | 299,496.67 |
| 其中: 非流动资产处置损失 | | 37,119.41 | |
| 三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列) | 15,407,144.91 | 16,814,999.14 | 18,660,359.74 |
| 减: 所得税费用 | 2,535,632.43 | 2,718,197.67 | 3,086,408.44 |
| 四、净利润 (净亏损以“-”号填列) | 12,871,512.48 | 14,096,801.47 | 15,573,951.30 |

| | | | |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 12,871,512.48 | 14,096,801.47 | 15,573,951.30 |
| 少数股东损益 | | | |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | | | |
| (一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | | |
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| (二) 以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | | | |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | | |
| 4.现金流量套期损益的有效部分 | | | |
| 5.外币财务报表折算差额 | | | |
| 6.其他 | | | |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | | |
| 六、综合收益总额 | 12,871,512.48 | 14,096,801.47 | 15,573,951.30 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 12,871,512.48 | 14,096,801.47 | 15,573,951.30 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | | | |
| 七、每股收益: | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.64 | 0.70 | 0.78 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.64 | 0.70 | 0.78 |

(三) 最近两年及一期合并现金流量表

单位: 元

| 项目 | 2015 年度 1-10 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 | 73,486,475.18 | 90,639,375.50 | 78,461,119.34 |
| 收到的税费返还 | 4,135,443.17 | 4,625,579.94 | 3,689,341.62 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 490,736.33 | 1,416,527.60 | 2,463,776.13 |
| 经营活动现金流入小计 | 78,112,654.68 | 96,681,483.04 | 84,614,237.09 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 45,995,949.71 | 58,807,806.68 | 53,528,264.85 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 7,877,460.48 | 8,629,975.54 | 7,084,582.24 |
| 支付的各项税费 | 3,981,896.12 | 3,696,112.02 | 3,891,775.52 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 3,060,462.94 | 5,306,171.39 | 3,402,695.05 |
| 经营活动现金流出小计 | 60,915,769.25 | 76,440,065.63 | 67,907,317.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 17,196,885.43 | 20,241,417.41 | 16,706,919.43 |
| 二、投资活动产生的现金流量: | | | |
| 收回投资收到的现金 | | 81,543.73 | |
| 取得投资收益所收到的现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | 3,421,310.00 | 1,082,192.00 |
| 投资活动现金流入小计 | | 3,502,853.73 | 1,082,192.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 8,554,779.20 | 17,053,067.78 | 10,302,885.71 |
| 投资支付的现金 | 5,552,895.53 | | 2,382,474.86 |
| 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 | | 2,380,000.00 | |
| 投资活动现金流出小计 | 14,107,674.73 | 19,433,067.78 | 12,685,360.57 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -14,107,674.73 | -15,930,214.05 | -11,603,168.57 |
| 三、筹资活动产生的现金流量: | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | | |
| 取得借款收到的现金 | | | 10,500,000.00 |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | 2,595,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | | 2,595,000.00 | 10,500,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | | 5,500,000.00 | 10,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 10,368,320.00 | 6,049,011.13 | 6,728,519.09 |
| 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 | 595,000.00 | | 2,558,049.54 |
| 筹资活动现金流出小计 | 10,963,320.00 | 11,549,011.13 | 19,786,568.63 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10,963,320.00 | -8,954,011.13 | -9,286,568.63 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 1,003,465.65 | 212,761.45 | -695,952.87 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -6,870,643.65 | -4,430,046.32 | -4,878,770.64 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 26,670,673.58 | 31,100,719.90 | 35,979,490.54 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 19,800,029.93 | 26,670,673.58 | 31,100,719.90 |

(四) 最近两年及一期合并股东权益变动表

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---------------|--------|-----|----|------|-------|--------|--------------|--------------|----------------|--------|----------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 1,755,748.85 | 8,693,900.06 | 57,714,125.02 | | 88,163,773.93 |
| 二、本期期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 1,755,748.85 | 8,693,900.06 | 57,714,125.02 | | 88,163,773.93 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | 673,874.53 | | -22,128,487.52 | | -21,454,612.99 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | 12,871,512.48 | | 12,871,512.48 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | | -35,000,000.00 | | -35,000,000.00 |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | |
| 2.对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | -35,000,000.00 | | -35,000,000.00 |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|-----------------|----------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------------|----------------------|--|----------------------|
| 1.资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | 673,874.53 | | | | 673,874.53 |
| 1.提取专项储备 | | | | | | | 1,042,493.34 | | | | 1,042,493.34 |
| 2.使用专项储备 | | | | | | | -368,618.81 | | | | -368,618.81 |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 2,429,623.38 | 8,693,900.06 | 35,585,637.50 | | 66,709,160.94 |

(续)

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | | |
|-----------------------|---------------|--------|-----|----|------|-------|--------|------------|--------------|---------------|--------|---------------|--|--|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | | |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 919,987.76 | 7,020,955.29 | 53,790,268.32 | | 81,731,211.37 | | |
| 二、本期期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 919,987.76 | 7,020,955.29 | 53,790,268.32 | | 81,731,211.37 | | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | 835,761.09 | 1,672,944.77 | 3,923,856.70 | | 6,432,562.56 | | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 14,096,801.47 | | 14,096,801.47 | | |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|------------------|----------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------------|----------------------|--|----------------------|
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| (三)利润分配 | | | | | | | | 1,672,944.77 | -10,172,944.77 | | -8,500,000.00 |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | 1,672,944.77 | -1,672,944.77 | | |
| 2.对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | -8,500,000.00 | | -8,500,000.00 |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | |
| (四)所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| (五)专项储备 | | | | | | | 835,761.09 | | | | 835,761.09 |
| 1.提取专项储备 | | | | | | | 1,324,316.81 | | | | 1,324,316.81 |
| 2.使用专项储备 | | | | | | | -488,555.72 | | | | -488,555.72 |
| (六)其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 1,755,748.85 | 8,693,900.06 | 57,714,125.02 | | 88,163,773.93 |

(续)

| 项目 | 2013年度 | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | | |
|----|-------------|--------|------|------|-----|------|------|-------|--------|---------|--|--|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | |
| | 股本 | 其他权益工具 | 资本公积 | 减:库存 | 其他综 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | | |

| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | 股 | 合收益 | | | | | | |
|-----------------------|---------------|-----|-----|----|--|---|------------|--------------|---------------|--|--|---------------|--|
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 5,331,103.11 | 47,344,309.25 | | | 72,675,412.36 | |
| 二、本期期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 5,331,103.11 | 47,344,309.25 | | | 72,675,412.36 | |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | 919,987.76 | 1,689,852.18 | 6,445,959.07 | | | 9,055,799.01 | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | 15,573,951.30 | | | 15,573,951.30 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | 1,689,852.18 | -9,127,992.23 | | | -7,438,140.05 | |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | 1,689,852.18 | -1,689,852.18 | | | | |
| 2.对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -7,438,140.05 | | | -7,438,140.05 | |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | 919,987.76 | | | | | 919,987.76 | |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|----------------------|--|--|--|--|--|-------------------|---------------------|----------------------|--|--|----------------------|
| 1.提取专项储备 | | | | | | | 1,426,280.12 | | | | | 1,426,280.12 |
| 2.使用专项储备 | | | | | | | -506,292.36 | | | | | -506,292.36 |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 919,987.76 | 7,020,955.29 | 53,790,268.32 | | | 81,731,211.37 |

（五）最近两年及一期母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 9,790,413.09 | 20,677,612.50 | 30,145,970.35 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | 4,590,272.00 | 6,730,000.00 | 7,582,428.00 |
| 应收账款 | 33,644,267.09 | 25,076,947.31 | 18,013,249.23 |
| 预付款项 | 281,401.19 | 631,893.73 | 427,597.21 |
| 应收利息 | | | |
| 应收股利 | | | |
| 其他应收款 | 7,889,805.83 | 3,884,719.74 | 15,364,047.37 |
| 存货 | 3,782,115.22 | 5,516,971.80 | 2,505,344.00 |
| 划分为持有待售的资产 | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | |
| 其他流动资产 | 192,828.53 | | 529,115.03 |
| 流动资产合计 | 60,171,102.95 | 62,518,145.08 | 74,567,751.19 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | 5,000,000.00 | | |
| 持有至到期投资 | | | |
| 长期应收款 | | | |
| 长期股权投资 | 30,000,000.00 | 30,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 11,865,949.33 | 12,129,806.01 | 11,694,892.10 |
| 在建工程 | 442,691.35 | | |

| | | | |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 生产性生物资产 | | | |
| 油气资产 | | | |
| 无形资产 | 927,734.92 | 805,771.83 | 825,916.11 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | | | |
| 长期待摊费用 | | | |
| 递延所得税资产 | 245,055.06 | 229,560.34 | 227,832.83 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 48,481,430.66 | 43,165,138.18 | 22,748,641.04 |
| 资产总计 | 108,652,533.61 | 105,683,283.26 | 97,316,392.23 |
| 流动负债: | | | |
| 短期借款 | | | 5,500,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | 40,200.00 |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 3,581,619.58 | 3,267,454.61 | 3,041,067.98 |
| 预收款项 | 444,746.67 | 1,492,590.90 | 122,542.93 |
| 应付职工薪酬 | 350,000.00 | 1,000,000.00 | 1,100,000.00 |
| 应交税费 | 9,687,950.74 | 3,495,740.95 | 3,481,842.92 |
| 应付利息 | | | 9,411.11 |
| 应付股利 | 21,711,680.00 | 2,975,000.00 | |
| 其他应付款 | 251,192.73 | 695,887.40 | 329,926.70 |
| 划分为持有待售的负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | | | |

| | | | |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 36,027,189.72 | 12,926,673.86 | 13,624,991.64 |
| 非流动负债: | | | |
| 长期借款 | | | |
| 应付债券 | | | |
| 其中: 优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | | | |
| 递延所得税负债 | | | |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | | | |
| 负债合计 | 36,027,189.72 | 12,926,673.86 | 13,624,991.64 |
| 股东权益 | | | |
| 股本 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中: 优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | | | |
| 减: 库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | 2,429,623.38 | 1,755,748.85 | 919,987.76 |
| 盈余公积 | 8,693,900.06 | 8,693,900.06 | 7,020,955.29 |
| 未分配利润 | 41,501,820.45 | 62,306,960.49 | 55,750,457.54 |

| | | | |
|-----------|----------------|----------------|---------------|
| | | | |
| 股东权益合计 | 72,625,343.89 | 92,756,609.40 | 83,691,400.59 |
| 负债和股东权益总计 | 108,652,533.61 | 105,683,283.26 | 97,316,392.23 |

（六）最近两年及一期母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、营业收入 | 66,172,949.82 | 77,531,889.96 | 82,449,111.99 |
| 减：营业成本 | 39,282,545.76 | 45,430,162.59 | 47,523,982.08 |
| 营业税金及附加 | 518,822.67 | 628,190.95 | 601,127.54 |
| 销售费用 | 942,418.21 | 1,365,759.46 | 916,421.01 |
| 管理费用 | 9,032,451.74 | 11,580,530.84 | 10,266,566.90 |
| 财务费用 | -685,044.15 | -219,516.43 | 333,132.51 |
| 资产减值损失 | 103,298.09 | 51,716.77 | 1,002,071.22 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | 40,200.00 | 184,850.00 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | -552,895.53 | -5,312.27 | -3,655,833.86 |
| 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） | 16,425,561.97 | 18,729,933.51 | 18,334,826.87 |
| 加：营业外收入 | 305,000.00 | 959,890.75 | 1,949,600.00 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | |
| 减：营业外支出 | 69.58 | 242,178.87 | 299,496.67 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 37,119.41 | |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 16,730,492.39 | 19,447,645.39 | 19,984,930.20 |
| 减：所得税费用 | 2,535,632.43 | 2,718,197.67 | 3,086,408.44 |

| | | | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 14,194,859.96 | 16,729,447.72 | 16,898,521.76 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | |
| 六、综合收益总额 | 14,194,859.96 | 16,729,447.72 | 16,898,521.76 |

（七）最近两年及一期母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2015年度 1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 64,634,597.33 | 79,071,384.25 | 78,224,884.91 |
| 收到的税费返还 | 1,212,343.34 | 2,716,735.99 | 3,689,341.62 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 368,466.79 | 1,271,558.12 | 2,416,330.90 |
| 经营活动现金流入小计 | 66,215,407.46 | 83,059,678.36 | 84,330,557.43 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 43,413,033.64 | 55,582,463.58 | 54,243,958.51 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 6,157,651.41 | 7,518,190.96 | 6,979,254.24 |
| 支付的各项税费 | 3,577,341.27 | 3,517,632.51 | 3,801,783.08 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,608,943.52 | 4,544,477.95 | 3,338,320.09 |
| 经营活动现金流出小计 | 55,756,969.84 | 71,162,765.00 | 68,363,315.92 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 10,458,437.62 | 11,896,913.36 | 15,967,241.51 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | | 81,543.73 | |
| 取得投资收益所收到的现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | 2,380,000.00 | |
| 投资活动现金流入小计 | - | 2,461,543.73 | - |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,402,563.93 | 1,948,064.75 | 443,504.29 |
| 投资支付的现金 | 5,552,895.53 | | 2,382,474.86 |
| 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 | 4,066,229.92 | 11,023,684.31 | 7,989,087.37 |
| 投资活动现金流出小计 | 11,021,689.38 | 12,971,749.06 | 10,815,066.52 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,021,689.38 | -10,510,205.33 | -10,815,066.52 |
| 三、筹资活动产生的现金流量: | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | |
| 取得借款收到的现金 | | | 10,500,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | 595,000.00 | |
| 筹资活动现金流入小计 | - | 595,000.00 | 10,500,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | | 5,500,000.00 | 10,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 10,368,320.00 | 6,049,011.13 | 6,728,519.09 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 595,000.00 | | 558,049.54 |
| 筹资活动现金流出小计 | 10,963,320.00 | 11,549,011.13 | 17,786,568.63 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -10,963,320.00 | -10,954,011.13 | -7,286,568.63 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 639,372.35 | 185,801.25 | -695,952.87 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -10,887,199.41 | -9,381,501.85 | -2,830,346.51 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 20,677,612.50 | 30,059,114.35 | 32,889,460.86 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 9,790,413.09 | 20,677,612.50 | 30,059,114.35 |

（八）最近两年及一期母公司股东权益变动表

| 项目 | 2015年1-10月 | | | | | | | | | | |
|------------------|---------------|--------|-----|----|------|-------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 1,755,748.85 | 8,693,900.06 | 62,306,960.49 | 92,756,609.40 | |
| 二、本期期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 1,755,748.85 | 8,693,900.06 | 62,306,960.49 | 92,756,609.40 | |
| 三、本期增减变动金额 | | | | | | | 673,874.53 | | -20,805,140.04 | -20,131,265.51 | |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | 14,194,859.96 | 14,194,859.96 | |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | -35,000,000.00 | -35,000,000.00 | |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | | | |
| 2.对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | -35,000,000.00 | -35,000,000.00 | |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------|----------------------|--|--|--|--|--|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1.资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | 673,874.53 | | | 673,874.53 |
| 1.提取专项储备 | | | | | | | 1,042,493.34 | | | 1,042,493.34 |
| 2.使用专项储备 | | | | | | | -368,618.81 | | | -368,618.81 |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 2,429,623.38 | 8,693,900.06 | 41,501,820.45 | 72,625,343.89 |

(续)

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|---------------|---------------|--------|-----|----|------|-------|------------|--------------|---------------|---------------|-------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 919,987.76 | 7,020,955.29 | 55,750,457.54 | 83,691,400.59 | |
| 二、本期期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 919,987.76 | 7,020,955.29 | 55,750,457.54 | 83,691,400.59 | |
| 三、本期增减变动金额 | | | | | | | 835,761.09 | 1,672,944.77 | 6,556,502.95 | 9,065,208.81 | |
| (一)综合收益总额 | | | | | | | | | 16,729,447.72 | 16,729,447.72 | |
| (二)所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|------------------|----------------------|--|--|--|--|--|--|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | 1,672,944.77 | -10,172,944.77 | -8,500,000.00 | |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | 1,672,944.77 | -1,672,944.77 | | |
| 2. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | -8,500,000.00 | -8,500,000.00 | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 2.盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | 835,761.09 | | 835,761.09 | |
| 1.提取专项储备 | | | | | | | | 1,324,316.81 | | 1,324,316.81 | |
| 2.使用专项储备 | | | | | | | | -488,555.72 | | -488,555.72 | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | 1,755,748.85 | 8,693,900.06 | 62,306,960.49 | 92,756,609.40 |

(续)

| 项目 | 2013 度 | | | | | | | | | | |
|------------------|---------------|--------|-----|----|------|-------|--------|------------|--------------|---------------|---------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减:库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | | 5,331,103.11 | 47,979,928.01 | 73,311,031.12 |
| 二、本期期初余额 | 20,000,000.00 | | | | | | | | 5,331,103.11 | 47,979,928.01 | 73,311,031.12 |
| 三、本期增减变动金额 | | | | | | | | 919,987.76 | 1,689,852.18 | 7,770,529.53 | 10,380,369.47 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | | | | | 16,898,521.76 | 16,898,521.76 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 2.其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | | | 1,689,852.18 | -9,127,992.23 | -7,438,140.05 |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | | | 1,689,852.18 | -1,689,852.18 | |
| 2.对所有者(或股东)的分配 | | | | | | | | | | -7,438,140.05 | -7,438,140.05 |
| 3.其他 | | | | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1.资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------|----------------------|--|--|--|--|--|-------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 2.盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | |
| 4.其他 | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | 919,987.76 | | | 919,987.76 |
| 1.提取专项储备 | | | | | | | 1,426,280.12 | | | 1,426,280.12 |
| 2.使用专项储备 | | | | | | | -506,292.36 | | | -506,292.36 |
| （六）其他 | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 20,000,000.00 | | | | | | 919,987.76 | 7,020,955.29 | 55,750,457.54 | 83,691,400.59 |

二、财务报告的审计情况

公司聘请的中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月的财务报表，包括合并及母公司资产负债表、合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表和财务报表附注进行了审计，出具了中汇会审〔2015〕4219 号标准无保留意见的审计报告。

若无特别说明，本股份转让报价说明书中公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-10 月的财务数据均引自经会计师审计的财务报表。

三、合并报表范围

合并会计报表的合并范围包括母公司及其控制的所有子公司。

（一）最近一期合并会计报表范围

截至 2015 年 10 月 31 日，公司合并会计报表范围情况如下表所示：

| 控制关系 | 公司全称 | 注册地 | 注册资本（万元） |
|------|---------------|-----|----------|
| 母公司 | 江阴市赛英电子有限公司 | 江阴 | 2,000.00 |
| 子公司 | 江阴市赛英电力电子有限公司 | 江阴 | 3,000.00 |

（二）最近两年及一期合并报表范围变动情况

报告期内，公司合并报表范围无变动情况。

四、目前执行的主要会计政策和会计估计

公司在执行新会计准则后，目前执行的主要会计政策和会计估计如下所示：

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》

进行确认和计量，在此基础上编制本次两年及一期申报财务报表。

（二）遵循企业会计准则的声明

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

（三）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本申报财务报表的实际会计期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日止。

（四）营业周期

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

（五）账本位币

采用人民币为记账本位币。

（六）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

同一控制下企业合并：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。

非同一控制下企业合并：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。

(七) 合并财务报表的编制方法

1、合并范围

本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。

2、合并程序

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、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、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。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、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。

报告期本公司处置子公司，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，本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，本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。

本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。

（八）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。

（九）外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期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。

（十）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其他综合收益；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其他综合收益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。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间达到或超过 12 个月”。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益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。

（十一）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 | 应收款项余额前五名或占应收账款账面余额 10% 以上的款项; 其他应收款余额前五名或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 |

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 | 50 | 50 |
| 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、其他

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。

（十二）存货的确认和计量

1、存货的分类

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、发出存货的计价方法

企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

3、不同类别存货可变现净值的确定依据

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。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；

（2）包装物采用一次转销法。

（十三）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）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：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。

非同一控制下的企业合并：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。本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。

（2）其他方式取得的长期股权投资

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、后续计量及损益确认方法

(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、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。

（十四）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （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。

2、折旧方法

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：

| 类别 | 折旧方法 | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|---------|-------|---------|--------|-----------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 20-40 | 5% | 2.38-4.75 |
| 机器设备 | 年限平均法 | 5-10 | 5% | 9.5-19 |
| 运输工具 | 年限平均法 | 4 | 5% | 23.75 |
| 电子设备及其他 | 年限平均法 | 3 | 5% | 31.67 |

3、资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十五）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。

（十六）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

借款费用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。

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。

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

3、借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

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。

（十七）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。

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走势的估计；（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。

（十八）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，按预计可使用年限与可租赁期两者中较短的期限平均摊销。

（十九）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。

（二十）收入确认原则

1、销售商品

（1）销售商品收入的确认一般原则

- 1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- 2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- 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本公司；
- 5) 相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）具体确认方法

公司对客户的销售，以货物到达指定地点并经客户确认验收的时间作为风险和报酬的转移时点确认销售收入；

外销业务，以取得出口报关单作为风险和报酬的转移时点确认销售收入。

2、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、清偿负债同时进行时，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

1、经营租赁会计处理

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。

2、融资租赁会计处理

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

承租人：在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

（二十四） 主要会计政策和会计估计变更说明

1、重要会计政策变更

本报告期公司会计政策未发生变更。

2、重要会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

（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。

五、公司主要税项及享受的财政、税收优惠政策

（一）公司缴纳的主要税种及税率

1、流转税及附加税费

| 税 种 | 计税依据 | 税率 | | |
|---------|--|---------------|-----------|-----------|
| | | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 增值税 | 销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额 | 17% | 17% | 17% |
| 营业税 | 应纳税营业额 | 5% | 5% | 5% |
| 房产税 | 从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴 | 1.2%， 12% | 1.2%， 12% | 1.2%， 12% |
| 城市维护建设税 | 应缴纳流转税额 | 7% | 7% | 7% |
| 教育费附加 | 应缴纳流转税额 | 3% | 3% | 3% |
| 地方教育费附加 | 应缴纳流转税额 | 2% | 2% | 2% |

2、企业所得税率

| 公司名称 | 税率 | | |
|------|---------------|---------|---------|
| | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 赛英电子 | 15% | 15% | 15% |

| | | | |
|------|-----|-----|-----|
| 赛英电力 | 25% | 25% | 25% |
|------|-----|-----|-----|

（二）目前主要的税收优惠政策情况

公司于 2012 年 8 月 6 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号：GF201232000562，有效期三年。2013 年度、2014 年度，公司减按 15% 的税率征收企业所得税。

2015 年 10 月，公司通过高新技术企业复审，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号：GR201532001943，有效期三年。

六、营业收入情况

报告期内公司营业收入如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|--------|---------------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 主营业务收入 | 6,572.18 | 95.75% | 7,402.00 | 93.96% | 7,829.14 | 94.92% |
| 其他业务收入 | 291.69 | 4.25% | 475.47 | 6.04% | 418.70 | 5.08% |
| 合计 | 6,863.88 | 100.00% | 7,877.47 | 100.00% | 8,247.84 | 100.00% |

报告期内，公司主营业务收入为向客户销售大功率半导体元器件陶瓷管壳及组件收入，其他业务收入主要为废料销售收入。

（一）主营业务收入构成分析

1、按产品类别分析

| 产品类别 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------------------|---------------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳 | 4,367.59 | 66.46% | 6,144.55 | 83.01% | 6,476.50 | 82.72% |

| | | | | | | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳 | 1,007.33 | 15.33% | 393.50 | 5.32% | 215.35 | 2.75% |
| 新型器件用陶瓷管壳 | 787.12 | 11.98% | 472.50 | 6.38% | 593.94 | 7.59% |
| 螺栓型管帽系列 | 271.43 | 4.13% | 222.90 | 3.01% | 440.59 | 5.63% |
| 模块组件 | 138.71 | 2.11% | 168.55 | 2.28% | 102.76 | 1.31% |
| 合计 | 6,572.18 | 100.00% | 7,402.00 | 100.00% | 7,829.14 | 100.00% |

报告期内，公司主要从事大功率半导体器件陶瓷管壳及其组件的研发、生产及销售，其中绝大部分产品为 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳，6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳及新型器件用陶瓷管壳的销售占比逐年提高。

2、按销售区域分析

| 产品类别 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 内销 | 1,739.13 | 26.46% | 1,943.75 | 26.26% | 2,110.24 | 26.95% |
| 外销 | 4,833.05 | 73.54% | 5,458.25 | 73.74% | 5,718.91 | 73.05% |
| 合计 | 6,572.18 | 100.00% | 7,402.00 | 100.00% | 7,829.14 | 100.00% |

报告期内，国外市场是公司收入的主要来源，外销占比均在 70% 以上。

（二）主营业务成本构成分析

1、主营业务成本构成分析

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 成本金额 | 占比 | 成本金额 | 占比 | 成本金额 | 占比 |
| 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳 | 2,759.46 | 68.62% | 4,018.55 | 83.96% | 3,921.06 | 82.44% |
| 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳 | 564.54 | 14.04% | 231.38 | 4.83% | 125.87 | 2.65% |
| 新型器件用陶瓷管壳 | 446.70 | 11.11% | 268.62 | 5.61% | 355.97 | 7.48% |
| 螺栓型管帽系列 | 167.07 | 4.15% | 144.30 | 3.01% | 282.50 | 5.94% |
| 模块组件 | 83.74 | 2.08% | 123.28 | 2.58% | 70.69 | 1.49% |
| 合计 | 4,021.51 | 100.00% | 4,786.13 | 100.00% | 4,756.09 | 100.00% |

公司的主营业务成本构成与主营业务收入构成及变动趋势基本一致。

报告期内，主营业务成本的料工费构成明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|--------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 直接材料 | 3,580.75 | 89.04% | 4,315.17 | 90.16% | 4,331.37 | 91.07% |
| 直接人工 | 231.64 | 5.76% | 249.84 | 5.22% | 246.37 | 5.18% |
| 制造费用 | 209.12 | 5.20% | 221.12 | 4.62% | 178.35 | 3.75% |
| 主营业务成本 | 4,021.51 | 100% | 4,786.13 | 100% | 4,756.09 | 100% |

2013年、2014年和2015年1-10月，原材料成本占主营业务成本比例为91.07%、90.16%和89.62%，占比均较高，主要系公司主要原材料铜棒的价值较高所致。报告期内，随着人力成本和制造费用的上升，原材料占比略有下降，成本构成总体稳定。

2、成本的归集、分配、结转方法

报告期内，公司成本的归集、分配、结转方法如下：

1) 公司的直接材料主要包括铜棒、瓷材，由于公司产品的品种、规格型号较多，公司按照实际产量及各品种的耗用定额分配直接材料耗用量，按约当产量分配在产品的直接材料耗用量。

由于产成品消耗的人工成本和制造费用与产品产量直接相关，直接人工与制造费用在各产品之间的分摊依据入库产品产量进行分配。

2) 成本结转

公司按实际生产过程，分步结转成本，产成品采用月末一次加权平均法结转成本。

（三）主营业务毛利率分析

1、主营业务毛利率变动分析

（1）主营业务收入及毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务收入及毛利率情况如下表所示：

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------|------------|----------|----------|
| 主营业务收入 | 6,572.18 | 7,402.00 | 7,829.14 |
| 主营业务成本 | 4,021.51 | 4,786.14 | 4,756.09 |
| 毛利率 | 38.81% | 35.34% | 39.25% |
| 主营业务收入同比波动 | 6.55% | -5.46% | - |
| 毛利率同比波动 | 3.47% | -3.91% | - |

2013年、2014年及2015年1-10月公司营业收入为7,829.14万元、7,402万元及6,572.18万元，主营业务毛利率分别为39.25%、35.34%和38.81%。2014年度主营业务收入同比减少5.46%，毛利率同比减少3.91%；2015年1-10月主营业务收入同比增加6.55%，毛利率同比增加3.47%。2014年度主营业务收入下滑主要系2014年公司搬迁，新产线投产后需调试，达到目标产能及生产效率需要一段时间，2015年已逐步回复正常。同时，由于近年来大宗商品价格的大幅波动，客户订单频率高、批量少，使得公司的管理成本与生产成本增加。

(2) 单项毛利率波动分析

表一：报告期内按产品类型区分的收入及占比情况

| 产品类别 | 2015年1-10月 | | 2014年度 | | 2013年度 | |
|-----------------|------------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 1.5英寸普通晶闸管用陶瓷管壳 | 4,367.59 | 66.46% | 6,144.55 | 83.01% | 6,476.50 | 82.72% |
| 6英寸超大晶闸管用陶瓷管壳 | 1,007.33 | 15.33% | 393.50 | 5.32% | 215.35 | 2.75% |
| 新型器件用陶瓷管壳 | 787.12 | 11.98% | 472.50 | 6.38% | 593.94 | 7.59% |
| 螺栓型管帽系列 | 271.43 | 4.13% | 222.90 | 3.01% | 440.59 | 5.63% |
| 模块组件 | 138.71 | 2.11% | 168.55 | 2.28% | 102.76 | 1.31% |
| 合计 | 6,572.18 | 100.00% | 7,402.00 | 100.00% | 7,829.14 | 100.00% |

表二：报告期内按产品类型区分的毛利率情况

| 业务类型 | 项目 | 2015年1-10月 | 2014年 | 2013年 |
|------|----|------------|-------|-------|
| | | | | |

| | | | | |
|------------------|-----|----------|----------|----------|
| 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳 | 收入 | 4,367.59 | 6,144.55 | 6,476.50 |
| | 成本 | 2,759.46 | 4,018.55 | 3,921.06 |
| | 毛利率 | 36.82% | 34.60% | 39.46% |
| 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳 | 收入 | 1,007.33 | 393.50 | 215.35 |
| | 成本 | 564.54 | 231.38 | 125.87 |
| | 毛利率 | 43.96% | 41.20% | 41.55% |
| 新型器件用陶瓷管壳 | 收入 | 787.12 | 472.50 | 593.94 |
| | 成本 | 446.70 | 268.62 | 355.97 |
| | 毛利率 | 43.25% | 43.15% | 40.07% |
| 螺栓型管帽系列 | 收入 | 271.43 | 222.90 | 440.59 |
| | 成本 | 167.07 | 144.30 | 282.50 |
| | 毛利率 | 38.45% | 35.26% | 35.88% |
| 模块组件 | 收入 | 138.71 | 168.55 | 102.76 |
| | 成本 | 83.74 | 123.28 | 70.69 |
| | 毛利率 | 39.63% | 26.86% | 31.21% |
| 合计 | 收入 | 6,572.18 | 7,402.00 | 7,829.14 |
| | 成本 | 4,021.51 | 4,786.14 | 4,756.09 |
| | 毛利率 | 38.81% | 35.34% | 39.25% |

表三：报告期内按产品区分的收入及毛利率同比变动分析

| 项目 | 项目 | 2015 年 1-10 月较同期 | 2014 年度较 2013 年度 |
|------------------|---------|------------------|------------------|
| 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳 | 收入 (万元) | -752.87 | -331.95 |
| | 成本 (万元) | -589.33 | 97.49 |
| | 毛利率 | 2.22% | -4.86% |
| 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳 | 收入 (万元) | 679.41 | 178.15 |
| | 成本 (万元) | 371.72 | 105.51 |
| | 毛利率 | 2.76% | -0.35% |
| 新型器件用陶瓷管壳 | 收入 (万元) | 393.37 | -121.44 |
| | 成本 (万元) | 222.85 | -87.35 |

| | | | |
|---------|---------|--------|---------|
| | 毛利率 | 0.10% | 3.08% |
| 螺栓型管帽系列 | 收入 (万元) | 85.68 | -217.69 |
| | 成本 (万元) | 46.82 | -138.20 |
| | 毛利率 | 3.19% | -0.62% |
| 模块组件 | 收入 (万元) | -1.75 | 65.79 |
| | 成本 (万元) | -18.99 | 52.59 |
| | 毛利率 | 12.77% | -4.35% |
| 合计 | 收入 (万元) | 403.85 | -427.14 |
| | 成本 (万元) | 33.06 | 30.05 |
| | 毛利率 | 3.47% | -3.91% |

注：上述系列产品中包含了大量具体型号产品，且多数产品为客户提供订制产品，单价、计量单位差异较大，因此，未具体分析上述系列产品的单价和单位成本。

1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳、6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳以及新型器件用陶瓷管壳的收入占比为公司产品系列的 90%以上，为公司的主要产品。报告期内，公司定位于特高压、大电流和压接式 IGBT 等高端应用市场，瞄准 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳产品在轨道交通、新能源、智能电网、航空航天等战略性新兴产业领域的良好应用前景，公司近两年逐步减少了 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳产品占比，着力开发 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳和新型器件用陶瓷管壳产品。

① 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳

1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳为公司的传统产品，主要应用于普通晶闸管、整流管，收入占比 65%以上，在轨道交通、新能源、智能电网、航空航天等战略性新兴产业迅猛发展的背景下，公司已逐步调减 1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳产品的占比，其收入占比已由 2014 年的 83.01%减少至 66.46%。

该产品的毛利率变动对综合毛利率的影响重大，2013 年、2014 年及 2015 年 1-10 月毛利率分别为 39.46%、34.60%及 36.82%，2014 年毛利率同比下降 4.86%，2015 年 1-10 月同期增加 2.22%；1-5 英寸普通晶闸管用陶瓷管壳产品系列毛利率波动主要系 2014 年同类产品市场出现了竞争对手，公司为保持产品的竞争力对价格进行了调整，为保留客户，对于长期合作的客户给予一定的让利，

同时 2014 年公司搬迁，新线投产后一段时间内废品率较正常水平高，导致生产效率降低，成本增加，但 2015 年已逐步回复正常。

② 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳

公司生产的 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳主要应用于高压、超大功率晶闸管。超大功率晶闸管由于高电压、大电流的特性，在大功率直流电源及超大功率和高压变频调速应用方面占有十分重要的地位，因此对我们国家目前智能电网的建设极为关键。公司近年逐步加强与南车时代电气的合作，研发生产 6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳，并将其销售给南车时代电气，应用于高压直流输电领域。6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳系列产品应用于高压直流输电等大功率器件，该类器件对于陶瓷管壳的耐热、耐压能力的要求高，对产品技术工艺、产品品质要求高于普通产品。报告期内，6 英寸超大晶闸管用陶瓷管壳系列产品占比逐步提高，其占公司主营业务收入的比例从 2013 年的 2.75% 升高至 2015 年 1-10 月的 15.33%。报告期内该类产品的毛利率为 41.55%、41.22% 及 43.96%，2014 年毛利率同比下降 0.35%。2015 年 1-10 月同比增加 2.76%，毛利率较高波动较小，原因系该产品为参与客户研发定制，价格相对较高，且不同项目的毛利率不同。

③ 新型器件用陶瓷管壳

新型器件中的主型产品为 IGBT，IGBT 集 Bipolar 器件载流密度大、耐压高和功率 MOSFET 开关速度快、热稳定性好的优点于一身。IGBT 广泛应用于工业、4C（通信、计算机、消费电子、汽车电子）、航空航天、国防军工等传统产业领域及轨道交通、新能源、智能电网、新能源汽车等战略性新兴产业领域。采用 IGBT 进行功率变换，能够提高用电效率和质量，具有高效能源和绿色环保的特点，是解决能源短缺问题和降低碳排放的关键支撑技术，也因此被称为功率变流产品的“CPU”、“绿色经济之核”。公司在 IGBT 用陶瓷管壳产品的研发上也取得了杰出的成果，其发明专利“大功率整晶圆 IGBT 封装结构”获得了江阴市的专利奖优秀奖。报告期内，新型器件用陶瓷管壳系列产品占比总体呈上升趋势，从 2013 年的 7.59% 增加至 2015 年 1-10 月的 11.98%，报告期毛利率分别为 40.07%、43.15% 及 43.25%，2014 年毛利率同比增加 3.08%，2015 年 1-10 月毛利率同比增加 0.1%，毛利率较高且有所上升，但产品占比不大，对主营业务毛

2、同行业公司毛利率比较分析

报告期内，公司与同行业可比公司的综合毛利率比较分析如下：

| 可比公众公司 | 2014 年度 | 2013 年度 | 平均值 |
|---------------|---------|---------|--------|
| 三环集团 (300408) | 47.44% | 45.77% | 46.61% |
| 宏微科技 (831872) | 28.92% | 28.64% | 28.78% |
| 硅海电子 (831731) | 32.62% | 32.17% | 32.40% |
| 平均值 | 36.33% | 35.53% | 35.93% |
| 赛英电子 | 35.34% | 39.25% | 37.30% |

数据来源：三环集团定期报告，母公司数据；硅海电子、宏微科技公开转让说明书、定期报告。

三环集团主要经营事电子陶瓷类电子元件及其基础材料的生产和销售，产品主要应用于电子、通信、消费类电子产品、工业用电子设备和新能源等领域；硅海电子主要经营电力电子器件产品的设计、生产、销售，主要产品有普通晶闸管、高频晶闸管、功率半导体模块、散热器等系列，主要应用于钢铁冶金、电力（发电、配电、输电）、机械制造、轨道交通、环保、石油、化工、汽车制造、船舶制造、矿山、核工业、军工等领域。宏微科技主要从事新型功率半导体芯片、分立器件和模块的设计、研发、生产和销售，主要产品为芯片、分立器件、模块和动态节能照明电源，余种，主要应用于工业、医学、交通、照明及新能源、智能电网、互联网等领域。赛英电子的主营业务为研发、生产和销售大功率半导体器件用陶瓷管壳及组件，与可比公司的主营业务具有一定的差异。从上表可见，赛英电子的平均毛利率略高于可比公司平均水平。

七、主要费用及变动原因

报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | | 2014 年度 | | 2013 年度 | |
|------|---------------|---------|----------|---------|----------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 期间费用 | 1,127.19 | 100.00% | 1,426.73 | 100.00% | 1,253.76 | 100.00% |

| | | | | | | |
|-----------|----------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 其中：销售费用 | 101.58 | 9.01% | 137.89 | 9.66% | 91.72 | 7.32% |
| 管理费用 | 1,131.51 | 100.38% | 1,327.83 | 93.07% | 1,069.97 | 85.34% |
| 财务费用 | -105.90 | -9.39% | -38.98 | -2.73% | 92.06 | 7.34% |
| 销售费用/营业收入 | | 1.48% | | 1.75% | | 1.11% |
| 管理费用/营业收入 | | 16.49% | | 16.86% | | 12.97% |
| 财务费用/营业收入 | | -1.54% | | -0.49% | | 1.12% |
| 期间费用/营业收入 | | 16.42% | | 18.11% | | 15.20% |

报告期内，公司的期间费用较为平稳，期间费用与营业收入的比例波动较小，期间费用具体分析如下：

（一）销售费用

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----|---------------|---------------|--------------|
| 运费 | 44.83 | 79.71 | 49.03 |
| 佣金 | 21.99 | 19.65 | 16.01 |
| 操作费 | 8.17 | 10.74 | 14.24 |
| 保险费 | 2.60 | 2.68 | 2.66 |
| 其他 | 23.99 | 25.11 | 9.78 |
| 合计 | 101.58 | 137.89 | 91.72 |

报告期内，公司的销售费用主要由运费和佣金组成。

佣金系公司为了开拓印度市场，给付给印度 Meenakshi International 公司的业务拓展佣金，佣金按每笔业务金额的 5% 支付。公司产品由公司直销给客户，而非通过中间商或代理商销售给客户，佣金按业务金额单独结算和支付。

（二）管理费用

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------|------------|--------|--------|
| 研发费用 | 534.25 | 575.59 | 535.69 |
| 工资薪金 | 266.29 | 426.73 | 309.09 |

| | | | |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 折旧摊销 | 114.69 | 94.49 | 62.03 |
| 服务费 | 42.94 | 17.78 | 15.10 |
| 税金 | 52.27 | 47.43 | 30.57 |
| 水电费 | 30.01 | 30.68 | 30.40 |
| 差旅费 | 18.69 | 30.70 | 10.75 |
| 劳务费 | 12.82 | 10.15 | 10.80 |
| 办公费 | 11.16 | 16.38 | 9.48 |
| 其他 | 48.39 | 77.91 | 56.06 |
| 合计 | 1,131.51 | 1,327.83 | 1,069.97 |

报告期内，公司管理费用主要由研发费、工资薪金构成。随着公司规模的持续扩大，管理费用的金额有所增长。

（三）财务费用

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------|----------------|---------------|--------------|
| 利息支出 | - | 25.96 | 64.76 |
| 减：利息收入 | 7.54 | 45.66 | 45.62 |
| 汇兑损失 | - | - | 69.60 |
| 减：汇兑收益 | 100.35 | 21.28 | - |
| 手续费支出 | 1.99 | 2.00 | 3.33 |
| 合计 | -105.90 | -38.98 | 92.06 |

公司主要依靠内部资金满足日常经营及资本性支出项目，仅在2013年发生过银行借款，借款到期后即归还，故报告期内公司的利息支出较小。

由于公司境外销售收入占比较高，随着汇率的波动，报告期内的汇兑收益分别为-69.60万元、21.28万元和100.35万元。

八、重大投资收益

报告期内，公司的投资收益明细如下：

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|--------|------------|--------|---------|
| 期货投资收益 | -55.29 | -0.53 | -365.58 |
| 合计 | -55.29 | -0.53 | -365.58 |

白银和铜是公司日常采购金额较大的原材料品种，由于白银和铜的市场价格波动较大，公司尝试通过期货市场进行套期保值。报告期内，公司买卖期货合约发生的投资收益分别为-365.58万元、-0.53万元和-55.29万元。

由于公司买卖期货合约不属于日常套期保值行为，因此，2015年10月，公司将期货交易账户销户，不再进行期货合约的买卖。

九、非经常性损益

(一) 非经常性损益明细

单位：万元

| 项目 | 金额(非经常性收益+/非经常性损失-) | | |
|--|---------------------|--------------|----------------|
| | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | | -3.71 | 0.00 |
| 公允价值变动收益 | | 4.02 | 18.49 |
| 投资收益 | -55.29 | -0.53 | -365.58 |
| 计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外) | 30.50 | 95.37 | 194.96 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -0.01 | -24.79 | -29.95 |
| 小计 | -24.80 | 70.36 | -182.08 |
| 减：所得税费用(所得税费用减少以“-”表示) | -3.72 | 11.29 | -27.31 |
| 非经常性损益净额 | -21.08 | 59.07 | -154.77 |

其中：政府补助明细如下：

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 | 相关文件 |
|----|------------|--------|--------|------|
|----|------------|--------|--------|------|

| | | | | |
|------------|--------------|--------------|---------------|------------------------------|
| 专利资助 | 0.50 | - | - | 澄政科(2015)9号,澄财预(2015)018号 |
| 贴息项目 | 30.00 | - | - | 锡科计(2014)184号,锡财工贸(2014)109号 |
| 科技创新奖 | - | 15.00 | - | 2013年科技创新重点奖励项目(科技质监) |
| 科技奖励 | - | - | 10.00 | 澄财工贸(2013)19号 |
| 科技成果转化专项资金 | - | 45.00 | 49.00 | 锡科计(2013)193号,锡财工贸(2013)121号 |
| 科技三项费用专项资金 | - | - | 10.00 | 锡科计(2012)226号,锡财工贸(2012)178号 |
| 省科技支撑项目 | - | 30.00 | 120.00 | 苏科计(2013)234号 |
| 其他 | - | 5.37 | 5.96 | - |
| 合计 | 30.50 | 95.37 | 194.96 | |

上述政府补助项目均为与收益相关,公司在取得时将其计入当期损益。

(二) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内,公司非经常性损益净影响数分别为-154.77万元、59.07万元和-21.08万元,非经常性损益净影响数占净利润的比例分别为-9.94%、4.11%和-1.6%,比例较小,对公司的经营成果影响较小。

十、资产情况分析

(一) 货币资金分析

1、货币资金明细表

单位:万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 现金 | 3.94 | 2.72 | 6.84 |
| 银行存款 | 1,976.06 | 2,656.18 | 3,103.22 |
| 其他货币资金 | - | 8.16 | 208.69 |
| 合计 | 1,980.00 | 2,667.07 | 3,318.76 |

2、期末受限的货币资金情况

期末货币资金中无其他抵押、质押、冻结等对使用有限制或存放在境外、或

(二) 应收票据

1、应收票据明细

单位：万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | 459.03 | 673 | 758.24 |
| 合计 | 459.03 | 673 | 758.24 |

截至 2015 年 10 月 31 日，公司无已质押的应收票据。截至 2015 年 10 月 31 日，公司已背书未到期的银行承兑汇票金额为 884.92 万元。

(三) 应收账款分析

1、应收账款变动情况

报告期内公司应收账款明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 账面余额 | 2,105.80 | 1,746.22 | 1,951.12 |
| 余额增幅 | 20.59% | -10.50% | - |
| 占营业收入的比例 | 30.68% | 22.17% | 23.66% |
| 账面净额 | 1,932.78 | 1,583.08 | 1,804.11 |

报告期内，公司应收账款期末余额分别为 1,951.12 万元、1,746.22 万元和 2,105.80 万元，应收账款余额占营业收入的比例分别为 23.66%、22.17% 和 30.68%，应收账款回款情况良好。2015 年 10 月末较 2014 年末增长 350 多万元，增长的原因为：一方面，受行业景气度不利影响，部分客户的付款期有所延长所致；另一方面，主要海外客户的订单未到合同付款期也导致 2015 年 10 月末的应收账款余额有所增长。

2、应收账款账龄

报告期内公司应收账款账龄如下：

单位：万元

| 日期 | 账龄 | 账面余额 | 占比 | 坏账准备 | 账面净额 |
|-------------|------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| 2015年10月31日 | 1年以内 | 2,019.10 | 95.88% | 100.96 | 1,918.15 |
| | 1至2年 | 12.12 | 0.58% | 1.21 | 10.91 |
| | 2至3年 | 7.44 | 0.35% | 3.72 | 3.72 |
| | 3年以上 | 67.13 | 3.19% | 67.13 | 0.00 |
| | 合计 | 2,105.80 | 100.00% | 173.02 | 1,932.78 |
| 2014年12月31日 | 1年以内 | 1,628.34 | 93.25% | 81.42 | 1,546.92 |
| | 1至2年 | 25.08 | 1.44% | 2.51 | 22.57 |
| | 2至3年 | 27.17 | 1.56% | 13.58 | 13.58 |
| | 3年以上 | 65.64 | 3.76% | 65.64 | - |
| | 合计 | 1,746.22 | 100.00% | 163.15 | 1,583.08 |
| 2013年12月31日 | 1年以内 | 1,831.01 | 93.84% | 91.55 | 1,739.46 |
| | 1至2年 | 45.68 | 2.34% | 4.57 | 41.11 |
| | 2至3年 | 47.08 | 2.41% | 23.54 | 23.54 |
| | 3年以上 | 27.36 | 1.40% | 27.36 | - |
| | 合计 | 1,951.12 | 100.00% | 147.02 | 1,804.11 |

根据公司的坏账计提政策，报告期内公司应收账款坏账准备期末余额分别为147.02万元、163.15万元和173.02万元，占应收账款余额比重分别为7.54%、9.34%和8.22%，计提比例充分。

公司应收账款质量较好，一年以内应收账款余额占比较高，应收账款账龄结构稳定、合理。

3、应收账款前五名客户情况

(1) 截至2015年10月31日，公司应收账款前五名客户情况如下：

| 客户名称 | 账面余额(万元) | 账龄 | 占比 |
|--|----------|------|--------|
| 株洲南车时代电气股份有限公司半导体事业部 | 864.20 | 1年以内 | 41.04% |
| Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg. | 412.59 | 1年以内 | 19.59% |

| | | | |
|-----------------------------|----------|--------------------------------------|--------|
| IXYS UK Westcode Ltd | 328.60 | 1 年以内 | 15.60% |
| Powerex, Inc. | 198.50 | 1 年以内 | 9.43% |
| HIND RECTIFIERS LTD. (HIND) | 59.98 | 其中: 3 年以内 17.00 万元 3 年以上 42.98 万元 | 2.85% |
| 合 计 | 1,863.87 | | 88.51% |

截至 2015 年 10 月 31 日, 应收账款余额中无应收持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日, 公司应收账款前五名客户情况如下:

| 客户名称 | 账面余额 (万元) | 账龄 | 占比 |
|---|-----------|-------------------------------------|--------|
| 株洲南车时代电气股份有限公司半导体事业部 | 699.31 | 1 年以内 | 40.05% |
| IXYS UK Westcode Ltd | 332.77 | 1 年以内 | 19.06% |
| Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg | 246.77 | 1 年以内 | 14.13% |
| Powerex, Inc. | 154.67 | 1 年以内 | 8.86% |
| HIND RECTIFIERS LTD. (HIND) | 57.72 | 其中: 3 年以内 9.19 万元 3 年以上 48.53 万元 | 3.31% |
| 合 计 | 1,491.24 | - | 85.40% |

截至 2014 年 12 月 31 日, 应收账款余额中无应收持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

(2) 截至 2013 年 12 月 31 日, 公司应收账款前五名客户情况如下:

| 客户名称 | 账面余额 (万元) | 账龄 | 占比 |
|---|-----------|--------------------------------------|--------|
| 株洲南车时代电气股份有限公司半导体事业部 | 693.98 | 1 年以内 | 35.57% |
| IXYS UK Westcode Ltd | 421.04 | 1 年以内 | 21.58% |
| Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg | 343.55 | 1 年以内 | 17.61% |
| Powerex, Inc. | 185.98 | 1 年以内 | 9.53% |
| HIND RECTIFIERS LTD. (HIND) | 57.49 | 其中: 3 年以内 30.43 万元 3 年以上 27.06 万元 | 2.95% |
| 合 计 | 1,702.05 | | 87.23% |

截至 2013 年 12 月 31 日, 应收账款余额中无应收持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

(三) 预付款项分析

1、预付账款明细

单位：万元

| 账 龄 | 2015年10月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 账面余额 | 比例 | 账面余额 | 比例 | 账面余额 | 比例 |
| 1年以内 | 40.03 | 99.80% | 98.09 | 99.73% | 42.56 | 98.50% |
| 1至2年 | | | 0.06 | 0.06% | 0.65 | 1.50% |
| 2至3年 | | | 0.20 | 0.20% | | |
| 3年以上 | 0.08 | 0.20% | | | | |
| 合 计 | 40.11 | 100.00% | 98.35 | 100.00% | 43.21 | 100.00% |

截至 2015 年 10 月 31 日，预付款项中无支付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

2、大额预付账款情况

(1) 2015 年 10 月末预付账款前五名

| 预付对象 | 与本公司关系 | 期末余额(万元) | 占预付款期末余额的比例 |
|--------------|--------|----------|-------------|
| 昆山奥康精密模具有限公司 | 非关联方 | 20.00 | 49.87% |
| 江苏省电力公司 | 非关联方 | 11.92 | 29.73% |
| 中国石油化工股份有限公司 | 非关联方 | 2.54 | 6.33% |
| 江阴市供电公司 | 非关联方 | 1.06 | 2.64% |
| 海门市曙光碳业有限公司 | 非关联方 | 0.96 | 2.39% |
| 合 计 | | 36.48 | 90.96% |

(2) 2014 年末预付账款前五名

| 预付对象 | 与本公司关系 | 期末余额(万元) | 占预付款期末余额的比例 |
|------------|--------|----------|-------------|
| 江苏省电力公司 | 非关联方 | 35.17 | 35.75% |
| 中铝洛阳铜业有限公司 | 非关联方 | 23.00 | 23.38% |
| 江阴天奋科技有限公司 | 非关联方 | 17.11 | 17.40% |

| | | | |
|-----------------|------|--------------|---------------|
| 江阴市江中设备制造有限公司 | 非关联方 | 15.03 | 15.28% |
| 攀时（上海）高性能材料有限公司 | 非关联方 | 3.09 | 3.14% |
| 合 计 | | 93.40 | 94.96% |

(3) 2013年末预付账款前五名

| 预付对象 | 与本公司关系 | 期末余额（万元） | 占预付款期末余额的比例 |
|---------------|--------|--------------|---------------|
| 江阴天奋科技有限公司 | 非关联方 | 16.19 | 37.47% |
| 中铝洛阳铜业有限公司 | 非关联方 | 12.00 | 21.80% |
| 江阴市供电公司 | 非关联方 | 7.22 | 13.11% |
| 江阴市海陆金属制品有限公司 | 非关联方 | 5.00 | 9.08% |
| 中国石油化工股份有限公司 | 非关联方 | 2.09 | 3.80% |
| 合 计 | | 42.50 | 85.25% |

(四) 其他应收款分析

1、其他应收款账龄

报告期末公司其他应收款账龄如下：

单位：万元

| 日期 | 账龄 | 账面余额 | 占比 | 坏账准备 | 账面净额 |
|-------------|------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| 2015年10月31日 | 1年以内 | 28.37 | 93.42% | 1.42 | 26.95 |
| | 1至2年 | 2.00 | 6.58% | 0.20 | 1.80 |
| | 2至3年 | 0.00 | 0.00% | - | 0.00 |
| | 3年以上 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 30.37 | 100.00% | 1.62 | 28.75 |
| 2014年12月31日 | 1年以内 | 38.88 | 95.72% | 1.94 | 36.94 |
| | 1至2年 | - | 0.00% | - | - |
| | 2至3年 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00 |
| | 3年以上 | 1.74 | 4.28% | 1.74 | - |
| | 合计 | 40.62 | 100.00% | 3.68 | 36.94 |
| 2013年12月31日 | 1年以内 | 6.17 | 5.70% | 0.31 | 5.86 |

| | | | | | |
|--|------|--------|---------|-------|-------|
| | 1至2年 | 0.23 | 0.21% | 0.03 | 0.19 |
| | 2至3年 | 101.78 | 94.09% | 50.89 | 50.89 |
| | 合计 | 108.17 | 100.00% | 51.23 | 56.94 |

2、大额其他应收款情况

报告期各期末，公司其他应收款期末余额绝对额均不大，主要为应收出口退税款和支付的保证金。

(1) 截至 2015 年 10 月 31 日，公司大额其他应收款如下：

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额(万元) | 账龄 | 占其他应收期末余额合计数的比例 |
|---------------|-------|----------|------|-----------------|
| 应收出口退税 | 出口退税 | 26.39 | 1年以内 | 86.89% |
| 江阴市环境科学学会 | 保证金 | 2.00 | 1-2年 | 6.58% |
| 锦江麦德龙现购自运有限公司 | 往来款 | 0.53 | 1年以内 | 1.74% |
| 应收住房公积金 | 住房公积金 | 1.45 | 1年以内 | 4.78% |
| 合计 | | 30.37 | | 100.00% |

截至 2015 年 10 月 31 日，其他应收款余额中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，公司大额其他应收款如下：

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额(万元) | 账龄 | 占其他应收期末余额合计数的比例 |
|---------------|---------|----------|------|-----------------|
| 应收出口退税 | 出口退税 | 31.02 | 1年以内 | 76.37% |
| 锦江麦德龙现购自运有限公司 | 往来款 | 3.99 | 1年以内 | 9.83% |
| 苏州市荣望环保科技有限公司 | 固废处理保证金 | 2.00 | 1年以内 | 4.92% |
| 合计 | | 37.01 | | 91.12% |

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日，公司大额其他应收款如下：

| 单位名称 | 款项性质 | 期末余额(万元) | 账龄 | 占其他应收期末余额合计数的比例 |
|------|------|----------|----|-----------------|
| | | | | |

| | | | | |
|------------|-------|--------|-------|--------|
| 江阴市国土资源局款项 | 购地保证金 | 104.13 | 2-3 年 | 96.26% |
| 合 计 | | 104.13 | | 96.26% |

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款余额中无应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

（五）存货分析

单位：万元

| 项目 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 原材料 | 150.69 | 197.84 | 163.19 |
| 在产品 | 18.28 | 14.79 | 20.41 |
| 库存商品 | 149.50 | 341.42 | 116.73 |
| 自制半成品 | 71.01 | 14.41 | 8.38 |
| 合 计 | 389.49 | 568.46 | 308.71 |

报告期各期末，公司存货主要由原材料和库存商品组成，两者合计占存货总额的比例分别为 90.67%、94.86% 和 77.07%。

2013 年末、2014 年末、2015 年 10 月末，原材料余额分别为 163.19 万元、197.84 万元、150.69 万元，库存商品余额分别为 116.73 万元、341.42 万元、149.50 万元，2014 年末余额有所提高。2014 年 10 月，公司搬入新厂区，由于生产线调试等原因，公司增加正常备货量，相应的原材料及库存商品余额有所上升。

报告期末，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；经减值测试，公司报告期各期末不存在需要计提存货跌价准备的情形。

(六) 其他流动资产分析

报告期内，公司的其他流动资产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|-------------|
| 可抵扣增值税 | 32.25 | 58.55 | 64.00 |
| 合计 | 32.25 | 58.55 | 64.00 |

(七) 可供出售金融资产

单位：万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 封闭式基金 | 500.00 | - | - |
| 合计 | 500.00 | - | - |

公司于 2015 年 4 月 13 日购买陆家嘴财富管理（上海）有限公司发行的陆家嘴财富大河基金 1 号 500 万，该基金初始成立日期 2014 年 10 月 31 日，存续期 5 年。公司申购的为该基金第 7 期，封闭期 293 天，预期收益率 7.0%。截止 2015 年 10 月 31 日，基金处于封闭期，公司将其作为“可供出售金融资产”核算。

(八) 固定资产分析

1、固定资产变动情况

单位：万元

| 项目 | 2014年12月31日 | 本期增加 | | 本期减少 | 2015年10月31日 |
|-----------|-------------|-------|--------|------|-------------|
| 一、账面原值合计： | 5,660.02 | 95.33 | | | 5,755.34 |
| 其中：房屋及建筑物 | 4,266.15 | | | | 4,266.15 |
| 机器设备 | 1,048.58 | 79.57 | | | 1,128.15 |
| 运输工具 | 204.33 | | | | 204.33 |
| 办公设备 | 140.96 | 15.75 | | | 156.72 |
| | - | 本期新增 | 本期计提 | - | |
| 二、累计折旧合计： | 1,057.85 | | 258.36 | | 1,316.21 |

| | | | | | |
|---------------------|-----------------|--|--------|--|-----------------|
| 其中：房屋及建筑物 | 312.99 | | 169.04 | | 482.03 |
| 机器设备 | 444.49 | | 78.62 | | 523.11 |
| 运输工具 | 193.50 | | 0.15 | | 193.65 |
| 办公设备 | 106.87 | | 10.54 | | 117.41 |
| 三、固定资产账面净值合计 | 4,602.17 | | | | 4,439.14 |
| 其中：房屋及建筑物 | 3,953.16 | | | | 3,784.12 |
| 机器设备 | 604.09 | | | | 605.04 |
| 运输工具 | 10.83 | | | | 10.68 |
| 办公设备 | 34.09 | | | | 39.30 |

(续)

| 项目 | 2013年12月31日 | 本期增加 | | 本期减少 | 2014年12月31日 |
|---------------------|-----------------|-----------------|------|--------------|-----------------|
| 一、账面原值合计： | 2,066.51 | 3,603.79 | | 10.28 | 5,660.02 |
| 其中：房屋及建筑物 | 965.18 | 3,300.97 | | | 4,266.15 |
| 机器设备 | 778.83 | 279.76 | | 10.01 | 1,048.58 |
| 运输工具 | 204.33 | | | | 204.33 |
| 办公设备 | 118.17 | 23.06 | | 0.27 | 140.96 |
| | - | 本期新增 | 本期计提 | - | - |
| 二、累计折旧合计： | 846.90 | 217.51 | | 6.57 | 1,057.85 |
| 其中：房屋及建筑物 | 204.77 | 108.22 | | | 312.99 |
| 机器设备 | 371.73 | 79.31 | | 6.56 | 444.49 |
| 运输工具 | 166.71 | 26.79 | | | 193.50 |
| 办公设备 | 103.69 | 3.19 | | 0.01 | 106.87 |
| 三、固定资产账面净值合计 | 1,219.61 | | | | 4,602.17 |
| 其中：房屋及建筑物 | 760.41 | | | | 3,953.16 |
| 机器设备 | 407.1 | | | | 601.49 |
| 运输工具 | 37.62 | | | | 10.83 |
| 办公设备 | 14.48 | | | | 36.69 |

(续)

| 项目 | 2012年12月31日 | 本期增加 | | 本期减少 | 2013年12月31日 |
|------------------|-----------------|--------------|--|------|-----------------|
| 一、账面原值合计： | 1,971.64 | 94.88 | | - | 2,066.51 |

| | | | | |
|---------------------|-----------------|---------------|------|-----------------|
| 其中：房屋及建筑物 | 939.68 | 25.50 | - | 965.18 |
| 机器设备 | 711.37 | 67.46 | - | 778.83 |
| 运输工具 | 203.3 | 1.03 | - | 204.33 |
| 办公设备 | 117.28 | 0.89 | - | 118.17 |
| | - | 本期新增 | 本期计提 | - |
| 二、累计折旧合计： | 692.36 | 154.54 | | 846.90 |
| 其中：房屋及建筑物 | 140.95 | 63.82 | | 204.77 |
| 机器设备 | 324.52 | 47.21 | | 371.73 |
| 运输工具 | 136.43 | 30.28 | | 166.71 |
| 办公设备 | 90.46 | 13.23 | | 103.69 |
| 三、固定资产账面净值合计 | 1,279.27 | | | 1,219.61 |
| 其中：房屋及建筑物 | 798.73 | | | 760.41 |
| 机器设备 | 386.85 | | | 407.1 |
| 运输工具 | 66.87 | | | 37.62 |
| 办公设备 | 26.82 | | | 14.48 |

报告期期末，公司固定资产未出现减值迹象，未计提减值准备。

2、所有权受到限制的固定资产情况

截止 2015 年 10 月 31 日，公司无所有权受到限制的固定资产。

（九）在建工程

1、在建工程明细

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 电极精密加工中试线 | 42.29 | | |
| 自制生产线设备 | 47.20 | 45.99 | |
| 新厂区建设工程 | | | 1,184.40 |
| 其他 | 1.98 | | |
| 合 计 | 91.47 | 45.99 | 1,184.40 |

2、在建工程分析

单位：万元

| 工程名称 | 预算数 | 2012年12月31日 | 本期增加 | 本期转入固定资产 | 2013年112月31日 | 工程进度 |
|---------|---------|-------------|----------|----------|--------------|------|
| 新厂区建设工程 | 3000.00 | | 1,184.40 | | 1,184.40 | 39% |
| 合计 | | | 1,184.40 | | 1,184.40 | |

(续表)

| 工程名称 | 预算数 | 2013年12月31日 | 本期增加 | 本期转入固定资产 | 2014年12月31日 | 工程进度 |
|---------|---------|-------------|----------|----------|-------------|------|
| 自制生产线设备 | 50.00 | | 45.99 | | 45.99 | 92% |
| 新厂区建设工程 | 3000.00 | 1,184.40 | 2,116.57 | 3,300.97 | | 100% |
| 合计 | | 1,184.40 | 2,163.77 | 3,300.97 | 45.99 | |

(续表)

| 工程名称 | 预算数 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期转入固定资产 | 2015年10月31日 | 工程进度 |
|-----------|-------|-------------|-------|----------|-------------|------|
| 电极精密加工中试线 | 80.00 | | 42.29 | | 42.29 | 53% |
| 自制生产线设备 | 50.00 | 45.99 | 1.21 | | 47.20 | 94% |
| 其他 | | | 1.98 | | 1.98 | |
| 合计 | | 45.99 | 45.48 | | 91.47 | |

报告期内，公司的主要在建工程为新厂房建设工程，该工程已于2014年末达到预计可使用状态，已转入固定资产核算。

(十) 无形资产

1、无形资产情况

单位：万元

| 类别 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015年10月31日 |
|--------|-------------|-------|------|-------------|
| 一、账面原值 | 1,172.01 | 15.00 | - | 1,187.01 |
| 土地使用权 | 1,172.01 | | | 1,172.01 |
| 软件 | | 15.00 | | 15.00 |
| 二、累计摊销 | 64.35 | 20.85 | - | 85.20 |
| 土地使用权 | 64.35 | 19.73 | | 84.08 |
| 软件 | - | 1.13 | | 1.13 |

| | | | | |
|---------------|-----------------|--|--|-----------------|
| 三、账面净值 | 1,107.66 | | | 1,101.81 |
| 土地使用权 | 1,107.66 | | | 1,087.93 |
| 软件 | | | | 13.88 |

(续)

| 类 别 | 2013年 12月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014年 12月 31 日 |
|---------------|-----------------|--------------|------|-----------------|
| 一、账面原值 | 1,172.01 | - | - | 1,172.01 |
| 土地使用权 | 1,172.01 | | | 1,172.01 |
| 软件 | | | | - |
| 二、累计摊销 | 40.67 | 23.68 | - | 64.35 |
| 土地使用权 | 40.67 | 23.68 | | 64.35 |
| 软件 | | - | | - |
| 三、账面净值 | 1,131.34 | | | 1,107.66 |
| 土地使用权 | 1,131.34 | | | 1,107.66 |
| 软件 | | | | - |

(续)

| 类 别 | 2012年 12月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2013年 12月 31 日 |
|---------------|-----------------|--------------|------|-----------------|
| 一、账面原值 | 1,172.01 | - | - | 1,172.01 |
| 土地使用权 | 1,172.01 | | | 1,172.01 |
| 软件 | | | | - |
| 二、累计摊销 | 16.96 | 23.72 | - | 40.67 |
| 土地使用权 | 16.96 | 23.72 | | 40.67 |
| 软件 | | - | | - |
| 三、账面净值 | 1,155.05 | | | 1,131.34 |
| 土地使用权 | 1,155.05 | | | 1,131.34 |
| 软件 | | | | - |

公司无形资产按直线法进行摊销, 土地使用权按土地证上列明的使用年限进行摊销, 软件及专有技术按 10 年期限进行摊销。

2、所有权受到限制的无形资产情况

截至 2015 年 10 月 31 日, 公司无受限的无形资产。

(十一) 递延所得税资产

单位: 万元

| 递延所得税资产项目 | 2015年10月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|-------------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|
| | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 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 | 24.51 | 163.37 | 22.96 | 153.04 | 22.18 | 147.87 |
| 公允价值计量切其变动 计入当期损益的金融负 债的所得税影响 | - | - | - | - | 0.60 | 4.02 |
| 合 计 | 24.51 | 163.37 | 22.96 | 153.04 | 22.78 | 151.89 |

(十二) 主要资产减值准备的提取情况

1、资产减值准备余额情况

单位: 万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|-------------|-------------|-------------|
| 一、坏账准备 | 174.64 | 166.83 | 198.24 |
| 合计 | 174.64 | 166.83 | 198.24 |

报告期各期末，公司按照会计政策和会计估计的要求，对应收款项、存货、固定资产、无形资产等资产项目是否存在减值风险进行评估。报告期各期末，公司除坏账准备外，其他资产不存在减值情形。

2、资产减值准备的提取情况

单位: 万元

| 项 目 | 2014年12月31日 | 本期计提 | 本期减少 | | 2015年10月31日 |
|------|-------------|------|------|----|-------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 166.84 | 7.81 | | | 174.64 |
| 合 计 | 166.84 | 7.81 | - | - | 174.64 |

(续)

| 项 目 | 2013年12月31日 | 本期计提 | 本期减少 | | 2014年12月31日 |
|------|-------------|------|-------|----|-------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 198.24 | | 31.41 | - | 166.84 |

| | | | | | |
|-----|--------|---|-------|---|--------|
| 合 计 | 198.24 | - | 31.41 | - | 166.84 |
|-----|--------|---|-------|---|--------|

(续)

| 项 目 | 2012 年 12 月 31 日 | 本期计提 | 本期减少 | | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|---------------------|--------|------|-----|---------------------|
| | | | 转回 | 转销 | |
| 坏账准备 | 168.49 | 129.75 | - | 100 | 198.24 |
| 合 计 | 168.49 | 129.75 | - | 100 | 198.24 |

2012 年末，公司其他应收款中包含应收江阴市永维镀铝膜包装公司 100 万元款项，系以前年度企业间资金拆借形成，账龄为 2-3 年，公司按会计政策对该笔款项计提了 50% 的坏账准备。2013 年，公司接到法院通知书，江阴市永维镀铝膜包装公司因资不抵债，申请破产清算，该笔款项可收回的可能性很小，2013 年末，公司总经理办公会审议同意将该笔其他应收款进行核销。公司财务处理如下：

借：其他应收款坏账准备 1,000,000.00

贷：其他应收款--江阴市永维镀铝膜包装公司 1,000,000.00

该事项增加 2013 年度资产减值损失 50 万元。2013 年底，公司将此次资产核销的全部资料向税务部门进行了备案，可以税前抵扣资产损失 100 万，减少当期所得税费用 15 万元。

十一、负债情况分析

(一) 短期借款分析

单位：万元

| 项目 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 保证、抵押借款 | - | - | 500.00 |
| 合计 | - | - | 500.00 |

截至 2015 年 10 月 31 日，公司无已到期未偿还的借款。

(二) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

单位: 万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|-------------|
| 交易性金融负债 | - | - | 4.02 |
| 合计 | - | - | 4.02 |

公司 2008 年 9 月 29 日在江苏文峰期货经纪有限责任公司开立期货投资账户，公司买卖期货均以投资为目的，不涉及实物交割。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司期货资金账户余额 86,907.80 元，在手合约浮动损失 40,200.00 元，公司将其计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。2013 年度实现的期货投资损失 3,655,833.86 元（期初资金账户余额 + 本期投入 - 期末资金账户余额），公允价值变动收益 184,850.00 元（期末在手合约浮动损失 - 期初在手合约浮动损失）。

1) 公司投资期货时不进行账务处理，仅就保证金业务进行会计处理：

借：货币资金-其他货币资金-期货投资保证金

贷：货币资金-其他货币资金-存出投资款

2) 期货业务平仓时，根据实现的损益情况：

借：投资收益-期货投资收益

贷：货币资金-其他货币资金-存出投资款

3) 同时将相应的期货投资保证金转出：

借：货币资金-其他货币资金-存出投资款

贷：货币资金-其他货币资金-期货投资保证金

4) 期末，根据在手合约浮动损益情况：

借：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（负债）

贷：公允价值变动损益

5) 在手合约实现时，将上述分录转回：

借：公允价值变动损益

贷：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（负债）

截止 2014 年 12 月 31 日，公司期货资金账户余额 81,595.53 元，无在手合约。2014 年度实现的期货投资损失 5,312.27 元（期初资金账户余额-期末资金账户余额），公允价值变动收益 40,200.00 元（期末在手合约浮动损失-期初在手合约浮动损失）。

公司 2015 年 10 月初将期货账户销户，销户时公司期货账户余额 528,700.00 元，无在手合约，期货账户余额转入银行一般存款户。2015 年度实现的期货投资损失为 552,895.53 元。

（三）应付账款分析

1、应付账款明细

单位：万元

| 项目 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年以内 | 1,068.94 | 1,599.95 | 413.55 |
| 1 至 2 年 | 4.36 | 9.50 | 51.09 |
| 2 至 3 年 | 0.29 | 39.09 | 0.77 |
| 3 年以上 | 0.83 | 0.77 | - |
| 合计 | 1,074.43 | 1,649.32 | 465.41 |

报告期末，公司无应付持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

2、报告期末，公司应付账款前五名情况

（1）截至 2015 年 10 月 31 日，公司应付账款前五名情况

| 单位名称 | 与公司的关系 | 金额（万元） | 占期末应付账款总额的比例 | 账龄 |
|----------------|--------|--------|--------------|-------|
| 江阴市凯立得建设工程有限公司 | 非关联方 | 282.50 | 26.29% | 1 年以内 |

| | | | | |
|-----------------|------|---------------|---------------|-------|
| 江阴天奋科技有限公司 | 非关联方 | 203.25 | 18.92% | 1 年以内 |
| 无锡爱思特真空电子有限公司 | 非关联方 | 96.96 | 9.02% | 1 年以内 |
| 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | 非关联方 | 62.60 | 5.83% | 1 年以内 |
| 无锡康伟工程陶瓷有限公司 | 非关联方 | 37.05 | 3.45% | 1 年以内 |
| 合计 | | 682.36 | 63.51% | |

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日, 公司应付账款前五名情况

| 单位名称 | 与公司的关系 | 金额(万元) | 占期末应付账款总额的比例 | 账龄 |
|--------------------|--------|-----------------|---------------|-------|
| 江阴市凯立得建设工程有限公司 | 非关联方 | 740.00 | 44.87% | 1 年以内 |
| 江阴天奋科技有限公司 | 非关联方 | 122.37 | 7.42% | 1 年以内 |
| 无锡康伟工程陶瓷有限公司 | 非关联方 | 92.52 | 5.61% | 1 年以内 |
| 无锡华金装潢 | 非关联方 | 76.50 | 4.64% | 1 年以内 |
| 江阴宇龙溴化锂制冷机技术服务有限公司 | 非关联方 | 75.00 | 4.55% | 1 年以内 |
| 小计 | | 1,106.39 | 67.08% | |

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日, 公司应付账款前五名情况

| 单位名称 | 与公司的关系 | 金额(万元) | 占期末应付账款总额的比例 | 账龄 |
|-----------------|--------|---------------|---------------|-------|
| 江阴天奋科技有限公司 | 非关联方 | 158.32 | 34.23% | 1 年以内 |
| 无锡市天宇精密陶瓷制造有限公司 | 非关联方 | 81.74 | 17.67% | 1 年以内 |
| 无锡爱思特真空电子有限公司 | 非关联方 | 62.05 | 13.42% | 1 年以内 |
| 无锡康伟工程陶瓷有限公司 | 非关联方 | 37.23 | 8.05% | 1 年以内 |
| 江阴市宏鹏元器件有限公司 | 非关联方 | 30.52 | 6.60% | 1 年以内 |
| 小计 | | 369.86 | 79.97% | |

(四) 预收款项分析

1、预收账款明细情况

单位: 万元

| 项目 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 1 年以内 | 15.87 | 149.26 | 12.25 |

| | | | |
|------|--------------|---------------|--------------|
| 1至2年 | 28.60 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | 44.47 | 149.26 | 12.25 |

报告期末，公司预收账款均为预收的客户货款。

截止 2015 年 10 月 31 日，公司无预收持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

2、报告期末，公司大额预收账款情况

（1）截至 2015 年 10 月 31 日，公司大额预收账款情况

| 单位名称 | 与公司的关系 | 款项性质 | 金额（万元） | 占期末应付账款总额的比例 | 账龄 |
|---|--------|------|--------------|----------------|------|
| Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg | 非关联方 | 货款 | 32.54 | 73.18% | 1至2年 |
| KUBARA LAMINA SA | 非关联方 | 货款 | 10.65 | 23.94% | 1年以内 |
| Vishay Semiconductor India Pvt Ltd (VISHAY) | 非关联方 | 货款 | 1.28 | 2.88% | 1年以内 |
| 合计 | | | 44.47 | 100.00% | |

（2）截至 2014 年 12 月 31 日，公司大额预收账款情况

| 单位名称 | 与公司的关系 | 款项性质 | 金额（万元） | 占期末应付账款总额的比例 | 账龄 |
|--|--------|------|---------------|----------------|------|
| Infineon Technologies Bipolar GmbH & Co. Kg | 非关联方 | 货款 | 143.15 | 95.91% | 1年以内 |
| BHARAT HEAVY ELECTRICALS LIMITED (BHEL) | 非关联方 | 货款 | 4.68 | 3.14% | 1年以内 |
| Ruttonsha International Rectifier Ltd. (RIR) | 非关联方 | 货款 | 1.42 | 0.95% | 1年以内 |
| 合计 | | | 149.26 | 100.00% | |

（3）截至 2013 年 12 月 31 日，公司大额预收账款情况

| 单位名称 | 与公司的关系 | 款项性质 | 金额（万元） | 占期末应付账款总额的比例 | 账龄 |
|--|--------|------|--------------|----------------|------|
| Vishay Semiconductor India Pvt Ltd (VISHAY) | 非关联方 | 货款 | 10.49 | 85.63% | 1年以内 |
| Ruttonsha International Rectifier Ltd. (RIR) | 非关联方 | 货款 | 1.76 | 14.37% | 1年以内 |
| 合计 | | | 12.25 | 100.00% | |

(五) 其他应付款分析

1、其他应付款明细情况

单位: 万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 1年以内 | 29.21 | 77.68 | 41.39 |
| 合计 | 29.21 | 77.68 | 41.39 |

2、大额其他应付款情况

(1) 截至 2015 年 10 月 31 日, 公司大额其他应付账款情况

| 单位名称 | 款项性质 | 与公司的关系 | 金额(万元) | 占期末其他应付账款总额的比例 |
|-------------|----------|--------|--------|----------------|
| 无锡市联运有限责任公司 | 运费 | 非关联方 | 10.62 | 36.37% |
| 秦静 | 代垫款项 | 关联方 | 9.76 | 33.41% |
| 应付工伤医疗保险 | 代收工伤医疗保险 | 非关联方 | 4.14 | 14.17% |
| 陈国贤 | 代垫款项 | 关联方 | 4.09 | 14.00% |
| 小计 | | | 28.61 | 97.95% |

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日, 公司大额其他应付账款情况

| 单位名称 | 款项性质 | 与公司的关系 | 金额(万元) | 占期末其他应付账款总额的比例 |
|-------------|---------|--------|--------|----------------|
| 陈国贤 | 代垫费用 | 关联方 | 67.59 | 87.01% |
| 无锡市联运有限责任公司 | 运费 | 非关联方 | 4.28 | 5.51% |
| 应付工伤医疗保险 | 代收医疗保险 | 非关联方 | 3.38 | 4.35% |
| 应付社保费 | 代扣养老保险金 | 非关联方 | 1.85 | 2.38% |
| 小计 | | | 77.1 | 99.25% |

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日, 公司大额其他应付账款情况

| 单位名称 | 款项性质 | 与公司的关系 | 金额(万元) | 占期末其他应付账款总额的比例 |
|--------------|--------|--------|--------|----------------|
| 吴秋生 | 运费 | 非关联方 | 16.50 | 39.86% |
| 陈国贤 | 代垫款项 | 关联方 | 8.09 | 19.55% |
| 大连建筑技术发展中心设计 | 生产线设计费 | 非关联方 | 5.69 | 13.75% |

| | | | | |
|-------------|---------|------|--------------|---------------|
| 无锡市联运有限责任公司 | 运费 | 非关联方 | 3.52 | 8.50% |
| 江阴市保安服务有限公司 | 保安公司管理费 | 非关联方 | 2.70 | 6.52% |
| 小计 | | | 36.50 | 88.19% |

十二、股东权益情况分析

(一) 实收资本(股本)

1、实收资本(股本)明细

单位：万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 陈国贤 | 820.00 | 1,208.00 | 1,208.00 |
| 秦静 | 432.00 | 792.00 | 792.00 |
| 江阴市赛英投资管理企业(有限合伙) | 400.00 | - | - |
| 陈蓓璐 | 100.00 | - | - |
| 陈强 | 60.00 | - | - |
| 余亚平 | 60.00 | - | - |
| 徐宏伟 | 40.00 | - | - |
| 郭新卫 | 36.00 | - | - |
| 耿建标 | 32.00 | - | - |
| 张峰 | 20.00 | - | - |
| 合计 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 |

2015年12月15日，有限公司召开股东会，一致同意公司以有限公司截至2015年10月31日经审计的账面净资产值人民币7,262.53万元为基础，按1:0.2754的折股比例折合股份总数2,000.00万股，每股面值为1元人民币，由有限公司整体变更为股份有限公司。公司净资产与注册资本之间的差额计入股份公司资本公积，各股东在股份公司中的持股比例维持整体变更前各股东的出资比例不变。

2、实收资本（股本）变动情况的说明

报告期内，公司资本结构变动参见本转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、（六）公司设立以来股本形成及变化情况”。

（二）盈余公积

单位：万元

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------|---------------|---------------|---------------|
| 法定盈余公积 | 869.39 | 869.39 | 702.10 |
| 合计 | 869.39 | 869.39 | 702.10 |

按照母公司实现净利润的 10% 提取法定盈余公积。

（四）未分配利润

单位：万元

| 项目 | 2015年1~10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 上年年末余额 | 5,771.41 | 5,379.03 | 4,734.43 |
| 加：本期归属于母公司所有者的净利润 | 1,287.15 | 1,409.68 | 1,557.40 |
| 减：提取法定盈余公积 | 0.00 | 167.29 | 168.99 |
| 应付普通股股利 | 3,500.00 | 850.00 | 743.81 |
| 期末未分配利润 | 3,558.56 | 5,771.41 | 5,379.03 |

十三、财务指标分析

（一）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司的偿债能力指标如下：

| 项目 | 2015年10月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率（倍） | 1.12 | 2.15 | 3.65 |
| 速动比率（倍） | 1.02 | 1.91 | 3.44 |

| 资产负债率（母公司报表） | 33.14% | 12.24% | 14.00% |
|------------------|------------|----------|----------|
| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 1,719.58 | 1,927.37 | 2,174.51 |
| 利息保障倍数（倍） | -17.14 | 411.49 | 16.69 |
| 每股经营活动产生的现金流量（元） | 0.86 | 1.01 | 0.84 |
| 每股净现金流量（元） | -0.34 | -0.22 | -0.24 |

2013年末、2014年末，公司流动比率分别为3.65、2.15，速动比率分别为3.44、1.91。公司短期偿债能力较强。2015年10月末，流动比率和速动比率分别为1.12和1.02，主要系2015年6月公司向全体股东分配股利3,500万元，导致应付股利、应交税费等流动负债科目金额大幅增长所致。

2013年末、2014年末和2015年10月末，母公司的资产负债率分别为14%、12.24%和33.14%。公司的资产负债率较小，偿债风险较低。

2013年、2014年和2015年1-10月，公司息税折旧摊销前利润分别为2,174.51万元、1,927.37万元和1,719.58万元，利息保障倍数分别为16.69、411.49和-17.14。公司息税折旧摊销前利润数值较高，显示公司盈利能力较强，利息保障倍数均维持在高水平，2015年1-10月利息保障倍数为负，系财务费用为负数所致。

2、偿债能力同行业比较分析

报告期内，公司的偿债能力与同行业公众公司的比较表如下：

| 偿债指标 | 可比公众公司 | 2014年度 | 2013年度 |
|------|--------------|-------------|-------------|
| 流动比率 | 三环集团（300408） | 10.13 | 4.29 |
| | 宏微科技（831872） | 2.38 | 2.08 |
| | 硅海电子（831731） | 0.57 | 1.27 |
| | 平均值 | 4.36 | 2.55 |
| | 赛英电子 | 2.15 | 3.65 |
| 速动比率 | 三环集团（300408） | 9.43 | 3.69 |
| | 宏微科技（831872） | 1.46 | 1.36 |

| | | | |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| | 硅海电子 (831731) | 0.27 | 1.00 |
| | 平均值 | 3.72 | 2.02 |
| | 赛英电子 | 1.91 | 3.44 |
| 资产负债率（母公司） | 三环集团 (300408) | 10.89% | 23.41% |
| | 宏微科技 (831872) | 41.43% | 48.49% |
| | 硅海电子 (831731) | 65.46% | 58.49% |
| | 平均值 | 39.26% | 43.46% |
| | 赛英电子 | 12.24% | 14.00% |

数据来源：三环集团定期报告，母公司数据；硅海电子、宏微科技公开转让说明书、定期报告。

报告期内，公司流动比率、速动比率与同行业公众公司平均水平接近，公司资产负债率低于同行业可比公司，偿债能力较强。

（二）营运能力分析

1、营运能力指标分析

报告期内，公司的营运能力指标如下：

| 项目 | 2015 年 1-10 月/2015 年 10 月 31 日 | 2014 年度/2014 年 12 月 31 日 | 2013 年度/2013 年 12 月 31 日 |
|------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 应收账款周转率（次） | 3.56 | 4.26 | 4.89 |
| 应收账款周转天数 | 101.02 | 84.48 | 73.59 |
| 存货周转率（次） | 8.58 | 10.96 | 8.10 |
| 存货周转天数 | 41.96 | 32.84 | 44.47 |

2015 年 1-10 月，公司的应收账款周转率有所下降，主要系应收账款期末余额增长所致。公司的营业收入增长，相应的应收账款规模亦出现增长。由于公司客户对于公司产品的检验流程趋于严格，随着已初验未终验的订单持续增长，公司的应收账款余额亦有增长。公司主要客户均为资信较好的大型企业，应收账款余额较大主要系未到收款节点，公司出现大额坏账的风险较小。

报告期内，公司存货周转率较高，主要系公司的产品通用性不高，公司生产多采取“以销定产”的模式，同时，为提高供货效率、缩短供货周期，公司会对出货量大的产品进行适量备货，以满足客户快速供货的要求，公司较高的存货周转

2、营运能力同行业比较分析

报告期内，公司的营运能力与同行业公众公司的比较表如下：

| 偿债指标 | 可比公众公司 | 2014 年度/2014 年末 | 2013 年度/2013 年末 |
|------------|--------------|-----------------|-----------------|
| 应收账款周转率（次） | 三环集团（300408） | 7.35 | 3.66 |
| | 宏微科技（831872） | 2.72 | 2.67 |
| | 硅海电子（831731） | 1.35 | 1.12 |
| | 平均值 | 3.81 | 2.48 |
| | 赛英电子 | 4.26 | 4.89 |
| 存货周转率（次） | 三环集团（300408） | 5.61 | 4.97 |
| | 宏微科技（831872） | 1.92 | 1.84 |
| | 硅海电子（831731） | 0.82 | 0.84 |
| | 平均值 | 2.78 | 2.55 |
| | 赛英电子 | 10.96 | 8.10 |

数据来源：三环集团定期报告，母公司数据；宏微科技、硅海电子公开转让说明书、定期报告。

经与上述可比公司的应收账款周转率比较，赛英电子的应收账款周转率、存货周转率均高于可比公司。

（三）盈利能力分析

| 财务指标 | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|----------------|---------------|----------|----------|
| 综合毛利率 | 40.13% | 38.96% | 42.34% |
| 净利润（万元） | 1,287.15 | 1,409.68 | 1,557.40 |
| 归属于挂牌公司的净资产收益率 | 15.97% | 16.27% | 20.63% |

1、毛利率分析

2013-2014 年，公司综合毛利率分别为 42.34% 和 38.96%，2014 年毛利率下降的原因系受行业影响，公司成熟产品的价格有所下降，同时公司为开发超大晶闸管陶瓷管壳及新型器件用陶瓷管壳的市场，提高新产品的市场竞争力，对新产

品价格进行了适当调整，也导致新产品的毛利率水平有所下降。2015 年 1-10 月毛利率为 40.13%，较 2014 年有所上升。

主营业务毛利率分析及与同行业公司的比较详见本节“六、（三）主营业务毛利率分析”。

2、净资产收益率分析

报告期内，公司扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率与同行业公众公司的比较如下：

| 可比公司 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|--------------|---------------|--------------|
| 三环集团（300408） | 29.74% | 33.53% |
| 宏微科技（831872） | 6.57% | 9.59% |
| 硅海电子（831731） | 0.22% | -14.08% |
| 平均值 | 12.18% | 9.68% |
| 赛英电子 | 16.27% | 20.63% |

数据来源：三环集团定期报告，母公司数据；宏微科技、硅海电子公开转让说明书、定期报告。

2013 年-2014 年，公司的净资产收益率高于可比公司平均水平。

（四）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量状况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,719.69 | 2,024.14 | 1,670.69 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,410.77 | -1,593.02 | -1,160.32 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,096.33 | -895.40 | -928.66 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 100.35 | 21.28 | -69.6 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -687.06 | -443.00 | -487.88 |

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 7,348.65 | 8,614.52 | 7,429.98 |
| 收到的税费返还 | 413.54 | 462.56 | 368.93 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 49.07 | 141.65 | 246.38 |
| 经营活动现金流入小计 | 7,811.27 | 9,668.15 | 8,461.42 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4,599.59 | 5,880.78 | 5,352.83 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 787.75 | 863.00 | 708.46 |
| 支付的各项税费 | 398.19 | 369.61 | 389.18 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 306.05 | 530.62 | 340.27 |
| 经营活动现金流出小计 | 6,091.58 | 7,644.01 | 6,790.73 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,719.69 | 2,024.14 | 1,670.69 |
| 净利润 | 1,287.15 | 1,409.68 | 1,557.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额 | 432.54 | 614.46 | 113.30 |

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 113.30 万元、614.46 万元及 432.54 万元，高于同期净利润，将净利润调节为经营活动现金流量的情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 将净利润调节为经营活动现金流量： | | | |
| 净利润 | 1,287.15 | 1,409.68 | 1,557.40 |
| 加：资产减值准备 | 7.81 | -31.41 | 129.75 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 258.36 | 217.51 | 154.54 |
| 无形资产摊销 | 20.85 | 23.68 | 23.68 |
| 长期待摊费用摊销 | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列) | - | 3.71 | - |
| 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) | - | -4.02 | -18.49 |
| 财务费用(收益以“-”号填列) | -100.35 | 4.68 | 130.27 |

| | | | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 投资损失(收益以“-”号填列) | 55.29 | 0.53 | 365.58 |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列) | -1.55 | -0.17 | 2.74 |
| 递延所得税负债增加(减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 存货的减少(增加以“-”号填列) | 178.97 | -259.75 | -122.73 |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列) | -50.81 | 203.87 | -786.15 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列) | 63.96 | 455.83 | 234.10 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,719.69 | 2,024.14 | 1,670.69 |

如上表所示，经营活动产生的现金流量净额高于净利润的主要原因系非付现费用及往来款项增减变动所致。

2、投资活动产生的现金流量

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司投资活动产生的现金流量合计为支付1,160.32万元、1,593.02万元和1,410.77万元，主要为购置固定资产支出、购买金融产品支出和支付暂借款，具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-10月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 购建资产所支付的现金 | 855.48 | 1,705.31 | 1,030.29 |
| 购买金融产品支付的现金净额 | 555.29 | - | 238.25 |
| 支付暂借款 | - | 238.00 | - |
| 小计 | 1,410.77 | 1,943.31 | 1,268.54 |

除上述支出外，公司收回部分投资支付的现金。

3、筹资活动产生的现金流量

2013年度、2014年度和2015年1-10月，公司筹资活动产生的现金流量净额合计为支付928.66万元、895.40万元和1,096.33万元。

2013年度主要为公司支付的股东分红和票据保证金；2014年度主要为偿还的短期借款、股东分红；2015年度主要为支付的股东分红。

十四、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则 36 号——关联方披露》的相关规定，报告期内公司的关联方及关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

| 关联方 | 身份证件 | 关联方关系 |
|---------------|-------------------|-------|
| 陈国贤 | 32022119*****7818 | 实际控制人 |
| 秦静 | 32022119*****7783 | 实际控制人 |
| 江阴市赛英电力电子有限公司 | 58550137-9 | 全资子公司 |

2、关联自然人

公司关联自然人包括董事、监事、高级管理人员及其关系密切家庭成员。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联往来

| 项目及关联方名称 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 其他应付款 | | | |
| 陈国贤 | 40,895.65 | 675,895.65 | 80,895.65 |
| 秦静 | 97,551.30 | | |

（2）关键管理人员领取薪酬情况

报告期内，本公司关键管理人员在本公司领取薪酬情况如下：

| 期 间 | 2015 年 1~10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------------|---------------|---------|---------|
| 关键管理人员人数 | 7 | 7 | 7 |
| 在本公司领取报酬人数 | 7 | 7 | 7 |
| 报酬总额（万元） | 58.47 | 91.26 | 90.98 |

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

| 单位: 万元 | | | | | |
|--------|------|--------|----------|----------|------------|
| 担保方 | 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
| 陈国贤 | 本公司 | 500.00 | 2013/1/6 | 2014/1/6 | 是 |

(三) 规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易决策权限

《关联交易管理制度》中明确了股东大会、董事会及总经理的关联交易决策权限：

第十六条 “公司日常性关联交易的决策权限（根据本制度第十七条规定已提交股东大会审议批准的除外）按以下规定执行：

（一）公司以下关联交易，经公司董事会审议批准后，应提交公司股东大会审议批准：公司与关联方发生的单笔交易金额在 500 万元以上的关联交易事项。

（二）公司以下关联交易，由公司总经理提交公司董事会审议批准：公司与关联方发生的单笔交易金额在 500 万元人民币以下的关联交易事项。

第十七条 对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。对于预计范围内的关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项依据公司章程提交董事会或者股东

除日常性关联交易之外的其他关联交易，应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露。

第十九条 需董事会或股东大会批准的关联交易原则上应获得董事会或股东大会的事前批准。如因特殊原因，关联交易未能获得董事会或股东大会事前批准即已开始执行，公司应在获知有关事实之日起六十日内履行批准程序，对该等关联交易予以确认。

第二十条 关联交易未按公司章程和本制度规定的程序获得批准或确认的，不得执行；已经执行但未获批准或确认的关联交易，公司有权终止。

第二十一条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第二十二条 公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

2、关联交易决策程序

第十四条 公司与关联人签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

- (一) 任何个人只能代表一方签署协议；
- (二) 关联人不得以任何方式干预公司的决定；
- (三) 董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：
 - 1. 交易对方；
 - 2. 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或其他组织任职；
 - 3. 拥有交易对方的直接或间接控制权的；

4. 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
5. 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；
6. 全国中小企业股份转让系统有限责任公司或公司认定的因其他原因可能使其独立的商业判断受到影响的人士。

(四) 股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

1. 交易对方；
2. 拥有交易对方直接或间接控制权的；
3. 被交易对方直接或间接控制的；
4. 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
5. 交易对方或其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
6. 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；
7. 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
8. 全国中小企业股份转让系统有限责任公司或公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十五条 公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数。该关联交易事项由出席股东大会的其他股东进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同等法律效力。

关联董事、关联股东的回避程序按公司章程和相关议事规则的规定执行。

3、减少和规范关联交易的具体安排

股份公司设立后，在《公司章程》中对关联交易的决策授权、程序做出了明确规定，另外，为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制定了《关联交易管理制度》。股份公司成立后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

十五、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

本公司不存需提醒投资关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十六、报告期内，公司进行资产评估情况

2015年12月15日，有限公司召开股东会，一致同意公司以有限公司截至2015年10月31日经审计的账面净资产值人民币7,262.53万元为基础，按1:0.2754的折股比例折合股份总数2,000.00万股，每股面值为1元人民币，由有限公司整体变更为股份有限公司。公司净资产与注册资本之间的差额计入股份公司资本公积，各股东在股份公司中的持股比例维持整体变更前各股东的出资比例不变。

公司委托天源资产评估有限公司对公司的全部资产及负债进行了资产评估，评估基准日为2015年10月31日，并于2015年12月15日出具了“天源评报字[2015]第0480号”资产评估报告。该次评估主要采用资产基础法进行评估，评估结果如下：

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------------|----------|----------|-------|------|
| 流动资产 | 6,017.11 | 6,070.74 | 53.63 | 0.89 |
| 非流动资产 | 4,848.14 | 4,860.35 | 12.21 | 0.25 |
| 其中：可供出售金融资产 | 500.00 | 500.00 | - | - |

| | | | | |
|-------------|------------------|------------------|--------------|-------------|
| 长期股权投资 | 3,000.00 | 2,489.37 | -510.63 | -17.02 |
| 固定资产 | 1,186.59 | 1,495.44 | 308.85 | 26.03 |
| 在建工程 | 44.27 | 44.27 | - | - |
| 无形资产 | 92.77 | 306.81 | 214.04 | 230.72 |
| 递延所得税资产 | 24.51 | 24.46 | -0.05 | -0.20 |
| 资产总计 | 10,865.25 | 10,931.09 | 65.84 | 0.61 |
| 流动负债 | 3,602.72 | 3,602.72 | - | - |
| 长期负债 | - | - | - | - |
| 负债总计 | 3,602.72 | 3,602.72 | - | - |
| 净资产 | 7,262.53 | 7,328.37 | 65.84 | 0.91 |

股份公司设立时，未按上述评估结果调整本公司的资产、负债的账面值。

十七、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。在不影响公司正常生产经营所需现金流的情况下，公司优先选择现金分配方式。

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。

（二）报告期内，公司利润分配情况

2013年2月，有限公司召开股东会，审议通过向全体股东分配2012年度现金股利63.81万元；

2013年4月，有限公司召开股东会，审议通过向全体股东再次分配2012年度现金股利680万元；

2014年9月，有限公司召开股东会，审议通过向全体股东分配2013年度现金股利850万元；

2015年6月，有限公司召开股东会，审议通过向全体股东分配现金股利3500万元，截至本转让说明书签署日，此次现金红利仍未实施完毕。

除未实施完毕的现金分红外，公司均履行了个人所得税代扣代缴义务。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司将保持利润分配政策的连续性、稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司的可持续发展。因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化确需调整或变更利润分配政策的，公司董事会、监事会和股东大会对利润分配资产的决策和论证过程中应当考虑董事、监事和公众投资者的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会审议，且应当经出席股东大会的股东（或股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

十八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）江阴市赛英电力电子有限公司

1、基本情况

企业名称：江阴市赛英电力电子有限公司

法定代表人：陈国贤

注册资本：3,000 万元

设立日期：2011 年 10 月 27 日

注册地址：江阴市南闸街道锦南工业园开运路

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：电力电子元器件的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。

2、历史沿革

（1）2011 年 10 月，赛英电力成立

2011 年 10 月 14 日，赛英电力召开股东会，会议选举陈国贤为公司执行董事，秦静为公司监事；同日，公司执行董事聘任陈国贤为总经理。

2011 年 10 月 25 日，无锡方澄会计师事务所出具《验资报告》（锡方验字[2011] 第 705 号）。经验证：截至 2011 年 10 月 24 日止，赛英电力已收到股东缴纳的注册资本合计 1,000 万元，均以货币出资。

2011 年 10 月 27 日，无锡市江阴工商行政管理局向公司颁发了注册号为 320281000338744 的《企业法人营业执照》。

赛英电力成立之初，股东出资情况为：

单位：万元

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|-------------|-------|-------|---------|
| 1 | 江阴市赛英电子有限公司 | 1,000 | 1,000 | 100% |

| | | | | |
|----|---|-------|-------|------|
| 合计 | — | 1,000 | 1,000 | 100% |
|----|---|-------|-------|------|

赛英电力成立之初，董事、监事及高级管理人员情况如下：

| 序号 | 姓名 | 职务 |
|----|-----|----------|
| 1 | 陈国贤 | 执行董事、总经理 |
| 2 | 秦静 | 监事 |

(2) 2014 年 4 月，赛英电力第一次增资

2014 年 4 月 14 日，赛英电力股东决定：(1) 公司增资至 3,000 万元，由原股东江阴市赛英电子有限公司增资 2,000 万元；(2) 公司经营范围变更为：电力电子元器件的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；(3) 修改公司章程。

2014 年 4 月 24 日，无锡市江阴工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

本次增资后，赛英电力股东出资情况为：(单位：万元)

| 序号 | 股东姓名/名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 占注册资本比例 |
|----|-------------|----------|----------|---------|
| 2 | 江阴市赛英电子有限公司 | 3,000.00 | 3,000.00 | 100.00% |
| 合计 | — | 3,000.00 | 3,000.00 | 100.00% |

3、简要财务数据

报告期内，主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 10 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 资产总额 | 5,560.00 | 5,434.02 | 2,714.38 |
| 净资产 | 2,408.38 | 2,540.72 | 803.98 |
| 项目 | 2015 年 1-10 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
| 营业收入 | 2,540.21 | 2,171.65 | 141.89 |
| 净利润 | -132.33 | -263.26 | -132.46 |

十九、风险因素与评估

（一）公司内部控制风险

股份有限公司设立后，建立健全了股东大会、董事会、监事会等治理结构及相应的议事规则，制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等各项管理制度。随着公司经营规模扩大、员工数量增加，公司的组织结构也愈加复杂，对公司治理提出了更高的要求。如果企业内部控制制度未能随着公司规模的扩大及时完善，公司将面临内部控制的风险。

应对风险的措施：针对这一风险，公司管理层承诺将认真学习《公司法》、《公司章程》以及公司的三会议事规则、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等规章制度，严格实践，提高自身的内控意识，不断健全规范的法人治理结构和完善的运行机制，确保实际控制人、控股股东及关联方严格遵守公司的各项规章制度，督促实际控制人、控股股东及关联方树立进入证券市场的诚信意识、法制意识。

（二）应收账款余额较高导致坏账的风险

2013年12月31日、2014年12月31日和2015年10月31日，公司应收账款余额分别为1,951.12万元、1,746.22万元和2,105.80万元，，应收账款余额较大，且金额有所增长，如果公司未来不能继续加强应收账款回收管理，可能出现发生坏账的风险。

应对风险的措施：公司客户主要为大型半导体器件制造行业，近年随着业务规模的扩大，公司应收账款净额增长，但此类客户的信誉良好、实力雄厚、多为国际知名公司，公司发生数额较大坏账损失的可能性较小。在实际执行过程中，公司已建立销售管理制度、应收账款回收管理制度，由专人负责款项催收，并制定了稳健的坏账准备计提政策。公司应收账款账龄大部分控制在1年以内，公司将在开拓市场的同时严格控制货款的回收风险。

(三) 主营业务毛利率下降的风险

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司的主营业务毛利率分别为 39.25%、35.34% 和 38.81%，毛利率水平波动较大，主要系行业景气度下行，行业竞争程度加剧所致。虽然公司已通过加大新品研发、调整产品结构、控制成本费用等手段保持公司产品的市场竞争力，但仍存在毛利率持续下降的风险。

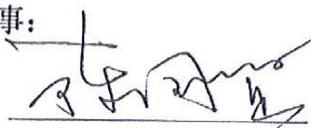
应对风险的措施：公司将加大新产品的研发力度，调整产品结构，保持并提升高毛利产品的销售占比，从而提升综合毛利率水平；同时，公司将持续改进产品生产工艺流程，提升产品品质和成品率，严控生产成本，从而提升产品的市场竞争力。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

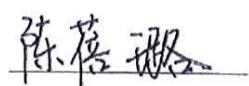
公司董事：



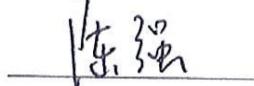
陈国贤



秦 静



陈蓓璐

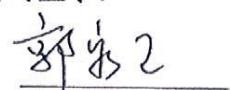


陈 强



徐宏伟

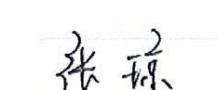
公司监事：



郭新卫



耿建标

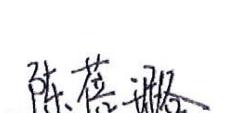


张 琼

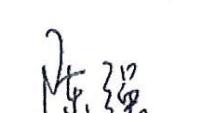
公司高级管理人员：



陈国贤



陈蓓璐



陈 强



徐宏伟



二、主办券商声明

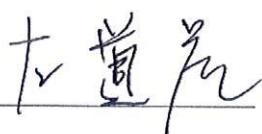
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 

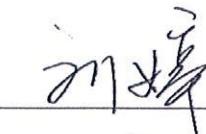
范 力

项目负责人： 

徐 曜

项目小组成员： 

左道虎

刘 婷

曹 飞

曹 飞



三、律师声明

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



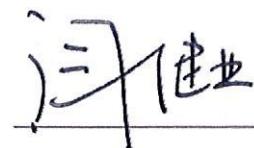
负责人：_____

王 凡

经办律师：



阙 赢



闫继业

江苏世纪同仁律师事务所

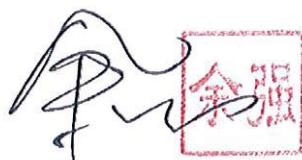
2016年3月28日



四、审计机构声明

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

会计师事务所负责人：




签字注册会计师：




签字注册会计师：




中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



2016年3月28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所出具的资产评估报告无矛盾之处。本所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专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

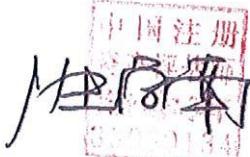
资产评估机构负责人：



签字注册资产评估师：



签字注册资产评估师：



第六节 附件

本公开转让说明书的以下附件在全国股份转让系统公司指定信息网站披露。

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及中国证监会核准文件

六、其他与公开转让有关的重要文件