

常州欧瑞电气股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一六年六月

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

本公司提醒投资者特别关注以下重大风险：

一、产业政策风险

近年来，受国内电力行业产业政策和电力公司工程项目投入的拉动，国内互感器行业获得了持续、稳定地发展。受益于此，公司 2015 年实现营业收入较 2014 年大幅增长了 76.80%。从产业政策调整周期来看，未来 2-3 年，国内互感器行业仍将保持稳定地增长。随着公司市场定位转型的逐步实现，未来期间，公司的销售规模仍将保持稳定地增长。未来期间，随着产业政策调整周期的到来，若公司未能通过产品多元化或地区多元化经营策略来降低产业政策的风险，则其经营业绩可能会出现波动。

二、市场竞争风险

经过多年的行业发展，目前国内互感器市场已形成了相对稳定的竞争格局。但是随着国内智能电网投资建设的深入，国内互感器市场将迎来新一轮市场“洗牌”，市场竞争将日趋激烈。公司面临的主要竞争对手包括上市公司国电南京自动化股份有限公司、国电南瑞科技股份有限公司、特变电工股份有限公司、许继电气股份有限公司和国企大连北方互感器集团等。报告期内，公司 2014 年实现销售收入 1,272.31 万元、2015 年实现销售收入 2,249.47 万元，与同行业上市公司、国有企业相比，销售规模整体偏小。未来期间，若公司不能抓住行业发展机遇逐步实现市场定位转型，不能通过扩大品牌市场知名度进一步增加市场份额，则其将面临市场竞争淘汰的风险。

三、产品质量风险

电力设备运行有严格的安全性要求，国家对电力设备的生产、销售、安装和使用均有强制性规定。为此，公司建立了标准、规范的研发、采购、生产等业务流程，并制定了健全、有效的产品质量控制体系。报告期内，公司未发生任何产品质量安全问题。未来期间，若公司因业务流程或质量控制体系执行不到位而发生产品质量问题，则其将面临市场信赖危机或市场淘汰的风险。

四、核心技术人员流失风险

互感器行业属于智力密集型产业。互感器制造企业的发展与其拥有的专业人才数量和素质紧密相关。公司长期专注于互感器产品领域，逐步建立起一支高素质、富于创新的专业团队，为其市场定位转型奠定了基础。同时，公司为核心技术人员提供了多元化的发展平台和个性化的发展路径，努力实现企业和员工的共同成长。虽然公司在诸多方面建立了较好的人才稳定机制，但是考虑到市场竞争等客观因素，未来期间，若公司核心技术人员出现大量流失，则将会给公司的经营带来不利影响。

五、客户集中销售风险

2014 年、2015 年公司向前五大客户实现的销售额分别是 445.72 万元、1,485.78 万元，占同期营业收入的比例分别是 35.03%、66.05%，表现为客户集中销售的风险有所增加。同时，2015 年公司向客户江苏省电力公司实现的销售额占同期营业收入的比例是 39.51%，表明存在着单一客户销售依赖的风险。未来期间，若公司未能实现市场定位转型，进一步拓宽优质、高端的客户销售渠道来分散客户集中销售和单一客户销售依赖的风险，在部分主要客户调整其采购意向或数量时，则其将面临销售业绩波动的风险。

六、赊销坏账风险

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日公司应收账款账面价值占总资产的比例分别是 51.99%、67.64%，呈上升趋势。为了开拓优质、高端的客户市场、维护好现有的销售渠道，公司采取了相对宽松的信用销售政策，实现了销售规模的快速增长。未来期间，伴随着行业政策调整的不确定性和市场竞争的风险，若公司在赊销过程中未能采取有效的管控措施防范信用销售可能带来的潜在坏账风险，则其经营成果、资产质量和现金流量将面临损失的风险。

七、现金净流出风险

2014 年、2015 年公司经营活动产生的现金流量净额分别是-157.11 万元、-290.55 万元，表明公司未能通过日常生产经营活动带来稳定的、正常的现金净

流入，主要系报告期内采取宽松的赊销政策所致。未来期间，若公司未能采取有效的措施加强应收账款的回收，则其将面临营运资金短缺的风险。

八、控股股东、实际控制人不当控制风险

公司控股股东、实际控制人周韧直接持有公司 72.68%的股份、间接持有公司 5.00%的股份，合计持有公司 77.68%的股份，并担任公司董事长、总经理。根据相关法律法规和《公司章程》的规定，股东周韧能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和产生重大影响，有能力按照其意愿实施选举公司董事、间接挑选高级管理人员和影响股利分配政策等行为。虽然公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织结构和制度体系上对控股股东、实际控制人的行为进行了规范，能够最大程度地保护公司和中小股东的合法权益。但是，如果控股股东、实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，则可能会对公司、债权人及其他第三方的合法权益产生不利的影响。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
目 录.....	6
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况.....	10
二、挂牌股份的基本情况.....	11
三、公司股权基本情况.....	13
四、公司股本的形成及其变化.....	17
五、公司重大资产重组情况.....	21
六、子公司股本的形成及其变化.....	21
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	22
八、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	25
九、本次挂牌的有关机构.....	26
第二节 公司业务	29
一、公司主营业务、主要产品及其用途.....	29
二、公司业务流程及方式.....	31
三、公司业务相关的关键资源要素.....	38
四、公司业务相关情况.....	45
五、公司商业模式.....	60
六、行业基本情况.....	65
七、未来发展规划.....	82
第三节 公司治理	84
一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	84
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	86
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	88
四、公司的独立性.....	91
五、同业竞争情况.....	93

六、近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	96
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	98
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	100
第四节 公司财务	103
一、最近两年财务报表和审计意见.....	103
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响.....	111
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	124
四、主要资产情况.....	135
五、主要债务情况.....	146
六、股东权益情况.....	151
七、现金流量情况.....	151
八、关联方关系及关联交易.....	154
九、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	158
十、资产评估情况.....	159
十一、股利分配情况.....	159
十二、控股子公司基本情况.....	160
十三、可能影响公司持续经营的风险因素.....	161
第五节 有关声明	164
第六节 附件	169

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司	指	常州欧瑞电气股份有限公司
有限公司	指	常州欧瑞电气有限公司
上海睿严	指	上海睿严互感器科技有限公司
欧瑞信息	指	常州欧瑞信息科技有限公司
欧瑞投资	指	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）
发起人	指	共同发起设立常州欧瑞电气股份有限公司的 4 位股东
本次挂牌	指	公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开挂牌转让的行为
股东大会	指	常州欧瑞电气股份有限公司股东大会
董事会	指	常州欧瑞电气股份有限公司董事会
监事会	指	常州欧瑞电气股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会的统称
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《常州欧瑞电气股份有限公司章程》
《关联交易决策制度》	指	《常州欧瑞电气股份有限公司关联交易决策制度》
《对外担保管理制度》	指	《常州欧瑞电气股份有限公司对外担保管理制度》
《信息披露管理制度》	指	《常州欧瑞电气股份有限公司信息披露管理制度》
《投资者关系管理制度》	指	《常州欧瑞电气股份有限公司投资者关系管理制度》
主办券商、安信证券	指	安信证券股份有限公司
挂牌公司律师、经办律师	指	江苏东晟律师事务所
挂牌公司会计师、经办会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期内、近两年	指	2014 年度、2015 年度
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统

全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
SF6	指	六氟化硫，主要用于电力工业中，具有良好的电气绝缘性能及优异的灭弧性能。
V	指	伏特，是国际单位制中表示电压的基本单位。
A	指	安培，是国际单位制中表示电流的基本单位。
GIS	指	电力企业的电力设备、变电站、输配电网络、电力用户与电力负荷和生产及管理为核心业务连接形成电力信息化的生产管理的综合信息系统。
GDP	指	国内生产总值，是指一个国家（国界范围内）所有常驻单位在一定时期内生产的所有最终产品和劳务的市场价值。
kVA	指	千伏安，变压器在额定状态下的输出能力的保证值。
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书中可能会存在合计数与所列数值汇总不一致的情况，主要是小数点四舍五入导致的。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：常州欧瑞电气股份有限公司

注册资本：1,260 万元

法定代表人：周韧

有限公司设立日期：2007 年 12 月 05 日

股份公司设立日期：2016 年 02 月 18 日

住 所：江苏武进经济开发区长汀路 502 号

邮 编：213000

电 话：0519-83666056

传 真：0519-83666055

电子邮箱：zhangww@orelc.com

网 址：www.orelc.com

董事会秘书：章文伟

统一社会信用代码：91320412669636422A

所属行业：根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》归类为“电气机械和器材制造业”（C38）；根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“电气机械和器材制造业”（C38），所属细分行业为“变压器、整流器和电感器制造”（C3821）；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，归类为“变压器、整流器和电感器制造”（C3821）；根据全国股份转让系统公司《挂牌公司投资型行业分类指引》，归类为“12 工业”之“1210 资本品”之“121013 电气设备”之“12101310 电气部件与设备”。

经营范围：电流互感器、电磁式电压互感器制造、加工；输配电及控制设备，

高低压开关柜及配件，机械零部件制造、加工；全封闭组合电器成套设备及配件、电容器制造、加工及修理，互感器修理；电线电缆、电工器材、仪器仪表销售。

主营业务：从事电流互感器、电磁式电压互感器产品的研发、生产和销售。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

股票代码	【 】
股票简称	【 】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00元
股票总量	12,600,000股
挂牌日期	【 】
转让方式	协议转让

注：公司于 2016 年 02 月 18 日召开 2016 年第二次临时股东大会，审议通过公司股票挂牌全国股份转让系统后采用协议转让方式。

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、股东所持股份的限售安排

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

股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（2013年2月8日发布，2013年12月30日修改）第二章2.8条规定：挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的初始库存股票除外。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》第二十七条规定：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%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

综上，股份公司于2016年02月18日成立，根据上述限售规定，截至本公开转让说明书签署之日，公司股东持股情况、本次挂牌之日可公开转让的股份数量如下表：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质 押或冻结	挂牌之日可公开转 让股份数量(股)
1	周韧	9,157,050	72.68	否	0
2	陈旭升	1,795,500	14.25	否	0
3	毛燕茹	1,017,450	8.07	否	0
4	常州欧瑞投资合伙企业 (有限合伙)	630,000	5.00	否	0
合计		12,600,000	100.00		0

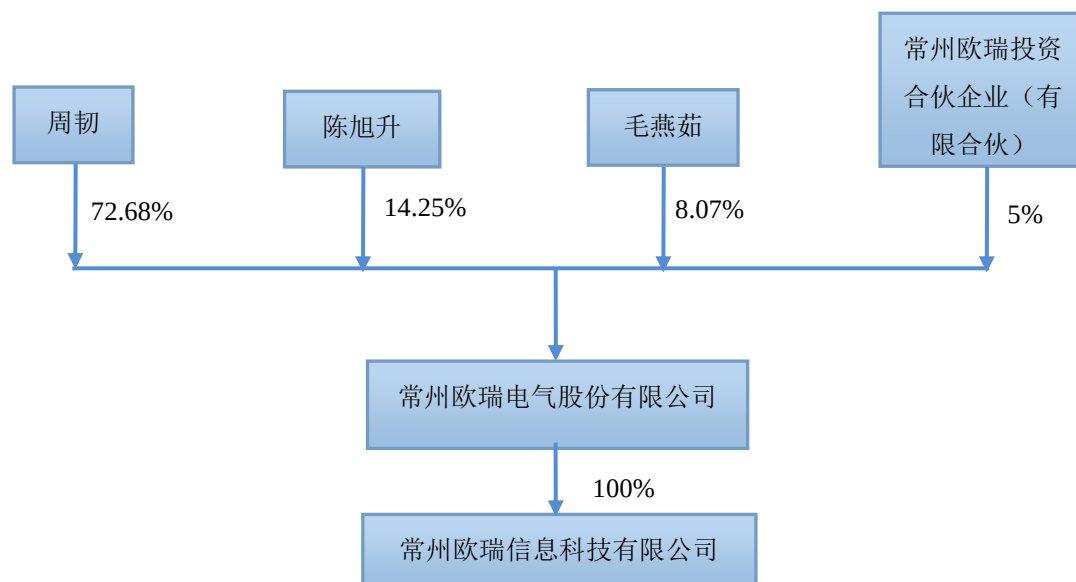
2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东对所持公司股份未作出除上述限售规定之外其他自愿锁定的承诺。

三、公司股权基本情况

（一）股权结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图：



（二）主要股东情况

1、控股股东和实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，股东周韧直接持有本公司 72.68%的股份，同时作为常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）（注：持有本公司 5%的股份，是本公司股东之一）的执行事务合伙人，通过常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）间接持有本公司 5%的股份，故周韧通过直接和间接持股方式合计持有本公司 77.68%的股份。根据《公司法》相关规定，认定股东周韧对公司拥有控制权，为本公司的控股股东、实际控制人。

截至本公开转让说明书签署之日，毛燕茹持有本公司 8.07%的股份，与股东周韧系夫妻关系，并参与公司的日常业务经营管理，可认定毛燕茹为本公司的共同实际控制人。

2、控股股东、实际控制人、前十名股东及持 5%以上股份股东持有股份的情

况：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押情况
1	周韧	9,157,050	72.68	自然人	无
2	陈旭升	1,795,500	14.25	自然人	无
3	毛燕茹	1,017,450	8.07	自然人	无
4	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	630,000	5.00	有限合伙	无
合计		12,600,000	100.00		

（三）股东之间关联关系

1、自然人股东与法人股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）的关联关系

（1）常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

公司名称	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）
公司住所	常州市武进区经济开发区长汀路 502 号 2 幢 2 层
执行事务合伙人	周韧
企业类型	有限合伙企业
经营范围	实业投资，创业投资，资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2015 年 12 月 22 日

（2）常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）出资情况如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（元）	出资比例（%）
1	周韧	535,500.00	85.00
2	陈旭升	94,500.00	15.00
合计		630,000.00	100.00

根据上表，公司自然人股东周韧、陈旭升同时也是公司法人股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）的出资人，存在关联关系。

2、自然人股东之间的关联关系

公司股东周韧与股东毛燕茹系夫妻关系，存在关联关系。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东为周韧，实际控制人为周韧和毛燕茹。

周韧，公司董事长、总经理，男，1977年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年11月至2003年06月，武进供电公司员工；2003年06月至2007年07月，常州拓源电气制造有限公司生产技术主管；2007年08月至2015年11月，常州润源电力建设有限公司客户经理；2008年02月至今，常州易宝网络服务有限公司监事；2015年12月至2016年02月，常州欧瑞电气有限公司总经理；2015年12月至今，常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人；2015年12月至今，常州欧瑞信息科技有限公司执行董事、总经理；2016年02月至今，常州欧瑞电气股份有限公司董事长、总经理，董事长、总经理任期3年。

毛燕茹，公司董事、管理部经理，女，1983年05月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。2002年07月至2008年08月，常州清凉幼儿园老师；2008年09月至2016年02月，常州欧瑞电气有限公司采购部经理；2016年02月至今，常州欧瑞电气股份有限公司管理部经理、董事，董事任期3年。

2、其他主要股东基本情况

陈旭升，公司董事、副总经理，男，1969年03月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1987年10月至1990年09月，金坛县电工器材厂技术员；1990年09月至1996年03月，金坛市低压电器厂质检科长、厂长助理、副厂长；1996年04月至2000年03月，金坛市金榆互感器厂副厂长；2000年03月至2007年12月，金坛市金榆互感器有限公司副总经理；2007年12月至2016年02月，常州欧瑞电气有限公司副总经理；2015年12月至今，常州欧瑞信息

科技有限公司监事；2016年02月至今，常州欧瑞电气股份有限公司董事、副总经理，董事、副总经理任期3年。

常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙），详见本节之“三、公司股权基本情况”之“（三）股东之间关联关系”之“1、自然人股东与法人股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）的关联关系”。

常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）属于公司员工持股平台，不属于私募基金或私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》履行相关的备案手续。

3、控股股东、实际控制人最近两年发生变化情况

2015年12月24日，有限公司召开股东会，同意在有限公司注册资本1,260万元不变的情况下，原控股股东、实际控制人周道义（注：其对有限公司注册资本出资额1,071万元，占有限公司注册资本85%）将其出资额915.705万元（注：占有限公司注册资本72.68%）无偿转让给新股东周韧（注：周道义之子），将其出资额101.745万元（注：占有限公司注册资本8.07%）无偿转让给新股东毛燕茹（注：周道义之儿媳），将其出资额53.55万元（注：占有限公司注册资本4.25%）按照投资成本转让给新股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）（注：执行事务合伙人为周韧）。自此，有限公司控股股东、实际控制人由周道义变更为周韧。

原控股股东、实际控制人周道义出让有限公司股权主要是出于其自身年龄的考虑。

本次股权转让后，公司的主营业务、组织架构等未发生重大不利变化。公司的生产经营活动、拥有的关键资源未因此次股权变更而发生重大不利变化。现控股股东、实际控制人周韧拥有扎实的电力行业专业知识和丰富的电力行业业务经验，对行业客户需求有着深刻地理解且积累了相当数量的客户资源。综合判断，此次股权变更对公司长远发展是有利的。

四、公司股本的形成及其变化

（一）有限公司成立及首期出资

2007 年 10 月 30 日，常州市工商行政管理局核发了《名称预先登记核准通知书》（名称核准号：320400M153529），核准企业名称为：常州欧瑞电气有限公司，该预先核准的企业名称保留期限至 2008 年 04 月 30 日。

2007 年 12 月 04 日，有限公司召开股东会，决议一致同意成立常州欧瑞电气有限公司，注册资本为 200 万元；通过了有限公司章程；选举万海健为有限公司执行董事，任期为 3 年；不设监事会，选举周韧为有限公司监事，任期 3 年；聘任万海健为有限公司经理。

2007 年 12 月 04 日，常州正则联合会计师事务所出具了《验资报告》（常正则会验（2007）第 397 号），验证：截止 2007 年 12 月 04 日，有限公司已收到股东出资款合计 200 万元，出资方式为货币出资。

2007 年 12 月 05 日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予设立登记通知书》，准予有限公司设立登记。

成立时，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	实缴资本（元）	实缴资本占比注册资本（%）
1	万海健	1,000,000.00	1,000,000.00	50.00
2	周韧	1,000,000.00	1,000,000.00	50.00
合计		2,000,000.00	2,000,000.00	100.00

（二）有限公司第一次股权转让、第一次增加注册资本

2009 年 05 月 31 日，有限公司召开股东会，同意原股东周韧将其持有有限公司 50%的股权（计 100 万元出资额）以 100 万元转让给新股东周道义；同意原股东万海健将其持有有限公司 11%的股权（计 22 万元出资额）以 22 万元转让给新股东袁爱珍。同日，上述人员签订股权转让协议。

2009 年 05 月 31 日，有限公司召开股东会，同意有限公司注册资本由 200

万元增加至 260 万元；增加的注册资本分别由股东周道义以货币形式增资 43 万元，股东袁爱珍以货币形式增资 17 万元。同日，通过了公司章程修正案。

2009 年 06 月 03 日，常州正则联合会计师事务所出具了《验资报告》（常正则会验（2009）第 147 号），验证：截止 2009 年 06 月 03 日，有限公司已收到新股东周道义、袁爱珍出资款合计 60 万元，出资方式为货币出资。

2009 年 06 月 03 日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更登记。

本次股权转让及增资后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	变更前			变更后		
		注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)	注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)
1	周道义	-	-	-	1,430,000.00	55.00	1,430,000.00
2	周韧	1,000,000.00	50.00	1,000,000.00	-	-	-
3	万海健	1,000,000.00	50.00	1,000,000.00	780,000.00	30.00	780,000.00
4	袁爱珍	-	-	-	390,000.00	15.00	390,000.00
合计		2,000,000.00	100.00	2,000,000.00	2,600,000.00	100.00	26,00,000.00

（三）有限公司第二次股权转让

2011 年 02 月 21 日，有限公司召开股东会，同意股东万海健将其持有有限公司 78 万元的股权（占注册资本的 30%）以 78 万元转让给股东周道义，并签订了股权转让协议。同日，通过了公司章程修正案。

2011 年 03 月 08 日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述股权变更登记。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	变更前			变更后		
		注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)	注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)
1	周道义	1,430,000.00	55.00	1,430,000.00	2,210,000.00	85.00	2,210,000.00

序号	股东名称	变更前			变更后		
		注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)	注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)
2	万海健	780,000.00	30.00	780,000.00	-	-	-
3	袁爱珍	390,000.00	15.00	390,000.00	390,000.00	15.00	390,000.00
合计		2,600,000.00	100.00	2,600,000.00	2,600,000.00	100.00	2,600,000.00

(四) 有限公司第二次增加注册资本

2012年03月05日，有限公司召开股东会，同意将有限公司注册资本由260万元增加至1,260万元。增加的注册资本分别由股东周道义增资850万元，股东袁爱珍增资150万元。同日，通过了公司章程修正案。

2012年03月06日，常州中瑞会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（常中瑞会（2012）A1024号），验证：截至2012年03月06日，有限公司已收到股东出资1,000万元，出资方式为货币出资。

2012年03月07日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述变更登记。

本次增资后，有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	变更前			变更后		
		注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)	注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)
1	周道义	2,210,000.00	85.00	2,210,000.00	10,710,000.00	85.00	10,710,000.00
2	袁爱珍	390,000.00	15.00	390,000.00	1,890,000.00	15.00	1,890,000.00
合计		2,600,000.00	100.00	2,600,000.00	12,600,000.00	100.00	12,600,000.00

(五) 有限公司第三次股权转让

2015年12月24日，有限公司召开股东会，同意在有限公司注册资本1,260万元不变的情况下，原股东周道义将其持有的有限公司出资额915.705万元（占注册资本72.68%）无偿转让给新股东周韧，将其持有的有限公司出资额101.745万元（占注册资本8.07%）无偿转让给新股东毛燕茹，将其持有的有限公司出资

额 53.55 万元（占注册资本 4.25%）以原价转让给新股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）；股东袁爱珍将其持有的有限公司出资额 179.55 万元（占注册资本 14.25%）以原价转让给陈旭升（注：陈旭升与袁爱珍系夫妻关系），将其持有的有限公司出资额 9.45 万元（占注册资本 0.75%的股权）以原价转让给常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）。同日，上述相关方签订了股权转让协议，并通过了公司章程修正案。

2015 年 12 月 29 日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予变更登记通知书》，核准了上述股权变更登记。

本次转让后，有限公司的股权结构为：

序号	股东名称	变更前			变更后		
		注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)	注册资本 (元)	持股比例 (%)	实缴资本 (元)
1	周道义	10,710,000.00	85.00	10,710,000.00	-	-	-
2	袁爱珍	1,890,000.00	15.00	1,890,000.00	-	-	-
3	周韧	-	-	-	9,157,050.00	72.68	9,157,050.00
4	陈旭升	-	-	-	1,795,500.00	14.25	1,795,500.00
5	毛燕茹	-	-	-	1,017,450.00	8.07	1,017,450.00
6	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	-	-	-	630,000.00	5.00	630,000.00
合计		12,600,000.00	100.00	12,600,000.00	12,600,000.00	100.00	12,600,000.00

（六）有限公司变更为股份公司

2016 年 01 月 26 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《审计报告》（天健审〔2016〕15-4 号），截至 2015 年 12 月 31 日，常州欧瑞电气有限公司经审计的净资产为 13,615,557.52 元。

2016 年 01 月 27 日，坤元资产评估有限公司（具有证券期货评估资格）出具了《评估报告》（坤元评报〔2016〕34 号），截至 2015 年 12 月 31 日，常州欧

瑞电气有限公司经评估的净资产为 13,864,947.89 元。

2016 年 01 月 28 日，有限公司召开股东会，决议同意：将有限公司整体变更为股份有限公司。

2016 年 01 月 28 日，全体发起人签署了《发起人协议》，一致同意依据截至 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 13,615,557.52 元按 1:0.9254 的比例折为股份公司的股本，股本总额为 12,600,000 股，每股面值为人民币 1 元普通股。

2016 年 01 月 31 日，公司召开创立大会暨 2016 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于设立常州欧瑞电气股份有限公司的议案》，以截至 2015 年 12 月 31 日经审计的有限公司账面净资产 13,615,557.52 元按 1:0.9254 的比例折成总股本 12,600,000 股，每股面值 1 元；股份公司注册资本为 12,600,000 元，有限公司账面净资产与股份公司注册资本的差额 1,015,557.52 元计入资本公积。整体变更后，股份公司注册资本为 12,600,000 元，总股本为 12,600,000 股。

2016 年 02 月 17 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天健验〔2016〕15-4 号），对股份公司设立时股本的实收情况进行了审验。

2016 年 02 月 18 日，常州市工商行政管理局核发了变更后的《营业执照》。

变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	发起人	认购股份数（股）	出资方式	持股比例（%）
1	周韧	9,157,050.00	净资产折股	72.68
2	陈旭升	1,795,500.00	净资产折股	14.25
3	毛燕茹	1,017,450.00	净资产折股	8.07
4	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	630,000.00	净资产折股	5.00
合计		12,600,000.00		100.00

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组行为。

六、子公司股本的形成及其变化

报告期内，有限公司投资设立了一家全资子公司常州欧瑞信息科技有限公司

司，其股本的形成及变化如下：

2015 年 12 月 11 日，常州市工商行政管理局核发了《名称预先登记核准通知书》（名称核准号为 320400M00409069），核准企业名称为：常州欧瑞信息科技有限公司，该预先核准的企业名称保留期限至 2016 年 06 月 10 日。

2015 年 12 月 16 日，欧瑞信息召开股东会，决议同意成立常州欧瑞信息科技有限公司，注册资本 50 万元，由常州欧瑞电气有限公司出资 50 万元，占注册资本 100%；通过了公司章程。

2016 年 01 月 26 日，常州中瑞会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（常中瑞会验（2016）第 11 号），验证：截止 2016 年 01 月 26 日，常州欧瑞信息科技有限公司已收到股东出资合计 50 万元，出资方式为货币出资。

2015 年 12 月 29 日，常州市武进工商行政管理局出具了《公司准予设立登记通知书》，准予常州欧瑞信息科技有限公司设立登记。

成立时，常州欧瑞信息科技有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（元）	实缴资本（元）	实缴资本占 注册资本的比例（%）
1	常州欧瑞电气有限公司	500,000.00	500,000.00	100.00
合计		500,000.00	500,000.00	100.00

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

周韧，公司董事长、总经理，详见本节“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

毛燕茹，公司董事、管理部经理，女，详见本节“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

周道义，公司董事，男，1948 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1967 年 08 月至 1976 年 08 月，务农；1976 年 09 月至 1979 年 08 月，武进县前黄中学代课教师；1979 年 09 月至 1983 年 02 月，武进县运村中学代课教师；1983 年 03 月至 1985 年 05 月，武进县南宅乡楼庄村会计；1985 年 06 月至 1987 年 05 月，南宅乡工业联合公司助理会计；1987 年 06 月至 1999 年 11 月，南宅乡工业联合公司经理；1999 年 12 月至 2000 年 07 月，武进县潘家镇企管站副站长；2000 年 08 月至 2008 年 04 月，待业；2008 年 05 月退休；2009 年 06 月至 2016 年 02 月，常州欧瑞电气有限公司执行董事、经理；2016 年 02 月至今，常州欧瑞电气股份有限公司董事，董事任期 3 年。

陈旭升，公司董事、副总经理，见本节之“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“2、其他主要股东基本情况”。

彭勇，公司董事，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1993 年 09 月至 1996 年 12 月，常林股份有限公司工程师；1997 年 01 月至 1999 年 05 月，深圳华为新技术有限公司工程师；1999 年 05 月至今，常州市亚科技术有限公司执行董事、总经理；2006 年 09 月至今，常州贝特康姆软件技术有限公司执行董事、总经理；2007 年 01 月至今，任南京冠和科技有限公司执行董事、总经理；2008 年 02 月至今，常州易宝网络服务有限公司执行董事、总经理；2014 年 07 月至今，任常州沃鹏网络服务有限公司执行董事、总经理；2016 年 02 月至今，常州欧瑞电气股份有限公司董事，董事任期 3 年。

（二）监事基本情况

邓怡，公司监事会主席，女，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。1980 年 12 月至 1988 年 11 月，常州国棉一厂质检员；1988 年 11 月至 1995 年 10 月，江苏省化工设备制造安装公司质检员；1995 年 10 月至 2004 年 03 月，常州佳宝医疗器械有限公司会计人员；2004 年 03 月至 2015 年 10 月，特瑞斯能源装备股份有限公司会计人员；2015 年 10 月至 2016 年 02 月，常州欧瑞电气有限公司财务经理；2016 年 02 月至今，常州欧瑞电气股份有限公司

司财务经理、监事会主席，监事会主席任期 3 年。

付坤，公司股东监事，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2013 年 07 月至 2014 年 12 月，国浩律师（南京）事务所律师助理；2014 年 12 月至今，国浩律师（南京）事务所律师；2016 年 02 月至今，常州欧瑞电气股份有限公司监事，监事任期 3 年。

顾晓霞，公司职工监事，女，1989 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。2011 年 06 月至 2016 年 02 月，常州欧瑞电气有限公司综合事务部经理；2016 年 02 月至今，常州欧瑞电气股份有限公司管理部主管、职工监事，职工监事任期 3 年。

（三）高级管理人员基本情况

周韧，公司董事长、总经理，详见本节“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

陈旭升，公司董事、副总经理，见本节之“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“2、其他主要股东基本情况”。

章文伟，公司董事会秘书，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992 年 08 月至 1998 年 08 月，常州市邮电局技术员；1998 年 09 月至 2008 年 08 月，常州市邮政局助理工程师；2008 年 09 月至 2015 年 12 月，常州市邮政速递物流公司同城部经理；2015 年 12 月至 2016 年 02 月，常州欧瑞电气有限公司员工；2016 年 02 月至今，常州欧瑞电气股份有限公司董事会秘书，董事会秘书任期 3 年。

翟佩娟，公司财务总监，女，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996 年 07 月至 2001 年 10 月，好孩子儿童用品有限公司会计、稽核、财务主管；2001 年 11 月至 2004 年 06 月，常州通亚电机有限公司财务经理；2004 年 06 月至 2005 年 01 月，待业；2005 年 02 月至 2011 年 08 月，常州亚通杰威

电机有限公司财务总监；2011年09月至2013年11月，新誉集团有限公司财务经理；2013年12月至2015年01月，德豪会计师事务所项目经理；2015年02月至2015年09月，短期培训；2015年10月至2016年02月，常州欧瑞电气有限公司财务总监；2016年02月至今，常州欧瑞电气股份有限公司财务总监，财务总监任期3年。

八、公司最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	3,411.27	2,449.57
股东权益合计（万元）	1,361.56	1,288.31
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,361.56	1,288.31
每股净资产（元）	1.08	1.02
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.08	1.02
资产负债率（%）	60.09	47.41
流动比率（倍）	1.39	2.02
速动比率（倍）	1.22	1.81
项目	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	2,249.47	1,272.31
净利润（万元）	73.24	29.83
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	73.24	29.83
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	73.24	30.39
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）	73.24	30.39
毛利率（%）	26.98	24.49
净资产收益率（%）	5.53	2.34
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.53	2.39
基本每股收益（元）	0.06	0.02
稀释每股收益（元）	0.06	0.02
应收账款周转率（次）	1.11	0.98
存货周转率（次）	8.94	10.35
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-290.55	-157.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.23	-0.12

主要财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;
- (2) 资产负债率=负债总额/资产总额;
- (3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末实收资本;
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款(含应收票据)期初期末平均余额;
- (5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额;
- (6) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末实收资本;
- (7) 净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)要求计算。

九、本次挂牌的有关机构

(一) 挂牌公司

挂牌公司: 常州欧瑞电气股份有限公司

法定代表人: 周韧

董事会秘书: 章文伟

住 所: 江苏武进经济开发区长汀路 502 号

邮 编: 213000

电 话: 0519-83666056

传 真: 0519-83666055

(二) 主办券商

名 称: 安信证券股份有限公司

法定代表人: 王连志

项目负责人: 尹仁勇

项目小组成员: 凌志云、韩风金、胡文豪、曹冬海

住 所: 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 楼

邮 编: 518026

电 话: 0755-82558269

传 真：0755-82825424

（三）律师事务所

名 称：江苏东晟律师事务所

法定代表人：郝秀凤

经办律师：郝秀凤、陈春明

住 所：江苏省常州市钟楼区劳动西路华景大厦 1210 号

邮 编：213001

电 话：0519-86809558

传 真：0519-86808208

（四）会计师事务所

名 称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：胡少先

经办注册会计师：陈长元、陈振伟

住 所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 4-10 层

邮 编：310007

电 话：0571-88216809

传 真：0571-88216890

（五）资产评估机构

名 称：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

经办资产评估师：潘华锋、方晗

住 所：杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心 C 区 11 楼

邮 编：310012

电 话：0571-88216956

传 真：0571-87178826

（六）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

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（七）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及其用途

（一）公司主营业务

公司经主管工商行政管理部门核准的经营范围：电流互感器、电磁式电压互感器制造、加工；输配电及控制设备，高低压开关柜及配件，机械零部件制造、加工；全封闭组合电器成套设备及配件、电容器制造、加工及修理，互感器修理；电线电缆、电工器材、仪器仪表销售。

子公司常州欧瑞信息科技有限公司经主管工商行政管理部门核准的经营范围：电力技术开发和技术服务；计算机软硬件及通信产品的技术开发、技术服务和销售；计算机系统集成及应用服务；软件信息咨询；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

报告期内，公司主营业务：从事电流互感器、电磁式电压互感器产品的研发、生产和销售。截至本公开转让说明书签署之日，子公司常州欧瑞信息科技有限公司尚未开始经营业务。

近两年，公司主营业务未发生变化。

（二）主要产品及其用途

报告期内，公司主营互感器产品，涵盖了电流互感器和电磁式电压互感器两大系列、几十余种不同类型的产品，包括了 10-35kv 户内电流互感器、6-35kv 户内电压互感器、组合互感器、户外电流电压互感器、零序电流互感器和 0.5-0.66 电流电压互感器等。

随着行业市场的资源整合度越来越高、国内智能电网投资建设的深入，国内互感器市场竞争愈发激烈。有鉴于此，公司重新进行市场定位并对公司的业务进行了调整，公司新投建使用的三条新的生产线，采用较先进的技术增强了公司生产流程的自动化和数字化程度，提高了生产效率，降低了产品生产成本，提升了

产品质量。借助于产品质量的优势，公司积极开拓了高端、优质的客户市场，并逐步退出了低端互感器市场，业务转型取得初步进展。

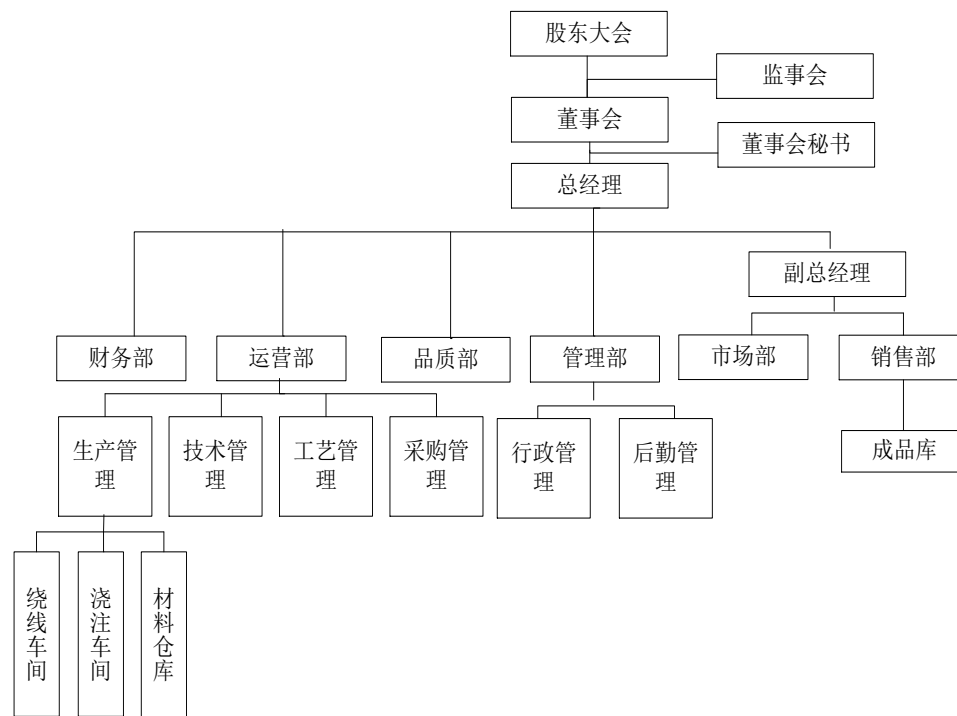
大 类	中 类	图 片	型 号	主要功能及应用领域
互 感 器	电 流 互 感 器		LZZBJ9-12	LZZBJ9-12 型电流互感器是户内单相环氧树脂浇注式产品，在额定频率为 50HZ 额定电压为 10KV 以及以下的电力系统中作继电保护或电能测量用，装于中置式开关柜或其他形式开关柜。
			LZZBJ9-20	LZZBJ9-20 为全封闭环氧浇注结构，铁心采用优质导磁材料，二次绕组有三个，适用于额定频率为 50Hz，额定电压为 10KV 及以下户内装置的电力系统中作电气测量和电气保护之用。本产品为最新一代高精度，高动热稳定，大容量型产品。
			LZZB7-35	LZZB7-35 型电流互感器是户内单相环氧树脂浇注式产品，适用于额定频率为 50HZ 额定电压为 35KV 及以下的电力系统中，作为电能计量、电流测量和继电保护作用。
	电 压 互 感 器		JDZ10-10	JDZ10-10 电压互感器为单相、户内、环氧树脂浇注式产品，使用时单台或二台一组，额定频率为 50Hz、60Hz，额定电压为 10kV（或 6kV）。在电力系统中作电能作计量、电压监控和继电保护用。

大 类	中 类	图 片	型 号	主 要 功 能 及 应 用 领 域
			JDZ (F) 11-10	JDZ (F) 11-10 电压互感器为单相、户内、环氧树脂浇注式产品，使用时单台或二台一组适用于额定频率 50Hz、60Hz。在电力系统中能作计量、电压监控和继电保护用。
			JDZX9-10	JDZX9-10 电压互感器为单相、户内、环氧树脂浇注式产品。适用于各种高压开关柜中，额定频率为 50Hz、60Hz，额定电压为 10kV（或 6kV）及以下的电力系统中作电压、电能测量及继电保护用。
			JDZ10-10B	JDZ10-10B 电压互感器为单相、户内、环氧树脂浇注式产品。适用于额定频率为 50Hz 或 60Hz、额定电压为 10kV（或 6kV）的电力系统中，作电能计量、电压监测和继电保护用。

二、公司业务流程及方式

（一）公司组织结构

根据《公司法》和《公司章程》的规定，结合公司业务发展的实际需要，公司建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理制度。



公司的权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构。董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。总经理负责公司日常经营与管理。

公司各部门的主要职责如下：

职能部门	主要职责
财务部	负责公司资金预算，公司资产、负债、收入、成本费用等账务资料核算，编报公司财务报表，定期进行纳税申报等。
运营部	负责公司生产管理工作，合理组织生产人员、生产物资的调度安排，按时完成公司下达的生产任务；根据市场需求和公司战略需要，负责新技术研发和新产品、新结构、新工艺和新材料的研究及应用；根据生产计划和安全库存，编制物料采购计划，执行采购活动，负责供应商开发、管理、评价等。
品质部	执行公司整体质量管理战略方针；建立、健全公司品质体系、品质制度及公司各相关产品质量控制标准，确保质量控制系统在公司得以有效运行，保证产品品质，部门技术、质量文件及记录的管理。
管理部	组织制定公司内部管理规章制度及督促、检查制度的贯彻执行；负责公司行政事务及人事工作；办理公司各项证照并管理公司重要资质证件；组织筹备公司总经理办公会议。
市场部	调查产品市场潜力和分析市场情况，客户档案资料的建立与运用；客户、同业环境调查分析；根据公司销售情况制定市场开拓计划。

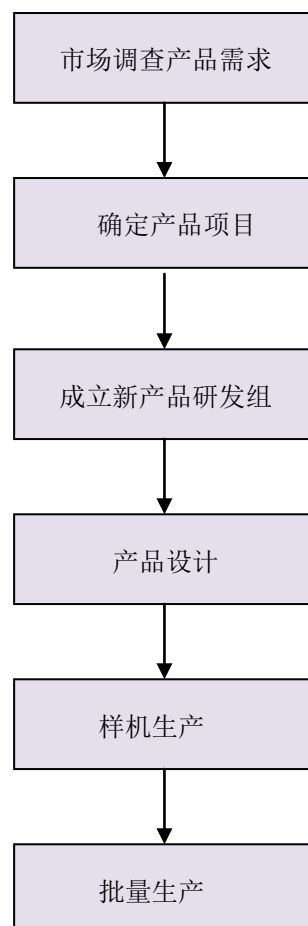
职能部门	主要职责
销售部	负责拟订产品销售计划；编制和控制部门的月度、季度、年度销售预算负责公司产品的销售管理，售后服务及客户的满意度调查。负责客户档案资料的建立与运用等。

（二）公司研发、采购、生产、销售流程

1、研发流程

公司设立技术管理部负责新产品、新工艺、新技术的研发。公司已经掌握并积累了一定数量的专利技术，但是为了进一步增强企业的技术竞争优势，快速推出满足市场需求的新产品，公司制定了行之有效的产品研发流程。

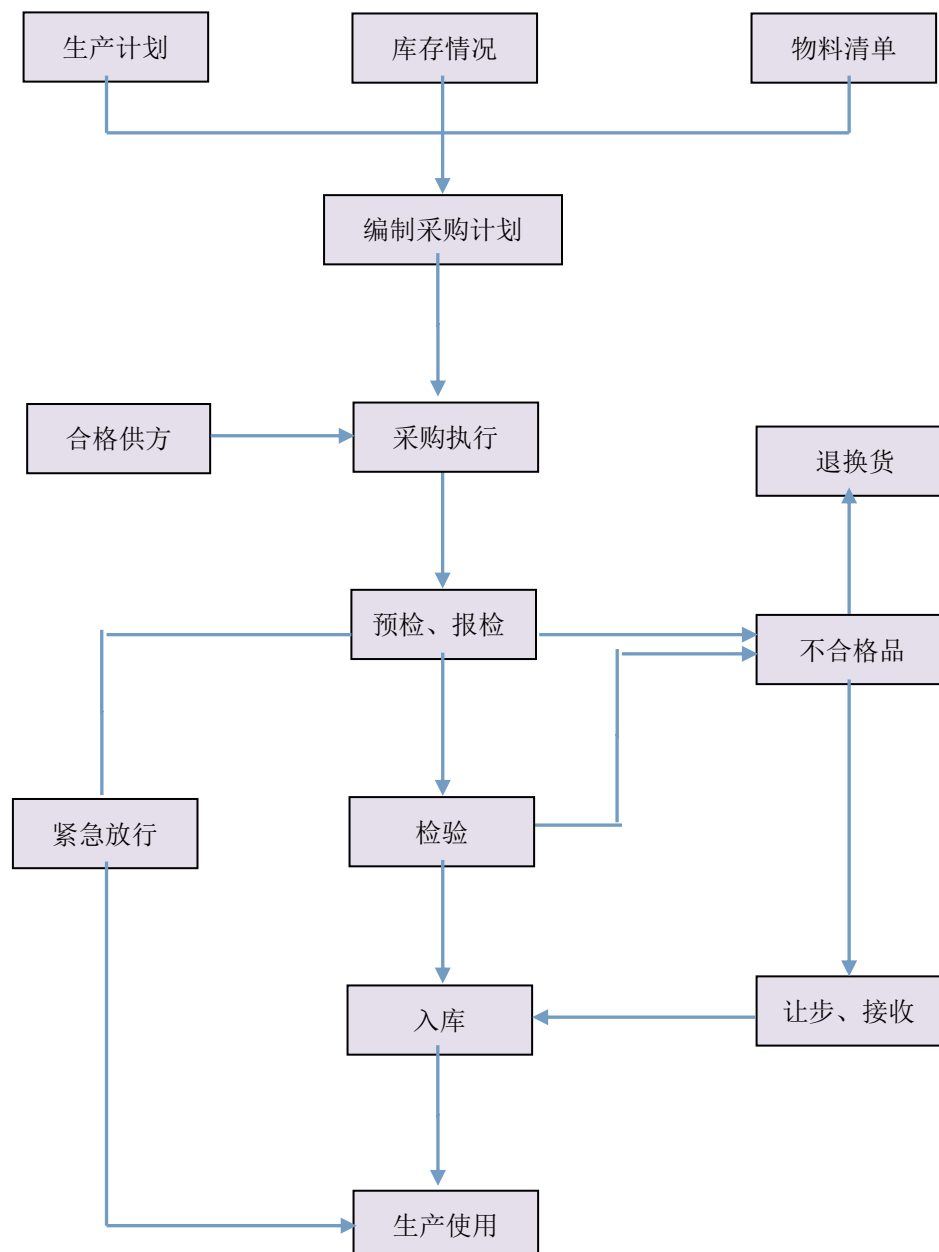
具体研发流程如下图所示：



2、采购流程

公司生产的电流互感器和电磁式电压互感器所需主要材料包括电压铁芯、漆包线、树脂和固化剂等。原材料采购计划根据销售订单和市场销售预期来制定，包括定期采购和临时采购。报告期内，公司生产所需的主要原材料市场供应充足、价格稳定。

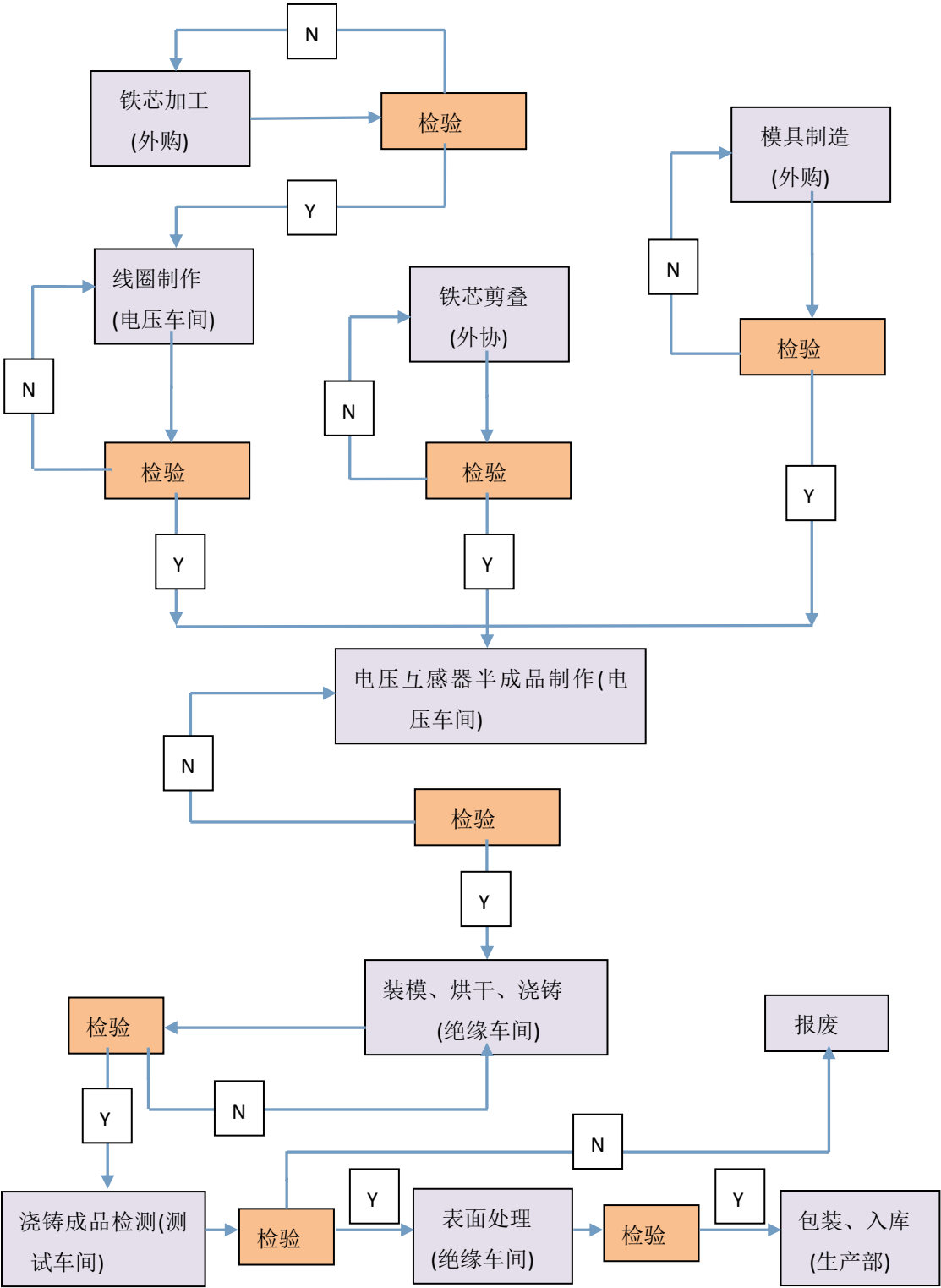
具体采购流程如下图所示：



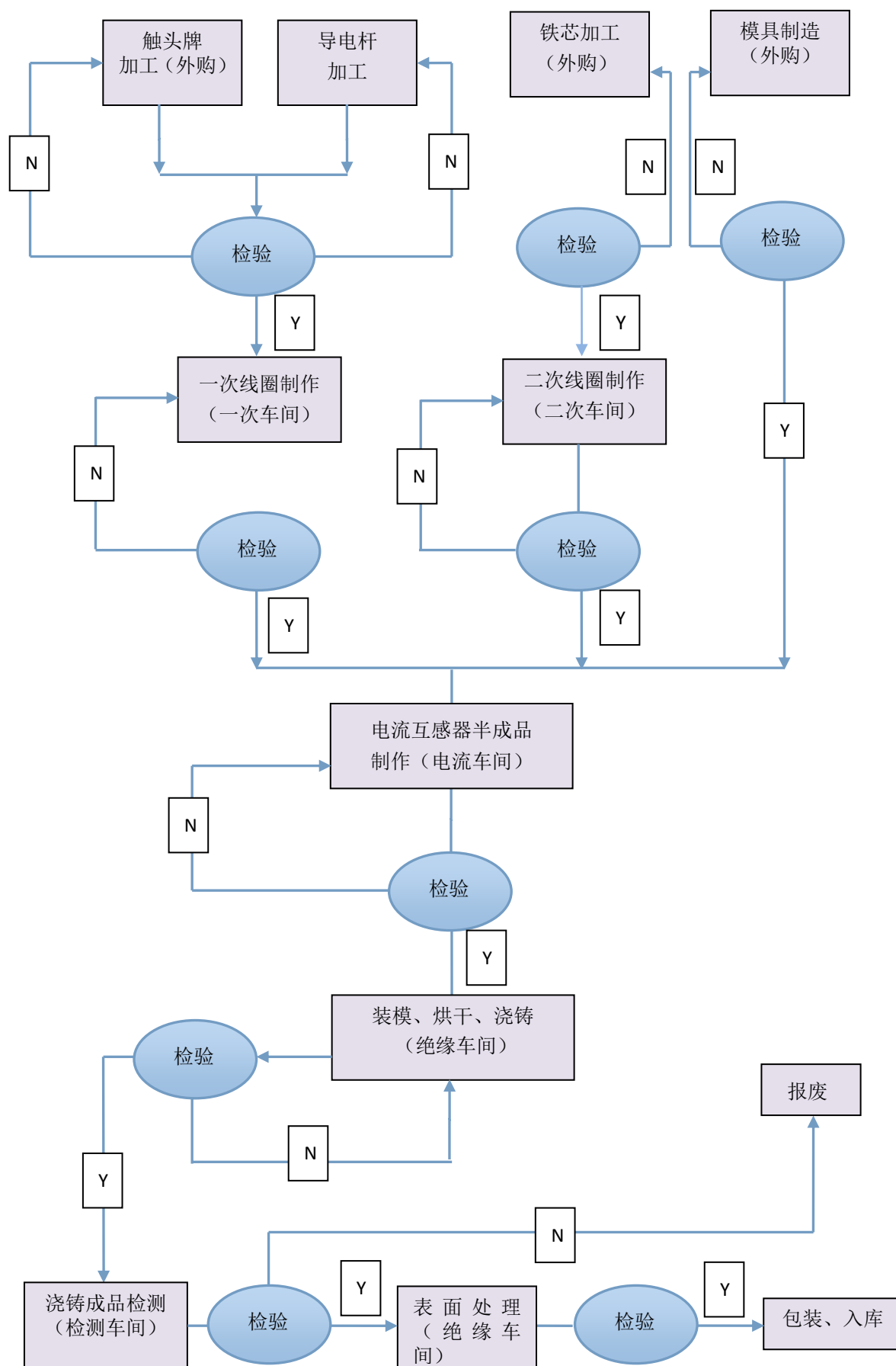
3、生产流程

公司根据合同约定的供货时间来制定生产计划。公司建立了科学、合理的生产流程体系，保证了产品供货的及时性。

(1) 电压互感器生产流程如下图所示：



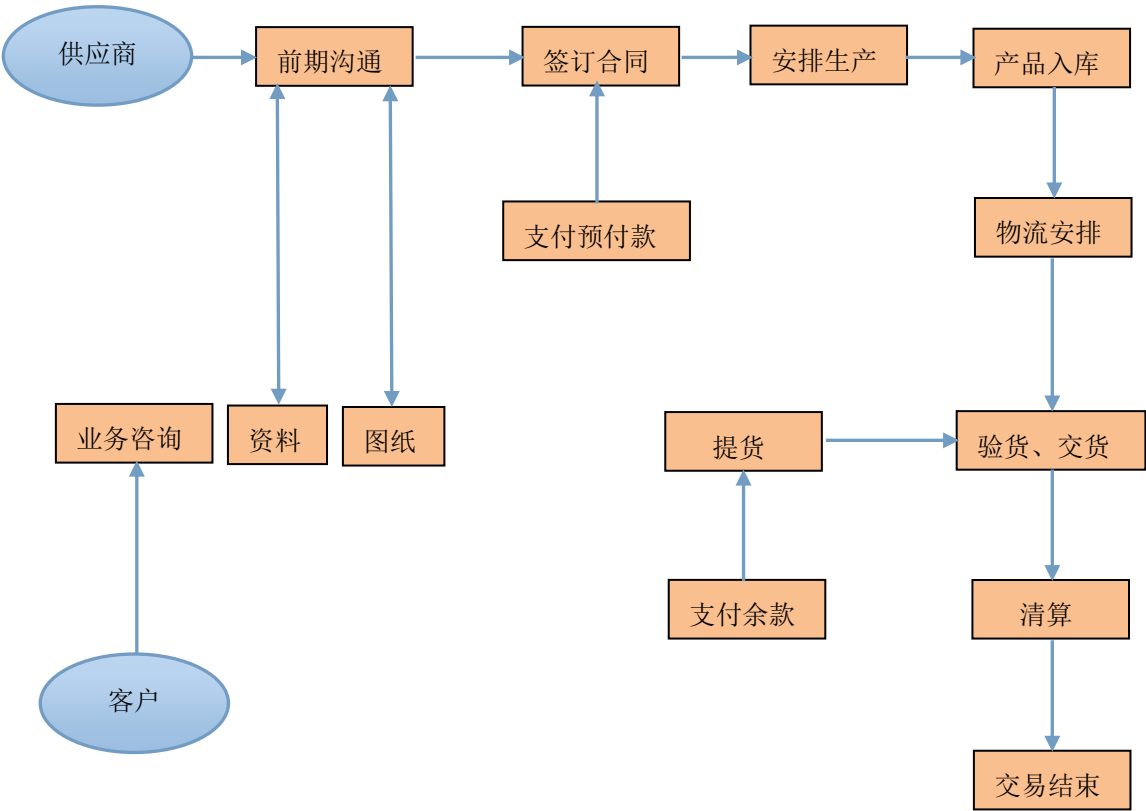
(2) 电流互感器生产流程如下图所示：



4、销售流程

拟订产品销售计划和市场开拓计划并实施，订单处理流程与销售流程紧密相连，包含合同管理、备货、发货、收款等过程。订单处理与企业的生产、物流运输流程相连，构成了企业内部与外部客户流程的重要的一环。

具体销售流程如下图所示：



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）产品的主要技术

自成立以来，公司一直专注于电流互感器和电磁式电压互感器产品的研发、生产和销售。截至本公开转让说明书签署之日，公司已获授权的专利共计 7 项，其中外观设计专利 3 项，实用新型专利 4 项。同时正在申请的专利共计 10 项，其中发明专利 2 项，实用新型专利 8 项，上述专利所含核心技术均属于公司自主研发。公司产品的主要技术包括：环氧树脂浇注和自动压力凝胶工艺。

1、环氧树脂浇注

环氧树脂浇注是将环氧树脂、固化剂和其他配合料浇注到设定的模具内，由热塑性流体交联固化成热固性制品的过程。真空浇注工艺是目前环氧树脂浇注中应用最为广泛、工艺条件最为成熟的工艺方法。真空浇注工艺是指浇注材料经过预热、电子称计量配料、两次混合脱气后，在真空下浇注在变压器模具型腔内。

真空浇注工艺关键技术点：（1）配料：严格按配料比例要求配料、计量准确；（2）温度：严格控制各工序温度；（3）脱气：务求脱气干净、彻底；（4）终混：务必在要求时间内完成。要求混料均匀但时间不宜过长，否则混合料粘度会出现不预期的增长，进而影响工艺完成；（5）固化：必须达到工艺规定的时间和温度，务必控制模具和混合物料的相对温度；（6）固化完成时，不可剧烈降温，否则影响制品质量。

真空浇注工艺要求：配料的全过程都处于真空状态，可以有效地把环氧树脂混合料中的空气抽出来，减少配料中的气泡。在全真空浇注过程中，尽可能地多抽出环氧树脂浇注模内的空气，从而减少浇注产品内的气泡，提高产品电气绝缘强度和机械性能，有效降低产品内部局部放电量。

真空浇注工艺优势：使用全真空浇注技术，对提高环氧树脂浇注质量，提高产品合格率，降低生产成本，改善生产环境，保护生产工人的身体健康等起到很大作用。

2、自动压力凝胶工艺

自动压力凝胶工艺：将各种物料在混料罐中混合均匀，真空脱气后在一定压力下将料液注入模具，将空气赶出模腔的同时料液充满整个型腔，在较高的模温下料液与模壁接触后迅速固化，然后逐渐向内部延伸，从注料到脱模期间注射口始终对模腔保持一定的压力，不断对模腔进行收缩补偿，从而使制件具有稳定的尺寸精度和优异的机械、电气性能。

自动压力凝胶工艺特点：凝胶过程中保持注射压力，不断对模腔内注入新料，以补偿因固化收缩而引起的缺陷、降低内应力，因此制件精度高、表面质量好；固化速度快，模具应用率高，生产周期短，生产自动化程度高，生产便于操作和控制，操作人员劳动强度低。

自动压力凝胶工艺优势：消除了大型浇注件的表面缺陷和内应力，提高了材质的致密性、机电性能和稳定性，缩短了生产周期，具有优质、高效、节能、节材、污染小、成本低等一系列优点。

（二）无形资产

1、商标

注册商标	注册申请人	注册号	申请时间	核定类别	目前状态
	有限公司	16192664	2015年01月20日	第9类	已受理
	有限公司	17795983	2015年8月31日	第9类	已受理

截至本公开转让说明书签署之日，根据《商标法》、《商标法实施条例》相关规定，上述商标注册申请均已受理。公司正在办理变更注册申请人事项，即由“有限公司”变更为“股份公司”。

2、专利

公司已获授权的专利共计 7 项，正在申请的专利共计 10 项，其中发明专利 2 项。

(1) 已授权专利明细

序号	专利权号	专利类别	专利名称	申请日	授权公告日	取得方式
1	ZL 201530216593.0	外观设计	互感器	2015.06.26	2015.12.02	自主研发
2	ZL 201530217498.2	外观设计	互感器	2015.06.26	2015.12.02	自主研发
3	ZL 201520498092.0	实用新型	真空浇注系统中的油过滤器	2015.07.10	2015.12.02	自主研发
4	ZL 201530256221.0	外观设计	电流互感器	2015.07.16	2015.12.02	自主研发
5	ZL 201520499283.9	实用新型	电压互感器一次嵌件焊接工装	2015.07.10	2015.12.09	自主研发
6	ZL 201520501360.X	实用新型	贯穿式电流互感器	2015.07.10	2015.12.09	自主研发
7	ZL 201520526785.6	实用新型	一种电流互感器	2015.07.20	2015.12.09	自主研发

(2) 正在申请的专利明细

序号	专利申请号	专利名称	申请时间	类型	状态
1	201510702716.0	10-20kV 系统通用型电压互感器	2015.10.26	发明	受理
2	201510702720.7	自供电微机保护装置用电流互感器	2015.10.26	发明	受理
3	201520833857.1	10-20kV 系统通用型电压互感器	2015.10.26	实用新型	受理
4	201520834684.5	自供电微机保护装置用电流互感器	2015.10.26	实用新型	受理
5	201520834685.X	智能断路器用电流互感器	2015.10.26	实用新型	受理
6	201520834709.1	一种新型电压互感器	2015.10.26	实用新型	受理
7	201520834730.1	互感器铭牌	2015.10.26	实用新型	受理
8	201520835110.X	LMZD 电流互感器	2015.10.26	实用新型	受理
9	201520835864.5	互感器线圈浇注用底板本体	2015.10.26	实用新型	受理
10	201520835970.3	三相低压电压互感器	2015.10.26	实用新型	受理

注：目前公司正在办理变更上述专利权人事项，即由“有限公司”变更为“股份公司”。

（三）业务许可资格或资质情况

序号	业务许可资格或资质名	资质权人	证书编号	有效期	取得时间	颁发单位
1	中华人民共和国制造计量器具许可证	有限公司	(苏)制 04000284号-4	三年	2014.10.08	常州市质量技术监督局
2	中华人民共和国制造计量器具许可证	有限公司	(苏)制 04000284号-1	三年	2015.05.07	常州市质量技术监督局
3	质量管理体系认证证书	有限公司	U006615Q0011R2S	三年	2015.01.09	华夏认证中心有限公司

注：目前公司正在办理变更资质权人事项，即由“有限公司”变更为“股份公司”。

（四）主要固定资产使用情况

截至 2015 年 12 月 31 日，固定资产情况如下表：

项目	账面原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）	成新率
通用设备	256,151.93	156,885.06	99,266.87	38.75%
专用设备	1,099,369.22	350,221.00	749,148.22	68.14%
运输设备	393,029.91	156,641.84	236,388.07	60.15%
合计	1,748,551.06	663,747.90	1,084,803.16	62.04%

截至 2015 年 12 月 31 日，公司的固定资产成新率 62.04%，表明固定资产整体较新，尤其是专用设备类固定资产。同时公司于 2015 年开始投资建设了 3 条全新的生产线，将于 2016 年初开始投产使用。届时公司的专用设备无论是技术层面还是效率层面对规模化、高品质产品的生产都将是极大地提升。

（1）截至 2015 年 12 月 31 日，主要专用设备明细列表如下：

序号	固定资产名称	固定资产原值（元）
1	真空浇注设备	316,239.32
2	双液灌胶机00477011-020	94,017.10
3	电热烘箱	55,555.56
4	精密砂轮切割机 TJC-350AC	51,282.05
5	电压绕线机	47,008.55

序号	固定资产名称	固定资产原值（元）
6	电压绕线机	35,997.44
7	二次绕线机	34,188.03
8	电动搬运车	33,333.33
9	数字式互感器校验仪 HES-1C	24,786.32
10	烘箱	24,444.44
11	微电脑控制方形绕线机 RHC-200型	24,358.97
12	微电脑控制方形绕线机 RHC-200型	24,358.97
13	选片泵	22,222.23
14	高低温试验箱	19,658.12
15	互感器误差校验控制台 HES-20	17,777.78
16	（带升压器）精密电压互感器	17,094.02
17	真空泵	15,384.62
18	（带升流器）精密电流互感器	14,529.91
19	绕线机	14,529.91
20	互感器误差校验控制台 HES-10	13,675.21
21	环形中速绕线机（加7只排线脚轮）JG-4163	11,529.91
22	环形中速绕线机 JG-4163	11,111.11
23	抛光机.补焊机	10,940.17
24	锯床	10,683.76

随着客户采购规模的增加和新的应用市场的开拓，公司主营业务规模将持续增加。为了保证业务规模持续扩张的需要，公司将适时维护、改进或增加相应的固定资产，确保产能与业务相匹配。

（2）报告期内，公司无自有房屋建筑物固定资产，生产经营所需厂房均为向外部单位租赁，具体租赁合同详见本节“四、公司业务相关情况”之“（四）重大合同及履行情况”之“3、租赁合同”。

（五）员工情况

1、员工情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司共有员工 40 名，具体结构如下：

（1）员工年龄结构

年龄结构	人数	比例（%）
------	----	-------

年龄结构	人数	比例（%）
20-30 岁	7	17.50
30-40 岁	11	27.50
40-50 岁	15	37.50
50 岁以上	7	17.50
合计	40	100.00

(2) 员工学历结构

学历结构	人数	比例（%）
本科	5	12.50
大专及以下	35	87.50
合计	40	100.00

(3) 员工岗位结构

岗位结构	人数	比例（%）
研发人员	3	7.50
管理人员	6	15.00
销售人员	1	2.50
生产人员	27	67.50
财务人员	3	7.50
合计	40	100.00

截至 2015 年 12 月 31 日，公司现有员工 40 人，均签订了劳动合同。公司为其中 20 名员工缴纳了社会保险，剩余 20 名员工未缴纳社会保险的原因是：其中 2 人参加了新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗；2 人主动要求不参与社会保险；8 人已达到退休年龄退休不缴纳社会保险；8 人属于新入职于 2016 年 01 月开始缴纳社会保险。公司所有员工均未缴纳住房公积金。

公司控股股东、实际控制人签署了《承诺函》，承诺：其个人承担因未缴纳社会保险和住房公积金而使常州欧瑞电气股份有限公司遭受的全部损失以及产生的其他全部费用，且在承担相关责任后不向常州欧瑞电气股份有限公司追偿，保证常州欧瑞电气股份有限公司不会因此遭受任何损失。当地社保行政主管部门出具《证明》，证明：报告期内，公司不存在重大的社保违法违规行，未受到

任何社保行政处罚。

主办券商、经办律师认为，公司未为 20 名员工缴纳社会保险和未为 40 名员工缴纳住房公积金，不符合相关法律法规，存在着潜在的法律风险。但是，综合考虑了当地社保行政主管部门出具的《证明》和控股股东、实际控制人出具的《承诺函》，上述社会保险、住房公积金的法律瑕疵不属于重大的违法违规。

2、核心技术人员情况

（1）公司核心技术人员

周韧，公司董事长、总经理、核心技术人员，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

胡定波，公司核心技术人员，男，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2005 年 01 月至 2005 年 11 月，广东四会互感器厂有限公司质检部质检员；2005 年 12 月至 2007 年 09 月，广东四会互感器厂有限公司技术员、主管；2007 年 10 月至 2008 年 08 月，郑州三晖互感器有限公司技术部经理；2008 年 09 月至今，公司生产管理部经理、技术管理部经理。

（2）核心技术人员持股情况

序号	姓名	公司现任职务	任期（年）	持股情况
1	周韧	董事长、总经理	3	直接持有公司 72.68%股份，通过常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）间接持有本公司 4.25%的股份。
2	胡定波	技术管理部经理	-	无

（3）核心技术人员竞业限制情况

上述核心技术人员均出具了《关于与前任职单位不存在竞业限制的声明与确认函》，具体内容如下：

“1、本人所掌握的用于常州欧瑞电气股份有限公司产品开发研制的技术来

源系自主研发合法取得，不存在侵犯任何第三方知识产权或商业秘密的情形，也不存在与原工作单位或其它任何第三方的纠纷或潜在纠纷；

2、除常州欧瑞电气股份有限公司外，本人并未与任何其它企业或单位签署任何形式的竞业禁止协议，也未签署任何包含竞业禁止内容的法律文件；

3、本人在常州欧瑞电气股份有限公司工作期间，参与相关技术和产品的研发、设计、开发而取得的技术成果，均系执行常州欧瑞电气股份有限公司安排、利用常州欧瑞电气股份有限公司的物质技术条件所完成的，并确认该等技术成果的全部由常州欧瑞电气股份有限公司所有。”

四、公司业务相关情况

（一）公司业务收入构成

1、公司业务收入基本情况

报告期内，公司营业收入来源于电流互感器和电磁式电压互感器产品的销售。2014年、2015年公司主营业务实现收入分别是12,723,137.48元、22,494,674.79元，占同期营业收入的比例分别是100%、100%，表明公司主营业务突出。

2、报告期内，产品销售收入情况

报告期内，公司一直从事电流互感器和电磁式电压互感器产品的研发、生产和销售。近年来，受国家出台多项政策支持智能电网产业发展的影响，国内互感器市场保持了稳定地增长。受益于此，报告期内，公司的主营业务也保持了稳定的增长态势。

项目		2015 年度		2014 年度	
		金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主 营 业 务 收 入	电流互感器	17,268,347.65	76.77	7,136,015.91	56.09
	电 磁 式 电 压 互 感 器	5,226,327.14	23.23	5,587,121.57	43.91
	小 计	22,494,674.79	100.00	12,723,137.48	100.00
其他业务收入		-	-	-	-

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
营业收入合计	22,494,674.79	100.00	12,723,137.48	100.00

（二）主要客户情况

公司主要客户包括国内省级电力公司、电力设备以及智能电网的制造企业。随着电力工业、智能电网的迅速发展，高级调度自动化系统、柔性输电、数字化开关、数字化互感器、配网自动化、用电管理采集系统市场将迎来巨大的增长空间，直接拉动了互感器的市场需求。受益于此，国内互感器产业正进入快速发展的阶段。公司在互感器方面取得了一定数量的专利技术，目前正积极研究下游及相关领域的应用。

1、2015 年，前五名客户销售金额及占比列表如下

2015 年前五名客户	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
江苏省电力公司	8,886,616.00	39.51
常州晋陵电力实业有限公司电力器材销售分公司	2,493,955.57	11.09
纳图（常州）电气有限公司	1,657,155.31	7.37
常州拓源电气集团有限公司	1,137,983.14	5.06
江苏德春电力科技有限公司	682,110.98	3.03
合计	14,857,821.00	66.05

2、2014 年，前五名客户销售金额及占比列表如下

2014 年前五名客户	销售金额（元）	占营业收入的比例（%）
纳图（常州）电气有限公司	1,073,906.72	8.44
上海南华兰陵电气有限公司	997,436.20	7.84
江苏尔悦电力设备有限公司	821,102.06	6.45
常州市申宏电力设备有限公司	791,577.41	6.22
常州市华林电力设备厂	773,198.97	6.08
合计	4,457,221.36	35.03

2014 年、2015 年公司向前五名客户实现的销售金额占同期营业收入的比例分别是 35.03%、66.05%，呈上升的趋势，表明了客户集中销售的风险有所增加。2014 年，公司向单一客户实现的销售金额占同期营业收入的比例均未超过 10%，表明不存在依赖单一客户销售的风险；2015 年公司向客户江苏省电力公司实现

的销售金额占同期营业收入的比例是 39.51%，表明了存在依赖单一客户销售的风险。

报告期内，公司主营电流互感器和电磁式电压互感器产品。公司通过公开招标方式获取主要客户，比如江苏省电力公司、纳图（常州）电气股份有限公司等主要客户均是通过招投标方式获取。主要客户招标简要流程如下：客户向其合格供应商提供采购标书，再根据各供应商的商务投标和技术投标情况确定中标供应商，最后将采购数量在中标供应商之间进行分配。公司利用其丰富的行业渠道资源，邀请优质的潜在客户来工厂进行考察。在通过客户评估认定后，客户开始小批量采用公司产品进行试用。试用期间，若公司的产品能够满足客户的采购、生产要求，则公司成为客户的合格供应商，进入客户的合格供应商名录。成为合格供应商后，公司可以参加客户的采购招投标。在与客户建立起正常的业务合作关系后，公司将指定专业的销售人员来维护客户关系。此外，部分产品经销商或其他技术实力较弱的生产厂商在获取销售合同后，也会向本公司采购产品。

报告期内，公司的交易背景可以区分为行业背景和公司背景。近年来，国内互感器行业市场竞争激烈，国有大型互感器企业具有先发优势，占据了较大的市场份额，而民营互感器企业主要集中在传统互感器市场且中小企业数量较多。此外，外资互感器跨国企业也正倾力进入中国市场，外资企业的进入使得国内市场竞争更趋激烈。据统计，我国互感器行业中 85%以上企业是民营企业。在市场竞争激烈的行业背景下，公司发展初期主要采取了薄利多销的经营策略开拓市场、招揽客户、维持利润，期间交易群体大都为中小型客户厂商。随着 2015 年公司控股股东、实际控制人变更，新的经营管理团队基于对行业未来发展趋势的判断提出了市场定位转型的发展目标，即借助于研发资源、生产资源、采购资源、品牌资源等诸多有利因素积极开拓高端的、优质的客户市场，比如省级电力公司、下游上市公司等，并逐步放弃先前的中低端客户市场。这也使得公司相应地调整了其经营策略。

报告期内，公司的产品定价政策受诸多因素的影响，比如产品的市场竞争

力、下游不同市场的定位、公司在行业内具有品牌影响力等。公司发展初期受到生产规模小、行业知名度低、产品竞争力弱等诸多不利因素的影响，为了在竞争激烈的市场环境中寻求生存与发展，公司采取“同行业比价、薄利多销”的定价政策。近年来，得益于公司品牌影响力的提升、高端优质客户市场渠道的开拓、先进的数字化生产线的投资等诸多有利因素的推动，为了配合市场定位的转型，公司重点关注产品的质量与安全，并调整了前期定价政策，新的定价标准根据产品的成本费用加8-20个百分点，进一步增加了利润空间。

报告期内，公司在销售过程中采取了直销卖断式进行产品销售，不存在其他代销或特许经营等销售方式。

通过与报告期内前五大客户股东明细、董事、监事、高级管理人员对比，分析与报告期内前五大客户签订的重大销售合同主要条款及执行情况，并取得公司及其董事、监事、高级管理人员出具的《声明》，公司及其董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东与上述主要销售客户没有关联关系，未在其持有权益，亦未对其存在重大影响。

（三）主要供应商情况

1、原材料及供应情况

电流互感器和电磁式电压互感器产品生产所需主要原材料包括漆包线、电压铁芯、树脂和固化剂等。公司主营产品生产所需原材料国内市场供给充足，价格稳定，发生市场缺货的风险或价格波动的风险较低。

报告期内，直接材料、人工成本和制造费用的发生额及占比生产成本的明细列表如下：

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
直接材料	15,188,730.73	88.62	8,297,584.23	84.71
人工成本	1,482,875.20	8.65	962,500.00	9.83
制造费用	468,312.88	2.73	535,634.22	5.46
其中：水电费	176,995.78	1.03	167,474.46	1.71

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
折旧费	154,579.35	0.90	159,524.98	1.63
生产成本	17,139,918.81	100.00	9,795,718.45	100.00

注：上表“占比”系指各明细÷生产成本。

报告期内，公司生产成本中原材料成本占比超过了 84%，属于典型的“材料成本驱动型”制造企业。生产成本中“料、工、费”结构占比未发生明显变动，表明了公司主营产品的生产工艺未发生明显改变。

2、前五名供应商情况

（1）2015年，前五名供应商采购金额及占比列表如下

2015 年前五名供应商	采购金额（元）	占当年采购总额的比例（%）
江苏鑫怡电力设备有限公司	4,130,450.90	25.09
金坛市万杰电器有限公司	2,147,863.28	13.05
厦门盈硕科机械制造有限公司	1,581,196.64	9.60
宜兴市伟安金属材料有限公司	1,461,174.91	8.88
重庆华虹仪表有限公司	1,054,871.80	6.41
合计	10,375,557.53	63.02

（2）2014年，前五名供应商采购金额及占比列表如下

2014 年前五名供应商	采购金额（元）	占当年采购总额的比例（%）
无锡宇杰五金电器有限公司	673,755.56	6.83
菏泽永盛化工有限公司	599,326.92	6.08
无锡融禾金属制品有限公司	586,298.29	5.95
金坛市万杰电器有限公司	329,726.47	3.34
江苏林龙电磁线股份有限公司	216,443.42	2.19
合计	2,405,550.66	24.39

2014 年、2015 年公司向前五名供应商发生的采购金额占同期采购总额的比例分别是 24.39%、63.02%，呈上升趋势。随着高端、优质客户和新市场的不断开拓，公司 2015 年营业收入较 2014 年实现了大幅度增加，与之相应的原材料采购也随之增加。为了保证产品的质量和材料供货的及时性，公司 2015 年制定了战略性采购政策，与部分材料供应商建立了稳定的业务合作关系。

报告期内，公司向单一供应商采购金额占同期采购总额的比例均未超过30%，表明不存在依赖单一供应商采购的风险。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东与上述主要供应商没有关联关系，也未在其持有权益。

（四）重大合同及履行情况

1、销售合同

截至2015年12月31日，金额8万元以上已经履行完毕或正在履行的销售合同列表如下：

序号	客户名称	签订时间	销售内容	合同金额 (元)	履行情况
1	江苏省电力公司物资供应公司（注）	2015.05.14	低压电流互感器	10,158,794.10	正在履行
2	江苏省电力公司物资供应公司（注）	2014.11.17	低压电流互感器	7,096,939.20	履行完毕
3	常州晋陵电力实业有限公司 电力器材销售分公司	2015.10.09	开启式电流互感器、组合互感器	2,917,580.00	履行完毕
4	江苏卡欧宜能电气有限公司	2015.01.22	电流互感器、电压互感器	141,670.00	履行完毕
5	江苏华冠电器集团有限公司	2015.07.29	电流互感器、电压互感器	133,560.00	履行完毕
6	常州长科电气有限公司	2015.12.23	电流互感器、电压互感器、零序互感器	121,880.00	履行完毕
7	江苏汇能电力工程有限公司	2014.05.15	电流互感器、电压互感器	120,000.00	履行完毕
8	安徽北和电力科技有限公司	2014.12.17	电流互感器、电压互感器	118,000.00	履行完毕
9	江苏国星电器有限公司	2015.06.02	电流互感器、电压互感器、零序互感器	115,380.00	履行完毕
10	常州市兰翔电器有限公司	2015.01.09	电流互感器、电压互感器	110,400.00	履行完毕

序号	客户名称	签订时间	销售内容	合同金额 (元)	履行情况
11	安徽北和电力科技有限公司	2014.07.08	电流互感器、电压互感器	110,000.00	履行完毕
12	纳图(常州)电气有限公司	2014.06.16	电流互感器、电压互感器	107,580.00	履行完毕
13	河北天安电力设备有限公司	2015.04.01	电流互感器、电压互感器	101,100.00	履行完毕
14	苏州泽冰电力设备销售有限公司	2015.07.23	电流互感器、电压互感器、零序互感器	98,290.00	履行完毕
15	江苏尔悦电力设备有限公司	2014.03.31	电流互感器、电压互感器	96,040.00	履行完毕
16	安徽北和电力科技有限公司	2014.05.23	电流互感器、电压互感器	96,000.00	履行完毕
17	上海南华兰陵电气有限公司	2014.06.05	高压电流互感器、高压电压互感器	95,080.00	履行完毕
18	常州市协鼎电气有限公司	2015.12.24	电流互感器、电压互感器、零序互感器	95,010.00	履行完毕
19	常州浩能电力设备有限公司	2015.08.07	电流互感器、电压互感器	94,200.00	履行完毕
20	江苏汇能电力工程有限公司	2015.03.04	电流互感器、电压互感器	93,320.00	履行完毕
21	上海南华兰陵电气有限公司	2014.07.21	高压电流互感器、高压电压互感器、高压零序电流互感器	88,680.00	履行完毕
22	苏州泽冰电力设备销售有限公司	2014.01.10	电流互感器、电压互感器	86,850.00	履行完毕
23	上海南华兰陵电气有限公司	2014.04.12	高压电流互感器、高压电压互感器	82,800.00	履行完毕

注：江苏省电力公司物资供应公司系江苏省电力公司的二级部门，公司订单属于国家电网的订单，相应合同由江苏省电力公司物资供应公司签订，公司将发票开给江苏省电力公司，并由江苏省电力公司物资供应公司向本公司付款。

2、采购合同

(1) 原材料采购合同

截至 2015 年 12 月 31 日，金额 5 万元以上已经履行完毕或正在履行的原材料采购合同列表如下：

序号	供应商名称	签订时间	采购内容	合同金额 (元)	履行情况
1	江苏鑫怡电力设备有限公司	2015.10.08	低压电流互感器	1,752,000.00	履行完毕
2	江苏鑫怡电力设备有限公司	2015.11.13	低压电流互感器	1,500,000.00	履行完毕
3	重庆华虹仪表有限公司	2014.12.12	低压电流互感器	1,234,200.00	履行完毕
4	金坛万杰电器有限公司	2014.11.30	低压电流互感器	808,000.00	履行完毕
5	金坛万杰电器有限公司	2015.10.10	低压电流互感器	795,000.00	履行完毕
6	宜兴市伟安金属材料有限公司	2015.11.01	铜丝	703,000.00	履行完毕
7	金坛万杰电器有限公司	2015.11.10	低压电流互感器	500,000.00	履行完毕
8	江苏鑫怡电力设备有限公司	2015.06.20	低压电流互感器	400,000.00	履行完毕
9	金坛万杰电器有限公司	2015.08.08	低压电流互感器	300,000.00	履行完毕
10	宜兴市伟安金属材料有限公司	2015.12.05	铜丝	244,650.00	履行完毕
11	宜兴市伟安金属材料有限公司	2015.10.19	铜丝	186,750.00	履行完毕
12	宜兴市伟安金属材料有限公司	2015.10.09	铜丝	186,750.00	履行完毕
13	宜兴市伟安金属材料有限公司	2015.10.04	铜丝	186,750.00	履行完毕
14	江苏靖江互感器厂有限公司	2014.01.18	电压互感器	179,220.00	履行完毕
15	宜兴市伟安金属材料有限公司	2015.06.06	铜丝	166,400.00	履行完毕
16	菏泽永盛化工有限公司	2014.03.01	固化剂、增韧剂	147,850.00	履行完毕
17	无锡融禾金属制品有限公司	2014.12.13	电压铁芯	110,298.00	履行完毕
18	无锡太湖铜材厂	2015.09.07	漆包线	106,000.00	履行完毕
19	金坛万杰电器有限公司	2014.07.05	电流互感器	104,600.00	履行完毕
20	菏泽永盛化工有限公司	2014.01.13	固化剂、增韧剂	100,125.00	履行完毕
21	菏泽永盛化工有限公司	2015.09.17	固化剂、增韧剂	100,020.00	履行完毕
22	菏泽永盛化工有限公司	2014.09.12	固化剂、增韧剂	98,800.00	履行完毕
23	无锡仁泽化工产品有限公司	2015.11.10	环氧树脂	98,000.00	履行完毕
24	金坛万杰电器有限公司	2014.07.05	电流互感器	94,000.00	履行完毕
25	无锡融禾金属制品有限公司	2014.12.07	电压铁芯	91,140.00	履行完毕
26	无锡宇杰五金电器有限公司	2014.07.03	电压互感器	83,640.00	履行完毕
27	无锡仁泽化工产品有限公司	2014.12.07	环氧树脂	79,902.00	履行完毕
28	无锡宇杰五金电器有限公司	2014.09.16	电压铁芯	75,625.00	履行完毕
29	无锡融禾金属制品有限公司	2014.10.10	电压铁芯	69,099.00	履行完毕
30	江苏林龙电磁线股份有限公司	2014.09.14	漆包线	55,000.00	履行完毕

31	江苏靖江互感器厂有限公司	2015.09.07	电压互感器	53,550.00	履行完毕
----	--------------	------------	-------	-----------	------

(2) 机器设备采购合同

截至 2015 年 12 月 31 日，金额 6 万元以上已经履行完毕或正在履行的机器设备采购合同列表如下：

序号	供应商名称	签订时间	采购内容	合同金额 (元)	履行情况
1	厦门盈硕科机械制造有限公司	2015.05.23	互感器环氧树脂真空浇注设备	1,850,000.00	履行完毕
2	无锡米洛智能工业科技有限公司	2015.09.17	互感器生产线	1,400,000.00	正在履行
3	宁波友利工业有限公司	2015.07.31	真空隧道炉、模具预热隧道炉、后固化隧道炉、互感器固化炉	1,000,000.00	履行完毕
4	上海松宝科技发展有限公司	2015.10.26	屏蔽试验大厅、局部放电测试系统	450,000.00	正在履行
5	深圳市佳顺智能机器人股份有限公司	2015.09.12	叉车式 AGV、叉车专用电池、叉车专用手动充电器、RFID 卡圆卡、导航磁条、词条保护胶带、AGV 叫料终端、调度显示叫料终端	381,200.00	正在履行
6	上海睿严互感器科技有限公司	2015.11.16	凝胶仪、一次绕线机	225,000.00	履行完毕
7	上海库百工业设备有限公司	2015.11.23	电气桌、自动装配桌、双斜挂钩、元器件盒、电气工具柜、自卸式铁屑车、自动化装配托盘、风扇	139,656.00	履行完毕
8	靖江市志诚计量仪器有限公司	2015.10.19	电流互感器误差试验装置	120,000.00	履行完毕
9	深圳市一菲特科技开发有限公司	2015.11.14	双组份灌胶机	110,000.00	履行完毕
10	江阴力邦起重机械有限公司	2015.12.11	柔性单梁系统	100,000.00	履行完毕

11	上海申行健压缩机有限公司	2015.11.18	永磁变频空压机、储气罐、冷干机、过滤器	83,840.00	履行完毕
12	深圳市台杰机械有限公司	2015.08.20	精密砂轮切割机	60,000.00	履行完毕

(3) 装修采购合同

截至 2015 年 12 月 31 日，已经履行完毕或正在履行的装修合同如下：

序号	供应商名称	签订时间	采购内容	合同金额（元）	履行情况
1	上海瑜舍建筑设计咨询有限公司	2015.08.13	装修	580,000.00	履行完毕

3、租赁合同

截至 2015 年 12 月 31 日，已经履行完毕或正在履行的租赁合同如下：

序号	出租方	承租方	产权证号	租赁面积（平方米）	租金（元）	租赁期限
1	常州市万盛电器塑料有限公司	常州欧瑞电气有限公司	——	1,800.00	90,000.00 元/年	2014.01.01—2014.12.31
2	常州市万盛电器塑料有限公司	常州欧瑞电气有限公司	——	1,800.00	90,000.00 元/年	2015.01.01—2015.12.31
3	常州蠡河置业发展有限公司	常州欧瑞电气有限公司	常房权证武字第 00809963 号	5,672.00	816,540.00 元/年	2015.08.01—2020.07.31
4	常州欧瑞电气有限公司	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	常房权证武字第 00809963 号	300.00	3,500.00 元/月	2015.12.14—2018.12.31
5	常州欧瑞电气有限公司	常州欧瑞信息科技有限公司	常房权证武字第 00809963 号	200.00	3,000.00 元/月	2015.12.14—2018.12.31

2014 年度、2015 年度，有限公司租赁常州市万盛电器塑料有限公司位于江苏省常州市武进区邹区镇长汀村长虹路 5 号两栋厂房作为生产、办公用房。为了满足公司扩大再生产的需要，公司于 2016 年整体搬迁至位于江苏省武进经济开发区长汀路 502 号标准厂房生产、办公。

2015 年 05 月 27 日，常州欧瑞电气有限公司与常州蠡河置业发展有限公司

签订了《房屋租赁合同》，约定：常州蠡河置业发展有限公司将位于江苏省武进经济开发区长汀路 502 号的厂房（房屋建筑面积 5,672 平方米）租赁给常州欧瑞电气有限公司使用。

2015 年 12 月 10 日，经常州蠡河置业发展有限公司、常州欧瑞电气有限公司、常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）三方协商，同意将位于江苏省武进经济开发区长汀路 502 号的 2 幢 2 层（已经租赁给常州欧瑞电气有限公司使用）其中约 300 平方米的房屋转租给常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）作为办公场地。租赁期限：2015 年 12 月 14 日至 2018 年 12 月 31 日。

2015 年 12 月 10 日，经常州蠡河置业发展有限公司、常州欧瑞电气有限公司、常州欧瑞信息科技有限公司三方协商，同意将位于江苏省武进经济开发区长汀路 502 号的 2 幢 2 层（已经租赁给常州欧瑞电气有限公司使用）其中约 200 平方米的房屋转租给常州欧瑞信息科技有限公司作为办公场地。租赁期限：2015 年 12 月 14 日至 2018 年 12 月 31 日。

4、技术服务合同

截至 2015 年 12 月 31 日，已经履行完毕或正在履行的技术服务合同如下：

序号	合同名称	合同对象	服务内容	合同签订时间	合同金额	合同期限	合同履行情况
1	技术服务合同	上海睿严	上海睿严为欧瑞有限提供产品的成套技术文件（包含完整的产品的图纸、技术条件、工艺文件、模具图、工装图以及相应产品的设计计算书等）和技术支持，并为公司提供试制指导。	2015 年 07 月 01 日	20 万元	2015.07.01-2016.06.30	正在履行

2	欧瑞新厂服务协议	上海睿严	上海睿严为欧瑞有限提供公司新厂区生产工艺流程布置图、流水线的设计、所有设备的技术条件,并指导生产线及设备的调试,直至生产出符合相关要求的产品。	2015年07月01日	20万元	2015.07.01-2016.06.30	正在履行
3	技术服务合同	南京工程学院	共同参与研究互感器暂态特性研究项目。	2015年07月15日	10万元	2015.07-2017.07	正在履行

5、技术开发合作协议

截至2015年12月31日,已经履行完毕或正在履行的技术开发合作协议如下:

序号	合同名称	合同对象	合同签订时间	合同金额(元)	合同内容、成果归属及利益分配	合同期限	合同履行情况
1	产学研合作协议书	南京工程学院	2015年07月01日	-	南京工程学院帮助公司解决产业优化中互感器产业发展的关键技术、共性技术以及具体技术工艺问题,把学院的技术成果优先提供给企业进行成果转化和产业化。	2015.07-2020.07	正在履行

根据上述《产学研合作协议书》约定,对于形成的研发成果的权益和归属,根据具体的技术开发合同,另行商定。截至本公开转让说明书签署之日,公司与南京工程学院签订了一份关于共同参与研究互感器暂态特性研究项目的技术服务合同。根据补充协议规定,对于形成的研发成果、专利、专有技术等均归本公司所有。

上述与合作单位签署的技术开发合作协议条款内容合法、形式完整，对重要事项约定明确，不存在技术知识产权归属不清、利益分配不明确的情形。

（五）持续经营的条件与关键因素

1、未来期间国内互感器市场呈持续、稳步增长的趋势

互感器行业的市场需求集中于电力行业，其发展与电力行业的发展速度、市场容量密切相关。未来几年，随着我国智能电网投资的增加，在智能电网建设过程中，高级调度自动化系统、柔性输电、数字化开关、数字化互感器、配网自动化、用电管理采集系统市场将迎来巨大的增长空间。

在国家电网和农村电网改造、城市电能表更新换代以及国外电工仪器仪表产能向中国转移等积极因素的影响下，我国互感器市场与全球市场相比增速更快。作为电力输变电设备的重要组成部分，我国电力互感器用量每年以约 8% 的速度增长。根据中研普华行业研究报告，近年来，国内互感器销售收入呈现出持续、稳步增长的趋势，2013 年行业实现销售收入 648.80 亿元，较上年同期增长了 8.40%；2014 年行业实现销售收入 702.65 亿元，较上年同期增长了 8.30%；2015 年行业实现销售收入 757.45 亿元，较上年同期增长了 7.80%。未来期间，国内互感器市场需求仍将呈持续、稳步增长的趋势。

2、产品的质量、品牌为公司未来业务发展奠定了坚实的基础

互感器是特高压电网电能计量和保护的重要设备。随着现代制造水平和技术水平的提高，我国在已建成的特高压交流试验基地和特高压试验示范工程中均采用了自主研发的电压互感器。公司利用其丰富的行业资源与上海睿严合作开发了具有国际技术水平的生产工艺，利用 MES 系统打造了“自动化+数字化”国际先进水平的生产线，进而保证了产品的质量。

经过多年的市场深耕，借助于技术、质量、服务等竞争优势，公司成功打造了“欧瑞”品牌，并与国内多家电力公司开展业务合作，比如江苏省电力公司、常州晋陵电力实业有限公司、江苏华冠电器集团有限公司、江苏卡欧宜能电气有限公司等。品牌的成功运营为公司业务的稳步发展奠定了坚实的基础，公司 2015

年实现业务收入 2,249.47 万元,较 2014 年增加了 977.16 万元,增幅高达 76.80%,远高于国内行业 7.80%的增长率。从已签订的销售合同储备情况来看,公司 2016 年业务收入仍将保持高速的增长趋势。

从产品的质量、品牌的市场影响力来看,未来期间,公司主营业务仍将保持持续、稳定的增长。

3、规范的业务流程和强大的研发实力为市场定位转型提供了切实的保障

经过多年的业务经营,公司不断地梳理、优化并规范其业务流程。截至本公开转让说明书签署之日,公司建立了研发、采购、生产、销售等业务流程,制定了配套的管理制度。规范、完整的业务流程和科学、合理的制度体系为公司的持续经营奠定了管理基础。

为了紧跟最新科技的发展,及时利用新技术开发出具有国际先进水平的新产品,经过多年的人才队伍培养、淘汰、沉淀,公司组建了一支年轻、务实、前瞻、稳定并具有创新精神的研发团队。公司也为研发人员提供了多层次业务发展平台和富有竞争力的激励机制,保证了核心技术人员的稳定。报告期内,公司每年将年营业额 8%以上的资源投入到新产品、新工艺的研发过程中。截至本公开转让说明书签署之日,公司已获授权的专利共计 7 项,正在申请的专利共计 10 项,其中发明专利 2 项。

从流程制度的建设、研发资源的投入、专利技术的取得等诸多因素来看,科学、完善、规范的业务流程和强大的研发实力为公司未来期间的业务战略转型提供了有力地支撑。公司将借助于产品质量优势持续开拓高端、优质的客户市场,并逐步退出了低端互感器市场。市场定位的转型为公司业务的持续发展、持续盈利提供了切实的保障。

4、稳定的盈利能力和良好的资金储备保障了公司业务的持续经营

2014 年、2015 年公司的营业毛利率分别为 24.49%、26.98%,主营业务销售净利率分别是 2.34%、3.26%,呈现稳步增长的趋势,表明公司的盈利能力逐步提高。

2014 年、2015 年公司的利润总额分别是 416,541.27 元、1,004,695.16 元，净利润分别是 298,322.24 元、732,428.29 元，未发生因经营亏损而可能导致持续经营的障碍。

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日公司的货币资金余额分别是 28,569.90 元、1,112,853.14 元，资金大幅增加主要原因是：随着市场定位转型的逐步落实，公司 2015 年销售规模较上年实现了大幅增加，但因采取了宽松的赊销政策，结果使得 2015 年末应收账款余额较上年末增加较大，即销售收入增加并未带来经营活动现金流入的增加。为了规范公司的治理机制并补充运营资金，公司收回了原股东的无偿占款，结果使得 2015 年投资活动的现金净流入增加。同时，出于对公司未来发展前景的看好，支持公司业务和市场的调整，股东无偿向公司拆出资金。未来期间，公司将加强应收账款的管理，改善经营活动现金流的状况。

5、新生产线的投建使用为公司后续规模化、高品质的生产奠定了基础

2015 年公司对未来业务的发展和市场的定位进行了调整，逐步停止了低端市场的产品供应，并投建了三条新的生产线。新生产线于 2016 年 01 月开始投入使用，保证了所有的生产工序均可在生产线上完成，无需对生产物料进行额外运输，为公司未来规模化生产奠定了基础，同时还有利于提高生产效率、降低生产成本、提升产品质量。

新生产线的投建使用保证了公司未来期间对现有优质客户资源的维护和高端市场的开拓。

6、高端、优质的客户资源储备为公司后续销售规模的持续增长提供了保障

经过多年的市场深耕，公司在行业内赢得了良好的口碑、积累了厚实的客户资源。股份公司成立后，董事会和高级管理层进行了全面地调整和完善。新的管理层理念为公司注入了活力，同时加快了高端、优质客户渠道的开拓。截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的高端、优质客户资源在增加，比如江苏省电力公司等。随着公司业务的发展和市场的定位进一步调整，公司的客户资源结构还将进一步优化，未来期间，国内电力电器行业的百强企业或上市公司将陆续进

入公司的客户名单。

利用高端、优质的客户资源来不断扩大公司在高端市场的份额和影响力，反过来进一步增加高端、优质的客户资源，形成一种良性的循环，这将有利于公司未来期间销售规模的持续增长。

根据行业发展前景、品牌经营状况、销售规模增长、流程制度建设、技术研发实力、关键财务指标、先进生产线和优质客户资源储备等相关因素综合分析可知，未来期间，公司具有持续经营的能力，整体盈利能力将进一步提高。

综上所述，借助于行业的发展空间、品牌的市场影响力、规范的业务流程和强大的研发实力等关键性资源优势，未来期间，公司将加快市场定位的转型，实现可持续经营。

五、公司商业模式

报告期内，公司主营电流互感器和电磁式电压互感器产品。未来期间，公司的主营业务不会发生重大变化。公司的商业模式是：公司与战略伙伴整合了互感器的优质原材料供应商，构建了原材料供应体系，确保能够获得质优价廉的原材料；公司利用其丰富的行业资源与上海睿严合作，开发出技术较为先进的生产工艺，利用 MES 系统打造了“自动化+数字化”的生产线，提高了生产效率，降低了人工成本和废品率，降低了单位产品的生产成本；通过原材料采购、生产线升级、质量检验等全流程监控体系的建立，公司保证了产品的质量，并向德国雷兹等国际知名互感器生产厂商靠齐；利用产品质量优势，公司不断开拓高端、优质客户市场，并逐步退出了低端互感器市场，优质市场份额的持续增加有利于公司产品的销售价格的提高。

1、研发模式

公司的研发模式具体分为：（1）公司利用其丰富的客户资源，筛选出具有技术实力的潜在合作对象，并与之沟通研发合作意向。在双方达成一致意向时，公司或与其联合研发或单方面委托其进行研发。研发成果经过试生产、质量检验等

流程后，若符合了初始确定的研发目标，则公司进行批量生产并拓展相关市场。报告期内，公司与上海睿严互感器科技有限公司、南京工程学院采用了这种研发模式。

(2) 公司利用现有的技术投标客户招标过程中提出的研发项目。在项目中标后，公司根据客户的需求有针对性地研发产品。研发产品通过了试生产、质量检验等流程后，按照合同约定向客户供货。公司采用这种模式研发了低压计量互感器。国家电网公司根据业务需要对外招标低压计量互感器产品。公司利用现有的技术研发出低压计量互感器并通过了武汉高压试验所的产品测试。国家电网下属公司江苏省电力公司 2014 年、2015 年与本公司分别签订了 709.69 万元、1,015.88 万元采购合同。国家电网公司、武汉高压试验所根据本公司的低压计量互感器技术指标制定了国家电网系统未来采购同类产品的标准，并逐步在全网进行推广。

2、采购模式

互感器的主要原材料包括漆包线、电压铁芯、树脂和固化剂等，其中树脂占比最大。公司对原材料采购分为技术采购和常规采购。

(1) 技术采购由运营部负责，主要是用于特殊新工艺、新材料试制和小批量试生产的原材料采购。在试生产完成后，公司对试生产的产品有一个观察周期，确保产品质量稳定。若试生产的产品质量符合预期结果，公司将对此产品进行大规模的生产。故用于大规模生产的原材料采购属于常规采购。

(2) 常规采购由运营部负责。常规采购是服务于产品大规模生产，根据公司的生产订单进行相应的采购，主要材料在仓库会保留安全库存量。产品的质量受原材料质量的影响较大，因此原材料比例调配好后，材料比例和供应厂商一般不会有较大的变动。

鉴于互感器生产工艺的特点，原材料比例的调配对互感器质量的影响较大，因此一旦与一家原材料供应商建立了长期采购关系后，公司通常情况下不会替换

供应商，特别是树脂材料供应商。但是，为了防止对单一原材料供应商形成采购依赖，公司采取了备选供应商的采购策略，即会选择 2-3 家备选供应商，目的是在某供应商无法及时提供合格原材料时，能够找到替代供应商。报告期内，国内漆包线、电压铁芯、树脂和固化剂等原材料供应丰富，不存在供应商垄断的情况。

根据互感器行业的景气程度，原材料的价格会有所变动，比如树脂材料变动的范围一般在 1.9 万元-2.8 万元之间。公司定期与主要原材料供应商商谈价格，谈定价格的适用期间一般是 3-6 个月。通常情况下，公司主要原材料占材料成本的 60%，而材料成本占生产成本的 80%左右，因此原材料价格的变动对公司产品成本有较大影响。在互感器的市场价格相对稳定的情况下，原材料价格的波动会影响到主营业务毛利率。有鉴于此，如果出现因原材料价格上涨过快导致公司产品利润下跌过低，公司在与客户签订合时会调整产品的销售价格。

3、生产模式

报告期内，由于旧生产线产能较低和产品技术发展较快，为了满足客户的需求，及时、高品质地生产、供货，并降低产品的生产成本，公司充分利用社会存量资源对部分电流互感器产品采用外协生产模式。在外协生产模式中，公司向合格的供应商外购电流互感器半成品，并对外购的半成品进行严格的质量检验。公司将合格的外购电流互感器半成品采用环氧树脂浇注等技术进一步加工。

报告期内，与公司开展外协生产的厂商有江苏鑫怡电力设备有限公司、重庆华虹仪表有限公司、金坛市万杰电器有限公司、江苏靖江互感器厂有限公司和泰兴市川诺电气有限公司。通过与报告期内外协厂商股东、董事、监事、高级管理人员对比，分析与报告期内外协厂商签订的重大采购合同主要条款及执行情况，并取得公司及其董事、监事、高级管理人员出具的《声明》，公司、董事、监事、高级管理人员与外协厂商不存在关联关系。

报告期内，在外协生产模式中，公司向合格的外协厂商采购电流互感器或电压互感器半成品。

2014年、2015年公司累计采购的外协产品成本及进一步加产成品成本明细

及占比情况如下：

项目	外协成本	人工成本	制造费用	产成品成本合计
金额（元）	7,444,244.09	539,920.79	244,608.25	8,228,773.13
成本占比	90.47%	6.56%	2.97%	100.00%

报告期内，外协产品成本占比营业成本如下：

项目	金额（元）
2014 年、2015 年外协成本累计发生额	7,444,244.09
2014 年、2015 年营业成本累计发生额	26,032,373.47
外协成本占营业成本比例	28.60%

（1）技术参数质量控制：外协生产前，公司通过合同与外协厂商确定技术指标与相关参数；

（2）原材料质量控制：外协产品的原材料由公司指定供应商，外协厂商不得随意变更；

（3）现场质量控制：公司委派技术人员现场督查与指导，确保产品严格按照既定的工艺与流程生产；

（4）采购入库质量控制：外协产品采购入库之前，公司对产品逐个进行严格的质量检测，淘汰不合格产品。如果不合格率超过约定比例，则要求外协厂商整批收回。

通过采取上述质量控制措施，公司保证了外协产品的工艺、参数、材料等重要指标与自产产品保持一致，确保了产成品的质量。

无论是外协规模、外协管控，还是外协替代可能性、未来外协模式转变，公司对外协厂商不存在依赖。

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有新老两个生产车间，共有 6 条生产线，其中新车间的 3 条生产线已于 2016 年初投产运行。新车间的 3 条生产线配备了 MES 系统，实现了产品生产的自动化、数字化。MES 系统是一套面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统，为企业提供包括制造数据管理、生产

计划管理、生产调度管理、库存管理、质量管理、采购管理、成本管理、项目看板管理、生产过程控制和数据集成分析等管理模块。MES 系统能够记录生产过程中每台设备、每道生产工序的数据。MES 系统可以对生产线上不合格的产品或工序进行筛选,确保不合格的产品将无法进入下一道工序,以保证产成品的质量。此外,上海睿严互感器科技有限公司对公司新生产线进行了严密、科学地设计,保证所有的生产工序均可在生产线上完成,无需对生产物料进行额外运输,提高了生产效率,降低了产品生产成本。

随着业务和市场客户定位的调整,公司逐步停止了低端市场的产品供应,将销售重点转移到已有优质客户的维持和高端客户市场的拓展上。在新的生产线投入使用后,无论是产能还是品质都将会进一步提升,为此公司将逐步放弃外协加工的模式。

4、销售模式

公司主要的销售模式是参与客户的招标。客户向其合格供应商提供采购标书,再根据供应商的投标报价和技术投标情况确定中标供应商,最后将采购数量在中标供应商之间进行分配。公司利用其丰富的行业渠道资源,邀请优质的潜在客户来工厂进行考察。在通过客户评估认定后,客户开始小批量向公司采用所需产品进行试用。试用期间,如果公司的产品能够满足客户的采购、生产要求,则公司将成为客户的合格供应商,进入客户的合格供应商名录。一旦成为合格供应商,则公司可以参加客户采购的招投标。在与客户建立起正常的业务合作关系后,公司将指定专业的销售人员来维护客户关系。

此外,部分经销商或其他技术实力较弱的生产厂商在获取销售合同后,也会向本公司采购产品。

在新的生产线建成投产后,公司产品的质量有望达到国际一线品牌的产品质量,而公司产品的销售价格为国内二线产品的平均价格,故公司产品的性价非常高。未来期间,公司将通过“高质低价”的竞争策略去抢占一线厂商的市场份额。

综上,未来期间,公司将不断优化商业模式,增强研发能力、开拓新的客户

市场，将资源优势持续不断地转化为竞争优势，进而增强其持续经营能力和盈利能力。

六、行业基本情况

报告期内，公司从事电流互感器、电磁式电压互感器的研发、生产和销售。按照《上市公司行业分类指引（2012年修订）》归类为“电气机械和器材制造业”（C38）；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“电气机械和器材制造业”（C38），所属细分行业为“变压器、整流器和电感器制造”（C3821）。

公司主营电流互感器和电磁式电压互感器产品，属于国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正）“第一类鼓励类”之“四电力”之“15、降低输、变、配电损耗技术开发与应用”的范围。

（一）监管部门和行业政策

1、监管部门

公司所处行业的主管部门为中华人民共和国工业和信息化部（以下简称“工信部”）。工信部主要负责拟定产业发展战略、方针政策、总体规划和法规，并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级，推进信息化和工业化融合，指导行业技术创新和技术进步，以先进适用技术改造提升传统产业，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化，推动软件业、信息服务业和新兴产业发展。

2、行业协会

中国电器工业协会协助政府进行自律性行业管理，代表和维护行业的利益及会员企业的合法权益，组织制订行业共同信守的行规行约等。

3、产业政策

（1）主要法律法规

公司所处行业涉及的国内主要法律法规包括《中华人民共和国电力法》、《电力供应与使用条例》、《电力设施保护条例》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》和《中华人民共和国招标投标法》等。

(2) 主要产业政策

输配电制造设备行业为国家先进制造业和高新技术产业，受国家多项政策支持。2010-2014 年期间，国内电力行业重要产业政策列表如下：

发布时间	政策名称	发布单位	相关的文件内容
2010年01月	《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》	国家电网公司	明确建设坚强智能电网的基本原则和总体目标。
2010年06月	《智能电网关键设备（系统）研制规划》	国家电网公司	配电开关及环网柜技术总体向高可靠性、模块化、智能化、操作方便、与环境协调、低成本、少维护的方向发展。为减少SF6排放，降低对环境污染，需要研究满足环保要求的绝缘技术；为适应配电自动化系统建设需要，需要研究一次开关与二次终端集成技术。
2010年06月	《智能电网技术标准体系规划》	国家电网公司	明确坚强智能电网技术标准路线图，是世界上首个用于引导智能电网技术发展的纲领性标准。
2010年09月	《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》	国家电网公司	变电站和配电网智能化改造以及智能变电站和智能配电网的建设工作，即应用状态监测、智能设备等先进技术、实现变电站和配网设备的远程监控、电网运行状态的监视、智能设备间的协调运行、网络故障后的自动重构以及与调度中心信息的灵活交互。
2011年03月	《国民经济和社会发展规划“十二五”规划纲要》	国务院	重点发展智能电网等新能源产业。
2011年12月	《国家电网公司“十二五”电网智能化规划》	国家电网公司	重点从发电、输电、变电、配电、用电、调度、通信信息七个方面提出电网智能化的规划目标、重点项目、建设规模及预期目标、投资估算。
2011年12月	《国家能源科技“十二五”规划》	国家能源局	实现特高压设备制造和试验的技术升级和自主化；实现高压/超高压设备制造和试验的技术升级，研制成功更大容量的输变电设备。
2012年05月	《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》	科技部	建设较为完善的智能电网产业链，基本建成以信息化、自动化、互动化为特征的智能电网，推动我国电网从传统电网向高效、经济、清洁、互动的现代电网升级和跨越。
2012年11月	《节能产品惠民工程高效节能配电变压器推广实施细则》	国家能源局	对于符合条件的推广产品，根据不同类型的产品，政府将给予4-40元/KVA的财政补贴。

2013年07月	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	1、加快建设适应新能源发展的智能电网及运行体系。 2、把“加强城市配电网建设，推进电网智能化”列为未来工作重点之一。
2013年09月	《南方电网发展规划（2013-2020）》	南方电网公司	推广建设智能电网，到2020年城市配电网自动化覆盖率达到80%；应用微电网技术，解决海岛可靠供电问题；基本实现电网信息标准化、一体化、实时化、互动化。
2013年12月	《关于加快智能电网建设服务分布式电源发展的报告》	国家电网公司	明确指示目前正处于全面建设坚强智能电网的关键时期，在继承已有成果的基础上，应进一步加快智能电网建设，服务分布式电源发展。

（二）行业概况

1、互感器的概况

互感器又称为仪用变压器，是电流互感器和电压互感器的统称，能将高电压变成低电压、大电流变成小电流，用于量测或保护系统。互感器功能主要是将高电压或大电流按比例变换成标准的低电压（100V或100/3V）或标准小电流（5A或1A），以便实现测量仪表、保护设备及自动控制设备的标准化、小型化。同时，互感器还可用来隔离高电压系统，以保证人身和设备的安全。

互感器分为电压互感器和电流互感器两大类。电压互感器可在高压和超高压的电力系统中用于电压和功率的测量等。电流互感器可用在交换电流的测量、交换电度的测量和电力拖动线路中的保护。

项目	类别	种类
电压互感器	按用途分类	测量用电压互感器、保护用电压互感器
	按绝缘介质分类	干式电压互感器、浇注绝缘电压互感器、油浸式电压互感器、气体绝缘电压互感器
	按相数分类	单相的结构电压互感器、三相的结构电压互感器
	按电压变换原理分类	电磁式电压互感器、电容式电压互感器、光电式电压互感器
	按使用条件分类	户内型电压互感器、户外型电压互感器
	按一次绕组对地运行状态分类	一次绕组接地的电压互感器、一次绕组不接地的电压互感器
	按磁路结构分类	单级式电压互感器、串级式电压互感器、组合式互感器
电流互感器	按用途分类	测量用电流互感器、保护用电流互感器
	按绝缘介质分类	干式电流互感器、浇注式电流互感器、油浸式电流互感器、气体绝缘电流互感器
	按电流变换原理分类	电磁式电流互感器、光电式电流互感器
	按安装方式分类	贯穿式电流互感器、支柱式电流互感器、柱用的电流互感器、套管式电流互感器、母线式电流互感器

互感器是电力系统中供测量和保护用的重要设备，终端用户主要包括电力系

统及其他需要自行建设配电网的工业行业，如石油、化工、冶金、铁路、煤炭等供电部门。

2、国内互感器行业发展概况

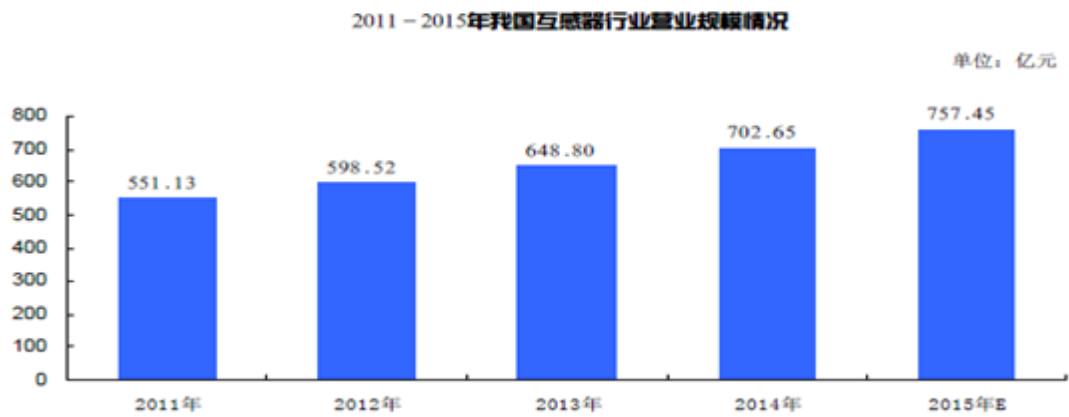
上世纪50年代初期	互感器制造仅是按得到的样机及资料仿制，品种少、结构简单，未形成系列。
上世纪70年代末至80年代初	互感器行业进行过三次规模较大的行业质量检查，对互感器行业的生产企业分批进行了质量抽查，促进了各企业产品质量和管理水平的提高。
上世纪90年代	在中国互感器制造业形成规模数量后，鉴于标准的不断提高，以及产品在制造、运行中发生的质量问题，有针对性地开展科研工作就显得特别重要。
上世纪90年代后	新一代的光电式互感器又引起重视。不少制造厂及大专院校相继研制、开发了光电式互感器，也有一些投入试运行。但终因国内元器件性能较差、不稳定，暂时处于重新拟定方案的状态。
2000年以后	互感器数字化，光纤化，智能化，一体化成为主要的发展方向。

在国家电网和农村电网改造、城市电能表更新换代以及国外电工仪器仪表产能向中国转移等积极因素的影响下，中国互感器市场与全球市场相比增速更快。根据中研普华行业研究报告，我国互感器市场规模约为2.18亿块，作为电力输变电设备的重要组成部分，我国电力互感器用量每年以8%的速度增长。

根据国家电网和南方电网的规划，“十二五”期间，我国特高压交直流投资约为5,400亿元，其中国网特高压交流2,800亿元，直流2,200亿元。国家电网特高压交流将建设成为“三横三纵一环网”的格局，而通过特高压交直流共同完成北部、西北部、东北部煤电、风电和太阳能电力向环渤海和东南部地区输送以及西南水电向东南地区输送的建设目标。特高压交流方面的主要设备包括特高压变压器、电抗器、GIS组合开关、互感器等设备。前瞻产业研究院分析师指出，在特高压投资中，设备投资约占45%，其中变压器(含电抗器)占设备投资约30%，GIS约占25%，互感器约占10%。根据特高压交流投资测算，“十二五”期间互感器投资约达130亿元。

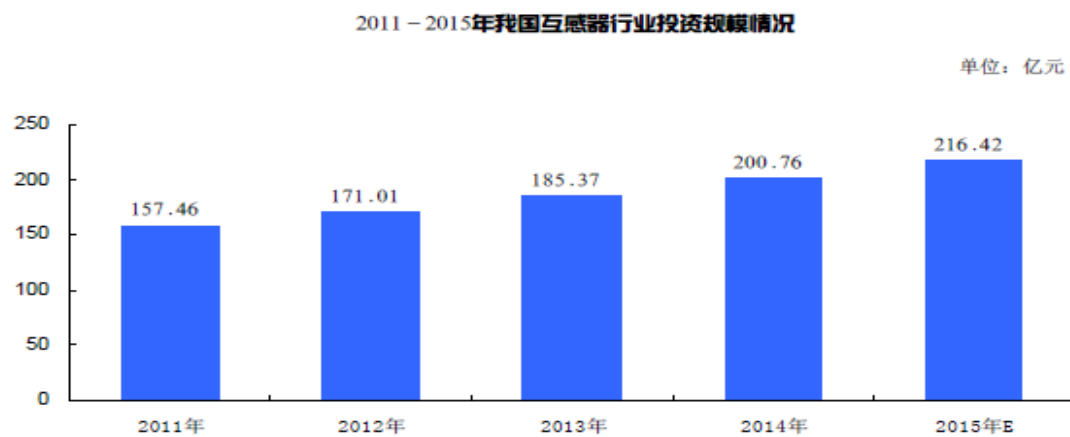
3、2014-2015年国内互感器行业发展现状

(1) 国内互感器营业规模



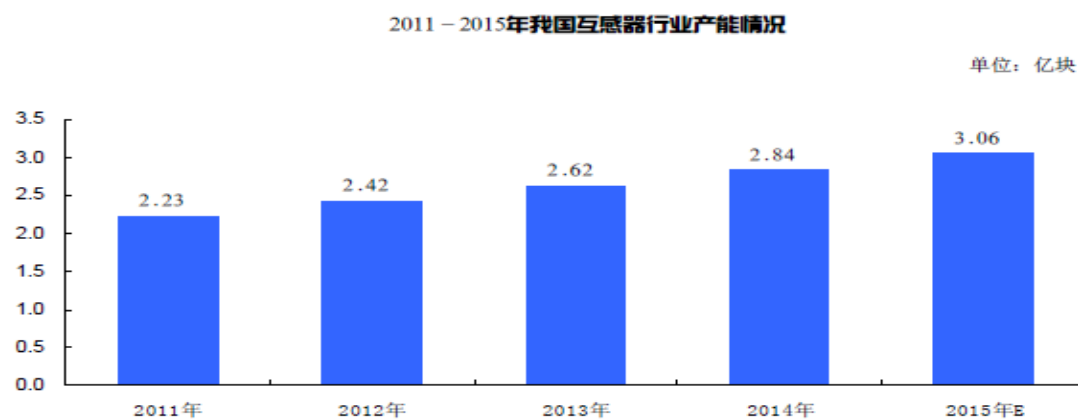
数据来源：中研普华

(2) 国内互感器投资规模



数据来源：中研普华

(3) 国内互感器产能规模



数据来源：中研普华

上述数据显示，我国互感器需求量以每年8%左右的速度增长。当前我国电力网络的基础设施建设或改造，带动了电力产业的发展，互感器产业也受其直接利好影响，其发展步伐明显加快。

（三）行业市场规模

1、智能电网的发展状况

智能电网就是电网的智能化，也被称为“电网 2.0”，它是建立在集成的、高速双向通信网络的基础上，通过先进的传感和测量技术、先进的设备技术、先进的控制方法以及先进的决策支持系统技术的应用，实现电网的可靠、安全、经济、高效、环境友好和使用安全的目标，其主要特征包括自愈、激励和包括用户、抵御攻击、提供满足 21 世纪用户需求的电能质量、容许各种不同发电形式的接入、启动电力市场以及资产的优化高效运行。

2009年05月，国家电网公司首次向社会公布了《国家电网智能化规划》提出加快建设以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展，以信息化、自动化、互动化为特征的坚强智能电网，努力实现我国电网从传统电网向高效、经济、清洁、互动的现代电网的升级和跨越，积极促进清洁能源发展，智能电网包括电力系统发电、输电、变电、配电及用电等诸多环节，覆盖所有电压等级，通过双向电力流、信息流和业务流网络将分布式电源、高电压网络、储能装置、智能家居、电动汽车等智能有机体连接在一起的现代电力网络，其应用为所有用户提供高效可靠、灵活、易接入、环保和经济的电能。未来的智能电网，就是以坚强网架为基础，集成现代网络技术、控制技术和信息技术，联接大型能源基地、分布式电源和各类电力客户的“能源互联网”，是功能强大的能源转换、高效配置和互动服务综合平台。

根据这项规划，智能电网在中国的发展将分三个阶段逐步推进，到2020年，将全面建成统一的、技术和装备达到国际先进水平的坚强智能电网，总投资预计超过40,000亿元：①2009年至2010年为规划试点阶段，重点开展坚强智能电网发展规划，制定技术和管理标准，开展关键技术研发和设备研制，开展各环节的试

点，预计投资5,500亿元；②2011年至2015年为全面建设阶段，将加快特高压电网和城乡配电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备实现重大突破和广泛应用，预计投资20,000亿元；③2016年至2020年为引领提升阶段，将全面建成统一的坚强智能电网，使电网的资源配置能力、安全水平、运行效率以及电网与电源、用户之间的互动性显著提高，技术和装备达到国际先进水平，预计投资17,000亿元。

在“国网标准”推动下，我国智能电网建设已进入实质性阶段。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》：“十二五”期间我国电力总投资将达到 53,000 亿元，其中电网投资 25,500 亿元，占比 48%。

受益于智能电网的发展，2011 年-2015 年期间我国智能电网变电环节投资规模如下表：



数据来源：中研普华

2、互感器市场规模及趋势

互感器是用于特高压电网电能计量和保护的重要设备，随着现代制造水平和技术水平的提高，中国在已经建成的特高压交流试验基地和特高压试验示范工程中均采用自主研发的电压互感器，同时也已成功研制出可用于特高压GIS站的罐式电压互感器。

根据国家电网公司发布的《国家电网公司“十二五”智能化规划》，“十二五”期间，国家电网公司将新建110（66）kV及以上电压等级智能变电站5,100座、变

电站智能化改造约1,000座。预计到2015年，国家电网公司经营区域110（66）kV及以上电压等级智能变电站将占变电站总座数的30%左右。受智能变电站投资的拉动，2011年-2015年我国互感器行业市场规模情况列表如下：



数据来源：中研普华

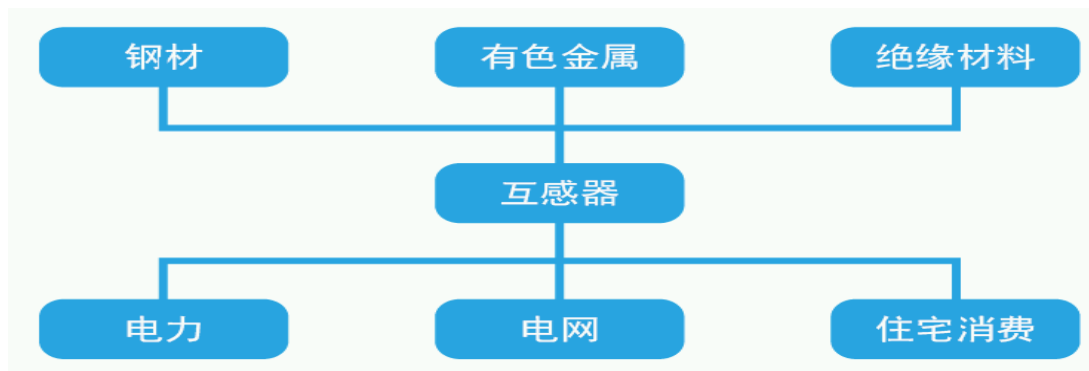
未来几年，随着我国智能电网投资额的增加，在智能电网建设的过程中，高级调度自动化系统、柔性输电、数字化开关、数字化互感器、配网自动化、用电管理采集系统市场将会有巨大的增长空间。



数据来源：中研普华

（四）行业与行业上下游的关系

互感器行业上游企业主要是原材料市场，主要包括：铁芯、铜线、绝缘纸、环氧树脂或变压器油、铜排、支架、缓冲材料、铜螺母、焊锡、底座或壳体、绝缘瓷瓶等等，下游应用行业主要是电力行业。行业上、下游关系如下图：



上游行业主要涉及钢铁、有色金属和绝缘材料等产业。随着钢材、铜材和材料科学的快速发展，钢铁、有色金属和绝缘材料等行业属于竞争性行业，我国作为世界绝缘材料生产第一大国，其市场供应充足。行业需要的钢材、铜材、硅钢、铝材及绝缘材料等从国内外都可以得到充足供应，所以钢铁、有色金属和绝缘材料行业的产能和市场变化对互感器行业发展影响较小。

下游行业电力工业是支撑国民经济和社会发展的基础性产业和公用事业，随着我国国民经济的快速发展和人民生活水平的不断提高，对电力的依赖程度也越来越高。电力需求与国民经济密切相关，电力弹性系数反映了用电增长速度与国民经济增长速度的相对关系。改革开放以来，我国经济进入了快速发展时期，特别是本世纪以来，工业化、城镇化、市场化、国际化的快速发展，拉动重工业和电力工业以超过前20年平均发展速度的高速不断增长，趋势还在继续；未来十年是我国全面建设小康社会的关键时期，从经济和电力发展的周期来看，我国经济和电力发展从2010年开始进入新一轮发展周期。下游电力工业的发展将有力拉动互感器行业的发展。

（五）行业主要壁垒

输配电设备互感器行业经过多年的发展，已经形成了一定的产业基础和行业格局，行业进入的壁垒比前期显著提高，主要体现在以下几方面：

1、技术壁垒

本行业有一定的技术门槛，近年来，互感器产品逐渐向小型化、智能化、高可靠性、低损耗方向发展，新材料、新技术、新标准的应用和客户的个性化需求

要求企业具备自主创新能力、足够的技术储备和新品产业化能力，专业技术人员具备持续学习能力，生产人员具备较高的制造水平。因此本行业存在较高的技术壁垒。

2、经验壁垒

本行业产品主要服务于电力系统，产品质量及性能关系到电力系统的安全运行，因此行业对于产品技术水平及质量水平的要求较高。行业内的产品必须通过电力工业电气设备质量检验测试的型式试验。此外，国家电网公司现在实行“总部统一组织，网省公司具体实施”集中规模招标采购招标，在注册资本金及运行业绩方面都有明确规定，尤其是运行业绩方面大都是“与规范条件相同或较规范条件更为严格的条件下成功运行3年及以上业绩”，且行业监管较为严格。2008年发生的偶然性自然灾害对我电网运营的影响较大，监管部门还因此提高了部分行业及设备的设计制造标准，这对我国输配电设备制造行业准入提出了更高要求。

3、品牌壁垒

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

4、资金壁垒

输配电设备行业存在着较高的资金壁垒。企业除了需要在厂房及生产、试验设备等固定资产上投入大量资金外，企业的日常经营也需要占用较大的流动资金量。输配电设备制造行业的产品销售往往合同金额大、履行周期长，因此必然对生产企业的运营资金量提出较高要求。

5、信誉壁垒

配电设备供应对可靠性、安全性的要求很高，设备一旦出现故障，往往会造成重大损失，甚至会危及人身安全，因此电力系统对配电设备的质量、可靠性要求极高。用户一般都很注重企业产品的历史运行情况和服务，新企业要获得用户的认可，往往需要一个较长的过程。因此，对拟进入本行业的企业构成了一定的进入壁垒。

（六）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）国家产业政策支持

输配电设备制造业属于先进制造业、国家重大装备制造业和高新技术产业，是国家鼓励发展的产业。2013年09月，国家能源局发布《南方电网发展规划（2013-2020年）》，规划指出，到2020年城市配电网自动化覆盖率达到80%。“十二五”期间配电网自动化（110kV及以下）总投资将超过8,000亿元，年均超过1,600亿元。预计在两网的加大投入下，近两年配电网自动化投资400亿元，2014-2015年配电网自动化投资复合增长率超过80%。2014、2015年配电自动化的投资将分别为100亿元左右、150-200亿元，配电自动化将迎来一轮高的景气周期。此外，在配网方面，按照“十二五”电网发展规划，国家电网公司计划投入4,200亿元实现新一轮农村电网改造升级工程，以提高供电可靠性、解决农村供电低电压为重点，完成30个重点城市核心区配电网建设改造，有序推进配电网自动化系统建设。预计公司互感器业务将跟随行业快速增长。

（2）电力工业的持续发展

电力需求与我国经济的发展关系密切，随着我国GDP的快速增长，电力供应规模必须同步增长以供应我国工业及民用电力需求。因此，电力工业近年随GDP增长而保持快速发展的态势。随着智能电网以及新能源战略的逐步推进，未来电网构建以及水电、核电、风电和光伏电站的建设必将有更大的发展，从而为互感器电力二次设备行业提供更为广阔的发展空间。

（3）城镇化进程及基础设施建设发展

随着我国城镇化进程以及铁路电气化建设的加快,轨道交通建设投资在未来将保持高速增长,进而带动电力二次系统保护设备在轨道交通领域的收入的增长。据不完全统计,到2020年城市轨道交通总规划里程约为5,000公里,总投资额将超过8,000亿元。若按照电力监控及测控保护设备投资占城市轨道交通建设总投资的0.4%的比例计算,则每年与电力自动化系统有关的投资额约2.7亿元左右。在铁路建设方面,根据《中长期铁路网规划》,到2020年中国铁路营业里程将达到12万公里,其中电气化铁路比例将达到60%。若按照电力监控及牵引供电测控保护设备投资在干线铁路电气化建设总投资的2%的比例计算,则每年与电力自动化系统有关的投资额有50亿元左右。同时,城镇化进程将进一步加大民用电力的需求,从而为输配电设备创造市场空间。

2、不利因素

(1) 对电力行业投资依赖程度高

互感器行业与国民经济增长相关性较强,受社会固定资产投资影响较大,与下游电力企业、电网公司的固定资产投资、产能扩张情况密切相关。如果经济增长速度放慢,社会固定资产投资增速减缓,电力企业和电网公司减少设备采购,行业将面临市场需求下降、收入下降的风险。

(2) 行业技术风险

国内互感器品牌多,市场竞争比较激烈。从市场现状看,国内企业在质量、技术方面仍存在不少缺陷,提升产品质量、加强渠道建设是包括优势企业在内的各家企业的重点策略,也是最有效的产品发展策略。

(七) 行业竞争状况

1、不同企业之间竞争状况

国内互感器市场竞争存在三种体制企业:国有企业、民营企业和外资企业,其中民营企业数量最多,占整个行业的85%以上;国有企业实力较强,占市场规模的份额较大;外资企业在数量和规模上都比较小,但外资进入我国市场,将加

剧了市场竞争。

近年来，民营企业在需求以及外来竞争压力的刺激下，突飞猛进，市场占有率从2005年的26%，一跃上涨到43%，其中绝大多数市场是从外资手中抢来的，主要原因在于近两年实力雄厚的民营企业纷纷加大了科研投入，大力开展高端互感器产品的研发和生产，部分产品的生产制造能力已经达到国际先进水平，同时在相同的性能、质量条件下，国产互感器产品常常具有价格优势，因而逐渐抢占了部分高端市场。

2、不同区域之间竞争状况

我国互感器市场的绝大多数份额被华东、东北两地占据，其中以江苏、辽宁表现最为突出。大连是我国各类互感器的主要产区之一，占据全国60%以上的市场份额，其中大连市第一互感器有限责任、大连北方互感器集团有限公司年产值位居全国前三位，互感器行业已成为大连市支柱优势产业之一。

3、竞争方式和竞争策略状况

(1) 大型企业起初主要借助政府行政力量，凭借计划垄断的优势，占领市场，获取利润。不过随着强大的外资企业纷纷进入中国市场参与竞争，使得大型企业面临严重的威胁，在这种威胁的刺激下，大型企业开始转变竞争方式，由低层次的竞争方式转向高层次的竞争方式，大型企业更加注重加强企业软实力的建设，从人才管理、售后服务到企业信誉，逐渐形成了一个统一的竞争整体，竞争实力得到加强。

(2) 中小企业则主要借助市场力量，采取逐渐渗透的方式，逐步扩大企业规模，充分发挥体制优势。正确的市场定位和灵活的经营策略弥补了中小企业在资金、管理等方面的不足，使中小企业在竞争中，能够利用体制优势降低管理成本。同时，部分中小企业注重技术积累和人才引进，我国部分重要互感器技术的研发由中小企业完成，体现了中小企业的技术能力和研发能力。

4、行业主要竞争对手情况

(1) 国电南京自动化股份有限公司

国电南京自动化股份有限公司1999年11月18日在上海证券交易所上市的国家电力系统首家高科技上市公司，被誉为中国电力高科技第一股，现为华电集团直属子公司。国电南京自动化股份有限公司前身为南京电力自动化设备总厂，始建于1940年。新中国成立后，公司在电力自动化领域相继研究生产出中国第一代第二代静态继电保护产品，并创造过多项全国第一，被誉为中国电力自动化现代产品的开山鼻祖。

国电南京自动化股份有限公司是南京市工业50强企业、国家火炬计划重点高新技术企业、十佳（中国）创新型杰出企业、国家电力自动化产业基地骨干企业，公司的产品荣获“中国名牌”称号。公司主要业务领域有：电网自动化、电厂自动化、水利水电自动化、轨道交通自动化、工业自动化、信息与安防监控系统、土工与大坝安全监控系统、新能源与节能减排、水环境保护、智能一次设备等。

(2) 国电南瑞科技股份有限公司

国电南瑞科技股份有限公司成立于2001年02月28日，由南京南瑞集团公司作为主发起人，2003年09月首次向社会公众发行A股股票，并于2013年10月16日在上海证券交易所上市，成为国家电网公司系统内的首家上市公司。

公司主营电网自动化、发电及新能源、节能环保、工业控制（含轨道交通）相关领域的软/硬件产品开发、制造、销售与系统集成服务业务，是国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划软件产业基地骨干企业、江苏省高新技术企业。

(3) 特变电工股份有限公司

特变电工股份有限公司是为世界能源事业提供系统解决方案的服务商，为中国最大的能源装备制造企业、世界输变电制造行业的骨干企业，其中变压器产年能达到2.5亿kVA，居中国第一位，世界前三位。公司已形成了以能源为基础，包括输变电高端制造、电力系统集成解决方案、新能源、新材料五大产业集群。

(4) 许继电气股份有限公司

许继电气股份有限公司是国家电网公司直属产业单位,是中国电力装备行业的大型骨干和龙头企业,产品覆盖发电、输电、变电、配电、用电等电力系统各个环节,横跨一二次、高中压、交直流装备领域,是国内综合配套能力最强、最具竞争力的电力装备制造及系统解决方案提供商,核心主导业务是智能变配电、智能用电、电动汽车充换电及驱动控制、直流输电及电力电子、新能源并网及发电、工业及军工智能供用电、轨道交通智能牵引供用电等电力装备的制造和系统解决方案的提供。

(5) 常州西电变压器有限责任公司

常州西电变压器有限责任公司自2006年07月加入西电集团以来,依托集团强大的超(特)高压电力变压器设计、制造技术平台,引进、消化、吸收了超(特)高压变压器的制造技术。为满足我国沿海、沿江地区核电建设、百万伏特高压电网建设、 $\pm 800\text{kV}$ 直流输电工程建设对巨型变压器的需求,西电集团投资4.5亿元进行了超(特)高压核电站用巨型变压器技改项目建设,逐步把常州西电变压器有限责任公司建设成为我国南方巨型变压器设备出海口生产基地。

(6) 大连北方互感器集团

大连北方互感器集团位于辽宁大连普兰店市丰荣工业园区,集团始建于1997年末,现有占地面积40万平方米,建筑面积12万平方米,下设大连北方互感器集团有限公司(母公司)和四个子公司即:大连北方真空开关有限公司、大连北方避雷器有限公司、大连鸿润包装制品有限公司及湖南大北互感器有限公司。

5、本公司竞争优、劣势

经过多年市场深耕,公司已成为国内互感器行业集研发、生产和销售于一体的专业级供应厂商。与行业内同等规模其他企业比较,公司在技术、产品、市场方面具有竞争优势。

(1) 技术优势

公司是一家拥有互感器设计开发、生产制造、安装检测整体解决能力的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已经掌握了互感器的核心技术，累计已获授权实用新型专利7项，处于受理或实审阶段的专利10项，故公司整体技术实力比较雄厚。

（2）产品优势

经过行业经验积累和持续的研发创新，公司不断推出新型互感器产品，形成了种类丰富的产品结构，包括多款型号的电压互感器、电流互感器等系列产品，能够满足客户多样化的产品需求。

（3）客户优势

自成立以来，公司以“欧瑞”自主品牌参与电力行业的集中采购招标，在行业内取得较好的口碑，为开拓优质客户奠定了良好的基础。截至本公开转让说明书签署之日，公司与国内电力行业诸多知名企业保持业务合作，如江苏省电力公司、常州晋陵电力实业有限公司等。未来期间，国内电力电器行业的百强企业将陆续进入公司的客户名单，公司的客户资源较为厚实。

虽然与行业内同等规模其他企业相比，公司拥有上述竞争优势，但是与行业内知名企业相比，公司也存在明显的竞争劣势，主要表现在资金、品牌管理方面。

（1）资金劣势

与国内外知名互感器生产企业相比，公司整体规模偏小。制约公司业务快速发展的主要原因是资金瓶颈。若能够解决业务发展的资金瓶颈，公司将在技术研发和产品营销方面更具市场竞争力，将有利于业务规模扩张。公司需要借助于资本市场拓宽融资渠道来突破资金瓶颈，借助资金来扩大竞争优势，并与国内外知名互感器生产企业在不同产品细分市场上展开竞争。

（2）品牌管理不足

考虑到市场规模、技术水平、资金充裕等客观因素，公司在营销渠道建设和品牌市场推广方面投入的资源相对有限，与行业内上市公司或知名企业相比仍存在较大的差距。

未来期间,公司计划通过增加资金投入来扩充技术人员数量、增强技术水平、增加设备产能、完善营销网络以及加强品牌建设。在维护好与现有客户稳定的合作关系外,公司将积极开拓新产品、新市场,持续增加销售规模,增强持续经营能力。

（八）行业基本风险特征

互感器制造行业风险主要集中在受宏观政策和经济波动影响的风险、原材料价格波动风险、质量控制风险和核心技术人员流失风险方面。

1、受宏观政策和经济波动影响的风险

行业下游客户主要处在电力系统和石油、化工、冶金、铁路等与国家宏观经济波动较密切相关的行业,受产业政策影响较大。若国家采取紧缩的宏观经济调控政策,会影响到行业下游行业的发展增速,将会对行业中企业的生产经营产生不利影响。

2、原材料价格波动风险

行业的产品成本受原材料市场波动的影响较大。铁芯、铜线、电力绝缘线材、铝材及绝缘材料等主要材料占据了材料成本的五分之三,而整个材料成本又占总成本的逾七成。原材料价格的波动,将直接影响到行业产品的成本,进而影响行业中企业的经营业绩。

3、质量控制风险

由于电力运行特殊的安全要求,国家对其生产、销售、安装和使用均有严格的强制性规定,若产品质量控制不力导致产品不合格率过高或客户退货,将对企业经营成果造成负面影响。

4、核心技术人员流失风险

行业产品有较高的技术含量,而核心技术人员又是高新技术小企业核心能力的主要创造者。随着企业和地区间人才竞争的日趋激烈,人才流动的可能性增加。

核心技术人员的流失直接影响到企业的发展。

七、未来发展规划

公司计划在未来2-3年提升产品质量、开拓高端市场、树立公司品牌、跻身国内一线互感器供应商之列。同时，公司已开始积极布局智能电网产业，计划在未来逐步发展成为国内电网设备智能化解决方案和高端智能元器件的综合供应商。

公司与上海睿严等战略伙伴将进一步优化已整合的原材料供应体系，将对质量的控制延伸到原材料供应端，从源头保证产品品质；公司将建立起与原材料供应商的反馈机制，将原材料使用中遇到的问题和改进的建议及时与原材料供应商沟通和试验，以获得更优质的原材料供应；公司已建设的新生产线在未来将投入生产，新生产线的投产将增强公司生产流程的自动化和数字化程度，提高生产效率，降低生产成本，提升产品品质；公司将利用新生产线上配备的MES系统对整个生产流程进行全程实时的监控，及时将生产数据传输到控制台，保证每个产品进入下一道工序前都达到了标准，通过提高产品在每道工序的完成质量来保证较高的产品品质；公司与上海睿严、南京工程学院等业内一批有实力的研发和技术单位达成了框架性研发协议，对新生产线的流程、工艺进行持续的改进和提升，同时增强对新材料、新工艺的研发力度，保证产品品质能够不断提升；公司将优化与研发单位的合作流程，使研发成果能够更迅速的应用到生产中；公司将建立起与优质客户的反馈机制，以及时获得客户对产品的使用反馈和改进需求，并打通公司的研发和客户反馈机制，使公司的研发目标更精准，研发支持更及时有效率。公司未来将整合已有的资源打造从原材料供应端到研发、生产、配送的一体化有机生产体系，保证了质量控制贯穿整个生产体系并深入到体系的每一个环节，也保证了各环节间的及时反馈和互动，根据需求为客户及时、稳定的提供高品质的互感器。

公司未来将对已有的客户进行分类管理，逐步停止对低端市场的产品供应，将销售重点转移到维持已有优质客户和拓展高端市场上；公司将建立起与高端市场相对应的销售人员招聘、培训和激励体系，系统性的梳理和拓展电力系统中的

潜在客户，并根据客户的特点和需求安排后续的关系维护方案；公司将建立客户拓展体系，利用公司丰富的电力系统资源，有计划的安排年度重点客户的公关工作，逐年积累优质客户，扩大公司产品在电力系统的使用范围，提升公司的影响力和知名度；公司将按销售额 8% 的基准为公司维系和拓展客户提供资金支持，充分激励公司的销售团队；公司将定期邀请客户和潜在客户参观公司的新生产线，通过展示优越的生产能力和工艺增强客户对公司产品品质的信任和认可；公司将以低于一线产品品牌的价格切入一线产品的市场，以较高的性价比赢得高端市场的份额；公司将积极的参与国家电网等央企的技术招标，利用丰富的研发资源开发产品并成为该细分市场的技术标杆，在行业中树立起技术领先的企业形象；公司将与品牌运营公司合作，凭借客户的认可和及时的品牌运营策划，在高端市场中逐步树立起公司的品牌形象。

公司未来将通过品质领先的战略和合适的价格定位，利用丰富的行业资源逐步扩大公司在高端市场的份额和影响力，结合有效的品牌策划，逐步在行业中树立起公司作为一线供应商的品牌形象。

公司已开始布局智能电网产业。公司成立了一家子公司专注研发生产与智能电网配套的智能电子元器件，未来将以子公司为平台与技术单位展开研发合作；公司未来将着手开发新式互感器—高压电能表，高压电能表是数字式互感器，可以直接输出数字信号，省去了老式互感器用于智能电网时须将电信号转化为数字信号的环节；公司未来将聘用技术团队将目前已成熟的数字互感器技术转化为公司可量产的产品；公司将在已有的研发资源中筛选出有智能电网技术背景的研发单位，与之签订研发框架性协议，为公司未来拓展智能电网产业提供技术支持；公司将积极投标国家电网的智能化改造试点项目，利用国家电网的支持开发与智能电网配套的电子元器件，将国家电网的技术招标作为公司拓展智能电网产业的突破口，在智能电网改造的过程中提升研发实力、发展相关业务，将公司打造成国内电网设备智能化解决方案和高端智能元器件的综合供应商。

第三节 公司治理

一、报告期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司期间，鉴于公司股东人数较少、整体规模较小、业务相对简单，有限公司根据当时有效的《公司法》设置了一名执行董事和一名监事，未设立董事会和监事会。

根据当时有效的《公司法》，有限公司制定了《公司章程》。根据《公司法》、《公司章程》等规定，有限公司建立了较为简单的治理机构和内部控制体系。在注册资本增加、股权转让、有限公司整体变更为股份公司等重大事项上，有限公司能够按照当时有效的《公司法》、《公司章程》等相关规定，认真召开股东会，经过股东会讨论通过并形成有效的会议决议，股东会决议内容合法合规并能得到执行。

2016年01月31日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨2016年第一次临时股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会审议并通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会和第一届监事会股东代表监事成员，董事会由5名董事组成，监事会由3名监事组成，监事会成员中包含1名职工监事，职工监事由公司职工代表大会选举产生。此外，创立大会还审议并通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《关联交易决策制度》等管理制度。

2016年02月18日，公司2016年第二次临时股东大会审议并通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理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的议案》、《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的议案》等重要事项。公司在制定上述规章制度过程中遵循了《公司法》、《公司章程》等相关规定，未发生损害股东、债权人及其他第三方合法权益的情况。

2016年01月31日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长；根据董事长提名，聘任了公司总经理；根据总经理提名，聘任了公司副总经理、董事会秘书、财务总监；审议并通过了公司内部机构设置。

2016年01月31日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了公司监事会主席。

为健全、完善股份公司规范运作及适应公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的要求，公司根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，规范了治理结构、完善了内部控制制度、明确了股东大会、董事会、监事会及高级管理人员的职责分工。

整体变更设立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。公司治理层、管理层对重要的规章制度进行了系统性地学习，进一步提升了规范治理意识。截至本公开转让说明书签署之日，公司能够按照《公司章程》、三会议事规则及相关法律法规的规定召开股东大会、董事会和监事会，相关会议决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等规定的情形，没有损害股东、债权人及其他第三方合法利益的情况，会议程序规范，会议记录正常签署、记录完整、存档及时。

为更好地保护股东合法权益，公司已制定了信息披露和投资者关系管理等相关制度，保障了所有投资者享有知情权及其他合法权益，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

（二）股东大会、董事会、监事会及相关人员履行职责情况

有限公司期间，股东能够按照当时有效的《公司法》、《公司章程》的相关规定，在注册资本增加、股权转让和有限公司整体变更为股份公司等重大事项上，认真召开股东会，并形成有效的股东会决议。

有限公司期间，执行董事基本上能够履行《公司章程》所赋予的权利和义务，勤勉尽职；监事基本上能够对公司规范运作进行相应的监督。

整体变更设立后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》等重要规章制度，进一步完善了公司的重大事项分层决策机制。公司三会的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够按照三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责和义务。公司股东大会、董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证了公司正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况、董事、高级管理人员的监督职责，保证了公司治理的合法合规。但是，考虑到股份公司成立时间较短，三会的规范运作、相关人员的规范意识和执行能力仍有待进一步提高。

（三）公司治理实际运作过程中缺陷的改进措施

有限公司期间，有限公司的治理规范性存在一定瑕疵，如股东会记录完整性和规范性存在不足、监事未能按期出具监事报告，监督职能未能得到充分发挥、关联交易审议、核准程序存在瑕疵等。整体变更设立后，公司对有限公司期间治理不规范的情况进行了梳理、整改。

首先，公司重新制定了《公司章程》，并在《公司章程》的基础上，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》，完善了治理制度建设。其次，公司健全了法人治理结构，设立了董事会、监事会等。最后，公司治理层、管理层对重要的规章制度进行了系统性地学习，进一步提升了规范治理意识。

在未来公司治理实践中，公司将严格执行相关法律法规、《公司章程》及各项内部管理制度；继续强化董事、监事、高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解力和执行力，促使其勤勉尽责，使得公司规范治理更加完善。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司成立后，随着管理层对公司规范运作意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会，制订了规范的规章制度。目前，公司能够根据《公司法》、《公司章程》等规定召开股东大会、董事会、监事会；三会决议文件基本完整、文件内容要件基本齐备、文件均

能正常签署、决议均能得到有效执行。

公司三会相关人员均符合《公司法》的任职资格，能按照三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责和义务。公司已通过《公司章程》等明确规定了股东具有查询会议决议、记录及财务会计报告等资料的权利，以及对公司的经营进行监督、提出建议和质询的权利，同时公司挂牌后将按照相关规定严格履行信息披露的义务。股东具有依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会、并行使相应表决权的权利。符合条件的股东有权利按照相关法律法规、《公司章程》规定的流程提请召开临时股东大会、或向人民法院提起诉讼、寻求法律救济。

《公司章程》中对监事会的职权进行了明确规定，保证监事会能够有效地发挥监督作用。公司通过上述治理机制使股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利得到有效保障。

整体变更设立以来，公司治理层和管理层注重三会规范运作，加强公司内部管理制度的建设、健全和有效执行。公司制定、审议并通过了《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易决策制度》和《投资者关系管理制度》等一系列重要规章制度，加强规范并监督公司对外担保、信息披露、关联交易和投资者关系管理等相关行为。同时在《公司章程》中对投资管理、关联股东和关联董事回避制度、财务管理等内容做了明确规定。

公司董事会认为，公司现行的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司和股东利益，能够有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受未来机构投资者和社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求；公司现行的一整套公司治理制度在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。随着内外部环境的改变，内部控制的有效性可能随之改变，本公司将随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之始终适应公司的发展需要。

报告期间，公司未给股东、债权人及其他第三方的合法权益造成损害。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

1、环境保护情况

（1）非重污染行业的认定

公司从事电流互感器、电磁式电压互感器产品的研发、生产和销售，按照《上市公司行业分类指引（2012年修订）》归类为“电气机械和器材制造业”（C38）。根据环保部下发的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发〔2003〕101号）、《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环发〔2007〕105号）的规定《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函〔2008〕373号）等规定，公司所处行业不属于重污染行业。

（2）公司建设项目取得的环评批复、环评验收文件

2015年12月，常州欧瑞电气有限公司向常州市武进区环境保护局提交了由常州市常武环境科技有限公司编制的《“年产75万台互感器（一期）”环境影响报告表》。

2016年01月04日，常州市武进区环境保护局出具了“年产75万台互感器（一期）”项目的环评批复（武环行审复【2016】3号）：根据经发区管委会企业投资项目备案通知书（武经发管务2015045）以及报告表的结论，同意常州欧瑞电气有限公司在西太湖科技产业园长汀路502号租用厂房（常州蠡河置业发展有限公司）建设“年产75万台互感器（一期）”项目。

2016年03月，常州欧瑞电气有限公司在取得环评批复和武进区环境监察大队同意试生产决定后向常州市武进区环境保护局申请“年产75万台互感器（一期）”建设项目竣工环境保护验收。

2016年04月，常州市武进区环境监测站出具了《“年产75万台互感器（一

期)”建设项目竣工环境保护验收监测表》：①项目建设情况：2016年01月04日经武进区环境保护局审批同意“常州欧瑞电气有限公司年产75万台互感器（一期）项目”，项目建设地点、生产设备、产量均于环评意见基本一致；②废水：本项目生产过程中切割循环水定期添加，不外排。员工日常生活污水经园区内污水管网收集后接入市政污水管网，进牛塘污水处理厂集中处理。经2016年03月29日、2016年03月30日监测，各监测项目均值均符合GB8978-1996《污水综合排放标准》表4中的三级标准；③废气：经2016年03月29日、2016年03月30日监测，无组织排放废气厂区周界外非甲烷总烃、总悬浮颗粒物（TSP）最高点浓度均达到《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表2中的标准；废气排气筒有组织排放废气非甲烷总烃最高排放浓度、速率均符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表2中的二级标准。

2016年04月，常州市武进区环境保护局在其官方网站上对公司“75万台/年互感器（一期）”项目竣工环境保护验收决定进行了公示。

2006年12月27日，常州市武进区环境保护局发布了《常州市武进区排污许可证管理办法》（以下简称《办法》），《办法》第二条规定：“凡本区行政区范围内的直接或间接向环境排放重点污染物的法人、其他组织和个体工商户（包括污染集中处理单位，以下简称排污单位）均属排污许可证发放和管理对象。所谓重点污染物为：化学需氧量（COD_{Cr}）、氨氮（NH₄⁺-N）、总磷、六价铬（Cr⁶⁺）、二氧化硫（SO₂）、烟尘、工业粉尘和危险固体废弃物。”，根据公司“年产75万台互感器（一期）项目”环评报告、环评批复、环评验收等相关资料，公司不属于直接或间接向环境排放重点污染物的法人，不属于排污许可证发放和管理的对象。

2015年09月14日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布了《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答—关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》（以下简称《解答》），《解答》规定：“二、申请挂牌公司及其子公司的环保应满足哪些要求？（二）申请挂牌公司及其子公司所属行业不属于重污染行业但根据相关法规规定必须办理排污许可证和配置污染处理设施的，应在申报挂牌

前应办理完毕。”

综上，根据相关规定，公司所属于行业不属于重污染行业。根据相关法规规定，公司不属于排污许可证发放和管理的对象，不需要办理排污许可证。此外，公司配置了污染处理设施，且设施能够正常运行。

（3）公司环境处罚情况

公司最近两年不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

公司及其法定代表人对此作出了书面声明：本公司在生产经营过程中能够遵守国家有关环保政策、环保法律法规、规章及各级政府相关规定。本公司自设立以来，没有受到有关环保方面的行政处罚。

综上，主办券商、经办律师认为，公司满足全国股份转让系统环保挂牌条件。

2、安全生产情况

2014年08月31日修改的《中华人民共和国安全生产法》第十七条规定：生产经营单位应当具备本法 and 有关法律、行政法规和国家标准或者行业标准规定的安全生产条件；不具备安全生产条件的，不得从事生产经营活动。第六十条规定：负有安全生产监督管理职责的部门依照有关法律、法规的规定，对涉及安全生产的事项需要审查批准（包括批准、核准、许可、注册、认证、颁发证照等，下同）或者验收的，必须严格依照有关法律、法规和国家标准或者行业标准规定的安全生产条件和程序进行审查；不符合有关法律、法规和国家标准或者行业标准规定的安全生产条件的，不得批准或者验收通过。

公司的经营范围是电流互感器、电磁式电压互感器制造、加工；输配电及控制设备，高低压开关柜及配件，机械零部件制造、加工；全封闭组合电器成套设备及配件、电容器制造、加工及修理，互感器修理；电线电缆、电工器材、仪器仪表销售。

公司于2014年10月08日取得常州市质量技术监督局核发的编号为（苏）

制 0400284 号-4 的《中华人民共和国制造计量器具许可证》，获准从事互感器制造的范围：

序号	计量器具名称	型号	规格	准确度
1	电流互感器	LMZB-10	(1000-5000)/5A 系列	可在此范围内选定不同规格 准 确 度 级 别 组 合： 0.2S/0.5S/0.2/0.5/10P 级
2		LMZD-0.66	(5-2000) /5A 系列	可在此范围内选定不同规格 准 确 度 级 别 组 合： 0.2S/0.5S/0.2/0.5 级

公司于 2015 年 05 月 07 日取得常州市质量技术监督局核发的编号为（苏）制 0400284 号-1 的《中华人民共和国制造计量器具许可证》，获准从事互感器制造的范围：

序号	计量器具名称	型号	规格	准确度
1	电流互感器	LZZBJ-24	(20-3000) /5A 系列	可在 0.2S/0.2/0.5S/0.5/10P 级内任意组合
2		LZZBJ9-10	(5-2000) /5A 系列	可在 0.2S/0.2/0.5S/0.5/10P 级内任意组合
3		BH-0.66	(50-2500) /5A 系列	可在 0.2S/0.2/0.5S/0.5/10P 级内任意组合
4	电磁式电压互感器	JDZF11-10	10/0.1KV	可在 0.2/0.5 级内任意组合
5		JDZ (X) -20	20/√3/0.1/√3/0.1/3KV	可在 0.2/0.5/6P 级内任意组合
6		JDZ (X) -10	20/√3/0.1/√3/0.1/3KV	可在 0.2/0.5/6P 级内任意组合

报告期内，公司制定了安全生产管理制度、风险防控管理制度，建设了安全施工防护设施。公司最近两年未发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

3、其他方面

公司最近两年没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务等部门重大处罚的情况。公司及其法定代表人对此作出了书面声明。

公司控股股东、实际控制人最近两年没有发生违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

（一）业务独立性

公司拥有独立、完整的研发系统、采购系统、生产系统和销售系统，拥有与经营相适应的业务管理人员及组织机构，具有与经营相适应的场所、设施。

报告期内，公司控股股东、实际控制人投资的其他企业与本公司不存在重大的、显失公平的关联交易，不存在同业竞争关系；公司控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺。

截至本公开转让说明书签署之日，公司的业务独立于控股股东、实际控制人投资的其他企业。

因此，公司业务独立。

（二）资产独立性

自有限公司成立以来，公司历次出资、增资均由会计师事务所出具了《验资报告》，并向工商行政管理部门办理了工商变更登记；公司合法拥有与生产经营有关的商标、专利及固定资产。主要财产权属明晰，均由公司实际控制或使用。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在主要资产被控股股东、实际控制人占用的情形。

因此，公司资产独立。

（三）人员独立性

股份公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事、应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工监事由公司职工代表大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监高级管理人员均由公司董事会聘任，不存在股东越权任命的情形。

根据公司书面声明、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监出具的《高级管理人员未双重任职声明》，截至本公开转让说明书签署之日，公司已与全体员工签订了《劳动合同》，独立发放员工工资；公司董事、监事、高级管理人员

的选举、任免程序符合当时有效的《公司法》、《公司章程》的规定，合法、有效；截至本公开转让说明书签署之日，公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监未在控股股东、实际控制人投资控股或参股的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人投资控股或参股的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人投资控股或参股的其他企业中兼职。

因此，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司有独立的财务部门，专门处理与公司有关的财务事项，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户，不存在与其他单位共用银行账户的情况；公司依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有一套完整、独立的财务核算制度和体系。

因此，公司财务独立。

（五）机构独立性

公司已经建立了独立、完整的组织结构，并设立了管理部、市场部、销售部、运营部、品质部和财务部，独立行使经营管理职权；公司各职能部门均制定了部门管理制度和部门岗位职责说明书；公司具有独立的办公机构和场所，不存在与股东单位合署办公、混合经营的情形。

因此，公司机构独立。

五、同业竞争情况

（一）控股股东、实际控制人及其投资的其他企业情况

1、控股股东、实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人周韧的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年

内发生变化情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。公司共同实际控制人毛燕茹的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人和其他股东基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”之“1、控股股东、实际控制人基本情况”。

2、控股股东、实际控制人投资的其他企业基本情况

（1）控股股东、实际控制人周韧投资的其他企业基本情况

①常州易宝网络服务有限公司

公司名称	常州易宝网络服务有限公司
住所	武进高新技术产业开发区西湖路 8 号 18 号楼 306
法定代表人	彭勇
注册号	320407000097774
注册资本	200 万元
企业类型	有限责任公司
股权结构	彭勇持股 66.67%，周韧持股 33.33%
经营范围	计算机软、硬件及通信产品的技术开发、技术服务和销售；计算机系统集成；商品信息咨询；设计、制作、代理、发布国内广告业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外；以电子商务的方式从事百货、汽车零配件的销售（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）
成立日期	2008 年 02 月 01 日

②常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）

详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）股东之间关联关系”之“1、自然人股东与法人股东常州欧瑞投资合伙（有限合伙）的关联关系”。

（2）共同实际控制人毛燕茹投资的其他企业基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，共同实际控制人毛燕茹除投资本公司外无对外投资其他企业。

（3）控股股东、实际控制人直系亲属投资的其他企业基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，控股股东、实际控制人直系亲属无对外投资其他企业。

（二）与控股股东、实际控制人及其投资的其他企业同业竞争情况

报告期内，公司的控股股东、实际控制人周韧对外投资的其他企业与本公司同业竞争情况分析如下：

1、根据常州易宝网络服务有限公司现行有效的《营业执照》，其经营范围为：计算机软、硬件及通信产品的技术开发、技术服务和销售；计算机系统集成；商品信息咨询；设计、制作、代理、发布国内广告业务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外；以电子商务的方式从事百货、汽车零配件的销售。

从工商核准的经营范围来看，常州易宝网络服务有限公司与本公司不存在业务竞合，两家企业之间不存在同业竞争。

2、根据常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）现行有效的《营业执照》，其经营范围为：实业投资，创业投资，资产管理。

从工商核准的经营范围来看，常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）与本公司不存在业务竞合，两家企业之间不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的措施及承诺

1、2016年02月01日，关联方常州易宝网络服务有限公司、常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）出具《关于避免同业竞争的声明》，声明内容如下：

“本公司/企业目前没有直接或间接从事与常州欧瑞电气股份有限公司构成同业竞争的任何业务活动。在未来期间，只要本公司/企业与常州欧瑞电气股份有限公司的关联关系仍然存续，则本公司/企业无条件放弃从事与常州欧瑞电气股份有限公司构成同业竞争的任何业务活动。对违反本声明而给常州欧瑞电气股

份有限公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

2、2016年02月01日，控股股东、实际控制人周韧和共同实际控制人毛燕茹出具《关于避免同业竞争的承诺函》，郑重承诺如下：

“1、本人及本人投资控股或参股的除常州欧瑞电气股份有限公司之外的其他企业目前没有、将来也不会直接或间接从事与常州欧瑞电气股份有限公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，并愿意对违反上述承诺而给常州欧瑞电气股份有限公司造成的经济损失承担赔偿责任。

2、对本人投资的除常州欧瑞电气股份有限公司之外的其他全资企业、直接或间接控股的企业，本人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、经理）以及本人控股地位使该企业履行本承诺函中与本人相同的义务，保证不与常州欧瑞电气股份有限公司构成同业竞争，并愿意对违反上述承诺而给常州欧瑞电气股份有限公司造成的经济损失承担赔偿责任。”

上述避免同业竞争的声明和承诺函依法具有法律约束力。

六、近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）关联方资金占用情况

单位：元

序号	关联方	借款/归还日期	借款金额	还款金额	是否支付资金占用费
1	周道义	2014 年期初余额	7,336,415.40	-	否
2		2014.01.29	-	250,000.00	否
3		2014.02.18	-	335,422.43	否
4		2014.09.25	-	450,000.00	否
5		2014.10.18	-	120,000.00	否
6		2014.10.25	-	170,000.00	否
7		2014.12.25	-	100,000.00	否
8		2015.01.10	-	300,000.00	否
9		2015.07.02	-	150,000.00	否
10		2015.07.15	-	350,000.00	否
11		2015.08.19	-	200,000.00	否

序号	关联方	借款/归还日期	借款金额	还款金额	是否支付资金 占用费
12		2015. 10. 05	-	1, 160, 000. 00	否
13		2015. 10. 08	-	100, 000. 00	否
14		2015. 10. 20	-	1, 336, 460. 97	否
15		2015. 11. 16	-	400, 000. 00	否
16		2015. 11. 20	-	300, 000. 00	否
17		2015. 11. 24	-	250, 000. 00	否
18		2015. 11. 30	-	1, 364, 532. 00	否
小计			7, 336, 415. 40	7, 336, 415. 40	-
1	袁爱珍	2014 年期初余额	779, 606. 00	-	否
2		2014. 10. 25	-	200, 000. 00	否
3		2015. 07. 17	-	300, 000. 00	否
4		2015. 10. 20	-	279, 606. 00	否
小计			779, 606. 00	779, 606. 00	-

（二）关联方资金占用说明

有限公司期间，公司股东的规范治理意识相对不强、公司的财务管理基础相对薄弱。报告期内，公司原股东周道义、袁爱珍累计发生无偿占用有限公司资金8,116,021.40元。上述占用有限公司资金未履行审核程序、未签订借款合同、未约定偿还期间，未约定利息，与当时有效的公司规章制度不相符，属于关联方无偿占用有限公司资金行为。在主办券商辅导期间，公司及时收回了关联方无偿占用的资金，并制定了《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》、《关于防范控股股东及其他关联方占用公司资金的制度》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序

截至2015年12月31日，原股东无偿占用公司的资金已经全部归还。后续期间，公司未再发生关联方无偿占用公司资金的行为，不存在违反相关承诺以及相关规章制度的情形。

（三）防止关联方资金占用具体安排

为防范关联方无偿占用公司资金，进一步规范公司资金使用流程，提高资金安全性，公司采取了以下措施：

1、公司控股股东、实际控制人周韧、共同实际控制人毛燕茹均于2016年02月01日出具《承诺函》，郑重承诺：“本人承诺不利用自身股东权利或者实际控制能力，通过关联交易、垫付费用、提供担保及其他方式直接或者间接侵占公司资金、资产，损害公司及其他股东的利益。”

2、《公司章程》明确规定：公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司应防止股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，不得通过各种方式将资金直接或间接地提供给股东及关联方使用，公司董事、监事和高级管理人员对维护公司资金和财产安全有法定义务，以防止控股股东及关联方资金占用的再次发生。

3、《关联交易决策制度》明确规定了关联交易决策权限、决策程序，进而保护公司、股东和债权人的合法权益，保证关联交易的公允性。

（四）对关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其投资的其他企业提供担保。

（五）规范对关联方担保具体安排

规范对关联方担保具体安排详见本节之“六、近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况”之“（三）防止关联方资金占用具体安排”。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	公司职位	直接持股数 (股)	直接持股 比例(%)	间接持有股份	
					持股数 (股)	持股比例 (%)

序号	姓名	公司职位	直接持股数 (股)	直接持股 比例(%)	间接持有股份	
					持股数 (股)	持股比例 (%)
1	周韧	董事长、总经理	9,157,050	72.68	535,500.00	4.25
2	毛燕茹	董事	1,017,450	8.07	-	-
3	周道义	董事	-	-	-	-
4	陈旭升	董事、副总经理	1,795,500	14.25	94,500.00	0.75
5	彭勇	董事	-	-	-	-
6	邓怡	监事会主席	-	-	-	-
7	顾晓霞	监事	-	-	-	-
8	付坤	监事	-	-	-	-
9	章文伟	董事会秘书	-	-	-	-
10	翟佩娟	财务总监	-	-	-	-
合计			11,970,000.00	95.00	630,000.00	5.00

注：上表中“间接持有股份”系指通过持有本公司股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）出资比例而间接持有本公司的股权。

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事周道义与董事长、总经理周韧系父子关系；公司董事毛燕茹与董事长、总经理周韧系夫妻关系；公司董事周道义与董事会秘书章文伟为翁婿关系。除此之外，公司其他董事、监事和高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

除本公开转让说明书披露的重要协议或重要承诺之外，公司董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与本公司签订重要协议或作出重要承诺情况。

（四）在其他单位兼职情况

姓名	公司职务	兼职情况	
		单位名称	职务
周韧	董事长、总经理	常州易宝网络服务有限公司	监事
		常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人
		常州欧瑞信息科技有限公司	执行董事、总经理
陈旭升	董事、副总经理	常州欧瑞信息科技有限公司	监事

姓名	公司职务	兼职情况	
		单位名称	职务
彭勇	董事	常州贝特康姆软件技术有限公司	执行董事、总经理
		常州易宝网络服务有限公司	执行董事、总经理
		常州市亚科技术有限公司	执行董事、总经理
		常州沃鹏网络服务有限公司	执行董事、总经理
		南京冠和科技有限公司	执行董事、总经理

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

最近两年公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与本公司存在利益冲突的情况。

（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情况

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

（七）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况；没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

近两年公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下：

（一）董事变动情况

1、2007年12月04日，有限公司成立时未设立董事会，仅设立一名执行董事，选举万海健为有限公司的执行董事。

2、2009年05月31日，有限公司召开股东会，免去万海健有限公司执行董事的职务，选举周道义为有限公司执行董事。

3、2016年01月31日，股份公司创立大会选举周韧、毛燕茹、周道义、陈旭升、彭勇5名董事组成股份公司第一届董事会。

4、2016年01月31日，股份公司第一届董事会第一次会议选举为周韧为公司董事长。

（二）监事变动情况

1、2007年12月04日，有限公司成立时未设立监事会，仅设一名监事，周韧为有限公司的监事。

2、2009年05月31日，有限公司召开股东会，免去周韧有限公司监事的职务，选举万海健为有限公司监事。

3、2011年02月21日，有限公司召开股东会，免去万海健有限公司监事的职务，选举袁爱珍作为有限公司的监事。

4、2016年01月31日，股份公司创立大会选举邓怡、付坤为股东代表监事；同日，职工代表大会选举顾晓霞为职工代表监事。上述三名监事组成股份公司第一届监事会。

5、2016年01月31日，股份公司第一届监事会第一次会议选举为邓怡为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

1、2007年12月04日，有限公司成立时仅设一名经理，聘任万海健为有限公司的经理。

2、2009年05月31日，有限公司召开股东会，免去万海健有限公司经理的职务，聘任周道义为有限公司的经理。

3、2016年01月31日，股份公司第一届董事会第一次会议聘任周韧为公司总

经理；聘任陈旭升为公司副总经理、章文伟为公司董事会秘书、翟佩娟为公司财务总监。

有限公司期间，鉴于公司股东人数较少、整体规模较小、业务相对简单，有限公司根据当时有效的《公司法》设置了一名执行董事、一名监事和一名经理，未设立董事会和监事会。

股份公司成立后，为健全、完善股份公司规范运作及适应公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的要求，公司根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，规范了治理结构。公司按照相关规定选举了董事会、监事会成员和职工监事。

第四节 公司财务

一、最近两年财务报表和审计意见

(一) 资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

1、资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,112,853.14	28,569.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	330,000.00	1,539,999.00
应收账款	23,075,381.84	12,735,976.58
预付款项	88,256.60	66,014.85
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	414,186.50	6,626,168.97
存货	2,258,469.98	1,415,193.20
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	1,218,468.31	1,031,179.20
流动资产合计	28,497,616.37	23,443,101.70
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	1,084,803.16	822,237.36
在建工程	3,497,051.77	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	586,090.43	-
递延所得税资产	447,148.20	230,379.15
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	5,615,093.56	1,052,616.51
资产总计	34,112,709.93	24,495,718.21

资产负债表（续）

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	700,000.00	-
应付账款	16,309,035.16	6,378,849.39
预收款项	34,550.00	61,050.00
应付职工薪酬	507,745.09	837,087.72
应交税费	615,213.87	425,707.92
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	2,330,608.29	3,909,893.95
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	20,497,152.41	11,612,588.98
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
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	20,497,152.41	11,612,588.98
所有者权益：		
实收资本	12,600,000.00	12,600,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	-	-
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	101,555.75	28,312.92
一般风险准备	-	-
未分配利润	914,001.77	254,816.31
所有者权益合计	13,615,557.52	12,883,129.23
负债和所有者权益总计	34,112,709.93	24,495,718.21

2、利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	22,494,674.79	12,723,137.48
减：营业成本	16,425,221.72	9,607,151.75
营业税金及附加	108,989.86	76,181.80
销售费用	47,596.82	30,301.19
管理费用	4,020,732.32	2,358,068.56
财务费用	4,909.19	28,378.62
资产减值损失	882,529.72	199,014.29
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	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,004,695.16	424,041.27
加：营业外收入	-	-

其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	-	7,500.00
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,004,695.16	416,541.27
减：所得税费用	272,266.87	118,219.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	732,428.29	298,322.24
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	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
六、综合收益总额	732,428.29	298,322.24
七、每股收益：		
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-

3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 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	14,220,322.51	12,121,208.96
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,305.33	415.21
经营活动现金流入小计	14,221,627.84	12,121,624.17
购买商品、接受劳务支付的现金	9,946,303.00	10,365,127.36
支付给职工以及为职工支付的现金	2,834,401.98	2,028,491.56
支付的各项税费	1,531,637.40	703,621.54
支付其他与经营活动有关的现金	2,814,808.12	595,434.09
经营活动现金流出小计	17,127,150.50	13,692,674.55
经营活动产生的现金流量净额	-2,905,522.66	-1,571,050.38
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,874,532.00	1,625,422.43
投资活动现金流入小计	4,874,532.00	1,625,422.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,274,562.13	414,100.00
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	1,274,562.13	414,100.00
投资活动产生的现金流量净额	3,599,969.87	1,211,322.43
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	800,000.00	300,000.00
筹资活动现金流入小计	800,000.00	300,000.00
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,110,163.97	20,000.00
筹资活动现金流出小计	1,110,163.97	20,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-310,163.97	280,000.00
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	384,283.24	-79,727.95
加：期初现金及现金等价物余额	28,569.90	108,297.85
六、期末现金及现金等价物余额	412,853.14	28,569.90

4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2015 年度										
	实收资本	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	12,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	28,312.92	254,816.31	12,883,129.23
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	28,312.92	254,816.31	12,883,129.23
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	73,242.83	659,185.46	732,428.29
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	732,428.29	732,428.29
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	73,242.83	-73,242.83	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	73,242.83	-73,242.83	-
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	12,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	101,555.75	914,001.77	13,615,557.52

（续上表）

项目	2014 年度										
	实收资本	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	12,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,193.01	12,584,806.99
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,193.01	12,584,806.99
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	28,312.92	270,009.32	298,322.24

(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298,322.24	298,322.24
(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	-	-	-	-	-	-	-	-	28,312.92	-28,312.92	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	28,312.92	-28,312.92	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.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	12,600,000.00	-	-	-	-	-	-	-	28,312.92	254,816.31	12,883,129.23

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

2、持续经营

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

3、合并报表范围及其变化情况

报告期内，公司仅有一家全资子公司欧瑞信息。截止 2015 年 12 月 31 日，公司对欧瑞信息未履行出资义务，故无需编制合并报表。

（三）审计意见

公司 2014 年、2015 年财务报表经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见审计报告（天健审〔2016〕15-4 号）。

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标

准。

3、记账本位币

采用人民币为记账本位币。

4、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

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

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1)持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2)在活跃市场中没有报价且其公允价值不

能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

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

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止

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

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

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，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。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（6）可供出售金融资产

1）表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2）表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过

50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接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减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

6、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

2) 账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
----	-------------	--------------

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,以下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

(3) 单项金额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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

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

关联方应收款项不予计提坏账准备。

7、存货

(1) 存货的分类

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

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

(3) 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日,存货采用成本与可变现净值孰低计量,按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;需要经过加工的存货,在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;资产负债表日,同一项存货中一部分有合同价格约定、其他

部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（4）存货的盘存制度

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

1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

8、长期股权投资

（1）共同控制、重要影响的判断

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

（2）投资成本的确定

1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始

投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号—债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

（3）后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

（4）通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

①通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“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。

9、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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2) 各类固定资产的折旧方法

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

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
通用设备	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67
专用设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00

10、在建工程

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

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

11、长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

12、职工薪酬

（1）职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（2）短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

①根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

②设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

③期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

（4）辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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：1）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；2）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。

（5）其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

13、收入

（1）收入确认原则

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）相关的经济利益很可能流入；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）收入确认的具体方法

公司主要销售互感器等产品。产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

14、递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

15、经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（二）重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更及对公司利润的影响

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

本公司于2014年07月01日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。本次会计准则变更对公司利润没有影响。

2、会计估计变更及对公司利润的影响

报告期内，主要会计估计未发生变更，对公司利润没有影响。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	3,411.27	2,449.57
股东权益合计（万元）	1,361.56	1,288.31
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,361.56	1,288.31
每股净资产（元）	1.08	1.02

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.08	1.02
资产负债率（%）	60.09	47.41
流动比率（倍）	1.39	2.02
速动比率（倍）	1.22	1.81
项目	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	2,249.47	1,272.31
净利润（万元）	73.24	29.83
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	73.24	29.83
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	73.24	30.39
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）	73.24	30.39
毛利率（%）	26.98	24.49
净资产收益率（%）	5.53	2.34
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	5.53	2.39
基本每股收益（元）	0.06	0.02
稀释每股收益（元）	0.06	0.02
应收账款周转率（次）	1.11	0.98
存货周转率（次）	8.94	10.35
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-290.55	-157.11
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.23	-0.12

主要财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （2）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （3）归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末注册资本；
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款、应收票据期初期末平均余额；
- （5）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- （6）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本；
- （7）净资产收益率和每股收益的计算根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算。

（一）营业收入、利润、毛利率的重大变动及说明

1、收入的具体确认方法

收入的会计政策及具体确认方法详见本节之“二、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(一)主要会计政策、会计估计”之“13、收入”。

2、营业收入构成、变动及分析

(1) 按产品类别列示

项目		2015 年度		2014 年度	
		金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
主营业务收入	电流互感器	17,268,347.65	76.77	7,136,015.91	56.09
	电磁式电压互感器	5,226,327.14	23.23	5,587,121.57	43.91
	小计	22,494,674.79	100.00	12,723,137.48	100.00
其他业务收入		-	-	-	-
营业收入合计		22,494,674.79	100.00	12,723,137.48	100.00

报告期内，公司从事电流互感器和电磁式电压互感器产品的研发、生产和销售，未开展其他业务，表现为公司主营业务突出。

2014 年、2015 年公司实现的营业收入分别为 1,272.31 万元、2,249.47 万元，增幅高达 76.80%，主要原因是公司 2014 年开始着手调整了市场定位，一方面重点开拓互感器高端市场的优质客户，另一方面逐步退出互感器低端市场。公司 2014 年 11 月与江苏省电力公司物资供应公司签订了 709.70 万元电流互感器供货合同，2015 年 5 月双方又签订了 1,015.88 万元电流互感器供货合同。这两笔合同并同时考虑其他客户市场开拓的综合影响使得公司主营的电流互感器产品 2015 年实现的销售收入较 2014 年增加了 1,013.23 万元。同时，公司 2015 年因退出了低端的电压互感器市场而使得公司主营电磁式电压互感器产品实现的销售较 2014 年减少了 36.08 万元。

(2) 按地区分部列示

地区	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
国内	22,494,674.79	100.00	12,723,137.48	100.00

地区	2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
国外	-	-	-	-
营业收入合计	22,494,674.79	100.00	12,723,137.48	100.00

报告期内，公司主营的互感器产品均销往国内市场。公司所处的输配电制造设备行业属于国家重点扶持并优先发展的先进制造业和高新技术产业，国家先后出台了多项发展智能电网的产业政策。受益于产业政策的推动，未来期间，国内互感器市场将保持稳定地发展。为了实现未来发展规划，公司将扎根于国内市场，借助于技术、质量、品牌、生产等核心竞争优势，维护并不断开拓国内互感器高端市场的份额。

3、营业毛利率变动及分析

项目		2015 年度		2014 年度	
		毛利率（%）	销售占比（%）	毛利率（%）	销售占比（%）
主营业务收入	电流互感器	25.27	76.77	22.96	56.09
	电磁式电压互感器	32.64	23.23	26.44	43.91
	小计	26.98	100.00	24.49	100.00
其他业务收入		-	-	-	-
营业收入合计		26.98	100.00	24.49	100.00

2014 年、2015 年公司的营业毛利率分别为 24.49%、26.98%，呈现稳步上升的趋势，表明了公司主营产品的盈利能力持续增强。

公司 2015 年电磁式电压互感器产品的销售毛利率是 32.64%，较 2014 年增加了 6.20%，增幅较大，主要原因是公司 2015 年因业务战略调整而退出了低端电压互感器市场，结果使得电磁式电压互感器毛利率有所上升。

公司 2015 年电流互感器产品的销售毛利率是 25.27%，较 2014 年增加了 2.31%，增幅较小，主要原因是考虑到与互感器高端市场的优质客户之间业务合作尚处于初期，为了促使双方未来期间能够维系长期的业务合作，公司 2015 年在电流互感器产品销售价格上作了适当让利。同时，公司 2015 年电流互感器销售收入较 2014 年增长了 141.99%，表明在业务战略调整初期，适当的价格策略能够带动公司新业务的快速增长。

与全国股份转让系统已挂牌公司公开披露的财务信息对比如下：

企业名称	股票代码	2015 年 1-6 月（未审计）	2014 年度（经审计）
		毛利率	毛利率
瑞奥电气	833106	46.30%	44.29%

报告期内，公司营业毛利率的变动与瑞奥电气营业毛利率的变动趋势一致，均呈稳步上升的趋势。但是，公司的营业毛利率低于瑞奥电气，主要原因是两家公司除了规模差异外还与互感器产品类型不同、客户不同相关。

4、利润变动及分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	两期变动
营业收入	22,494,674.79	12,723,137.48	76.80%
营业成本	16,425,221.72	9,607,151.75	70.97%
营业利润	1,004,695.16	424,041.27	136.93%
利润总额	1,004,695.16	416,541.27	141.20%
净利润	732,428.29	298,322.24	145.52%

报告期内，公司营业利润、净利润呈稳步增长的趋势，表明公司的盈利能力持续增强，具体分析如下：

（1）报告期内，营业利润变动及分析

公司 2015 年实现营业利润 100.47 万元，较 2014 年 42.40 万元的营业利润增加了 58.07 万元，增长了 136.93%，主要原因是：1）公司 2015 年营业收入较 2014 年增长了 76.80%，同时公司 2015 年营业毛利率较 2014 年增加了 2.49%，结果使得 2015 年营业毛利较 2014 年增加了 295.35 万元；2）公司 2015 年期间费用较 2014 年增加了 165.65 万元，主要是公司 2015 年管理费用较 2014 年增加了 166.27 万元。管理费用主要变动明细分析如下：①公司为挂牌全国股份转让系统而发生的中介机构服务费 49.50 万元；②公司为了开拓新市场、发展新客户，2015 年投入研发费用较 2014 年增加 70.21 万元。③为了实现市场定位转型的需要，提高生产能力，公司 2015 年房屋租赁费用与办公费发生额较 2014 年增加了 54.56 万元；3）公司 2015 年资产减值损失较 2014 年增加了 68.35 万元（主要为应收账款的坏账准备计提金额），主要系公司 2015 年营业收入发生额较 2014 年增加了 977.15 万元，按照既定的坏账计提政策，坏账准备计提金额增加所致。

(2) 报告期内，利润总额、净利润变动及分析

公司 2015 年实现利润总额 100.47 万元，较 2014 年 41.65 万元利润总额增加了 58.82 万元，增长了 141.20%；公司 2015 年实现净利润 73.24 万元，较 2014 年 29.83 万元净利润增加了 43.41 万元，增长了 145.52%。考虑到公司营业外收支发生额极小，故公司利润总额变动主要系营业利润变动所致、净利润变动除了营业利润变动外还受所得税影响。

5、与盈利能力相关其他财务指标变动及分析

与盈利能力相关的其他财务指标包括每股收益和净资产收益率。2014 年、2015 年，每股收益分别是 0.02 元、0.06 元，净资产收益率分别是 2.34%、5.53%，公司上述两项其他盈利能力财务指标波动较大，主要与报告期内公司净利润变动相关。

综上，报告期内，受益于国内互感器行业持续、稳定地发展，借助于技术、质量、品牌、生产、服务等核心竞争优势，公司主营业务规模取得了持续、稳步地增长，盈利能力持续增强。未来期间，公司将加大研发投入、提升产品技术、开拓高端市场、发展优质客户，实现主营业务可持续增长。在其他条件保持不变或未发生重大变化的前提下，预计公司的盈利能力将进一步增强，相关盈利能力的财务指标将进一步提升。

(二) 偿债能力的重大变动及说明

1、短期偿债能力变动及分析

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日公司流动比率分别是 2.02、1.39，速动比率分别是 1.81、1.22，表现为短期偿债能力有所下降。

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货币资金	1,112,853.14	28,569.90
应收票据	330,000.00	1,539,999.00
应收账款	23,075,381.84	12,735,976.58
预付款项	88,256.60	66,014.85
其他应收款	414,186.50	6,626,168.97
存货	2,258,469.98	1,415,193.20

其他流动资产	1,218,468.31	1,031,179.20
流动资产合计	28,497,616.37	23,443,101.70
短期借款	-	-
应付票据	700,000.00	-
应付账款	16,309,035.16	6,378,849.39
预收账款	34,550.00	61,050.00
应付职工薪酬	507,745.09	837,087.72
应交税费	615,213.87	425,707.92
其他应付款	2,330,608.29	3,909,893.95
流动负债合计	20,497,152.41	11,612,588.98

公司 2015 年 12 月 31 日流动比率是 1.39，较 2014 年 12 月 31 日流动比率下降了 0.63；2015 年 12 月 31 日速动比率是 1.22，较 2014 年 12 月 31 日速动比率下降了 0.59，表明公司的短期偿债能力有所下降。结合上表中流动资产、流动负债明细分析，2015 年末流动资产（速动资产）较 2014 年末增幅小于同期流动负债的增幅，主要原因是为了满足规范的治理要求，保证财务独立性，公司 2015 年收回了原股东周道义、袁爱珍无偿占用的公司资金，使得 2015 年末其他应收款余额较年初大幅减少。同时，公司将收回的资金及时补充了业务增长带来的营运资金的缺口和新生产线设备的投资资金的缺口。

公司 2015 年 12 月 31 日应收账款的账龄主要在 1 年以内，通过对客户的资信状况分析可知，应收账款质量较高，发生坏账损失的风险较低。公司 2015 年 12 月 31 日应收账款与应付账款比是 1.41:1 且账期匹配度较高；同时，公司 2015 年 12 月 31 日银行短期借款余额为 0，表明公司不存在短期借款还本付息的压力。

报告期内，虽然公司的短期偿债能力比率有所下降，但是根据主要流动资产、流动负债明细分析可知，公司短期偿债风险较低。

2、长期偿债能力变动及分析

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日公司资产负债率分别是 47.41%、60.09%，表现为资产负债比率整体偏高。

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	28,497,616.37	23,443,101.70
非流动资产	5,615,093.56	1,052,616.51
资产合计	34,112,709.93	24,495,718.21

流动负债	20,497,152.41	11,612,588.98
非流动负债	-	-
负债合计	20,497,152.41	11,612,588.98
所有者权益合计	13,615,557.52	12,883,129.23

根据上表，公司 2015 年 12 月 31 日非流动资产和部分流动资产的资金来源于股东投资（含未分配利润），表明公司的筹资政策比较保守，财务风险较低。报告期内，各期末资产负债率主要受到流动资产、流动负债结构变动的影响。根据上述短期偿债能力分析可知，虽然公司 2015 年末资产负债率偏高，但是负债风险较小，不存在较大的偿债风险。

（三）资产营运能力的重大变动及说明

1、应收账款周转率变动及分析

2014 年、2015 年公司的应收账款周转率分别是 0.98、1.11，表现为回款率上升、回款周期缩短。

公司 2015 年应收账款周转率较 2014 年增加了 0.13，主要原因是借助于高端市场优质客户的开拓，公司 2015 年营业收入较 2014 年实现了大幅增长，同时公司 2015 年加强了前期应收账款的催收（2015 年收回了 2014 年末应收账款余额的 60.60%）。

公司 2015 年 12 月 31 日账龄 1 年以上的应收账款占到应收账款总额的 21.74%，除了正常信用期内的应收账款外，存在少部分超出合同约定信用期的应收账款，存在发生潜在坏账的风险。基于此，公司管理层正在积极评估目前的赊销政策为公司带来的收益和增加的成本，并考虑在适当前提下采取措施加强应收账款的回款管理。

2、存货周转率变动及分析

2014 年、2015 年公司的存货周转率分别是 10.35、8.94，比率较高，表明公司能够有效地管理存货的采购、生产与销售。

公司 2015 年存货周转率较 2014 年下降了 1.41，主要原因是 2015 年末部分合同已经完成了产品的生产，因未到约定的发货时点，结果使得产成品 2015 年末余

额较 2014 年末出现了较大幅度地增加。后续期间，公司管理层将进一步完善存货管控措施以缩短产品销售的变现周期。

（四）经营现金流获取能力的重大变动及说明

2014 年、2015 年公司经营活动产生的现金流量净额分别是-157.11 万元、-290.55 万元，表现为通过经营活动获取净现金流的能力偏弱。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因是：1、受市场定位转型的影响，公司销售规模偏小、盈利能力不强；2、考虑到国内互感器市场竞争状况，公司采取了相对宽松的赊销政策；3、为了实现业务战略转型，满足高端市场优质客户的需求，公司增加了研发投入。

预期随着新生产线建成投产、优质客户的不断开拓和新市场渠道的逐步建立，公司主营产品的销售规模将不断扩大、盈利能力将持续增加。同时随着应收账款回款管理的加强以及经营性收、付款时间的合理安排，未来期间，公司经营活动现金流量将会逐步改善，并最终形成稳定的现金净流入。

（五）主要费用占营业收入的比重变动及说明

单位：元

序号	项目	2015 年度	2014 年度	两期变动
1	营业收入	22,494,674.79	12,723,137.48	76.80%
2	销售费用	47,596.82	30,301.19	57.08%
3	管理费用	4,020,732.32	2,358,068.56	70.51%
其中：研发费用		1,994,966.41	1,292,868.94	54.31%
4	财务费用	4,909.19	28,378.62	-82.70%
5	期间费用	4,073,238.33	2,416,748.37	68.54%
6	销售费用率	0.21%	0.24%	-0.03%
7	管理费用率	17.87%	18.53%	-0.66%
其中：研发费用率		8.87%	10.16%	-1.29%
8	财务费用率	0.02%	0.22%	-0.20%
9	期间费用率	18.11%	18.99%	-0.88%

注：上表“销售费用率”=销售费用/营业收入、“管理费用率”=管理费用/营业收入、“财务费用率”=财务费用/营业收入、“研发费用率”=研发费用/营业收入、“期间费用率”=三项期间费用/营业收入。

报告期内，公司 2015 年期间费用较 2014 年增加了 165.65 万元，主要系管理费用增加所致。期间费用变动及分析具体如下：

1、销售费用变动及分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	两期变动
运输费	47,596.82	30,301.19	57.08%
合计	47,596.82	30,301.19	57.08%

公司 2015 年销售费用的发生额为 4.76 万元，较 2014 年增加了 1.73 万元，增长了 57.08%，主要原因是随着销售规模的增加，与销售相关的运输费也随之增加。

2、管理费用变动及说明

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	两期变动
研发费用	1,994,966.41	1,292,868.94	54.31%
中介机构服务费	495,000.00	-	-
办公费用	430,916.07	225,544.17	91.06%
房租	352,225.00	12,000.00	2,835.21%
薪资	224,247.24	387,242.19	-42.09%
差旅费	176,480.29	143,760.55	22.76%
业务招待费	156,787.75	63,237.00	147.94%
福利费用	72,972.56	109,266.42	-33.22%
社保	50,279.61	49,771.20	1.02%
税费	11,427.94	24,273.36	-52.92%
其他	55,429.45	50,104.73	10.63%
合计	4,020,732.32	2,358,068.56	70.51%

报告期内，管理费用主要由研发费用、中介机构服务费用、房租和办公费用组成。

公司 2015 年管理费用发生额 402.07 万元，较 2014 年增加了 166.27 万元，主要变动明细：（1）为了挂牌全国股份转让系统，2015 年发生的中介机构服务费 49.50 万元；（2）为了开拓新市场、发展新客户，2015 年投入研发费用较 2014 年增加 70.21 万元；（3）为了实现市场定位转型的需要，提高生产能力，公司 2015 年房屋租赁费用与办公费发生额较 2014 年增加了 54.56 万元。

其中：研发费用明细如下：

单位：元

研发费用明细	2015 年度	2014 年度	两期变动
原材料	850,156.24	707,852.80	20.10%
人工成本	696,689.74	480,481.47	45.00%
测试手段购置费	89,932.07	26,378.64	240.93%
工装及检验费	52,150.95	11,603.77	349.43%
折旧与长期费用摊销	14,557.32	16,172.66	-9.99%
无形资产摊销	10,998.00	-	-
其他费用	280,482.09	5,0379.6	456.74%
合计	1,994,966.41	1,292,868.94	54.31%

3、财务费用变动及说明

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	两期变动
利息支出	4,500.00	27,800.00	-83.81%
减：利息收入	1,305.33	415.21	214.38%
银行手续费	1,714.52	993.83	72.52%
合计	4,909.19	28,378.62	-82.70%

报告期内，公司财务费用主要是利息支出。利息支出是公司将收到的银行承兑汇票进行贴现所发生的费用。

(六) 重大投资收益、非经常性损益及税收政策情况

1、重大投资收益情况

报告期内，公司对外投资设立了全资子公司常州欧瑞信息科技有限公司，并于 2016 年 01 月 26 日完成出资。常州欧瑞信息科技有限公司基本情况详见本公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“六、子公司股本的形成及其变化”。

2、非经常性损益情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
其他营业外收入和支出	-	-7,500.00
小计	-	-7,500.00
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）		1,875.00
归属于挂牌公司股东的非经常性损益净额	-	-5,625.00
归属于挂牌公司股东的净利润	732,428.29	298,322.24

项目	2015 年度	2014 年度
归属于挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润	732,428.29	303,947.24
归属于挂牌公司股东的非经常性损益净额占归属于挂牌公司股东净利润比例	-	-1.89%

报告期内，公司 2014 年发生的非经常性损益是向常州市武进区光彩事业促进会捐出 7,500 元的慈善款。由于非经常性损益金额小，对公司的盈利能力影响小。

3、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
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%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

四、主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
库存现金	9,432.80	21,170.13
银行存款	403,420.34	7,399.77
其他货币资金	700,000.00	-
合计	1,112,853.14	28,569.90

1、报告期各期末，货币资金变动及分析

2015 年 12 月 31 日货币资金余额较 2014 年末增加了 108.43 万元，增幅高达 3,795.19%，主要变动原因如下：（1）随着市场定位转型的逐步落实，公司 2015 年与部分高端市场优质客户开展了初期业务合作，并实现了销售规模同期较大幅度地增加。为了维护好与优质客户之间的业务合作关系，公司采取了相对宽松的赊销政策，结果使得 2015 年赊销大幅增加；为了进一步开拓高端市场，管理费用 2015 年发生的现金支出大幅增加；为了便于利用银行承兑汇票进行结算，公司 2015 年在开票行存入大额保证金。结果使得 2015 年经营活动现金净流出

290.55 万元；（2）为了规范公司治理，提高财务独立性，公司 2015 年收回了原股东无偿占款，结果使得投资活动现金净流入 360.00 万元；（3）为了减少与外部个人往来款，公司结算了前期向外部个人借款，结果使得筹资活动现金净流出 31.02 万元。

2、期末资金受限情况

为了业务经营的需要，公司 2015 年向银行申请开具银行承兑汇票。根据约定，公司需在开票行缴存票据保证金，2015 年 12 月 31 日公司缴存的票据保证金余额是 70.00 万元，列示在“其他货币资金”明细科目。

（二）应收票据

1、类别明细情况

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	330,000.00	1,539,999.00
合计	330,000.00	1,539,999.00

2015 年 12 月 31 日应收票据余额较 2014 年末减少 121.00 万元，下降了 78.57%，主要原因是为了合理地安排资金收、付，公司将收取的银行承兑汇票进行了背书转让。

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

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	1,976,613.93	-
合计	1,976,613.93	-

银行承兑汇票的承兑人是江南农村商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期未能支付的可能性较低，故本公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认。

3、截至 2015 年 12 月 31 日已背书但尚未到期的应收票据情况如下

序号	出票单位	出票日	到期日	金额（元）
1	常州市长科电气有限公司	2015.09.01	2016.03.01	200,000.00

序号	出票单位	出票日	到期日	金额（元）
2	纳图（常州）电气有限公司	2015.07.28	2016.01.28	181,599.43
3	常州市浩能电力设备有限公司	2015.08.21	2016.02.19	160,014.50
4	江苏国星电气有限公司	2015.09.10	2016.03.10	100,000.00
5	常州申宏电力设备有限公司	2015.09.22	2016.03.22	100,000.00
6	华冠电器集团有限公司	2015.10.29	2016.04.29	100,000.00
7	邯郸市瑞银电气有限公司	2015.10.29	2016.04.29	100,000.00
8	常州国能电气有限公司	2015.11.03	2016.05.03	100,000.00
9	纳图（常州）电气有限公司	2015.11.09	2016.05.09	100,000.00
10	纳图（常州）电气有限公司	2015.11.09	2016.05.09	100,000.00
11	纳图（常州）电气有限公司	2015.11.09	2016.05.09	100,000.00
12	纳图（常州）电气有限公司	2015.11.09	2016.05.09	100,000.00
13	纳图（常州）电气有限公司	2015.11.09	2016.05.09	100,000.00
14	扬州市彩光电器有限公司	2015.11.16	2016.05.16	100,000.00
15	常州惠能电器有限公司	2015.08.24	2016.02.24	50,000.00
16	常州太平洋电力有限公司	2015.09.21	2016.03.21	50,000.00
17	江苏尔悦电力设备有限公司	2015.08.25	2016.02.24	45,000.00
18	江苏安睿德电力科技有限公司	2015.07.23	2016.01.23	30,000.00
19	常州晨鹏电气有限公司	2015.11.30	2016.05.30	30,000.00
20	江苏华唐电器有限公司	2015.07.31	2016.01.31	20,000.00
21	马杭成套电器有限公司	2015.10.09	2016.04.09	20,000.00
22	常州三正电器成套设备有限公司	2015.11.09	2016.05.09	20,000.00
23	江阴广诚电气设备有限公司	2015.08.04	2016.02.04	10,000.00
24	常州市武进三泰电子电器有限公司	2015.09.07	2016.03.07	10,000.00
25	常州市武进三泰电子电器有限公司	2015.09.10	2016.03.10	10,000.00
26	常州市武进三泰电子电器有限公司	2015.10.09	2016.04.09	10,000.00
27	常州市武进三泰电子电器有限公司	2015.12.28	2016.06.24	10,000.00
28	常州市武进三泰电子电器有限公司	2015.12.28	2016.06.24	10,000.00
29	常州市武进三泰电子电器有限公司	2015.12.28	2016.06.24	10,000.00
合计				1,976,613.93

4、截至 2015 年 12 月 31 日，应收票据余额明细列表如下

序号	出票单位名称	出票日	到期日	金额（元）
1	常州市协鼎电气有限公司	2015.11.02	2016.05.01	200,000.00
2	常州金昇电力设备有限公司	2015.12.28	2016.06.28	80,000.00
3	常州百诚电气有限公司	2015.12.09	2016.06.09	50,000.00
合计				330,000.00

（三）应收账款

1、类别明细

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	24,750,485.65	99.54	1,675,103.81	6.77	23,075,381.84
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	113,489.00	0.46	113,489.00	100.00	-
合计	24,863,974.65	100.00	1,788,592.81	7.19	23,075,381.84

(续上表)

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	13,657,493.17	100.00	921,516.59	6.75	12,735,976.58
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	13,657,493.17	100.00	921,516.59	6.75	12,735,976.58

2015 年 12 月 31 日应收账款余额 2,486.40 万元,较 2014 年末增加了 1,120.65 万元,增幅高达 82.05%,主要原因是随着市场定位转型的逐步落实,公司 2015 年与部分高端市场优质客户开展了初期业务合作,并实现了销售规模同期大幅增加。为了维护与优质客户之间的业务合作关系,公司采取了宽松的赊销政策,结果使得 2015 年末应收账款余额较 2014 年末出现了较大幅度的增加。

2、组合中采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备 (元)	账面余额	坏账准备 (元)

	金额（元）	计提比例（%）		金额（元）	计提比例（%）	
1 年以内	19,369,561.22	5.00	968,478.06	9,735,908.28	5.00	486,795.41
1-2 年	4,053,531.53	10.00	405,353.15	3,495,957.99	10.00	349,595.80
2-3 年	1,208,079.50	20.00	241,615.90	425,626.90	20.00	85,125.38
3-4 年	119,313.40	50.00	59,656.70	-	50.00	-
4-5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	24,750,485.65	6.77	1,675,103.81	13,657,493.17	6.75	921,516.59

2015 年 12 月 31 日,账龄 1 年以内的应收账款占应收账款的比例是 78.26%,表明公司的应收账款质量较高,发生大额坏账的风险较小。

2015 年 12 月 31 日,账龄 1 年以上的应收账款除了尚处于正常付款期内的工程验收欠款和质保金欠款外,部分应收账款属于客户延期支付。账龄 3 年以上的应收账款存在较大的回款不确定性,公司正采取了多种催款手段与对方积极沟通,并根据客户资信状况,按照坏账政策计提了坏账准备金。

3、截至 2015 年 12 月 31 日,应收账款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

4、报告期各期末,应收账款前五大客户情况

（1）2015 年 12 月 31 日,应收账款前五大客户

单位名称	金额（元）	账龄	性质	占应收账款的比例
江苏省电力公司	10,397,340.72	1 年以内	货款	41.82%
常州市申宏电力设备有限公司	633,740.00	1 年以内	货款	8.67%
	926,145.00	1-2 年		
	596,393.50	2-3 年		
江苏尔悦电力设备有限公司	150,490.00	1 年以内	货款	6.20%
	960,690.00	1-2 年		
	431,117.00	2-3 年		
纳图（常州）电气有限公司	1,490,715.65	1 年以内	货款	6.00%
江苏德春电力科技有限公司	798,070.00	1 年以内	货款	4.38%
	291,490.00	1-2 年		
合计	16,676,191.87			67.07%

（2）2014 年 12 月 31 日,应收账款前五大客户

单位名称	金额（元）	账龄	性质	占应收账款的比例
江苏尔悦电力设备有限公司	960,690.00	1 年以内	货款	15.41%
	1,144,600.00	1-2 年		
常州申宏电力设备有限公司	926,145.00	1 年以内	货款	14.81%
	1,040,610.00	1-2 年		
	55,783.50	2-3 年		
常州市华林电力设备厂	873,893.00	1 年以内	货款	7.81%
	193,437.99	1-2 年		
纳图（常州）电气有限公司	936,843.08	1 年以内	货款	6.86%
常州市浩能电力设备有限公司	524,410.00	1 年以内	货款	6.38%
	347,240.00	1-2 年		
合计	7,003,652.57			51.28%

（四）预付账款

1、账龄明细

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	87,976.60	99.68	63,139.85	95.64
1 至 2 年	-	-	2,875.00	4.36
2 至 3 年	280.00	0.32	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	88,256.60	100.00	66,014.85	100.00

2015 年 12 月 31 日预付账款余额 8.83 万元，较 2014 年末增加了 2.22 万元，主要是公司 2015 年为办理环保验收而预付了环境评估费 2.10 万元。

2、报告期内，预付账款前五名

（1）2015 年 12 月 31 日，预付账款前五名

单位名称	金额（元）	账龄	性质	占预付账款比例
常州市常武环境科技有限公司	21,000.00	1 年以内	环境评估费	23.79%
正泰电气股份有限公司	12,270.00	1 年以内	材料款	13.90%
常州市华隆化工有限公司	10,995.00	1 年以内	材料款	12.46%
江苏省电力公司常州供电公司	10,671.09	1 年以内	电费	12.09%
李佳春	10,000.00	1 年以内	装修费	11.33%
合计	64,936.09			73.58%

（2）2014 年 12 月 31 日，预付账款前五名

单位名称	金额（元）	账龄	性质	占预付账款比例（%）
江苏省电力公司常州供电公司	18,893.43	1 年以内	电费	28.62
常州市宏远物资有限公司	13,628.78	1 年以内	材料款	20.65
许昌市众诚绝缘材料有限公司	10,000.00	1 年以内	材料款	15.15
无锡帆海特锯业贸易有限公司	8,000.00	1 年以内	材料款	12.12
萍乡金力光电科技有限公司	5,000.00	1 年以内	材料款	7.57
合计	55,522.21			84.11

（五）其他应收款

1、类别明细情况

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	437,170.00	100.00	22,983.50	5.26	414,186.50
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	437,170.00	100.00	22,983.50	5.26	414,186.50

（续上表）

类别	2014 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,633,698.97	100.00	7,530.00	0.11	6,626,168.97
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	6,633,698.97	100.00	7,530.00	0.11	6,626,168.97

2015 年 12 月 31 日其他应收款 43.72 万元，较 2014 年末减少了 619.65 万元，降幅高达 93.41%，主要原因是为了规范公司治理，保证财务独立性，公司 2015

年收回了原股东周道义、袁爱珍无偿占用的公司资金，结果使得 2015 年末其他应收款较 2014 年末大幅度减少。

2、组合中采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备（元）	账面余额		坏账准备（元）
	金额（元）	计提比例（%）		金额（元）	计提比例（%）	
1 年以内	434,670.00	5.00	21,733.50	140,600.00	5.00	7,030.00
2-3 年	-		-	6,493,098.97	0.01	500.00
3-4 年	2,500.00	50.00	1,250.00	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	437,170.00	5.26	22,983.50	6,633,698.97	0.11	7,530.00

2015 年 12 月 31 日，账龄 1 年以上的其他应收款是 2012 年支付的常州市民丰金属材料有限公司材料押金 1,000 元和常州市近水工业气体有限公司氧气瓶押金 1,500 元。

3、截至 2015 年 12 月 31 日，其他应收款中不存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

4、报告期末，其他应收款按款项性质分类

款项性质	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
押金、保证金	437,170.00	143,100.00
拆借款	-	6,490,598.97
合计	437,170.00	6,633,698.97

5、报告期各期末，其他应收款前五名

（1）2015 年 12 月 31 日，其他应收款前五名

单位/个人名称	金额（元）	账龄	性款项质	占其他应收款比例
江苏天源招标有限公司	174,670.00	1 年以内	保证金	39.95%
国网浙江浙电招标咨询有限公司	130,000.00	1 年以内	保证金	29.74%
常州蠡河置业发展有限公司	130,000.00	1 年以内	押金	29.74%
常州市近水工业气体有限公司	1,500.00	3-4 年	押金	0.34%
常州市民丰金属材料有限公司	1,000.00	3-4 年	押金	0.23%

单位/个人名称	金额（元）	账龄	性款项质	占其他应收款比例
合计	437,170.00			100.00%

(2) 2014 年 12 月 31 日，其他应收款前五名

单位/个人名称	金额（元）	账龄	款项性质	占其他应收款比例
周道义	5,910,992.97	2-3 年	拆借款	89.11%
袁爱珍	579,606.00	2-3 年	拆借款	8.74%
江苏天源招标有限公司	140,600.00	1 年以内	保证金	2.12%
常州市近水工业气体有限公司	1,500.00	2-3 年	押金	0.02%
常州市民丰金属材料有限公司	1,000.00	2-3 年	押金	0.02%
合计	6,633,698.97			100%

(六) 存货

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,104,087.91	-	1,104,087.91	975,508.22	-	975,508.22
库存商品	1,114,626.90	-	1,114,626.90	435,603.22	-	435,603.22
生产成本	39,755.17	-	39,755.17	4,081.76	-	4,081.76
委托加工物资	-	-	-	-	-	-
合计	2,258,469.98	-	2,258,469.98	1,415,193.20	-	1,415,193.20

2015 年 12 月 31 日存货 225.85 万元，较 2014 年末增加了 84.33 万元，增幅高达 59.59%，主要原因是随着 2015 年销售规模的增加，为了保证供货的及时性，公司增加了原材料采购。同时 2015 年末部分合同已经完成了产品的生产，因未到约定的发货时点，结果使得库存商品 2015 年末较 2014 年末增加较大。

2、存货跌价准备明细情况

报告期内，按照既定的存货跌价准备计提会计政策，公司在资产负债表日根据销售合同、产品市场销售及资产负债表日后事项等相关信息，对期末原材料、库存商品和在产品进行了减值测试，结果未发现期末存货的可变现净值小于成本的情况，即公司存货系根据销售订单进行材料采购、加工生产，不存在存货减值的风险，故未对期末库存原材料、产成品、在产品等存货计提跌价准备。

（七）其他流动资产

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
待抵扣增值税	221,949.73	-
预缴增值税	996,518.58	1,031,179.20
合计	1,218,468.31	1,031,179.20

2015 年 12 月 31 日其他流动资产 121.85 万元，较 2014 年末增加了 18.73 万元，增长了 18.16%，主要系公司 2015 年新生产线购置机器设备而产生进项留抵额增加所致。

（八）固定资产

1、明细情况

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2015 年 12 月 31 日
一、账面原值	1,316,848.59	431,702.47	-	1,748,551.06
其中：通用设备	197,090.47	59,061.46	-	256,151.93
专用设备	726,728.21	372,641.01	-	1,099,369.22
运输工具	393,029.91	-	-	393,029.91
二、累计折旧	494,611.23	169,136.67	-	663,747.90
其中：通用设备	90,989.85	65,895.21	-	156,885.06
专用设备	315,788.20	34,432.80	-	350,221.00
运输工具	87,833.18	68,808.66	-	156,641.84
三、账面净值	822,237.36	-	-	1,084,803.16
其中：通用设备	106,100.62	-	-	99,266.87
专用设备	410,940.01	-	-	749,148.22
运输工具	305,196.73	-	-	236,388.07
四、减值准备	-	-	-	-
其中：通用设备	-	-	-	-
专用设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
五、账面价值	822,237.36	-	-	1,084,803.16
其中：通用设备	106,100.62	-	-	99,266.87
专用设备	410,940.01	-	-	749,148.22
运输工具	305,196.73	-	-	236,388.07

（续上表）

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
----	----------------	------	------	------------------

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、账面原值	959,840.04	357,008.55	-	1,316,848.59
其中：通用设备	197,090.47	-	-	197,090.47
专用设备	624,249.57	102,478.64	-	726,728.21
运输工具	138,500.00	254,529.91	-	393,029.91
二、累计折旧	318,913.59	175,697.64	-	494,611.23
其中：通用设备	55,717.05	35,272.80	-	90,989.85
专用设备	250,039.04	65,749.16	-	315,788.20
运输工具	13,157.50	74,675.68	-	87,833.18
三、账面净值	640,926.45	-	-	822,237.36
其中：通用设备	141,373.42	-	-	106,100.62
专用设备	374,210.53	-	-	410,940.01
运输工具	125,342.5	-	-	305,196.73
四、减值准备	-	-	-	-
其中：通用设备	-	-	-	-
专用设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
五、账面价值	640,926.45	-	-	822,237.36
其中：通用设备	141,373.42	-	-	106,100.62
专用设备	374,210.53	-	-	410,940.01
运输工具	125,342.5	-	-	305,196.73

2015年12月31日固定资产原值174.86万元，较2014年末增加了43.17万元，增长了32.78%，主要是为了落实公司客户市场定位转型的需要，公司2015年对部分专用设备进行增添。

2、截至2015年12月31日，公司无闲置或准备处置的固定资产。

3、截至2015年12月31日，公司不存在用于银行抵押借款的固定资产。

4、截至2015年12月31日，公司固定资产均取得合法权利凭证且拥有所有权。

5、截至2015年12月31日，公司固定资产不存在减值迹象。

（九）在建工程

1、在建工程情况

单位：元

项目	2015年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值

新厂区待安装设备	3,497,051.77	-	3,497,051.77
合计	3,497,051.77	-	3,497,051.77

2、在建工程变动情况

项目名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加金额	本期转入 固定资产金额	本期其他 减少金额	2015 年 12 月 31 日
新厂区待安 装设备	-	3,497,051.77	-	-	3,497,051.77
合计	-	3,497,051.77	-	-	3,497,051.77

为了实现业务战略转型的需要、开拓互感器高端市场、满足优质客户的需求，公司 2015 年投资建设了 3 条新的互感器生产线。

（十）长期待摊费用

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2015 年 12 月 31 日
新厂区装修	-	586,090.43	-	-	586,090.43
合计	-	586,090.43	-	-	586,090.43

（十一）递延所得税资产

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税资产
资产减值准备	1,788,592.81	447,148.20	921,516.59	230,379.15
合计	1,788,592.81	447,148.20	921,516.59	230,379.15

五、主要债务情况

（一）应付票据

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	700,000.00	-
合计	700,000.00	-

2015 年 12 月 31 日应付票据较 2014 年末增加了 700,000.00 元，主要是为了便于款项结算，公司 2015 的向开票行申请开具了 70 万元银行承兑汇票，并缴存

同等数额的票据保证金。

（二）应付账款

1、明细情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
原材料款	14,395,665.17	6,193,245.39
设备款	1,687,201.50	3,600.00
费用	226,168.49	182,004.00
合计	16,309,035.16	6,378,849.39

2015 年 12 月 31 日应付账款 1,630.90 万元,较 2014 年末增加了 993.02 万元,增幅高达 155.67%,主要原因是随着公司 2015 年原材料和设备采购的增加,按照合同约定的信用付款期限,大部分款项在 2015 年底未到付款时点,结果使得 2015 年末应付账款较 2014 年末增加较大。

2、截至 2015 年 12 月 31 日,应付账款中不存在持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东欠款。

3、报告期各期末,应付账款前五名

（1）2015 年 12 月 31 日,应付账款前五名

单位名称	金额(元)	账龄	性质	占应付账款的比例(%)
江苏鑫怡电力设备有限公司	4,719,314.11	1 年以内	原材料款	28.94
金坛市万杰电器有限公司	2,395,598.32	1 年以内	原材料款	22.71
	503,181.68	1-2 年		
	805,700.00	2-3 年		
无锡宇杰五金电器有限公司	403,606.00	1 年以内	原材料款	6.91
	723,692.49	1-2 年		
重庆华虹仪表有限公司	1,034,200.00	1 年以内	原材料款	6.34
厦门盈硕科机械制造有限公司	950,000.00	1 年以内	设备款	5.82
合计	11,535,292.60			70.73

（2）2014 年 12 月 31 日,应付账款前五名

单位名称	金额(元)	账龄	性质	占应付账款的比例(%)
金坛市万杰电器有限公司	503,181.68	1 年以内	原材料款	21.30
	855,700.00	1-2 年		
无锡宇杰五金电器有限公司	788,294.00	1 年以内	原材料款	20.75

单位名称	金额（元）	账龄	性质	占应付账款的比例（%）
	535,398.49	1-2 年		
无锡融禾金属制品有限公司	685,969.00	1 年以内	原材料款	10.75
江苏林龙电磁线股份有限公司	253,238.80	1 年以内	原材料款	6.99
	192,816.33	1-2 年		
王俊	49,868.00	1-2 年	原材料款	3.97
	203,548.42	2-3 年		
合计	4,068,014.72			63.77

（三）预收账款

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货款	34,550.00	61,050.00
合计	34,550.00	61,050.00

2015 年 12 月 31 日预收账款是 3.46 万元，较 2014 年末减少了 2.65 万元，主要原因是公司加快了产品发货，并协助了客户验收，结转了前期部分产品的预收账款。

（四）应付职工薪酬

1、应付职工薪酬分类

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
短期薪酬	837,087.72	2,403,008.93	2,732,351.56	507,745.09
离职后福利-设定提存计划	-	124,055.42	124,055.42	-
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	837,087.72	2,527,064.35	2,856,406.98	507,745.09

（续上表）

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
短期薪酬	876,318.00	1,893,631.75	1,932,862.03	837,087.72
离职后福利-设定提存计划	-	95,629.53	95,629.53	-
辞退福利	-	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	876,318.00	1,989,261.28	2,028,491.56	837,087.72

2、短期薪酬

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	837,087.72	2,276,375.20	2,605,717.83	507,745.09
职工福利费	-	72,972.56	72,972.56	-
社会保险费	-	53,661.17	53,661.17	-
其中：医疗保险费	-	46,160.15	46,160.15	-
工伤保险费	-	4,616.01	4,616.01	-
生育保险费	-	2,885.01	2,885.01	-
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
短期带薪缺勤	-	-	-	-
短期利润分享计划	-	-	-	-
其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	837,087.72	2,403,008.93	2,732,351.56	507,745.09

(续上表)

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	876,318.00	1,743,000.00	1,782,230.28	837,087.72
职工福利费	-	33,001.36	33,001.36	-
社会保险费	-	117,630.39	117,630.39	-
其中：医疗保险费	-	111,848.14	111,848.14	-
工伤保险费	-	3,558.31	3,558.31	-
生育保险费	-	2,223.94	2,223.94	-
住房公积金	-	-	-	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
短期带薪缺勤	-	-	-	-
短期利润分享计划	-	-	-	-
其他短期薪酬	-	-	-	-
合计	876,318.00	1,893,631.75	1,932,862.03	837,087.72

3、设定提存计划明细情况

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加	本期减少	2015年12月31日
基本养老保险	-	115,400.39	115,400.39	-
失业保险	-	8,655.03	8,655.03	-
合计	-	124,055.42	124,055.42	-

(续上表)

项目	2014年1月1日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
----	-----------	------	------	-------------

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2014 年 12 月 31 日
基本养老保险	-	88,957.70	88,957.70	-
失业保险	-	6,671.83	6,671.83	-
合计	-	95,629.53	95,629.53	-

（五）应交税费

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	-	247,652.41
企业所得税	592,839.57	145,155.04
代扣代缴个人所得税	22,005.00	-
城市维护建设税	-	12,517.68
教育费附加	-	12,382.62
印花税	369.30	1,598.80
规费	-	6,401.37
合计	615,213.87	425,707.92

（六）其他应付款

1、明细情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
拆借款	1,972,000.00	3,898,230.94
其他	358,608.29	11,663.01
合计	2,330,608.29	3,909,893.95

2015 年 12 月 31 日其他应付款 233.06 万元，较 2014 年末减少了 157.93 万元，主要是①拆借款减少 192.62 万元，主要是公司偿还了向外部个人蒋福德和陆连英借款；②其他增加了 34.69 万元，主要是预提的新厂房租金和水电费。

2、报告期各期末，其他应付款前五名

（1）2015 年 12 月 31 日，其他应付款前五名

名称	金额（元）	账龄	性质	占其他应付款的比例（%）
周道义	746,000.00	1 年以内	拆借款	32.01
周韧	500,000.00	1 年以内	拆借款	21.45
蒋燕华	416,000.00	5 年以上	拆借款	17.85
其他	358,608.29	1 年以内	其他	15.39
陈旭升	310,000.00	1 年以内	拆借款	13.30

名称	金额（元）	账龄	性质	占其他应付款的比例（%）
合计	2,330,608.29			100.00

(2) 2014 年 12 月 31 日，其他应付款前五名

名称	金额（元）	账龄	性质	占其他应付款的比例（%）
蒋福德	1,880,000.00	2-3 年	拆借款	48.08
陆连英	850,000.00	1-2 年	拆借款	21.74
蒋燕华	416,000.00	4-5 以上	拆借款	10.64
王跃	300,000.00	1 年以内	拆借款	7.67
毛燕茹	242,230.94	1-2 年	拆借款	6.20
合计	3,688,230.94			94.33

报告期末，公司应付关联方的其他应付款的资金往来情况详见本节之“八、关联方关系及关联交易”之“（二）关联交易”。

六、股东权益情况

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
注册资本	12,600,000.00	12,600,000.00
资本公积	-	-
盈余公积	101,555.75	28,312.92
未分配利润	914,001.77	254,816.31
合计	13,615,557.52	12,883,129.23

注册资本变动详见本公开转让说明书之“第一节 基本情况”之“四、公司股本的形成及其变化”。

七、现金流量情况

（一）将净利润调节为经营活动现金流量

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
净利润	732,428.29	298,322.24
加：资产减值准备	882,529.72	199,014.29
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	169,136.67	175,697.64
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-216,769.05	-49,183.57
存货的减少（增加以“-”号填列）	-843,276.78	-973,306.39

项目	2015 年度	2014 年度
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-13,271,049.97	-3,818,811.88
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	9,641,478.46	2,597,217.29
经营活动产生的现金流量净额	-2,905,522.66	-1,571,050.38

2014 年、2015 年，公司净利润分别是 29.83 万元、73.24 万元，对应的经营活动现金净流量分别是-157.11 万元、-290.55 万元，表明报告期内盈利能力与经营活动净现金获取能力背离逐渐增大，主要原因是：1、随着市场定位转型的逐步落实，公司 2015 年与部分高端市场优质客户开展了初期业务合作，并实现了销售规模同期大幅增加。为了维护与优质客户之间的业务合作关系，公司采取了宽松的赊销政策，结果使得 2015 年赊销大幅增加；2、为了进一步开拓高端市场，管理费用 2015 年发生的现金支出大幅增加；3、为了便于利用银行承兑汇票进行结算，公司 2015 年在开票行存入大额保证金。

（二）现金流量表主要项目变动

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	14,220,322.51	12,121,208.96
收到其他与经营活动有关的现金	1,305.33	415.21
购买商品、接受劳务支付的现金	9,946,303.00	10,365,127.36
支付其他与经营活动有关的现金	2,814,808.12	595,434.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,274,562.13	414,100.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,874,532.00	1,625,422.43
收到其他与筹资活动有关的现金	800,000.00	300,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,110,163.97	20,000.00

1、销售商品、提供劳务收到的现金变动分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
①销售商品、提供劳务收到的现金	14,220,322.51	12,121,208.96
②营业收入	22,494,674.79	12,723,137.48
占比（①/②）	63.22%	95.27%

根据上表，公司 2015 年销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例低于 2014 年，主要原因是受公司 2015 年市场定位转型的影响，为了维护与优质客户之间的长期业务合作关系，公司采取了宽松的赊销政策。

2、购买商品、接受劳务支付的现金变动分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
①购买商品、接受劳务支付的现金	9,946,303.00	10,365,127.36
②营业成本	16,425,221.72	9,607,151.75
占比（①/②）	60.56%	107.89%

根据上表，公司 2015 年购买商品、接受劳务支付的现金占同期营业成本的比例低于 2014 年，主要原因是随着公司 2015 年销售规模的增加，且销售回款比例的下降，为了合理安排公司营运资金的收支，公司与主要供应商达成协议，延长了材料采购的付款周期。

3、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金变动分析

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
①购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,274,562.13	414,100.00
②固定资产、无形资产、在建工程原值增加	3,928,754.24	357,008.55
占比（①/②）	32.44%	115.99%

根据上表，公司 2015 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金占同期固定资产、无形资产、在建工程原值增加的比例远低于 2014 年，主要原因为了配合公司客户市场定位转型的需要，公司 2015 年投资新建了 3 条生产线，而相应的设备采购款项仍在信用付款期内。

4、其他现金收、支明细

(1) 收到其他与经营活动有关的现金明细

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息收入	1,305.33	415.21
合计	1,305.33	415.21

(2) 支付其他与经营活动有关的现金明细

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
支付的票据保证金	700,000.00	-
支付的期间费用	1,804,477.12	554,834.09

支付的往来款	310,331.00	40,600.00
合计	2,814,808.12	595,434.09

(3) 收到其他与投资活动有关的现金明细

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
资金往来款	4,874,532.00	1,625,422.43
合计	4,874,532.00	1,625,422.43

上表中资金往来款系收回周道义等关联方资金。

(4) 收到其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
资金往来款	800,000.00	300,000.00
合计	800,000.00	300,000.00

上表中资金往来款系收到周道义等关联方资金。

(5) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2015 年度	2014 年度
资金往来款	1,110,163.97	20,000.00
合计	1,110,163.97	20,000.00

上表中资金往来款系归还毛燕茹、王跃等关联方资金。

八、关联方关系及关联交易

(一) 关联方

1、关联方认定标准

根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些

政策的制定，均构成关联方。

关联方包括关联法人和关联自然人。

2、关联方

（1）控股股东、实际控制人

关联方名称	关联关系及持股比例
周韧	公司控股股东、共同实际控制人之一，直接持有公司 72.68%股份，通过常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）间接持有本公司 4.25%的股份。
毛燕茹	公司共同实际控制人之一，持有本公司 8.07%的持股比例

（2）其他持有本公司5%以上股份的主要股东

关联方名称	关联关系及持股比例
陈旭升	公司股东，直接持有公司 14.25%股份，通过常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）间接持有本公司 0.75%的股份。
常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	公司股东，持有本公司 5%的持股比例。

（3）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，除投资本公司外，公司控股股东、实际控制人周韧、毛燕茹对外投资情况如下：

①常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙），基本情况详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（三）股东之间关联关系”之“1、自然人股东与法人股东常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）的关联关系”。

②常州易宝网络服务有限公司，基本情况详见本公开转让说明书之“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其投资的其他企业情况”之“2、控股股东、实际控制人投资的其他企业基本情况”。

（3）本公司对外投资的合营企业、联营企业

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无对外投资的合营企业、联营企业。

（4）董事、监事、高级管理人员及其投资、兼职情况

董事、监事、高级管理人员基本情况详见本公开转让说明书之“第一节基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”。

董事、监事、高级管理人员在外兼职情况详见本公开转让说明书之“第三节公司治理”之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况”之“（四）在其他单位兼职情况”。

（5）股东关系密切的主要家庭成员

关联方名称	关联关系
蒋燕华	公司控股股东、实际控制人周韧的母亲
王跃	公司控股股东、实际控制人周韧的岳母

（二）关联交易

1、经常性关联交易

报告期内，公司不存在经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

（1）关联租赁

报告期内，公司与关联方常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）存在关联租赁，详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司业务相关情况”之“（四）重大合同及履行情况”之“3、租赁合同”。

报告期内，常州欧瑞电有限公司与常州蠡河置业发展有限公司签订了《房屋租赁合同》，合同约定：常州蠡河置业发展有限公司将位于江苏省武进经济开发区长汀路 502 号的厂房（房屋建筑面积 5,672 平方米）租赁给常州欧瑞电气有限公司使用。经多方协商同意，常州欧瑞电气有限公司于 2015 年 12 月 10 日将厂房分别转租给常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）（注：公司的股东）300 平方米和常州欧瑞信息科技有限公司（注：公司的全资子公司）200 平方米。具体租赁情况如下：

出租方	承租方	租金 (元/m ² /年)	租赁期限
-----	-----	-----------------------------	------

常州蠡河置业发展有限公司	常州欧瑞电气有限公司	143.96	2015.08.01— 2020.07.31
常州欧瑞电气有限公司	常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）	140.00	2015.12.14— 2018.12.31
常州欧瑞电气有限公司	常州欧瑞信息科技有限公司	180.00	2015.12.14— 2018.12.31

根据上表，从租赁价格来看，常州蠡河置业发展有限公司将位于江苏省武进经济开发区长汀路 502 号的厂房以 143.96 元/平方米/年的价格出租给常州欧瑞电气有限公司。

公司转租给关联方常州欧瑞投资合伙企业（有限合伙）的价格参照周边厂房、办公楼的租赁价格，在合理变动的范围内，不存在利用关联交易进行利益输送的情况。

（2）关联借款

①报告期内，关联方向公司拆借资金

详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况”之“（一）关联方资金占用情况”。

②报告期内，公司向关联方拆借资金

单位：元

关联方	借款年度	期初余额	借款金额	还款金额	期末余额
蒋燕华	2014 年度	416,000.00	-	-	416,000.00
	2015 年度	416,000.00	-	-	416,000.00
毛燕茹	2014 年度	262,230.94	-	20,000.00	242,230.94
	2015 年度	242,230.94	149,933.03	392,163.97	
王跃	2014 年度	-	300,000.00		300,000.00
	2015 年度	300,000.00	-	300,000.00	
陈旭升	2014 年度	10,000.00	-	-	10,000.00
	2015 年度	10,000.00	300,000.00	-	310,000.00
周韧	2014 年度	-	-	-	-
	2015 年度	-	1,000,000.00	500,000.00	500,000.00
周道义	2014 年度	-	-	-	-
	2015 年度	-	800,000.00	54,000.00	746,000.00

有限公司期间，公司与股东或其他关联方之间资金拆借未履行相应程序，规范管理不完善。股份公司期间，公司建立了《关联交易决策制度》，将加强关联

方资金往来的管理，不断提升公司财务的独立性。

3、关联方往来情况

单位：元

关联方	项目名称	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
周道义	其他应收款	-	5,910,992.97
	其他应付款	746,000.00	-
袁爱珍	其他应收款	-	579,606.00
	其他应付款	-	-
蒋燕华	其他应收款	-	-
	其他应付款	416,000.00	416,000.00
毛燕茹	其他应收款	-	-
	其他应付款	-	242,230.94
王跃	其他应收款		
	其他应付款	-	300,000.00
陈旭升	其他应收款		
	其他应付款	310,000.00	10,000.00
周韧	其他应收款	-	-
	其他应付款	500,000.00	-

4、规范并减少关联交易制度和承诺

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》等相关制度中，具体规定了关联股东、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，采取必要的措施对其他股东的利益进行保护。

为避免和消除可能出现的关联方利用其地位从事损害公司或公司非关联股东的情形，公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员均对未来规范并减少可能出现的关联交易出具了承诺函。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东均出具声明函，声明：未来期间，将严格按照公司既定的关联交易制度履行其应尽职责，绝不会利用其特殊身份在必要关联交易中损害公司的合法利益。

九、期后事项、或有事项及其他重要事项

1、期后事项

截至本公开转让说明书出具之日，除有限公司整体变更设立股份公司外，公司不存在其他重大资产负债表日后事项。

2、承诺事项

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

3、或有事项

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在其他应披露的或有事项。

4、其他重要事项

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在其他应披露的承诺事项。

十、资产评估情况

2016年01月27日，坤元资产评估有限公司（具有证券期货相关业务评估资格证书）对本公司股份制整体改制涉及的全部资产及负债进行了评估，并出具了《常州欧瑞电气有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2016〕34号）。评估基准日：2015年12月31日。经评估，常州欧瑞电气有限公司在持续经营情况下，总资产账面值34,112,709.93元，评估价值34,362,100.30元，增值额249,390.37元，增值率0.73%；负债账面值20,497,152.41元，评估价值20,497,152.41元，增值额0.00万元，增值率0.00%；净资产账面值13,615,557.52元，评估价值13,864,947.89元，增值额249,390.37元，增值率1.83%。

十一、股利分配情况

（一）股利分配政策

股份有限公司设立之后，根据《公司章程》规定，股利分配条款如下：

第一百四十六条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百四十七条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百四十八条 公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报、兼顾公司的可持续发展。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

第一百四十九条 公司采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式分配利润。公司可以进行中期现金分红。

（二）最近两年股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

若公司成功申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并获准公开转让，公司将继续执行现有的股利分配政策。公司将秉承可持续发展理念、切实考虑公司实际情况、努力实现公司发展目标，以股东利益为出发点，注重对股东权益的保护，适时地修改利润分配政策，重视对股东的回报。

十二、控股子公司基本情况

报告期内，公司仅有一家全资子公司常州欧瑞信息科技有限公司，详见本公

开转让说明书“第一节 基本情况”之“六、子公司股本的形成及其变化”。截至 2015 年 12 月 31 日，公司对常州欧瑞信息科技有限公司未履行出资义务，故子公司常州欧瑞信息科技有限公司无相关财务数据信息。

十三、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）产业政策风险

近年来，受国内电力行业产业政策和电力公司工程项目投入的拉动，国内互感器行业获得了持续、稳定地发展。受益于此，公司 2015 年实现营业收入较 2014 年大幅增长了 76.80%。从产业政策调整周期来看，未来 2-3 年，国内互感器行业仍将保持稳定地增长。随着公司市场定位转型的逐步实现，未来期间，公司的销售规模仍将保持稳定地增长。未来期间，随着产业政策调整周期的到来，若公司未能通过产品多元化或地区多元化经营策略来降低产业政策的风险，则其经营业绩可能会出现波动。

（二）市场竞争风险

经过多年的行业发展，目前国内互感器市场已形成了相对稳定的竞争格局。但是随着国内智能电网投资建设的深入，国内互感器市场将迎来新一轮市场“洗牌”，市场竞争将日趋激烈。公司面临的主要竞争对手包括上市公司国电南京自动化股份有限公司、国电南瑞科技股份有限公司、特变电工股份有限公司、许继电气股份有限公司和国企大连北方互感器集团等。报告期内，公司 2014 年实现销售收入 1,272.31 万元、2015 年实现销售收入 2,249.47 万元，与同行业上市公司、国有企业相比，销售规模整体偏小。未来期间，若公司不能抓住行业发展机遇逐步实现市场定位转型，不能通过扩大品牌市场知名度进一步增加市场份额，则其将面临市场竞争淘汰的风险。

（三）产品质量风险

电力设备运行有严格的安全性要求，国家对电力设备的生产、销售、安装和使用均有强制性规定。为此，公司建立了标准、规范的研发、采购、生产等业务

流程，并制定了健全、有效的产品质量控制体系。报告期内，公司未发生任何产品质量安全问题。未来期间，若公司因业务流程或质量控制体系执行不到位而发生产品质量问题，则其将面临市场信赖危机或市场淘汰的风险。

（四）核心技术人员流失风险

互感器行业属于智力密集型产业。互感器制造企业的发展与其拥有的专业人才数量和素质紧密相关。公司长期专注于互感器产品领域，逐步建立起一支高素质、富于创新的专业团队，为其市场定位转型奠定了基础。同时，公司为核心技术人员提供了多元化的发展平台和个性化的发展路径，努力实现企业和员工的共同成长。虽然公司在诸多方面建立了较好的人才稳定机制，但是考虑到市场竞争等客观因素，未来期间，若公司核心技术人员出现大量流失，则将会给公司的经营带来不利影响。

（五）客户集中销售风险

2014 年、2015 年公司向前五大客户实现的销售额分别是 445.72 万元、1,485.78 万元，占同期营业收入的比例分别是 35.03%、66.05%，表现为客户集中销售的风险有所增加。同时，2015 年公司向客户江苏省电力公司实现的销售额占同期营业收入的比例是 39.51%，表明存在着单一客户销售依赖的风险。未来期间，若公司未能实现市场定位转型，进一步拓宽优质、高端的客户销售渠道来分散客户集中销售和单一客户销售依赖的风险，在部分主要客户调整其采购意向或数量时，则其将面临销售业绩波动的风险。

（六）赊销坏账风险

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日公司应收账款账面价值占总资产的比例分别是 51.99%、67.64%，呈上升趋势。为了开拓优质、高端的客户市场、维护好现有的销售渠道，公司采取了相对宽松的信用销售政策，实现了销售规模的快速增长。未来期间，伴随着行业政策调整的不确定性和市场竞争的风险，若公司在赊销过程中未能采取有效的管控措施防范信用销售可能带来的潜在坏账

风险，则其经营成果、资产质量和现金流量将面临损失的风险。

（七）现金净流出风险

2014 年、2015 年公司经营活动产生的现金流量净额分别是-157.11 万元、-290.55 万元，表明公司未能通过日常生产经营活动带来稳定的、正常的现金净流入，主要系报告期内采取宽松的赊销政策所致。未来期间，若公司未能采取有效的措施加强应收账款的回收，则其将面临营运资金短缺的风险。

（八）控股股东、实际控制人不当控制风险

公司控股股东、实际控制人周韧直接持有公司 72.68%的股份、间接持有公司 5.00%的股份，合计持有公司 77.68%的股份，并担任公司董事长、总经理。根据相关法律法规和《公司章程》的规定，股东周韧能够通过股东大会和董事会行使表决权对公司实施控制和产生重大影响，有能力按照其意愿实施选举公司董事、间接挑选高级管理人员和影响股利分配政策等行为。虽然公司已建立了较为完善的法人治理结构和规章制度体系，在组织结构和制度体系上对控股股东、实际控制人的行为进行了规范，能够最大程度地保护公司和中小股东的合法权益。但是，如果控股股东、实际控制人利用其特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事财务、利润分配、对外投资等进行控制，则可能会对公司、债权人及其他第三方的合法权益产生不利的影响。

（以下无正文）

第五节 有关声明

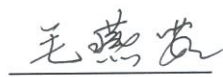
公司全体董事、监事和高级管理人员声明

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

公司全体董事（签字）：



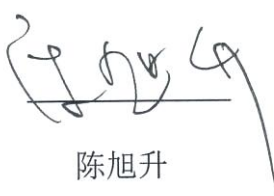
周韧



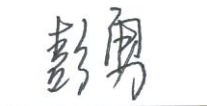
毛燕茹



周道义

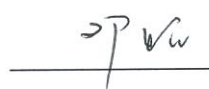


陈旭升



彭勇

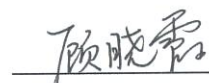
公司全体监事（签字）：



邓怡

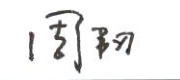


付坤



顾晓霞

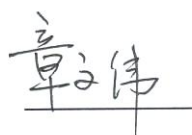
公司全体高级管理人员（签字）：



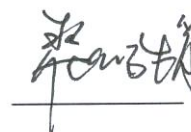
周韧



陈旭升



章文伟



翟佩娟

常州欧瑞电气股份有限公司

2016年6月30日



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： 王连志

王连志

项目负责人： 尹仁勇

尹仁勇

项目小组成员： 韩风金

韩风金

胡文豪

胡文豪

凌志云

凌志云

曹冬海

曹冬海



安信证券股份有限公司

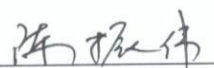
2016年6月30日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《常州欧瑞电气股份有限公司公开转让说明书》（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本所出具的《审计报告》（天健审（2016）15-4 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对常州欧瑞电气股份有限公司在公开转让说明书中引用上述报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


陈长元


陈振伟

天健会计师事务所负责人：


王越豪



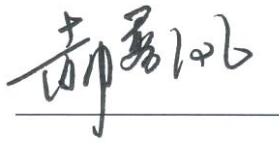
天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年六月三十日

律师声明

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

机构负责人:



郝秀凤

经办律师:



郝秀凤



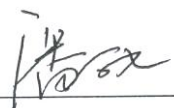
陈春明



资产评估机构声明

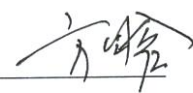
本机构及签字资产评估师已阅读常州欧瑞电气股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的坤元评报〔2016〕34号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：

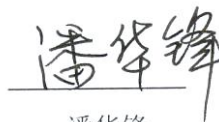


潘文夫

签字注册资产评估师签字：



方晗



潘华锋



坤元资产评估有限公司

2016年6月30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