



江苏凤凰电气股份有限公司

(住所：泗阳县经济开发区东区（文成路北侧））



# 公开转让说明书

主办券商



(住所：东莞市莞城区可园南路一号)

二〇一六年七月

## 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

公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点决定，特别提示投资者对公司以下可能出现的风险予以充分关注：

### 一、未来业绩持续下滑风险

报告期内公司分别实现营业收入9,088.60万元和3,316.74万元，净利润分别为792.46万元和57.77万元，报告期内公司业绩呈下降趋势，变动幅度较大，主要原因系由公司行业环境所致。首先，报告期内公司主要借助凤凰集团平台来接收订单，由于凤凰集团缺乏营运资金来缴纳中标项目的产品质量保证金，导致国内外客户生产订单数量减少，使公司利润急剧下滑。其次，公司于2015年2月至5月对厂房进行停产改造，产量下降，导致2015年度营业收入下降。最后，2015年度国内外经济形势和市场环境复杂多变，经济增速放缓，绝缘子避雷器行业大环境形势低迷。未来，如果公司未能取得国内外知名客户订单，公司利润将存在持续下滑甚至亏损的风险。

应对措施：（1）公司以市场需求为导向，时刻关注国内外相关技术的升级发展趋势，积极与各大高校建立技术研发合作关系，加大对新技术研发投入力度，开发出毛利率更高的产品；（2）2016年3月公司收购德智能电气资产自主生产绝缘子重要组成结构芯棒和硅橡胶，避免从外部高价格购买，有利于公司产品成本的降低，增加毛利率上升的空间；（3）在产品性能检测方面，公司投资约600万元建立高压实验大厅，其中配备1000kV工频试验发生器280万元、2400kV雷电冲击发生器190万元、局部放电检测仪等多项先进的高压检测设备，能够模拟真实外部环境来检测产品性能，在下游客户视察后获得了一致好评，在市场上更容易获得下游客户的订单；（4）公司于2015年底终止与凤凰铜业的《厂房土地租赁协议》，并购置生产厂房、办公场地和研发场所，所节省的租金费用可部分抵消折旧、摊销产生的影响。

## 二、关联方依赖风险

报告期内，由于公司管理层规范治理意识薄弱，未制定关联交易的决策和执行制度，公司与关联方之间存在业务往来，包括向关联方销售商品、采购关联方商品、租赁厂房等业务。其中公司关联性采购金额在报告期内分别为 2,129.59 和 553.33 万元，关联性销售金额在报告期内分别为 8,930.94 和 3,184.39 万元，公司与关联方凤凰集团销售金额占比较大，与公司的生产、销售模式紧密相关。主要原因系由于在 2015 年 7 月以前公司属于凤凰集团的控股子公司，且公司缺乏独立对外投标能力，加上凤凰集团在国际本行业内具有良好的知名度和信誉度，公司主要依赖凤凰集团来对外投标和销售产品，因此，公司对凤凰集团的依赖性较为严重。目前，公司在股权结构上已完全脱离凤凰集团，但在短期内公司依然存在对凤凰集团依赖性较高的风险，未来若公司继续严重依赖于凤凰集团进行项目投标和产品销售，可能会给公司经营带来一定影响。

应对措施：（1）公司制定并执行《关联交易决策制度》，强化公司关联交易的规范运作；（2）公司控股股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员均已向公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺函》，一致同意在未来逐步减少关联交易金额；（3）目前公司逐步对外开展独立投标和销售业务，已于 2015 年 6 月办理了对外贸易经营者备案登记，2015 年 7 月取得《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》，待公司得到国内外客户相关认证后，公司将逐步减少通过凤凰集团名义进行投标、销售的依赖程度。

## 三、应收账款余额较大风险

2014 年末和 2015 年末，公司应收账款账面价值分别为 2,199.06 万元和 2,924.78 万元，占当年末资产总额的比例分别为 39.33%和 28.91%，应收账款规模较大，主要为应收凤凰集团的货款。尽管公司应收账款账龄结构良好，截至 2015 年末，账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款总额的比例为 99.87%，但随着公司销售规模的不断扩大，应收账款余额有可能将继续增加，如果公司对应收账款的回笼不及时，不能严格控制和管理应收账款，或者公司客户未来生产经营因重大不利或突发事件产生困难，导致公司货款回收不及时，将可能给公司带来

坏账损失。

应对措施：（1）加强应收账款的基础性工作，根据客户信用信息建立客户信用档案，根据客户不同的信用情况，采取不同的收账政策并对其信用状况进行调查分析；（2）建立专门的售后跟踪机制，销售人员在对产品进行售后跟踪的同时密切注意客户的信用资质变动情况，采用合理的信用政策，尽可能降低坏账风险；（3）公司将进一步严格内部控制制度，根据自身特点和管理方式建立一套完整的赊销制度；（4）凤凰集团已签订承诺：关于本公司应付凤凰电气往来款项（包括应付货款及其他款项），承诺在 2016 年 9 月 30 日后，其他应付款项全部付清，应付货款余额保持在 500 万元左右。

#### 四、短期债务无法偿还的风险

2015 年度，公司资本性支出较大，营运资金需求量不断上升，公司主要通过银行借款来满足业务正常开展的需求，导致公司负债规模较大。截至 2015 年末，公司短期借款增加 2,300 万元，应付票据增加 700 万元。报告期各期末，公司资产负债率分别为 64.86%和 80.38%，呈上升趋势，公司流动比率分别为 1.14 和 0.65，速动比率分别为 0.71 和 0.52，呈下降趋势，与同行业上市公司相比处于偏低水平。未来，若无法偿还到期的短期借款，公司将可能面临生产厂房被没收、停止经营的风险，进一步导致公司破产。

应对措施：（1）根据公司发展需要，制定正确的财务战略，通过加强财务预算管理，选择适当的筹资方式来优化公司的资本结构，进一步分散公司财务风险；（2）公司将进一步完善风险预防机制，制定适合企业具体情况的风险规避方案，树立正确的风险观念，确定融资目标和规划，筹资方案，合理安排公司资本结构；（3）加强对应收账款的管理，提高应收账款的周转速度，减少坏账损失，减少在应收账款方面的资金占用，加快货币资金回笼。

#### 五、宏观经济政策风险

公司生产的复合绝缘子、复合氧化锌避雷器等产品主要应用于电网建设及改造领域，与电网建设方面的政策紧密相关，下游应用领域的投资规模决定公司的发展空间。当前我国政府和行业主管部门高度重视电网建设的发展不平衡问题，

致力于解决我国电网建设滞后、网架结构薄弱问题，以适应电力需求快速增长，实现电网与经济社会全面协调发展。近年来，随着国民经济的高速增长和电力需求的稳步增加，电网建设及改造投资规模呈现快速发展的势头，国家电网计划于2016年投资4,390亿元用于电网建设，这为复合绝缘子的发展提供了重大的市场机遇。未来，如果我国的宏观经济增速大幅下降或者国家电网改造政策发生不利变化，则会对公司产品的盈利能力造成重大负面影响。

应对措施：（1）公司将在国家各项经济政策和产业政策的指导下，汇聚各方信息，结合自身发展规模，合理确定公司发展战略；（2）公司正在积极研发应用于电气化铁路、城市轨道交通领域的产品，实现产品经营的多样性，扩大产品下游应用领域，避免过度依赖电网建设投资领域形成单一性经营风险；（3）公司将进一步加强内部管理，提高服务管理水平，降低营运成本，努力提高经营效率，形成公司的独特优势，增强抵御政策风险的能力。

## 六、市场竞争风险

公司专注于复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环及绝缘护罩等产品的研发、生产与销售业务，产品的需求很大程度取决于下游领域电网建设、电气化铁路、城市轨道交通市场的投资与发展。目前，我国绝缘制品制造企业分布于全国各地，市场集中程度很低，市场竞争较为激烈，不具有明显的区域性。经过多年的技术积累和经验总结，公司已形成一套适合自身的研发生产模式和营销管理体系，并与国内外客户建立了长期的稳定合作关系。但与国外企业相比，国内生产企业在研发投入、技术实力和产能规模等方面尚存在一定的滞后性。未来，若国内外客户对公司产品质量的要求不断提高，而公司不能在技术创新、产品研发、性能检测等方面进一步巩固并增强自身优势，公司将面临市场份额被竞争对手抢占的风险，市场竞争的加剧将导致企业的盈利能力下降。

应对措施：目前，公司已与华北电力大学、南京工业大学等各大高校建立产品研发合作关系，掌握了多项核心技术，公司已获得30项实用新型专利和3项高新技术产品认定证书。未来，公司将借助自身研发优势，不断对产品进行升级改造，增加产品的附加值，与全球研发、生产应用领域技术升级保持同步，通过技术创新和产品创新提升公司的核心竞争力，拉开与竞争对手的差距。此外，公司

将加强对品牌形象的建设与宣传，加大市场开拓力度，开发新的产品应用地区，快速响应客户需求，提升市场影响力。

## 七、不动产风险

2015年8月16日公司与凤凰铜业签订《厂房、土地买卖合同》：公司购买凤凰铜业坐落在方成路北，松花江路东，土地面积约102亩，厂房建筑面积约27,000平方米。截至本转让说明书签署日，公司已取得上述3处房产及36亩土地权属证明。公司在部分土地上自建高压实验大厅，此自有建筑未经验收，但已基本达到可使用状态，现已为公司正常使用，尚未办理房产证明。此外，公司购买的土地尚有67.3亩未办理权属证明，存在一定的风险。

应对措施：（1）关于公司67.3亩土地尚未取得权属证明问题，泗阳县国土资源局开发区分局、泗阳经济开发区规划建设局江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，允许凤凰电气继续占用、使用上述约102亩现状土地，了解上述3处房产所占部分土地存在尚无权证的情况，剩余67.3亩暂时土地不符合土地利用总体规划，并将及时为凤凰电气67.3亩土地调整规划并给予办理相关用地手续。（2）关于公司高压实验大厅尚未取得权属证明问题，泗阳经济开发区规划建设局、江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，原则上不会拆除该建筑、允许公司继续使用该建筑，并将督促公司尽快办理相关许可及权证。（3）公司控股股东郑洪蛟先生承诺：凤凰电气若因土地、房屋所有权等不动产问题违反相关法律法规，而使公司受到相关主管部门的追缴、处罚或房产遭到拆迁致使停工、停产等情况，给凤凰电气利益造成损失，其一切损失由郑洪蛟承担。因此，公司部分房产及土地未取得权属证明对公司生产经营不存在实质性影响。

## 八、存货规模较大风险

2014年末和2015年末，公司存货余额分别为1,565.77万元和1,058.47万元，占当年年末资产总额的比例分别为28.00%和10.46%，规模较大，主要原因系公司采取以销定产的模式进行生产，产品批量生产订单金额较大，供、产、销的周期较长，从原材料采购到产品生产再到将产品发给客户，较长期间内均在存货科目列示。随着公司业务规模的不断扩大，存货对公司流动资金的占用可能会

进一步增加，从而对公司生产经营的扩大产生负面影响。若未来公司不能加强生产计划管理和合理库存管理，及时消化存货，随着存货的增长，可能对公司规模的扩大产生不利影响。

应对措施：（1）公司将制定科学合理的采购计划，控制最优库存量来降低存货对资金的占用，提高资金的使用效率，降低存货规模较大的风险；（2）加强与下游客户的合作，开拓更广泛的客户群，有效减少存货积压，降低存货较大的风险；（3）公司将根据自身的生产经营特点，选择最佳的财务软件，建立电算化存货管理系统，推进存货管理信息化建设。

## 九、产品质量风险

公司生产的复合绝缘子产品是一种特殊的绝缘设备，其质量的高低和性能指标（电击穿强度、耐电弧性能、耐污性能等）的优质性对电网运行的安全性、可靠性和稳定性起到至关重要的作用。复合绝缘子的生产主要由炼胶、压接、硫化、拉力测试及性能检测等多项复杂工艺环节构成，每个环节均要求较高的技术含量，任何一个环节出现质量瑕疵，都会导致最终产成品不能达到技术要求甚至报废。尽管自公司成立以来几乎没有出现过产品质量安全问题，并随着生产工艺的提升、生产设备的更新和生产技术的升级，公司产品的质量正在逐渐提高，但是一旦产品质量管理出现偏差而导致公司产品出现质量瑕疵，将会对公司在国内外市场的声誉造成负面影响，从而影响公司的销售和盈利能力。

应对措施：在原材料供应方面，公司对供应商的筛选制定了一套十分严格的审核流程，并建立了理化实验室专门对原材料进行质量检测。在生产过程中，生产人员采用二次压接技术来确保产品结构的稳定性，质检部门对产品依次进行首检、过程检和终检，严格控制产品质量。在产品性能检测过程中，公司建立了高压大厅实验室对产品进行公平电压检测、雷电检测以及模拟大自然恶劣环境进行检测等方法来了解产品的电气性能、质检性能、硬度等指标，防止不合格的复合绝缘子产品流向市场，以确保输电线路的安全。未来，公司将进一步加强产品质量管理体系，加强内部员工的培养和技术人才的引进，稳步提升公司整体的研发技术水平，提高产品的合格率。

## 十、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为金具、硅橡胶、均压环零部件等，原材料价格的波动给公司市场策略的制定和实施带来了很大的不确定性，给公司的成本控制也带来了一定的影响。公司实行以产定购的方式来使原材料与生产规模匹配，降低原材料对资金的占用。但如果原材料价格出现较大幅度的波动，或公司对原材料采购制度制定不规范，将进一步影响公司经营业绩的稳定性。

应对措施：为了有效化解原材料价格波动给公司生产成本带来的影响，公司将实施以下措施：（1）公司积极开发多家供应商，通过议价、比价来确定最优供应商，并与主要供应商建立战略联盟关系；（2）公司原材料主要从上海、江苏、山东等地区就近采购，节省了大量的运输费用；（3）公司将进一步密切跟踪主要原材料价格变化，必要时采取备货措施来降低企业的经营风险。

## 十一、实际控制人控制不当风险

公司实际控制人为郑洪蛟，持有公司股权比例为 85.99%。公司实际控制人可利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、财务管理施加影响。若公司实际控制人郑洪蛟先生利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和少数权益股东的利益。

应对措施：公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度，完善了公司经营管理与重大事项的决策机制。同时，在充分考虑中小股东的意见的基础上选举董事会成员和监事会成员，维护中小股东利益。公司未来将考虑继续引进战略投资者，优化公司股权结构；采取有效措施优化内部管理，通过有效的监督机制来不断增强实际控制人的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

## 十二、报告期内实际控制人发生变更

2014 年 1 月至 2015 年 6 月，高文枢直接和间接持有公司的股份在 50%以上，为公司的实际控制人；2015 年 6 月至今，郑洪蛟直接和间接合计持有公司

50%以上的股份，为公司实际控制人。即报告期内，公司的实际控制人发生了变更。

应对措施：虽然报告期内公司的实际控制人发生变更，但公司的管理团队稳定，主营业务明确，业务发展方向、业务具体内容均未发生变更，且郑洪蛟先生自公司2011年9月设立以来，历任公司总经理、董事长，一直负责公司的实际经营管理，对于公司的重大经营决策和人事任免等有着重要的影响力。因此，此次的实际控制人的变更对公司的业务经营、公司治理、持续经营能力等方面未产生重大影响。

经公司目前全体股东确认：各股东目前持有的股份权属清晰，不存在现时或潜在的股份权属纠纷，不存在代他人持有公司股份或受他人委托代持公司股份的情形；所持上述股份亦不存在质押、查封、冻结的情形。

### 十三、高新技术企业税收优惠政策变动的风险

公司于2015年7月6日取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为：GR201532000953，有效期三年。依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条规定，公司2015年度、2016年度和2017年度享受企业所得税15%的优惠税率。

目前，公司在研发投入、研发人员等方面暂不符合高新技术企业认定要求，未来，若公司高新技术企业证书期满复审不合格，将会恢复执行25%的企业所得税税率，无法享受所得税优惠政策，公司的经营业绩将受到影响。

## 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
一、未来业绩持续下滑风险.....	3
二、关联方依赖风险.....	4
三、应收账款余额较大风险.....	4
四、短期债务无法偿还的风险.....	5
五、宏观经济政策风险.....	5
六、市场竞争风险.....	6
七、不动产风险.....	7
八、存货规模较大风险.....	7
九、产品质量风险.....	8
十、原材料价格波动风险.....	9
十一、实际控制人控制不当风险.....	9
十二、报告期内实际控制人发生变更.....	9
十三、高新技术企业税收优惠政策变动的风险.....	10
目 录.....	11
释 义.....	13
第一节 基本情况.....	14
一、公司基本情况.....	14
二、股票挂牌情况.....	15
三、公司股权结构.....	17
四、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	27
五、最近两年的主要会计数据和财务指标.....	30
六、中介机构情况.....	31
第二节 公司业务.....	33
一、公司主营业务.....	33
二、公司内部组织结构与主营业务流程.....	34
三、公司业务有关的关键资源要素.....	38
四、公司主营业务相关情况.....	59
五、公司商业模式.....	63

六、公司所处行业基本情况.....	67
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>85</b>
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	85
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估.....	86
三、公司、控股股东及实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	87
四、公司独立运营情况.....	89
五、同业竞争.....	92
六、资金占用和对外担保情况.....	93
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	95
八、董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况.....	97
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>99</b>
一、最近两年的财务报表.....	99
二、审计意见.....	103
三、财务报表的编制基础.....	103
四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计.....	103
五、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	116
六、关联方、关联关系及关联交易情况.....	142
七、重要事项.....	148
八、报告期内资产评估情况.....	150
九、股利分配.....	150
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	151
十一、可能影响公司持续经营的风险因素.....	151
十二、持续经营能力分析.....	159
<b>第五节 有关声明.....</b>	<b>166</b>
全体董事、监事、高级管理人员声明.....	166
主办券商声明.....	167
律师事务所声明.....	168
会计师事务所声明.....	169
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>170</b>

## 释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、凤凰电气	指	江苏凤凰电气股份有限公司
凤凰集团	指	凤凰科技集团有限公司
宏光投资	指	宿迁宏光投资管理合伙企业（有限合伙）
凤凰铜业	指	江苏凤凰铜业有限公司
德智能电气	指	宿迁德智能电气有限公司
德亚塑料	指	乐清市德亚塑料制造有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《江苏凤凰电气股份有限公司章程》
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌行为
高级管理人员	指	公司总经理、财务总监、董事会秘书
三会	指	股东大会、董事会、监事会
《尽调指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引》
本公开转让说明书、本说明书	指	江苏凤凰电气股份有限公司公开转让说明书
最近两年、报告期内	指	2014年、2015年
主办券商、东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
瑞华会计师、会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
大成律师、律师	指	北京大成（上海）律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书除特别说明外，所有数值均保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：江苏凤凰电气股份有限公司

注册资本：3,553.20万元

统一社会信用代码：9132130058232416XB

法定代表人：郑洪蛟

股份公司成立日期：2011年09月21日

住所：泗阳县经济开发区东区（文成路北侧）

邮编：223799

电话：0527-80831701

传真：0527-80831703

电子邮箱：[hh520109@sina.com](mailto:hh520109@sina.com)

信息披露负责人：黄鸿

主营业务：复合绝缘子、均压环、绝缘护罩及复合氧化锌避雷器产品的研发、生产和销售

经营范围：集输变电电力金具、电缆金具、隔离开关、熔断器、避雷器、真空断路器、电缆分支箱、电表箱、母线桥架、电力施工工具、工控系统元件研究开发、制造、销售、技术服务咨询；计算机网络工程施工；有色金属机械加工、销售（不含冶炼、铸造、电镀）；对房地产投资、旅游业投资。复合绝缘子生产、销售。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

所属行业：C38 电气机械和器材制造业-《上市公司行业分类指引》（2012年修订）；C3833 绝缘制品制造-《国民经济行业分类》

(GB/T4754-2011)； C3833 绝缘制品制造-《挂牌公司管理型行业分类指引》； 12101310 电气部件与设备-《挂牌公司投资型行业分类指引》

## 二、股票挂牌情况

### (一) 股票挂牌基本情况

股票代码：[ ]

股票简称：[ ]

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：35,532,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：[ ]年[ ]月[ ]日

### (二) 股东所持股份限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、法律法规对股东所持股份的限制性规定

《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。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“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。挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因

导致有限售期的股票持有人发生变更后，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的本公司股份，自股份公司成立之日起1年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

## 2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于2011年9月21日，截至本公开转让说明书签署日，公司发起人持股已满一年，《公司章程》未对股东所持股份作出其他限制性规定。

## 3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

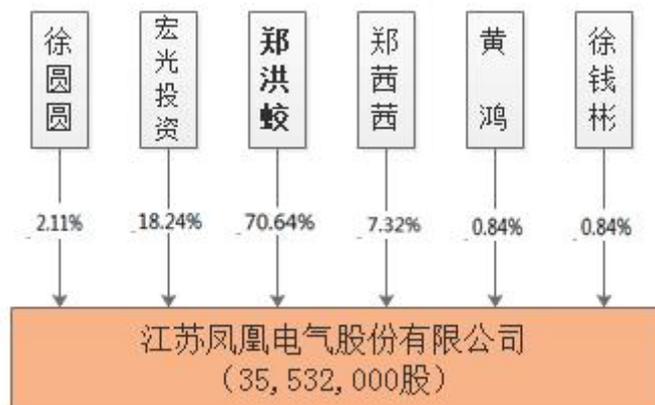
公司股东对所持股份锁定的承诺与法律、法规及《公司章程》的规定一致。现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统的股份数量如下：

单位：股

序号	股东名称	职务	持股数	持股比例	是否存在质押或冻结情况	本次可公开转让的股份数量
1	郑洪蛟	董事长 控股股东	25,100,000	70.64%	否	6,275,000
2	宏光投资	-	6,482,000	18.24%	否	2,160,666
3	郑茜茜	-	2,600,000	7.32%	否	2,600,000
4	徐圆圆	-	750,000	2.11%	否	750,000
5	黄 鸿	董事 财务总监	300,000	0.84%	否	75,000
6	徐钱彬	-	300,000	0.84%	否	300,000
合计			35,532,000	100.00%	-	12,160,666

### 三、公司股权结构

#### (一) 公司股权结构图



截至本说明书签署之日，公司股东基本情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数（股）	持股比例	股份是否存在质押
1	郑洪蛟	自然人股东	25,100,000	70.64%	否
2	宏光投资	合伙企业	6,482,000	18.24%	否
3	郑茜茜	自然人股东	2,600,000	7.32%	否
4	徐圆圆	自然人股东	750,000	2.11%	否
5	黄鸿	自然人股东	300,000	0.84%	否
6	徐钱彬	自然人股东	300,000	0.84%	否
合计			35,532,000	100.00%	-

截至本说明书签署日，上述股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

公司共有6名股东，包括5名自然人股东和1个合伙企业宏光投资。其中5名自然人股东均为中国公民，具有完全的民事权利能力和民事行为能力，住所均在中国境内，不存在国家法律、法规、规范性法律文件及公司章程规定的不适合担任公司股东的情形。

宏观投资系凤凰电气为实现员工股权激励，使员工间接持有公司的股权而依法设立的员工持股平台，股东主体适格。

#### (二) 主要股东情况

##### 1、控股股东、实际控制人的基本情况

郑洪蛟先生直接持有公司25,100,000股股份，占比70.64%；间接持有公司

5,452,983 股股份，占比 15.35%，合计持有公司股份占比 85.99%，系公司控股股东、实际控制人。

郑洪蛟先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1972 年 3 月，本科学历，毕业于浙江广播电视大学，经济管理专业。2001 年 8 月至今，任德亚塑料执行董事；2014 年 4 月至 2016 年 3 月，任德智能电气执行董事和总经理；2011 年 9 月至 2015 年 6 月，任凤凰电气董事和总经理；2015 年 6 月至 2016 年 3 月，任凤凰电气董事长；2016 年 3 月至今任凤凰电气董事长和总经理。

## 2、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

控股股东、实际控制人最近两年内的具体变化情况如下：

(1) 2014 年 1 月至 2014 年 3 月，高文枢持有公司 42% 的股份，为公司控股股东。2014 年 3 月至 2015 年 6 月，凤凰集团持有公司 51% 的股份，为公司控股股东。2015 年 6 月至今，郑洪蛟直接和间接合计持有公司 85.99% 的股份，为公司控股股东。

(2) 2014 年 1 月至 2015 年 6 月，高文枢作为凤凰集团的控股股东，其与凤凰集团在公司的股份持有比例之和均在 50% 以上，高文枢为公司的实际控制人。2015 年 6 月至今，郑洪蛟直接和间接合计持有公司 85.99% 的股份，并一直担任公司法定代表人、董事长，为公司实际控制人。

经核查，郑洪蛟自公司 2011 年 9 月设立以来，历任公司总经理、董事长，一直参与公司的实际经营管理，对于公司的重大经营决策和人事任免等有着重要的影响力。因此，虽然实际控制人最近两年内发生变化，但对于公司整体的发展和持续经营无重大不利影响。

## 3、公司其他股东的基本情况

### (1) 宏光投资

合伙企业宏光投资，为在中国境内合法设立的有限合伙企业。根据宿迁市工商行政管理局于 2016 年 1 月 21 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91321300MA1MEMEC2H），宏光投资的基本情况如下：

名称	宿迁宏光投资管理合伙企业（有限合伙）
类型	有限合伙企业

主要经营场所	江苏省宿迁市泗阳县文成路 205 号
执行事务合伙人	郑洪蛟
成立日期	2016 年 1 月 21 日
合伙期限	长期
经营范围	企业投资管理，经济信息咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本公开转让说明书出具之日，宏光投资的出资人情况如下：

序号	姓名	身份证号码	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人 性质
1	郑洪蛟	330323197203*****	货币	673.00	84.13%	普通
2	朱松伟	620102197212*****	货币	30.00	3.75%	有限
3	李文凤	422801197012*****	货币	30.00	3.75%	有限
4	徐钱彬	330382199005*****	货币	20.00	2.50%	有限
5	施艳芬	330323197809*****	货币	10.00	1.25%	有限
6	刘雨晴	321323198704*****	货币	10.00	1.25%	有限
7	张珍珍	341222199110*****	货币	10.00	1.25%	有限
8	黄 鸿	422802196809*****	货币	5.00	0.63%	有限
9	江 丁	321323198508*****	货币	3.00	0.38%	有限
10	苏 杭	321323198609*****	货币	3.00	0.38%	有限
11	周立广	321323198911*****	货币	3.00	0.38%	有限
12	郑明海	513027196811*****	货币	3.00	0.38%	有限
合 计				800.00	100.00%	-

#### (2) 郑茜茜

郑茜茜女士，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1994 年 7 月，现就读于温州大学城市学院，工商管理专业。

#### (3) 徐圆圆

徐圆圆女士，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1989 年 4 月，专科学历，毕业于上海英华美学院商务英语专业。2010 年 8 月至今就职于乐清市虹鑫典当有限责任公司财务部，担任出纳。

#### (4) 黄鸿

黄鸿先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1968 年 9 月，硕士学历，

毕业于天津财经大学。1989年9月至2002年8月，就职于湖北恩施自治州副食品公司，历任会计、财务科长；2002年9月至2005年6月，就职于广东健力宝集团有限公司，任财务经理；2005年7月至2009年11月，任天津比尔莱斯运动器械材有限公司财务总监；2009年12月至2013年9月，任其昌不锈钢有限公司财务总监；2013年10月至2015年4月任龙利得包装印刷股份有限公司财务总监；2015年5月至2015年10月，任大力神股份有限公司财务总监；2015年11月至2016年3月，任凤凰电气财务总监；2016年3月至今，任凤凰电气董事、财务总监和董事会秘书。

#### （5）徐钱彬

徐钱彬先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于1990年5月，大专学历，毕业于温州大学。2010年3月至2011年6月，担任凤凰集团销售部内勤人员；2011年7月至2013年3月，任凤凰集团零售店店长；2013年3月至2014年1月，任乐清市金凤塑料制造有限公司后勤部主管；2014年2月至今历任凤凰电气采购员、采购主管。

#### 4、其他争议事项的具体情况及其与股东之间的关联关系

公司股东所持有的公司股份权属清晰，不存在被冻结或第三方权益等任何权利限制情形；在可预见的期限内该等股份的权利亦不会因担保、冻结或其他第三方权益等而受到任何限制；该等股份不存在委托持股的情形，亦不存在权属纠纷和潜在纠纷。

股东之间的关联关系主要为：（1）自然人股东郑洪蛟与自然人股东郑茜茜系父女关系；自然人股东徐圆圆和徐钱彬系亲姐弟关系；自然人股东郑洪蛟与自然人股东徐圆圆、徐钱彬为表兄妹（弟）关系；（2）股东宏光投资系凤凰电气为实现股权激励，针对公司主要员工搭建的员工持股平台，其中郑洪蛟为普通合伙人及执行事务合伙人，其他11名合伙人为有限合伙人。

除此之外，公司的股东之间不存在任何关联关系。

#### 5、股东是否存在私募投资基金及备案情况的核查

根据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《证券投资基金法》”）、《私募投资基金监督管理暂行办法》（以下简称“《监督管理办法》”）和《私募投

资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》（以下简称“《登记备案办法》”）相关规定，私募投资基金是指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资活动为目的设立的公司或者合伙企业；《证券投资基金法》第十二条第一款规定：“基金管理人由依法设立的公司或者合伙企业担任”，对照公司股东的实际情况，主办券商就其股东中是否存在私募投资基金以及私募投资基金的相关登记备案情况核查如下：

### （1）自然人股东

根据《证券投资基金法》、《监督管理办法》和《登记备案办法》对于私募投资基金的定义，其存续实体为公司或者合伙企业，因此，公司股东中的5名自然人股东均不属于私募投资基金范畴。

### （2）非自然人股东

经核查宏光投资的营业执照、合伙协议及与相关人员核实，宏光投资系凤凰电气为实现股权激励，针对公司主要员工搭建的员工持股平台，其中郑洪蛟为普通合伙人及执行事务合伙人，其他11名合伙人为有限合伙人。经营范围为“企业投资管理，经济信息咨询”，不涉及证券投资，也不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形，除持有凤凰电气股权外，无其他任何投资和经营业务。

主办券商认为，宏光投资不属于《证券投资基金法》、《监督管理办法》和《登记备案办法》所规范的私募投资基金，无需办理相关私募基金备案手续。

## （三）公司设立以来股本的形成及其变化情况

### 1、2011年9月，凤凰电气成立

2011年9月，凤凰电气由自然人高文枢、郑洪蛟、高瑶琴和法人凤凰集团发起设立，注册资本为5,000万元。

2011年9月19日，股东高文枢、郑洪蛟、高瑶琴、凤凰集团作为发起人签订《发起人协议》。其中高文枢认缴出资2,100万元，郑洪蛟认缴出资1,000万元，高瑶琴认缴出资150万元，凤凰集团认缴出资1,750万元。截至2011年9月19日，上述四个发起人分别缴纳首期出资额420万元、200万元、30万元和350万元，全部为货币出资。

2011年9月19日，公司召开首届股东大会，选举公司第一届董事会和第一届监事会；通过公司章程。公司在名称“江苏凤凰电气股份有限公司”中使用凤凰集团注册并拥有的“凤凰”注册商标作为字号，已于2011年8月23日获得凤凰集团的授权。

2011年9月19日，宿迁方兴联合会计师事务所出具《验资报告》（宿方会验[2011]463号），验证本次出资到位。

2011年9月21日，凤凰电气取得宿迁市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。注册号为321300000044236，法定代表人为郑洪蛟。凤凰电气设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	高文枢	2,100.00	420.00	货币	42.00%
2	凤凰集团	1,750.00	350.00	货币	35.00%
3	郑洪蛟	1,000.00	200.00	货币	20.00%
4	高瑶琴	150.00	30.00	货币	3.00%
合计		5,000.00	1,000.00	-	100.00%

## 2、2013年12月，凤凰电气减资

根据公司设立时的章程，公司股东第二期出资4,000万元应于2013年9月18日前缴足，但由于公司股东资金短缺问题，第二期出资未能按期到位，所以公司拟进行减资。

2013年10月10日，经凤凰电气股东大会审议，同意公司将注册资本从5,000万元减少至1,000万元。其中，高文枢减少1,680万元，凤凰集团减少1,400万元，郑洪蛟减少800万元，高瑶琴减少120万元。

2013年10月10日，凤凰电气在扬子晚报上刊登了减资公告：“根据《公司法》有关规定，江苏凤凰电气股份有限公司2013年10月10日经股东会决议，将注册资金从5,000万元减至1,000万元，现予以公告。债权人可自公告之日起，45日内要求江苏凤凰电气股份有限公司清偿债务或提供担保。”

2013年11月29日，凤凰铜业出具《江苏凤凰电气股份有限公司减资债务担保的说明》，凤凰铜业为公司注册资本从5,000万元减少至1,000万元之间的债务由凤凰铜业提供担保。

2013年12月11日，凤凰电气在宿迁市工商行政管理局完成工商变更登记。本次减资完成后，凤凰电气的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	高文枢	420.00	420.00	货币	42.00%
2	凤凰集团	350.00	350.00	货币	35.00%
3	郑洪蛟	200.00	200.00	货币	20.00%
4	高瑶琴	30.00	30.00	货币	3.00%
合 计		1,000.00	1,000.00	-	100.00%

### 3、2014年3月，凤凰电气第一次股权转让

2014年3月20日，经凤凰电气股东大会审议，同意股东高文枢将其持有公司16.00%（计160万股）的股份转让给凤凰集团，转让价格均为1元/股。同日，高文枢就上述事项与凤凰集团签订了《江苏凤凰电气股份有限公司股权转让协议书（股东内部部分转让）》。

2014年5月9日，宿迁市工商行政管理局出具《公司备案通知书》（（13000204）公司备案[2014]第05070001号），公司章程已在该局备案。

本次股权转让完成后，凤凰电气的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	凤凰集团	510.00	51.00%
2	高文枢	260.00	26.00%
3	郑洪蛟	200.00	20.00%
4	高瑶琴	30.00	3.00%
合 计		1,000.00	100.00%

### 4、2015年6月，凤凰电气第二次股权转让

2015年6月23日，经凤凰电气股东大会审议，同意股东凤凰集团将其持有公司51.00%（计510万股）的股份转让给郑洪蛟，转让价格均为1元/股。同日，郑

洪蛟就上述事项与凤凰集团签订了《江苏凤凰电气股份有限公司股权转让协议书》。

2015年7月24日，宿迁市工商行政管理局出具《公司备案通知书》（（13000204）公司备案[2015]第07230002号），公司章程已在该局备案。

本次股权转让完成后，凤凰电气的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郑洪蛟	710.00	71.00%
2	高文枢	260.00	26.00%
3	高瑶琴	30.00	3.00%
合 计		1,000.00	100.00%

#### 5、2015年12月，凤凰电气第三次股权转让

2015年12月29日，经凤凰电气股东大会审议，同意股东高文枢将其持有公司26.00%（计260万股）的股份转让给郑茜茜，股东高瑶琴将其持有公司3.00%（计30万股）的股份转让给徐钱彬，转让价格均为1元/股。同日，高文枢和郑茜茜以及高瑶琴和徐钱彬分别就上述股权转让事项签订了《江苏凤凰电气股份有限公司股权转让协议书》。

2016年1月13日，宿迁工商局出具《公司备案通知书》（（13000204）公司备案[2016]第01130001号），公司章程已在该局备案。

2016年1月13日，凤凰电气在宿迁市工商行政管理局完成工商变更登记。本次股权转让完成后，凤凰电气的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郑洪蛟	710.00	71.00%
2	郑茜茜	260.00	26.00%
3	徐钱彬	30.00	3.00%
合 计		1,000.00	100.00%

#### 6、2016年3月，凤凰电气第一次增资

2016年3月31日，经凤凰电气股东大会审议，同意吸收宏光投资、黄鸿、徐圆圆为公司新股东；同意将公司的注册资本由1,000万元增加至3,553.20万元，新增加的2,553.20万元注册资本由股东郑洪蛟、宏光投资、黄鸿、徐圆圆认缴，

并于2016年3月31日完成出资。其中：郑洪蛟出资1800万元、宏光投资出资648.20万元、黄鸿出资30万元、徐圆圆出资75万元，增资价格均为1元/股，出资方式均为货币，其他股东放弃同比例增资权。

经核查公司的银行流水及入账凭证，截至2016年3月30日，公司已收到全部增资款合计2,553.20万元。

2016年4月12日，凤凰电气在宿迁市工商行政管理局完成工商变更登记，领取了统一社会信用代码为9132130058232416XB的《营业执照》，公司注册资本变更为3,553.20万元。本次增资完成后，凤凰电气的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郑洪蛟	2,510.00	70.64%
2	宏光投资	648.20	18.24%
3	郑茜茜	260.00	7.32%
4	徐圆圆	75.00	2.11%
5	黄 鸿	30.00	0.84%
6	徐钱彬	30.00	0.84%
合 计		3,553.20	100.00%

#### （四）公司设立以来的重大资产重组情况

公司自设立以来重大资产重组情况如下：

公司于2015年7月24日召开董事会，经研究讨论，一致达成如下决议：

公司拟以2,000万元的价格购买江苏凤凰铜业有限公司所有的坐落于泗阳县经济开发区东区文成路北侧的房屋与土地，其中土地面积约为102亩，厂房建筑面积27,000平方米。

公司于2015年8月10日召开股东大会并通过决议，同意公司以2,000万元的价格购买江苏凤凰铜业有限公司所有的坐落于泗阳县经济开发区东区文成路北侧的房屋与土地。根据江苏国衡土地房地产资产评估咨询有限公司2015年12月31日出具的《评估报告》，估价期日为2015年12月30日，凤凰铜业所属位于泗阳经济开发区东区：文成路北侧、松花江路东侧的一宗工业用地国有出让土地使用权市场价值评估为164万，对应土地使用证编号为泗国用（2011）第1121003号，登记使用权面积为17,297平方米。

根据江苏国衡土地房地产资产评估咨询有限公司 2015 年 12 月 31 日出具的《评估报告》，估价期日为 2015 年 12 月 30 日，凤凰铜业所属位于泗阳经济开发区东区：松花江路东侧的一宗工业用地国有出让土地使用权市场价值评估为 56 万，对应土地使用证编号为泗国用（2011）第 1121043 号，登记使用权面积为 5,845 平方米。

根据江苏象仁土地房地产咨询评估有限公司 2016 年 1 月 1 日出具的《房地产评估报告》（（苏）象仁泗阳房估字 2015-185 号），价值时点为 2015 年 12 月 30 日，位于泗阳县经济开发东区（文成路北侧）凤凰铜业 1#、2#厂房合计房地产评估价格为 734.00 万元。建筑物对应《房屋所有权证》权证编号为泗房权证兴字第 201107023 号，规划用途为工业，建筑面积为 14,534.70 平方米。

根据江苏象仁土地房地产咨询评估有限公司 2016 年 1 月 1 日出具的《房地产评估报告》（（苏）象仁泗阳房估字 2015-186 号），价值时点为 2015 年 12 月 30 日，位于松花江路东侧（泗阳县经济开发东区）凤凰铜业 3#厂房房地产评估价格为 308.43 万元整。建筑物对应《房屋所有权证》权证编号为泗房权证兴字第 201118470 号，规划用途为工业，建筑面积为 6,168.58 平方米。

根据江苏象仁土地房地产咨询评估有限公司 2016 年 1 月 1 日出具的《房地产评估报告》（（苏）象仁泗阳房估字 2015-187 号），价值时点为 2015 年 12 月 30 日，位于松花江路东侧（泗阳县经济开发东区）凤凰铜业 4#厂房、实验大厅、配电间合计房屋评估总价格为 365.45 万元整。建筑物对应《房屋所有权证》权证编号为泗房权证兴字第 201118469 号。

2015 年 8 月 16 日，凤凰电气与凤凰铜业签署《厂房、土地买卖合同》，凤凰铜业将其坐落在方成路北、松花江路东，土地面积约 102 亩，厂房建筑面积约 27,000 平方米（土地有证 36 亩，尚余 67.3 亩无证）转让给凤凰电气，合同价格 2,000 万元。

根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》（以下简称“重大资产重组管理办法”）的规定：

“第二条 公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：（一）购买、出售的资产总额占公众公司最近一

个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 50%以上；（二）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到 50%以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到 30%以上。”

根据瑞华审计，2014 年末凤凰电气的资产净额为 1,926.96 万元，资产总额为 5,591.50 万元。购买凤凰铜业土地和房产的 2,000 万元与资产净额的占比为 103.79%与资产总额占比为 35.77%；达到《重大资产重组管理办法》第二条规定的第（二）项标准，因此构成重大资产重组。

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员情况

##### （一）公司董事基本情况

公司董事会由5名董事组成，由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。公司董事构成情况如下：

序号	姓名	职务	任职期限
1	郑洪蛟	董事长、总经理	2016.3.31-2019.3.30
2	郑海东	董事	2016.3.31-2019.3.30
3	黄 鸿	董事、董事会秘书、财务总监	2016.3.31-2019.3.30
4	李文凤	董事	2016.3.31-2019.3.30
5	苏 杭	董事	2016.3.31-2019.3.30

##### 1、郑洪蛟

郑洪蛟先生，董事长，详见本节“三、公司股权结构”之“（二）主要股东情况”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”。

##### 2、郑海东

郑海东先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1987 年 4 月，高中学历，毕业于乐清柳市中学。2010 年 8 月至今，任乐清德亚塑料制造有限公司生产经理；2015 年 6 月至 2016 年 3 月任凤凰电气董事和总经理；2016 年 3 月至今任凤凰电气董事。

##### 3、黄鸿

黄鸿先生，详见本节“三、公司股权结构”之“(二) 主要股东情况”之“3、公司其他股东的基本情况”。

#### 4、李文凤

李文凤先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于1970年12月，高中学历，毕业于恩施芭蕉五中。1990年3月至1993年12月，于湖南衡阳广军区服军役；1993年12月至1994年9月，就职于湖北恩施石油公司保卫科；1994年10月至1995年3月，任恩施小渡船派出所外勤；1995年4月至2001年2月，任广州回归酒店客房部经理；2001年3月至2003年6月，任温州中瑞有限公司车间主任；2003年7月至2007年9月，任温州固力发有限公司车间主任；2007年10月至今，任凤凰电气生产经理。2016年3月至今任公司董事。

#### 5、苏杭

苏杭先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于1986年9月，本科学历，毕业于盐城工学院电气工程及其自动化专业。2010年6月至2011年7月，就职于江苏同辉照明科技有限公司，任整灯车间主任兼助理工程师；2011年8月至2013年2月，就职于无锡锡西电力公司，任带电作业技术员兼安全员；2013年3月至今，任凤凰电气技术主管兼项目专员。2016年3月至今任公司董事。

### (二) 公司监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，其中包括2名职工监事。公司监事任期三年，任职期满可连选连任。名单如下表：

序号	姓名	职位	任职期限
1	朱松伟	监事会主席、股东代表监事	2016.3.31-2019.3.30
2	刘雨晴	职工代表监事	2016.3.31-2019.3.30
3	江 丁	职工代表监事	2016.3.31-2019.3.30

#### 1、朱松伟

朱松伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于1971年12月，本科学历，毕业于兰州大学，材料科学专业。1994年7月至2011年3月，就职于河南平高集团有限公司旗下通用公司，任副总经理；2011年4月至2011年8月，在家待业；2011年9月至2012年2月，任浙江金凤凰电气股份公司绝缘子车间主

任；2012年3月至2013年8月，任大连森尧机电技术有限公司副总经理；2013年9月至今，任凤凰电气生产总监。2016年3月至今任公司监事会主席。

## 2、刘雨晴

刘雨晴女士，中国国籍，无境外永久居留权，出生于1987年4月，本科学历，毕业于青岛理工大学琴岛学院，电气工程及其自动化专业。2012年7月至2013年4月，任中企动力有限公司业务员；2013年5月至今，任凤凰电气销售主管。2016年3月至今任公司监事。

## 3、江丁

江丁先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于1985年8月，本科学历，毕业于江苏科技大学，信息管理专业。2003年9月至2004年9月，就职于扬中派出所，任户籍文员；2004年10月至2011年9月，任上海环东物流有限公司办公室主任；2011年10月至今，任凤凰电气办公室主任。2016年3月任公司监事。

### （三）公司高级管理人员基本情况

公司高级管理人员由2人组成，基本情况如下：

序号	姓名	职位
1	郑洪蛟	董事长、总经理
2	黄 鸿	董事、财务总监、董事会秘书

高级管理人员简历，请参见“（一）公司董事基本情况”。

### （四）公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况

截至本转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股		合计持股比例
			持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例	
1	郑洪蛟	董事长、总经理	25,100,000	70.64%	5,452,983	15.35%	85.99%
2	郑海东	董事	-	-	-	-	-
3	黄 鸿	董事、财务总监、董事会秘书	300,000	0.84%	40,513	0.11%	0.95%

4	李文凤	董事	-	-	243,075	0.68%	0.68%
5	苏杭	董事	-	-	24,308	0.07%	0.07%
6	朱松伟	监事会主席	-	-	243,075	0.68%	0.68%
7	刘雨晴	监事	-	-	81,025	0.23%	0.23%
8	江丁	监事	-	-	24,308	0.07%	0.07%
合 计			25,400,000	71.48%	6,230,823	17.54%	89.02%

## 五、最近两年的主要会计数据和财务指标

项 目	2015 年末	2014 年末
资产总计（万元）	10,116.55	5,591.50
股东权益合计（万元）	1,984.73	1,926.96
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,984.73	1,926.96
每股净资产（元/股）	1.98	1.93
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.98	1.93
资产负债率（母公司）	80.38%	64.86%
流动比率（倍）	0.65	1.14
速动比率（倍）	0.52	0.71
项 目	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	3,316.74	9,088.60
净利润（万元）	57.78	792.46
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	57.78	792.46
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	59.43	792.28
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）	59.43	792.28
毛利率	22.54%	16.11%
净资产收益率	2.95%	51.77%
扣除非经常性损益后净资产收益率	3.04%	51.76%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.79
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.79
应收帐款周转率（次）	1.29	4.13
存货周转率（次）	1.96	4.87
经营活动产生的现金流量净额（万元）	232.85	200.38
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.23	0.20

## 六、中介机构情况

### （一）主办券商

名称：东莞证券股份有限公司  
法定代表人：张运勇  
住所：东莞市莞城区可园南路一号  
联系电话：0769-22119285  
传真：0769-22119285  
项目小组负责人：李捷  
项目小组成员：郑洪杰、曹晴、尹付利

### （二）律师事务所

名称：北京大成(上海)律师事务所  
负责人：王汉齐  
住所：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心 15、16 层  
联系电话：021-58786052  
传真：021-58786218  
经办律师：王恩顺、邱镭

### （三）会计师事务所

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）  
负责人：顾仁荣  
住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层  
联系电话：010-88219191  
传真：010-88210558  
经办注册会计师：雷勇、武建国

### （四）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

联系电话：010-58598980

传真： 010-58598977

#### （五）证券交易所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

邮箱：info@neeq.com.cn

## 第二节 公司业务

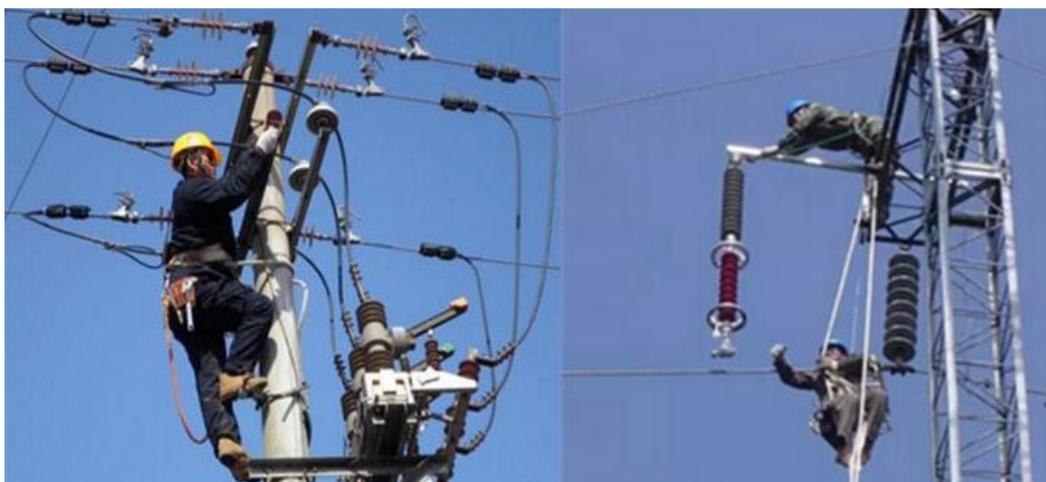
### 一、公司主营业务

#### （一）主营业务情况

公司自成立以来，一直致力于复合绝缘子、均压环、绝缘护罩和复合氧化锌避雷器等产品的研发、生产及销售业务，系高新技术企业，公司产品主要应用于电网建设领域。近几年，随着技术水平和生产工艺的不断提升，公司在绝缘子避雷器行业领域形成独立的核心技术，积累了丰富的研发及制造经验，产品性能指标不断优化，在国内外拥有稳定的销售客户群。公司主营业务明确，报告期内未发生重大变化。

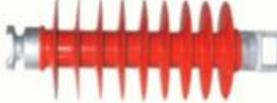
#### （二）主要产品及其用途

绝缘子、避雷器是输配电设备制造行业的重要组成部分，广泛应用于电气化铁路、城市轨道交通和电力行业等领域，尤其是电网建设及改造领域。其中，绝缘子是一种特殊的绝缘控件，能够在架空输电线路中起到重要作用，主要用于高压输配电线路和各种电器设备之中，起绝缘、机械联结和支持作用。避雷器是输配电系统中主要的过电压保护设备，对输配电系统的绝缘水平和安全起决定性作用。



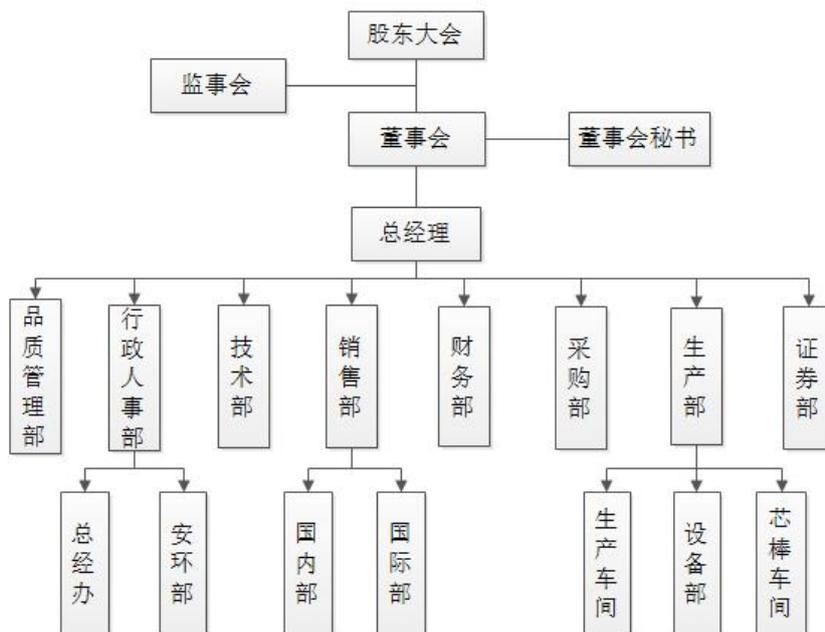
按照绝缘件材质分类，绝缘子一般分为瓷绝缘子、玻璃绝缘子和复合绝缘子。目前，公司在销产品全部为复合绝缘子，包括复合针式绝缘子、复合悬式绝缘子、

复合支柱绝缘子和复合横担绝缘子,主要由芯棒、硅橡胶伞裙和金具三部分组成。公司生产几乎涵盖 10-1000kV 复合绝缘子产品。公司的主要产品情况如下:

大类	产品种类	产品简介及用途	产品样式
复合绝缘子	复合针式绝缘子	具有很高的抗弯曲性、抗冲击性、抗震性和防爆性,重量轻,抗击穿能力强,产品性能优越,主要用于输电线路,传统钢化玻璃绝缘子的理想换代产品。	
	复合悬式绝缘子	适用于污秽地区,抗张强度高,防污性能好,安装使用方便等,采用各种金具联结结构,与线路金具连接紧凑。	
	复合支柱绝缘子	具有良好的憎水性、抗老化性、耐漏电超痕性和耐电蚀损性,具有很高的抗弯强度,其抗击性能、防震和防脆断性能好,重量轻,安装方便。	
	复合横担绝缘子	具有很高的抗弯曲、抗冲击性、抗震性和防爆性,体积小、重量轻、防震、抗击能力强,主要用于输电线路,是瓷横担绝缘子无法替代的产品。	
均压环	安装在绝缘子金具端部,用于改善绝缘子器静电场下的电压分布的一种金属部件。用来均衡对地杂散电容,使电压分布均匀,不发生局部击穿而损坏。		
绝缘护罩	具有优良的耐候性性能和绝缘性能,卡扣式设计安全可靠,绝缘护罩,施工简便,运用于现场的紧急维修和设备的临时绝缘防护。		
复合氧化锌避雷器	具有优良的非线性伏安特性,陡波响应特性好,响应速度快,无放电时延响应速度为纳秒级,动作稳定,内部无间隙,耐污秽,可用于高海拔地区,结构简单可靠,可在线监测避雷器的老化性能。		

## 二、公司内部组织结构与主营业务流程

### (一) 内部组织结构图



截至公开转让说明书签署日，公司依据《公司法》、《公司章程》等规定建立了规范的法人治理结构，公司内部设置 8 个职能部门，各个部门严格履行各自的职责。公司内部组织结构的主要职能情况如下：

部门名称	主要职责
技术部	制定公司技术管理制度；建立和完善产品设计、新产品的试制、标准化技术规程、技术情报管理制度，建立和完善设备、质量、能源等管理标准及制度；负责公司新技术引进和产品开发工作的计划、实施，负责制定严格的技术资料交接、保管工作制度。
销售部	定期组织市场调研、收集市场信息、分析市场动向，特点和发展趋势；收集有关信息、掌握市场的动态、分析销售和市场竞争发展状况，提出改进方案和措施；监督计划的执行情况，将销售进展情况及时反馈给总经理；制定销售管理制度、工作程序，并监督贯彻实施。
财务部	根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运转；搜集公司经营情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析、提出建议，定期向总经理报告；组织各部门编制收支计划，编制公司的月、季、年度营业计划和财务计划，定期对执行情况进行检查分析。
采购部	负责原辅材料、中药材、包装材料、备品、备件、办公用品、检验用品及燃料等的采购供应工作；及时采购物资采购计划中提出的各类物资，做到既要价格合理，又要保证质量；严格执行企业制定的物资供应制度，按照采购原则进行采购作业，根据生产安排做好物资供应的进度控制，实现物流的优化管理。
生产部	根据销售计划，科学地编制、调整生产计划，满足销售的需要，保证市场供给；组织生产部员工学习领会集团及公司的各项规章制度，确保各项规章制度在生产部得以正确、顺利地贯彻执行；准确测算生产耗用和生产成本，向先进公司看齐，抓好节能降耗，严格控制生产成本。

证券部	负责证券投资方式的研究及投资业务的具体操作与实施；公司上市后负责资本市场再融资的研究及具体融资工作的策划和组织实施；负责监测公司股票在二级市场走势及所在板块上市公司动态和证券市场在宏观环境下运行趋向的研究和分析。
行政人事部	负责建立、健全公司人力资源管理系统，确保人力资源工作按照公司发展目标日趋科学化，规范化；负责制订公司用工制度、人力资源管理制度、劳动工资制度、人事档案管理制度、并根据公司的实际情况、发展战略和经营计划制定公司的人力资源计划。负责建立公司的培训体系，制定公司的年度培训计划，并对公司的培训工作进行监督和考核。
品质管理部	负责制定产品检验规范，原料和成品检验工作；提高全员质量意识，促进质量管理方法的应用和实施；负责计量和监测仪器的全面管理；对不合格品的判定、处置和分析，对纠正和预防措施的监督；参与对供方的评定和客户抱怨的处理工作；收集产品质量信息，进行数据统计和分析。

## （二）生产及服务流程

### 1、生产模式

由于公司产品参数的可调节范围很大，客户对产品的样式设计、生产工艺、性能指标等标准存在明显的定制化要求。因此，公司的生产模式为订单式生产，即技术部根据客户订单来设计产品参数，采购部制定采购计划实施原材料采购，生产部严格按照工艺流程组织生产，满足顾客对产品的定制化需求。

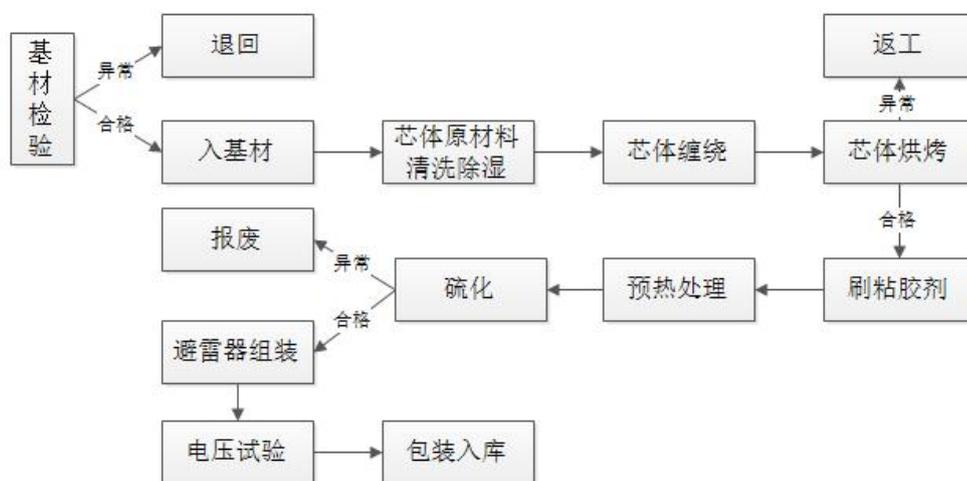
在实际生产过程中，各部门之间密切合作，销售部与客户商谈确定订单详情，采购部实施原材料以保证供应及时，技术部根据客户需求设计产品参数并反馈给客户，通过客户检验后下达产品参数标准给生产部，生产人员严格按照工艺流程指令进行生产。同时，质检部在全过程中负责原材料的进厂检验，生产过程的首检、过程检和终检，产品性能指标的检测等工作。除了严格遵守订单数量进行生产，公司还额外生产一定的存货以防顾客的应急之需。

### 2、主要产品生产工艺

#### （1）复合绝缘子生产流程



(3) 复合氧化锌避雷器生产流程



具体工序说明：

序号	工序	说明
1	硫化	利用真空注射成型机将混炼胶注射硫化成型，在芯棒体外形成硅橡胶伞套。
2	炼胶	将原材料放入捏合机进行混合，充分混炼并加硫成型。
3	压接	对芯棒和金具进行压接，并对压接试样进行拉力测试，获得可靠的压接参数。
4	拉力测试	利用拉力测试机来检测绝缘子的机械强度，确保每支产品机械负荷试验顺利进行。
5	抽样试验	利用 1000kV 工频试验发生器、2400kV 雷电冲击发生器、局部放电检测仪等先相关检测设备对产品进行检验，确保产品的电气，机械性能符合标准。
6	芯体烘烤	将芯体放入烘箱内，使无纬带和新体连接成型。
7	预处理	将芯体放到烘箱内，预热到一定温度，以便于下一步硅橡胶的粘接。
8	金具预处理	装配前对金具内孔进行清洗且烘干，确保其内孔无油污及杂质。
9	芯棒预处理	装配前对芯棒表面进行打毛处理，以便与压接后金具和芯棒表面更好

		的结合。
--	--	------

### 三、公司业务有关的关键资源要素

#### （一）公司产品使用的主要技术

公司始终以市场需求为导向，具有较强的自主研发能力，注重培养自己的研发团队，不断开发新产品。经过多年的经验积累和创新发展，公司已形成完善的技术研发体系，并与华北电力大学、南京工业大学等各大高校建立了密切研究合作关系，掌握了多项核心技术，公司获得 30 项实用新型专利和 3 项高新技术产品认定证书，并被认定为国家高新技术企业。目前，这些核心技术基本成熟并已应用到大批量的产品生产中。公司在产品生产过程中主要使用了金具与芯棒压接技术、产品检测技术、注射硫化成型技术、炼胶技术等介绍如下：

##### 1、金具与芯棒压接技术

由于金具与芯棒的连接通常会对接头区域芯棒造成一定程度的应力集中，因此，接头结构是复合绝缘子机械性能的薄弱环节，金具与芯棒压接技术的掌握程度及技巧对复合绝缘子产品性能的好坏起到至关重要的作用。国内外生产企业普遍采用压接技术，用模具将芯棒与金具紧紧地压接在一起，让金具产生一定的塑性变形，使芯棒与金具的接触面产生预应力，从而使芯棒与金具紧密结合在一起，并靠由此产生的切向摩擦力来承受拉伸负荷。

为了保证复合绝缘子的质量，公司在芯棒的选取上，选用耐酸耐高温的优质环氧树脂玻璃纤维棒，能保证在恶劣的环境下长期运行且不受损坏，具有优良的综合性能。在压接设备上，公司引进芬兰 FP-165 型复合绝缘子金具压接机和声发射监控系统，保证绝缘子在压接的时候不出现过压和欠压，严格把控质量。在压接工艺上，为满足特高压绝缘子机械负荷的要求，公司使用“二次压接”技术将金具与芯棒粘接，即首先通过预压接技术确保金具与芯棒相互粘接，待硫化后冷却隔天再利用“二次压接”技术压接金具和芯棒（防止金具与芯棒之间由于硫化过程热胀冷缩效应产生缝隙）。与其他公司的一次压接技术相比，公司产品的机械强度更高、参数指标更加精确、使用寿命更长。

##### 2、检测技术

为确保复合绝缘子、复合氧化锌避雷器产品的可靠性和稳定性，公司建立了高压大厅实验室对其进行性能指标检测，并配备了符合国家质量标准的先进检测仪器和设备，例如：1000KV 工频试验发生器、2400KV 雷电冲击发生器、50KV 工频测试仪、局部放电检测仪等多项先进的高压检测设备。高压大厅实验室设备能够通过对产品进行公平电压检测、雷电检测以及模拟大自然恶劣环境进行检测等方法来了解产品的电气性能、质检性能、硬度等指标，防止不合格的复合绝缘子产品流向市场，以确保输电线路的安全。

### 3、注射技术

复合绝缘子主要由芯棒、金具和硅橡胶伞套三部分组成。为了保证混炼硅橡胶在注射硫化时的稳定性，公司采用无转子硫化仪对混炼硅橡胶做硫化曲线测试，能够根据各种混炼硅橡胶的特性精确确定适应该种混炼胶材料的硫化时间、硫化温度和设备的锁模压力；采用数字式超声波探伤仪对产品的护套厚度进行实时测量，确保产品的护套厚度符合标准要求。在注射过程中，公司引进先进的高温真空注射成型机对复合绝缘子进行伞套注射成型，既提高了复合绝缘子伞套与芯棒、金具部位的粘接性能，又解决影响复合绝缘子界面击穿的可靠性问题。

### 4、炼胶技术

由于特高压直流输电工程主要建设在太阳辐射较强和污秽严重地区，对绝缘子的材质特性、运行性能的要求更为严格。在炼胶技术上，公司采用分段投料法进行生产。首先，将甲基乙烯基硅橡胶和白炭黑按照最佳比例融合以增加胶的粘度，使混炼时的剪切力更大，白炭黑的分散性更好。然后，将其放入真空捏合机中，再另投入甲基乙烯基硅橡胶、铝粉、偶联剂等配料进行密炼、抽真空、开炼的一系列工序。最后，通过过滤机过滤掉杂质，以保证材质的优质性。

经过多年的经验积累，公司生成适合自身的最优硅橡胶配方比例，使用优质的原材料、先进的生产设备进行混炼胶加工，提高硅橡胶伞套的机械性能、耐漏电起痕和蚀损性能、憎水性和耐臭氧和紫外线老化的能力。

序号	技术工艺名称	在公司产品中的作用	创新性、比较优势及可替代性
----	--------	-----------	---------------

1	金具与芯棒压接技术	利用模具让金具产生塑性变形，使芯棒与金具的接触面产生预应力，将芯棒与金具紧密结合在一起	引进芬兰 FP-165 型复合绝缘子金具压接机，选用耐酸耐高温的优质环氧树脂玻璃纤维棒（芯棒），采用预压接和注射硫化后压接（即正压接）的二次压接工艺替代老式的一次压接工艺，确保产品机械性能稳定
2	产品检测技术	通过对产品进行公平电压检测、雷电检测以及模拟大自然恶劣环境进行检测等方法来了解产品的电气性能、质检性能、硬度等指标	投资约 600 万元建立高压实验大厅对产品进行性能指标检测，配备了 1000kV 工频试验发生器、2400kV 雷电冲击发生器、局部放电检测仪等多项先进的高压检测设备，能够模拟真实外部环境来检测产品性能，确保输电线路的安全
3	注射硫化成型技术	通过高温真空注射成型机对复合绝缘子进行伞套注射成型，提高复合绝缘子伞套与芯棒、金具部位的粘接性能	引进先进的高温真空注射成型机对复合绝缘子进行伞套注射成型，根据各种混炼硅橡胶的特性，确定适用于该种混炼胶材料的硫化时间、硫化温度和注射机的注射压力，提高绝缘子伞套与芯棒、金具部位的粘接性能。
4	炼胶技术	将甲基乙烯基硅橡胶、铝粉和白炭黑等原材料按照最佳比例融合，提高硅橡胶伞套的机械性能、耐漏电起痕和蚀损性能、憎水性和耐臭氧和紫外线老化的能力	在炼胶技术上，公司采用优质高分子量的甲基乙烯基硅橡胶、进口优质气相法白炭黑、活化处理优质超细化氢氧化铝微粉等原材料，分段投料法进行生产。使胶料性能好、机械强度及电气性能高，综合性能优异

## （二）无形资产

### 1、知识产权

截至本公开转让说明书签署日，公司自主拥有 30 项实用新型专利和 1 项许可使用的商标，均与公司主营业务相关。具体情况如下：

#### （1）实用新型专利

序号	专利号	名称	专利权人	申请日	权利期限	取得方式
1	ZL201420198142.9	绝缘子芯棒热态抗弯试验机	凤凰电气	2014.04.22	10年	原始取得
2	ZL201520485073.4	一种压接式金具端头烘干设备	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
3	ZL201420150283.3	绝缘子伞裙成型机工件支撑架	凤凰电气	2014.03.31	10年	原始取得
4	ZL201420150656.7	绝缘子注射成型机出	凤凰电气	2014.03.31	10年	原始

		料装置				取得
5	ZL201420737065.X	一种高效绝缘子注射成型机出料装置	凤凰电气	2014.12.01	10年	原始取得
6	ZL201420737077.2	一种新型绝缘子注射成型机出料装置	凤凰电气	2014.12.01	10年	原始取得
7	ZL201420737154.4	一种便捷绝缘子注射成型机出料装置	凤凰电气	2014.12.01	10年	原始取得
8	ZL201420197149.9	绝缘子金具头锁紧销拉力试验装置	凤凰电气	2014.04.22	10年	原始取得
9	ZL201520487721.X	绝缘子突然卸载断裂辅助设备	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
10	ZL201520487769.0	金具球窝锁紧销拉力测试设备	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
11	ZL201420197174.7	一种传感器反置的拉力试验机	凤凰电气	2014.04.22	10年	原始取得
12	ZL201420739968.1	一种金属镀层耐磨性能测试装置	凤凰电气	2014.12.01	10年	原始取得
13	ZL201420738034.6	一种金属耐磨性能测试装置	凤凰电气	2014.12.01	10年	原始取得
14	ZL201520652167.6	一种绝缘子生产设备维修钳	凤凰电气	2015.08.27	10年	原始取得
15	ZL201520651270.9	绝缘子注塑模具定位装置	凤凰电气	2015.08.27	10年	原始取得
16	ZL201520618578.3	绝缘子芯棒抗脆断试验测试设备	凤凰电气	2015.08.17	10年	原始取得
17	ZL201520485252.8	一种绝缘子芯棒检测装置	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
18	ZL201520485495.1	绝缘子绝缘性能检测吊架	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
19	ZL201520485060.7	一种智能型绝缘子水煮装置自动控制系统	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
20	ZL201520485117.3	球窝金具激光打标设备	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
21	ZL201520485178.X	绝缘子球窝金具锁紧销开口装置	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
22	ZL201520485071.5	绝缘子伞叶修补工具	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
23	ZL201420728206.1	一种绝缘子脱模机	凤凰电气	2014.11.28	10年	原始取得
24	ZL201520485253.2	一种压接辅助支架	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
25	ZL201520490199.0	一种恒温金具测试箱	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得

26	ZL201520486771.6	绝缘子盐雾试验箱	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
27	ZL201520485211.9	复合绝缘子运输车	凤凰电气	2015.07.08	10年	原始取得
28	ZL201420150204.9	一种切胶机	凤凰电气	2014.03.31	10年	原始取得
29	ZL201420196731.3	一种多层烘箱	凤凰电气	2014.04.22	10年	原始取得
30	ZL201420728012.1	一种活动厂房	凤凰电气	2014.11.28	10年	原始取得

## (2) 使用的商标

截至本公开转让说明书签署日，公司未拥有注册商标，根据公司与凤凰集团签署《商标使用许可合同》，公司有权使用凤凰集团如下商标：

注册号	商标	许可费	使用期限	许可范围	许可人	使用人
1632167		免费	2013.01.01- 2023.12.31	第四类被核准注册的全部商品	凤凰集团	凤凰电气

根据公司提供的资料，并经核查，凤凰集团持有注册号为 1632167 的商标，类号为 4。凤凰集团拥有的上述注册商标真实、合法、有效。公司上述商标许可对公司资产、业务的独立性情况不存在重大影响。

公司知识产权权属清晰，公司不存在侵犯他人知识产权的情形，不存在其他单位的职务发明问题，也不存在侵犯他人知识产权、不存在竞业禁止的问题。根据公司技术人员出具的书面说明，均不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

## 2、土地使用权

报告期内，公司租赁的土地情况如下：

序号	出租人	座落	使用面积 (m <sup>2</sup> )	土地证号	履行情况
1	凤凰铜业	泗阳经济开发区东区：文成路北侧、松花江路东侧	17,297	泗国用(2011)第1121003号	履行完毕
2	凤凰铜业	泗阳经济开发区东区：松花江路东侧	5,845	泗国用(2011)第1121043号	履行完毕

此外，公司租赁的土地尚有 67.3 亩未取得土地证。截至本公开转让说明书签署日，公司租赁的所有土地已全部被公司购买，具体情况如下所述。

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地证号	座落	用途	取得方式	使用面积 (m <sup>2</sup> )	终止日期
1	泗国用(2016)第 1653 号	泗阳经济开发区东区：文成路北侧、松花江路东侧	工业	出让	17,297	2060.12.27
2	泗国用(2016)第 1654 号	泗阳经济开发区东区：松花江路东侧	工业	出让	5,845	2061.10.28

根据公司提供的资料，并经核查，截至本公开转让书出具之日，凤凰电气目前占有、使用的土地面积约为 102 亩，其中约 67.3 亩尚未取得土地使用权。

同时，泗阳县国土资源局开发区分局、泗阳经济开发区规划建设局江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，允许凤凰电气继续占用、使用上述约 102 亩现状土地，了解上述 3 处房产所占部分土地存在尚无权证的情况，剩余 67.3 亩土地暂时不符合土地利用总体规划，并将及时为凤凰电气 67.3 亩土地调整规划并给予办理相关用地手续。

根据江苏泗阳经济开发区管理委员会于 2016 年 6 月 15 日出具的说明，在土地调整规划后，该 67.30 亩土地按照政府的统一安排，会分批、分次给企业办理土地证。管委会将及时协调相关部门为凤凰电气办理上述土地使用权证事项，其土地使用权证的办理是可行的、可预期的，不存在无法办理的情况。

### (三) 业务许可、企业资质与荣誉

#### 1、企业资质及许可

根据《中华人民共和国工业产品生产许可管理条例》，本公司生产的产品不属于规定的需要生产许可证的产品。截至本公开转让说明书签署日，公司拥有资质情况如下：

(1) 2015 年 6 月 25 日，公司办理了对外贸易经营者备案登记（编号 320058232416X）。

(2) 2015 年 7 月 6 日，公司取得《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（编号：3217961616）。

## (3) 企业资质

资质名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	有效期限
高新技术企业证书	GR201532000953	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2015.07.06	3年
江苏省民营科技企业	苏民科企证字第N-20150026号	江苏省民营科技企业协会	2015.06	5年
江苏省排放污染物许可证	泗环许(运)2016008号	泗阳县环境保护局	2016.03.25	3年

## (4) 产品资质

资质名称	证书编号	产品名称	颁发日期	有效期限	颁发机构
高新技术产品认定证书	151323G0113N	FZSW-72.5/16 高抗弯直流复合支柱绝缘子	2015.12	5年	江苏省科学技术厅
	151323G0112N	正负800kV特高压直流棒形悬式复合绝缘子	2015.12	5年	
	151323G0114N	FS-110/10 高强度耐老化复合横担绝缘子	2015.12	5年	

## 2、荣誉

(1) 公司于2015年11月9日获得由江苏省经济和信息化委员会颁发的“2015年第二批江苏省两化融合转型升级示范试点企业”。

(2) 公司于2015年5月15日获得由江苏省知识产权局、江苏省质量技术监督局颁发的“2015年度第一批江苏省企业知识产权管理标准化示范创建单位”。

(3) 公司于2015年6月24日获得由研究生教育局颁发的“江苏省研究生培养创新工程”。

(4) 公司于2015年11月12日获得由宿迁市科学技术局颁发的“2015年市级研发机构创建单位”。

## (四) 特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

## (五) 公司主要固定资产情况

## 1、房屋所有权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有的房产情况如下：

序号	房产证号	房屋坐落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	规划用途
1	泗房权证众兴字第201605324号	泗阳县经济开发区东区(文成路北侧)	14,534.70	工业
2	泗房权证众兴字第201605323号	松花江路东侧(泗阳经济开发区东区)	6,168.58	工业
3	泗房权证众兴字第201605325号	松花江路东侧(泗阳经济开发区东区)	7,229.07	工业

## 2、未取得房产证的房屋

### (1) 房产权属情况

截至本公开转让说明书签署日,公司拥有的864平方米未取得房屋所有权证的建筑系公司出资建设、已达到可使用状态,并已计入公司固定资产;不存在权属纠纷或权属纠纷。因该处864平方米房产所占用之土地目前尚未获得土地使用权证,故而无法办理房屋所有权证。具体情况如下:

使用单位	坐落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	用途	未取得原因
凤凰电气	泗阳经济开发区文成路205号厂区	864.00	产品性能检测	自建房产,正在办理当中

### (2) 自建房屋的审批手续、验收手续履行情况

目前,公司自建钢结构实验室尚未办理竣工验收手续,但已达到可使用状态,并已为公司正常使用,公司正在办理相关报建、报批及后续手续。

公司目前拥有的864平方米未取得房屋所有权证的建筑尚未依法履行相应的审批手续,针对上述情况,2016年4月18日,泗阳经济开发区规划建设局出具说明,该局允许使用凤凰电气自建钢结构实验室,并将督促公司尽快办理相关许可及权证。

2016年4月20日,江苏泗阳经济开发区管理委员会出具说明,原则上不会拆除该建筑、允许公司继续使用该建筑,同时督促公司尽快办理相关许可及权证。

目前,公司正积极协调有关部门补办相关验收、许可及权证。

2016年6月15日,江苏泗阳经济开发区管理委员会出具说明,在相关手续没有办结之前,允许凤凰电气继续使用上述土地及建筑,原则上不会回收土地

及拆除钢结构实验室等建筑物或勒令停产、也不会要求搬迁，不会对凤凰电气进行处罚。凤凰电气现已投入使用的钢结构实验室，凤凰电气正积极准备相关报建、报批、验收等手续。

### (3) 补办产权证的进展情况

截至本公开转让说明书出具之日，因土地规划的调整，在土地使用权证办理完成之前，房产证的办理暂时无任何实质性进展。

根据江苏泗阳经济开发区管理委员会于2016年6月15日出具的说明，在土地调整规划后，该67.30亩土地按照政府的统一安排，会分批、分次给企业办理土地证。管委会将及时协调相关部门为凤凰电气办理上述土地使用权证事项，其土地使用权证的办理是可行的、可预期的，不存在无法办理的情况。

### (4) 该建筑物未办理产权证存在的风险及对公司的生产经营的影响

该建筑是一个钢结构的实验室，公司主要用于生产产品的后期检测工序，对公司整体的生产经营来说，影响较小。

因公司购买的土地中尚有67.3亩土地未取得土地使用权，因此可能存在被收回的风险，地上建筑物也可能存在被拆迁或搬迁的风险，但风险较小，对公司持续经营能力不会产生重大影响。且针对上述情况，公司一直积极地与相关部门沟通，依法履行相应的产权手续办理工作。

泗阳县国土资源局开发区分局、泗阳经济开发区规划建设局、江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，允许凤凰电气继续占用、使用上述约102亩现状土地，了解上述3处房产所占部分土地存在尚无权证的情况，剩余67.3亩土地暂时不符合土地利用总体规划，并将及时为凤凰电气67.3亩土地调整规划并给予办理相关用地手续。

泗阳经济开发区规划建设局、江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，原则上不会拆除该建筑、允许公司继续使用该建筑，并将督促公司尽快办理相关许可及权证。

2016年6月15日，江苏泗阳经济开发区管理委员会出具说明，在相关手续没有办结之前，允许凤凰电气继续使用上述土地及建筑，原则上不会回收土地

及拆除钢结构实验室等建筑物或勒令停产、也不会要求搬迁，不会对凤凰电气进行处罚。

公司控股股东、实际控制人已签署《承诺及保证函》：若公司因土地使用权、房屋所有权等不动产问题违反相关法律法规，而给公司造成经济损失，包括（但不限于）被拆除、被处罚等直接或间接损失，或者因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失，或者被有权部门处以罚款或者被有关利害关系人追索而支付的赔偿等，控股股东、实际控制人将就公司遭受的任何损失，向公司承担连带赔偿责任，以保证公司不因此遭受任何损失，包括（但不限于）经济损失。

公司对该钢结构实验室前期的建设投入为 69.00 万元，于 2011 年 12 月建造完成。根据使用年限，累计折旧情况如下：

单位：元

时间	月折旧率	净值
2016 年底（使用 5 年）	0.4%	526,140.00
2019 年底（使用 8 年）	0.4%	427,824.00
2021 年底（使用 10 年）	0.4%	362,280.00

若该建筑物发生拆迁，公司的产品检测需要委托其他公司进行，根据目前公司每一年产品检测的情况，预计给公司造成的损失情况：

单位：元

项目	2016 年 12 月拆迁	2019 年 12 月拆迁	2021 年 12 月拆迁
建造成本（资产净值）	526,140.00	427,824.00	362,280.00
委外产品检测费用	360,000.00	360,000.00	360,000.00
合计损失	888,140.00	787,824.00	722,280.00

根据上表列示情况，若发生搬迁，可能给公司带来约 72 万-88 万元的损失，对于公司的生产经营影响较小。

### 3、房屋租赁

报告期内，公司租赁房产情况如下：

序号	出租人	房屋坐落	房产证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	履行情况
1	凤凰铜业	泗阳县经济开发区东区 (文成路北侧)	泗房权证众兴字第 201107023 号	14,534.70	履行完毕
2	凤凰铜业	松花江路东侧 (泗阳经济开发区东区)	泗房权证众兴字第 201118470 号	6,168.58	履行完毕
3	凤凰铜业	松花江路东侧 (泗阳经济开发区东区)	泗房权证众兴字第 201118469 号	7,229.07	履行完毕

## (六) 公司人员结构

### 1、员工结构

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司员工受教育程度、专业构成、年龄分布情况如下:

项目	结构	人数 (个)	所占比例
按学历分类	本科及以上学历	6	8.82%
	大专	10	14.71%
	中专及以下	52	76.47%
	<b>合计</b>	<b>68</b>	<b>100.00%</b>
按专业分类	管理人员	2	2.94%
	财务人员	3	4.41%
	技术人员	15	22.06%
	生产人员	36	52.94%
	行政人员	10	14.71%
	销售及采购人员	2	2.94%
	<b>合计</b>	<b>68</b>	<b>100.00%</b>
按年龄分类	30 岁以下	18	26.47%
	31~40 岁	19	27.94%
	41~50 岁	22	32.35%
	51 岁以上	9	13.24%
	<b>合计</b>	<b>68</b>	<b>100.00%</b>

### 2、员工社保缴纳情况

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司已为全体员工缴纳工伤保险, 为 31 名员工缴纳了社会保险中的全部五险, 为 12 名员工缴纳了住房公积金。

公司实际控制人已出具《承诺函》，如经主管部门要求，公司需为没有缴纳或者没有足额缴纳社会保险和住房公积金的员工补缴社会保险和住房公积金或受到任何处罚的，将按照主管部门核定的金额补缴相应的社会保险和住房公积金，并承担因补缴社会保险和住房公积金而使公司受到的任何罚款或损失。

2016年3月30日，泗阳县人力资源和社会保障局出具的《证明》：“江苏凤凰电气股份有限公司自设立以来严格遵守国家政策文件，依法与员工签订《劳动合同》，至今未发现有劳动违法、违规现象。”

根据宿迁市住房公积金管理中心2016年4月20日出具的证明，至证明出具之日，公司不存在任何因违反公积金管理相关法律、行政法规和规章的规定而受到行政处罚的情形。

综上，公司已与符合条件的公司员工签订了《劳动合同》，目前不存在劳动争议，公司依照有关规定为符合条件的员工缴纳了社会保险，并逐步落实为全部员工缴纳住房公积金的目标。经核查，主办券商认为凤凰电气劳动用工符合我国《劳动合同法》、《社会保险法》等相关法律、法规和规章的有关规定。

## （七）公司研发及核心技术人员情况

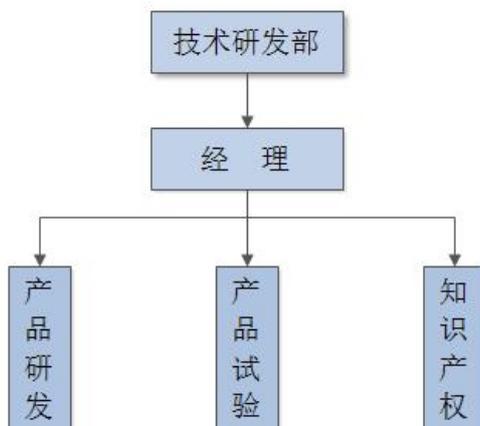
### 1、研发部门基本情况

公司自成立以来一直专注于产品和技术的研发工作，注重研发队伍的培养，在人员配备、组织架构及资金投入等方面为研发工作的顺利开展提供了充分保障。经过多年的经营发展，公司已与华北电力大学、南京工业大学等各大高校建立了长期的研发合作关系。

截至2015年12月31日，公司拥有一支由高级专业人才组成的经验丰富的研发团队，共15人，其中核心研发人员2人。公司在充分发挥自主研发能力的同时借助研发合作伙伴，优化配置企业资源，研发出客户定制化产品，满足不同客户的多样化需求。目前，公司正在积极与南京工业大学合作研发《特高压绝缘子用气凝胶/硅橡胶复合材料关键技术研发》项目，与华北电力大学积极研发《330-1000kV复合绝缘子项目研发及产业化》项目。

**公司成立了专门的技术研发部门，由总经理直接领导，技术研发部门负责**

技术研发，为公司产品提供技术支持。公司技术研发部门设置情况：



部门名称	人员数量	主要职责
产品研发	6	负责公司立项材料、产品的研发，图纸的绘制，制定工艺文件或相关标准，解决生产过程的技术问题及产品售后问题等。
产品实验	5	负责对材料、试样、产成品的电气性能和机械性能的检测，整理数据，综合分析，提供准确的数据支持等。
知识产权	3	负责公司核心技术等知识产权的保护，高新技术产品专利的申请、科技项目的申报，搜集相同领域、行业动态信息情报，为项目产品立项提供可行性报告。

②目前，公司共有技术研发人员 15 人，占职工总数的 22.06%。公司现有两位核心技术人员，最近两年内未发生变动，其中郑洪蛟系公司实际控制人，任公司董事长兼总经理，苏杭任公司董事，核心技术人员具有稳定性。核心技术人员年龄、学历如下表：

姓名	年龄	学历
郑洪蛟	44	本科
苏杭	30	本科

③公司新产品研发流程如下：



## 2、核心技术人员基本情况

公司核心技术人员为郑洪蛟和苏杭。郑洪蛟和苏杭相关简历情况详见“第一节 基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

最近两年，公司的核心技术人员未发生变动。

### 3、核心技术人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术人员持股情况如下：

序号	姓名	直接持股		间接持股		合计持股比例
		持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例	
1	郑洪蛟	25,100,000	70.64%	5,452,983	15.35%	85.99%
2	苏杭	-	-	24,308	0.07%	0.07%
合计		25,100,000	70.64%	5,477,291	15.42%	86.06%

### 4、公司研发投入情况

报告期内，公司研发投入分别占主营业务收入的 0.87%和 5.62%。报告期内研发投入具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
研发投入	181.36	77.64
主营业务收入	3,224.26	8,943.92
研发投入占主营业务收入比重	5.62%	0.87%

公司 2014 年度和 2015 年度的营业收入分别为 9,088.60 万元和 3,316.74 万元，公司研发投入占营业收入比重分别为 0.85%和 5.47%，公司按照《高新技术企业认定管理工作指引》归集的研发费用高于财务报告在管理费用中列示的研发费用的主要原因系：在会计核算中，与项目相关的研发费用在项目成本而非管理费用中列示，其中 2014 年度和 2015 年分度在产品成本中列示的与项目成本相关的研发费用分别为 259.58 万元和 21.91 万元，报告期内，公司总研发支出为 337.22 万元和 203.27 万元，其中 2015 年度公司研发总投入占营业收入比重为 6.13%，符合高新技术企业研发费用在占比认定标准；2015 年度，公司大专以上学历的科技人员占公司职工总数比重为 34.66%（每个月大专以上学历的科技人员总和/每个月职工总数的总和），其中研发技术人员占员工总人数为 22.06%，符合高新技术企业人力资源构成认定标准；2015 年度公司高新技术产

品销售收入占比约为 84.78%，符合高新技术产品（服务）收入占企业当年总收入的 60%以上的标准认定。据此，公司 2015 年相关指标符合高新技术企业认定标准。

高新技术企业资格复审考察期间内，公司将持续依据《高新技术企业认定管理办法》及相关法律法规的规定优化公司运营结构，确保公司各项指标达到高新技术企业的续期标准。

综上，公司高新技术企业资格复审存在一定不确定性，但综合评估通过复审可能性较高。

2014 年管理费用中核算的各项目研发费用投入情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	人工及其他直接投入	其他费用	合计
1	±800kV 特高压直流棒形悬式复合绝缘子	10.11	-	10.11
2	车间生产过程控制系统	-	3.20	3.20
3	复合绝缘氧化锌避雷器	19.74	0.17	19.91
4	硫化前芯体处理即涂胶粘剂、预热工艺优化设计	13.56	-	13.56
5	复合外套氧化锌避雷器硫化工艺的优化设计	17.09	-	17.09
6	复合绝缘子压接工艺的优化设计	13.77	-	13.77
合计		74.27	3.37	77.64

2015 年管理费用中核算的各项目研发费用投入情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	人工及其他直接投入	其他费用	合计
1	复合悬式绝缘子 FXBW-765/(120, 160, 210)	146.79	13.21	160.00
2	复合悬式绝缘子 FXBW-400/(120, 160, 210)	2.54	0.08	2.62
3	10KV, 35KV 避雷器的研发改进 (YH5WS-17/50, YH5WZ-17/45, YH5WZ-51/134)	17.95	0.79	18.74
合计		167.28	14.08	181.36

报告期内，公司管理费用中的研发费用分别为 77.64 万元和 181.36 万元。2015 年度公司研发费用相比 2014 年度增长较多的主要原因系复合悬式绝缘子属

于公司对外出口销售的主要产品，公司拟申请高新技术产品认证，因此 2015 年度加大对复合悬式绝缘子 FXBW-765/(120, 160, 210) 项目的研发投入。

公司 2014 年度和 2015 年度的营业收入分别为 9,088.60 万元和 3,316.74 万元，公司研发投入占营业收入比重分别为 0.85%和 5.47%，公司按照《高新技术企业认定管理工作指引》归集的研发费用高于财务报告在管理费用中列示的研发费用的主要原因系：在会计核算中，与项目相关的研发费用在项目成本而非管理费用中列示，其中 2014 年度和 2015 年分度在产品成本中列示的与项目成本相关的研发费用分别为 259.58 万元和 21.91 万元，报告期内，公司总研发支出为 337.22 万元和 203.27 万元，其中 2015 年度公司研发总投入占营业收入比重为 6.13%，符合高新技术企业研发费用在占比认定标准；2015 年度，公司大专以上学历的科技人员占公司职工总数比重为 34.66%（每个月大专以上学历的科技人员总和/每个月职工总数的总和），其中研发技术人员占员工总人数为 22.06%，符合高新技术企业人力资源构成认定标准；2015 年度公司高新技术产品销售收入占比约为 84.78%，符合高新技术产品（服务）收入占企业当年总收入的 60%以上的标准认定。据此，公司 2015 年相关指标符合高新技术企业认定标准。

高新技术企业资格复审考察期间内，公司将持续依据《高新技术企业认定管理办法》及相关法律法规的规定优化公司运营结构，确保公司各项指标达到高新技术企业的续期标准。

综上，公司高新技术企业资格复审存在一定不确定性，但综合评估通过复审可能性较高。

## （八）公司规范经营情况

### 1、环境保护情况

公司所属行业为电气机械和器材制造业的下属子行业绝缘子避雷器行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业属于“C38 电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业属于“C3833 绝缘制品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业属于“C3833 绝缘制品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分

类指引》，公司所属行业属于“12101310 电气部件与设备”。

经查阅《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号），属于重污染行业的包括以下行业：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织、制革 14 个大类，公司所属行业不属于环保核查重污染行业。

#### （1）生产项目的环评批复及验收情况

2012年4月6日，泗阳县环境保护局出具《关于对江苏凤凰电气股份有限公司年产36万个复合绝缘子建设项目环境影响报告表的批复》（泗环评〔2012〕27号），同意公司按《报告表》规定的内容在拟定地点（泗阳经济开发区文成路205号）建设年产36万个复合绝缘子项目，项目占地面积6,000平方米，总投资11,804万元，环保投资45万元。本项目污染物年排放量暂核定为水污染物：零排放；大气污染物：零排放；固体废物：零排放。

2015年09月25日，泗阳县环境保护局出具《关于对江苏凤凰电气股份有限公司年产36万个复合绝缘子建设项目环境影响报告表的批复的补充说明》，补充：该项目设置100米的大气卫生防护距离；污染物年排放量暂核定为：污水排放量306吨，COD $\leq$ 0.765吨，氨氮 $\leq$ 0.077吨，大气污染物为粉尘 $\leq$ 0.000152吨；其他环境管理要求仍按泗环评〔2012〕27号文执行。

公司目前的生产项目《年产36万个复合绝缘子生产项目》于2011年开工建设，其中环保投资75.5万元。根据泗阳县环境监测站于2016年3月16日出具的《建设项目竣工环境保护验收检测报告》〔（16）环监（验）字第（005）号〕，验收监测结论：

“1、该项目废水执行城东污水处理厂接管标准：验收监测期间该单位废水所测项目悬浮物、化学需氧量、氨氮、总磷、总氮均达标准要求，总氮不予评价；化学需氧量、氨氮及污水排放量达环评批复的总量要求。

2、该项目工艺尾气粉尘（炼胶过程）执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表2二级排放标准：验收监测期间该单位工艺尾气粉尘排放浓度、排放速率达标排放，粉尘排放量超环评批复的要求。

3、该项目厂界噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 3类标准：验收监测期间 1#、2#、3#、4#、5#、6#、7#、8#测点昼、夜等效声级均达标准要求。”

公司已与扬中市祥申化工新材料有限公司签署《废料回收协议书》，由扬中市祥申化工新材料有限公司负责对公司的废料废胶进行回收，合同有效期自2016年1月8日至2016年12月29日。

根据泗阳县环境监测站出具的(16)环监(验)字第(005)号《建设项目竣工环境保护验收监测报告》，公司年产36万个复合绝缘子建设项目从立项至今沿革执行国家环境保护法律、法规；环保审批手续齐全，环保档案齐全；有环保规章制度；环保设施已建成，无运行记录。

## (2) 排污许可证

2016年3月25日，公司获得由泗阳县环境保护局颁发的《江苏省排放污染物许可证》(编号：泗环许(运)2016008号)，有效期3年。

2016年6月14日，泗阳县环境保护局出具《说明》：

“江苏凤凰电气股份有限公司(以下简称“凤凰电气”或“公司”)所处行业不属于重污染行业。

公司现已依法持有我局核发的《江苏省排放污染物许可证》(编号：泗环许(运)2016008号)，排污种类为水、气污染物，有效期至2019年3月24日，公司已依法配置污染处理设施。

公司年产36万个复合绝缘子建设项目从立项至今严格执行国家环境保护法律、法规；环保审批手续齐全，环保档案齐全；有环保规章制度；环保设施已建成；已办理项目环保竣工验收手续。”

根据公司出具的承诺函，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，最近两年内，公司不存在因违反国家有关环保方面的法律法规而受到有关环保方面的行政处罚的情形。

## (3) 公司环保情况是否符合合法规范经营挂牌条件的要求

公司所属行业为 C38 电气机械和器材制造业，不属于《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373 号）中规定的重污染行业；根据泗阳县环境监测站出具的（16）环监（验）字第（005）号《建设项目竣工环境保护验收监测报告》，公司年产 36 万个复合绝缘子建设项目从立项至今沿革执行国家环境保护法律、法规；环保审批手续齐全，环保档案齐全；有环保规章制度；环保设施已建成。公司现持有泗阳县环境保护局核发的《江苏省排放污染物许可证》（编号：泗环许（运）2016008 号），行业类别为电子，排污种类为水、气污染物，有效期自 2016 年 3 月 25 日至 2019 年 3 月 24 日。

综上，主办券商及律师认为，公司所属行业不属于重污染行业，而且已办理排污许可证和配置污染处理设施，公司环保情况符合合法规范经营挂牌条件的要求。

## 2、安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》（中华人民共和国国务院令第 397 号，2014 年修订）第二条“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动”之规定，其他企业可以申请办理，但不是强制性要求，故公司无需办理安全生产许可证。根据《中华人民共和国安全生产法》、《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》（国家安监总局 36 号令）的相关规定，公司的建设项目无需安全设施验收、备案。

2016 年 3 月 28 日，泗阳县安全生产监督管理局出具《证明》：“经审查，江苏凤凰电气股份有限公司自成立至今，没有发生安全生产责任事故，未受到安全生产监督管理部门的处罚。”

## 3、产品质量控制情况

### （1）原材料质量控制

关于原材料的质量控制，公司实行原材料采购事前、事中、事后的质量控制管理制度。其规定：

①采购部需核查主要供应商信用情况、供货能力、生产能力、生产生产工艺、产品质量等，要求供应商提供相应的资料；质量管理部协同进行供应商评估，尤其对供应商的质量保证能力进行评定。

②供应商交货后，仓库人员负责数量清点，无误后由采购验收专员组织进行质量检验，同时质检部检验专员对所购货物进行质量检验，使用部门协同检验，保证所购货物的质量，符合本企业生产、经营的需要。

③采购部协同质检部和其他职能部门定期对供应商的供货质量进行综合评定，评定内容包括供应商的配套产品质量、供货的技术性、价格水平和售后服务质量等方面。对于评定为不合格的供应商，取消其供货资格。

## (2) 生产过程质量控制

在炼胶工艺过程中，公司对混炼胶的原材料质量要求极为严格。甲基乙烯基硅橡胶：采用分子量为 65 万及以上的优质 110 甲基乙烯基作为基础，改善混炼胶的机械性能和耐老化性；白炭黑：采用进口优质气相法白炭黑代替传统的沉淀法白炭黑，亲水性强，易结团，与硅氧烷分子的相容性更好，混炼而成的硅橡胶伞裙的憎水性和耐老化性更优；铝粉：采用活化处理优质超细化氢氧化铝微粉，颗粒度细，分散性好，与硅氧烷分子的作用强，其阻燃性、耐漏电起痕和蚀损的效果更优。

在混炼胶检验过程中，为了加强产品质量的稳定性和可靠性，公司购置无转子硫化仪、直流耐漏电起痕、蚀损试验仪和燃烧试验仪等一系列试验设备对混炼硅橡胶进行监督检测，确保公司生产的硅橡胶达到国标要求值。

在压接工艺过程中，为了确保特高压复合绝缘子机械性能的长期可靠性，公司在这一环节对产品质量的控制要求极为严格：

①采用锻造工艺对金具进行加工，确保产品符合设计图纸要求；选用耐酸耐高温的优质环氧树脂玻璃纤维棒，保证长期在恶劣的环境下运行不受损坏，具有优良的综合性能。

②对每批金具和芯棒进行检测，确保符合图纸要求；对芯棒和金具进行试压，并对压接结果进行拉力测试，确保结果无异常；装配前对金具内孔进行清洗、烘干，确保内孔无油污及杂质；装配前对芯棒表面进行打毛处理，以便与压接后金

具和芯棒表面更好的结合；针对金具与芯棒的尺寸及设备的特点，技术部通过试验反复验证，设计特定的压接模具及合适的压接参数，保证压接质量；定期对压接设备进行保养与计量，确保压接设计的精确度；采用芬兰 FP-165 型复合绝缘子金具压接机及声发射监控系统，保证绝缘子在压接的时候不会出现过压和欠压现象，严格把控产品质量。

### (3) 生产过程流程控制

为了保证产品质量的可追溯性，公司引入 PPM 系统，实现产品一件一码、全工序可追溯性。通过 PPM 系统，每个（批）产品按照规定的工艺流程作业，实时采集产品作业信息和质检数据，实现产品全生命周期的作业与质量信息采集与追踪，实现产品生产过程的精细化管理，实现企业产品全生命周期质量安全控制以及质量可追溯。同时，PPM 系统能进行订单产品生产成核算，为企业控制生产成本提供数据支持。

### (4) 公司采取的质量标准

公司生产绝缘子、避雷器产品依据的主要标准有电力行业标准、国家质量标准和国际质量标准。公司采取的主要质量标准如下：

序号	适用产品名称	范围	实施时间	备案号
<b>行业标准</b>				
1	±500kV 直流棒形悬式复合绝缘子技术条件	规定了直流负荷绝缘子的技术要求、试验方法、检验规则、标志和包装，以及伞套材料、芯棒附件的性能。	2002.9.1	DL/T 810—2002
2	复合绝缘子用硅橡胶绝缘材料通用技术条件	规定了标称电压高于 1000kV 的户外交、直流复合绝缘子用硅橡胶绝缘材料的技术要求、试验方法。	2010.10.1	DL/T 376—2010
<b>国家标准</b>				
1	标称电压高于 1000 V 的交流架空线路用复合绝缘子— 定义、试验方法及验收准则	本标准规定了标称电压高于 1000 v 交流架空线路用复合绝缘子的定义、试验方法及验收准则。	2005.2.1	GB/T 19519—2004
<b>国际标准</b>				
1	POLYMERIC HV INSULATORS FOR INDOOR AND OUTDOOR USE - GENERAL	applicable to polymeric insulators whose insulating	2012.09	IEC 62217

	DEFINITIONS, TEST METHODS AND ACCEPTANCE CRITERIA	body consists of one or various organic materials. Polymeric insulators covered by this standard include both solid core and hollow insulators.		
2	INSULATORS FOR OVERHEAD LINES - COMPOSITE SUSPENSION AND TENSION INSULATORS FOR A. C. SYSTEMS WITH A NOMINAL VOLTAGE GREATER THAN 1 000 V - DEFINITIONS, TEST METHODS AND ACCEPTANCE CRITERIA	applicable to composite suspension/tension insulators consisting of a load-bearing cylindrical insulating solid core consisting of fibres - usually glass - in a resinbased matrix, a housing made of polymeric material and end fittings permanently attached to the insulating core.	2008.05	IEC 61109

2016年3月28日，泗阳县市场监督管理局出具《证明》：“江苏凤凰电气股份有限公司自设立以来，生产经营活动合法合规，依法按时取得相关证照，未发现违反有关质量技术监督方面的法律法规而受到处罚的情形。”

#### 四、公司主营业务相关情况

##### （一）主营产品收入情况

单位：万元

项目	2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例
复合绝缘子	2,643.96	82.00%	7,761.34	86.78%
均压环、绝缘护罩	412.54	12.79%	1,114.00	12.46%
复合氧化锌避雷器	167.77	5.20%	68.59	0.77%
合计	3,224.26	100.00%	8,943.92	100.00%

报告期内，公司主营业务未发生变化，均来自于复合绝缘子、均压环、绝缘护罩及复合氧化锌避雷器产品的销售收入，公司主营业务明确。

##### （二）产品成本结构

公司产品的成本主要包括原材料成本、人工成本、制造费用，占营业成本的比重情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例
材料成本	1,771.89	68.97%	5,551.46	72.81%
人工成本	119.72	4.66%	322.76	4.23%
制造费用	502.83	19.57%	580.97	7.62%
小 计	<b>2,394.45</b>	<b>93.20%</b>	<b>6,455.18</b>	<b>84.66%</b>
外购商品	174.64	6.80%	1,169.62	15.34%
合 计	<b>2,569.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,624.81</b>	<b>100.00%</b>

### (三) 主要客户情况

报告期内，公司前五名客户及其占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

2015 年度				
序号	客户名称	关联关系	金额	占比
1	凤凰集团	关联方	<b>3,184.39</b>	<b>96.01%</b>
2	新疆西部凤凰电力设备有限公司	非关联方	19.55	0.59%
3	河南鑫一电气设备有限公司	非关联方	22.61	0.68%
4	杭州迪思威电气有限公司	非关联方	1.31	0.04%
5	杭州邦文电气有限公司	非关联方	0.21	0.01%
合 计		-	<b>3,228.07</b>	<b>97.33%</b>
2014 年度				
序号	客户名称	关联关系	金额	占比
1	凤凰集团	关联方	<b>8,930.94</b>	<b>98.27%</b>
2	乌鲁木齐西部凤凰电力设备有限公司	非关联方	14.20	0.16%
3	福建省德安电力建设有限公司南平分公司	非关联方	0.32	0.00%
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-
合 计		-	<b>8,945.46</b>	<b>98.43%</b>

凤凰集团系公司关联方，公司向凤凰集团销售产品构成关联交易，具体参见

“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联关系及关联交易情况”之“（二）经常性关联交易”。除以上情形外，截至本说明书签署之日，公司与其他客户不存在关联关系。

#### （四）主要供应商情况

报告期内，公司前五名供应商及其占总采购金额的比重情况如下：

单位：万元

2015 年度				
序号	供应商	关联关系	金额	占比
1	德智能电气	关联方	421.76	24.95%
2	如皋市大生线路器材有限公司	非关联方	193.03	11.42%
3	浙江新安化工集团股份有限公司	非关联方	120.47	7.13%
4	浙江六角电力科技有限公司	非关联方	119.57	7.08%
5	扬州市江都区恒发金属制品厂	非关联方	102.62	6.07%
合 计		-	957.45	56.65%
2014 年度				
序号	供应商	关联关系	金额	占比
1	德智能电气	关联方	1,003.54	15.23%
2	如皋市大生线路器材有限公司	非关联方	741.11	11.25%
3	浙江合盛硅业有限公司	非关联方	686.25	10.42%
4	浙江新安化工集团股份有限公司	非关联方	675.98	10.26%
5	江都市恒发金属制品厂	非关联方	513.93	7.80%
合 计		-	3,620.81	54.96%

德智能电气系公司关联方，公司向德智能电气采购芯棒构成关联交易，具体参见“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联关系及关联交易情况”之“（二）经常性关联交易”。除以上情形外，截至本说明书签署之日，公司与其他供应商不存在关联关系。

#### （五）重大业务合同履行情况

报告期内，公司履行完毕及正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同主要如下：

## 1、采购合同

单位：万元

序号	供应商名称	签订日期	合同金额	合同内容	履行情况
1	如皋市大生线路器材有限公司	2014.09.17	228.00	球头、球窝	履行完毕
2	广州聚成电工绝缘材料有限公司	2014.04.03	223.21	芯棒	履行完毕
3	广州鑫源恒业电力线路器材股份有限公司	2014.05.13	206.40	均压环	履行完毕
4	北京蓝宝机械有限公司	2014.01.05	171.20	橡胶注射成型机	履行完毕
5	宿迁德智能电气有限公司	2014.08.20	160.30	芯棒	履行完毕
6	如皋市大生线路器材有限公司	2014.04.14	159.34	球头、球窝	履行完毕
7	泰州华东绝缘材料有限公司	2014.03.08	114.00	芯棒	履行完毕
8	广州鑫源恒业电力线路器材股份有限公司	2014.08.07	99.00	均压环	履行完毕
9	北京蓝宝机械有限公司	2014.05.30	92.40	橡胶注射成型机	履行完毕
10	浙江新安化工集团股份有限公司	2015.01.07	86.50	硅橡胶	履行完毕

## 2、销售合同

报告期内，公司主要通过凤凰集团来实现对外销售。凤凰集团将国外客户业务转移至公司，公司与凤凰集团签订产品购销合同，报告期内公司重大销售合同情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	签订日期	合同金额	合同内容	履行情况
1	凤凰集团	2014.06.23	2,680.01	复合绝缘子	履行完毕
2	凤凰集团	2014.01.02	2,527.03	复合绝缘子	履行完毕
3	凤凰集团	2014.05.16	2,517.43	复合绝缘子	履行完毕
4	凤凰集团	2014.03.06	2,412.16	复合绝缘子	履行完毕
5	凤凰集团	2015.03.17	1,184.45	复合绝缘子	正在履行

截至本公开转让说明书签署日，公司在2016年新签订的产品购销合同如下：

单位：万元

序号	客户名称	签订时间	合同金额	产品名称	履行情况
----	------	------	------	------	------

1	凤凰集团	2016.03.04	381.12	复合绝缘子	履行完毕
2	凤凰集团	2016.04.11	480.93	复合绝缘子	正在履行
3	温州志红电气有限公司	2016.03.25	400.14	避雷器、脱离器	尚未执行
4	浙江迪威电气股份有限公司	2016.03.10	389.02	复合绝缘子、避雷器、绝缘护罩	正在履行
5	山东电力集团物质供应公司	2016.03.09	401.25	复合绝缘子	尚未执行
6	河北恒丰泰电气设备有限公司	2016.02.28	204.22	避雷器、监测仪	正在履行
7	广州鑫源恒业电力线路器材有限公司	2016.02.27	673.81	复合绝缘子、均压环	尚未履行
8	广州鑫源恒业电力线路器材有限公司	2016.01.27	278.72	复合绝缘子	履行完毕
-	合计		3,209.22	-	-

### 3、借款合同

单位：万元

银行名称	合同名称	金额	担保方式	有效期限	履行情况
江苏泗阳农村商业银行股份有限公司	银行承兑汇票承兑合同	700	保证担保 保证金担保	2015.08.07- 2016.02.04	履行完毕
	中小企业客户流动资金借款合同	800	保证担保、 反担保	2015.08.05- 2016.07.19	正在履行
	中小企业客户流动资金循环借款合同	1,500	抵押担保 保证担保	2015.09.02- 2017.09.01	履行完毕

报告期内，公司签署的重大合同均得到了正常履行，不存在潜在纠纷或风险。

## 五、公司商业模式

公司是一家专业从事复合绝缘子、均压环、绝缘护罩和复合氧化锌避雷器研发、生产及销售为一体的科技创新型企业，致力于为国内外客户提供质量可靠、性能稳定的产品。目前，公司已获得 30 项实用新型专利和 3 项高新技术产品认证证书，为公司业务的发展提供了有力的技术支撑和保障。

在研发环节，公司依托自身的研发优势来满足客户对产品的定制化需求，为客户提供专业化的产品设计服务。在生产环节，生产部门以严格的生产工艺管理和质量检测制度为基准，确保产品质量的优质性。在销售环节，尽管公司借助风

凰集团这个平台来完成公司投标业务，并实现产品的对外出口，但全过程主要由公司董事长郑洪蛟先生负责。在售后服务环节，公司制定了完善的售后服务规章制度，一切以高质量、高品质、客户满意为宗旨，认真做好顾客的售后服务工作。

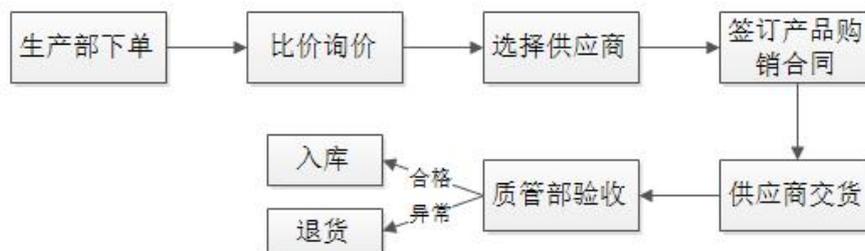
公司的商业模式是以本行业产品高度定制化特征为基础，结合公司自身自主研发优势、设备先进优势和管理经验优势而形成的，具有可持续性。

### （一）采购模式

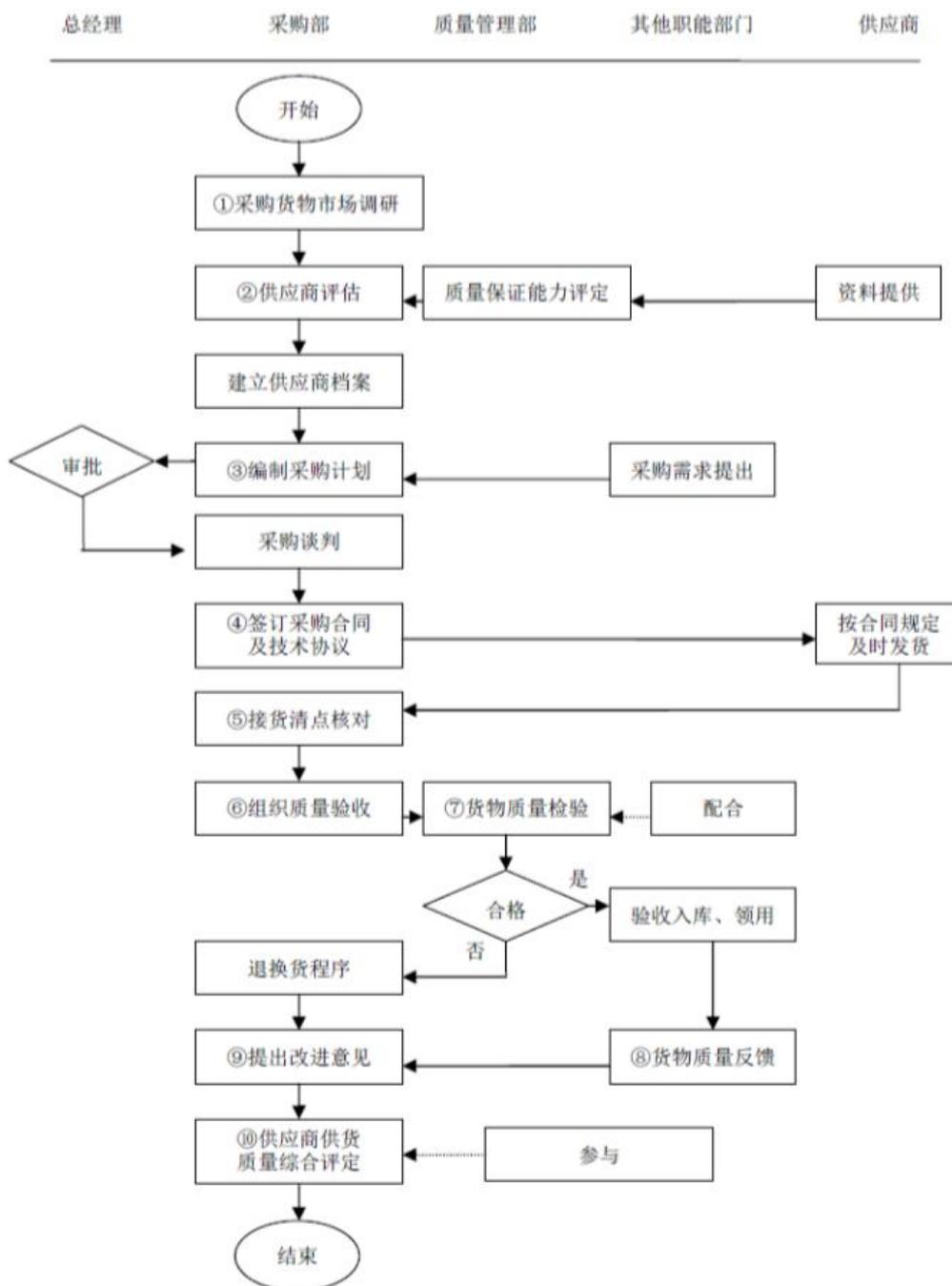
公司采购的原材料主要包括胶材、金具、芯棒、均压环及电阻片等。由于客户对产品具有高度定制化要求，对原材料标准的要求也因客户和产品而异，因此，公司主要根据实时订单的要求来安排采购，部分特殊原材料公司可以提前采购以准备一定的库存，例如白炭黑、甲基乙基硅橡胶等胶材材料。

公司的采购过程以销售部为起点，通常公司中标并接到客户订单后，由生产部做出物料需求计划，采购部根据该计划进行市场询价、比价、议价的同时结合原材料质量的优质性来确定最优供应商，根据生产计划实施采购。供应商交货后，由仓库管理人员接收物料并清点交货数量，质管部进行原材料进货检验。

#### 1、采购流程



## 2、公司采购质量控制流程



### (二) 生产模式

生产模式详见本节之“二、公司内部组织结构与主营业务流程”之“(二)生产及服务流程”。

### (三) 销售模式

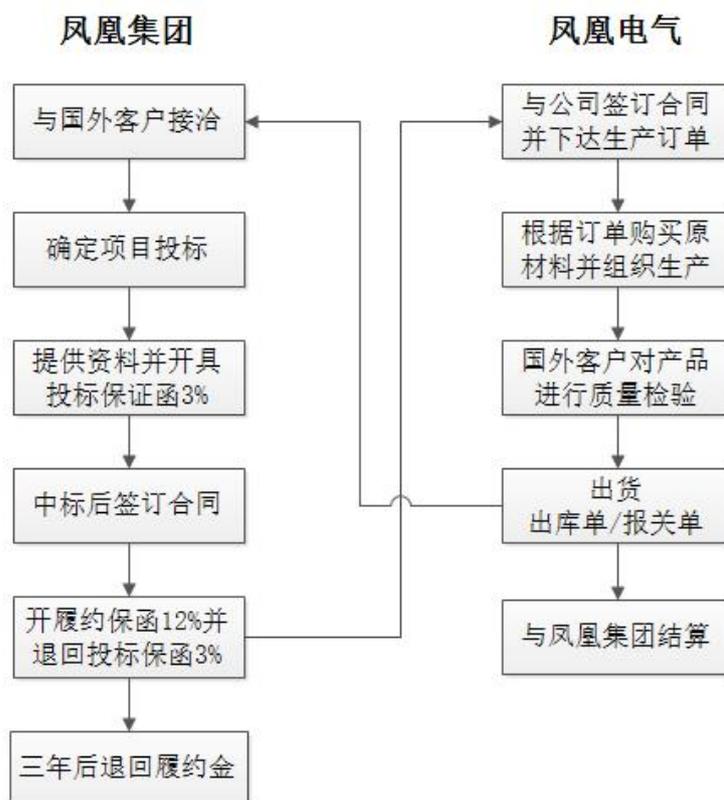
报告期内，公司客户主要为凤凰集团，由凤凰集团负责项目的招投标工作，

凤凰电气向终端客户提供产品报价和技术支持服务，待项目中标后，凤凰集团与客户签订产品购销合同并交纳产品质量保证金，公司严格按照客户需求生产产品并通过凤凰集团实现产品的对外销售，同时，公司负责与客户就技术等方面的沟通和售后的服务和维护。经过多年的经营发展，公司产品在业内具有一定的知名度，得到了国内外客户的一致认可。

公司设立销售部统一负责具体的销售管理工作，为更好地开展国内和国际市场，销售部专门设立国内部和国际部。

国家电网建设的招投标项目对投标公司的规模等有一定的要求，公司自成立以来，一直借助凤凰集团作为投标平台开展业务，凤凰集团已通过国内外客户认证。目前，公司逐步对外开展独立投标和销售业务，1、国家电网对外招投标，对投标单位注册资本一般有关要求，公司股东为了公司能够独立开拓大的项目开始对公司进行增资，目前公司注册资本已达到 3,553.20 万元，未来公司股东还将进一步增加公司的注册资本，已达到客户的要求；2、公司已于 2015 年 6 月办理了对外贸易经营者备案登记，2015 年 7 月取得《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》，目前公司已经能够独立进行报关出口；3、已对销售人员进行相关招投标等业务方面的培训。综上，公司将积极开展与国内外客户的沟通工作，取得国内外客户相关认证后，公司将逐步减少通过凤凰集团名义进行投标、销售的依赖程度。

报告期内，公司投标、销售业务流程如下：



凤凰集团将业务转移至公司下达生产订单并签订产品购销合同时，双方会在合同中约定：公司接到订单并签订产品购销合同时，凤凰集团预付 20%的购货款，待产品报关出货一个月后支付 70%的购货款，剩下的 10%购货款在一年内结算。

## 六、公司所处行业基本情况

公司所处行业为电气机械和器材制造业的下属子行业绝缘子避雷器行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所在行业属于“C38 电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司行业属于“C3833 绝缘制品制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司行业属于“C3833 绝缘制品制造”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司行业属于“12101310 电气部件与设备”。

### （一）公司所处行业概况

#### 1、行业主管部门及监管体系

我国绝缘子避雷器行业行政主管部门为国家发展和改革委员会、工业和信息化部和国家电力监管委员会，侧重于行业宏观管理、政策指导和行业监管，主要

职能是制定行业的发展战略、方针、政策和起草行业相关的法律法规。行业自律性组织为中国电器工业协会下属的绝缘子避雷器分会，侧重于行业内部自律性管理。

国家发展和改革委员会负责产业政策的制订、提出产业发展战略和规划；指导行业技术法规和行业标准的拟订；指导农村电气化和电网建设规划的工作；提出有关电、热价格政策方面的意见；推动高技术发展，实施技术进步和产业现代化的宏观指导等。国家电监会负责全国电力监管工作；研究提出电力监管法律法规的制定或修改建议，制定电力监管规章，制定电力市场运行规则；参与国家电力发展规划的制定，拟定电力市场发展规划和区域电力市场设置方案，审定电力市场运营模式和电力调度交易机构设置方案；参与电力技术、安全、定额和质量标准的制定并监督检查，颁发和管理电力业务许可证，协同环保部门对电力行业执行环保政策、法规和标准进行监督检查等。

中国电器工业协会（CEEIA），成立于1997年4月。中国电器工业协会主要职责是收集国内外本行业基础资料和调研相关情况，向政府提出本行业发展等方面的建议，协助政府组织编制行业发展规划和推动行业内相关方面的协调发展；组织开展市场调研和预测，协助政府规范市场行为，为会员开拓市场和建立公平、有序竞争的外部环境创造条件；组织建立本行业技术和经济信息网络；开展对国内外技术、经济和市场信息的采集、分析和交流工作，协助政府主管部门搞好本行业的统计工作；推动和督促会员提高产品质量，协助政府组织搞好本行业质量管理工作，协助企业对产品质量进行诊断、咨询和认证工作；开展技术咨询，组织技术交流，开展新产品、新技术、新工艺、新材料和科技成果的推广应用；组织交流企业改革、企业管理等方面的经验，推进企业现代化管理；开展国际交流活动，与国外行业相关组织建立正常的联系和交流工作，组织本行业产品和技术的全国性和国际性的展览会。

## 2、行业主要法律法规和产业政策

近年来，我国出台有助于本行业发展的主要政策如下：

名称	发布时间	主要内容
《国家电网公司促进新能源	2016.03	提出2020年建成东部、西部两个同步电网，形成送端、受端结构清晰，交流、直流协调发展的骨干网架，实现更大范

发展白皮书 (2016)》		围水火互济、风光互补,促进清洁能源大规模开发和高效利用;加强智能配电网建设,加快突破储能技术,提高分布式电源和多元化负荷接纳能力,实现分布式新能源即插即用及与大电网的协调运行,满足东中部负荷中心分布式新能源发展需要。
《国家发展改革委关于下达农村电网改造升级工程2015年第一批中央预算内投资计划的通知》	2015.04	提出,“十二五”期间实施农网改造升级工程,适应统筹城乡发展的要求和农村用电快速增长的需要,提高农网供电能力和供电可靠性,促进农村经济社会发展和社会主义新农村建设。现下达农村电网改造升级工程2015年第一批投资计划2,595,146万元,其中:国家电网公司433,000万元、南方电网公司84,800万元,内蒙古自治区33,000万元、广西自治区13,000万元、四川省10,000万元、云南23,200万元、陕西18000万元,新疆生产建设兵团35,000万元。
《电力工业“十二五”规划滚动研究报告》	2012.03	《报告》指出,“十二五”期间,我国将着力推进电力和谐发展,努力构建安全、经济、绿色、和谐的现代电力工业体系,满足经济社会科学发展的有效电力需求,为实现2020年我国节能减排的多项目标作出应有贡献。 “十二五”期间,全国电力工业投资达到6.1万亿元,比“十一五”增长88.3%,其中电源投资3.2万亿元、占全部投资的52%,电网投资2.9万亿元、占48%。
《铁路“十二五”发展规划》	2011.07	加强绿色铁路建设,贯彻落实国家关于加快建设“两型”社会的要求,进一步完善节能标准体系、技术支撑体系和政策引导体系,建立铁路节能减排管理新机制,加强节能减排管理。加快铁路电气化技术改造,优化路网技术结构,提高电气化铁路承担运输工作量比重,“以电代油”效应显著提高。
《国家电网公司“十二五”电网规划及远景目标》	2011.03	国家电网公司“十二五”规划及远景目标提出:“‘十二五’期间,我国电网将正式步入特高压时代,国家电网对特高压与智能电网的建设将在2011年全面铺开。至2015年‘三华’地区(华北、华中、华东)特高压交流线路将建成‘三纵三横一环网’,投资约为2,989亿元。”
《中长期铁路网规划(2008年调整)》	2008.10	为适应全面建设小康社会的目标要求,铁路网要扩大规模,完善结构,提高质量,快速扩充运输能力,迅速提高装备水平。到2020年,全国铁路营业里程达到12万公里,主要繁忙干线实现客货分线,复线率和电化率分别达到50%和60%以上,运输能力满足国民经济和社会发展需要,主要技术装备达到或接近国际先进水平。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020)》	2006.02	在“重点领域及其优先主题”中的部分提出:“重点研究开发大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备、间歇式电源并网及输配技术、电能质量监测与控制技术、大规模互联电网的安全保障技术、西电东送工程中的重大关键技术、电网调度自动化技术、高效配电和供电管理信息技术和系统”。

### 3、行业周期性与区域性特点

绝缘子避雷器行业不存在明显的周期性和季节性，但与下游应用行业需求的变化有直接关系。绝缘子、避雷器等产品广泛应用于电气化铁路、城市轨道交通和电力等行业，尤其是电网建设投资领域，近年来在国家大力支持下，下游应用领域呈稳步增长的态势，且市场尚存在供不应求的现象。因此，绝缘子避雷器行业周期性、季节性特征均不明显。

目前，我国绝缘制品制造企业分布于全国各地，市场集中程度很低，市场竞争较为激烈，不具有明显的区域性。然而绝缘子、避雷器等产品主要应用于领域高压输变电线路与地区发展水平密切相关。目前来看，这些应用领域主要集中在印度、印尼、非洲等落后国家地区以及中国新疆、甘肃等部分边远地区。因此绝缘子避雷器行业应用领域区域性特征较为明显。

### 4、行业进入壁垒

绝缘子避雷器行业属于尖端高科技技术行业。进入本行业的主要壁垒有资质、技术、资金和规模以及品牌等，具体如下：

#### （1）资质壁垒

绝缘子是一种特殊的绝缘设备，其质量的高低和性能指标（电击穿强度、耐电弧性能、耐污性能等）的稳定性对电气化铁路、城市轨道交通及电力系统和电网运行的安全性、可靠性和稳定性起到至关重要的作用。国家对主要设备制造商实行了严格的标准化管理和资质审查，要求生产厂家生产的产品必须符合国家和行业标准，并通过用户指定试验机构的全套型式试验、产品鉴定、挂网运行、产品运行考验等必要程序后方可进入市场。国家对绝缘子避雷器行业有关产品质量要求的严格性对新企业的进入形成了相当程度的进入壁垒。

#### （2）技术壁垒

绝缘子避雷器行业属于技术密集型行业，生产操作过程复杂，是具有强烈应用背景的新兴交叉学科，对公司研发能力和技术水平有较高的要求。绝缘子避雷器的生产主要由炼胶、压接、硫化和性能指标检测等多项复杂的工艺环节构成，每个生产、加工、检测环节对产品质量性能指标的稳定性都起到至关重要的作用，对生产技术的掌握程度要求极高。另一方面，随着绝缘子设备应用领域越来越广

泛，应用环境越来越复杂，其产品机械性能的稳定性、防污能力的突出性及产品适应性和寿命的长短都是对供应商自主研发能力和生产设计能力的考察。供应商需要根据下游客户的要求对绝缘子避雷器进行个性化设计、改造，其专业化程度较高，需要经过长期的实践积累才能够掌握较强的技术实力，并争取到一定的市场份额。而后进入者无法在短时间内掌握、吸收相关技术，从而形成极强的技术壁垒。

### **(3) 资金和规模壁垒**

绝缘子避雷器行业属于资金密集型行业，随着国民经济的高速发展，下游电气化铁路、城市轨道交通和电力行业对绝缘子避雷器产品的规格、性能、稳定性要求越来越严格。绝缘子避雷器的生产检测设备主要包括压接机、硫化机以及高压检测设备等，资金需求规模大，投资起点高。另外，待公司中标后需要预先缴纳一定的产品质量保证金，且资金占用时间较长，企业需要具备良好的资金渠道来筹集资金以备日常经营活动的正常进行。

从招投标方面考虑，电气化铁路、电力系统等相关单位通常采用公开招标的方式来采购绝缘子避雷器等产品，《招标投标法》规定中标单位有相应的资金或资金来源已经落实。在实际招标过程中，规模性企业往往可以利用低成本优势和批量生产优势更容易在市场上中标。

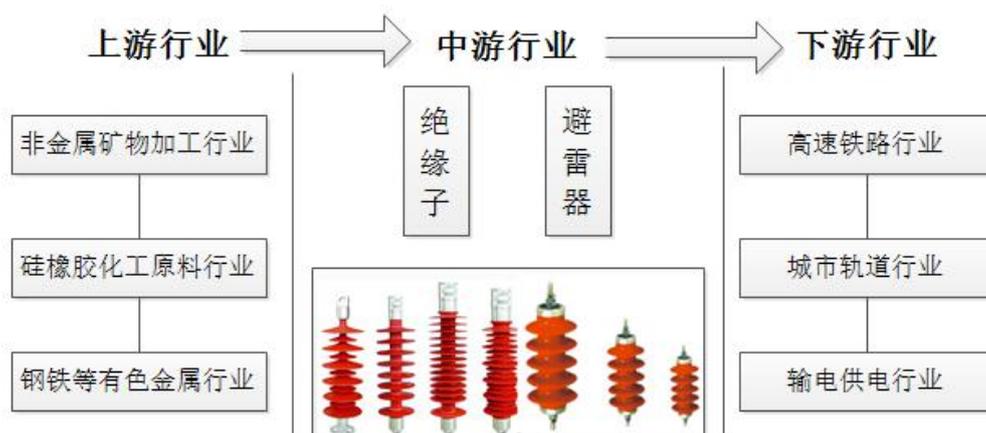
### **(4) 品牌壁垒**

绝缘子避雷器产品与普通消费品或者普通工业品不同，其产品质量的稳定性涉及到电气化铁路、城市轨道交通运行的稳定性及整个地区的用电安全，因此下游行业对绝缘子避雷器产品的适用性、安全性、可靠性和稳定性要求极高。为了保证产品质量的稳定性，下游客户更倾向与市场认可度高、品牌形象好的产品供应商建立长期稳定的合作关系。此外，良好的市场品牌效应是企业在同行业内多年实践积累的成果，是进入国家电网公司和南方电网公司及其下属公司招标入围的一个重要因素。与后进入的企业相比，品牌型企业拥有雄厚的技术、先进的设备、丰富的经验及良好的信誉，更容易在市场上中标。

## （二）公司所处行业市场规模

### 1、上下游产业链分析

本公司所处行业为绝缘子避雷器行业，主要从事复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环和绝缘护罩等产品的研发、生产和销售业务，从整个行业来看，公司处于产业链的中游。



绝缘子避雷器上游行业主要是铝矾土、长石、粘土等矿物原料的非金属矿物加工业，硅橡胶、玻璃纤维等化工原料行业，钢铁、铝、锌等有色金属行业和石油液化气燃料的燃气生产和供应行业。上游行业的影响主要体现在本行业采购成本的变化。近年来，有色金属材料价格受到行业经济周期的影响，出现大幅度波动，给本行业生产成本带来很大的影响。本行业一般与上游供应商保持良好的合作关系，建立高效的供应链管理体系，以保证原材料供货的及时性和质量的稳定性。

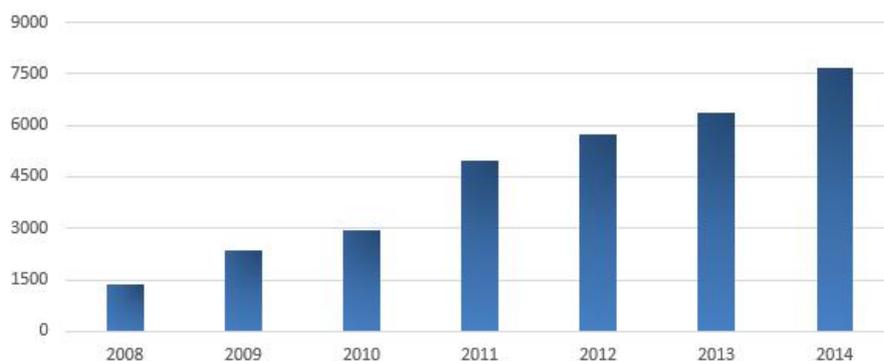
绝缘子避雷器作为重要的绝缘材料，广泛应用于下游行业，主要是输电、供电、发电等电力、高速铁路和城市轨道交通等行业，尤其是电网建设投资方面。下游行业的新建投资和改造规模的扩大会导致下游行业增加对本行业产品的需求。近年来受益于国民经济的高速发展，国家对电网的建设投入规模不断扩大，输配电设备的市场需求呈持续增长的态势，预计在较长时间内我国对输配电设备的市场需求仍将保持较高的水平，给绝缘子避雷器行业的发展提供了广阔的市场空间。

## 2、行业市场规模

2015 年经济增速放缓，输配电市场需求平稳，市场竞争较为激烈。关于国际市场经济环境，展望 2016 年，世界经济仍将延续温和低速增长态势，国际经济环境依然复杂多变。IMF 预计，2016 年世界经济将增长 3.6%。发达国家保持温和复苏态势，新兴和发展中经济体经济仍存下行压力；全球贸易略有改观，但增速仍然较低；全球金融动荡和风险加大；能源和大宗商品价格中低位徘徊，地缘政治及突发事件将会推动价格剧烈震荡；跨太平洋伙伴关系协定（TPP）达成，各国政策博弈加剧。

近年来，随着国家对电力行业的持续资金投入，电力设备行业市场空间逐年增长，拉动了发电、输电和用电配套的绝缘子避雷器制造行业的快速发展。随着国家不断加大电力投资，市场对于电器机械，尤其是输变电机机械设备的研发和制造提出了更广泛的需求，也提出了更高层次的要求。同时，我国电气机械及器材制造企业的规模不断地扩大，企业的综合实力也不断地增强。据国家统计局数据显示，2014 年度我国电气机械及器材制造业新增固定资产达 7,667.57 亿元，较 2006 年电气机械及器材制造业新增固定资产金额增加 6,997.79 亿元。

2008~2014年电气机械及器材制造业新增固定资产（亿元）



数据来源：国家统计局

绝缘制品制造是是电气机械及器材制造的重要组成部分。随着国家对电气机械和器材制造业的大力投资，绝缘制品制造业的规模也在不断地扩大，在一定程度上，促进了该行业的快速发展。

高速铁路、城市轨道和电力行业是绝缘子避雷器产品重点应用领域，近年来，国家对高速铁路、城市轨道和电力行业的大力投资给绝缘子避雷器行业的发展带

来了前所未有的机遇，直接拉动了绝缘子避雷器行业市场需求的快速增长。

### （1）电力行业的投资为绝缘子避雷器行业提供了广阔的市场发展空间

据中国科学院财经战略研究院预测，“十二五”和“十三五”期间的一次电力需求将保持稳定增长态势，年均增长有望达到 6.7~7%之间。到 2018 年，一次能源电力需求将达到 1.4 万亿千瓦时，到 2020 年有望达到 1.6 万亿千瓦时。就社会用电量而言，考虑到我国正处于工业的中后期阶段，今后社会用电量将按三阶段的增长路径不断恢复提高，为我国绝缘子避雷器制造行业提供了发展的黄金机遇。



数据来源：wind 数据库

电力行业，尤其是大规模电网建设及改造是绝缘子产品重点应用领域，其发展规划对该行业的发展方向具有明确的指导作用，电网建设和改造投资的高速增长给绝缘子制造企业带来了广阔的市场发展空间。“十二五”期间，国家电网将投资约 2.55 万亿用于电网建设，城市和农村配电网投资的力度将逐步加大。一般来说，电网建设中近 40%的投资额用于输配电设备的购置，而电网建设的持续大规模投入，以及各类重点工程的建设将为绝缘子避雷器制造企业提供广阔的发展空间。

“十二五”期间，国家电网累计投资达 1.8 万亿元。2016 年，国家电网公司计划投资 4,390 亿元用于电网建设，进一步深化电网规划研究，加快推进“五交八直”特高压工程，力争“三交三直”上半年核准、“两交四直”下半年核准，加快准东-皖南直流工程建设，“四交五直”工程年内投产“三交一直”。此外，国家电网公司将全力开展脱贫攻坚，2016 年内计划完成 1.3 万个自然村未通动

力电、2.7万个自然村动力电改造工程，满足扶贫光伏电站接网需要，建设定点扶贫五县（区）集中式光伏电站工程。加强过程管理，实现精准扶贫、为脱贫攻坚作出积极贡献。



数据来源：wind 数据库

绝缘子避雷器产品是输变电设备不可缺少的组成部分，其发展速度与电力工业中电网的建设投资密切相关。《国家能源局关于印发配电网建设改造行动计划（2015-2020年）的通知》明确指出：我国配电自动化覆盖率将由2014年的20%提升至2020年的90%，达到国际先进水平，超出市场预期值80%。2015-2020年，配电网建设改造投资不低于2万亿，其中2015年投资不低于3000亿元，“十三五”期间累计投资不低于1.7万亿，即“十三五”期间配网投资年均不低于3,400亿元，是2014年配网投资的2倍，超出市场预期。电网建设的持续大规模投入，以及各类重点工程的建设将为绝缘子避雷器制造企业提供广阔的发展空间。

## （2）电气化铁路的建设为绝缘子避雷器行业的发展提供了重大机遇

近年来，随着我国城镇化进程速度地不断加快，国家不断加大高速铁路行业的固定资产投资，直接带动了绝缘子避雷器产品的需求增长。由于复合绝缘子具有结构紧凑、整体性强，良好的防污能力，重量轻、体积小，内外绝缘性能好，机械强度高，无需定期清扫等优点，给高速铁路建设的储存、运输、安装、维护带来了极大的方便。绝缘子产品的市场需求主要来自于电气化铁路新线路的安装需求、既有线路的电气化改造中的安装需求和已通车电气化铁路绝缘子的更新换

代需求等。

自 2003 年至 2015 年，我国铁路固定资产投资规模从 706.13 亿元增长至 7,667.57 亿元，增长率达 985.86%。据中国铁路总公司官方网站 2015 年 12 月 30 日宣布，2015 年全国铁路完成固定资产投资 8,200 亿元，投产新线 9,000 多公里，新开工 61 个项目。到 2015 年底，全国铁路营业里程超过 12 万公里，居世界第二位，其中高铁 1.9 万公里，居世界第一位。

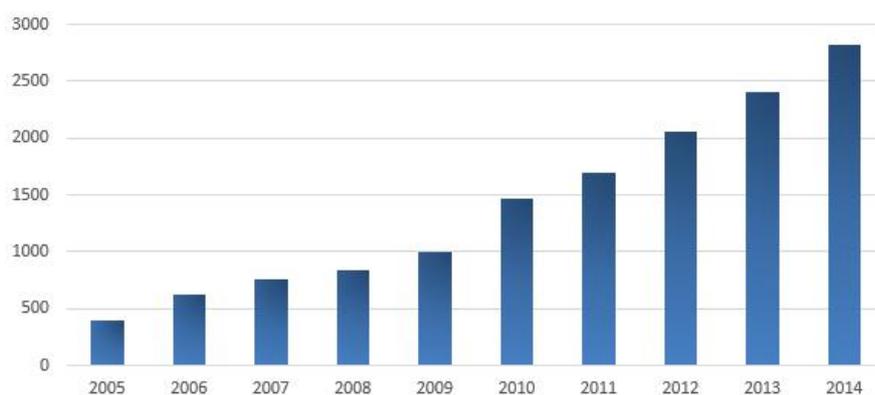


数据来源：国家统计局

### （3）城市轨道交通建设促进了绝缘子避雷器产品的市场需求

2005~2014 年，中国内地拥有城市轨道交通的城市从 8 座发展为 22 座；运营线路数由 17 条增长为 83 条；运营线路总长由 391 公里增长至 2,816 公里，年均增长 242.5 公里；运营车站数由 237 座增长至 1,770 座。2005~2009 年 5 年间，中国内地每年新增的城市轨道交通运营线路长度大约在 70~150 公里之间（年均 121.6 公里）。自 2010 年起，中国内地每年新增的运营线路长度开始大幅提高。2010~2014 年 5 年间，中国内地共新增城市快速轨道交通运营线路长度 1,345 公里，年均增加 269 公里，增速超过 2005-2009 年的 2 倍。

2005~2014年我国城市轨道交通运营线路长度（公里）



数据来源：国家统计局

### （三）行业风险特征

#### 1、产业政策依赖风险

绝缘子避雷器行业的发展前景主要取决于下游应用领域的发展政策，尤其是电力行业中的电网投资建设方面。近几年国家制定了一系列产业政策来支持电力行业的发展，例如《电力工业“十二五”规划滚动研究报告》指出“十二五”期间，全国电力工业投资达到6.1万亿元，比“十一五”增长88.3%，其中电源投资3.2万亿元，占全部投资的52%，电网投资2.9万亿元，占全部投资的48%。随着国民经济的高速发展和电力需求的迅猛增加，政府对电网建设的投资逐年呈持续增加的趋势，促进了我国绝缘子避雷器市场的产品需求。未来，如果我国宏观经济增速大幅下降，或者国家对电网建设投资的发展鼓励政策发生重大变化，将对绝缘子避雷器行业产生重要影响。

#### 2、技术升级风险

绝缘子避雷器行业属于技术密集型行业，涉及多学科技术领域，具有强烈应用背景的新兴交叉学科，对公司技术研发能力和产品设计水平有较高的要求，企业技术标准的高低决定了产品质量的高低，进一步影响到电网安全的运行。

公司生产绝缘子避雷器产品的核心技术主要体现在金具与芯棒压接技术、产品检测技术等。与国外发达国家相比，国内仍存在研发投入不足、生产技术滞后的问题，核心的加工工艺技术、检测技术基本由国外发达国家掌握，国内本行业技术与国际高端技术水平尚存在一定的差距。未来，一旦行业技术或生产工艺升

级，公司技术更新换代速度不能快速响应技术的变化，无法满足下游应用市场的需求标准，则会给公司的盈利性带来极大的风险。

#### **（四）行业发展影响因素**

##### **1、有利因素**

###### **（1）国家产业政策支持**

《铁路“十三五”发展规划征求意见稿》称：“十三五”期间，全国铁路网要基本覆盖 20 万人口以上的城市，80%的县级行政区。高速铁路网基本覆盖 50 万人口以上的城市、90%地级行政中心。要基本实现国家、区域中心城市 1 至 8 小时高速通达圈；相邻大中城市 1 至 4 小时快速交通圈；城市群内 0.5 小时至 2 小时通勤圈。至 2020 年末，中国高速铁路里程要达 3 万公里。

国家电网公司将“十三五”时期（2016 年-2020 年）定位为引领提升阶段，预计在智能电网建设领域投资约 4 万亿元。一般地，电网建设所需绝缘子的金额占总投资额的 3%，据此预测，在“十三五”时期，电网建设所需绝缘子金额合计约为 1,200 亿元，年均约 240 亿元。

绝缘子避雷器行业的发展规模和速度在很大程度上与下游高速铁路、城市轨道交通及电力行业的产业政策息息相关。上述政策在为我国绝缘子避雷器行业的发展提供重大机遇的同时，也促进了绝缘子避雷器产品市场结构的调整以及新技术的研发力度。随着国家相关政策的推动，产业规模日益扩大，产业链日渐完善，为国内企业参与国际竞争、提高竞争力创造了有利的条件。

###### **（2）下游行业的发展促进产品需求增长**

高速铁路、城市轨道交通和电力行业是绝缘子避雷器产品重点应用领域，近年来，国家对高速铁路、城市轨道交通和电力行业的大力投资给绝缘子避雷器行业的发展带来了前所未有的机遇，直接拉动了绝缘子避雷器行业市场需求的快速增长。

绝缘子避雷器产品在电力行业中的应用最为广泛，是输电设备不可或缺的组成部分，我国现阶段的许多电力工程，例如城乡电网的建设和改造、西电东送、特高压产品市场等工程为我国绝缘子避雷器行业的发展提供了广阔的市场空间。

此外，随着我国城镇化进程的加快，国家不断加大铁路行业和城市轨道交通行业的投资，绝缘子产品的市场需求主要来自于电气化铁路新线路的安装需求、既有线路的电气化改造中的安装需求及已通车电气化铁路绝缘子的更新换代需求等。据中国铁路总公司官方网站得知，2015年全国铁路完成固定资产投资8,200亿元，投产新线9,000多公里，新开工61个项目。到2015年底，全国铁路营业里程超过12万公里，居世界第二位，其中高铁1.9万公里，居世界第一位。从长远来看，绝缘子避雷器产品作为下游行业不可或缺的绝缘设备，将随着下游行业的高速发展迎来广阔的市场空间。

### **(3) 海外市场的发展成为行业利润增长点**

近年来，高铁外交时代的开启和“一带一路”的提出为我国交通建设、电力设备、工程机械等行业得到全面的发展提供了前所未有的机遇，据亚洲开发银行测算，2020年以前亚洲地区每年基础设施投资需求高达7,300亿美元。未来，随着我国技术的升级和经验的积累，与国际先进技术水平的差距将会进一步缩小，逐渐发展成为具备与国外发达国家竞争的生产企业。随着高铁和“一带一路”的推广，中国基础建设在国际市场上的份额将会逐渐加大，绝缘子避雷器行业海外市场需求空间亦随之增长。

## **2、不利因素**

### **(1) 原材料价格波动带来经营性风险**

绝缘子避雷器行业的主要原材料是玻璃纤维、铝粉、白炭黑、甲基乙烯基硅橡胶等。近几年来，受到宏观经济周期的影响，上游行业的原材料价格波动幅度较大，原材料价格的波动严重影响了企业的生产成本。

### **(2) 严重依赖下游行业**

电力行业是绝缘子避雷器产品的主要应用市场，本行业的发展严重依赖于电网建设的投资规模和国家产业政策的推广，随着时代的进步和技术的升级，下游产业的发展会对绝缘子避雷器的各项参数标准、加工工艺技术和检测技术提出更高的要求，如果公司在技术上不能满足下游产业的要求，将会影响产品价格及毛利率。另外，本行业产品主要是非标准化的定制生产，产品规格型号多，影响了大规模批量化生产方式的实现。

## （五）公司竞争地位

### 1、市场竞争状况及公司市场地位

绝缘子、避雷器是输变电设备不可缺少的组成部分，与电力工业的发展尤其电网建设及改造的投资有密切的关系。我国现阶段的许多工程，例如城乡电网的建设和改造、西电东送工程、电气化铁路建设工程、特高压产品市场以及高铁外交时代的到来和“一带一路”的推广为绝缘子避雷器行业的发展提供了广阔的市场空间，预计未来几年将会进入爆发式增长期，上升空间巨大。

公司始终以市场需求为导向，具有较强的自主研发能力，注重培养自己的研发团队，不断开发新产品。经过多年的经验积累和创新发展，公司已形成了完善的技术研发体系，并与华北电力大学、南京工业大学等各大高校展开密切研究合作，掌握了多项核心技术，公司已获得 30 项实用新型专利和 3 项高新技术产品认定证书，这些核心技术与公司主营业务密切相关，并已应用到大批量的生产中。

### 2、行业内主要竞争企业情况

绝缘子避雷器产品的性能指标与电气化铁路、城市轨道交通、输变电设备的安全稳定运行密切相关，公司产品性能的稳定性和可靠性始终是企业竞争能力体现的决定性因素。

从世界范围来看，目前国际知名的绝缘子制造企业，基本分布在经济较发达的欧美和日本。日本主要以瓷绝缘子为主，知名企业有日本 NGK 公司；法国和意大利主要以玻璃绝缘子为主，知名企业有意大利塞维斯（Seves）玻璃集团和法国塞迪维尔（Sediver）公司；美国和德国在复合绝缘子的生产商走在世界前列，制药生产企业有美国的 Reliable 公司、德国的 Honstor 公司等。目前，我国绝缘子生产厂商较多，但规模较小，市场竞争激烈，未来很可能存在企业之间的兼并行为。代表企业有河南经纬电力科技股份有限公司、大连电瓷集团股份有限公司、浙江金利华电气股份有限公司、中国西电电气股份有限公司等。

同行业各公司具体竞争情况如下：

竞争对手	公司简介
河南经纬电力科技股份有限公司	公司创立于 2009 年，公司的主营业务为金具和复合绝缘子的研发、生产及销售。其中，复合绝缘子金具主要有悬

	式复合绝缘子金具、支柱复合绝缘子金具等；电气化铁路接触网金具主要有铁路复合绝缘子金具；复合绝缘子主要有悬式复合绝缘子、针式复合绝缘子、支柱复合绝缘子等产品。
浙江金利华电气股份有限公司	创立于 1987 年，公司主营业务为高压、超高压和特高压交、直流输变电线路上用于绝缘和悬挂导线的玻璃绝缘子的研发、生产、销售和相关技术服务。公司主要产品为高压、超高压和特高压交、直流输电线路用于绝缘和悬挂导线用的盘型悬式高强度玻璃绝缘子，共计 6 大系列 50 多个品种 90 余种规格型号产品，线路电压等级覆盖了从 10kV 到 1,000kV 的范围。
大连电瓷集团股份有限公司	创立于 2003 年，公司主要从事高压输电线路用瓷、复合绝缘子，电站用瓷、复合绝缘子，以及电瓷金具等产品的研发、生产及销售，主要产品分为线路绝缘子、电站绝缘子、铁道棒形复合绝缘子等三大类。
中国西电电气股份有限公司	创立于 2008 年，公司主要从事输配电和控制设备及相关电器机械和器材、机械电子一体化产品、电子通信设备、普通机械的研究、设计、制造、销售及相关技术研究、服务。公司主要产品包括：3.6kV 及以上电压等级的高压开关（GIS、GCB、隔离开关、接地开关等）；6kV 及以上电压等级的电力变压器、并联电抗器、±50kV 及以上电压等级的换流变压器、平波电抗器、直流输电换流阀；电力电容器、互感器（CVT、CT、PT）、绝缘子（电站电瓷产品、复合材料绝缘子产品）、套管、氧化锌避雷器等。

### 3、公司经营优劣势分析

#### (1) 公司竞争优势

##### ① 成本优势

公司依靠自身多年专业从事复合绝缘子、均压环、绝缘护罩及复合氧化锌避雷器等产品的研发、生产和销售优势，采取一系列新技术、新设备来有效控制并降低产品生产成本。例如：公司从国外采购大型 500kV、800kV、1000kV 硫化机设备，使硅橡胶硫化过程一次成型，避免多次硫化，生产速度快，节省了大量的人力物力；在原材料方面，公司原材料主要从上海、江苏、山东等地区就近采购，利用自有设备来生产硅橡胶和芯棒，在节省了大量的运输费用的同时也保证了产品的质量；在产品包装方面，公司利用自有设备来生产产品包装包，避免了从外部采购导致产品成本上升的风险。

##### ② 技术优势

经过多年的技术研发和业务经验的积累，公司拥有先进的生产设备、熟练的工艺技术和专业化的技术团队，具有较强的团队研发和技术攻坚能力，能够满足客户的高度定制化需求。公司十分注重生产工艺的革新和技术升级的问题，在积极引进行业内先进技术人员的同时不断加大研发费用的投入。同时，公司已与华北电力大学、南京工业大学等各大高校建立了长期的合作伙伴关系，为公司新产品、新技术的研发提供了有力的技术支撑。

为了确保产品质量的可靠性和稳定性，公司建立高压大厅实验室对其进行性能指标检测，并配备了符合国家质量标准的先进检测仪器和设备，例如：1000kV工频试验发生器、2400kV雷电冲击发生器、局部放电检测仪等。公司实验室设备能够通过对产品进行公平电压检测、雷电检测以及模拟大自然恶劣环境进行检测等方法来了解产品的电气性能、质检性能、硬度等指标。这些研发实力以及先进的设备保证了公司产品质量的可靠性和产品性能的稳定性，为公司的长期稳定发展奠定了坚实的基础，是公司的核心竞争优势。

### ③先进的设备优势

在硅橡胶注射技术上，公司配备了15台先进的LBZ橡胶注射成型机，其中12台550T、2台1200T、1台2400T，可实现110—1000kV复合绝缘子整体注射成型，是北京蓝宝机械有限公司集多年专业设计、制造的成功经验，溶合欧、美、日国家先进技术，精心研制的新一代机、电、液一体化橡胶注射成型设备。主要特点如下：

A、控制系统：先进的西门子控制系统，工作可靠、编程灵活、维修方便；人机对话操作显示器；提供30套模具参数记忆；原装进口欧美和日本电器元件。

B、液压系统：进口名牌比例阀控制压力、流量，动作重复精度高；高效节能，低噪音。

C、塑化射胶系统：先进的切换阀式注射装置，不用止逆阀，计量精准；生产过程不会产生老化胶，省料且高效；检测计量行程，多段压力与速度调整，保证产品的精度；

D、锁模系统：模板通过有限元分析优化设计，刚性好，成品质量佳；数字式控制压力、流量，实现高速锁模，低压模具保护，低速增压；电脑控制模具排

气。

在原材料质检方面，公司理化实验室配备电晕处理机、硫化测试仪、漏电起痕仪、热态抗弯机等先进检测设备；在产成品质检方面，高压大厅实验室配备1000kV工频试验发生器、2400kV雷电冲击发生器、局部放电检测仪等多项先进的高压检测设备；在金具与芯棒压接方面，公司引进芬兰FP-165型复合绝缘子金具压接机及声发射监控系统，保证绝缘子在压接的时候不出现过压和欠压，严格把控质量。此外，公司还配备了冷热循环机实现+50℃到-35℃间的96个小时循环，做到不出厂门就可以进行产品界面试验。

#### ④产品多样化优势

公司主要从事不同用途的复合绝缘子、均压环、绝缘护罩及复合氧化锌避雷器的研发、生产与销售工作。目前，公司复合绝缘子产品包括复合针式绝缘子、复合悬式绝缘子、复合支柱绝缘子和复合横担绝缘子四种，能够满足不同客户的多层次需求。同时，公司拥有先进的生产设备、专业的技术团队及富有经验的研发合作方，能够根据客户需求生产出高度定制化产品，有利于提高公司产品的市场份额和企业知名度。同时，公司产品的多样化生产能够避免单一经营性风险，为新市场的开拓奠定了基础。

#### ⑤品牌优势

公司是一家专业从事复合绝缘子、均压环、绝缘护罩及复合氧化锌避雷器产品研发、生产、销售及服务于一体的高新技术企业。经过十多年间的经营发展，公司通过自身产量规模优势不断巩固自身在国际市场的地位，将公司绝缘子、避雷器产品推广至印度、越南、印尼、法国等国家，与客户建立了良好的长期、稳定的合作关系。公司拥有雄厚的技术、先进的设备、丰富的经验及良好的信誉，在本行业和下游应用领域中获得了良好的口碑，得到了客户的广泛认可，在绝缘子避雷器行业具有较高的知名度。

#### ⑥质量优势

电网运行的安全性和稳定性对国家建设的战略安全至关重要，公司自成立以来一直把产品的质量和性能作为企业生存发展的第一要素。公司严格按照国际质量标准、国家质量标准和行业质量标准来生产产品。从原材料的采购到原材料的

加工、从产品的试产到产品的量产再到产品包装入库需要经过原材料质检、产品首检、过程检、终检等多道检测程序。目前，公司对产品的设计、生产、检测和服务实施全过程的标准化管埋，形成一套较为完备的质量管理制度。凤凰电气凭借其先进的技术、稳定的控制过程、优良的产品性能和可靠的质量获得了国内外客户的一致好评。

## **(2) 公司竞争劣势**

### **①公司规模较小**

一方面，与市场需求相比，公司产能存在不足现象，原有产能难以应对持续扩大的订单需求。例如，公司截至 2015 年末未完成订单达 866.03 万元，产能不足已成为公司发展的一项制约因素。另一方面，从招投标方面考虑，海外国家电网对投标企业的注册资本、资质等有一定的要求，报告期内，由于公司规模较小，无法参与大型项目的招投标业务。

### **②资金缺乏**

目前，公司处于快速发展周期，为了巩固市场地位，提高市场份额，公司必须优化产业结构、扩大生产能力，然而产品的研发、技术的升级及市场的开拓等都需要资金的支持。如果不能筹集到足够的资金，公司的规模扩张将会受到一定的限制，将影响到公司未来的发展能力、抗风险能力和竞争地位。

### 第三节 公司治理

股份公司成立以来，按照国家有关法律、法规规范运行，建立了符合股份公司要求的法人治理结构。

股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会依法召开并按程序运作，上述机构和人员能够切实履行应尽的职责和义务。

#### 一、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、监事会的建立健全情况

公司自成立以来，股东大会、董事会和监事会等各项制度建立健全，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理办法》、《信息披露管理制度》等。

股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会；制定了关联股东、关联董事回避制度，形成了对关联交易、对外投资、对外担保等重要事项的审核机制，加强了公司的抗风险能力，进一步保障了公司及股东的权益；制定了针对投资者关系、信息披露及财务管理等事项的内部管理制度，完善了投资者关系的管理，并建立了有效的纠纷解决机制。

##### （二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

公司股东大会、董事会、监事会的成员符合《公司法》的任职要求。从已召开的“三会”来看，会议召开程序严格遵守了《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定，没有发生损害公司、股东、债权人或第三人合法权益的情况，有效保障了股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利的行使。公司承诺在以后将严格依照《公司法》、公司章程和三会议事规则的规定定期召开股东大会、董事会和监事会。

股东大会、董事会和监事会会议的召集和召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

### （三）上述机构和相关人员履行职责情况

公司组织机构的相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信的履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好的履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

股份公司虽然建立了完善的公司治理制度，但是在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

### （四）职工代表监事履行责任的实际情况

公司成立以来，职工代表大会选举产生的职工代表监事与股东大会选举产生的股东代表监事共同对公司董事、高管履行职责情况、公司财务及相关经营活动依法进行监督。公司的职工监事能够切实代表职工的利益，积极提出意见和建议，维护公司职工的权益。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估

### （一）公司治理机制情况

公司至设立以来，建立健全了内部管理制度并严格执行。公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，并在逐步规范执行。目前，公司治理机制的建立情况完善；三会及高级管理人员的构成符合法律法规的规定，职责清晰；公司章程和三会议事规则的内容及通过程序合法合规。

公司根据自身的实际情况，严格执行相关法律法规所要求的各项要求。董事会审议通过了《总经理工作细则》等；公司股东大会通过的公司章程及《关联交易决策制度》，规定了关联股东和董事回避相关制度；同时，为防范公司关联方资金占用问题，股东大会制定了《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》；

公司的股东大会也制定了《对外担保管理制度》、《投融资管理制度》《投资者关系管理制度》，规定了对外投资、对外担保等事宜的审批权限。

## （二）董事会治理机制执行情况的的评估结果

公司依法建立由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，完善了章程、三会议事规则等公司治理规则。公司内部管理制度自制定以来，能够得到较好的贯彻执行，获得了较好的管理效益，较为有效地防范和控制了公司的经营风险。公司治理机制的设置及运行给公司所有股东提供了合适的保护和平等权利。今后公司仍需不断强化内部管理制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

## 三、公司、控股股东及实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

### （一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚的情况

报告期内，公司有缴纳税收滞纳金的情况，2014年和2015年分别缴纳0.24万元和0.9万元；2015年的罚款支出0.27万元主要是公司车辆违章罚款。

除上述情况外，截至本公开转让说明书出具之日，公司能遵守相关法律法规，没有因重大违反相关法律法规的行为而受到行政处罚；不存在因重大违法经营而受到行政处罚的情形。

### （二）公司控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚的情况

控股股东、实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

### （三）公司最近两年未决诉讼或仲裁情况

序号	对方当事人	案由	金额（元）	诉讼过程/是否结案
1	原告：浙江同舟电气有限公司	买卖合同纠纷	1,144,005.03	绍兴市上虞区人民法院2015年12月11日作出民事调解书（（2015）绍虞越商初字第379号）：凤凰电气应向原告支付货款1,144,005.03元，于

				2015年12月20日前付114,005.03元,于2016年1月20日前付230,000元,从2016年2月起至2016年11月止于每月20日前支付80,000元;若凤凰电气未按期履行,自逾期之日起,原告有权向法院申请执行,且凤凰电气另应支付违约金100,000元。 绍兴市上虞区人民法院执行中(执行文书案号:(2016)浙0604执544号)
2	原告:乐清市天极高压电气有限公司	买卖合同纠纷	30,3858	浙江省乐清市人民法院于2015年9月9日作出执行文书((2015)温乐执民初字第04698号)
3	原告:徐州市润石新型材料有限公司	建设工程施工合同纠纷	334,340	江苏省泗阳县人民法院于2016年1月19日作出判决((2015)泗开民初字第1363号):凤凰电气支付原告工程款334,340元及利息,利息从2015年5月10日起至实际支付款日止。 泗阳县人民法院于2016年3月2日作出执行文书((2015)泗执字第00559号)
4	被告:徐州市润石新型材料有限公司	建设工程施工合同纠纷	80,000	江苏省泗阳县人民法院开发区第二法庭于2016年2月22日对此案((2016)苏1323民初160号)进行了审理,尚未审结
5	原告:广州聚成电工绝缘材料有限公司	买卖合同纠纷	-	广州市花都区人民法院于2016年3月26日发出公告:该案定于2016年6月30日上午10时在花都区人民法院花山法庭公开审理

注:第1起诉讼,原告浙江同舟电气有限公司对公司的债权系2015年9月16日受让自浙江同益电力设备有限公司,后者是公司绝缘棒等产品的供应商。因公司未能按照合同约定支付货款引发纠纷。法院作出执行裁定后,公司积极履行还款义务,截至本公开转让书出具日,公司已向原告支付40万元货款。

第2起诉讼,原告乐清市天极高压电气有限公司系公司原材料供应商,因公司未能按照合同约定支付货款引发纠纷。双方经过协商,已于2016年3月20日达成和解协议。2016年3月20日,原告方与公司签署了《协议书》:确认双方之间的纠纷((2015)温乐执民初字第04698号),公司已在2016年2月7日,向原告支付货款100,000元。原告同意公司在支付190,000元货款后(支付期限不定),公司所欠货款即为结清。

第3起诉讼,原告徐州市润石新型材料有限公司为公司铺设环氧自流平地坪,公司使用过程中发现该施工后地坪频频发生裂缝,存在严重质量问题,因此未向原告支付工程款而引发纠纷。

第4起诉讼，原因同第3起诉讼。公司作为原告方起诉，认为对方施工质量存在问题，请求赔偿8万元。该案经法院审理，截至本公开转让说明书出具日，尚未判决。

第5起诉讼，原告广州聚成电工绝缘材料有限公司系公司原材料供应商，因公司未能按照合同约定支付货款引发纠纷。该案经广州市花都区人民法院立案，尚未进入审理程序。

公司近两年内的诉讼主要都是买卖合同纠纷，由于公司未能如约支付供应商合同货款引发，主要原因系公司周转资金缺乏，凤凰集团未能及时支付公司产品货款。法院作出判决、裁定后，公司一方面积极与起诉的供应商协商沟通，达成友好解决方案，逐步履行还款义务；另一方面，也在筹措资金，弥补公司资金周转的短缺。

因此，公司虽然存在诉讼事项，但随着公司管理层在诚信意识方面的提高以及公司未来的逐步发展，对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等不会产生重大影响。公司也承诺以后会避免卷入如上买卖合同等对公司业务存在影响的纠纷。

#### 四、公司独立运营情况

公司自设立以来严格按照《公司法》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力，具体情况如下：

##### （一）业务独立情况

公司自成立以来，一直致力于复合绝缘子、均压环、绝缘护罩和复合氧化锌避雷器等产品的研发、生产及销售业务，系高新技术企业，公司产品主要应用于电网建设领域。近几年，随着技术水平和生产工艺的不断提升，公司在绝缘子避雷器行业领域形成独立的核心技术，积累了丰富的研发及制造经验，产品性能指标不断优化，在国内外拥有稳定的销售客户群。

经过多年的发展，公司拥有独立、完整的业务流程、生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。报告期内，公司主要借助凤凰集团作为投标平台，待公司获得国内外客户相关认证后，公司将独立进行投标业务，整个业务流程将不再依赖控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

截至本公开转让说明书签署日，公司在 2016 年度新签订的产品购销合同如下：

单位：万元

序号	客户名称	签订时间	合同金额	产品名称	履行情况
1	凤凰集团	2016.03.04	381.12	复合绝缘子	履行完毕
2	凤凰集团	2016.04.11	480.93	复合绝缘子	正在履行
3	温州志红电气有限公司	2016.03.25	400.14	避雷器、脱离器	尚未执行
4	浙江迪威电气股份有限公司	2016.03.10	389.02	复合绝缘子、避雷器、绝缘护罩	正在履行
5	山东电力集团物质供应公司	2016.03.09	401.25	复合绝缘子	尚未执行
6	河北恒丰泰电气设备有限公司	2016.02.28	204.22	避雷器、监测仪	正在履行
7	广州鑫源恒业电力线路器材有限公司	2016.02.27	673.81	复合绝缘子、均压环	尚未履行
8	广州鑫源恒业电力线路器材有限公司	2016.01.27	278.72	复合绝缘子	履行完毕
-	合计		3,209.22	-	-

从 2016 年度新签订的订单来看，公司共增加新订单 3,209.22 万元，其中凤凰集团合同金额为 862.06 万元，占比 26.86%；其他客户合同金额为 2,347.16 万元，占比 73.14%。从订单来源可以看出公司对凤凰集团的依赖性逐渐下降，待公司取得独立投标业务资格后，将通过自身独立进行业务的投标、生产、销售等工作，不再依赖于凤凰集团。

## （二）资产完整情况

公司拥有与生产经营相适应的生产设备和配套设施等经营性资产、以及全部生产技术等无形资产。公司的主要财产权属明晰，均由公司实际控制和使用。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营，公司目前独立、完整拥有经营必需的经营场所、设施和设备，具备与经营有关的业务体系和相关资产，不存在与股东单位共用的情况。股份公司设立以来，公司未以所属资产、权益或信誉为控股

股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保，不存在资产、资金被控股股东及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

### （三）人员独立情况

公司的总经理和财务总监等高级管理人员未在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司高级管人员均由公司董事会聘任或辞退。

公司与全体员工签订了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

### （四）机构独立情况

公司设有股东大会、董事会、监事会等决策、经营管理及监督机构，明确了各机构的职权范围，建立了有效的法人治理结构。本公司已建立了一套适应公司发展需要的组织架构，各部门构成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作正常有序。本公司的生产经营、办公机构与控股股东及其控制的其他企业分开，不存在机构混同的情形。

### （五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，股东大会审议通过了《内部审计制度》；按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。目前，公司不存在以资产、权益或信誉为股东债务提供担保的情况，亦不存在资金被股东占用而损害本公司利益的情形。

## 五、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司同业竞争情况

截至本说明书签署之日，除本公司外，公司控股股东、实际控制人郑洪蛟的对外投资情况具体如下：

对外投资公司名称	注册资本（万元）	出资比例	担任职务
德智能电气	500.00	95.00%	执行董事
德亚塑料	50.00	70.00%	执行董事

#### 1、德智能电气

德智能电气成立于 2014 年 4 月，法定代表人为郑洪蛟，住所为泗阳经济开发区东区文城路 205 号。经营范围：绝缘制品、配电开关控制设备、电力电子元器件、防水接头、电力金具、加工、销售；纸盒、纸筒组装销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

德智能电气主营业务为纸管、芯棒的研发、生产和销售，系公司产品生产的重要原材料之一，与公司业务不存在同业竞争关系。目前，德智能电气的资产已被公司收购，目前无实际业务经营。

#### 2、德亚塑料

德亚塑料成立于 2001 年 12 月，住所为乐清市柳市镇龙井路。经营范围：行线槽、电缆接头、气动元件、塑料件、电子元气件、电力金具、低压电器配件制造、加工、销售。

德亚塑料主营业务为公司产品包装的生产和销售，与公司业务不存在同业竞争关系。

除此之外，郑洪蛟不存在其他对外投资情况，也不存在通过投资关系或其他协议安排等措施控制其他企业的行为。

## （二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人郑洪蛟出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或者参与与股份公司存在同业竞争的业务。为了保护公司及债权人的合法权益，就避免同业竞争事宜特郑重承诺如下：

“1、截至本承诺函签署日，本人及本人控制的其他企业没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与凤凰电气股份有限公司业务存在竞争的任何活动，亦没有直接或间接在任何与凤凰电气股份有限公司业务有竞争的公司或企业拥有任何权益；

2、在凤凰电气股份有限公司依法存续期间且本人仍然直接或间接持有凤凰电气股份有限公司股份期间，本人及本人控制的其他企业将不以任何方式直接或间接经营任何与凤凰电气股份有限公司的主营业务有竞争或可能构成竞争的业务，以避免与凤凰电气股份有限公司构成同业竞争；

3、在凤凰电气股份有限公司依法存续期间且本人仍然直接或间接持有凤凰电气股份有限公司股份期间，若因本人及本人控制的其他企业所从事的业务与凤凰电气股份有限公司的业务发生重合而可能构成同业竞争，则凤凰电气股份有限公司有权在同等条件下优先收购该等业务所涉资产或股权，以避免与凤凰电气股份有限公司的业务构成同业竞争；

4、如因本人违反承诺函而给凤凰电气股份有限公司造成损失的，本人同意对由此而给凤凰电气股份有限公司造成的损失予以赔偿。

5、自本函出具之日起，本函及本函项下之声明、承诺和保证即不可撤销。

同日，持有公司5%以上股份的股东、全体董监高也出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺其本人/本公司及其控股的其他企业在承诺函日期前并无从事任何直接或间接与凤凰电气及其控股子公司业务存在竞争或可能竞争的业务。”

## 六、资金占用和对外担保情况

### （一）报告期内资金占用及对外担保情况

报告期内，公司曾存在关联方资金占用情况，现已全部归还。截至本公开转让书出具之日，公司不存在实际控制人控制的其他企业或公司关联方占用公司资

金的情形。

公司管理层将严格按照公司章程、《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情况，公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于未占用股份公司资金的声明》。

公司已在公司章程中明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以及其他企业进行违规担保的情形。

报告期初至申报审查期间，公司存在关联方占用资金的情形，具体如下：

占用主体	占用金额	占用时间	还款时间	款项性质	资金占用费
凤凰集团	300 元	2012. 10. 25	2015. 11. 30	运费代付款	无
	800,000 元	2014. 06. 27	2014. 06. 30	往来款	无

截至公开转让说明书签署日，关联方资金拆借问题已全部规范，凤凰集团已归还所占用的公司资金，目前，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。

自 2016 年第一次临时股东大会以来，公司根据自身的实际情况，严格执行相关法律法规所要求的各项准则。公司股东大会通过的公司章程及《关联交易决策制度》规定了关联股东和董事回避相关制度；同时，为防范公司关联方资金占用问题，股东大会制定了《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》。对于防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）作出具体规定，并将严格执行。

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》规定：“（三）公司报告期内不应存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。如有，应在申请挂牌前予以归还或规范。”

报告期内曾存在关联方占用公司资金的情形，目前关联方对资金的占用已全部归还公司，且公司严格执行《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》，截至本公开转让说明书出具日，不存在关联方占用公司资金的情形。

## （二）防止资金占用及对外担保的措施

为防止发生股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》等内部治理规则中对关联交易决策权限与程序、关联股东和关联董事回避表决等制度做出了明确的规定，建立了较为完善的关联交易公允决策程序和内部控制制度，公司已采取必要措施对其他股东的利益进行保护。

同时，公司已在《公司章程》中明确对外担保的审批权限和审议程序，制定了《对外担保管理制度》，规定了对外担保的审批权限、审查和风险管理等。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员本人及直系亲属持股情况

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股		合计持股比例
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)	
1	郑洪蛟	董事长、总经理	25,100,000	70.64	5,452,983	15.35	85.99%
2	郑海东	董事	-	-	-	-	-
3	黄 鸿	董事、财务总监、董事会秘书	300,000	0.84	40,513	0.11	0.95%
4	李文凤	董事	-	-	243,075	0.68	0.68%
5	苏 杭	董事	-	-	24,308	0.07	0.07%
6	朱松伟	监事会主席	-	-	243,075	0.68	0.68%
7	刘雨晴	监事	-	-	81,025	0.23	0.23%
8	江 丁	监事	-	-	24,308	0.07	0.07%
合 计			25,400,000	71.48	6,230,823	17.54	89.02%

## （二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

董事长郑洪蛟和董事郑海东系亲兄弟。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

## （三）与公司签订重要协议或做出的重要承诺

1、为减少和规范关联交易，公司的控股股东、实际控制人签署了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“本人作为江苏凤凰电气股份有限公司（以下简称“股份公司”）的控股股东、实际控制人，股份公司拟申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，根据相关法律法规要求，本人在此郑重承诺如下：

一、本人将尽量避免本人以及本人实际控制或施加重大影响的公司与股份公司之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

二、本人将严格遵守股份公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

三、本人保证不会利用关联交易转移股份公司利润，不会通过影响股份公司的经营决策来损害股份公司及其他股东的合法权益。

以上承诺是本人的真实意思表示，否则，愿意承担法律责任。”

2、根据董事、监事、高级管理人员签署的《董事（监事、高级管理人员）的声明及承诺》，公司董事、监事和高级管理人员具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，最近 24 个月内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

公司董事、监事、高级管理人员近两年无违法违规行为，无因对所任职公司最近两年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，无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做出了书面声明并签字承诺。除此之外，董事、监事及高级管理人员还出具了规范及减少关联交易的声明，最大程度维护公司利益。

#### （四）公司董事、监事、高级管理人员的其他兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在凤凰电气以外的其他企业任职的情况如下：

姓名	对外兼职公司名称	担任职务
郑洪蛟	德亚塑料	执行董事
	德智能电气	执行董事
郑海东	德亚塑料	生产经理

注：目前德智能电气资产已被公司收购，无实质经营。

#### （五）公司董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，除控股股东郑洪蛟存在对外投资以外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在对外投资的情况。

#### （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的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员最近两年不存在受中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受股转公司公开谴责的情形。

#### （七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事及高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

### 八、董事、监事、高级管理人员最近两年内的变动情况

报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

职位	任职期间
----	------

	2014. 01. 01-2015. 06. 23	2015. 06. 23-2016. 03. 31
董事	郑洪蛟、高文枢、高祥飞、王铁微、柯松辉	郑洪蛟、郑海东、王铁微、郑洪燕、柯松辉
监事	高瑶琴、陈桂丽、陈存妹	高祥飞、陈桂丽、陈存妹
高级管理人员	郑洪蛟、高文枢	郑洪蛟、郑海东

2016年3月31日，经凤凰电气股东会决议，同意选举郑洪蛟、郑海东、黄鸿、李文凤、苏杭为公司董事，任期三年；同意选举朱松伟为公司监事，与职工代表大会选举产生的职工代表监事刘雨晴、江丁共同组成公司的监事会，任期三年；同日，经凤凰电气董事会决议，同意选举郑洪蛟为公司董事长和总经理，同意聘任黄鸿伟公司财务总监和董事会秘书。

公司董事、监事、高级管理人员在报告期内未发生重大变化，已发生的变化已履行了必要的法律程序，符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的财务报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末
<b>流动资产</b>		
货币资金	5,551,987.70	112,240.68
应收票据	100,000.00	953,113.69
应收账款	29,247,719.87	21,990,588.48
预付款项	132,229.74	816,168.68
其他应收款	5,282,645.27	16,237.36
存货	10,584,712.57	15,657,744.71
一年内到期的非流动资产	152,400.00	-
其他流动资产	1,833,162.64	2,108,981.57
<b>流动资产合计</b>	<b>52,884,857.79</b>	<b>41,655,075.17</b>
<b>非流动资产</b>		
固定资产	30,049,640.35	14,258,360.65
无形资产	2,558,883.98	-
长期待摊费用	215,900.00	-
递延所得税资产	456,262.28	1,566.85
其他非流动资产	15,000,000.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>48,280,686.61</b>	<b>14,259,927.50</b>
<b>资产总计</b>	<b>101,165,544.40</b>	<b>55,915,002.67</b>
<b>流动负债</b>		
短期借款	23,000,000.00	-
应付票据	7,000,000.00	-
应付账款	24,323,884.07	30,187,563.83
预收款项	44,527.00	-
应付职工薪酬	267,693.87	585,637.36
应交税费	6,108,152.33	4,808,454.89

其他应付款	20,573,976.04	1,063,782.20
<b>流动负债合计</b>	<b>81,318,233.31</b>	<b>36,645,438.28</b>
非流动负债	-	-
<b>负债合计</b>	<b>81,318,233.31</b>	<b>36,265,170.13</b>
<b>所有者权益</b>		
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00
盈余公积	985,619.87	927,845.20
未分配利润	8,861,691.22	8,341,719.19
<b>所有者权益合计</b>	<b>19,847,311.09</b>	<b>19,269,564.39</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>101,165,544.40</b>	<b>55,915,002.67</b>

## (二) 利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>33,167,404.16</b>	<b>90,885,952.74</b>
减：营业成本	25,690,902.18	76,248,077.92
营业税金及附加	88,738.27	75,750.51
销售费用	132,177.44	407,172.78
管理费用	3,750,811.32	3,623,039.40
财务费用	908,830.51	7,961.64
资产减值损失	1,818,781.73	-5,582.72
<b>二、营业利润</b>	<b>777,162.71</b>	<b>10,529,533.21</b>
加：营业外收入	1,260.00	5,650.00
减：营业外支出	19,462.71	2,443.08
其中：非流动资产处置损失	7,736.24	-
<b>三、利润总额</b>	<b>758,960.00</b>	<b>10,532,740.13</b>
减：所得税费用	181,213.30	2,608,149.12
<b>四、净利润</b>	<b>577,746.70</b>	<b>7,924,591.01</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>577,746.70</b>	<b>7,924,591.01</b>

## (三) 现金流量表

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	28,359,008.25	87,839,397.49
收到其他与经营活动有关的现金	11,741,081.62	4,136,341.30
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>40,100,089.87</b>	<b>91,975,738.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	26,612,512.97	72,431,847.47
支付给职工及为职工支付的现金	3,146,756.64	5,368,338.31
支付的各项税费	1,730,782.19	2,404,762.38
支付其他与经营活动有关的现金	6,281,516.83	9,766,955.60
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>37,771,568.63</b>	<b>89,971,903.76</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,328,521.24</b>	<b>2,003,835.03</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,200,000.00	2,248,404.54
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>35,200,000.00</b>	<b>2,248,404.54</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,200,000.00</b>	<b>-2,248,404.54</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资收到的现金	15,000,000.00	-
取得借款收到的现金	38,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,610,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>55,610,000.00</b>	-
偿还债务所支付的现金	15,000,000.00	-
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	846,672.46	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	6,452,238.61	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>22,298,911.07</b>	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>33,311,088.93</b>	-
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>439,610.17</b>	<b>-244,569.51</b>
加：年初现金及现金等价物余额	112,240.68	356,810.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>551,850.85</b>	<b>112,240.68</b>

## （四）所有者权益变动表

### 1、2015年度公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	927,845.20	8,341,719.19	19,269,564.39
二、本年初余额	10,000,000.00	-	927,845.20	8,341,719.19	19,269,564.39
三、本年增减变动金额	-	-	57,774.67	519,972.03	577,746.70
（一）综合收益总额	-	-	-	577,746.70	577,746.70
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	57,774.67	-57,774.67	-
其中：提取盈余公积	-	-	57,774.67	-57,774.67	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	985,619.87	8,861,691.22	19,847,311.09

### 2、2014年度公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	135,386.10	1,209,587.28	11,344,973.38
二、本年初余额	10,000,000.00	-	135,386.10	1,209,587.28	11,344,973.38
三、本年增减变动金额	-	-	792,459.10	7,132,131.91	7,924,591.01
（一）综合收益总额	-	-	-	7,924,591.01	7,924,591.01
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	792,459.10	-792,459.10	-
其中：提取盈余公积	-	-	792,459.10	-792,459.10	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>927,845.20</b>	<b>8,341,719.19</b>	<b>19,269,564.39</b>

## 二、审计意见

瑞华会计师接受本公司委托，对公司 2014 年、2015 年的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了瑞华审字【2016】15010040 号标准无保留意见的审计报告。审计结论如下：“我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了江苏凤凰电气股份有限公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度的经营成果和现金流量。”

## 三、财务报表的编制基础

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

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

## 四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计

### （一）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公

司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的财务状况及 2014 年度、2015 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

## （二）会计期间

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

## （三）营业周期

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

## （四）记账本位币

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

## （五）现金及现金等价物的确定标准

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

## （六）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### 1、坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

### 2、坏账准备的计提方法

本公司将金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收

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

对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等等。

单独测试未发现减值的应收款项(包括单项金额重大和不重大的应收款项)，应当包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的应收款项，不应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
组合 1：应收控股关联方应收款项	发生坏账的损失风险较低
组合 2：账龄分析法	根据历史经验数据分析

②根据信用风险特征组合确定的计提方法

A 应收控股关联方的应收款项一般不计提坏账准备，除非有确凿证据表明控股关联方的应收款项发生减值。

B 采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项的坏账准备计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

### 3、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的

事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

## **（七）存货**

### **1、存货的分类**

存货主要包括原材料、在产品、库存商品等。

### **2、存货取得和发出的计价方法**

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

### **3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法**

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

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

### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存法。

### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

## （八）固定资产

### 1、固定资产的确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	0-5	4.75
机器设备	年限平均法	10	0-5	9.50
运输设备	年限平均法	4-10	0-5	9.50-23.75
电子设备	年限平均法	3-5	0-5	19.00-31.66
工具家具	年限平均法	5	0-5	19.00

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

### 3、其他说明

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

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

## （九）借款费用

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

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

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

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

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## （十）无形资产

### 1、无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

以合理分配的，全部作为固定资产处理。

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

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

## 2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## （十一）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计

其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （十二）长期待摊费用

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

## （十三）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。离职后福利主要包括设定提存计划。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬

负债,并计入当期损益。职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划的,按照设定提存计划进行会计处理,除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

## **(十四) 收入**

### **1、商品销售收入**

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

### **2、提供劳务收入**

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

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

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

### **3、使用费收入**

根据有关合同或协议,按权责发生制确认收入。

### **4、利息收入**

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

## **(十五) 政府补助**

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产,不包括政

府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

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

## （十六）递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

### 2、递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得

税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### 3、所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

### 4、所得税的抵销

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

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## （十七）租赁

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

### 1、本公司作为承租人记录经营租赁业务

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

### 2、本公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### 3、本公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

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

### 4、本公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

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

## （十八）重大会计判断和估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重

要领域如下：

### 1、租赁的归类

本公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

### 2、坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

### 3、存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

### 4、非金融非流动资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

## 5、折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

## 6、递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## 7、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

## 五、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

### （一）报告期内的主要财务指标

项 目	2015 年末	2014 年末
资产总计（万元）	10,116.55	5,591.50
股东权益合计（万元）	1,984.73	1,926.96
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,984.73	1,926.96
每股净资产（元/股）	1.98	1.93
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.98	1.93
资产负债率	80.38%	64.86%
流动比率（倍）	0.65	1.14
速动比率（倍）	0.52	0.71

项 目	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	3,316.74	9,088.60
净利润（万元）	57.78	792.46
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	57.78	792.46
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	59.43	792.28
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）	59.43	792.28
毛利率	22.54%	16.11%
净资产收益率	2.95%	51.77%
扣除非经常性损益后净资产收益率	3.04%	51.76%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.79
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.79
应收帐款周转率（次）	1.29	4.13
存货周转率（次）	1.96	4.87
经营活动产生的现金流量净额（万元）	232.85	200.38
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.23	0.20

注：计算公式及说明如下：

1、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

2、母公司资产负债率=（母公司负债总额/母公司资产总额）×100%

3、流动比率=流动资产/流动负债

4、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

5、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

6、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）

7、基本每股收益= $P_0 \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$  其中：P<sub>0</sub> 为归属

于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数

8、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$  其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值

9、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；2013 年应收账款平均账面余额为当年末的账面余额

10、存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；2013 年存货平均账面余额为当年末的账面余额

11、每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末股本总额

## 1、盈利能力分析

### (1) 综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率分别为 16.11%和 22.54%，呈上升趋势。具体情况如下：

项目	2015年度			2014年度		
	收入占比	毛利率	毛利贡献率	收入占比	毛利率	毛利贡献率
复合绝缘子	79.72%	23.33%	18.59%	85.40%	17.67%	15.09%
均压环、绝缘护罩	12.44%	13.96%	1.74%	12.26%	4.97%	0.61%
复合氧化锌避雷器	5.06%	32.30%	1.63%	0.75%	6.79%	0.05%
小计	97.21%	21.96%	21.35%	98.41%	15.75%	15.50%
其他业务	2.79%	20.73%	0.58%	1.59%	22.41%	0.36%
合计	100.00%	22.54%	22.54%	100.00%	16.11%	16.11%

公司主营业务收入全部来源于复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环和绝缘护罩的销售收入。从收入结构来看，公司主营业务收入主要来自于复合绝缘子产品的销售。

报告期内，公司综合毛利率分别为 16.11%和 22.54%，呈上升趋势。公司综

合毛利率受销售产品毛利率的影响,不同的产品结构将导致公司毛利率水平发生变动,公司毛利的增长主要来源于复合绝缘子产品的销售业务。具体原因分析详见本节之“五、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“(二)营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”。

## (2) 加权平均净资产收益率、基本每股收益

报告期内,公司的加权平均净资产收益率分别为 51.77%和 2.95%,每股收益分别为 0.79 元和 0.06 元。与 2014 年相比,2015 年公司加权平均净资产收益率、每股收益下降的主要原因系当期净利润受销售量大幅下降的影响而减少,同比下降 734.68 万元。

## 2、偿债能力分析

项 目	2015 年末	2014 年末
资产负债率	80.38%	64.86%
流动比率(倍)	0.65	1.14
速动比率(倍)	0.52	0.71

### (1) 资产负债率

报告期各期末,公司负债全部为流动负债,主要为经营过程中发生的短期借款、应付账款和其他应付款等。报告期各期末,公司短期借款、应付账款和其他应付款的合计金额分别为 3,087.56 万元和 6,789.79 万元,占总负债的比例分别为 82.38%和 83.50%。

报告期各期末,公司资产负债率分别为 64.86%和 80.38%。公司资产负债率大幅度变化的主要原因系为确保公司正常日常运营及后续业务发展,公司在 2015 年度购买了厂房和土地以及预先支付了为扩大生产规模所需要的机器设备购货款,相关资金主要向银行借款,因此资产负债率较大。与 2014 年相比,公司 2015 年度短期借款增加 2,300.00 万元,应付票据增加 700.00 万元,且其他应付款(收到投资款项)增加 1,500.00 万元。目前,公司以房产和土地为 1,500 万借款提供抵押担保,其他部分借款由保证人提供担保。

### (2) 流动比率、速动比率

报告期各期末,公司的流动比率分别为 1.14 和 0.65,速动比率分别为 0.71、

和 0.52。公司流动比率和速动比率下降的主要原因系公司在 2015 年购建了大量的房产和土地，相关资金较多的利用了短期借款及预收投资款。

由公司资产负债表、流动比率和速动比率可知，公司的短期偿债能力相对较弱，存在流动性不足的风险。目前公司正在利用股权融资的方式来调整资产结构，同时制定合理的存货管理制度来减少库存商品以提高存货的周转效率，降低运营风险。

报告期内，公司与同行业可比公司资产负债率、流动比率和速动比率对比情况如下：

公司名称	2015 年度			2014 年度		
	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率
经纬电力	-	-	-	93.33%	0.62	0.48
中国西电	40.75%	2.06	1.74	39.14%	2.10	1.70
平均数	40.75%	2.06	1.74	66.24%	1.36	1.09
凤凰电气	80.38%	0.65	0.52	64.86%	1.14	0.71

从上表数据来看，公司 2014 年度的资产负债率、流动比率和速动比率介于经纬电力和中国西电之间，其中流动比率和速动比率低于两者平均值。目前，公司的资产负债率远高于中国西电，且呈上升趋势，主要原因系是由于公司规模相对较小，资金实力较弱，加之报告期内购买了生产办公厂房和土地，需要大量的资金作为支持，公司主要采用负债方式来进行融资以满足公司日常运营正常开展的资金需求，而中国西电的资金实力相对较强，2015 年度公司销售规模已超过 133 亿元。

尽管公司资产负债率处于偏高的水平，但公司的生产经营活动运行正常，报告期内未发生过逾期偿还借款本金及利息的情形。目前，公司正积极通过股权融资的方式来降低公司财务风险，满足业务快速发展需要，同时引入战略投资者进行增资等方式来更好的保障公司的持续发展。

### 3、营运能力分析

项 目	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	1.29	4.13
存货周转率	1.96	4.87

### (1) 应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.13 和 1.29，应收账款周转率大幅下降。2015 年度应收账款周转率下降的主要原因系受公司营业收入的影响，公司当年营业收入下降 5,771.85 万元，应收账款增加 725.71 万元。

### (2) 存货周转率

报告期内，公司的存货周转率分别为 4.87 和 1.96。公司存货周转率下降的主要原因系公司在销售量下降的同时，营业成本下降的幅度大于存货下降的幅度，2015 年相比 2014 年公司存货水平下降 507.30 万元，降幅为 32.40%，营业成本下降 5,055.72 万元，降幅达 66.31%。

综上所述，尽管报告期内公司应收账款周转率和存货周转率均呈下降趋势，但从历年应收账款回收情况来看，公司未发生应收账款难以收回的情况。此外，公司产品的生产模式是“以销定产”，不存在减值或大量库存积压问题。由此可见，公司资产运营质量较好。

## 4、获取现金能力分析

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	232.85	200.38
投资活动产生的现金流量净额	-3,520.00	-224.84
筹资活动产生的现金流量净额	3,331.11	-

### (1) 经营活动产生的现金流量净额

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 200.38 万元和 232.85 万元，呈上升趋势。公司日常现金流量能够维持企业正常经营运行的需求，对公司的持续经营能力不会构成重大不利影响。

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的勾稽关系如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度
净利润	57.77	792.46
加：计提的资产减值准备	181.88	-0.56
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧（收	186.20	166.37

项 目	2015 年度	2014 年度
益以“－”号填列)		
无形资产摊销	1.42	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.77	-
财务费用(收益以“－”号填列)	90.06	-
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-45.47	0.14
存货的减少(增加以“－”号填列)	520.21	-626.02
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-1,562.92	-670.58
经营性应付项目的增加(增加以“－”号填列)	802.92	538.57
经营活动现金流量净额	232.85	200.38

### (2) 投资活动产生的现金流量净额

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-224.84万元和-3,520.00万元。与2014年度相比，2015年度公司投资活动现金流量净额变化较大的主要原因系：(1)公司购置凤凰铜业房产、土地及支付补偿款共2,000.00万元；(2)公司购买机器设备支付预付款1,500.00万元。

### (3) 筹资活动产生的现金流量净额

2015年度筹资活动产生的现金流量净额为3,331.11万元，主要原因系：(1)公司当年取得银行借款净额2,300万元；(2)公司当年收到投资款1,500万元；(3)公司当年开具银行承兑汇票，存入保证金500.01万元。

## (二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

### 1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

#### (1) 营业收入主要构成分析

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务收入占比分别为98.41%和97.21%，公司主营业务突出。具体情况如下：

单位：万元

项 目	2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	3,224.26	97.21%	8,943.92	98.41%
其他业务收入	92.48	2.79%	144.67	1.59%

合 计	3,316.74	100.00%	9,088.60	100.00%
-----	----------	---------	----------	---------

报告期各期末，公司营业收入分别为 9,088.60 万元和 3,316.74 万元，主要由主营业务收入构成，占比分别为 98.41%和 97.21%。主营业务收入主要由复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环及绝缘护罩等产品的销售收入构成，其他业务收入主要由绝缘子、避雷器产品的外购配套备件销售收入构成。与 2014 年相比，2015 年度公司营业收入下降 5,771.86 万元，主要原因系：（1）凤凰集团于 2014 年底开始多元化对外投资导致公司凤凰集团营运资金紧张，而接受订单需要缴纳一定的保证金作为产品质量保证，于是凤凰集团有针对性的只接受中标价格高的订单，导致公司营业收入大幅下降；（2）公司为了节约生产成本、提高生产效率、提升产品质量，公司于 2015 年 2 月至 5 月对厂房进行停产改造，导致 2015 年度营业收入下降；（3）2015 年国内外经济形势和市场环境复杂多变，经济增速放缓，绝缘子避雷器行业大环境形势低迷。

## （2）主营业务收入分产品分析

公司营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。其中，公司主营业务收入主要来源复合绝缘子、均压环、绝缘护罩和复合氧化锌避雷器的销售收入，公司主营业务明确。其他业务收入主要由复合绝缘子、复合氧化锌避雷器产品的外购配套备件销售收入构成。

报告期内，公司的主营业务收入主要构成如下：

单位：万元

项 目	2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例
复合绝缘子	2,643.96	82.00%	7,761.34	86.78%
均压环、绝缘护罩	412.54	12.79%	1,114.00	12.46%
复合氧化锌避雷器	167.77	5.20%	68.59	0.77%
合 计	3,224.26	100.00%	8,943.92	100.00%

公司主营业务为复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环及绝缘护罩的研发、生产和销售。其中，公司主营业务收入主要来源于复合绝缘子的销售，占当期主营业务收入比例分别为 86.78%和 82.00%。

报告期内，虽然公司规模在不断扩大，但由于经济环境的低迷，公司复合绝

缘子、均压环及绝缘护罩的销售收入均有不同幅度的下降，具体原因详见本节“（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”之“1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因”之“（1）营业收入主要构成分析”。

### （3）营业收入分地区构成分析

单位：万元

地 区	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例
浙江	3,272.73	98.67%	9,074.07	99.84%
其他	44.01	1.33%	14.52	0.16%
合 计	3,316.74	100.00%	9,088.60	100.00%

报告期内，公司营业收入全部来源于国内，主要来源于向凤凰集团的销售收入。公司产品主要系通过凤凰集团来实现对外出售，终端销售客户主要集中在经济落后、生活贫困地区，例如印度、印尼、越南等国家。目前这些地区电网建设方面相对比较落后，正在加大对电网建设及改造的投资力度，对复合绝缘子产品的需求较大。

## 2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本主要来源于主营业务成本。主营业务成本分产品构成如下：

单位：万元

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
复合绝缘子	2,027.24	81.23%	6,390.01	85.06%
均压环、绝缘护罩	354.97	14.22%	1,058.62	14.09%
复合氧化锌避雷器	113.58	4.55%	63.93	0.85%
合 计	2,495.78	100.00%	7,512.56	100.00%

公司主营业务成本主要由复合绝缘子构成，主营业务成本与主营业务收入变动基本一致。

报告期内，公司营业成本明细情况具体如下：

单位：万元

项 目	2015年度	2014年度
-----	--------	--------

	金额	比例	金额	比例
材料成本	1,771.89	68.97%	5,551.46	72.81%
人工成本	119.72	4.66%	322.76	4.23%
制造费用	502.83	19.57%	580.97	7.62%
小计	<b>2,394.45</b>	<b>93.20%</b>	<b>6,455.18</b>	<b>84.66%</b>
外购商品	174.64	6.80%	1,169.62	15.34%
合计	<b>2,569.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,624.81</b>	<b>100.00%</b>

从上表可见，由于规模效应作用，公司销售量下降的同时导致人工成本和制造费用等固定成本占比上升。直接人工成本主要为各产品生产人员的薪酬；制造费用主要包括机器设备折旧、设备维修费、水电费等。

### 3、主营业务收入产品毛利率结构分析

报告期内，主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2015年度	2014年度
主营业务收入	3,224.26	8,943.92
主营业务成本	2,495.78	7,512.56
主营业务毛利	728.48	1,431.36
主营业务毛利率	22.59%	16.00%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 16.00%和 22.59%，与 2014 年相比上升，2015 年公司毛利率上升 6.59 个百分点，主要原因系：（1）公司各类产品包括几十甚至上百种产品型号、规格，每种产品型号的价格、成本不同，毛利率不同，当年由于产品结构发生变化，高附加值产品比重上升，从而导致毛利率增长；

（2）凤凰集团于 2014 年底开始多元化对外投资导致凤凰集团营运资金紧张，而接受订单需要预先缴纳一定的产品质量保证金，于是凤凰集团有针对性的选择中标价格高、规模大的订单来生产，相对 2014 年度公司产品价格更高，大批量生产单位成本更低，导致公司毛利率有所上升；（3）2015 年国内外经济形势和市场环境复杂多变，经济增速放缓，与 2014 年度相比，绝缘子避雷器行业大环境形势导致公司 2015 年度订单减少，生产人员减少，导致人工成本大幅下降。

报告期内，按产品类别列示毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2015年度		2014年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
复合绝缘子	616.72	23.33%	1,371.33	17.67%
均压环、绝缘护罩	57.57	13.96%	55.37	4.97%
复合氧化锌避雷器	54.19	32.30%	4.66	6.79%

报告期内，公司与同行业公司的复合绝缘子毛利率对比分析情况如下：

序号	公司代码	公司名称	综合毛利率	
			2015年度	2014年度
1	835878	经纬电力	-	24.68%
2	601179	中国西电	22.53%	26.55%
行业平均			22.53%	25.62%
凤凰电气			23.33%	17.67%

从上表可以看出，公司毛利率与同行业相比基本一致。2015年度公司复合绝缘子毛利率上升较大的主要原因系公司产品结构得到调整，高附加值产品比重上升，从而导致毛利率增长。

#### 4、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：万元

项 目	2015年度		2014年度
	金额	增长率	金额
营业收入	3,316.74	-63.51%	9,088.60
营业成本	2,569.09	-66.31%	7,624.81
营业税金及附加	8.87	17.02%	7.58
销售费用	13.22	-67.53%	40.72
管理费用	375.08	3.53%	362.30
财务费用	90.88	11,260.00%	0.80
资产减值损失	181.88	32,578.57%	-0.56
营业利润	77.72	-92.62%	1,052.95
利润总额	75.90	-92.79%	1,053.27
净利润	57.77	-92.71%	792.46

报告期内，公司利润总额变动主要受营业收入影响。营业收入变动的原因详见本节之“五、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（二）

营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”之“1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因”。

### （三）报告期内的期间费用情况

单位：万元

项 目	2015年度		2014年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	13.22	0.40%	40.72	0.45%
管理费用	375.08	11.31%	362.30	3.99%
财务费用	90.88	2.74%	0.80	0.01%
<b>合 计</b>	<b>479.18</b>	<b>14.45%</b>	<b>403.82</b>	<b>4.44%</b>

报告期内，公司期间费用合计占营业收入的比例分别为 4.44%和 14.45%，2015 年度公司期间费用占比相对 2014 年度上升超过十个百分点，变化较大，主要原因系：（1）与期间费用相比，公司当年营业收入大幅度降低，降幅达 63.51%；（2）公司当年新增银行借款导致利息净支出 84.66 万元，占营业收入比重增大。从整体上看，公司期间费用占营业收入的比重较低。

#### 1、销售费用

单位：万元

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
运费	7.10	53.71%	14.90	36.59%
装卸费	3.98	30.11%	16.78	41.21%
佣金	1.92	14.52%	-	-
产品三包费用	0.11	0.83%	9.01	22.13%
其他费用	0.11	0.83%	0.02	0.05%
<b>合 计</b>	<b>13.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>40.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用分别为 40.72 万元和 13.22 万元，占营业收入的比重分别为 0.45%和 0.40%。各期销售费用总额随着营业收入的降低而下降，占营业收入的比重较为稳定。

#### 2、管理费用

单位：万元

项 目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比
研究开发费	181.36	48.35%	77.64	3.22%
工资	77.08	20.55%	90.00	43.06%
劳动保险费	23.71	6.32%	26.66	7.36%
租赁费	20.00	5.33%	20.00	5.52%
电费	15.65	4.17%	32.86	9.07%
差旅费	10.72	2.86%	14.28	3.94%
折旧费	9.97	2.66%	7.15	1.97%
福利费	9.87	2.63%	29.00	8.00%
业务招待费	8.96	2.39%	18.45	5.09%
其他	17.76	4.73%	46.27	12.77%
<b>合 计</b>	<b>375.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>362.30</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用分别为 362.30 万元和 375.08 万元，占营业收入的比重分别为 3.99%和 11.31%。公司管理费用主要由管理员工资薪酬、研究开发费等费用等构成。2015 年管理费用占比较 2014 年变化较大的主要原因系当年公司营业收入大幅下降所致。

### 3、财务费用

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度
	金额	金额
利息净支出	84.66	-0.12
手续费	0.82	0.92
担保费	5.40	-
<b>合 计</b>	<b>90.88</b>	<b>0.80</b>

报告期内，公司财务费用分别为0.80万元和90.88万元，占营业收入的比重分别为0.01%和2.74%。报告期内，财务费用主要为向银行借款的利息支出。2015 年度财务费用比2014年度大幅度升高的主要原因系公司当年短期借款金额增加所致。其中担保费系泗阳县三联担保有限公司为公司借款提供保证担保而支出的

费用。

#### (四) 非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种、营业外收入、营业外支出情况

##### 1、非经常性损益情况

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益	-0.06	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.76	0.32
<b>非经常性损益总额</b>	<b>-1.82</b>	<b>0.32</b>
减：所得税影响额	-0.16	0.14
<b>非经常性损益净额（归属净利润）</b>	<b>-1.66</b>	<b>0.18</b>

##### 2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

税 种	具体税率情况
增值税	应税收入按 17% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 5% 计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25% 计缴

##### 3、营业外收入

公司营业外收入明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度
	金额	金额
赔款收入	-	0.57
其他	0.13	-
<b>合 计</b>	<b>0.13</b>	<b>0.57</b>

##### 4、营业外支出

公司营业外支出明细情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度
固定资产处置损失	0.06	-

盘亏损失	0.71	-
税收滞纳金	0.90	0.24
罚款支出	0.27	-
<b>合 计</b>	<b>1.95</b>	<b>0.24</b>

报告期内，公司罚款支出为公司车辆违章罚款。

## （五）主要资产情况及重大变化分析

### 1、货币资金

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
库存现金	28.28	0.20
银行存款	26.90	11.02
其他货币资金	500.01	-
<b>合计</b>	<b>555.20</b>	<b>11.22</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 11.22 万元和 555.20 万元。2015 年末公司货币资金较 2014 年增长 543.98 万元，主要原因系公司在 2015 年底收到投资款 1,500.00 万元，导致现金大幅增加。

其他货币资金系公司为开具银行承兑汇票而存放于保证金账户的银行存款。截至 2015 年末，公司银行承兑汇票保证金为 500.01 万元。此外，公司存在基本银行账户被冻结情况，被冻结银行存款余额为 36.85 元。具体详情请参见本节“七、重要事项”之“（四）其他重要事项”。

### 2、应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 95.31 万元和 10.00 万元。其中截至 2015 年末公司不存在已背书或贴现但尚未到期的应收票据（银行承兑汇票）。

报告期各期末，公司应收票据余额情况如下：

单位：万元

时间	公司名称	关联关系	余额
2015 年末	德智能电气	关联方	10.00
	<b>合 计</b>	-	<b>10.00</b>
2014 年末	凤凰集团	关联方	95.31

	合 计		95.31
--	-----	--	-------

报告期各期末，公司应收票据余额明细情况如下：

单位：万元

时间	公司名称	金额	开票日	到期日
2015 年度	德智能电气	10.00	2015.10.22	2016.04.22
2014 年度	凤凰集团	40.00	2014.04.23	2014.09.06
		20.00	2014.03.06	2014.10.22
		20.00	2014.06.12	2014.12.04
		10.00	2014.01.23	2014.07.23
		3.00	2013.09.29	2014.03.29
		1.16	2014.07.08	2015.01.04
		1.16	2014.09.22	2015.03.22

### 3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年末	2014 年末
应收账款余额	3,079.32	2,199.55
流动资产	5,288.49	4,127.48
应收账款余额占流动资产的比例	58.23%	53.29%

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 2,199.55 万元和 3,079.32 万元。公司应收账款余额主要系应收客户的销售货款。截至 2015 年年末，应收账款账龄在 1 年以内的金额占 99.87%。

报告期各期末，公司应收账款余额及坏账准备如下：

单位：万元

账 龄	2015年末			2014年末		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年内	3,075.44	99.87%	153.77	2.04	0.09%	0.10
1-2年	-	-	-	3.88	0.18%	0.39
2至3年	3.88	0.13%	0.78	-	-	-
账龄组合	3,079.32	100.00%	154.55	5.92	0.27%	0.49
控股关联方	-	-	-	2,193.63	99.73%	-

的应收款项						
合计	3,079.32	100.00%	154.55	2,199.55	100.00%	0.49

注：凤凰集团于 2015 年 7 月不再对公司持股，年末按账龄分析法计提坏账准备。

报告期各期末应收账款前五名情况如下：

单位：万元

时间	序号	债务人名称	关联关系	账面余额	占比	账龄
2015 年末	1	凤凰集团	关联方	3,075.44	99.87%	1年内
	2	河北恒丰泰电气设备有限公司	非关联方	3.88	0.13%	2-3年
	3	-	-	-	-	-
	4	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	-	-
	合计			-	3,079.32	100.00%
2014 年末	1	凤凰集团	关联方	2,193.63	99.73%	1年内
	2	河南鑫一电气设备有限公司	非关联方	3.88	0.18%	1-2年
	3	河北恒丰泰电气设备有限公司	非关联方	2.04	0.09%	1年内
	4	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	-	-
	合计			-	2,199.55	100.00%

报告期内，公司对凤凰集团的应收账款金额较大，分别为 2,193.63 万元和 3,075.44 万元，系公司向凤凰集团销售货物形成的应收款项。

2015 年 6 月以前，公司系凤凰集团控股子公司，主要由凤凰集团负责项目的招投标工作，由凤凰电气向终端客户提供产品报价和技术支持服务，待项目中标后，凤凰集团与客户签订产品购销合同并交纳产品质量保证金，公司严格按照客户需求生产产品并通过凤凰集团实现产品的对外销售，同时，公司负责与客户就技术等方面的沟通和售后的服务和维护。当公司与凤凰集团签订产品购销合同时，双方在合同中约定：公司接到订单并签订产品购销合同时，凤凰集团预付 20% 的购货款，待产品报关出货一个月后支付 70% 的购货款，剩下的 10% 购货款在一年内结算。应收账款余额较大的主要原因系凤凰集团于 2014 年底进行多元化投资导致资金缺乏，未有按照合同约定及时归还应付款项。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收凤凰集团货款 3,075.44 万元，账龄全

部在1年以内，2016年5月31日，上述应收账款期后回款820万元。此外，凤凰集团已出具承诺：“本公司应付江苏凤凰电气股份有限公司往来款项（包括应付货款及其他款项），在2016年9月30日后，其他应付款项全部付清，应付货款余额保持在500万元左右”。因此，公司对凤凰集团的应收款项不存在无法正常收回的情形。

凤凰集团系公司关联方，除以上情形外，截至本说明书签署之日，公司其他应收款余额中不存在持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方款项。

#### 4、预付款项

报告期内，公司预付账款主要为预付原材料采购款，具体账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年末		2014 年末	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	10.07	76.15%	81.58	99.95%
1至2年	3.12	23.56%	0.04	0.05%
2至3年	0.04	0.30%	-	
合 计	13.22	100.00%	81.62	100.00%

截至2015年末，公司预付款项中无预付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方的款项。

#### 5、其他应收款

单位：万元

账 龄	2015年末			2014年末		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1年以内	555.25	99.83%	27.76	0.79	44.89%	0.04
1至2年	-	-	-	0.97	55.11%	0.10
2至3年	0.97	0.17%	0.19	-	-	-
合 计	556.22	100.00%	27.96	1.76	100.00%	0.14

报告期内，公司其他应收款余额前五名情况如下：

单位：万元

时间	序号	债务人名称	款项性质	关联关系	账面余额	占比	账龄
2015	1	江苏庞天置业有限公司	贷 款	非关联方	429.40	77.20%	1年内

年末	2	泗阳县创业联保互助协会	保证金	非关联方	125.00	22.47%	1年内
	3	宿迁市润华泡沫制品有限公司	押 金	非关联方	0.60	0.11%	2-3年
	4	乐清市高力金具有限公司	往来看	非关联方	0.35	0.06%	2-3年
	5	浦闯	往来款	非关联方	0.11	0.02%	1年内
	合 计		-	-	555.46	99.86%	-
2014 年末	1	宿迁市润华泡沫制品有限公司	押 金	非关联方	0.60	34.09%	1-2年
	2	乐清市高力金具有限公司	往来款	非关联方	0.35	19.88%	1-2年
	3	凤凰集团	代付款	关联方	0.03	1.70%	1年内
	4	张秀芳	押 金	非关联方	0.01	0.57%	1-2年
	5	泗阳天虹仪器供应站	押 金	非关联方	0.01	0.57%	1-2年
	合 计		-	-	1.00	56.81%	-

凤凰集团系公司关联方，除以上情形外，截至本说明书签署之日，公司其他应收款余额中不存在持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东及关联方款项。

## 6、存货

单位：万元

项 目	2015 年末			2014 年末		
	账面余额	跌价准备	占比	账面余额	跌价准备	占比
原材料	431.35	-	40.75%	493.50	-	31.52%
在产品	4.26	-	0.40%	3.23	-	0.21%
库存商品	622.86	-	58.85%	1,069.04	-	68.28%
合 计	1,058.47	-	100.00%	1,565.77	-	100.00%

报告期各期末，公司存货余额分别为 1,565.77 万元和 1,058.47 万元。公司所处行业为绝缘子避雷器行业，存货主要由库存商品复合绝缘子和原材料构成，占比分别为 99.79%和 99.60%。

报告期内，公司存货周转率分别为 4.87 和 1.96，存货规模及周转率与公司产品生产周期和销售模式相匹配。公司按照成本与可变现净值孰低原则对期末存货进行减值测试。报告期内，各项存货跌价准备无增减变动情况。

## 7、一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产为长期待摊费用，金额分别为 0 万元和 15.24 万元。

## 8、其他流动资产

单位：万元

项 目	2015 年末	2014 年末
	金额	金额
暂估进项税额	183.32	210.90
合 计	183.32	210.90

## 9、固定资产

公司固定资产主要由房屋及建筑物和机器设备构成。报告期各期末，公司固定资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年末		2014 年末	
	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	1,779.22	59.21%	59.17	4.15%
机器设备	1,215.61	40.45%	1,349.04	94.61%
电子设备	4.39	0.15%	12.29	0.86%
运输设备	3.48	0.12%	1.80	0.13%
工具家具	2.26	0.08%	3.53	0.25%
合 计	3,004.96	100.00%	1,425.84	100.00%

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 1,425.84 万元和 3,004.96 万元。与 2014 年相比，2015 年固定资产增加 1,579.12 万元的主要原因系公司于 2015 年 8 月 16 日与凤凰铜业签订《产房、土地买卖合同》，出资购买凤凰铜业的房产及建筑物。

截至 2015 年末，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面价值及成新率情况如下表：

单位：万元

类 别	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	1,811.69	32.47	1,779.22	98.21%
机器设备	1,735.82	520.21	1,215.61	70.03%
电子设备	32.68	28.29	4.39	13.45%
运输设备	8.66	5.18	3.48	40.20%
工具家具	6.47	4.21	2.26	34.96%

合计	3,595.31	590.35	3,004.96	83.58%
----	----------	--------	----------	--------

截至2015末，固定资产全部正常使用，无账面价值高于可收回金额的情况，故未计提固定资产减值准备。

公司向江苏泗阳农村商业银行股份有限公司贷款1,500万元，以现有房产作为抵押担保。

## 10、无形资产

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权，摊销情况如下：

单位：万元

类别	原始金额	累计摊销	摊余价值
土地使用权	257.31	1.42	255.89
合计	257.31	1.42	255.89

截至2015年末，公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况，故未计提无形资产减值准备。

## 11、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为0万元和21.59万元，全部为环氧树脂自流地坪装修费用。

## 12、递延所得税资产

单位：万元

项目	2015年末		2014年末	
	可抵暂时性差异	递延所得税资产	可抵暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	181.88	45.63	0.63	0.16
合计	181.88	45.63	0.63	0.16

## 13、其他非流动资产

单位：万元

项目	2015年末	2014年末
预付设备款	1,500.00	-
合计	1,500.00	-

2015年12月31日其他非流动资产系公司为扩大生产规模于2015年购买设备

的预付款项。

## （六）主要负债情况

### 1、短期借款

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
抵押借款	1,500.00	-
保证借款	800.00	-
合计	2,300.00	-

抵押借款：①由凤凰铜业以其所有的房屋建筑及土地使用权提供最高额抵押担保，最高担保额1,500.00万元，本公司已购买该房屋建筑及土地使用权，并已办理相关产权证明。②由凤凰集团提供连带责任保证，保证金额1,500.00万元。

保证借款：①由泗阳县三联担保有限公司提供连带责任保证，保证金额800.00万元。②江苏庞天置业有限公司为本公司向江苏泗阳农村商业银行提供最高额为1,000万元的担保，同时根据公司与江苏庞天置业有限公司签署的《融资合作协议》，公司向江苏庞天置业有限公司支付500.00万元作为反担保。

### 2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据金额分别 0 万元和700.00万元，全部系为支付原材料购货款而开具的银行承兑汇票。

截至2015年年末，公司应付票据余额情况如下：

序号	背书单位	金额	出票日	到期日
1	江苏庞天置业有限公司	350.00	2015.8.7	2016.2.4
2	浙江新安化工集团股份有限公司	85.00	2015.8.7	2016.2.4
3	宿迁德智能电气有限公司	75.00	2015.8.7	2016.2.4
4	如皋市大生线路器材有限公司	25.00	2015.8.7	2016.2.4
5	内蒙古恒业成有机硅有限公司	20.00	2015.8.7	2016.2.4
合计		555.00	-	-

### 3、应付账款

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末	
	金额	比例	金额	比例
材料款	2,404.60	98.86%	2,953.87	97.85%
设备款	27.79	1.14%	64.86	2.15%
合计	2,432.39	100.00%	3,018.76	100.00%

截止 2015 年末，公司账龄超过 1 年的应付账款金额为 605.92 万元，占比为 24.91%。账龄超过 1 年的重要应付账款具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	关联关系	金额	未偿还或结转的原因
1	广州鑫源恒业电力线路器材股份有限公司	非关联方	124.37	资金紧张
2	广州中欣电力技术有限公司	非关联方	191.58	资金紧张
3	广州聚成电工绝缘材料有限公司	非关联方	141.85	资金紧张
4	浙江同益电力设备有限公司	非关联方	112.66	资金紧张
5	仪征市金银无纺包装材料有限公司	非关联方	35.46	资金紧张
合计		-	605.92	-

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

时间	序号	客户名称	关联关系	账面余额	占比 (%)
2015 年末	1	德智能电气	关联方	630.74	25.93
	2	广州鑫源恒业电力线路器材股份有限公司	非关联方	194.63	8.00
	3	广州中欣电力技术有限公司	非关联方	191.58	7.88
	4	如皋市大生线路器材有限公司	非关联方	171.42	7.05
	5	广州聚成电工绝缘材料有限公司	非关联方	141.85	5.83
	合计		-	1,330.22	54.69
2014 年末	1	德智能电气	关联方	600.59	20.15
	2	广州鑫源恒业电力线路器材股份有限公司	非关联方	264.37	8.87
	3	扬州市江都区恒发金属制品厂	非关联方	214.89	7.21
	4	广州中欣电力技术有限公司	非关联方	191.58	6.43
	5	广州聚成电工绝缘材料有限公司	非关联方	189.34	6.35
	合计		-	1,460.77	49.01

德智能电气系公司关联方，除以上情形外，截至本说明书签署之日，公司其

他应收款余额中不存在持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东及关联方款项。

#### 4、预收款项

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末	
	金额	比例	金额	比例
预收货款	4.45	100.00%	-	-
合计	4.45	100.00%	-	-

报告期各期末，公司预收款项金额分别为0万元和4.45万元，全部为预收客户的购货款项。

#### 5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 58.56 万元和 26.77 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年末	本期增加	本期减少	2015 年末
短期薪酬	58.56	269.47	306.23	21.80
离职后福利-设定提存计划	-	25.93	20.96	4.97
合计	58.56	295.40	327.19	26.77

短期薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年末	本期增加	本期减少	2015 年末
工资、奖金、津贴和补贴	58.56	238.15	276.72	19.99
职工福利费	-	9.87	9.87	-
社会保险费	-	10.36	8.56	1.81
其中：医疗保险费	-	8.59	7.04	1.56
工伤保险费	-	1.20	1.03	0.17
生育保险费	-	0.57	0.49	0.08
合计	58.56	258.39	295.15	21.80

设定提存计划具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年末	本期增加	本期减少	2015 年末
工资、奖金、津贴和补贴	-	24.14	19.50	4.64
职工福利费	-	1.79	1.46	0.33
<b>合计</b>	-	<b>25.93</b>	<b>20.96</b>	<b>4.97</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

## 6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细情况如下：

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
增值税	497.89	294.29
营业税	0.73	-
企业所得税	105.86	183.18
个人所得税	-0.05	0.46
城市维护建设税	3.20	0.46
教育费附加	1.92	0.27
地方教育费附加	1.28	0.18
残疾人就业保障金	-	2.00
<b>合计</b>	<b>610.82</b>	<b>480.85</b>

报告期各期末，公司不存在欠缴税费的情况。

## 7、其他应付款

按款项性质列示其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
股东投资款	1,500.00	-
往来款	376.69	97.70
借款	161.00	-
房租及电费	11.30	-
办公费	7.35	8.68
其他	1.06	-
<b>合计</b>	<b>2,057.40</b>	<b>106.38</b>

报告期各期末，公司其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

时间	序号	客户名称	关联关系	账面余额	占比(%)	账龄结构
2015 年末	1	郑洪蛟	关联方	1,861.69	90.49	1年以内
	2	王爱珍	关联方	161.00	7.83	1年以内
	3	凤凰集团	关联方	15.00	0.73	1年以内
	4	凤凰铜业	关联方	11.30	0.55	1年以内
	5	中国移动通信集团江苏 有限公司泗阳分公司	非关联方	1.44	0.07	1-2年
	合计			-	2,050.43	99.67
2014 年末	1	郑洪蛟	关联方	97.70	91.84	1年以内
	2	泗阳逸飞商贸有限公司	非关联方	2.64	2.48	1年以内
	3	徐玉梅	非关联方	2.19	2.06	1年以内
	4	中国移动通信集团江苏 有限公司泗阳分公司	非关联方	1.44	1.35	1年以内
	5	浦闯	非关联方	1.24	1.16	1年以内
	合计			-	105.20	98.89

截至2015年末，公司其他应付账款余额中存在持本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东及关联方款项。具体详情请见“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联关系及关联交易情况”之“（四）关联方应收应付款项”。

### （七）所有者权益变动情况

单位：万元

项目	2015年末	2014年末
实收资本	1,000.00	1,000.00
盈余公积	98.56	92.78
未分配利润	886.17	834.17
所有者权益合计	1,984.73	1,926.96

## 六、关联方、关联关系及关联交易情况

### （一）关联方及关联关系

#### 1、控股股东、实际控制人

序号	关联方名称	关联关系
1	郑洪蛟	公司控股股东及实际控制人，公司董事长、总经理

#### 2、直接或间接持有 5%以上股份的关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	郑洪蛟	控股股东、实际控制人、董事长、总经理
2	宏光投资	持股 18.24%，系公司员工持股平台
3	郑茜茜	持股 7.32%，控股股东郑洪蛟之女

#### 3、公司的董事、监事、高级管理人员

序号	关联方名称	关联关系
1	郑洪蛟	董事长、总经理
2	郑海东	董事，系控股股东郑洪蛟之弟
3	黄 鸿	董事、董事会秘书、财务总监
4	李文凤	董事
5	苏 杭	董事
6	朱松伟	监事会主席
7	刘雨晴	职工监事
8	江 丁	职工监事

#### 4、其他关联方

序号	关联方	关联关系
1	徐钱彬	持股 0.84%，控股股东郑洪蛟之表弟
2	徐圆圆	持股 2.11%，控股股东郑洪蛟之表妹
3	凤凰集团	该公司实际控制人高文枢先生系公司董事长郑洪蛟先生的舅舅
4	德智能电气	实际控制人郑洪蛟持有该公司95.00%股权，任该公司执行董事，郑洪蛟表弟徐钱彬持有该公司5.00%的股权，任该公司监事
5	德亚塑料	实际控制人郑洪蛟持有该公司70.00%股权，任公司执行董事，郑洪蛟之弟郑海东任该公司生产经理
6	凤凰铜业	报告期内，该公司实际控制人柯松辉任凤凰电气董事

- 注：1、自 2015 年 7 月，凤凰集团不再对公司持股；
- 2、目前，德智能电气资产已被公司收购，无实质经营；
- 3、报告期内，凤凰铜业实际控制人柯松辉任公司董事，截至本公开转让说明书签署日，柯松辉不再任公司董事，与公司不存在关联关系。

### **(1) 凤凰集团**

凤凰集团成立于 1998 年 3 月 5 日，法定代表人为高文枢，住所为乐清市柳市镇陕西工业区，注册资本 15,030.00 万元。经营范围为：绝缘制品、配电开关控制设备、电力电子元器件、防水接头、电力金具、加工、销售；纸盒、纸筒组装销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

凤凰集团主营业务为隔离开关、断路器等产品研发、生产和销售，与公司业务不存在同业竞争关系。

### **(2) 德智能电气**

德智能电气，成立于 2014 年 04 月 29 日，法定代表人为郑洪蛟，住所为泗阳经济开发区东区文城路 205 号，注册资本 500.00 万元。经营范围：集输变电电力金具、电缆金具、电缆附件、电线电缆、变压器、电气化铁路配件、塑料件、橡胶件、高低压电气成套设备、电工器材、电器元件、智能电子元器件、复合绝缘子、隔离开关、熔断器、避雷器、真空断路器、电缆分支箱、电表箱、母线桥架、电力施工工具、工控系统元件研究开发、制造、销售、技术服务咨询；计算机网络工程；有色金属机械加工、销售（不含冶炼、铸造、电镀）；对房地产投资、旅游业投资；货物进出口、技术进出口。

目前，德智能电气公司资产已被公司收购，无实质业务经营。具体详情请参见本节“七 重要事项”之“（三）资产负债表日后事项”。

### **(3) 德亚塑料**

德亚塑料成立于 2001 年 12 月 28 日，法定代表人为郑洪蛟，住所为乐清市柳市镇龙井路，注册资本 50 万元。经营范围为：一般项目经营：行线槽、电缆接头、气动元件、塑胶件、电子元气件、电力金具、低压电器配件制造、加工、销售。

截至本公开转让说明书签署日，德亚塑料的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	郑洪蛟	35.00	70.00%
2	王爱珍	15.00	30.00%
合 计		50.00	100.00%

注：王爱珍系郑洪蛟先生的配偶。

#### （4）凤凰铜业

凤凰铜业，成立于2010年8月20日，住所为泗阳县经济开发区东区（文成东路205号），经营范围：集输变电电力金具、电缆金具、电缆附件、电气化铁路配件、高低压电器成套设备、电工器材、电器元件、电子元器件、电力施工工具、工控系统元件制造、研发、销售；有色金属机械（不含冶炼、铸造、电镀）制造、加工、销售；塑料件、橡胶件销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

报告期内，凤凰铜业实际控制人柯松辉任公司董事，截至本公开转让说明书签署日，柯松辉不再任公司董事，与公司不存在关联关系。

## （二）经常性关联交易

报告期内，公司发生的经常性关联交易情况如下：

### 1、采购商品

单位：万元

关联方	交易内容	2015年度		2014年度	
		金额	占比	金额	占比
德智能电气	芯棒、纸管	421.76	24.95%	1,003.54	15.23%
德亚塑料	塑料端盖、底板	48.06	2.84%	359.71	5.46%
凤凰集团	支架	83.51	4.94%	766.34	11.63%
合 计		553.33	32.73%	2,129.59	32.32%

注：德智能电气资产已被公司收购，具体情况请参见本节“七、重要事项”之“（三）资产负债表日后事项”。目前，德智能电气无实质经营。

### 2、销售商品

单位：万元

关联方	交易内容	2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比
凤凰集团	绝缘子、避雷器、 绝缘护罩、均压环	3,184.39	96.01%	8,930.94	98.27%
合 计		3,184.39	96.01%	8,930.94	98.27%

报告期各期末，公司与凤凰集团销售商品产生的关联交易金额较大。凤凰集团凭借其资金、规模优势在国外投标方面更容易中标，且长期从事绝缘子、避雷器等产品的出口贸易，与国外客户保持良好的合作关系，而凤凰电气在报告期内规模较小，国外客户开发能力较弱，且不具备独立进行项目投标能力，因此凤凰电气主要借助凤凰集团的名义来进行投标、出口销售。目前，公司正积极筹备独立进行投标的相关工作，未来将逐渐减少与凤凰集团的交易，降低对凤凰集团的销售依赖。

### 3、关联方担保

单位：万元

被担保方	担保方	担保余额	担保方式	担保期限	履行情况
凤凰电气	凤凰集团	1,500	保证担保	2015.09.02- 2017.09.01	正在履行
	凤凰铜业	1,500	抵押担保	2015.09.02- 2017.09.01	正在履行

### (三) 偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易情况如下：

#### 1、关联租赁

单位：万元

承租人	出租人	租赁房产、土地费	
		2015 年度	2014 年度
凤凰电气	凤凰铜业	100.00	100.00
合 计		100.00	100.00

注：报告期内，凤凰铜业实际控制人柯松辉任公司董事，截至本公开转让说明书签署日，柯松辉不再任公司董事，与公司不存在关联关系。

#### 2、其他关联交易

单位：万元

关联方	关联内容	金额	
		2015 年度	2014 年度
凤凰铜业	电费	86.29	169.25
凤凰铜业	购买厂房及土地	2,000.00	-
<b>合 计</b>	-	<b>2,086.29</b>	<b>169.25</b>

注：1、报告期内，凤凰铜业实际控制人柯松辉任公司董事，截至本公开转让说明书签署日，柯松辉不再任公司董事，与公司不存在关联关系。

2、公司购买凤凰铜业资产情况请详见“第一节 基本情况”之“三、公司设立以来的重大资产重组情况”。

此外，公司与凤凰集团签订《商标使用许可合同》，约定本公司无偿使用“凤凰”牌商标，使用期限：2013年1月1日至2023年12月31日。

#### （四）关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	2015 年末	2014 年末
应收账款	凤凰集团	3,075.44	2,193.63
其他应收款	凤凰集团	-	0.03
应付账款	德智能电气	630.74	600.59
	凤凰铜业	11.17	72.27
其他应付款	郑洪蛟	1,861.69	97.70
	王爱珍	161.00	-
	凤凰集团	15.00	-
	凤凰铜业	11.30	-

#### （五）关联方资金拆借

单位：万元

关联方	拆入金额
郑洪蛟	470.07
王爱珍	238.00
<b>合 计</b>	<b>708.07</b>

2016年3月31日公司召开第一次临时股东大会，公司通过了《关联交易决策制度》，公司股东、管理层将严格按照《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一

步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

## （六）关联交易的必要性及公允性

公司偶发性关联交易，如厂房租赁、厂房购买等关联交易，与公司持续经营有关，在未来不具有持续性。

公司经常性关联交易中，公司向德亚塑料和德智能电气采购生产用辅料，均与公司日常经营中的正常业务采购，交易价格是在参考市场价的基础上由交易双方协商制定的，签订了相应的合同，该等交易定价公允，采购金额占生产成本的比重较小，不存在损害公司利益的情形。另外，为了解决关联交易依赖问题，公司于 2016 年 3 月向德智能电气收购了其拥有的资产，目前公司自主生产芯棒，德智能电气已无实际生产经营。未来，公司与德智能电气的关联交易已不具有必要性、持续性。

公司经常性关联交易中，向关联方凤凰集团出售商品与公司主营业务紧密相关，目前具有一定的持续性。待公司获得独立投标资格后，公司将逐步减少与凤凰集团的关联交易，未来不具有一定的必要性和持续性。报告期内，公司根据凤凰集团在销售过程中产生的资金成本、运输等各项费用来确定向凤凰集团的销售价格，销售价格为中标价的 85%，遵循了自愿、公平、合理的原则，不存在显失公允的情形，未对公司及其他股东造成重大损失。

## （七）关联交易决策机制及程序执行情况

### 1、公司在 2016 年以前关联交易决策机制及程序执行情况

公司在 2016 年以前对于与关联公司发生的交易行为并没有制定特别的决策程序，存在不规范现象。

### 2、公司在 2016 年以后关联交易决策机制及程序执行情况

2016 年 3 月 31 日公司召开第一次临时股东大会，为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司在《公司章程》、《股东大会议事规

则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司制度中对关联方及关联交易的类型、关联方的回避措施、关联交易的披露等事宜进行了严格规定。第一次临时股东大会制定了《关联交易决策制度》，对公司关联交易做了更具体的规定。

### （八）减少和规范关联交易的具体安排

公司管理层将严格按照公司章程、《关联交易决策制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

## 七、重要事项

### （一）重大承诺事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大承诺事项。

### （二）或有事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无需要披露的或有事项。

### （三）资产负债表日后事项

#### 1、公司增资

2016 年 3 月 31 日，经凤凰电气股东大会审议，同意吸收宏光投资、黄鸿、徐圆圆为公司新股东；同意将公司的注册资本由 1,000 万元增加至 3,553.20 万元，新增加的 2,553.20 万元注册资本由股东郑洪蛟、宏光投资、黄鸿、徐圆圆认缴，并于 2016 年 3 月 31 日完成出资。其中：郑洪蛟出资 1,800 万元、宏光投资出资 648.2 万元、黄鸿出资 30 万元、徐圆圆出资 75 万元，出资方式均为货币，其他股东放弃同比例增资权。

经核查公司的银行流水及入账凭证，截至 2016 年 3 月 30 日，公司已收到全部增资款合计 2,553.20 万元。

2016 年 4 月 12 日，凤凰电气在宿迁市工商行政管理局完成工商变更登记。

本次增资完成后，凤凰电气的股东出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郑洪蛟	2,510.00	70.64%
2	宏光投资	648.20	18.24%
3	郑茜茜	260.00	7.32%
4	徐圆圆	75.00	2.11%
5	黄 鸿	30.00	0.84%
6	徐钱彬	30.00	0.84%
合 计		3,553.20	100.00%

## 2、公司诉讼情况

(1) 2015年10月28日徐州市润石新新型建材有限公司向江苏省泗阳县人民法院起诉本公司欠其工程款357,200元,2016年1月19日江苏省泗阳县人民法院出具《民事判决书》([2015]泗开民初字第1363号),判决本公司欠徐州市润石新新型建材有限公司工程款357,200.00元,其中合同金额457,200.00元的5%作为质保金,扣除质保金后本公司应向徐州市润石新新型建材有限公司支付工程款334,340.00元及利息。

(2) 乐清市人民法院于2015年9月9日立案受理乐清市天极高压电气有限公司与公司的买卖合同纠纷案,乐清市人民法院作出了《执行裁定书》([2015]温乐执民字第04698号)申请执行标的额303,858.00元。2016年2月公司向其支付货款10万元,同时于2016年3月20日达成协议,同意公司再支付19万元后全部货款即结清。

(3) 原告广州聚成电工绝缘材料有限公司系公司原材料供应商,因公司未能按照合同约定支付货款引发纠纷。该案经广州市花都区人民法院立案,尚未进入审理程序。广州市花都区人民法院于2016年3月26日发出公告:该案定于2016年6月30日上午10时在花都区人民法院花山法庭公开审理。

## 3、公司购买资产情况

公司于2016年3月1日召开董事会,审议通过了《关于公司收购宿迁德智能电气有限公司资产的议案》。

公司于2016年3月31日召开股东大会并通过决议,审议通过《关于公司收购宿迁德智能电气有限公司资产的议案》。根据宿迁公兴资产评估有限公司2016

年3月9日出具的编号为宿公评咨报字[2016]011号《资产评估报告》，以2015年12月31日作为评估基准日，德智能电气委托评估的机器设备、电子设备及存货等的评估价值为3,890,065.39元。

2016年3月30日，凤凰电气与德智能电气签署《资产收购协议书》，凤凰电气仅收购德智能电气的资产，不承担德智能电气的负债。

#### **（四）其他重要事项**

公司在中国工商银行泗阳支行的基本账户因与浙江同舟电气有限公司之间的买卖合同纠纷案被法院冻结，截至2015年12月31日该账户余额36.85元。具体事由如下：

浙江同舟电气有限公司受让浙江同益电力设备有限公司合法持有的对公司债权1,144,005.30元，绍兴市上虞区人民法院于2015年10月14日受理了公司与浙江同舟电气有限公司（原告）之间的买卖合同纠纷案，于2015年12月11日出具《民事调解书》（[2015]绍虞越商初字第379号），浙江同舟电气有限公司与公司达成和解协议：公司应支付浙江同舟电气有限公司货款1,144,005.30元，于2015年12月20日前支付114,005.30元，于2016年1月20日前支付23万元，从2016年2月起至11月止每月20日前支付8万元，若逾期未履行，公司应另支付违约金10万元。截至本报告日，公司已向其支付40万元货款。

### **八、报告期内资产评估情况**

公司报告期内不存在资产评估的情形。

### **九、股利分配**

#### **（一）报告期内股利分配政策**

##### **1、股利分配的一般政策**

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

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

## 2、具体分配政策

(1) 公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

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

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

(4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## （二）实际股利分配情况

公司最近二年没有进行股利分配。

## （三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

## 十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内公司不存在控股子公司及纳入合并报表的其他企业。

## 十一、可能影响公司持续经营的风险因素

公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点决定，特别提示投资者对公司以下可能出现的风险予以充分关注：

### （一）未来业绩持续下滑风险

报告期内公司分别实现营业收入9,088.60万元和3,316.74万元，净利润分别为792.46万元和57.77万元，报告期内公司业绩呈下降趋势，变动幅度较大，主

要原因系由公司行业环境所致。首先，报告期内公司主要借助凤凰集团平台来接收订单，由于凤凰集团缺乏营运资金来缴纳中标项目的产品质量保证金，导致国内外客户生产订单数量减少，使公司利润急剧下滑。其次，公司于2015年2月至5月对厂房进行停产改造，产量下降，导致2015年度营业收入下降。最后，2015年度国内外经济形势和市场环境复杂多变，经济增速放缓，绝缘子避雷器行业大环境形势低迷。未来，如果公司未能取得国内外知名客户订单，公司利润将存在持续下滑甚至亏损的风险。

应对措施：（1）公司以市场需求为导向，时刻关注国内外相关技术的升级发展趋势，积极与各大高校建立技术研发合作关系，加大对新技术研发投入力度，开发出毛利率更高的产品；（2）2016年3月公司收购德智能电气资产自主生产绝缘子重要组成结构芯棒和硅橡胶，避免从外部高价格购买，有利于公司产品成本的降低，增加毛利率上升的空间；（3）在产品性能检测方面，公司投资约600万元建立高压实验大厅，其中配备1000kV工频试验发生器280万元、2400kV雷电冲击发生器190万元、局部放电检测仪等多项先进的高压检测设备，能够模拟真实外部环境来检测产品性能，在下游客户视察后获得了一致好评，在市场上更容易获得下游客户的订单；（4）公司于2015年底终止与凤凰铜业的《厂房土地租赁协议》，并购置生产厂房、办公场地和研发场所，所节省的租金费用可部分抵消折旧、摊销产生的影响。

## （二）关联方依赖风险

报告期内，由于公司管理层规范治理意识薄弱，未制定关联交易的决策和执行制度，公司与关联方之间存在业务往来，包括向关联方销售商品、采购关联方商品、租赁厂房等业务。其中公司关联性采购金额在报告期内分别为 2,129.59 和 553.33 万元，关联性销售金额在报告期内分别为 8,930.94 和 3,184.39 万元，公司与关联方凤凰集团销售金额占比较大，与公司的生产、销售模式紧密相关。主要原因系由于在 2015 年 7 月以前公司属于凤凰集团的控股子公司，且公司缺乏独立对外投标能力，加上凤凰集团在国际本行业内具有良好的知名度和信誉度，公司主要依赖凤凰集团来对外投标和销售产品，因此，公司对凤凰集团的依赖性较为严重。目前，公司在股权结构上已完全脱离凤凰集团，但在短期内公司

依然存在对凤凰集团依赖性较高的风险，未来若公司继续严重依赖于凤凰集团进行项目投标和产品销售，可能会给公司经营带来一定影响。

应对措施：（1）公司制定并执行《关联交易决策制度》，强化公司关联交易的规范运作；（2）公司控股股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员均已向公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺函》，一致同意在未来逐步减少关联交易金额；（3）目前公司逐步对外开展独立投标和销售业务，已于 2015 年 6 月办理了对外贸易经营者备案登记，2015 年 7 月取得《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》，待公司得到国内外客户相关认证后，公司将逐步减少通过凤凰集团名义进行投标、销售的依赖程度。

### （三）应收账款余额较大风险

2014 年末和 2015 年末，公司应收账款账面价值分别为 2,199.06 万元和 2,924.78 万元，占当年末资产总额的比例分别为 39.33%和 28.91%，应收账款规模较大，主要为应收凤凰集团的货款。尽管公司应收账款账龄结构良好，截至 2015 年末，账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款总额的比例为 99.87%，但随着公司销售规模的不断扩大，应收账款余额有可能将继续增加，如果公司对应收账款的回笼不及时，不能严格控制和管理应收账款，或者公司客户未来生产经营因重大不利或突发事件产生困难，导致公司货款回收不及时，将可能给公司带来坏账损失。

应对措施：（1）加强应收账款的基础性工作，根据客户信用信息建立客户信用档案，根据客户不同的信用情况，采取不同的收账政策并对其信用状况进行调查分析；（2）建立专门的售后跟踪机制，销售人员在对产品进行售后跟踪的同时密切注意客户的信用资质变动情况，采用合理的信用政策，尽可能降低坏账风险；（3）公司将进一步严格内部控制制度，根据自身特点和管理方式建立一套完整的赊销制度；（4）凤凰集团已签订承诺：关于本公司应付凤凰电气往来款项（包括应付货款及其他款项），承诺在 2016 年 9 月 30 日后，其他应付款项全部付清，应付货款余额保持在 500 万元左右。

### （四）短期债务无法偿还的风险

2015 年度，公司资本性支出较大，营运资金需求量不断上升，公司主要通

过银行借款来满足业务正常开展的需求，导致公司负债规模较大。截至 2015 年末，公司短期借款增加 2,300 万元，应付票据增加 700 万元。报告期各期末，公司资产负债率分别为 64.86%和 80.38%，呈上升趋势，公司流动比率分别为 1.14 和 0.65，速动比率分别为 0.71 和 0.52，呈下降趋势，与同行业上市公司相比处于偏低水平。未来，若无法偿还到期的短期借款，公司将可能面临生产厂房被没收、停止经营的风险，进一步导致公司破产。

应对措施：（1）根据公司发展需要，制定正确的财务战略，通过加强财务预算管理，选择适当的筹资方式来优化公司的资本结构，进一步分散公司财务风险；（2）公司将进一步完善风险预防机制，制定适合企业具体情况的风险规避方案，树立正确的风险观念，确定融资目标和规划，筹资方案，合理安排公司资本结构；（3）加强对应收账款的管理，提高应收账款的周转速度，减少坏账损失，减少在应收账款方面的资金占用，加快货币资金回笼。

## （五）宏观经济政策风险

公司生产的复合绝缘子、复合氧化锌避雷器等产品主要应用于电网建设及改造领域，与电网建设方面的政策紧密相关，下游应用领域的投资规模决定公司的发展空间。当前我国政府和行业主管部门高度重视电网建设的发展不平衡问题，致力于解决我国电网建设滞后、网架结构薄弱问题，以适应电力需求快速增长，实现电网与经济社会全面协调发展。近年来，随着国民经济的高速增长和电力需求的稳步增加，电网建设及改造投资规模呈现快速发展的势头，国家电网计划于 2016 年投资 4,390 亿元用于电网建设，这为复合绝缘子的发展提供了重大的市场机遇。未来，如果我国的宏观经济增速大幅下降或者国家电网改造政策发生不利变化，则会对公司产品的盈利能力造成重大负面影响。

应对措施：（1）公司将在国家各项经济政策和产业政策的指导下，汇聚各方信息，结合自身发展规模，合理确定公司发展目标和战略；（2）公司正在积极研发应用于电气化铁路、城市轨道交通领域的产品，实现产品经营的多样性，扩大产品下游应用领域，避免过度依赖电网建设投资领域形成单一性经营风险；（3）公司将进一步加强内部管理，提高服务管理水平，降低营运成本，努力提高经营效率，形成公司的独特优势，增强抵御政策风险的能力。

## （六）市场竞争风险

公司专注于复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环及绝缘护罩等产品的研发、生产与销售业务，产品的需求很大程度取决于下游领域电网建设、电气化铁路、城市轨道交通市场的投资与发展。目前，我国绝缘制品制造企业分布于全国各地，市场集中程度很低，市场竞争较为激烈，不具有明显的区域性。经过多年的技术积累和经验总结，公司已形成一套适合自身的研发生产模式和营销管理体系，并与国内外客户建立了长期的稳定合作关系。但与国外企业相比，国内生产企业在研发投入、技术实力和产能规模等方面尚存在一定的滞后性。未来，若国内外客户对公司产品质量的要求不断提高，而公司不能在技术创新、产品研发、性能检测等方面进一步巩固并增强自身优势，公司将面临市场份额被竞争对手抢占的风险，市场竞争的加剧将导致企业的盈利能力下降。

应对措施：目前，公司已与华北电力大学、南京工业大学等各大高校建立产品研发合作关系，掌握了多项核心技术，公司已获得30项实用新型专利和3项高新技术产品认定证书。未来，公司将借助自身研发优势，不断对产品进行升级改造，增加产品的附加值，与全球研发、生产应用领域技术升级保持同步，通过技术创新和产品创新提升公司的核心竞争力，拉开与竞争对手的差距。此外，公司将加强对品牌形象的建设与宣传，加大市场开拓力度，开发新的产品应用地区，快速响应客户需求，提升市场影响力。

## （七）不动产风险

2015年8月16日公司与凤凰铜业签订《厂房、土地买卖合同》：公司购买凤凰铜业坐落在方成路北，松花江路东，土地面积约102亩，厂房建筑面积约27,000平方米。截至本转让说明书签署日，公司已取得上述3处房产及36亩土地权属证明。公司在部分土地上自建高压实验大厅，此自有建筑未经验收，但已基本达到可使用状态，现已为公司正常使用，尚未办理房产证明。此外，公司购买的土地尚有67.3亩未办理权属证明，存在一定的风险。

应对措施：（1）关于公司67.3亩土地尚未取得权属证明问题，泗阳县国土资源局开发区分局、泗阳经济开发区规划建设局江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，允许凤凰电气继续占用、使用上述约102亩现状土地，了解上

述 3 处房产所占部分土地存在尚无权证的情况，剩余 67.3 亩暂时土地不符合土地利用总体规划，并将及时为凤凰电气 67.3 亩土地调整规划并给予办理相关用地手续。（2）关于公司高压实验大厅尚未取得权属证明问题，泗阳经济开发区规划建设局、江苏泗阳经济开发区委员会已分别出具说明，原则上不会拆除该建筑、允许公司继续使用该建筑，并将督促公司尽快办理相关许可及权证。（3）公司控股股东郑洪蛟先生承诺：凤凰电气若因土地、房屋所有权等不动产问题违反相关法律法规，而使公司受到相关主管部门的追缴、处罚或房产遭到拆迁致使停工、停产等情况，给凤凰电气利益造成损失，其一切损失由郑洪蛟承担。因此，公司部分房产及土地未取得权属证明对公司生产经营不存在实质性影响。

### （八）存货规模较大风险

2014 年末和 2015 年末，公司存货余额分别为 1,565.77 万元和 1,058.47 万元，占当年年末资产总额的比例分别为 28.00%和 10.46%，规模较大，主要原因系公司采取以销定产的模式进行生产，产品批量生产订单金额较大，供、产、销的周期较长，从原材料采购到产品生产再到将产品发给客户，较长期间内均在存货科目列示。随着公司业务规模的不断扩大，存货对公司流动资金的占用可能会进一步增加，从而对公司生产经营的扩大产生负面影响。若未来公司不能加强生产计划管理和合理库存管理，及时消化存货，随着存货的增长，可能对公司规模的扩大产生不利影响。

应对措施：（1）公司将制定科学合理的采购计划，控制最优库存量来降低存货对资金的占用，提高资金的使用效率，降低存货规模较大的风险；（2）加强与下游客户的合作，开拓更广泛的客户群，有效减少存货积压，降低存货较大的风险；（3）公司将根据自身的生产经营特点，选择最佳的财务软件，建立电算化存货管理系统，推进存货管理信息化建设。

### （九）产品质量风险

公司生产的复合绝缘子产品是一种特殊的绝缘设备，其质量的高低和性能指标（电击穿强度、耐电弧性能、耐污性能等）的优质性对电网运行的安全性、可靠性和稳定性起到至关重要的作用。复合绝缘子的生产主要由炼胶、压接、硫化、拉力测试及性能检测等多项复杂工艺环节构成，每个环节均要求较高的技术含

量，任何一个环节出现质量瑕疵，都会导致最终产成品不能达到技术要求甚至报废。尽管自公司成立以来几乎没有出现过产品质量安全问题，并随着生产工艺的提升、生产设备的更新和生产技术的升级，公司产品的质量正在逐渐提高，但是一旦产品质量管理出现偏差而导致公司产品出现质量瑕疵，将会对公司在国内外市场的声誉造成负面影响，从而影响公司的销售和盈利能力。

应对措施：在原材料供应方面，公司对供应商的筛选制定了一套十分严格的审核流程，并建立了理化实验室专门对原材料进行质量检测。在生产过程中，生产人员采用二次压接技术来确保产品结构的稳定性，质检部门对产品依次进行首检、过程检和终检，严格控制产品质量。在产品性能检测过程中，公司建立了高压大厅实验室对产品进行公平电压检测、雷电检测以及模拟大自然恶劣环境进行检测等方法来了解产品的电气性能、质检性能、硬度等指标，防止不合格的复合绝缘子产品流向市场，以确保输电线路的安全。未来，公司将进一步加强产品质量管理体系，加强内部员工的培养和技术人才的引进，稳步提升公司整体的研发技术水平，提高产品的合格率。

#### （十）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为金具、硅橡胶、均压环零部件等，原材料价格的波动给公司市场策略的制定和实施带来了很大的不确定性，给公司的成本控制也带来了一定的影响。公司实行以产定购的方式来使原材料与生产规模匹配，降低原材料对资金的占用。但如果原材料价格出现较大幅度的波动，或公司对原材料采购制度制定不规范，将进一步影响公司经营业绩的稳定性。

应对措施：为了有效化解原材料价格波动给公司生产成本带来的影响，公司将实施以下措施：（1）公司积极开发多家供应商，通过议价、比价来确定最优供应商，并与主要供应商建立战略联盟关系；（2）公司原材料主要从上海、江苏、山东等地区就近采购，节省了大量的运输费用；（3）公司将进一步密切跟踪主要原材料价格变化，必要时采取备货措施来降低企业的经营风险。

## （十一）实际控制人控制不当风险

公司实际控制人为郑洪蛟，持有公司股权比例为 85.99%。公司实际控制人可利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营决策、财务管理施加影响。若公司实际控制人郑洪蛟先生利用其对公司的实际控制权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司和少数权益股东的利益。

应对措施：公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度，完善了公司经营管理与重大事项的决策机制。同时，在充分考虑中小股东的意见的基础上选举董事会成员和监事会成员，维护中小股东利益。公司未来将考虑继续引进战略投资者，优化公司股权结构；采取有效措施优化内部管理，通过有效的监督机制来不断增强实际控制人的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

## （十二）报告期内实际控制人发生变更

2014 年 1 月至 2015 年 6 月，高文枢直接和间接持有公司的股份在 50%以上，为公司的实际控制人；2015 年 6 月至今，郑洪蛟直接和间接合计持有公司 50%以上的股份，为公司实际控制人。即报告期内，公司的实际控制人发生了变更。

应对措施：虽然报告期内公司的实际控制人发生变更，但公司的管理团队稳定，主营业务明确，业务发展方向、业务具体内容均未发生变更，且郑洪蛟先生自公司 2011 年 9 月设立以来，历任公司总经理、董事长，一直负责公司的实际经营管理，对于公司的重大经营决策和人事任免等有着重要的影响力。因此，此次的实际控制人的变更对公司的业务经营、公司治理、持续经营能力等方面未产生重大影响。

经公司目前全体股东确认：各股东目前持有的股份权属清晰，不存在现时或潜在的股份权属纠纷，不存在代他人持有公司股份或受他人委托代持公司股份的情形；所持上述股份亦不存在质押、查封、冻结的情形。

### （十三）高新技术企业税收优惠政策变动的风险

公司于2015年7月6日取得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为：GR201532000953，有效期三年。依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十三条规定，公司2015年度、2016年度和2017年度享受企业所得税15%的优惠税率。

目前，公司在研发投入、研发人员等方面暂不符合高新技术企业认定要求，未来，若公司高新技术企业证书期满复审不合格，将会恢复执行25%的企业所得税税率，无法享受所得税优惠政策，公司的经营业绩将受到影响。

## 十二、持续经营能力分析

### （一）公司在报告期内利润下降情况及原因分析

报告期各期末，公司营业收入分别为9,088.60万元和3,316.74万元，利润总额分别为1,053.27万元和75.90万元，净利润分别为792.46万元和57.77万元，报告期内公司业绩处于下降态势。

报告期内公司利润下滑的主要原因如下：公司主营复合绝缘子、避雷器、均压环和绝缘护罩等产品的研发、生产及销售业务，系高新技术企业，产品主要应用于电网建设领域。凤凰集团缺乏营运资金来缴纳中标项目的产品质量保证金，导致国内外客户生产订单数量减少，使公司利润急剧下滑。且公司为了节约生产成本、提高生产效率、提升产品质量，公司于2015年2月至5月对厂房进行停产改造，导致2015年度营业收入下降。此外，2015年度国内外经济形势和市场环境复杂多变，经济增速放缓，绝缘子避雷器行业大环境形势低迷。

### （二）公司在报告期内现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为200.38万元和232.85万元，呈上升趋势。公司日常现金流量能够维持企业正常经营运行的需求，对公司的持续经营能力不会构成重大不利影响。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-224.84万元和-3,520.00万元。与2014年度相比，2015年度公司投资活动现金流量净额变化较大的主要原因系：（1）公司购置凤凰铜业房产、土地及支付补偿款共2,000.00万元；（2）公司购买机器设备支付预付款1,500.00万元。

2015年度筹资活动产生的现金流量净额为3,331.11万元，主要原因系：（1）公司当年取得银行借款净额2,300万元；（2）公司当年收到投资款1,500万元；（3）公司当年开具银行承兑汇票，存入保证金500.01万元。

**（三）公司符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中对持续经营能力的要求，不存在《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）》中应被认定不具有持续经营能力的情形**

公司主营业务明确。报告期内，公司一直致力于复合绝缘子、复合氧化锌避雷器、均压环及绝缘护罩的研发、生产及销售业务，系高新技术企业，公司产品主要应用于电网建设领域。近几年，随着技术水平和生产工艺的不断提升，公司在绝缘子避雷器行业领域形成独立的核心技术，积累了丰富的研发及制造经验，产品性能指标不断优化，在国内外拥有稳定的销售客户群。

公司始终以市场需求为导向，具有较强的自主研发能力，注重培养自己的研发团队。经过多年的经验积累和创新发展，公司已形成了完善的技术研发体系，并与华北电力大学、南京工业大学等各大高校展开密切研究合作，掌握了多项核心技术，公司已获得30项实用新型专利和3项高新技术产品认定证书。目前，这些核心技术基本成熟并已应用到大批量的生产中。公司在产品生产过程中主要使用了金具与芯棒压接技术、产品性能检测技术、注射技术、炼胶技术等。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为“瑞华审字【2016】15010040号”《审计报告》，公司2014年度、2015年度，公司主营业务收入分别为8,943.92万元和3,224.26万元，占营业收入比重分别为98.41%和97.21%，公司主营业务明确。

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》规定：“（三）持续经营能力，是指公司基于报告期内的生产经营状况，在可预见

的将来，有能力按照既定目标持续经营下去。

1. 公司业务在报告期内应有持续的营运记录，不应仅存在偶发性交易或事项。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。

2. 公司应按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

3. 公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。”

公司业务在报告期内有持续的营运记录；公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的审计报告；公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

根据《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）》规定：“根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》第二款持续经营能力的相：

- （一）未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录；
- （二）报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制；
- （三）报告期期末净资产额为负数；
- （四）存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。”

公司不存在上述所列情形。公司虽然报告期连续亏损，但公司产品纳米氧化锌属于新材料行业，公司业务符合国家产业政策要求，受到国家产业政策支持，不属于国家产业政策限制发展的行业、业务。

#### （四）提高盈利能力的管理措施

1、公司将紧密跟随国内外相关技术的发展趋势，以市场和客户为导向，加大对新技术研发的投入力度，开发出毛利率更高的产品。

2、以结构优化为手段，追求发展的效率和效益。坚持结构调整，大力调整渠道结构、产品结构、区域结构，着力提高公司业务内含价值，增强公司的盈利

能力。

3、公司拟吸引、扩招更多优秀人才提升公司的业务能力和竞争力,并通过寻求战略合作方的加入,从战略层面打通产业链提升公司业绩。

4、加强内控能力建设,提高成本管控水平,规范财务基础工作,财务报销流程,建立健全财务规章制度,加大财务监督力度。

## （五）公司持续经营能力的体现

公司凭借其自主研发优势和优质品牌的声誉,公司产品畅销国内外。与行业内企业相比,公司具有较强的竞争优势,主要原因系公司具有较强的自主研发能力,原材料的采购成本较低,产品质量优良,拥有先进的生产设备和售后服务制度健全等。公司具有较强的持续经营能力和盈利能力。

**公司研发能力:**公司始终以市场需求为导向,具有较强的自主研发能力,注重培养自己的研发团队,不断开发新产品。经过多年的经验积累和创新发展,公司已形成了完善的技术研发体系,并与华北电力大学、南京工业大学等各大高校展开密切研究合作,掌握了多项核心技术,公司已获得 30 项实用新型专利和 3 项高新技术产品认定证书。目前,这些核心技术基本成熟并已应用到大批量的生产中。

**公司产品成本:**2016 年以前,公司复合绝缘子和氧化锌避雷器产品的主要构成部分芯棒全部从外部购买。目前,公司主要从上海、江苏、山东等附近地区采购原材料并利用自身设备来生产硅橡胶、芯棒及产成品包装包,与同行业其他企业相比,公司在节省大量运输费用的同时也避免了高成本外购硅橡胶、芯棒和产成品包装包。另外,公司从国外采购大型 500kV、800kV、1000kV 硫化机设备,使硅橡胶硫化过程一次成型,避免多次硫化,生产速度快,节省了大量的人力物力,公司成本费用相对较低。

**公司产品质量:**绝缘子、避雷器是一种特殊的绝缘设备,其质量的高低和性能指标(电击穿强度、耐电弧性能、耐污性能等)的稳定性对电气化铁路、城市轨道交通及电力系统和电网运行的安全性、可靠性和稳定性起到至关重要的作用。公司十分注重产品的质量,每一批产品的生产都需要经过首检、过程检、终检三道检验程序,关于公司产品质量的控制程序尤为严格,具体详情请参见本节

“三、公司业务有关的关键资源要素”之“（八）公司规范经营情况”。

公司生产、检测设备：在硅橡胶注射技术方面，公司配备了 15 台先进的 LBZ 橡胶注射成型机，其中 12 台 550T、2 台 1200T、1 台 2400T，可实现 110—1000kV 复合绝缘子整体注射成型，其溶合欧、美、日国家先进技术，精心研制的新一代机、电、液一体化橡胶注射成型设备。在原材料质检方面，公司理化实验室配备电晕处理机、硫化测试仪、漏电起痕仪、热态抗弯机等先进检测设备；在产成品质检方面，高压大厅实验室配备 1000kV 工频试验发生器、2400kV 雷电冲击发生器、局部放电检测仪等多项先进的高压检测设备；在金具与芯棒压接方面，公司引进芬兰 FP-165 型复合绝缘子金具压接机及声发射监控系统，保证绝缘子在压接的时候不出现过压和欠压，严格把控质量。此外，公司还配备了冷热循环机实现 +50℃ 到 -35℃ 间的 96 个小时循环，做到不出厂门就可以进行产品界面试验。同时，公司已签订机器设备购买合同，从国外进口 5 台 500 吨 LBZ-A 系列橡胶注射成型机和 2 台 2400 吨平板硫化机。

公司订单、销售情况：2015 年度公司销售收入为 3,316.74 万元。2015 年度公司新增订单约 3,589.75 万元，已签订但尚未完成订单约 862.06 万元。

截至本公开转让说明书签署日，公司在 2016 年度新签订的产品购销合同如下：

序号	客户名称	产品名称	合同金额	签订时间	履行情况
1	凤凰集团	复合绝缘子	381.12	2016.03.04	履行完毕
2	凤凰集团	复合绝缘子	480.93	2016.04.11	正在履行
3	温州志红电气有限公司	避雷器、脱离器	400.14	2016.03.25	尚未执行
4	浙江迪威电气股份有限公司	复合绝缘子、避雷器、绝缘护罩	389.02	2016.03.10	正在履行
5	山东电力集团物质供应公司	复合绝缘子	401.25	2016.03.09	尚未执行
6	河北恒丰泰电气设备有限公司	避雷器、监测仪	204.22	2016.02.28	正在履行
7	广州鑫源恒业电力线路器材有限公司	复合绝缘子、均压环	673.81	2016.02.27	尚未履行

8	广州鑫源恒业电力线路器材有限公司	复合绝缘子	278.72	2016.01.27	履行完毕
9	江苏正意科技股份有限公司	复合绝缘子	259.43	2016.05.10	正在履行
10	南通金普电力科技有限公司	复合绝缘子	229.10	2016.05.18	正在履行
11	凤凰集团	复合绝缘子、重锤、均压环	9.50	2016.05.27	正在履行
12	四川川泰线缆有限公司	复合绝缘子	180.92	2016.05.28	正在履行
-	合计		3,888.17	-	-

从2016年度新签订的订单来看，公司共增加新订单3,888.17万元，其中凤凰集团合同金额为871.55万元，占比22.42%；其他客户合同金额为3,016.62万元，占比77.58%。从订单来源可以看出公司对凤凰集团的依赖性逐渐下降，公司逐渐得到国内外客户相关认证，已经减少通过凤凰集团名义进行投标、销售的依赖程度。

公司具备持续经营能力，从公司未完成订单、新增订单及公司设备、生产、销售情况判断，未来公司仍将保持盈利。

行业发展空间：公司终端客户主要为印度国家电网。据印度国家电网公司宣布，将投资32.8亿卢比（约合人民币3.2亿元）扩建两个输电项目。印度国家电网公司同意12亿卢比投资南部地区，加强西部地Scheme-XIV；同时还同意投资20.8亿卢比扩建400千伏Vemagiri变电站。据北极星配售点网讯：印度政府正式启动14个输电项目招标工作，具体包括南部、西部、东北部和北部地区的765千伏和400千伏高压输电线项目，总投资额达到3,390亿卢比（约合人民币339亿元）。

国家电网计划于2016年投资4,390亿元用于电网建设。具体来看，2016年国家电网计划开工110千伏及以上线路7.6万公里，变电（换流）容量5.5亿千瓦；投产110千伏及以上线路4.7万公里、变电（换流）容量3.1亿千瓦。国家电网将深化电网规划研究，加快推进“五交八直”特高压工程，力争“三交三直”上半年核准、“两交四直”下半年核准，准东-皖南直流工程加快建设，“四交五直”工程年内投产“三交一直”。要完善西北750千伏主网架，加快渝鄂直流背靠背等工程建设，同时，加强工程设计、质量、工艺和造价管理，确保110

千伏及以上新建项目全部建成优质工程。

国家能源局发布了《配电网建设改造行动计划（2015-2020）》，明确将全面加快现代配电网建设。综合判断，“十三五”期间仍是电网建设的高峰期，绝缘子生产企业面临千载难逢的机遇，公司发展仍处于大有作为的重要战略机遇期。具体详情请参见“第二节 公司业务”之“六、公司所处行业基本情况”之“（二）公司所处行业市场规模”。

综上所述，在国家大力支持下游行业市场规模不断扩张的前提下，以公司目前的自主研发能力、先进的生产设备、公司在市场竞争中的优劣势以及公司生产订单来看，随着经济的发展和公司业务规模的扩张，公司业务将稳步上升，具有持续的经营能力和盈利能力。

## 第五节 有关声明

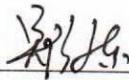
### 全体董事、监事、高级管理人员声明

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

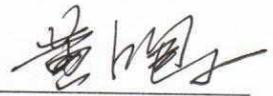
全体董事：



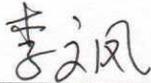
郑洪蛟



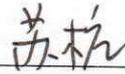
郑海东



黄 鸿

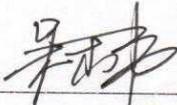


李文凤

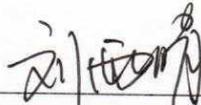


苏 杭

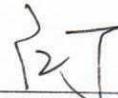
全体监事：



朱松伟



刘雨晴



江 丁

高级管理人员：



郑洪蛟



黄 鸿

江苏凤凰电气股份有限公司

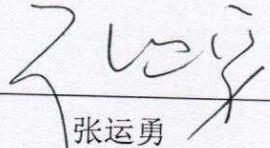
2016年7月1日



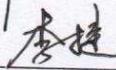
## 主办券商声明

主办券商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。

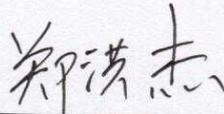
公司法定代表人：

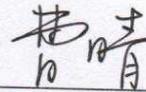
  
张运勇

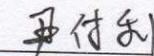
项目负责人：

  
李捷

项目小组成员：

  
郑洪杰

  
曹晴

  
尹付利



东莞证券股份有限公司

2016年7月1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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京大成（上海）律师事务所（盖章）

负责人/授权代表：



经办律师：

王恩顺

王恩顺 律师

经办律师：

邱铭

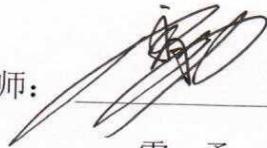
邱铭 律师

2016年7月1日

## 会计师事务所声明

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

经办注册会计师：



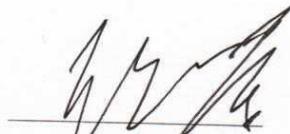
雷勇



武建国



会计师事务所负责人：



顾仁荣

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年7月1日

## 第六节 备查文件

- 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（草案）；
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。