

苏州德能电机股份有限公司

(Suzhou DENENG Electric Motors Co., Ltd.)



DRANE

公开转让说明书 (申报稿)

主办券商



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

二〇一六年五月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

公司提醒投资者特别关注下列重大事项：

（一）股权相对集中及控股股东不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人张卫国持有公司股份 18,563,294 股，占公司股本总额的 61.0804%。根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人张卫国能够通过股东大会和董事会行使表决权并对公司实施控制和重大影响。虽然本公司建立了完善的法人治理结构，制定了关联交易回避表决制度等各项制度，在制度安排上已形成了一套防范控股股东操控决策和经营机构的监督约束机制，但张卫国仍能凭借其控股地位，对公司的人员选任、生产经营决策、股利分配政策和兼并收购活动等造成影响。

（二）汇率风险

报告期内，公司出口业务收入占比呈上升趋势，货款主要以美元进行结算。如果未来国家的外汇政策发生变化，或人民币持续升值，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

（三）公司现享有的税收优惠政策变动或取消的风险

报告期内，公司出口商品适用的增值税出口退税率分别为 17%和 15%，公司增值税出口退税金额分别为 214,079.29 元、552,151.03 元和 1,259,168.85 元，占同期净利润的比例分别为 19.43%、24.43%和 35.18%。增值税出口退税对公司经营业绩具有显著的影响，若国家对外贸易政策发生变化，降低或取消增值税出口退税，将会对公司的经营业绩造成重大影响。

（四）未决诉讼风险

2015 年 8 月 18 日，原告袁鹤明经营的养猪场发生重大安全事故导致两名雇工触电身亡。袁鹤明以产品存在质量问题为由诉至上海市青浦区人民法院，要求上海捷通金属软管制造有限公司赔偿原告损失共计 1,588,468.20 元，苏州德能电机有限公司承担连带责任，诉讼费由二被告承担。该案已于 2016 年 1 月 12 日第二次开庭。截至目前，原告请求法院启动鉴定程序，此案尚无其他进展。

公司已向法院申请调取了昆山市安全生产监督管理局出具的《事故责任报告》及《技术分析报告》并在二次庭审时进行论证,两份报告中明确记载了事故原因,即线路的绝缘出现问题,并非德能电机和水泵设备的质量问题。原告在庭审中已表明,电路是由不具备电工资质的人员所接,且该人员已因此次漏电导致的人员伤亡被刑事立案。根据公司掌握的事实,并参考德和衡出具的法律意见书,公司认为该诉讼事项不会对公司的财务状况及经营成果产生重大影响。

虽目前庭审提供的证据对公司有利,但是本次诉讼结果仍具有一定不确定性,公司仍存在败诉及支付一定金额赔偿款的风险。

(五) 应收账款难以回收的风险

报告期各期末,公司应收账款净额分别为 1,852.36 万元、2,153.44 万元和 2,344.63 万元,占当期营业收入的比例分别为 30.26%、33.78%和 33.67%,应收账款规模较大。截至 2015 年 10 月末,公司账龄为 1 年以内的应收账款占比为 95.34%,占比较高。随着公司业务规模的持续扩大,公司应收账款规模可能持续上升。公司重视对应收账款的催收,并采取了法律诉讼的方式加紧对货款的回笼,报告期内发生多起应收账款诉讼案件。同时,公司目前合作的主要客户均为长期合作的稳定客户,客户资信状况良好,报告期内销售款项回收情况正常。但若未来行业发展或客户经营情况发生重大不利变化,公司仍存在应收账款无法收回的风险,从而对公司经营业绩产生重大不利影响。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
释 义	10
第一节 基本情况.....	12
一、公司基本情况.....	12
二、股票挂牌情况.....	13
（一）股票挂牌基本情况.....	13
（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺	13
三、主要股东及持股情况.....	15
（一）股权结构图.....	15
（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况.....	16
（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况.....	16
（四）公司现有股东之间的关联关系.....	17
（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况.....	17
四、公司成立以来股本的形成及其变化情况及其重大资产重组情况	17
（一）公司股份形成及变化情况.....	17
（二）公司设立以来重大资产重组情况.....	23
（三）公司控股、参股子公司基本情况.....	23
五、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	23
（一）公司董事基本情况.....	23
（二）公司监事基本情况.....	24
（三）公司高级管理人员基本情况.....	25
六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标.....	26
七、与本次挂牌相关的机构情况.....	27
（一）主办券商.....	27
（二）律师事务所.....	28
（三）会计师事务所.....	28
（四）资产评估机构.....	28
（五）证券登记结算机构.....	29
（六）证券交易所.....	29
第二节 公司业务.....	30
一、主营业务与产品.....	30
（一）主营业务.....	30
（二）主要产品或服务.....	30
二、公司业务流程及方式.....	35
（一）内部组织结构图.....	35
（二）业务流程.....	37
三、业务关键资源要素.....	39
（一）公司核心技术.....	39
（二）主要无形资产情况.....	41
（三）业务许可资格（资质）情况.....	43
（四）重要固定资产情况.....	44

（五）员工情况.....	46
四、公司业务经营情况.....	48
（一）业务收入构成及产品的销售情况.....	48
（二）公司的主要客户及前五名客户情况.....	49
（三）公司的主要原材料及前五大供应商情况.....	51
（四）重大业务合同及履行情况.....	53
五、公司商业模式.....	54
（一）采购模式.....	55
（二）生产模式.....	55
（三）销售模式.....	56
（四）盈利模式.....	56
六、公司所处行业概况.....	56
（一）行业概况.....	57
（二）行业发展现状及前景.....	59
（三）行业壁垒.....	66
（四）影响行业发展的有利因素和不利因素.....	67
（五）行业风险.....	68
（六）行业竞争格局.....	69
（七）公司的竞争地位.....	71
第三节 公司治理.....	74
一、公司最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	74
（一）有限公司阶段.....	74
（二）有限公司整体变更为股份有限公司.....	74
（三）股份公司阶段.....	75
二、公司管理层对公司治理机制执行情况的评估.....	75
（一）公司现有治理机制与投资者权利保护情况.....	76
（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	76
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	77
（一）最近两年公司违法违规情况及受处罚情况.....	77
（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	79
四、公司诉讼情况.....	79
五、公司独立运营情况.....	81
（一）业务独立.....	81
（二）资产独立.....	81
（三）人员独立.....	81
（四）财务独立.....	82
（五）机构独立.....	82
六、公司的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准.....	82
（一）环境保护.....	82
（二）安全生产.....	83
（三）产品质量及技术监督标准.....	83
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	84
（一）对外担保.....	84
（二）重大投资.....	84

(三) 委托理财.....	84
(四) 关联交易.....	85
八、同业竞争.....	85
(一) 同业竞争情况.....	85
(二) 避免同业竞争的承诺或措施.....	87
九、报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用, 或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况.....	88
(一) 资金占用和担保情况的说明.....	88
(二) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排.....	89
十、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	89
(一) 公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属持股情况.....	89
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况.....	90
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形.....	90
(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况.....	90
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	91
(六) 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.....	91
(七) 其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形.....	91
十一、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况.....	92
(一) 董事变动情况.....	92
(二) 监事变动情况.....	92
(三) 高级管理人员变动情况.....	92
第四节 公司财务.....	93
一、最近两年一期财务报表和审计意见.....	93
(一) 最近两年一期财务审计报告的审计意见.....	93
(二) 最近两年一期经审计的财务报表.....	93
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响.....	107
(一) 会计期间.....	107
(二) 记账本位币.....	107
(三) 记账基础和计价原则.....	107
(四) 现金及现金等价物的确定标准.....	107
(五) 外币业务和外币报表折算.....	107
(六) 合并财务报表的编制方法.....	108
(七) 金融工具.....	110
(八) 应收款项.....	116
(九) 存货.....	119
(十) 长期股权投资.....	120
(十一) 投资性房地产.....	123
(十二) 固定资产.....	123
(十三) 在建工程.....	125
(十四) 借款费用.....	125
(十五) 无形资产.....	126
(十六) 长期待摊费用.....	127

（十七）非流动非金融资产减值.....	127
（十八）预计负债.....	128
（十九）职工薪酬.....	128
（二十）收入确认原则.....	129
（二十一）政府补助.....	130
（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债.....	130
（二十三）租赁.....	132
（二十四）持有待售资产.....	133
（二十五）主要会计政策、会计估计的变更.....	134
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	134
（一）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明.....	134
（二）主要费用占营业收入的比重变化及说明.....	140
（三）非经常性损益情况、资产减值损失、适用的各项税收政策及缴税的主要税种.....	143
（四）主要资产情况及重大变化分析.....	147
（五）主要负债情况.....	164
（六）股东权益情况.....	173
（七）财务指标分析.....	174
四、关联方及关联交易.....	181
（一）公司的关联方.....	181
（二）关联交易.....	182
（三）关联交易决策权限、决策程序等.....	186
五、重要事项.....	188
（一）资产负债表日后事项.....	188
（二）承诺事项.....	188
（三）或有事项.....	188
（四）其他重要事项.....	189
六、资产评估情况.....	189
七、股利分配.....	189
（一）报告期内股利分配政策.....	190
（二）实际股利分配情况.....	190
（三）公开转让后的股利分配政策.....	190
八、对公司业绩和持续经营产生不利影响因素及应对措施.....	190
第五节 有关声明.....	194
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	194
二、主办券商声明.....	195
三、律师事务所声明.....	196
四、会计师事务所声明.....	197
五、资产评估机构声明.....	198
第六节 附件.....	199
一、主办券商推荐报告.....	199
二、财务报表及审计报告.....	199
三、法律意见书.....	199
四、公司章程.....	199
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	199

六、其他与公开转让有关的重要文件.....	199
-----------------------	-----

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/德能/德能电机/股份公司	指	苏州德能电机股份有限公司
德能有限/有限公司	指	苏州德能电机有限公司
盖科电气	指	苏州盖科电气有限公司
众能电机	指	苏州众能电机有限公司
主办券商/招商证券	指	招商证券股份有限公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
公开转让说明书	指	苏州德能电机股份有限公司公开转让说明书
股东会	指	苏州德能电机有限公司股东会
股东大会	指	苏州德能电机股份有限公司股东大会
董事会	指	苏州德能电机股份有限公司董事会
监事会	指	苏州德能电机股份有限公司监事会
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
元、万元	指	人民币元、万元
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司章程	指	《苏州德能电机股份有限公司章程》
报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-10月
中天运、会计师	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
德和衡、律师	指	北京德和衡（上海）律师事务所
申威、评估	指	上海申威资产评估有限公司
电动机、电机、Motor	指	电动机是把电能转换成机械能的一种设备。它是利用通电线圈（即定子绕组）产生旋转磁场并作用于转子（如鼠笼式闭合铝框）形成磁电动力旋转扭矩。电动机主要由定子与转子组成，通电导线在磁场中受力运动的方向跟电流方向和磁感线（磁场方向）方向有关。电动机工作原理是磁场对电流受力的作用，使电动机转动。电动机按工作电源种类划分可分为直流电机和交流电机；按结构和工作原理可划分可分为直流电动机、异步电动机、同步电动机；按运转速度可划分高速电动机、低速电动机、恒速电动机、调速电动机。

三相异步电动机	指	三相异步电动机的定子铁心槽中嵌装三相绕组（有单层链式、单层同心式和单层交叉式三种结构）。定子绕组接入三相交流电源后，绕组电流产生的旋转磁场，在转子导体中产生感应电流，转子在感应电流和气隙旋转磁场的相互作用下，又产生电磁转矩（即异步转矩），使电动机旋转。
变频电机	指	变频电机采用“专用变频感应电动机+变频器”的交流调速方式，使机械自动化程度和生产效率大为提高设备小型化、增加舒适性，目前正取代传统的机械调速和直流调速方案。
高压清洗机	指	高压清洗机是通过动力装置使高压柱塞泵产生高压水来冲洗物体表面的机器。它能将污垢剥离、冲走，达到清洗物体表面的目的。因为是使用高压水柱清理污垢，所以高压清洗也是世界公认最科学、经济、环保的清洁方式之一。
元、万元	指	人民币元、万元

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分数数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：苏州德能电机股份有限公司

公司英文名称：Suzhou DENENG Electric Motors CO.,LTD.

注册资本：30,391,569.00元

法定代表人：张卫国

有限公司成立日期：2006年11月28日

股份公司成立日期：2016年1月15日

住所：江苏省太仓市双凤镇凤桦路

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C38 电器机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所处的行业属于“C38 电器机械和器材制造业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C3812 电动机制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“12101511 工业机械”。

主营业务：三相异步电动机的研发、生产和销售。

经营范围：生产、加工、销售电动机、控制微电机、防爆电机、高压清洗机、泵；经销锻压设备，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）

董事会秘书兼信息披露事务负责人：温晓峰

邮政编码：215416

电话：0512-53415558

传真：0512-53415557

电子邮箱：dranezwg@126.com

互联网网址：<http://www.dranemotor.com>

统一社会信用代码：91320500795383518C

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：30,391,569 股

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办

券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

除上述情况外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

公司挂牌时，可进入全国股转系统公开转让的股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	本次可进入全国股转系统转让的股份数量（股）
1	张卫国	18,563,294	61.0804	4,640,823
2	张慧红	9,143,115	30.0844	2,285,778
3	盛涛涛	500,000	1.6452	500,000
4	张建龙	365,800	1.2036	365,800
5	邱美志	300,000	0.9871	300,000
6	徐 锋	160,000	0.5265	160,000
7	张建华	160,000	0.5265	160,000
8	秦 鹏	155,040	0.5101	155,040
9	朱明珠	129,200	0.4251	129,200
10	程 柳	100,000	0.3290	100,000
11	张彩芬	80,000	0.2632	80,000
12	张荷英	80,000	0.2632	80,000
13	孙建华	77,520	0.2551	77,520
14	阮春玲	77,520	0.2551	77,520
15	潘 钢	60,000	0.1974	60,000

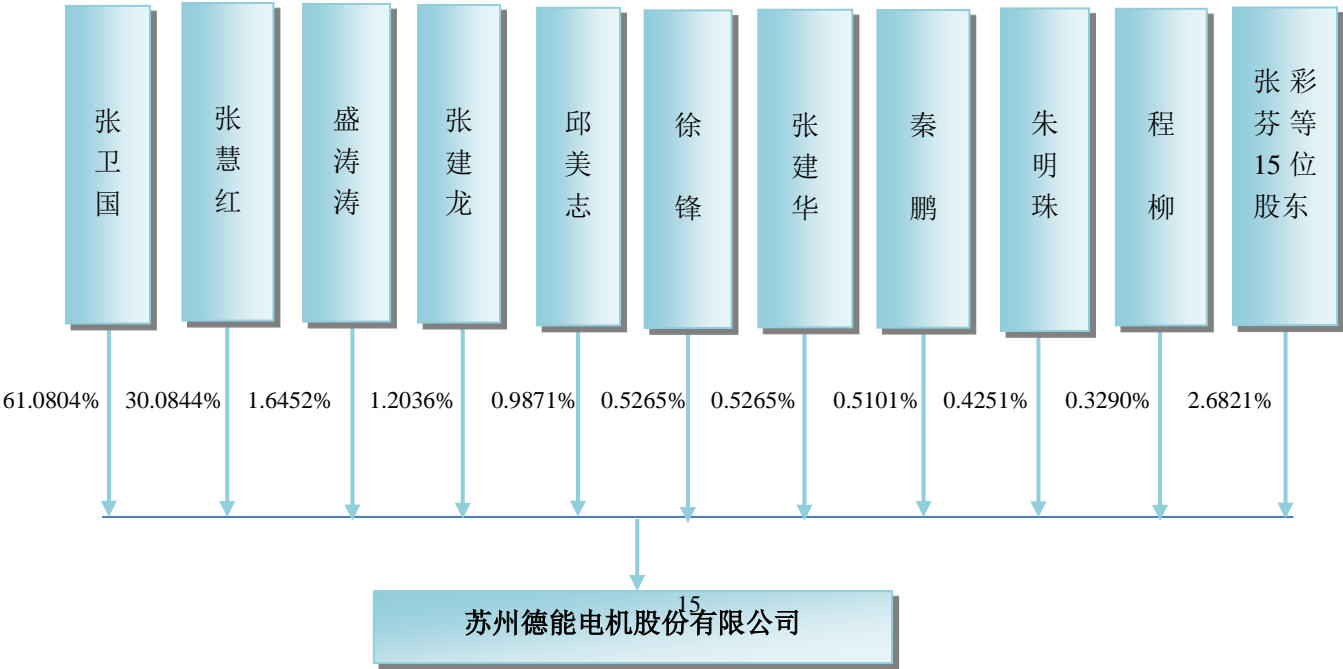
16	韦 芳	51,680	0.1700	51,680
17	叶礼剑	51,680	0.1700	51,680
18	张从华	51,680	0.1700	51,680
19	陈吉良	51,680	0.1700	51,680
20	张小兵	51,680	0.1700	51,680
21	王建春	50,000	0.1645	50,000
22	王桂琴	40,000	0.1316	40,000
23	江乐林	40,000	0.1316	40,000
24	黎 斌	25,840	0.0850	25,840
25	茅云彬	25,840	0.0850	25,840
合计		30,391,569	100.00	9,611,761

注：上述本次可进入全国股转系统转让的股份数量按比例计算后，小数点后数据舍去，保留了整数。

三、主要股东及持股情况

（一）股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下图所示：



（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况

1、控股股东、实际控制人的基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，张卫国直接持有公司股份 18,563,294 股，持股比例 61.0804%，为公司的控股股东、实际控制人。

2、控股股东、实际控制人变化情况

近两年来，公司控股股东和实际控制人一直是张卫国，公司的控股股东、实际控制人均未发生变化。

3、实际控制人基本情况

张卫国先生，1979 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，高中学历。1996 年 7 月至 2004 年 11 月，于上海华虞电机有限公司，任副总经理；2004 年 12 月至 2006 年 10 月，于太仓阿波德电机有限公司，任总经理；2006 年 11 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任执行董事、总经理；2015 年 12 月至今，任股份公司董事长、总经理、核心技术人员。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东基本情况

1、前十名股东

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	张卫国	18,563,294	61.0804	自然人
2	张慧红	9,143,115	30.0844	自然人
3	盛涛涛	500,000	1.6452	自然人
4	张建龙	365,800	1.2036	自然人
5	邱美志	300,000	0.9871	自然人
6	徐 锋	160,000	0.5265	自然人
7	张建华	160,000	0.5265	自然人
8	秦 鹏	155,040	0.5101	自然人

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
9	朱明珠	129,200	0.4251	自然人
10	程 柳	100,000	0.3290	自然人
合计		29,576,449	97.3179	

2、持有 5%以上股份股东基本情况

(1) 张卫国先生，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

(2) 张慧红女士，1977 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，高中学历。1995 年 7 月至 2006 年 11 月，从事个体经营；2006 年 11 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任财务、资材部经理；2015 年 12 月至今，任股份公司监事会主席。

（四）公司现有股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 25 名自然人股东；股东张慧红系控股股东张卫国之姐、股东张荷英系控股股东张卫国之姑妈、股东阮春玲系股东张慧红之嫂、股东张彩芬系控股股东张卫国之婶。除此之外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

（五）股东持有公司股份是否存在质押或其他争议的情况

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

四、公司成立以来股本的形成及其变化情况及重大资产重组情况

（一）公司股份形成及变化情况

1、有限责任公司设立

2006 年 10 月 26 日，江苏省苏州市工商局核发（tc05850026）名称预先登记

[2006]第 10270001 号《名称预先登记核准通知书》，核准张卫国、张慧红出资设立的公司名称为“苏州德能电机有限公司”。

2006 年 11 月 26 日，德能有限召开股东会，审议通过德能有限的公司章程，选举张卫国为公司执行董事，选举张慧红为公司监事，聘任张卫国为公司总经理，任期皆为三年。同日，全体股东签署了《苏州德能电机有限公司章程》，约定：德能有限由张卫国、张慧红共同出资设立，注册资本为人民币 1,000.00 万元，其中：张卫国认缴出资 670.00 万元，实缴出资 670.00 万元，占注册资本的 67.00%，出资方式为货币；张慧红认缴出资 330.00 万元，实缴出资 330.00 万元，占注册资本的 33.00%，出资方式为货币。

2006 年 11 月 27 日，苏州立德会计师事务所有限公司出具苏立内验字[2006]第 133 号《验资报告》，验明截至 2006 年 11 月 27 日，德能有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币壹仟万元，全部以货币出资。其中：张卫国出资 670.00 万元，出资方式为货币；张慧红出资 330.00 万元，出资方式为货币。

2006 年 11 月 28 日，德能有限在太仓市工商局完成工商登记并取得太仓市工商局核发的 3205852203464 号《企业法人营业执照》，于当日成立。根据该《企业法人营业执照》的记载，德能有限设立时名称为苏州德能电机有限公司；住所为太仓市双凤镇风中工业区二号路；法定代表人为张卫国；注册资本为（人民币）壹仟万元整；实收资本为壹仟万元整；企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股）；经营范围为生产、加工、销售电动机。

德能有限设立时的股本结构为：

序号	股东名称	认缴出资额 (元)	实缴出资额 (元)	持股比例 (%)	出资方式
1	张卫国	6,700,000.00	6,700,000.00	67.00	货币
2	张慧红	3,300,000.00	3,300,000.00	33.00	货币
合计		10,000,000.00	10,000,000.00	100.00	

2、2015年12月有限公司整体变更为股份有限公司

2015年11月10日，德能有限全体股东召开股东会，会议决议同意公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以2015年10月31日为整体变更的审计、评估

基准日。

2015年11月30日，经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具的编号为中天运（浙江）[2015]普字第00299号《审计报告》审验，截至2015年10月31日德能有限的净资产为20,365,912.79元。

2015年12月1日，经上海申威资产评估有限公司评估出具的沪申威评报字（2015）第0779号《评估报告》评估，截至2015年10月31日，德能有限的净资产账面值为20,365,912.79元，评估价值为27,777,503.17元，增值率为36.39%。

2015年12月2日，德能有限召开股东会，全体股东一致同意通过以下决议：同意以2015年10月31日为基准日的经审计的净资产20,365,912.79元，按1.0183:1的比例折合股份20,000,000股。变更设立的股份有限公司注册资本为20,000,000.00元，每股面值为1元。净资产除20,000,000.00元作为股份公司的注册资本外，其余的365,912.79元作为股份公司的资本公积。

2015年12月18日，股份公司召开创立大会，代表20,000,000股股份的2名股东出席了会议。会议审议通过了公司章程等，选举产生了公司第一届董事会成员和第一届监事会成员。

2015年12月18日，经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具中天运（浙江）[2015]验字第000018号《验资报告》审验，截至2015年12月18日，公司已收到全体出资者所拥有的截至2015年10月31日止苏州德能电机有限公司经审计的净资产20,365,912.79元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合实收资本20,000,000.00元，资本公积365,912.79元。

2016年1月15日，公司完成工商变更登记，获得苏州市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

股份公司成立时，股东及持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	出资形式
1	张卫国	13,400,000	67.00	自然人	净资产
2	张慧红	6,600,000	33.00	自然人	净资产

合计	20,000,000	100.00		
----	------------	--------	--	--

3、股份公司第一次增资

2016年1月16日，德能电机召开2016年度第一次临时股东大会，会议决议同意盛涛涛等23名自然人以货币资金认购公司股份1,938,295股，每股价格5.36元，其中计入注册资本（实收资本）1,938,295.00元，计入资本公积（资本溢价）8,453,274.20元。此次增资后，公司的注册资本由原来的20,000,000.00元人民币增加到21,938,295.00元人民币，公司原有股东张卫国、张慧红放弃对本次增资的优先认缴权。同日，盛涛涛等23名自然人签订了增资协议。

2016年1月19日，苏州天华联合会计师事务所出具“苏天内验[2016]第003号”《验资报告》。截至2016年1月19日止，苏州德能电机股份有限公司已经收到新股东缴纳的新增投资款10,391,569.20元，均以货币资金投入，其中计入注册资本（实收资本）1,938,295.00元，计入资本公积（资本溢价）8,453,274.20元。

此次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	出资形式
1	张卫国	13,400,000	61.0804	自然人	净资产
2	张慧红	6,600,000	30.0844	自然人	净资产
3	盛涛涛	360,928	1.6452	自然人	货币
4	张建龙	264,055	1.2036	自然人	货币
5	邱美志	216,557	0.9871	自然人	货币
6	徐 锋	115,498	0.5265	自然人	货币
7	张建华	115,497	0.5265	自然人	货币
8	秦 鹏	111,916	0.5101	自然人	货币
9	朱明珠	93,264	0.4251	自然人	货币
10	程 柳	72,185	0.3290	自然人	货币

11	张彩芬	57,748	0.2632	自然人	货币
12	张荷英	57,748	0.2632	自然人	货币
13	孙建华	55,958	0.2551	自然人	货币
14	阮春玲	55,958	0.2551	自然人	货币
15	潘 钢	43,311	0.1974	自然人	货币
16	韦 芳	37,305	0.1700	自然人	货币
17	叶礼剑	37,305	0.1700	自然人	货币
18	张从华	37,305	0.1700	自然人	货币
19	陈吉良	37,305	0.1700	自然人	货币
20	张小兵	37,305	0.1700	自然人	货币
21	王建春	36,093	0.1645	自然人	货币
22	王桂琴	28,874	0.1316	自然人	货币
23	江乐林	28,874	0.1316	自然人	货币
24	黎 斌	18,653	0.0850	自然人	货币
25	茅云彬	18,653	0.0850	自然人	货币
合计		21,938,295	100.00		

2016年1月27日，公司完成工商变更登记，获得苏州市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

4、股份公司第二次增资

2016年2月3日，德能电机召开2016年度第二次临时股东大会，会议决议同意全体股东按持股比例以资本公积转增股本8,453,274股。此次增资后，公司的注册资本由原来的21,938,295.00元人民币增加到30,391,569.00元人民币。

2016年2月3日，苏州天华联合会计师事务所出具“苏天内验[2016]第004号”《验资报告》。截至2016年2月3日止，苏州德能电机股份有限公司已经将资本公

积8,453,274.00元转增为实收资本。

此次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	出资形式
1	张卫国	18,563,294	61.0804	自然人	净资产
2	张慧红	9,143,115	30.0844	自然人	净资产
3	盛涛涛	500,000	1.6452	自然人	货币
4	张建龙	365,800	1.2036	自然人	货币
5	邱美志	300,000	0.9871	自然人	货币
6	徐 锋	160,000	0.5265	自然人	货币
7	张建华	160,000	0.5265	自然人	货币
8	秦 鹏	155,040	0.5101	自然人	货币
9	朱明珠	129,200	0.4251	自然人	货币
10	程 柳	100,000	0.3290	自然人	货币
11	张彩芬	80,000	0.2632	自然人	货币
12	张荷英	80,000	0.2632	自然人	货币
13	孙建华	77,520	0.2551	自然人	货币
14	阮春玲	77,520	0.2551	自然人	货币
15	潘 钢	60,000	0.1974	自然人	货币
16	韦 芳	51,680	0.1700	自然人	货币
17	叶礼剑	51,680	0.1700	自然人	货币
18	张从华	51,680	0.1700	自然人	货币
19	陈吉良	51,680	0.1700	自然人	货币
20	张小兵	51,680	0.1700	自然人	货币

21	王建春	50,000	0.1645	自然人	货币
22	王桂琴	40,000	0.1316	自然人	货币
23	江乐林	40,000	0.1316	自然人	货币
24	黎 斌	25,840	0.0850	自然人	货币
25	茅云彬	25,840	0.0850	自然人	货币
合计		30,391,569	100.00		

2016年2月6日，公司完成工商变更登记，获得苏州市工商行政管理局颁发的《营业执照》。

（二）公司设立以来重大资产重组情况

公司设立以来无重大资产重组情况。

（三）公司控股、参股子公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无控股或参股子公司。

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，分别是张卫国、沈红亚、杨红时、陶建忠、温晓峰。按照《公司章程》的规定，董事由股东大会选举产生，任期 3 年，并可连选连任，董事长由董事会过半数成员选举产生，本公司董事情况如下：

姓名	职务	产生办法	董事任职时间
张卫国	董事长、总经理	创立大会、董事会选举	2015/12/18—2018/12/17
沈红亚	董事、制造部经理	创立大会选举	2015/12/18—2018/12/17
杨红时	董事、副总经理、营销部经理	创立大会选举	2015/12/18—2018/12/17
陶建忠	董事、财务总监	创立大会选举	2015/12/18—2018/12/17

温晓峰	董事、董事会秘书、 管理部经理	创立大会选举	2015/12/18—2018/12/17
-----	--------------------	--------	-----------------------

1、张卫国先生，董事长，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、沈红亚女士，董事，1975 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，中专学历。1996 年 4 月至 2001 年 7 月，于沙溪春雷塑料厂，任质检员。2001 年 7 月至 2007 年 10 月，于太仓市永安纸品厂，任生产主管。2007 年 11 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任生产主管、制造部经理；2015 年 12 月至今，任股份公司董事、制造部经理。

3、杨红时先生，董事，1968 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，高中学历。1988 年 9 月至 2005 年 8 月，从事个体经营；2006 年 9 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任业务部经理；2015 年 12 月至今，任股份公司董事、副总经理、营销部经理。

4、陶建忠先生，董事，1963 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，高中学历。1983 年 3 月至 1998 年 9 月，于乡镇企业，任主办会计；1998 年 9 月至 2003 年 4 月，于太仓市向中装饰涂料有限公司，任财务主管；2004 年 4 月至 2006 年 4 月，于太仓市永安纸品厂，任财务主管；2007 年 4 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任财务主管；2015 年 12 月至今，任股份公司董事、财务总监。

5、温晓峰先生，1976 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，大专学历。1998 年 7 月至 2004 年 3 月，于包头懋菲蒙奶业股份有限公司，任人事专员；2004 年 4 月至 2007 年 7 月，于东莞康特尔电子有限公司，任人事科长；2007 年 8 月至 2010 年 3 月，于保胜光电（广州）有限公司，任人事行政经理；2010 年 4 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任管理部经理；2015 年 12 月至今，任股份公司董事、董事会秘书、管理部经理。

（二）公司监事基本情况

公司监事会由 3 名监事组成，包括 1 名职工代表监事，监事任期 3 年，可连选连任。本公司监事情况如下表：

姓名	职务	产生办法	监事任职时间
张慧红	监事会主席	创立大会选举	2015/12/18—2018/12/17
邹丹庆	股东代表监事、 外贸助理	创立大会选举	2015/12/18—2018/12/17
孙燕倩	职工代表监事、 生产管理员	职工代表大会选举	2015/12/18—2018/12/17

1、张慧红女士，监事会主席，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（三）前十名股东及持有 5% 以上股份股东的基本情况”。

2、邹丹庆女士，1988 年 2 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，本科学历。2010 年 2 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任外贸助理；2015 年 12 月至今，任股份公司股东代表监事、外贸助理。

3、孙燕倩女士，1986 年 5 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，大专学历。2008 年 2 月至 2015 年 12 月，于苏州德能电机有限公司，任生产管理员；2015 年 12 月至今，任股份公司职工代表监事、生产管理员。

（三）公司高级管理人员基本情况

1、张卫国先生，总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、温晓峰先生，董事会秘书，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

3、陶建忠先生，财务总监，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

4、杨红时先生，副总经理，具体情况详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）公司董事基本情况”。

六、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

项目	2015年10月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	5,719.97	4,751.65	4,865.67
股东权益合计（万元）	2,036.59	1,678.65	1,452.62
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	2,036.59	1,678.65	1,452.62
每股净资产（元）	2.04	1.68	1.45
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.04	1.68	1.45
资产负债率（母公司）	64.40%	64.67%	70.15%
流动比率（倍）	1.10	1.09	1.03
速动比率（倍）	0.82	0.85	0.84
项目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,963.18	6,374.16	6,121.63
净利润（万元）	357.94	226.04	110.20
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	357.94	226.04	110.20
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	353.71	203.99	102.49
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）	353.71	203.99	102.49
毛利率（%）	19.87%	17.43%	16.76%
净资产收益率（%）	19.27%	14.44%	7.89%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	19.06%	13.12%	7.35%
基本每股收益（元/股）	0.36	0.23	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.36	0.23	0.11
应收帐款周转率（次）	3.38	2.84	2.93
存货周转率（次）	7.40	7.51	9.56

经营活动产生的现金流量净额（万元）	578.46	323.69	-346.48
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.58	0.32	-0.35

指标计算说明：

- 1、毛利率按照“(当期营业收入-当期营业成本)/当期营业收入”计算；
- 2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的净资产加权平均数”计算；
- 3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/归属于公司普通股股东的净资产加权平均数”计算；
- 4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数”计算；
- 5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/发行在外普通股的加权平均数”计算；
- 6、每股净资产按照“期末净资产/期末注册资本”计算；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算；
- 8、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算；
- 9、存货周转率按照“当期营业成本/((期初存货+期末存货)/2)”计算；
- 10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算；
- 11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算；
- 12、速动比率按照“(期末流动资产-期末存货)/期末流动负债”计算。

七、与本次挂牌相关的机构情况

（一）主办券商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943100

项目小组负责人：刘思霖

项目小组成员：杨利丽、赵磊、李梦婷

（二）律师事务所

名称：北京德和衡（上海）律师事务所

负责人：刘红娜

住所：上海市浦东新区浦东南路528号证券大厦南塔2101室

联系电话：021-68867180

传真：021-68867181

签字律师：尤挺辉、许晏铭

（三）会计师事务所

名称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：祝卫

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704

联系电话：010-88395676

传真：010-88395200

签字注册会计师：郑彦臣、杨丹

（四）资产评估机构

名称：上海申威资产评估有限公司

法定代表人：马丽华

住所：上海市东体育会路816号置汇谷C楼

联系电话：021—31273006

传真：021—31273013

签字注册资产评估师：张佳媚、尚一平

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：王彦龙

住所：北京市西城区太平桥大街17号

邮 编：100033

传 真：010-59378888

（六）证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、主营业务与产品

（一）主营业务

经苏州市工商行政管理局的批准，公司的经营范围为生产、加工、销售电动机、控制微电机、防爆电机、高压清洗机、泵；经销锻压设备，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

公司系专业从事 YE2 系列、YE3 系列高效三相异步电动机、YVF2 系列变频调速电动机、高压清洗机、DNYC 三相永磁同步电机、DNS 三相永磁伺服电机、DNWS 直流无刷永磁电机和 DNZQ 低速直驱永磁电机等的研发、生产及销售的企业，产品广泛应用于农业机械、食品机械、运输机械、印刷机械、包装机械、木工机械、各种机床、石油化工、发电厂、通风机、破碎机、压缩机、矿山、冶金、泵等行业。目前主营业务为高效三相异步电动机等电机产品的研发、生产及销售。

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C38 电器机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2011），公司所处的行业属于“C38 电器机械和器材制造业”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C3812 电动机制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“12101511 工业机械”。

（二）主要产品或服务

公司主要产品为 YE2 系列、YE3 系列高效三相异步电动机、YVF2 系列变频调速电动机、高压清洗机、DNYC 三相永磁同步电机、DNS 三相永磁伺服电机、DNWS 直流无刷永磁电机和 DNZQ 低速直驱永磁电机等系列产品，主要应用于农业机械、食品机械、运输机械、印刷机械、包装机械、木工机械、各种机床、石油化工、发电厂、通风机、破碎机、压缩机、矿山、冶金、泵等行业。

公司产品类别见下表：

产品名称	产品介绍
<p data-bbox="327 786 614 862">YE2 系列高效电动机\ YE3 系列超高效电动机</p> 	<p data-bbox="727 293 1385 421">YE2/YE3 系列三相异步电动机符合 GB18613-2012《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》中规定的三级效率标准，同时符合 IEC60034-30-2008 标准的 IE2 能效等级。</p> <p data-bbox="727 448 1385 521">其提高效率设计，符合国家对生产制造行业提出节能降耗的要求。</p> <p data-bbox="727 533 1385 768">YE2/YE3 系列电机的安装尺寸符合 IEC60034 标准。具有结构合理，外形美观，效率高，噪音低，防护等级、绝缘等级高等优点，可广泛应用于风机、水泵、机床、压缩机运输机械等驱动各种通用机械设备，也可在石油、化工、钢铁、矿山等其它环境比较恶劣的场所使用。</p> <p data-bbox="727 779 853 810">详细说明：</p> <p data-bbox="727 822 1385 936">现场条件：YE2/YE3 系列电动机可适用于大多数的场合及环境。电动机标准工作条件为-20℃到+40℃，海拔 1000 米。</p> <p data-bbox="727 947 1385 1061">温升和绝缘：电动机按 F 级绝缘设计（155℃），按 B 级绝缘考核（80K），电动机使用寿命和可靠性得到保证。</p> <p data-bbox="727 1072 1385 1187">冷却和通风：标准冷却方式为全封闭自扇冷（TEEC）。标准电机装有辐流式塑料风扇，符合 IEC60034-6 中 IC411 的规定。</p> <p data-bbox="727 1198 1385 1312">防护等级：电动机的防护等级为 IP55，可用于含尘或潮湿环境。也可根据客户要求提供更高防护等级的电动机。</p> <p data-bbox="727 1323 1385 1397">电机保护：可根据要求安装 PTC、PT100 等绕组和轴承测温及保护装置。</p> <p data-bbox="727 1408 1385 1523">电压、频率：标准电机为 380V/50HZ。可设计 200-660V 范围内任意电压的 50HZ 的电动机。在供电电压偏离额定电压±5%的情况下，仍能良好运行。</p> <p data-bbox="727 1534 1385 1608">振动：YE2/YE3 系列电动机在空载时振动速度等级符合 A 级。特殊要求时，可提供 B 级电动机。</p> <p data-bbox="727 1619 1385 1693">接线盒位置：接线盒在机座上方或右侧为标准 YE2/YE3 系列电机。</p> <p data-bbox="727 1704 1385 1778">质量保证：从产品设计到产品出厂，遵循 ISO9001 质量认证体系，严格遵守质量程序。</p>

<p>YX3 系列高效三相异步电动机</p> 	<p>YX3 系列电机系全封闭、外扇冷式、鼠笼型结构。该系列电机是国内完整的全系列采用冷轧硅钢片为导磁材料的低压笼型三相异步电动机基本系列。具体设计新颖、造型美观、低噪音、转矩高、启动性能好、结构紧凑、使用维护方便等特点。其效率完全符合 GB18613-2002《中小型三相异步电动机能效限定值及节能评价值》的规定，采用 F 级绝缘，且全系列温升按 B 级考核，从而大大提高了安全可靠。</p> <p>电机的安装尺寸符合 IEC 标准规定，电机的外壳防护等级为 IP55。</p> <p>YX3 系列电动机可广泛应用于机床、风机、水泵、压缩机和交通运输、农业食品加工等各类机械传动设备。</p> <p>产品使用条件</p> <p>额定功能范围：0.12~315KW</p> <p>基本级数：2、4、6、8、10 级</p> <p>功率：50HZ</p> <p>冷却方式：IC411（外循环表面冷却）</p> <p>接法：3KW 以下为 Y 接，4KW 以上为△接法</p> <p>定额：连续 S1</p> <p>环境温度随季节而变化，但最高不超过 40℃，最低不低于-15℃，海拔不超过 1000 米</p>
<p>YVF2 系列变频调速三相异步电动机</p> 	<p>YVF2 系列电动机调速范围宽、振动小、噪音低。电机采用鼠笼型结构，运行可靠，维护方便，装有独立的冷却风机，保证电机在不同转速下均有良好的冷却效果。该系列电动机在 5（3）-50HZ 运行时输出恒转矩，在 50~100HZ 运行时输出恒功率。</p> <p>YVF2 系列电动机的安装尺寸和功率等级均符合 IEC 标准，互换性、通用性强。电动机采用 F 级绝缘，外壳防护等级 IP44 或 IP54，冷却方式 IC416，连续工作制（S1）。</p>

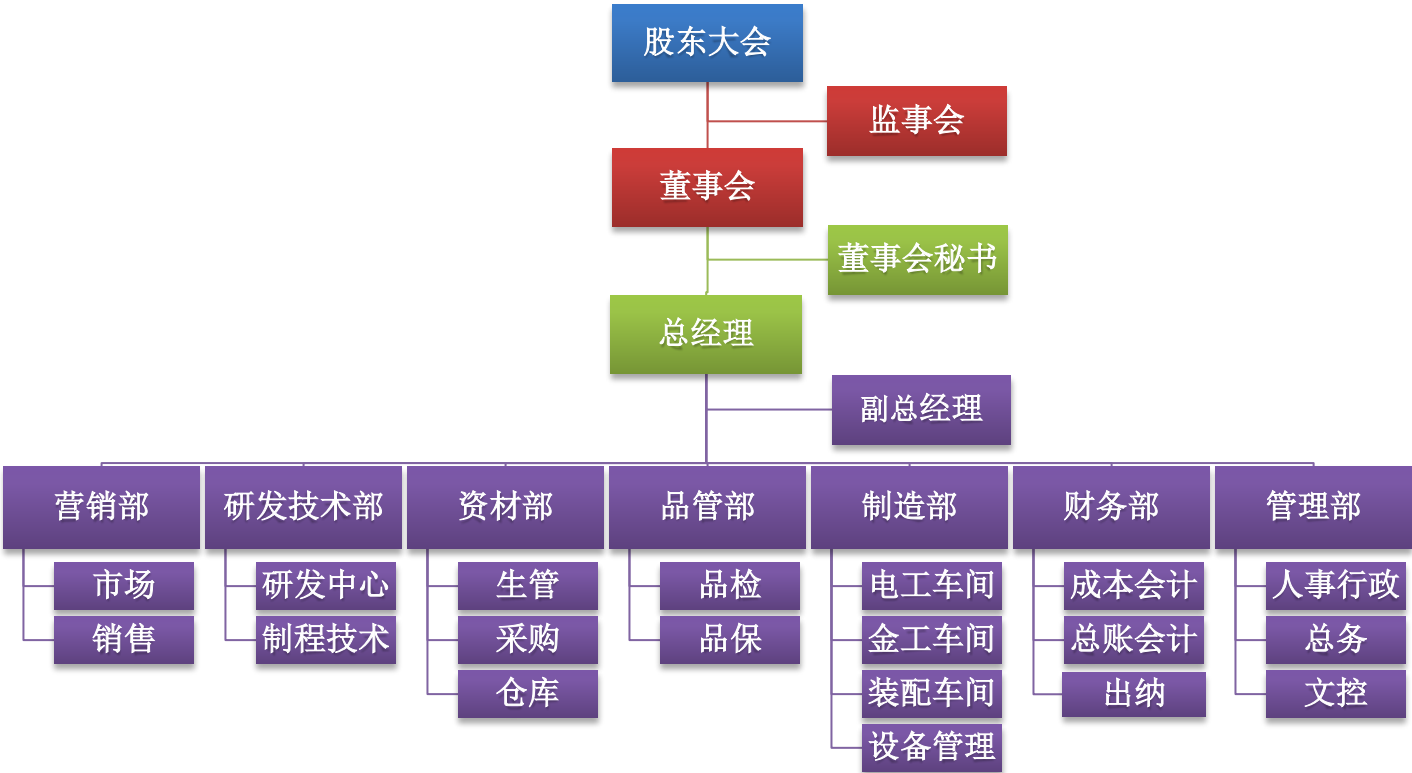
<p>YD 系列变极多速三相异步电动机</p> 	<p>变极多速三相异步电动机是三相异步电动机的主要派生系列之一。该电机可随时负载状态有级地改变转速，达到功率的合理匹配和简化变速系统。广泛应用在机床、矿山、冶金、纺织、印染、化工、农机等部门。</p> <p>YD 系列电动机的功率等级与安装尺寸的对应关系与国外同类型先进产品相当，便于单机或机床配套出口，也可作为引进设备中同类型电机的备品电动机。</p>
<p>MS 系列铝壳三相异步电动机</p> 	<p>MS63~160 系列（铝壳）三相异步电动机是集国内外先进经验而开发设计的最新一代产品。全封闭自扇冷式结构，外壳防护等级为 IP55，绝缘等级为 F 级，定额为 S1 连续工作制，接线盒在电动机顶部。外壳采用高强度铝合金压铸而成，可拆卸式底脚。独特的外部结构平行垂直散热面，散热效果好，外型新颖美观，体积小、重量轻、噪音低、安装方便。其功率等级和安装尺寸同 Y2 系列（铸铁机座），完全符合 IEC 标准。</p> <p>该产品可广泛应用于轻工、纺织、塑料、化工、冶金、机床、风机、水泵、压缩机、食品加工和农业等各类机械窗洞设备。</p> <p>电动机的基本结构形式主要为：B3、B5、B35、B14、B34。</p>
<p>Y2-400~450(IP55)低压大功率三相异步电动机</p> 	<p>Y2 系列低压大功率全封闭笼型三相异步电动机是在 Y2 系列基础上，采用新型材料，新工艺，可靠性技术设计的，外型结构与 Y2 系列相同。电机采用 F 级绝缘，防护等级为 IP55，额定电压为 380V 或 660V，额定功率为 50HZ，安装形式为 IMB3，冷却方式为 IC411，该产品体积小，重量轻，结构紧凑，效率高，噪音低，满足客户的环保要求。</p> <p>该系列电动机适用于驱动各种通用机械，如水泵、风机、压缩机、运输机械等，也可在石油化工、矿山企业作原动机。</p>

<p>Y2EJ 系列电磁制动三相异步电动机</p> 	<p>Y2EJ 系列电磁制动三相异步电动机是新型的全封闭自扇冷式笼型电动机，带有直流电磁制动器，该系列电机具有结构简单，安装维护方便，制动迅速，振动小，噪音低，寿命长等特点。适用于起重设备的卷扬行车、电动阀门、金属切削机械、木工机械、纺织机械、橡胶化工机械、印刷机械、锻压机械、减速机械及各种类型机床的主传动和辅助传动等需要快速、准确停车的各种机械中。</p>
<p>YKK 系列空-空冷却 6KV 中型高压三相异步电动机</p> 	<p>YKK 系列 6KV 中型高压三相异步电动机为封闭带空-空冷却器的笼型转子异步电动机。该电动机的防护等级为 IP44 或 IP54，冷却方法为 IC611。</p> <p>该系列电动机安装形式为 IMB3，电动机采用箱式结构，重量轻、刚性好。定子采用 F 级绝缘，可靠性高。定额是以连续工作制（S1）为基准的连续定额，电动机的额定频率为 50HZ，额定电压为 6KV。</p> <p>该系列电动机具有高效、节能、噪音低、振动小、重量轻、性能可靠、安装维修方便等优点。可做驱动各种不同机械之用，如风机、压缩机、水泵、破碎机、切削机床及其它设备，并可供煤矿、机械工业、发电厂及各种工矿企业作原动机之用。</p>
<p>YKK 系列空-空冷却 10KV 中型高压三相异步电动机</p> 	<p>YKK 系列 10KV 中型高压三相异步电动机是按照国际电工委员会（IEC）标准开发的新产品，采用可靠的绝缘结构和有效的防晕措施，具有效率高、噪音低、振动小、重量轻、运行可靠、安装维修方便等优点。</p> <p>安装形式为 IMB3，采用箱式结构，定子采用 F 级绝缘，防护等级为 IP44 或 IP45，冷却方式为 IC611，定额功率为 50HZ，额定电压为 10KV。</p> <p>10KV 电机能直接用于 10KV 电网，具有简化设备、节省投资，降低能耗等特点，已在工业上获得广泛的应用，可用于电站、水厂、石化、冶金、矿山等行业。</p>

<p>推车式电机类高压清洗机</p> 	<p>配置：高压枪、3M 进水管、10M 高压钢丝管、吸液喷嘴</p> <p>特点：采用进口密封件并双重密封，锻造式缸体，压铸曲轴箱，压力可调节，过载保护，带车罩安全系数高，进水口内置钢丝滤网。</p>
<p>汽油机类高压清洗机</p> 	<p>配置：高压枪、3M 进水管、6M 高压钢丝管、鸭嘴喷嘴</p> <p>特点：采用进口密封件并双重密封，锻造式缸体，压铸曲轴箱，压力可调节，动力 PA 认证，进水口内置钢丝滤网，动力带低油量保护装置。</p>
<p>手提式电机类高压清洗机</p> 	<p>配置：高压枪、3M 进水管、10M 高压钢丝管、吸液喷嘴</p> <p>特点：采用进口密封件并双重密封，锻造式缸体，压铸曲轴箱，压力可调节，进水口内置钢丝滤网。</p>

二、公司业务流程及方式

（一）内部组织结构图



公司各部门职责说明如下：

部门	职责说明
营销部	负责国内、外市场客户的开发、管理和维护；与客户洽谈并订立销售合同；客户持续跟进与维护；客户意见的沟通和反馈；协助出口货物报检、报关、运输、保险等。
研发技术部	负责新产品、新技术的研发、设计，老产品的改良，样品试做及审核、评估，生产流程、生产标准的制定，技术问题的处理，协助质检部处理品质问题。
资材部	负责原材料及辅材的采购；负责仓库管理；按订单要求组织送货。
品管部	负责企业采购物料的检验和测试；生产过程中产品质量的监控；产成品的检验；定期质量整改；同时参与供应商评审与质量考核。
制造部	负责制定生产计划，并向各个车间安排生产任务；生产进度的控制和调整；负责车间员工管理和培训；设备保养和维修。

财务部	负责企业会计、出纳的财务管理工作；发放工资；成本核算；缴纳税费；协助会计师事务所出具报告；配合相关部门审计和财务检查。
管理部	负责企业员工的聘任与考核、人事档案管理、考勤管理、工资核算，以及教育培训计划的制定和实施。

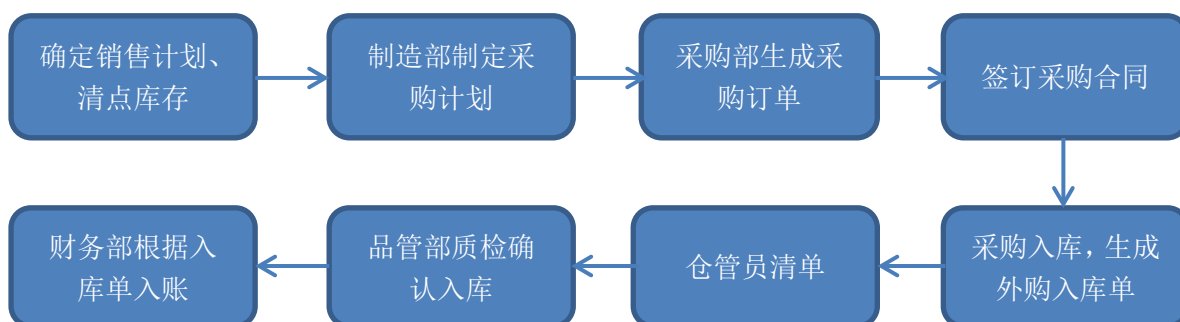
（二）业务流程

公司的主要业务是电动机的研发、生产和销售，即采购硅钢片、漆包线、钢材、轴承等原材料，经过设计研发加工成满足客户特定需求的电动机产品，再销售给机械装备制造企业等客户。

1、采购流程

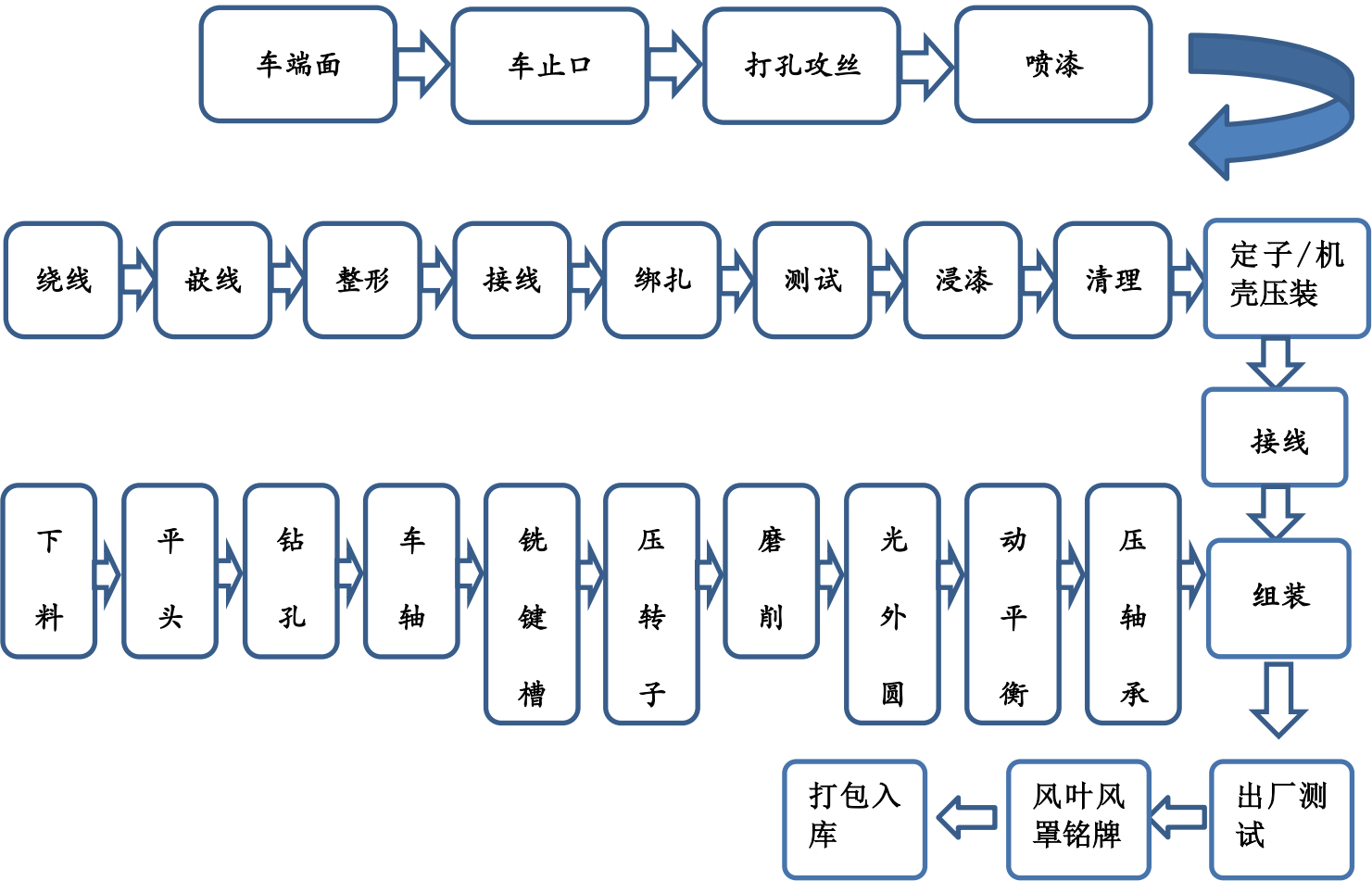
公司采购的主要原材料是漆包线、钢材、轴承等。公司原材料采购主要由车间各部门每月根据生产需求及库存情况，确定采购量，基本上属于按需采购。公司制造部根据销售计划和现有库存情况制定采购计划，采购部根据生产部下达的采购计划生成采购订单，并根据订单与相应的供应商签订供货合同，采购入库，根据采购订单生成外购入库单，库管员根据外购入库单进行清点，通过品管部质量检查后确认入库。

具体采购流程如如下：



2、生产流程

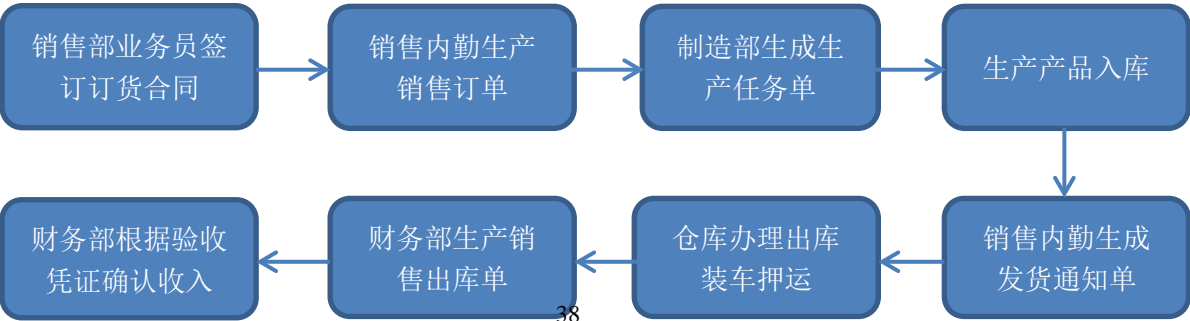
公司主要产品包括YE2系列、YE3系列高效三相异步电动机、YVF2系列变频调速电动机、高压清洗机、DNYC三相永磁同步电机、DNS三相永磁伺服电机、DNWS直流无刷永磁电机和DNZQ低速直驱永磁电机。以三相异步电动机系列电机产品为例，生产流程图如下：



3、销售流程

销售内勤根据业务员签订的订货合同在 ERP 系统中生成销售订单，制造部根据销售订单生成生产任务单，各车间根据生产任务单生产产品入库。产品入库后销售内勤根据销售订单生成发货通知单，仓库据以办理出库装车运输，财务部门根据发货通知单生成销售出库单，根据销售出库单及客户验收凭证（客户入库单、发货单签字、收条等）确认收入；财务部门根据发货通知单开具增值税发票。

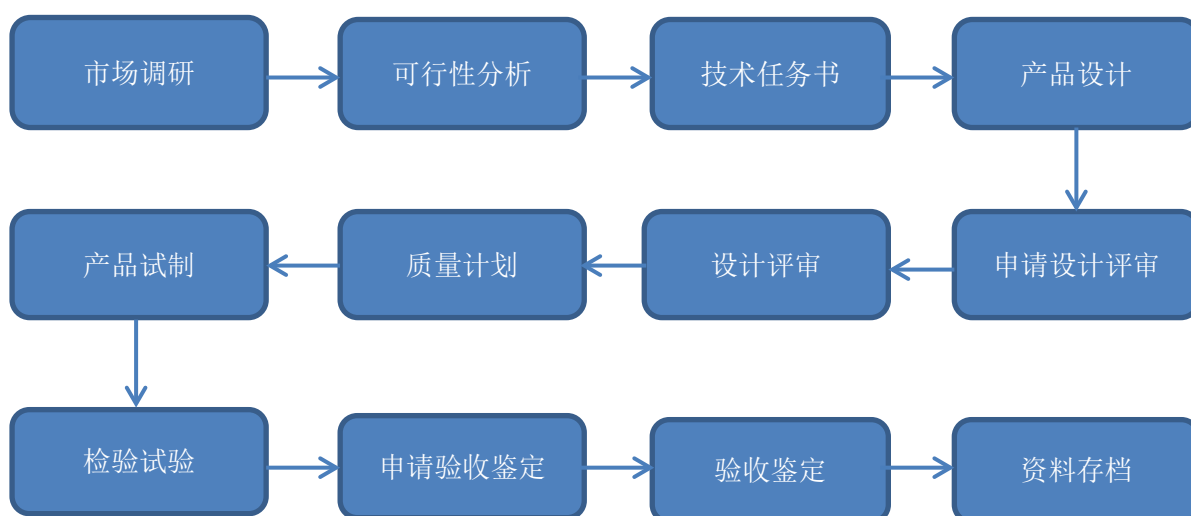
公司具体销售流程如下：



4、研发流程

公司有 8 名专职研发人员，以高效三相异步电动机、变频电机及其他配套系列产品为研发方向。公司在客户特定需求或经过详细市场调研的基础上，进行产品研发的可行性分析，根据公司现有的研发技术实力起草技术任务书，设计不同的研发方案进行设计评审，选中最优设计方案并进行产品试制，检验通过后进行验收鉴定并存档，进而批量生产。实施该研发流程可以在保证公司自主研发能力和效率的基础上，充分满足市场和特定客户的需求，使得公司各项资源高效运转。

公司具体研发流程如下：



三、业务关键资源要素

（一）公司核心技术

历经数年积累，公司已具有较强的自主研发能力，多年来依靠企业自身的技术力量，并与苏州大学、上海电器科学研究所等多个高等院校、科研院所建立长期固定的合作关系，始终站在中小型低压永磁同步电机、感应电机、变频电源的研发前沿，组建了苏州市高效感应电机研究中心并得到科研主管部门以及同行业、相关客户的认可；组建了旋转电机测试中心，全面掌握本行业电机性能指标精准测试技术。

公司拥有 5 条现代化的装配与检测生产线，2 条电动机喷漆流水线，以及数控车床、数控铣床、箱体类铣钻加工中心、数控动平衡机、连续冲槽机、压力铸铝机等先进的加工设备和定子插槽机、定子自动绕、嵌、封包机械、中高频

转子表面处理机械、真空浸漆（VPI）系统等，年生产能力 110 万 KW。

公司是中小型旋转电机及其控制系统的专业生产企业，集研发设计、使用模拟、生产销售于一体，能够根据客户的现场使用要求及被拖动设备的负载特性，开发性能优良、经济性好、可靠性高的产品。

公司主要产品所使用的核心技术如下：

1、小体积大扭矩定转子双永磁低速直驱同步电机技术，该技术可望突破甚至颠覆传统机械驱动格局，实现多个行业的动力驱动模式的革新；

2、高可靠性高精度永磁同步伺服电机及其控制系统；

3、单相交流电源供电或电池组移动供电的无刷直流电机及其控制系统；

4、电机行业顶尖超高效 IE4 永磁电机及其驱动器技术；

上述永磁同步电机控制系统，采用智能控制，起动性能良好，具有完善的过载、过流、过电压、短路等保护功能，以及运行参数储存、实时传输等控制功能，便于设备的实时监控、故障处理和数据测量；

5、定转子优化技术，包括低谐波定子绕组技术、铸铝转子中高频表面处理及转子槽绝缘处理技术、定转子气隙长度合理化技术，主要用于超高效 IE3 超高效感应电机，以合理成本获得感应电机的高性能，利用该技术使气隙磁场接近正弦分布，降低了由谐波磁场引起的杂散损耗，具有输出平稳、振动低、噪声小、效率高等特点。

6、异步变频电机及控制系统一体化技术；通过电机与控制系统一体化设计，可实现对电机设备运行参数的直读、储存及控制，为设备的运行状态研究和故障处理提供了依据；具有接线简单、安全可靠、方便调速的特点。

7、新能源清洗车；当在户外需要清洁工作时，无电源的情况下，一般采用柴油和汽油动力的清洗机，而新能源清洗机采用纯电可推车或纯电机动车，方便灵活。新能源清洗车工作原理为电瓶电源输放直流输放直流无刷电机，从而促使曲轴泵工作，如纯电推车式清洁车，工作压力为 150 公斤，流量为 15 升每分钟，一次充满电可使用时间为 90 分钟。其中电器系统、电池管理系统，均由德

能自主研发；动力测试及各种测试系统均由德能自主完成。

（二）主要无形资产情况

公司拥有的无形资产主要包括土地使用权、专利技术和商标，账面列示的无形资产均系土地使用权。截至 2015 年 10 月 31 日，公司账面上反映的无形资产如下：

类别	取得方式	初始金额	摊销方法	摊销年限(年)	累计摊销	最近一期末的摊余价值	剩余摊销年限(年)
土地使用权	出让	2,472,000.00	平均年限法	50	399,640.00	2,072,360.00	41 年零 11 个月
合计		2,472,000.00			399,640.00	2,072,360.00	

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的土地使用权具体情况如下：

序号	权利人	房地产权证书号码/土地使用证书号码	期限(年)	使用权面积(m ²)	用途	使用权类型	终止日期
1	德能有限	太国用(2013)第 519004916 号	50	13,333.20	工业	出让	2056 年 12 月 30 日

注：目前公司正在办理将权利人由“苏州德能电机有限公司”变更为“苏州德能电机股份有限公司”的变更手续。

2、专利技术

截至本公开转让说明书签署之日，公司已取得 2 项发明专利和 7 项实用新型专利，另有 1 项发明专利正在申请中，具体情况如下表所示：

(1) 已取得的专利

序号	名称	类别	申请日	授权公告日	证书号/登记号	取得方式	使用期限
1	拉丝机专用电动机	发明专利	2006.06.05	2009.04.01	ZL200610085211.5	原始取得	2006.06.05-2016.06.04

2	电机转子[注]	发明专利	2011.11.22	2015.01.14	ZL201110373837.7	受让取得	2011.11.22-2021.11.21
3	拉丝机专用高效电动机	实用新型	2014.02.24	2014.07.16	ZL201420078040.3	原始取得	2014.02.24-2024.02.23
4	一种高效节能电机转子	实用新型	2014.02.24	2014.07.23	ZL201420078052.6	原始取得	2014.02.24-2024.02.23
5	水泵专用高效电机	实用新型	2014.02.24	2014.07.23	ZL201420077802.8	原始取得	2014.02.24-2024.02.23
6	一种电机转子	实用新型	2014.02.24	2014.07.23	ZL201420077951.4	原始取得	2014.02.24-2024.02.23
7	一种电机转子轴	实用新型	2014.02.24	2014.07.16	ZL201420077952.9	原始取得	2014.02.24-2024.02.23
8	一种电机转子冲片	实用新型	2014.02.24	2014.09.03	ZL201420077963.7	原始取得	2014.02.24-2024.02.23
9	一种电机转子铁芯	实用新型	2014.02.24	2014.09.17	ZL201420078063.4	原始取得	2014.02.24-2024.02.23

注1：2015年6月5日，德能有限与苏州大学签订《专利权转让合同》，苏州大学将电机转子专利权转让给德能有限，专利费12.00万元。德能有限已支付全额转让费，并于2015年7月6日办理完成专利权转让手续。

注2：目前公司正在办理将专利权人由“苏州德能电机有限公司”变更为“苏州德能电机股份有限公司”的变更手续。

(2) 正在申请中的专利

序号	名 称	类 别	申请日	证书号/登记号	状态
1	一种高效、节能型电机及其装配加工工艺	发明专利	2012.07.23	ZL2015104337061	等待实案提审

3、商标权

截至本公开转让说明书签署之日，公司有 2 项经核定的注册商标，具体情况如下表所示：

序号	权利人	证书编号	核定使用商品	注册内容	注册有效期限	图样	取得方式
1	德能有限	5778291	第7类	纺织机械；机床；非陆地车辆传动马达；发动机；压缩机；泵(机器)；减速机；气动焊接设备；	2009.12.21-2019.12.20		原始取得
2	德能有限	5882306	第7类	粉碎机；纺织工业用机器；粉碎机；粉碎机；机床；非陆地车辆传动马达；非陆地车辆发动机；泵(机器)；压缩机(机器)；非陆地车辆用减速齿轮；	2009.10.28-2019.10.27		原始取得

注：目前公司正在办理将权利人由“苏州德能电机有限公司”变更为“苏州德能电机股份有限公司”的变更手续。

4、著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司无著作权。

(三) 业务许可资格(资质)情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的相关业务许可或资格情况如下表所示：

序号	资质名称	颁发/备案机关	证书编号	取得时间/备案时间	有效期限
1	中国国家强制性产品认证证书(三相异步电动机)	中国质量认证中心	2014010401740107	2015年1月9日	2020年1月9日
2	ISO质量管理体系认证证书	英国国家质量保证有限公司	U14Q2SZ605045R2M	2014年5月27日	2017年5月26日
3	欧盟CE认证证书	中国质量认证中心	CE140401004058	2014年5月8日	2017年5月8日
4	对外贸易经营者备案登记表	太仓市外经贸局	01366971	2016年2月18日	--
5	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	太仓市海关	--	2015年7月27日	--
6	高新技术企业证书	江苏省科学技术厅、江	GR201332000819	2013年12月3日	2016年12月3日

		江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局			
--	--	--------------------------	--	--	--

公司系专业从事电动机的研发、生产及销售的企业，目前主营业务为高效三相异步电动机等产品的研发、生产及销售。公司生产的电动机产品不属于国家质量监督检验检疫总局公布的《实行生产许可证制度管理的产品目录》内的产品，因此公司生产该等产品并无需依据国务院《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》的规定申请取得生产许可证。公司已经获得经营业务所需的全部资质、许可、认证。

（四）重要固定资产情况

1、公司固定资产包括房屋建筑物、专用设备、运输工具及办公设备。截至2015年10月31日，其账面价值占比分别为44.31%、38.37%、15.30%、1.92%。

固定资产类型	金额（元）	比例（%）
一、固定资产原值合计	24,218,661.48	100.00
1、房屋建筑物	8,847,466.84	36.53
2、专用设备	9,337,808.23	38.56
3、运输工具	4,497,797.13	18.57
4、办公设备	1,535,589.28	6.34
二、固定资产账面价值合计	14,167,090.09	100.00
1、房屋建筑物	6,290,917.57	44.41
2、专用设备	5,435,894.39	38.37
3、运输工具	2,167,979.83	15.30
4、办公设备	272,298.30	1.92

2、截至本公开转让说明书签署之日，公司房产情况如下：

序号	所有权人	权证编号	建筑面积（m ² ）	房屋坐落	权利限制（注）
1	德能有限	太房权证双凤字第 00000692 号	9,628.35	双凤镇凤中村 1 组	抵押

注 1：房产抵押情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司业务经营情况”之“（四）重大业务合同及履行情况”之“3、银行借款合同（金额 400.00 万以上）”。

注 2：注：目前公司正在办理将所有权人由“苏州德能电机有限公司”变更为“苏州德能电机股份有限公司”的变更手续。

3、专用设备包括电机流水生产线、行车、压力机、板链式嵌线流水线、加工中心、冲床、车床等，具体情况如下：

序号	固定资产名称	原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）	资产成新率（%）
1	电机生产流水线	390,000.00	296,075.00	93,925.00	24.08
2	压力机	384,615.40	39,583.33	345,032.07	89.71
3	电机生产流水线	369,658.11	163,881.76	205,776.35	55.67
4	行车	323,233.00	245,387.72	77,845.28	24.08
5	板链式嵌线流水线	288,888.89	128,074.08	160,814.81	55.67
6	变压器及配电工程	269,411.47	204,528.21	64,883.26	24.08
7	加工中心	227,777.77	79,342.59	148,435.18	65.17
8	冲床	196,000.00	150,266.67	45,733.33	23.33
9	冲床	189,743.59	117,166.67	72,576.92	38.25
10	冲槽机	187,179.49	106,692.31	80,487.18	43.00
11	冲床	158,119.66	101,394.23	56,725.43	35.87
12	磨床	156,000.00	113,620.00	42,380.00	27.17
13	压力机	155,555.56	7,388.89	148,166.67	95.25
14	车床	154,000.00	118,066.67	35,933.33	23.33
15	车床	153,000.00	113,857.50	39,142.50	25.58
16	数控外圆磨床	152,136.75	62,629.63	89,507.12	58.83
17	数控车床	132,000.00	90,915.00	41,085.00	31.13
18	冲床	129,000.00	98,900.00	30,100.00	23.33

19	数控车床	123,302.82	52,711.96	70,590.86	57.25
20	冲床	122,649.58	62,142.46	60,507.12	49.33
21	数控车床	121,794.87	42,425.21	79,369.66	65.17
22	冲床	120,000.00	80,750.00	39,250.00	32.71
23	数控车床	110,000.00	81,858.33	28,141.67	25.58
24	蒸气氧化炉	105,000.00	78,137.50	26,862.50	25.58

截至 2015 年 10 月 31 日，公司固定资产总体成新率为 58.50%，各项固定资产使用状态良好，不存在资产减值损失的情形。公司拥有完整独立的生产经营资产体系、生产场地和稳定设备，能保证公司正常生产经营和发展。

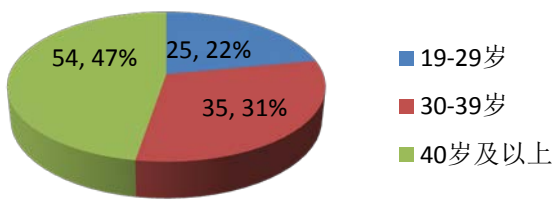
（五）员工情况

1、员工基本情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司共有员工 114 名，年龄、学历及岗位分布如下所示：

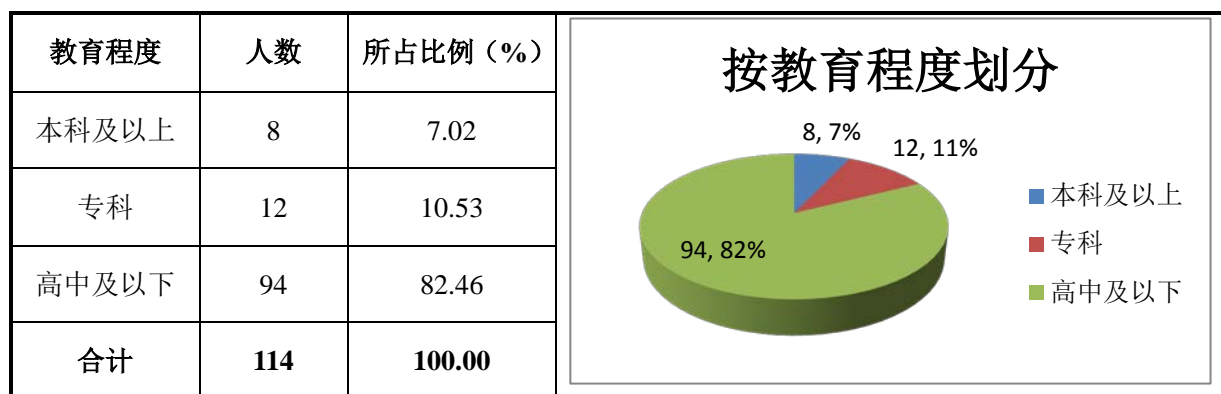
（1）年龄结构

公司各年龄段人员及占比如下所示：

年龄结构	人数	所占比例（%）	<p>按年龄段划分</p> 
19-29 岁	25	21.93	
30-39 岁	35	30.70	
40 岁及以上	54	47.37	
合计	114	100.00	

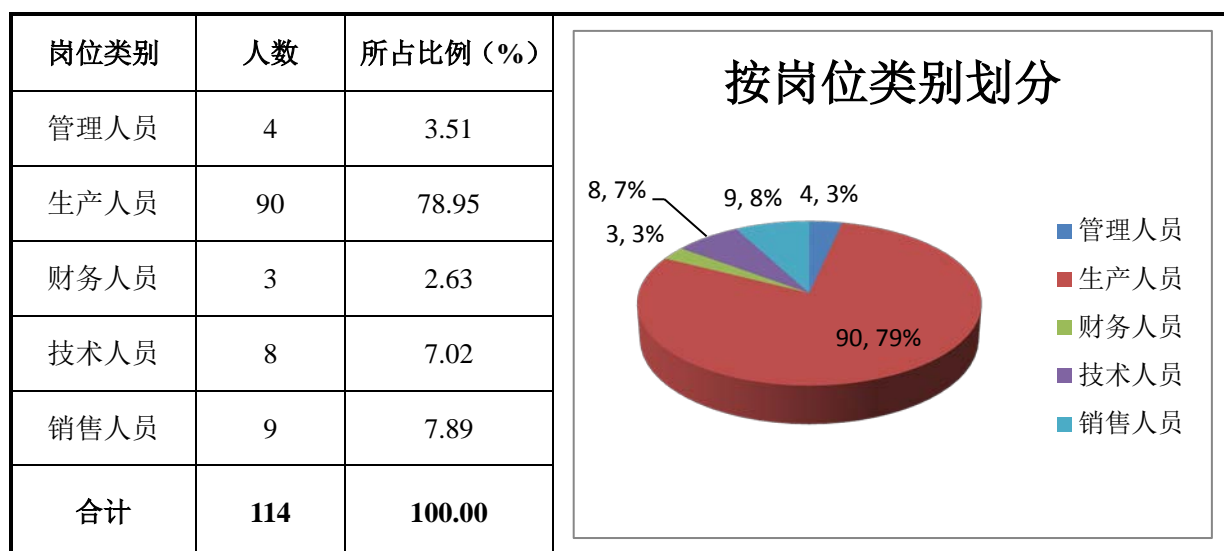
（2）教育程度结构

公司员工教育程度结构如下所示：



(3) 岗位结构

公司员工占比最多的是生产人员，其次为销售人员、技术人员、管理人员、和财务人员，任职分布结构如下所示：



根据公司提供的员工教育背景、学历、职业经历等情况，公司的研发、生产、销售、财务等员工多数具有与其岗位相关的学历和工作背景，各岗位员工与公司业务具有匹配性，同时公司各岗位人员配置齐全、设置合理，对于公司整体经营具有互补性。

2、核心技术人员情况

(1) 核心技术人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有4名核心技术人员。

张卫国先生，详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“三、主

要股东及持股情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人的基本情况”。

孙焕志先生，1966年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1989年8月至2002年2月，于山东电泵股份有限公司，历任技术部科员、副部长；2002年3月至2009年7月，于山东荣佳电机有限公司，任技术部项目经理；2009年8月至今，于苏州德能电机有限公司，任技术部经理。

郭能先生，1970年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993年7月至2007年10月，于安徽皖南特种泵业有限公司，任生产科长；2009年10月至2011年5月，于苏州德能电机有限公司，任生产经理；2014年5月至今，于苏州德能电机有限公司，任项目工程师。

卢森先生，1983年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。2001年7月至2007年10月，于浙江大农机械有限公司，任车间主管；2007年11月至2012年5月，于联翔机电（太仓）有限公司，任生产经理；2012年6月至2014年8月，于浙江安露清洗机有限公司，任研发部副主管；2014年9月至今，于苏州德能电机有限公司，任技术部项目经理。

（2）核心技术（业务）团队在近两年内发生重大变动的情况和原因

最近两年核心技术团队未发生重大变动。

（3）核心技术人员持股情况

报告期内公司核心技术人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	持股数量（股）	持股比例（%）
1	张卫国	董事长、总经理	18,563,294	61.0804
2	孙焕志	技术部经理	-	-
3	郭 能	项目工程师	-	-
4	卢 森	技术部项目经理	-	-

四、公司业务经营情况

（一）业务收入构成及产品的销售情况

报告期内，公司业务收入构成及实现情况如下：

项 目	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
高效电机	58,638,571.70	84.21	56,029,583.89	87.91	56,602,700.39	92.46
变频电机	4,076,746.16	5.85	5,267,893.14	8.26	4,613,605.83	7.54
清洗机	2,482,836.77	3.57	1,914,195.16	3.00		
特殊电机	626,925.19	0.90				
压力机	3,789,572.61	5.44	529,914.52	0.83		
废料	17,191.45	0.03				
合 计	69,631,843.88	100.00	63,741,586.61	100.00	61,216,306.22	100.00

从公司产品构成来看，高效电机和变频电机为公司的主导产品，近两年一期占主营业务收入比重合计分别为 100.00%、96.17%和 90.06%，成为公司最重要的盈利来源。同时，公司逐渐开发清洗机、特殊电机等产品，产品线逐渐丰富。

（二）公司的主要客户及前五名客户情况

1、主要服务对象

报告期内，公司主要服务的客户为 EURO ELECTROMOTOR.S.A、上海连成（集团）有限公司、沃得精机（中国）有限公司等国内外知名企业。

2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

（1）2015年1-10月

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
EURO ELECTROMOTOR.S.A	9,183,595.18	13.19
上海连成（集团）有限公司	8,418,901.71	12.09
其中：上海连成（集团）有限公司	6,530,474.36	9.38
上海连成集团苏州股份有限公司	1,888,427.35	2.71
沃得精机（中国）有限公司	6,618,644.45	9.51

其中：沃得精机（中国）有限公司	5,209,611.97	7.48
沃得重型机床（中国）有限公司	1,409,032.48	2.02
靖江市久力机械设备销售有限公司	3,508,621.59	5.04
RESHEF HAMIFRATZ LTD	2,824,796.21	4.06
合 计	30,554,559.14	43.88

(2) 2014年度

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
沃得精机（中国）有限公司	8,889,074.36	13.95
其中：沃得精机（中国）有限公司	7,373,113.68	11.57
沃得重型机床（中国）有限公司	1,515,960.68	2.38
EURO ELECTROMOTOR.S.A	5,571,580.92	8.74
RESHEF HAMIFRATZ LTD	3,741,344.72	5.87
上海连成（集团）有限公司	3,625,283.76	5.69
其中：上海连成（集团）有限公司	2,418,873.50	3.79
上海连成集团苏州股份有限公司	1,206,410.26	1.89
无锡平盛科技有限公司	2,556,770.94	4.01
合 计	24,384,054.70	38.25

(3) 2013年度

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
镇江强泰泵阀机械有限公司	8,560,507.69	13.98
上海诺地乐通用设备制造有限公司	5,957,441.03	9.73
RESHEF HAMIFRATZ LTD	4,630,331.81	7.56
EURO ELECTROMOTOR.S.A	2,587,189.14	4.23
SENCY MACHINERY AND ELECTRIC CO,LTD.	2,214,708.04	3.62

合 计	23,950,177.71	39.12
-----	---------------	-------

报告期内，公司前五大客户占比分别为39.12%、38.25%和43.88%，占比较高。

公司股东及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未在上述前五大客户中占有权益。

（三）公司的主要原材料及前五大供应商情况

1、主要产品的原材料、能源及供应情况

（1）主要产品原材料构成

公司产品的成本主要由直接材料、人工费用和制造费用构成。原材料包括漆包线、钢材、轴承等。公司原材料采购系根据生产需求及库存情况决定采购数量、金额。原材料供应商较多，货源充足，市场价格透明，产品质量、技术水平、供给状况能满足公司需求。公司与供应商均按市场价进行交易，不存在依赖少数供应商的情形。受市场环境的影响，铜（漆包线的主要原材料）的价格波动较大，但近两年来铜价格呈明显的下降趋势，有利于公司降低生产成本。2013 年、2014 年、2015 年 1-10 月公司原材料成本占成本的比重分别为 88.83%、89.42%和 89.18%。

（2）公司水、电等能源供应情况

公司生产所需要的水、电主要由当地市政供管网供应，能够满足生产所需。

2、报告期内各期前五名供应商采购原材料金额及占当期采购原材料总额的比重情况

（1）2015 年 1-10 月

单位：元

供应商名称	采购内容	采购原材料金额	占当期采购原材料总额的比例(%)
浙江长城电工科技股份有限公司	漆包线	12,979,906.37	25.07

台州市黄岩远东金属铸造厂	机壳、轴盖	4,376,381.76	8.45
江阴市华士华西冷轧带钢有限公司	硅钢	4,110,942.03	7.94
台州鑫源电机制造有限公司	定、转子铁芯	3,365,242.00	6.50
苏州众能电机有限公司	定、转子铁芯	2,261,613.68	4.37
合 计		27,094,085.84	52.33

(2) 2014 年度

单位：元

供应商名称	采购内容	采购原材料金额	占当期采购原材料总额的比例(%)
浙江长城电工科技股份有限公司	漆包线	13,446,252.43	27.18
台州市黄岩远东金属铸造厂	机壳、轴盖	4,525,453.97	9.15
临清市鸿普电机有限公司	机壳	3,881,119.40	7.84
台州鑫源电机制造有限公司	定、转子铁芯	2,881,320.00	5.82
江阴市华士华西冷轧带钢有限公司	硅钢	2,738,326.68	5.53
合 计		27,472,472.48	55.52

(3) 2013 年度

单位：元

供应商名称	采购内容	采购原材料金额	占当期采购原材料总额的比例(%)
浙江宏磊铜业股份有限公司	漆包线	7,871,264.85	15.82
台州市黄岩远东金属铸造厂	机壳、轴盖	3,068,331.04	6.17
台州鑫源电机制造有限公司	定、转子铁芯	2,820,059.91	5.67
临清市鸿普电机有限公司	机壳	2,771,264.13	5.57
无锡市丰晔钢铁有限公司	碳钢	1,753,419.99	3.52
合 计		18,284,339.92	36.75

众能电机为公司关联企业，详见“第三节 公司治理”之“七、同业竞争”。除众能电机外，公司股东及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在上述前五大供应商中占有权益。

（四）重大业务合同及履行情况

公司重大合同是正在履行或将要履行且对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同，包括但不限于采购、销售、借款、担保等商务合同。

1、重大销售合同（金额10.00万元以上）

序号	签订时间	客户名称	合同金额 (万元)	履行情况
1	2013.08.01	镇江强泰泵阀机械有限公司	RMB 23.39	履行完毕
2	2014.07.16	SENCY MACHINERY AND ELECTRIC CO,LTD.	USD 12.27	履行完毕
3	2015.02.19	HAVELLSE EXIM LIMITED	USD 4.39	履行完毕
4	2015.03.12	EURO ELECTROMOTOR.S.A	USD 19.71	履行完毕
5	2015.03.27	上海连成（集团）有限公司	RMB 58.00	履行完毕
6	2015.03.30	无锡平盛科技有限公司	RMB 20.34	履行完毕
7	2015.04.30	RESHEF HAMIFRATZ LTD	USD 7.55	履行完毕
8	2015.05.08	靖江市久力机械设备销售有限公司	RMB 23.53	履行完毕
9	2015.05.10	无锡康斯达机械电器有限公司	RMB 34.00	履行完毕
10	2015.07.10	南通金兆机电设备有限公司	RMB 17.16	履行完毕
11	2015.07.21	江西上岗科技有限公司	RMB 30.66	履行完毕
12	2015.08.23	沃得精机（中国）有限公司	RMB 19.32	履行完毕
13	2015.11.20	上海诺地乐通用设备有限公司	RMB 10.17	履行完毕
14	2015.11.23	EURO ELECTROMOTOR.S.A	USD 6.96	履行完毕
15	2016.01.12	RESHEF HAMIFRATZ LTD	USD 10.41	履行完毕

2、重大采购合同（金额10.00万元以上）

序号	签订日期	供应商名称	合同金额 (万元)	履行情况
1	2013.12.17	浙江宏磊铜业股份有限公司	16.48	履行完毕

2	2015.02.12	浙江长城电工科技股份有限公司	20.82	履行完毕
3	2015.06.15	苏州众能电机有限公司	12.18	履行完毕
4	2015.06.17	临清市鸿普电机有限公司	12.17	履行完毕
5	2015.06.23	无锡市丰晔钢铁有限公司	10.85	履行完毕
6	2015.06.27	江阴市华士华西冷轧带钢有限公司	21.30	履行完毕
7	2015.08.28	台州市黄岩远东金属铸造厂	22.24	履行完毕
8	2015.09.08	台州鑫源电机制造有限公司	11.88	履行完毕
9	2015.10.15	苏州众能电机有限公司	11.97	履行完毕

3、银行借款合同（金额400.00万元以上）

序号	借款方式	贷款方	贷款金额 (万元)	贷款期限	履行情况
1	抵押借款	江苏太仓农村商业银行股份有限公司	800.00	2013.11.07-2014.11.06	履行完毕
2	抵押借款	江苏太仓农村商业银行股份有限公司	400.00	2014.10.28-2015.10.27	履行完毕
3	抵押借款	江苏太仓农村商业银行股份有限公司	400.00	2014.10.28-2015.10.27	履行完毕
4	抵押借款	江苏太仓农村商业银行股份有限公司	900.00	2015.02.05-2016.02.05	履行完毕

4、担保合同

2015年2月3日，公司与江苏太仓农村商业银行股份有限公司签订担保主债权本金最高余额为1,930.00万元的最高额抵押担保合同，由公司评估价值为1,467.95万元的房产（房产证号为太房权证双凤字第00000692号）和评估价值为471.92万元的土地（土地使用权证号为太国用（2013）第519004916号）提供最高额抵押担保，担保期限为2015年2月3日至2019年2月2日。

五、公司商业模式

公司专注于电动机系统的研发、制造和销售，定位服务于中、高端装备制造

造业客户，公司拥有多项自主研发或联合研发的核心技术，应用于各种产品的设计和生产中，以快速和准确的方式，提供满足客户要求的高品质系列电动机产品与优质服务，以实现企业价值与客户价值共同成长。

（一）采购模式

公司采购主要采取的是“以销定采”的采购模式，采购行为的实施是基于公司产品生产和销售的需要。同时，公司也会结合原材料价格的市场波动情况，对原材料采购进行一定量的储备，以达到平滑采购价格和满足及时生产所需的目的。

公司生产部根据销售计划和现有库存情况制定采购计划，采购部根据生产部下达的采购计划生成采购订单，并根据订单与相应的供应商签订供货合同，采购入库，根据采购订单生成外购入库单，库管员根据外购入库单进行清点，通过品管部质量检查后确认入库。

（二）生产模式

公司以三相异步电机产品为主导，采取“多品种、小批量”的生产模式，除生产部分通用产品备货外，其他产品均为以销定产，拥有 YE2 系列、YE3 系列高效三相异步电动机、YVF2 系列变频调速电动机、高压清洗机、DNYC 三相永磁同步电机、DNS 三相永磁伺服电机、DNWS 直流无刷永磁电机和 DNZQ 低速直驱永磁电机等多个系列、多个规格电机产品，年生产能力达 110 万 KW。

公司产品生产的主要工序包括设计研发、原材料采购、产品试制、验收存档、批量生产、包装出库以及售后服务等。公司在经过详细市场调研或客户特定需求的基础上，进行产品研发的可行性分析，根据公司现有的研发技术实力起草技术任务书，设计不同的研发方案进行设计评审，选中最优设计方案并进行产品试制，检验通过后进行验收鉴定并存档，进而批量生产、包装出库。

公司设立资材部、制造部、研发技术部、品管部等生产管理部门，并设立电工车间、金工车间、装配车间等生产线，保证从产品的研发设计，到最后的成品包装出库，都在公司的工厂车间独立完成。并且，为了更好的对产品质量实施有效控制，公司引入 ERP 技术手段，实现管理和制造系统的信息化，增强企业对

于经营环境改变的快速反应能力。

（三）销售模式

公司产品与服务广泛应用于农业机械、食品机械、运输机械、印刷机械、包装机械、木工机械、各种机床、石油化工、发电厂、通风机、破碎机、压缩机、矿山、冶金、泵等行业，根据销售渠道分为境外销售和境外销售。

1、境内销售

公司境内销售主要采用直销的销售模式，公司销售人员通过对目标客户直接拜访以及参与行业招投标的方式进行产品销售。

公司设立营销部负责市场调研、产品宣传、产品销售和售后服务等工作，全面负责国内各个区域的产品销售。

公司加强售后服务管理，为客户提供最优质的全方位服务。公司售后服务类型分为两种：一种是客户通过电话、传真或者邮件反馈的方式反映质量问题。如需上门服务，公司保证维修人员省内 24 小时、省外 72 小时到达；另一种是客户直接把产品送回返修。根据质检部门判断后，由维修班修理。

2、境外销售

公司于 2008 年取得自营进出口经营许可，产品开始出口。境外销售主要以贴牌为主，客户主要集中在欧洲、亚洲地区。公司与境外客户结算以美元计价，付款方式主要为电汇。公司和境外客户已建立较为稳定的业务关系，客户根据自身的产销计划，向公司下达订单，并预付部分货款以供公司安排生产，在合同交货期之前，客户向公司付清全额货款或开立信用证后，公司安排装船出口。

（四）盈利模式

公司通过电机产品的设计研发、生产和销售来获得收益。其中，通过电机产品的销售获取一次性收入；通过为客户提供产品的维修、更换零部件等服务获取持续性收入。

六、公司所处行业概况

(一) 行业概况

1、电动机制造行业概况

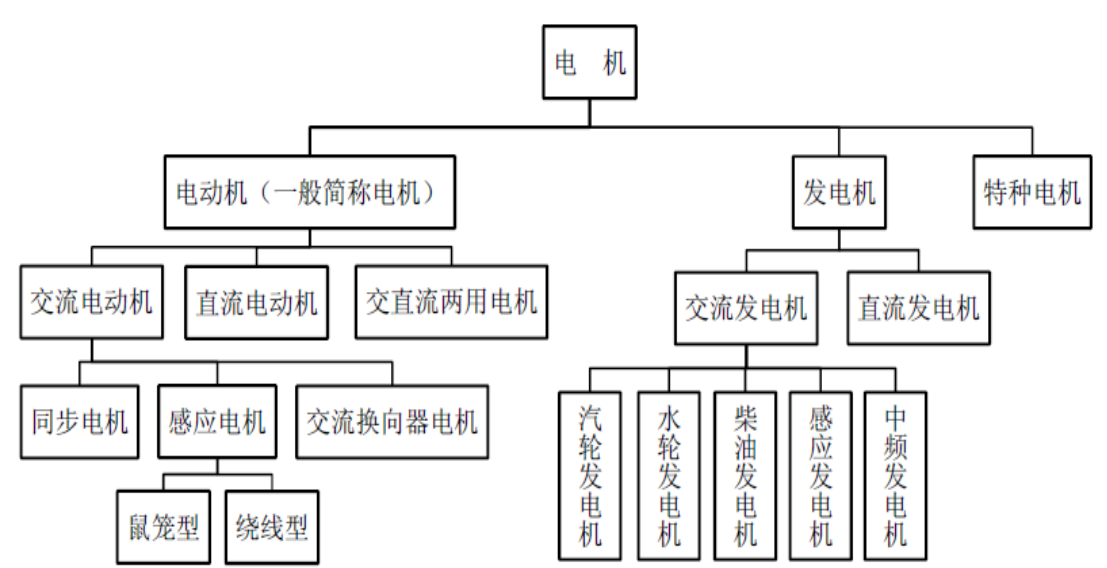
(1) 产品分类及应用

电机是一种利用电和磁的相互作用实现能量转换和传递的电磁机械装置。广义的电机包括电动机、发电机和特种电机。

电动机从电系统吸收电能，向机械系统输出机械能，各种类型的电动机广泛应用于国民经济各部门以及家用电器中，主要作为驱动各种机械设备的动力；发电机从机械系统吸收机械能，向电系统输出电能，发电机和其他相关设备的技术进步，使人们能够利用热能、水能、核能以及风能、太阳能、生物质能等能源发电，向国民经济各部门和广大城乡居民提供必需的电能；特种电机主要是指使用环境、生产工艺、技术标准等比较特殊而区别于普通电机的电机。

从结构上来看，尽管不同类型电机结构不同，但通常都是由三大部分组成，即固定部分、转动部分和辅助部分。固定部分主要由定子机座、机架、定子铁心、定子绕组、端盖及底板等导磁、导电和支撑固定等结构部件组合而成；电机的转动部分包括转轴、转子铁心、转子支架、转子绕组、集电环、换向器和风扇等部件；辅助部分包括轴承、电刷和冷却器等。

按照电机的能量转换方式分类，可分为发电机、电动机；按照馈电电源的方式分类，可分为直流电机和交流电机。



按照功率的大小或机座号（又称轴中心高）或电压等级进行分类，一般分为大型电机、中型电机、小型电机、小功率电机（又称为分马力电机）和微特电机。

类 型	功率范围	额定电压
大型电机	>2000kW	6.3-13.8kV
中型电机	315-3000kW	3kV-6kV
小型电机	0.12-315kW	常用电压
小功率电机	<2.2kW	常用电压
微特电机	数百毫瓦到数百瓦	—

2、行业主管部门及监管体制

(1) 主管部门、监管体制及自律组织

公司主要业务归属于中小型电机行业。中小型电机行业的原主管部门为国家机械工业部，随着国务院实施机构改革，机械工业部撤销，该行业由地方质量监督局、省质量监督局和国家质监局监管，由中国电器工业协会中小型电机分会承担部分行业管理的职能。

质量监管部门的主要职责包括：制定产品质量标准，并对产品进行监督和检查；下达产品质量文件，并制定产品质量目标；按照标准和文件对电机生产企业进行监管。

行业协会的主要职责包括：及时传达和解读上级部门的计划和文件；受主管部门的委托制定行业和产品标准；组织行业内的企业召开行业会议，传达国内外行业发展形式，引领企业不断发展；统计行业企业的经营和经济效益情况，并上报上级主管部门。

3、行业主要法律、法规及产业政策

目前，行业主要涉及的法律、法规及产业政策如下：

法律法规、产业政策	颁布部门	颁布时间	主要内容
-----------	------	------	------

《工业节能“十二五”规划》	工业和信息化部	2012-02-27	降低钢铁、有色金属、石化、化工、建材、机械、轻工、纺织、电子信息等重点行业单位工业增加值能耗；淘汰落后产能；发展节能型、高附加值的产品和装备。
《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》 (GB18613-2012)	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会	2012-09-01	规定电机效率最低保证值，优化产品结构，促进电机产品升级。
《2013 年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》	工业和信息化部	2013-03-21	重点推进实施电机能效提升专项计划，从推广高效电机、淘汰低效电机以及既有电机系统节能技术改造等 6 个方面入手，推广、淘汰和节能改造电机及电机系统 1 亿千瓦，扩大高效电机市场份额，促进电机产品升级换代和产业升级。
《电机能效提升计划 (2013-2015 年)》	工业和信息化部、 国家质量监督检验检疫总局	2013-06-10	实施电机系统节能改造计划，到 2015 年累计推广高效电机 1.7 亿千瓦，淘汰在用低效电机 1.6 亿千瓦，实施电机系统节能技改 1 亿千瓦，实施淘汰电机高效再制造 2000 万千瓦。

(二) 行业发展现状及前景

1、行业应用领域

电机的应用范围非常广泛，覆盖生产生活的各个方面，不同的电机应着不同的功能要求而出现。机床、轧钢机、鼓风机、印刷机、水泵、抽油机、起重机、传送带、生产线等设备上大量使用电动机；高层建筑的电梯、滚梯由电动机牵引，宾馆自动门、旋转门也靠电动机驱动；电动汽车由电机驱动；医疗设备中的心电图机、X 光机、CT、牙科手术工具、渗析机、呼吸机、电动轮椅等等，也都离不开电动机作为动力。

电机主要应用领域

序号	主要领域	内容
1	工业生产	工业生产部门 主要应用电动机作为动力，在机床、轧钢机、鼓风机、印刷机、水泵、抽油机、起重机、传送带、生产线等设备上大量使用中、小功率的感应电动机
2	建筑业	高层建筑 中，电梯、滚梯由电动机牵引，宾馆自动门、旋转门也靠电动机驱动，建筑的供暖、供水、通风也需要水泵、鼓风机等，这些设备也是电动机驱动的
3	汽车和电动车	从发电机起动机到雨刷音响，都要用到大大小小的机车，一辆现代化的汽车，可能要用到几十台甚至上百台的电机 目前 电动汽车 的驱动电动机主要有直流电动机、异步电动机、永磁无刷电动机、开关磁阻电动机等
4	医疗设备	医疗设备 中的心电机、X光机、CT、牙科手术工具、渗析机、呼吸机、电动轮椅等等，都离不开电动机作为动力，而人工心脏等人造器官也常常用到微电动驱动
5	办公设备	在 办公设备 中，计算机中的DVD驱动器、CD-ROM、磁盘驱动器主轴都采用永磁无刷电动机。打印机、复印机、碎纸机、电动卷笔刀等都是用到各种电机
6	家用电器	在 家用电器 方面，只要有运动部件，几乎都离不开电动机，如电冰箱和空调器的压缩机、洗衣机转轮与甩干机、吸尘器、电风扇、抽油烟机、微波炉转盘、DVD机、磁带录音机、录像机、摄像机、全自动照相机、吹风机、按摩器、电动剃须刀、电动牙刷、搅拌机、开罐机、电钟等等
7	其它	比如，演出设备（如电影放映机、旋转舞台等）、运动训练设备（如电动跑步机、电动液压篮球架、电动发球机等）、家具、游乐设备、电动玩具等

2、行业增长率

近十年，电机行业从小到大，整体上呈现增长的趋势。目前，电动机行业在中国已经形成比较完整的产业体系，中小型电动机产品的品种、规格、性能和产量基本能够上满足中国国民经济发展的需要。

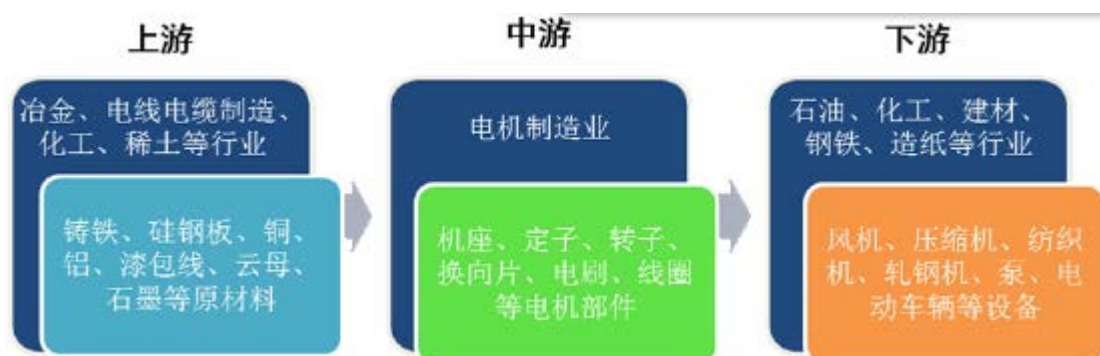
交流电机占整个电机行业产量的绝大部分，交流电机的发展水平和增长速度基本可以代表整个电机行业的发展水平和增长速度。据国家统计局的相关资料，2012年中国交流电动机产量为25,691.32万千瓦，同比下降3.55%，2013年中国交流电动机产量为27,914.43万千瓦，同比增长6.93%，2014年中国交流电动机产量为30,134.40万千瓦，同比增长4.43%。



3、电机行业产业链

电机行业产业链上游是电解铜（电磁线）、硅钢、碳结钢、绝缘材料等原材料供应商以及轴承、换向器、冷却器等配件供应商，下游是渠道销售商、配套厂商和最终客户。

电机行业的产业链结构



(1) 上游行业的关联性及影响

上游行业中的原材料价格变动与企业的产品定价政策、成本水平、销售业绩有较大影响，关联度较高。轴承、换向器、变频器等属于专业化、高技术含量的配套产品，产品价格变动没有原材料的价格变动明显。目前，主要的原材料我国基本可以自给自足，为电机行业的可持续发展提供了重要保障。

1) 电解铜

电机的主要原材料之一的电磁线指制造电机产品中的线圈或绕组的绝缘电线。电磁线的主要原材料为电解铜，所以电磁线价格的主要变动与电解铜价格关系密切。电解铜价格在近年出现了大幅下降，降低了整个电机行业的成本。

从中短期来看，美元的短期反弹、经济复苏过程的反复以及流动性预期的改变可能成为制约铜价的主要因素。从铜的消费层面看，随着铜最大消费国中国电网投资建设的加速、家电内销的扩大和出口的恢复以及欧美等发达国家建筑业的回暖，预计铜的消费量将稳步增加。从铜的供给层面看，矿山的老化、采矿品位的下降以及劳工纠纷等问题均可能造成铜供应的紧张。

2) 硅钢片

电机定转子冲片、铁心主要原材料为硅钢片，国内的主要硅钢片生产企业主要集中在武钢、宝钢、太钢、鞍钢等大型钢铁生产企业。硅钢片按照生产工艺分为热轧和冷轧两种，冷轧片厚度均匀、表面质量好、磁性能高、损耗低，为了提高电机效率，国家已经强制要求企业选用冷轧硅钢片。

3) 普通钢材

电机的成本构成中除了电解铜（电磁线）、硅钢片之外，还有大量的辅助性钢材。主要包括碳素钢、中厚板等。与电解铜（电磁线）和硅钢片相同，普通钢材价格呈现先升后降的趋势。

(2) 下游行业的关联性及影响

电机用途广泛，其下游行业主要涉及到家电、汽车、风电、通信、计算机、军事装备等。微特电机主要运用于空调、洗衣机等白色家电行业等，永磁同步电机则主要应用于新能源汽车行业等。

1) 包括空调、洗衣机在内的白色家电行业

根据中国家用电器协会综合国家统计局的数据，2014 年全年完成利税总额 1407.3 亿元，利润总额 931.6 亿元，分别比去年增长 19.5%和 18.4%。家电业 2014 年主营业务收入 1.41 万亿元，增幅达到 10%。2014 年家电业出口额 581 亿美元，

增幅 5.2%，其中大家电出口额 231 亿美元，小家电出口额 259 亿美元，零部件出口额 91 亿美元。

纵观近几年国家统计局发布的家电产品生产情况，2014 年部分产品产量出现下降，但全年产量仍处在历史高水平。2014 年大家电中冰箱(含冷柜)与洗衣机产量零增长或小幅下降；微波炉的产量实现 8%的增长；空调器产量增长 11%。除此之外，厨卫及小家电市场增长稳健，而与健康息息相关的两净产品——空气净化器、净水设备，2014 年市场更加呈旺盛态势。根据中怡康推总数据，2014 年净水设备零售量 706 万台，同比增长 56.4%，零售额 160 亿元，同比增长 68.9%。奥维云网(AVC)数据显示，空气净化器(含车载产品)2014 年销量为 760 万台，同比增长 95.4%，零售额 151 亿元，同比增长 94.8%。

2) 新能源汽车行业

根据国家发改委于 2007 年 11 月颁布实施的《新能源汽车生产准入管理规则》规定，新能源汽车是指采用非常规的车用燃料作为动力来源（或使用常规的车用燃料、采用新型车载动力装置），综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术，形成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车。

经过这些年的发展，我国的新能源汽车已经有了长足的进步。相关政策更加务实，目标更加准确，尤其是在技术路线的选择方面更加符合实际，由当初的以纯电动为主，到现在的以插电式混合动力为当前阶段的主要方向。具体推广方式发生了改变，前期以公共交通领域的纯电动汽车（含公交和出租车）为主，带动相关的充电等配套设施建设，然后在私人领域推广插电式混合动力汽车。

根据中国汽车工业协会统计的数据，2014 年新能源汽车生产 78499 辆，销售 74763 辆，比上年分别增长 3.5 倍和 3.2 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 4.8605 万辆和 4.5048 万辆，比上年分别增长 2.4 倍和 2.1 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.9894 万辆和 2.9715 万辆，比上年分别增长 8.1 倍和 8.8 倍。

3) 风电

电机制造企业可以自制或为其他企业生产配套风电设备。风电行业的发展为电机制造业开辟了新的发展方向，风电行业面对巨大的市场空间。

首先，我国风能储量巨大。据中国气象科学研究院探明，中国风能总储量达 32.26 亿千瓦，居世界第一位。中国未来风能的发展存在巨大的空间；其次，政策扶植成为突破口。风能作为一种清洁能源，越来越受到各国的重视，我国大力扶植以风电为重点之一的可再生能源产业，并把风电企业纳入鼓励类的企业名录；最后，虽然由于大部分企业缺乏核心技术以及自主研发能力，导致风电行业出现重复建设和低端产能过剩的局面，但是我国风电设备市场整体处于初级竞争阶段，实际上出现的产能过剩是产业链中各环节之间以及产能与电网建设不平衡造成的，随着风电整机制造行业向大型化、国际化发展，随着我国企业掌握、引进、自主开发核心风电技术，风电整机制造行业一定能健康、高速的发展。

4) 装备制造

我国正处于新型工业化的发展过程之中，需要对传统生产工具进行现代化的改进，对机械装备的市场需求十分巨大；在推动结构调整和产业升级的过程中，机械装备生产行业需要提前发展，为各行业生产技术装备的更新升级提供设备支持；我国工业化和城市化进程的加快，也为装备制造业提供了巨大的市场需求；随着对电机效率要求的不断提高，大量高耗能的电机将被淘汰，高效节能电机应用成为装备制造行业发展的重要一环。

4、行业发展前景

电动机产品应用在现代生活社会的各个方面，电动机制造行业更与国民经济建设、能源节约和环境保护等产业息息相关。近年来，随着节能环保服务体系的建设，电动机生产制造企业迎来了产品更新换代的市场增长潜力。为适应低碳环保经济时代的到来，节能成为整个行业的发展趋势，高效电机已逐渐成为未来市场的主流。

2012 年 2 月 27 日，工业和信息化部颁发了《工业节能“十二五”规划》，规划中指出，“到 2015 年，规模以上工业增加值能耗比 2010 年下降 21%左右，‘十二五’期间预计实现节能量 6.7 亿吨标准煤”，“在钢铁、有色金属、石化、化工、建材、机械、轻工、纺织、电子信息等行业，大力推进结构节能，淘汰落后的工艺、装备和产品，发展节能型、高附加值的产品和装备”。

《规划》将“电机系统节能改造工程”列为重点节能工程，提出要加快既有

电机系统变频调速改造,优化电机系统控制和运行方式,严禁落后低效电机的生产、销售和使用。采用变频调速、永磁调速、计算机自动控制系统等技术,加快电机系统节能改造步伐。到 2015 年,电机系统节电率比 2010 年提高 2-3 个百分点。

2012 年 9 月 1 日,《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》(GB18613-2012)开始实施,国家标准化委员会重新制定了电机效率最低保证值,优化产品结构,促进电机产品升级。

2013 年 3 月 21 日,工业和信息化部发布了《2013 年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》,选择电机、涉铅行业等重点领域,实现以点带面,带动工业节能与综合利用整体工作取得进展。

《方案》指出,电机是工业领域的主要耗电终端产品,我国电机系统的运行效率比国外先进水平低十余个百分点,电机能效每提高 1 个百分点,可年节约用电 260 亿度左右。要充分利用节能产品惠民工程、财政资金、标准约束等多种支持和监督政策,保障方案的实施。力争推广、淘汰和节能改造电机及电机系统 1 亿千瓦,扩大高效电机市场份额,促进电机产品升级换代和产业升级,提高电机能效水平,实现全国工业用电节约 1% (300 亿度左右)。

2013 年 6 月 10 日,工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局共同颁布了《电机能效提升计划(2013-2015 年)》,推动高效电机开发和推广应用,促进电机产业升级,全面提高电机能效水平。

《计划》提出,到 2015 年,累计推广高效电机 1.7 亿千瓦(其中,2013 年推广 2700 万千瓦,2014 年推广 5400 万千瓦,2015 年推广 8900 万千瓦),淘汰在用低效电机 1.6 亿千瓦(其中,2013 年淘汰 4000 万千瓦,2014 年 6000 万千瓦,2015 年 6000 万千瓦),实施电机系统节能技改 1 亿千瓦(其中,2013 年改造电机系统 3000 万千瓦,2014 年改造 3000 万千瓦,2015 年改造 4000 万千瓦),实施淘汰电机高效再制造 2,000 万千瓦(累计实现)。预计 2015 年当年实现节电 800 亿千瓦时,相当于节能 2,600 万吨标准煤,减排二氧化碳 6,800 万吨。

在各种政策的大力支持下,未来电机市场,尤其是高效电机市场,将会迎来新的机遇和挑战。

经测算，高效电机产品的平均售价比普通电机产品大约高 30% 左右。未来，在国家相关政策的大力支持、补贴和监督下，电机产品的更新换代将会带来巨大的市场潜力。公司将会把握新的机遇和挑战，拓宽融资渠道，加大市场开发力度，努力提高品牌知名度。采用先进的设计和有限元分析软件，购置先进的高精度加工和检测设备，引进和培养专业技术人才，开发电机产品向高效化、多样化、定制化方向发展。

（三）行业壁垒

1、技术壁垒

虽然电机行业总体为劳动密集型行业，但是在细分的特种电机行业，对技术水平要求仍然较高。由于特种电机是针对不同行业的机械设备对拖动电机的要求而设计制造的特殊专用电机，每个行业甚至每类设备对其拖动电机的性能要求都不相同，因此对于进入特种电机行业的企业而言，必须要对特种电机所配套的机械设备的用途性能及使用工况了解后，制定出该设备对电机性能的要求，另外需掌握设计制造特种电机各个环节的技术难点，才有可能进入该行业。

进入特种电机行业的企业需要拥有一支具有较高水平的技术队伍，需要具有较为雄厚的技术储备和开发能力，这样才能解决品种繁多的特种电机产品在设计、制造过程中的许多技术问题。技术实力不足的企业将面临着难以进入特种电机市场的障碍。例如，港口机械、船舶、电梯等行业所需电机，对电机产品的一致性和合格率要求非常高，因而对于技术实力较弱的企业，进入特种电机行业将面临较大的生存压力。

2、行业知名度壁垒

由于特种电机所配套的机械设备均是各行业的关键重点设备，其对电机性能、可靠性及质量的要求苛刻，特种电机行业用户对其配套电机厂家的选择有严格的程序，特别注重特种电机产品在其细分行业的业绩和品牌的知名度。要建立特种电机产品的知名度，通常需花费十年以上的时间才有可能达到，目前国内各类特种电机销售额前几名的企业进入该行业的时间均超过十年，大部分有几十年的历史。对于拟进入特种电机行业的企业，行业知名度成为其另一个壁垒。

3、资本实力壁垒

普通电机的生产企业，由于生产设备相对简单，技术含量不高，因而对资金的需求不大。国内存在许多中小型电机生产企业，甚至部分企业仍为手工作业。但对于要做大做强电机企业，特别是特种电机的生产企业，如果规模较小，企业将无足够的资金购置先进的生产设备，也无足够的资金投入研究开发，其产品的附加值有限，在特种电机市场上将无法长期立足。因此，资本实力不足是企业进入特种电机行业的障碍之一。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）宏观经济发展趋势良好，电机行业呈现加速增长态势

近几年，我国的GDP每年保持平均8%以上的增长速度。而电机产品作为驱动的主要动力源，广泛应用于工业、农业、国防、公共设施、家用电器等各个领域。据统计，电机耗用的电能占全国总发电量的60%以上。因此，国民经济的增长为电机行业的持续快速发展奠定了良好的基础。

（2）我国正成为全球主要的电机制造基地

电机是劳动密集型产品，工业发达国家和地区已不再大量生产电机。考虑到中国劳动力、原材料相对廉价等优势，发达国家的企业特别是跨国公司，较大规模地在中国中小电机制造业投资，把他们的先进技术、先进管理和我国的低价位劳动力相结合，使中国成为中小电机制造加工基地。这为中国电机企业进入国际市场创造了便利。只要国内企业能生产出符合美国、日本等国要求的节能、高效和优质的中小型电机，就可进入美国、日本等国市场。

（3）政策支持，促进电机行业的发展

随着我国工业持续快速发展，资源和环境开始约束工业化进程，高耗能、高排放的工业发展模式已经难以为继，我国的工业增长方式向资源节约型和生态环保型转变。为此，党的十六大报告中提出了我国工业要走科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的新型工业化道路。

受国际金融危机影响，我国经济增速放缓，客观上为我国工业加速向新型工业化转型提供了较好的机遇。我国工业的结构调整、产业升级、节能降耗带来的新型工业化建设项目需要大量与之相适应的效率、单位容量大的电机进行配套，为电机行业提供了更广阔的发展空间。

2、行业发展的不利因素

(1) 缺乏国际知名品牌，导致企业利润不高

近几年来，受国民经济迅速发展的拉动，电机行业发展也很快，涌现了一批产量规模大、产品质量好的企业，这些企业出口产品的质量与国外企业相比并不逊色，然而，由于不是国际知名品牌，产品价格远低于国外知名品牌的同类产品；而同样中国生产的产品，如果打上国际知名品牌，在国际市场上价格可大幅提高。国内这些企业出口产品价格低，在国内又受到伪劣产品压价竞争，导致企业利润不高。因此，培养国际知名品牌具有重要意义。

(2) 产品技术含量、附加值不高

目前，我国中小型电机基本系列产品产量占的比例偏大，高技术含量、高附加值产品品种少、产量小。基本系列产品生产厂家多、产量大，形成互相抢占市场压价竞争局面。在出口产品中，基本系列产品也占有绝大的比例，高技术含量、高附加值产品出口很少。我国电机出口额和进口额基本相当，然而出口与进口的数量相差很大，国家每年将花费大量外汇进口许多国内急需的派生、专用系列电机产品。为替代进口，提高出口产品的附加值，国内企业必须提高产品的技术含量。

(3) 装备自动化水平不高，劳动生产率较低

目前，我国中小型电机行业的制造装备和加工工艺与世界先进水平差距较大，电机制造企业装备自动化程度不高。而国外先进的电机制造企业普遍采用自动化程度高的生产流水线及加工中心生产，生产效率和产品可靠性均较高。

（五）行业风险

1、市场风险

全球经济环境的不确定性因素和潜在风险依然存在,尤其欧盟各国债务危机、经济不景气等风险依然较高,加上国内经济回落,且部分行业受政策和市场传导影响,行业发展面临一定困难,这些因素将对电动机制造行业国内外市场经营产生一定的影响。

2、政策风险

电机产品主要用于石油、锻造、建筑、食品、矿山等领域。上述行业大多为国家扶持的支柱行业,发展前景良好,但同时可能受到国家宏观调控政策或产业政策的影响。如果因国家实施调控政策而导致上述行业增长放缓或进行结构性调整,则行业将可能面临较大的经营压力。

3、原材料价格波动风险

电机产品主要原材料是硅钢片,以及主要由铜构成的漆包线。钢铁和铜等大宗原材料价格的波动,可能会对公司经营业绩带来影响。如果原材料价格发生大幅上涨,将对电机企业产生不利影响。虽然一些电机企业进行了相关期铜的套期保值操作,并能通过调整产品的销售价格以平抑原材料价格大幅波动的影响,但是如果短期内原材料价格波动过大,电机企业仍可能面临存货增加及毛利率下滑的风险,从而对企业日常经营和经营业绩造成不利影响。

4、技术风险

随着市场竞争的加剧,技术更新换代周期越来越短。新技术的应用与新产品的开发是电机行业核心竞争力的关键因素。如果不能保持持续创新的能力,不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势,将削弱已有的竞争优势,将对企业产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

(六) 行业竞争格局

1、竞争格局概况

由于我国电动机制造行业持续高热,引来相当一部分资金进入我国电动机制造领域,行业内部竞争激烈。同时,行业进入壁垒较低,电动机制造行业内部约有 2000 多家企业。2006 年开始,随着行业需求的萎缩,出现互相抢占市场压价

竞争的局面。由于企业数量众多，规模大小不一，企业的产品质量参差不齐，企业间为了抢占市场往往相互压价竞争，造成电机行业利润微薄等现象。

但是近年来，战略性新兴产业、合同能源管理政策、市场化节能环保服务体系、资源综合利用和再制造及节能产品惠民工程高效电机推广为电机行业发展带来重大机遇，与之相关的电机生产制造商和电机配套企业也迎来了产品更新换代的市场增长潜力。特别是为适应低碳经济时代的节能技术创新趋势，高效电机已逐渐成为未来市场的主流，未来高效电机的市场应用比例将大幅上升，行业内各企业在高效电机方面的竞争也会加剧。

2、行业主要企业的简要情况

企业名称	基本情况
江西特种电机股份有限公司	江西特种电机股份有限公司是一家集研发、生产、销售特种电机和锂电新能源系列产品为一体的国家高新技术企业，国家电机行业骨干企业，江西省 100 强企业，深圳证券交易所上市公司，公司注册资本 5.23 亿元，总资产 15.83 亿元。公司具有较强的技术创新能力，自公司成立以来，先后有多项产品获“国家重点新产品奖”、“国家火炬计划项目”、“国家科技型中小企业科技创新基金项目产品”等奖项，拥有专利技术 20 多项；公司高度重视产品质量管理，先后通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证、TS16949:2009 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证，部分产品获得中国船级社船用产品型式认证、出口产品质量许可认证、欧共体安全认证(CE 认证)、GB12996 认证、ROHS 检测等。
卧龙电气集团股份有限公司	卧龙电气集团股份有限公司创建于 1998 年，2002 年 6 月在上海证券交易所挂牌上市，年销售 31.46 亿，员工 5000 多人，旗下拥有 4 个事业部、14 家控股子公司，八大生产基地浙江上虞、浙江绍兴、浙江杭州、宁夏银川、湖北武汉、北京、山东烟台、安徽芜湖。 截止目前，卧龙电气已形成电机与控制、输变电、电源电池三大产品链，产品涵盖各类电机及其控制、超特高压电力变压器、高速铁路牵引变压器、城市轨道交通地铁成套牵引整流机组、UPS 电源、电动自行车、工程机械等 40 大系列 3000 多个品种，具备年产 800 万 KW 各类电机生产能力,1.2 亿 KVA 各类电力变压器制造能力，130 万 KVAH 铅酸蓄电池和 100 万 KVAH 锂离子电池生产能力，主导产品电机与控制，引领国际国内主流市场并配套多个国家重点工程项目，部分产品市场占有率 25% 以上，综合实力位居中国电机

	制造行业榜首。
--	---------

（七）公司的竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

公司属于中小型企业，市场竞争地位主要体现在特种电机方面。特种电机意味着可以根据客户的不同需求设计研发并生产相应的电机产品，以销定产、量身定做。

2、公司的竞争优势

公司和竞争对手相比的优势主要有以下几个方面：

（1）产品与技术优势

公司作为一家专业生产三相异步电动机骨干重点企业，坚持“以技术为动力，以质量求生存，追求卓越品质；持续不断改进，超越顾客期望，打造德能品牌”的方针，致力于 YE2 系列、YE3 系列高效三相异步电动机、YVF2 系列变频调速电动机、高压清洗机、DNYC 三相永磁同步电机、DNS 三相永磁伺服电机、DNWS 直流无刷永磁电机和 DNZQ 低速直驱永磁电机等的研发、开发和制造。目前产品畅销于国内外市场，在顾客中享有较高的知名度和声誉。公司长期与科研院所合作，不断吸取国内外先进技术，加速产品升级。迄今为止，“德能”公司已获得多项产品专利、多项荣誉证书和 ISO 9001:2000 质量管理体系证书。

（2）市场营销优势

公司的电机产品市场涉及面广，涉及行业多，为满足市场需求，公司主要采取直销的营销手段，不通过中间环节，直接与客户签订合同，极快地满足客户对电机性能、质量和交货期的要求。公司的产品已覆盖全国绝大部分区域，市场部对公司产品实行分行业管理，并加强与行业科研院所的联系，及时掌握电机行业需求动态，开拓潜在的市场，为公司的产品开发提供市场依据。公司市场部的有效运行，使公司产品成为部分行业科研院所推荐使用的产品。公司拥有一支具有较丰富的市场经验和较高的业务素质营销队伍。公司对营销人员建立了长效、科学合理的激励机制，通过学习、培训、考核、奖罚等手段，有效地调动了营销员

的积极性和开拓性，为公司近几年的销售收入保持较快增长提供了有力的营销保证。

(3) 快速反应机制的优势

公司目前的经营模式是以销定产。为扩大市场份额，提高客户的认同度，公司建立了一套快速反应的机制。公司快速反应机制的建立，使公司从产品研发、物资采购、生产到销售的产业链整体运作效率高，赢得了客户和市场，为提高公司产品盈利能力提供了有力保障。

(4) 人才与管理优势

“德能”始终将人力资源看作是公司最重要的战略资源，广泛吸收并培养各种专业技术和管理人才。现公司已汇集了本行业一大批资深专业人士，拥有一支技术高超的工程师队伍，专门负责产品研发、生产和服务，“德能”人将以自己的智慧、勤奋和执着，坚持以技术创新为动力，自主研发与台作攻关相结合，不断超越自我，打造国际一流电机产品生产企业，使“德能”成为电机行业驰名中外的专业品牌。

公司内部建立了“以人为本”，“与公司共命运”的管理理念和企业文化，实施了绩效薪酬体系和建立了人才激励制度，鼓励员工制订个人的职业生涯规划 and 实施人才梯队计划。公司通过学习、培训、考核和奖罚，建立了一套比较完善的激励机制和约束机制，增强了企业的凝聚力和向心力。

3、公司的竞争劣势

公司和竞争对手相比的劣势主要有以下两个方面：

(1) 企业规模较小，抗风险能力较低

报告期内，公司销售收入、资产规模均实现了较快发展，但整体资产规模和销售规模还相对较小，属于中小企业，公司整体抗风险能力较弱。

(2) 融资渠道单一

随着公司业务的扩大，公司的发展需要更多的资金支持，可能出现短时间内客户数量增加，造成订单无法及时处理，服务质量降低的问题，而公司目前发展

资金主要依靠自有资金及银行借款，报告期内公司资产负债率较高，单一的融资渠道可能将无法满足公司持续的发展需要。

第三节 公司治理

一、公司最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）有限公司阶段

1、有限公司设立

2006年11月28日，苏州市太仓工商行政管理局核准设立苏州德能电机有限公司，德能有限成立。

2、德能有限按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了如下公司基本架构：

(1) 有限公司股东会由全体股东组成；

(2) 设执行董事一名；

(3) 设监事一名；

(4) 经理由执行董事担任。

3、苏州德能电机有限公司依据相关的法律法规进行运作，公司历次股权转让、住所和经营范围等事项的变更均召开了股东会，相关决议均得到了公司全体股东同意，且履行了工商变更登记程序，符合相关法律、法规、其他规范性文件以及公司章程的约定，合法有效。

（二）有限公司整体变更为股份有限公司

1、有限公司整体变更为股份公司履行了以下程序：

(1) 德能有限股东会作出决议，同意整体变更设立股份公司。

(2) 德能有限全体股东作为公司的发起人签署了《发起人协议》。

(3) 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所出具《验资报告》。

(4) 公司召开创立大会暨第一次股东大会，全部发起人出席了创立大会。

(5) 公司第一届董事会召开会议，选举产生了董事长并聘任了总经理及其他

高级管理人员；公司第一届监事会召开会议，选举产生了监事会主席。

(6) 公司领取了苏州市工商行政管理局核发变更后的股份公司《营业执照》。

2、公司发起人共同签署了《发起人协议》，该协议对公司的名称、经营范围、公司股份总数、股本结构、发起人的权利和义务等内容做出了明确约定。

3、公司整体变更过程中已经履行了有关资产评估、审计、验资等必要程序，符合法律、法规和规范性文件的规定。

4、公司召开创立大会暨第一次股东大会，公司全部发起人出席了创立大会，审议通过了《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》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等内部控制制度，选举了公司董事、非职工监事，公司创立大会程序及所议事项符合法律、法规和规范性文件的规定。

(三) 股份公司阶段

1、股份公司按照规范治理的要求完善公司治理结构

(1) 设立了公司权力机构股东大会，并制定了《股东大会议事规则》，股东大会由全部发起人组成。

(2) 公司设立了董事会，由五名董事组成。董事会向股东大会负责，执行股东大会决议并依据公司章程及《董事会议事规则》的规定履行职责。

(3) 公司设立了监事会，并制定了《监事会议事规则》，监事会由三名监事组成，其中一名为职工代表监事。监事会负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，检查公司财务以及行使其他由公司章程赋予的权利。

(4) 公司管理层接受了针对股份公司治理方面的相关辅导，对公司章程及相关规则进行了深入学习，并在实际运用中严格要求，切实履行。

2、股份公司设立时间较短，虽已建立完善的公司治理制度，但在实际运作中，管理层还需要不断深化公司法人治理理念，提高规范运作的意识。

二、公司管理层对公司治理机制执行情况的评估

（一）公司现有治理机制与投资者权利保护情况

公司整体变更为股份有限公司后，建立了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列公司治理规章制度。此外，公司在《公司章程》中对投资者纠纷解决机制进行了规定。

公司的治理制度与组织结构符合《公司法》及其它现行有关法律、法规的规定，能够满足公司经营管理需要，并为股东（投资者）提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

为推动公司完善治理结构，规范公司投资者关系管理工作，进一步保护投资者的合法权益，建立公司与投资者之间及时、互信的良好沟通关系，完善公司治理，公司制定了《投资者关系管理办法》，对投资者关系管理的基本原则与目的、工作对象与工作内容、管理部门设置及人员配置等方面做出规定。通过建立《投资者关系管理办法》，将有利于加强与投资者和潜在投资者之间的沟通和交流，增进投资者对公司的了解，以实现公司、股东及其他相关利益者合法权益的最大化。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

现行公司治理机制是依据《公司法》、《非上市公司公众公司监管办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关规定，并参照上市公司公司治理的要求建立，《公司章程》明确规定了股东享有的知情权、参与权、质询权和表决权等各项股东权利。

1、投资者关系管理

公司在《公司章程》和《投资者关系管理办法》中制定了投资者关系制度，将通过公告（包括定期报告和临时报告），股东大会，公司网站、一对一沟通、邮寄资料、电话咨询、广告、宣传或其他宣传材料、媒体采访和报道、现场参观等公司认为适当的其他方式与投资者进行沟通，增进投资者对公司管理行为的了解。

2、内部管理制度建设

公司按照相关内部控制规定要求建立了一套包含公司全部业务的程序、标准、制度、规范。公司内部管理制度主要包括生产管理制度、财务管理制度、人事制度、关联交易决策制度、投资管理制度等。这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行，涵盖了公司管理的各个环节，符合公司的特点和现实情况。

3、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。股东权纠纷、滥用股东权利纠纷、利用关联关系损害公司利益纠纷、出资纠纷、股权转让纠纷、董事、监事、高级管理人员损害公司利益纠纷、清算解散纠纷等，协商解决不成的，均可按照《公司法》和《公司章程》的规定提起诉讼。

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更经营范围等重大事项召开股东会议进行决议。股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范。

公司董事会经整体评估，认为公司治理机制执行状况良好，能够保护公司股东尤其是中小股东的各项权利，能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

（一）最近两年公司违法违规情况及受处罚情况

报告期内，公司存在开具无真实交易背景票据进行融资的行为，具体情况如

下：

(1) 应付票据发生额

项目	2013 年	2014 年	2015 年 1-10 月	合计
应付票据发生额	8,950,000.00	8,582,648.28	8,927,315.00	26,459,963.28
其中：开具无真实贸易背景承兑汇票				
1.开具票据给关联方背书转付公司其他供应商	592,839.97	2,347,977.00	4,137,315.00	7,078,131.97
2.开具票据给关联方转让贴现	1,850,000.00	1,581,759.00	1,000,000.00	4,431,759.00
小计	2,442,839.97	3,929,736.00	5,137,315.00	11,509,890.97
占比	27.29%	45.79%	57.55%	43.50%

(2) 应付票据余额

项目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 10 月 31 日
应付票据余额	3,450,000.00	2,615,977.00	6,496,190.00
其中：开具无真实贸易背景承兑汇票			
1.开具票据给关联方背书转付公司其他供应商	24,993.10	1,065,977.00	3,006,190.00
2.开具票据给关联方转让贴现	1,024,993.10	600,000.00	
小计	1,049,986.20	1,665,977.00	3,006,190.00
占比	30.43%	63.68%	46.28%

截至公开转让说明书出具之日，公司不存在未到期的无真实贸易背景的银行承兑汇票。

针对报告期存在的开具无真实贸易背景的银行承兑汇票行为，公司加强了票据管理的内部控制，制定了《银行承兑汇票管理制度》，明确规定公司要按照《中华人民共和国票据法》和相关法律法规使用银行承兑汇票；开立银行承兑汇票须经财务总监和董事长的批准。2015 年 12 月 31 日，公司出具承诺：自本承诺出

具之日起，将停止开具无真实交易背景之银行承兑汇票；针对尚未到期之银行承兑汇票，将按期解付，不会出现逾期或欠息之情形。今后将严格按照《中华人民共和国票据法》等有关法律法规的规定，规范票据开具行为。杜绝发生任何违反票据管理等法律法规的行为。如有违反将追究相关责任人的直接或间接责任。

2015年12月31日，针对报告期存在的开具的无真实贸易背景之银行承兑汇票行为，公司控股股东出具承诺：(1) 截至2015年12月31日，确保开具的不规范票据完成解付；(2) 不允许再发生不规范票据融资的行为；(3) 如德能电机因上述不规范使用票据行为而受到任何处罚，或因该等行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任，以及造成有关损失均由我本人承担相应责任。”

2016年2月19日，江苏太仓农业商业银行股份有限公司出具证明：“兹证明苏州德能电机股份有限公司(原苏州德能电机有限公司)自2013年1月1日至2015年10月31日开具的本行承兑汇票，真实有效，均已提供充足资金保证，且按期解付，无逾期及欠息情形。”

综上，主办券商认为公司不规范使用票据行为的风险已经消除或得到保障，不会造成或有利益损失、也不会对公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌构成实质性障碍。

律师认为：报告期内，公司部分银行承兑汇票往来没有真实的交易背景，存在不规范之处，但公司已清理完毕，实际控制人已承诺承担全部责任，该等票据融资行为不会对公司或公司其他股东的利益造成损害，对本次公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让不构成实质性法律障碍。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他违法违规及受处罚的情况。

(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年，公司控股股东、实际控制人不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司诉讼情况

报告期内公司存在的诉讼情况如下：

1、袁鹤明诉上海捷通金属软管制造有限公司、苏州德能电机有限公司产品

责任纠纷案

2015年8月18日原告袁鹤明经营的养猪场发生重大安全事故导致两名雇工触电身亡。袁鹤明遂以产品存在质量问题为由诉至上海市青浦区人民法院，要求上海捷通金属软管制造有限公司赔偿原告损失共计1,588,468.20元，苏州德能电机有限公司承担连带责任，诉讼费由二被告承担。该案已于2016年1月12日第二次开庭，原告请求法院启动鉴定程序，待鉴定结果出具后再次开庭，截至目前，此案尚无其他进展。

公司生产的涉事电机，于事故发生后经当地供电局专业人员及公司技工检测均不存在漏电现象。由于原告在使用电机过程中，未能接通电机的接地保护装置，负有重大安全事故责任，且原告弟弟因重大安全责任事故被当地公安机关立案拘留。故主办券商认为，该项未决诉讼不会对公司此次挂牌产生实质性影响。

2、2014年12月18日，江苏省太仓市人民法院就买卖合同纠纷案出具(2014)太沙商初字第00171号民事调解书，判决太仓市嫦娥造纸设备有限公司支付德能电机货款32,331.00元。

3、2015年5月18日，太仓市人民法院就买卖合同纠纷案出具(2014)太执字第01784号民事裁定书，裁定终结(2014)太沙商初字第0068号民事调解书的执行程序(被执行人太仓市国球造纸机械有限责任公司，执行标的62,573.00元)，待今后发现被执行其他可供执行财产后申请执行人申请恢复执行。

4、2015年8月4日，江苏省常州市武进区人民法院就买卖合同纠纷案出具(2015)常商终字第275号民事判决书，判决被告常州市武英减速机械有限公司支付德能电机货款89,536.72元并退回电机87台。

5、2015年8月5日，江苏省常州市武进区人民法院就买卖合同纠纷案出具(2015)武新商初字第86号民事调解书，判决被告常州市武进重型拉丝机械有限公司于2016年6月30日前分十二次支付德能电机货款共计601,132.00元。

6、2015年8月11日，江苏省无锡市滨湖区人民法院就买卖合同纠纷案出具(2015)锡滨商初字第00162号民事调解书，判决被告无锡市佳远商贸有限公司支付货款1万元并退回电机7台。

7、2015年8月12日，上海市松江区人民法院就买卖合同纠纷案出具(2015)松民二(商)初字第1895号民事调解书，判决被告上海爱森思压缩机有限公司支付德能电机货款76,499.00元。

8、2015年8月21日，江苏省太仓市人民法院就买卖合同纠纷案出具(2015)太城商初字第00117号民事调解书，判决被告太仓富田瑞兰得电机有限公司支付货款32,000.00元。

9、2015年8月25日，上海市青浦区人民法院出具(2015)青民二(商)初字第1362号民事判决书，判决被告开利泵业(集团)有限公司支付德能电机货款114,108.00元。

除上述诉讼外，公司不存在其他尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚情况。

五、公司独立运营情况

自公司成立以来，严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规、规章制度规范运作，并逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

(一) 业务独立

公司拥有独立的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形，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，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

(二) 资产独立

公司具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，同时具有与生产经营有关的品牌、专利。公司资产独立完整、产权明晰，不存在被控股股东占用而损害公司利益的情形。

(三) 人员独立

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司的总经理等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，并由公司承担缴纳社会保险费用。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司设有独立的劳动、人事和工资管理体系，公司已经按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等法律、法规及规范性文件的规定，与员工签订了《劳动合同》并承担社会保险费，独立为员工发放工资。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。本公司内部控制完整、有效。

公司设立以来，公司不存在股东占用公司资产或资金的情况，未为股东或其下属单位、以及有利益冲突的个人提供担保，也没有将以本公司名义的借款、授信额度转给前述法人或个人的情形。

（五）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。

公司业务、资产、人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开，具有面向市场的自主经营能力和独立的服务体系。

六、公司的环境保护、安全生产和产品质量、技术等标准

（一）环境保护

根据太仓市环保局于 2009 年 8 月 10 日出具的太环计〔2009〕206 号《关于对苏州德能电机有限公司新建年产 10 万台电动机项目竣工环境保护竣工验收意见》，经研究，太仓市环保局同意验收组意见，该项目经验收合格，可以正式投入生产。

公司生产经营活动符合我国法律法规及规范性文件有关环境保护的要求，不存在因违反环境保护方面的相关法律法规而受到处罚的情形。

（二）安全生产

公司于 2015 年 7 月 21 日收到太仓市安监局作出的（太）安监管责改（2015）监察 18 号《限期整改的决定》。经过整改后，太仓市安监局出具（太）安监管复查〔2015〕监察一36 号《整改复查意见书》，经复查后提出如下意见：

- 1、公司已进行了作业场所职业病危害因素检测；
- 2、公司已安排员工进行职业健康体检；
- 3、公司已完成了作业场所职业病危害申报工作。

公司需按照《安全生产法》、《职业病防治法》的要求做好相关安全工作，落实企业主体责任，加强职业健康管理工作。

公司建立了安全生产的相关规章制度，并对员工进行了安全生产教育及培训。此外，根据《中华人民共和国安全生产法》、《安全生产许可证条例》，公司不涉及办理安全许可的事项。

公司的生产经营活动符合我国法律法规及规范性文件有关安全生产的要求，不存在因违反相关法律法规而受到处罚的情形。

（三）产品质量及技术监督标准

公司获得了 ISO9001 质量体系认证，取得了中国质量认证中心颁发的《中国国家强制性产品认证证书》（证书编号：2014010401740107）。公司依据 GB/T19001-2008《质量管理体系要求》标准制定了《质量控制策划程序》、《质量信息管理和数据分析程序》、《质量记录控制程序》、《顾客满意度评定程序》、《内部质量审核控制程序》、《例行检验和确认检验控制程序》、《不合格品控制

程序》等质量控制程序，通过制度明确了公司产品执行的质量标准，规范了质量控制流程，以确保公司产品的质量。

公司生产过程中采取了 GB18613-2012（中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级）、GB/T22722-2008（YX3 系列高效率三相异步电动机技术条件）、GB14711-2013（中小型旋转电机通用安全要求）等国家标准。

江苏省电机产品质量监督检验中心于 2014 年 5 月出具了编号为 2014DJ0372 的《中小型三相异步电动机能源效率标识计量检测报告》，报告显示，送检样品能源效率标识标注、能效、能源效率等级，总体结论均合格。

江苏省电机产品质量监督检测中心于 2014 年 6 月 16 日出具了编号为 No. 2014DJ0371 的《江苏省电机产品质量监督检验中心检验报告》，报告显示，所检实物质量项目符合 GB14711-2013 标准、GB18613-2012 标准、GB/T22722-2008 标准和 CCGF511.2-2010 实施规范，检验结论为合格。

上海电器设备检测所于 2014 年 8 月 25 日出具了编号为 C00901-A2014CCC0401-1791251 的《国家强制性产品认证试验报告》，报告显示，试验依据 GB14711-2013 中小型旋转电机通用安全要求，实验结论合格。

公司报告期及期后能够遵守质量技术监督系统的法律、法规，产品质量符合相关的行业标准，不存在因违反有关法律法规而受到行政处罚的情形。

七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）对外担保

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在对外担保情况。

（二）重大投资

报告期内，公司不存在重大投资事项。

（三）委托理财

报告期内，公司不存在委托理财事项。

（四）关联交易

报告期内，公司有关关联交易事项详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联方及关联交易”的部分介绍。

八、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、报告期内公司实际控制人控制、或有重大影响的企业情况

（1）苏州众能电机有限公司

名称	苏州众能电机有限公司
住所	太仓市沙溪镇工业开发区
法定代表人	张慧红
公司类型	有限责任公司
注册资本	100.00 万元人民币
实收资本	100.00 万元人民币
股权结构	张卫国：67.00 万人民币；张慧红：33.00 万人民币
成立日期	2012 年 5 月 21 日
经营期限	2012 年 5 月 21 日至 2042 年 5 月 20 日
经营范围	生产、加工、销售电机定子铁芯、电机转子。（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）

苏州众能电机有限公司主营业务是生产、加工、销售电机定子铁芯和电机转子。在报告期内，德能电机与苏州众能电机有限公司发生过关联采购，占比较小且均按照同期市场价格定价，2015年1-10月公司向众能电机采购定转子金额占全部定转子采购金额比例为15.53%，占比较低，德能电机定转子主要供应商为鑫源、磐龙、佳得利、广冲等，且众能电机的经营范围及主营业务与德能电机不一致，不构成同业竞争。

（2）苏州盖科电气有限公司

名称	苏州盖科电气有限公司
住所	太仓市双凤镇凤中村 1 组
法定代表人	阮普根
公司类型	有限责任公司
注册资本	100.00 万元人民币
实收资本	100.00 万元人民币
股权结构	张卫国：40.00 万人民币；阮普根：30.00 万人民币；杨红时：30.00 万人民币
成立日期	2011 年 12 月 15 日
经营期限	2011 年 12 月 15 日至 2041 年 12 月 14 日
经营范围	经销变频器、电控柜、减速机。（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）

苏州盖科电气有限公司主营业务是经销变频器、电控柜、减速机，其经营范围及主营业务与德能电机存在较为明显的差异，不构成同业竞争。

(3) 太仓阿波德电机有限公司

名称	太仓阿波德电机有限公司
住所	太仓市新湖富豪经济开发区
法定代表人	张卫国
公司类型	有限责任公司
注册资本	50.00 万元人民币
实收资本	50.00 万元人民币
股权结构	张卫国：30.00 万人民币；张冬刚：20.00 万人民币
成立日期	2002 年 8 月 2 日
经营范围	经销变频器、电气机械、电机配件、机械设备

2008 年 12 月 30 日，苏州市太仓工商行政管理局向太仓阿波德电机有限公

司下发“太工商案字（2008）第 00871 号”《行政处罚决定书》，作出吊销营业执照的行政处罚。

2015 年 8 月 10 日，太仓阿波德电机有限公司股东会作出解散公司决议，并于当日成立公司清算组。清算组于 2015 年 8 月 12 日在《江南时报》刊登注销公告。2015 年 9 月 27 日公司清算组出具公司清算报告。2015 年 9 月 30 日太仓工商局下发（05850182）公司注销[2015]第 09300001 号《公司准予注销登记通知书》。

（二）避免同业竞争的承诺或措施

为了避免同业竞争，公司实际控制人张卫国、持股5%以上股东张慧红出具了《避免同业竞争的承诺函》。承诺如下：

“1、本人将尽职、勤勉地履行《公司法》、《公司章程》所规定的股东职责，不利用股份公司的股东地位损害股份公司及股份公司其他股东、债权人的合法权益。

2、在本承诺书签署之日，本人或本人控制的其他企业均未生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与股份公司生产、开发的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

3、自本承诺书签署之日起，本人或本人控制的其他企业将不生产、开发任何与股份公司生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与股份公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与股份公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业

4、自本承诺书签署之日起，如本人或本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或股份公司进一步拓展产品和业务范围，本人或本人控制的其他企业将不与股份公司现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本人或本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到股份公司经营，

或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。公司对有关关联交易和同业竞争事宜的信息进行披露。”

为了避免同业竞争，公司的董事、监事、高级管理人员，向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。承诺如下：

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

2、本人在担任股份公司董事、监事、总经理或其他高级管理人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效之承诺。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

九、报告期内公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

（一）资金占用和担保情况的说明

1、资金占用情况说明

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资金往来情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方及关联交易”之“（二）关联交易”之说明。

截至本公开转让说明书签署之日，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占用的情况。

2、担保情况说明

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

（二）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

《公司章程》规定：对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

同时，公司还制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》，建立了严格的资金管理制度，以规范关联交易及对外担保。

十、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）	间接持股数量（股）	间接持股比例（%）	合计持股数量（股）	合计持股比例（%）
1	张卫国	董事长、总经理、核心技术人员	18,563,294	61.0804	--	--	18,563,294	61.0804
2	沈红亚	董事、制造部经理	--	--	--	--	--	--
3	温晓峰	董事、董事会秘书、管理部经理	--	--	--	--	--	--
4	杨红时	董事、副总经理、营销部经理	--	--	--	--	--	--
5	陶建忠	董事、财务总监	--	--	--	--	--	--
6	张慧红	监事会主席	9,143,115	30.0844	--	--	9,143,115	30.0844
7	孙燕倩	职工代表监事、生管	--	--	--	--	--	--
8	邹丹庆	监事、外贸助理	--	--	--	--	--	--
9	孙焕志	核心技术人员、技术部经理	--	--	--	--	--	--
10	郭能	核心技术人员、项目工程师	--	--	--	--	--	--

序号	姓名	职务	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(股)	间接持股比例(%)	合计持股数量(股)	合计持股比例(%)
11	卢森	核心技术人员、技术部项目经理	--	--	--	--	--	--
合计			27,706,409	91.1648	--	--	27,706,409	91.1648

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况

公司监事会主席张慧红与公司董事长、总经理张卫国系姐弟关系，其他人员相互之间不存在亲属关系。

(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

董事、监事、高级管理人员与公司签署了避免同业竞争的承诺，具体内容参见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争”部分介绍。

(四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员在公司以外的单位兼职情况如下：

序号	人员姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务
1	张卫国	董事长、总经理、	苏州盖科电气有限公司	监事
			苏州众能电机有限公司	监事
2	沈红亚	董事、制造部经理	--	--
3	杨红时	董事、副总经理、营销部经理	--	--
4	陶建忠	董事、财务总监	--	--
5	温晓峰	董事、董事会秘书、管理部经理	--	--
6	张慧红	监事会主席	苏州众能电机有限公司	执行董事兼总经理
7	孙燕倩	职工代表监事、生管	--	--
8	邹丹庆	监事、外贸助理	--	--

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

人员姓名	在本公司职务	被投资单位名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
张卫国	董事长、总经理	苏州盖科电气有限公司	40.00	40.00
		苏州众能电机有限公司	67.00	67.00
沈红亚	董事、制造部经理	--	--	--
杨红时	董事、副总经理、营销部经理	苏州盖科电气有限公司	30.00	30.00
陶建忠	董事、财务总监	--	-	--
温晓峰	董事、董事会秘书、管理部经理	--	--	--
张慧红	监事会主席	苏州众能电机有限公司	33.00	33.00
孙燕倩	职工代表监事、生管	--	--	--
邹丹庆	监事、外贸助理	--	--	--

（六）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

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，公司董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

（七）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情形，公司董事、监事、高级管理人员已就此出具承诺。

十一、公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

最近两年，公司董事、监事及高级管理人员有变化，但未发生重大变化。公司的董事、监事、高级管理人员发生的变化情况和原因如下：

期间	董事	监事	高级管理人员
2006/11/28-2015/12/17	张卫国(执行董事)	张慧红	张卫国
2015/12/18-至今	张卫国(董事长)、沈红亚、杨红时、陶建忠、温晓峰	张慧红、孙燕倩、邹丹庆	张卫国、杨红时、陶建忠、温晓峰

（一）董事变动情况

从有限公司成立至 2015 年 12 月 17 日，张卫国担任德能有限执行董事。

2015 年 12 月 18 日，公司召开创立大会，选举张卫国、沈红亚、温晓峰、杨红时、陶建忠为公司第一届董事会董事。

（二）监事变动情况

从有限公司成立至 2015 年 12 月 17 日，张慧红担任德能有限监事。

2015 年 12 月 18 日，公司召开职工代表大会，选举孙燕倩为公司第一届监事会职工代表监事。

2015 年 12 月 18 日，公司召开创立大会，选举张慧红、邹丹庆为股东代表监事，与职工代表大会选举的职工代表监事孙燕倩共同组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况

从有限公司成立至 2015 年 12 月 17 日，张卫国担任德能有限总经理。

2015 年 12 月 18 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任张卫国为公司总经理，聘任杨红时担任公司副总经理，聘任陶建忠担任财务总监，聘任温晓峰担任董事会秘书。

第四节 公司财务

一、最近两年一期财务报表和审计意见

(一) 最近两年一期财务审计报告的审计意见

1、最近两年一期财务审计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月财务报告业经中天运会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 并由其出具了中天运[2015]审字第 90664 号标准无保留意见审计报告。

2、合并报表范围

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。

3、财务报表的编制基础

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

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

(二) 最近两年一期经审计的财务报表

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
资产			
流动资产：			
货币资金	4,230,875.20	2,637,280.94	4,683,299.30
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	1,565,420.00		1,000,000.00
应收账款	23,446,253.35	21,534,388.58	18,523,631.68
预付款项	543,605.64	1,532,616.17	3,941,481.90
应收利息			
应收股利			
其他应收款	330,745.51	283,329.43	661,274.51
存货	10,439,310.94	7,656,378.18	6,356,033.56
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	5,742.04		
流动资产合计	40,561,952.68	33,643,993.30	35,165,720.95
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	14,167,090.09	11,045,492.14	10,815,369.33
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			

生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	2,072,360.00	2,113,560.00	2,163,000.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	398,279.92	713,443.63	512,612.90
其他非流动资产			
非流动资产合计	16,637,730.01	13,872,495.77	13,490,982.23
资产总计	57,199,682.69	47,516,489.07	48,656,703.18
负债			
流动负债：			
短期借款	13,800,000.00	13,800,000.00	13,800,000.00
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	6,496,190.00	2,615,977.00	3,450,000.00
应付账款	14,398,041.88	10,660,989.10	10,453,723.27
预收款项	120,852.80	1,369,720.27	500,287.04
应付职工薪酬	1,011,629.07		302,933.00
应交税费	1,007,056.15	645,417.94	331,738.38
应付利息			
应付股利			
其他应付款		1,637,837.49	5,291,867.58
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动债			
其他流动负债			
流动负债合计	36,833,769.90	30,729,941.80	34,130,549.27
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			

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	36,833,769.90	30,729,941.80	34,130,549.27
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
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	336,239.45	336,239.45	110,200.11
未分配利润	10,029,673.34	6,450,307.82	4,415,953.80
所有者权益合计	20,365,912.79	16,786,547.27	14,526,153.91
负债和所有者权益总计	57,199,682.69	47,516,489.07	48,656,703.18

利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	69,631,843.88	63,741,586.61	61,216,306.22
减：营业成本	55,799,347.79	52,634,570.11	50,953,816.98
营业税金及附加	216,880.67	208,474.11	188,177.61
销售费用	1,631,464.71	972,926.56	1,015,561.86
管理费用	7,943,771.31	5,593,100.98	6,158,393.83
财务费用	570,923.45	1,147,122.00	1,236,746.55
资产减值损失	-1,260,654.84	803,322.93	292,782.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,730,110.79	2,382,069.92	1,370,826.47
加：营业外收入	57,735.00	299,296.30	104,900.00
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	1,367.84	5,269.15	2,081.86
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,786,477.95	2,676,097.07	1,473,644.61
减：所得税费用	1,207,112.43	415,703.71	371,643.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			

3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

现金流量表

单位：元

项 目	2015年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	69,457,659.17	69,032,203.97	66,739,453.23
收到的税费返还	1,259,168.85	552,151.03	214,079.29
收到其他与经营活动有关的现金	76,430.22	314,259.49	136,536.46
经营活动现金流入小计	70,793,258.24	69,898,614.49	67,090,068.98
购买商品、接受劳务支付的现金	52,757,284.24	56,971,434.84	61,050,345.61
支付给职工以及为职工支付的现金	5,668,043.00	6,370,875.76	5,586,162.99
支付的各项税费	803,788.63	488,287.20	1,047,826.04
支付其他与经营活动有关的现金	5,779,562.63	2,831,068.17	2,870,552.27
经营活动现金流出小计	65,008,678.50	66,661,665.97	70,554,886.91
经营活动产生的现金流量净额	5,784,579.74	3,236,948.52	-3,464,817.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,434.07		
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			
投资活动现金流入小计	1,434.07		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,519,519.55	1,650,442.40	206,552.84
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	4,519,519.55	1,650,442.40	206,552.84
投资活动产生的现金流量净额	-4,518,085.48	-1,650,442.40	-206,552.84
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	21,800,000.00	13,800,000.00	13,800,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	7,253,001.47	13,377,747.52	12,164,170.52
筹资活动现金流入小计	29,053,001.47	27,177,747.52	25,964,170.52
偿还债务支付的现金	21,800,000.00	13,800,000.00	10,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	854,083.67	1,061,106.05	1,042,045.93
支付其他与筹资活动有关的现金	7,741,924.30	16,032,154.45	9,497,489.61
筹资活动现金流出小计	30,396,007.97	30,893,260.50	21,289,535.54
筹资活动产生的现金流量净额	-1,343,006.50	-3,715,512.98	4,674,634.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-76,512.24	-2,129,006.86	1,003,264.21
加：期初现金及现金等价物余额	1,329,292.44	3,458,299.30	2,455,035.09
六、期末现金及现金等价物余额	1,252,780.20	1,329,292.44	3,458,299.30

所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015 年 1-10 月										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	10,000,000.00								336,239.45	6,450,307.82	16,786,547.27
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	10,000,000.00								336,239.45	6,450,307.82	16,786,547.27
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)										3,579,365.52	3,579,365.52
(一) 综合收益总额										3,579,365.52	3,579,365.52
(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. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(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											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	10,000,000.00								336,239.45	10,029,673.34	20,365,912.79

所有者权益变动表

单位：元

项 目	2014 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	10,000,000.00								110,200.11	4,415,953.80	14,526,153.91
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	10,000,000.00								110,200.11	4,415,953.80	14,526,153.91
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)									226,039.34	2,034,354.02	2,260,393.36
(一) 综合收益总额										2,260,393.36	2,260,393.36
(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									226,039.34	-226,039.34	
1. 提取盈余公积									226,039.34	-226,039.34	
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(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											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	10,000,000.00								336,239.45	6,450,307.82	16,786,547.27

所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配 利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其 他							
一、上年期末余额	10,000,000.00									3,424,152.79	13,424,152.79
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	10,000,000.00									3,424,152.79	13,424,152.79
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)									110,200.11	991,801.01	1,102,001.12
(一) 综合收益总额										1,102,001.12	1,102,001.12
(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									110,200.11	-110,200.11	
1. 提取盈余公积									110,200.11	-110,200.11	
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(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											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	10,000,000.00								110,200.11	4,415,953.80	14,526,153.91

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

（二）记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（三）记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

（四）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（五）外币业务和外币报表折算

1、外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2、对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款

产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（六）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

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

2、合并财务报表编制的方法

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

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

其财务报表进行调整。

公司合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十）长期股权投资”或“（七）金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适

用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（七）金融工具

1、金融资产公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。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当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

① 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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部

分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，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，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产减值

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，本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。

本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。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

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 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 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。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，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，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

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，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同及贷款承诺

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，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

8、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

9、权益工具

权益工具是指能证明本公司拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（八）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据

表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

2、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将应收款项账面余额在 200.00 万元以上的款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

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

A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
----	---------

按账龄为信用风险特征的组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
关联方	关联方之间的应收款项具有类似信用风险特征
员工备用金	员工备用金款项具有类似信用风险特征
出口退税	出口退税不具有信用风险

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
按账龄为信用风险特征的组合	账龄分析法
关联方	不计提坏账
员工借款	不计提坏账
出口退税	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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异常
有确凿证据表明可收回性存在明显差异	个别认定法

3、坏账准备的转回

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

（九）存货

1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、库存商品等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

（十）长期股权投资

1、投资成本的确定

① 同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以本公司在被合并方于合并日按本公司会计政策调整后的账面净资产中所享有的份额作为初始投资成本。

② 非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资

通过非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，以购买日确定的合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为该项投资的初始投资成本。

③ 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照所发行权益性证券的公允价值（不包括自被投资单位收取的已宣告但未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定的价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相

关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。本公司对被投资单位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。

按权益法核算长期股权投资时：

① 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。

② 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的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵消与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本公司的部分（但未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。

③ 确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

④ 被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。

⑤ 对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

① 共同控制的判断依据：

共同控制是指，按照合同约定对某项经济活动共有的控制。一般在合营企业设立时，合营各方在投资合同或协议中约定在所设立合营企业的重要财务和生产经营决策制定过程中，必须由合营各方均同意才能通过。在确定是否构成共同控制时，一般以以下三种情况作为确定基础：

A、任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动。

B、涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意。

C、各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方涉对合营企业的日常活动进行管理。但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内形式管理权。

② 重大影响的判断依据：

重大影响是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权利，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。在确定是否构成重大影响时，一般以以下五种情况作为判断依据：

A、在被投资单位的董事会或类似权利机构中派有代表。

B、参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定。

C、与被投资单位之间发生重要交易，进而一定程度上可以影响到被投资单位的生产经营决策。

D、向被投资单位派出管理人员。

E、向被投资单位提供关键技术。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十一）投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

（十二）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
办公设备	3	5	31.67
运输设备	4	5	23.75

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

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

4、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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

5、其他说明

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

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费

后的差额计入当期损益。

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

（十三）在建工程

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

（十四）借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断

时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

（十五）无形资产

1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

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

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

2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- 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，能够证明其有用性；

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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更”之“（十七）非流动非金融资产减值”所述。

（十六）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十七）非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资

产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十八）预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（十九）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系,包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度,相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,本公司在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,在符合预计负债确认条件时,计入当期损益(辞退福利)。

(二十) 收入确认原则

1、商品销售收入

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

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。

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

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

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

3、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

4、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（二十一）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

与收益相关的政府补助，用于补偿企业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；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。

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

（二十二）递延所得税资产和递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税

费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

4、所得税的抵销

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，本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，本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

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金

收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的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。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日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。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（二十四）持有待售资产

若本公司已就处置某项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让很可能在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一组资产组，并且按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是这种资产组中一项经营，则该处置组包括企业合并中的商誉。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资

产的确认条件，本公司停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

（二十五）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

报告期内主要会计政策未发生变更。

2、会计估计变更

报告期内主要会计估计未发生变更。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入情况与具体确认方法

（1）营业收入主要构成及变化趋势表

项 目	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
主营业务收入	65,825,079.82	94.53	63,211,672.19	99.17	61,216,306.22	100.00
其他业务收入	3,806,764.06	5.47	529,914.42	0.83		
合 计	69,631,843.88	100.00	63,741,586.61	100.00	61,216,306.22	100.00

公司所属行业为电动机制造行业。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 90% 以上，公司主营业务突出。公司其他业务收入主要系压力机销售收入及废料销售收入。

报告期内公司营业收入保持增长，2014 年度营业收入较 2013 年度增加 252.53 万元，增长率为 4.13%。其中，2014 年度主营业务收入较 2013 年度增加 199.54 万元，增长率为 3.26%；2014 年度其他业务收入较 2013 年度增加 52.99 万元。

2015 年 1-10 月营业收入占 2014 年全年营业收入的 109.24%，其中 2015 年 1-10 月主营业务收入占 2014 年全年主营业务收入的比例为 104.13%，主营业务收入有一定幅度增长；2015 年 1-10 月其他业务收入占 2014 年全年其他业务收入的比例为 718.37%，其他业务收入大幅增长。

报告期内公司主营业务收入保持稳健增长，主要系上海连成、西班牙 EURO ELECTROMOTOR.S.A 等公司主要客户销售额逐年稳步增长所致。其他业务收入保持大幅增长，主要系公司 2014 年 11 月起销售沃得精机抵债而来的压力机，压力机销售收入大幅增长。

(2) 营业收入分产品构成

项 目	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
高效电机	58,638,571.70	84.22	56,029,583.89	87.91	56,602,700.39	92.46
变频电机	4,076,746.16	5.85	5,267,893.14	8.26	4,613,605.83	7.54
清洗机	2,482,836.77	3.57	1,914,195.16	3.00		
特殊电机	626,925.19	0.90				
压力机	3,789,572.61	5.44	529,914.42	0.83		
废料	17,191.45	0.02				
合 计	69,631,843.88	100.00	63,741,586.61	100.00	61,216,306.22	100.00

从公司产品构成来看，高效电机和变频电机为公司的主导产品，近两年一期占主营业务收入比重合计分别为 100.00%、96.17%和 90.07%，成为公司最重要的盈利来源。同时，公司逐渐开发清洗机、特殊电机等产品，产品种类逐渐丰富。

(3) 营业收入地区分布构成

地 区	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
境内销售	50,857,154.31	73.04	46,204,978.34	72.49	51,209,249.87	83.65
境外销售	18,774,689.57	26.96	17,536,608.27	27.51	10,007,056.35	16.35

合 计	69,631,843.88	100.00	63,741,586.61	100.00	61,216,306.22	100.00
-----	---------------	--------	---------------	--------	---------------	--------

从公司收入地区分布构成来看，公司以境内销售为主，境内销售主要集中在华东地区；境外销售主要集中在欧洲的西班牙，亚洲的印度、以色列、中国香港等国家和地区。

(4) 具体收入确认方法

公司主要销售电动机系列产品，业务类型属于一般商品销售。国内销售业务按商品在合同约定地点交付经客户验收后作为收入确认时点；国外销售业务按商品越过船弦，即装船离港后作为收入确认时点。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度		2013 年度
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)
营业收入	69,631,843.88	63,741,586.61	4.13	61,216,306.22
营业成本	55,799,347.79	52,634,570.11	3.30	50,953,816.98
营业毛利	13,832,496.09	11,107,016.50	8.23	10,262,489.24
营业利润	4,730,110.79	2,382,069.92	73.77	1,370,826.47
利润总额	4,786,477.95	2,676,097.07	81.60	1,473,644.61
净利润	3,579,365.52	2,260,393.36	105.12	1,102,001.12

2014 年度公司营业收入、营业成本均较 2013 年度增加，其中 2014 年度营业收入较 2013 年度增加 252.53 万元，增长率为 4.13%，2014 年度营业成本较 2013 年度增加 168.08 万元，增长率为 3.30%，2014 年度净利润较 2013 年度增加 115.84 万元，增长率为 105.12%。2015 年 1-10 月公司营业收入、营业成本及净利润进一步增长。

报告期内公司营业收入保持稳健增长趋势，主要系：

(1) 公司致力于以开发优质且稳定的客户为销售拓展方向，近年来开发及维护了上海连成、沃得精机、上海诺地乐和西班牙 EURO ELECTROMOTOR.S.A 等一批优质客户。报告期内上海连成、西班牙 EURO ELECTROMOTOR.S.A 销售额保持稳步增长，其他优质客户销售额略有波动，因此报告期内公司销售收入

保持了稳定增长的趋势。

(2) 目前行业内竞争对手较多，公司仅取得主要客户一部分市场份额。未来公司将通过提高产品品质以及开发新型号电机，并在各地区挖掘具有潜力的优质客户，以争取更大的市场份额，形成公司未来的销售增长点。

报告期内公司净利润保持稳健增长趋势，主要系公司销售规模逐步扩大因而营业收入稳步增长，同时由原材料采购成本下降导致营业毛利增长，且公司加强对销售、管理费用的有效把控。随着公司销售规模的逐步扩大，公司的盈利能力将逐步增强。

3、营业成本构成与变动情况及成本归集、分配、结转方法

(1) 营业成本构成与变动情况

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表所示：

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	46,480,910.50	89.17	46,617,647.80	89.41	45,260,856.14	88.83
直接人工	4,032,064.94	7.74	3,532,339.42	6.78	3,629,082.44	7.12
制造费用	1,607,964.26	3.09	1,985,488.86	3.81	2,063,878.40	4.05
合 计	52,120,939.70	100.00	52,135,476.08	100.00	50,953,816.98	100.00

报告期内公司直接材料成本占比约 89%，直接人工占比约 7%，制造费用占比约 4%，各项成本构成占比变动较小。2015 年 1-10 月主营业务收入增长但主营业务成本略有下降，主要系主要材料采购价格下降。

报告期内人工成本支出变动情况如下：

人工成本	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
直接人工成本	4,032,064.94	3,532,339.42	3,629,082.44
月平均人数	81	78	98
月人均人工成本	4,977.86	3,773.87	3,085.95

2014 年度直接人工成本总额较 2013 年度略有下降，主要系公司 2010 年开

始试行精益化生产，生产流程不断优化，2013 年初见成效，2014 年度生产效率大幅提高，生产人员人数减少；报告期内月人均人工成本呈上升趋势，主要系生产人员系计件工资制，报告期内公司年产值不断增长，生产人员人均工资增长。

(2) 成本归集、分配、结转方法

报告期内，公司存货核算、成本归集和结转涉及的科目为：原材料、在产品、产成品、制造费用、营业成本。存货盘存方法采用永续盘存制，计价方法为月末一次加权平均法。按照《企业会计准则》及公司的实际生产经营情况，原材料科目中核算各类原材料的采购与领用；在产品科目中核算企业生产过程中正处于加工或等待加工的产品；产成品科目中核算完工入库产成品和交付客户结转营业成本的产成品；制造费用科目中核算为生产产品和提供劳务而发生的各项间接成本，制造费用按照各型号产品标准成本*完工数量来分配。

4、营业毛利与毛利率情况

(1) 综合毛利率

业务类别	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
主营业务	13,704,140.12	20.82	11,076,196.11	17.52	10,262,489.24	16.76
其他业务	128,355.97	3.37	30,820.39	5.82		
合 计	13,832,496.09	19.87	11,107,016.50	17.43	10,262,489.24	16.76

(2) 分产品毛利率

项 目	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
高效电机	12,292,715.06	20.96	9,683,901.09	17.28	9,408,972.16	16.62
变频电机	876,500.42	21.50	1,058,846.52	20.10	853,517.08	18.50
清洗机	506,567.35	20.40	333,448.40	17.42		
特殊电机	28,357.29	4.52				
压力机	111,164.52	2.93	30,820.49	5.82		

废料	17,191.45	100.00				
合 计	13,832,496.09	19.87	11,107,016.50	17.43	10,262,489.24	16.76

报告期内公司主营业务毛利率呈逐步上升趋势，其中 2014 年度主营业务毛利率较 2013 年度增长 0.76%，2015 年 1-10 月主营业务毛利率较 2014 年度增长 3.30%。结合公司产品销售价格及单位成本的内外部影响因素的变动情况看，主要原因为：

1) 报告期内主要原材料漆包线（铜）、定转子（钢）、铸件（铁）等采购价格呈逐步下降趋势，因而主营业务毛利率稳步上升，与原材料市场价格波动趋势相符；

2) 公司销售报价政策为：以电机行业中准价为基础，一般上浮一定比例对外报价。公司针对不同客户均制定了不同的报价单，报价根据客户采购量、原材料价格走势、应收款占用金额等而各有不同，变动较频繁。公司 2014 年度销售价格除个别大客户略有下调外基本保持稳定，2015 年 1-10 月销售价格出现普遍的下调，下调幅度为 3%-5%。

其他业务收入系公司大客户沃得精机因自身经营业绩下滑而积压欠款，为减少应收款，公司在销售电机的同时向客户推广了沃得精机所产压力机，取得客户订单后向沃得精机按市场价采购压力机直接销售给客户，公司仅赚取较低的差价，由此达到降低沃得精机应收账款的目的。

(3) 与同行业可比公司毛利率比较分析

公司生产的电动机系列产品属电动机制造行业，选取同行业上市公司江特电机(002176)、挂牌公司力久电机(831121)，将江特电机之电动机产品毛利率和力久电机主营业务毛利率与公司主营业务毛利率进行比较分析。

可比公司	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
江特电机	61,295,320.54	24.30	129,958,157.25	23.95	153,218,949.91	24.68
力久电机	13,628,164.56	19.98	37,422,157.91	19.37	24,979,966.55	17.34
德能电机	13,704,140.12	20.82	11,076,196.11	17.52	10,262,489.24	16.76

注：江特电机、力久电机 2015 年 1-10 月毛利率数据取自 2015 年半年度财务报告数据。

德能电机与可比公司在具体产品及应用领域方面情况对比如下：

可比公司	具体产品	产品应用领域
江特电机	起重冶金电机、电梯扶梯电机、防爆电机及其他低压电机，中型高压电机	驱动各类起重机械、冶金设备，用于冶金、港口、造船、建筑、电力等行业
力久电机	YP2 系列宽频三相异步电动机、 YVP 系列变频调速三相异步电动机、 DYG 系列高起动转矩多速电动机、 YX3 系列高效率三相异步电动机等	石油机械、包装机械、建筑机械、塑料机械、橡胶机械、食品机械、矿山机械、锻压机械、造纸机械等行业
德能电机	YE2 系列、YE3 系列高效三相异步电动机、 YVF2 系列变频调速电动机、 MS 系列铝壳三相异步电动机、 高压清洗机等	农业机械、食品机械、运输机械、印刷机械、包装机械、木工机械、各种机床、石油化工、发电厂、通风机、破碎机、压缩机、矿山、冶金、泵等行业

由德能电机与可比公司毛利率的比较分析可知，公司主营业务毛利率略低于江特电机之电动机产品毛利率，与力久电机主营业务毛利率较为接近。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司与力久电机主营业务毛利率均呈逐步增长的趋势；江特电机 2014 年度毛利率略有下降，主要系江特电机的电动机产品类别较公司和力久电机更多，且各类别电机毛利率均有所差异。

（二）主要费用占营业收入的比重变化及说明

项目	2015 年 1-10 月		2014 年度		2013 年度
	金额(元)	增长率	金额(元)	增长率	金额(元)
营业收入	69,631,843.88	-	63,741,586.61	4.13%	61,216,306.22
销售费用	1,631,464.71	-	972,926.56	-4.20%	1,015,561.86
管理费用	7,943,771.31	-	5,593,100.98	-9.18%	6,158,393.83
其中：研发支出	4,113,413.26	-	2,548,687.56	-16.73%	3,060,815.31
财务费用	570,923.45	-	1,147,122.00	-7.25%	1,236,746.55
销售费用占营业收入比重	2.34%	0.82%	1.53%	-0.13%	1.66%
管理费用占营业收入比重	11.41%	2.63%	8.77%	-1.29%	10.06%
其中：研发支出占营业收入比重	5.91%	1.91%	4.00%	-1.00%	5.00%
财务费用占营业收入比重	0.82%	-0.98%	1.80%	-0.22%	2.02%

1、销售费用

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
运杂费	1,318,396.37	755,094.92	874,924.22
职工薪酬	224,402.00	185,353.00	115,265.00
广告费	88,666.34	32,478.64	25,372.64
合 计	1,631,464.71	972,926.56	1,015,561.86

公司销售费用主要系运杂费、销售人员职工薪酬和广告费。2014 年度销售费用较 2013 年度下降 4.20%，2015 年 1-10 月销售费用较 2014 年度大幅增长，主要系内销业务运杂费变动所致。2015 年 1-10 月运杂费约定由公司承担的客户销售收入大幅增加导致运杂费相应大幅增长。

2014 年度销售费用占营业收入的比重为 1.53%，较 2013 年度减少 0.13%，主要系 2014 年度销售费用降低而营业收入增长。2015 年 1-10 月销售费用占营业收入的比重为 2.34%，较 2014 年度增加 0.82%，主要系 2015 年 1-10 月销售费用的增长幅度大于营业收入的增长幅度。

2、管理费用

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬	1,644,453.02	1,565,950.78	1,508,573.99
研发费用	4,113,413.26	2,548,687.56	3,060,815.31
折旧及摊销	521,385.82	416,444.28	443,389.32
差旅费	481,337.95	315,593.44	193,053.43
评审费	270,664.12	20,671.32	26,269.82
税金	166,719.13	202,952.37	142,389.82
保险	109,483.55	146,159.61	39,655.19
业务招待费	104,929.44	29,036.00	27,118.70
办公费	91,931.78	186,935.15	125,702.23
通讯费	71,881.57	62,313.13	113,434.78
其他	367,571.67	98,357.34	477,991.24

合 计	7,943,771.31	5,593,100.98	6,158,393.83
-----	--------------	--------------	--------------

公司管理费用主要系管理人员职工薪酬、研发费、折旧与摊销和差旅费等。2014 年度管理费用较 2013 年度下降 9.18%，主要系：1) 2014 年度研发费用减少；2) 2013 年度公司购买文件柜等办公用设施支出 125,960.89 元，且发生咨询费支出 126,000.00 元。2014 年度管理费用占营业收入的比重为 8.77%，较 2013 年度下降 1.29%，主要系 2014 年度管理费用下降而营业收入增长所致。

2015 年 1-10 月管理费用占 2014 年全年管理费用的 142.03%，较 2014 年度大幅增长，主要系管理人员职工薪酬、研发费用、折旧及摊销、差旅费、评审费等增长所致。2014-2015 年度公司主要研发项目高效节能三相异步电动机研发项目预算总投入 600 万，2014 年度经费支出约 250 万，2015 年度经费支出约 350 万。同时，2015 年度新增工业智能机器人用电动机研发项目和新能源汽车用电动机研发项目，2015 年度研发投入较 2014 年度大幅增长。2015 年度公司启动新三板项目，相应评估审计费等中介费用大幅增长。2015 年 1-10 月管理费用占营业收入的比重为 11.41%，较 2014 年度增加 2.63%，主要系 2015 年 1-10 月管理费用的增长幅度高于营业收入的增长幅度。

3、财务费用

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	854,083.67	1,061,106.05	1,042,045.93
减：利息收入	18,695.22	14,963.19	31,636.46
汇兑损益	-297,592.66	14,073.41	86,840.68
手续费及其他	33,127.66	86,905.73	139,496.40
合 计	570,923.45	1,147,122.00	1,236,746.55

公司财务费用主要系借款利息支出、利息收入、汇兑损益和手续费等。2014 年度财务费用较 2013 年度下降 7.25%，主要系汇兑损失及手续费减少所致。2014 年度财务费用占营业收入的比重为 1.80%，较 2013 年度减少 0.22%，主要系财务费用下降而营业收入增长。

2015 年 1-10 月财务费用占 2014 年全年财务费用的 49.77%，较 2014 年度有所下降，主要系汇兑收益增加所致。2015 年 1-10 月财务费用占营业收入的比重

为 0.82%，较 2014 年度下降 0.98%，主要系财务费用下降而营业收入增长所致。

（三）非经常性损益情况、资产减值损失、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

（1）非经常性损益明细表

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	-1,367.84		
越权审批，或无正式批准文件，或偶发的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	57,735.00	299,296.30	104,900.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			

项 目	2015年1-10月	2014年度	2013年度
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-5,269.15	-2,081.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小 计	56,367.16	294,027.15	102,818.14
所得税影响额	14,091.79	73,506.79	25,704.54
少数股东权益影响额（税后）			
合 计	42,275.37	220,520.36	77,113.60

1) 营业外收入

报告期内公司营业外收入分别为 104,900.00 元、299,296.30 元和 57,735.00 元，均系政府补助。

报告期内，公司获取的政府补助如下：

① 2015 年 1-10 月

项 目	2015 年 1-10 月	备注
大仪网仪器使用费用补贴	52,635.00	根据苏科资[2015]81 号《关于下达苏州市 2015 年度科技发展计划(大仪网使用补贴、租赁补贴)项目与经费的通知》，收到苏州市生产力促进中心补贴款。
科技创新奖励	5,100.00	
合 计	57,735.00	

② 2014 年度

项 目	2014 年度	备注
太仓市双凤镇财政分局	150,000.00	
大仪网仪器使用费用补贴	59,396.30	根据苏科计[2014]21 号《关于下达 2013 年苏州市科技计划(大仪网使用补贴)项目与经费的通知》，收到苏州市生产力促进中心补贴款。

太仓市双凤镇财政分局	50,000.00	
太仓市科技发展专项资金	21,500.00	
太仓市科技发展专项资金	12,400.00	
太仓市科技发展专项资金	6,000.00	
合 计	299,296.30	

③ 2013 年度

项 目	2013 年度	备注
科技奖励	64,400.00	根据双政规[2012]2 号《关于 2012 年科技创新、名标名牌项目奖励的规定》，收到太仓市双凤镇财政分局科技奖励款。
太仓市科技发展专项资金	30,000.00	
太仓市科技发展专项资金	10,500.00	
合 计	104,900.00	

2) 营业外支出

报告期内公司营业外支出分别为 2,081.86 元、5,269.15 元和 1,367.84 元，主要系固定资产处置损失和滞纳金，具体明细如下：

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失	1,367.84		
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠			
滞纳金		5,269.15[注 1]	2,081.86[注 2]
合 计	1,367.84	5,269.15	2,081.86

注1：系补交2013年度房产税、印花税滞纳金2,081.86元；

注2：系补交2012年度未开票销售所得税、增值税滞纳金2,065.46元，印花税滞纳金12.09元，出口样品补征税滞纳金4.31元。

(2) 非经常性损益对经营成果的影响

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
非经常性损益金额	42,275.37	220,520.36	77,113.60
净利润	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12
非经常性损益占净利润的比例	1.18%	9.76%	7.00%

报告期内，公司非经常性损益金额占净利润的比例处于较低的水平，2015年1-10月进一步降低，主要系随着公司销售规模的扩大，及对成本费用的有效控制，实现的营业收入逐年上升，毛利率逐年有小幅增长，盈利能力不断增强。

综上，非经常性损益金额对公司财务状况和经营成果无实质性影响，公司盈利不依赖于非经常性损益。随着公司规模的逐步扩大和盈利能力的逐步增强，公司对政府补助的依赖程度将会降低，非经常性损益对经营成果的影响将逐步减小。

2、资产减值损失

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
坏账损失	-1,260,654.84	803,322.93	292,782.92
合 计	-1,260,654.84	803,322.93	292,782.92

3、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

(1) 公司主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%，出口货物实行“免、抵、退”税政策，主要出口货物退税率为17%、15%
房产税	从价计征的，按房地产原值计缴；从租计征的，按租金收入计缴	1.2%，12%
土地使用税	应税面积	4 元/平方
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

(2) 报告期内主要产品出口退税率如下:

出口商品代码	海关商品名称	退税率	报告期内是否变动
85015100	输出功率>75KW 多相交电动机	17%	否
85015200	输出功率>750W≤75KW 多相交电动机	17%	否
85015300	输出功率≤750W 多相交电动机	17%	否
85030090	其他电动机、发电机(组)零件	17%	否
84243000	喷汽机、喷砂机及类似喷射机器	15%	否

报告期内公司出口产品退税率未发生变动。

报告期各期出口退税金额占损益的比例如下:

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
出口退税金额	1,259,168.85	552,151.03	214,079.29
净利润	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12
出口退税金额占净利润的比例	35.18%	24.43%	19.43%

报告期内,公司出口退税金额占净利润的比例较高且呈逐年增高的趋势,主要系公司外销销售占比增长。公司将进一步拓展销售业务,实现营业收入的增长,并加强对成本、费用的有效把控。随着公司规模的逐步扩大和盈利能力的逐步增强,公司对出口退税的依赖程度将会降低,出口退税对公司经营成果的影响将逐步减小。

(四) 主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

(1) 明细情况

单位: 元

项 目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
-----	------------------	------------------

	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：						
人民币			16,346.86			68,587.42
小 计			16,346.86			68,587.42
银行存款：						
人民币			1,229,286.6			1,246,633.08
美元	1,087.76	6.3495	6,906.73	2,257.81	6.1190	13,815.54
欧元	34.40	6.9771	240.01	34.39	7.4556	256.40
小 计			1,236,433.34			1,260,705.02
其他货币资金：						
人民币			2,978,095.00			1,307,988.50
小 计			2,978,095.00			1,307,988.50
合 计			4,230,875.20			2,637,280.94

续上表

项 目	2013 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：			
人民币			62,814.94
小 计			62,814.94
银行存款：			
人民币			3,392,167.30
美元	313.40	6.0969	1,910.77
欧元	167.04	8.4189	1,406.29
小 计			3,395,484.36
其他货币资金：			
人民币			1,225,000.00
小 计			1,225,000.00
合 计			4,683,299.30

截至 2014 年 12 月 31 日，货币资金余额较 2013 年 12 月 31 日余额及 2015 年 10 月 31 日余额均有所下降，主要系 2014 年度归还股东张卫国、张慧红暂借款所致。

(2) 期末其他货币资金均系银行承兑汇票保证金，使用受限。

2、应收票据

(1) 最近两年一期应收票据及坏账准备情况表

单位：元

项 目	2015 年 10 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	1,565,420.00		1,565,420.00			
合 计	1,565,420.00		1,565,420.00			

续上表

项 目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	1,000,000.00		1,000,000.00
合 计	1,000,000.00		1,000,000.00

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况

项 目	期末终止 确认金额	期末未终止 确认金额
银行承兑汇票	10,072,142.31	
小 计	10,072,142.31	

3、应收账款

(1) 最近两年一期应收账款及坏账准备情况表

单位：元

账 龄	2015 年 10 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		

1 年以内	23,872,895.80	95.34	1,193,644.79	22,679,251.01
1-2 年	496,000.51	1.98	49,600.05	446,400.46
2-3 年	239,831.72	0.96	47,966.34	191,865.38
4-5 年	257,473.00	1.03	128,736.50	128,736.50
5 年以上	173,172.00	0.69	173,172.00	
合 计	25,039,373.03	100.00	1,593,119.68	23,446,253.35

账 龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1 年以内	18,383,389.63	75.39	919,169.48	17,464,220.15
1-2 年	2,422,262.41	9.93	242,226.24	2,180,036.17
2-3 年	1,361,332.34	5.58	272,266.47	1,089,065.87
3-4 年	881,618.40	3.61	440,809.20	440,809.20
4-5 年	720,514.39	2.95	360,257.20	360,257.19
5 年以上	619,045.93	2.54	619,045.93	
合 计	24,388,163.10	100.00	2,853,774.52	21,534,388.58

账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1 年以内	15,950,454.89	77.52	797,522.74	15,152,932.15
1-2 年	1,976,744.66	9.61	197,674.47	1,779,070.19
2-3 年	1,290,300.50	6.27	258,060.10	1,032,240.40
3-4 年	725,564.39	3.53	362,782.20	362,782.19
4-5 年	393,213.50	1.91	196,606.75	196,606.75
5 年以上	237,805.33	1.16	237,805.33	
合 计	20,574,083.27	100.00	2,050,451.59	18,523,631.68

公司主营业务为电动机的研发、生产及销售，主要客户为上海连成、沃得精机、上海诺地乐、西班牙 EURO 等机械设备制造商。公司根据与客户签订的销

售合同或订单，完成产品生产，发往客户指定的交货地点，内销业务按将货物交付给客户并经客户验收后确认销售收入的实现，外销业务按将产品报关出口装船后确认销售收入的实现。公司销售收款根据客户合作年限、信用情况及采购量等因素采取不同信用期限的收款方式。公司内销客户付款方式主要为发货后 2-3 个月内回款，外销客户付款方式主要为装船后付款，部分新增客户及小客户采取应收预收款结合的方式。

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款账面余额较 2013 年 12 月 31 日余额增长 18.54%，约 381.41 万元，高于同期营业收入的增长幅度，主要系沃得精机、上海连成等主要客户欠款增长所致。

截至 2015 年 10 月 31 日，应收账款账面余额较 2014 年 12 月 31 日余额增长 2.67%，约 65.12 万元，与 2015 年 1-10 月营业收入增长趋势基本一致。

2015 年 10 月 31 日公司账龄为 1 年以内的应收账款占比为 95.34%，占比较高。公司与主要客户建立了良好的合作关系，客户付款周期较短，公司应收账款回收比较及时。同时，公司根据账龄制定了较为合理且符合公司实际的坏账政策，坏账准备计提充分，资产质量良好。

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日应收账款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	上海连成集团苏州股份有限公司	3,620,960.00	14.46	货款	1 年以内
2	上海诺地乐通用设备制造有限公司	3,249,249.00	12.98	货款	1 年以内
3	靖江市久力机械设备销售有限公司	3,151,678.26	12.59	货款	1 年以内
4	沃得重型机床（中国）有限公司	2,064,133.72	8.24	货款	1 年以内
5	沃得精机（中国）有限公司	1,795,569.36	7.17	货款	1 年以内
合计		13,881,590.34	55.44		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应收账款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	沃得精机（中国）有限公司	1,617,643.82	6.63	货款	1 年以内
2	上海连成集团苏州股份有限公司	1,301,500.00	5.34	货款	1 年以内
3	无锡平盛科技有限公司	1,058,477.87	4.34	货款	1 年以内
4	无锡双成电机有限公司	1,032,942.61	4.24	货款	1 年以内
5	沃得重型机床（中国）有限公司	1,023,674.37	4.20	货款	1 年以内
合计		6,034,238.67	24.75		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日应收账款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应收账款比例(%)	款项性质	账龄
1	上海诺地乐通用设备制造有限公司	2,213,623.00	10.76	货款	1 年以内
2	镇江强泰泵阀机械有限公司	1,895,026.77	9.21	货款	1 年以内
3	安徽省界首市云龙粮机配套工程有限公司	915,455.00	4.45	货款	1 年以内
4	无锡康斯达机械机器有限公司	772,894.62	3.76	货款	1 年以内
5	联翔机电（太仓）有限公司	591,249.50	2.87	货款	注 1
合计		6,388,248.89	31.05		

注 1：其中 1 年以内 411,822.00 元，1-2 年 179,427.50 元。

(5) 截至 2015 年 10 月 31 日，应收账款余额中无持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至 2015 年 10 月 31 日，应收账款余额中无其他应收关联方款项。

(7) 报告期各期末外汇情况如下：

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
2015 年 10 月 31 日-美元	257,273.49	6.3495	1,633,558.02
2014 年 12 月 31 日-美元	120,110.00	6.1190	734,953.09

2014 年 12 月 31 日-欧元	5,380.80	7.4556	40,117.09
2013 年 12 月 31 日-美元	47,979.06	6.0969	292,523.53
2013 年 12 月 31 日-欧元	37,619.86	8.4189	316,717.84

4、预付款项

(1) 最近两年一期预付款项情况表

单位：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	543,605.64	100.00	1,093,712.09	71.36	3,664,796.44	92.98
1-2 年			341,088.84	22.26	276,685.46	7.02
2-3 年			97,815.24	6.38		
合 计	543,605.64	100.00	1,532,616.17	100.00	3,941,481.90	100.00

报告期内预付款项期末余额逐年下降，主要系原公司采购钢带由厂商加工定、转子铁芯，现改为直接采购定、转子铁芯成品，相应预付钢带采购款减少所致。

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日预付款项前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占预付款项比例(%)	款项性质	账龄
1	界首市华腾金属铸造有限公司	108,262.15	19.92	货款	1 年以内
2	太仓市供电公司	90,979.98	16.74	电费	1 年以内
3	义乌市华剑企业管理咨询有限公司	75,000.00	13.80	咨询费	1 年以内
4	宜兴市德胜铝镁合金有限公司	68,402.00	12.58	货款	1 年以内
5	台州市卡特机械有限公司	46,956.00	8.64	货款	1 年以内
合 计		389,600.13	71.68		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预付款项前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占预付款项比例(%)	款项性质	账龄
----	------	---------	------------	------	----

1	太仓安迪兴模具厂	328,749.89	21.45	模具款	1-2 年
2	浙江宏磊铜业股份有限公司	217,643.90	14.20	货款	1 年以内
3	温岭市广冲冲件厂	147,825.23	9.65	货款	1 年以内
4	太仓市供电公司	119,420.47	7.79	电费	1 年以内
5	台州鑫源电机制造有限公司	110,024.80	7.18	货款	1 年以内
合 计		923,664.29	60.27		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日预付款项前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占预付款项比例(%)	款项性质	账龄
1	台州鑫源电机制造有限公司	760,105.32	19.28	货款	1 年以内
2	上海扬都实业有限公司	704,621.69	17.88	货款	1 年以内
3	上海泉业钢铁有限公司	660,717.37	16.76	货款	1 年以内
4	太仓安迪兴模具厂	328,749.89	8.34	模具款	1 年以内
5	山东华普电机科技有限公司	310,000.00	7.87	货款	1 年以内
合 计		2,764,194.27	70.13		

(5) 截至 2015 年 10 月 31 日, 预付款项余额中无持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至 2015 年 10 月 31 日, 预付款项余额中无预付关联方款项。

5、其他应收款

(1) 最近两年一期其他应收款及坏账准备情况

单位：元

账 龄	2015 年 10 月 31 日
-----	------------------

	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1 年以内	330,745.51	100.00		330,745.51
合 计	330,745.51	100.00		330,745.51

账 龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1 年以内	283,329.43	100.00		283,329.43
合 计	283,329.43	100.00		283,329.43

账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例(%)		
1 年以内	661,274.51	100.00		661,274.51
合 计	661,274.51	100.00		661,274.51

截至 2015 年 10 月 31 日, 公司其他应收款账面价值占流动资产的比例为 0.82%, 占比较低。其他应收款期末余额账龄均系一年以内。其他应收款账面余额主要系出口退税、员工备用金和关联方暂借款等, 难以回收的可能性较小。

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日其他应收款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应收款比例(%)	款项性质	账龄
1	苏州盖科电气有限公司	330,745.51	100.00	暂借款	1 年以内
合 计		330,745.51	100.00		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应收款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应收款比例(%)	款项性质	账龄
----	------	---------	-------------	------	----

1	张慧红	194,653.65	68.70	暂借款	1 年以内
2	出口退税	88,675.78	31.30	出口退税	1 年以内
合 计		283,329.43	100.00		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应收款比例(%)	款项性质	账龄
1	苏州盖科电气有限公司	661,274.51	100.00	暂借款	1 年以内
合 计		661,274.51	100.00		

(5) 截至 2015 年 10 月 31 日, 其他应收款余额中持有公司 5% 以上(含 5%) 表决权股份的股东单位款项情况如下:

关联方	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
张慧红[注 1]		194,653.65	
合 计		194,653.65	

(6) 截至 2015 年 10 月 31 日, 其他应收关联方款项情况如下:

关联方	关联关系	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
苏州盖科电气有限公司[注 2]	实际控制人参股的企业	330,745.51		661,274.51
合 计		330,745.51		661,274.51

注 1: 公司其他应收张慧红款项系暂借款, 因公司业务发展需要向公司暂借资金, 报告期末已全部归还。

注 2: 公司其他应收苏州盖科电气有限公司款项系资金拆借款, 因盖科电气自身经营发展需要资金周转而向公司拆借资金, 形成关联方对公司资金的占用, 报告期末苏州盖科电气有限公司暂借款 330,745.51 元已于 2015 年 12 月 31 日前全部还清。

6、存货

单位: 元

项 目	2015 年 10 月 31 日
-----	------------------

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,780,738.32		5,780,738.32
在产品	1,252,663.17		1,252,663.17
库存商品	3,405,909.45		3,405,909.45
合 计	10,439,310.94		10,439,310.94

项 目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,900,853.47		2,900,853.47
在产品	818,026.72		818,026.72
库存商品	3,937,497.99		3,937,497.99
合 计	7,656,378.18		7,656,378.18

项 目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,889,748.16		2,889,748.16
在产品	529,710.66		529,710.66
库存商品	2,936,574.74		2,936,574.74
合 计	6,356,033.56		6,356,033.56

公司主要产品为电动机系列产品，公司生产销售的产品主要应用于机械设备制造行业。公司按照《企业会计准则》及公司的实际生产经营情况，原材料科目中核算各类原材料的采购与领用；在产品科目中核算企业的生产过程中正处于加工或等待加工的产品；产成品科目中核算完工入库产成品和交付客户结转营业成本的产成品；制造费用科目核算为生产产品和提供劳务而发生的各项间接成本。报告期末，公司存货各科目构成是合理的。

公司 2015 年 10 月末存货余额较 2014 年末增长 36.35%，约 278.29 万元；2014 年末存货余额较 2013 年末增长 20.46%，约 130.03 万元，主要系报告期内公司销售规模不断扩大，相应生产规模不断扩大，期末材料、成品及生产中的在产品均有所增加。

截至 2015 年 10 月 31 日，公司无用于担保或所有权受到限制的存货。

7、其他流动资产

项 目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
未认证进项税额	5,742.04		
合 计	5,742.04		

8、固定资产及折旧

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.2014 年 12 月 31 日	8,847,466.84	6,466,141.55	3,135,997.76	1,316,115.78	19,765,721.93
2.本期增加金额		2,871,666.68	1,428,379.37	219,473.50	4,519,519.55
（1）购置		2,871,666.68	1,428,379.37	219,473.50	4,519,519.55
3.本期减少金额			66,580.00		66,580.00
（1）处置或报废			66,580.00		66,580.00
4.2015 年 10 月 31 日	8,847,466.84	9,337,808.23	4,497,797.13	1,535,589.28	24,218,661.48
二、累计折旧					
1.2014 年 12 月 31 日	2,206,337.04	3,376,544.52	1,917,157.01	1,220,191.22	8,720,229.79
2.本期增加金额	350,212.23	525,369.32	476,438.38	43,099.76	1,395,119.69
（1）计提	350,212.23	525,369.32	476,438.38	43,099.76	1,395,119.69
3.本期减少金额			63,778.09		63,778.09
（1）处置或报废			63,778.09		63,778.09
4.2015 年 10 月 31 日	2,556,549.27	3,901,913.84	2,329,817.30	1,263,290.98	10,051,571.39
三、减值准备					
1.2014 年 12 月 31 日					
2.本期增加金额					
（1）计提					
3.本期减少金额					
（1）处置或报废					
4.2015 年 10 月 31 日					
四、账面价值					

1.2015 年 10 月 31 日	6,290,917.57	5,435,894.39	2,167,979.83	272,298.30	14,167,090.09
2.2014 年 12 月 31 日	6,641,129.80	3,089,597.03	1,218,840.75	95,924.56	11,045,492.14

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日固定资产原值、累计折旧、账面价值等见

下表：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值：					
1.2013 年 12 月 31 日	8,847,466.84	6,081,526.15	1,870,170.76	1,316,115.78	18,115,279.53
2.本期增加金额		384,615.40	1,265,827.00		1,650,442.40
（1）购置		384,615.40	1,265,827.00		1,650,442.40
3.本期减少金额					
（1）处置或报废					
4.2014 年 12 月 31 日	8,847,466.84	6,466,141.55	3,135,997.76	1,316,115.78	19,765,721.93
二、累计折旧					
1.2013 年 12 月 31 日	1,786,082.37	2,789,664.92	1,542,744.53	1,181,418.38	7,299,910.20
2.本期增加金额	420,254.67	586,879.60	374,412.48	38,772.84	1,420,319.59
（1）计提	420,254.67	586,879.60	374,412.48	38,772.84	1,420,319.59
3.本期减少金额					
（1）处置或报废					
4.2014 年 12 月 31 日	2,206,337.04	3,376,544.52	1,917,157.01	1,220,191.22	8,720,229.79
三、减值准备					
1.2013 年 12 月 31 日					
2.本期增加金额					
（1）计提					
3.本期减少金额					
（1）处置或报废					
4.2014 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1.2014 年 12 月 31 日	6,641,129.80	3,089,597.03	1,218,840.75	95,924.56	11,045,492.14
2.2013 年 12 月 31 日	7,061,384.47	3,291,861.23	327,426.23	134,697.40	10,815,369.33

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日固定资产原值、累计折旧、账面价值等见

下表:

单位: 元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值:					
1.2012 年 12 月 31 日	8,847,466.84	6,000,329.57	1,784,130.76	1,276,799.54	17,908,726.71
2.本期增加金额		81,196.58	86,040.00	39,316.24	206,552.82
(1) 购置		81,196.58	86,040.00	39,316.24	206,552.82
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2013 年 12 月 31 日	8,847,466.84	6,081,526.15	1,870,170.76	1,316,115.78	18,115,279.53
二、累计折旧					
1.2012 年 12 月 31 日	1,365,827.70	2,214,491.16	1,144,401.43	899,507.35	5,624,227.64
2.本期增加金额	420,254.67	575,173.76	398,343.10	281,911.03	1,675,682.56
(1) 计提	420,254.67	575,173.76	398,343.10	281,911.03	1,675,682.56
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2013 年 12 月 31 日	1,786,082.37	2,789,664.92	1,542,744.53	1,181,418.38	7,299,910.20
三、减值准备					
1.2012 年 12 月 31 日					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.2013 年 12 月 31 日					
四、账面价值					
1.2013 年 12 月 31 日	7,061,384.47	3,291,861.23	327,426.23	134,697.40	10,815,369.33
2.2012 年 12 月 31 日	7,481,639.14	3,785,838.41	639,729.33	377,292.19	12,284,499.07

(4) 截至 2015 年 10 月 31 日, 公司无闲置或准备处置的固定资产。

(5) 截至 2015 年 10 月 31 日, 公司房屋及建筑物均已办妥产权证书。

(6) 截至 2015 年 10 月 31 日，公司房屋建筑物均用于抵押担保。

(7) 截至 2015 年 10 月 31 日，固定资产未发生可回收金额低于账面价值的事项，固定资产不存在减值情况。

9、无形资产

(1) 截至 2015 年 10 月 31 日无形资产原值、累计摊销、账面价值等见下表：

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1、2014年12月31日	2,472,000.00	2,472,000.00
2、本期增加金额		
(1) 购置		
3、本期减少金额		
(1) 处置		
4、2015年10月31日	2,472,000.00	2,472,000.00
二、累计摊销		
1、2014年12月31日	358,440.00	358,440.00
2、本期增加金额	41,200.00	41,200.00
(1) 计提	41,200.00	41,200.00
3、本期减少金额		
(1) 处置		
4、2015年10月31日	399,640.00	399,640.00
三、减值准备		
1、2014年12月31日		
2、本期增加金额		
(1) 计提		
3、本期减少金额		
(1) 处置		
4、2015年10月31日		
四、账面价值		

1、2015年10月31日	2,072,360.00	2,072,360.00
2、2014年12月31日	2,113,560.00	2,113,560.00

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日无形资产原值、累计摊销、账面价值等见下表：

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1、2013年12月31日	2,472,000.00	2,472,000.00
2、本期增加金额		
(1) 购置		
3、本期减少金额		
(1) 处置		
4、2014年12月31日	2,472,000.00	2,472,000.00
二、累计摊销		
1、2013年12月31日	309,000.00	309,000.00
2、本期增加金额	49,440.00	49,440.00
(1) 计提	49,440.00	49,440.00
3、本期减少金额		
(1) 处置		
4、2014年12月31日	358,440.00	358,440.00
三、减值准备		
1、2013年12月31日		
2、本期增加金额		
(1) 计提		
3、本期减少金额		
(1) 处置		
4、2014年12月31日		
四、账面价值		
1、2014年12月31日	2,113,560.00	2,113,560.00
2、2013年12月31日	2,163,000.00	2,163,000.00

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日无形资产原值、累计摊销、账面价值等见下表：

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值		
1、2012年12月31日	2,472,000.00	2,472,000.00
2、本期增加金额		
（1）购置		
3、本期减少金额		
（1）处置		
4、2013年12月31日	2,472,000.00	2,472,000.00
二、累计摊销		
1、2012年12月31日	259,560.00	259,560.00
2、本期增加金额	49,440.00	49,440.00
（1）计提	49,440.00	49,440.00
3、本期减少金额		
（1）处置		
4、2013年12月31日	309,000.00	309,000.00
三、减值准备		
1、2012年12月31日		
2、本期增加金额		
（1）计提		
3、本期减少金额		
（1）处置		
4、2013年12月31日		
四、账面价值		
1、2013年12月31日	2,163,000.00	2,163,000.00
2、2012年12月31日	2,212,440.00	2,212,440.00

(4) 截至 2015 年 10 月 31 日，公司无形资产不存在减值情况。

(5) 截至 2015 年 10 月 31 日，公司无形资产均已办妥产权证书。

(6) 截至 2015 年 10 月 31 日，公司土地使用权均用于抵押担保。

10、资产减值准备

(1) 主要资产减值准备计提依据

报告期内各项坏账准备的计提依据见本节“一、（三）报告期内公司的主要会计政策、会计估计”。

(2) 报告期内各项资产减值准备实际计提与转回情况

单位：元

项 目	2015 年 1 月 1 日	本期计提	本期减少		2015 年 10 月 31 日
			转回	转销	
应收账款-坏账准备	2,853,774.52	-1,260,654.84			1,593,119.68
合 计	2,853,774.52	-1,260,654.84			1,593,119.68

项 目	2014 年 1 月 1 日	本期计提	本期减少		2014 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款-坏账准备	2,050,451.59	803,322.93			2,853,774.52
合 计	2,050,451.59	803,322.93			2,853,774.52

项 目	2013 年 1 月 1 日	本期计提	本期减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	转销	
应收账款-坏账准备	1,757,668.67	292,782.92			2,050,451.59
合 计	1,757,668.67	292,782.92			2,050,451.59

（五）主要负债情况

1、短期借款

(1) 短期借款分类情况

单位：元

项 目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
抵押加保证借款	13,800,000.00	13,800,000.00	13,800,000.00
合 计	13,800,000.00	13,800,000.00	13,800,000.00

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日短期借款明细表

借款银行	借款金额	借款期间	说明
江苏太仓农业商业银行股份有限公司	9,000,000.00	2015.02.05-2016.02.05	公司以房产和土地使用权提供最高额 1,930.00 万元抵押担保。
	2,800,000.00	2015.02.05-2016.02.05	苏州盖科电气有限公司、苏州众能电机有限公司分别提供最高额 280.00 万元保证担保。
	2,000,000.00	2015.02.05-2016.02.05	苏州盖科电气有限公司、苏州众能电机有限公司分别提供最高额 200.00 万元保证担保。
合 计	13,800,000.00		

2、应付票据

(1) 明细情况

单位：元

种 类	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	6,496,190.00	2,615,977.00	3,450,000.00
合 计	6,496,190.00	2,615,977.00	3,450,000.00

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日，期末余额中无应付关联方款项。

3、应付账款

(1) 应付账款期末余额账龄结构表

单位：元

账龄	2015 年 10 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

1 年以内	14,364,188.96	99.76	9,620,614.15	90.24	8,409,255.63	80.44
1-2 年	12,622.92	0.09	109,750.23	1.03	1,153,930.85	11.04
2-3 年	21,230.00	0.15	403,982.00	3.79	583,344.49	5.58
3-4 年			319,450.42	3.00	307,192.30	2.94
4-5 年			207,192.30	1.94		
合计	14,398,041.88	100.00	10,660,989.10	100.00	10,453,723.27	100.00

截至 2015 年 10 月 31 日, 应付账款期末余额较 2014 年 12 月 31 日余额增长 35.05%, 约 373.71 万元, 主要系 2015 年 1-10 月公司生产销售规模扩大, 采购货物应支付货款相应增加。

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日应付账款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	浙江长城电工科技股份有限公司	1,986,523.31	13.80	货款	1 年以内
2	台州市黄岩远东金属铸造厂	1,887,618.09	13.11	货款	1 年以内
3	台州鑫源电机制造有限公司	1,262,556.71	8.77	货款	1 年以内
4	苏州众能电机有限公司	960,636.53	6.67	货款	1 年以内
5	台州市华普电机有限公司	793,244.60	5.51	货款	1 年以内
合 计		6,890,579.24	47.86		

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	浙江长城电工科技股份有限公司	2,494,813.53	23.40	货款	1 年以内
2	临清市鸿普电机有限公司	895,398.40	8.40	货款	1 年以内
3	浙江磐龙机电有限公司	624,458.78	5.86	货款	1 年以内
4	台州市黄岩远东金属铸造厂	596,207.49	5.59	货款	1 年以内
5	无锡市聚发机械厂	496,924.85	4.66	货款	注
合 计		5,107,803.05	47.91		

注: 其中 1 年以内 467,318.08 元, 1-2 年 29,606.77 元。

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占应付账款比例(%)	款项性质	账龄
1	浙江长城电工科技股份有限公司	1,986,482.20	19.00	货款	1 年以内
2	台州市黄岩远东金属铸造厂	864,153.77	8.27	货款	1 年以内
3	临清市鸿普电机有限公司	637,109.26	6.09	货款	1 年以内
4	台州市凯丰电机配件有限公司	529,603.00	5.07	货款	1-2 年
5	温岭市广冲冲件厂	518,247.50	4.96	货款	1 年以内
合 计		4,535,595.73	43.39		

(5) 截至 2015 年 10 月 31 日, 应付账款期末余额中无应付持有公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(6) 报告期各期末应付账款期末余额中应付关联方款项情况如下:

关联方	关联关系	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
苏州众能电机有限公司 [注]	实际控制人控制的企业	960,636.53		
合 计		960,636.53		

注: 公司应付苏州众能电机有限公司账款系向其采购生产所需的定、转子铁芯而形成的应付原材料采购货款, 期后已按照合同约定的付款方式按期支付货款。

4、预收款项

(1) 预收款项期末余额账龄结构表

单位: 元

账龄	2015 年 10 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	107,189.80	88.70	1,269,341.27	92.67	442,130.04	88.38
1-2 年	500.00	0.41	42,222.00	3.08	58,157.00	11.62
2-3 年	13,163.00	10.89	58,157.00	4.25		
合 计	120,852.80	100.00	1,369,720.27	100.00	500,287.04	100.00

公司销售收款根据客户合作年限、信用情况及采购量等因素采取不同信用期限的收款方式。预收账款报告期各期末的变动，系公司对于合作初期的客户及采购量较小的客户，部分采取预收货款的方式。

(2) 截至 2015 年 10 月 31 日预收款项余额前五名的情况

序号	单位名称	金额(元)	占预收款项比例(%)	款项性质	账龄
1	昆山市易添益五金机电有限公司	49,893.27	41.28	货款	1 年以内
2	常熟市京海机械制造有限公司	29,970.00	24.80	货款	1 年以内
3	苏州金纬机械制造有限公司	13,663.00	11.31	货款	注 1
4	苏州国龙电机有限公司	8,902.53	7.37	货款	1 年以内
5	浙江晨龙锯床股份有限公司	6,470.00	5.35	货款	1 年以内
合 计		108,898.80	90.11		

注 1：其中 1-2 年 500.00 元，2-3 年 13,163.00 元。

(3) 截至 2014 年 12 月 31 日预收款项余额前五名的情况

序号	单位名称	金额(元)	占预收款项比例(%)	款项性质	账龄
1	海门东升泵业有限公司	566,051.60	41.33	货款	1 年以内
2	无锡康斯达机械机器有限公司	160,222.20	11.70	货款	1 年以内
3	南通加琦机械设备有限公司	132,034.20	9.64	货款	1 年以内
4	南通金兆机电设备有限公司	91,527.00	6.68	货款	1 年以内
5	常熟市茂华物资销售有限公司	90,402.00	6.60	货款	1 年以内
合 计		1,040,237.00	75.95		

(4) 截至 2013 年 12 月 31 日预收款项余额前五名的情况

序号	单位名称	金额(元)	占预收款项比例(%)	款项性质	账龄
1	江苏普菲卡特科技有限公司	202,053.00	40.39	货款	1 年以内

2	无锡万得顺机械有限颂司	105,634.84	21.11	货款	1 年以内
3	南通加琦机械设备有限公司	47,142.20	9.42	货款	1 年以内
4	张家港旋力机电设备有限公司	39,640.00	7.92	货款	注 2
5	常熟市京海机械制造有限公司	30,823.00	6.16	货款	1 年以内
合 计		425,293.04	85.00		

注 2：其中 1 年以内 19,640.00 元，1-2 年 20,000.00 元。

(5) 截至 2015 年 7 月 31 日，预收款项期末余额中无预收持有公司 5% 以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(6) 截至 2015 年 7 月 31 日，预收款项期末余额中无预收关联方款项。

5、应付职工薪酬

单位：元

(1) 应付职工薪酬列示

项 目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.10.31
一、短期薪酬		6,247,445.61	5,235,816.54	1,011,629.07
二、离职后福利-设定提存计划		432,226.46	432,226.46	
合 计		6,679,672.07	5,668,043.00	1,011,629.07

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、短期薪酬	302,933.00	5,644,104.78	5,947,037.78	
二、离职后福利-设定提存计划		423,837.98	423,837.98	
合 计	302,933.00	6,067,942.76	6,370,875.76	

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
一、短期薪酬	303,791.00	5,180,578.68	5,181,436.68	302,933.00
二、离职后福利-设定提存计划		404,726.31	404,726.31	
合 计	303,791.00	5,585,304.99	5,586,162.99	302,933.00

(2) 短期薪酬列示

项 目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.10.31
一、工资、奖金、津贴和补贴		5,549,163.96	4,537,534.89	1,011,629.07
二、职工福利费		7,833.79	7,833.79	
三、社会保险费		205,298.52	205,298.52	
其中：医疗保险费		144,073.00	144,073.00	
工伤保险费		43,221.90	43,221.90	
生育保险费		10,723.62	10,723.62	
大病救助医疗保险费		7,280.00	7,280.00	
四、住房公积金		37,440.00	37,440.00	
五、工会经费和职工教育经费		15,482.88	15,482.88	
合 计		5,815,219.15	4,803,590.08	1,011,629.07

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	302,933.00	4,925,239.00	5,228,172.00	
二、职工福利费		34,775.00	34,775.00	
三、社会保险费		201,458.24	201,458.24	
其中：医疗保险费		141,276.60	141,276.60	
工伤保险费		39,893.98	39,893.98	
生育保险费		14,127.66	14,127.66	
大病救助医疗保险费		6,160.00	6,160.00	
四、住房公积金		42,344.00	42,344.00	
五、工会经费和职工教育经费		16,450.56	16,450.56	
合 计	302,933.00	5,220,266.80	5,523,199.80	

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	303,791.00	4,958,834.00	4,959,692.00	302,933.00
二、职工福利费				
三、社会保险费		180,403.24	180,403.24	
其中：医疗保险费		130,914.10	130,914.10	
工伤保险费		31,417.73	31,417.73	
生育保险费		13,091.41	13,091.41	
大病救助医疗保险费		4,980.00	4,980.00	
四、住房公积金		27,552.00	27,552.00	
五、工会经费和职工教育经费		13,789.44	13,789.44	
合 计	303,791.00	5,180,578.68	5,181,436.68	302,933.00

(3) 设定提存计划列示

项 目	2015.1.1	本期增加	本期减少	2015.10.31
1、基本养老保险		403,404.40	403,404.40	
2、失业保险费		28,822.06	28,822.06	
合 计		432,226.46	432,226.46	

项 目	2014.1.1	本期增加	本期减少	2014.12.31
1、基本养老保险		395,574.48	395,574.48	
2、失业保险费		28,263.50	28,263.50	
合 计		423,837.98	423,837.98	

项 目	2013.1.1	本期增加	本期减少	2013.12.31
1、基本养老保险		366,559.48	366,559.48	
2、失业保险费		38,166.83	38,166.83	
合 计		404,726.31	404,726.31	

公司工资一般采取当月计提于次月发放的形式，报告期各期末应付职工薪酬余额变动，系公司工资发放时间不同所致。2014 年 12 月工资已于当月发放，2015 年 9-10 月工资分别于 2015 年 11-12 月发放。

6、应交税费

单位：元

项 目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	-203,286.83	-33,112.08	46,016.71
企业所得税	1,122,644.21	461,699.59	229,223.39
代扣代缴个人所得税		216,830.43	56,498.28
城市维护建设税	42,544.30		
教育费附加	25,526.58		
地方教育附加	17,017.72		

印花税	2,610.17		
合 计	1,007,056.15	645,417.94	331,738.38

7、其他应付款

(1) 其他应付款期末余额账龄结构表

单位：元

账龄	2015 年 10 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内			1,537,837.49	93.89	5,291,867.58	100.00
1-2 年			100,000.00	6.11		
合 计			1,637,837.49	100.00	5,291,867.58	100.00

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额较大，主要系应付关联方及外部单位暂借款金额较大。公司于成立开始购置土地、新建厂房与办公楼，资产支出金额较大，资金来源主要系股东资本金投入及股东暂借款支持。报告期内公司逐步归还关联方暂借款，2014 年末余额大幅下降，于 2015 年 10 月前已结清暂借款。

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日其他应付款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	刘益环	953,409.00	58.21	暂借款	注
2	苏州众能电机有限公司	676,164.00	41.28	暂借款	1 年以内
3	苏州盖科电气有限公司	8,264.49	0.50	暂借款	1 年以内
合 计		1,637,837.49	100.00		

注：其中 1 年以内 853,409.00 元，1-2 年 100,000.00 元。

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日其他应付款余额前五名的情况

序号	单位名称	欠款金额(元)	占其他应付款比例(%)	款项性质	账龄
1	张慧红	2,291,380.56	43.30	暂借款	1 年以内

2	张卫国	2,033,463.02	38.43	暂借款	1 年以内
3	苏州众能电机有限公司	867,024.00	16.38	暂借款	1 年以内
4	刘益环	100,000.00	1.89	暂借款	1 年以内
合 计		5,291,867.58	100.00		

(4) 期末余额中其他应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项明细如下:

单位: 元

股东名称	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
张慧红			2,291,380.56
张卫国			2,033,463.02
合 计			4,324,843.58

(5) 期末余额中其他应付关联方款项明细如下:

单位: 元

关联方	关联关系	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
苏州盖科电气有限公司	实际控制人参股的企业		8,264.49	
苏州众能电机有限公司	实际控制人控制的企业		676,164.00	867,024.00
合 计			684,428.49	867,024.00

注: 公司其他应付张慧红、张卫国、苏州众能电机有限公司、苏州盖科电气有限公司款项系资金拆借款, 系公司因经营发展需要资金周转而向关联方拆借资金, 报告期末已全部归还。

(六) 股东权益情况

1、实收资本

投资者名称	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 10 月 31 日
张卫国	6,700,000.00			6,700,000.00
张慧红	3,300,000.00			3,300,000.00
合 计	10,000,000.00			10,000,000.00

根据德能有限 2015 年 12 月 2 日股东会决议、发起人协议和公司章程的规定，德能有限整体变更为股份公司，以截至 2015 年 10 月 31 日的净资产 20,365,912.79 元（其中实收资本 10,000,000.00 元，盈余公积 336,239.45 元，未分配利润 10,029,673.34 元）折合股份 20,000,000.00 股（每股面值 1 元），其余 365,912.79 元计入资本公积-资本溢价。此次净资产折股业经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其于 2015 年 12 月 18 日出具了《验资报告》（中天运（浙江）[2015]验字第 000018 号）。

2、盈余公积

项 目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 10 月 31 日
法定盈余公积	110,200.11	226,039.34		336,239.45
合 计	110,200.11	226,039.34		336,239.45

3、未分配利润

项 目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
年初未分配利润	6,450,307.82	4,415,953.80	3,424,152.79
加：本年归属于所有者的净利润	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12
盈余公积弥补亏损			
其他转入			
减：提取法定盈余公积		226,039.34	110,200.11
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
其他			
年末未分配利润	10,029,673.34	6,450,307.82	4,415,953.80

（七）财务指标分析

1、盈利能力分析

财务指标	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
毛利率	19.87%	17.43%	16.76%

主营业务利润率	19.55%	17.10%	16.46%
净资产收益率	19.27%	14.44%	7.89%
净资产收益率（扣除非经常性损益）	19.06%	13.12%	7.35%
每股收益	0.36	0.23	0.11
每股收益（扣除非经常性损益）	0.35	0.20	0.10

公司 2014 年度净利润较 2013 年度增长 105.12%，约 115.84 万元，2015 年 1-10 月净利润进一步大幅增长，主要系公司销售规模逐步扩大，营业收入稳步增长所致。

报告期内公司综合毛利率分别为 16.76%、17.43%和 19.87%。其中，主营业务毛利率分别为 16.76%、17.52%和 20.82%，其他业务毛利率分别为 5.82%和 3.37%。报告期内公司主营业务毛利率稳步增长，主要系报告期内主要原材料漆包线（铜）、定转子（钢）、铸件（铁）等采购价格呈逐步下降趋势，因而主营业务毛利率稳步上升，与原材料市场价格波动趋势相符。

报告期内公司扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 7.35%、13.12%和 19.06%，扣除非经常性损益后的每股收益分别为 0.10、0.20 和 0.35，呈逐步增长趋势，主要系公司盈利能力逐步增强，净利润稳步增长。

2、偿债能力指标

财务指标	2015.10.31	2014.12.31	2013.12.31
资产负债率	64.40%	64.67%	70.15%
流动比率	1.10	1.09	1.03
速动比率	0.82	0.85	0.84

报告期内公司资产负债率分别为 70.15%、64.67%和 64.40%，2014 年末资产负债率略有下降，目前已保持在较稳定的水平，公司的长期偿债能力较高。随着公司规模的扩大和盈利能力的增强，资产负债率必然会稳定在合理的水平，公司的长期偿债能力也将进一步提高。

报告期内公司流动比率分别为 1.03、1.09 和 1.10，速动比率分别为 0.84、0.85 和 0.82，公司的短期偿债能力较高。随着公司规模的扩大和盈利能力的增强，流

动比率和速动比率必然会提升，公司的短期偿债能力也将进一步提高。

3、营运能力分析

财务指标	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	3.38	2.84	2.93
存货周转率（次）	7.40	7.51	9.56

报告期内公司应收账款周转率分别为 2.93、2.84 和 3.38，2015 年 1-10 月应收账款周转率有较大幅度的增长，主要系报告期内公司销售规模进一步扩大，营业收入增加，同时应收账款回款情况较好，营业收入增长幅度大于应收账款增长幅度。

报告期内公司存货周转率分别为 9.56、7.51 和 7.40，2014 年度有一定幅度下降，主要系报告期内公司销售规模扩大，公司根据订单情况合理备货，存货余额有所增加，存货周转率略有下降。

4、获取现金能力分析

单位：元

财务指标	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,784,579.74	3,236,948.52	-3,464,817.93
投资活动产生的现金流量净额	-4,518,085.48	-1,650,442.40	-206,552.84
筹资活动产生的现金流量净额	-1,343,006.50	-3,715,512.98	4,674,634.98
现金及现金等价物净增加额	-76,512.24	-2,129,006.86	1,003,264.21

(1) 经营活动现金流量分析

1) 经营活动现金流波动的合理性，经营活动现金流量净额与净利润的匹配性说明

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	5,784,579.74	3,236,948.52	-3,464,817.93
净利润	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12

报告期内公司盈利能力不断增强，经营活动产生的现金流量净额不断增加，

公司经营活动获取现金的能力较强。

① 经营活动现金流量波动的合理性

报告期公司经营活动现金流波动及原因明细情况如下：

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	变动比例	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	69,457,659.17	69,032,203.97	3.44%	66,739,453.23
收到的税费返还	1,259,168.85	552,151.03	157.92%	214,079.29
收到其他与经营活动有关的现金	76,430.22	314,259.49	130.17%	136,536.46
经营活动现金流入小计	70,793,258.24	69,898,614.49	4.19%	67,090,068.98
购买商品、接受劳务支付的现金	52,757,284.24	56,971,434.84	-6.68%	61,050,345.61
支付给职工以及为职工支付的现金	5,668,043.00	6,370,875.76	14.05%	5,586,162.99
支付的各项税费	803,788.63	488,287.20	-53.40%	1,047,826.04
支付其他与经营活动有关的现金	5,779,562.63	2,831,068.17	-1.38%	2,870,552.27
经营活动现金流出小计	65,008,678.50	66,661,665.97	-5.52%	70,554,886.91
经营活动产生的现金流量净额	5,784,579.74	3,236,948.52	-193.42%	-3,464,817.93

2014 年度收到的税费返还增长 157.92%，2015 年 1-10 月进一步增长，而 2014 年度支付的各项税费减少 53.40%，主要系报告期内外销收入占比逐步提高，收到出口退税金额增加，相应支付的增值税减少所致。2015 年 1-10 月企业盈利能力进一步增强，相应支付的所得税等税费大幅增长。

报告期内销售商品收到的现金增长幅度高于购买商品支付的现金，主要系原材料采购价格逐步下降且公司预付的钢带采购款大幅减少。

② 报告期经营活动现金流量净额与净利润的匹配情况

公司报告期经营活动现金流量净额与净利润相匹配，其具体匹配关系如下：

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
净利润	3,579,365.52	2,260,393.36	1,102,001.12
加：资产减值准备	-1,260,654.84	803,322.93	292,782.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,395,119.69	1,420,319.59	1,675,682.56

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
无形资产摊销	41,200.00	49,440.00	49,440.00
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）	1,367.84		
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	854,083.67	1,061,106.05	1,042,045.93
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	315,163.71	-200,830.73	-73,195.73
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）	-2,782,932.76	-1,300,344.62	-2,057,303.82
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,280,777.52	-405,214.10	-2,063,025.89
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,922,644.43	-451,243.96	-3,333,245.02
其他			
经营活动产生的现金流量净额	5,784,579.74	3,236,948.52	-3,364,817.93

2) 报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	69,631,843.88	63,741,586.61	61,216,306.22
增值税	8,698,635.64	7,855,263.95	8,708,076.78
应收账款变动金额	-651,209.93	-3,814,079.83	-2,848,121.68
应收票据变动金额	-1,565,420.00	1,000,000.00	-1,000,000.00
预收账款变动金额	-1,248,867.47	869,433.23	663,191.91
抵减应收账款调整	-5,407,322.95	-619,999.99	
合计	69,457,659.17	69,032,203.97	66,739,453.23

3) 报告期内，公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
----	---------------	---------	---------

营业成本	55,799,347.79	52,634,570.11	50,953,816.98
增值税	10,067,926.17	8,633,409.14	8,585,297.28
存货变动金额	2,782,932.76	1,300,344.62	2,057,303.82
应付账款变动金额	- 3,737,052.78	-207,265.83	933,207.74
应付票据变动金额	-3,880,213.00	834,023.00	-950,000.00
预付账款变动金额	-989,010.53	-2,408,865.73	1,726,217.80
计入成本的职工薪酬	-4,810,817.05	-4,316,638.98	-3,961,466.00
计入成本的累计折旧	-914,933.87	-1,053,315.31	-1,281,733.24
研发领料	2,506,214.70	1,559,183.01	2,437,715.03
采购抵减应收账款调整	-5,407,322.95	-619,999.99	
筹资活动应付票据变动金额	1,340,213.00	615,990.80	549,986.20
合计	52,757,284.24	56,971,434.84	61,050,345.61

4) 报告期内，公司“收到其他与经营活动有关的现金”主要明细如下：

项 目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
收到政府补助	57,735.00	299,296.30	104,900.00
利息收入	18,695.22	14,963.19	31,636.46
合 计	76,430.22	314,259.49	136,536.46

5) 报告期内，公司“支付其他与经营活动有关的现金”主要明细如下：

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
运杂费	1,318,396.37	755,094.92	874,924.22
差旅费	481,337.95	315,593.44	193,053.43
评审费	270,664.12	20,671.32	82,269.82
保险费	109,483.55	146,159.61	39,655.19
业务招待费	104,929.44	29,036.00	27,118.70
办公费	91,931.78	186,935.15	125,702.23
通讯费	71,881.57	62,313.13	113,434.78
其他付现费用	3,330,937.85	1,354,748.7	1,414,393.90

合计	5,779,562.63	2,870,552.27	2,870,552.27
----	--------------	--------------	--------------

(2) 投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额分别为-206,552.84 元、-1,650,442.40 元和-4,518,085.48 元，主要系固定资产购建支出。

报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与相应科目的会计核算勾稽过程如下：

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
固定资产变动	4,519,519.55	1,650,442.40	206,552.84
合计	4,519,519.55	1,650,442.40	206,552.84

(3) 筹资活动现金流量分析

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 4,674,634.98 元、-3,715,512.98 元和-1,343,006.50 元，主要系报告期各期借入及归还借款、偿付利息、关联方及外部单位资金拆借款。

报告期内，公司“收到其他与筹资活动有关的现金”及“支付其他与筹资活动有关的现金”主要明细如下：

1) 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
收回银行承兑汇票保证金	898,551.00	1,881,879.50	1,721,419.99
筹资活动应付票据变动金额	5,137,315.00	3,929,736.00	2,442,839.97
收到张卫国、张慧红、众能电机、盖科电气暂借款	1,217,135.47	6,712,723.02	7,899,910.56
收到外部单位暂借款		853,409.00	100,000.00
合计	7,253,001.47	13,377,747.52	12,164,170.52

2) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
支付银行承兑汇票保证金	2,568,657.50	1,964,868.00	1,221,419.99

筹资活动应付票据变动金额	3,797,102.00	3,313,745.20	1,892,853.77
支付张卫国、张慧红、 众能电机、盖科电气暂借款	1,376,164.80	10,753,541.25	6,383,215.85
合计	7,741,924.30	16,032,154.45	9,497,489.61

四、关联方及关联交易

（一）公司的关联方

1、存在控制关系的关联方

名称	与公司关系
张卫国	控股股东、实际控制人

2、不存在控制关系的关联方

（1）其他持有公司 5%以上股份的股东

股东名称	持有股份数（股）	持股比例（%）	关联关系
张慧红	9,143,115	30.0844	实际控制人张卫国之姐姐

（2）其他对公司有重大影响的关联自然人

姓名	关联关系
沈红亚	董事
温晓峰	董事、董事会秘书
杨红时	董事、副总经理
陶建忠	董事、财务总监
张慧红	监事
孙燕倩	监事
邹丹庆	监事

（3）与上述人士关系密切的家庭成员

姓名	关联关系
阮普根	股东张慧红之配偶
张冬刚	控股股东张卫国之父

胡菊琴	控股股东张卫国之母
任锦丹	控股股东张卫国之配偶

(4) 董事、监事、高级管理人员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

关联方名称	关联关系
苏州众能电机有限公司	实际控制人控制的企业
苏州盖科电气有限公司	实际控制人施加重大影响的企业

(5) 报告期内存在的历史关联方

关联方名称	关联方与本公司关系
太仓阿波德电机有限公司	实际控制人曾控制的企业，2015年9月30日注销

(二) 关联交易

1、关联交易

(1) 经常性关联交易

1) 关联采购

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	2015年1-10月		2014年度		2013年度	
			金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)	金额(元)	占同类交易金额的比例(%)
苏州众能电机有限公司	定、转子铁芯	市场价	2,261,613.68	4.37	184,358.97	0.37	181,688.89	0.37

(2) 偶发性关联交易

1) 关联担保

截至2015年10月31日，关联方为公司提供担保情况如下：

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
-----	------	-------	-------	------------

苏州众能电机有限公司	2,800,000.00	2015/2/5	2016/2/5	否
苏州盖科电气有限公司	2,800,000.00	2015/2/5	2016/2/5	否
苏州众能电机有限公司	2,000,000.00	2015/2/5	2016/2/5	否
苏州盖科电气有限公司	2,000,000.00	2015/2/5	2016/2/5	否
张卫国	8,000,000.00	2015/2/2	2015/3/2	是
张慧红	8,000,000.00	2015/2/2	2015/3/2	是
苏州众能电机有限公司	2,800,000.00	2014/4/10	2015/4/9	是
苏州盖科电气有限公司	2,800,000.00	2014/4/10	2015/4/9	是
苏州众能电机有限公司	2,000,000.00	2014/2/24	2015/2/23	是
苏州盖科电气有限公司	2,000,000.00	2014/2/24	2015/2/23	是
张卫国	13,000,000.00	2013/11/6	2015/11/5	是
张慧红	13,000,000.00	2013/11/6	2015/11/5	是

2) 关联资金拆借

关联方	2015 年期初 拆入资金余额	2015 年 1-10 月 拆入资金累计 发生金额	2015 年 1-10 月 拆出资金累计 发生金额	2015 年 10 月 末拆入资金余 额
张慧红	-194,653.65	194,653.65		
苏州众能电机有限公司	676,164.00	700,000.80	1,376,164.80	
苏州盖科电气有限公司	8,264.49	322,481.02		330,745.51
合 计	489,774.84	1,217,135.47	1,376,164.80	330,745.51

关联方	2014 年期初 拆入资金余额	2014 年拆 入资金累计发 生金额	2014 年拆 出资金累计发 生金额	2014 年末 拆入资金余额
张卫国	2,033,463.02		2,033,463.02	
张慧红	2,291,380.56	5,183,184.02	7,669,218.23	-194,653.65
苏州众能电机有限公司	867,024.00	860,000.00	1,050,860.00	676,164.00
苏州盖科电气有限公司	-661,274.51	669,539.00		8,264.49
合 计	4,530,593.07	6,712,723.02	10,753,541.25	489,774.84

关联方	2013 年期初 拆入资金余额	2013 年拆 入资金累计发 生金额	2013 年拆 出资金累计发 生金额	2013 年末 拆入资金余额
张卫国	1,218,342.55	3,715,120.47	2,900,000.00	2,033,463.02
张慧红	1,585,555.81	2,940,342.09	2,234,517.34	2,291,380.56
苏州众能电机有限公司	310,000.00	1,144,448.00	587,424.00	867,024.00
苏州盖科电气有限公司			661,274.51	-661,274.51
合 计	3,113,898.36	7,799,910.56	6,383,215.85	4,530,593.07

注：期初/期末拆入资金余额为正数即公司拆入资金，为负数即公司拆出资金。

2、关联方往来余额

单位：元

项目名称	2015 年 10 月 31 日	所占比例(%)
其他应收款：		
苏州盖科电气有限公司	330,745.51	100.00
应付账款：		
苏州众能电机有限公司	960,636.53	6.67
项目名称	2014 年 12 月 31 日	所占比例(%)
其他应收款：		
张慧红	194,653.65	68.70
其他应付款：		
苏州众能电机有限公司	676,164.00	41.28
苏州盖科电气有限公司	8,264.49	0.86
项目名称	2013 年 12 月 31 日	所占比例(%)
其他应收款：		
苏州盖科电气有限公司	661,274.51	100.00
其他应付款：		
张慧红	2,291,380.56	43.30
张卫国	2,033,463.02	38.43
苏州众能电机有限公司	867,024.00	16.38

3、关联交易必要性与公允性分析说明

(1) 关联购销

公司向关联方苏州众能电机有限公司采购原材料定、转子铁芯。苏州众能电机有限公司主要从事电机定子铁芯、电机转子等的生产、加工及销售。公司考虑生产技术的保密性及采购需求，部分型号定转子向其采购，采购占比不高，且均为公允定价。

(2) 关联担保

关联担保系关联方根据**公司贷款需求及银行授信要求无偿**为公司向银行借款提供的担保。

(3) 关联资金往来

报告期内，公司存在与实际控制人家族成员、关联单位的关联往来情况，上述资金往来主要系用于公司资金周转，上述资金周转未签订资金拆借合同，未收付利息。资金往来存在不规范和瑕疵之处。

公司启动新三板挂牌工作后，中介机构对公司进行了详细的尽职调查，在中介机构的指导下，公司对于存在的资金往来问题逐步进行规范。股份公司成立后，根据公司实际情况制定了《内部控制制度》、《关联交易管理制度》《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》并经股东大会一致通过。

自股份公司成立起至本公开转让说明书签署之日，公司严格规范和避免与实际控制人之间大额关联往来。**截至本公开转让书签署之日，控股股东及关联方不存在占用公司资金的情况。**后续公司将严格执行相关制度的规定和履行相应决策程序，防范资金往来风险和控股股东及其他关联方占用公司资金。

4、公司关联交易内部管理制度

股份公司成立后，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等治理制度中规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易公允决策的程序。同时，为了规范关联方与公司之间可能发生的关联交易，公司实际控制人、主要股东、董事、监事及高

级管理人员分别出具了《规范关联交易承诺函》，承诺规范并避免其与公司之间可能发生的关联交易。

（三）关联交易决策权限、决策程序等

1、关联交易决策权限

《公司章程》第十三条（一）公司股东大会审议批准以下关联交易：

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易。

（二）公司董事会审议批准以下关联交易：

公司与关联法人发生的交易金额在 20 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易。公司与关联自然人发生的交易金额在 20 万元以上的关联交易。公司在连续 12 个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用本章程的相关条款。

低于上述标准的关联交易由公司总经理或总经理办公室会议审议批准。

2、关联交易决策程序

《关联交易管理制度》第十八条 属于本制度第十三条规定的由董事会审议批准的关联交易，按照下列程序审议：

（一）公司有关职能部门拟定该项关联交易的详细书面报告和关联交易协议；

（二）经总经理初审后提请董事会审议；

（三）董事长或董事会秘书收到提议后向公司全体董事发出召开董事会会议通知，董事会应当就该等关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查和讨论；

（四）董事会对该项关联交易进行表决，通过后方可实施。

第二十条 属于本制度第十三条所规定的应由公司股东大会审议批准的关联交易，若关联交易标的为公司股权，公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所对交易标的最近一年又一期的财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若关联交易标的为股权以外的其他

资产，公司还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

第二十二条 公司与关联人进行第九条第（十一）项至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用本制度第十三条的规定提交总经理或总经理办公室会议、董事会、股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用本制度第十三条的规定提交总经理或总经理办公室会议、董事会、股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交总经理或总经理办公室会议、董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第十三条的规定提交总经理或总经理办公室会议、董事会、股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第十三条的规定重新提交总经理或总经理办公室会议、董事会、股东大会审议并披露。

3、关联交易定价机制、交易的合规性和公允性

日常关联交易协议至少应包括交易价格、定价原则和依据、交易总量或其确定方法、付款方式等主要条款。

公司的关联交易定价应当公允，遵循下列定价原则和定价方法：

（一）关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加成法确定价格；如果不适合以成本加成法定价的，由双方根据公平公正的原则协商确定价格。

（二）交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

4、减少和规范关联交易的具体安排和关联交易制度执行情况

2015年12月18日，公司召开创立大会，审议通过了《关联交易管理制度》。从制度上对公司的关联交易进行了规范。公司未来将严格按照相关制度的要求，确保关联交易不对公司及股东利益造成损害，并尽可能减少关联交易的发生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司均严格遵守《关联交易管理制度》的相关规定，未发生关联方占用资金等损害公司及股东利益的情形。

五、重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司不存在其他需要披露的重要资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司不存在其他需要披露的承诺事项。

（三）或有事项

2015年8月18日，原告袁鹤明经营的养猪场发生重大安全事故导致两名雇工触电身亡。袁鹤明以产品存在质量问题为由诉至上海市青浦区人民法院，要求上海捷通金属软管制造有限公司赔偿原告损失共计1,588,468.20元，苏州德能电机有限公司承担连带责任，诉讼费由二被告承担。该案已于2016年1月12日第二次开庭。截至目前，原告请求法院启动鉴定程序，此案尚无其他进展。

公司已向法院申请调取了昆山市安全生产监督管理局出具的《事故责任报告》

及《技术分析报告》并在二次庭审时进行论证,两份报告中明确记载了事故原因,即线路的绝缘出现问题,并非德能电机和水泵设备的质量问题。原告在庭审中已表明,电路是由不具备电工资质的人员所接,且该人员已因此次漏电导致的人员伤亡被刑事立案。根据公司掌握的事实,并参考德和衡出具的法律意见书,公司认为该诉讼事项不会对公司的财务状况及经营成果产生重大影响。

虽目前庭审提供的证据对公司有利,但是本次诉讼结果仍具有一定不确定性,公司仍存在败诉及支付一定金额赔偿款的风险。

除上述已披露的或有事项外,截至本公开转让说明书签署之日,本公司不存在其他需要披露的或有事项。

(四) 其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日,本公司不存在其他需要披露的其他重要事项。

六、资产评估情况

报告期内,公司存在一项资产评估事项。

评估事项的评估基准日为 2015 年 10 月 31 日,评估机构为上海申威资产评估有限公司,评估报告编号为:沪申威评报字〔2015〕第 0779 号。该项资产评估是公司在 2015 年进行股份制改制工作的必备程序,其目的是对公司股份制改制行为涉及的公司股东全部权益价值进行评估,并为股份制改制行为提供价值参考。相关资产评估情况如下:

评估报告采用的主要评估方法为资产基础法。经该评估机构评定估算,在公开市场和企业持续经营前提下,经资产基础法评估,公司相关资产与负债于评估基准日 2015 年 10 月 31 日的评估结果为:公司资产总额账面价值 5,719.98 万元,评估价值 6,461.13 万元,增值 741.15 万元,增值率 12.96%;负债账面价值 3,683.38 万元,评估价值 3,683.38 万元,无增减值变化;净资产账面价值 2,036.60 万元,评估价值 2,777.75 万元,增值 741.15 万元,增值率 36.39%。

七、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

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

2、具体分配政策

(1) 公司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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

(2) 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

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

(4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）实际股利分配情况

公司最近两年没有进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

八、对公司业绩和持续经营产生不利影响因素及应对措施

（一）股权相对集中及控股股东不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人张卫国持有公司股份

18,563,294 股，占公司股本总额的 61.0804%。根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人张卫国能够通过股东大会和董事会行使表决权并对公司实施控制和重大影响。虽然本公司建立了完善的法人治理结构，制定了关联交易回避表决制度等各项制度，在制度安排上已形成了一套防范控股股东操控决策和经营机构的监督约束机制，但张卫国仍能凭借其控股地位，对公司的人员选任、生产经营决策、股利分配政策和兼并收购活动等造成影响。

针对该风险，一方面，公司已通过建立科学的法人治理结构，制定《公司章程》、“三会”议事规则等各类公司治理制度，以制度规范控股股东、实际控制人的决策行为，防止控股股东、实际控制人对公司和其他股东的权益进行侵害。同时，公司还将通过加强对管理层培训等方式，不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵守相关法律法规，忠诚履行职责。

（二）汇率风险

报告期内，公司出口业务收入占比呈上升趋势，货款主要以美元进行结算。如果未来国家的外汇政策发生变化，或人民币持续升值，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

应对措施：公司加大产品研发投入，积极开发新型号产品，增强公司产品的价格竞争力。

（三）公司现享有的税收优惠政策变动或取消的风险

报告期内，公司出口商品适用的增值税出口退税率分别为 17%和 15%，公司增值税出口退税金额分别为 214,079.29 元、552,151.03 元和 1,259,168.85 元，占同期净利润的比例分别为 19.43%、24.43%和 35.18%。增值税出口退税对公司经营业绩具有显著的影响，若国家对外贸易政策发生变化，降低或取消增值税出口退税，将会对公司的经营业绩造成重大影响。

应对措施：公司将加大研发资金及研发人员等的投入，通过申请专利等方式取得主要产品核心技术的自主知识产权，积极研发新产品，提高产品质量和技术含量，增强产品竞争力；同时对员工加强出口退税、所得税优惠政策等业务知识及流程培训，及时获取政策的最新信息。

（四）未决诉讼风险

2015年8月18日，原告袁鹤明经营的养猪场发生重大安全事故导致两名雇工触电身亡。袁鹤明以产品存在质量问题为由诉至上海市青浦区人民法院，要求上海捷通金属软管制造有限公司赔偿原告损失共计1,588,468.20元，苏州德能电机有限公司承担连带责任，诉讼费由二被告承担。该案已于2016年1月12日第二次开庭。截至目前，原告请求法院启动鉴定程序，此案尚无其他进展。

公司已向法院申请调取了昆山市安全生产监督管理局出具的《事故责任报告》及《技术分析报告》并在二次庭审时进行论证，两份报告中明确记载了事故原因，即线路的绝缘出现问题，并非德能电机和水泵设备的质量问题。原告在庭审中已表明，电路是由不具备电工资质的人员所接，且该人员已因此次漏电导致的人员伤亡被刑事立案。根据公司掌握的事实，并参考德和衡出具的法律意见书，公司认为该诉讼事项不会对公司的财务状况及经营成果产生重大影响。

虽目前庭审提供的证据对公司有利，但是本次诉讼结果仍具有一定不确定性，公司仍存在败诉及支付一定金额赔偿款的风险。

应对措施：公司及诉讼律师将持续跟踪诉讼案件进展，积极应诉，将诉讼案件对公司经营的影响降至最低。

（五）应收账款难以回收的风险

报告期各期末，公司应收账款净额分别为1,852.36万元、2,153.44万元和2,344.63万元，占当期营业收入的比例分别为30.26%、33.78%和33.67%，应收账款规模较大。截至2015年10月末，公司账龄为1年以内的应收账款占比为95.34%，占比较高。随着公司业务规模的持续扩大，公司应收账款规模可能持续上升。公司重视对应收账款的催收，并采取了法律诉讼的方式加紧对货款的回笼，报告期内发生多起应收账款诉讼案件。同时，公司目前合作的主要客户均为长期合作的稳定客户，客户资信状况良好，报告期内销售款项回收情况正常。但若未来行业发展或客户经营情况发生重大不利变化，公司仍存在应收账款无法收回的风险，从而对公司经营业绩产生重大不利影响。

应对措施：公司将进一步完善应收账款回款政策，制定合理的信用政策、加

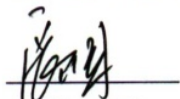
强应收账款内部控制、建立和完善应收账款工作责任制度，以推动销售部门加大应收账款的回收力度，同时公司将进一步开发资信状况较好的大客户，以减少公司应收账款难以回收的风险。

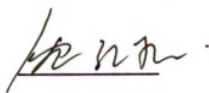
第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

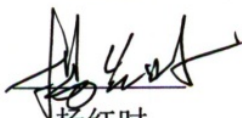
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：


张卫国

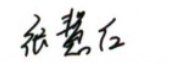

沈红亚

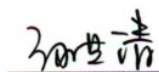

温晓峰


杨红时


陶建忠

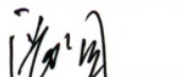
全体监事签字：


张慧红



孙燕倩

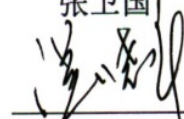

邹丹庆

全体高级管理人员签字：


张卫国


杨红时


陶建忠


温晓峰

苏州德能电机股份有限公司

2016年5月5日

二、主办券商声明

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

法定代表人：

宫少林：

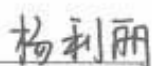


项目负责人：



刘思霖

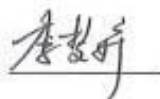
项目小组成员：



杨利丽



赵磊



李梦婷




2016年5月5日

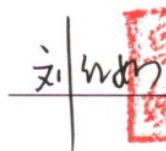

三、律师事务所声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对公开转让说明书引用的法律意见书内容无异议，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。

经办律师（签字）：

 许昱勃

律师事务所负责人（签字）：

北京德和衡（上海）律师事务所

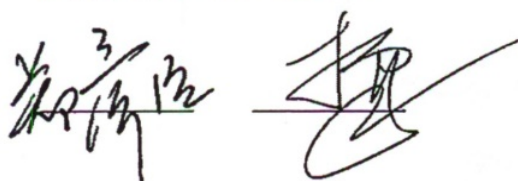
2016年5月5日



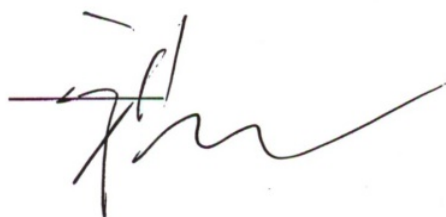
四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师（签字）：



会计师事务所负责人（签字）：



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年5月5日

五、资产评估机构声明

本机构及签字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。本机构及签字资产评估师对公开转让说明书引用的资产评估报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师（签字）：

尚平 张佳媚

资产评估机构负责人（签字）：

张

上海申威资产评估有限公司

2016年 11月 11日



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件

（正文完）