

江苏靖江互感器股份有限公司
公开转让说明书
(申报稿)



主办券商



国网英大集团

STATE GRID YINGDA GROUP

英大证券有限责任公司

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

二〇一六年九月

挂牌公司声明

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

公司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公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项予以充分关注：

一、宏观经济波动及下游行业景气程度变化风险

公司主要从事 220kV 及以下的电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。

总体来看，公司下游客户中周期性行业企业的占比较高，其对互感器设备的需求与我国宏观经济发展间关系较为密切。因此，互感器生产企业的生产经营、业绩水平等也受到宏观经济增速波动的影响，具有一定的周期性特征。

二、公司治理存在的风险

有限公司阶段，公司内部控制体系不够健全，规范治理意识相对薄弱。由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期检验，公司治理和内部控制体系也需在经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，将对公司治理提出更高要求。因此，公司未来生产经营中存在内部管理不能适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

三、产业政策风险

公司主要从事互感器的研发、生产和销售，产品和技术均属于国家产业政策鼓励发展的方向。近年来，国家改造、建设电网的投资力度不断加大，行业总体需求递增。公司产品所属的变压器、整流器和电感器制造业预计也将保持平稳增长。尽管如此，若国家支持电力行业发展特别电网建设和改造的产业政策发生变化，电力行业发展速度放缓，或者能源建设的政策执行力度放缓，将会影响公司产品所处细分行业的发展，进而影响本公司的经济效益。

四、产品质量风险

公司产品主要是在特殊环境下使用的设备，由于电力运行特殊的安全要求，国家对其生产、销售、安装和使用都有严格的强制性规定，对产品质量及安全性要求很高。虽然公司已建立和完善了质量管理体系，多年来产品质量稳定，从未发生任何产品质量事故，也从未因产品质量问题与客户发生纠纷，但若未来因公司产品质量不合格或出现质量缺陷而导致电力运行故障，将给公司声誉带来较大损害，从而影响公司生产经营。

五、应收账款收回风险

公司产品主要销售对象是大中型电力企业，实力雄厚、信用记录良好，公司给予对方的收款期较长，使得应收账款周转率较低。2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月 31 日，公司应收账款余额分别为 12,689.67 万元、14,533.47 万元、14,846.30 万元，应收账款周转率分别为 1.36 次、1.31 次、0.29 次。截至本公开转让说明书签署之日，公司应收账款回款情况正常，未出现不利变化。但如果未来公司主要客户的款项由于行业系统性风险等原因而无法收回，资信和经营状况恶化，则公司应收账款发生坏账的风险将会增加，从而对公司经营成果造成一定影响。随着公司未来对市场的进一步开拓，对应收账款的管理将提出更高的要求，如果出现应收账款不能及时收回或无法收回的情况，将对公司的运营资金安排和经营业绩产生一定的影响。

六、核心人才流失的风险

公司建立了一支由核心技术人员带头、创新能力强的技术研发队伍，公司的核心技术均由公司的研发人员在多年的技术经验基础之上研发获得，虽然公司的核心技术和制造工艺并不依赖某个研发人员，但公司的产品创新目前仍然依赖于公司的人才队伍，并且相关人才的引进和培养是一个长期的过程，如果未来由于各种原因发生核心人才的流失，可能会对公司的业务产生不利影响。

七、公司实际控制人不当控制风险

公司实际控制人熊江咏、熊刘合计直接持有公司 2,563.91 万股股份，间接持有公司股份 455.875 万股，持有公司股权为 60.40%，表决权比例 65.87%。且熊江咏担任公司董事长、总经理，熊刘担任公司董事，副总经理。虽然公司已建立起一整套公司治理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

八、公司税收优惠政策变动的风险

公司于 2015 年 7 月 6 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201532000948），有效期三年，在有效期内公司享受 15%税率的所得税优惠政策。若国家有关政策发生变动，或者公司未来在高新证书到期后无法重新获得高新技术企业资格，现有的税收优惠将会取消，从而会对公司的业绩产生影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

九、公司土地使用权无法办理的风险

公司位于靖江市西来镇江平路 76 号的 1#房屋为拆除重建未办理房屋所有权证，同时也未办理建筑工程规划许可和建筑施工许可证等手续。靖江市西来镇江平路 76 号 1#、2#、3#房屋所对应的土地已取得“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书，2#和 3#房屋的所有权亦记载于“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书中，因 1#房屋为拆除重建，故办理所有权证书的程序较 2#与 3#房屋需要更长时间，但后续如无法正常办理，该建筑物可能面临被拆迁或者拆除，无法正常使用的风险。但不会对公司的持续经营造成重大影响。

目录

挂牌公司声明	1
重大事项提示	2
一、宏观经济波动及下游行业景气程度变化风险	2
二、公司治理存在的风险	2
三、产业政策风险	2
四、产品质量风险	2
五、应收账款收回风险	3
六、核心人才流失的风险	3
七、公司实际控制人不当控制风险	3
八、公司税收优惠政策变动的风险	4
九、公司土地使用权无法办理的风险	4
目录	5
释义	7
第一章基本情况	9
一、公司基本情况	9
二、挂牌股份的基本情况	10
三、公司股权基本情况	11
四、公司历史沿革和设立以来的重大资产重组情况	15
五、子公司基本情况及历史沿革	30
六、公司董事、监事、高级管理人员简历	31
七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	33
八、本次挂牌的有关当事人	34
第二章公司业务	37
一、公司主要业务、主要产品及用途	37
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式	39
三、公司业务相关的关键资源要素	42
四、公司业务具体状况	66
五、公司的商业模式	74
六、所处行业基本情况	80

第三章公司治理	92
一、公司“三会一层”建立健全及运行情况	92
二、靖互股份的规范运作情况	92
三、靖互股份现任董事、监事和高级管理人员及其任职资格	93
四、靖互股份的《公司章程》	94
五、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况	94
六、公司独立性情况	94
七、同业竞争情况	96
八、公司最近两年及一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	98
九、公司董事、监事、高级管理人员情况	101
第四章公司财务	105
一、最近两年及一期的主要财务报表	105
二、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响	130
三、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	151
四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	203
五、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项	214
六、报告期内公司资产评估情况	214
七、最近两年及一期的股利分配政策和分配情况	215
八、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况	217
九、管理层对公司风险因素自我评估	218
十、可能影响公司持续经营的风险因素	222
第五章有关声明	223
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	223
二、主办券商声明	224
三、律师事务所声明	225
四、会计师事务所声明	226
五、评估机构声明	227
第六章附件	228
一、备查文件	228
二、信息披露平台	228

释义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

简称或普通术语		
靖互股份、公司或股份公司	指	江苏靖江互感器股份有限公司
有限公司、靖互有限	指	江苏靖江互感器厂有限公司
一互电气	指	江苏一互电气有限公司，公司股东之一
西来经营站	指	靖江市西来镇集体资产经营站，公司股东之一
永昌电器	指	江苏永昌高压电器有限公司，公司之子公司
股东大会	指	江苏靖江互感器股份有限公司股东大会
董事会	指	江苏靖江互感器股份有限公司董事会
监事会	指	江苏靖江互感器股份有限公司监事会
主办券商、英大证券	指	英大证券有限责任公司
律师、金诚同达律师	指	北京金诚同达（上海）律师事务所
会计师、立信所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师、银信评估	指	江苏银信资产评估房地产估价有限公司
《发起人协议》	指	熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞等于 2016 年 5 月 30 日共同签署的《关于设立江苏靖江互感器股份有限公司的发起人协议》
《章程》、《公司章程》	指	指最近一次由股东大会会议通过的《江苏靖江互感器股份有限公司章程》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
股转公司、股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司及其管理的股份转让平台
《审计报告》	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)于 2016 年 5 月 30 日出具的信会师报字（2016）第 550069 号《江苏靖江互感器厂有限公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度审计报告》
《评估报告》	指	银信评估出具的苏银信评报字【2016】第 049 号《评估报告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
三会	指	江苏靖江互感器股份有限公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

管理层、高级管理人员	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员
元、万元	指	人民币元、人民币万元
最近两年及一期、报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月
本公开转让说明书	指	江苏靖江互感器股份有限公司公开转让说明书

专业术语

互感器	指	仪用变压器，是电流互感器、电压互感器和零序互感器的统称；具有将高电压变成低电压、大电流变成小电流，用于量测或保护系统的功能。
-----	---	--

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一章基本情况

一、公司基本情况

公司名称：江苏靖江互感器股份有限公司

英文名称：Jiangsu Jingjiang Instrument Transformer Co., Ltd

法定代表人：熊江咏

公司设立日期：1980 年 12 月 21 日

股份公司设立日期：2016 年 06 月 27 日

注册资本：5,000.00 万元

注册地址：靖江市西来镇江平路 23 号（经营场所：靖江市新港大道 206 号）

联系电话：0523-84230559

传真地址：0523-84230523

网址：<http://www.jjhq.cn/>

邮编：214516

邮箱：ning.2005@163.com

信息披露事务负责人：沈艳

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C38-电气机械和器材制造业”；

根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3821 变压器、整流器和电感器制造”和“3829 其他输配电及控制设备制造”；

根据股转公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3821 变压器、整流器和电感器制造”和“3829 其他输配电及控制设备制造”；

根据股转公司颁布的《投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“12工业”中的四级子行业“电气部件与设备”（四级行业代码：12101310）。

经营范围：输配电及控制设备制造、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）。（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）。

主营业务：互感器、隔离开关、放电线圈、变压器等产品的研发、制造和销售。

统一社会信用代码：91321282141107549T

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

- 1、股票代码：【】
- 2、股票简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：人民币1.00元
- 5、股票总量：5,000万股
- 6、挂牌日期：【】
- 7、股票转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售情况

1、相关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、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第 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日、挂牌期满一年和两年。

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

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

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2016 年 6 月 27 日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，无可转让股份，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	职务	持股数额（股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量（股）
1	熊江咏	董事长、总经理	20,771,752	41.540	否	-
2	毛正明	董事、副总经理	4,867,315	9.735	否	-
3	熊刘	董事、副总经理	4,867,315	9.735	否	-
4	展玉林	监事	4,857,309	9.715	否	-
5	顾鹏飞	董事	4,857,309	9.715	否	-
6	江苏一互电气有限公司	——	7,294,000	14.590	否	-
7	靖江市西来镇集体资产经营站	——	2,485,000	4.970	否	-
合计			50,000,000	100.00	——	-

（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

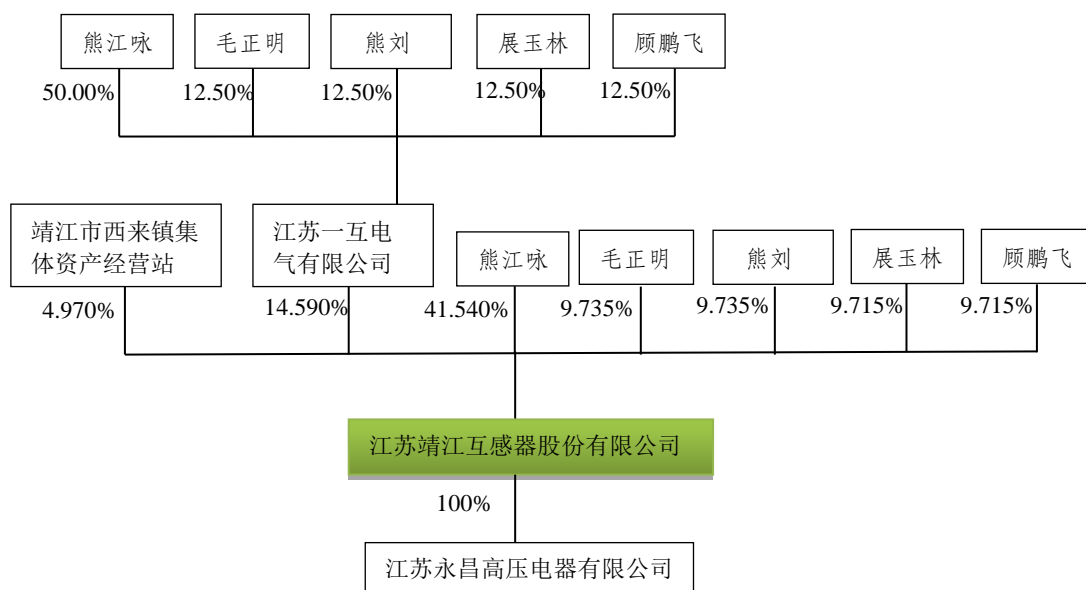
三、公司股权基本情况

（一）公司股权结构基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
熊江咏	2,077.1752	41.540	净资产折股
江苏一互电气有限公司	729.4000	14.590	净资产折股
毛正明	486.7315	9.735	净资产折股
熊刘	486.7315	9.735	净资产折股
展玉林	485.7309	9.715	净资产折股
顾鹏飞	485.7309	9.715	净资产折股
靖江市西来镇集体资产经营站	248.5000	4.970	净资产折股
合计	5,000.00	100.00	——

公司的股权结构图如下：



（二）公司股东基本情况及关联关系

公司现有股东 7 名，其中法人股东 2 名，自然人股东 5 名。

1、法人股东情况

（1）江苏一互电气有限公司

企业类型：有限责任公司

注册资本：500 万元

实收资本：500 万元

成立日期：2003 年 06 月 08 日

注册地址：靖江市西来镇江平路 23 号

法定代表人：熊江咏

统一社会信用代码：91321282750021898F

经营范围：互感器、传感器、断路器、变压器、电抗器、电容器、熔断器、继电器、避雷器、绝缘件、开关及成套设备制造、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）。

截至本公开转让说明书签署之日，一互电气的出资人及出资比例如下：

序号	出资人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资人性质
1	熊江咏	250.00	50.00	自然人
2	毛正明	62.50	12.50	自然人
3	熊刘	62.50	12.50	自然人
4	展玉林	62.50	12.50	自然人
5	顾鹏飞	62.50	12.50	自然人
合计		500.00	100.00	——

（2）靖江市西来镇集体资产经营站

企业类型：集体所有制

注册资本：749.20 万元

实收资本：749.20 万元

成立日期：2000 年 06 月 22 日

注册地址：靖江市西来镇西长路 36 号

法定代表人：朱建峰

注册号：321282000004731

经营范围：集体资产经营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本公开转让说明书签署之日，西来经营站的出资人及出资比例如下：

序号	出资人名称或姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资人性质
1	靖江市西来镇人民政府	749.20	100.00	集体所有制
合计		749.20	100.00	——

2、自然人股东情况

自然人股东中，熊江咏与熊刘为姐弟关系，其余自然人股东之间均无亲属关系。

（三）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况

公司控股股东为熊江咏先生，其直接持有 2,077.18 万股公司股份，占公司股份总数的 41.544%；公司实际控制人为熊江咏先生和熊刘女士，熊刘与熊江咏是姐弟关系，二人合计直接持有 2,563.91 万股公司股份，占公司股份总数的 51.28%，通过一互电气间接持有 455.875 万股公司股份，占公司股份总数 9.12%，合计持有股权比例为 60.40%，能够支配公司表决权比例为 65.87%。同时，熊江咏担任公司的董事长、总经理，熊刘担任公司的董事，副总经理，其能够实际支配公司行为，并能控制股东大会。因此，熊江咏、熊刘认定为公司的实际控制人。

公司前十名股东及持有 5%以上股份股东的持股情况，见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“二、挂牌股份的基本情况”之“（二）股东所持股份的限售情况”之“2、股东所持股份的限售安排”。

（四）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有公司 5%以上股份股东直接或间接持有的公司股份不存在质押或其它争议事项的情形。

（五）股东相互间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司共 7 名股东，包括 5 名自然人和 2 个法人股东。其中，5 名自然人股东均为法人股东一互电气的股东，熊江咏与熊刘为姐弟关系，除此之外，其余 3 名自然人股东之间无关联关系。

（六）公司控股股东和实际控制人基本情况

1、公司控股股东及实际控制人基本情况

熊江咏，男，董事长，1953年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1970年至1972年，如皋通用机械厂任技术副科长；1972年至1987年，三江电器厂任生产技术科科长、生产技术副厂长；1987年至今，任江苏靖江互感器股份有限公司董事长、总经理。

熊刘女士，公司董事、副总经理，1951年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1970年8月至1972年6月，任三江电器厂职员；1972年7月至1992年6月，历任江苏靖江互感器厂，总检、车间主任、技术科长；1992年6月至今，任公司董事、副总经理。

2、最近两年及一期公司控股股东及实际控制人变化情况

(1)2014年1月至本公开转让说明书签署之日，股东熊江咏直接持股比例41.544%，且担任公司董事长、总经理，为控股股东。

(2)2014年1月至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人熊刘与熊江咏二人合计直接持有2,563.91万股公司股份，占公司股份总数的51.28%，通过一互电气间接持有455.875万股公司股份，占公司股份总数9.12%，合计持有股权比例为60.40%，能够支配公司表决权比例为65.87%。熊江咏、熊刘为公司的实际控制人。

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构明晰，公司股东间不存在潜在的股权纠纷，亦不存在委托持股的情形。最近两年及一期，公司控股股东及实际控制人未发生变动。

四、公司历史沿革和设立以来的重大资产重组情况

（一）公司历史沿革

1、江苏靖江互感器厂（靖互有限前身）于集体所有制时期的演变

1980年12月7日，江苏靖江互感器厂前身靖江县西来公社互感器厂递交“企业/特种行业登记申请书”，1980年12月21日经靖江县西来人民公社革命委员会、江苏省靖江县革命委员会地方工业局、江苏省靖江县革命委员会工商行政管理局核准同意登记发证。生产经营范围：主营互感器；负责人姓名：陆德兴；主管单位：靖江县地方工业

局；经济性质：公社集体；企业地址：西来镇永济桥北首；资金数额：人民币 34.09 万元。

1981 年 11 月 9 日，靖江县西来公社互感器厂名称变更为靖江县互感器厂，经济性质变更为县社联办，负责人变更为侯一霖，资金数额变更为 52.70 万元。1981 年 11 月 10 日，靖江县革命委员会工商行政管理局同意了靖江互感器厂的申请，并换发了靖革工商证字第 03702 号《企业营业执照》。

1990 年 4 月，靖江县互感器厂根据规定进行重新登记，申请注册资金为 115.94 万元。1990 年 4 月，靖江县西来镇财政所及扬州会计师事务所靖江分所出具资金验资证明，证明靖江县互感器厂确有企业自有资金 115.94 万元，其中集体主管部门拨款 7.63 万元，公积金 108.31 万元。1990 年 8 月 7 日，靖江县工商行政管理局同意了靖江县互感器厂的变更登记，并核发了注册号为 14110754-9 的企业法人营业执照。

1993 年 04 月 21 日靖江县互感器厂变更企业名称为“江苏靖江互感器厂”，注册资金变更为 513 万元人民币，扬州靖江会计师事务所对其进行了验资。

2、江苏靖江互感器厂（靖互有限前身）于股份合作制时期的实际演变情况

（1）集体所有制改制为股份合作制

1994 年 4 月 25 日，江苏靖江互感器厂向靖江市农经委、西来镇人民政府提交“关于改制股份合作制企业的报告”，申请将集体所有制改制为股份合作制，同日江苏靖江互感器厂股份合作制领导小组发布《江苏靖江互感器厂招股说明书》向全体职工筹集股金共 70.88 万元。江苏靖江互感器厂的土地评估结果经靖江市土管局、市政府盖章确认，资产评估由扬州市会计师事务所靖江分所审核并出具评估报告，1994 年 5 月 6 日西来镇人民政府出具西政发（1994）第 72 号《关于江苏互感器厂资产评估的确认书》，确认注册资本由西来镇所有的净资产以西来镇人民政府的名义入股 319.80 万元，另将西来镇所有的净资产 35 万元转为职工集体股入股。靖江市西来镇人民政府于 1994 年 5 月 19 日批准同意改制，靖江市农村经济工作委员会于 1994 年 5 月 23 日批准同意改制，1994 年 6 月 14 日江苏靖江互感器厂申请工商变更，其注册资本由靖江市审计师事务所出具靖审验（1994）第 162 号《审验注册资本报告书》，投资者投资金额和出资方式如下表：

投资者	经济性质	投资金额(万元)	出资方式		
			货币资金 (万元)	实物 (万元)	其他资产 (万元)

投资者	经济性质	投资金额(万元)	出资方式		
			货币资金 (万元)	实物 (万元)	其他资产 (万元)
西来镇人民政府	集体	319.80	8.26	290.57	20.97
职工集体股	——	35.00	35.00	-	-
职工个人股（共 200 名职工出资）	个人	70.98	70.98	-	-
合计	——	425.78	114.24	290.57	20.97

（2）注册资本增至 1580 万

1998 年 1 月 13 日，靖江市审计师事务所出具靖审验（1998）第 4-6 号《审验注册资本报告书》，经审验确认江苏靖江互感器厂可作登记的注册资本总额为人民币 1,580 万元，该《审验注册资本报告书》查证说明事项注明：“该企业原注册资金为 425.78 万元，经查 1997 年 12 月末报表，注册资金应调增为 1,580 万元整。”

1998 年 1 月 20 日，江苏靖江互感器厂召开股东代表会议，决议增加注册资本至 1,580 万元，增加注册资金的来源为资本公积 1,000 万元，盈余公积 154.22 万元。

1998 年 2 月 26 日，江苏靖江互感器厂向靖江市工商行政管理局申请变更注册资本、经营范围。1999 年 02 月 20 日，靖江市工商行政管理局核发的注册号为 3212821102012 的《企业法人营业执照》，江苏靖江互感器厂注册资金为 1,580 万元整，住所：西来镇江平路 23 号，法定代表人为熊江咏，经济性质为股份合作制，经营范围变更为主营互感器、电抗器、变压器、开关柜绝缘件制造。股权结构如下：

投资者	经济性质	投资金额(万元)	出资方式		
			货币资金 (万元)	实物 (万元)	其他资产 (万元)
西来镇人民政府	集体	1,541.10	-	1,541.10	-
职工个人股（共 200 名职工出资）	个人	38.90	38.90	-	-
合计	——	1,580.00	38.90	1,541.10	-

前述表格中职工个人股变为 38.90 万元的原因是：1994 年改制时注册资本中的职工个人股为 70.88 万元，但实际并未收到 70.88 万元。此次增资时职工个人股 38.90 万元为验资后的职工个人实际出资。

前述表格中股权结构中未见职工集体股主要是 1980 年改制时的职工集体股在此次增资的验资报告中将其并入了镇集体股。

（3）拟改制为有限责任公司

2000年5月16日，江苏靖江互感器厂召开了第五次股东大会，形成决议：一、一致同意企业组织形式由“股份合作制”改制为“有限责任公司”；二、确认靖江市众诚会计师事务所有限公司对我厂截止2000年3月31日的整体资产评估结果：资产总额3,214.41万元，负债总额1,744.19万元，净资产1,470.22万元；三、对资本重组前的资产同意剥离下列两项：1、追补全厂职工劳动保险费173.29万元，2、已退休职工工资47人（其中75岁以下的43人发至75岁，75岁以上的4人追加5年），应发163.97万元，合计剥离净资产337.26万元。剥离后权益总额为1,132.96万元，其中镇集体股1,067.10万元，职工个人股为65.86万元；四、一致同意新的企业改制方案；五、确定原企业章程废止，公司成立时，由新的股东重新制定公司章程。

2000年5月，《江苏靖江互感器厂改制方案》具体内容为：一、改制后的企业名称为“江苏靖江互感器有限公司”；二、新的公司股东会由靖江市西来镇集体资产经营站，江苏靖江互感器厂工会委员会（以下简称“工会”）、熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞组成；三、净资产的处置及界定：1、镇集体股权益总额1,067.10万元：（1）按30%计320万元转给镇集体资产经营站（出资人）向公司投入；（2）按40%计427万元奖给原经营层，作为个人出资向公司投入（其中：熊江咏208万元、毛正明55万元、熊刘55万元、展玉林54.5万元、顾鹏飞54.5万元）；（3）按30%计320.10万元量化给干部职工及原股东，作为个人出资向公司投入（其中：熊江咏85.45万元、毛正明21.80万元、熊刘21.80万元、展玉林21.80万元、顾鹏飞21.80万元、量化给职工的147.45万元全部委托工会代持）。2、职工个人股65.86万元，除熊江咏4.31万元、毛正明3.78万元、熊刘3.38万元、展玉林3.38万元、顾鹏飞3.38万元转作个人股外，其余职工股总计47.64万元全部委托工会代持。四、增资：根据上级党委、政府对改制企业必须做到“经营层和经营者持大股”的要求，同时考虑到部分新职工要求参股，计划新增现金股123.14万元，其中熊江咏36.34万元、毛正明6.42万元、熊刘6.82万元、展玉林6.82万元、顾鹏飞6.82万元、工会59.91万元（新增资本均于2000年7月10日前缴足）。五、配股方案拟定为：企业经营层1：2、正科级1：1.8、副科级1：1.6、管理人员及大中专统招生1：1.4、班组长1：1.2、职工1：1，销售人员接近三年完成实绩按1：1.2至1：1.8对标达档。六、增资后公司总资本为1,132.96+123.14=1,256.10万元。

2000年5月18日,115名职工与江苏靖江互感器厂工会签订了《股权转让协议书》,此转让实为将原115位职工出资总计47.64万股全部委托工会代持。2000年6月20日,江苏靖江互感器厂工会委员会提交《职工持股会申报表》,申请成立职工持股会,并于2000年6月23日经泰州市总工会与泰州市经济体制改革委员会审批同意。

2000年6月10日,西来镇人民政府出具《关于江苏靖江互感器厂改制的批复》(西政发[2000]076号),对江苏靖江互感器厂改制方案作出批复,主要内容为改制后总股本为1,256.10万元,其中镇集体股本320万元。

2000年6月28日,靖江市西来镇集体资产经营站、熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞、江苏靖江互感器厂工会分别与江苏靖江互感器有限公司签订了《投入公司资产所有权转移声明书》。

2000年7月7日,江苏省工商行政管理局企业注册分局出具《企业名称预先核准通知书》,同意设立“江苏靖江互感器有限公司”(原江苏靖江互感器厂)。

2000年7月12日,靖江众诚会计师事务所有限公司出具靖众验字[2000]172号验资报告,江苏靖江互感器有限公司申请的注册资本为人民币1,256.10万元,根据审验,截止2000年7月10日,江苏靖江互感器有限公司已实际收到其股东投入的资本为人民币壹仟贰佰伍拾陆万壹仟元整,其中实收资本为1,256.10万元。故变更前注册资本为1,580万元,变更后为1,256.10万元。详见下表:

股东名称	出资额(万元)	比例(%)	备注
靖江市西来镇集体资产经营站	320.00	25.476	-
江苏靖江互感器厂工会委员会	255.00	20.300	-
熊江咏	334.10	26.600	-
毛正明	87.00	6.926	-
熊刘	87.00	6.926	-
展玉林	86.50	6.886	-
顾鹏飞	86.50	6.886	-
合计	1,256.10	100.00	-

经核查后发现,此次改制及变更未及时进行工商变更登记。此时工商登记显示江苏靖江互感器厂仍为股份合作制企业,注册资本为1,580万元。

(4) 股份合作制时期第一次股权转让

2002年5月8日，西来镇人民政府签发《关于从江苏靖江互感器厂退出部分镇有集体资本的决定》（西政发[2002]33号），“决定如下：江苏靖江互感器厂现有总资本1,256.10万元，其中镇有资本320万元，占资本总额的25.5%。根据集体资本有序退出，股权有序流转的要求，镇政府决定将镇有集体资本从改制时的320万元降到188万元，退出额为132万元，退出资本132万元中的62.8万元奖给企业经营层，69.2万元由企业其他股东出资购买。”。同日，江苏靖江互感器厂与西来镇人民政府签订《股权转让协议书》，西来镇人民政府将股本69.2万元转让给江苏靖江互感器厂的股东熊江咏（34.6万元）、毛正明（8.65万元）、熊刘（8.65万元）、展玉林（8.65万元）和顾鹏飞（8.65万元），各股东均以货币购买前述股本，转让款项已及时付清。

转让后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	备注
靖江市西来镇集体资产经营站	188.00	14.97	——
江苏靖江互感器厂工会委员会	255.00	20.29	——
熊江咏	400.10	31.86	——
毛正明	103.50	8.23	——
熊刘	103.50	8.23	——
展玉林	103.00	8.21	——
顾鹏飞	103.00	8.21	——
合计	1,256.10	100.00	——

经核查，此次股权变更未进行工商变更登记。此时工商登记显示江苏靖江互感器厂仍为股份合作制企业，注册资本为1,580万元。

(5) 注册资本增至2,070.60万元

2004年4月8日，江苏靖江互感器厂召开股东会并通过决议：“本厂2000年3月改制时，未分红的股利770万元，减免所得税少转盈余公积35.4万元，应收款少申报9.1万元，合计814.5万元，经讨论决定增加公司股本，份额按上年股本同比例增加。增股后的股本结构如下：

股东	原股本（万元）	份额（%）	增股额（万股）	增股后股本（万元）	份额（%）
靖江市西来镇集体资产经营站	188.00	14.97	122.00	310.00	14.97

股东	原股本（万元）	份额（%）	增股额（万股）	增股后股本（万元）	份额（%）
江苏靖江互感器厂工会委员会	255.00	20.29	165.00	420.00	20.29
熊江咏	400.10	31.86	259.50	659.60	31.86
毛正明	103.50	8.23	67.00	170.50	8.23
熊刘	103.50	8.23	67.00	170.50	8.23
展玉林	103.00	8.21	67.00	170.00	8.21
顾鹏飞	103.00	8.21	67.00	170.00	8.21
合计	1,256.10	100.00	814.50	2,070.60	100.00

经核查，此次增资也未及时进行工商变更登记。此时工商登记显示江苏靖江互感器厂仍为股份合作制企业，注册资本为 1,580 万元。

2007 年 4 月 30 日，西来镇第十六届人民代表大会第九次会议，镇长钱明华作出“西来镇人民政府关于对《江苏小天鹅三江电器制造有限公司、江苏三江电器集团有限公司、江苏靖江互感器厂镇集体资产处置股权追认议案》的说明”，说明确认：“2000 年江苏靖江互感器厂进行了二次改制，经重新评估量化，总股本为 1,256.1 万元，镇集体占 25.5%、工会持股会占 20.3%、熊江咏占 26.6%、毛正明占 6.9%、熊刘占 6.9%、展玉林占 6.9%、顾鹏飞占 6.9%。”“镇党委、镇政府决定出售 132 万元（见西政发[2002]33 号文件，实为退出资本 132 万元中的 62.8 万元奖给企业经营层，69.2 万元由企业其他股东出资购买），经股东会决议由五个自然人股东认购，熊江咏 66 万、毛正明 16.5 万、熊刘 16.5 万、展玉林 16.5 万、顾鹏飞 16.5 万。出让后股权结构为镇集体 14.97%、熊江咏 31.85%、工会持股会 20.3%、毛正明 8.24%、熊刘 8.24%、展玉林 8.2%、顾鹏飞 8.2%，总股本不变。”“因 2000 年二次改制时，对 1994 年 3 月至 2000 年 3 月六年间的原账面应付未付的股利 814.5 万元未确定权属而一直挂账。2004 年 3 月经党委、政府研究决定，经该厂股东会全体会议决议确定按现行股份额同比增加股本至 2,070.6 万元。”

之后，西来镇第十六届人民代表大会第九次会议作出“关于同意西来镇人民政府《关于江苏靖江互感器厂股权追认方案》的决议”，西来镇第十六届人民代表大会第九次会议经过审议后确认：1、镇政府对江苏靖江互感器厂改制和资产处置行为有效；2、确认江苏靖江互感器厂现股权结构如下： ”

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
靖江市西来镇集体资产经营站	310.00	14.97
江苏靖江互感器厂工会委员会	420.00	20.29

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
熊江咏	659.60	31.86
毛正明	170.50	8.23
熊刘	170.50	8.23
展玉林	170.00	8.21
顾鹏飞	170.00	8.21
合计	2,070.60	100.00

2007年10月20日，江苏靖江互感器厂将工商登记变更至与上述实际股权结构一致的情况。具体变更情况如下“（6）工商变更登记情况”。

（6）工商变更登记情况

江苏靖江互感器厂于1998年2月至2007年10月中工商变更登记所显示的情况与实际股权变更不符，工商变更的情况为：

2002年03月18日江苏靖江互感器厂召开股东大会，作出决议增加经营范围，同时修改章程。之后向靖江市工商行政管理局提出变更申请，此次工商变更的章程中关于股权结构的表述为：江苏靖江互感器厂注册资金为1,580万元，折1,580万股，其股金构成为镇集体股1,514.14万股，职工个人股65.86万股。（注：2000年改制前，职工个人股实收至65.86万元（根据靖江众诚会计师事务所有限公司出具的《靖众验字[2000]172号验资报告》），因注册资本变更未进行工商变更登记，在维持注册资本不变的情况下，章程中对镇集体实物资产出资作了调减至1,514.14万元，此时江苏靖江互感器厂实际已按照2000年改制方案变更了股权，故此处工商变更章程中所显示的职工个人股总额实为2000年改制时职工个人股实收总额。

在上述股权结构下，2006年12月18日，江苏靖江互感器厂召开股东会形成决议：吸收新股东靖江市西来镇集体资产经营站、江苏靖江互感器厂工会委员会；将西来镇人民政府（镇集体股）在企业投资的1,514.14万元中236.526万元占14.97%的股权转让给靖江市西来镇集体资产经营站，272.9414万元占17.27%的股权转让给江苏靖江互感器厂工会委员会，126.6572万元占8.02%的股权转让给熊刘，126.2540万元占8%的股权转让给毛正明，126.3412万元占8%的股权转让给顾鹏飞，126.3412万元占8%的股权转让给展玉林，499.075456万元占31.59%的股权转让给熊江咏；同意除熊刘、毛正明、顾鹏飞、展玉林、熊江咏以外的共计115名职工的个人股47.64万元占3.02%的股权转让给江苏靖江互感器厂工会委员会，转让后的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	靖江市西来镇集体资产经营站	236.526	14.97
2	江苏靖江互感器厂工会委员会	320.582	20.29
3	熊江咏	503.388	31.86
4	毛正明	130.034	8.23
5	熊刘	130.034	8.23
6	展玉林	129.718	8.21
7	顾鹏飞	129.718	8.21
合计		1580.00	100.00

2006年12月25日，泰州市靖江工商行政管理局核发注册号为3212821102012的《企业法人营业执照》。

2007年5月17日，江苏靖江互感器厂召开股东会议形成决议，由工会委员会将其320.582万元股权转让给西来镇集体资产经营站，同时将注册资本增加到2,070.6万元，增资的490.6万元全部由靖江市西来镇集体资产经营站以货币形式出资，同时修改企业章程。此次变更后的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	靖江市西来镇集体资产经营站	1,047.708	50.600
2	熊江咏	503.388	24.310
3	毛正明	130.034	6.280
4	熊刘	130.034	6.280
5	展玉林	129.718	6.265
6	顾鹏飞	129.718	6.265
合计		2,070.60	100.00

2007年06月01日泰州市靖江工商行政管理局为此次变更核发了注册号3212821102012的《企业法人营业执照》。

2007年9月25日，江苏靖江互感器厂召开股东会议形成决议，增加江苏靖江互感器厂工会委员会为企业新股东；由西来镇集体资产经营站将其在江苏靖江互感器厂投资总额中的420万元占20.28%的股权转让给江苏靖江互感器厂工会委员会；由西来镇集体资产经营站将其在江苏靖江互感器厂的投资总额中的317.708万元占15.34%的股权转让给熊江咏156.212万元、毛正明40.466万元、熊刘40.466万元、展玉林40.282万元、顾鹏飞40.282万元。变更后的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	靖江市西来镇集体资产经营站	310.00	14.97
2	江苏靖江互感器厂工会委员会	420.00	20.28
3	熊江咏	659.60	31.86
4	毛正明	170.50	8.23
5	熊刘	170.50	8.23
6	展玉林	170.00	8.21
7	顾鹏飞	170.00	8.21
合计		2,070.60	100.00

2007年10月25日泰州市靖江工商行政管理局核发了注册号为3212821102012号的《企业法人营业执照》。

至此，经过上述股权变更及办理相关工商变更登记手续后，江苏靖江互感器厂的股权结构工商登记备案信息已与实际情况一致。

3、有限责任公司时期（靖互有限）

（1）改制为有限责任公司并进行工商变更

2007年10月26日，江苏靖江互感器厂召开第四届第二次股东会议，会议一致通过：同意将企业类型由股份合作制变更为有限责任公司，同意将企业名称变更为“江苏靖江互感器厂有限公司”。

2008年06月26日，江苏靖江互感器厂召开股东会，通过决议包括：同意靖江新天地联合会计师事务所作出的靖新联会审字[2008]131号审计报告，江苏靖江互感器厂净资产为10,094.45万元；将净资产按原股东出资比例进行分配，靖江市西来镇集体资产经营站1,511.1392万元，江苏靖江互感器厂工会委员会2,047.1546万元，熊江咏3,216.0918万元，毛正明830.7732万元，熊刘830.7732万元，展玉林829.259万元，顾鹏飞829.259万元；公司净资产10,094.45万元，其中2,070.60万元作为注册资本，原股东出资比例不变，剩余的8,023.85万元净资产转入资本公积。股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	备注
靖江市西来镇集体资产经营站	310.00	14.97	——
江苏靖江互感器厂工会委员会	420.00	20.29	——
熊江咏	659.60	31.86	——
毛正明	170.50	8.23	——
熊刘	170.50	8.23	——
展玉林	170.00	8.21	——
顾鹏飞	170.00	8.21	——
合计	2,070.60	100.00	——

2008年06月28日，靖江新天地联合会计师事务所出具靖新联会验字[2008]319号验资报告，注册资本已于2008年6月28日前全部缴足。2008年07月22日，泰州市靖江工商行政管理局核发注册号为321282000003123的《企业法人营业执照》。

(2) 增资至 2,800.00 万元

2008 年 10 月 28 日，靖互有限召开股东会，同意吸收新股东一互电气。2008 年 11 月 12 日，靖互有限召开股东会，同意注册资本由 2,070.60 万元增加到 2,800.00 万元，新增注册资本 729.40 万元由一互电气于 2008 年 11 月 12 日缴足，出资方式为货币，同意章程修正案。2008 年 11 月 12 日靖江新天地联合会计师事务所出具靖新联会验字[2008]461 号验资报告，经审验截至 2008 年 11 月 12 日，靖互有限已收到新增股东一互电气缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 729.40 万元。此次变更后的股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	备注
江苏一互电气有限公司	729.40	26.05	——
靖江市西来镇集体资产经营站	310.00	11.07	——
江苏靖江互感器厂工会委员会	420.00	15.00	——
熊江咏	659.60	23.56	——
毛正明	170.50	6.09	——
熊刘	170.50	6.09	——
展玉林	170.00	6.07	——
顾鹏飞	170.00	6.07	——
合计	2800.00	100.00	——

2008 年 11 月 14 日，泰州市靖江工商行政管理局向公司核发了注册号为 321282000003123 的《企业法人营业执照》。

(3) 增资至 5000 万元

2009 年 04 月 08 日，公司召开股东会，同意增加注册资本至 5,000 万元人民币，并修改章程。此次增资由靖江新天地联合会计师事务所审验，并出具靖新联会验字[2009]180 号验资报告，新增注册资本已全部于 2009 年 04 年 13 日前以货币资金缴足，2009 年 04 月 14 日泰州市靖江工商行政管理局向公司核发注册号为 321282000003123 的《企业法人营业执照》。增资后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	备注
江苏一互电气有限公司	729.4000	14.59	——
靖江市西来镇集体资产经营站	748.5000	14.97	——
江苏靖江互感器厂工会委员会	420.0000	8.40	——

熊江咏	1,567.1752	31.34	——
毛正明	384.2315	7.69	——
熊刘	384.2315	7.69	——
展玉林	383.2309	7.66	——
顾鹏飞	383.2309	7.66	——
合计	5,000.00	100.00	——

(4) 有限责任公司时期第一次股权转让

2009年10月16日，靖互有限召开股东会，同意靖江市西来镇集体资产经营站将其持有的500万元股权转让，其中300万股作价670.2万元出让给熊江咏、50万股作价111.7万元出让给毛正明、50万股作价111.7万元出让给熊刘、50万股作价111.7万元出让给展玉林、50万股作价111.7万元出让给顾鹏飞，同意公司章程修正案。各方签订股权转让协议，此次股权转让后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	备注
江苏一互电气有限公司	729.40	14.59	——
靖江市西来镇集体资产经营站	248.50	4.97	——
江苏靖江互感器厂工会委员会	420.00	8.40	——
熊江咏	1,867.1752	37.34	670.2万元受让300万股
毛正明	434.2315	8.69	111.7万元受让50万股
熊刘	434.2315	8.69	111.7万元受让50万股
展玉林	433.2309	8.66	111.7万元受让50万股
顾鹏飞	433.2309	8.66	111.7万元受让50万股
合计	5,000.00	100.00	——

(5) 工会委员会职工持股会所持股权转让及其解散清算

2011年5月25日，工会委员会职工持股会召开第三次全体会员大会并作出决议，同意持股会会员（股东）大会作出的关于持股会解散的说明及决议；全体会员表决同意持股会转让全部股份给其他股东，成立职工持股会清算小组。

2011年5月28日，西来镇人民政府作出批复，同意靖互有限董事会关于解散职工持股会，成立职工持股会清算小组的决议。

2011年8月20日，靖互有限召开第十九次股东会并通过决议：同意持股会将所持靖互有限8.4%股权转让给熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞。

2011年8月23日，股东江苏靖江互感器厂工会委员会与熊江咏、顾鹏飞、展玉林、熊刘、毛正明签订股权转让协议，将其持有的靖互有限的210万股（4.2%）以人民币6,387,409.01元转让给熊江咏；52.5万股（1.05%）以人民币1,596,852.26元转让给顾鹏飞；52.5万股（1.05%）以人民币1,596,852.26元转让给展玉林；52.5万股（1.05%）以人民币1,596,852.26元转让给熊刘；52.5万股（1.05%）以人民币1,596,852.26元转让给毛正明。

从2011年8月20日起，职工持股会开始向184名持股职工支付股权清算款项，根据靖互股份提供的相关资料，经主办券商及律师核查，此次股权清算款项已全部支付完毕。

2011年8月25日，靖互有限召开股东会通过此次变更后的章程修正案。2011年09月02日泰州市靖江工商行政管理局向公司核发注册号为321282000003123的《企业法人营业执照》。

变更后股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）	备注
江苏一互电气有限公司	729.4000	14.590	——
靖江市西来镇集体资产经营站	248.5000	4.970	——
熊江咏	2,077.1752	41.540	——
毛正明	486.7315	9.735	——
熊刘	486.7315	9.735	——
展玉林	485.7309	9.715	——
顾鹏飞	485.7309	9.715	——
合计	5,000.00	100.00	——

（6）靖江市人民政府对江苏靖江互感器厂、靖互有限历史沿革的确认批复

2016年1月12日，西来镇人民政府向靖江市人民政府递交《关于江苏靖江互感器厂有限公司历史沿革的确认申请》（西政发【2016】5号），2016年3月11日，靖江市人民政府签发《市政府关于江苏靖江互感器厂有限公司历史沿革确认申请的批复》（靖政发【2016】25号），批复如下：

“一、你镇于1994年将江苏靖江互感器厂由集体所有制改制为股份合作制，江苏靖江互感器厂向全体职工内部招股的行为不构成非法集资或非法股票发行。江苏靖江互

感器厂于 2000 年再次进行改制，由股份合作制变更为有限责任公司，改制行为及集体股权的处置合法有效。

二、江苏靖江互感器厂于 2007 年 9 月已将股权结构与注册资本变更至真实情况，之前的工商登记与实际不符的情况，行政机关不再对其作出行政处罚。江苏靖江互感器厂及江苏靖江互感器厂有限公司符合社会福利企业标准，纳税行为无违规。

三、江苏靖江互感器厂工会、职工持股会设立程序合规，职工持股会已依规清算完成，未发生股权争议。”

(6) 增加经营场所

2016 年 3 月 22 日，靖互有限召开股东会形成决议：同意增加经营场所“靖江市新港大道 206 号”，并修改章程。

2016 年 4 月 5 日，靖江市市场监督管理局核发统一社会信用代码为 913212825525460874 的《营业执照》。

4、靖互股份的成立

2016 年 5 月 30 日，靖互有限召开股东会，同意公司全体股东作为发起人，以全体股东在改制基准日（2016 年 3 月 31 日）按各自出资比例持有的靖互有限的净资产作为出资，将靖互有限整体变更为股份有限公司。

2016 年 5 月 30 日，靖互股份取得靖江工商局核发的名称变更[2016]第 05300001 号《名称变更核准通知书》，核准公司名称为“江苏靖江互感器股份有限公司”。

2016 年 5 月 30 日，熊江咏等 7 名发起人签署《发起人协议》，一致同意以发起设立的方式设立“江苏靖江互感器股份有限公司”，公司的注册资本为 5,000 万元，并确定了各发起人的出资方式、出资金额和出资期限等重大事项。

2016 年 5 月 30 日，立信会计师出具了信会师报字[2016]第 550069 号《审计报告》；2016 年 5 月 31 日，银信评估出具了苏银信评报字【2016】第 049 号《评估报告》。

2016 年 6 月 14 日，立信会计师出具信会师报字（2016）第 550081 号《验资报告》，验证公司已将截至 2016 年 3 月 31 日经审计扣除专项储备净资产审计值的净资产 21,000.67 万元按 1: 0.2381 的比例折为股份公司的股本 5,000 万元，变更后总股本为 5,000 万元、注册资本为 5,000 万元。

2016年6月14日，靖互股份召开创立大会，同意由熊江咏等6人共同发起设立靖互股份；选举熊江咏、毛正明、熊刘、顾鹏飞、叶亚明为公司董事；选举展玉林、陈耿红为公司股东代表监事；审议通过了《江苏靖江互感器股份有限公司章程》、《关于江苏靖江互感器股份有限公司筹办情况的报告》等议案。

2016年6月14日，靖互股份召开董事会，选举熊江咏为董事长，聘任熊江咏为总经理，聘任毛正明、熊刘为副总经理，聘任封亚娟为财务负责人。

2016年6月14日，靖互股份召开职工代表大会，选举孙金兰职工代表监事。

2016年6月14日，靖互股份召开监事会，选举展玉林为监事会主席。

靖互股份整体变更设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
熊江咏	2,077.1752	41.540	净资产折股
江苏一互电气有限公司	729.4000	14.590	净资产折股
毛正明	486.7315	9.735	净资产折股
熊刘	486.7315	9.735	净资产折股
展玉林	485.7309	9.715	净资产折股
顾鹏飞	485.7309	9.715	净资产折股
靖江市西来镇集体资产经营站	248.5000	4.970	净资产折股
合计	5,000.00	100.00	——

2016年6月27日，靖互股份取得泰州市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为“91321282141107549T”的《营业执照》。

综上所述，主办券商及律师认为，靖互有限前身江苏靖江互感器厂存在实际股本演变与工商变更不一致的情况，但其2000年拟改制为有限责任公司的行为已得到了西来镇第十六届人民代表大会第九次会议的追认，且已于2007年9月进行了规范，恢复至真实股权结构；2016年3月，其历史沿革中的历次改制、工商变更情况、纳税行为、集体股权处置、职工持股会清算等行为均已获得靖江市人民政府的合法性确认。靖互有限及靖互股份均合法设立，历次靖互有限成立后的历次股权变更履行了相应的法律程序，股本演变过程真实、合法、有效。

（二）股份公司设立以来的重大资产重组情况

自公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司不存在重大资产重组。

五、子公司基本情况及历史沿革

（一）基本情况

名称	江苏永昌高压电器有限公司				
统一社会信用代码	913212825525460874				
注册资本	1,000 万元				
公司类型	有限责任公司（法人独资）				
法定代表人	熊江咏				
住所	靖江市西来镇江平路 23 号				
成立日期	2010 年 03 月 30 日				
经营范围	配电开关控制设备、变压器、整流器、电感器、互感器、电力电子元器件、电容器及其配套设备制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）				
股权结构	序号	股东	出资额(万元)	持股比例(%)	出资形式
	1	江苏靖江互感器股份有限公司	1,000.00	100.00	货币
	合计		1,000.00	100.00	-

（二）历史沿革

1、2010 年 3 月设立

2010 年 3 月 4 日，江苏省工商行政管理局出具名称预先登记【2010】第 03030011 号《企业名称预先核准通知书》，核准名称为江苏永昌电器有限公司。

2010 年 3 月 10 日，股东一互电气签发《江苏永昌电器有限公司章程》，决定出资设立江苏永昌电器有限公司（法人独资），公司注册资本为 1,000 万元。

2010 年 3 月 11 日，靖江新天地联合会计师事务所出具靖新联会验字【2010】103 号《验资报告》，江苏永昌电器有限公司注册资本人民币 1,000 万元已于 2010 年 3 月 10 日前缴足。

2010 年 3 月 30 日，泰州市靖江工商行政管理局核发 321282000096852 号《营业执照》，江苏永昌电器有限公司正式成立。股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	一互电气	1000	100

2、2011 年 1 月更名为“江苏永昌高压电器有限公司”

2010 年 12 月 16 日，永昌电器股东一互电气作出股东决定：将公司名字变更为“江苏永昌高压电器有限公司”，并修改章程。

2011 年 1 月 4 日，泰州市靖江工商行政管理局核发 321282000096852 号《营业执照》。

3、2015 年 11 月股权转让

2015 年 11 月 20 日，永昌电器股东一互电气作出股东决定：将一互电气在永昌电器投资的 1,000 万元（占注册资本 100%）的股权以 1,000 万元转让给靖互有限，并修改章程。

2015 年 11 月 20 日，一互电气与靖互有限签订《股权转让协议》，约定靖互有限于 2015 年 11 月 20 日前将股权转让款 1,000 万元以银行承兑汇票形式一次性交付给一互电气。

2015 年 11 月 17 日，靖江市市场监督管理局核发统一社会信用代码为 913212825525460874 的《营业执照》。

股权转让后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例（%）
1	靖互有限	1,000.00	100.00

六、公司董事、监事、高级管理人员简历

（一）公司董事

董事长熊江咏先生，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（六）控股股东和实际控制人基本情况”。

熊刘女士，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（六）控股股东和实际控制人基本情况”。

毛正明先生，公司董事、副总经理，1951 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1966 年 9 月至 1978 年 8 月，任五金日用品厂（西来互感器厂前身），

车间主任；1978年9月至1983年6月，任西来互感器厂生产销售负责人；1983年7月至今，任公司董事、副总经理。

顾鹏飞先生，公司董事，1960年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1978年3月至1979年11月，任西来船厂职员；1979年12月至1987年3月，任西来镇商业公司，出纳、总账会计；1987年3月至今，历任公司总账会计和财务副总、董事。

（二）公司监事

展玉林先生，公司监事会主席，1944年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1968年6月至1970年10月，任西来镇政府职员；1970年11月至1978年12月，任西来工具厂职员；1979年1月至1984年3月，任西来互感器厂，党支部书记、副厂长；1984年4月至1992年10月，任西来镇商业公司职员；1992年11月至今，任江苏靖江互感器厂有限公司，党支部副书记；2016年6月起，任公司监事会主席。

陈耿红先生，公司监事，1959年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1978年3月至1983年3月，任靖江互感器厂，金工车间钳工；1983年4月至2006年8月，任江苏靖江互感器厂，中压车间主任；2006年9月至2008年8月，任江苏靖江互感器厂，生产科副科长；2008年9月至今，任公司中压部部长。2016年6月起，任公司监事。

孙金兰女士，公司职工代表监事，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995年8月至1998年5月，任靖江互感器厂质检科科员；1998年5月至2011年12月，任靖江互感器厂办公室职员；2012年1月至今，任公司办公室主任；2016年6月起，任公司职工代表监事。

（三）公司高级管理人员

熊江咏先生，公司总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（六）控股股东和实际控制人基本情况”。

熊刘女士，公司副总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“三、公司股权结构”之“（六）控股股东和实际控制人基本情况”。

毛正明先生，公司副总经理，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

沈艳女士，公司董事会秘书，1980年5月出生，中国国籍、无境外永久居留权，本科学历。2003年6月至2004年10月，任江苏三江电器集团有限公司行政部职员；2007年12月至2012年12月，任公司办公室职员；2013年1月至2016年6月，任公司综合管理部人事管控岗；2016年6月起，任公司董事会秘书。

封亚娟女士，1976年12月出生，中国国籍、无境外永久居留权，本科学历。1999年至2004年，任有限公司办公室职员；2004年至2016年6月，任公司财务部主管；2016年6月起，任公司财务总监。

七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	30,430.46	30,000.31	26,395.40
股东权益合计（万元）	21,143.65	21,384.88	21,234.90
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	21,143.65	21,384.88	21,234.90
每股净资产（元）	4.23	4.28	4.25
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	4.23	4.28	4.25
资产负债率（%）（母公司）	31.32	29.63	22.47
流动比率（倍）	2.29	2.42	3.54
速动比率（倍）	1.99	2.10	3.09
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	4,306.51	17,775.85	17,278.55
净利润（万元）	362.39	1,149.98	1,182.19
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	362.39	1,149.98	1,182.19
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	339.95	1,032.98	1,152.41
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）	339.95	1,032.98	1,152.41
毛利率（%）	34.29	28.13	27.20
净资产收益率（%）	1.70	5.40	5.73
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	1.59	4.77	5.54
基本每股收益（元/股）	0.07	0.23	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.23	0.24
应收账款周转率（次）	0.29	1.31	1.36
存货周转率（次）	1.03	5.05	5.35

经营活动产生的现金流量净额（万元）	-430.19	-174.93	748.83
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.09	-0.03	0.15

注：主要财务指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；
- 2、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；
- 3、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- 4、基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/发行在外的普通股加权平均数；
- 5、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本（股改前为实收资本）；
- 6、每股净资产=当期净资产/期末总股本（股改前为实收资本）；
- 7、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于公司普通股股东的加权平均净资产/发行在外的普通股加权平均数；
- 8、资产负债率=（负债总额/资产总额）*100%；
- 9、流动比率=流动资产合计/流动负债合计；
- 10、速动比率=（流动资产合计-存货净额）/流动负债；
- 11、净资产收益率计算根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）进行。

八、本次挂牌的有关当事人

（一）主办券商

名称：英大证券有限责任公司

法定代表人：吴骏

住所：深圳市福田区深南中路2068号华能大厦30、31楼

电话：0755-83007352

传真：0755-83007150

项目小组负责人：刘光宇

项目小组成员：邢耀华、张岳强、韦帅帅

（二）律师事务所

名称：北京金诚同达（上海）律师事务所

负责人：朱有彬

住所：上海市浦东新区世纪大道 201 号渣打银行大厦 7 层、9 层

电话：021-60795656

传真：021-60798759

经办律师：徐坚、蒲颖

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：025-83311788

传真：025-83311788

经办注册会计师：张爱国、蔡许娜

（四）资产评估机构

名称：江苏银信资产评估房地产估价有限公司

法定代表人：王顺林

住所：南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦 2 号楼 20 层

电话：025-85653978

传真：025-85653978

经办评估师：陈建兰、徐晓斌

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

法定代表人：王彦龙

住所：北京市海淀区地锦路 5 号 1 幢 401

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

邮编：100033

第二章公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

（一）主要业务

公司主营业务主要从事 220kV 及以下的电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C38-电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3821 变压器、整流器和电感器制造”和“3829 其他输配电及控制设备制造”；根据股转公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3821 变压器、整流器和电感器制造”和“3829 其他输配电及控制设备制造”；根据股转公司颁布的《投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“12 工业”中的四级子行业“电气部件与设备”（四级行业代码：12101310）。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度主营业务收入及毛利率情况表

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	4,306.51	17,775.85	17,278.55
主营业务收入	4,288.32	17,599.57	16,945.82
主营业务收入占比	99.58%	99.01%	98.07%
营业成本	2,829.88	12,775.25	12,578.39
毛利	1,476.64	5,000.61	4,700.16
毛利率	34.29%	28.13%	27.20%

公司主营业务突出，自设立以来主营业务未发生变化。

（二）主要产品及服务

公司成立至今一直专业生产互感器产品。互感器又称为仪用变压器，是电流互感器、电压互感器和零序互感器的统称；能将高电压变成低电压、大电流变成小电流，用于量

测或保护系统。其功能主要将高电压或大电流按比例变换成标准低电压（100V）或标准小电流（5A 或 1A，均指额定值），以便实现测量仪表、保护设备及自动控制设备的标准化，小型化。自成立以来，公司凭借较强的研发设计能力、生产制造能力、营销服务能力和安全可靠的产品质量，已成为国内互感器行业的领导企业之一，并成为全国输配电技术协作网、中国高压电器网、中国电器工业协会变压器分会、中国电器工业协会高压开关分会、江苏省电器工业协会、江苏省电工技术学会、泰州市民营科技企业、泰州电力行业协会会员单位，公司实际控制人、董事长兼总经理熊江咏为全国互感器标准化技术委员会委员、江苏省工程师学会常务理事、江苏省电工技术学会副理事长。

依托多年积累形成的研发设计能力、生产制造能力，公司能够为客户提供全面的产品配套、个性化的定制设计以及全方位的互感器产品，产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程，生产的中压互感器产销量是连续多年位居全国同行前列，客户满意度为 98.9%，被美国 GE 公司评为“优秀供应商”，并获“全国守合同重信用企业”、“全国互感器质量保障诚信单位”、“全国质量管理优秀企业”，被江苏省经济和信息化委员会评为“江苏省信息化和工业化融合试点企业”，在业内享有良好的口碑和较高的声誉。公司“迎春”牌互感器被认定为江苏省名牌产品，“迎春”商标被评为中国驰名商标。

公司产品主要分为电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等。

产品名称	典型图片示例	主要功能及用途
LB7-220 电流互感 器		LB7型电流互感器为油浸式全密封电容型结构，一次绕组为“U”字型，器身固定在支架上，主绝缘为电容型油纸绝缘，用高压电缆纸包绕在一次绕组的线芯上，其间设若干电容屏，内屏接高电位，外屏可靠接地。产品外部采用达克罗或不锈钢标准件等新工艺、新材料，使整机无锈蚀。结构合理新颖，工艺先进，确保了产品运行可靠、安全、耐久。

GW5A-12 6户外交流 高压隔离 开关		隔离开关采用双柱中开、V型转入式结构，具有自清洁触头的能力，提高了接触可靠性。
LZZB2-35 W电流互 感器		本型号电流互感器采用环氧树脂和硅橡胶复合绝缘的全封闭式支柱式结构，二次出线端封闭严密，尤其是硅橡胶外套，防污性能优异。
JDZXR2-1 2W电压互 感器		本型电压互感器为户外环氧树脂浇注全封闭结构，具有耐电弧、耐紫外线、爬电距离大、局部放电量小、抗过电压能力强等特点。该产品一次带有熔断器保护，熔断器装在互感器内部，熔断器熔断电流与互感器短路承受能力相匹配，能有效保护互感器在电网出现故障时不被烧毁。
LZZQB8- 10系列电 流互感器		本系列电流互感器适用于额定频率50Hz、额定电压10kV的电力系统中，作电能计量、电流测量和继电保护用。适宜于任何位置、任意方向安装。
JDZ9-35 电压互感 器		本系列电压互感器为环氧浇注全封闭结构，用于额定频率50Hz、额定电压35的电力系统中，作电能计量、电流测量和继电保护用。铁心与绕组浇注成一体，底部有安装板。
DC-3/20 单相浇注 式变压器		本产品作配电所自用变压器，为配电所提供充电、操作、控制、信号、保护等电源，其特点为体积小、重量轻、无局部放电、阻抗电压低、使用安装方便。

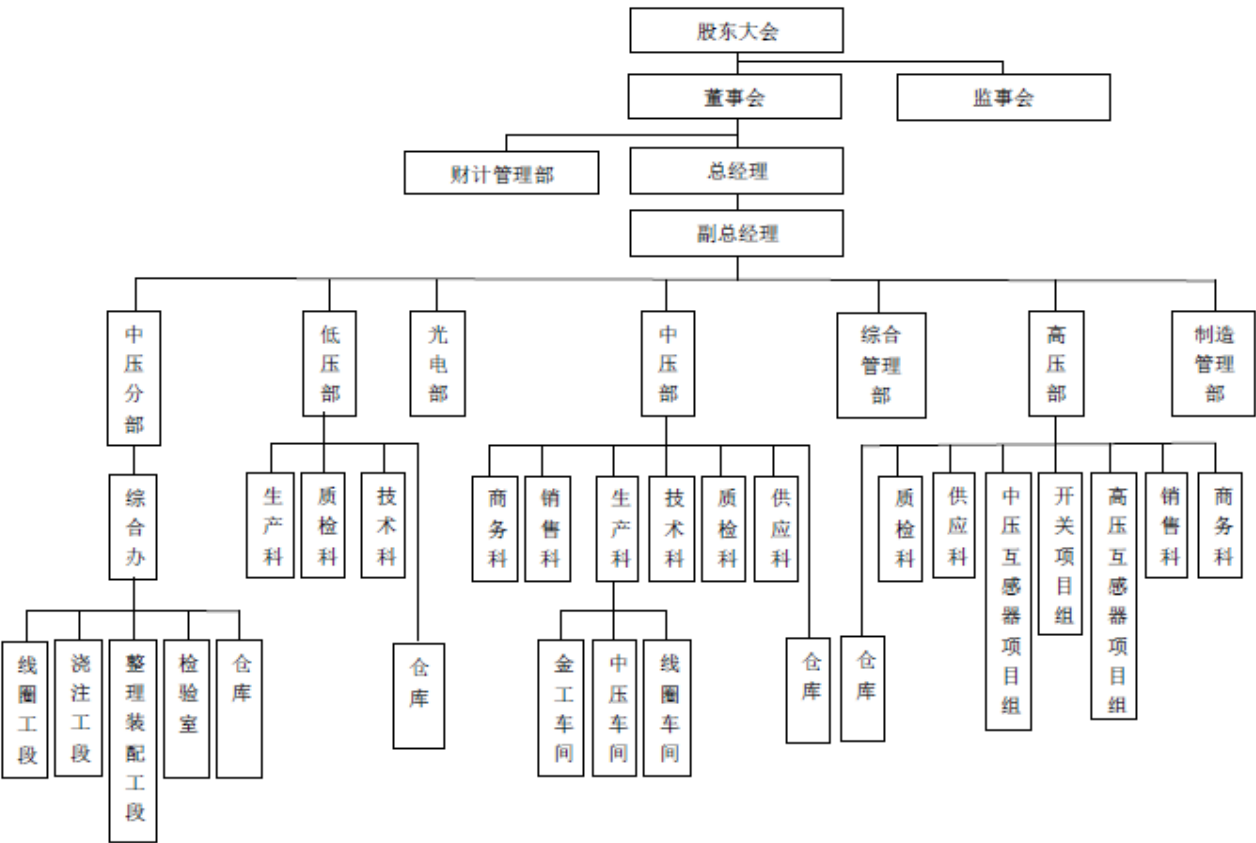
依靠自主研发与创新，公司已经拥有具有一定市场竞争力的核心产品，并已经培育了一定的客户资源，在业内形成了良好的口碑和品牌效应。

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

（一）公司组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构。

公司现行组织结构如下图：



各主要部门在总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书的领导下，履行以下职责：

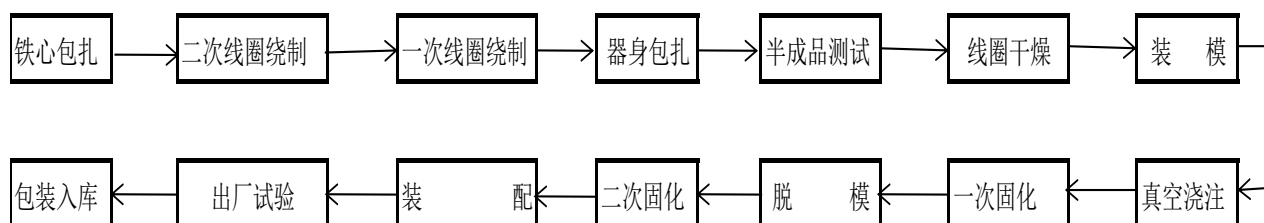
部门	主要职责
制造管理部	①现有产品的改进和改良；②新产品的设计开发和试制；③新技术的引进和推动；④新工艺、新技术的开发。
生产科	①制订生产计划和组织生产计划的实施；②生产调度、生产过程的协调和控制；③生产交货期的核定，交货期的异常处理；④生产过程质量的控制；⑤用料管理和生产异常情况的追踪和改进；⑥产销、货期和质量等有关事项的协调；⑦产成品的质量检查控制和产品各项性能测试；⑧负责产品技术标准、新产品开发技术方案的拟订、实施和试产工作；⑨保障公司生产设备、动力设备和供电供水系统正常运行；⑩开源节支，厉行节约，降低成本，提高效率，负责生产作业标准书的编制和执行。
销售科	①销售目标的执行和达成情况的报告；②产品报价和接收订单的处理；③市场资料的收集、调查和反馈；④客户资料的建立与运用；⑤新客户和新市场的开发；⑥营销合同的收发、处理和归档；⑦客人投诉的接待与处理；⑧货款回收工作和异常情况处理。

部门	主要职责
质检科	①原料质量检验及异常问题的处理；②生产过程和产成品的质量检验和监督；③质量异常问题的处理和追踪；④质量方面的投诉处理；⑤推动公司质量管理的各项活动；⑥公司质量标准、质量手册的拟定和推行；⑦有关国际质量标准的导入、推行和审核工作。
财计管理部	① 认真贯彻执行国家有关的财务管理制度；②建立健全财务管理制度，编制和执行财务计划，加强经营核算管理，检查监督财务纪律；③及时准确提供各种财务运行信息和数据，供企业决策者参考；④监督资产运用状况，厉行节约，合理使用资金；⑤合理分配企业收入，及时完成需要上交的税收和费用；⑥了解、掌握政府财税、金融部门相关法规和信息，及时指导企业财务运行。
综合管理部	①负责公司对外联络事务和公共关系的拓展等；②负责公司有关规章制度的制订、颁发、推行及督导实施，相关公文的起草，档案、文控工作管理；③人力资源规划，人员招聘、解聘，培训，绩效考核，薪酬管理等；④负责公司安全保卫、消防管理工作；⑤重要活动的组织、策划、会议筹办，对会议决议、领导交办任务之办理、催办、督办；⑥企业文化的建立、整合、宣传、报导；⑦负责食堂、宿舍、环境卫生、园林绿化、车辆调派、来访、来函、来电处理等工作的管理；⑧公司有关项目的申报和跟踪，有关证照的年审、换证。
供应科	①全面负责公司供方管理、采购管理、材料库管理的策划及制度设计，确保组织有效运行；②负责优化供方结构，确保采购交期、成本、服务响应、可靠性等维度满足公司需要；③负责供方交期、物流、库存设定与备货，确保交期满足公司生产计划；④优化公司材料库，在满足公司生产需要的同时，合理控制库存等。

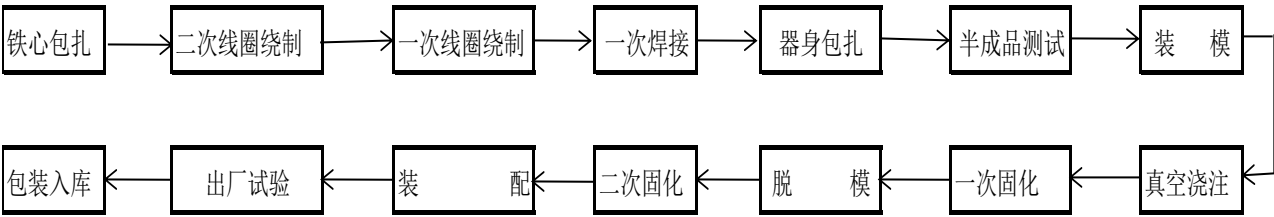
董事会秘书在董事会领导下，履行以下职责：（1）负责公司信息披露管理事务；（2）协助公司董事会加强公司治理机制建设；（3）负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制；（4）协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务；（5）负责公司规范运作培训事务。

（二）主要生产流程

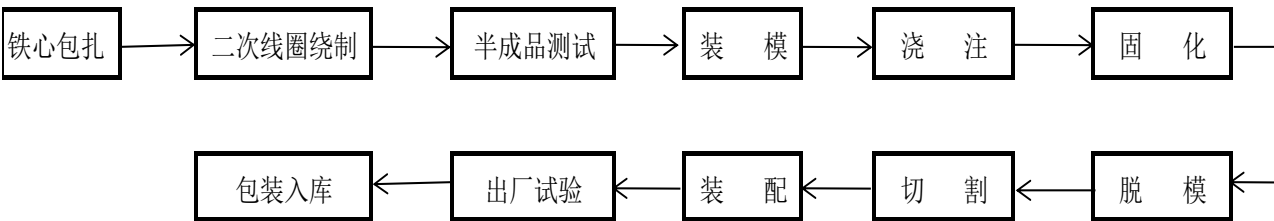
1、环氧浇注电压互感器生产工艺流程



2、环氧浇注电流互感器生产工艺流程



3、环氧浇注零序互感器生产工艺流程



三、公司业务相关的关键资源要素

（一）公司的技术优势

公司具有较强的研发能力和产品质量监控能力，2006 年经国家人事部批准设立博士后科研工作站、2010 年又设立了企业院士工作站、省级技术中心、科技服务工作站等多个研发平台，为了加快产品的开发和企业的快速发展，公司与东南大学、武汉大学、江苏电机工程学会等高等院校和科研院所进行了合作。

目前公司使用的主要技术如下：

1、线圈绕制技术

绕线工艺与产品的误差性能、器身的尺寸控制有关，由原来的手工绕制改为现在的自动绕线机加工，不但提高了生产效率，而且线圈绕制均匀、匝数准确，减小了产品的误差；器身尺寸小，增加了产品的绝缘层，从而提高了产品的绝缘水平。

2、环氧树脂真空浇注技术

环氧树脂浇注是一种绝缘加工工艺方式，工艺过程可以简述为：将组装好的互感器器身部件，置于已涂好脱模剂的专用金属模具中并固定，然后放入真空浇注罐中，在恒温、真空状态下浇入已经过真空脱泡处理的环氧树脂配方体系混合料，热固化后脱去模具，成为一个整体绝缘制品。

环氧树脂浇注是干式绝缘方式，具有优良的耐热性、密封性，良好的机械强度和耐化学稳定性，极强的粘接性及可靠的电绝缘性以及极好的防潮、防尘、防霉、防腐蚀性等，而且还是支撑结构材料。

3、器身干燥，变压器油处理技术

对油浸式互感器来说，一次主绝缘的性能直接影响互感器能否长期安全可靠运行。产品的介质损耗因素测试、局部放电量测试和工频耐压试验，都是检验一次主绝缘性能的试验项目。油浸式互感器介质损耗因素值是衡量互感器器身干燥工艺是否有效的重要指标，只有器身干燥彻底了，介质损耗因素值才能符合标准要求。

互感器器身进行真空干燥，是通过真空干燥中不同阶段对温度、真空度及时间的控制彻底排出器身中的水份，从而使互感器产品的含水量、氢气含量、介损、耐压超过国标要求值，具有干燥彻底、节约能源、节省时间、入炉量大、操作便利、安全等特点。

为提高变压器油的绝缘强度、介质损失系数等指标，变压器油在注入油箱之前，必须进行处理，以脱除油中的水分、气体和杂质。变压器油处理是采用了一种比较先进的薄膜脱水脱气法，使进入罐中的油，经过一些脱气元件后形成极薄的油膜，并始终以油膜状态完成脱水脱气全过程，因而使油中的水分和气体容易去除。

公司的技术人才队伍具备相关的知识经验积累，公司现有高级工程师 12 人，博士、博士后 2 人，公司实际控制人、董事长、总经理熊江咏先生是全国互感器标准委员会委员、高级工程师，作为全国互感器标委会委员，他理论基础扎实，对技术精益求精。多年来，公司积极致力于新产品的研发、制造，注重与科研院所合作，走联合开发之路。先后与东南大学、国电南自、南京工业大学、上海交通大学、武汉大学、南京信息工程大学、中科院电工所等高等院校和科研机构建立了良好的技术合作关系，形成了一批具有特色的自我核心技术和知识产权。

（二）公司的研发能力和技术储备

1、研发人员

公司汇聚专业化的管理、技术团队，公司管理人员具备扎实的理论基础，丰富的营销、行政等管理经验。公司已建立起现代管理体系，采用人性化管理模式，对管理和科研人员按不同情况安排学习实践，与企业共同发展和提高，还以创新服务为理念引导科研人员开展工作，不断开发出适应市场需求的、满足特定领域需要的产品，取得了良好

的社会和经济效益。同时公司十分注意提高自身管理素质，加强质量管理体系工作，为下步发展奠定了扎实的基础。

公司成立以来，十分重视科技创新和科技合作工作，尤其是把引进人才，留住人才和发挥人才的作用作为重要工作来抓，公司现有职工 338 人，其中大专以上的工程技术人员和管理人员占全部员工的 35%，高级工程师 12 人，博士、博士后 2 人。公司研发团队扎实的理论和多年的管理经验保证公司不断实现技术创新和升级，提升产品的性能和综合竞争力。

2、研发部门

公司非常注重专业人才培养建设，研发技术人员共 48 人，占 14.20%，分布在制造管理部、中压部、高压部、低压部、光电部、中压分部。研发人员专业结构合理，人员层次分明，公司建立起以企业为本、市场为导向，产、学、研相结合的研发体系，2015 年 7 月 6 日，公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合签发的“高新技术企业证书”，证书编号：GR201532000948，有效期：三年。

2004 年，公司被国家科学技术部评为“国家微特电机及控制产业基地重点骨干企业”；2010 年 9 月，公司被江苏省科学技术厅评为“江苏省企业院士工作站”；2011 年 11 月，公司被江苏省经济和信息化委员会评为“江苏省认定企业技术中心”；2013 年 7 月，公司被江苏省电机工程学会认定为“科技服务工作站”；2013 年 9 月，公司被江苏省教育厅和江苏省科学技术厅评为“江苏省研究生工作站”。

3、研发支出

报告期内公司研发费支出占公司主营业务收入的比重情况如下：

单位：万元			
项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
研究开发费	129.43	783.93	787.71
主营业务收入	4,306.51	17,775.85	17,278.55
研发费占主营业务收入比例	3.01%	4.41%	4.56%

公司一直重视产品的研发创新、技术改进和研发投入，通过对产品的不断优化升级提高产品性能，以满足市场不断发展的需求和提高产品竞争力。

(三) 公司商标、专利、非专利技术等无形资产情况

1、注册商标

公司取得 31 项已注册商标，详列如下：

(1) 已取得的商标

序号	商标名称	注册时间	注册号	有效期限	取得方式
1		1991.8.10	561111	2021.8.9	原始取得
2		1993.3.1	133290	2023.2.28	原始取得
3	迎春	2002.1.21	1702278	2022.1.20	原始取得
4		2002.11.28	1914885	2022.11.27	原始取得
5		2012.5.21	2012053428	2022.5.21	原始取得
6	迎春	2013.9.28	10997837	2023.9.27	原始取得
7	苏迎春	2013.10.7	11019389	2023.10.6	原始取得
8	迎春花	2013.10.7	11019054	2023.10.6	原始取得
9	金迎春	2013.10.7	11019174	2023.10.6	原始取得
10	迎琚	2013.10.7	11019214	2023.10.6	原始取得
11	喜迎春	2013.10.7	11019261	2023.10.6	原始取得
12	靖互	2013.10.7	11019307	2023.10.6	原始取得
13		2013.10.7	11019341	2023.10.6	原始取得
14	苏互	2013.9.28	10998091	2023.9.27	原始取得
15	苏互	2013.9.28	10997958	2023.9.27	原始取得
16	苏互	2013.10.7	10998024	2023.10.6	原始取得
17	苏益互	2013.10.14	11033249	2023.10.13	原始取得
18	江一互	2013.10.14	11032779	2023.10.13	原始取得
19	靖一互	2013.10.14	11032748	2023.10.13	原始取得

序号	商标名称	注册时间	注册号	有效期限	取得方式
20		2013.10.7	10998135	2023.10.6	原始取得
21		2013.10.7	10998194	2023.10.6	原始取得
22		2013.10.7	10998245	2023.10.6	原始取得
23		2013.10.14	11032677	2023.10.13	原始取得
24		2013.10.14	11032562	2023.10.13	原始取得
25		2013.10.7	11019429	2023.10.6	原始取得
26		2013.10.14	11032588	2023.10.13	原始取得
27		2013.10.7	11019409	2023.10.6	原始取得
28		2013.10.14	11032612	2023.10.13	原始取得
29		2013.10.14	11032632	2023.10.13	原始取得
30		2014.3.14	11589549	2024.3.13	原始取得
31		2014.4.21	11589049	2024.4.20	原始取得

公司拥有的上述商标权真实、合法、有效，对上述商标权的行使不存在法律限制，亦不存在权属纠纷或潜在纠纷。因公司整体变更时公司更名导致的相关商标权证书变更登记正在办理中，不存在法律障碍。

2、专利权

(1) 靖互有限取得的专利权证书

序号	名称	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
1	电子式低压组合互感器	ZL 2011 2 0142289.2	第 2046137 号	实用新型	2011.12.21	2011.5.8
2	外表喷金属材料的电压互感器	ZL 2011 2 0039084.1	第 2040017 号	实用新型	2011.12.21	2011.2.16
3	多功能数字式光电互感器合并装置	ZL 2011 2 0203828.9	第 2194099 号	实用新型	2012.5.16	2011.6.17
4	环氧浇注全封闭支柱式中置柜电子式组合互感器	ZL 2011 2 0205929.X	第 2209851 号	实用新型	2012.5.30	2011.6.18

序号	名称	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
5	一种多功能电流互感器	ZL 2011 2 0448453.2	第 2317278 号	实用新型	2012.7.25	2011.11.14
6	支柱结构安装方式的母线型电流互感器	ZL 2012 2 0385652.8	第 2710576 号	实用新型	2013.2.13	2012.8.6
7	一种电流互感器	ZL 2012 2 0436267.1	第 2976765 号	实用新型	2013.6.19	2012.8.30
8	绝缘试验装置	ZL 2015 2 0534439.2	第 4812518 号	实用新型	2015.12.2	2015.7.22
9	四合一智能采样放电装置	ZL 2015 2 0534213.2	第 4896042 号	实用新型	2015.12.30	2015.7.22
10	一种智能化电子式互感器	ZL 2013 1 0498553.X	第 1968269 号	发明专利	2016.3.2	2013.10.22
11	一种低压电流互感器灌胶工艺	ZL 2013 1 0500527.6	第 1967000 号	发明专利	2016.3.2	2013.10.22
12	一种抗直流扰动电磁式电流互感器	ZL 2015 2 0956842.4	第 5096690 号	实用新型	2016.3.30	2015.11.26
13	一种电磁式电压互感器	ZL 2015 2 0852300.2	第 5095934 号	实用新型	2016.3.30	2015.10.30
14	三相一体双电缆电流互感器	ZL 2016 2 0001129.9	第 5268842 号	实用新型	2016.6.8	2016.1.4
15	一种浇注电流互感器的固定装置	ZL 2015 2 1114531.X	第 5270038 号	实用新型	2016.6.8	2015.12.30

上述原始取得的国内专利均取得了国家知识产权局核发的《外观设计证书》、《实用新型证书》，上述专利均已缴纳了专利年费。

主办券商及律师认为，靖互股份拥有的上述专利真实、合法、有效，对上述专利的行使不存在法律限制，亦不存在权属纠纷或潜在纠纷。因公司整体变更时公司更名导致的相关专利权证书变更登记正在办理中，不存在法律障碍。

(2) 靖互有限已取得独占许可授权的专利

序号	名称	专利号	证书号	证书类型	专利有效期	备案合同有效期至	使用费用
1	带金属外壳的环氧浇注式电压互感器	ZL 2007 2 0034692.7	第 1019484 号	实用新型	2017.2.8	2016.11.30	1.12 万元
2	带屏蔽的母线式电流互感器	ZL 2007 2 0045447.6	第 1099110 号	实用新型	2017.8.22		
3	带屏蔽的穿墙套管	ZL 2007 2 0045448.0	第 1100977 号	实用新型	2017.8.22		
4	低压电子式电流互感器	ZL 2007 2 0045449.5	第 1099108 号	实用新型	2017.8.22		
5	全绝缘中置柜用电子式电压互感器	ZL 2007 2 0045450.8	第 1102815 号	实用新型	2017.8.22		
6	中置柜用电子式电	ZL 2007 2 0045446.1	第 1099109 号	实用	2017.8.22		

序号	名称	专利号	证书号	证书类型	专利有效期	备案合同有效期至	使用费用
	流互感器			新型			
7	中置柜用电子式电流互感器	ZL 2007 2 0045570.8	第 1071490 号	实用新型	2017.8.22		
8	半绝缘中置柜用电子式电压互感器	ZL 2007 2 0045569.5	第 1071489 号	实用新型	2017.8.28		
9	带熔断器中置柜用电子式电压互感器	ZL 2007 2 0045568.0	第 1071488 号	实用新型	2017.8.28		
10	一种高压隔离开关用传动连杆	ZL 2010 2 0293555.7	第 1750193 号	实用新型	2020.8.11		
11	交流高压隔离开关脱扣装置	ZL 2010 2 0293516.7	第 1745809 号	实用新型	2020.8.11		
12	交流高压隔离开关用触指	ZL 2010 2 0293518.6	第 1757115 号	实用新型	2020.8.11		
13	一种户外交流高压隔离开关	ZL 2010 2 0293535.X	第 1758974 号	实用新型	2020.8.11		
14	一种隔离开关操动机构侧门门锁装置	ZL 2010 2 0293553.8	第 1764139 号	实用新型	2020.8.11		
15	一种高压隔离开关装置	ZL 2010 2 0293564.6	第 1772439 号	实用新型	2020.8.11		
16	一种高压隔离开关用传动轴装置	ZL 2010 2 0293520.3	第 1835728 号	实用新型	2020.8.11		
17	一种隔离开关输出轴的防水装置	ZL 2011 2 0070484.9	第 1913833 号	实用新型	2021.3.8		
18	一种隔离开关操动机构侧门门锁装置	ZL 2011 2 0070481.5	第 1913674 号	实用新型	2021.3.8		
19	一种电子式组合互感器	ZL 2010 1 0160765.3	第 880390 号	发明专利	2030.4.18		
20	交流高压隔离开关机构传动连杆	ZL 2010 2 0293514.8	第 1758107 号	实用新型	2020.8.11		
21	交流高压隔离开关	ZL 2010 2 0293533.0	第 1757632 号	实用新型	2020.8.11		
22	交流高压隔离开关地刀传动连杆	ZL 2010 2 0293512.9	第 1757809 号	实用新型	2020.8.11		
23	高压变频柜配套用电子式电压互感器	ZL 2012 2 0471127.8	第 2786954 号	实用新型	2022.9.16	2021.3.9	无偿
24	一种低压断路器配套用电子式电流互感器	ZL 2012 2 0471128.2	第 2834761 号	实用新型	2022.9.16		
25	高压充气柜配套用电子式电流互感器	ZL 2012 2 0471126.3	第 2834103 号	实用新型	2022.9.16		
26	多功能电子式互感器校验仪	ZL 2011 2 0396941.3	第 2465816 号	实用新型	2021.10.17	2021.10.7	无偿
27	高压充气柜配套用电子式电压互感器	ZL 2012 2 0472151.3	第 2980269 号	实用新型	2022.9.16		无偿

上述 27 项为靖互有限已获得专利独占使用许可权的专利，权利人为熊江咏，靖互有限已与熊江咏签订了《专利独占使用许可协议》并已向国家知识产权局办理合同备案，上述 27 项专利由熊江咏授权靖互有限独占使用，

经核查，主办券商及律师认为，上述 27 项专利权均在授权有效期内，该授权许可合法、有效。同时，熊江咏已出具承诺函，承诺将上述 27 项专利权无偿转让给靖互股份，现转让手续正在办理中。

(3) 熊江咏为权利人的专利

序号	型号	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
1	数字化变电站用电子式电压互感器	ZL 2009 2 0038618.1	第 1297465 号	实用新型	2009.10.21	2009.1.5
2	数字化变电站用电子式电流互感器	ZL 2009 2 0038613.9	第 1297467 号	实用新型	2009.10.21	2009.1.5
3	超大电流电厂用电流互感器	ZL 2009 2 0038614.3	第 1346745 号	实用新型	2010.1.27	2009.1.5
4	电子式电流互感器	ZL 2010 2 0176528.1	第 1644262 号	实用新型	2010.12.29	2010.4.19
5	一种数字化变电站用电子式组合互感器	ZL 2009 1 0028715.7	第 798133 号	发明专利	2011.6.22	2009.1.5
6	便携式电子互感器检测仪	ZL 2010 2 0615698.5	第 1860226 号	实用新型	2011.7.13	2010.11.20
7	一种发电机出口用电流互感器内置均压环	ZL 2015 2 0485090.8	第 4722550 号	实用新型	2015.11.11	2015.7.7
8	一种内置式弹簧装置	ZL 2015 2 0482786.5	第 4720457 号	实用新型	2015.11.4	2015.7.7
9	一种发电机组用电流互感器装配支架	ZL 2015 2 0482812.4	第 4882352 号	实用新型	2015.12.23	2015.7.7
10	电流互感器（贯穿式半封闭）	ZL 2015 3 0229174.0	第 3448224 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
11	电压互感器（户外 1）	ZL 2015 3 0229252.7	第 3444454 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
12	电压互感器（中置柜用 1）	ZL 2015 3 0229377.X	第 3444771 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
13	电压互感器（加大外绝缘）	ZL 2015 3 0229380.1	第 3444772 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
14	电压互感器（带熔断器组合式）	ZL 2015 3 0198806.1	第 3441029 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.16
15	电子互感器（组合式 1）	ZL 2015 3 0229175.5	第 3450816 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
16	电流互感器（小体积母线式）	ZL 2015 3 0229419.X	第 3444776 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
17	电压互感器（半封闭）	ZL 2015 3 0229102.6	第 3444610 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1

序号	型号	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
18	电流互感器（支柱式半封闭）	ZL 2015 3 0229365.7	第 3444768 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
19	触头盒（35kV）	ZL 2015 3 0198666.8	第 3440928 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.16
20	电流互感器（穿墙式）	ZL 2015 3 0198392.2	第 3446691 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.16
21	电流互感器（内置式）	ZL 2015 3 0218457.5	第 3453442 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
22	电流互感器（柱上开关用）	ZL 2015 3 0217864.4	第 3454611 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
23	电流互感器（中置柜用）	ZL 2015 3 0217912.X	第 3449513 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
24	电压互感器（加大爬距）	ZL 2015 3 0218486.1	第 3449103 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
25	电流互感器（计量用低压大）	ZL 2015 3 0218606.8	第 3450357 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
26	电流互感器（20kV 小体积）	ZL 2015 3 0181849.9	第 3439949 号	外观设计	2015.11.11	2016.6.4
27	电压互感器（插拔式）	ZL 2015 3 0181883.6	第 3439955 号	外观设计	2015.11.11	2016.6.4
28	电压互感器（20kV 小体积）	ZL 2015 3 0181882.1	第 3439954 号	外观设计	2015.11.11	2016.6.4
29	电压互感器（户外断路器用）	ZL 2015 3 0217863.X	第 3444103 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
30	电压互感器（环网柜用组合）	ZL 2015 3 0218489.5	第 3443229 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
31	电流互感器（大孔径开合式）	ZL 2015 3 0188314.4	第 3440625 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.10
32	触头盒（35kV）	ZL 2015 3 0181788.6	第 3449561 号	外观设计	2015.11.11	2016.6.4
33	电压互感器（户外组合）	ZL 2015 3 0218306.X	第 3443289 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
34	电流互感器（小体积）	ZL 2015 3 0218406.2	第 3443296 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
35	电流互感器（内置气箱）	ZL 2015 3 0217970.2	第 344115 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
36	电流互感器（支柱母线式）	ZL 2015 3 0217865.9	第 344104 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.26
37	触头盒（水平放置）	ZL 2015 3 0198862.5	第 3441034 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.16
38	触头盒（加大爬距）	ZL 2015 3 0190379.2	第 3453425 号	外观设计	2015.11.11	2015.6.11
39	互感器（零序开合式）	ZL 2015 3 0229534.7	第 3444542 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
40	电压互感器（内置式）	ZL 2015 3 0229526.2	第 3449019 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
41	电压互感器（20kV）	ZL 2015 3 0181773.X	第 3448298 号	外观	2015.11.11	2015.6.4

序号	型号	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
				设计		
42	电流互感器(10kV 穿墙式)	ZL 2015 3 0181768.9	第 3422390 号	外观设计	2015.10.21	2015.6.4
43	电流互感器(开合式)	ZL 2015 3 0218552.5	第 3430995 号	外观设计	2015.10.28	2015.6.26
44	电流互感器(带触头)	ZL 2015 3 0188076.7	第 3423796 号	外观设计	2015.10.21	2015.6.10
45	电压互感器(10kV)	ZL 2015 3 0181747.7	第 3422671 号	外观设计	2015.10.21	2015.6.4
46	电流互感器(带法兰)	ZL 2015 3 0188297.4	第 3423696 号	外观设计	2015.10.21	2015.6.10
47	电流互感器(出线板)	ZL 2015 3 0181329.8	第 3423887 号	外观设计	2015.10.21	2015.6.4
48	触头盒(275)	ZL 2015 3 0181728.4	第 3422425 号	外观设计	2015.10.21	2015.6.4
49	电压互感器(低压)	ZL 2015 3 0198924.2	第 3418370 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
50	电压互感器(触头盒)	ZL 2015 3 0190513.9	第 3418579 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
51	电流互感器(高精度)	ZL 2015 3 0190206.0	第 3415156 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
52	电流互感器(底板固定式)	ZL 2015 3 0190351.9	第 3416085 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
53	触头盒(加长导电杆式)	ZL 2015 3 0190233.8	第 3416590 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
54	电压互感器(半封闭)	ZL 2015 3 0190305.9	第 3415591 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
55	电压互感器(组合式 1)	ZL 2015 3 0190430.X	第 3415244 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
56	电压互感器	ZL 2015 3 0190359.5	第 3414830 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
57	电流互感器(二次出线)	ZL 2015 3 0190480.8	第 3416392 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
58	触头盒(1)	ZL 2015 3 0198668.7	第 3416610 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
59	电压互感器(隔板式)	ZL 2015 3 0198802.3	第 3416457 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
60	电流互感器(支柱式 1)	ZL 2015 3 0198840.9	第 3416490 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
61	电流互感器(户外小体积)	ZL 2015 3 0198846.6	第 3416523 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
62	电流互感器(环网柜用干式)	ZL 2015 3 0199006.1	第 3418280 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
63	电流互感器(电缆式)	ZL 2015 3 0190152.8	第 3415590 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
64	电流互感器(低压计量用)	ZL 2015 3 0190378.8	第 3415476 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11

序号	型号	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
65	电流互感器（户外低压）	ZL 2015 3 0190381.X	第 3415470 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
66	电流互感器（计量用）	ZL 2015 3 0198925.7	第 3416581 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
67	电压互感器（半绝缘）	ZL 2015 3 0190385.8	第 3415929 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
68	电流互感器（穿心式）	ZL 2015 3 0188168.5	第 3416122 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
69	电流互感器（带外壳）	ZL 2015 3 0188007.6	第 3415057 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
70	电流互感器	ZL 2015 3 0188300.2	第 3418962 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
71	电流触头盒（大）	ZL 2015 3 0188335.6	第 3415740 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
72	电流互感器（带安装底座）	ZL 2015 3 0188415.1	第 3415343 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
73	电压互感器（带二次接线座）	ZL 2015 3 0198882.2	第 3418844 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
74	电流互感器（1）	ZL 2015 3 0198884.1	第 3418227 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
75	电流互感器（穿墙式）	ZL 2015 3 0188054.0	第 3416229 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.10
76	电流互感器（户外组合式）	ZL 2015 3 0198911.5	第 3416535 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
77	电流互感器（低压）	ZL 2015 3 0198883.7	第 3418474 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
78	电压互感器（带熔断器）	ZL 2015 3 0198974.0	第 3416613 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
79	电流互感器（电缆式）	ZL 2015 3 0198975.5	第 3418220 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
80	电压互感器（大容量）	ZL 2015 3 0198909.8	第 3418353 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
81	电流互感器（方孔开合式）	ZL 2015 3 0190376.9	第 3416336 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.11
82	电压互感器（带肘形插头）	ZL 2015 3 0198839.6	第 3418410 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.16
83	电压互感器（10k 半绝缘）	ZL 2015 3 0181840.8	第 3416397 号	外观设计	2015.10.14	2015.6.4
84	触头盒	ZL 2015 3 0181816.4	第 3439973 号	外观设计	2015.11.4	2015.6.4
85	电压互感器（内置气体式）	ZL 2015 3 0229381.6	第 3444773 号	外观设计	2015.11.11	2015.7.1
86	电流互感器（带绝缘隔板的）	ZL 2015 3 0235400.6	第 3446730 号	外观设计	2015.11.18	2015.7.4
87	电压互感器（防谐振）	ZL 2015 3 0198805.7	第 3464705 号	外观设计	2015.11.18	2015.6.16
88	电流互感器（母排式）	ZL 2015 3 0218012.7	第 3508204 号	外观	2015.12.9	2015.6.26

序号	型号	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
				设计		
89	电流互感器（扣带式）	ZL 2015 3 0218745.0	第 3486078 号	外观设计	2015.12.9	2015.6.26
90	电流互感器（零序）	ZL 2015 3 0217974.0	第 3495931 号	外观设计	2015.12.9	2015.6.26
91	电流互感器（圆孔支柱母线）	ZL 2015 3 0218159.6	第 3503905 号	外观设计	2015.12.9	2015.6.26
92	电压互感器（手车用组合式）	ZL 2015 3 0229065.9	第 3498892 号	外观设计	2015.12.9	2015.7.1
93	互感器（均流）	ZL 2015 3 0229061.0	第 3496687 号	外观设计	2015.12.9	2015.7.1
94	电流互感器（母排式 1）	ZL 2015 3 0229173.6	第 3486168 号	外观设计	2015.12.9	2015.7.1
95	电压互感器（小体积大爬距）	ZL 2015 3 0229037.7	第 3486210 号	外观设计	2015.12.9	2015.7.1
96	电流互感器（支柱式）	ZL 2015 3 0218016.5	第 3496479 号	外观设计	2015.12.9	2015.6.26
97	电压互感器（内置式）	ZL 2015 3 0235399.7	第 3483905 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
98	互感器（单相组合式）	ZL 2015 3 0235402.5	第 3483940 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
99	电压互感器（一种半绝缘）	ZL 2015 3 0235404.4	第 3483662 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
100	电流互感器（户外）	ZL 2015 3 0235408.2	第 3490386 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
101	绝缘套管（穿墙式）	ZL 2015 3 0235418.6	第 3482206 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
102	电流互感器（10KV）	ZL 2015 3 0235419.0	第 3482819 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
103	电流互感器（35KV 母线式）	ZL 2015 3 0235417.1	第 3487726 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.4
104	电流互感器（母线式）	ZL 2015 3 0229294.0	第 3487279 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.1
105	电流互感器	ZL 2015 3 0229093.0	第 3484364 号	外观设计	2015.12.2	2015.7.1
106	电流互感器（电缆固定式）	ZL 2015 3 0316928.6	第 3482238 号	外观设计	2015.12.2	2015.8.21
107	电流互感器（中置柜用小体积）	ZL 2015 3 0218022.0	第 3487049 号	外观设计	2015.12.2	2015.6.26
108	电流互感器（支柱式 1）	ZL 2015 3 0218011.2	第 3484418 号	外观设计	2015.12.2	2015.6.26
109	电流互感器（电厂用母线式）	ZL 2015 3 0229315.9	第 3444459 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.1
110	互感器	ZL 2015 3 0229198.6	第 3444451 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.1
111	电流互感器（贯穿式）	ZL 2015 3 0229335.6	第 3576299 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.1

序号	型号	专利号	证书号	证书类型	授权公告日	专利申请日
112	电压互感器(组合式)	ZL 2015 3 0229109.8	第 3576326 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.1
113	电流互感器(环网柜用)	ZL 2015 3 0235407.8	第 3576668 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.4
114	电压互感器(充气柜用)	ZL 2015 3 0181806.0	第 3454685 号	外观设计	2016.1.20	2015.6.4
115	电流互感器(大爬距)	ZL 2015 3 0188167.0	第 3440337 号	外观设计	2016.1.20	2015.6.10
116	电压互感器(环网柜用小体积)	ZL 2015 3 0235406.3	第 3446874 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.4
117	电流互感器(小体积1)	ZL 2015 3 0229386.9	第 3454437 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.1
118	互感器(二次出线)	ZL 2015 3 0229517.3	第 3576427 号	外观设计	2016.1.20	2015.7.1
119	电压互感器(户外)	ZL 2015 3 0218432.5	第 3449985 号	外观设计	2016.1.20	2015.6.26
120	低压断路器配套用电 子式电流互感器	ZL 2012 1 0343036.0	第 2031894 号	发明专利	2016.4.20	2012.7.17

上述 120 项专利的权利人为熊江咏，熊江咏已与靖互股份签订《专利独占使用许可协议》，授权靖互股份无偿独占使用上述专利，并正在办理合同备案手续。同时熊江咏出具承诺函，承诺将上述 120 项专利权无偿转让给靖互股份。

综上所述，主办券商及律师认为，靖互股份的专利权独占许可真实、合法、有效，并且相关专利权转让手续已在办理中，不存在可能严重影响其持续经营能力的重大不利变化。

4、域名

公司已取得国内顶级域名 jjhgq.cn，注册时间为 2013 年 12 月 10 日，到期时间为 2016 年 12 月 10 日。

经核查，主办券商及律师认为，公司拥有的上述域名真实、合法、有效，对上述域名的行使不存在法律限制，亦不存在权属纠纷或潜在纠纷；该等域名的权利人名称正在变更为股份公司，不存在法律障碍。

(四) 公司取得的业务许可资格或资质情况

公司拥有的业务资质如下：

序号	资质名称	编号	产品名称/认证范围	发文时间	有效期	发证机关
----	------	----	-----------	------	-----	------

序号	资质名称	编号	产品名称/认证范围	发文时间	有效期	发证机关
1	中华人民共和国制造计量器具许可证	(苏)制 12000302-1 号 (苏)制 12000302-2 号 (苏)制 12000302-3 号 (苏)制 12000302-4 号 (苏)制 12000302-5 号	83 种不同型号的电流互感器	2015.01.05	3 年	江苏省泰州质量技术监督局
2	质量管理体系认证证书	00515Q20340R6M	互感器和隔离开关的设计、生产；变压器、放电线圈和绝缘件的生产	2015.02.05	3 年	中国船级社质量认证公司
3	环境管理体系认证证书	——	输配电及控制设备（互感器、放电线圈、变压器、开关绝缘件）的制造及其所涉及场所的相关环境管理活动	2014.12.22	2017.12.21	北京世标认证中心有限公司
4	高新技术企业证书	GR201532000498	——	2015.07.06	3 年	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
5	社会福利企业证书	福企证字第 32001203042 号	——	2013 年	2015 年	泰州市民政局
6	安全生产标准化证书	AQBIIIJX 苏 201301304	安全生产标准化三级企业	2013.06.06	2016.06	国家安全生产监督管理总局
7	排污许可证	321282-2016-010043-B	COD	2016.04.06	至 2018.12.31	靖江市环境保护局

根据公司提供的 2011 年 12 月 17 日至 2014 年 12 月 16 日的《中华人民共和国制造计量器具许可证》，经核查，许可产品型号内容与公司现在持有的有效的《中华人民共和国制造计量器具许可证》一致，公司于报告期内一直持有《中华人民共和国制造计量器具许可证》。

公司已取得国家安全生产监督管理局颁发的编号为 AQBIIIJX 苏 201301304 的《安全生产标准化证书》，有效期至 2016 年 6 月，截至本公开转让说明书签署之日，公司已积极准备办理续期手续事宜。

公司已取得的由泰州市民政局颁发的编号为“福企证字第 32001203042 号”社会福利企业证书已于 2015 年末到期，截至本公开转让说明书签署之日，公司正积极准备办理社会福利企业复审事宜。

经核查，公司主要产品属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围；公司 2014 年、2015 年研发费占主营业务收入比例分别为 4.56%、4.41%，占主营业务收入比例满足最近一年销售收入小于 2 亿元（含）的企业比例不低于 4%的要求；2016 年 1-3 月研发费占主营业务收入比例为 3.01%，与上年同期差别不大，因为 1-3 月属于春节假期，公司发生较小研发费用属于正常范围，预计 2016 年整年研发费用的发生额与 2014 年度、2015 年度相比将无较大波动，2016 年研发费用支出可以满足《高新技术企业认定管理办法》相关规定；公司现有职工中大专及以上学历及以上共 140 人，占 41.42%，研发技术人员共 48 人，占 14.20%，符合《高新技术企业认定标准》中关于“企业从事研发和相关技术创新获得的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%”的规定，因公司会持续稳定经营，故于高新技术企业复审时，主要产品、研发费用投入及研发技术人员不会出现较大变化。

综上所述，靖互股份所拥有的主要业务资质文件的取得方式和途径合法、合规，资质文件持有人名称正在由“靖互有限”变更为股份公司，不存在法律障碍；该等主要业务资质文件均在法定的有效期内。

（五）特许经营权

截止本公开转让说明书签署之日，公司未取得任何特许经营权。

（六）公司环境保护、安全生产和产品质量

1、环境保护

根据《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373 号）中规定的重污染行业分类，重污染行业主要板块火电、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。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为变压器、整流器和电感器制造业（C3812）；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为电气机械和器材制造业（C38），目前公司的业务主要为：互感器、隔离开关、放电线圈、变压器等产品的研发、制造和销售，公司不属于重污染行业。

靖互有限位于西来镇江平路 23 号的老厂区在报告期内持有靖江市环境保护局核发的靖环字第 PR12040770 号《排放污染物许可证》，有效期自 2012 年 3 月至 2015 年 3 月。

靖互有限建设新厂区，于 2015 年 10 月编制了《建设项目环境影响报告表》，项目名称为：高压电器项目，并于 2015 年 11 月 9 日取得了靖江市环境保护局出具的《关于对江苏靖江互感器厂有限公司从事高压电器项目环境影响报告表的审批意见》（靖环建审【2015】159 号），批复同意靖互有限在靖江经济开发区新港园区建设生产车间并配套建设门卫、停车位、堆场等配套设施，总建筑面积 78277 平方米，厂房建成后，在不改变产品品种的前提下将西来厂区（注：即位于靖江市西来镇江平路 23 号的厂区）整体搬迁至新址内，并新购置、安装移圈式调压器、电容分离器、三倍频发生器试验系统等生产设备，总投资约 19,880.00 万元（其中环保投资 130 万元）从事高压电器项目；项目建成后年产高压互感器 95,000 台、隔离开关 12,000 台、断路器 500 台。

2016 年 3 月 15 日靖江市环境保护局出具《现场验收意见》（靖环建验【2016】015 号），根据该意见：该项目（即靖互有限之高压电器生产项目）能严格按照环评及批复要求进行建设，各类污染物排放达到国家或地方规定的标准。

2016 年 4 月 6 日，靖互有限取得《排污许可证》，证书编号：321282-2016-010043-B；单位住所：靖江市西来镇江平路 23 号；生产经营场所地址：靖江市新港大道 206 号；排放重点污染物种类为：COD；有效期从 2016 年 4 月 6 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

2016 年 5 月 26 日，靖江市环境保护局出具《关于对江苏靖江互感器厂有限公司环境现状达标确认函》，确认靖江市西来镇江平路 23 号老厂区废水、废气、噪声均达到国家排放标准。

2016 年 6 月 28 日，靖江市环境保护局出具证明，证明靖互股份自 2014 年 1 月 1 日至今，生产经营活动符合有关环境保护要求，未发生环境污染事故和环境违法行为，未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

公司全体自然人股东已出具承诺，将西来镇江平路 23 号的厂区在两年内整体搬迁至新厂区，若公司因未按时整体搬迁而被相关部门处罚的，全体自然人股东将承担因该处罚给公司带来的经济损失。

主办券商及律师认为，靖互股份所处行业不属于重污染行业，靖互股份新厂区已取得建设项目的环评批复并通过了建设项目竣工环境保护验收，取得《排污许可证》，西来镇江平路 23 号的厂区的环境现状达标亦得到了环境主管部门的确认，公司最近两年的经营活动符合有关环境保护的要求，不存在因违反环境保护方面的法律、法规和其他规范性文件受到处罚的情形。

2、安全生产

公司已取得泰州市安全生产监督管理局颁发的编号为 AQBIIIJX 苏 201301304 的《安全生产标准化证书》，有效期至 2016 年 6 月，截止本公开转让说明书签署之日，公司已积极准备办理续期手续事宜。

公司针对日常生产环节制定了安全生产管理制度，并在生产经营中切实遵守和履行，保证公司生产经营安全合法。

根据靖江市安全生产监督管理局于 2016 年 6 月 27 日出具的证明，“公司近三年无生产安全事故和安全生产违法违规行为的记录。”

公司日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等制度措施健全，切实可行，截至本公开转让说明书签署之日，公司在安全生产方面，符合国家相关法律、法规及规范性文件的要求。

3、产品质量标准

公司制定了详细的产品质量控制标准及措施，并按工序质量指标和产品成品率相结合的办法对员工进行考核，同时，公司制定了各岗位人员的职责和权限，加强对在岗员工的技能考核与培训，使得产品质量形成标准化，实现了质量控制，提高了产品成品率。

公司获得的产品质量相关证书如下：

序号	资质名称	产品名称/认证范围	发文时间	有效期	发证机关
1	质量管理体系认证证书	互感器和隔离开关的设计、生产；变压器、放电线圈和绝缘件的生产	2015.02.05	3 年	中国船级社质量认证公司
2	环境管理体系认证证书	输配电及控制设备（互感器、放电线圈、变压器、开关绝缘件）的制造及其所涉及场所的相关环境管理活动	2014.12.22	2017.12.21	北京世标认证中心有限公司

根据靖江市市场监督管理局于 2016 年 6 月 28 日出具的证明,“公司 2013 年至 2015 年,未发现有违反质量技术监督法律法规行为,未收到靖江市市场监督管理局行政处罚。”

截至本公开转让说明书签署之日,公司在产品质量方面,符合国家相关法律、法规及规范性文件的要求。

(七) 公司生产设备等主要固定资产情况

1、公司固定资产情况

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(信会师报字[2016]第 550069 号),截至 2016 年 3 月 31 日,公司固定资产的具体情况如下:

单位:万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	7,007.62	1,542.76	5,464.85	77.98%
专用设备	3,185.85	1,445.78	1,740.07	54.62%
通用设备	225.27	175.57	49.70	22.06%
运输设备	432.79	384.05	48.74	11.26%
合计	10,851.53	3,548.16	7,303.37	67.30%

公司的固定资产主要为房屋及建筑物、专用设备、通用设备、运输设备。截至 2016 年 3 月 31 日,公司固定资产平均成新率为 67.30%,其中,房屋建筑物和专用设备成新度较好,通用设备和运输设备存在部分年限较长,但能够满足公司日常生产经营的需要,对公司的正常生产经营无重大影响,不存在淘汰、更新、大修、技术升级风险,总体来说公司固定资产处于良好状态,不存在各项减值迹象。

2、截至本公开转让说明书签署之日,公司拥有的房屋所有权具体情况如下表所示:

序号	房产权证号	对应的土地权证号	用途	坐落位置	面积(m ²)
1	靖房权证城字第 39248 号	靖国用(2008)第 866 号	工业	西来镇江平路 23 号 1 幢	36.2 m ²
2	靖房权证城字第 39249 号	靖国用(2008)第 866 号	工业	西来镇江平路 23 号 2 幢	2,296.57 m ²
3	靖房权证城字第 39250 号	靖国用(2008)第 866 号	工业	西来镇江平路 23 号 3 幢	4,429.15 m ²
4	靖房权证城字第 39251 号	靖国用(2008)第 866 号	工业	西来镇江平路 23 号 4 幢	111.81 m ²

5	苏(2016)靖江不动产权第0004643号(原“靖房权证城字第39252号”证书注销)	苏(2016)靖江不动产权第0004643号	工业	西来镇江平路23号5幢	4,948.86 m ²
6	靖房权证城字第39253号	靖国用(2008)第866号	工业	西来镇江平路23号6幢	3,633.02 m ²
7	靖房权证城字第39254号	靖国用(2008)第866号	工业	西来镇江平路23号7幢	1,407.82 m ²
8	靖房权证城字第111263号	靖国用(2011)第21号	工业	靖江市新港园区罗家村1幢	12,337.51 m ²
9	靖房权证城字第111264号	靖国用(2013)第146号	工业	靖江市新港园区罗家村2幢	12,677.61 m ²
10	苏(2016)宁鼓不动产权第0002010号	苏(2016)宁鼓不动产权第0002010号	成套住宅	南京市北四卫头4号902室	102.32 m ²
11	苏(2016)靖江不动产权证第0004675号	苏(2016)靖江不动产权证第0004675号	——	靖江市西来镇江平路76号2#房屋	583.37 m ²
12	苏(2016)靖江不动产权证第0004675号	苏(2016)靖江不动产权证第0004675号	——	靖江市西来镇江平路76号3#房屋	1,299.5 m ²

注：以上房屋均不存在抵押情况

3、暂未取得所有权证书的房屋

截至本公开转让说明书签署之日，公司未办妥产权证书的固定资产情况：

序号	项目名称	座落地址	土地使用权证书	建筑面积(m ²)	批准证书	建成日期
1	3号车间(三期工程)	靖江市新港城罗家村	靖国用(2011)第21号、靖国用(2013)第146号	14,836.37	《建设工程规划许可证》((2013)006号《建设工程施工许可证》(321282020130101号))	2014年12月
2	4号车间(四期工程)	靖江市新港城罗家村		11,434.00	《建设工程规划许可证》((2014)007号《建设工程施工许可证》(321282020140048号))	2015的12月
3	靖江市西来镇江平路76号1#房屋	靖江市西来镇江平路76号	苏(2016)靖江不动产权证第0004675号	1,643.87	——	2003年12月

上述未取得房屋所有权证书的房屋中，目前3号车间已完成竣工验收，正在办理房屋所有权证，4号车间完成竣工验收后即可办理房屋所有权证。

靖江市西来镇江平路 76 号 1#、2#、3#房屋所对应的土地已取得“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书，2#和 3#房屋的所有权亦记载于“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书中，因 1#房屋为拆除重建，故办理所有权证书的程序较 2#与 3#房屋需要更长时间，据公司陈述，现手续正在办理中，届时 1#房屋的所有权也将记载于“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书中。

经核查，靖江市西来镇江平路 76 号 1#房屋为拆除重建，对应的土地正在办理土地出让手续，待土地出让手续办理完毕即可办理房屋所有权证书，并且此房屋为员工宿舍之一，若房屋所有权证书无法顺利办理导致该房屋不能使用，公司会另行安排员工宿舍，不会给靖互股份的生产经营造成重大实质障碍。

4、租赁使用（现已公告拍卖出让）的土地

经核查，位于靖江市西来镇江平路 23 号的后浇注车间，已取得房屋所有权证（靖房权证城字第 39252 号），其所占土地由江苏靖江互感器厂于 1996 年 9 月 28 日与西来镇西来村第三生产队签订土地租赁协议，租赁其集体所有的土地，租金为每亩按当年壹仟斤大米、壹吨煤的价格折算，西来镇人民政府作为见证单位盖章确认该协议。

位于靖江市西来镇江平路 76 号的三幢 1#、2#及 3#房屋为公司员工宿舍，其所对应的土地为江苏靖江互感器厂于 2002 年与西来镇人民政府签订租用协议租赁集体所有的土地，并办理了《集体土地使用证》，土地使用者为江苏靖江互感器厂，土地所有者为西来镇人民政府，用途为工业，终止日期为 2012 年 6 月 17 日。

2016 年 6 月 30 日，西来镇人民政府出具了《关于江苏靖江互感器股份有限公司征、供地情况的说明》，该说明确认：“公司租用位于西来镇江平路 76 号的地块虽已超过租用年限，但公司仍继续使用，双方对此无异议，亦未发生任何纠纷。公司位于江平路 23 号地块根据租用协议使用至今，未发生任何纠纷。现随着企业发展需要，靖互股份于 2016 年 5 月向政府申请拟将位于江平路 76 号和 23 号的两地块使用改征用，经政府同意后，按法定程序进行了权属调查、规划选址、征地告知，报送江苏省国土厅审批，目前等待省政府批文，预计 7 月初批文下达后，靖江市国土局将履行相关挂牌上市程序，7 月底靖互股份可取得该地块国有土地建设用地使用权。特此说明。”

经核查，靖江市国土资源局已于 2016 年 7 月 9 日在江苏土地市场网发布了《靖江市国土资源局国有土地使用权拍卖出让公告》（靖江市工拍[2016]007 号），公司已开始办理土地出让手续。公告的详细情况如下表：

编号	土地位置	土地面积 (m ²)	土地 用途	规划指标要求			出让年 限(年)	保证金 (万元)	起始价 (万元)	增价规则 及幅度
				容积率	建筑密度	绿地率				
靖工 2016- 拍-001 号	西来镇西 来村	3877	工业 其他	容积率 =1.40	建筑密度 =58.80%		50	52	104.68	5 (万元)
靖工 2016- 拍-002 号	西来镇西 来村	1694	工业 其他	1.10≤容 积率≤2	40%≤建筑 密度≤55%	12%≤绿 化率≤ 13%	50	23	45.74	5 (万元)

对于公司上述应办理土地使用权证书及房屋所有权证书事宜，靖互股份全体自然人股东已经出具《承诺函》，承诺若因土地使用权证书及房屋所有权证书未办理而导致靖互股份的实际损失，全体自然人股东将以连带责任方式全额承担，以确保靖互股份不会因此遭受任何损失。

(八) 公司经营用地情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的土地使用权具体情况如下表所列示：

序号	土地证证号	使用权人	土地坐落	土地使用面积	使用权来源	使用权终止日期	用途	抵押情况
1	靖国用 (2008)第 866 号	江苏靖江互感器厂有限公司	靖江市西来镇 江平路 23 号	9,691 m ²	出让	2058.9.4	工业	无抵押
2	靖国用 (2013)第 146 号	江苏靖江互感器厂有限公司	靖江市新港园 区罗家村	57,050 m ²	出让	2059.5.19	工业	已抵押
3	靖国用 (2011)第 21 号	江苏靖江互感器厂有限公司	靖江市新港园 区罗家村	13,594 m ²	出让	2060.7.26	工业	已抵押
4	苏(2016)靖 江不动产权 第 0004643 号	江苏靖江互感器股份有限公司	靖江市西来镇 江平路 23 号	3,877 m ²	出让	2066.8.1	工业	无抵押
5	苏(2016)靖 江不动产权 第 0004675 号	江苏靖江互感器股份有限公司	靖江市西来镇 江平路 76 号	1,694 m ²	出让	2066.8.1	工业	无抵押

2013 年 9 月 3 日，公司与中国农业银行股份有限公司靖江市支行签订合同编号为“32100620130008813”的最高额抵押合同，抵押物为国有土地使用权，抵押物为“靖国用(2013)第 146 号”担保的债权最高余额为折合人民币 2,040.00 万元，期限自 2013 年 9 月 3 日至 2018 年 9 月 3 日。

2013 年 9 月 3 日，公司与中国农业银行股份有限公司靖江市支行签订合同编号为“32100620130008814”的最高额抵押合同，抵押物为国有土地使用权，抵押物为“靖

国用(2011)第 21 号”担保的债权最高余额为折合人民币 493.00 万元,期限自 2013 年 9 月 3 日至 2018 年 9 月 3 日。

2015 年 9 月 25 日,公司与中国农业银行股份有限公司靖江市支行签订合同编号为“32010120150016418”的流动资金借款合同,借款期限为一年,借款条件为多人联合担保、抵押-工业用地。联合担保合同编号为“32100520130007562”,联合担保合同期限为 2013 年 11 月 27 日至 2016 年 11 月 26 日,担保人为熊江咏、展玉林、毛正明、熊刘、顾鹏飞、一互电气电气有限公司、靖江西来镇集体资产经营站,最高担保金额 2,600 万元;抵押合同编号为“32100620130008813”,抵押合同期限为 2013 年 9 月 3 日至 2018 年 9 月 3 日,抵押物为“靖国用(2013)第 146 号”国有土地使用权,暂作价 2,498,79 万元,抵押的债权最高余额折合人民币 2,040.00 万元。

(九) 公司员工情况

1、员工总体情况

截至 2016 年 3 月 31 日,公司共有员工 338 人,具体人员结构如下:

(1) 按岗位结构划分

序号	岗位	人数	占比
1	行政人员	6	1.77%
2	技术人员	105	31.07%
3	质检人员	22	6.51%
4	财务人员	7	2.07%
5	服务人员(车队、后勤)	8	2.37%
6	销售商务人员	28	8.28%
7	管理人员	30	8.88%
8	一线职工	132	39.05%
合计		338	100.00%

注:研发技术人员共 48 人,占 14.20%,分布在制造管理部、中压部、高压部、低压部、光电部、中压分部。

(2) 按教育程度划分

序号	学历	人数	占比
1	本科及本科以上	44	13.02%

序号	学历	人数	占比
2	大专	96	28.40%
3	大专以下	198	58.58%
合计		338	100.00%

注：大专及以上共 140 人，占 41.42%。

(3) 按年龄结构划分

序号	年龄段	人数	占比
1	12-30 岁(含 30)	138	40.83%
2	31-40 岁(含 40)	91	26.92%
3	41-50 岁(含 50)	78	23.08%
4	51 岁以上(含 51)	31	9.17%
合计		338	100.00%

2、核心技术（业务）人员情况

报告期内，公司认定核心技术（业务）人员如下：

姓名	职务	入职年份	年龄
熊江咏	董事长、总经理、核心技术人员	1970 年	64
熊刘	董事、副总经理、核心技术人员	1972 年	68
顾鹏飞	董事、核心业务人员	1987 年	56
杨桂平	高压部部长、核心技术人员	1998 年	44
陆汉兵	光电部部长、核心技术人员	1999 年	43
吴兴燕	低压部部长、核心技术人员	2000 年	38
褚银峰	中压部部长、核心技术人员	2000 年	39
杜桂芬	制造管理部部长、核心技术人员	1980 年	52

熊江咏先生，简历见本公开转让说明书之“第一章基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（六）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

熊刘女生，简历见本公开转让说明书之“第一章基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（六）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

顾鹏飞先生，简历见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。

杨桂平先生，1972 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998 年 1 月至 2003 年 5 月，任有限公司车间主任；2003 年 6 月至 2006 年 7 月，任有限公司质检科主任；2006 年 8 月至今，任公司高压部部长。

陆汉兵先生，1973 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1999 年 8 月至 2002 年 8 月，任有限公司技术部技术员；2002 年 9 月至 2004 年 6 月，任有限公司线圈车间副主任；2004 年 7 月至 2005 年 6 月，任生产科副科长；2005 年 7 月至 2007 年 12 月，任线圈车间主任；2008 年 1 月至今，任公司光电部部长。

吴兴燕女士，1978 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000 年 4 月至 2000 年 11 月，任有限公司质检科科员；2000 年 12 月至 2003 年 5 月，任有限公司技术科科员；2003 年 6 月至 2003 年 10 月，任线圈车间副主任；2003 年 11 月至 2013 年 4 月，任技术科副科长；2013 年 5 月至今，任公司低压部部长。

褚银峰先生，1979 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2000 年至 2008 年，任有限公司中压车间副主任；2008 年至 2010 年，任有限公司中压车间主任；2010 年至 2013 年，任高压部中压车间主任；2014 年至 2015 年，任有限公司器件部部长；2015 年至今，任公司中压分部部长。

杜桂芬女士，1964 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1985 年 1 月至 1992 年 10 月，任有限公司技术科科员；1992 年 11 月至 2012 年 7 月，任有限公司中压技术科科长；2012 年 8 月至今，任公司制造部部长。

3、公司的劳工社保、劳动保护和社会保险情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有员工 338 名，89 名为残疾人员工，其中 334 名员工均签订了劳动合同，熊江咏、熊刘、毛正明、展玉林 4 人已达退休年龄，公司与 4 人签订了聘用合同。

公司所有员工中 89 名为残疾人员工，根据《江苏省福利企业资格认定办法(试行)》的规定，靖互股份符合福利企业资格认定的标准。

公司现有职工中大专及以上学历及以上共 140 人，占 41.42%，研发技术人员共 48 人，占 14.20%，符合江苏高新技术企业认定标准。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已为其中 334 名员工缴纳社会保险(熊江咏、熊刘、毛正明、展玉林已退休，不需缴纳社会保险)，无欠款记录。

根据泰州市住房公积金管理中心靖江分中心出具的证明：2014年1月1日起至今，靖互股份已经开设住房公积金账户，并按照国家法律规定按时为员工缴纳住房公积金。

根据靖江市靖江市人力资源和社会保障局2016年6月27日出具的证明，“自2014年1月1日至该证明出具日，公司未因违反劳动保护和社会保障相关法律、法规及规范性文件而受到我局的行政处罚，不存在因劳动争议而产生侵权纠纷的情形”、“公司已根据国家和地方社会保险相关法律、法规及规范性文件的规定办理了社会保险登记。按时缴纳各项社会保险费（包括养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险）”。

综上所述，主办券商及律师认为，公司目前不存在劳动争议。

四、公司业务具体状况

（一）公司业务收入构成

1、公司营业收入和营业成本如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月		
	收入	成本	收入比重
主营业务	4,288.32	2,809.03	99.58%
其他业务	18.19	20.84	0.42%
合计	4,306.51	2,829.88	100.00%

单位：万元

项目	2015年度			2014年度		
	收入	成本	收入比重	收入	成本	收入比重
主营业务	17,599.57	12,651.57	99.01%	16,945.82	12,323.07	98.07%
其他业务	176.28	123.68	0.99%	332.73	255.32	1.93%
合计	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55	12,578.39	100.00%

公司主营业务主要从事220kV及以下的电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。报告期内，2014年、2015年、2016年1-3月公司主营业务收入占营业收入的比重为98.07%、99.01%、99.58%，主营业务突出。公司的其他业务收入占营业收入的比重较低，对公司的业绩影响很小。

2、主营业务收入按区域分类如下：

单位：万元

产品类别	2016 年 1-3 月		
	营业收入	营业成本	占比
内销	4,306.51	2,829.88	100.00%
合计	4,306.51	2,829.88	100.00%

单位：万元

产品类别	2015 年度			2014 年度		
	营业收入	营业成本	占比	营业收入	营业成本	占比
内销	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55	12,578.39	100.00%
合计	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55	12,578.39	100.00%

报告期内，公司的销售收入主要来自于国内市场。

3、主营业务收入按销售模式分类如下：

单位：万元

销售渠道	2016 年 1-3 月	
	收入	占比
直销	4,306.51	100.00%
合计	4,306.51	100.00%

单位：万元

销售渠道	2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比
直销	17,775.85	100.00%	17,278.55	100.00%
合计	17,775.85	100.00%	17,278.55	100.00%

报告期，公司主要以直销为主。

4、毛利率分析

报告期内，公司主营业务分类别毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2016 年 1-3 月		
	营业收入	营业成本	毛利率
电流互感器	2,308.44	1,526.54	33.87%
电压互感器	1,234.23	767.36	37.83%

产品类别	2016 年 1-3 月		
	营业收入	营业成本	毛利率
零序互感器	392.39	186.38	52.50%
隔离开关	332.69	313.30	5.83%
开关绝缘件	20.57	15.44	24.94%
合计	4,288.32	2,809.03	34.50%

单位：万元

产品类别	2015 年度			2014 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
电流互感器	9,264.47	7,033.90	24.08%	8,738.75	6,715.78	23.15%
电压互感器	4,890.73	3,376.30	30.97%	4,210.37	2,968.34	29.50%
零序互感器	2,106.12	986.73	53.15%	1,790.37	555.57	68.97%
隔离开关	1,301.17	1,226.35	5.75%	2,188.78	2,070.71	5.39%
开关绝缘件	37.08	28.29	23.71%	17.55	12.67	27.81%
合计	17,599.57	12,651.57	28.11%	16,945.82	12,323.07	27.28%

报告期内，2014 年、2015 年、2016 年 1-3 月公司的主营业务毛利率分别为 27.28%、28.11%、34.50%，2014 年和 2015 年毛利率比较稳定，2016 年 1-3 月毛利率大幅上升，主要因为 2016 年 1-3 月永昌电器纳入了合并范围以及由产品价格、原材料价格波动造成。具体详见本公开转让说明书“第四章公司财务”之“（一）营业收入、利润、毛利率主要构成及比例”之“4、毛利率分析”。

（二）产品销售情况

1、产品或服务的主要消费群体

报告期内，公司前五大客户及销售情况如下：

2016 年 1-3 月前五大客户		
公司名称	金额（万元）	占营业收入的比例
山东泰开成套电器有限公司	305.51	7.09%
天一同益电气股份有限公司	197.83	4.59%
上海思源电力电容器有限公司	183.45	4.26%
青岛特锐德电气股份有限公司	170.43	3.96%
川开电气有限公司	157.23	3.65%
合计	1,014.45	23.55%

2015 年度前五大客户		
公司名称	金额（万元）	占营业收入的比例
山东泰开成套电器有限公司	895.56	5.04%
青岛特锐德电气股份有限公司	688.55	3.87%
江苏大全长江电器股份有限公司	602.56	3.39%
常州博瑞电力自动化设备有限公司	580.49	3.27%
施耐德开关（苏州）有限公司	558.89	3.14%
合计	3,326.04	18.71%
2014 年度前五大客户		
公司名称	金额（万元）	占营业收入的比例
北京 ABB 高压开关设备有限公司	1,209.69	7.00%
山东泰开成套电器有限公司	973.44	5.63%
天一同益电气股份有限公司	714.83	4.14%
江苏南瑞泰事达电气有限公司	500.25	2.90%
上海思源电力电容器有限公司	492.55	2.85%
合计	3,890.75	22.52%

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司向前五名客户销售金额占当期销售总额的比例分别为 22.52%、18.71%、23.55%，不存在向单一客户销售金额超过当期销售总额 50% 的情形。因此不存在对单一客户过度依赖，从而导致对公司持续经营造成影响的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及持有公司 5% 以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

（三）原材料供应情况

公司主要采购的原材料主要是环氧树脂、硅微粉、铜料、铁芯等原材料以及外协互感器，其中，向一互电气及永昌电器采购的主要系线圈，主要用作继续生产电压互感器及电流互感器。

公司报告期各期对前 5 名供应商的采购额及其占年度采购总额的百分比如下：

2016 年 1-3 月前五大供应商		
供应商名称	金额（万元）	占比
海宁市海龙化学有限责任公司	293.94	13.10%

苏州市新的电工有限公司	219.46	9.78%
无锡市腾飞铁心制造有限公司	197.15	8.79%
如皋市志诚高压电器配件有限公司	77.51	3.45%
泰兴市华明变压器铁芯有限公司	66.05	2.94%
合计	854.12	38.06%

2015 年前五大供应商

供应商名称	金额（万元）	占比
江苏一互电气有限公司	4,684.35	41.75%
海宁市海龙化学有限责任公司	1,502.98	13.40%
无锡市腾飞铁心制造有限公司	336.08	3.00%
如皋市志诚高压电器配件有限公司	307.03	2.74%
靖江市靖城金帆模塑制品厂	264.40	2.36%
合计	7,094.83	63.24%

2014 年前五大供应商

供应商名称	金额（万元）	占比
江苏一互电气有限公司	4,951.58	44.96%
海宁市海龙化学有限责任公司	1,297.70	11.78%
如皋市志诚高压电器配件有限公司	456.15	4.14%
靖江市大金机械设备制造有限公司	241.98	2.20%
靖江市靖城金帆模塑制品厂	235.90	2.14%
合计	7,183.31	65.22%

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为 65.22%、63.24%、38.06%，不存在向单一供应商采购金额超过当期采购总额 50%的情形，因此不存在对单一供应商过度依赖，从而导致对公司持续经营造成影响的情况。另外，公司向一互电气采购的产品主要是在产品一线圈，主要用作继续生产电压互感器及电流互感器，属于正常的购销行为，

2016 年 1-3 月公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例下降较大主要是因为 2014 年度、2015 年 1-11 月公司主要通过向一互电气采购半成品进行再生产，2015 年 12 月开始公司从一互电气购买了永昌电器 100%的股权，一互电气将其原来的业务转移至永昌电器，由此 2015 年 12 月开始公司从永昌电器采购的半成品在合并范围内抵消，所以 2016 年 1-3 月公司向前五名供应商采购金额占当期采购总额的比例下降幅度较大。

公司董事、监事、高级管理人员及持有公司 5%以上股份的股东在一互电气拥有的权益和任职情况见本公开转让说明书之“第三章公司治理”之“八、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及持有公司 5%以上股份的股东均不在上述供应商中任职或拥有权益。

（四）报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、重大业务合同

根据公司报告期内的采购合同、销售合同，结合公司在报告期内的实际经营情况，公司在报告期内与供应商及客户产生了长期的供需关系及购销关系，公司金额 30 万元以上的采购合同及金额 40 万元以上销售合同抽取详情如下：

（1）靖互股份公司重大采购类合同情况

序号	合同号	合同对方	合同主要内容	金额 (万元)	合同签订 日期	合同履行 状况
1	140105825	江苏一互电气有限公司	线圈采购框架协议	-	2014.01.05	已完成
2	1410252051	上海松宝科技发展有限公司	屏蔽实验大厅，局方测试实验系统，压局放测试实验系统	80.46	2014.10.25	已完成
3	1412122453	上海三马起重机械有限公司	起重机及 1t 单轨电动葫芦流水线	54.00	2014.12.12	已完成
4	1404040486	无锡市亿阳铜材厂	扁铜带	50.90	2014.04.03	已完成
5	1408301650-4	宁波志圣烘箱有限公司	二次固话隧道炉	48.50	2014.08.30	已完成
6	19355	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	43.10	2014.11.20	已完成
7	1408301650-1	宁波志圣烘箱有限公司	线圈烘干真空隧道炉	43.00	2014.08.30	已完成
8	19208	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	42.99	2014.11.10	已完成
9	150203921	江苏一互电气有限公司	线圈采购框架协议	-	2015.02.03	已完成
10	21909	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	41.60	2015.05.27	已完成
11	21657	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	41.34	2015.05.13	已完成
12	22307	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	41.34	2015.06.25	已完成

序号	合同号	合同对方	合同主要内容	金额 (万元)	合同签订日期	合同履行状况
13	1508201872	宁波志圣烘箱有限公司	互感器烘箱、DCS 计算机控制系统、风管及安装	41.00	2015.08.20	已完成
14	160103825	江苏永昌高压电器有限公司	线圈采购框架协议	-	2016.01.03	正在履行
15	1603090484	协励行（厦门）电气有限公司	环氧树脂、固化剂	42.93	2016.03.08	已完成
16	26670	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	39.00	2016.03.11	已完成
17	25740	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	38.42	2016.01.09	已完成
18	26113	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	38.40	2016.01.30	已完成
19	26350	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	38.40	2016.02.24	已完成
20	26983	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	38.40	2016.3.28	已完成
21	26809	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	37.82	2016.3.18	已完成
22	25752	海宁市海龙化学有限责任公司	环氧树脂、固化剂、增韧剂	36.25	2016.01.11	已完成

(2) 靖互股份重大销售类合同情况

序号	合同编号	客户名称	合同主要内容	金额 (万元)	签订的日期	合同履行状况
1	140804634GY	北京 ABB 高压开关设备有限	隔离开关	173.33	2014.07.29	已完成
2	140326171GY	北京 ABB 高压开关设备有限	隔离开关	159.49	2014.03.24	已完成
3	4500265663	国网上海市电力公司（闸殷	电磁式电压互感器	78.57	2014.05.15	已完成
4	1411011015GY	北京 ABB 高压开关设备有限	隔离开关	76.14	2014.10.29	已完成
5	140721577GY	北京 ABB 高压开关设备有限	隔离开关	73.15	2014.07.18	已完成
6	1411052132	苏州科峰电器成套有限公司	35KV 电流、电压互感器	54.20	2014.11.05	已完成
7	141016919GY-4	北京 ABB 高压开关设备有限	隔离开关	54.08	2014.10.13	已完成
8	140123047GY	上海思源电力电容器有限公	电流互感器	41.18	2014.01.22	已完成
9	1509162155-3	青岛特锐德电气股份有限公	35KV 电流互感器、电压互感器	105.04	2015.09.15	已完成
10	1509112081-1	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	10KV 电流、电压互感器、20KV 电流互感器、35KV 电流、电压互感器	97.10	2015.08.21	已完成

序号	合同编号	客户名称	合同主要内容	金额 (万元)	签订的日期	合同履行 状况
11	1511022588	镇江大照集团有限公司器材	单相电流互感器、零序电流互感器	54.50	2015.10.20	已完成
12	1508171823	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	10KV 电流、电压互感器	67.60	2015.07.27	已完成
13	1502280305-2	河北电力装备有限公司	10KV 电流、电压互感器	67.58	2015.02.28	已完成
14	1502280305-1	河北电力装备有限公司	10KV 电流、电压互感器、35KV 电流、电压互感器	51.49	2015.02.28	已完成
15	1509112081-2	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	10KV 电流、电压互感器、35KV 电流、电压互感器	48.25	2015.09.01	已完成
16	PM-2016-01-0098	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	10KV 电流、电压互感器	62.16	2016.01.31	已完成
17	PM-2016-01-0098-001	江苏南瑞帕威尔电气有限公司	10KV 电流、电压互感器，20 KV 电流、电压互感器，35KV 电流互感器	56.43	2016.02.29	已完成
18	1603290731	青岛特锐德电气股份有限公司	35KV 电流互感器、10KV 电压互感器	49.51	2016.03.29	已完成
19	1603160321GY	上海思源电力电容器有限公司	35KV 电流互感器、电压互感器	43.63	2016.03.15	已完成

经核查，主办券商及律师认为，上述合同真实、合法、有效，不存在法律风险及潜在纠纷。

2、贷款及抵押担保合同

(1) 公司借款合同情况如下：

序号	合同编号	合同名称	签订日期	贷款人	金额 (万元)	贷款期限	担保方式
1	32062020140001774	国内保理合同	2014.3.26	中国农业银行	45.00	——	——
2	32062020140001257	国内保理合同	2014.3.7	中国农业银行	171.00	——	——
3	32010120150016418	流动资金借款合同	2015.9.25	中国农业银行	50.00	2015.9.25至2016.9.24	多人联保抵押-工业用地
4	(030406)靖商银借字[20140404]第 001 号	流动资金循环借款合同	2014.4.4	江苏靖江农村商业银行	授信 3000 万，实际借款 300 万元	2014.4.4至2016.3.20	保证人连带责任担保
5	(030406)靖商银借字[20141205]第 001 号	流动资金循环借款合同	2013.9.3	江苏靖江农村商业银行	授信 2000 万	2014.12.5至2016.12.4	保证人连带责任担保

(2) 抵押、担保合同

公司最高额抵押合同情况如下：

序号	合同编号	合同名称	担保权人	担保方式	最高担保额度 (万元)	担保期间	抵押物
1	32100620130008813	最高额抵押合同	中国农业银行股份有限公司靖江市支行	国有土地使用权抵押、抵押物评估价值 2,498.79 万元	2,040.00	2013.9.3 至 2018.9.3	靖国用(2013)第 146 号
2	32100620130008814	最高额抵押合同	中国农业银行股份有限公司靖江市支行	国有土地使用权抵押，土地评估价值 589.98 万元	473.00	2013.9.3 至 2018.9.3	靖国用(2011)第 21 号

公司最高额保证合同情况如下：

序号	合同编号	合同名称	担保人	担保权人	担保方式	最高担保额度 (万元)	担保期间
1	32100520130007562	最高额保证合同	熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞、一互电气、靖江西来镇集体资产经营站	中国农业银行股份有限公司靖江市支行	连带责任保证	2,600.00	2013.11.27 至 2016.11.26

五、公司的商业模式

公司主营业务是电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等系列互感器产品的研发、生产、销售，属于电气机械和器材制造业。公司建立并培养了一支拥有丰富经验、专业化的研发和工程服务队伍，全系列产品均拥有自主知识产权，确立了公司行业内技术和规模的领先地位。公司产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。公司主要采取直销的方式将产品销售客户。

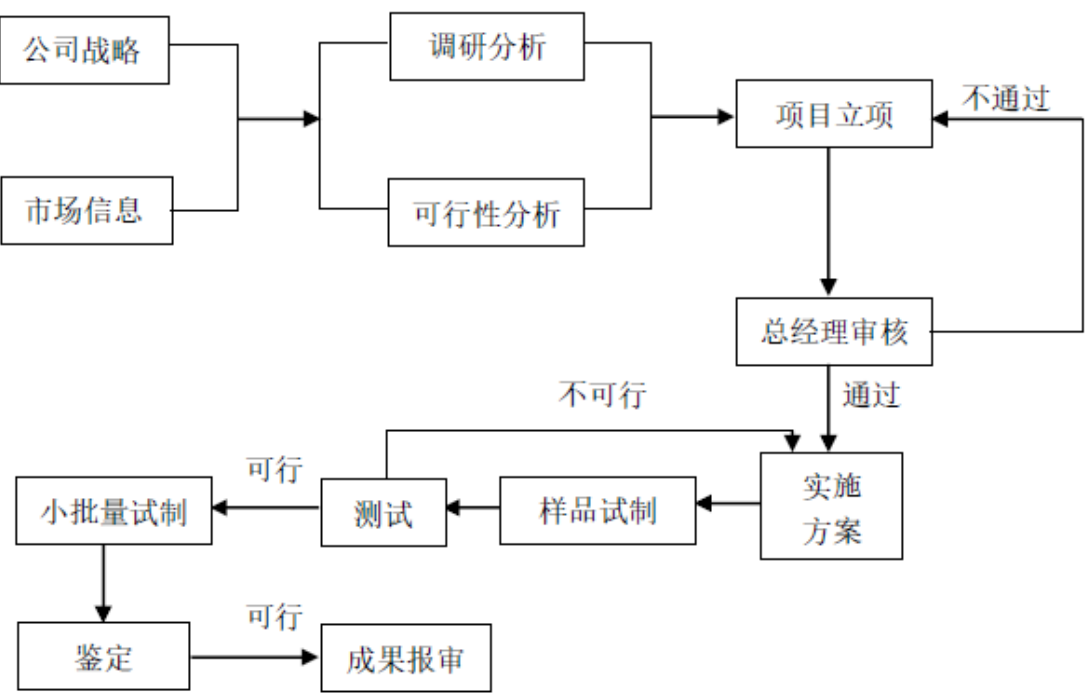
(一) 公司研发模式

1、公司研发模式

公司坚持自主创新的研发模式，通过设立的国家级博士后科研工作站、省级院士工作站、省级企业技术中心等研发平台，紧跟市场需求，不断研发出满足市场和客户需求的新品。

在自主研发的同时，公司也坚持产学研相结合，注重和高校及科研院所的合作，公司和东南大学、上海交通大学、武汉大学、南京理工大学、武高所等均有技术及项目合作，利用高校和科研院所的学术资源，促进产品成果转化，保证公司研发水平处于行业领先水平提供了技术和人才保障。

2、研发流程图



(二) 公司的采购模式

1、公司采购模式

公司主要原材料为环氧树脂、硅微粉、铜料、铁芯等，公司设立有采购部，制定了采购管理制度进行采购活动的监督与管理，并在经营管理过程中公司已经逐步建立和完善了合格供应商制度。公司定期由采购部、技术部、财务部共同进行合格供应商的评审，实行合格供应商的动态优化管理，并每年按照供应商名录评价一次，由采购部门提出入围名单，经采购、质检、技术、生产等部门综合评定后，确定年度合格供应商名录。严禁从非合格供应商处采购物资或进行外协加工。

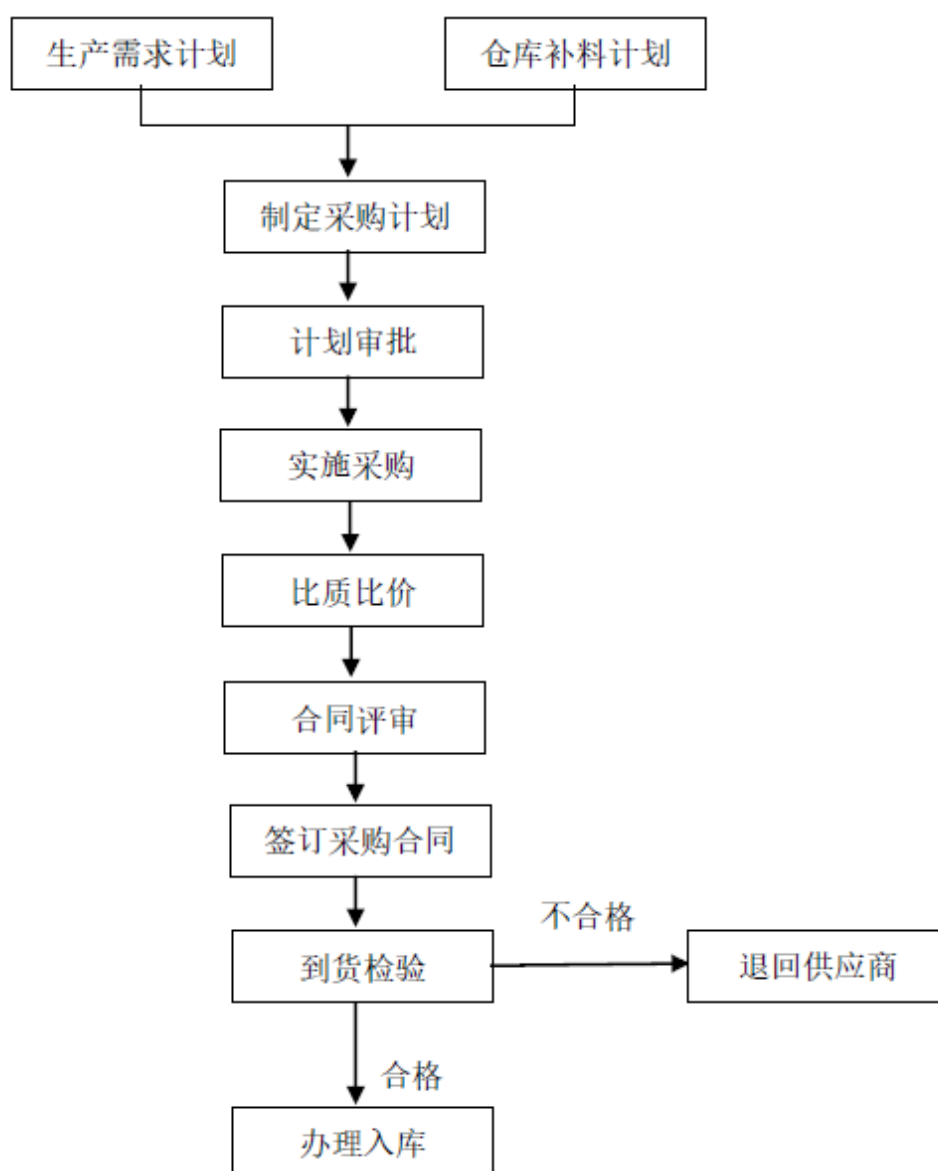
公司根据采购材料的不同，采取由生产厂家直接供货、市场比价采购等方式进行，公司采购的主要原材料为环氧树脂、硅微粉、铜料、铁芯等，原材料市场供应充足，公司主要参考同类型原材料产品的市场价格，并结合所采购原材料在产品性能、规格品质

等方面的具体特点，与供应商协商定价。每种材料的供应需有两个以上合格供应商，大批量及重要材料需同时保持三个以上合格供应商，以确保采购成本得到有效控制以及降低采购风险。同时有少部分外协加工，公司外协加工的供应商情况如下：

单位：万元

外协加工供应商	2016年 1-3月	2015年	2014年	加工工艺或加工产品
无锡市飞达有色材料厂	1.03	6.16	5.33	废料换回常用铜料
靖江市瑞阳机械厂	-	-	0.39	镀表层
靖江市大金机械设备制造有限公司	0.68	1.61	2.48	呆滞材料换常用材料
泰兴市华明变压器铁芯有限公司	-	-	0.27	呆滞材料换常用材料
靖江市万达金属制品厂	7.95	-	-	镀表层
靖江市远东通信设备厂	-	3.52	4.79	喷漆、喷塑
靖江市卓晨紧固件厂(靖江市飞达紧固件厂)	-	-	4.81	镀表层
如皋市龙发五金有限公司	0.16	0.57	1.79	加工铜触头
如皋市天龙五金加工厂	0.84	0.49		镀锡
泰州市恒得建材有限公司	1.07	71.41	87.84	镀锡、镀银
泰州市鹏程电气有限公司(姜堰市鹏程电气有限公司)	-	-	0.15	呆滞材料换常用材料
湖南省醴陵市浦口华高电瓷电器有限公司	0.41	-	-	镀表层
海安县稀有金属提炼厂	8.42	-	-	镀锡、镀银

2、采购流程图

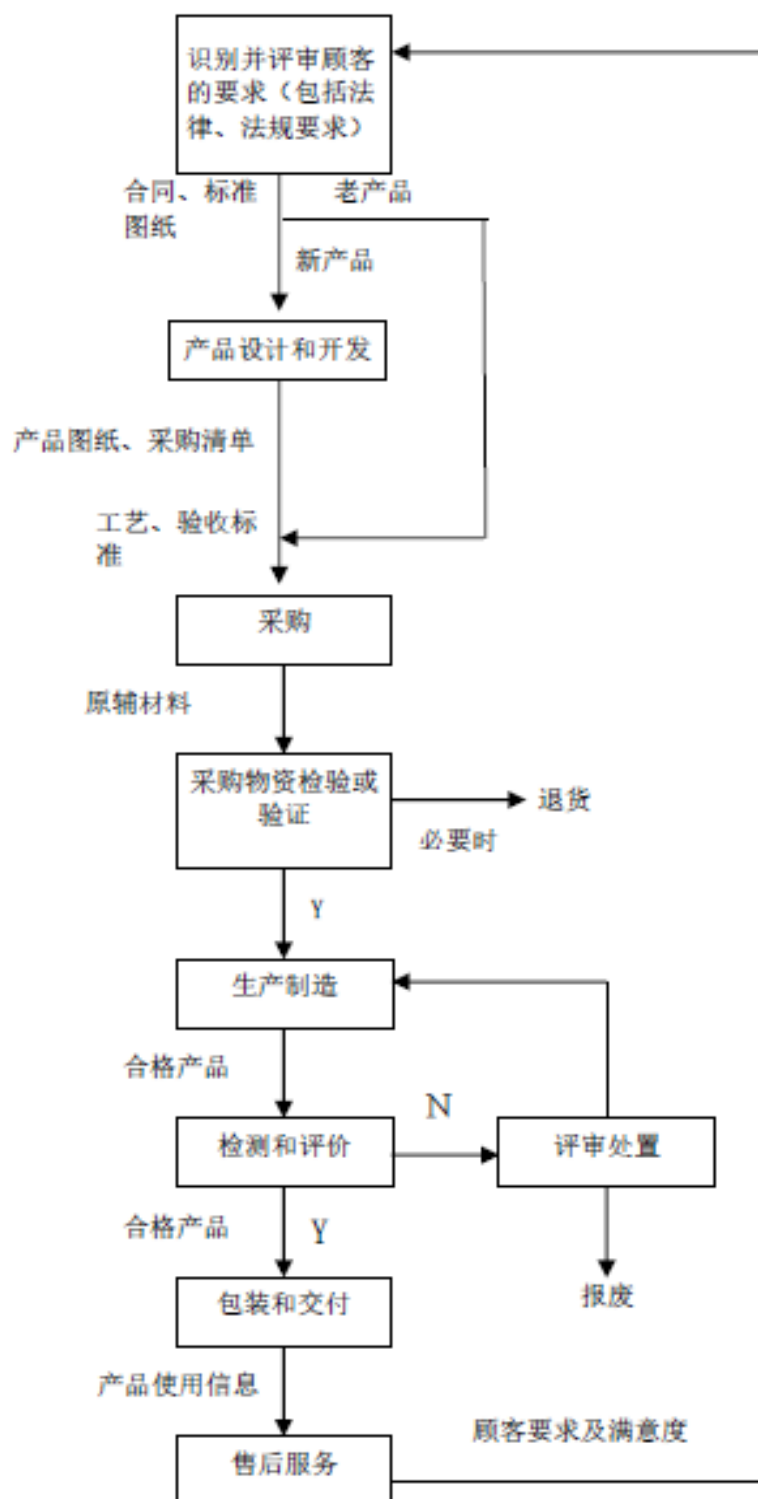


（三）公司的生产模式

1、公司主要产品的生产方式

公司生产模式为“以销定产”、以订单生产模式为主。生产部门严格按合同规定利用 ERP 系统编制并下达生产与采购计划，公司研发部门严格按照合同图纸、参数进行设计下单，及时予以技术方面的支持。技术和质检部门负责生产过程中质量异常情况的纠正和预防。在生产计划实施过程中，生产部门按照生产工艺流程操作，将质量控制贯穿于每一道生产流水线，质量管理部门通过采购进货检验、生产装配过程检验及成品最终检验三重检验严把产品质量关。

2、生产流程图



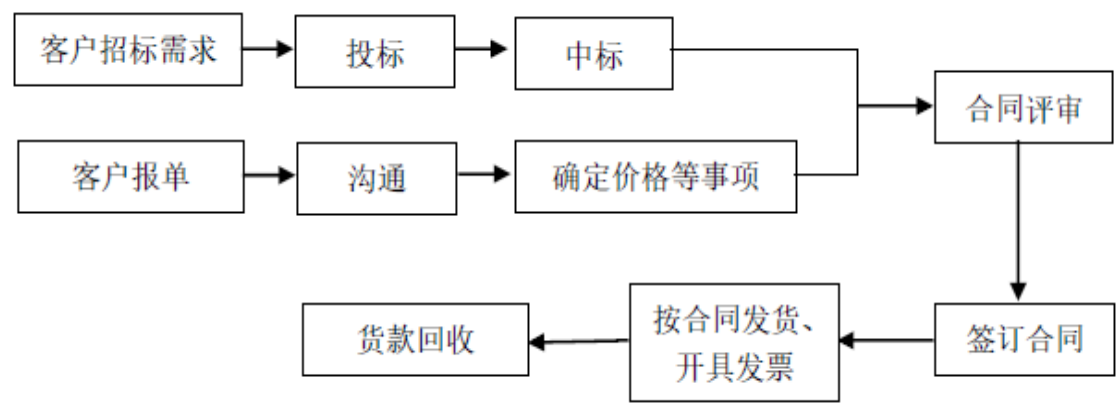
（四）公司的销售模式

1、公司主要销售模式

公司的销售模式以直销为主，直接面向下游开关柜、电力公司、电厂等行业。公司获取订单的方式有两种。一种方式为直接获取订单。客户与公司签订长期合同，确认公司的供货资格，并确定相关供货条款，在一定期限内，客户如有需求，公司随时为客户供货。另一种方式为招投标，客户下达招标通知，公司参与投标，中标后签订合同。

销售部将销售业务按区域划分，由不同销售员负责各自不同区域的市场开发、产品销售、客户服务和回收货款工作。公司的售后服务队伍精通公司生产设备的工作原理和安装、调试、维修技巧，同时能协调公司的销售部门、生产部门和质检部门，综合统筹为客户提供服务。公司制定了相关的销售管理办法，对销售人员的行为规范、培训学习、资质技能、激励约束和考核制定了具体有效的管理办法。

2、销售流程图



（五）公司发展规划

1、发展战略

公司将继续着力于互感器等系列产品的研发、生产、销售，不断进行技术创新、管理创新、营销创新，注重业务相关领域的拓展和延伸，努力将司打造成面向未来、国际领先的互感器产品供应商。

2、经营目标

公司未来三年的经营目标是：巩固和提升公司的市场优势、品牌优势、技术优势、人才优势和管理基础，持续优化信息化平台，不断完善组织运营体系，提升服务质量和

产品竞争力。公司将通过内涵增长和外延扩张的方式，进一步扩大产业规模，优化产品结构，促进产业升级，巩固国内领先地位，开拓国际市场，实现公司的持续快速健康发展。

3、经营计划

（1）产品开发和创新计划

公司将全面接轨国内、国际标准，以国内领先、填补空白为研发起点，全面开发最新先进技术的系列产品，以“安全、节能、环保”为主题，提升企业技术核心竞争力，巩固和提升行业地位，推动行业技术进步。

（2）市场开拓计划

公司将继续以客户为中心，不断完善营销服务体系，创新营销模式，扩大营销网络，提高服务水平；加强与客户沟通交流，提升江苏靖江互感器品牌的知名度和美誉度，促进公司产品的市场占有率的提高。

（3）人才扩充计划

结合公司目前现况和未来发展战略，公司将加大对成熟的高层次互补型人才的招聘力度，大力提拔新人挑重担，使人才梯队能够与公司的快速发展相匹配，保障公司持续发展。人力资源是企业发展的核心，公司将持续完善人才选、育、用、留的管理体系，为公司可持续发展提供重要人才支撑。

（4）融资计划

公司挂牌后，将根据公司业务发展的实际需要和财务状况，合理利用挂牌公司的直接融资功能以及银行贷款等间接融资手段，本着“科学、合理、适量”的原则，制定所需的再融资计划，推动公司的长期发展。

六、所处行业基本情况

公司目前主要从事 220kV 及以下的电流、电压互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C38-电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3821 变压器、整流器和电感器制造”和“3829 其他输配电及控制

设备制造”；根据全国股转公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3821 变压器、整流器和电感器制造”和“3829 其他输配电及控制设备制造”；根据全国股转公司颁布的《投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“12 工业”中的四级子行业“电气部件与设备”（四级行业代码：12101310）。

（一）行业监管体制、主要法律法规、政策

1、行业监管体制

我国互感器制造行业的政府主管部门是国家发展与改革委员会及其各地方分支机构，行业自律组织为中国电力企业联合会、中国电器工业协会及其各分会等行业协会组织，行业的技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局，中国国家电力安全监督管理委员会会对全国电力履行统一监管。

主管部门名称	职责范围
国家发展和改革委员会	主要负责研究拟订电力工业的行业规划、行业法规和经济技术政策，组织制订行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督，提出有关电力价格政策方面意见，指导农村电气化和电网建设规划的建设。
中国国家电力安全监督管理委员会	按照国务院授权，依照法律、法规对全国电力履行统一监管，配合国家发改委拟定国家电力发展规划，制定电力市场运行规则；监管电力市场运行，规范电力市场秩序；监管输电、供电和非竞争性发电业务；颁发和管理电力业务许可证；组织实施电力体制改革方案等。
中国电力企业联合会、中国电器工业协会及其各分会等行业协会组织	主要职责是接受政府委托，组织制（修）订电器产品国家和行业标准；组织制定自律性行规行约；负责电力行业可靠性管理；开展电力行业有关的资质审查工作；组织和参与行业统计、调查；维护会员的合法权益，维护电力行业内的公平竞争，协调会员关系等服务性工作。
国家质量监督检验检疫总局	主管质量、标准化等工作。

2、主要法律法规和产业政策：

（1）行业法律法规

本公司所处行业的主要法律法规有《中华人民共和国电力法》、《电力供应与使用条例》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国招标投标法》等。

（2）行业政策

名称	主要内容
----	------

名称	主要内容
《产业结构调整指导目录（2011 年本）》	国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》将“电网改造与建设”列为鼓励发展的领域。
《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》（国发【2006】8 号文）	将开展高压交流和直流输变电成套设备研制，全面掌握输变电关键设备制造技术，确定为振兴装备制造业的主要任务和重点突破对象。
《国家能源科技“十二五”规划》	实现特高压设备制造和试验的技术升级和自主化；实现高压/超高压设备制造和试验的技术升级，研制成功更大容量的输变电设备。
《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》	重点发展电子式互感器（EVT/ECT）的集成设计技术、智能开关设备的技术标准体系及智能化实施方案等。
《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	提出在确保安全的基础上高效发展核电，加强电网建设，发展智能电网。
《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	将“75、电网输送及安全保障技术”产品列入优先发展的重点领域，其中包括电子式互感器及核心元器件。
《关于加快配电网建设改造的指导意见》	为加快国家配电网建设改造，提出立足稳增长、调结构、促改革、惠民生，以满足用电需求、提高供电质量、促进智能互联为目标，坚持统一规划、统一标准，着力解决配电网薄弱问题，提高新能源接纳能力，推动装备提升与科技创新，加快建设现代配电网设施与服务体系的总体要求，同时提出着力提升配电网供应能力、提高配电网装备水平、优化配电设备配置等一系列具体指导意见。
《配电网建设改造行动计划（2015-2020 年）》	对未来五年配电网的发展给出了明确而定量的指导：2015-2020 年，配电网建设改造投资不低于 2 万亿元，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 万亿元。
配电变压器能效提升计划（2015-2017 年）	为加快高效配电变压器开发和推广应用，全面提升配电变压器能效水平，促进配电变压器产业结构升级，提出了具体的提升计划，包括扩大高效配电变压器应用比例、加快高耗能配电变压器淘汰、提升高效配电变压器产业化能力、完善高效配电变压器配套体系建设、开展高效配电变压器制造和应用示范等。
《国家新型城镇化规划（2014—2020 年）》	随着新型城镇化的推进，具有新型城镇化特征的农村电网用电负荷将快速增长，功能和形态也发生显著变化，对供电安全性、可靠性、服务质量的要求越来越高，为输配电及控制设备制造业提供了巨大市场需求。
《农村电网改造升级项目可行性研究报告编制和审查指南》	指南对纳入农村电网改造升级中央预算内年度投资计划，享受中央预算内资金支持和国家农网改造贷款偿还政策的农网改造升级项目提出了具体要求。该指南提出 35kV 及以下电压等级配电网项目是农村电网改造升级工程的重点，该等级配电网项目投资安排比例应超过总投资的 70%。
《能源发展“十二五”规划》	“完善输、配电网结构，提高分区、分层供电能力。加快实施城乡配电网建设和改造工程，推进配电智能化改造，全面提高综合供电能力和可靠性。
《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修正）	将“电力”列为鼓励发展的领域，重点加强“电网改造与建设”“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”。

（3）行业标准

输配电设备的生产须符合国际电工委员会和国家制定的有关质量、技术标准，中国电力企业联合会等行业协会也制定了若干产品、技术和质量方面的行业标准。企业制定的产品标准不得低于国家标准和行业标准。目前，互感器行业的主要标准有：

类型	主要标准
IEC	IEC 61869-1 互感器第1部分：通用技术要求
	IEC 61869-2 互感器第2部分：电流互感器的补充技术要求
	IEC 61869-3 互感器第3部分：电磁式电压互感器的补充技术要求
GB	GB 20840.1-2010 互感器第1部分：通用技术要求
	GB 20840.2-2014 互感器第2部分：电流互感器的补充技术要求
	GB 20840.3-2013 互感器第3部分：电磁式电压互感器的补充技术要求
	GB 20840.4 互感器第4部分：组合互感器的补充技术要求
	GB 20840.7 互感器第7部分：电子式电压互感器的补充技术要求
	GB 20840.8 互感器第8部分：电子式电流互感器的补充技术要求
行业标准	JJG 1021-2007 电力互感器
	DL/T 725-2013 电力用电流互感器使用技术规范
	DL/T 726-2013 电力用电磁式电压互感器使用技术规范

（二）行业概况和市场规模

1、行业概况

互感器是一种为测量仪器、仪表、继电器和其他类似电器供电的变压器，用来转换电流，为电流仪表和继电器供电的互感器为电流互感器，用来转换电压，为电压仪表和继电器供电的互感器为电压互感器。互感器和电力变压器相似，也是用来转换线路的电压或电流，但是电力变压器转换电压和电流的目的在于传递电能，而互感器转换电压或电流的目的，在于测量和监视线路的电压或电流以及对电能进行计量。

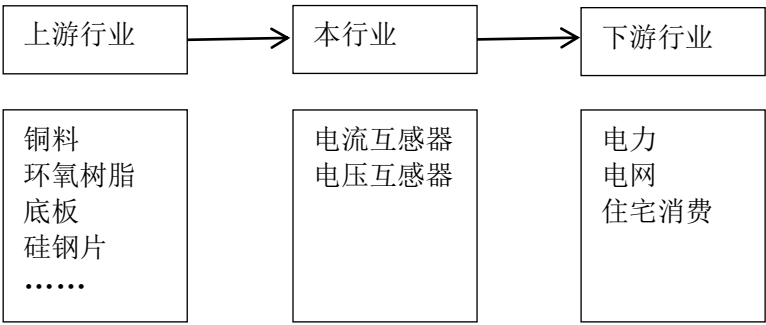
互感器有电力系统用和仪用两大类。电力系统用互感器是输变电系统中不可缺少的一种电器，又可分为测量用和保护用两种。测量用互感器主要与测量仪表配合，在线路正常工作的状态下，用来测量线路上的电流、电压、功率和电能等，在电能计量中，除了家用电以外，几乎所有电能的计量，都要通过互感器来实现。而保护用互感器则与继电器配合，当线路发生短路、过电流、过电压、欠压等故障时，向继电器供电切断故障线路，以保护线路中的贵重设备，如电机和电力变压器等。

仪用互感器是在实验室能使用的一种电工仪器，它是准确度较高的测量用互感器，也叫做精密互感器。仪用互感器主要用来扩大电流和电压仪表的量限，所以又叫做扩大

量限装置，它还可以作为标准互感器，与标准电流表、标准电压表、标准功率表或标准电度表等配合，来检定准确度低的互感器。

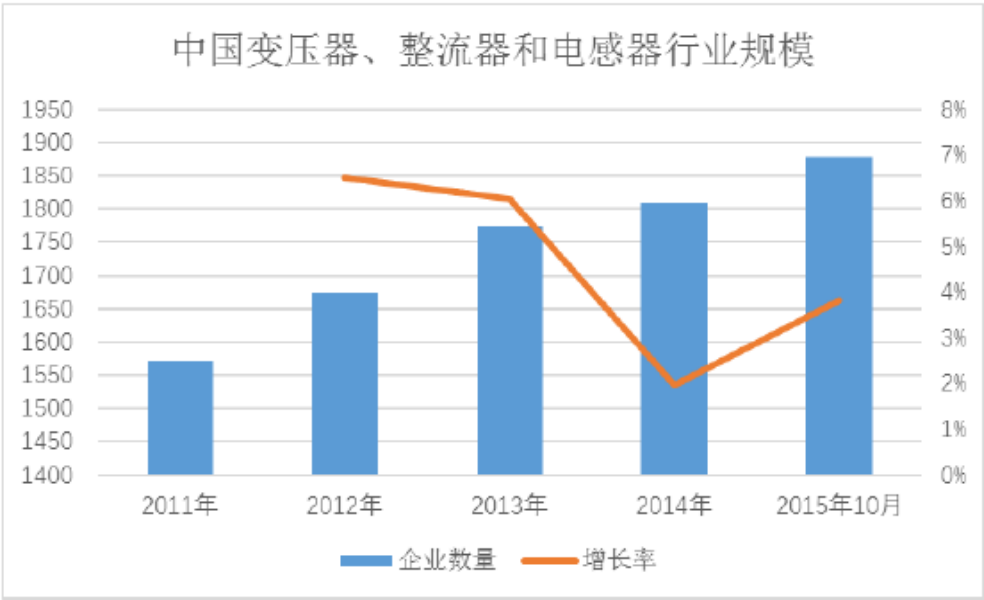
互感器制造业的上游主要涉及钢铁、有色金属和绝缘材料等原材料市场，产品主要应用于电力及电网建设系统中。

互感器制造业产业链结构



2、市场规模

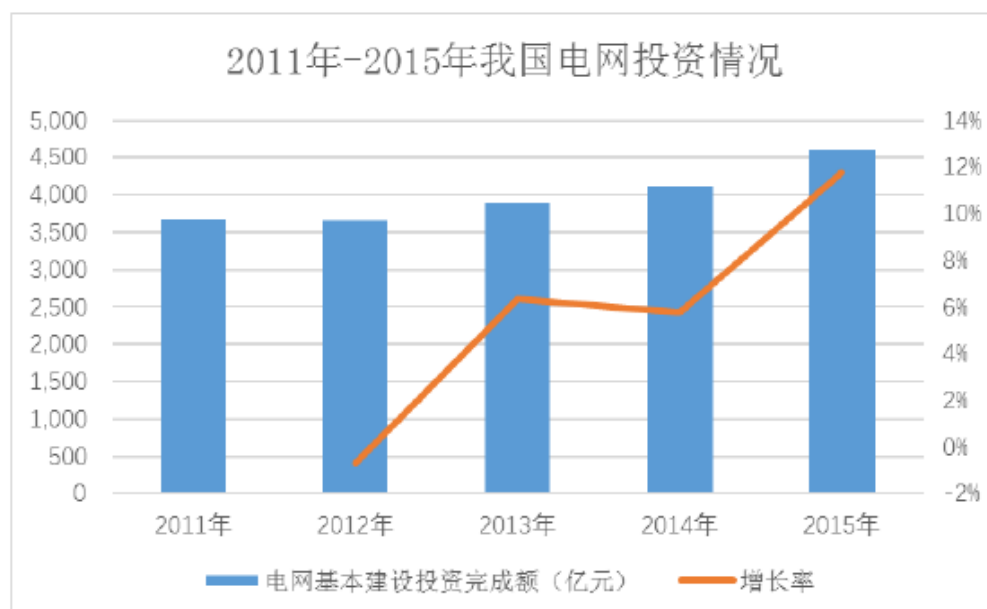
由于目前没有权威性刊物或研究报告发布本公司所属的互感器行业数据，互感器行业市场规模参考变压器、整流器和电感器制造业。2011 年以来，随着国家持续的产业政策和电力投资增加，中国变压器、整流器和电感器行业内企业数量保持平稳增长。



数据来源：wind 资讯

近年以来，变压器、整流器和电感器制造行业整体主营业务收入逐年上升，年平均增长率约为 10%左右。行业规模的增资得益于国家对电网行业的投资。近年来，我国电

网投资规模稳步增长,2011年-2015年电网基本建设投资完成额分别为3,686.57亿元、3,661.00亿元、3,894.00亿元、4,119.32亿元、4,602.99亿元,对输配电及控制设备制造业具有重大意义。电网投资规模稳步增长直接带动对输配电及控制设备的市场需求。



数据来源: wind 资讯

(三) 产业链情况

1、上游行业对本行业的影响

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

2、下游行业对本行业的影响

互感器应用几乎涉及到国民经济各个行业,主要集中在电力、电网、轨道交通、建筑、新能源、冶金、石化等行业。其中电力行业主要用于中置柜、环网开关柜、负荷开关柜、电缆分支箱及箱式变电站等。下游行业的需求变动将对互感器行业产生较大影响。从长期来看,上述行业仍具有较大的发展空间,为互感器行业的长期增长奠定了基础。

（四）行业壁垒

1、行业强制性资质认证壁垒

由于互感器电力系统和电网安全运行至关重要，国家对进入该行业的制造商实行严格的资质审查，如国家经济贸易委员会颁布《全国城乡电网建设与改造所需主要设备产品及生产企业推荐目录》，该目录是企业采购产品的主要依据，只有列入该目录的企业才会被客户认可；互感器制造企业须获得制造计量器具许可证才能够进行生产。除以上产品强制性认证要求外，不同用户对产品运营业绩有一定要求。电网用户一般要求提供产品半年以上产品运行业绩报告等，上述要求对拟进入本行业的企业形成一定的资质壁垒。

2、产品质量和品牌壁垒

互感器主要应用于电力、电网、轨道交通、建筑、新能源、冶金、石化、等行业等国民经济重点行业，行业内企业对于产品质量、售后服务、安全稳定运行记录等方面往往具有较高要求。同时，由于互感器产品对生产运营的正常进行起到至关重要的作用，出于最大程度上安全、质量的考虑，即使在产品价格存在一定差异的情况下，互感器的下游客户也更倾向于选择业内具有良好品牌声誉和产品安全质量记录的大型企业。

因此，对于进入互感器行业的企业而言，一方面需要投入大量的资源提升技术水平、保证产品质量；另一方面产品品牌的创立以及产品在客户中的良好声誉又需要经历一个较长的过程。产品质量和品牌声誉是新企业进入本行业的重要障碍。

3、技术壁垒

从低压到中压、高压到互感器生产，技术密集程度渐次提高，对新进入企业要求拥有更高的技术储备。除此之外，对生产人员的专业技术能力和技术熟练水平也有很高的要求。在生产过程中，由于用户技术要求的多样性，需要针对不同的用户进行二次设计开发，要求企业具备较强的研发和工艺设计能力，而一些规模较小的企业，不具备相关的技术和设计能力，鉴于技术、设备、工艺、质量等多种原因，行业进入存在一定的技术壁垒。

4、资金壁垒

公司所处行业是资金密集型行业，需要投入大量的资金购置各种标准设备，专用生产设施以及现代化检验设备等，特别是在产品技术研发方面，资金投入大。另外根据公司业务定制化的特点，要求公司需要备用充足的流动资金来进行技术研发。

5、信誉壁垒

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

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策大力扶持

随着国民经济的快速发展，我国对电力等基础能源的需求越来越大。2011年3月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》将“电网改造与建设”、“继电保护技术、电网运行安全监控信息技术开发与应用”、“输变电节能、环保技术推广应用”、“降低输、变、配电损耗技术开发与应用”等电力行业项目，“高压真空元件及开关设备、智能化中压开关元件及成套设备，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯等节能配电变压器”等机械行业项目列入鼓励类项目。输配电行业成为国家鼓励发展的重要产业，特别是近年来，伴随国家稳增长、调结构等相关配套政策的落实，国家产业扶持政策的作用越发明显。

（2）电力投入的持续增长

2015年8月31日，国家能源局发布《配电网建设改造行动计划（2015-2020年）》，对未来五年配电网的发展给出了明确而定量的指导：2015-2020年，配电网建设改造投资不低于2万亿元，其中2015年投资不低于3,000亿元，“十三五”期间累计投资不低于1.7万亿元。预计到2020年，高压配电网变电容量达到21亿千伏安、线路长度达到101万千米，分别是2014年的1.5倍、1.4倍，中压公用配变容量达到11.5亿千伏安、线路长度达到404万千米，分别是2014年的1.4倍、1.3倍。随着我国经济仍保持

一定速度的持续发展，工业化和城镇化的持续推进，对于电力工业需求仍将保持持续增长，这将积极促进中国输配电及控制设备行业的发展。

2、不利因素

（1）对电力行业投资依赖程度高

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

（2）行业竞争风险

国内互感器品牌多，市场集中度低，竞争相对激烈，除去少数龙头企业拥有一流的研发技术和生产能力，大部分企业的产品同质化程度较高。低端互感器市场处于完全竞争的态势，市场竞争激烈，未来可能存在市场竞争加剧的风险。

（3）缺乏国际竞争力

我国本土互感器企业经过多年发展虽然已取得了不俗的成果，在国内互感器市场占据了大部分份额。但截至目前，仅有少数企业产品真正走向了国际市场，内资品牌在国际市场的市场份额还很低，行业整体的国际竞争力亟待提高。

（六）行业风险因素

1、宏观经济波动及下游行业景气程度变化风险

互感器广泛应用几乎涉及到国民经济各个行业，主要集中在电力、电网、轨道交通、建筑、新能源、冶金、石化等行业。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。

总体来看，公司下游客户中周期性行业企业的占比较高，其对互感器的设备的需求与我国宏观经济发展间关系较为密切。因此，互感器生产企业的生产经营、业绩水平等也受到宏观经济增速波动的影响，具有一定的周期型特征。

2、市场竞争加剧的风险

目前,我国互感器生产企业较多,但大部分企业生产规模较小,市场集中度低,竞争非常激烈。据不完全统计,我国互感器行业当中有 85%以上企业都是民营企业,占互感器行业企业数量的绝大多数的比重。国有企业数量所占的比重在 12.16%左右,外资互感器企业所占比重较低,仅为 2.74%左右。虽然外资企业数量较少,但就中国目前的技术发展水平来看,仍有部分产品技术没有达到自主生产的能力,仍要依赖进口满足。国际互感器制造企业的进入,一方面带来了新产品、新技术、新工艺和新的管理理念,推动了我国互感器制造业的建设与发展,另一方面也加剧了国内互感器制造行业的竞争,使得国内中小企业面临更大的市场竞争风险。

3、技术落后的风险

近年来,一些实力雄厚的民营企业纷纷加大了科研投入,大力开展高端互感器产品的研发和生产,部分产品的生产制造能力已经达到国际先进水平,同时在相同的性能、质量条件下,国产互感器产品常常具有价格优势,因而逐渐抢占了部分高端市场。外资似乎日渐失去竞争力,但就中国目前的技术发展水平来看,仍有部分产品技术没有达到自主生产的能力,仍要依赖进口满足,比如技术水平要求较高的高压互感器市场基本被外资企业垄断。技术水平的落后会给企业带来一定的风险。

(七) 公司在行业中的竞争地位

1、市场竞争状况及公司的市场地位

目前,我国互感器生产企业较多,但大部分企业生产规模较小,市场集中度低,竞争非常激烈。据不完全统计,我国互感器行业当中有 85%以上企业都是民营企业,占互感器行业企业数量的绝大多数的比重。国有企业数量所占的比重在 12.16%左右,外资互感器企业所占比重较低,仅为 2.74%左右。就中国目前的技术发展水平来看,仍有部分产品技术没有达到自主生产的能力,仍要依赖进口满足,比如上海 MWB 互感器控制了中国 500KW 以上互感器市场 60%的份额,200KV 互感器市场 15%的市场份额。国际互感器制造企业的进入,一方面带来了新产品、新技术、新工艺和新的管理理念,推动了我国互感器制造业的建设与发展,另一方面也加剧了国内互感器制造行业的竞争,使得国内中小企业面临更大的市场竞争风险。

现阶段,公司与行业内主要竞争对手和优势企业的主要业务情况如下表所示:

公司名称	简介	主要产品情况	市场地位
大连第一互感器有限责任公司	大连第一互感器有限责任公司成立于 1972 年，一直从事互感器的研发、制造与营销，是互感器行业的大型企业之一。	公司主导产品为 0.5-72.5KV 环氧树脂绝缘及 35-765KV 油、气体绝缘电流、电压互感器以及开关、绝缘母线等电力器材。公司产品主要服务于大、中型开关设备制造商、电力公司变电站等。	0.5~35kV 互感器全国销量第一，市场覆盖率及重点工程选用率居行业之首，0.5~750kV 互感器排名全国三强，年产值近 10 亿元人民币。企业员工 1600 多名，其中技术人员 180 余名。
大连北方互感器集团有限公司	大连北方互感器集团有限公司成立于 1997 年	生产的主导产品有 0.22-35kV 干式互感器、35-500kV 高压油浸绝缘和气体绝缘互感器、10-40.5kV 真空断路器、220kV 级及以下复合绝缘避雷器。	拥有国内 5500 家固定客户，其中 96% 的国内大型开关柜企业为其主要产品承包商，产品销售量占全国市场份额的 15% 左右。
思源电气股份有限公司	思源电气股份有限公司成立于 1993 年 12 月，2004 年 8 月 5 日在深圳证券交易所成功上市，是国内知名的专业研发和生产输配电及控制设备的高新技术企业、国家重点火炬计划企业。	2014 年度和 2015 年度高压互感器收入分别为 35,317.50 万元、39,633.68 万元。	2014 年、2015 年公司电容器产品、互感器产品和电子电力产品均实现了国家电网特高压项目的中标，在 2015 年国家电网公司组织的集体招标采购中，公司大多数产品保持了市场占有率的前列。

2、公司的竞争优势

（1）产品质量优势

公司非常重视产品质量，产品通过质量管理体系认证。公司产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程，并出口东南亚、中东、非洲、奥新等国家和地区，在国内外市场享有较高的声誉。公司是国家经贸委推荐的首批全国城乡电网改造所选互感器设备定点生产企业、国家微特电机及控制产业基地重点骨干企业，“迎春”商标被评定为江苏省著名商标。

（2）研发优势

公司非常重视产品研发，具有较强的研发能力和产品质量监控能力，设有研发部门和和各事业部的技术科，为公司进行新产品的研发和性能提升提供服务。公司 2006 年经国家人事部批准设立博士后科研工作站、2010 年又设立了企业院士工作站。为了加快

产品的开发和企业的快速发展，公司与东南大学、武汉大学、江苏电机工程学会等高等院校和科研院所进行了合作。

(3) 客户资源优势

公司成立时间较早，并且一直专注于互感器的研发、生产和销售，经过多年的发展，公司的产品和服务得到了国内外客户的广泛认可，积累了较多的稳定下游客户，加之公司处于长三角的区位优势，客户拓展较为便捷，为公司的持续发展打下了基础。

3、公司的竞争劣势

(1) 公司规模有待进一步提升

目前公司规模已达到行业中上游水平，在行业内已具有相当的知名度，但通过与大连第一互感器有限责任公司、大连北方互感器集团有限公司以及上市公司思源电气股份有限公司对比，大连第一互感器有限责任公司 0.5~35kV 互感器全国销量第一，市场覆盖率及重点工程选用率居行业之首，0.5~750kV 互感器排名全国三强，年产值近 10 亿元人民币，大连北方互感器集团有限公司拥有国内 5,500 家固定客户，其中 96% 的国内大型开关柜企业为其主要产品承包商，产品销售量占全国市场份额的 15% 左右，思源电气股份有限公司 2014 年度和 2015 年度高压互感器收入分别为 35,317.50 万元、39,633.68 万元。公司在技术以及规模上与行业龙头企业相比还存在一定的差距，公司规模有待进一步提升。

(2) 融资渠道单一

公司尚未进入资本市场，融资渠道单一，自成立以来，融资渠道主要为银行贷款。近年来，随着公司经营规模扩大、新产品的推出以及新市场的开拓，单纯依靠内部积累与银行贷款已难以满足公司快速发展对资金的需求。资金短缺一方面限制了公司产品和核心技术的升级，另一方面也制约了公司规模和技术人员的扩张，不利于公司的持续发展。

第三章公司治理

一、公司“三会一层”建立健全及运行情况

靖互股份已依法建立由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”的公司治理结构。

1、股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成，按照《公司法》及《公司章程》的规定行使职权。

2、董事会为公司的经营决策机构，对股东大会负责，其成员由股东大会选举产生。董事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权。

3、监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，维护公司和股东利益。监事会按照《公司法》和《公司章程》的规定行使职权。

4、靖互股份高级管理层包括总经理、副总经理和财务负责人等。总经理对董事会负责，负责公司的日常经营管理，由董事会聘任或解聘，副总经理和财务负责人由总经理提名，董事会聘任或解聘。

主办券商及律师认为，靖互股份具有健全的公司治理结构，上述组织机构的设置符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《业务规则》等法律、法规和规范性文件的规定。

二、靖互股份的规范运作情况

1、靖互股份制定了《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》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等相关制度，已经股东大会或董事会审议通过，该等制度符合《公司法》、《管理办法》及《章程必备条款》等法律、法规和规范性文件的规定。

2、靖互股份股东大会、董事会和监事会均形成会议决议和会议记录，出席会议的股东、董事、监事均在相应的会议决议和记录上签字。

3、靖互股份董事会对公司治理机制进行评估后认为，公司治理机制的执行符合《公司法》、《管理办法》等法律、法规、规范性文件的规定以及《公司章程》、公司相关治理制度的要求，公司治理机制健全，能够为所有股东提供合理的保护并维护其平等的权利。

主办券商及律师认为，靖互股份制定了与非上市公司相适应的基本公司治理制度，“三会一层”按照公司治理制度规范运作。

三、靖互股份现任董事、监事和高级管理人员及其任职资格

1、靖互股份现有董事会成员 5 名，分别为熊江咏、熊刘、毛正明、顾鹏飞、叶亚明，其中熊江咏为董事长。

2、靖互股份现有监事会成员 3 名，分别为展玉林（监事会主席）、陈耿红和孙金兰（职工代表监事）。

3、靖互股份现任高级管理人员 5 名，分别为总经理熊江咏；副总经理毛正明、熊刘；董事会秘书沈艳；财务负责人封亚娟。

公司董事简历，详见本公开转让说明书“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

公司监事简历，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）公司监事”。

公司高级管理人员简历，详见本公开转让说明书“第一章 基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）公司高级管理人员”。

经核查，主办券商及律师认为，叶亚明系靖江市西来镇人民政府党委书记，由靖江市西来镇集体资产经营站行使股东权利委派至靖互股份担任董事，并已得到靖江市西来镇人民政府的同意，叶亚明在靖互股份不领取薪酬，符合《中华人民共和国公务员法》中“公务员因工作需要在机关外兼职，应当经有关机关批准，并不得领取兼职薪酬”的规定。

根据靖互股份现任董事、监事和高级管理人员提供的简历及承诺并经核查，靖互股份现任董事、监事和高级管理人员的任职资格符合有关法律、法规及《公司章程》的规

定，不存在违反法律法规规定或公司章程规定的董事、监事、高级管理人员义务的情形，最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

综上所述，主办券商及律师认为，公司与高级管理人员以及核心技术人员均已签署了《劳动合同》，公司董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，公司高级管理人员及核心技术人员不存在与原任职单位存在知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

四、靖互股份的《公司章程》

2016 年 6 月 14 日，靖互股份召开创立大会暨第一次临时股东大会，审议通过了根据《公司法》、《章程必备条款》等制定的《江苏靖江互感器股份有限公司章程》。该章程已于泰州工商局办理备案手续。

经核查，主办券商及律师认为，公司《公司章程》的制定，履行了必要的法定程序，并经有权部门登记或备案，符合有关法律、法规和规范性文件的规定，合法、有效。

五、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

经核查，靖互股份及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。

（一）公司最近 24 个月内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为，受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。

（二）公司最近 24 个月内不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查尚未有明确结论意见的情形。

（三）控股股东、实际控制人最近 24 个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：

- 1、控股股东、实际控制人受到刑事处罚；
- 2、受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；
- 3、涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。

六、公司独立性情况

（一）业务独立

公司独立从事《营业执照》登记的经营范围内的业务，其经营业务独立于靖互股份的控股股东及其控制的其他企业，靖互股份与控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（二）资产独立

1、资产情况

公司拥有或使用的相关资产产权清晰；所有股东的出资已全部足额到位，公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，独立于控股股东及其他关联方。

2、资金占用和关联担保情况

报告期内，公司资金存在被公司股东占用的情形，具体情况，见本公开转让说明书之“第三章公司治理”之“公司两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况”之“（一）资金占用情况”。

报告期内，关联担保情况，见本公开转让说明书之“第四章公司财务”之“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）公司报告期内的关联交易事项”。

（三）人员独立

1、公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》及《公司章程》等规定的程序由股东大会、职工代表大会、董事会选举或聘任合法产生，不存在超越靖互股份董事会和股东大会权限的人事任免决定。

2、公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作，并领取报酬及缴纳社保费用，没有在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领取报酬。

（四）机构独立

1、公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，并在公司内部设立了相应的业务和职能部门。该等机构和部门独立行使经营管理职权，独立于靖互股份的股东及其控制的企业。

2、公司的经营和办公机构与股东完全分开独立行使职权，不存在与股东和关联企业混合经营、合署办公等机构混同的情形，靖互股份的控股股东不存在干预靖互股份机构独立运作的情形。

（五）财务独立

1、公司设置了独立的财务部门，配备了相关财务人员，并由靖互股份的财务负责人领导日常工作。财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职和领取薪酬的情况。

2、公司制定了财务管理制度、内部审计制度等财务、会计管理制度，财务独立核算。

3、公司单独开立银行账户，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，也未将资金存入控股股东、实际控制人及其控制的其他企业账户内。

综上所述，主办券商及律师认为，截至本公开转让说明书签署之日，公司的资产独立、完整，靖互股份的人员、财务、机构、业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

七、同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，除江苏一互电气有限公司、南京靖互光电科技有限公司外，控股股东及实际控制人不存在控制其他企业的情形。

靖互股份主营业务是从事 220kV 及以下的电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。

江苏一互电气有限公司主营业务为互感器、传感器、断路器、变压器、电抗器、电容器、熔断器、继电器、避雷器、绝缘件、开关及成套设备制造、销售。

南京靖互光电科技有限公司主营业务为输配电及控制设备销售和代理各类商品及技术的进出口业务。但靖互光电自成立至今未发生任何交易，且一互电气的股东已决定注销靖互光电，以避免同业竞争。

2015年10月16日，一互电气与永昌电器签订协议，主要内容为一互电气将与靖互股份的配套生产业务无偿转让给永昌电器经营；在册职工全部转移到永昌电器工作，与永昌电器建立劳动关系；库存物资按实际采购价、可动固定资产按账面净值计价一次性卖给永昌电器；一互电气将不动产租赁给永昌电器使用，并签订租赁合同。一互电气与永昌电器已按照上述协议完成了业务、人员及资产的转移，现一互电气已停止生产经营。

靖互光电的注销程序正在顺利进行中，于2016年6月21日取得南京市江宁区市场监督管理局出具的关于清算组成员备案的《公司备案通知书》；2016年8月15日，靖互光电股东一互电气作出决定，同意解散公司，确认清算组2016年8月15日的清算报告，靖互光电将根据相关法律法规完成公司的清算、解散义务。

因此，靖互股份与控股股东及实际控制人控制企业不存在同业竞争的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，未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。

为避免可能发生的同业竞争，持有5%以上股份的股东均出具《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

在承诺人作为股份公司控股股东（及/或实际控制人，一致行动人），或者直接或间接持股5%以上的股东期间：

1、承诺人目前为止没有从事与股份公司构成同业竞争关系的行为。承诺人保证并承诺，承诺人以直接或间接方式投资设立的全资、控股、参股子公司、合营或联营企业，或虽未有投资但享有控制权的企业目前不存在、将来亦不会从事与股份公司构成同业竞争关系的生产经营业务，不生产、开发任何对股份公司产品及拟开发的产品构成直接竞争的类同产品，也不会直接经营或间接经营、参与投资与股份公司业务、新产品、新技术构成或可能构成竞争的企业、业务、新产品、新技术，从而确保避免对股份公司的生产经营构成任何直接或间接的业务竞争。

2、自本承诺函签署之日起，如股份公司进一步拓展其业务范围，则承诺人及承诺人控制的其它企业将不与股份公司拓展后的业务相竞争；若与股份公司拓展后的业务产生竞争，受承诺人控制的其它企业将通过以下方式避免同业竞争：

- (1) 停止生产和经营存在竞争的业务；
- (2) 将存在竞争的业务纳入到股份公司；
- (3) 将存在竞争的业务转让给无关联关系的第三方。

3、自本承诺函签署之日起，若承诺人或承诺人控制的其他企业获得的商业机会与股份公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，承诺人在知悉该等商业机会后将立即通知股份公司；若股份公司拟争取该等商业机会，承诺人将给予充分的协助，以确保股份公司及其全体股东利益不会因与承诺人及承诺人控制的其他企业同业竞争而受到损害。

4、如承诺被证明是不真实或未被遵守，承诺人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失。

5、承诺人确认本承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺，任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

6、本承诺函自承诺人签章之日起生效，在股份公司申请挂牌交易后仍然有效，直至承诺人将所持有的股份公司股份全部依法转让完毕且承诺人同股份公司无任何关联关系起满两年之日终止。

主办券商及律师认为，该等承诺内容真实、有效，靖互股份及其关联方已经为避免同业竞争采取了必要的防范或解决措施。公司的同业竞争规范措施的实际执行情况与计划一致，公司采取的同业竞争规范措施合法、有效，具有可操作性。

八、公司最近两年及一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，公司存在资金被控股股东及其他股东占用的情形，截至本公开转让说明书签署之日，已清理完毕，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金的情形。详细情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	2016.3.31	账龄	占其他应收款期末余额比例（%）	性质或内容
江苏一互电气有限公司	股东	128.00	1 年以内	30.42	往来款
顾鹏飞	股东	7.18	2-3 年、3 年以上	1.71	备用金

单位名称	与公司关系	2016.3.31	账龄	占其他应收款期末余额比例 (%)	性质或内容
合计	——	208.18	——	32.13	——

单位：万元

单位名称	与公司关系	2015.12.31	账龄	占其他应收款期末余额比例 (%)	性质或内容
顾鹏飞	股东	66.09	1-2 年, 3 年以上	17.38	备用金
熊江咏	股东	36.02	1 年以内, 3 年以上	9.47	备用金
合计	——	102.11	——	26.85	——

单位：万元

单位名称	与公司关系	2014.12.31	账龄	占其他应收款期末余额比例 (%)	性质或内容
江苏一互电气有限公司	股东	673.15	1 年以内	41.63	往来款
顾鹏飞	股东	66.09	1 年以内, 2-3 年, 3 年以上	4.09	备用金
熊江咏	股东	60.02	1 年以内, 2-3 年, 3 年以上	3.71	备用金
展玉林	股东	0.84	3 年以上	0.05	备用金
熊刘	股东	0.25	3 年以上	0.02	备用金
合计	——	800.35	——	49.50	——

报告期内, 股东熊江咏、顾鹏飞、熊刘、展玉林的借款主要系借取备用金进行招标作为项目投标保证金所用, 应收一互电气 128 万元, 为永昌电气代一互电气支付的货款。截止本公开转让说明书签署之日签署之日, 一互电气已还清该笔款项。

永昌电器与一互存在部分代付货款行为, 主要是 2015 年 11 月, 为避免同业竞争, 经公司临时股东会决议通过, 公司向一互电气购买永昌电器 100% 股权。交易完成后, 公司股东决定将一互电气原来的业务转到永昌电器, 一互电气停止生产。一互电气将业务转移到永昌电器的同时原有的供应商也一并转至永昌电器, 并由永昌电器代支付一互电气的剩余款项, 但一互电气均在永昌电器代为支付款项时及时将款项还与一互电气, 双方不存在实际的资金占用情况。

报告期内, 顾鹏飞、熊江咏、熊刘、展玉林存在借取公司备用金的情况, 根据靖互股份的说明, 该等资金为开展公司业务的备用金, 其中熊江咏、顾鹏飞发生金额较大主要是借取的资金为投标保证金, 公司在有限公司阶段, 由于投标保证金支出频繁, 为保证保证金回收责任到人, 公司规定保证金以借款的名义记到各业务员名下, 方便财务人员及时管理和结帐。

股份公司成立后，公司规范了财务核算方式，将保证金款项单独通过其他应收款核算。考虑公司业务员多，投标保证金支出频繁，为确保保证金回收责任到人，公司通过建立内部备查簿，方便财务人员及时管理和结帐。

报告期各期末，其他应收款中的余额为一互电气向永昌电器的借款以及股东顾鹏飞借取的备用金。截至 2016 年 6 月 21 日，上述金额已全部偿还。此外，公司已在《公司章程》及《关联交易管理办法》中针对防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金等关联交易的情况作出规定，将进一步加强对方借款的管理，确保前述情况不再发生。

综上所述，主办券商及律师认为，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的情形；公司已制定有效的防范关联方占用资源（资金）的制度，并能够有效执行。公司不存在因资金占用事项导致的挂牌障碍事项。

（二）对外担保情况

报告期内，公司无对外担保。

（三）关于规范减少关联交易及避免资金占用的承诺

为了减少和规范与公司的关联交易，公司全体股东以及全体董事监事和高级管理人员均出具《关于规范与减少关联交易及避免资金占用的承诺函》，承诺如下：

1、承诺人现在和将来均不利用自身作为股份公司控股股东/股东/董事/监事/高级管理人员之地位及/或控制性影响，谋求股份公司在业务合作等方面给予承诺人或承诺人控制的其他公司（如有，下同）优于市场第三方的权利；

2、承诺人现在和将来均不利用自身作为股份公司控股股东/股东/董事/监事/高级管理人员之地位及/或控制性影响，谋求承诺人或承诺人控制的其他公司与股份公司达成交易的优先权利；

3、承诺人或承诺人控制的其他公司现在和将来均不以低于市场价格的条件与股份公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害股份公司利益的行为；

4、承诺人或承诺人控制的其他公司或组织将避免与股份公司进行关联交易；如因生产经营需要而无法避免关联交易时，承诺人或承诺人控制的其他公司或组织将严格执行关联交易决策等相关制度，依法诚信地履行股东的义务，确保承诺人或承诺人控制的其他公司或组织与股份公司之间的关联交易将遵循独立和价格公允的原则进行。通过采

购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，在发生关联交易行为后应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

5、承诺人或承诺人控制的其他公司或组织将严格遵守公司的资金管理相关规定，积极维护公司的资金和资产安全、独立性，保证承诺人或承诺人控制的其他公司或组织不通过利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害股份公司和股东的合法权益，不要求股份公司以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给承诺人或承诺人控制的其他公司或组织使用，不以其他任何形式占用股份公司及其子公司的资金、资产或其他资源（正常经营活动中预支的备用金除外）。

6、承诺人现在和将来在股份公司审议涉及股份公司的关联交易时均切实遵守法律法规和《江苏靖江互感器股份有限公司章程》对关联交易回避制度的规定。

主办券商及律师认为，该等承诺内容真实、有效，靖互股份及其关联方已经为逐步减少和规范关联交易、避免关联方占用公司资金采取了必要的防范或解决措施。

九、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

序号	股东姓名	职务	持股数额（股）	持股比例（%）
1	熊江咏	董事长、总经理	20,771,800	41.54
2	熊刘	董事、副总经理	4,867,300	9.735
3	毛正明	董事、副总经理	4,867,300	9.735
4	叶亚明	董事	-	-
5	顾鹏飞	董事	4,857,300	9.715
6	展玉林	监事会主席	4,857,300	9.715
7	沈艳	董事会秘书	-	-
8	封亚娟	财务总监	-	-
9	陈耿红	监事	-	-
10	孙金兰	监事	-	-

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司实际控制人熊刘和熊江咏为姐弟关系，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系，董事、监事、高级管理人员的直系亲属未以其他方式直接或间接持有公司股份。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或作出重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员均为公司在册员工，并与公司签订了劳动合同。此外，2016年6月21日，公司全体董事、监事、高级管理人员出具了《公司全体股东及全体董事、监事、高级管理人员关于规范和减少关联交易及不占用公司资产的承诺》、《公司全体股东及全体董事、监事、高级管理人员关于避免与江苏靖江互感器股份有限公司同业竞争的承诺》、《江苏靖江互感器股份有限公司董事、监事、高级管理人员关于股份转让限制及股权纠纷情形的声明》。

（四）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	兼职职务	兼职单位	与公司利益存在冲突
熊江咏	执行董事	江苏一互电气有限公司	否
	执行董事	南京靖互光电科技有限公司	否
展玉林	监事	江苏一互电气有限公司	否
孙金兰	监事	江苏永昌高压电器有限公司	否

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，除下表所示对外投资外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况，具体情况如下：

投资方	对外投资单位名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	任职情况	领薪情况	经营范围
熊江咏	江苏一互电气有限公司	500.00	50	执行董事	否	许可经营项目：无一般经营项目：输配电及控制设备的研发、生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。
毛正明			12.5	否	否	
展玉林			12.5	否	否	
顾鹏飞			12.5	否	否	

投资方	对外投资单位名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	任职 情况	领薪 情况	经营范围
熊刘			12.5	否	否	

公司董事、监事、高级管理人员的上述对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

(六) 董事、监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

公司董事、监事、高级管理人员近两年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、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

(七) 最近两年公司董事、监事、高级管理人员变动情况

最近两年，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况如下：

1、公司董事变化情况

报告期初，有限公司设立董事会，由熊江咏、顾鹏飞、毛正明、熊刘、鞠林红五人组成，其中熊江咏为董事长。

2016年6月14日，根据公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举熊江咏、毛正明、熊刘、顾鹏飞、叶亚明为公司董事，组成第一届董事会。第一届董事会第一次会议选举熊江咏为公司董事长。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会成员未再发生变动。

2、公司监事变化情况

报告期初，有限公司设立监事会，由展玉林、朱顺松、肖勇三人组成，其中展玉林为监事会主席，肖勇为职工代表监事。

2016年6月14日，根据公司创立大会暨第一次股东大会决议，选举展玉林、陈耿红为公司监事。根据公司职工代表大会决议选举孙金兰为职工代表监事。公司第一届监事会由展玉林、陈耿红、孙金兰组成。根据第一届监事会第一次会议选举展玉林为公司监事会主席。

3、公司高级管理人员变化情况

有限公司阶段设总经理一名为公司高级管理人员，为熊江咏。

2016年6月14日，根据公司第一届董事会第一次会议决议，聘任熊江咏为公司总经理，毛正明、熊刘为公司副总经理，封亚娟为财务负责人，沈艳为董事会秘书，依《公司章程》，上述人员为公司高级管理人员。

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员未再发生变动。

综上所述，报告期内，公司主要的董事、监事和高级管理人员未发生变动。公司部分董事、监事和高级管理人员的变动系股份公司规范治理的需要，不会对公司的持续经营产生重大不利影响。

第四章公司财务

一、最近两年及一期的主要财务报表

（一）审计意见

立信会计师事务所（特殊普通合伙）接受委托，对本公司报告期会计报表进行了审计，并出具了信会师报字[2016]第 550069 号标准无保留意见《审计报告》，认为，公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了江苏靖江互感器厂有限公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度 1-3 月份的合并及公司经营成果和现金流量。

（二）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，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

本公司会计核算以权责发生制为基础。本申报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。

（三）合并范围的变更

1、非同一控制下的企业合并

报告期末未发生非同一控制下企业合并。

2、同一控制下的企业合并

2015 年 11 月 20 日公司与股东江苏一互电气有限公司签订股权转让协议，江苏一互电气有限公司将其持有江苏永昌高压电气有限公司的股权 1,000.00 万元（占公司注册资本的 100%）以人民币 1,000.00 万元的价格转让给本公司，公司在 2015 年 11 月 20 日前将股权转让款一次性直接交付给江苏一互电气有限公司。上述情况属于同一控

制下的企业合并，在编制合并当期期末的比较报表时，视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在，因此合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的资本公积。江苏永昌高压电气有限公司于 2015 年 11 月 17 日领取了靖江市市场监督管理局颁发的变更后的营业执照，统一社会信用代码为：913212825525460874，变更后公司注册资本为 1,000.00 万元、实收资本为 1,000.00 万元。

2015 年 10 月 16 日，一互电气永昌电器签订协议，约定如下：

（1）一互电气从 2015 年 12 月 1 日起停止与江苏靖江互感器厂有限公司的配套生产业务，自愿将该业务无偿转让给永昌电器经营，一互电气不再与江苏靖江互感器厂有限公司发生同类产品的业务往来。

（2）一互电气现有在册职工全部转移到乙方工作，全部职工的“五险一金”一互电气缴纳至 2015 年 11 月 30 日，自 2016 年 12 月 1 日起由永昌电器按规定缴纳，职工的劳动关系由双方在 11 月 30 日前去人社局办理劳动关系变动手续。

（3）一互电气 11 月底的库存物资及可动固定资产一次性卖给永昌电器，售价定价原则为：库存物资按帐面存货的实际采购价计算，固定资产按帐面净值计价。

（4）资产出让金的支付方式和期限：一互电气应在财产交接完毕后，开具发票给永昌电器，永昌电器必须在财产交接、收到发票后支付给一互电气。

（5）一互电气将不动产（土地、房屋）租赁给永昌电器使用，租金确定原则以不高于本地区同类型或相近同类型的租金为准，租用时另行签订租赁合同，按合同执行。

（6）一互电气自愿将“苏互”商标（江苏省著名商标）无偿转让给永昌电器。

根据协议约定，一互电气已于 2015 年 12 月开始停止生产，并将其员工自 2015 年 12 月开始全部转移至永昌电器并由永昌电器交纳员工社保，一互电气 11 月底的库存物资按照市场价格销售给永昌电器。公司在资产转移过程中按照市场公允价格，依照协议规定履行，相关手续正规齐全。

具体股权交易事项见本公开转让说明书之“第四章公司财务”之“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（二）公司报告期内的关联交易事项”之“（5）与一互电气股权交易情况”。

（四）在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
江苏永昌高压电器有限公司	靖江	靖江	制造业	100.00	-	受让

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

本报告期内子公司的所有者权益份额未发生变化。

3、在合营安排或联营企业中的权益

无。

（五）财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

资产	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	941.05	1,720.25	1,544.63
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	3,654.53	2,937.63	2,125.24
应收账款	13,387.52	13,095.26	11,051.94
预付款项	66.97	46.91	51.70
其他应收款	370.77	231.31	1,146.66
存货	2,807.57	2,712.71	2,351.56
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	25.24	89.41	0.75
流动资产合计	21,253.65	20,833.49	18,272.49
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-

资产	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	7,303.37	5,972.74	4,345.91
在建工程	-	1,130.61	900.45
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	1,550.95	1,559.93	1,595.87
开发支出	-	-	-
长期待摊费用	6.76	7.28	9.36
递延所得税资产	271.38	259.73	339.25
其他非流动资产	44.34	236.53	932.07
非流动资产合计	9,176.80	9,166.81	8,122.91
资产总计	30,430.46	30,000.31	26,395.40

(续)

单位：万元

负债和所有者权益	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	20.00	20.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	2,074.00	2,585.50	1,795.39
应付账款	4,245.27	3,713.89	2,587.19
预收款项	108.63	90.12	77.07
应付职工薪酬	645.04	655.92	531.83
应交税费	189.36	70.28	98.09
应付利息	-	-	-
应付股利	520.69	-	-
其他应付款	1,483.81	1,479.71	70.94
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-

负债和所有者权益	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债合计	9,286.80	8,615.42	5,160.50
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	9,286.80	8,615.42	5,160.50
所有者权益：			
实收资本	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	8,023.85	8,023.85	9,023.85
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,758.34	1,758.34	1,550.31
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	6,361.46	6,602.69	5,660.74
所有者权益合计	21,143.65	21,384.88	21,234.90
负债和所有者权益总计	30,430.46	30,000.31	26,395.40

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	4,306.51	17,775.85	17,278.55
其中：营业收入	4,306.51	17,775.85	17,278.55
二、营业总成本	3,975.14	17,016.17	16,328.36
其中：营业成本	2,829.88	12,775.25	12,578.39
营业税金及附加	21.85	96.50	140.41
销售费用	470.78	1,531.88	1,382.57

管理费用	576.74	2,461.41	2,252.19
财务费用	-0.84	-13.50	17.41
资产减值损失	76.75	164.64	-42.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	331.38	759.68	950.19
加：营业外收入	79.36	591.89	418.07
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	1.33	20.32	9.97
其中：非流动资产处置损失	0.60	1.38	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	409.41	1,331.25	1,358.29
减：所得税费用	47.02	181.27	176.10
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	362.39	1,149.98	1,182.19
归属于母公司所有者的净利润	362.39	1,149.98	1,182.19
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	362.39	1,149.98	1,182.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	362.39	1,149.98	1,182.19
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,571.84	11,143.82	10,705.94
收到的税费返还	51.63	342.42	385.58
收到其他与经营活动有关的现金	234.03	1,263.34	1,535.28
经营活动现金流入小计	2,857.50	12,749.57	12,626.81
购买商品、接受劳务支付的现金	1,123.06	4,178.36	2,348.33
支付给职工以及为职工支付的现金	783.62	2,407.89	2,076.25
支付的各项税费	279.20	1,230.36	1,472.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,101.80	5,107.88	5,980.95
经营活动现金流出小计	3,287.68	12,924.50	11,877.97
经营活动产生的现金流量净额	-430.19	-174.93	748.83
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.18	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	0.18	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17.19	101.82	71.41
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	17.19	101.82	71.41
投资活动产生的现金流量净额	-17.01	-101.82	-71.41
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	20.00	516.00

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计		20.00	516.00
偿还债务支付的现金	-	-	516.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	1,153.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	1,669.57
筹资活动产生的现金流量净额	-	20.00	-1,153.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-447.20	-256.75	-476.15
加：期初现金及现金等价物余额	751.38	1,008.13	1,484.27
六、期末现金及现金等价物余额	304.18	751.38	1,008.13

(4) 合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,758.34	6,602.69	21,384.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,758.34	6,602.69	21,384.88
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-241.23	-241.23
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	362.39	362.39
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-603.62	-603.62
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-603.62	-603.62
4、其他	-	-	-	-	-	-	-

项目	2016 年 1-3 月						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,758.34	6,361.46	21,143.65

(续)

单位：万元

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000.00	9,023.85	-	-	1,550.31	5,660.74	21,234.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000.00	9,023.85	-	-	1,550.31	5,660.74	21,234.90
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-1,000.00	-	-	208.03	941.95	149.98
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	1,149.98	1,149.98
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配					208.03	-208.03	-
1、提取盈余公积				-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-1,000.00	-	-	-	-	-1,000.00
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
5、其他	-	-1,000.00	-	-	-	-	-1,000.00
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,758.34	6,602.69	21,384.88

(续)

单位：万元

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000.00	9,023.85	-	-	1,335.60	4,693.25	20,052.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000.00	9,023.85			1,335.60	4,693.25	20,052.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	214.71	967.48	1,182.19
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	1,182.19	1,182.19
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	214.71	-214.71	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	214.71	-214.71	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000.00	9,023.85	-	-	1,550.31	5,660.74	21,234.90

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

资产	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	918.64	1,714.23	1,535.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	3,654.53	2,937.63	2,125.24
应收账款	13,369.15	13,095.26	11,051.94
预付款项	65.71	44.35	51.70
其他应收款	222.69	225.83	880.66
存货	2,156.68	2,096.16	2,351.56
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	25.24	28.34	0.62
流动资产合计	20,412.63	20,141.81	17,997.42
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	996.28	996.28	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	7,298.14	5,967.40	4,345.87
在建工程	-	1,130.61	900.45
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	1,550.95	1,559.93	1,595.87
开发支出	-	-	-
长期待摊费用	6.76	7.28	9.36
递延所得税资产	267.93	259.65	335.75
其他非流动资产	44.34	236.53	932.07
非流动资产合计	10,164.40	10,157.68	8,119.37

资产	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	30,577.04	30,299.48	26,116.79

(续)

单位：万元

负债和所有者权益	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：			
短期借款	20.00	20.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	2,124.00	2,765.50	1,795.39
应付账款	4,588.14	3,993.28	2,587.19
预收款项	108.63	90.12	77.07
应付职工薪酬	574.83	574.83	531.83
应交税费	156.77	55.02	98.09
应付利息	-	-	-
应付股利	520.69	-	-
其他应付款	1,483.29	1,479.71	778.51
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	9,576.36	8,978.46	5,868.07
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	9,576.36	8,978.46	5,868.07
所有者权益：	-	-	-
实收资本	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	8,020.13	8,020.13	8,023.85

负债和所有者权益	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	1,743.99	1,743.99	1,550.31
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	6,236.55	6,556.90	5,674.56
所有者权益合计	21,000.67	21,321.02	20,248.72
负债和所有者权益总计	30,577.04	30,299.48	26,116.79

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	4,412.37	17,780.49	17,278.55
其中：营业收入	4,412.37	17,780.49	17,278.55
二、营业总成本	4,182.34	17,113.29	16,314.22
其中：营业成本	3,135.53	12,898.90	12,578.39
营业税金及附加	20.69	96.20	140.41
销售费用	467.76	1,531.85	1,382.57
管理费用	495.98	2,421.51	2,252.05
财务费用	-0.85	-13.52	17.40
资产减值损失	63.24	178.35	-56.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	230.03	667.20	964.33
加：营业外收入	79.36	591.89	418.07
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	1.33	20.18	9.97
其中：非流动资产处置损失	0.60	1.38	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	308.06	1,238.91	1,372.43
减：所得税费用	24.79	162.88	179.60
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	283.27	1,076.03	1,192.83
归属于母公司所有者的净利润	283.27	1,076.03	1,192.83
少数股东损益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	283.27	1,076.03	1,192.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	283.27	1,076.03	1,192.83
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,571.84	11,143.82	10,705.94
收到的税费返还	51.63	342.42	385.58
收到其他与经营活动有关的现金	232.72	1,246.50	1,529.67
经营活动现金流入小计	2,856.18	12,732.73	12,621.20
购买商品、接受劳务支付的现金	1,461.35	4,200.64	2,348.33
支付给职工以及为职工支付的现金	609.43	2,387.99	2,076.25
支付的各项税费	189.77	1,230.36	1,472.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,042.21	5,085.75	5,977.67
经营活动现金流出小计	3,302.76	12,904.74	11,874.69
经营活动产生的现金流量净额	-446.58	-172.01	746.50
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.18	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	0.18		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17.19	101.82	71.37
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	17.19	101.82	71.37
投资活动产生的现金流量净额	-17.01	-101.82	-71.37
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	20.00	516.00

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	20.00	516.00
偿还债务支付的现金	-	-	516.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	1,153.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	1,669.57
筹资活动产生的现金流量净额	-	20.00	-1,153.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-463.60	-253.83	-478.44
加：期初现金及现金等价物余额	745.36	999.19	1,477.63
六、期末现金及现金等价物余额	281.76	745.36	999.19

(4) 母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000.00	8,020.13	-	-	1,743.99	6,556.90	21,321.02
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000.00	8,020.13			1,743.99	6,556.90	21,321.02
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-320.35	-320.35
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	283.27	283.27
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-603.62	-603.62
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-603.62	-603.62

项目	2016 年 1-3 月						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000.00	8,020.13	-	-	1,743.99	6,236.55	21,000.67

(续)

单位：万元

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,550.31	5,674.56	20,248.72

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000.00	8,023.85			1,550.31	5,674.56	20,248.72
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-3.72	-	-	193.68	882.34	1,072.30
（一）综合收益总额	-	-	-	-		1,076.03	1,076.03
（二）股东投入和减少资本	-	-3.72	-	-	-	-	-3.72
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-3.72	-	-	-	-	-3.72
（三）利润分配	-	-	-	-	193.68	-193.68	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	193.68	-193.68	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-

项目	2015 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000.00	8,020.13	-	-	1,743.99	6,556.90	21,321.02

（续）

单位：万元

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,335.60	4,696.43	19,055.89
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
二、本年年初余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,335.60	4,696.43	19,055.89
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	214.71	978.12	1,192.83
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	1,192.83	1,192.83
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	214.71	-214.71	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	214.71	-214.71	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动	-	-	-	-	-	-	-

项目	2014 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
5、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用（以负号填列）	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,000.00	8,023.85	-	-	1,550.31	5,674.56	20,248.72

二、公司主要会计政策、会计估计及变更情况及对公司利润的影响

（一）重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3、营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

6、合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

(2) 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

①增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

在报告期内，本公司处置子公司或业务，则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

7、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、外币业务和外币报表折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

⑤其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

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

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

(6) 金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

①可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

②持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

10、应收款项坏账准备

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：应收款项余额在 100 万元以上的款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：单项测试法。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项以及单独测试后未发生减值的的应收款项，将其归入信用风险特征组合，按账龄计提坏账准备。

确定组合依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
交易对象组合	以应收款项的交易对象为信用风险特征划分组合，如不纳入合并报表范围内公司之间的应收款、关联方往来等
款项性质组合	以应收款项的款项性质为信用风险特征划分组合，如未逾期押金、有抵押及担保的款项等
按组合计提坏账准备的计提方法	

确定组合依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
交易对象组合	以应收款项的交易对象为信用风险特征划分组合，如不纳入合并报表范围内公司之间的应收款、关联方往来等
款项性质组合	以应收款项的款项性质为信用风险特征划分组合，如未逾期押金、有抵押及担保的款项等
按组合计提坏账准备的计提方法	
交易对象及款项性质组合	个别认定，根据款项回收风险确定计提金额，若回款无风险则不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1-2 年（含 2 年）	30.00	30.00
2-3 年（含 3 年）	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单独计提坏账准备的理由：款项性质显示应收款项余额重大。

坏账准备的计提方法：单独测试法。

11、存货

（1）存货的分类

存货分类为：原材料、自制半成品、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

（3）不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合

同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与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，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

（4）存货的盘存制度

采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

①低值易耗品采用一次转销法；

②包装物采用一次转销法。

12、长期股权投资

（1）共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

（2）初始成本的确定

①企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

②其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（3）后续计量及损益确认方法

①成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

②权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进

行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

13、固定资产

（1）固定资产确认条件

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

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00	4.75
运输设备	年限平均法	4	5.00	23.75
通用设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67
专用设备	年限平均法	3-10	5.00	9.50-31.67

14、在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣

工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

15、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是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者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

（3）暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或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必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

（4）借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，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，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，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，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

16、无形资产

（1）无形资产的计价方法

①公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

②后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况:

地块类别	使用期间	备注
用地	50 年	土地使用年限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(3) 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

17、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，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。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

18、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司长期待摊费用包括：厂房装修费用。

（1）摊销方法

长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（2）摊销年限

地块类别	预计使用寿命	备注
厂房装修	5 年	装修摊销年限

19、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

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

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

②设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

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

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

20、股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工[或其他方]提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(1) 以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。但授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

(2) 以现金结算的股份支付及权益工具

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。初始按照授予日的公允价值计量，并考虑授予权益工具的条款和条件。授予后立即可行权的，在授予日以承担负债的公允价值计入成本或费用，相应增加负债；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内以对可行权情况的最佳估计为基础，按照承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，增加相应负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

21、收入

(1) 销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或者应收的合同或者协议价款的金额确认销售商品收入：①本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入本公司；⑤相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

本公司商品销售确认的具体原则为：公司商品运至购货方指定地点，购货方在《送货签字单》上签字验收，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方时作为收入确认依据。

(2) 确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(3) 按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

22、政府补助

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

(2) 确认时点

实际收到政府补助时确认。

(3) 会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

23、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。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。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

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，当期所得税资产及当期所得税负债以抵消后的净额列报。

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，递延所得税资产及递延所得税负债以抵消后的净额列报。

24、租赁

（1）经营租赁会计处理

①公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

（二）重要会计政策和会计估计的变更

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，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。

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，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）坏账准备计提

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。

（2）存货跌价准备

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。

（3）折旧和摊销

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。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。

（4）所得税

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。

（5）预计负债

公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出公司的情况下，公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

（三）重大会计政策、会计估计与可比公司的差异对公司利润的影响

报告期内公司未发生重要会计估计的变更。报告期内公司重大会计政策、会计估计与在股份转让系统中已挂牌的新三板可比公司“瑞奥电气”、“大二互”无重大差异。

三、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、营业收入、营业成本构成

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月		
	收入	成本	收入比重
主营业务	4,288.32	2,809.03	99.58%
其他业务	18.19	20.84	0.42%
合计	4,306.51	2,829.88	100.00%

单位：万元

项目	2015 年度			2014 年度		
	收入	成本	收入比重	收入	成本	收入比重
主营业务	17,599.57	12,651.57	99.01%	16,945.82	12,323.07	98.07%
其他业务	176.28	123.68	0.99%	332.73	255.32	1.93%
合计	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55	12,578.39	100.00%

公司主营业务主要从事 220kV 及以下的电流互感器、电压互感器、零序互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、

火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。报告期内，2014 年、2015 年、2016 年 1-3 月公司主营业务收入占营业收入的比重为 98.07%、99.01%、99.58%，主营业务突出。公司的其他业务收入占营业收入的比重较低，对公司的业绩影响很小。

2、主营业务收入按区域分类如下：

单位：万元

产品类别	2016 年 1-3 月		
	营业收入	营业成本	占比
内销	4,306.51	2,829.88	100.00%
合计	4,306.51	2,829.88	100.00%

单位：万元

产品类别	2015 年度			2014 年度		
	营业收入	营业成本	占比	营业收入	营业成本	占比
内销	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55	12,578.39	100.00%
合计	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55	12,578.39	100.00%

报告期内，公司的销售收入主要来自于国内市场。

3、主营业务收入按销售模式分类如下：

单位：万元

销售渠道	2016 年 1-3 月	
	收入	占比
直销	4,306.51	2,829.88
合计	4,306.51	2,829.88

单位：万元

销售渠道	2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比
直销	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55
合计	17,775.85	12,775.25	100.00%	17,278.55

报告期，公司主要以直销为主。

4、毛利率分析

报告期内，公司主营业务分类别毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2016 年 1-3 月
------	--------------

	营业收入	营业成本	毛利率
电流互感器	2,308.44	1,526.54	33.87%
电压互感器	1,234.23	767.36	37.83%
零序互感器	392.39	186.38	52.50%
隔离开关	332.69	313.30	5.83%
开关绝缘件	20.57	15.44	24.94%
合计	4,288.32	2,809.03	34.50%

单位：万元

产品类别	2015 年度			2014 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
电流互感器	9,264.47	7,033.90	24.08%	8,738.75	6,715.78	23.15%
电压互感器	4,890.73	3,376.30	30.97%	4,210.37	2,968.34	29.50%
零序互感器	2,106.12	986.73	53.15%	1,790.37	555.57	68.97%
隔离开关	1,301.17	1,226.35	5.75%	2,188.78	2,070.71	5.39%
开关绝缘件	37.08	28.29	23.71%	17.55	12.67	27.81%
合计	17,599.57	12,651.57	28.11%	16,945.82	12,323.07	27.28%

报告期内，2014 年、2015 年、2016 年 1-3 月公司的主营业务毛利率分别为 27.28%、28.11%、34.50%。2014 年和 2015 年毛利率比较稳定，2016 年 1-3 月毛利率大幅上升的主要原因：

（1）永昌电器纳入合并范围

2015 年 11 月，为避免同业竞争，经公司临时股东会决议通过，公司向一互电气购买永昌电器 100%股权。一互电气在 2015 年 11 月前主要从事生产销售配电开关控制设备等器件，而永昌电器自成立起未发生相关生产经营活动。

2015 年 11 月以前，一互电气通过生产“线圈”卖给公司继续加工生产成“电压互感器”、“电流互感器”进行销售。交易完成后，公司股东决定将一互电气原来的业务转到永昌电器，一互电气停止生产。

2014 年和 2015 年公司从一互电气采购半成品进行再生产，存在较大一部分利润体现在一互电气上，因此原来在一互电气生产经营过程中产生的利润在将一互电气的业务转到永昌电器之后，其产生的利润将纳入合并范围，所以使 2016 年 1-3 月的毛利率得到大幅提升。

（2）产品销售价格的变动情况

公司主要产品收入、数量、单价情况如下：

产品名称	2016 年 1-3 月		
	收入（万元）	数量（台/件）	单价（元/台、件）
电流互感器	2,308.44	22294	1,035.45
电压互感器	1,234.23	9053	1,363.34
零序互感器	392.39	7083	553.99
隔离开关	332.69	475	7,004.00
开关绝缘件	20.57	767	268.19

产品名称	2015 年度			2014 年度		
	收入（万元）	（台/件）	单价（元/台、件）	收入（万元）	（台/件）	单价（元/台、件）
电流互感器	9,264.47	70902	1,306.66	8,738.75	68095	1,283.32
电压互感器	4,890.73	29135	1,678.64	4,210.37	25436	1,655.28
零序互感器	2,106.12	36289	580.37	1,790.37	33940	527.51
隔离开关	1,301.17	995	13,077.09	2,188.78	1530	14,305.75
开关绝缘件	37.08	1696	218.63	17.55	506	346.84

2014 年度、2015 年度总体销售单价比较稳定，2016 年单价下降主要系因为 2016 年 1-3 月销售产品结构引起，公司产品类别、规格、型号众多，不同类别、规格、型号的产品价格存在较大的差异，2016 年 1-3 月销售较多的产品类型销售定价较低。另外，由于主要原材料采购价格的下降，对应的生产的产品的销售价格也有所下调，从而导致了 2016 年 1-3 月平均销售单价下降较多。

（3）报告期主要原材料采购价格情况

由于公司原材料种类繁多，品种齐全，故选取了典型的品类进行分析：

物料名称	铜排	铁芯(保护级)	铜接线板	环氧树脂	漆包线
2014 年	42.37	38.40	275.06	20.10	43.99
2015 年	41.25	33.48	253.55	17.92	36.20
2016 年 1-3 月	34.22	26.70	232.00	15.98	33.59

公司产品的部分主要原材料铜排、漆包线、环氧树脂等受宏观经济环境等客观因素影响，采购价均有所下降。另外，公司现阶段生产规模大逐步扩大、信誉较好，在原材料采购方面形成了一定的议价能力。

5、公司营业成本结构：

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	
	金额	占营业成本比例
直接材料	2,147.47	75.89%
制造费用	361.53	12.78%
直接人工	320.88	11.34%
合计	2,829.88	100.00%

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
直接材料	10,629.56	83.20%	10,615.9	84.40%
制造费用	1,035.36	8.10%	978.38	7.78%
直接人工	1,110.33	8.69%	984.11	7.82%
合计	12,775.25	100.00%	12,578.39	100.00%

公司产品成本主要由原材料、人工及折旧等制造费用构成，其中，直接材料占公司产品成本的主要部分。报告期内，公司直接材料的占比下降主要为铜排、漆包线、环氧树脂等原材料有所下降。制造费用上升主要为公司投入生产用固定资产，导致制造费用中的折旧费增加。直接人工增加主要为人工成本上升所致。

总体来说，报告期内公司成本结构较为稳定，其小幅波动主要系原材料采购价格波动、人工成本上升产生，处于正常的波动范围。

6、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	17,775.85	2.88%	17,278.55
营业成本	12,775.25	1.57%	12,578.39
营业利润	759.68	-20.05%	950.19

项目	2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额
利润总额	1,331.25	-1.99%	1,358.29
净利润	1,149.98	-2.72%	1,182.19

2014 年度的营业收入为 17,278.55 万元，2015 年度的营业收入为 17,775.85 万元，2015 年度营业收入较 2014 年度增加了 497.30 万元，增长幅度为 2.88%。2014 年度营业成本为 12,578.39 万元，2015 年度营业成本为 12,775.25 万元，2015 年度营业成本较 2014 年度增长 196.86 万元，增长的幅度为 1.57%。营业收入与营业成本两年保持稳定增长的状态。2014 年度营业利润为 950.19 万元，2015 年度的营业利润为 759.68 万元，2015 年度营业利润较 2014 年度营业利润降低 20.05%，主要系应收款项计提坏账对资产减值损失的影响造成。

7、与同行业指标对比分析

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“C38-电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3879 灯用电器附件及其他照明器具制造”和“3899 其他未列明电气机械及器材制造”；根据全国股转公司颁布的《管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C38-电气机械和器材制造业”，主要涉及细分行业为“3879 灯用电器附件及其他照明器具制造”和“3899 其他未列明电气机械及器材制造”；根据全国股转公司颁布的《投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“12 工业”中的四级子行业“电气部件与设备”（四级行业代码：12101310）。

通过在股份转让系统中选取属于 C38-电气机械和器材制造业类别的同行业挂牌公司瑞奥电气和大二互进行对比。由于可比公司未披露 2016 年度数据，因此指标的比较只针对 2014 年和 2015 年数据进行比较。具体情况如下：

财务指标	对比公司	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
毛利率（%）	瑞奥电气	39.32	44.29
	大二互	41.66	45.26
	行业平均值	40.49	44.78
资产负债率（%）	瑞奥电气	51.93	41.09

财务指标	对比公司	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
	大二互	53.12	55.71
	行业平均值	52.53	48.40
流动比率（倍）	瑞奥电气	1.81	1.88
	大二互	1.33	1.12
	行业平均值	1.57	1.50
应收账款周转率（次）	瑞奥电气	1.54	1.89
	大二互	1.29	1.57
	行业平均值	1.42	1.73
存货周转率（次）	瑞奥电气	3.61	3.56
	大二互	4.77	4.50
	行业平均值	4.19	4.03

可比公司数据来源：全国中小企业股份转让系统

靖互股份 2014 年度、2015 年度相应的指标数据：

项目	2015.12.31/2015.1-12	2014.12.31/2014.1-12
毛利率（%）	28.13	27.20
资产负债率（%）	28.72	19.55
流动比率（倍）	2.42	3.54
应收账款周转率（次）	1.31	1.36
存货周转率（次）	5.05	5.35

由上表可以看出：

2014 年度行业平均毛利率为 44.78%，公司平均毛利率 27.20%，2015 年度行业平均毛利率为 40.49%，公司毛利率为 28.13%，公司 2014 年和 2015 年毛利率相对同行业平均毛利率水平大幅偏低，主要是因为 2014 年和 2015 年公司从一互电气采购半成品进行再生产，存在较大一部分利润体现在一互电气上，2016 年 1-3 月通过将永昌电器的利润纳入合并范围，公司毛利率得到大幅提升并与行业平均毛利率水平趋同。

2014 年行业平均资产负债率为 48.40%，公司资产负债率为 19.55%，2015 年行业平均资产负债率为 52.53%，2015 年公司资产负债率 28.72%，远低于同行业水平，报告期内，资本结构稳定，偿债能力较强。

2014 年行业平均流动比率 1.50，公司流动比率为 3.54，2017 年行业平均流动比率 1.57，公司 2015 年度流动比率为 2.42，远高于行业水平。2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日公司货币资金、应收票据、应收账款等变现能力较强的流动资产合计余额占同期末流动资产的比例分别为 85.21%、84.61%，公司资产流动的流动性在较强，偿债能力得到了保障，财务风险较低。总体来说，报告期内流动比率和速动比率保持在合理的水平，公司发展状况良好，经营持续积累，短期偿债能力稳定。

2014 年行业平均应收账款周转率为 1.73，公司应收账款周转率为 1.31，2015 年行业平均应收账款周转率为 1.42，2015 年应收账款周转率为 1.36，公司应收账款周转率低于行业的平均水平，主要是公司客户增加、结算方式和销售周期等因素引起，公司根据不同客户具体情况结算款项，因此导致部分贷款的回收周期较短，而部分贷款的回收周期相对偏长。但是，报告期各期末，公司 1 年以内应收账款的比例为 85.95%、84.69%和 84.52%，公司主要客户拥有较高的商业信誉，应收账款质量较高，发生坏账损失的风险较小。

2014 年行业平均存货周转率为 4.03，2014 年公司存货周转率为 5.35，2014 年行业平均存货周转率为 4.19，2015 年公司存货周转率为 5.05，低于行业平均水平。主要原因是 2015 年 11 月公司从一互电气购买了永昌电器 100%的股权，永昌电器成为靖互股份同一控制下的子公司，且在购买前，永昌电器一直未有生产经营，购买完成后，永昌开始生产经营，故期末存货增加。另外，公司销售规模增长，为保证正常的生产和及时交货，公司预备了一定量的材料和产品，符合公司的实际经营情况。

综上，靖互股份各项指标与行业平均水平相比，部分指标略有差异，但其差异符合公司的具体情况。

（二）主要费用占营业收入的比重及变化情况

1、报告期内，公司的销售费用明细表如下：

单位：万元			
项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
折旧费	1.78	17.12	19.01
差旅费	37.78	178.81	241.53
业务招待费	66.14	139.92	114.20
工资	72.58	202.06	154.02

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
业务推广费	16.22	119.08	5.31
包装费	41.95	160.14	14.27
办公费	3.02	46.27	43.88
物料消耗、低耗品摊销	37.04	134.16	288.35
运输费	176.20	420.13	404.96
车辆使用费	17.30	111.76	92.99
保险费	-	2.22	0.95
修理费	-	0.22	0.10
其他	0.76	-	3.00
总计	470.78	1,531.88	1,382.57

报告期内，2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月公司销售费用分别为 1,382.57 万元、1,531.88 万元和 470.78 万元，占当期主营业务收入比例分别为 8.00%、8.62% 和 10.93%。公司销售费用中占比较大项目主要为工资、运输费、业务招待费和差旅费。

工资的增加主要系公司薪酬制度的完善，社保费用增加。公司运输费在销售收入增长的情况下没有上升，主要原因为近两年油价下跌，导致运输单价有所下降，因此公司运输费没有大幅度增长的情况。2015 年业务推广费大幅增加主要是公司为了提升市场影响力，扩大市场占有率，加大了产品的宣传力度，旨在提高公司产品在行业内的知名度。

2、报告期内，公司的管理费用明细表如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
工资	138.21	634.91	514.44
办公费	47.23	214.30	125.37
水电费	3.37	18.17	11.29
差旅费	21.95	89.96	87.14
运输费	1.42	5.12	36.72
折旧费	40.14	82.63	80.64
物料消耗	16.52	43.89	76.34
劳动保险费	33.92	230.07	239.19

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
住房公积金	4.50	30.57	29.66
业务招待费	17.67	37.55	39.13
工会经费	5.50	21.64	25.26
税金	14.40	51.07	37.36
房屋租赁费	12.00	10.00	6.00
保卫费	14.52	42.61	39.38
修理费	33.96	44.51	40.92
无形资产摊销	8.93	35.77	35.73
车辆保险费	-	7.45	12.09
车辆使用费	5.29	15.34	10.61
咨询费	25.03	2.82	-
研究开发费	129.43	783.93	787.71
长期待摊费用	0.52	2.08	1.04
其他	2.22	57.02	16.17
总计	576.74	2,461.41	2,252.19

报告期内，2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月公司管理费用分别为 2,252.19 万元、2,461.41 万元和 576.74 万元，占当期业务收入比例分别为 13.03%、13.85%和 13.39%。管理费用中影响较大主要是研究开发费投入较大，公司一直重视产品的研发创新、技术改进，通过采取对产品的不断优化升级、提高产品性能等措施，以满足市场不断发展的需求和提高产品竞争力。

工资的增加主要是公司薪酬制度的完善，社保费用增加。折旧费增加主要是新建厂房转固计提的折旧费用产生。

3、报告期内，公司的财务费用明细表如下：

单位：万元

类别	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
利息支出	3.66	1.09	20.94
减：利息资本化	-	-	-
减：利息收入	4.90	20.92	8.21
承兑汇票贴息	-	-	-
汇兑损益	-	-	-

手续及其他	0.39	6.33	4.68
合计	-0.84	-13.50	17.41

报告期期间内，公司财务费用主要是公司银行借款发生的利息支出以及银行存款产生的利息收入。

4、报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比重及其变动分析

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	4,306.51	17,775.85	17,278.55
销售费用	470.78	1,531.88	1,382.57
销售费用占营业收入比例	10.93%	8.62%	8.00%
管理费用	576.74	2,461.41	2,252.19
管理费用占营业收入比例	13.39%	13.85%	13.03%
财务费用	-0.84	-13.50	17.41
财务费用占营业收入比例	-0.02%	-0.08%	0.10%
期间费用合计	1,046.67	3,979.79	3,652.17
期间费用占主营业务收入比例	24.30%	22.39%	21.14%

报告期内，公司销售费用主要归集工资、运输费、业务招待费和差旅费等。2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月销售费用占营业收入的比重呈上升趋势，主要是公司为薪酬制度的完善，社保费用增加，以及公司为提高公司产品市场占有率而加大了市场投入。

报告期内，公司管理费用主要归集研究开发费、工资及福利、办公费等，管理费用占营业收入的比重保持比较稳定。公司 2016 年 1-3 月在研究开发费的投入比例略有下降，工资及福利、办公费等略有上升，总体来看公司的管理费用占比保持比较稳定。

公司财务费用主要为银行存贷款利息收支及手续费支出。

报告期内，公司期间费用随着公司经营规模的扩大而略有上升。2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月期间费用与营业收入的比分别为 21.14%、22.39%和 24.30%，总体来说，公司销售费用、管理费用和财务费用未发生重大异常变动，公司在未来发展中将持续加强经营管理，将各项费用支出的变动控制在合理范围内。

（三）重大投资收益及非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴纳的主要税种

1、重大投资收益及非经常性损益情况

（1）报告期内重大投资收益

无

（2）报告期内公司非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益具体情况如下：

单位：万元			
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-0.60	1.22	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	23.00	154.55	22.95
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4.01	-6.24	-0.44
所得税影响额	-3.96	-22.43	-3.38
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	-	-10.10	10.64
合计	22.45	117.00	29.78

2014年、2015年和2016年1-3月，公司非经常性损益合计分别为29.78万元、117.00万元和22.45万元，占公司利润总额的比例分别为2.60%、8.79%和2.19%。报告期内，非经常性损益主要是获取的政府补助，公司属于高新技术企业，获取各项专利、技术奖励均属于正常的补贴收入。

计入当期非经常损益的政府补助：

单位：万元						
补助项目	具体性质和内容	形式	取得时间	2016年1-3月	2015年度	2014年度
收专利支助款	中共靖江市委、靖江市人民政府发放专利支助款	资金	2014-1-26	-	-	1.95
收补助款	财政局出口补贴	资金	2014-1-28	-	-	1.00
收取1153培植工程奖金	中共靖江市委、靖江市人民政府发放工程奖	资金	2014-3-24	-	-	20.00
研究生工作站补助	支助研究生工作站的补贴经费	资金	2015-1-27	-	5.00	-

补助项目	具体性质和内容	形式	取得时间	2016年1-3月	2015年度	2014年度
收技术改造奖	靖江市技术改造奖	资金	2015-3-30	-	15.00	-
收高新产品补助	科技创新奖补助	资金	2015-4-21	-	10.00	-
收市场监督管理局汇款	泰州市政府关于进一步加快民营经济发展的补贴	资金	2015-7-28	-	1.40	-
收专项补贴	“10-35kV 节能电流互感器技术改造项目”补贴资金	资金	2015-7-31	-	70.00	-
补贴收入	世界工业科技计划项目补贴	资金	2015-1-12	-	10.00	-
收科技局补贴	科技创新券兑换收入	资金	2015-12-29	-	6.15	-
科技创新券兑换	科技创新券兑换收入	资金	2015-12-15	-	32.00	-
收研究所工作站支助经费	研究所工作站补贴	资金	2015-12-18	-	5.00	-
收 2015 年度奖补类科技创新券兑换	科技创新券兑换收入	资金	2016-3-18	13.00	-	-
收土地节约集约利用模范企业奖励	节约集约利用土地补贴	资金	2016-3-22	10.00	-	-
合计	——	——	——	23.00	154.55	22.95

2、主要税种及适用的税收优惠政策

(1) 主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
营业税	按应税营业收入计征	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	5%
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15%

（2）公司报告期内适用的税收优惠政策情况

增值税优惠：据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2016〕52号），对安置残疾人单位的增值税和营业税政策：

对安置残疾人的单位和个体工商户（以下称纳税人），实行由税务机关按纳税人安置残疾人的人数，限额即征即退增值税的办法。安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县（含县级市、旗，下同）适用的经省（含自治区、直辖市、计划单列市，下同）人民政府批准的月最低工资标准的4倍确定。

企业所得税：

自2009年起本公司获取江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，本企业所得税按15%的税率征收，2015年经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准，公司通过高新技术企业资格审查，于2015年07月06日取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR201532000948），有效期三年，2015年度企业所得税税率按照15%缴纳。

根据财政部、国家税务总局、科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知（财税〔2015〕119号）规定：“企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照本年度实际发生额的50%，从本年度应纳税所得额中扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的150%在税前摊销”。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第30条、《企业所得税法实施条例》第96条规定，企业单位支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除。

土地使用税优惠：

根据福利企业安置残疾人相关税收优惠规定，对安置残疾人达到规定的25%以上等条件的，可暂免土地使用税。

（四）主要资产情况及重大变动分析

1、货币资金

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	14.05	5.39	0.13
银行存款	289.79	745.66	1,007.66
其他货币资金	637.21	969.20	536.84
合计	941.05	1,720.25	1,544.63

2016年3月31日，本公司货币资金中保证金余额636.87万元，2015年12月31日，公司货币资金中保证金余额968.87万元，2014年12月31日，本公司货币资金中保证金余额536.50万元，无其他抵押、质押或冻结等限制变现或存放在境外、或有潜在回收风险款项的情况。

2、应收票据

（1）报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	3,429.01	2,762.14	2,023.44
商业承兑汇票	225.52	175.49	101.80
合计	3,654.53	2,937.63	2,125.24

报告期内，2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日公司应收票据占流动资产的比例分别为11.63%、14.10%、17.19%。2016年3月31日应收票据增加，主要是因为期末终止确认的票据金额较小。

总体来说，报告期内应收票据余额占流动资产的比例较小。根据过往情况来看，公司应收票据未发生或追索纠纷。

（2）期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

单位：万元

项目	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	2,930.84	-	4,504.41	-	3,087.67	-

项目	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
合计	2,930.84	-	4,504.41	-	3,087.67	-

(3) 报告期各期末，公司应收票据质押情况如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	160.00	-	625.30
商业承兑汇票	-	-	-
合计	160.00	-	625.30

(4) 报告期各期末，应收票据余额前五名情况如下：

截至 2016 年 3 月 31 日，公司应收票据前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	余额	发生额	背书额	质押额	贴现额
无锡腾瑞电气设备有限公司	303.41	303.41	-	-	-
苏州科峰电器成套有限公司	300.00	300.00	-	-	-
江苏南瑞帕威尔电气有限公司	140.00	300.00	190.00	-	-
山东泰开成套电器有限公司	110.00	-	140.00	-	-
广东必达电器有限公司	72.96	20.00	10.00	-	-
合计	926.37	923.41	340.00	-	-

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收票据前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	余额	发生额	背书额	质押额	贴现额
苏州科峰电器成套有限公司	200.00	303.20	73.20	-	-
山东泰开成套电器有限公司	250.00	1,300.00	350.00	-	-
天一同益电气股份有限公司	57.19	597.19	485.00	-	-
川开电气有限公司	57.00	659.20	359.20	-	-
山东泰开真空开关有限公司	50.00	50.00	-	-	-
合计	614.19	2,909.59	1,267.40	-	-

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收票据前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	余额	发生额	背书额	质押额	贴现额
江苏南瑞泰事达有限公司	304.01	608.76	135.95	478.78	-
江苏大全长江电器股份有限公司	260.82	551.51	8.00	496.52	-
安徽鑫龙电器股份有限公司	131.60	318.00	164.00	30.00	-
南通阿斯通电器制造有限公司	100.00	140.00	50.00	-	-
河北空调工程安装有限公司	100.00	100.00	-	-	-
合计	896.43	1,718.27	357.95	1,005.30	-

3、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：万元

类别	2016.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,846.30	100.00	1,458.78	9.83	13,387.52
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	14,846.30	100.00	1,458.78	9.83	13,387.52

单位：万元

类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,525.41	99.94	1,430.15	9.85	13,095.26
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	8.05	0.06	8.05	100.00	-
合计	14,533.47	100.00	1,438.20	9.90	13,095.26

单位：万元

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	12,249.97	96.53	1,198.03	9.78	11,051.94
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	439.70	3.47	439.70	100.00	-
合计	12,689.67	100.00	1,637.73	12.91	11,051.94

(2) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位: 万元

账龄	2016.3.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	12,547.68	84.52	627.38	5.00
1 至 2 年 (含 2 年)	1,761.13	11.86	528.34	30.00
2 至 3 年 (含 3 年)	468.86	3.16	234.43	50.00
3 年以上	68.62	0.46	68.62	100.00
合计	14,846.30	100.00	1,458.78	——

单位: 万元

账龄	2015.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	12,301.75	84.69	615.09	5.00
1 至 2 年 (含 2 年)	1,696.54	11.68	508.96	30.00
2 至 3 年 (含 3 年)	442.05	3.04	221.03	50.00
3 年以上	85.07	0.59	85.07	100.00
合计	14,525.41	100.00	1,430.15	——

单位: 万元

账龄	2014.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	10,529.23	85.95	526.46	5.00
1 至 2 年 (含 2 年)	1,379.42	11.26	413.83	30.00
2 至 3 年 (含 3 年)	167.16	1.37	83.58	50.00
3 年以上	174.16	1.42	174.16	100.00

账龄	2014.12.31			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	计提比例（%）
合计	12,249.97	100.00	1,198.03	——

截至 2016 年 8 月 31 日，公司账龄在 1 年以上期末应收账款已回款 1,083.90 万元，占期末公司账龄在 1 年以上未收回款项总额的 47.15%，回款情况良好。其中部分 2 至 3 年的款项未收回主要原因大部分均为对方公司经营不善或对方公司履行合同失信，对该部分款项公司正在积极催款，追回款项。3 年以上的应收账款无法收回的情形，主要是对方公司已不经营，公司正在积极催款，针对这部分 3 年以上的应收款账公司已经对其计提了 100%的坏账准备。

（3）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款余额的比例（%）	款项性质
山东泰开成套电器有限公司	客户	1,161.53	1 年以内	7.82	货款
青岛特锐德电气股份有限公司	客户	864.63	1 年以内	5.82	货款
天一同益电气股份有限公司	客户	804.75	1 年以内， 1-2 年	5.42	货款
江苏大全长江电器股份有限公司	客户	641.61	1 年以内	4.32	货款
川开电气有限公司	客户	552.87	1 年以内	3.72	货款
合计	——	4,025.38	——	27.10	——

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款余额的比例（%）	款项性质
山东泰开成套电器有限公司	客户	793.38	1 年以内	5.46	货款
天一同益电气股份有限公司	客户	788.28	1 年以内， 1-2 年	5.42	货款
江苏大全长江电器股份有限公司	客户	736.93	1 年以内， 1-2 年	5.07	货款
青岛特锐德电气股份有限公司	客户	723.61	1 年以内	4.98	货款
川开电气有限公司	客户	373.98	1 年以内	2.57	货款
合计	——	3,416.19	——	23.50	——

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应收账款余额的比例(%)	款项性质
山东泰开成套电器有限公司	客户	822.94	1 年以内	6.49	货款
天一同益电气股份有限公司	客户	802.36	1 年以内	6.32	货款
江苏大全长江电器股份有限公司	客户	646.40	1 年以内	5.09	货款
上海思源电力电容器有限公司	客户	329.90	1 年以内	2.6	货款
上海天灵开关厂有限公司	客户	229.35	1 年以内	1.81	货款
合计	——	2,830.96	——	22.31	——

报告期内，公司营业收入较为平稳，应收账款余额亦保持较为稳定的状态。2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日，公司应收账款净额占营业收入的比例分别为 63.96%、73.67%，2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日公司应收账款净额占流动资产的比例分别为 60.48%、62.86%、62.99%。总体来说，公司应收账款账龄主要集中在一年以内，从历史回款来看，公司未发生账龄较长且金额较大的应收账款不能收回的情况。

期末应收账款占营业收入、流动资产比例较高主要有以下原因：

①公司客户性质所决定，公司的销售模式以直销为主，直接面向下游企业，客户包括国家电力公司、开关厂、电厂等行业。公司获取订单的方式有两种。一种方式为直接获取订单。客户与公司签订长期合同，确认公司的供货资格，并确定相关供货条款，在一定期限内，客户如有需求，公司随时为客户供货。另一种方式为招投标，客户下达招标通知，公司参与投标，中标后签订合同。公司生产模式为“以销定产”、以订单生产模式为主。

②公司主要客户账期保持在 6 个月—1 年之间，少部分客户由于合作时间较长，信用状况良好，货款信用期在一年以上，公司前五大客户信用政策列示如下：

项目	与公司关系	信用期	备注
山东泰开成套电器有限公司	客户	对账后 3 个月付款	——
天一同益电气股份有限公司	客户	对账后 6 个月付款	——
青岛特锐德电气股份有限公司	客户	对账后 180 天付款	——
江苏大全长江电器股份有限公司	客户	半年付一次，每次付账面欠款	——

		的 50%，余额承兑	
青岛特锐德电气股份有限公司	客户	对账后 120 天付款	——
川开电气有限公司	客户	三个月滚动付款	——
上海思源电力电容器有限公司	客户	对账后 120 天付款	——
上海天灵开关厂有限公司	客户	对账后 90 天付款	——

注：公司与客户对账时间存在一定的时间差，所以公司对客户的实际信用期远长了双方约定的信用期标准。

③公司所属行业的货款结算方式决定。公司所属变压器、整流器和电感器制造业，主要产品为各类互感器，所处行业客户对产品验收合格后，一般按阶段性时间节点约定进行付款。公司产品种类、规格型号较多，客户分布广泛，公司结合产品规格型号、客户资产实力、信用评级等较多因素综合考虑，对客户货款结算方式呈多样性。公司根据不同客户具体情况结算款项，因此导致部分货款的回收周期较短，而部分货款的回收周期相对偏长。

报告期内，2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日公司应收账款前五名客户合计占应收账款余额的比重分别为 22.31%、23.50%、27.10%，1 年以内的比例分别为 85.95%、84.69%、84.52%。公司对主要客户的依赖程度较低，主要客户拥有较高的商业信誉，应收账款发生坏账损失的风险较小。

报告期各期末，公司应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份所有者单位的欠款。

4、预付账款

（1）预付款项按账龄列示

单位：万元

账龄	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	30.37	45.34	44.05	93.89	47.15	91.19
1 至 2 年	35.25	52.64	1.37	2.91	0.04	0.07
2 至 3 年	1.35	2.02	-	-	-	-
3 年以上	-	-	1.50	3.20	4.52	8.74
合计	66.97	100.00	46.91	100.00	51.70	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)
西来供电所	31.45	46.96
靖江市供电公司斜桥供电所	20.24	30.22
江苏新亚高电压测试设备有限公司	6.68	9.98
无锡市东港变压器有限公司	3.08	4.60
上海舜方企业发展有限公司	0.68	1.02
合计	62.13	92.78

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)
西来供电所	32.12	68.47
无锡市东港变压器有限公司	3.59	7.65
北京微能汇通电力技术有限公司	2.09	4.4
上海商之旅汽车销售有限公司	2.00	4.26
泰州大江电子有限公司	1.50	3.2
合计	41.29	88.02

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项总额的比例 (%)
西来供电所	25.80	49.90
深圳市和胜化工有限公司	7.58	14.66
南通市远邦石油有限公司	3.24	6.27
邵文灿	2.93	5.66
江苏光辉照明电气有限公司	2.00	3.87
合计	41.55	80.36

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：万元

类别	2016.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按账龄分析法组合计提坏账准备的其他应收款	292.77	69.58	43.60	14.89	249.17
按关联方组合计提坏账准备的其他应收款	128.00	30.42	6.40	5.00	121.60
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	420.77	100.00	50.00	11.88	370.77

单位：万元

类别	2015.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按账龄分析法组合计提坏账准备的其他应收款	380.28	100.00	148.97	39.17	231.31
按关联方组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	380.28	100.00	148.97	39.17	231.31

单位：万元

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按账龄分析法组合计提坏账准备的其他应收款	699.10	43.23	191.93	27.45	507.17
按关联方组合计提坏账准备的其他应收款	719.15	44.47	79.66	11.08	639.49
单项金额不重大但单独计提	198.87	12.30	198.87	100.00	

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
坏账准备的其他应收款					
合计	1,617.11	100.00	470.45	29.09	1,146.66

(2) 组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位: 万元

账龄	2016.3.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	249.76	85.30	12.49	5.00
1 至 2 年	10.35	3.54	3.11	30.00
2 至 3 年	9.30	3.18	4.65	50.00
3 年以上	23.35	7.98	23.35	100.00
合计	292.77	100.00	43.60	—

单位: 万元

账龄	2015.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	212.13	55.78	10.61	5.00
1 至 2 年	42.53	11.18	12.76	30.00
2 至 3 年	0.04	0.01	0.02	50.00
3 年以上	125.58	33.03	125.58	100.00
合计	380.28	100.00	148.97	—

单位: 万元

账龄	2014.12.31			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	501.97	71.80	25.10	5.00
1 至 2 年	28.99	4.15	8.70	30.00
2 至 3 年	19.99	2.86	10.00	50.00
3 年以上	148.14	21.19	148.14	100.00
合计	699.10	100.00	191.93	—

(3) 组合中, 按关联方组合计提坏账准备的其他应收款

单位: 万元

其他应收款 (按单位)	2016.3.31 余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
江苏一互电气有限公司	128.00	6.40	5.00	关联方单独计提坏账
合计	128.00	6.40	5.00	——

单位: 万元

其他应收款 (按单位)	2014.12.31 余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
江苏一互电气有限公司	673.15	33.66	5.00	关联方单独计提坏账
南京靖互光电科技有限公司	46.00	46.00	100.00	关联方单独计提坏账
合计	719.15	79.66	11.08	——

(4) 报告期内其他应收款中存在持本公司 5%以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位欠款

单位: 万元

单位名称	与公司关系	2016.3.31 余额	账龄	占其他应收款期末余额比例 (%)	性质或内容
江苏一互电气有限公司	股东	128.00	1 年以内	30.42	往来款
顾鹏飞	股东	7.18	2-3 年、3 年以上	1.71	备用金
合计	——	135.18	——	32.13	——

股东顾鹏飞所借备用金实为投标保证金, 截止 2016 年 6 月 21 日, 股东一互电气及顾鹏飞所欠公司款项已全部结清。

单位: 万元

单位名称	与公司关系	2015.12.31 余额	账龄	占其他应收款期末余额比例 (%)	性质或内容
顾鹏飞	股东	66.09	1-2 年, 3 年以上	17.38	备用金
熊江咏	股东	36.02	1 年以内, 3 年以上	9.47	备用金
合计	——	102.11	——	26.85	——

单位: 万元

单位名称	与公司关系	2014.12.31 余额	账龄	占其他应收款期末余额比例 (%)	性质或内容
江苏一互电气有限公司	股东	673.15	1 年以内	41.63	往来款
顾鹏飞	股东	66.09	1 年以内, 2-3 年, 3 年以上	4.09	备用金

单位名称	与公司关系	2014.12.31 余额	账龄	占其他应收款期 末余额比例(%)	性质或内容
熊江咏	股东	60.02	1年以内,2-3年, 3年以上	3.71	备用金
展玉林	股东	0.84	3年以上	0.05	备用金
熊刘	股东	0.15	3年以上	0.02	备用金
合计	——	800.35	——	49.50	——

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

截至 2016 年 3 月 31 日, 公司其他应收款前五名情况如下:

单位: 万元

单位名称	与公司关系	2016.3.31 余额	账龄	占其他应收款期 末余额比例(%)	性质或内容
江苏一互电气有限公司	关联方	128.00	1 年以内	30.42	往来款
环建国	职员	31.51	1 年以内, 1-2 年	7.49	备用金
周旺松	职员	20.66	1 年以内	4.91	备用金
沙文灿	职员	20.36	1 年以内	4.84	备用金
广东省电力物资总公司	客户	20.00	1 年以内	4.75	保证金
合计	——	220.52	——	52.41	——

截至 2015 年 12 月 31 日, 公司其他应收款前五名情况如下:

单位: 万元

单位名称	与公司关系	2015.12.31 余额	账龄	占其他应收款期 末余额比例(%)	性质或内容
顾鹏飞	股东	66.09	1-2 年、3 年以上	17.38	备用金
环建国	职员	41.53	1 年以内、1-2 年	10.92	备用金
熊江咏	股东	36.02	1 年以内、3 年以上	9.47	备用金
许步云	职员	33.19	1 年以内	8.73	备用金
靖江市建筑管理处	客户	20.00	1-2 年	5.26	保证金
合计	——	196.84	——	51.76	——

截至 2014 年 12 月 31 日, 公司其他应收款前五名情况如下:

单位: 万元

单位名称	与公司关系	2016.3.31 余额	账龄	占其他应收款期 末余额比例(%)	性质或内容
江苏一互电气有限公司	关联方	673.15	1 年以内	41.63	往来款
江苏华泰高科通信技术有限公司	客户	280.00	1 年以内	17.31	借款
顾鹏飞	股东	66.09	1 年以内、2-3 年、	4.09	备用金

单位名称	与公司关系	2016.3.31 余额	账龄	占其他应收款期 末余额比例(%)	性质或内容
			3 年以上		
熊江咏	股东	60.02	1 年、2-3 年、3 年以上	3.71	备用金
靖江市鑫华工贸有限公司	客户	50.00	3 年以上	3.09	往来款
合计	——	1,129.26	——	69.83	——

(6) 按款项性质分类的其他应收款情况

单位：万元

款项性质	2016. 3. 31	2015. 12. 31	2014. 12. 31
投标保证金	88.86	91.74	74.91
备用金	120.04	208.40	201.32
社保	15.76	15.44	15.62
市场推广费	43.98	30.65	14.73
往来款	145.18	27.14	1,294.21
其他	6.96	6.91	16.32
合计	420.77	380.28	1,617.11

其中，公司报告期内各期末备用金具体情况如下：

单位：万元

项目	2016. 3. 31		2015. 12. 31		2014. 12. 31	
	金额	占其他应收款 比例 (%)	金额	占其他应收款 比例 (%)	金额	占其他应收 款比例 (%)
备用金	120.04	28.53	208.40	54.80	201.32	12.45
合计	120.04	28.53	208.40	54.80	201.32	12.45

员工备用金用途主要为公司各地办事处开拓业务的借款以及员工出差借款，备用金期末余额较大的原因为：

①公司在报告期内开始拓展外地业务，开拓新产品市场，员工出差支取备用金较多；

②质检中心售后员工出差借款；

③采购部门的零星采购借款；

④各行政部门日常开支借款，包括各部预支车辆保险、维修、过路费、汽车用油、食堂开支等借款、各项资质申报借款等。

⑤销售部预付的廉政保证金、正常供货及时保证金等。考虑公司业务员多，投标保证金支出频繁，为确保证金回收责任到人，公司规定保证金以借款的名义记到各业务员名下，方便财务人员及时管理和结帐。

报告期内存在股东（同为公司员工）借用备用金情形，但与其他员工一样，用于公司正常经营支出，不存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方通过借取备用金占用公司资金、资产或其他资源的情形。

股份公司成立后，公司进一步完善了《财务制度》之现金管理制度及备用金管理办法、《内部控制相关制度》之货币资金控制制度，根据《备用金管理办法》的规定，备用金的提取和报销流程如下：

①公司员工需临时借用备用金时，先到财务部领取借据，填写“借款单”，载明借款人、金额、用途或事由等，经部门组长或科长、部长逐级申请同意后，到财务部审核，财务总监审核签字后的“借款单”各项内容是否正确和签字是否完整，及可借款额度是否符合规定，审核无误后报公司总经理审批，手续完备方可借出备用金，财务人员根据借款用途监督备用金使用。

②借款人办理报销手续时，财务人员应查阅“备用金”明细帐，查明报销人员原借款金额，对报销的超支款项应及时付现退还本人，对报销后低于备用金金额款项的，应让其退回余额以便结清原借款单所借账款。

③因业务原因长期借用备用金的人员可由各事业部同意且报财务部审核并经总经理批准后，根据实际情况核定，拨出一笔固定数额的现金并规定使用范围；使用部门必须设立专人经管定额备用金，备用金经管人员必须妥善保管支付备用金的收据、发票以及各种报销凭证，并设备用金登记簿，记录各种零星支出。

④财务人员与业务员每月对帐一次，了解备用金使用情况，前账未清，不得继续借款。对因特殊原因不能按时结算的，须编写书面说明，经总经理同意后，方可延期。

6、存货

（1）报告期各期末，公司存货的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.3.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	1,629.48	-	1,629.48
在产品	286.26	-	286.26
库存商品	686.67	147.08	539.58
发出商品	87.22	-	87.22
自制半成品	210.25	-	210.25
委托加工物资	11.07	-	11.07
周转材料	43.71	-	43.71
合计	2,954.66	147.08	2,807.57

单位：万元

项目	2015.12.31			2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,564.48	-	1,564.48	1,188.75	-	1,188.75
在产品	191.00	-	191.00	-	-	-
库存商品	316.90	-	316.90	926.53	-	926.53
发出商品	375.86	-	375.86	-	-	-
自制半成品	213.81	-	213.81	207.71	-	207.71
委托加工物资	8.84	-	8.84	3.92	-	3.92
周转材料	41.82	-	41.82	24.65	-	24.65
合计	2,712.71	-	2,712.71	2,351.56	-	2,351.56

报告期内，公司存货主要为原材料、库存商品，2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日两项合计占存货的比重分别为89.95%、69.35%、77.26%。2014年12月31日、2015年12月31日、2016年3月31日存货占流动资产的比重分别为12.87%、13.02%、13.21%。其中，2015年12月31日原材料和库存商品占存货比重相对降低主要系期末存在较多发出商品。

公司主要采用“订单生产”的生产模式，期末存货大部分为与客户订单相匹配的原材料、在产品和库存商品等。公司产品种类繁多，规格齐全，为了保证正常的生产和及时交货，每种规格型号的材料和产品都备有一些不同规格的配件，从而期末原材料、库存商品余额也相对较大，与所处行业特点有关，符合公司的实际经营情况。

公司2016年3月30日存货余额为2,954.66万元，存货余额较大，主要系因为4-6月份属于公司正常的生产期，生产任务较重，备料较多。

(2) 报告期各期末，公司计提的存货跌价准备情况如下：

单位：万元

存货种类	2015.12.31	本期计提额	本期减少额		2016.3.31
			转回	转销	
库存商品	-	147.08	-	-	147.08
合计	-	147.08	-	-	147.08

资产负债表日，公司按成本和可变现净值孰低计量存货。截止 2016 年 3 月 31 日，公司计提存货跌价准备 147.08 万元，主要是以前年度生产的非标准产品因客户下订单后违约以及退货造成。

7、其他流动资产

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
法律顾问费	6.67	9.17	-
税金	18.57	80.24	0.75
合计	25.24	89.41	0.75

8、固定资产

(1) 固定资产明细情况：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	专用设备	通用设备	运输设备	合计
一、账面原值					
1、2015 年 12 月 31 日余额	5,856.42	2,895.01	225.27	430.86	9,407.56
2、本期增加金额	1,151.20	290.84	-	17.56	1,459.61
(1) 购置	-	290.84	-	17.56	308.40
(2) 在建工程转入	1,151.20	-	-	-	1,151.20
3、本期减少金额	-	-	-	15.63	15.63
(1) 处置或报废	-	-	-	15.63	15.63
4、2016 年 3 月 31 日余额	7,007.62	3,185.85	225.27	432.79	10,851.53
二、累计折旧					
1、2015 年 12 月 31 日余额	1,475.26	1,393.45	170.06	396.05	3,434.81
2、本期增加金额	67.64	52.33	5.51	3.86	129.34
(1) 计提	67.64	52.33	5.51	3.86	129.34

项目	房屋及建筑物	专用设备	通用设备	运输设备	合计
3、本期减少金额	0.13	-	-	15.86	15.99
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
（2）其他	0.13	-	-	15.86	15.99
4、2016年3月31日余额	1,542.76	1,445.78	175.57	384.05	3,548.16
三、减值准备					
1、2015年12月31日余额	-	-	-	-	-
2、本期增加金额	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-
3、本期减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、2016年3月31日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1、2016年3月31日账面价值	5,464.85	1,740.07	49.70	48.74	7,303.37
2、2015年12月31日账面价值	4,381.16	1,501.57	55.21	34.81	5,972.74

单位：万元

项目	房屋及建筑物	专用设备	通用设备	运输设备	合计
一、账面原值					
1、2014年12月31日余额	4,394.93	2,275.09	254.97	544.92	7,469.92
2、2015年度增加金额	1,461.48	622.47	8.92	-	2,092.87
（1）购置	1,461.48	622.47	8.92	-	2,092.87
（2）在建工程转入	-	-	-	-	-
3、2014年度减少金额	-	2.55	38.62	114.06	155.24
（1）处置或报废	-	-	38.62	114.06	152.69
（2）其他	-	2.55	-	-	2.55
4、2015年12月31日余额	5,856.42	2,895.01	225.27	430.86	9,407.56
二、累计折旧					
1、2014年12月31日余额	1,258.74	1,226.79	153.57	484.91	3,124.01
2、2015年度增加金额	217.04	170.19	37.17	2.28	426.69
（1）计提	217.04	170.19	37.17	2.28	426.69
3、2014年度减少金额	0.52	3.54	20.68	91.15	115.89
（1）处置或报废	-	-	20.68	91.15	115.89
（2）其他	0.52	3.54	-	-	-

项目	房屋及建筑物	专用设备	通用设备	运输设备	合计
4、2015 年 12 月 31 日余额	1,475.26	1,393.45	170.06	396.05	3,434.81
三、减值准备					
1、2014 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
2、2015 年度增加金额	-	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-	-
3、2015 年度减少金额	-	-	-	-	-
（1）处置或报废	-	-	-	-	-
4、2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1、2015 年 12 月 31 日账面价值	4,381.16	1,501.57	55.21	34.81	5,972.74
2、2014 年 12 月 31 日账面价值	3,136.20	1,048.30	101.40	60.01	4,345.91

截至报告期末，公司固定资产平均成新率为 67.30%，其中，房屋建筑物和专用设备成新度较好，通用设备和运输设备存在部分年限较长，但对公司的正常生产经营无重大影响，总体来说公司固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象。

（2）2016 年 3 月 31 日未办妥产权证书的固定资产情况

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
三期车间	1,332.83	正在办理中
四期车间	1,151.20	未竣工结算

四期车间已达到预定可使用状态，未办理竣工结算。办理完竣工结算后将及时办理产权证。

9、在建工程

（1）公司在建工程余额情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
新港园区—1-4 号车间规划技术服务费	15.18	-	15.18
新港园区车间 1—支付 1 号车间西周围墙附房 22 间工程款	-	-	-
新港园区车间 2	1.24	-	1.24
新港园区车间 3	12.60	-	12.60
新港园区车间 4	1,101.58	-	1,101.58

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
合计	1,130.61	-	1,130.61

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
新港园区—1-4 号车间规划技术服务费	15.18	-	15.18
新港园区车间 1—支付 1 号车间西周围墙附房 22 间工程款	25.79	-	25.79
新港园区车间 2	-	-	-
新港园区车间 3	857.60	-	857.60
新港园区车间 4	1.88	-	1.88
合计	900.45	-	900.45

(2) 重要在建工程变动情况

单位：万元

项目名称	预算数	2015.12.31	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2016.3.31	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
新港园区—新厂区生产车间 4 工程入账	9,800,000.00	9,791,900.00	-	9,791,900.00		-	99.92	已完工				自有资金
合计	9,800,000.00	9,791,900.00	-	9,791,900.00		-						

续：

单位：万元

项目名称	预算数	2014.12.31	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2015.12.31	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
新港园区—新厂区生产车间 3 工程入账	12,999,000.00	7,150,000.00	5,849,000.00	12,999,000.00	-	-	100.00	已完工				自有资金
新港园区—新厂区生产车间 4 工程入账	9,800,000.00	-	9,791,900.00	-	-	9,791,900.00	99.92	未完工				
合计	22,799,000.00	7,150,000.00	15,640,900.00	12,999,000.00	-	9,791,900.00						

续：

单位：万元

项目名称	预算数	2013.12.31	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2014.12.31	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
------	-----	------------	--------	------------	----------	------------	----------------	------	-----------	--------------	-------------	------

										化金 额		
新港园区—新厂区 生产车间 3 工程入 账	12,999,000.00	-	7,150,000.00	-	-	7,150,000.00	55.00	未完工				自有资金
合计	12,999,000.00	-	7,150,000.00	-	-	7,150,000.00						

10、无形资产

2016 年 3 月 31 日，无形资产明细情况如下：

单位：万元

项目	园区土地 1	园区土地 2	西来土地	合计
一、账面原值				
1、2015 年 12 月 31 日余额	1,346.91	305.86	143.96	1,796.73
2、本期增加金额	-	-	-	-
（1）购置	-	-	-	-
（2）内部研发	-	-	-	-
3、本期减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4、2016 年 3 月 31 日余额	1,346.91	305.86	143.96	1,796.73
二、累计摊销				
1、2015 年 12 月 31 日余额	186.28	35.05	15.47	236.80
2、本期增加金额	7.29	1.53	0.17	8.98
（1）计提	7.29	1.53	0.17	8.98
3、本期减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4、2016 年 3 月 31 日余额	193.57	36.58	15.63	245.78
三、减值准备				
1、2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-
2、本期增加金额	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-
3、本期减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4、2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1、2016 年 3 月 31 日账面价值	1,153.34	269.28	128.33	1,550.95
2、2015 年 12 月 31 日账面价值	1,160.63	270.81	128.50	1,559.93

2015 年 12 月 31 日，无形资产明细情况如下：

单位：万元

项目	园区土地 1	园区土地 2	西来土地	合计
一、账面原值				
1、2014 年 12 月 31 日余额	1,346.91	305.86	143.96	1,796.73
2、2015 年度增加金额	-	-	-	-
（1）购置	-	-	-	-
（2）内部研发	-	-	-	-
3、2015 年度减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4、2015 年 12 月 31 日余额	1,346.91	305.86	143.96	1,796.73
二、累计摊销				
1、2014 年 12 月 31 日余额	157.50	28.94	14.43	200.86
2、2015 年度增加金额	28.78	6.12	1.03	35.93
（1）计提	28.78	6.12	1.03	35.93
3、2015 年度减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4、2015 年 12 月 31 日余额	186.28	35.05	15.47	236.80
三、减值准备				
1、2014 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-
2、2015 年度增加金额	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-
3、2015 年度减少金额	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
4、2015 年 12 月 31 日余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1、2015 年 12 月 31 日账面价值	1,160.63	270.81	128.50	1,559.93
2、2014 年 12 月 31 日账面价值	1,189.41	276.93	129.53	1,595.87

土地使用权抵押情况详见本公开转让说明书之“第四章公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（八）公司经营用地情况”。

11、长期待摊费用

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期摊销	其他减少	2016.3.31
租赁费	47.71	-	2.50	-	45.21

项目	2015.12.31	本期增加	本期摊销	其他减少	2016.3.31
绿化及设施	179.16	2.06	69.82	-	111.39
合计	226.87	2.06	72.32	-	156.60

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期摊销	其他减少	2015.12.31
租赁费	50.00	-	2.29	-	47.71
绿化及设施	-	206.50	27.34	-	179.16
合计	50.00	206.50	29.64	-	226.87

12、递延所得税资产

报告期各期，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2016.3.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,508.78	227.70
预提工资	144.14	21.62
存货跌价	147.08	22.06
合计	1,800.00	271.38

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,587.17	238.10	2,108.18	317.63
计提工资及开办费	144.14	21.62	144.14	21.62
可抵扣亏损	-	-	-	-
合计	1,731.31	259.73	2,252.33	339.25

13、其他非流动资产

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
工程款及设备款预付款	44.34	236.53	932.07
合计	44.34	236.53	932.07

（五）主要负债情况及重大变动分析

1、短期借款

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
抵押、担保借款	20.00	20.00	-
合计	20.00	20.00	-

截至 2016 年 3 月 31 日，公司贷款余额为向中国农业银行西来支行保证借款 20.00 万元。本次借款期限为一年，贷款年利率为 5.52%，借款条件为多人联合担保、抵押-工业用地。联合担保合同期限为 2013 年 11 月 27 日至 2016 年 11 月 26 日，担保人为熊江咏、展玉林、毛正明、熊刘、顾鹏飞、江苏一互电气有限公司、靖江西来镇集体资产经营站，最高担保金额 2,600 万元；抵押合同期限为 2013 年 9 月 3 日至 2018 年 9 月 3 日，抵押物为国有土地使用权，暂作价 2,498,79 万元，抵押的债权最高余额折合人民币 2,040.00 万元。

公司抵押、担保事项见本公开转让说明书之“第四章公司业务”之“四、公司业务具体情况”之“（四）报告期对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况”之“2、贷款及抵押担保合同”。

2、应付票据

（1）应付票据期末余额列示

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	2,074.00	2,585.50	1,795.39
合计	2,074.00	2,585.50	1,795.39

2014 年末、2015 年末以及 2016 年 3 月 31 日，公司的应付票据余额分别为 1,795.39 万元、2,585.50 万元、2,074.00 万元，公司应付票据主要是支付供应商的采购款，2015 年末较上年增加 790.11 万元，增长率为 44.01%，一方面是因为公司 2015 年 11 月从一互电气购买了永昌电器 100%的股权，永昌成为靖互股份同一控制下的子公司，且在购买前，永昌电器一直未有生产经营，购买完成后，永昌开始生产经营，故应付票据增加，另一方面 2015 年下半年订单数量的增加导致原材料采购相应增加，因此应付票据大幅增长。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司开出尚未承兑的应付票据余额共计 1,945.30 万元，其中已对外支付的金额为 1,795.39 万元，本公司持有尚未对外支付的金额为 149.91 万元。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司开出尚未承兑的应付票据余额共计 2,840.00 万元，其中已对外支付的金额为 2,585.50 万元，本公司持有尚未对外支付的金额为 254.50 万元。

截至 2016 年 3 月 31 日，本公司开出尚未承兑的应付票据余额共计 2,160.00 万元，其中已对外支付的金额为 2,074.00 万元，本公司持有尚未对外支付的金额为 86.00 万元。

(2) 报告期各期末，应付票据期末余额前五名情况如下：

截至 2016 年 3 月 31 日，公司应付票据前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	期末余额	期末余额占比 (%)	本期发生额	款项性质
醴陵市高科电瓷制造有限公司	非关联方	12.00	0.58	12.00	材料款
南通三爱金属制品有限公司	非关联方	11.00	0.53	70.00	材料款
靖江市志诚计量仪器有限公司	非关联方	11.00	0.53	2.00	材料款
江苏奥玛德新材料科技有限公司	非关联方	10.00	0.48	10.00	材料款
江西亿博自动化设备有限公司	非关联方	9.50	0.46	-	材料款
合计		53.50	2.58	94.00	-

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应付票据前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	期末余额	期末余额占比 (%)	本期发生额	款项性质
海宁市海龙化学有限责任公司	非关联方	125.00	4.83	137.00	材料款
如皋市志诚高压电器配件有限公司	非关联方	32.00	1.24	50.00	材料款

单位名称	与公司关系	期末余额	期末余额占比(%)	本期发生额	款项性质
泰兴市华明变压器铁芯有限公司	非关联方	30.00	1.16	30.00	材料款
河北中开明泰电气设备有限公司	非关联方	30.00	1.16	30.00	材料款
江苏奥玛德新材料科技有限公司	非关联方	27.00	1.04	43.00	材料款
合计	-	244.00	9.44	290.00	-

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付票据前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	与公司关系	期末余额	期末余额占比(%)	本期发生额	款项性质
海宁市海龙化学有限责任公司	非关联方	130.00	7.24	146.50	材料款
醴陵市高科电瓷制造有限公司	非关联方	19.00	1.06	19.50	材料款
靖江市盛达缝制机械有限公司	非关联方	16.00	0.89	17.00	材料款
扬州市张纲兴港包装印刷厂	非关联方	15.00	0.84	15.00	材料款
泰州市鹏程电气有限公司	非关联方	15.00	0.84	16.00	材料款
合计	-	195.00	10.86	214.00	-

3、应付账款

(1) 应付账款按照账龄列示情况

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
1 年以内	3,454.73	3,576.67	2,481.20
1-2 年	666.27	91.99	74.89
2-3 年	90.10	19.18	2.23
3 年以上	34.17	26.04	28.87
合计	4,245.27	3,713.89	2,587.19

公司 2014 年末、2015 年末、2016 年 3 月 31 日，应付账款余额分别为 2,587.19 万元、3,713.89 万元、4,245.27 万元，2015 年末较 2014 年末增长 1,126.70 万元，增长率为 43.55%，一方面是因为公司 2015 年 11 月从一互电气购买了永昌电器 100%

的股权，永昌成为靖互股份同一控制下的子公司，且在购买前，永昌电器一直未有生产经营，购买完成后，永昌开始生产经营，故应付账款增加；另一方面，因公司历年来与供应商建立良好的合作关系且信用情况较好，因此部分供应商对公司放宽信用政策，延长了材料采购付款期限。

(2) 报告期内，应付账款余额前五名情况

截至 2016 年 3 月 31 日期末前五名应付款项余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
海宁市海龙化学有限责任公司	非关联方	405.87	9.56	1 年以内及 1-2 年	材料款
靖江市靖城金帆模塑制品厂	非关联方	170.02	4.00	1 年以内及 1-2 年	材料款
靖江中鸿五金有限公司	非关联方	158.26	3.73	1 年以内及 1-2 年	材料款
无锡市腾飞铁心制造有限公司	非关联方	154.79	3.65	1 年以内及 1-2 年	材料款
如皋市志诚高压电器配件有限公司	非关联方	140.87	3.32	1 年以内及 1-2 年	材料款
合计	非关联方	1,029.80	24.26	——	——

截至 2015 年 12 月 31 日期末前五名应付款项余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
海宁市海龙化学有限责任公司	非关联方	437.26	11.77	1 年以内	材料款
靖江市越江建设工程有限公司	非关联方	254.63	6.86	1 年以内	工程余款
靖江市靖城金帆模塑制品厂	非关联方	176.62	4.76	1 年以内	材料款
靖江中鸿五金有限公司	非关联方	175.46	4.72	1 年以内	材料款
河北中开明泰电气设备有限公司(雄县开明电器有限公司)	非关联方	149.39	4.02	1 年以内	材料款
合计	非关联方	1,193.35	32.13	——	——

截至 2014 年 12 月 31 日期末前五名应付款项余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
海宁市海龙化学有限责任公司	非关联方	366.67	14.17	1 年以内	材料款
如皋市志诚高压电器配件有	非关联方	157.84	6.10	1 年以内	材料款

单位名称	与公司关系	金额	比例(%)	账龄	款项性质
限公司					
沈阳汇思真空技术发展有限公司	非关联方	152.21	5.88	1 年以内	工程余款
无锡市腾飞铁心制造有限公司	非关联方	136.90	5.29	1 年以内	材料款
靖江中鸿五金有限公司	非关联方	121.68	4.70	1 年以内	材料款
合计	非关联方	935.30	36.14	——	——

(3) 报告期内, 账龄超过一年的重要应付账款

单位: 万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	未偿还或结转的原因
金坛市万杰电器有限公司	-	-	30.01	正常业务, 对方未结算
安徽致远微晶金属材料有限公司	-	-	10.18	正常业务, 对方未结算
金坛市万杰电器有限公司	-	23.17	-	正常业务, 对方未结算
无锡市锡容电力电器有限公司	-	27.64	-	正常业务, 对方未结算
河北中开明泰电气设备有限公司	103.48	-	-	正常业务, 对方未结算
靖江中鸿五金有限公司	75.58	-	-	正常业务, 对方未结算
合计	179.05	50.81	40.19	——

4、预收账款

(1) 预收账款列示

单位: 万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
预收货款	108.63	90.12	77.07

报告期内, 公司的预收账款余额基本保持稳定。公司预收账款主要为销售商品预收的款项。

(2) 预收账款按照账龄列示

单位: 万元

账龄	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	69.79	64.25	44.35	49.22	58.85	76.36
1 至 2 年	4.57	4.2	43.57	48.34	5.85	7.60

2至3年	32.31	29.74	0.30	0.33	10.03	13.02
3年以上	1.97	1.81	1.90	2.11	2.33	3.02
合计	108.63	100.00	90.12	100.00	77.07	100.00

(3) 报告期内，预收账款前五名情况

截至 2016 年 3 月 31 日期末前五名预收账款余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
江苏齐天电力工程有限公司	货款	25.04	1 年以内	23.05
扬州供电公司	货款	19.63	1 年以内	18.07
施耐德（北京）中压电器有限公司	货款	17.40	2—3 年	16.02
博耳（宜兴）电力成套有限公司	货款	8.54	2—3 年	7.86
温州开元集团有限公司	货款	6.40	1 年以内	5.89
合计	——	77.00	——	70.89

截至 2015 年 12 月 31 日期末前五名预收账款余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
施耐德（北京）中压电器有限公司	货款	17.85	1-2 年	19.81
博耳（宜兴）电力成套有限公司	货款	8.54	1-2 年	9.47
上海夏雷电器设备有限公司	货款	7.87	1-2 年	8.73
武汉汇源达电气有限公司	货款	6.81	1 年以内	7.56
无锡市欣溢五金机械科技有限公司	货款	6.00	1 年以内	6.66
合计	——	47.07	——	52.23

截至 2014 年 12 月 31 日期末前五名预收账款余额如下表所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
施耐德（北京）中压电器有限公司	货款	17.85	1 年以内	23.16
金山供电公司	货款	9.89	2-3 年	12.84
上海夏雷电器设备有限公司	货款	7.87	1 年以内	10.21
博耳（宜兴）电力成套有限公司	货款	7.03	1 年以内	9.12
国网新疆电力公司	货款	5.50	1-2 年	7.14

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
合计	——	48.14	——	62.47

5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
一、短期薪酬	655.92	761.26	772.14	645.04
二、离职后福利-设定提存计划	-	86.29	86.29	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	655.92	847.56	858.44	645.04

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
一、短期薪酬	531.83	2,326.80	2,202.71	655.92
二、离职后福利-设定提存计划	-	215.78	215.78	-
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	531.83	2,542.58	2,418.49	655.92

(2) 短期薪酬列示

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	653.18	615.53	625.99	642.72
2、职工福利费	-	82.01	82.01	-
3、社会保险费	-	40.16	40.16	-
其中：医疗保险费	-	31.30	31.30	-
工伤保险费	-	6.42	6.42	-
生育保险费	-	2.45	2.45	-
大病救助	-	2.77	2.77	-
4、住房公积金	1.39	15.20	15.20	1.39
5、工会经费和职工教育经费	1.35	8.35	8.35	0.93

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	655.92	761.26	772.14	645.04

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
1、工资、奖金、津贴和补贴	529.24	2,016.91	1,892.97	653.18
2、职工福利费	-	146.23	146.23	-
3、社会保险费	-	100.22	100.22	-
其中：医疗保险费	-	79.02	79.02	-
工伤保险费	-	16.05	16.05	-
生育保险费	-	5.16	5.16	-
大病救助	-	7.89	7.89	-
4、住房公积金	-	40.76	39.36	1.39
5、工会经费和职工教育经费	2.59	22.69	23.93	1.35
6、短期带薪缺勤	-	-	-	-
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	531.83	2,326.80	2,202.71	655.92

(3) 设定提存计划列示

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
1、基本养老保险	-	80.27	80.27	-
2、失业保险费	-	6.02	6.02	-
3、其他年金缴费	-	-	-	-
合计	-	86.29	86.29	-

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
1、基本养老保险	-	200.72	200.72	-
2、失业保险费	-	15.06	15.06	-
3、其他年金缴费	-	-	-	-
合计	-	215.78	215.78	-

公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，公司已按政府机构规定比例向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

6、应交税费

单位：万元

税费项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	142.34	35.75	70.16
企业所得税	19.49	14.96	0.08
城市维护建设税	6.98	1.10	6.05
教育费附加	6.98	1.10	6.05
个人所得税	0.09	-	-
印花税	-	1.15	0.86
综合基金	-	3.67	4.61
房产税	13.48	12.55	10.27
合计	189.36	70.28	98.09

7、应付股利

单位：万元

税费项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
熊江咏	214.75	-	-
毛正明	58.76	-	-
熊刘	58.76	-	-
展玉林	58.64	-	-
顾鹏飞	11.73	-	-
江苏一互电气有限公司	88.06	-	-
西来镇集体资产经营站	30.00	-	-
合计	520.69	-	-

8、其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

单位：万元

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
备用金	11.99	13.18	12.92

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
社保	1.08	0.04	15.16
培训费	6.67	6.67	12.57
投标保证金	0.17	-	0.17
往来款	1,459.70	1,454.20	7.43
招标费	-	-	0.06
质保金	4.20	5.62	19.59
其他	-	-	3.03
合计	1,483.81	1,479.71	70.94

(2) 按款项账龄列示其他应付款

单位：万元

账龄	2016.3.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)	账面余额	比例(%)
1 年以内	8.87	0.60	1,457.67	98.51	17.58	24.79
1 至 2 年	1,454.32	98.01	-	-	20.67	29.14
2 至 3 年	-	-	8.09	0.55	29.65	41.80
3 年以上	20.61	1.39	13.95	0.94	3.03	4.27
合计	1,483.81	100.00	1,479.71	100.00	70.94	100.00

(3) 报告期内，其他应付款余额前五名情况

截至 2016 年 3 月 31 日期末其他应付款余额前五名如下表所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应付款 总额的比例 (%)
南京靖互光电科技有限公司	往来款	1,454.00	1—2 年	97.99
刘少华	备用金	3.32	3 年以上	0.22
陕西恒达机器制造有限公司	质保金	1.13	3 年以上	0.08
常州市宏盛园林绿化有限公司	质保金	1.00	3 年以上	0.07
肖勇	备用金	0.83	1 年以内	0.06
合计	——	1,460.28	——	98.42

截至 2015 年 12 月 31 日期末其他应付款余额前五名如下表所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应付款 总额的比例 (%)
南京靖互光电科技有限公司	往来款	1,454.00	1 年以内	98.26
刘少华	备用金	3.32	3 年以上	0.22
威海世椿自动化设备有限公司	质保金	1.42	2—3 年	0.10
陕西恒达机器制造有限公司	质保金	1.13	3 年以上	0.08
常州市宏盛园林绿化有限公司	质保金	1.00	3 年以上	0.07
合计	——	1,460.87	——	98.73

截至 2014 年 12 月 31 日期末其他应付款余额前五名如下表所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应付款 总额的比例 (%)
江苏华泰高科通信技术有限公司	往来款	7.43	1 年以内	10.47
王勇军	备用金	2.45	2-3 年	3.46
江西亿博自动化设备有限公司	质保金	5.13	1 年以内	7.23
易本顺	备用金	4.00	1-2 年	5.64
刘少华	备用金	3.32	2-3 年	4.68
合计	——	22.33	——	31.48

(4) 报告期内，其他应付款中存在其他应付关联方款项

单位：万元

单位名称	款项性质	与公司关系	2016.3.31	账龄	占其他应付 款总额的比例 (%)
南京靖互光电科技有限公司	借款	关联方	1,454.00	1-2 年	97.99
合计	——	——	1,454.00	——	——

单位：万元

单位名称	款项性质	款项性质	2015.12.31	账龄	占其他应付 款总额的比例 (%)
南京靖互光电科技有限公司	借款	关联方	1,454.00	1 年以内	98.26
合计	——	——	1,454.00	——	——

（六）股东权益情况

1、实收资本

报告期内，公司实收资本的变化情况如下：

单位：万元

投资者名称	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31	持股比例(%)
熊江咏	2,077.18	-	-	2,077.18	41.540
毛正明	486.73	-	-	486.73	9.735
熊刘	486.73	-	-	486.73	9.735
展玉林	485.73	-	-	485.73	9.715
顾鹏飞	485.73	-	-	485.73	9.715
江苏一互电气有限公司	729.40	-	-	729.40	14.590
西来镇集体资产经营站	248.50	-	-	248.50	4.970
合计	5,000.00	-	-	5,000.00	100.00

单位：万元

投资者名称	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31	持股比例(%)
熊江咏	2,077.18	-	-	2,077.18	41.540
毛正明	486.73	-	-	486.73	9.735
熊刘	486.73	-	-	486.73	9.735
展玉林	485.73	-	-	485.73	9.715
顾鹏飞	485.73	-	-	485.73	9.715
江苏一互电气有限公司	729.40	-	-	729.40	14.590
西来镇集体资产经营站	248.50	-	-	248.50	4.970
合计	5,000.00	-	-	5,000.00	100.00

报告期内股本情况的说明，见本公开转让说明书“第一章基本情况”中“四、公司历史沿革和设立以来的重大资产重组情况”之“（一）公司历史沿革”。

2、资本公积

报告期内，公司资本公积变化情况如下：

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
股本溢价	8,023.85	-	-	8,023.85
其他资本公积	-	-	-	-

合计	8,023.85	-	-	8,023.85
----	----------	---	---	----------

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
股本溢价	8,023.85	-	-	8,023.85
其他资本公积	1,000.00	-	1,000.00	-
合计	9,023.85	-	1,000.00	8,023.85

2014 年 12 月 31 日账面的其他资本公积为同一控制下的企业合并，在编制合并当期期末的比较报表时，视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在，因此合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的资本公积。

3、盈余公积

报告期内，公司盈余公积变化情况如下：

单位：万元

项目	2015.12.31	本期增加	本期减少	2016.3.31
法定盈余公积	976.85	-	-	976.85
任意盈余公积	781.48	-	-	781.48
合计	1,758.34	-	-	1,758.34

单位：万元

项目	2014.12.31	本期增加	本期减少	2015.12.31
法定盈余公积	861.28	115.57	-	976.85
任意盈余公积	689.03	92.46	-	781.48
合计	1,550.31	208.03	-	1,758.34

本期增加系按照公司弥补亏损后净利润余额的 10%提取法定盈余公积。

根据《公司法》及公司章程，公司按年度净利润的 10%提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。按照净利润的 8.00%计提任意盈余公积金。

4、未分配利润

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	6,602.69	5,660.74	4,693.25	-
调整年初未分配利润合计数（调增	-	-	-	-

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	提取或分配比例
+, 调减-)				
调整后年初未分配利润	6,602.69	5,660.74	4,693.25	-
加: 本期归属于股东的净利润	362.39	1,149.98	1,182.19	-
减: 提取法定盈余公积	-	115.57	119.28	10.00%
提取任意盈余公积	-	92.46	95.43	8.00%
提取一般风险准备	-	-	-	-
应付普通股股利	603.62	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-	-
期末未分配利润	6,361.46	6,602.69	5,660.74	-

(七) 报告期主要财务指标及重大变化分析

1、盈利能力指标分析

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
毛利率	34.29%	28.13%	27.20%
销售净利率	8.41%	6.47%	6.84%
净资产收益率	1.70%	5.40%	5.73%

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月整体毛利率分别为 27.20%、28.13%、34.29%，2014 年度至 2015 年度公司主营业务毛利率略有增长并保持比较平稳，2016 年 1-3 月毛利率大幅增长，主要原因为 2016 年永昌电器纳入合并范围，将因此原来在一互电气生产经营过程中产生的利润在将一互电气的业务转到永昌电器之后，其产生的利润将纳入合并范围，所以使 2016 年 1-3 月的毛利率得到大幅提升。剔除该影响因素，虽然公司在报告期内主要原材料价格有所下降，但对应的产品单价亦跟随下降，总体来说报告期内公司主要产品毛利率较为稳定并保持平稳增长。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-3 月销售净利率分别为 6.84%、6.47%、8.41%，2016 年销售净利润增长主要受公司产品毛利率上升影响，从而使 2016 年 1-3 月公司净利润有所增长。2014 年度、2015 年度净资产收益率分别为 5.73%、5.40%，净资产收益率较为稳定并保持平稳增长。

综上，公司主营业务销售规模较为稳定，主营业务毛利率较为稳定并保持平稳增长，具有较好的盈利能力。

2、偿债能力指标分析

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率	30.52%	28.72%	19.55%
流动比率（倍）	2.29	2.42	3.54
速动比率（倍）	1.99	2.10	3.09

（1）资产负债率处于合理水平

公司 2016 年 3 月 31 日资产负债率与 2015 年 12 月 31 日保持相对比较平稳略增长趋势，2014 年、2015 年资产负债率出现较大幅度增长，主要系公司应付账款的增加，2015 年 12 月 31 日应付账款余额相对 2014 年 12 月 31 日增长 1,126.70 万元，增长率为 43.55%。总体来说，报告期内公司资产负债率维持在一个较低水平，资本结构稳定。

（2）流动比率、速动比率保持平稳

公司 2015 年末流动比率和速动比率相对 2014 年末下降较大，原因系流动负债的增长幅度大于流动资产增长的幅度，公司 2015 年末流动资产相对上年增长 14.02%，而流动负债较上年增长 66.95%，流动负债增长较快主要是因为公司 2015 年应付账款和应付票据大幅增长所致，应付账款和应付票据增长的原因详见本公开转让说明书之“第四章公司财务”之“最近两年及一期的主要会计数据和财务指标”之“（五）主要负债情况及重大变动分析”之“2、应付票据”及“3、应付账款”。

报告期内，公司流动比率和速动比率保持在合理的水平，公司发展状况良好，经营持续积累，短期偿债能力稳定。

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日流动比率、速动比率略有变动但变动幅度不大。2015 年 12 月 31 日、2016 年 3 月 31 日公司货币资金、应收票据、应收账款等变现能力较强的流动资产合计余额占同期末流动资产的比例分别为 85.21%、84.61%，公司资产流动的流动性较强，偿债能力得到了较好的保障。

公司的银行资信状况良好，与贷款银行保持着良好的合作关系，信誉度较高，具有较强的银行融资能力，且未有任何不良记录。截止 2016 年 3 月 31 日，公司短期借款余额为 20.00 万元，没有或有负债等影响偿债能力的事项，财务风险较低。

综上所述，公司具有较强的偿债能力，偿债风险较小。

3、运营能力指标分析

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31
应收账款周转率（次）	0.29	1.31	1.36
存货周转率（次）	1.03	5.05	5.35

（1）应收账款周转率分析

公司 2014 年、2015 年以及应收账款周转率分别为 1.36、1.31，总体保持合理稳定的水平。2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月 31 日公司 1 年以内应收账款的比例为 85.95%、84.69%和 84.52%，总体来说公司应收账款质量较高，产生坏账损失的风险较小。另外，报告期内公司应收周转率略有下降，主要是公司本期在市场竞争激烈，总体销售单价下降的情况下，为促进销售，争取市场份额，对于部分长期合作的客户，放宽了信用条件，收入增长的同时，应收款项回款放缓。

（2）存货周转率分析

2014 年、2015 年公司存货周转率分别为 5.35、5.05，呈下降趋势，原因系 2015 年 11 月公司从一互电气购买了永昌电器 100%的股权，永昌电器成为靖互股份同一控制下的子公司，且在购买前，永昌电器一直未有生产经营，购买完成后，永昌开始生产经营，故期末存货增加。另外，公司销售规模增长，为保证正常的生产和及时交货，公司预备了一定量的材料和产品，符合公司的实际经营情况。

总体来说，公司生产经营过程中将精益求精，加强库存管理，合理安排采购和生产，合理调节营销策略，以实现存货的合理控制，使公司存货周转率维持在合理水平，以便公司充分利用运营资金。

综上，报告期内，公司运营能力良好，资产使用效率较高。

4、现金流量分析

公司各报告期现金流情况如下：

单位：万元			
项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,571.84	11,143.82	10,705.94
营业收入	4,306.51	17,775.85	17,278.55
销售商品、提供劳务收到的现金与收入比	0.60	0.63	0.62

经营活动产生的现金流量净额	-430.19	-174.93	748.83
净利润	362.39	1,149.98	1,182.19
经营活动现金流量净额与净利润差	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-17.01	-101.82	-71.41
筹资活动产生的现金流量净额	-	20.00	-1,153.57
现金及现金等价物净增加额	-447.20	-256.75	-476.15

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 748.83 万元、-174.93 万元和-430.19 万元，销售商品、提供劳务收到的现金占销售收入的比例分别为 0.60、0.63 和 0.62，经营活动产生的现金流量净额均低于同期实现的净利润并出现负数，主要是因为公司应收账款主要通过银行承兑汇票或商业承兑汇票进行结算，报告期内各期末应收票据金额有所上升，所以报告期内经营活动现金流出净额出现负数。公司销售收入和采购支出大部分通过票据结算，主要与公司客户性质有关，根据历史收付情况，公司并未出现现金短缺而影响公司生产经营。总体来说，公司经营活动产生的现金流量净额符合当前行业状况，其财务风险可控。

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月投资活动现金净流出净额分别为-71.41 万元、-101.82 万元和-17.01 万元，主要因为报告期内构建厂房、增购生产设备及辅助设备等，另外，因为公司支付工程款项亦通过银行承兑汇票或商业承兑汇票结算，所以报告期内投资活动现金流出净额较少。

报告期内，公司一直保持着良好的融资及偿债能力。

四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司的关联方及关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》的相关规定，公司的关联方及其他利益相关方如下：

1、控股股东、实际控制人

公司控股股东、实际控制人具体情况，见本公开转让说明书之“第一章基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（五）公司控股股东和实际控制人基本情况”。

2、除控股股东外，其他持股 5%以上的股东

序号	股东名称	持股数额（股）	出资比例（%）	股东性质
1	江苏一互电气有限公司	729.40	14.59	法人组织
2	毛正明	486.73	9.74	自然人股东
3	展玉林	485.73	9.72	自然人股东
4	顾鹏飞	485.73	9.72	自然人股东
5	靖江市西来镇集体资产经营站	248.50	4.97	法人组织

(1) 江苏一互电气有限公司基本情况：

名称	江苏一互电气有限公司				
统一社会信用代码	91321282750021898F				
注册资本	500 万元				
公司类型	有限责任公司				
法定代表人	熊江咏				
住所	靖江市西来镇江平路 23 号				
成立日期	2003 年 06 月 08 日				
营业期限	至长期				
经营范围	互感器、传感器、断路器、变压器、电抗器、电容器、熔断器、继电器、避雷器、绝缘件、开关及成套设备制造、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）。				
股权结构	序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资形式
	1	熊江咏	250.00	50.00	货币
	2	熊刘	62.50	12.50	货币
	3	毛正明	62.50	12.50	货币
	4	展玉林	62.50	12.50	货币
	5	顾鹏飞	62.50	12.50	货币
	合计		500.00	100.00	-

(2) 靖江市西来镇集体资产经营站基本情况：

名称	靖江市西来镇集体资产经营站
注册号	321282000004371
注册资本	749.20 万元
公司类型	集体所有制

法定代表人	朱建峰				
住所	靖江市西来镇西长路 36 号				
成立日期	2015 年 12 月 8 日				
营业期限	至长期				
经营范围	集体资产经营管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。				
股权结构	序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）	出资形式
	1	靖江市西来镇人民政府	749.20	100.00	货币
	合计		749.20	100.00	-

股东毛正明、顾鹏飞的基本情况，见本公开转让说明书之“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（一）公司董事”。股东展玉林的基本情况，见本公开转让说明书之“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”之“（二）公司监事”。

3、公司的子公司情况

江苏永昌高压电器有限公司基本情况:

名称	江苏永昌高压电器有限公司				
统一社会信用代码	913212825525460874				
注册资本	1,000 万元				
公司类型	有限责任公司（法人独资）				
法定代表人	熊江咏				
住所	靖江市西来镇江平路 23 号				
成立日期	2010 年 03 月 30 日				
经营范围	配电开关控制设备、变压器、整流器、电感器、互感器、电力电子元器件、电容器及其配套设备制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）				
股权结构	序号	股东	出资额(万元)	持股比例(%)	出资形式
	1	江苏靖江互感器股份有限公司	1,000.00	100.00	货币
	合计		1,000.00	100.00	-

4、本公司的合营和联营企业情况

公司无合营和联营企业。

5、公司的董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员具体情况，见本公开转让说明书之“第一章基本情况”之“五、公司董事、监事、高级管理人员简历”。

6、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
江苏一互电气有限公司	熊江咏、熊刘控制，毛正明、展玉林、顾鹏飞参股企业
南京靖互光电科技有限公司	股东之一江苏一互电气有限公司控制之企业

江苏一互电气有限公司基本情况详见本章之“四、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”之“（一）公司的关联方及关联关系”之“2、除控股股东外，其他持股 5%以上的股东”。

南京靖互光电科技有限公司基本情况：

名称	南京靖互光电科技有限公司				
注册号	320121000136976				
注册资本	2500 万元				
公司类型	有限责任公司（法人独资）				
法定代表人	熊江咏				
住所	南京市江宁区东山街道工业集中区				
成立日期	2009 年 03 月 25 日				
经营范围	许可经营项目：无一般经营项目：输配电及控制设备的研发、生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。				
股权结构	序号	股东	出资额（万元）	持股比例（%）	出资形式
	1	江苏一互电气有限公司	2,500.00	100.00	货币
	合计		2,500.00	100.00	-

（二）公司报告期内的关联交易事项

报告期内，公司关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易情况如下：

(1) 采购商品、接受劳务情况：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015 年度	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)
一互电气	采购商品	市场价格	4,626.77	100.00
一互电气	采购材料	市场价格	728.34	9.21
一互电气	采购设备	市场价格	5.34	100.00

续：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2014 年度	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)
一互电气	采购商品	市场价格	4,947.62	100.00
一互电气	采购材料	市场价格	3.97	0.07

(2) 出售商品、提供劳务情况：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015 年度		2014 年度	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)	金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)
一互电气	销售材料	市场价格	60.31	44.24	66.89	23.48

报告期内，公司向一互电气采购的产品主要是线圈，主要用作继续生产电压互感器及电流互感器，属于正常的购销行为。公司 2014 年向关联方采购和销售材料的比例为 0.07%、23.48%，2015 年向关联方采购和销售的比例为 9.21%、44.24%，2015 年 11 月至本公开转让签署之日，公司与关联方未发生关联交易。公司与一互电气的购销活动属于正常的经营交易，定价合理，对本公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

2015 年 11 月，为避免同业竞争，经公司临时股东会决议通过，公司向一互电气购买永昌电器 100%股权。一互电气在 2015 年 11 月前主要从事生产销售配电开关控制设备等器件，永昌电器自成立起未发生相关生产经营活动。交易完成后，公司股东决定将一互电气原来的业务转到永昌电器，一互电气停止生产。因此，2016 年一互电气与公司未发生任何关联交易。

公司已制定《关联交易决策制度》等制度，对决策权限和决策程序已作出相应规定。公司将严格执行各项制度，确保公司及股东利益不受侵害。

2、偶发性关联交易

(1) 资产采购情况：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015 年度	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)
一互电气	采购设备	市场价格	5.34	100.00

公司关联采购设备占 2015 年固定资产的比例为 3.94%，占比较小。

(2) 出售商品、提供劳务情况：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2015 年度		2014 年度	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)	金额（万元）	占同类交易金额的比例(%)
一互电气	水电费	市场价格	44.60	100.00	47.88	100.00

(3) 租赁资产情况：

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	2015 年度确认的租赁费
江苏一互电气有限公司	江苏永昌高压电器有限公司	房租	2015-12-1	长期	市场价格	4.00

单位：万元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	2016 年 1-3 月确认的租赁费
江苏一互电气有限公司	江苏永昌高压电器有限公司	房租	2015-12-1	长期	市场价格	12.00

2015 年 11 月 30 日一互电气与永昌电器签订的《租房协议》，一互电气将其位于江苏靖江西来镇江平路 23 号的房屋（面积为 9,723.23 平方米，靖房权证城字第 00037551 号）有偿提供给永昌电器使用，租金为 480,000 元/年，租赁期限从 2015 年 12 月 1 日起至长期。

(4) 关联资金拆借情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
南京靖互光电科技有限公司	1,454.00	2015-5-27	2018-12-31	本企业向关联方借入的无息借款

考虑到关联方借款手续简单、灵活性强、成本低廉，故公司在有限责任公司阶段向关联方南京靖互光电科技有限公司借入资金以满足自身经营性资金需求，江苏靖江互感器有限公司未利用该资金进行违法交易或用于获取超额利益，例如购买金融产品等情况。该笔借款均未计息，不存在公司向关联方输送利益的情况以及通过借款谋取超额利息。股份公司成立后，创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关联交易管理制度》，公司董事会会议审议通过了《财务管理制度》、《资金使用管理制度》等内部控制和管理制度，上述制度对关联资金往来做出了规范。此后，所有关联交易均按照公司关联交易管理制度执行审议程序。

(5) 与一互电气股权交易情况

单位：万元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	自 2010 年至合并日的收入	自 2010 年至合并日的净利润
永昌电器	受同一实际控制人控制	熊江咏、熊刘	-	-

I、收购的必要性及原因

由于永昌电器与公司的经营范围存在重合之处，为解决潜在的同业竞争和完善公司的业务链条，公司对永昌电器的股权进行收购。

II、审议程序

2015 年 11 月 20 日，江苏靖江互感器厂有限公司召开临时股东会会议，经公司股东表决权 100%表决通过了公司受让江苏永昌高压电器有限公司股权的议案，公司于 2015 年 11 月 20 日与江苏永昌高压电器有限公司股东江苏一互电气有限公司签订转让协议，以现金 1,000 万元购买原股东持有的江苏永昌高压电器有限公司 100%的股权。

永昌电器于 2016 年 4 月 5 日领取了靖江市市场监督管理局颁发的变更后的营业执照，统一社会信用代码为：913212825525460874，变更后公司注册资本为 1,000.00 万元、实收资本为 1,000.00 万元。公司注册地址：靖江市西来镇江平路 23 号；法定代表人：熊江咏。经营范围包括：配电开关控制设备，变压器，整流器，电感器，互感器，电力电子元器件，电容器及其配套设备制造，销售。

III、作价依据

江苏永昌高压电器有限公司成立于 2010 年 03 月 30 日，经靖江市市场监督管理局注册，取得注册号为 321282000096852 的《营业执照》。注册资本 1,000 万元，第一次实缴出资额为 1,000.00 万元，江苏一互电气有限公司认缴出资额 1,000.00 万元，实缴出资额 1,000.00 万元。永昌电器自成立至合并日未发生任何生产经营交易，仅发生少量零星费用，2015 年 11 月 30 日净资产为 996.28 万元。2015 年 11 月 20 日，公司以 1,000 万元受让永昌电器 100%股权，股权收购价格与永昌电器合并日净资产差异较小，股权收购价格公允，不会对公司财务状况和经营成果产生重大不利影响。

IV、收购后对公司业务及经营的具体影响

上述收购完成后，公司股东决定将一互电气原来的业务转到永昌电器，一互电气停止生产，从报告期内的财务状况及经营成果来看，永昌营业收入及净利润合并后的情况以及占合并后公司营业收入及净利润的比例如下：

单位：万元		
项目	2016 年 1-3 月	2015 年度
永昌电器营业收入	1,288.38	-
合并营业收入	4,306.51	17,775.85
占比	29.92%	0.00%
永昌电器净利润	94.10	10.10
合并净利润	362.39	1,149.98
占比	25.97%	0.88%

此次关联交易，公司解决了潜在的同业竞争问题，同时进一步完善了业务链条，对公司的业务拓展起到良好的协同作用。

3、关联担保

序号	合同名称	合同编号	担保人	担保权人	担保方式	最高担保金额 (万元)	担保期限
1	流动资金循环借款保证合同	靖商银高保字 (20141205) 001号	一互电气、熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林	江苏靖江农村商业银行	连带责任保证	2000.00	2014.12.5至 2016.12.4
2	流动资金循环借款保证合同	靖商银高保字 (20140404) 001号	一互电气、熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林	江苏靖江农村商业银行	连带责任保证	3000.00	2014.4.4至 2016.3.20
3	最高额保证合同	32100520130 007562号	熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞、一互电气、靖江西来镇集体资产经营站	中国农业银行股份有限公司靖江市支行	连带责任保证	2600.00	2013.11.27至 2016.11.26
4	流动资金借款合同	32010120150 016418	熊江咏、毛正明、熊刘、展玉林、顾鹏飞、一互电气、靖江西来镇集体资产经营站	中国农业银行股份有限公司靖江市支行	多人联保 抵押-工业用地	50.00	2015.9.25至 2016.9.24

2015年9月25日，公司与中国农业银行股份有限公司靖江市支行签订合同编号为“32010120150016418”的流动资金借款合同，借款期限为一年，借款条件为多人联合担保、抵押-工业用地。联合担保合同编号为“32100520130007562”，联合担保合同期限为2013年11月27日至2016年11月26日，担保人为熊江咏、展玉林、毛正明、熊刘、顾鹏飞、江苏一互电气有限公司、靖江西来镇集体资产经营站，最高担保金额2,600万元；抵押合同编号为“32100620130008813”，抵押合同期限为2013年9月3日至2018年9月3日，抵押物为国有土地使用权，暂作价2,498.79万元，抵押的债权最高余额折合人民币2,040.00万元。

（三）关联交易的定价机制及公允性、合规性

1、靖互股份创立大会暨第一次股东大会审议通过了《关于确认公司最近两年一期关联交易真实性及公允性的议案》，对靖互股份报告期内发生的上述关联交易进行了确认。

2、靖互股份与江苏一互的销售与采购交易价格为市场价格，定价公允、合规，不存在利益输送的情形。报告期内，公司2014年向江苏一互采购商品和销售材料的

比例为 0.07%、23.48%，2015 年的比例为 9.21%、44.24%，2015 年 11 月至本公开转让说明书签署之日，公司与一互电气未发生关联交易。公司与一互电气的购销活动属于正常的经营交易，定价合理，对本公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

2015 年 11 月，为避免同业竞争，经靖互有限临时股东会决议通过，靖互有限向一互电气购买江苏永昌 100%股权。一互电气在 2015 年 11 月前主要从事生产销售配电开关控制设备等器件，江苏永昌自成立起未发生相关生产经营活动。交易完成后，公司股东决定将一互电气原来的业务转到江苏永昌，一互电气已停止生产。因此，2016 年一互电气与公司未发生任何关联交易，未来也不会再发生任何关联交易。

3、截至本公开转让说明书签署之日，靖互股份的股东、实际控制人及其关联方已不存在占用公司的资金、资产或其他资源的情形；靖互股份已制定并严格执行防范关联方占用资源（资金）的相关制度。

综上所述，主办券商及律师认为，上述关联方交易不会对靖互股份本次挂牌构成实质性法律障碍。

（四）关联交易决策权限、决策程序

（1）公司章程规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”“公司与关联自然人发生的交易金额在 10 万元以上的关联交易事项，须经董事会批准；公司与关联法人发生的交易总额在 50 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易事项，须经董事会批准。公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保的除外）金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产 10%以上的关联交易事项，须经股东大会批准。”

（2）《股东会议事规则》规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决。”

（3）《董事会议事规则》规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：……（二）公司章程规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董

事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足 3 人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（4）《关联交易管理制度》第四章“关联交易的审批程序”对公司关联交易的决策权限和决策程序作出了明确规定。

（五）同业竞争情况

公司实际控制人、股东对外投资企业的情况如下：

序号	对外投资企业	主营业务	关联关系
1	一互电气	生产销售配电开关控制设备等器件	靖互股份五位自然人股东对外投资企业、且为靖互股份股东。
2	南京靖互	输配电及控制设备的研发、生产、销售	靖互股份股东一互电气之全资之公司

2015 年 11 月，靖互有限向一互电气购买江苏永昌的 100% 股权，永昌电器自成立以来未发生相关生产经营活动，交易完成后，公司股东决定将一互电气原来的业务转到江苏永昌，一互电气已停止生产。因此，一互电气与靖互股份之间不存在同业竞争关系。

一互电气的股东已决定注销南京靖互，现正在办理注销手续中，故南京靖互未来也不再同靖互股份存在同业竞争关系。

经核查，主办券商及律师认为，靖互股份与关联方之间不存在实质上的同业竞争。

（六）减小与规范关联交易的具体措施

为了减少和规范与公司的关联交易，公司全体股东以及全体董事监事和高级管理人员均出具《关于规范与减少关联交易及避免资金占用的承诺函》，承诺如下：

1、承诺人现在和将来均不利用自身作为股份公司控股股东/股东/董事/监事/高级管理人员之地位及/或控制性影响，谋求股份公司在业务合作等方面给予承诺人或承诺人控制的其他公司优于市场第三方的权利；

2、承诺人现在和将来均不利用自身作为股份公司控股股东/股东/董事/监事/高级管理人员之地位及/或控制性影响，谋求承诺人或承诺人控制的其他公司与股份公司达成交易的优先权利；

3、承诺人或承诺人控制的其他公司（如有，下同）现在和将来均不以低于市场价格的条件与股份公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害股份公司利益的行为；

4、承诺人或承诺人控制的其他公司或组织将避免与股份公司进行关联交易；如因生产经营需要而无法避免关联交易时，承诺人或承诺人控制的其他公司或组织将严格执行关联交易决策等相关制度，依法诚信地履行股东的义务，确保承诺人或承诺人控制的其他公司或组织与股份公司之间的关联交易将遵循独立和价格公允的原则进行。通过采购、销售、相互提供劳务等生产经营环节的关联交易产生的资金占用，在发生关联交易行为后应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

5、承诺人或承诺人控制的其他公司或组织将严格遵守公司的资金管理相关规定，积极维护公司的资金和资产安全、独立性，保证承诺人或承诺人控制的其他公司或组织不通过利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害股份公司和股东的合法权益，不要求股份公司以垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，预付投资款等方式将资金、资产和资源直接或间接地提供给承诺人或承诺人控制的其他公司或组织使用，不以其他任何形式占用股份公司及其子公司的资金、资产或其他资源（正常经营活动中预支的备用金除外）。

6、承诺人现在和将来在股份公司审议涉及股份公司的关联交易时均切实遵守法律法规和《江苏靖江互感器股份有限公司章程》对关联交易回避制度的规定。

五、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书出具日，公司不存在未决诉讼或仲裁，公司未发生期后重大或有事项、承诺事项及其他重要事项。

六、报告期内公司资产评估情况

靖互有限整体变更为股份有限公司时的资产评估情况：

2016年5月31日，江苏银信资产评估房地产估价有限公司接受江苏靖江互感器厂有限公司的委托，采用资产基础法（成本法），对靖互有限拟整体改制为股份公司涉及的靖互有限净资产在评估基准日（2016年3月31日）的市场价值进行了评估，

并出具了苏银信评报字[2016]第 049 号《江苏靖江互感器厂有限公司拟整体变更为股份有限公司之公司净资产价值评估报告》。

截至评估基准日 2016 年 3 月 31 日，江苏靖江互感器厂有限公司经审计确认的资产总额为 30,577.03 万元，负债总额为 9,576.36 万元，股东全部权益的账面值为 21,000.67 万元。经采用资产基础法（成本法）进行评估，符合《公司法》规定的全部出资资产评估值为 34,590.36 万元，总负债的评估值为 9,576.36 万元，符合《公司法》规定的出资条件的净资产评估值为 25,041.00 万元，评估增值 4,013.33 万元，增值率 19.11%。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

报告期内，公司除以上资产评估外，未进行过其他资产评估。

七、最近两年及一期的股利分配政策和分配情况

（一）公司的利润分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持一定的连续性和稳定性。

公司可以进行中期现金分红。

公司可以采取现金或股票形式进行利润分配。在保证正常生产经营及发展所需资金的前提下，公司应当进行适当比例的现金分红。

（二）最近两年及一期公司的股利分配情况

2016年3月28日，公司临时股东会通过决议，按照每股分配现金股利0.127元对2015年实现的利润进行分配，分配利润603.62万元，截止2016年3月31日，以上股利尚未支付。

（三）公司转让后股利分配政策

公司股利分配政策无变化。

公司的利润分配应高度重视对投资者的合理回报，可以采取现金或者股票方式分配股利，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

2、公司现金分红的条件和比例：公司在当年盈利、累计未分配利润为正且不存在影响利润分配的重大投资计划或重大现金支出事项的情况下，可以采取现金方式分配股利。公司是否进行现金方式分配利润以及每次以现金方式分配的利润占本公司经审计财务会计报表可分配利润的比例须由公司股东大会审议通过。

3、公司发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以提出股票股利分配预案交由股东大会审议通过。

利润分配方案的审议程序：公司董事会根据盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟定利润分配预案，并对其合理性进行充分讨论，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东的问题。

4、利润分配政策的调整：公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需经董事会审议通过后提交股东大会审议。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定。

5、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

八、控股子公司及纳入合并报表的其他企业基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 家全资子公司江苏永昌高压电器有限公司。2015 年 11 月 20 日，江苏靖江互感器厂有限公司召开临时股东会会议，经公司股东表决权 100%表决通过了公司受让江苏永昌高压电器有限公司股权的议案，公司于 2015 年 11 月 20 日与江苏永昌高压电器有限公司股东一互电气电气有限公司签订转让协议，以现金 1000 万元购买原股东持有的江苏永昌高压电器有限公司 100%的股权。

（一）江苏永昌高压电器有限公司基本情况：

名称	江苏永昌高压电器有限公司
统一社会信用代码	913212825525460874
注册资本	1,000 万元
公司类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	熊江咏
住所	靖江市西来镇江平路 23 号
成立日期	2010 年 03 月 30 日
经营范围	配电开关控制设备、变压器、整流器、电感器、互感器、电力电子元器件、电容器及其配套设备制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

	序号	股东	出资额(万元)	持股比例(%)	出资形式
股权结构	1	江苏靖江互感器股份有限公司	1,000.00	100.00	货币
		合计	1,000.00	100.00	-

(二) 报告期内财务状况和经营成果

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年11月30日
资产总额	2,377.15	880.71
负债总额	1,217.19	-115.57
所有者权益总额	1,159.97	996.28
项目	2016年1-3月	2015年1-11月
营业收入	1,288.38	
利润总额	116.33	13.60
净利润	94.10	10.10

九、管理层对公司风险因素自我评估

(一) 宏观经济波动及下游行业景气程度变化风险

公司主要从事 220kV 及以下的电流互感器、电压互感器、变压器、放电线圈、开关绝缘件、隔离开关等产品的研发、制造和销售。产品长期配套于美国通用、施耐德、西门子、ABB 等中外合资企业，广泛应用于国家电网、风电、火电、水电、核电、铁路、钢铁、石化等重点工程。

总体来看，公司下游客户中周期性行业企业的占比较高，其对互感器设备的需求与我国宏观经济发展间关系较为密切。因此，互感器生产企业的生产经营、业绩水平等也受到宏观经济增速波动的影响，具有一定的周期型特征。

应对措施：公司将密切关注经济技术环境及政策的变化，对不利变化提前准备应对措施；此外，公司将加大拓展国内业务，降低宏观经济技术环境影响出现下滑导致的风险。

(二) 公司治理存在的风险

有限公司阶段，公司内部控制体系不够健全，规范治理意识相对薄弱。由于股份公司成立时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过较长经营周期检验，公司治

理和内部控制体系也需在经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，将对公司治理提出更高要求。因此，公司未来生产经营中存在内部管理不能适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

应对措施：公司已经进一步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。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》，对“三会”召开程序进一步细化，对“三会”运作机制进一步规范；还制定了《关联交易管理制度》等内控制度，从而在制度基础上能够有效地保证公司经营业务的有效进行，保护资产的安全和完整，保证公司财务资料的真实、合法、完整。公司管理层进行了关于公司治理业务的相关的学习，对公司章程及相关规则、制度进行了深入研究，并承诺在实际运作中严格要求、切实履行，各尽其能，勤勉、忠诚的履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

（三）产业政策风险

公司主要从事互感器的研发、生产和销售，产品和技术均属于国家产业政策鼓励发展的方向。近年来，国家改造、建设电网的投资力度不断加大，行业总体需求递增。公司产品所属的变压器、整流器和电感器制造业预计也将保持平稳增长。尽管如此，若国家支持电力行业发展特别电网建设和改造的产业政策发生变化，电力行业发展速度放缓，或者能源建设的政策执行力度放缓，将会影响公司产品所处细分行业的发展，进而影响本公司的经济效益。

应对措施：公司通过多年来行业经验的积累，加深了对业务的理解，公司将快速、准确的掌握行业的最新需求与发展方向，不断优化产品结构、提高产品质量，满足国内外日益增长的市场需求，进一步增强公司的核心竞争能力和盈利能力。

（四）产品质量风险

公司产品主要是在特殊环境下使用的设备，由于电力运行特殊的安全要求，国家对其生产、销售、安装和使用都有严格的强制性规定，对产品质量及安全性要求很高。虽然公司已建立和完善了质量管理体系，多年来产品质量稳定，从未发生任何产品质量事故，也从未因产品质量问题与客户发生纠纷，但若未来因公司产品质量不合格或

出现质量缺陷而导致电力运行故障，将给公司声誉带来较大损害，从而影响公司生产经营。

应对措施：针对产品质量存在的风险，公司一方面从严控制各项材料的进场物资检验工作，保障产品质量加强存货采购、领用、保管等环节的内部控制措施，从源头上把好质量关，细化进厂原料内控质量技术要求。另一方面，及时了解客户需求，确保研发的产品能够满足客户需求；提升产品质量，加快产品检验速度，严格按照工艺组织生产，完善产品质量体系制度，提高产品质量，宣贯执行和监督检查。另外，公司将从最基层入手对操作者和检查员进行培训与学习，通过专题会议、内部培训等方式，提高管理者和关键岗位员工的质量风险意识和风险控制水平。

（五）应收账款收回风险

公司产品主要销售对象是大中型电力企业，实力雄厚、信用记录良好，公司给予对方的收款期较长，使得应收账款周转率较低。2014年末、2015年末和2016年3月31日，公司应收账款余额分别为12,689.67万元、14,533.47万元、14,846.30万元，应收账款周转率分别为1.36次、1.31次、0.29次。截至本公开转让说明书签署之日，公司应收账款回款情况正常，未出现不利变化。但如果未来公司主要客户的款项由于行业系统性风险等原因而无法收回，资信和经营状况恶化，则公司应收账款发生坏账的风险将会增加，从而对公司经营成果造成一定影响。随着公司未来对市场的进一步开拓，对应收账款的管理将提出更高的要求，如果出现应收账款不能及时收回或无法收回的情况，将对公司的运营资金安排和经营业绩产生一定的影响。

应对措施：公司将加强应收账款管理，针对应收账款回款慢的客户，将加强催收力度，确保公司资金及时回笼，保证公司的资金周转良好。

（六）核心人才流失的风险

公司建立了一支由核心技术人员带头、创新能力强的技术研发队伍，公司的核心技术均由公司的研发人员在多年的技术经验基础之上研发获得，虽然公司的核心技术和制造工艺并不依赖某个研发人员，但公司的产品创新目前仍然依赖于公司的人才队伍，并且相关人才的引进和培养是一个长期的过程，如果未来由于各种原因发生核心人才的流失，可能会对公司的业务产生不利影响。

应对措施：一方面公司将不断加大研发投入，保证公司核心竞争力；另一方面公司将建立促进人才成长的激励和竞争机制，营造吸引和留住研发人才的环境氛围；除此之外，公司还将通过加强培训与企业文化建设，提高企业凝聚力和认同感。

（七）公司实际控制人不当控制风险

公司实际控制人熊江咏、熊刘合计直接持有公司 2,563.91 万股股份，间接持有公司股份 455.875 万股，持有公司股权为 60.40%，表决权比例 65.87%。且熊江咏担任公司董事长、总经理，熊刘担任公司董事，副总经理。虽然公司已建立起一整套公司治理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

应对措施：公司将严格依据《公司法》、《公司章程》等法律法规和规范性文件的要求规范运作，认真执行“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等制度的规定，保障“三会”决议的切实执行，不断完善法人治理结构。公司也将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

（八）公司税收优惠政策变动的风险

公司于 2015 年 07 月 06 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201532000948），有效期三年，在有效期内公司享受 15%税率的所得税优惠政策。若国家有关政策发生变动，或者公司未来在高新证书到期后无法重新获得高新技术企业资格，现有的税收优惠将会取消，从而会对公司的业绩产生影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

应对措施：公司高层及核心技术人员将不断加强学习能力，引进技术人才，加大研发的投入，提高自身核心技术水平，保持公司处于国家高新技术企业的范围，并及时更换新的证书以保证自身业务不受影响。

（九）公司土地使用权无法办理的风险

公司位于靖江市西来镇江平路 76 号的 1#房屋为拆除重建未办理房屋所有权证，同时也未办理建筑工程规划许可和建筑施工许可证等手续。靖江市西来镇江平路 76

号 1#、2#、3#房屋所对应的土地已取得“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书，2#和 3#房屋的所有权亦记载于“苏（2016）靖江不动产权证第 0004675 号”证书中，因 1#房屋为拆除重建，故办理所有权证书的程序较 2#与 3#房屋需要更长时间，但后续如无法正常办理，该建筑物可能面临被拆迁或者拆除，无法正常使用的风险。但不会对公司的持续经营造成重大影响。

应对措施：靖江市西来镇江平路 76 号 1#房屋对应的土地使用权证书已取得，房屋所有权的办理无较大风险，且此为员工宿舍之一，若房屋所有权证书无法顺利办理导致该房屋不能使用，公司会另行安排员工宿舍，不会给靖互股份的生产经营造成重大实质障碍。

十、可能影响公司持续经营的风险因素

截至本公开转让说明书签署之日，工商、国税、地税、安监、市场监督管理局、人力资源和社会保障、住房公积金管理中心等主管政府部门向公司出具了无违法违规证明，证明公司在报告期内不存在违反相关法律法规的情形，亦未受到上述部门的行政处罚。

其他影响公司持续经营的风险因素参见本公开转让说明书“重大事项提示”及“第二章公司业务”之“六、公司所处行业情况”之“（六）行业风险风险”。

第五章有关声明

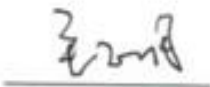
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

公司董事：



熊江咏



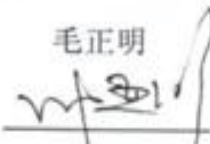
毛正明



熊刘



顾鹏飞

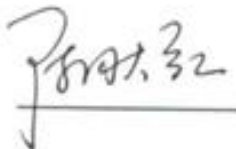


叶亚明

公司监事：



展玉林

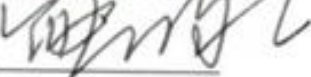


陈耿红

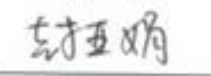


孙金兰

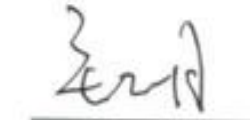
公司高级管理人员：



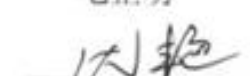
熊江咏



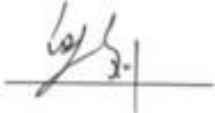
封亚娟



毛正明



沈艳



熊刘



二、主办券商声明

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

法定代表人签名:


吴骏

项目负责人签名:


刘光宇

项目组成员签名:


邢耀华


张岳强


韦帅帅

英大证券有限责任公司

2016年9月26日

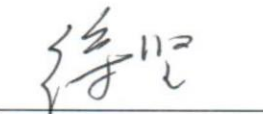
三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人：


朱有彬

经办律师：


徐 坚

经办律师：


蒲 颖

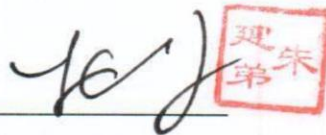
北京金诚同达（上海）律师事务所

2016年9月26日

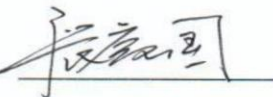
四、会计师事务所声明

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专业报告内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

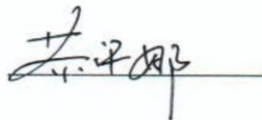
会计师事务所负责人：



签字注册会计师：



签字注册会计师：



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年 9月 26日

五、资产评估机构声明

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

法定代表人： 王顺林
王顺林

签字资产评估师： 陈建兰
陈建兰



签字资产评估师： 徐晓斌
徐晓斌



江苏银信资产评估房地产估价有限公司

2016年9月26日

第六章附件

一、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
- （五）全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

二、信息披露平台

本公司公开转让股票申请已经全国股份转让系统公司核准，本公司的股票将在全国股份转让系统公开转让，公开转让说明书及附件披露于全国股份转让系统指定信息披露平台 www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cn，供投资者查阅。