

广西赛富电力股份有限公司  
公开转让说明书  
(申报稿)

主办券商

**国海证券股份有限公司**  
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

(广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号)

二零一六年十二月

## 声 明

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

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

### 一、宏观经济波动风险

本公司所属的电力设计行业属于电力行业。该行业运行状况、投资周期与国民经济周期相关性较强。在经济高速增长期，用电需求持续增加的情况下，电力行业投入亦会随着增加，从而带动电力设计、勘探和咨询等附属行业的发展。反之，如果经济环境出现变动，增速下滑，电力行业的需求亦将受到影响，进而对公司的业务带来一定的影响。

### 二、人才流失风险

公司属于技术密集型企业，专业人才是公司发展、创新的关键。随着公司业务规模的扩大以及竞争日益激烈，公司可能面临专业技术人才流失或优秀人才短缺等问题。同时，公司从事电力规划设计及相关咨询，拥有的专业资质对专业人才的配置均有硬性的要求。若人才队伍发生流失，公司的发展能力将会受到制约，业务资质可能无法维护，公司经营将受到重大不利影响。

应对措施：针对该风险，公司已经通过与核心技术人员及主要的技术人员签订《保密与竞业限制协议》的方式，保证公司经营的稳定性。同时，公司还将管理人员、核心技术人员的奖金与公司业绩挂钩，充分调动其积极性。随着公司销售收入的快速增长、公司规模的不断扩大，公司也将考虑对能力突出的设计人员进行股权激励。

### 三、竞争加剧风险

公司所在行业为电力设计行业，我国对从事电力勘查设计及相关咨询的企业实行市场准入制度，行业存在一定的进入壁垒。但目前该行业亦属于国家鼓励发展的行业，随着电力行业的发展，作为附属行业的电力设计市场竞争亦将进一步加剧。目前，电力设计行业竞争格局中，国家级、省市级等资质级别高、人员规模大、业务纪录良好、行业经验丰富的大型设计院企业占据领先地位。经过多年

的发展，公司在客户中积累起了良好的口碑，目前，公司在广西民营的设计公司中处于领先地位，但随着竞争对手不断增多和发展，公司将面临更为激烈的行业竞争。

**应对措施：**针对该风险，公司将密切关注行业信息、市场信息和商业信息，关注行业的最新发展动态，并大力发掘有潜力的设计人员，提升公司的设计能力，加强与客户的合作，增强自身的服务能力，从而争取更大的市场份额。

#### 四、销售地域相对集中风险

报告期内，公司服务的客户区域性特征较强，公司的业务和盈利基本集中在广西地区，虽然公司在近年来业务已拓展至广东、云南、海南等业务区域，且后期将逐步拓展其他业务区域，但短期内公司的盈利仍将以广西、广东、云南区域为主，一旦上述区域的经济形势或市场环境发生重大不利变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

**应对措施：**针对该风险，公司将积极扩展业务区域，降低销售地域相对集中的风险。

#### 五、最终客户集中的风险

公司作为电力设计公司，面对的客户主要为电网的建设和运营企业，而中国的电网建设运营行业市场格局高度集中：目前，除地方独立电网企业外（包括内蒙古电力（集团）有限责任公司、湖北丹江电力股份有限公司、广西桂东电力股份有限公司、重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司、山西国际电力集团有限公司等），国内跨省负责建设运营电网业务的企业主要有两家：国家电网公司和中国南方电网公司，其中，南方电网公司建设运营为广东、广西、云南、贵州和海南五省（区），国内其余省市业务均由国家电网公司经营。高度集中的电网建设运营格局导致提供电力设计服务的企业不可避免的存在最终客户相对集中的情况。

公司所从事的电力设计业务目前主要集中广西、广东及云南等省份，处于中国南方电网公司的经营区域，因此客户主要来源于中国南方电网公司下属单位，2014年、2015年及2016年1-7月，公司向中国南方电网公司下属单位的销

售金额占比分别为 63.24%、61.66% 及 59.44%。公司主要通过中国南方电网公司省级公司招投标及自各级电力设计企业、供电局等承接项目，而非直接面对中国南方电网公司承接业务。省级公司、各级电力设计企业、供电局具有较为独立的项目决策权，公司获取业务订单的渠道相对分散，报告期内亦不存在对单一设计企业客户销售收入占比超过 50% 的情况，因此公司不存在对单一客户依赖的风险。除此之外，公司还大力拓展各类用电企业等客户。尽管如此，基于中国电网建设与运营行业的现状，公司未来仍将存在最终客户较为集中的风险。

## 六、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人伍文生先生直接持有公司股份 13,920,000 股，占公司全部股份的 87%，并作为公司股东合纵电力的普通合伙人（执行事务合伙人）控制公司 2,080,000 股（占公司全部股份的 13%），伍文生先生合计控制公司股份 16,000,000 股，占公司总股本比例为 100%。此外，伍文生先生目前担任公司董事长职务，其在公司重大事项决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。虽然公司建立了较为完善的法人治理结构，但若公司的内部控制有效性不足、运作不够规范，可能会导致实际控制人损害公司和中小股东利益的公司治理风险。

**应对措施：**针对该风险，公司进一步完善法人治理结构，建立了“三会一层”的法人治理结构，并根据公司实际经营情况不断对其进行完善，建立了相应的内部控制制度，以保护中小股东利益。同时通过对管理层培训等方式不断增强控股股东、实际控制人的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

## 七、公司盈利能力较低、净资产收益率季节性波动风险

报告期公司经营业绩有所下降，2015 年收入较 2014 年下降 20.53%，主要系客户对公司项目进度批复较慢所致。2016 年 1-7 月、2015 年度、2014 年度公司净资产收益率分别为 1.71%、15.38%、23.92%，2016 年 1-7 月降低至较前两年下降幅度较大，主要系公司管理费用同比增加及财务费用的增加所致。管理费用的增长主要是由薪酬福利费和中介服务费的增长所致，财务费用的增加是偿还长期借款利息所致。

应对措施：公司拟从以下三方面提高盈利能力：（1）通过开拓新业务范围增加营业收入，公司于2016年8月17日取得南宁市城乡建设委员会颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号：D345033438），待公司取得《承装（修、试）电力设施许可证》、《安全生产许可证》后，公司将增加电力工程施工经营范围，并开展电力工程施工业务，该业务将是公司新的利润增长点；（2）公司拟通过股权激励方式鼓励核心技术员工持有公司股票，从而提高员工工作积极性，提高创收能力；（3）通过优化内部管理机制，进一步控制成本。

## 八、经营活动现金流不足的风险

2016年1-7月、2015年度、2014年度公司经营活动现金流量净额分别为-524.37万元、73.19万元、-314.17万元，净利润分别为37.12万元、259.22万元、332.45万元，经营现金流较低。2015年度、2014年度与利润不匹配，低于净利润。2016年1-7月主要系净资产收益率较低以及支付其他与经营活动有关的现金流量较大所致；2015年度、2014年度主要系收到及支付的其他与经营活动有关的现金流量较大所致报告期经营活动现金流净额较低，若未来持续存在项目长期未取得业主批复、未收到服务业务收入的情形，则存在现金流不足的风险。

应对措施：公司未来经营活动现金流量将主要来自于与经营业务相关的款项，与收入、成本及利润匹配，公司业务稳定，具有严格的收款程序，未来现金流量将得到改善。

## 目录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、宏观经济波动风险 .....	2
二、人才流失风险.....	2
三、竞争加剧风险.....	2
四、销售地域相对集中风险 .....	3
五、最终客户集中的风险 .....	3
六、实际控制人不当控制的风险 .....	4
七、公司盈利能力较低、净资产收益率季节性波动风险.....	4
八、经营活动现金流不足的风险 .....	5
第一节 基本情况.....	15
一、公司基本情况 .....	15
二、股票挂牌情况.....	16
(一) 股票挂牌基本情况 .....	16
(二) 公司股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺 .....	16
(三) 本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况 .....	18
三、公司股权结构及主要股东情况 .....	18
(一) 公司股权结构图 .....	18
(二) 控股股东、实际控制人的认定及基本情况 .....	20
(三) 公司股东的情况 .....	21
(四) 公司股东主体适格性 .....	25
(五) 公司股东之间的关联关系 .....	25
四、公司股本的形成及变化情况 .....	26
(一) 2007 年 4 月科瑞斯设立 .....	26
(二) 2007 年 5 月科瑞斯第一次股权转让 .....	27
(三) 2008 年 4 月科瑞斯第二次股权转让、变更公司名称 .....	27
(四) 2009 年 5 月有限公司第三次股权转让 .....	28
(五) 2010 年 6 月有限公司第四次股权转让 .....	29

(六) 2014年9月有限公司第五次股权转让	30
(七) 2015年11月有限公司第六次股权转让	30
(八) 2016年3月有限公司整体变更为股份有限公司	31
五、公司重大资产重组情况	33
六、公司的子公司、分公司及情况	33
七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	33
(一) 公司董事	33
(二) 公司监事	34
(三) 公司高级管理人员	35
(四) 董事、监事、高级管理人员持股情况	36
八、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标	37
九、与本次挂牌有关的机构	39
(一) 主办券商	39
(二) 律师事务所	39
(三) 会计师事务所	40
(四) 资产评估机构	40
(五) 证券登记结算机构	40
(六) 证券交易所	40
第二节 公司业务	42
一、公司主营业务及用途	42
(一) 主营业务	42
(二) 主要产品或服务及其用途	42
二、公司组织结构及主要生产流程	48
(一) 公司组织结构图及主要职能部门责任	48
(二) 公司的业务流程	52
三、公司业务关键资源要素	59
(一) 公司主要服务的核心技术	59
(二) 技术许可及合作情况	59
(三) 主要无形资产	59
(四) 公司业务资质许可、许可资质情况	60

(五) 主要固定资产情况 .....	62
(六) 租赁资产情况 .....	63
(七) 公司员工及核心技术人员情况 .....	63
四、公司收入、成本情况 .....	67
(一) 公司收入结构 .....	67
(二) 公司产品的主要消费群体及前五名客户情况 .....	67
(三) 公司对前五名供应商的采购情况 .....	71
(四) 重大业务合同及履行情况 .....	74
五、公司商业模式 .....	77
(一) 销售模式 .....	77
(二) 采购模式 .....	78
(三) 盈利模式 .....	78
六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位 .....	78
(一) 公司所处行业情况 .....	78
(二) 行业基本风险特征 .....	85
(三) 公司所处地位 .....	86
(四) 公司的发展前景 .....	87
第三节 公司治理 .....	89
一、公司治理机制的建立及运行情况 .....	89
(一) 关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况 .....	89
(二) 公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明 .....	90
二、公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论及评估结果 .....	91
(一) 公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论 .....	91
(二) 公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果 .....	91
三、公司合法合规情况 .....	92
(一) 公司的合法合规情况 .....	92
(二) 控股股东、实际控制人的合法合规性 .....	92
(三) 公司董事、监事、高级管理人员的合法合规性 .....	93
四、公司独立性情况 .....	93
(一) 业务独立性 .....	93

(二) 资产独立性.....	94
(三) 人员独立性.....	94
(四) 财务独立.....	95
(五) 机构独立.....	95
五、同业竞争情况 .....	96
(一) 控股股东、实际控制人投资及控制的其他企业情况 .....	96
(二) 控股股东、实际控制人就避免同业竞争出具的承诺 .....	104
六、公司最近二年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况.....	104
(一) 公司最近二年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况 .....	104
(二) 公司最近二年资金为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况 .....	110
(三) 公司关于关联方资金占用及对外担保的相关规定 .....	111
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况 .....	111
(一) 公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易的相关规定 .....	111
(二) 公司对外担保决策及执行情况 .....	111
(三) 公司重大投资决策及执行情况 .....	112
(四) 公司委托理财决策及执行情况 .....	112
(五) 公司关联交易决策及执行情况 .....	112
八、公司董事、监事、高级管理人员的有关情况 .....	112
(一) 公司董事、监事、高级管理人员持股情况 .....	112
(二) 公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系 .....	113
(三) 公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形 .....	113
(四) 公司董事、监事、高级管理人员是否在其他单位兼职的情形 .....	114
(五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在在外投资与公司存在利益冲突的情形 .....	114
(六) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形 .....	115
(七) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形 .....	115

九、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	116
(一) 董事的变化情况 .....	116
(二) 监事的变化情况 .....	116
(三) 高级管理人员的变化情况.....	116
第四节 公司财务 .....	118
一、最近两年的审计意见、主要财务报表 .....	118
(一) 最近两年一期的审计意见.....	118
(二) 最近两年一期财务报表 .....	118
(三) 最近两年更换会计师事务所情况 .....	129
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况 .....	129
(一) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 .....	129
(二) 合并财务报表的编制方法.....	130
(三) 合营安排的分类及共同经营的会计处理方法 .....	132
(四) 现金及现金等价物的确定标准.....	133
(五) 金融工具 .....	133
(六) 应收款项坏账准备 .....	137
(七) 固定资产 .....	139
(八) 在建工程 .....	140
(九) 无形资产 .....	140
(十) 长期资产减值 .....	141
(十一) 职工薪酬 .....	142
(十二) 收入 .....	143
(十三) 主要会计政策、会计估计变更 .....	144
三、主要会计数据和财务指标 .....	144
(一) 最近两年一期主要会计数据和财务指标分析 .....	144
(二) 报告期利润形成的有关情况 .....	157
(三) 主要费用及变动情况 .....	166
(四) 重大投资收益情况 .....	168
(五) 非经常性损益情况 .....	168
(六) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策 .....	169

(七) 报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析 .....	170
(八) 报告期内各期末主要负债及所有者权益情况及重大变动分析 .....	176
四、关联方、关联方关系及关联交易 .....	179
(一) 公司主要关联方 .....	错误!未定义书签。
(二) 关联交易情况 .....	182
(三) 关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及执行情况 .....	185
(四) 关联交易的合规性和公允性 .....	187
(五) 减少和规范关联交易的措施及具体安排 .....	187
五、需要提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	188
六、报告期内资产评估情况 .....	188
七、股利分配政策和最近两年分配情况 .....	188
(一) 股利分配的一般政策 .....	188
(二) 最近两年分配情况 .....	189
(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策 .....	190
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 .....	190
九、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素 .....	190
(一) 宏观经济波动风险 .....	190
(二) 人才流失风险 .....	190
(三) 竞争加剧风险 .....	190
(四) 销售地域相对集中风险 .....	191
(五) 最终客户集中的风险 .....	191
(六) 实际控制人不当控制的风险 .....	192
(七) 公司盈利能力较低、净资产收益率季节性波动风险 .....	192
(八) 经营活动现金流不足的风险 .....	193
第五节 有关声明 .....	194
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	194
二、主办券商声明 .....	195
三、申请挂牌公司律师声明 .....	196
四、承担审计业务的会计师事务所声明 .....	197
五、资产评估机构声明 .....	198

第六节 附件..... 199

## 释义

在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：

<b>一、一般词汇</b>		
公司、本公司 股份公司、赛富电力	指	广西赛富电力股份有限公司
有限公司、赛富有限	指	广西赛富电力勘察设计有限公司
科瑞斯	指	广西科瑞斯电气设备有限公司，“广西赛富电力勘察设计有限公司”由“广西科瑞斯电气设备有限公司”更名而来
合纵电力	指	广西合纵电力中心（有限合伙）
赛富咨询	指	桂林市赛富电力工程咨询有限责任公司
玉林鸿泰	指	广西玉林鸿泰投资有限责任公司
泰瑞投资	指	广西泰瑞投资有限公司
广西鑫耀	指	广西鑫耀安装工程有限公司
卓尔科技	指	广西卓尔科技发展有限公司
东海投资	指	广西东海投资有限公司
卓尔电力	指	桂林卓尔电力科技发展有限公司
瑞友科技	指	广西瑞友科技发展有限公司
万博典当	指	广西万博典当有限公司
万博小贷	指	桂林市万博小额贷款有限责任公司
亮成电力	指	广西南宁亮成电力设备有限公司
孚能科技	指	广西孚能科技有限公司
广西润达	指	广西润达工程造价咨询有限公司
创立大会	指	广西赛富电力股份有限公司创立大会暨第一次临时股东大会
股东大会	指	广西赛富电力股份有限公司股东大会
董事会	指	广西赛富电力股份有限公司董事会
监事会	指	广西赛富电力股份有限公司监事会
三会	指	广西赛富电力股份有限公司股东大会、董事会及监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监、董事长助理
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之行为
报告期、最近两年及一期		2014年、2015年、2016年1-7月
公司章程	指	广西赛富电力股份有限公司章程
“三会”议事规则	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》

公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
关联关系	指	《企业会计准则-关联方关系及其交易的披露》中所规定的关联关系
元、万元	指	人民币元、人民币万元
主办券商、国海证券	指	国海证券股份有限公司
会计师、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、	指	北京市天元（深圳）律师事务所
评估师、中通诚	指	北京中通诚资产评估有限公司
本说明书、本公开转让说明书	指	广西赛富电力股份有限公司股份公开转让说明书
kV	指	千伏，电位差（电压）的单位
MVA	指	兆伏安，伏安是总功率的单位
Mvar	指	var 是交流电路中无功功率的单位

注：本公开转让说明书中特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 基本情况

### 一、公司基本情况

中文名称：广西赛富电力股份有限公司

法定代表人：伍文生

有限公司成立日期：2007 年 4 月 6 日

股份公司设立日期：2016 年 5 月 6 日

注册资本：1,600 万元

住所：南宁市江南区亭江路 28 号第 7 层商铺

邮编：530021

董事会秘书：彭博

电话：0771-4912107

传真：0771-4912067

电子邮箱：sfdianli@163.com

统一社会信用代码: 91450100799722345N

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)分类，公司属于大类“科学和技术服务业（M）”中的子类“专业技术服务业（M74）”根据国家统计局 2011 年修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司主营业务电力设计属于“科学和技术服务业（M）”门类中的“专业技术服务业（M74）”大类、“工程技术（M748）”中类、“工程勘察设计（M7482）”小类。根据全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“专业技术服务业（M74）”大类下的“工程勘察设计（M7482）”小类；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“调查和咨询服务（12111111）”。

经营范围：输变电工程专业承包，输电线路、变电站运行维护（电力设施的承试承修以审批部门批准为准），电力行业工程设计，送变电工程，工程勘察乙级，电网工程咨询，电网工程勘察安装，土石方工程，建筑智能化工程设计、施工，通信网络设计、施工（以上项目凭资质证经营）；新能源汽车充电设施的技

术服务；合同能源管理（除国家专项规定）；计算机软件开发、销售、技术服务；计算机系统、网络系统集成及技术服务；计算机硬件设备、网络设备、通信设备、电源设备及其配件的开发、销售、服务；电子产品（除国家专控产品）、电线电缆、仪器仪表、五金交电、电表箱的生产、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）

主营业务：向省级电网公司、供电公司、房地产公司等提供电力行业设计及相关咨询服务。

## 二、股票挂牌情况

### （一）股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：16,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

### （二）公司股东所持股份的限售安排及自愿锁定承诺

#### 1、公司股东所持股份的限售安排

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

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月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。”

《公司章程》第二十四条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。

公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。

若公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌，应遵循国家关于股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌的相关规则。

若公司股份未获准在依法设立的证券交易场所公开转让，公司股东应当以非公开方式协议转让股份，不得采取公开方式向社会公众转让股份，股东协议转让股份后，应当及时告知公司，同时在登记存管机构办理登记过户。

公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立尚未满一年，按照《公司法》第一百四十一条的规定，发起人所持公司股份需在股份公司成立满一年后方能转让，本次申请挂牌的股份均为发起人股份，该部分股份需在股份公司成立满一年后方能转让。公司董事、监事和高级管理人员直接和间接持有的股份还需要遵守《公司法》和《公司章程》中关于董事、监事和高级管理人员减持/转让的限制。

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺及其他安排

本公司全体股东所持股份除遵守前述限售规则及限售安排外，无其他自愿锁定的承诺。

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

报告期内，公司与股东之间不存在任何形式的对赌协议、条款或约定；公司其他股东之间亦不存在任何形式有关公司的对赌协议、条款或约定。

### （三）本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份情况

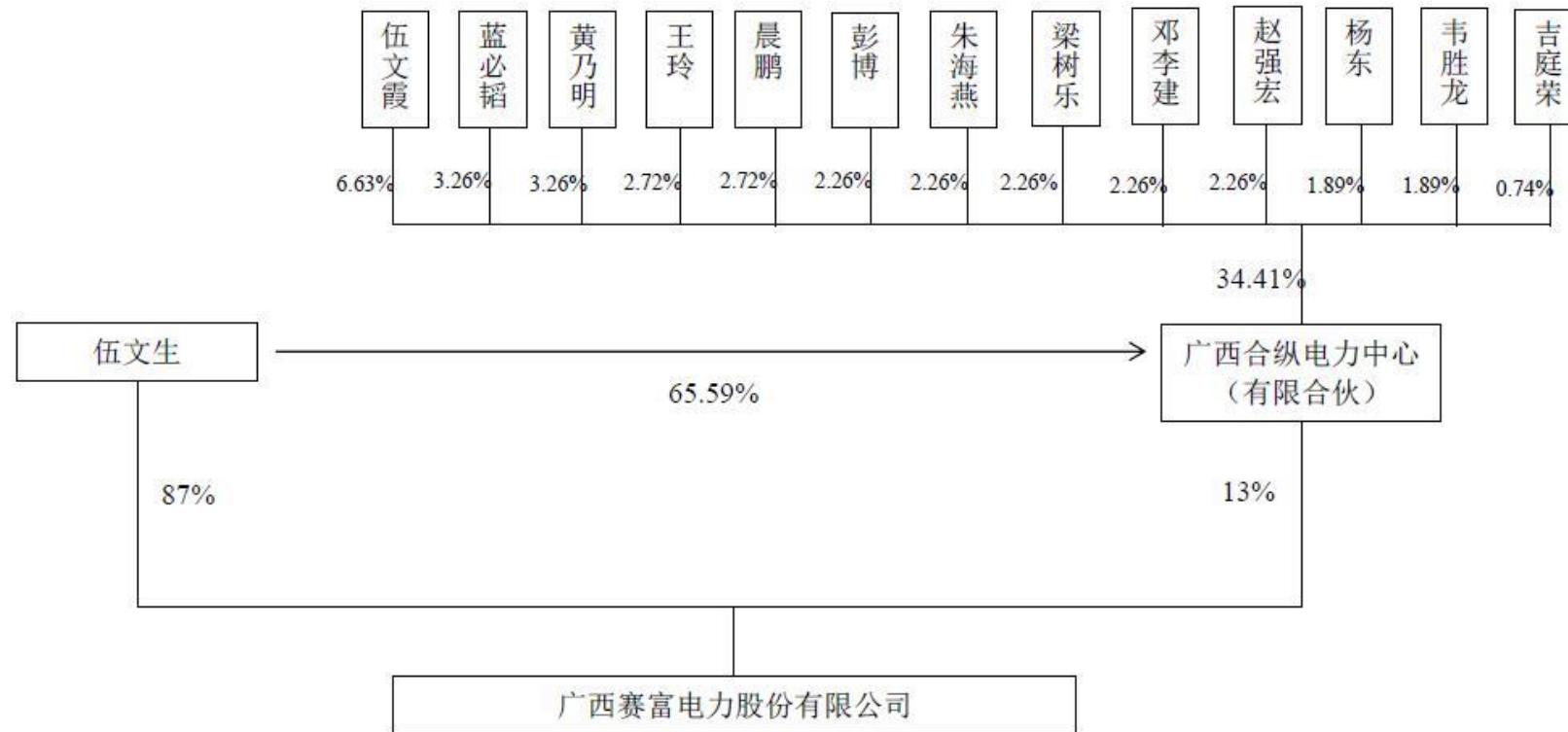
截至本公开转让说明书签署之日，公司股东所持股份限售情况如下表：

序号	股东名称/姓名	持股数量 (股)	持股比例 (%)	有限售条件的 股票(股)	无限售条件的 股票(股)
1	伍文生	13,920,000	87%	13,920,000	0
2	广西合纵电力中心 (有限合伙)	2,080,000	13%	2,080,000	0
合计		<b>16,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,000,000</b>	<b>0</b>

## 三、公司股权结构及主要股东情况

### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图：



截至本公开转让说明书签署之日，公司与股东之间不存在任何形式的对赌协议、条款或约定。

## （二）控股股东、实际控制人的认定及基本情况

### 1、控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，伍文生直接持有公司股份 13,920,000 股，占公司全部股份的 87%，并作为公司股东合纵电力的普通合伙人（执行事务合伙人）控制公司 2,080,000 股（占公司全部股份的 13%），伍文生合计控制公司股份 16,000,000 股，占公司总股本比例为 100%，为公司的控股股东和实际控制人。

### 2、控股股东、实际控制人的基本情况

伍文生，董事长，男，1968 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1991 年 7 月毕业于广州华南理工大学防腐与腐蚀专业，本科学历。1991 年 7 月至 1993 年 7 月，任广西机电公司柳州分公司设备部业务员；1993 年 8 月至 1995 年 8 月，任广西机电公司桂林分公司设备部业务员；1995 年 9 月至 1998 年 8 月，任广西机电公司桂林分公司设备部业务科长；1998 年 9 月至 2007 年 3 月，任桂林市晨辉电器设备有限公司法人代表；2007 年 4 月至 2016 年 3 月，任广西赛富电力勘察设计有限公司法人代表；2016 年 3 月至今任赛富电力董事长。

### 3、控股股东、实际控制人的合法合规性

伍文生为公司的控股股东、实际控制人。根据伍文生提供的《个人信用报告》、《关于股东任职资格及诚信状况的声明》、《关于是否存在诉讼、仲裁及行政处罚的说明》，以及公安部门出具的无犯罪记录证明、中国裁判文书网（<http://www.court.gov.cn/zgcpws/wsc/>）、全国法院被执行人信息查询平台（<http://shixin.court.gov.cn/>）等公开平台的查询结果，伍文生最近 24 个月内不存在下列违反诚信的情形：（1）最近二年内违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受刑事、民事、行政处罚或纪律处分；（2）因涉嫌违法违规行为正处于调查中尚无定论的情况；（3）最近二年内对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；（4）个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；（5）欺诈或其他不诚实行为等情况。

综上所述，公司控股股东、实际控制人伍文生最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。

### (三) 公司股东的情况

#### 1、公司股东持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股东及持股情况如下表：

序号	股东姓名/名称	股东类型	持股数(股)	持股比例(%)	是否存在质押或其他争议事项
1	伍文生	自然人股东	13,920,000	87%	否
2	广西合纵电力中心(有限合伙)	合伙企业	2,080,000	13%	否
合计			16,000,000	100.00%	

#### 2、公司股东的基本情况

##### (1) 伍文生

伍文生的基本情况参见本《公开转让说明书》第一部分之“三、(二) 2、控股股东、实际控制人的基本情况”。

##### (2) 广西合纵电力中心(有限合伙)

###### ① 基本情况

企业名称	广西合纵电力中心(有限合伙)
注册号/统一社会信用代码	91450105MA5KA2RX6X
主要经营场所	南宁市江南区亭江路 28 号 6 楼 617 室
执行事务合伙人	伍文生
合伙企业类型	有限合伙
成立日期	2015 年 11 月 27 日
经营期限	20 年
经营范围	对电力行业投资。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

## ② 合伙人出资情况

截至本公开转让说明书签署之日，合纵电力的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资(元)	所占份额(%)	实缴出资(元)
1	伍文生	普通合伙人	1,760,710.00	65.59	1,760,710.00
2	伍文霞	有限合伙人	178,000.00	6.63	178,000.00
3	蓝必韬	有限合伙人	87,560.00	3.26	87,560.00
4	黄乃明	有限合伙人	87,560.00	3.26	87,560.00
5	王玲	有限合伙人	72,960.00	2.72	72,960.00
6	晨鹏	有限合伙人	72,960.00	2.72	72,960.00
7	彭博	有限合伙人	60,800.00	2.26	60,800.00
8	朱海燕	有限合伙人	60,800.00	2.26	60,800.00
9	梁树乐	有限合伙人	60,800.00	2.26	60,800.00
10	邓李健	有限合伙人	60,800.00	2.26	60,800.00
11	赵强宏	有限合伙人	60,800.00	2.26	60,800.00
12	杨东	有限合伙人	50,669.00	1.89	50,669.00
13	韦胜龙	有限合伙人	50,669.00	1.89	50,669.00
14	吉庭荣	有限合伙人	20,000.00	0.74	20,000.00
<b>合计</b>			<b>2,685,088.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,685,088.00</b>

## ③ 合伙人的基本情况

合纵电力各合伙人的基本情况如下表：

序号	合伙人名称	性别	身份证号	是否拥有境外永久居留权	合伙人最近五年工作经历	与公司及公司董监高的关联关系
1	伍文生	男	44010619680723****	否	参见本节“三、公司股权结构及主要股东情况之（二）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”	赛富电力董事长、法定代表人、与伍文霞为兄妹关系
2	伍文霞	女	45030319730610****	否	参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事”	赛富电力董事、财务总监、与伍文生为兄妹关系
3	蓝必韬	男	45270119781126****	否	参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事”	赛富电力董事、总经理
4	黄乃明	男	45060319810427****	否	参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事”	赛富电力董事、副总经理
5	王 玲	女	45252819830504****	否	参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况之（一）公司董事”	赛富电力董事、副总经理
6	晨 鹏	男	45010319810831****	否	参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况之（三）公司高级管理人员”	赛富电力副总经理
7	彭 博	男	45272419810919****	否	参见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员情况之（三）公司高级管理人员”	赛富电力董事会秘书
8	朱海燕	女	13022319780401****	否	2010年8月至2014年7月任广西赛富电力勘察设计有限公司变电部电气二次主任工程师；2014年7月至今，任公司系统部主任	与公司董事、总经理蓝必韬为夫妻关系

9	梁树乐	男	45080319810201****	否	2009年10月至今，任公司变电部主任	公司员工
10	邓李健	男	45010519781227****	否	2009年9月至2013年7月，任广西赛富电力勘察设计有限公司技经部技经专家；2013年7月至2014年7月，任广西赛富电力勘察设计有限公司技经部主任工程师；2014年7月至今，任公司技经部主任	公司员工
11	赵强宏	男	45213119860812****	否	2011年4月至2013年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司广州分公司输电部电气设计员；2013年4月至2015年11月，任广西赛富电力勘察设计有限公司广东配网组主任；2015年12月至今，任公司广东省地区市场运营总监	公司员工
12	杨东	男	45212719810719****	否	2011年8月至今，任公司变电部主任工程师	公司员工
13	韦胜龙	男	45222319821213****	否	2008年8月至2012年8月，任广西泰能工程咨询有限公司土建科设计员；2012年8月至2015年10月，任广西赛富电力勘察设计有限公司土建部主任工程师；2015年10月至今，任公司土建部主任	公司员工
14	吉庭荣	男	32091119820202****	否	2010年1月至2014年3月，任广西电力工业勘察设计研究院广东分院主任工程师；2014年4月至今，任公司线路结构专业主任	公司员工

#### （四）公司股东主体适格性

截至本公开转让说明书签署之日，赛富电力共有 2 名股东，其中自然人股东 1 名，有限合伙企业股东 1 名，不存在私募基金管理人或私募投资基金。

经核查公司工商登记资料、自然人股东身份证明、自然人股东的关联方核查表等信息，公司的自然人股东伍文生具备完全民事权利能力和民事行为能力，在中国境内有住所，在担任公司股东期间，不存在因担任国家公务员或者在党政机关任职等不得担任股东的情形，也不存在其他不得担任股东的身份限制。

经主办券商及律师核查，合纵电力设立于 2015 年 11 月 17 日，全体合伙人认缴出资为 2,685,088 元，出资资金全部来源于合伙人自有资金。合纵电力除对公司投资外不存在其他创业的投资，亦不存在以非公开方式向其他投资者募集资金的情形，也未聘请基金管理人进行管理，不属于私募投资基金或私募基金管理人，无需按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定履行私募投资基金管理人登记或私募投资基金备案程序。

综上所述，公司的自然人股东和有限合伙企业股东资格均符合《公司法》、《证券法》、《公务员法》、《公司登记管理条例》等法律、法规以及规范性文件之要求，不存在或者担任公司期间曾经存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形或者不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵。

#### （五）公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东伍文生为合纵电力的普通合伙人，持有合纵电力 65.59% 的财产份额，伍文生与合纵电力的合伙人伍文霞为兄妹关系；公司董事、总经理蓝必韬与合纵电力合伙人朱海燕为夫妻关系。除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

## 四、公司股本的形成及变化情况

### （一）2007年4月科瑞斯设立

2007年4月5日，伍文生、李伟、张超、钟珣共同签署《广西科瑞斯电器设备有限公司章程》，共同投资设立广西科瑞斯电器设备有限公司。科瑞斯的注册资本为1,000万元，其中伍文生出资600万元，占注册资本的60%；李伟出资200万元，占注册资本的20%；张超出资100万元，占注册资本的10%；钟珣出资100万元，占注册资本的10%。《广西科瑞斯电器设备有限公司章程》约定，科瑞斯的首期出资为200万元，其中，伍文生出资120万元，李伟出资40万元，张超出资20万元，钟珣出资20万元，剩余的800万元注册资本在2009年3月27日前缴足。

2007年4月5日，科瑞斯召开第一届第一次股东会，选举张超为科瑞斯法定代表人、执行董事和总经理，选举伍文生为科瑞斯监事。

2007年4月5日，广西中和联合会计师事务所对科瑞斯成立时的首期股东出资情况进行了审验，并出具了中和会师验字[2007]第566号《验资报告》。截至2007年4月5日止，科瑞斯已收到全体股东缴纳的首期实收资本合计人民币200万元整，出资方式均为货币资金，实收资本占注册资本总额的比例为20%。

2007年4月6日，科瑞斯取得了注册号为“4500002503911”的《营业执照》，营业范围为“成套机电设备、高低压开关柜、输配电成套设备、电子变压器、高低压电器、机电物资、电线、电缆、仪器仪表、自动化仪表及自控设备、电子通讯设备、电器控制及自动化设备、计算机软硬件的购销代理（国家有专项规定除外）及技术研究开发”。

科瑞斯成立时股东的出资情况如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资(元)	出资比例(%)	实缴出资(元)	出资形式
1	伍文生	6,000,000.00	60.00	1,200,000.00	货币
2	李伟	2,000,000.00	20.00	400,000.00	货币

3	张超	1,000,000.00	10.00	200,000.00	货币
4	钟珣	1,000,000.00	10.00	200,000.00	货币
	合计	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,000,000.00</b>	

## (二) 2007 年 5 月科瑞斯第一次股权转让

2007 年 5 月 24 日，钟珣与李伟签订《股权转让协议书》，钟珣将其持有的科瑞斯 10% 的股权转让给李伟；伍文生与张超、李伟分别签订《股权转让协议书》，伍文生将其持有的科瑞斯 24% 的股权转让给张超，伍文生将其持有的科瑞斯 24% 的股权转让给李伟，转让价格均为 1 元/每出资份额。

2007 年 5 月 24 日，科瑞斯召开股东会，经过讨论，全体股东一致同意钟珣与李伟之间，伍文生与张超、李伟之间进行股权转让。同时，全体股东一致同意将科瑞斯的实收资本变更为 1,000 万元，即增加科瑞斯实收资本 800 万元，其中，李伟认缴 480 万元，张超认缴 320 万元。

2007 年 6 月 8 日，南宁金誉联合会计师事务所对本次 800 万元出资进行了审验，并出具了金誉设验字[2007]1381 号《验资报告》。截止 2007 年 6 月 8 日，科瑞斯已收到李伟、张超缴纳的 800 万元注册资本，科瑞斯新增实收资本 800 万元，各股东出资方式均为货币出资。

2007 年 6 月 12 日，科瑞斯就此次变更事项办理完毕相应的工商变更登记手续，并取得了新的《营业执照》。

本次股权转让及变更实缴出资后，科瑞斯的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资(元)	出资比例(%)	实缴出资(元)	出资形式
1	伍文生	1,200,000.00	12.00	1,200,000.00	货币
2	李伟	5,400,000.00	54.00	5,400,000.00	货币
3	张超	3,400,000.00	34.00	3,400,000.00	货币
	合计	<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10,000,000.00</b>	

## (三) 2008 年 4 月科瑞斯第二次股权转让、变更公司名称

2008年4月11日，张超与伍文生、赛富咨询分别签订《股权转让协议书》，张超将280万元科瑞斯的股权（占注册资本的28%）转让给伍文生，将60万元科瑞斯的股权（占注册资本的6%）转让给赛富咨询；李伟与赛富咨询、玉林鸿泰分别签订《股权转让协议书》，李伟将390万元科瑞斯的股权（占注册资本的39%）转让给赛富咨询，将150万元科瑞斯的股权（占注册资本的15%）转让给玉林鸿泰，转让价格均为1元/每出资份额。

同日，科瑞斯召开股东会，全体股东一致同意张超、李伟进行上述股权转让，并同意变更科瑞斯的名称为“广西赛富电力勘察设计有限公司”，并重新选举伍文生为有限公司的法定代表人、执行董事兼总经理，聘任李伟担任有限公司监事。

2008年4月15日，科瑞斯就上述变更事项办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下所示：

序号	股东姓名或名称	出资额(元)	出资比例(%)	出资形式
1	赛富咨询	4,500,000.00	45.00	货币
2	伍文生	4,000,000.00	40.00	货币
3	玉林鸿泰	1,500,000.00	15.00	货币
合计		10,000,000.00	100.00	

#### (四) 2009年5月有限公司第三次股权转让

2009年5月4日，玉林鸿泰与肖冠平签订《股权转让协议书》，玉林鸿泰将其持有的15%有限公司的股权以150万元的价格转让给肖冠平，转让价格为1元/每出资份额。同日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意玉林鸿泰将股权转让给肖冠平。

2009年6月18日，有限公司就本次股权转让办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，有限公司的股东及股权结构如下所示：

序号	股东姓名或名称	出资额(元)	出资比例(%)	出资形式

1	赛富咨询	4,500,000.00	45.00	货币
2	伍文生	4,000,000.00	40.00	货币
3	肖冠平	1,500,000.00	15.00	货币
<b>合计</b>		<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

### （五）2010年6月有限公司第四次股权转让

2010年6月10日，伍文生与泰瑞投资签订《股权转让协议书》，伍文生将300万元有限公司的股权（占注册资本的30%）转让给泰瑞投资；肖冠平与伍文生签订《股权转让协议书》，肖冠平将150万元有限公司的股权（占注册资本的15%）转让给伍文生；赛富咨询与泰瑞投资签订《股权转让协议书》，赛富咨询将45%有限公司的股权（占注册资本的45%）转让给泰瑞投资，转让价格均为1元/每出资份额。

同日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意进行上述股权转让。

2010年6月22日，有限公司就此次股权转让办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（元）	出资比例（%）	出资形式
1	泰瑞投资	7,500,000.00	75.00	货币
2	伍文生	2,500,000.00	25.00	货币
<b>合计</b>		<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

本次股权转让后，泰瑞投资持有有限公司股份的比例为75%，当时泰瑞投资股东分别为伍文生、卢峰，其中，伍文生持有泰瑞投资51%的股权，另外49%泰瑞投资的股权由卢峰替伍文生代持，伍文生实际持有泰瑞投资100%的股权。代持的主要原因是由于一人有限责任公司的股东存在对公司债务承担连带责任的风险，为规避该风险，伍文生找其他自然人代其持有了泰瑞投资的部分股权。泰瑞投资股权的情况参见本公开转让说明书“第三节 公司治理 五、同业竞争情况之（一）控股股东、实际控制人投资及控制的其他企业情况”。

## (六) 2014 年 9 月有限公司第五次股权转让

2014 年 9 月 4 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意伍文生将有限公司 250 万元的股权（占注册资本的 25%）转让给泰瑞投资，转让价格为 1 元/每出资份额。

2014 年 9 月 5 日，伍文生与泰瑞投资就本次股权转让签订《股权转让协议书》。

2014 年 9 月 9 日，有限公司就此次股权转让办理完毕相应的工商变更登记手续。

本次股权转让后，有限公司的股东及股权结构如下所示：

序号	股东姓名或名称	出资额(元)	出资比例(%)	出资形式
1	泰瑞投资	10,000,000.00	100.00	货币
	合计	10,000,000.00	100.00	

## (七) 2015 年 11 月有限公司第六次股权转让

2015 年 11 月 25 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意泰瑞投资将 870 万元股权（占注册资本的 87%）转让给伍文生，将 130 万元的股权（占注册资本的 13%）转让给合纵电力，泰瑞投资对有限公司的转让价格为 1,600 万元，转让价格以有限公司截至 2015 年 11 月 31 日经审计的净资产为基础进行确认，针对超出原始投资价格 1,000 万元的 600 万元收益，泰瑞投资在当地税局进行了所得税纳税申报。

2015 年 11 月 27 日，泰瑞投资与伍文生、合纵电力分别签订《股权转让协议书》。

2015 年 11 月 30 日，公司就本次股权转让办理完毕相应的工商变更手续。

本次股权转让后，有限公司的股东及股权结构如下所示：

序号	股东姓名或名称	出资额(元)	出资比例(%)	出资形式
----	---------	--------	---------	------

1	伍文生	8,700,000.00	87.00	货币
2	广西合纵电力中心 (有限合伙)	1,300,000.00	13.00	货币
<b>合计</b>		<b>10,000,000.00</b>	<b>100.00</b>	

经主办券商核查，有限公司历次变更及出资均经工商局登记、备案，并履行了《公司法》及其他法律、法规和公司章程规定的必要程序，该程序合法、有效。

### （八）2016年3月有限公司整体变更为股份有限公司

2016年1月1日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意将有限公司变更为股份有限公司，并确定拟设立的股份有限公司的名称为“广西赛富电力股份有限公司”，同意聘请瑞华会计师事务所作为公司的改制审计机构，并确定公司的改制基准日为2015年12月31日。

2016年1月31日，瑞华会计师事务所出具《审计报告》（瑞华审字[2016]48260005号），截至审计基准日2015年12月31日，有限公司经审计的净资产为18,152,159.63元。

2016年3月10日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意，确认公司经审计的净资产为18,152,159.63元，并同意将有限公司经审计的净资产18,152,159.63元按照1：0.881437的比例折合为股份公司的股本总额1,600万股（每股面值1.00元，其中16,000,000元作为股份公司股本，2,152,159.63元作为资本公积，股本总额等于注册资本总额），由公司现股东按照各自在公司的出资比例持有相应数额的股份。

同日，有限公司全体股东签署了《发起人协议》，明确了各自在股份公司设立过程中的权利和义务。

2016年3月29日，中通诚资产评估有限公司出具中通桂评报字[2016]第117号《资产评估报告》，截至评估基准日2015年12月31日，有限公司的净资产评估值为1,857.90万元，评估增值42.68万元。

2016年3月30日，赛富电力召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，

全体股东一致同意将有限公司整体变更设立股份有限公司，拟设立的股份有限公司名称确定为“广西赛富电力股份有限公司”；审议通过了瑞华会计师事务所出具的瑞华审字[2016] 48260005号《审计报告》；同意有限公司以净资产折股方式整体变更为股份公司（变更基准日为2016年3月30日），将有限公司经审计的净资产18,152,159.63元按照1:0.881437的比例折合为股份公司的股本总额1,600万股（每股面值1.00元，其中16,000,000元作为股份公司股本，剩余净资产2,152,159.63元作为股份公司资本公积），由有限公司原股东按照各自的出资比例持有相应数额的股份，并通过了股份公司《公司章程》，选举了股份公司第一届董事会和第一届监事会。

2016年3月30日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华验字[2016]48260006号《验资报告》，对有限公司净资产折合股本情况进行了审验。

2016年5月6日，股份公司就上述变更事项办理完毕工商变更手续并取得了南宁市工商局换发的统一社会信用代码为91450100799722345N的《营业执照》。

整体变更后，股份公司的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资形式
1	伍文生	13,920,000	87.00	净资产
2	广西合纵电力中心	2,080,000	13.00	净资产
合计		16,000,000	100	

公司整体变更过程中，存在以资本公积、未分配利润转增股本情况，2016年8月4日，南宁市江南区地方税务局出具《关于广西赛富电力股份有限公司盈余积累转增股本征税问题的复函》，内容如下：根据《国家税务总局关于个人投资者收购企业股权后将原盈余积累转增股本个人所得税问题的公告》（国家税务总局公告2013年第23号）第一款的规定，广西赛富电力股份有限公司个人投资者收购企业股权后将原盈余积累转增股本的行为符合上述文件规定的情形，不征收个人所得税。公司股东伍文生也就此作出承诺：“若因公司整体变更导致税收

主管部门向其追缴相关的个人所得税，其将以现金方式及时、无条件、全额承担应缴纳的税款及/或因此产生的所有相关费用。如公司因未及时履行相关的个人所得税代扣代缴义务而遭致税务机关处罚，其将及时、无条件、全额承担因此产生的所有相关费用。”

根据公司股东声明，报告期内，除有限公司阶段，公司的股东泰瑞投资存在股权代持的情况之外，公司股东之间不存在其他股权代持的情况，公司股东之间未发生股权争议，不存在潜在纠纷。

## 五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组事项。

## 六、公司的子公司、分公司及情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无子公司及分公司。

## 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

2016年3月30日，公司召开创立大会暨股份公司2016年第一次临时股东大会，选举产生了股份公司第一届董事会及第一届监事会，确定了公司高级管理人员，公司董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

### （一）公司董事

1、伍文生，公司董事长、法定代表人，详见本节“三、公司股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东、实际控制人的认定及基本情况”之“2、控股股东、实际控制人的基本情况”。

2、伍文霞，公司董事、财务总监，女，1973年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1995年7月毕业于广西大学贸易与营销专业，大专学历。1995年9月至1996年9月，任桂林华中华商厦财务部会计；1996年10月至1998年11月，任桂林速波科技有限公司会计；1998年12月至2000年5月，任桂林市晨辉电器设备有限公司会计；2000年6月至2007年3月任桂林上上电缆销售有

限公司法人代表；2007年4月2016年4月，任广西赛富电力勘察设计有限公司财务总监；2016年3月至今，任赛富电力董事兼财务总监。

3、蓝必韬，公司董事兼总经理，男，1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2003年7月毕业于华北电力大学电气工程及自动化专业，本科学历。2003年7月至2004年12月，任广西河池供电局设计室设计员；2004年12月至2010年8月，任东北电力设计院电气一次设计工程师；2010年8月至2014年1月，先后任广西赛富电力勘察设计有限公司变电部主任工程师、变电部主任，生产副总；2014年1月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司总经理；2016年3月至今，任赛富电力董事兼总经理。

4、黄乃明，公司董事兼副总经理，男，1981年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2002年7月毕业于广西水电学校房屋建筑工程专业，大专学历。2002年7月至2013年4月，任广西电力工业勘察设计研究院技经室科长；2013年5月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司任董事长助理；2016年3月至今，任赛富电力董事兼副总经理。

5、王玲，公司董事兼副总经理，女，1983年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2006年6月毕业于中南大学土木建筑学院土木工程专业，本科学历。2006年7月至2006年9月，任中铁十四局技术员；2006年10月至2008年4月，任金光集团广西金桂浆纸业有限公司工程管理员；2008年5月至2012年7月，先后任南宁顺能电力勘察设计有限公司（现更名为广西送变电勘察设计有限公司）土建设计员、土建专业负责人、土建部主任；2012年8月至2015年6月，任广西赛富电力勘察设计有限公司土建部主任；2015年6月至2015年9月，任广西赛富电力勘察设计有限公司总经理助理；2015年9月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司副总经理；2016年3月至今，任赛富电力董事兼副总经理。

## （二）公司监事

1、梁敏和，公司监事会主席，女，1980年8月出生，中国国籍，无境外永

久居留权，毕业于玉林师范学院科学与技术专业，本科学历。2002年9月至2005年10月，任玉林市五里桥学校教师；2005年11至2009年11月，任玉林市宝力通商贸有限公司销售经理；2009年12至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司任商务部区域经理；2016年3月至今，任赛富电力监事会主席兼商务部区域经理。

2、秦中容，公司监事，女，1984年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2005年6月毕业于成都理工大学金融经贸专业，大专学历。2005年7月至2006年7月，任华安财产保险股份有限公司成都分公司第五部出单员；2006年8月至2007年4月，任成都第一旅行社计调；2007年5月至2009年5月，任广西卓尔科技有限责任公司商务文员；2009年6月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司商务文员；2016年3月至今，任赛富电力监事兼商务文员。

3、陆政秀，公司监事，男，1966年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1984年7月毕业于广西大新县中学，初中学历。1984年10月至1989年12月，在柳州服兵役；1990年1月至1996年5月，任广西大新县酒厂司机；1996年6月至2005年4月，任广西海立通信有限公司司机；2005年5月至2009年2月，任广西设计院广东分院司机；2009年3月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司司机；2016年3月至今，任赛富电力监事兼司机。

### （三）公司高级管理人员

1、蓝必韬，公司董事兼总经理，详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

2、伍文霞，公司董事兼财务总监，详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

3、黄乃明，公司董事兼副总经理，详见本节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

4、王玲，公司董事兼副总经理，详见本节“七、公司董事、监事、高级管理

人员基本情况”之“（一）公司董事”。

5、晨鹏，副总经理，男，1981年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2004年6月毕业于广西大学电气工程院工电气自动化专业，本科学历。2004年7月至2009年7月，任广西电力勘察设计院概预算部员工；2009年7月至2013年1月，任广西赛富电力勘察设计有限公司技经部主任；2013年1月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司副总经理；2016年3月至今，任赛富电力副总经理。

6、邹华，副总经理，男，1976年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，1998年7月毕业于中南大学电算会计专业，本科学历。1998年8月至2007年4月，任湖南高新实业股份有限公司财务部会计；2007年5月至2012年4月，任湖南湘电电力工程建设有限责任公司广西片场负责人；2012年5月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司云南片区负责人；2016年3月至今，任赛富电力副总经理。

7、彭博，董事会秘书，男，1981年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，2005年7月毕业于武汉中南民族大学汉语言文学专业，本科学历。2005年8月至2011年5月，任中铁第五勘察设计院广西分院项目管理部员工；2011年6月至2016年3月，任广西赛富电力勘察设计有限公司综合部主任；2016年3月至今，任赛富电力董事会秘书。

#### （四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

姓名	职务	直接持股(股)	持股比例(%)
伍文生	董事长、法定代表人	13,920,000	87
伍文霞	董事、财务总监	-	-
蓝必韬	董事、总经理	-	-
黄乃明	董事、副总经理	-	-

王玲	董事、副总经理	-	-
梁敏和	监事会主席	-	-
秦中容	监事	-	-
陆政秀	监事	-	-
晨鹏	副总经理		
邹华	副总经理	-	-
彭博	董事会秘书		
<b>合计</b>		<b>13,920,000</b>	<b>87</b>

注：伍文生持有合纵电力 65.59% 的合伙份额，伍文霞持有合纵电力 6.63% 的合伙份额，蓝必韬、黄乃明分别持有合纵电力 3.62% 的合伙份额，王玲、晨鹏分别持有合纵电力 2.72% 的合伙份额，彭博持有合纵电力 2.26% 的合伙份额。

## 八、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标如下：

项 目	2016 年 7 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	4,315.56	4,518.26	2,524.01
股东权益合计（万元）	1,852.34	1,815.22	1,555.99
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,852.34	1,815.22	1,555.99
每股净资产（元）	1.16	1.13	0.97
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.16	1.13	0.97
资产负债率（母公司）（%）	57.08	59.82	38.35
流动比率（倍）	2.56	2.75	2.46
速动比率（倍）	2.53	2.70	2.46
项 目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	2,406.61	2,852.54	3,589.37
净利润（万元）	37.12	259.22	332.45
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	37.12	259.22	332.45
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-49.53	169.16	333.61
归属于申请挂牌公司股东的	-49.53	169.16	333.61

扣除非经常性损益后的净利润（万元）			
毛利率（%）	32.50	34.65	27.05
净资产收益率（%）	1.71	15.38	23.92
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-2.28	10.04	24.00
基本每股收益（元/股）	0.02	0.16	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.16	0.21
应收帐款周转率（次）	1.80	2.09	2.29
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-524.37	73.19	-314.17
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.33	0.05	-0.20

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。主要财务指标计算方法如下：

- 1、每股净资产=净资产期末余额÷期末股本数
- 2、资产负债率=负债期末余额÷资产期末余额×100%
- 3、流动比率=流动资产期末余额 / 流动负债期末余额；
- 4、速动比率=（流动资产期末余额-存货期末余额-其他流动资产） / 流动负债期末余额
- 5、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入×100%
- 6、加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0-Ek×Mk÷M0)

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

本报告中如无特别说明，所引用“净资产收益率”均指“加权平均净资产收益率”。

$$7、\text{基本每股收益}=\text{P0}÷\text{S}$$

$$\text{S}=\text{S0}+\text{S1}+\text{Si}×\text{Mi}÷\text{M0}-\text{Sj}×\text{Mj}÷\text{M0}-\text{Sk}$$

其中：**P0** 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；**S** 为发行在外的普通股加权平均数；**S0** 为期初股份总数；**S1** 为报告期内因公积金

转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

8、稀释每股收益= $P_1/(S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$

其中， $P_1$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

9、应收账款周转率=营业收入 $\div$ 应收账款期初期末平均余额

10、存货周转率=营业成本 $\div$ 存货期初期末平均余额

11、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 $\div$ 股本期末余额”

12、公司报告期无存货，不计算存货周转率。

13、公司于 2016 年 5 月整体变更为股份有限公司，报告期每股净资产、每股收益、每股经营活动现金流等指标为模拟计算值，计算中的股份数为股改后的股份数 1600 万股。

## 九、与本次挂牌有关的机构

### (一) 主办券商

机构名称：国海证券股份有限公司

法定代表人：何春梅

住所：广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号

联系电话：0755-83708946

传真：0755-83708422

项目小组负责人：覃涛

项目小组成员：陈源泉、黄永丽、张吉运

### (二) 律师事务所

机构名称：北京天元（深圳）律师事务所

负责人：李怡星

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场写字楼 3401

联系电话：0755-82550700

传真：0755-82567211

经办律师：钟文海、刘春城

### （三）会计师事务所

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：顾仁荣

住所：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 5-11 层

联系电话：010-88095588

传真：010-88091199

经办会计师：谢军、黎仕民

### （四）资产评估机构

名称：中通诚资产评估有限公司

法定代表人：刘公勤

住所：北京市朝阳区樱花西街胜古北里 27 号楼一层

联系电话：010-64410537

传真：010-64418910

经办评估师：马张琳、谭志鹏

### （五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

### （六）证券交易所

机构名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-6388514

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务及用途

#### (一) 主营业务

公司主营业务为向省级电网公司、供电公司、房地产公司等提供电力行业设计及相关咨询服务。公司业务区域以广西、广东、云南、海南、贵州五个省份为主，并向周边省份及城市扩展。公司持有广西壮族自治区建设厅颁发的电力行业（变电工程、送电工程）专业乙级《工程设计资质证书》（证书编号：A245006821）及乙级工程勘察专业类测量工程（勘察）《工程勘察证书》（证书编号：B245006821）。此外，公司还持有南宁市城乡建设委员会颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号：D345033438）。公司规划设计业务涵盖：220kV 及以下送电、变电工程勘察设计以及电力工程咨询、总承包等业务等。公司的目标客户主要为省、市、县级电网公司、供电公司及其他用电大客户。

#### (二) 主要产品或服务及其用途

公司提供的服务产品主要有：电力工程勘察、设计、电网规划设计相关的咨询和技术支持服务。

公司成立以来，主导设计或参与设计了众多具有影响力的设计项目，代表性项目包括：

##### 1、**220kV 野岭～磨东 $\pi$ 接莲塘变线路工程 (广西)**

###### (1) 工程概况

220kV 野岭~磨东线路  $\pi$  接莲塘变工程为 2013 年南方电网公司示范样板工程，线路全长 10.485km。

本工程地形地貌复杂，既有地形平坦的规划工业区又有山体自然坡度 10°~40° 的山地、相对高差为 15~56m 的丘陵及地势低洼的水田地段。本工程在

通道拥挤的规划工业区采用 220kV 双回路钢管杆设计，这种新型结构设计，不仅节约了电力通道所占用土地资源，还有效控制了对环境的破坏。



①对系统接入方案进行详细经济性、可行性比较，结合电网现状，通过实地勘测，实现更为优化的系统接入方案，不仅节约通道资源，节省投资，还增强了供电可靠性，减少带电设备停电施工时间，优化了设计方案。

②在实施优化方案中，针对复杂的地质情况，制定优化合理的施工方案，同时还认真总结以往工程的设计经验，做到即保护环境又经济效益最大化。

③杆塔采用双回路共杆塔设计，解决了地区通道紧张的困难。

## 2、220kV 渠黎变电站（变电）（广西）

### （1）工程概况

广西崇左市供电局 220kV 渠黎变电站是为广西—东盟青年产业园而建设的枢纽变电站主要满足广西中国东盟青年产业园、渠黎镇和县西南部的东罗镇、柳桥镇、东门镇、渠旧镇等的用电需求。此外，还对湘桂铁路延长线蓄陇牵引站供电。



## (2) 主要设计创新

①本变电站采用计算机监控系统，按无人值班设计。充分满足调度、运行的需求。减少运行人员工作量，提高劳动生产率。

②本工程采用无功补偿装置用于对系统进行无功补偿、平衡电压、清除谐波、清除工业用户对电网的污染。这对稳定电网的电压提供了有效手段，为优化运行调度、优化运行创造了条件，可以有效降低电网的电能损耗。

③由于变电站按无人值班设计，经过对变电站总平面布置方案进行优化，全

站围墙内占地面积仅 40 亩；由于变电站占地面积的减少，分析无人值班变电站的实际需求，对全站建筑物布置格局进行优化，屋外配电装置巡视小道、设备小道、设备周围、所内道路旁、空余场地等可种植草皮，这样既美化环境，又使夏季环境温度降低，有利于设备运行。

④设备选型性价比高、质量可靠、技术先进、操作灵活方便，降低了维护工作的工作量。

⑤采用大容量高效节能变压器，既减少了单位容量的用地面积，又降低了变电站的单位造价。为减少能源浪费，在满足将各电压侧短路水平限制在规定值的前提下，尽量不使用阻抗较高的变压器，降低了主变压器的空载损耗（铁损）及负载损耗（铜损）。

⑥主变低压侧与 10kV 配电装置采用半绝缘钢管母线连接，造价低，载流量大，连接方便，提高供电的可靠性，而且相当美观。

⑦合理设计站区照明。在全站照明设计中，对户外配电装置的照明采取集中照明与分散照明相结合的方式，即正常运行时采用分散照明方式，以保证巡视的需要；在检修时，用集中照明的方式以保证检修的照度。投光灯采用发光效率高、节能显著、照射范围大的泛光灯，集控、通信机房等室内照明灯具采用紧凑型嵌入式栅格荧光灯。在满足全站照明要求的条件下最大限度地减小了照明负荷。

⑧采取了相应的建筑节能措施。主控通信楼各房间布置力求做到功能分区合理、平面布置紧凑、交通组织流畅：在满足使用要求的前提下优化布置减少占地，有效降低建筑面积能耗，杜绝土地资源的浪费。建筑体形系数为 0.27，远小于《公共建筑节能设计标准》的规定。可有效控制空调能耗，节约“三材”，节省工程造价。

### 3、汕头 220kV 河浦输变电工程（广东省）

#### （1）工程概述

##### ①220kV 线路工程

本工程建设河浦—濠江 220kV 双回线路和濠江站扩建 2 个 220kV 出线间隔；由于城市规划给河浦站沿疏港大道只预留一条 220kV 线路走廊，后期建设的 220kV 河浦—海门线路必须与本期建设的河浦—濠江线路共塔架设，形成四回路共塔线路 6.8km。

### ②110kV 线路工程

新建河浦～南山湾 110kV 双回电缆线路；新建河浦～达濠 110kV 电缆线路；达濠～碧石 110kV 线路解口接入 220kV 濠江变，濠江～达濠 II 回 110kV 线路跳通达濠～保税 110kV 线路。

### ③通信工程

在海门站接入系统方案基础上，沿海门～濠江解口线路架设两条 36 芯 OPGW 光缆，接续海门～濠江光缆，即河浦～濠江和河浦～海门两条光缆。由于海门～濠江线路晚于本工程，因此本工程随同线路，在 4 回路共塔线路上架设 2 条光缆，在解口点至濠江线路上架设 1 条光缆。

## （2）主要设计创新

①工程项目有三个电压等级线路设计施工，既有 220kV、110kV，又有 10kV 配网线路，既有架空线路又有电缆线路及通信线路。沿途地形地貌复杂，对设计施工有着较高的要求。规划区土地资源紧缺，鉴于线路走廊紧张情况，220kV 线路采用 4 回路、双回路共塔架设。由于线路沿主要道路走线，近海、大风，线路铁塔选用美观、抗风力强的 4 回路钢管型组合铁塔；110kV 线路采用电缆，用槽盒采用砖砌结构型式敷设。在线路路径选择过程中，减少了拆迁、跨越，进行方案比选，优化了线路走廊，降低了工程造价。

②新技术的应用：在工程设计中遵循安全可靠、技术先进的原则，积极采用新技术、新材料、降低工程造价，提高供电可靠性。

A、采用高速断路器（附并联电抗器）限制 10kV 短路电流新方法，与采用高阻抗变压器加限流电抗器比较，具有降低损耗和电压降，减少投资和运行费用等优点。

B、220kV 濠江变电站扩建间隔提出两个间隔双列布置，双层构架出线方案。避免拆除水泵房、破围墙新增征地的困难，节约工程投资。

C、走廊狭窄地段的 220kV 线路采用 4 回路共塔钢管型铁塔和选用高强度、耐腐蚀的铝包钢芯铝绞线，提高了线路可靠性。

#### 4、东方罗带至鹅毛岭 I 回 220kV 线路改造工程（海南省）

##### （1）工程概况：

东方罗带至鹅毛岭 I 回 220kV 线路改造工程位于海南省东方市和昌江县。东方电厂～罗带～鹅毛岭 220kV 通道承担着将东方电厂电力北送至昌江电网、儋州电网和海口电网的重任，是目前海南西电北送的主干通道。



##### （2）主要设计创新

本工程在选定路径及塔位时，避开了陡坡和易发生塌方、滑坡、冲沟或其它地质灾害的不良地质段，选用直线转角塔避让不良塔位，从而使土石方开挖量减少，减少了水土流失，也降低了铁塔施工对环境的破坏影响。杆塔及基础的规划充分考虑了安全可靠、技术先进、运行方便、投资经济、节能环保等因素，以期达到安全可靠、技术先进，运行方便，经济指标更合理，实现工程建设对环境影响更小。

#### 5、35kV 思茅变升压工程（云南省）

### （1）工程概况：

根据南网系统规划，为满足思茅区的用电负荷增长需求，优化中压配电网，缩短供电半径，提高供电可靠性，计划将35kV思茅变电站升压为110kV思茅变电站，配套110kV思茅站的建设，本期新建的110kV线路工程分别为思茅π接110kV宁洗线形成宁洱～思茅I回、思茅～洗马河110kV线路，新建宁洱～思茅II回110kV线路。

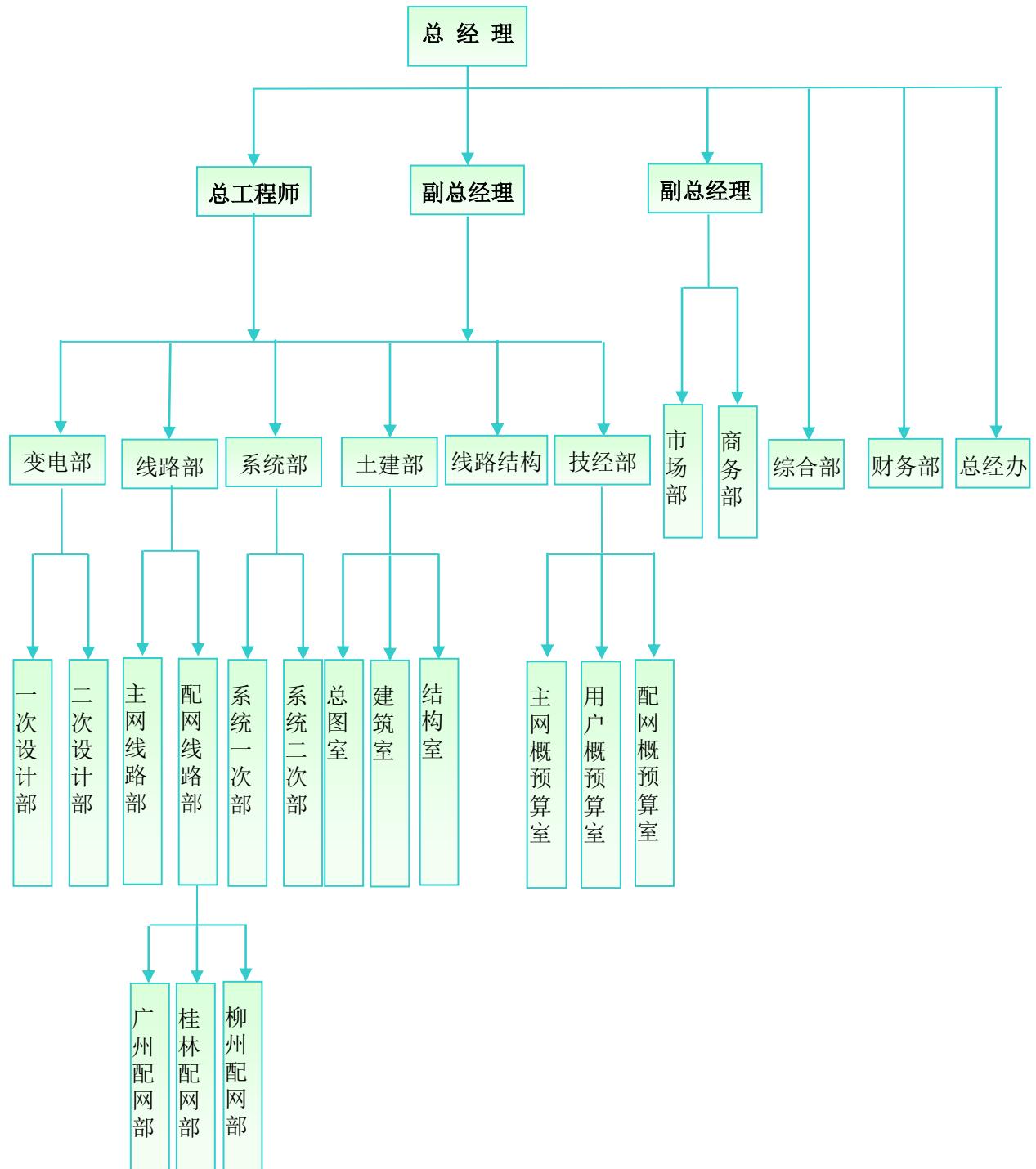
### （2）主要设计创新

工程对山丘地所有塔基平面进行测量，以此为基础使用全方位长短塔腿，再配合加高基础的使用，作为塔腿长度的调节和满足基础边坡要求，使得土石方减少到最低程度，有利于线路安全运行及保护自然坡体的稳定和植被。工程在通过经济林区和经济作物区时，将采用加高铁塔的跨越方式，最大程度上避免了砍伐或少砍伐，保护生态环境。电缆路径尽量沿着已建或规划道路人行道或绿化带走沿，满足城市远期路网规划目标。

工程采用标准化设计，完全符合土地利用、能源利用、水资源利用、材料利用和环境保护等五个类指标，同时，符合南方电网《3C绿色电网建设评价标准（输电线路绿色部分）》，积极响应了国家对建设绿色电网的要求。

## 二、公司组织结构及主要生产流程

### （一）公司组织结构图及主要职能部门责任



公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各职能部门的主要职能如下：

序号	部门	职能
1	总经办	(1)领导制定公司的发展战略，并根据内外部环境变化进行调整，组织实施公司总体战略，发掘市场机会，领导创新与变革；(2)制定和实施公司年度经营计划，根据董事会下达的年度经营目标组织制定、修改、实施公司年度经营计划；(3)监督、控制经营计划的实施过程，并对结果负全面责任；(4)组织实施财务预算方案及利润分配、使用方案；(5)领导建立健全公司人力资源管理制度，组织制定人力资源政策，审批重大人事决策；(6)领导建立健全公司财务、投资管理制度，组织制定财务政策，审批重大财务支出；(7)领导建立健全行政与后勤管理制度。
2	财务部	(1)负责建立健全各种帐册，做好各种财务预算计划，并认真监督执行。按期作出财务决算报告；(2)做好记帐、结帐、报帐工作，正确核算各项费用开支、成本核算和财务损益等工作。(3)按期核对、结算，并编制会计报表，做到帐证、帐帐、帐表相符，数据真实可靠；(4)加强现金管理，严格审核和签发各种现金支票、转帐支票的使用，及时清理债务，杜绝或减少呆坏帐的发生，提高各种资金的使用效果；(5)负责公司成本核算，提出控制成本的办法，组织实施并不断完善，定期做好经济活动和财务经营状况的分拆，提出相应措施和办法；(6)负责公司资金管理，积极配合、协调好主管部门及税务、银行、工商等有关单位相关工作；(7)严格控制资金的使用范围和数额，监督有关人员对财产、物资的正确使用，参与对财产物质的清查核定工作；(8)按规定及时上缴各种税金、利息和管理费。遵守财经纪律；(9)建立健全各种票据、帐、表等的管理制度，并认真执行。(10)负责公司财务资料的安全工作。坚持按财务制度办事，从严把好报销关，负责管理好正式发票的使用，搞好财务保密工作；(11)团结协作，配合其它部门协调有序工作。
3	综合部	(1)制定本部门各项财务制度及工作计划并组织落实；根据公司经营计划，编制、执行公司预算并考核预算执行情况。(2)公司的人力资源管理工作：负责公司员工招聘、解聘、辞退和辞职工作；负责起草拟订本公司薪酬、考核、福利等人事制度，并确保有效运行；监管一般人事劳动制度的执行；组织开展有关职称评定工作。(3)管理公司行政方面的工作：全面支持和协助公司领导班子的办公事务；组织制定并监督执行公司与本部门工作有关的管理规章制度；全面办理、指导、安排公司的总务工作；承办公司宣传方面的工作；日常用品的采购等。(4)组织公司招投标工作，准备商务标部分，并与各业务科室协调技术标事宜；辅助总经理和副总经理做好销售相关工作。

4	变电部	(1) 负责/参与220kV、110kV及以下输变电电力一次范围设计工作; (2)负责/参与项目实施阶段的可研、初步设计、施工图设计及相关技术支持; (3)负责/参与项目专业设计协调与确认, 参加设计阶段各种设计审查与联系会议; 不断优化工程设计工作; (4)与客户保持良好关系, 及时满足客户和业务的需求以确保有效的决定得以执行;
5	线路部	组织实施各室工程设计工作; 协调设计项目中出现的技术问题; 负责线路设计室工程设计质量; 组织本部门 ISO9001质量管理体系规范运行; 工程技术人员的技术培训工作, 策划或协助员工设计质量的提高; 协调处理业务分包相关工作; 其他日常工作时协调与其他部门的技术业务工作及信息沟通, 定期向主管领导汇报工作, 接受检查和监督; 配合总务部做招投标的技术支持。
6	系统部	(1) 负责/参与220kV、110kV及以下用户工程的接入系统设计; (2)负责/参与220kV及以下电网规划、配电网规划设计; (3)负责/参与220kV、110kV及以下输变电工程系统一次、二次、通信范围的设计工作; (4)负责/参与项目实施阶段的可研、初步设计、施工图设计及相关技术支持; (5)负责/参与项目专业设计协调与确认, 参加设计阶段各种设计审查与联系会议; 不断优化工程设计工作; (6)与客户保持良好关系, 及时满足客户和业务的需求以确保有效的决定得以执行。
7	土建部	(1)向公司推荐合格的人员担任工程的项目设总; 完成本部门的设计工作, 进行项目全过程活动的控制, 对本部门产品和服务的质量负责; (2)协调、处理设计过程中的本部门与其他部门间的组织和技术接口事宜。负责对工程勘测分包方委托文件的编制、过程控制及成品验收; (3)确保本部门各岗位所使用的管理体系文件、法律法规、技术标准、规程、规范、计算机软件为有效版本; (4)协同有关部门或自行组织本部门人员进行培训和标准化建设工作; (5)组织本部门的质量分析/剖析活动; 参与不合格品控制, 纠正和预防措施的实施; (6)制定、贯彻本部门的目标、指标和方案; (7)相互配合完成工程项目投标, 完成本专业范围内的技术部分工作。
8	线路结构部	(1)负责220kV、110kV及以下农配网输电线路工程可研、初步设计、施工图、竣工图等各阶段结构部分的设计工作及相关技术支持; (2)负责项目专业设计协调与确认, 参加设计阶段各种设计审查与联系会议; 不断优化工程设计工作; (3)负责线路结构专业工程设计质量、进度要求及工程技术人员的技术培训工作; (4)协调处理业务分包相关工作及与其他专业的技术沟通与协调, 配合招投标工作的技术支持。 (5)与客户保持良好关系, 及时满足客户和业务的需求以确保有效的决定得以执行。
9	技经室	(1)负责公司工程项目预算和成本分解; (2)负责工程成本测算和分包价格测算; (3)负责工程结算和工程费用变更的核算; (4)负责组织编制、审核施工图预算、概算。

10	商务部	(1) 负责合同的起草、签订、履行、变更、解除的全过程管理，向项目部领导提供意见；(2) 负责审查对方的资质状况，保证合同主体合格、内容合法、代理有效、手续完备；(3) 负责合同的签订前期准备工作；(4) 负责合同价款的合理性、准确性、检查、监督、考核合同的执行；(5) 负责合同商务条款中涉及概预算管理工作及办理合同变更事宜；(6) 负责合同台帐、报表的管理统计工作并报送公司工程管理部。
11	市场部	组织制订公司市场经营战略规划，并分步骤实施，全面负责公司市场营销工作和客户服务工作。(1) 承担公司下达的产值任务，积极开拓开场；(2) 建立并完善营销网络，加强营销队伍建设，加强与客户的交流；(3) 积极获取客户信息与业务信息，建立并完善客户资源信息系统；(4) 进行市场意识和服务意识培训；做好客户服务工作，提升客户满意度；(5) 负责所属区域内项目过程中的监督，做好与客户方的沟通及项目协调工作，确保项目顺利实施。

## (二) 公司的业务流程

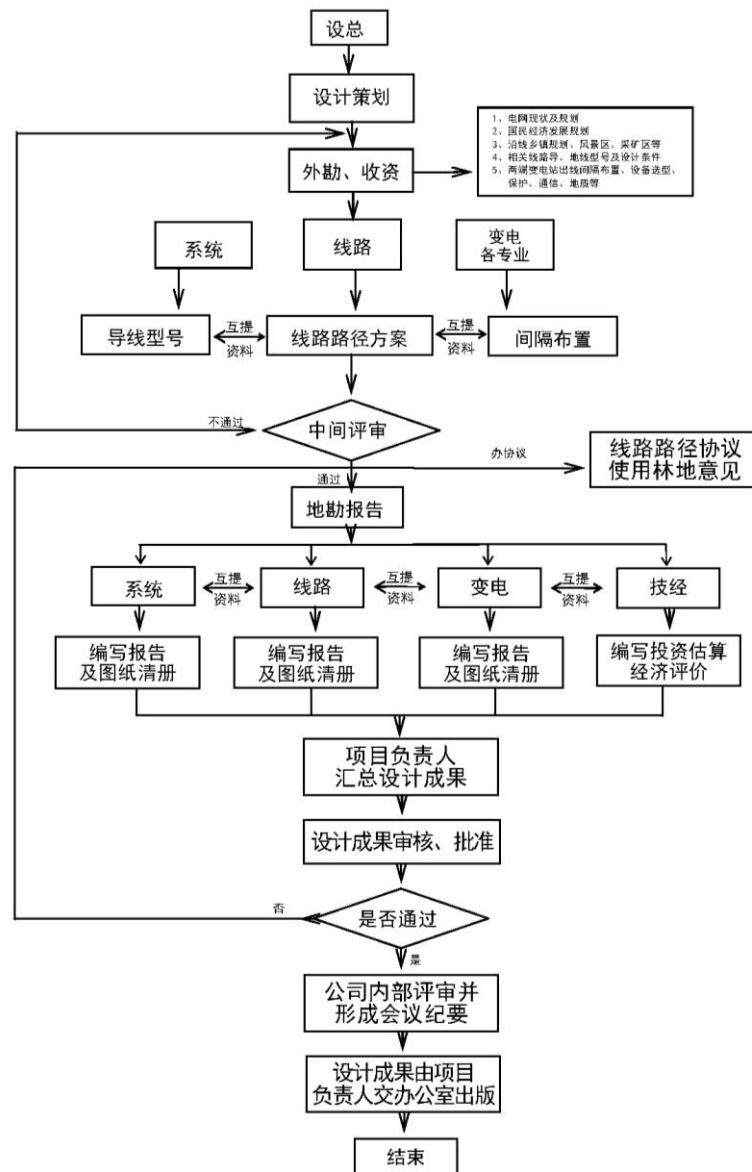
### 1、电力工程设计流程

签订商务合同后，公司在资深设计人员中任命项目负责人，组成由各专业精干人员参加的设计团队，由负责生产的副总经理牵头召开项目启动会，研究分析项目技术难点和可能遇到的具体困难和问题，由项目负责人提出项目设计工作计划，明确各工作节点的具体内容和负责人员。

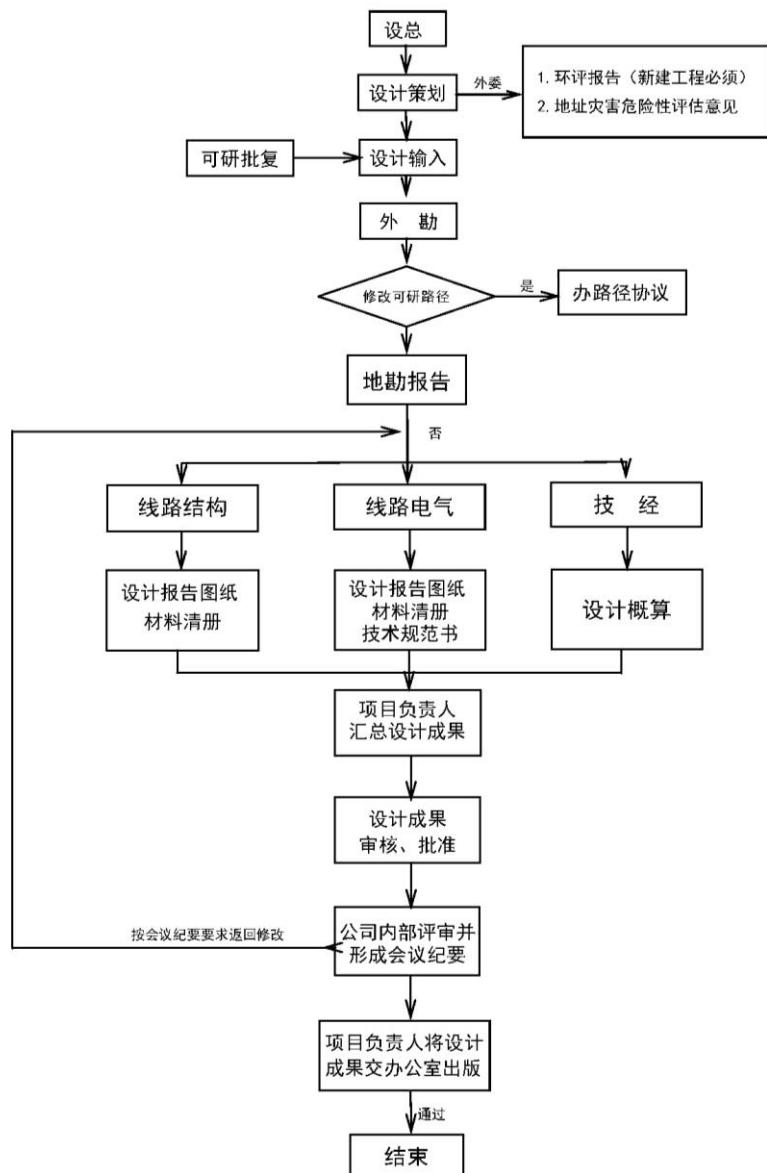
各专业的设计人员在开展项目设计前做好资料收集和现场踏勘的准备工作，确保设计基础资料满足项目设计的要求。设计过程中与项目业主充分沟通衔接，尽量在符合规程规范和概预算要求的前提下满足业主对项目的个性化需要。

公司严把设计产品质量关，内部设计流程对设计成品实行“三级校审”制度，实行项目负责人负责、经公司总工程师批准的质量保证制度。设计过程中做好与项目业主、施工、监理等单位的沟通衔接，可行性研究和初步设计阶段认真做好项目审查的修改收口工作，施工图设计阶段选派精干人员做好施工现场设计工作，尽量减少设计修改。竣工验收阶段做好项目设计资料归档整理工作。

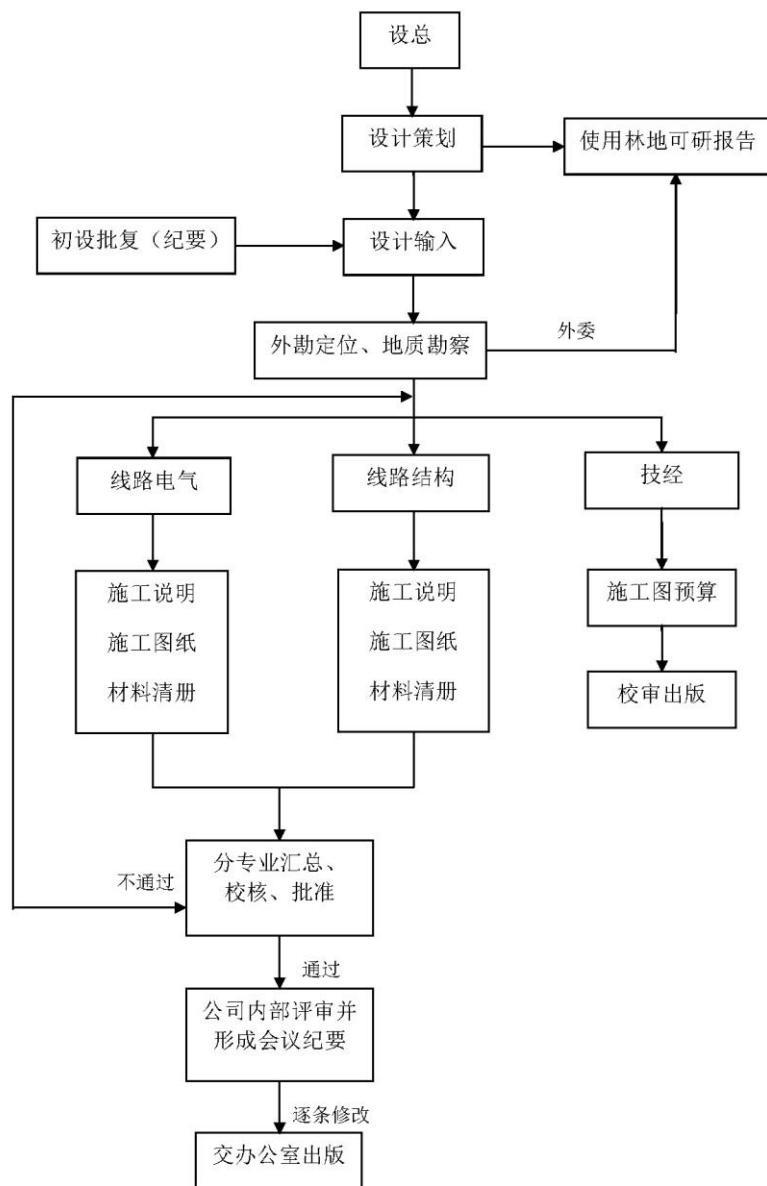
### (1) 送电工程可行性研究设计流程:



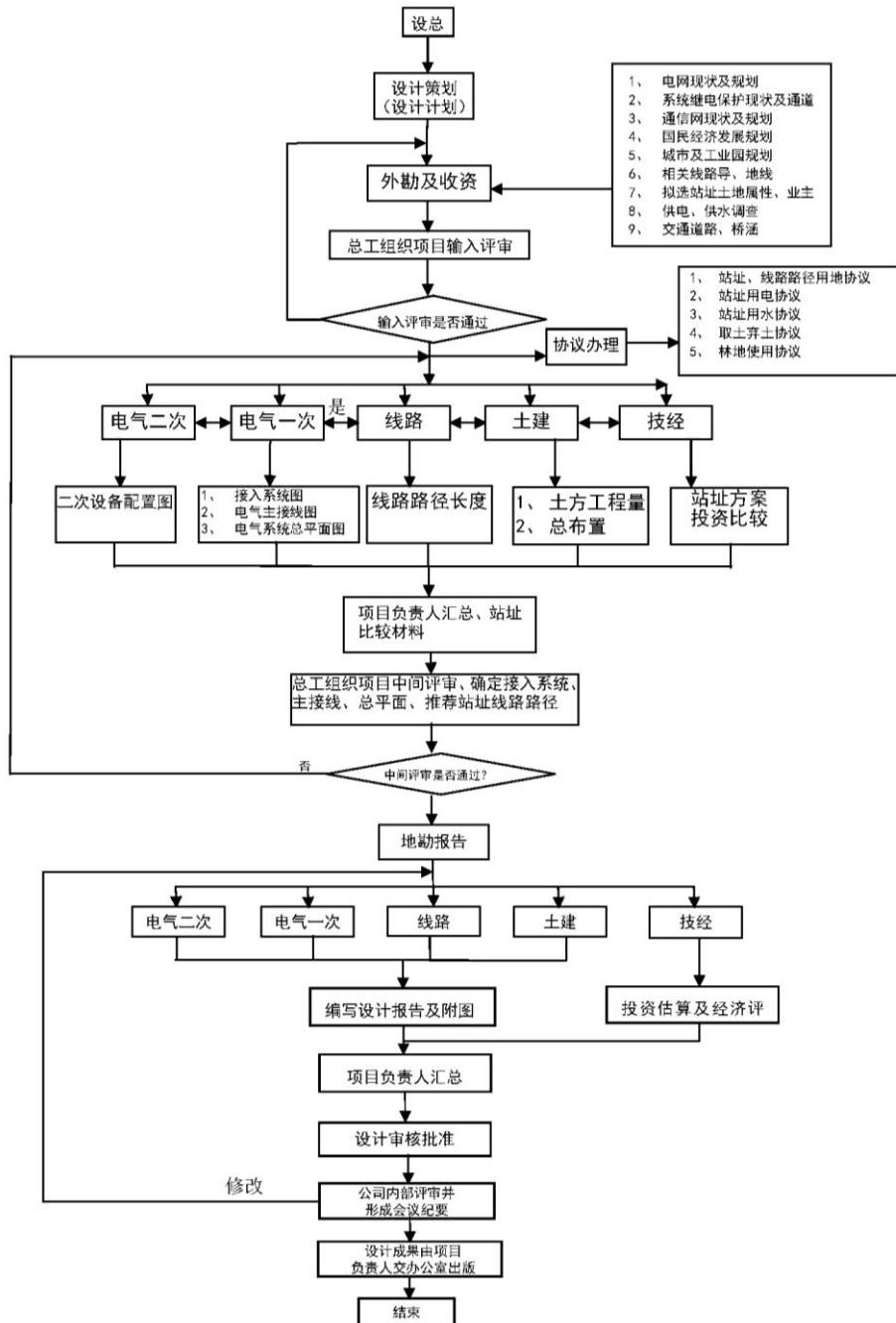
## (2) 送电工程初步设计流程



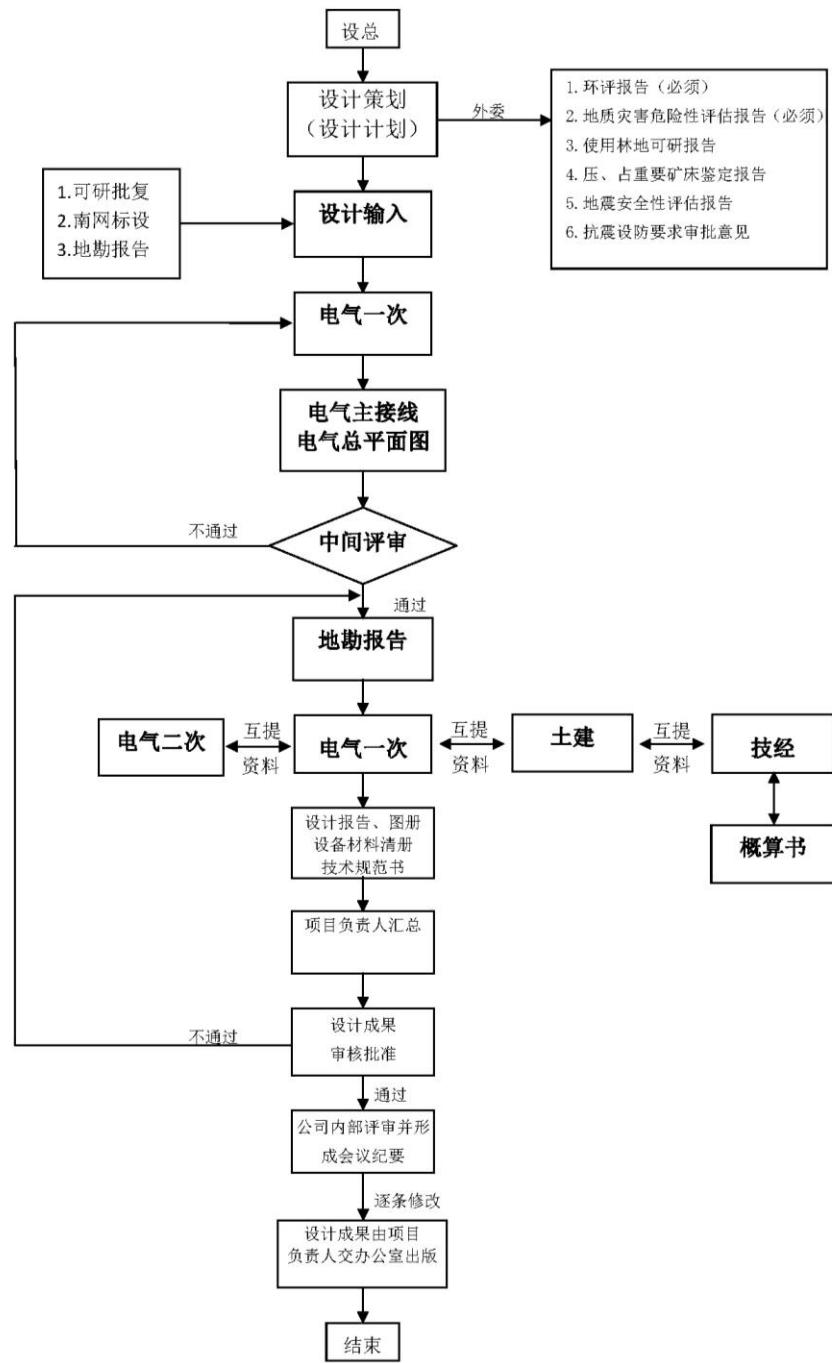
### (3) 送电工程施工图设计流程



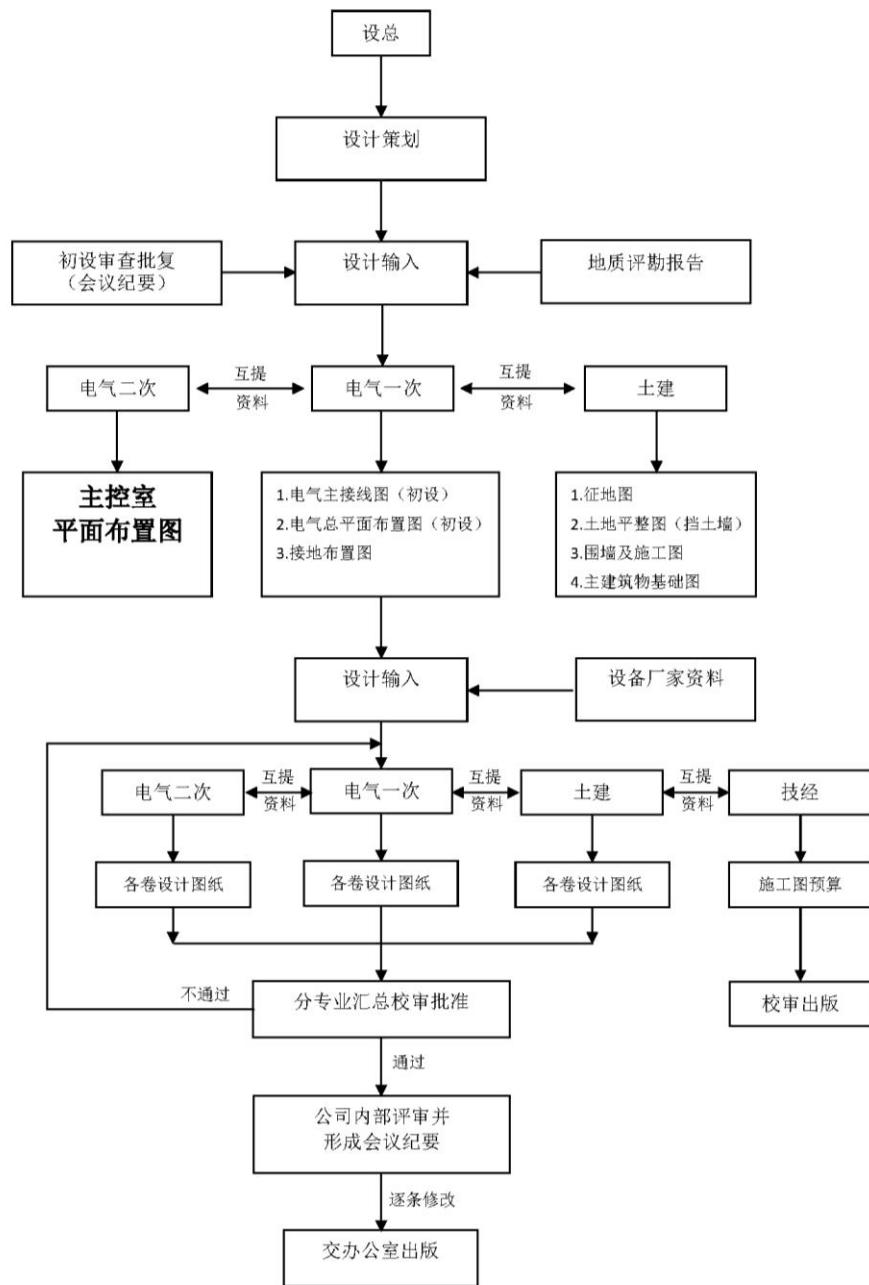
#### (4) 变电工程可行性研究设计流程:



## (5) 变电工程初步设计流程



## (6) 变电工程施工图设计流程



## 2、工程咨询流程

公司工程咨询流程主要包括：项目前期沟通，明确工程项目咨询要求；签订协议；根据项目性质及特点，由技术负责人确定配备和协调专业及相关人员开展项目咨询工作，并与委托方保持及时沟通；按合同或协议要求提交咨询成果；客户回访，效果评估。

## 三、公司业务关键资源要素

### （一）公司主要服务的核心技术

#### 1、公司的核心技术来源

公司的核心技术主要是来源于中高级专业技术人才的设计能力，公司核心技术成果主要体现在项目电力设计成果中，目前公司多个工程项目参与南方电网公司、广西电网公司、广西壮族自治区住房和城乡建设厅等单位组织的优秀工程设计奖评选。公司聘用了专业人才，并培养储备了专业人才力量以保持公司核心技术创新能力。

#### 2、公司的创新机制

为保证企业创新活力，公司不断引进、培养人才，优化人才结构和专业布局。同时，为激发公司各类人才的创新动力，公司不断完善激励机制，将激励措施与创新成果相挂钩，充分激发员工创新热情，使创新真正成为公司发展动力。

### （二）技术许可及合作情况

公司目前没有技术许可及合作情况，未来公司将根据发展的需要，积极地与科研院校等相关机构展开合作，进一步增强公司的技术实力和核心竞争力。

### （三）主要无形资产

截至 2016 年 7 月 31 日，公司及其子公司未拥有注册商标、专利技术及软件著作权等无形资产。

## （四）公司业务资质许可、许可资质情况

### 1、公司取得的资质

#### （1）工程设计资质证书

公司于 2011 年 1 月 20 日取得广西壮族自治区住房和城乡建设厅颁发的《工程设计资质证书》(证书编号：A245006821)，有效期至 2019 年 3 月 7 日，资质等级：电力行业（变电工程、送电工程）专业乙级。可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务。

#### （2）工程勘察证书

公司于 2012 年 12 月 14 日取得广西壮族自治区住房和城乡建设厅颁发的《工程勘察证书》(证书编号：B245006821)，有效期至 2020 年 6 月 24 日，资质等级：乙级。业务范围：工程勘察专业类测量工程（勘察）。

#### （3）工程咨询单位资格证书

公司于 2011 年 8 月 30 日取得中华人民共和国国家发展和改革委员会颁发的《工程咨询单位资格证书》(证书编号：工咨丙 12520110014)，有效期至 2016 年 8 月 29 日，资格等级：丙级。专业：火电。服务范围：编制项目建议书、编制项目可行性研究报告、项目申请报告、资金申请报告、工程设计（以国务院有关部门颁发的资质证书为准）。以上各专业均涵盖了本专业相应的节能减排和环境治理内容。

公司的《工程咨询单位资格证书》(编号为：工咨丙 12520110014)已于 2016 年 8 月 29 日到期。因公司在申请《工程咨询单位资格证书》续期时未能满足该资质的全部资格标准，该证书未能获得主管部门的批准续期。公司承诺将尽快按照工程咨询单位资格认定的标准进行调整并继续申请工程咨询单位资质，且在重新取得该资质前不以《工程咨询单位资格证书》(编号为：工咨丙 12520110014)从事相关业务。根据《建设工程勘察设计资质管理规定实施意见》(建市[2007]202 号)关于承担业务范围的相应规定，取得工程设计行业、专业、专项资质的企业

可以承担资质证书许可范围内的工程项目设计、工程总承包、工程项目管理和相关的技术、咨询与管理业务。此外，就关于承担业务范围事宜，主办券商及律师对广西壮族自治区住房和城乡建设厅进行了访谈，根据上述相应规定及访谈笔录，公司可依据《工程设计资质证书》承担资质证书许可范围内的工程项目设计、工程总承包、工程项目管理和相关的技术、咨询与管理业务。据此，上述情形不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

#### （4）建筑业企业资质证书

公司于 2016 年 8 月 17 日取得南宁市城乡建设委员会颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号：D345033438），有效期至 2021 年 7 月 8 日，资质类别及等级：输变电工程专业承包叁级。按照 2015 年 1 月 1 日开始施行的《建筑业企业资质标准》，输变电工程专业承包叁级承包工程范围为可承担 110 千伏以下电压等级的送电线路和变电站工程的施工。

根据《承装（修、试）电力设施许可证管理办法》（电监会 28 号令）的规定，公司还需取得《承装（修、试）电力设施许可证》，方可从事相应电力设施的安装、维修和试验工作。

同时，公司还需取得《安全生产许可证》，才能从事施工工作。

## 2、公司取得的认证

### （1）质量管理体系认证

2009 年 8 月 2 日，公司获得经方圆标志认证集团认证的“00215Q14441R1S”号《质量管理体系认证证书》，该认证证书载明：公司“建立的质量管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准”；认证范围：“资质证书许可范围内的送电、变电工程设计、服务；测量工程勘察服务”；证书有效期：2018 年 8 月 2 日。

### （2）职业健康安全管理体系认证

2014 年 9 月 24 日，公司获得经北京世标认证中心有限公司认证的“03814S23314R0M”号《职业健康安全管理体系认证证书》。该认证证书载明：公

司“建立的职业健康安全管理体系符合 GB/T28001-2011/OHSAS18001:2007 标准”；认证范围：电力行业（送电、变电）工程设计乙级，工程勘察专业类工程测量，电网工程咨询及服务及其所涉及场所的相关职业健康安全管理活动；证书有效期：2017 年 9 月 23 日。

### （3）环境管理体系认证

2014 年 9 月 24 日，公司获得经北京世标认证中心有限公司认证的“03814E23313R0M”号《环境管理体系认证证书》。该认证证书载明：公司“建立的环境管理体系符合 GB/T24001-2004idtISO14001:2004 标准”；认证范围：电力行业（送电、变电）工程设计乙级，工程勘察专业类工程测量，电网工程咨询及服务及其所涉及场所的相关环境管理活动；证书有效期：2017 年 9 月 23 日。

## （五）主要固定资产情况

截至 2016 年 7 月 31 日，公司固定资产情况如下：

资产类别	原值（元）	累计折旧（元）	减值准备（元）	账面价值（元）
机器设备	639,732.53	363,150.38	-	286,203.16
运输设备	1,488,652.45	996,078.48	-	478,866.39
电子及其他设备	1,107,683.40	618,276.93	-	493,493.04
合计	<b>3,236,068.38</b>	<b>1,977,505.79</b>	-	<b>1,258,562.59</b>

截至 2016 年 7 月 31 日，公司主要固定资产主要为汽车、笔记本电脑及测量、设计设备，具体如下：

固定资产类别	固定资产名称	原值（元）	账面价值（元）	综合成新率(%)
运输工具	尼桑贵士汽车 SF854	316,239.32	266,149.64	84.16%
机器设备	双频双星 RTK	342,268.75	122,828.02	35.89%
运输工具	汽车 SF740	100,000.00	72,285.83	72.29%
机器设备	RTK 国产测量仪	90,000.00	70,993.00	78.88%
办公设备及电子设备	卡座 32 套+经理柜 1 个	48,430.00	45,872.90	94.72%
机器设备	RTK 国产测量仪	44,551.28	35,142.57	78.88%
机器设备	全站仪	30,017.08	26,221.92	87.36%

办公设备及电子设备	理光复印机	25,641.03	24,964.11	97.36%
办公设备及电子设备	主机 9 台	24,291.26	23,649.97	97.36%
办公设备及电子设备	电脑主机 9 台	24,291.26	23,008.68	94.72%
办公设备及电子设备	电脑 8 台、显示器 2 台	23,553.40	22,931.59	97.36%
运输工具	汽车 SF675	132,328.00	19,703.67	14.89%
办公设备及电子设备	办公桌椅一批	18,680.00	18,186.85	97.36%
办公设备及电子设备	电话程控交换机	14,563.11	13,794.17	94.72%
合计		1,234,854.49	785,732.92	63.63%

公司固定资产全部为公司购入，与公司业务、人员匹配性、关联性较高。公司固定资产能够满足公司生产经营需要，运行状态良好。

## (六) 租赁资产情况

截止 2016 年 7 月 31 日，公司租赁的房屋情况如下：

序号	物业地址	承租人	出租人	面积 (m <sup>2</sup> )	租金	租期	用途
1	南宁市江南区亭江路 28 号第 7 层商铺	赛富有限	南宁市昌光房屋租赁服务部	1,200	第一租赁年度至第三租赁年度租金价格为 29 元/月/平方米，第四租赁年度至第五租赁年度租金为 32 元/月/平方米	2015.02.01-2020.01.31	办公
2	南宁市江南区亭江路 28 号第 6 层 A-601 至 A606 商铺	赛富有限	南宁市昌光房屋租赁服务部	357.12	第一租赁年度租金价格为 29 元/月/平方米；第二租赁年度至第三租赁年度租金价格为 32 元/月/平方米；第四租赁年度租金价格为 35 元/月/平方米	2016.04.16-2021.01.31	办公

## (七) 公司员工及核心技术人员情况

截止 2016 年 7 月 31 日，公司共有员工 234 人，具体情况如下：

(1) 按年龄分布

年龄区间	人数	占员工总数的比例 (%)
30岁以下	75	32.05
30—39岁	104	44.44
40-49岁	51	21.79
50岁以上	4	1.71
<b>合计</b>	<b>234</b>	<b>100.00</b>

(2) 按学历分布

学历	人数	占员工总数的比例 (%)
硕士	2	0.85
本科	83	35.47
大专及以下	149	63.68
<b>合计</b>	<b>234</b>	<b>100.00</b>

(3) 按岗位分布

专业	人数	占员工总数的比例 (%)
管理人员	12	5.13
财务人员	5	2.14
技术人员（不包含管理人员）	167	71.37
行政人员	42	17.95
其他后勤服务人员	8	3.42
<b>合计</b>	<b>234</b>	<b>100.00</b>

(4) 按设计人员从事设计工作年限分布

工作年限	人数	占设计人员总数的比例 (%)
5年以内	104	58.10
5-10年	48	26.82
10年以上	27	15.08

合计	179	100.00
----	-----	--------

### (5) 社会保障情况

截止 7 月 31 日，公司总员工人数为 234 人，均签订劳动合同，正常发放工资。

公司缴纳社保人数为 114 人，未缴纳社保的人数为 120 人。未缴纳社保的 120 人中，4 人为返聘人员，无需缴纳社保；49 人为试用期人员，公司正在为其办理相关社保缴纳手续；67 人因工资基数较低或异地工作等原因自愿放弃缴纳社保。

公司缴纳公积金人数为 128 人，其中有 1 人为已经离职的人员。公司 234 人中，127 人缴纳了公积金。未缴纳公积金的 107 人中，4 人为返聘人员，无需缴存公积金；试用期人员中有 33 人未缴纳公积金，公司正在为其办理公积金缴纳手续；70 人因工资基数较低、异地工作或已经购买了住房等原因自愿放弃缴纳公积金。

公司于 2016 年 8 月 3 日取得了广西壮族自治区社会保险事业局开具的“社会保险缴费证明”。证明自 2014 年 1 月至 2016 年 7 月公司已按时足额缴费。

公司于 2016 年 8 月 5 日取得了南宁住房公积金管理中心直属分中心开具的“住房公积金缴纳证明”，证明自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 8 月 1 日，公司能够遵守国家及地方有关住房公积金方面的法律、法规和规范性文件的规定，依法开立住房公积金账户（账号：60026），按时、足额缴存住房公积金，未出现少缴、漏缴、拖欠事项，该公司不存在因违反有关住房公积金方面的法律、法规、规章或规范性文件而被给予行政处罚或处理的情况。

另外，公司控股股东和实际控制人伍文生就上述社会保险、住房公积金缴纳、缴存事宜承诺，如应有权部门要求或决定，公司需要为报告期内的公司员工补缴社会保险、住房公积金或因未缴纳社会保险、住房公积金而承担罚款或损失，本人愿无条件代公司承担上述所有补缴金额、承担任何罚款或损失赔偿责任，保证公司不因此受到损失。

## 2、核心技术人员

### (1) 核心技术人员简历

报告期内，公司核心技术团队未发生重大变动，核心技术人员具体情况如下：

①蓝必韬，详见第一节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 公司董事”。

②黄乃明，详见第一节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 公司董事”。

③王玲，详见第一节“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“(一) 公司董事”。

④梁树乐，男，1981年2月出生。中国国籍，无境外永久居留权。2004年7月毕业于广西大学电气工程学院，本科毕业。2004年7月至2005年10月广西鸿泰勘察设计有限公司（玉林供电局设计室）工作；2005年11月至2006年7月广西泰能工程咨询有限公司工作；2006年7月至2009年10月广西电力工业勘察设计研究院广东分院变电部主任；2009年10月至今任公司变电部主任。

⑤赖川，男，1978年7月出生。中国国籍，无境外永久居留权。2001年7月毕业于福州大学电力系统及其自动化专业。2001年7月至2009年3月广西电力勘察设计研究院；2009年3月至今任公司输电部主任。

⑥黄育明，男，1985年9月出生。中国国籍，无境外永久居留权。2008年6月毕业于广西大学电力工程与管理专业，本科毕业。2008年7月至2011年6月任广西金网电力勘察设计有限公司系统一次部设计人员；2011年6月至2012年9月任广西金网电力勘察设计有限公司系统一次部副主任工程师；2012年9月至2014年3月任广西金网电力勘察设计有限公司系统一次部主任工程师；2014年6月至今任公司系统部设计人员。

⑦吉庭荣，男，1982年2月出生。中国国籍，无境外永久居留权。2004年7月毕业于河海大学土木工程学院土木工程专业，本科学位。2004年7月至2007

年 12 月广西电力工业勘察设计研究院线路结构专业；2008 年 1 月至 2008 年 12 月广西泰能工程咨询有限公司线路结构专业主任工程师；2009 年 1 月至 2009 年 12 月广西电力工业勘察设计研究院线路结构专业；2010 年 1 月至 2014 年 3 月广西电力工业勘察设计研究院广东分院主任工程师；2014 年 4 月至今公司线路结构专业主任。

### （2）核心技术人员持有公司股权情况

公司的核心技术人员未直接持有公司股权。

## 四、公司收入、成本情况

### （一）公司收入结构

#### 1、收入结构

公司目前的主要客户为电网公司、供电公司、房地产公司等，主营业务收入主要来自电力规划设计、电力技术咨询以及与设计相关的技术支持服务。公司的主营业务收入结构如下：

产品（劳务）名称	2016 年 1-7 月		2015 年度		2014 年度	
	营业收入 (万元)	占比(%)	营业收入 (万元)	占比(%)	营业收入 (万元)	占比(%)
电力设计咨询	2,406.61	100.00	2,852.54	100.00	3,589.37	100.00
合计	<b>2,406.61</b>	<b>100%</b>	<b>2,852.54</b>	<b>100%</b>	<b>3,589.37</b>	<b>100%</b>

#### 2、成本结构

产品（劳务）名称	2016 年 1-7 月		2015 年度		2014 年度	
	营业成本 (万元)	占比 (%)	营业成本 (万元)	占比 (%)	营业成本 (万元)	占比 (%)
电力设计咨询	1,624.43	100.00	1,864.14	100.00	2,618.48	100.00
合计	<b>1,624.43</b>	<b>100%</b>	<b>1,864.14</b>	<b>100%</b>	<b>2,618.48</b>	<b>100%</b>

### （二）公司产品的主要消费群体及前五名客户情况

## 1、产品的主要消费群体

公司产品目前的主要消费群体为电网公司、供电公司、房地产公司等。公司在行业内经营多年，形成了良好的品牌。

## 2、公司对前五名客户的销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售额及占销售总额的比如下：

项目	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例(%)	
2016年 1-7月	1	广东电网有限责任公司汕头供电局			
		广西电网有限责任公司河池供电局			
		广西电网有限责任公司南宁供电局			
		广西电网有限责任公司防城港供电局			
		广西电网有限责任公司来宾供电局			
		广西电网有限责任公司			
		广西电网有限责任公司电网建设分公司			
		广西电网有限责任公司贵港供电局	1430.37	59.44%	
		广东电网有限责任公司惠州供电局			
		广西电网有限责任公司百色供电局			
		广西电网有限责任公司钦州供电局			
		广西电网有限责任公司柳州供电局			
		广西电网有限责任公司桂林供电局			
		防城供电公司			
		宜州供电公司			
		陆川供电公司			
	2	广州汇隽电力工程设计有限公司	200.35	8.32%	
	3	中国核工业二三建设有限公司	175.00	7.27%	
	4	桂林财富商业城有限责任公司	80.00	3.32%	
	5	大唐恭城新能源有限公司	74.69	3.10%	
	合计		1960.41	81.46%	
2015年	1	广西电网有限责任公司南宁供电局			
		广西电网有限责任公司来宾供电局			
		广西电网有限责任公司百色供电局			
		广西电网有限责任公司贵港供电局			
		广西电网有限责任公司柳州供电局	1,758.87	61.66%	
		广西电网有限责任公司崇左供电局			
		广东电网有限责任公司肇庆供电局			
		广西电网有限责任公司桂林供电局			

	海南电网有限责任公司儋州供电局 宜州供电公司 广西电网有限责任公司河池供电局 广西电网有限责任公司防城港供电局 云南电网有限责任公司文山供电局 海南电网有限责任公司三亚供电局 防城供电公司 广西电网有限责任公司贺州供电局 陆川供电公司		
2	柳州市防洪排涝工程管理处	174.25	6.11%
3	广州汇隽电力工程设计有限公司	134.44	4.71%
4	中国核工业二三建设有限公司华东分公司	132.72	4.65%
5	南宁市城市建设投资发展有限责任公司	84.00	2.94%
<b>合计</b>		<b>2,284.28</b>	<b>80.08%</b>
<b>2014 年</b>	广西电网有限责任公司百色供电局 广西电网有限责任公司崇左供电局 广西电网有限责任公司贵港供电局 广西电网有限责任公司桂林供电局 广西电网有限责任公司河池供电局 广西电网有限责任公司贺州供电局 1 广西电网有限责任公司来宾供电局 广西电网有限责任公司柳州供电局 广西电网有限责任公司南宁供电局 广西电网有限责任公司钦州供电局 广西电网有限责任公司建设分公司 柳江供电公司 广东电网有限责任公司肇庆供电局	2,269.97	63.24%
	2 广西电力工业勘察设计研究院	159.49	4.44%
	3 柳州市温馨房地产开发有限责任公司	119.07	3.32%
	4 柳州保利置业有限公司	67.59	1.88%
	5 桂林市社会保障住房发展中心	35.86	1.00%
	<b>合计</b>		<b>2,651.98</b>
			<b>73.88%</b>

注：广西电网有限责任公司南宁供电局、广西电网有限责任公司来宾供电局、海南电网有限责任公司三亚供电局、防城供电公司等均为同一实际控制人（中国南方电网公司）控制，因此合并披露其销售额。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-7 月，公司对前五名客户的销售金额分别占当

期营业收入的 73.88%、80.08% 和 81.46%。公司客户集中度在发展初期处于较高水平，随着公司未来规模的不断增长，销售覆盖的地域的范围将不断扩大，公司对重要客户的依赖风险将进一步降低。

2014 年、2015 年及 2016 年 1-7 月，公司向中国南方电网公司下属单位的销售金额占比分别为 63.24%、61.66% 及 59.44%，这一销售特点主要是由于中国相对高度集中的电网建设运营行业市场格局所致。目前，除地方独立电网企业外(包括内蒙古电力(集团)有限责任公司、湖北丹江电力股份有限公司、广西桂东电力股份有限公司、重庆三峡水利电力(集团)股份有限公司、山西国际电力集团有限公司等)，国内跨省市负责建设运营电网业务的企业有两家：国家电网公司(以下简称“国网公司”)和南方电网公司，其中，南方电网公司建设运营为广东、广西、云南、贵州和海南五省(区)，国内其余省市业务均由国家电网公司经营。高度集中的电网建设运营格局导致提供电力设计服务的企业不可避免的存在最终客户相对集中的情况。

公司所从事的电力设计业务目前主要集中广西、广东及云南等省份，处于南方电网公司的经营区域，面向客户的主要类型包括：省级电网公司、供电公司、房地产公司。因此客户主要来源于南方电网公司下属单位，符合公司所在行业及产品的经营特征。报告期内前五大客户收入占比较为稳定，2016 年 1-7 月、2015 年和 2014 年前五大客户合计收入占总收入比例分别为 81.46%、80.08% 和 73.88%，其中主要客户之一南方电网集团 2016 年 1-7 月、2015 年和 2014 年各报告期合计收入占总收入比例分别为 59.43%、61.66% 和 63.24%，主要是电力行业目前仍然被国家电网、南方电网及其子公司、关联公司垄断，公司在广西电力设计行业具有一定市场地位，来自南方电网集团收入稳定且占比较大，同时，公司也在拓展广东、云南等周边地区市场，增加客户数量和规模，避免客户过于集中。公司主要通过广西电网有限责任公司下属单位招标的形式获取业务，为客户提供勘察设计服务以获得收入。公司以建设部工程勘察设计收费标准为基础，与客户进行市场化谈判最终确定服务价格。

公司与前五大客户不存在关联关系，不存在对前五大客户有重大影响的情形。

### (三) 公司对前五名供应商的采购情况

#### 1、主要原材料及供应情况

公司主要是依靠自己的设计团队提供相关电力工程设计与咨询服务。在承接的部分业务中，因项目需要及基于成本或人力资源合理调配的考虑，公司会向第三方专业公司借用一些人力资源负责部分非核心的设计业务（如地勘、环评、水保、林地、地质灾害等部分非核心业务），为公司提供相关服务，因此公司存在对外采购服务。

此外，公司对外采购日常所需的计算机软硬件、打印机等办公用品，采购金额较小。

##### (1) 分包商的名称

序号	公司名称	是否与公司具有关联关系
1	云南合创电力工程有限公司	否
2	湖南鸿昌电力工程建设有限责任公司	否
3	广西桂能电力劳务有限责任公司	否
4	广西土木勘察检测治理有限公司	否
5	广西广晟电力设计有限公司	否
6	南宁安泽劳务服务有限公司	否
7	广西广盛劳务有限责任公司	否
8	南宁地矿地质工程勘察院	否
9	广西润达工程造价咨询有限公司	是

##### (2) 分包商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况

公司已取得除广西润达之外的分包商出具的声明，声明内容如下：

“本公司确认，与广西赛富电力股份有限公司及其董事、监事、高级管理人员之间，不存在任何关联关系。本公司承诺上述说明真实、准确、完整，如存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司愿意承担由此引起的一切责任。”

公司副总经理晨鹏持股 10%并担任广西润达的经理，广西润达为报告期内公司的关联方，截至本公开转让说明书签署之日，广西润达已经注销。

除广西润达之外，公司的分包商与公司不存在关联关系。

### (3) 近三年分包服务、成本的占比情况及趋势

公司营业成本由主营业务成本构成，其构成情况如下：

项 目	2016 年 1-7 月		2015 年度		2014 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
工资薪酬	602.93	37.12	1,125.58	60.38	1,343.83	51.32
劳务费	218.55	13.45	144.58	7.76	540.90	20.66
咨询服务费	144.20	8.88	151.63	8.13	169.78	6.48
勘察设计费	158.15	9.74	132.30	7.10	323.87	12.37
差旅费	260.01	16.01	206.72	11.09	181.67	6.94
其他	240.60	14.81	103.33	5.54	58.42	2.23
合 计	1,624.43	100.00	1,864.14	100.00	2,618.48	100.00

其中，外委费包含劳务费、咨询服务费、勘察设计费等，2016年1-7月、2015年、2014年分包服务成本的占比情况分别为32.07%、22.00%、39.51%。

从近三年公司分包情况可以看出公司分包成本占营业成本比重适中。公司分包的业务勘察、测量均属于市场竞争充分、技术成熟的业务，但随着人工成本和交通住宿等费用的增长，估计未来分包服务的成本会有所增长，预测未来勘察和测量的分包费用将会有所增加。

### (4) 分包服务的质量控制措施

#### ① 严格筛选分包商

公司严格筛选分包商，出台了《外委项目管理规定》(赛富电力字〔2016〕027号)，对包括地勘、测量、总承包项目的施工分包、设计劳务分包涉及的所有外委项目，由项目负责人根据需求提出外委立项，并推荐外委单位；总经理对立项申请进行评估，视分包商以往的分包质量和服务情况提出意见；公司生产副总核实公司资源，签署意见；最后由总经理签署批复。加强外委项目管理

主要是择优选择外委分包商，降低分包成本。

## ② 主要的质量和进度控制措施

**过程控制：**对分包商提供的成果首先由专业人员校核并提出修改意见，再由项目设总校审把关，最后提供公司总工程师审核，对存在问题的成果退回修改，对不满足设计深度的成果退回重做。

**结果评价：**每年对分包商进行资信评价考核评分表，评价考核内容主要有：工程安全环境保护、设计质量、设计进度、工程造价、资源配置、企业经营、合同管理状况、质保期服务等其他情况、项目难度攻克情况、履约评价等进行打分评价。评价分数过低的分包商将被取消合作资格。

**维度评价：**实行多层次、多角度人员参与评价，由各类专业审核人评价（可多人）、项目设总评价、生产副总评价、市场人员评价和商务人员评价。

## (5) 公司对分包商是否存有依赖。

公司主要依靠自身业务团队提供相关电力工程设计与咨询服务，但在承接的部分业务中，非核心业务部分如环评、水保、林地、地质灾害等，需要由具备相关特殊资质的第三方公司提供相关专业服务。此类专业服务交易的金额较小，对公司的生产经营不构成重大影响。由于公司不具备上述专业的勘察人员和工器具，因此，此类专业工作需要外委，公司对分包商在业务协作方面存在一定的依赖。为了节省项目设计成本，该部分工作分包实行“货比三家”，分包价格低和服务质量好的优先选择为合作伙伴，公司可以随时更换具有相应资质的分包商，故公司不存在对单一分包商的依赖。

## 2、主要能源及供应情况

公司日常经营活动主要为客户提供电力设计服务，能源消耗主要为办公用的电、水消耗，供应方为地方电力局、水务局。公司不存在大规模能源消耗的情形。

## 3、报告期内前五名供应商的情况

项目	序号	单位名称	不含税金额(万)	比例 (%)	采购类别
----	----	------	----------	--------	------

			元)		
2016年 1-7月	1	云南合创电力工程有限公司	123.22	7.59%	工程咨询
	2	湖南鸿昌电力工程建设有限责任公司	80.00	4.92%	劳务
	3	广西桂能电力劳务有限责任公司	61.33	3.78%	劳务
	4	广西土木勘察检测治理有限公司	45.75	2.82%	设计
	5	广西广晟电力设计有限公司	38.90	2.39%	设计
	<b>合计</b>		<b>349.20</b>	<b>21.50%</b>	
2015年	1	广西桂能电力劳务有限责任公司	104.37	5.62%	劳务
	2	南宁安泽劳务服务有限公司	70.71	3.81%	劳务
	3	云南合创电力工程有限公司	39.32	2.12%	工程咨询
	4	邵阳市大通电力设备制造有限公司	37.68	2.03%	材料
	5	长沙市兴来电工器材有限公司	27.05	1.46%	材料
	<b>合计</b>		<b>279.14</b>	<b>15.02%</b>	
2014年	1	广西桂能电力劳务有限责任公司南宁分公司	376.36	14.31%	劳务
	2	广西广盛劳务有限责任公司	155.00	5.89%	劳务
	3	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	122.03	4.64%	设计
	4	南宁地矿地质工程勘察院	101.80	3.87%	设计
	5	广西润达工程造价咨询有限公司	53.40	2.03%	工程咨询
	<b>合计</b>		<b>808.59</b>	<b>30.74%</b>	

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购总额 50%的情况。广西润达工程造价咨询有限公司为公司的其他关联法人，本公司副总经理晨鹏持有该公司 10%的股权并担任经理。

公司与广西润达工程造价咨询有限公司关联交易的情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联方关系及关联交易”部分。

#### (四) 重大业务合同及履行情况

##### 1、销售合同及履行情况

报告期内，公司合同标的额 100 万元以上的重大销售合同均正常签署，合法有效，履行正常，不存在合同纠纷。具体情况如下：

序号	客户名称	项目	合同金额(元)	签订日期	履行情况
1	广西电网有限责任公司公司柳州供电局	110kv 横山(太阳村)送变电工程补充协议	1,739,505.00	2016.07.06	未履行完毕
2	广西电网有限责任公司钦州供电局	2016 年度上半年新建住宅区供配电网勘察设计合同	2,000,800.00	2016.06.02	未履行完毕
3	广西电网有限责任公司公司防城港供电局	2015 年第二批农网改造升级工程(防城港供电局)可行性研究项目标段 1、标段 4、标段 5 工程勘察设计合同	3,871,625.40	2016.04.25	未履行完毕
4	广州汇隽电力工程设计有限公司	从化局 2012-2015 年配网工程	1,766,242.17	2016.03.28	履行完毕
5	广西电网有限责任公司公司南宁供电局	220kV 高峰变电站 110kV 配套送出工程勘察设计合同	1,878,495.42	2016.01.21	未履行完毕
6	广东电网有限责任公司汕头供电局	汕头 220 千伏河浦输变电工程勘察设计合同	14,276,100.00	2015.11.09	未履行完毕
7	柳州市防洪排涝工程管理处	广西主要支流柳江柳州市城区河段治理工程柳州市配套工程供电工程设计服务	2,903,269.00	2014.09.29	未履行完毕
8	云南电网公司普洱供电局	普洱供电局 35kV 思茅变升压工程勘察设计合同(暂定价)	4,636,500.00	2014.06.08	未履行完毕
9	广西电网公司南宁供电局	220KV 安城变电站增容扩建工程	3,347,585.00	2014.04.01	未履行完毕
10	广西电网公司贺州供电局	富川朝东风电厂 220kV 送出工程勘察设计合同补充协议	1,857,279.00	2014.03.19	未履行完毕
11	广西电网公司钦州供电局	110kV 丽光(那丽)送变电工程勘察设计合同(暂定价)	2,589,744.00	2013.12.03	履行完毕
12	广西电网公司电网建设分公司	500kV 靖西变电站 220kV 配套送出工程	1,691,531.00	2013.11.28	未履行完毕
13	广西电力工程勘察设计研究院	江门 220kV 湾琴(苍城)输变电工程项目	7,055,000.00	2013.11.22	未履行完毕
14	广西电网公司来宾供电局	35kV 东乡变电站改造工程等 33 项工程勘察设计合同	1,174,243.00	2013.07.18	履行完毕
15	广西电网公司电网建设分公司	220kV 渠黎送变电工程勘察设计合同(暂定价)	3,080,973.00	2013.06.07	未履行完毕
16	广西电网公司南宁供电局	邕州-芦圩 II220kV 线路工程勘察设计合同补充协议	3,122,200.00	2013.06.05	未履行完毕

17	广西电网公司柳州供电局	110kV 太阳村送变电工程	1,732,465.00	2012.12.16	未履行完毕
18	广西电网公司电网建设分公司	钦州 220kV 歌标（百浪）送变电工程	5,511,203.00	2012.09.28	未履行完毕
19	广西电力工程勘察设计研究院	110kV 松岗二输变电工程设计合同	6,255,670.00	2010.08.1	未履行完毕

## 2、重大采购合同及履行情况

报告期内，公司合同标的额 50 万元以上的重大采购合同均正常签署，合法有效，履行正常，不存在合同纠纷。具体情况如下：

序号	供应商名称	采购内容	合同金额（元）	签订日期	履行状态
1	广西广晟电力设计有限公司	来宾供电局象州县农村配电网工程（十二）（十三）	501,065.45	2016.03.11	未履行完毕
2	广西土木勘察检测治理有限公司	220KV 建业（江南）输变电工程等 20 个勘测项目	741,000.00	2016.01.27	未履行完毕
3	广西桂能电力劳务有限责任公司	桂林市财富名城商业综合楼配電工程施工劳务分包合同	600,000.00	2015.12.20	履行完毕
4	云南合创电力工程有限公司	广西主要支流柳江柳州市城区河段治理工程柳州市配套工程供电工程前期勘察设计技术咨询	870,863.67	2015.09.30	履行完毕
5	广西桂能电力劳务有限责任公司	富川朝东风电厂 220KV 送出工程等 3 个项目	778,659.36	2014.06.01	履行完毕
6	广西广盛劳务有限公司	大唐新能源广西恭城西岭风电场工程等 6 个工程	1,550,000.00	2014.03.01	履行完毕
7	广西桂能电力劳务有限责任公司	220kV 歌标（百浪）变电站工程	1,000,000.00	2014.01.30	履行完毕

## 3、正在履行的重大借款、质押担保合同

序号	借款合同名称	借款合同编号	出借人	贷款人	金额（万元）	贷款期限	借款期间	担保合同编号	担保形式及担保人	担保情况
1	流动资金借款合同	30300215 0872834	广西灵川农村合作银行甘棠	公司	1,250	3 年	2015 年 12 月 23 日 -2018 年 12 月 22	质押担保合同 30300415 1278822	股权质押担保 出质人：公司 质权人：灵川合作银行	正常

			支行			日			
2	流动资金借款合同	19932915 0000001	武鸣漓江村镇银行、漓江合作银行榕湖支行	公司	1,000	2年	2015年12月08日 -2017年12月08日	质押担保合同 19993041 50000622	股权质押担保 出质人：公司 质权人：武鸣 漓江村镇银行、漓江合作 银行榕湖支行 正常

## 五、公司商业模式

### (一) 销售模式

公司的主要销售模式是通过项目招投标方式（公开招标、邀请招标）或者客户委托模式来获取项目。2014年至2015年，公司业务的拓展、客户关系的维护、合同的跟进、应收账款的催收以及客户的回访等营销方面的工作，主要依赖公司高级管理人员开展。2016年，为适应公司业务发展需要，更好地提升服务质量，公司于2016年1月开始陆续新聘用营销人员，具体分担并逐步负责上述营销方面工作。

#### 1、招投标模式

招投标方式获取公司项目主要指公司借助现有的各种业务渠道，关注并及时取得业内重要的招标采购信息，迅速全面了解项目信息，并根据自身实力、项目的经济价值、综合考虑客户要求、设计周期等多方面因素等，对项目进行筛选，同时，针对选中的项目标的认真筹备投标文件，积极参与投标，通过中标方式签订项目合同。适用于此种销售形式的客户主要包括电力公司及各级电力设计院。

#### 2、客户直接委托模式

对于客户直接委托获取的项目，公司首先与客户主动接洽，获取客户提供的项目信息，完成相关项目尽职调查研究评估，并通过公司的项目评审后，公司可接受客户的委托，与客户签订业务合同。适用于此种销售形式的客户主要包括房地产开发商等商业客户。

## （二）采购模式

公司外采购业务主要为劳务采购。公司在签订销售合同后，将根据公司相关专业设计人力的饱和程度、项目所在地的环境等，判断是否需要借用第三方公司人力提供设计相关服务，原则上会首先充分利用自有设计人力完成设计。公司选择长期合作的劳务公司等提供相关服务，按公司相关流程审批后签订合同。

## （三）盈利模式

公司与客户签订电力工程设计等相关业务合同后，依据合同约定履行相关工作，主要通过提供设计服务等来收取电力工程设计项目服务费，从而实现营业收入和企业利润。

报告期内，公司的经营模式以及影响公司经营模式的因素均未发生重大变化。同时在可预见的将来，公司的经营模式及其影响因素亦不会发生重大变化。

# 六、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

## （一）公司所处行业情况

### 1、公司所处行业分类

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）分类，公司属于大类“科学研究和技术服务业（M）”中的子类“专业技术服务业（M74）”

根据国家统计局2011年修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司主营业务电力设计属于“科学研究和技术服务业（M）”门类中的“专业技术服务业（M74）”大类、“工程技术（M748）”中类、“工程勘察设计（M7482）”小类。

根据全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“专业技术服务业（M74）”大类下的“工程勘察设计（M7482）”小类；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“调查和咨询服务（12111111）”。

## 2、行业主管部门和监管体制

电力工程勘察设计行业的主管部门是中华人民共和国住房和城乡建设部(以下简称“住房城乡建设部”)、中华人民共和国国家发展和改革委员会(以下简称“发改委”)和国家能源局。行业自律组织包括中国电力企业联合会(以下简称“中电联”)及中国电力规划设计协会(以下简称“中电协”)。

住房城乡建设部负责电力工程勘察设计单位的资质管理及标准要求,对相关企业资质进行分级管理。发改委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,发布行业标准,对电力等能源发展规划进行宏观调控。国家能源局依按照国务院授权,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;组织实施电力体制改革方案等。中电联主要职责包括通过深入开展行业调查研究,提出对电力行业改革与发展的政策和立法建议,参与制定电力行业发展规划、产业政策、行业准入条件和体制改革工作;制定并监督执行行业约规,建立行业自律机制,推动诚信建设、规范会员行为、协调会员关系、维护行业秩序等。中电协业务范围主要包括根据国家有关法律法规,结合行业特点,制定并监督执行行业自律公约,协调价格争议,维护市场资源,规范会员行为;开展行业统计与对标指标发布;组织电力勘测设计行业企业信用评价工作;组织开展中国电力设计标准国际化等。

此外,中电联、国家电网公司、南方电网公司和有关行业协会制定了若干产品、技术和使用方面的标准和规范,相关标准和规范与国际标准一起,构成了电力设计行业的产品、技术、质量的监督管理体系。

目前,公司设计项目主要依据的行业技术标准如下:

序号	标准代号	标准名称
1	DL/T401-2002	高压电缆选用导则
2	DL/T599-2005	城市中低压配电网改造技术导则
3	DL/T601-1996	DL/T601-1996 架空绝缘配电线路设计技术规程
4	DL/T621-1997	交流电器装置的接地

5	DL/T814-2013	配电自动化系统技术规范
6	DL/T866-2015	电流互感器和电压互感器选择及计算规程
7	DL/T5002-2005	地区电网调度自动化设计技术规范
8	DL/T5003-2005	电力系统调度自动化设计技术规程
9	DL/T5044-2014	电力工程直流系统设计技术规程
10	DL/T5056-2007	变电所总布置设计技术规程
11	DL/T5103-2012	35kV~220kV 无人值班变电站设计规程
12	DL/T5130-2001	架空送电线路钢管杆设计技术规定
13	DL/T5136-2012	火力发电厂变电所二次接线设计技术规程
14	DL/T5154-2012	架空送电线路杆塔结构设计技术规定
15	DL/T5202-2004	电能量计量系统设计技术规范
16	DL/T5216-2005	35kV~220kV 城市地下变电站设计规定
17	DL/T5219-2014	架空送电线路基础设计技术规定
18	DL/T5220-2005	10 kV 及以下架空配电线路设计技术规程
19	DL/T5221-2005	城市电力电缆线路设计技术规定
20	DL/T5222-2005	导体和电器选择设计技术规程
21	DL/T5352-2006	高压配电装置设计技术规程
22	DL/T5390-2014	发电厂和变电站照明设计技术规定
23	DL/T5391-2007	电力系统通信设计技术规定
24	DL/T5394-2007	电力工程地下金属构筑物防腐技术导则
25	DL/T5404-2007	电力系统同步数字系列（SDH）光缆通信工程设计技术规定
26	DL/T5457-2012	变电站建筑结构设计技术规程
27	DL/T5709-2014	配电自动化规划设计导则
28	YD5102-2010	通信线路工程设计规范
29	JB/T10181-2014	电缆载流量计算

目前，公司设计项目主要依据的国家技术标准如下：

序号	标准代号	标准名称
1	2011 版	工程建设标准强制性条文电力工程部分
2	GB/T11179-2008	圆线同心绞架空导线
3	GB/T4623-2014	环形混凝土电杆
4	GB/T12326-2008	电能质量 电压波动和闪变
5	GB/T14285-2006	继电保护和安全自动装置技术规程
6	GB/T15543-2008	电能质量三相电压不平衡

7	GB/T15544. 1-2013	三相交流系统短路电流计算 第 1 部分：电流计算
8	GB/T17468-2008	电力变压器选用导则
9	GB/T24337-2009	电能质量公用电网间谐波
10	GB/T28547-2012	交流金属氧化物避雷器选择和使用导则
11	GB/T30155-2013	智能变电站技术导则
12	GB50007-2011	建筑地基基础设计规范
13	GB50034-2013	建筑照明设计标准
14	GB50052-2009	供配电系统设计规范
15	GB50053-2013	20kV 及以下变电所设计规范
16	GB50054-2011	低压配电设计规范
17	GB50058-2014	爆炸和火灾危险环境电力装置设计规范
18	GB50059-2011	35~110kV 变电所设计规范
19	GB50060-2008	3~110kV 高压配电装置设计规范
20	GB50061-2010	66kV 及以下架空电力线路设计规范
21	GB/T50062-2008	电力装置的继电保护和自动装置设计规范
22	GB/T50063-2008	电力装置的电测量仪表装置设计规范
23	GB/T50064-2014	交流电器装置的过电压保护和绝缘配合
24	GB/T50065-2011	交流电气装置的接地设计规范
25	GB50217-2007	电力工程电缆设计规范
26	GB50227-2008	并联电容器装置设计规范
27	GB50229-2006	火力发电厂与变电站设计防火规范
28	GB50260-2013	电力设施抗震设计规范
29	GB50343-2012	建筑物电子信息系统防雷技术规范
30	GB50373-2006	通信管道与通道工程设计规范
31	GB50545-2010	110~750kV 架空输电线路设计规范
32	GB51158-2015	通信线路工程设计规范
33	JGJ/T16-2008	民用建筑电气设计规范

### 3、相关政策和法律法规

颁布时间	名称	颁布部门
2015 年 4 月 24 日	中华人民共和国电力法(2015 年修订)	全国人民代表大会常务委员会
2015 年 3 月 15 日	关于进一步深化电力体制改革的若干意见	中华人民共和国国务院
2014 年 11 月 6 日	建筑业企业资质标准	中华人民共和国住房和城乡建设部

2013年2月16日	产业结构调整指导目录(2013年修订)	国家发展改革委员会
2013年1月23日	工程勘察资质分级标准	中华人民共和国住房和城乡建设部
2008年1月21日	电力勘测设计行业自律	中国电力规划设计协会
2007年3月29日	工程设计资质标准	中华人民共和国住房和城乡建设部
2006年11月3日	电网运行规则	国家电力监管委员会主席办公会议
2005年2月15日	电力监管条例	中华人民共和国国务院

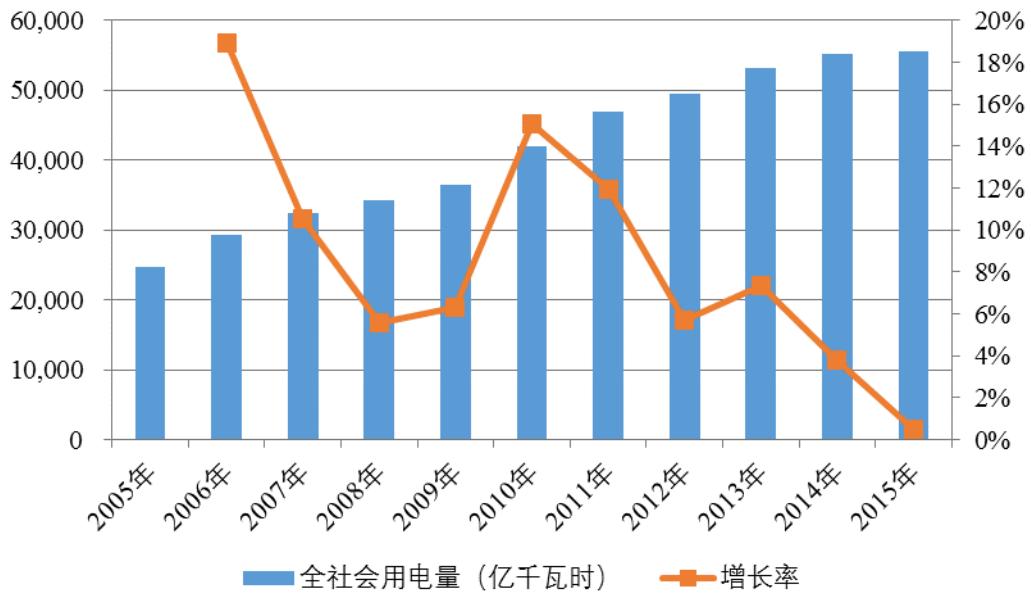
#### 4、行业基本情况

电力行业是由发电、输电、变电、配电和用电等环节组成的电力生产与消费系统，是国民经济发展重要的基础能源产业。电力行业共由五个环节构成：发电是指利用发电动力装置将水能、石化燃料（煤、油、天然气）的热能、核能以及太阳能、风能、地热能、海洋能等转换为电能的生产过程；输电是指电能的传输，通过输电，把相距甚远的（可达数千公里）发电厂和负荷中心联系起来，使电能的开发和利用超越地域的限制；变电是指利用一定的设备将电压由低等级转变为高等级（升压）或由高等级转变为低等级（降压）的过程；配电则是指电力系统中直接与用户相连并向用户分配电能的环节；用电是指用户按预定目的使用电能的行为。

公司所属行业为电力工程设计、勘测、咨询服务行业，从整个行业来看，电力工程勘测设计行业属于电力工业的辅业，负责为各种发电、输电、送电、配电项目的设计任务，为电力工程建设项目的决策与实施提供技术和管理服务。

长期以来我国的电力工程设计、咨询行业一直处于以国有电力设计院为主体的发展模式。近年来，随着电力体制改革以及电力市场化程度的加深，民营勘测设计企业也逐渐展现出竞争力，市场份额逐步增加。

##### （1）电力行业市场情况



数据来源：Wind资讯

根据国务院发布的《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发[2015]9号）的数据显示，2014年全国发电装机容量达到13.60亿千瓦，发电量达到5.50万亿千瓦时，电网规模和发电能力位列世界第一。根据Wind资讯整理的全社会用电量数据，2015年全社会用电量达55,500亿千瓦时，相较于2005年的24,689亿千瓦时，增长了125%，年均复合增长率为8.44%。虽然中国近年来经济增速有所放缓，但预计经济增速仍将维持7%左右的水平，随着经济的增长，电力需求仍将维持增长，电网建设工程的投资亦将不断增加。

2015年8月，国家能源局公布了《配电网建设改造行动计划(2015-2020年)》，根据该行动计划，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。此外，根据国家能源局发布的《2016年能源工作指导意见》，国家将继续推进农村电网改造升级、城镇配电网建设改造（1）农村电网改造升级，预计总投资约3,000亿元，其中，第一批升级改造项目预计投资约420亿元；小城镇、中心村农网改造升级和机井通电预计投资约1,500亿元，预计到2017年中心村全部完成农网改造，平原地区机井通电全覆盖。（2）城镇配电网建设改造，计划用五年左右时间，全面加快城镇配电网建设改造，促进经济发展和民生改善。到2020年，中心城市（区）智能化建设和应用水平大幅提高，供电可靠率达到99.99%；城镇地区

供电能力及供电安全水平显著提升，供电可靠率接近 99.9%。因此，除经济增长带动的电网建设工程投资外，农村电网改造升级、城镇配电网建设改造等将进一步促进电网建设工程的投资。作为电网建设工程的重要组成部分，电力勘测设计将随之电力行业总投资的扩大而保持增长的趋势。

## （2）电力勘测设计行业市场情况

根据中国电力规划设计协会发布的《2014 年电力勘测设计统计年报分析报告》，2014 年，电力勘测设计行业（指所属中国电力规划设计协会所有会员单位）新签合同总额达 1,116.92 亿元，其中，总总承包合同额 872.74 亿元，勘测设计及咨询服务合同额 244.18 亿元，分别较 2013 年增长 6.39%、6.79% 及 5.77%；实现营业收入 629.45 亿元，其中总承包收入 388.69 亿元，勘测设计及咨询服务收入 240.76 亿元，分别较 2013 年增长 19.41%、35.57% 及 0.13%。2006 年至 2014 年，电力勘测设计行业新签合同总额年均复合增长率达 18.84%，营业收入复合增长率达 17.24%。随之电力行业总投资的扩大，电力勘测设计仍将保持增长的态势。

项目	2014 年		2013 年	
	金额(亿元)	占比%	金额(亿元)	占比%
新签合同总额	<b>1,116.92</b>		<b>1,049.84</b>	
其中：总承包合同额	872.74	78.14%	817.24	77.84%
勘测设计及咨询服务合同额	244.18	21.86%	230.87	21.99%
营业收入	<b>629.45</b>		<b>527.15</b>	
其中：总承包收入	388.69	61.75%	286.71	54.39%
勘测设计及咨询服务收入	240.76	38.25%	240.44	45.61%

## 5、行业壁垒

### （1）市场准入壁垒

我国对从事电力勘查设计及相关咨询的企业实行市场准入制度。根据《工程设计资质分级标准》、《工程勘察资质分级标准》等部门规章，对从事电力设计业务企业的资质进行行政许可方式的批准和管理。相关部门规章对申请企业的的注

册资金、工程设计资历和经验、具备有相应技术资格的专业技术人员等作出了具体的要求。因此，进入该行业首要面临的就是资质障碍。

### (2) 人才壁垒

电力规划设计行业属于技术密集型行业，相关专业人才的积累是电力规划设计及相关咨询行业市场竞争的主导要素之一。新进入者很难在短时间内完成从业人员尤其是核心技术人员的培养、引进，因此，市场潜在进入者面临相当大的人才壁垒。

### (3) 客户壁垒

电力规划设计行业是提供技术服务的行业，成功案例和经验的积累是吸引并保留客户的重要因素。新进入者很难在短期内实现品牌、经验和案例积累，难以取得客户信任，取得大额订单更是不易。

## (二) 行业基本风险特征

### 1、宏观经济波动风险

本公司所属的电力设计行业属于电力行业。该行业运行状况、投资周期与国民经济周期相关性较强。在经济高速增长期，用电需求持续增加的情况下，电力行业投入亦会随着增加，从而带动电力设计、勘探和咨询等附属行业的发展。反之，如果经济环境出现变动，增速下滑，电力行业的需求亦将受到影响，进而对公司的业务带来一定的影响。

### 2、人才流失风险

公司属于技术密集型企业，专业人才是公司发展、创新的关键。随着公司业务规模的扩大以及竞争日益激烈，公司可能面临专业技术人才流失或优秀人才短缺等问题。同时，公司从事电力规划设计及相关咨询，拥有的专业资质对专业人才的配置均有硬性的要求。若人才队伍发生流失，公司的发展能力将会受到制约，业务资质可能无法维护，公司经营将受到重大不利影响。

### 3、竞争加剧风险

公司所在行业为电力设计行业，我国对从事电力勘查设计及相关咨询的企业实行市场准入制度，行业存在一定的进入壁垒。但目前该行业亦属于国家鼓励发展的行业，随着电力行业的发展，作为附属行业的电力设计市场竞争亦将进一步加剧。目前，电力设计行业竞争格局中，国家级、省市级等资质级别高、人员规模大、业务纪录良好、行业经验丰富的大型设计院企业占据领先地位。经过多年的发展，公司在客户中积累起了良好的口碑，目前，公司在广西民营的设计公司中处于领先地位，但随着竞争对手不断增多和发展，公司将面临更为激烈的行业竞争。

### （三）公司所处地位

#### 1、竞争格局分析

目前国内电力勘查设计及相关咨询行业的主要参与者分为国有设计院和民营设计企业。其中第一梯队为各大国有设计院，如华北电力设计院、西北电力设计院、西南电力设计院、华东电力设计院及各省电力设计院，一般具有工程设计、咨询甲级资质，拥有较多资源和多年设计工作经验。市场上的民营设计企业规模较小、数量较多，在资质等级及全面性上有所欠缺，更注重地方市场的业务拓展。

公司同行业中的主要竞争对手包括各省市的国有电力设计院（如广西电力工业勘察设计研究院、广东省电力设计研究院等）和其他的主营电力设计各细分市场的民营设计企业。

#### 2、公司所处市场地位

目前，甲级资质的国有设计院数量有限，在广西区内的民营电力设计企业中，公司作为乙级设计院规模相对较大。公司业务立足广西区内，并积极向广东、云南、海南等省外市场拓展。

#### 3、公司竞争优势

##### （1）良好的市场适应协调能力

目前，国家级、省市级等资质级别高、人员规模大、行业经验丰富、业务记

录良好、资源丰富的大型设计院企业主要市场为全国大机组、大容量、高电压等级的发、输变电工程的设计。地方级供电设计院及大量民营电力设计公司集中地方业务竞争，主要承担 220KV 及以下电压等级的输变电业务。

相对于大型规划设计院，民营设计院主要市场在于区域配网、农配网等业务零碎，单项合同额小等业务。由于该类业务需要灵活的市场地域活动能力、且通常需要与地县级供电公司客户群体沟通协调，因此民营企业的市场适应协调能力优于大型设计院。公司通过将专业服务下沉至县级乃至农村，用专业技术协作当地供电部门解决输变电运营中的技术问题，以自身的服务获得客户的认可。

### （2）人力资源优势

经过多年的发展，公司现已经形成了一支专业设置齐全、技术力量雄厚的团队。本公司拥有各类技术人员 170 多人，其中全国注册电气工程师、全国注册一级结构工程师、全国注册二级结构工程师、全国注册二级建筑师、全国注册造价工程师、全国注册咨询师合计 16 名。

### （3）管理体制的优势

与国有性质的设计院相比，公司具有以下体制上的优势：①作为民营公司制企业，公司可以更快地对市场的需求做出反应，并根据市场的变化及时调整经营策略；②能够制定更为灵活的人才激励和淘汰机制，充分调动员工的积极性，实现员工价值的最大化。

## 4、公司竞争优势

公司长期专注于电力勘查设计及相关咨询领域，并在广西区内行业中形成了一定的品牌优势，但是在其他省份拓展业务时，与当地的设计院相比，客户关系和市场资源方面不具备较强实力；与国家级和省级设计企业相比，公司在品牌和影响力上相对偏弱。此外，公司人才、尤其是高端人才仍不能满足公司发展的需要。

## （四）公司的发展前景

## 1、公司发展战略

公司自成立以来专注于电力工程设计行业，为电网公司、供电局及各级电力公司、电源公司提供高质量的设计产品和优质的服务。公司立足于广西，积极拓展广东、云南、海南市场取得了快速发展，积累了丰富的成功经验，具备了全国拓展的实力和人才储备和技术支持。公司专注于 35KV 及 10KV 的电压等级的业务，同时兼顾 110KV、220KV 电压等级的业务。公司利用出色的市场协调能力，通过在目标市场建立项目部，逐渐消除与行业大型设计院相比的竞争劣势，以专业化技术管理为手段，形成技术支持网络辐射各个区域，服务就近顾客，优先占领配电网业务的设计业务市场。

## 2、公司经营计划

在未来五年，公司将借助国家大力支持电力行业改革发展的有利政策环境，紧抓产业升级带来的发展机会，聚焦配网及农网改造、新能源市场拓展战略；公司未来将致力于新能源、配电网、微网工程设计、勘测和咨询行业，以技术创新为发展动力，不断提升公司品牌和盈利能力，实现投资者利益、客户价值和员工发展的协调发展。公司在完善核心员工持股的同时还将进一步引进人才，培育和壮大技术团队，继续发展高端人才占有优势，优先掌握配电网关键技术，积极发展配电网微网业务，以配网业务板块带动其他板块发展。

## 第三节 公司治理

### 一、公司治理机制的建立及运行情况

#### （一）关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

有限公司时期，公司依据《公司法》制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定设立了股东会，股东会由全体股东组成。公司未设董事会，设执行董事一名；公司未设监事会，设监事一名。有限公司期间，公司历次重大决策均经过股东会会议决议通过（包括公司增加注册资本等），决议均由股东正常签署，决议均得到有效执行。但由于公司管理层对相关法规了解不够深入，在对公司治理机制的执行过程中存在一定瑕疵，如股东会召开未按照公司章程及相关要求提前通知，会议记录未完整保存等。

2016年3月30日，公司召开创立大会，依据《公司法》等相关规定，创立大会审议通过了《广西赛富电力股份有限公司章程》，选举产生了股份公司第一届董事会及监事会成员。截至本公开转让说明书签署之日，公司已按照规范化公司治理机制的要求，建立健全了公司治理结构。公司设立了股东大会，由全体股东组成，是公司的权力机构；设董事会，由5名董事组成，是公司的经营管理机构，设董事长1名，由董事会选举产生，任期3年；设监事会，是公司的监督机构，由3名监事组成，其中1名职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期3年；公司聘请了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。公司股东大会、董事会和监事会能够按照议事规则等制度规范运行，会议的通知、召开、表决和决策内容合法合规，三会制度运作规范。

公司成立以来，就历次增加注册资本、股权转让、变更经营范围等重大事项召开股东大会进行决议，决议均由股东正常签署，决议均得到有效执行。启动挂牌工作后，经中介机构辅导和规范，公司进一步完善了治理机制。公司于2016年3月30日召开的广西赛富电力股份有限公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《广西赛富电力股份有限公司股东大会议事规则》、《广西赛富电力股

份有限公司董事会议事规则》、《广西赛富电力股份有限公司监事会议事规则》、《广西赛富电力股份有限公司对外担保管理制度》、《广西赛富电力股份有限公司投资者关系管理制度》、《广西赛富电力股份有限公司关联交易决策制度》。

公司于 2016 年 3 月 30 日召开了第一届董事会第一次会议，审议通过了《广西赛富电力股份有限公司总经理工作细则》、《广西赛富电力股份有限公司董事会秘书工作细则》、《广西赛富电力股份有限公司信息披露管理制度》、《广西赛富电力股份有限公司投资者关系管理制度》等规则制度。

公司于 2016 年 3 月 30 日召开了第一届监事会第一次会议，会议选举了梁敏和担任公司监事会主席。

公司与 2016 年 5 月 9 日召开了第一届董事会第二次会议，审议通过了《防止大股东及其关联方资金占用制度》。

为积极完善公司治理结构，建立现代企业制度，促进公司的规范运作，公司在主办券商和律师的帮助下进一步加强和完善了公司治理工作，并在此基础上构建了适应公司发展需要的治理机制和组织结构。股东大会及董事会审议通过的各项规则、制度对董事、监事、高级管理人员履行职责做了详细规定，对“三会”召开程序及运作机制做出进一步的细化和规范。

公司相关人员已经充分认识到公司治理机制的重要性，对相关规定进行了学习，公司三会的召开符合要求，相关会议记录完整且有相关人员正常签署，会议文件已归档保存，会议决定能够得到有效执行。截至本公开转让说明书签署之日，公司股东大会、董事会、监事会制度规范运行情况良好。

## （二）公司股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

股份公司“三会”人员均符合《公司法》及《公司章程》规定的任职要求，能够按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责，对股份公司的重大决策事项做出有效决议并严格执行。公司股东大会和董事会成员能够及时参与公司重大

事项的讨论、决策，充分行使股东和董事的权利，促进公司治理的不断完善。公司董事会能够较好地履行决定公司的经营计划、投资方案等职责；公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，职工代表监事通过参与监事会会议对公司重大事项提出相关意见和建议，保证公司治理的合法合规。未来持续增长的公司业务和不断变化的经营环境对公司治理提出了更高的要求，公司管理层在规范公司治理结构、学习相关管理制度方面还将进一步加强。

## 二、公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论及评估结果

### （一）公司董事会对公司治理机制执行情况的讨论

股份公司成立后，公司已经建立起了由股东大会、董事会、监事会、高级管理人员、董事会秘书组成的规范的法人治理结构，并一直按照相关规定和制度规范运作。公司制定了《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，并制定了《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等管理制度，建立健全了公司治理结构，并逐步完善公司了内部控制体系。

《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了纠纷解决机制、投资者关系管理机制，细化了投资者参与公司管理及股东权利保护的相关事项；公司制定《关联交易决策制度》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。通过《公司章程》及各项制度的建立，公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权力。

### （二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份公司董事会对公司治理机制的执行情况进行讨论后认为：公司现有的治

理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合理保护及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。同时，虽然股份公司已建立完善的公司治理机制，但在实际运行中仍需管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运行的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

随着公司规模的扩大以及市场环境的变化，在公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌之后可能会对公司治理机制的建设和执行带来新的挑战。针对该问题，其一，公司相关人员将继续加强对公司治理机制的学习，不断提高认识和管理水平；其二，公司将根据实际需要不断健全公司治理机制，充分发挥“三会”在公司治理和管理中的作用；其三，公司将根据实际情况招募更多的专业人才，推动公司治理机制的不断完善。

### 三、公司合法合规情况

#### （一）公司的合法合规情况

经主办券商及律师核查，报告期内，公司未发生因违反国家法律、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。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。公司从事工程勘察设计服务，未开展施工业务，不存在安全生产事项。公司所处行业不属于重污染行业，无需办理环保手续。公司不存在环保违法和受处罚的情况。公司不存在未决诉讼或仲裁。公司及公司管理层已就此出具声明。

#### （二）控股股东、实际控制人的合法合规性

根据伍文生提供的《关于股东任职资格及诚信状况的声明》、《关于是否存在诉讼、仲裁及行政处罚的说明》，以及公安部门出具的无犯罪记录证明、中国裁判文书网（<http://www.court.gov.cn/zgcpwsj/sc/>）、全国法院被执行人信息查询平台（<http://shixin.court.gov.cn/>）等公开平台的查询结果，公司实际控制人伍文生

在报告期内不存在违法违规行为，实际控制人已就此出具承诺，承诺其本人于报告期内未受到刑事处罚；不存在受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重的情形；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）公司董事、监事、高级管理人员的合法合规性

公司现任董事、监事和高级管理人员具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，不存在报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。公司现任董事、监事和高级管理人员已就此出具声明。

公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与原任职单位单独签署保密协议或者竞业禁止协议或与原任职单位签署但现已终止的劳动合同中约定竞业禁止条款。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在侵犯原任职单位知识产权或商业秘密的情形，与原任职单位无纠纷或潜在纠纷。公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已就此出具声明。

## 四、公司独立性情况

公司严格遵守《公司法》、《公司章程》等法律法规及规章制度，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务和机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

### （一）业务独立性

公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及运营管理部，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争及显失公平的关联交易。公司的控股股东、实际控制人出具了避免同业竞争的承诺函，承诺避免与公司发生同业竞争或潜在同业竞争的情形，并就未来可能发生同业竞争或潜在同业竞争情形时确定了所采取的措施。

因此，公司业务独立。

## （二）资产独立性

赛富电力成立以来，资产完整、权属清晰。公司历史沿革过程中的历次出资、注册资本变化均经会计师事务所验资，并通过了工商行政管理部门的变更登记确认。

经主办券商及律师核查，公司与其股东资产权属关系明确，合法拥有与经营有关的财产的所有权，具备与经营有关的独立于各股东的供应、销售系统及经营设施。赛富电力所拥有资产均记载于其自身名下，均有权对该等资产的处分独立进行决策，资产权属清晰。公司所拥有的主要资产不存在与各股东共用的情况，不存在上述资产被控股股东、实际控制人侵占而损害公司利益的情形。

公司实际控制人伍文生已签署《关于不占用资金和提供担保的承诺函》，承诺内容如下：“1、本人及本人控制的其他企业不存在占用公司资金、资产或其他资源的情形；2、本人保证不利用实际控制人的地位，通过公司将资金、资产或其他资源直接或间接地提供给本人或本人控制的其他企业使用；3、本人保证不利用实际控制人的地位，通过公司为本人或本人控制的其他企业提供担保”。

综上，公司的资产独立。

## （三）人员独立性

公司的高级管理人员及其他员工专职于公司任职，未在控股股东、实际控制人投资及控制的其他企业中双重任职或领薪。公司与员工签订劳动合同，形成独立的员工队伍，公司员工在公司领薪。

公司建立了独立的劳动人事制度，工资报酬和社会保障都能够完全独立管理。公司的董事、监事、高级管理人员的选举或任免符合法定程序，董事以及应由股东大会选举的监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，董事长由公司董事会选举产生，总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均由公司董事会聘请，不存在股东越权任命或干预公司人事任命的情形。公司的总经理、财务负责人副总经理和董事会秘书等高级管理

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

因此，公司的人员独立。

#### （四）财务独立

公司设有独立的财务部门，配有专职财务人员，建立了独立的财务核算体系、财务管理及风险控制等内部管理制度，能够独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用或干预公司财务、会计活动的情况。公司具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司财务人员未在任何关联单位兼职。

公司独立纳税，不存在与实际控制人及其控制的其他企业混合纳税现象。公司已开立独立的基本存款账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

因此，公司的财务独立。

#### （五）机构独立

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、设置董事会为决策机构、设置监事会为监督机构，且已聘请总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员。公司建立了变电部、线路部、土建部、系统部、线路结构部、市场部、商务部、财务部、技经部、综合部以及总经办等部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预，与控股股东及其控制的其他企业在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

因此，公司的机构独立。

## 五、同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人伍文生控制的其他企业，不存在与赛富电力同业竞争的情形。

### （一）控股股东、实际控制人投资及控制的其他企业情况

#### 1、广西泰瑞投资有限公司

（1）泰瑞投资的基本情况如下：

企业名称	广西泰瑞投资有限公司
注册号/统一社会信用代码	914503006902329673
住所	桂林市高新区毅峰南路高新开发区 4 号小区 1-3-2 号房
法定代表人	苏延
注册资本	1000 万元
股东	苏延 51% 王勇 49%
成立日期	2009 年 7 月 6 日
经营期限	20 年
经营范围	对房地产、交通能源、公用基础设施、建筑工程、公路，桥梁、商场、餐馆、娱乐业、电站、矿山、高新技术项目、旅游业的投资；企业改制及并购的咨询服务；场地租赁。

经主办券商和律师核查，泰瑞投资与赛富电力不存在同业竞争。

（2）泰瑞投资的历史沿革

① 2009 年 7 月泰瑞投资成立

2009 年 6 月 18 日，伍文生、卢峰签署《广西泰瑞投资有限公司章程》成立广西泰瑞投资有限公司，泰瑞投资的注册资本为 1,000 万元，其中，伍文生出资 510 万元，占注册资本的 51%，卢峰出资 490 万元，占注册资本的 49%。

2009 年 7 月 6 日，广西德金会计师事务所出具“桂德金验字（2009）第 080 号”《验资报告》，对伍文生、卢峰的出资进行了审验。

经主办券商及律师核查，泰瑞投资 49%的股权系卢峰替伍文生代持，伍文生实际持有泰瑞投资 100%的股权。代持的主要原因是由于一人有限责任公司存在股东对公司债务承担连带责任的风险，为规避该风险，伍文生找熟悉的自然人代其持有了泰瑞投资的部分股权。

伍文生已确认曾让卢峰替其代持泰瑞投资 49%的股权。因时间久远、目前无法与卢峰取得联系，未能取得卢峰对股权代持关系形成和解除的确认。但依据卢峰与秦顺生之间签署的《股权转让协议》、泰瑞投资股东会决议以及秦顺生出具的说明，秦顺生系代伍文生持有的泰瑞投资 49%股权。

### ② 2014 年 4 月，泰瑞投资第一次股权转让

2014 年 4 月 28 日，泰瑞投资召开股东会，全体股东一致同意伍文生将 51% 泰瑞投资的股权转让给苏延，同意卢峰将 49% 的股权转让给秦顺生。

同日，伍文生与苏延、卢峰与秦顺生分别签订《股权转让协议》，伍文生将其持有的 51% 泰瑞投资的股权转让给苏延，卢峰将其持有的 49% 泰瑞投资的股权转让给秦顺生。

经主办券商及律师核查，本次股权转让后，伍文生仍实际持有泰瑞投资 100% 的股权。根据伍文生的确认，本次股权转让的主要原因是伍文生因家庭原因（陪女儿出国留学），为方便泰瑞投资国内日常事务的处理及日常的经营管理，伍文生将泰瑞投资股权交由苏延和秦顺生代为持有。

根据伍文生与苏延之间签署的《股权转让协议》，伍文生及苏延均确认，双方存在股权代持关系，苏延代伍文生持有泰瑞投资 51% 的股权。

根据卢峰与秦顺生之间签署的《股权转让协议》，伍文生及秦顺生均确认，双方存在股权代持关系，秦顺生曾代伍文生持有泰瑞投资 49% 的股权。

### ③ 2016 年 2 月，泰瑞投资第二次股权转让

2016 年 2 月 1 日，泰瑞投资召开股东会，全体股东一致同意秦顺生将 49% 的股权转让给王勇。

同日，秦顺生与王勇签订了《股权转让协议》，秦顺生将其持有的 49% 泰瑞投资的股权转让给王勇。

本次股权转让后，泰瑞投资 49% 的股权改由王勇替伍文生代持。

根据秦顺生与王勇之间签署的《股权转让协议》，伍文生、秦顺生及王勇均确认，伍文生与王勇之间存在股权代持关系，王勇代伍文生持有泰瑞投资 49% 的股权。

经主办券商及律师核查，泰瑞投资的实际控制人一直为伍文生，泰瑞投资的股权不存在任何纠纷。

## 2、广西鑫耀安装工程有限公司

广西鑫耀的基本情况如下：

企业名称	广西鑫耀安装工程有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450200765837507Q
住所	柳州市阳和工业新区 B-24-1-1 地块 1-14-21、2-11-21
法定代表人	刘泳
注册资本	1200 万元
股东	广西九盛控股有限公司 51% 广西泰瑞投资有限公司 49%
成立日期	2004 年 8 月 12 日
经营期限	长期
经营范围	建筑装修装饰工程专业承包叁级；送变电工程专业承包叁级；建筑工程智能化工程专业承包叁级；电力成套设备、设备材料供应。（法律、行政法规规定需经审批的经营项目，须办理审批后方可经营）

公司的控股股东、实际控制人伍文生通过泰瑞投资间接持有广西鑫耀 49% 的股权，广西鑫耀虽然与赛富电力有部分业务存在重合，由于泰瑞投资与广西鑫耀另一位股东广西九盛控股有限公司早已无法就广西鑫耀的经营方针达成一致，泰瑞投资一直试图退出广西鑫耀。由于泰瑞投资无法参与广西鑫耀的生产经营，甚至无法知晓广西鑫耀的相关经营、财务信息，因此，泰瑞投资于 2016 年 6 月 22 日以股东知情权受侵犯为由，将广西鑫耀起诉至广西壮族自治区柳州市鱼峰

区人民法院。

2016年9月13日，广西壮族自治区柳州市鱼峰区人民法院作出（2016）桂0203民初2121号《民事判决书》，判决如下：(1)被告广西鑫耀提供公司章程、2011年1月至2016年6月期间的股东会会议记录、董事会议决议、监事会会议决议、财务会计报告供原告泰瑞投资查阅和复制；(2)被告广西鑫耀提供2011年1月至2016年6月期间的会计账簿供原告泰瑞投资查阅。2016年9月27日，广西鑫耀不服广西壮族自治区柳州市鱼峰区人民法院所作（2016）桂0203民初2121号《民事判决书》，向广西壮族自治区柳州市中级人民法院提出上诉，目前该案件处于二审阶段。

公司实际控制人伍文生已出具承诺，其将促使泰瑞投资采取相关措施退出广西鑫耀的投资。主办券商及律师认为，公司的经营范围与广西鑫耀的经营范围存在部分重合的情形对本次申请挂牌不构成实质性法律障碍。

### 3、广西卓尔科技发展有限公司

卓尔科技的基本情况如下：

企业名称	广西卓尔科技发展有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450300788428853K
住所	桂林市七星区穿山东路29号东晖国际公馆15栋1-3-1号房
法定代表人	邓家威
注册资本	500万元
股东	广西泰瑞投资有限公司 100%
成立日期	2006年6月9日
经营期限	2006年6月9日至2016年6月8日
经营范围	计算机系统开发、系统集成，成套设备销售；国内贸易（国家有专项规定的除外）；电力工程咨询；电表箱的生产、销售。

经主办券商及律师核查，2016年5月9日，桂林市高新技术产业开发区国家税务局开具“桂市高国税 税通【2016】15938号”《税务事项通知书》，同意卓尔科技的税务注销申请。截至本公开转让说明书签署之日，卓尔科技正在办理

工商注销手续。

#### 4、广西东海投资有限公司

东海投资的基本情况如下：

企业名称	广西东海投资有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450300756527021M
住所	桂林市秀峰区中山中路 38 号大世界智能办公大厦 710 室
法定代表人	李晓东
注册资本	1960 万元
成立日期	2003 年 12 月 26 日
经营期限	20 年
经营范围	对房地产、交通能源、公用基础设施、建筑工程、公路、桥梁、商场、餐馆、娱乐业、电站、矿山、高新科技项目、旅游业的投资；企业改制及购并的中介服务；建筑材料、装饰材料、汽车配件、摩托车配件、化工产品（危险品、易燃、易爆品除外）的销售；场地租赁。

公司的控股股东、实际控制人伍文生持有东海投资 7.75% 的股权，经主办券商及律师核查，东海投资与赛富电力不存在同业竞争。

#### 5、桂林卓尔电力科技发展有限公司

卓尔电力的基本情况如下：

企业名称	桂林卓尔电力科技发展有限公司
注册号/统一社会信用代码	4503051105237
住所	桂林市高新区毛塘路 1 号
法定代表人	伍文生
注册资本	100 万元
成立日期	2006 年 5 月 9 日
经营期限	2006 年 5 月 9 日至 2016 年 6 月 8 日
经营范围	软件产品开发、销售；通讯网络销售及技术咨询服务；成套电气产品销售。

公司的控股股东、实际控制人伍文生持有卓尔电力 57%的股权，卓尔电力的经营期限至 2016 年 6 月 8 日，2016 年 7 月 18 日，桂林市七星区工商行政管理局出具“（七星）登记企销字[2016]第 2244 号《准予注销登记通知书》”，卓尔电力已注销。

## 6、广西瑞友科技发展有限公司

瑞友科技的基本情况如下：

企业名称	广西瑞友科技发展有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450300765847844H
住所	桂林市七星区龙隐路 18 号 58 栋
法定代表人	苏延
股东	苏延 100%
注册资本	200 万元
成立日期	2004 年 11 月 2 日
经营期限	长期
经营范围	计算机系统开发；系统集成，成套设备、电线、电缆、高低压电器的销售；国内贸易（许可、审批项目除外）；信息系统技术咨询；商务信息咨询（证券、期货、认证咨询除外）；电表箱的生产、销售。

瑞友科技 100% 的股权系苏延代伍文生持有，瑞友科技的实际控制人为伍文生，伍文生、苏延均对股权代持的情况进行了确认，双方也确认彼此之间不存在瑞友科技的股权纠纷。

经主办券商及律师核查，瑞友科技与赛富电力不存在同业竞争。

## 7、广西万博典当有限公司

万博典当的基本情况如下：

企业名称	广西万博典当有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450300664834112H
住所	桂林市中山北路东侧置业广场商场 B 区 392 号
法定代表人	高翔

股东	广西东海投资有限公司 70% 广西卓尔科技发展有限公司 20% 凌翊 10%
注册资本	1000 万元
成立日期	2007 年 8 月 20 日
经营期限	20 年
经营范围	动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。

经主办券商和律师核查，万博典当与赛富电力不存在同业竞争。

## 8、桂林市万博小额贷款有限责任公司

万博小贷的基本情况如下：

企业名称	桂林市万博小额贷款有限责任公司
注册号/统一社会信用代码	914503000575226860
住所	桂林市秀峰区中山中路 38 号智能办公大厦 710 号
法定代表人	李晓东
股东	广西东海投资有限公司 24.44% 伍文生 10% 李晓东等其他 11 名股东 65.56%
注册资本	4500 万元
成立日期	2012 年 11 月 20 日
经营期限	长期
经营范围	办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；其他经自治区金融办批准的业务。

经主办券商和律师核查，万博小贷与赛富电力不存在同业竞争。

根据公司提供的资料、公司和伍文生的确认，伍文生现持有万博小贷 10% 股权，通过卓尔科技控制万博典当 20% 股权，伍文生对万博小贷、万博典当的投资均为一般财务投资，没有参与实际经营管理，前述情形不会导致伍文生及其控制的其他企业与公司构成实质性的同业竞争。

## 9、广西南宁亮成电力设备有限公司

亮成电力的基本情况如下：

企业名称	广西安宁亮成电力设备有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450105682126339Y
住所	南宁市江南区亭江路 28 号第 6 层 618 室
法定代表人	诸葛晓峰
股东	诸葛晓峰 65% 彭博 35%
注册资本	100 万元
成立日期	2008 年 12 月 23 日
经营期限	2008 年 12 月 23 日至 2018 年 12 月 22 日
经营范围	销售：日用百货、办公用品、建筑材料（除危险化学品）、压缩机及配件、机电设备（除小轿车）、商务咨询服务。

经主办券商及律师核查，亮成电力的实际控制人为伍文生，彭博、诸葛晓峰系伍文生的股权代持人，伍文生实际持有亮成电力 100% 的股权，伍文生、彭博、诸葛晓峰均确认了股权代持行为。

经主办券商及律师核查，亮成电力与公司不存在同业竞争。

## 10、广西孚能科技有限公司

孚能科技的基本情况如下：

企业名称	广西孚能科技有限公司
注册号/统一社会信用代码	91450100340392485W
住所	南宁市江南区亭江路 28 号第 6 层 619 室
法定代表人	吕良华
股东	吕良华 100%
注册资本	100 万元
成立日期	2015 年 5 月 7 日
经营期限	2015 年 5 月 7 日至 2065 年 5 月 6 日
经营范围	电子产品研发；商务信息咨询服务（除国家专项规定外）。

经主办券商及律师核查，孚能科技的实际控制人为伍文生，吕良华系伍文生的股权代持人，伍文生实际持有孚能科技 100% 的股权，伍文生、吕良华均确认了股权代持行为。

经主办券商及律师核查，孚能科技与公司不存在同业竞争。

## （二）控股股东、实际控制人就避免同业竞争出具的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人伍文生已向公司出具《关于避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“（1）本人将促使泰瑞投资采取相关措施退出广西鑫耀的投资；（2）本人及本人控制的其他企业不存在与公司构成同业竞争的任何情形，将来也不在其他任何与公司构成同业竞争的企业持有股权权益。（3）本人承诺严格遵守《中华人民共和国公司法》及其他相关法律、法规和公司章程的规定，将来也不以任何形式（包括但不限于直接经营或与他人合资、合作、参股经营）从事与公司构成竞争的业务。（4）如本人及（或）关联公司未来从任何第三方获得的任何商业机会与公司的主营业务有竞争或可能有竞争，本人及（或）其关联公司将立即通知公司，赋予公司获取该商业机会的优先权。（5）本函出具后，且在本人为公司实际控制人期间，本函不会被撤销。”

## 六、公司最近二年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

### （一）公司最近二年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

主办券商及律师通过查阅公司审计报告、财务报表、股东声明并与公司管理层访谈确认，截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人占用的情形。

创立大会审议通过了《关联交易决策制度》，就关联交易的审批等事项进行了专门规定。《关联交易决策制度》明确了关联方的范围，关联交易的范围、种类，关联交易的原则（包括回避原则），关联交易的决策权限，关联交易的回避措施。另外，公司的其他内部规章制度对关联交易也作出了包括关联方回避措施等规定。

公司在第一届董事会第二次会议和 2016 年第二次临时股东大会上审议通过了《关于确认报告期内公司关联交易的议案》，对公司报告期内发生的关联交易进行了确认，认为公司报告期内发生的关联交易均不存在损害公司利益的情况。公司承诺今后严格按照《关联交易决策制度》的规定，建立严格的资金管理制度、规范关联资金往来。

公司董事长伍文生先生直接持有公司股份 13,920,000 股，占公司全部股份的 87%，并作为公司股东合纵电力的普通合伙人（执行事务合伙人）控制公司 2,080,000 股（占公司全部股份的 13%），伍文生合计控制公司股份 16,000,000 股，占公司总股本比例为 100%，为公司的控股股东和实际控制人。

报告期初至反馈回复期间，控股股东、实际控制人及其关联方资金占用情况如下所示：

#### 1、2014 年度控股股东、实际控制人及其关联方与公司非经营性资金往来情况

单位：元

项目名称	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额
其他应收款：				
广西卓尔科技发展有限公司	569,432.75	8,540,000.00	9,109,432.75	—
广州威程电力科技发展有限公司	344,787.47	186,274.11	456,379.57	74,682.01
伍文生	—	5,150.00	—	5,150.00
伍文霞	—	667,292.20	340,000.00	327,292.20
合计	914,220.22	9,398,716.31	9,905,812.32	407,124.21

(1) 2014 年度公司与广西卓尔科技发展有限公司非经营性资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2014年3月	2,000,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年3月	—	569,432.75	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年4月	—	2,000,000.00	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年6月	1,500,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年6月	1,500,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年6月	—	1,500,000.00	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年7月	1,000,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年7月	—	1,500,000.00	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年8月	1,000,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年8月	—	150,000.00	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年9月	440,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年9月	—	100,000.00	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年9月	—	335,019.47	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年10月	—	504,801.00	广西卓尔还款	非经营性往来
2014年12月	1,100,000.00	—	广西卓尔借款	非经营性往来
2014年12月	—	2,450,179.53	广西卓尔还款	非经营性往来
合计：	8,540,000.00	9,109,432.75		

(2) 2014年度公司与广州威程电力科技发展有限公司非经营性资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2014年1月	17,018.65	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年2月	15,796.05	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年3月	15,796.05	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年3月	—	376,379.57	广州威程还借款	非经营性往来
2014年4月	17,603.39	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年5月	16,785.28	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年6月	15,803.97	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年7月	16,274.37	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年8月	16,274.37	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年8月	—	80,000.00	广州威程还借款	非经营性往来
2014年9月	16,274.37	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年10月	16,274.37	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年11月	6,098.87	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年11月	10,175.50	—	广州威程借款	非经营性往来
2014年12月	6,098.87	—	广州威程借款	非经营性往来
合计：	186,274.11	456,379.57		

(3) 2014 年度公司与控股股东、实际控制人伍文生非经营性资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2014 年 11 月	3,900.00	—	代垫款	非经营性往来
2014 年 12 月	1,250.00	—	代垫款	非经营性往来
合计：	5,150.00	—		

(4) 2014 年度公司与伍文霞非经营性资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2014 年 6 月	240,000.00	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 6 月	100,000.00	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 6 月	—	10,000.00	归还个人借款	非经营性往来
2014 年 7 月	—	10,000.00	归还个人借款	非经营性往来
2014 年 8 月	—	310,000.00	归还个人借款	非经营性往来
2014 年 8 月	—	10,000.00	归还个人借款	非经营性往来
2014 年 11 月	107,000.00	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 11 月	57,139.00	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 11 月	50,962.20	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 11 月	29,800.00	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 11 月	1,469.00	—	个人借款	非经营性往来
2014 年 12 月	80,922.00	—	个人借款	非经营性往来
合计：	667,292.20	340,000.00		

2、2015 年度控股股东、实际控制人及其关联方与公司非经营性资金往来情况

单位：元

项目名称	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额
其他应收款：				
广州威程电力科技发展有限公司	74,682.01	—	74,682.01	—
伍文生	5,150.00	30,263.62	35,413.62	—
伍文霞	327,292.20	—	327,292.20	—
诸葛晓峰	—	1,000,000.00	1,000,000.00	—
合计	407,124.21	1,030,263.62	1,437,387.83	—

(1) 2015 年度公司与广州威程电力科技发展有限公司非经营性资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2015 年 5 月	—	74,682.01	广州威程归还借款	非经营性往来

(2) 2015 年度公司与控股股东、实际控制人伍文生资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2015 年 4 月	—	5,150.00	归还代垫款	非经营性往来
2015 年 5 月	30,263.62	—	代垫款	非经营性往来
2015 年 6 月	—	30,263.62	归还代垫款	非经营性往来
合计：	30,263.62	35,413.62		

(3) 2015 年度公司与伍文霞资金往来明细情况如下所示：

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2015 年 1 月	—	200,000.00	归还个人借款	非经营性往来
2015 年 3 月	—	19,600.00	归还个人借款	非经营性往来
2015 年 3 月	—	2,123.10	费用报销冲抵	经营性往来
2015 年 4 月	—	105,569.10	归还个人借款	非经营性往来
合计：	—	327,292.20		

(4) 2015 年度公司与诸葛晓峰资金往来明细

单位：元

发生时间	支付金额	归还金额	款项内容	款项性质
2015 年 5 月	1,000,000.00	—	个人借款	非经营性往来
2015 年 7 月	—	1,000,000.00	归还个人借款	非经营性往来
合计：	1,000,000.00	1,000,000.00		

### 3、2016 年 1 月至反馈回复期间实际控制人及其关联方资金往来情况

单位：元

项目名称	期初余额	借方发生额	贷方发生额	期末余额
其他应收款：				
伍文生	—	103,000.00	103,000.00	—

**2016年1月至反馈回复期间公司与控股股东、实际控制人伍文生资金往来  
明细**

发生时间	支付金额	报销/还款	款项内容	款项性质
2016年2月	100,000.00	—	差旅费借款	经营性往来
2016年3月	—	46,347.30	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	19,959.92	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	11,650.00	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	4,418.00	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	1,960.87	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	841.00	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	7,556.50	费用报销冲账	经营性往来
2016年3月	—	7,266.41	费用报销冲账	经营性往来
2016年7月	3,000.00	—	差旅费备用金	经营性往来
2016年8月	—	3,000.00	现金还款	经营性往来
合计:	103,000.00	103,000.00		

公司实际控制人伍文生及其关联方 2014 年和 2015 年存在非经营性占用公司资金的情况，但均未约定支付资金占用费，其中：公司与广西卓尔科技有限公司的非经营资金往来已于 2014 年 12 月 31 日前结清，公司与广州威程电力科技发展有限公司非经营性资金往来于 2015 年 12 月 31 日前结清，公司与伍文生和伍文霞的非经营性往来于 2015 年 12 月 31 日前结清。2016 年 1 月 1 日至反馈回复期间，实际控制人伍文生及其关联方未再发生非经营占用公司资金的情况。

公司实际控制人伍文生于 2016 年 1 月 1 日至反馈回复期间，由于业务需要向公司借支差旅费等备用金，与公司发生了经营性往来，上述经营性往来于 2016 年 8 月末（申请挂牌前）已全部结清。上述关联人资金借款属于与日常经营相关的事项，符合公司实际经营需要，不存在任何内部交易，不存在损害公司利益的情形。

报告期内，公司上述关联交易主要发生在公司整体变更为股份公司之前，公司各项管理制度尚未健全，部分关联交易未经过必要的决策程序。公司整体变更为股份公司之后，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度。前述制度具体规定了关联交易定价应遵循的原则，关联股东、关联董事对关联交易的回避制度等，明确了

关联交易内部决策程序，符合法律、法规和规范性文件的规定。同时，公司控股股东和实际控制人伍文生已出具关于《规范关联交易承诺》。截至本反馈意见回复出具之日，伍文生未存在违反《规范关联交易承诺》承诺的情形。

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》（股转系统公告[2013]18号）关于挂牌条件之第三项第三款“公司报告期内不应存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形。如有，应在申请挂牌前予以归还或规范。”赛富电力实际控制人伍文生及其关联人曾在报告期内发生过资金占用情形，目前已全部规范，已不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，符合挂牌条件规定的基本标准。

为防范公司资金占用，公司于2016年3月30日召开的广西赛富电力股份有限公司创立大会暨第一次临时股东大会审议通过了《广西赛富电力股份有限公司关联交易决策制度》，规定了“公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源”以及“公司发生因关联方占用或转移公司资金、资产或其他资源而给公司造成损失或可能造成损失的，公司董事会应及时采取诉讼、财产保全等保护性措施避免或减少损失”。

董事长伍文生，董事、财务总监伍文霞，董事、总经理蓝必韬，董事、董事助理、副总经理黄乃明，董事、副总经理王玲，股东代表监事秦中容，监事梁敏和，职工监事、监事会主席陆政秀，副总经理晨鹏，副总经理邹华，董事会秘书彭博，伍文生的母亲郭晓云，伍文生的妻子高松，伍文霞的丈夫诸葛晓峰均出具了承诺：“本人及本人控制的企业目前未以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用赛富电力的资金，将来亦将严格按照《公司法》、《非上市公司监督管理办法》等法律法规以及赛富电力的《公司章程》等制度的规定行使股东权利，杜绝一切非法占用赛富电力资金的行为。”

主办券商及律师经核查后认为，截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形。

## （二）公司最近二年资金为控股股东、实际控制人及其控制的其

## 他企业提供担保的情况

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

### （三）公司关于关联方资金占用及对外担保的相关规定

为进一步完善公司治理机制，规范公司关联交易和对外担保行为，公司创立大会审议通过了《关联交易决策制度》和《对外担保管理制度》，就关联交易和对外担保事项的审批等事项进行了规范，从制度上防止控股股东、实际控制人及其控制的其他企业等各关联方侵占公司权益，有力保障了公司股东的合法权益。

公司保证按照《公司法》、《公司章程》等法律法规及规范性文件的规定，严格执行关联交易和对外担保的各项制度，避免控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金和公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保致使公司及其他股东权益受损等情况的发生。

## 七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策及执行情况

### （一）公司关于对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易的相关规定

赛富电力按照规范化管理体系及相关规定的要求，制定了股份公司的公司章程，并在创立大会上审议通过了公司的《公司章程》、“三会”议事规则、《对外担保制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易决策制度》，就公司的关联交易、对外担保、重大投资等事项的审批程序、审批权限、回避表决等内容进行了规范。

### （二）公司对外担保决策及执行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无对外担保事项。

### （三）公司重大投资决策及执行情况

报告期内，公司存在对广西桂林漓江农村合作银行、桂林银行股份有限公司股权投资，具体情况参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”的“四、关联方、关联关系及关联交易（二）关联交易情况”之“2、偶发性关联交易（2）购买股权”部分。

根据公司提供的资料，公司现持有漓江合作银行 1.29% 股份，持有桂林银行 0.20% 股份。公司对漓江合作银行、桂林银行的投资均为一般财务投资，没有参与实际经营管理，前述情形不会导致伍文生及其控制的其他企业与公司构成实质性的同业竞争。

### （四）公司委托理财决策及执行情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司无委托理财事项。

### （五）公司关联交易决策及执行情况

详见第四节之“四、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及执行情况”。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员的有关情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

姓名	职务	直接持股(股)	持股比例(%)
伍文生	董事长、法定代表人	13,920,000	87
伍文霞	董事、财务总监	-	-
蓝必韬	董事、总经理	-	-
黄乃明	董事、副总经理	-	-
王玲	董事、副总经理	-	-
梁敏和	监事会主席	-	-

秦中容	监事	-	-
陆政秀	监事	-	-
晨鹏	副总经理		
邹华	副总经理	-	-
彭博	董事会秘书		
<b>合计</b>		<b>13,920,000</b>	<b>87</b>

注：伍文生持有合纵电力 65.59%的合伙份额，伍文霞持有合纵电力 6.63%的合伙份额，蓝必韬、黄乃明分别持有合纵电力 3.62%的合伙份额，王玲、晨鹏分别持有合纵电力 2.72%的合伙份额，彭博持有合纵电力 2.26%的合伙份额。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

经主办券商及律师核查，公司董事兼财务总监伍文霞系董事长伍文生的妹妹。除此之外，公司的董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。

## （三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

### 1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签有《劳动合同》，合同对双方的权利义务进行了规定。

### 2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

公司董事、监事、高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

- (1) 高级管理人员关于是否在股东单位及其关联企业中双重任职及是否领薪的书面声明；
- (2) 避免同业竞争承诺函；
- (3) 公司管理层关于诚信状况的书面声明；
- (4) 规范关联交易的承诺函。

## (四) 公司董事、监事、高级管理人员是否在其他单位兼职的情形

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况如下：

姓名	公司职务	兼职公司名称	兼职职务	兼职公司与本公司关系
伍文生	董事长	桂林市万博小额贷款有限责任公司	董事	关联公司
		广西东海投资有限公司	监事	关联公司
彭博	董事会秘书	广西南宁亮成电力设备有限公司	监事	关联公司
晨鹏	副总经理	广西润达工程造价咨询有限公司	经理	关联公司

截至本公开转让说明书签署之日，除伍文生在桂林市万博小额贷款有限责任公司兼任董事，在广西东海投资有限公司任监事，公司董事会秘书彭博在广西南宁亮成电力设备有限公司担任监事，公司副总经理晨鹏在广西润达工程造价咨询有限公司担任经理外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

## (五) 公司董事、监事、高级管理人员是否存在在外投资与公司存在利益冲突的情形

### 1、公司董事、监事及高级管理人员对外投资的情况

截至本公开转让说明书签署之日，除控股股东、实际控制人伍文生、公司副总经理晨鹏存在对外投资的情形外，公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资的情况。

控股股东、实际控制人伍文生对外投资的情况参见本节“五、同业竞争情况之（一）控股股东、实际控制人投资及控制的其他企业情况”

公司副总经理晨鹏对外投资的情况如下：

姓名	在本公司职务	对外投资公司名称	持股比例(%)	对外投资公司的主营业务
晨鹏	副总经理	广西润达工程造价咨询有限公司	10	工程造价咨询

截止本公开转让说明书签署之日，广西润达工程造价咨询有限公司已经注销。

## 2、公司董事、监事及高级管理人员对外投资的企业基本情况

控股股东、实际控制人伍文生对外投资的企业的情况参见本节“五、同业竞争情况之（一）控股股东、实际控制人投资及控制的其他企业情况”

因此，主办券商认为，截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资企业与股份公司存在竞争关系及其他利益冲突的情况。

## （六）公司董事、监事、高级管理人员是否存在最近两年受处罚的情形

经主办券商及律师核查，最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。

## （七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

经主办券商及律师核查，最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员（包括现任职和曾任职）未对所任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情況。

## 九、公司最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事的变化情况

2014年1月1日起至2016年3月30日止，有限公司未设立董事会，仅设执行董事一名，执行董事为伍文生。

2016年3月30日，公司发起人召开创立大会，审议通过了《关于选举股份公司第一届董事会成员的议案》，选举伍文生、伍文霞、蓝必韬、黄乃明、王玲5人为公司第一届董事会成员。

2016年3月30日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举董事长的议案》，选举伍文生为公司董事长、法定代表人。

### （二）监事的变化情况

2014年1月1日起至2016年3月10日止，有限公司未设监事会，仅设监事一名，监事为李伟。

2016年3月10日，有限公司召开职工代表大会审议通过了《关于选举广西赛富电力股份有限公司职工代表监事的议案》，选举梁敏和为第一届监事会职工代表监事。

2016年3月30日，公司创立大会暨2016年第一次临时股东大会决议选举秦中容、陆政秀为公司第一届监事会成员，与职工代表监事梁敏和共同组成公司第一届监事会。

2016年3月30日，公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过了《关于选举监事会主席的议案》，选举梁敏和为监事会主席。

### （三）高级管理人员的变化情况

2014年1月1日起至2016年3月30日止，蓝必韬担任有限公司的总经理。

2016年3月30日，公司召开第一届董事会第一次会议，分别通过了《关于

聘请总经理的议案》、《关于聘请公司高级管理人员的议案》，聘请蓝必韬担任公司总经理，聘请晨鹏担任公司的副总经理，聘请邹华担任公司的副总经理，聘请王玲担任公司的副总经理，聘请黄乃明担任公司的副总经理兼董事长助理，聘请伍文霞担任公司的财务总监，聘请彭博担任公司的董事会秘书。

报告期内公司董事、监事、高级管理人员的变化系因公司股份改制、公司治理水平相应提升进行的合理变更。报告期内公司董事、监事、高级管理人员的历次任职变化均履行了必要的法律和内部程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定。股份公司成立以来，公司的董事、监事和高级管理人员未发生重大变化。

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的审计意见、主要财务报表

#### (一) 最近两年一期的审计意见

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-7 月财务会计报告已经具有证券期货相关业务资格的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字【2016】第 48260062 号）。

#### (二) 最近两年一期财务报表

##### 1、公司财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《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”）编制。

##### 2、公司合并报表范围确定原则、最近两年一期合并财务报表范围

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

报告期内，公司无纳入合并范围的子公司。

##### 3、主要财务报表

## 资产负债表

单位：元

项 目	2016.07.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	1,993,914.78	8,615,515.79	7,127,801.48
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	13,648,983.95	9,923,019.95	14,862,373.86
预付款项	202,000.00	295,200.00	438,767.43
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,937,833.75	2,311,275.07	1,417,422.58
存货			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	273,388.20	377,562.25	
<b>流动资产合计</b>	<b>19,056,120.68</b>	<b>21,522,573.06</b>	<b>23,846,365.35</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	21,921,737.70	21,921,737.70	
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,258,562.59	1,048,363.88	684,267.36
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	83,892.54	50,953.26	57,490.29
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	533,414.47	425,681.88	329,613.33
递延所得税资产	301,906.32	213,339.52	322,320.64
其他非流动资产			

<b>非流动资产合计</b>	<b>24,099,513.62</b>	<b>23,660,076.24</b>	<b>1,393,691.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>43,155,634.30</b>	<b>45,182,649.30</b>	<b>25,240,056.97</b>

**资产负债表（续）****单位：元**

项 目	2016.07.31	2015.12.31	2014.12.31
<b>流动负债：</b>			
短期借款			
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	1,000,085.36	1,705,906.53	2,848,957.76
预收款项	426,500.00	787,943.47	506,531.41
应付职工薪酬	756,646.50	710,180.90	789,343.00
应交税费	777,016.53	1,213,239.85	1,319,746.72
应付利息			
应付股利			
其他应付款	171,977.01	113,218.92	4,215,563.30
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	4,300,000.00	3,300,000.00	
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>7,432,225.40</b>	<b>7,830,489.67</b>	<b>9,680,142.19</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	17,200,000.00	19,200,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>17,200,000.00</b>	<b>19,200,000.00</b>	<b>-</b>

<b>负债合计</b>	<b>24,632,225.40</b>	<b>27,030,489.67</b>	<b>9,680,142.19</b>
<b>股东权益:</b>			
股本	16,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	2,152,159.63		
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		591,671.44	332,446.95
一般风险准备			
未分配利润	371,249.27	7,560,488.19	5,227,467.83
<b>股东权益合计</b>	<b>18,523,408.90</b>	<b>18,152,159.63</b>	<b>15,559,914.78</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>43,155,634.30</b>	<b>45,182,649.30</b>	<b>25,240,056.97</b>

利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>24,066,062.80</b>	<b>28,525,431.52</b>	<b>35,893,703.03</b>
减：营业成本	16,244,295.13	18,641,380.28	26,184,760.12
营业税金及附加	197,774.52	212,654.24	252,615.56
销售费用	208,000.00		
管理费用	6,145,676.94	7,245,469.12	5,383,741.25
财务费用	902,236.71	14,197.66	339.37
资产减值损失	610,290.32	62,802.25	264,940.40
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）	1,018,225.52	891,498.23	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>776,014.70</b>	<b>3,240,426.20</b>	<b>3,807,306.33</b>
加：营业外收入	1,500.19	178,501.87	
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出	244.93	10,383.27	13,725.95
其中：非流动资产处置损失			

<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>777,269.96</b>	<b>3,408,544.80</b>	<b>3,793,580.38</b>
减：所得税费用	406,020.69	816,299.95	469,110.89
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>371,249.27</b>	<b>2,592,244.85</b>	<b>3,324,469.49</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4、现金流量套期损益的有效部分			
5、外币财务报表折算差额			
6、其他			
<b>六、综合收益总额</b>	<b>371,249.27</b>	<b>2,592,244.85</b>	<b>3,324,469.49</b>

**现金流量表**

单位：元

项 目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	20,422,325.60	35,235,332.08	37,720,317.89
收到的税费返还			

收到其他与经营活动有关的现金	4,507,918.88	30,057,835.57	10,945,130.18
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>24,930,244.48</b>	<b>65,293,167.65</b>	<b>48,665,448.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,714,778.09	7,244,154.93	12,563,991.92
支付给职工以及为职工支付的现金	8,086,304.20	12,783,298.51	14,411,484.76
支付的各项税费	2,074,288.32	2,311,474.05	2,592,497.60
支付其他与经营活动有关的现金	12,298,593.53	42,222,329.13	22,239,165.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>30,173,964.14</b>	<b>64,561,256.62</b>	<b>51,807,139.35</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,243,719.66</b>	<b>731,911.03</b>	<b>-3,141,691.28</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	1,018,225.52	891,498.23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,500.00		
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,019,725.52</b>	<b>891,498.23</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	549,240.55	713,957.25	113,139.37
投资支付的现金		21,921,737.70	
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>549,240.55</b>	<b>22,635,694.95</b>	<b>113,139.37</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>470,484.97</b>	<b>-21,744,196.72</b>	<b>-113,139.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		22,500,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>22,500,000.00</b>	
偿还债务支付的现金	1,000,000.00		

分配股利、利润或偿付利息 支付的现金	918,366.32		
支付其他与筹资活动有关 的现金			
筹资活动现金流出小计	<b>1,918,366.32</b>		
筹资活动产生的现金流量 净额	<b>-1,918,366.32</b>	<b>22,500,000.00</b>	
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	-6,691,601.01	1,487,714.31	-3,254,830.65
加：期初现金及现金等价物 余额	8,615,515.79	7,127,801.48	10,382,632.13
六、期末现金及现金等价 物余额	<b>1,923,914.78</b>	<b>8,615,515.79</b>	<b>7,127,801.48</b>

## 所有者权益变动表（2015年度、2016年1-7月）

单位：元

项 目	2016年1-7月						2015年度							
	股本	资本公积	其 他 综 合 收 益	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	股东权益合 计	股本	资 本 公 积	其 他 综 合 收 益	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00			591,671.44		7,560,488.19	<b>18,152,159.63</b>	10,000,000.00			332,446.95		5,227,467.83	<b>15,559,914.78</b>
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年年初余额	10,000,000.00			591,671.44		7,560,488.19	<b>18,152,159.63</b>	10,000,000.00			332,446.95		5,227,467.83	<b>15,559,914.78</b>
三、本期增减变动 金额(减少以“-” 号填列)	6,000,000.00	2,152,159.63		-591,671.44		-7,189,238.92	<b>371,249.27</b>				259,224.49		2,333,020.36	<b>2,592,244.85</b>
(一)综合收益总额						371,249.27	<b>371,249.27</b>						2,592,244.85	<b>2,592,244.85</b>
(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													
<b>(三) 利润分配</b>									259,224.49		-259,224.49		
1、提取盈余公积									259,224.49		-259,224.49		
2、提取一般风险准备													
3、对股东的分配													
4、其他													
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	6,000,000.00	2,152,159.63		-591,671.44		-7,560,488.19							
1、资本公积转增资本(或股本)													
2、盈余公积转增资本(或股本)													
3、盈余公积弥补亏损													
4、其他	6,000,000.00	2,152,159.63		-591,671.44		-7,560,488.19							
<b>(五) 专项储备</b>													
1、本期提取													
2、本期使用													
<b>(六) 其他</b>													
<b>四、本期期末余额</b>	16,000,000.00	2,152,159.63			371,249.27	<b>18,523,408.90</b>	10,000,000.00		591,671.44		7,560,488.19	<b>18,152,159.63</b>	

## 所有者权益变动表（2014年度）

单位：元

项 目	2014 年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00					2,235,445.29	12,235,445.29
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	10,000,000.00					2,235,445.29	12,235,445.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				332,446.95		2,992,022.54	3,324,469.49
（一）综合收益总额						3,324,469.49	3,324,469.49
（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				332,446.95		-332,446.95	
1、提取盈余公积				332,446.95		-332,446.95	
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、资本公积转增资本(或股本)							
2、盈余公积转增资本(或股本)							
3、盈余公积弥补亏损							
4、其他							
<b>(五) 专项储备</b>							
1、本期提取							
2、本期使用							
<b>(六) 其他</b>							
<b>四、本期期末余额</b>	10,000,000.00			332,446.95		5,227,467.83	<b>15,559,914.78</b>

### （三）最近两年更换会计师事务所情况

公司最近两年审计报告均由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，未更换会计师事务所。

## 二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

### （一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

#### 1、同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并，除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方在企业合并中取得的资产、负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。同一控制下的控股合并形成的长期股权投资，本公司以合并日应享有被合并方账面所有者权益的份额作为形成长期股权投资的初始投资成本，相关会计处理见长期股权投资；同一控制下的吸收合并取得的资产、负债，本公司按照相关资产、负债在被合并方的原账面价值入账。本公司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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司作为合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，应当抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

同一控制下的控股合并形成母子关系的，母公司在合并日编制合并财务报表，包括合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表。

合并资产负债表，以被合并方有关资产、负债的账面价值并入合并财务报表，合并方与被合并方在合并日及以前期间发生的交易，作为内部交易，按照“合并

财务报表”有关原则进行抵消；合并利润表和现金流量表，包含合并方及被合并方自合并当期期初至合并日实现的净利润和产生的现金流量，涉及双方在当期发生的交易及内部交易产生的现金流量，按照合并财务报表的有关原则进行抵消。

## 2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

**确定企业合并成本：**企业合并成本包括购买方为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发行或承担的债务、发行的权益性证券等在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接相关费用之和。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

非同一控制下的控股合并取得的长期股权投资，本公司以购买日确定的企业合并成本（不包括应自被投资单位收取的现金股利和利润），作为对被购买方长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的吸收合并取得的符合确认条件的各项可辨认资产、负债，本公司在购买日按照公允价值确认为本企业的资产和负债。本公司以非货币资产为对价取得被购买方的控制权或各项可辨认资产、负债的，有关非货币资产在购买日的公允价值与其账面价值的差额，作为资产的处置损益，计入合并当期的利润表。

非同一控制下的企业合并中，企业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；在吸收合并情况下，该差额在母公司个别财务报表中确认的商誉；在控股合并情况下，该差额在合并财务报表中列示为商誉。

企业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，本公司计入合并当期损益（营业外收入）。在吸收合并情况下，该差额计入合并当期母公司个别利润表；在控股合并情况下，该差额计入合并当期的合并利润表。

## （二）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予以确定，除有证据表明不能控制被投资单位的之外，本公司直接或间接持有被投资单位 50%以上的表决权，或虽未持有 50%以上表决权但满足以下条件之一的，将被投资单位纳入合并财务报表范围：通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位 50%以上的表决权；根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

## 2、合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表以母公司和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后编制。编制时将母公司与各子公司及各子公司之间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东本期收益。如果子公司会计政策及会计期间与母公司不一致，合并前先按母公司的会计政策及会计期间调整子公司会计报表。

## 3、报告期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的年初余额。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的年初余额。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取

得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

#### 4、分步处置股权至丧失控制权的合并报表处理

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前与丧失控制权时，按照前述不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资与丧失对原有子公司控制权时的会计政策实施会计处理。

### （三）合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。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。在判断是否存在共同控制时，应该首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，其次判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务确定合营安排的分类。合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- 1、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- 2、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- 3、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- 4、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- 5、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

#### （四）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金包括库存现金、可以随时用于支付的存款；现金等价物包括本公司持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### （五）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

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；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（提示：如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）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

对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及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、预付账款等，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。对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为可供出售金融资产列报，按成本进行后续计量。

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，计入投资损益。

### （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

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。

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公允价值的确定方法

采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

## 6、金融资产（不含应收款项）减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，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

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，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，将原直接计入其他综合收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。

对于可供出售金融资产由于下列损失事项影响其预计未来现金流量减少，并且能够可靠计量，将认定其发生减值：

- ①债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③本公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑦权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

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，不得通过损益转回。

### （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。

## （六）应收款项坏账准备

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

### 1、坏账准备的确认标准

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

### 2、坏账准备的计提方法

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

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

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

#### A. 信用风险特征组合的确定依据

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

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	按通常情况下一般可能发生的信用风险确定。

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

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

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	根据应收款项账龄长短按不同比例计提。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	80	80
5年以上	100	100

#### (3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

### 3、坏账准备的转回

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

## (七) 固定资产

### 1、固定资产确认条件

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

### 2、各类固定资产的折旧方法

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

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
机器设备	平均年限法	3-10	5	9.50-31.67
运输设备	平均年限法	4	5	23.75
电子及其他设备	平均年限法	3-5	5	19.00-31.67

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

### 3、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

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

### 4、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入

且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

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

## （八）在建工程

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

## （九）无形资产

### 1、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

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

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

的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## 2、研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

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

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## （十）长期资产减值

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

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## （十一）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。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职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处

理。

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

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## （十二）收入

### 1、提供劳务收入

本公司主营业务为提供电力工程勘察设计劳务，提供劳务收入按照合同约定的设计工作进度确认收入。电力工程勘察设计项目总体可分为 2 个阶段：前期可行性研究阶段、勘察设计阶段。

#### （1）前期可行性研究阶段

此阶段单独签订工程项目的前期技术服务合同，公司在完成前期可行性研究工作，将可行性研究成果送审，并取得客户认可后按前期技术服务合同补充协议核定的价格开具发票确认收入。

#### （2）勘察设计阶段

此阶段签订工程项目的勘察设计合同，设计阶段可以细分为初步设计、施工图设计、竣工图设计 3 个阶段。在每一阶段工作完成，将设计图纸送审并取得客户批复或签收单等方式认可后，根据合同约定的每一阶段的结算进度及勘察设计合同补充协议或结算表确定的金额确认收入并开具发票与客户结算。

### 2、建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚

地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利(亏损)与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利(亏损)之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利(亏损)之和的部分作为预收款项列示。

### (十三) 主要会计政策、会计估计变更

#### 1、会计政策变更

报告期内，公司无重大会计政策发生重大变更。

#### 2、会计估计变更

报告期内，公司无重大会计估计发生变更。

### 三、主要会计数据和财务指标

#### (一) 最近两年一期主要会计数据和财务指标分析

##### 1、财务指标分析

###### (1) 资产结构分析

项 目	2016年7月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
流动资产：						
货币资金	199.39	4.62	861.55	19.07	712.78	28.24

应收账款	1,364.90	31.63	992.30	21.96	1,486.24	58.88
预付款项	20.20	0.47	29.52	0.65	43.88	1.74
其他应收款	293.78	6.81	231.13	5.12	141.74	5.62
其他流动资产	27.34	0.63	37.76	0.84	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,905.61</b>	<b>44.16</b>	<b>2,152.26</b>	<b>47.63</b>	<b>2,384.64</b>	<b>94.48</b>
非流动资产:				-		-
可供出售金融资产	2,192.17	50.80	2,192.17	48.52	-	-
固定资产	125.86	2.92	104.84	2.32	68.43	2.71
无形资产	8.39	0.19	5.10	0.11	5.75	0.23
长期待摊费用	53.34	1.24	42.57	0.94	32.96	1.31
递延所得税资产	30.19	0.70	21.33	0.47	32.23	1.28
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,409.95</b>	<b>55.84</b>	<b>2,366.01</b>	<b>52.37</b>	<b>139.37</b>	<b>5.52</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,315.56</b>	<b>100.00</b>	<b>4,518.26</b>	<b>100.00</b>	<b>2,524.01</b>	<b>100.00</b>

2015 年 12 月 31 日资产总额较 2014 年 12 月 31 日增长 1,994.26 万元，增长 79%，主要系公司 2015 年购买了广西桂林漓江农村合作银行股份 1,409.85 万元、桂林银行股份有限公司的股份 782.32 万元所致。从资产结构来看，2015 年末以来，非流动资产占比高于流动资产，2015 年 12 月 31 日非流动资产占比为 52.37%，公司非流动资产主要为可供出售金融资产、固定资产等；公司流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款。

2016 年 7 月末资产总额较 2015 年末降低 202.70 万元，主要系货币资金降低所致。

## (2) 负债结构分析

项 目	2016 年 7 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
<b>流动负债:</b>						
应付账款	100.01	4.06	170.59	6.31	284.90	29.43
预收款项	42.65	1.73	78.79	2.91	50.65	5.23
应付职工薪酬	75.66	3.07	71.02	2.63	78.93	8.15
应交税费	77.70	3.15	121.32	4.49	131.97	13.63
其他应付款	17.20	0.70	11.32	0.42	421.56	43.55

一年内到期的非流动负债	430.00	17.46	330.00	12.21	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>743.22</b>	<b>30.17</b>	<b>783.05</b>	<b>28.97</b>	<b>968.01</b>	<b>100.00</b>
<b>非流动负债:</b>						
长期借款	1,720.00	69.83	1,920.00	71.03	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,720.00</b>	<b>69.83</b>	<b>1,920.00</b>	<b>71.03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,463.22</b>	<b>100.00</b>	<b>2,703.05</b>	<b>100.00</b>	<b>968.01</b>	<b>100.00</b>

2014 年末，公司负债均为流动负债，主要为应付账款、其他应付款等。2015 年末公司负债以非流动负债为主，2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日负债总额增加 1,735.03 万元，增幅为 179.24%，主要系 2015 年取得银行借款 2,250 万元所致。

## 2、盈利能力分析

项目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	2,406.61	2,852.54	3,589.37
营业成本（万元）	1,624.43	1,864.14	2,618.48
营业利润（万元）	77.60	324.04	380.73
净利润（万元）	37.12	259.22	332.45
毛利率（%）	32.50	34.65	27.05
净资产收益率（%）	1.71	15.38	23.92
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-2.28	10.04	24.00

报告期公司经营业绩有所下降，2015 年收入较 2014 年下降 20.53%，主要系客户对公司项目进度批复较慢所致。2016 年 1-7 月、2015 年度、2014 年度公司净资产收益率分别为 1.71%、15.38%、23.92%，2016 年 1-7 月降低至较前两年下降幅度较大，主要系公司管理费用同比增加及财务费用的增加所致。管理费用的增长主要是由薪酬福利费和中介服务费的增长所致，财务费用的增加是偿还长期借款利息所致。公司拟从以下三方面提高盈利能力：(1) 通过开拓新业务范围增加营业收入，公司于 2016 年 8 月 17 日取得南宁市城乡建设委员会颁发的《建筑业企业资质证书》(证书编号：D345033438)，待公司取得《承装（修、试）电力设施许可证》、《安全生产许可证》后，公司将增加电力工程施工经营范围，并开展电力工程施工业务，该业务将是公司新的利润增长点；(2) 公司拟通过股权

激励方式鼓励核心技术员工持有公司股票，从而提高员工工作积极性，提高创收能力；（3）通过优化内部管理机制，进一步控制成本。

### 3、偿债能力分析

项 目	2016年7月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(母公司)(%)	57.08	59.82	38.35
流动比率（倍）	2.56	2.75	2.46

长期偿债能力方面，2015年公司的资产负债率比2014年大幅提高，主要系公司2015年取得了2,250万元的银行借款所致。公司流动比率相对稳定。公司流动资产主要为货币资金及应收账款，公司应收账款主要客户为国企、大中型企业，客户信誉度较高，回款较快，短期偿债风险较小。

### 4、营运能力分析

项 目	2015年12月31日	2014年12月31日
应收帐款周转率（次）	2.09	2.29

报告期内，报告期公司应收账款周转率维持较平稳的状态，2015年度、2014年度分别为2.09次、2.29次，由于公司的主要应收账款的客户为南方电网公司，项目设计取得阶段批复后，公司申请付款，由于客户单位的性质，付款审批流程较长；同时，存在一定金额的项目质保金，质保金在完工后一定期间方可回款，因此应收账款周转率较低，但报告期均处于较平稳的状态，报告期不存在无法收回的应收账款，公司应收账款管理状况良好。

### 5、现金获取能力分析

单位：万元

项 目	2016年1-7月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-524.37	73.19	-314.17
投资活动产生的现金流量净额	47.05	-2,174.42	-11.31
筹资活动产生的现金流量净额	-191.84	2,250.00	-
现金及现金等价物净增加额	-669.16	148.77	-325.48

### (1) 经营活动产生的现金流量分析

2016 年 1-7 月、2015 年度、2014 年度公司经营活动现金流量净额分别为 -524.37 万元、73.19 万元、-314.17 万元，净利润分别为 37.12 万元、259.22 万元、332.45 万元，经营现金流较低，2015 年度、2014 年度与利润不匹配，低于净利润。2016 年 1-7 月主要系净资产收益率较低以及支付其他与经营活动有关的现金流量较大所致；2015 年度、2014 年度主要系收到及支付的其他与经营活动有关的现金流量较大所致（相关收到及支付的现金主要为与对方单位相互之间的临时往来款）。由于以前年度公司收到其他单位的借款较多，因此，2015 年度、2014 年度偿还借款金额大于收到借款的金额，导致支付的其他与经营活动有关的现金流量大于收到的其他与经营活动有关的现金流量，具体如下：

单位：元

项目	2016年1-7月	2015年度	2014年度
收到其他与经营活动有关的现金	4,507,918.88	30,057,835.57	10,945,130.18
支付其他与经营活动有关的现金	12,298,593.53	42,222,329.13	22,239,165.07

2015 年度、2014 年度其他现金流量较高，主要往来单位及金额如下：

单位：元

单位名称	是否关联方	支付现金	收到现金
<b>2015 年度</b>			
迪庆宏杉建筑工程劳务派遣有限责任公司	非关联方	16,190,046.00	16,190,046.00
迪庆建工集团广茂工程总承包有限责任公司	非关联方	5,880,000.00	5,880,000.00
桂林市桂能景成房开有限公司	关联方	3,920,000.00	-
伍文生	关联方	2,165,508.00	2,170,658.00
伍文霞	关联方	2,045,347.78	1,404,512.50
诸葛晓峰	关联方	1,000,000.00	1,000,000.00
<b>合 计</b>		<b>31,200,901.78</b>	<b>26,645,216.50</b>
<b>2014 年度</b>			
广西卓尔科技发展有限公司	关联方	8,540,000.00	9,109,432.75
广西桂网物流有限责任公司	非关联方	5,000,000.00	180,000.00
伍文霞	关联方	1,231,601.20	914,309.00
广州威程电力科技发展有限公司	关联方	187,496.71	457,602.17

<b>合 计</b>	<b>14,959,097.91</b>	<b>10,661,343.92</b>
------------	----------------------	----------------------

在中介机构的辅导下，截止报告期末，公司与经营无关的主要往来款已清理完毕，未来经营活动现金流量主要来自于与经营业务相关的款项，与收入、成本及利润匹配，公司 2015 年度、2014 年度的毛利率为 34.65%、27.05%，营业利润 324.04 万元、380.73 万元。关于业务收款方面，公司对应收账款严格管理，公司商务部为专门对接客户的部门，项目进度申请及取得批复、申请付款、催收款等均由商务部完成。公司应收账款账龄主要为 1 年以内，业务合同通常约定具体的付款时间。公司的客户主要为中国南方电网公司下属单位，信誉度较高，不按合同约定付款的风险较小。

公司认为，未来经营活动现金流量将主要来自于与经营业务相关的款项，与收入、成本及利润匹配，公司的业务稳定，具有严格的收款程序，未来现金流量将得到改善。

经营活动现金流量净额与净利润关系详见下表：

单位：元

项 目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
净利润	371,249.27	2,592,244.85	3,324,469.49
加：资产减值准备	610,290.32	62,802.25	264,940.40
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	260,680.16	326,932.52	349,990.55
无形资产摊销	14,838.50	24,998.57	47,049.29
长期待摊费用摊销	79,708.28	98,931.45	5,586.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-1,500.19	—	—
财务费用（收益以“-”号填列）	918,366.32	13,854.16	—
投资损失（收益以“-”号填列）	-1,018,225.52	-891,498.23	—
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-88,566.80	108,981.12	-158,142.51
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-5,263,189.95	3,512,759.92	-1,468,464.26
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,127,370.05	-5,118,095.58	-5,507,120.91
经营活动产生的现金流量净额	-5,243,719.66	731,911.03	-3,141,691.28

公司报告期内利润表“营业成本”、现金流量表“购买商品、接受劳务支付的现金”项目列示如下：

单位：元

项目	2016年1-7月	2015年度	2014年度
营业成本	16,244,295.13	18,641,380.28	26,184,760.12
购买商品、接受劳务支付的现金	7,714,778.09	7,244,154.93	12,563,991.92

公司“购买商品、接受劳务支付的现金”与营业成本差异较大，是由于公司营业成本中职工薪酬所占的比例较大所致。

报告期内，公司营业成本由主营业务成本构成，其构成情况如下：

项 目	2016年1-7月		2015年度		2014年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
工资薪酬	602.93	37.12	1,125.58	60.38	1,343.83	51.32
劳务费	218.55	13.45	144.58	7.76	540.90	20.66
咨询服务费	144.20	8.88	151.63	8.13	169.78	6.48
勘察设计费	158.15	9.74	132.30	7.10	323.87	12.37
差旅费	260.01	16.01	206.72	11.09	181.67	6.94
其他	240.60	14.81	103.33	5.54	58.42	2.23
合 计	1,624.43	100.00	1,864.14	100.00	2,618.48	100.00

员工工资薪资及委外费（包括劳务费、咨询服务费、勘察设计费等）是营业成本的主要构成部分。其中，员工工资薪资在营业成本中占比最高，2016年1-7月、2015年度、2014年度，员工工资薪资占营业成本的比例分别为37.12%、60.38%和51.32%。

报告期内，“购买商品接受劳务支付现金”、“支付给职工以及为职工支付的现金”以及与“管理费用中的职工薪酬”、“销售费用中的职工薪酬”的关系如下所示：

单位：元

报告期	2016年1-7月	2015年度	2014年度
购买商品接受劳务支付现金①	7,714,778.09	7,244,154.93	12,563,991.92
支付给职工以及为职工支付的现金②	8,086,304.20	12,783,298.51	14,411,484.76
管理费用中的职工薪酬③	1,863,566.18	1,415,067.27	934,593.57
销售费用中的职工薪酬④	208,000.00	0	0
合计(①+②-③-④)	13,729,516.11	18,612,386.17	26,040,883.11
营业成本	16,244,295.13	18,641,380.28	26,184,760.12
合计金额占营业成本的比例	84.52%	99.84%	99.45%

如上表所示，2016年1-7月、2015年度、2014年度“购买商品接受劳务支付现金+支付给职工以及为职工支付的现金-管理费用中的职工薪酬-销售费用中的职工薪酬”的金额占营业成本的比例分别为84.52%、99.84%、99.45%，符合公司成本结构特征，具有合理的勾稽关系。

由于公司的主营业务是电力设计，与一般商品生产工业企业不同，公司属于智力密集型行业，员工薪酬是主要成本项目之一符合行业特征。员工工资薪酬支出不在“购买商品、接受劳务支付的现金”中反映，而在“支付给职工以及为职工支付的现金”反映，从而导致“购买商品、接受劳务支付的现金”与营业成本差异较大，根据营业成本与“购买商品接受劳务支付现金”与“支付给职工以及为职工支付的现金-管理费用及销售费用的工资薪酬”之间的关系测算，营业成本与现金流量表中的相关科目金额是相符的。

公司收到及支付其他与经营活动有关的现金流情况具体如下表：

单位：元

项目	2016年1-7月		2015年度		2014年度
	现金流金额	波动	现金流金额	波动	现金流金额
利息收入	6,733.22	-26.65%	9,179.36	-20.26%	11,511.86
往来款	4,501,185.66	-85.02%	30,048,656.21	174.83%	10,933,618.32
收到其他与经营活动有关的现金小计	4,507,918.88	-85.00%	30,057,835.57	174.62%	10,945,130.18
支付费用	4,443,292.70	-38.09%	7,177,103.35	16.07%	6,183,405.60
支付往来款	7,855,300.83	-77.59%	35,045,225.78	118.27%	16,055,759.47
支付其他与经	12,298,593.53	-70.87%	42,222,329.13	89.86%	22,239,165.07

营活动有关的 现金小计					
----------------	--	--	--	--	--

公司报告期内 2016 年 1-7 月、2015 年和 2014 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -5,243,719.66 元、731,911.03 元和 -3,141,691.28 元，经营活动现金净额为负数或金额较小，主要原因是报告期内收到其他与经营活动有关的现金小于支付其他与经营活动有关的现金，具体明细如下：

① 2014 年收到其他与经营活动有关的现金明细情况：

单位：元

款项内容	金额	付款单位	备注
收到往来款	9,109,432.75	广西卓尔科技发展有限公司	
收到往来款	457,602.17	广州威程电力科技发展有限公司	
公司向个人借款	514,083.00	伍文霞	
收到员工还款	440,000.00		
收回投标保证金	362,710.00		
利息收入及其他	61,302.26		
合计：	10,945,130.18		

② 2014 年支付其他与经营活动有关的现金明细情况：

单位：元

款项内容	金额	收款单位	备注
支付往来款	8,540,000.00	广西卓尔科技发展有限公司	
支付往来款	187,496.71	广州威程电力科技发展有限公司	
归还往来款	5,000,000.00	广西桂网物流有限责任公司	
管理及经营费用	6,183,405.60		
支付员工借款	1,404,109.74		
支付投标保证金及履约保函	824,382.36		
其他	99,770.66		
合计：	22,239,165.07		

公司 2014 年“收到其他与经营活动有关的现金”主要由往来借款、备用金和投标保证金构成。其中，公司支付广西卓尔科技发展有限公司现金为 8,540,000.00 元，占 2014 年度“支付其他与经营活动有关的现金”的 38.40%，收到广西卓尔科技发展有限公司现金为 9,109,432.75 元，占 2014 年度“收到

其他与经营活动有关的现金”的 83.23%。该款项均为公司向卓尔科技临时拆借的借款。

**③ 2015 年收到其他与经营活动有关的现金明细情况：**

单位：元

款项内容	金额	付款单位	备注
收到往来款	16,190,046.00	云南迪庆宏杉建筑工程劳务派遣有限责任公司	
收到往来款	5,880,000.00	迪庆建工集团广茂工程总承包有限责任公司	
收到往来款	701,500.00	广西瑞友科技发展有限公司	
收到个人往来款	2,135,244.38	伍文生	
收到个人往来款	1,079,343.40	伍文霞	
收到个人往来款	1,000,000.00	诸葛晓峰	
收回投标保证金	1,452,650.00		
收到员工还款	1,503,792.80		
利息收入及其他	115,258.99		
合计：	30,057,835.57		

公司 2015 年“收到其他与经营活动有关的现金”主要由往来借款、备用金（收到员工还款）和投标保证金构成，其中，占比最大的为收到迪庆宏杉建筑工程劳务派遣有限责任公司 16,190,046.00 元和迪庆建工集团广茂工程总承包有限责任公司 5,880,000.00 元借款，合计占 2015 年公司“收到其他与经营活动有关的现金”的比为 73.43%。

**④ 2015 年支付其他与经营活动有关的现金明细情况：**

单位：元

款项内容	金额	收款单位	备注
支付往来款	16,190,046.00	云南迪庆宏杉建筑工程劳务派遣有限责任公司	
支付往来款	5,880,000.00	迪庆建工集团广茂工程总承包有限责任公司	
支付往来款	3,920,000.00	桂林市桂能璟成房地产开发有限公司	
支付往来款	2,000,000.00	广西卓尔科技发展有限公司	
支付往来款	701,500.00	广西瑞友科技发展有限公司	
支付个人往来	2,135,244.38	伍文生	

支付个人往来	2,045,347.78	伍文霞	
支付个人往来	1,000,000.00	诸葛晓峰	
管理/经营费用	7,167,580.49		
员工借款	1,173,087.62		
其他	9,522.86		
合计:	42,222,329.13		

公司 2015 年“支付其他与经营活动有关的现金”主要由往来借款、备用金和投标保证金构成，其中，占比最大的为归还迪庆宏杉建筑工程劳务派遣有限责任公司 16,190,046.00 元和迪庆建工集团广茂工程总承包有限责任公司 5,880,000.00 元款项，合计占 2015 年公司支付其他与经营活动有关的现金的比为 52.27%。

⑤ 2016 年 1-7 月收到其他与经营活动有关的现金明细情况：

单位：元

款项内容	金额	付款单位	备注
收回投标保证金	3,185,308.58		
收到员工还款	1,012,074.71		
利息收入及其他	20,987.59		
其他	289,548.00		
合计:	4,507,918.88		

⑥ 2016 年 1-7 月支付其他与经营活动有关的现金明细情况：

单位：元

款项内容	金额	收款单位	备注
投标保证金	2,684,098.38		
管理/经营费用	7,342,944.88		
员工借款	1,479,400.00		
其他	792,150.27		
合计:	12,298,593.53		

公司 2016 年 1-7 月公司“收到其他与经营活动有关的现金、支付其他与经营活动有关的现金”主要由备用金和投标保证金的收支构成。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年 1-7 月投资活动产生的现金流量净额分别为

-11.31 万元、-2,174.42 万元、47.05 万元，2015 年投资活动现金流出较大，主要为投资银行股权所致。

### (3) 筹资活动产生的现金流量分析

2015 年度筹资活动产生的现金流量净额为 2,250 万元，为取得银行借款的现金流入；2016 年 1-7 月筹资活动产生的现金流量净额为-191.84 万元，为偿还银行借款和支付利息的现金流出。

### (4) 期末现金及现金等价物余额

截止 2016 年 7 月 31 日，公司现金及现金等价物余额 192.39 万元，资金能够满足公司现阶段发展需要。

公司的现金流量整体变化情况与公司现阶段的经营状况相符，从短期看，公司因现金流短缺的风险较低。

## 6、同行业对比分析

同行业挂牌公司中，公司选择了江苏海宏电力工程顾问股份有限公司（股票代码：833112，以下简称“海宏电力”）和上海浦海求实电力新技术股份有限公司（股票代码：836103，以下简称“浦海电力”）进行行业比较和分析，可比公司基本情况如下：

代码	简称	主营业务
833112	海宏电力	电力工程的设计、咨询（设计资质凭资质证书经营）。
836103	浦海电力	电力系统配电网规划及设计、电力产品、新能源开发领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；电力产品销售；为国内企业提供劳务派遣服务。

注：以下可比公司数据来源 wind 资讯

公司以此两家公司 2014 年度、2015 年度的数据作为对比指标，与公司进行横向对比分析。

### (1) 盈利能力对比分析

赛富电力与同行业公司盈利指标比较情况如下：

可比公司	2015 年度	2014 年度
------	---------	---------

	毛利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)	毛利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)
海宏电力	60.01	52.27	27.61	18.02
浦海电力	38.40	10.98	47.80	16.65
赛富电力	34.65	15.38	27.05	23.92

报告期公司的盈利能力处于比较公司的中低水平，主要系公司客户性质以及项目时间跨度较长所致。公司主要客户为南方电网公司及其下属单位，项目进度受国家政策、电网公司的影响较大，项目平均时间跨度为 1-2 年，公司设立初期，近几年新项目承接增长较快，项目量及整体进度尚处于早期投入较大的阶段，根据公司收入成本的确认方法，该阶段的盈利能力较低；待公司项目量及项目进度发展至较为成熟的阶段，将会实现较高利润率。

海宏电力公司成立较早，现已处于运作较为成熟阶段，主要客户系电力设计院，主要为分包项目，分包项目完工审核、批复等进度较短，整个项目的时间跨度约 6 个月，因此该公司毛利率较高。

### (2) 偿债能力对比分析

公司与同行业可比公司短期偿债指标情况如下：

可比公司	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	流动比率	资产负债率 (%)	流动比率	资产负债率 (%)
海宏电力	13.92	6.87	4.16	22.50
浦海电力	6.86	14.10	6.05	15.46
赛富电力	2.75	59.82	2.46	38.35

公司长期偿债能力处于可比公司较低水平，主要系公司 2015 年新增 2,250 万元长期借款导致资产负债率较高；而海宏电力、浦海电力 2014、2015 年末均无银行借款。

### (3) 营运能力对比分析

公司与同行业公司营运能力指标对比情况如下：

可比公司	2015 年度		2014 年度	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率

海宏电力	6.18	-	4.37	-
浦海电力	5.50	4.56	4.54	3.14
赛富电力	2.09	-	2.29	-

2015 年公司与可比公司营运指标相比，处于较低水平，应收账款周转率较低，主要系公司主要客户系国有企业，付款审批时间较长所致，与公司实际情况相符，指标合理。

报告期公司无存货，因此未计算存货周转率。

#### (4) 现金获取能力对比分析

公司与同行业公司现金流量对比情况如下：

项 目	可比上市公司	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	海宏电力	4,287.19	1,927.30
	浦海电力	1,103.30	222.08
	赛富电力	73.19	-314.17
净利润（万元）	海宏电力	3,226.13	830.31
	浦海电力	342.84	417.88
	赛富电力	259.22	332.45
经营活动产生的现金流量净额/净利润	海宏电力	1.33	2.32
	浦海电力	3.22	0.53
	赛富电力	0.28	-0.95

由于公司的业务规模、客户对象和产品种类、资质和研发水平、发展阶段等方面与上述公司存在较大的距离，可比性相对有限，因此仅可作为辅助参考。

## (二) 报告期利润形成的有关情况

### 1、收入、成本的具体确认方法

#### (1) 收入确认的方法

公司主营业务为提供电力设计咨询劳务，提供劳务收入按照合同约定的设计工作进度确认收入。电力设计咨询项目总体可分为 2 个阶段：前期可行性研究阶段、勘察设计阶段。

前期可行性研究阶段：此阶段单独签订工程项目前期技术服务合同，公司在

完成前期可行性研究工作，将可行性研究成果送审，公司根据批复文件及勘察设计合同补充协议或结算表确定金额后确认收入。

**勘察设计阶段：**在前期可行性研究阶段得到批复确认后，项目进入第二阶段即勘察设计阶段。此阶段签订工程项目的勘察设计合同，设计阶段可以细分为初步设计、施工图设计、竣工图设计三个阶段。在每一阶段工作完成，将设计图纸送审并取得客户批复或签收单等方式认可后，根据合同约定的每一阶段的结算进度及勘察设计合同补充协议或结算表确定的金额确认收入并开具发票与客户结算。公司在勘察设计阶段收入确认的方法如下：

**初步设计阶段：**公司在初步设计完成，向客户提交初步设计图纸进行审核，在审核并取得客户认可后，客户签收并在签收表上签字确认，并向公司出具初步设计批复文件，公司根据批复文件及勘察设计合同补充协议或结算表确定金额后确认收入，并向客户申请付款，编制请款函，开具发票；

**施工图阶段：**在初步设计得到批复后，公司开始制作施工图，施工图制作完成后，公司将施工图纸提交给客户进行审核，在审核并取得客户认可后，客户签收并在签收表上签字确认，并向公司出具施工图批复文件，公司根据批复文件及勘察设计合同补充协议或结算表确定金额后确认收入，并向客户申请付款，编制请款函，开具发票；

**竣工图阶段：**公司在工程完工后，制作竣工图，公司在竣工图制作完成后将图纸提交给客户审核，客户审核通过后，进行签收并在签收表上签字确认，公司根据批复文件及勘察设计合同补充协议或结算表确定金额后确认收入，并向客户申请付款，编制请款函，开具发票。

## （2）成本确认的具体方法

公司主营业务成本主要包括人工成本、劳务费、咨询服务费、勘察设计费、差旅、办公及其他费用。公司营业成本按照不同的项目进行归集和核算，将发生 的成本费用归集到不同的项目中。公司成本在发生当期结转入主营业务成本。

## 2、营业收入的主要构成及变化情况分析

营业收入由主营业务收入及其他业务收入构成，具体详见下表：

项 目	2016 年 1-7 月		2015 年度		2014 年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务	2,406.61	100.00	2,852.54	100.00	3,589.37	100.00
其他业务	-	-	-	-	-	-
合 计	<b>2,406.61</b>	<b>100.00</b>	<b>2,852.54</b>	<b>100.00</b>	<b>3,589.37</b>	<b>100.00</b>

报告期公司业务全部为主营业务收入，2015 年度较 2014 年底降低 20.53%，主要原因系受下游客户所影响，公司正在履行的项目未取得业主的批复，根据公司收入确认条件未确认为收入。

### (1) 按产品划分的收入及毛利率

单位：万元

2016 年 1-7 月							
产品名称	营业收入		营业成本		毛利		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	毛利率(%)
电力设计咨询	2,406.61	100.00	1,624.43	100.00	782.18	100.00	32.50
合 计	<b>2,406.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,624.43</b>	<b>100.00</b>	<b>782.18</b>	<b>100.00</b>	<b>32.50</b>
2015 年度							
项 目	营业收入		营业成本		毛利		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	毛利率(%)
电力设计咨询	2,852.54	100.00	1,864.14	100.00	988.40	100.00	34.65
合 计	<b>2,852.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1,864.14</b>	<b>100.00</b>	<b>988.40</b>	<b>100.00</b>	<b>34.65</b>
2014 年度							
项 目	营业收入		营业成本		毛利		
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	毛利率(%)
电力设计咨询	3,589.37	100.00	2,618.48	100.00	970.89	100.00	27.05
合 计	<b>3,589.37</b>	<b>100.00</b>	<b>2,618.48</b>	<b>100.00</b>	<b>970.89</b>	<b>100.00</b>	<b>27.05</b>

### (2) 市场行情

根据中国电力规划设计协会发布的《2014 年电力勘测设计统计年报分析报告》，2014 年，电力勘测设计行业（指所属中国电力规划设计协会所有会员单位）新签合同总额达 1,116.92 亿元，其中，总总承包合同额 872.74 亿元，勘测设

计及咨询服务合同额 244.18 亿元，分别较 2013 年增长 6.39%、6.79% 及 5.77%；实现营业收入 629.45 亿元，其中总承包收入 388.69 亿元，勘测设计及咨询服务收入 240.76 亿元，分别较 2013 年增长 19.41%、35.57% 及 0.13%。2006 年至 2014 年，电力勘测设计行业新签合同总额年均复合增长率达 18.84%，营业收入复合增长率达 17.24%。随之电力行业总投资的扩大，电力勘测设计仍将保持增长的态势。

### (3) 同行业竞争对手发展状况

赛富电力与同行业公司盈利指标比较情况如下：

可比公司	2015 年度		2014 年度	
	毛利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)	毛利率 (%)	加权平均净资产收益率 (%)
海宏电力	60.01	52.27	27.61	18.02
浦海电力	38.40	10.98	47.80	16.65
赛富电力	34.65	15.38	27.05	23.92

根据海宏电力披露的 2015 年年度报告，海宏电力 2014 至 2015 年度毛利率增长 32.40%，是由于其在营业收入微涨 5.91% 的基础上，降低了营业成本 41.49%。海宏电力能够实现营业成本的大幅下降，主要是由于其加强了自主开发，自主设计，第三方成本相应减少，其次压缩了办公费用、差旅费费用等，导致 2015 年度营业成本相应减少。

海宏电力公司成立较早，现已处于运作较为成熟阶段，主要客户系电力设计院，主要为分包项目，分包项目完工审核、批复等进度较短，整个项目的时间跨度约 6 个月，因此该公司毛利率较高。

根据浦海电力披露的 2015 年年度报告，浦海电力毛利率下降 9.04%，主要是因为：一、报告期内该公司项目人员流失，部分项目随之流失，导致收入下降；二、该公司因人员流失，需要向电力设计领域的其他公司采购相关电力设计服务，导致咨询服务成本的比重有所提升，降低了毛利率水平；三、该公司为了稳定员工，大幅提升员工的工资及相关福利，因此人工费用有所提高。

赛富电力 2015 年毛利率比 2014 年提高 7.60%，变化幅度与同行业对比公司相比波动幅度较小，较为稳定。

报告期公司的盈利能力处于比较公司的中低水平,主要系公司客户性质以及项目时间跨度较长所致。公司主要客户为南方电网公司及其下属单位,项目进度受国家政策、电网公司的影响较大,项目平均时间跨度为1-2年,公司设立初期,近几年新项目承接增长较快,项目量及整体进度尚处于早期投入较大的阶段,根据公司收入成本的确认方法,该阶段的盈利能力较低;待公司项目量及项目进度发展至较为成熟的阶段,将会实现较高利润率。

#### (4) 公司的经营管理能力

公司的管理层团队拥有丰富的行业经验,公司的核心技术人员大多具备本科以上学历,均有5年以上电力设计行业的从业经验。在专业化的管理层带领下,公司整体专业化程度高,设计人员从业经验丰富。公司设计人员中,从事设计工作在5年以上的共有75人,占设计人员总数的41.90%。公司管理层对电力勘察设计行业有着较为深入的了解,能够为客户提供优质服务和解决方案,能够同客户建立并保持良好的合作关系。公司管理层制定并认真贯彻执行各部门规章制度,明确了各部门职责及工作规范,制定了明确的发展规划,增强了公司的整体竞争能力。

#### (5) 产品市场竞争力与结构

公司的主营业务为向省级电网公司、供电公司、房地产公司等提供电力行业设计及相关咨询服务。公司成立以来,主导设计或参与设计了众多具有影响力的设计项目,代表性项目包括:220kV野岭~磨东π接莲塘变线路工程、220kV渠黎变电站(变电)、汕头220kV河浦输变电工程、东方罗带至鹤毛岭1回220kV线路改造工程、35kV思茅变升压工程等。相关项目各具设计创新点,在满足国家各项标准的前提下,能够实现优化设计,增强供变电设施的可靠性,并有效地节约成本。公司具有工程设计资质证书、工程勘察证书等资质,获得了ISO9001质量管理体系认证等认证。公司项目和本身均获得过多项荣誉,例如220kV野岭~磨东线路π接莲塘变工程为2013年南方电网公司示范样板工程等。公司具有较强的市场竞争力。

#### (6) 市场定位和营销策略

公司自成立以来专注于电力工程设计行业,为电网公司、供电局及各级电力

公司、电源公司提供高质量的设计产品和优质的服务。报告期内，公司主营业务收入均为电力设计咨询收入。

国内电力勘查设计及相关咨询行业的主要参与者分为国有设计院和民营设计企业。其中第一梯队为各大国有设计院，市场上的民营设计企业规模较小、数量较多，在资质等级及全面性上有所欠缺，更注重地方市场的业务拓展。目前，甲级资质的国有设计院数量有限，在广西区内的民营电力设计企业中，公司作为乙级设计院规模相对较大。公司立足于广西，积极拓展广东、云南、海南市场取得了快速发展，积累了丰富的成功经验，具备了全国拓展的实力和人才储备和技术支持。

公司的主要销售模式是通过项目招投标方式（公开招标、邀请招标）或者客户委托模式来获取项目。招投标方式获取公司项目主要指公司借助现有的各种业务渠道，关注并及时取得业内重要的招标采购信息，结合自身情况，针对选中的项目标的认真筹备投标文件，积极参与投标，通过中标方式签订项目合同。对于客户直接委托获取的项目，公司首先与客户主动接洽，获取客户提供的项目信息，完成相关项目尽职调查研究评估，并通过公司的项目评审后，公司可接受客户的委托，与客户签订业务合同。

#### (7) 量本价分析

报告期，公司营业成本由主营业务成本构成，其构成情况如下：

项 目	2016 年 1-7 月		2015 年度		2014 年度	
	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)
工资薪酬	602.93	37.12	1,125.58	60.38	1,343.83	51.32
劳务费	218.55	13.45	144.58	7.76	540.90	20.66
咨询服务费	144.20	8.88	151.63	8.13	169.78	6.48
勘察设计费	158.15	9.74	132.30	7.10	323.87	12.37
差旅费	260.01	16.01	206.72	11.09	181.67	6.94
其他	240.60	14.81	103.33	5.54	58.42	2.23
合 计	1,624.43	100.00	1,864.14	100.00	2,618.48	100.00

员工工资薪资及委外费（包括劳务费、咨询服务费、勘察设计费等）是营业成本的主要构成部分，2016年1-7月、2015年度、2014年度，员工工资薪资、

咨询服务费、勘察设计费等委外费支出占营业成本的比例分别为 69.19%、83.37% 和 90.83%。由于公司的主营业务是电力设计，属于智力密集型行业，员工薪酬是主要成本项目符合行业特征。此外，由于部分业务需要外部合作方共同完成，因此劳务费、咨询服务费、勘察设计费等委外费占成本比例也较高。在项目现场中的勘察、测量等工作需辅助劳务人员协助完成，通过劳务公司外包从而降低人力成本，形成公司的劳务费；咨询服务费系专业服务公司提供的环评、水土、林地等咨询鉴定服务；勘察设计费为勘察设计类服务公司提供的勘察设计等专业服务，也包括标准图库的使用费。

#### (8) 客户角度

公司产品目前的主要消费群体为电网公司、供电公司、房地产公司等。公司在行业内经营多年，形成了良好的品牌。公司所从事的电力设计业务目前主要集中于广西、广东及云南等省份，处于南方电网公司的经营区域，因此客户主要来源于南方电网公司下属单位，符合公司所在行业及产品的经营特征。高度集中的电网建设运营格局导致提供电力设计服务的企业不可避免的存在最终客户相对集中的情况，但随着公司未来规模的不断增长，销售覆盖的地域的范围将不断扩大，公司对重要客户的依赖风险将进一步降低。

#### (9) 公司毛利率变动的原因

项目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	2,406.61	2,852.54	3,589.37
营业成本（万元）	1,624.43	1,864.14	2,618.48
毛利率	32.50%	34.65%	27.05%

2015 年毛利率比 2014 年提高 7.60%，主要系部分项目 2014 年发生了成本，2015 年取得业主批复后才确认收入；另一原因为公司设计部门逐步完善专业结构，降低外包支出比例所致。

公司成本在发生当期结转入主营业务成本；公司提供的劳务收入按照合同约定的设计工作进度确认收入。2014 年，部分项目成本在发生当期结转入主营业务成本，但这部分项目在当年未能取得相关的业主批复，无法确认设计工作进度，故未能予以确认。2015 年，陆续取得了业主批复后，这部分项目收入确认为收

入。

公司 2015 年度、2016 年 1-7 月毛利率为 34.65%、32.50%，毛利率相对稳定，收入与成本相匹配。

公司 2016 年 1-7 月、2015 年度、2014 年度毛利率分别为 32.50%、34.65%、27.05%，较为稳定。公司在市场行情方面，随着电力行业总投资的扩大，电力勘测设计仍将保持增长的态势；根据海宏电力披露的 2015 年年度报告，海宏电力 2014 至 2015 年度毛利率增长 32.40%，根据浦海电力披露的 2015 年年度报告，浦海电力毛利率下降 9.04%，与同行业竞争对手比较，赛富电力 2015 年毛利率比 2014 年提高 7.60%，变化幅度与同行业对比公司相比波动幅度较小，较为稳定；公司的管理层团队拥有丰富的行业经验，对电力勘察设计行业有着较为深入的了解，能够为客户提供优质服务和解决方案，具有较强的竞争力；公司具有工程设计资质证书、工程勘察证书等资质，获得了 ISO9001 质量管理体系认证等认证，且获得过多项荣誉，有较强的市场竞争力；公司立足于广西，积极拓展广东、云南、海南市场取得了快速发展，通过项目招投标方式（公开招标、邀请招标）或者客户委托模式来获取项目，市场定位和营销策略明确；公司主营业务构成合理，符合智力密集型行业，员工薪酬是主要成本项目的行业特征；随着公司未来规模的不断增长，销售覆盖的地域的范围将不断扩大，公司对重要客户的依赖风险将进一步降低。综上所述，公司认为公司毛利水平较为稳定，不会对公司持续经营产生不利影响。

#### （10）营业收入按地区划分

地 区	2016 年 1-7 月		2015 年度		2014 年度	
	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)	金额(万元)	占比 (%)
广西区内	1,637.53	68.04	2,202.51	77.21	3,001.94	83.63
广西区外	769.08	31.96	650.03	22.79	587.43	16.37
合 计	<b>2,406.61</b>	<b>100.00</b>	<b>2,852.54</b>	<b>100.00</b>	<b>3,589.37</b>	<b>100.00</b>

公司服务范围均为国内市场，主要分布于广西、广东、云南等，其中，以广西区内为主。报告期公司逐步开拓广西区外市场，广西区外的收入占比逐步提高。

### 3、营业成本的主要构成及变化情况分析

### (1) 营业成本的构成及其变化情况

报告期内，公司营业成本全部为主营业务成本，2016年1-7月、2015年度、2014年度营业成本分别为1,624.43万元、1,864.14万元、2,618.48万元，销售成本率分别为67.50%、65.35%、72.95%，变化趋势与收入变动相符。

### (2) 主营业务成本的构成及其变化情况

报告期，公司营业成本由主营业务成本构成，其构成情况如下：

项 目	2016年1-7月		2015年度		2014年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
工资薪酬	602.93	37.12	1,125.58	60.38	1,343.83	51.32
劳务费	218.55	13.45	144.58	7.76	540.90	20.66
咨询服务费	144.20	8.88	151.63	8.13	169.78	6.48
勘察设计费	158.15	9.74	132.30	7.10	323.87	12.37
差旅费	260.01	16.01	206.72	11.09	181.67	6.94
其他	240.60	14.81	103.33	5.54	58.42	2.23
<b>合 计</b>	<b>1,624.43</b>	<b>100.00</b>	<b>1,864.14</b>	<b>100.00</b>	<b>2,618.48</b>	<b>100.00</b>

员工工资薪资及委外费（包括劳务费、咨询服务费、勘察设计费等）是营业成本的主要构成部分，2016年1-7月、2015年度、2014年度，员工工资薪资、咨询服务费、勘察设计费等委外费支出占营业成本的比例分别为69.19%、83.37%和90.83%。由于公司的主营业务是电力设计，属于智力密集型行业，员工薪酬是主要成本项目符合行业特征。此外，由于部分业务需要外部合作方共同完成，因此劳务费、咨询服务费、勘察设计费等委外费占成本比例也较高。在项目现场中的勘察、测量等工作需辅助劳务人员协助完成，通过劳务公司外包从而降低人力成本，形成公司的劳务费；咨询服务费系专业服务公司提供的环评、水土、林地等咨询鉴定服务；勘察设计费为勘察设计类服务公司提供的勘察设计等专业服务，也包括标准图库的使用费。

2016年1-7月主营业务成本中其他占营业成本的比例为14.81%，比往年有所升高。其主要为设计成果的文印、晒图、办公用品产生106.59万元办公费及材料设备及软件费60.74万元。

### (三) 主要费用及变动情况

#### 1、期间费用及变动情况

##### (1) 期间费用及其与营业收入比例变化情况

单位：万元

项目	2016年1-7月	2015年度	2014年度
销售费用	20.80	-	-
管理费用	614.57	724.55	538.37
财务费用	90.22	1.42	0.03
<b>期间费用小计</b>	<b>725.59</b>	<b>725.97</b>	<b>538.40</b>
营业收入	2,406.61	2,852.54	3,589.37
销售费用/营业收入 (%)	0.86	-	-
管理费用/营业收入 (%)	25.54	25.40	15.00
财务费用/营业收入 (%)	3.75	0.05	-
期间费用/营业收入 (%)	30.15	25.45	15.00

##### (2) 销售费用

报告期内销售费用均由营销人员的工资构成。

项目	2016年1-7月		2015年度		2014年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
工资	20.80	100%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>20.80</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2014年至2015年，公司业务的拓展、客户关系的维护、合同的跟进、应收账款的催收以及客户的回访等营销方面的工作，主要依赖公司高级管理人员开展，由于高级管理人员认薪直接列入了管理费用，因此未单独在销售费用中列示，这部分费用金额较小。2016年，为适应公司业务发展需要，更好地提升服务质量和服务体验，公司于2016年1月开始陆续新聘用了专职销售人员，具体分担并逐步负责上述销售方面工作，销售人员的工资从2016年1月开始单独列入销售费用。

##### (3) 管理费用

报告期管理费用主要由职工薪酬、办公通讯费、交通及差旅费等费用组成，主要构成及变动如下：

项 目	2016年1-7月		2015年度		2014年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
职工薪酬	186.36	30.32	141.51	19.53	93.46	17.36
办公通讯费	76.05	12.37	190.97	26.36	188.53	35.02
交通及差旅费	88.33	14.37	129.38	17.86	117.35	21.80
业务招待费	74.85	12.18	112.65	15.55	30.26	5.62
房租水电费	42.99	7.00	61.46	8.48	55.72	10.35
其他	145.99	23.76	88.58	12.23	53.05	9.85
合 计	<b>614.57</b>	<b>100.00</b>	<b>724.55</b>	<b>100.00</b>	<b>538.37</b>	<b>100.00</b>

主要费用变动情况分析说明：2015 年度管理费用比 2014 年度提高 34.58%，主要系职工薪酬、业务招待费增加所致。职工薪酬增加主要系因为公司员工增加、以及职工福利费增加所致。2016 年 1-7 月管理费用增加幅度较大，主要是由于职工薪酬及其他增加所致。职工薪酬增加主要由于公司为申请施工资质，按照相关规定的要求必须配备相关施工人员，但企业在未正式取得资质前不得开展施工业务，所以依照收入成本配比的原则，将施工人员的工资列入管理费用，从而导致职工薪酬增加；其他增长主要是由于办公室装修产生的装修费摊销 22.36 万元及挂牌产生的中介服务费 62.57 万元所致。

#### (4) 财务费用

公司财务费用主要由利息支出、银行手续费等组成。报告期公司财务费用主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-7月	2015年度	2014年度
利息支出	91.84	1.39	—
减：利息收入	2.07	0.92	1.15
汇兑损益	—	—	—
银行手续费	0.45	0.95	1.07
其他	—	—	0.11

合 计	90.22	1.42	0.03
-----	-------	------	------

## 2、与同行业对比分析

可比公司收入费用配比情况如下：

单位：万元

项 目	海宏电力		浦海电力	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
销售费用	278.56	261.05	55.41	51.90
管理费用	1,343.32	1,234.99	426.56	224.39
财务费用	-20.00	38.19	-4.04	-0.96
期间费用小计	1,601.88	1,534.23	477.93	275.33
营业收入	10,064.19	9,502.17	1,802.37	1,693.84
销售费用/营业收入(%)	2.77	2.75	3.07	3.06
管理费用/营业收入(%)	13.35	13.00	23.67	13.25
财务费用/营业收入(%)	-0.20	0.40	-0.22	-0.06
期间费用/营业收入(%)	15.92	16.15	26.52	16.25

2015 年、2014 年公司期间费用占营业收入比例分别为 25.45%、15.00%，与浦海电力相近。公司的销售费用占收入比较同行可比公司低，主要系公司销售模式的差异导致销售费用的差异，公司销售费用较低，公司未聘请专门的销售人员，销售费用未与管理费用分开列示，全部计入管理费用中。而海宏电力由于业务扩张、承揽业务的过程均发生较大额的销售费用。

## (四) 重大投资收益情况

2016 年 1-7 月投资收益 101.82 万元及 2015 年投资收益 89.15 万元均系投资银行股权所取得的收益。

## (五) 非经常性损益情况

### 1、非经常损益明细表

报告期公司非经常性损益主要系投资收益及利息收入，具体情况如下：

单位：元

项 目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
投资收益	1,018,225.52	891,498.23	-
营业外收入	1,500.19	178,501.87	
营业外支出	244.93	10,383.27	13,725.95
所得税影响额	-152,922.12	158,942.52	-2,058.89
合 计	<b>866,558.66</b>	<b>900,674.31</b>	<b>-11,667.06</b>

注：非经常性损益披露是根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》中国证券监督管理委员会公告 ((2008) 43 号) 的相关规定披露。

2016 年 1-7 月投资收益 101.82 万元及 2015 年投资收益 89.15 万元均系投资桂林银行及漓江银行股权所得收益；营业外收入 17.85 万元，其中，客户广东锦兴电力设计有限公司欠公司劳务费 186.32 万元所产生的利息 14.33 万元；诉讼费 2.68 万元。

## 2、非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响

报告期非经常性损益占净利润的比例情况如下：

项 目	2016 年 1-7 月	2015 年度	2014 年度
非经常性损益（元）	866,558.66	900,674.31	-11,667.06
净利润（元）	371,249.27	2,592,244.85	3,324,469.49
非经常性损益/净利润占比（%）	233.42	34.74	-0.35

2015 年公司获得的投资收益较高，非经常性损益占净利润 34.74%，2016 年公司非经常性损益占净利润 233.42%，对公司整体经营成果有一定的影响。公司的非经常损益主要来源于投资桂林银行及漓江银行股权所得收益。

从长远来看，公司核心竞争力及经营成果将来自公司主营业务，公司经营业绩对非经常性损益不存在重大依赖，非经常性损益不构成公司主要利润来源。

## (六) 主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

税 种	计税依据
增值税	应税收入按 6% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税

城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴
教育费附加及地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的5%计缴
企业所得税	按应纳税所得额的15%计缴
水利建设基金	按应税收入的0.10%计缴

## 2、主要财政税收优惠政策

根据《财政部海关总署国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税〔2011〕58号)自2011年1月1日至2020年12月31日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务,且其主营业务收入占企业收入总额70%以上的企业。

根据2013年4月28日广西壮族自治区发展和改革委员会出具的桂发改工业函【2013】652号《广西壮族自治区发展和改革委员会关于广西赛富电力勘察设计有限公司主营业务符合国家鼓励类产业的函》所述,广西赛富电力勘察设计有限公司主营业务,符合《产业结构调整指导目录(2011年本)》鼓励类第三十二条第3款:“工程咨询服务(包括规划编制与咨询、投资机会研究、可行性研究、评估咨询、工程勘察设计、招标代理、工程和设备监理、工程项目管理等)的规定。

根据国家税务总局公告2015年第76号关于发布《企业所得税优惠政策事项管理办法》的公告第二十一条规定,本办法施行前已经履行审批、审核或者备案程序的定期减免税,不再重新备案。公司自2013年起按15%优惠税率缴纳企业所得税。

## (七) 报告期内各期末主要资产情况及重大变动分析

### 1、应收账款

#### (1) 应收账款余额及其变动分析

2016年7月末、2015年末、2014年末公司应收账款余额原值分别为15,485,744.18元、11,192,967.30元、16,131,773.93元,坏账准备分别为1,836,760.23元、1,269,947.35元、1,269,400.07元,净值分别为13,648,983.95元、9,923,019.95元。

元、14,862,373.86元，应收账款原值按账龄列示如下：

账龄	2016年7月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内	13,179,081.84	85.10	9,201,621.97	82.21	14,165,047.84	87.81
1至2年	694,382.36	4.48	707,554.01	6.32	827,620.85	5.13
2至3年	334,570.71	2.16	384,600.00	3.44	632,207.83	3.92
3至4年	380,002.40	2.45	395,194.70	3.53	389,315.62	2.41
4至5年	398,556.92	2.57	389,315.62	3.48	117,581.79	0.73
5年以上	499,149.95	3.22	114,681.00	1.02	-	0
合计	<b>15,485,744.18</b>	<b>100</b>	<b>11,192,967.30</b>	<b>100</b>	<b>16,131,773.93</b>	<b>100</b>

公司应收账款账龄主要为1年以内，账龄较长的应收账款主要为质保金。

## (2) 应收账款前五名单位情况

2016年7月31日				
单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
广东电网有限责任公司汕头供电局	非关联方	2,955,908.00	1年以内	19.09
广西电网有限责任公司南宁供电局	非关联方	1,919,335.85	1年以内	12.39
广西电网有限责任公司河池供电局	非关联方	1,166,962.83	1年以内	7.54
中国核工业二三建设有限公司	非关联方	1,160,237.16	1年以内	7.49
广西电网有限责任公司电网建设分公司	非关联方	937,939.80	1年以内	6.06
合计		<b>8,140,383.64</b>		<b>52.57</b>
2015年12月31日				
单位名称	与公司关系	金额(元)	账龄	占比(%)
广西电网有限责任公司南宁供电局	非关联方	4,817,923.87	1年以内	43.04
大唐恭城新能源有限公司	非关联方	954,000.00	1年以内	8.52
广西电网公司来宾供电局	非关联方	706,016.81	1年以内	6.31
南宁市城市建设投资发展有限责任公司	非关联方	677,248.06	1年以内	6.05
广西电网公司桂林供电局	非关联方	418,637.34	1年以内 1至2年	3.74
合计		<b>7,573,826.08</b>		<b>67.67</b>
2014年12月31日				

单位名称	关联方关系	金额(元)	账龄	占比(%)
大唐恭城新能源有限公司	非关联方	2,544,000.00	1年以内	15.77
广西电网公司南宁供电局	非关联方	1,708,577.98	1年以内	10.59
广西电网公司来宾供电局	非关联方	1,687,378.55	1年以内	10.46
广西电网有限责任公司电网建设分公司	非关联方	1,535,158.00	1年以内	9.52
广西电网公司贵港供电局	非关联方	1,367,999.87	1年以内	8.48
合计		8,843,114.40		54.82

公司对应收账款严格管理，公司商务部为专门对接客户的部门，项目进度申请及取得批复、申请付款、催收款等均由商务部完成。公司应收账款账龄主要为1年以内，账龄较长应收账款主要为质保金。2014年末公司应收账款账面价值为14,862,373.86元，占营业收入的比重为41.41%；2015年末公司应收账款账面价值为9,923,019.95元，应收账款余额占营业收入比重为34.79%，报告期内应收账款余额占同期营业收入比重呈下降趋势，公司应收账款管理良好。报告期内公司主要客户为南方电网公司及设计公司等，客户信誉度较高，应收账款回款可能性高，潜在风险较低。

## 2、预付款项

2016年7月末、2015年末、2014年末公司预付账款为202,000.00元、295,200.00元、438,767.43元。2016年7月31日预付账款为预付宁波杉杉时装有限公司工作服款52,000.00元及广东汇茂电器股份有限公司货物款150,000.00元，账龄均为1年以内。

## 3、其他应收款

### (1) 其他应收款余额及变动分析

2016年7月末、2015年末、2014年末公司其他应收款余额原值分别为3,113,782.35元、2,463,591.23元、1,507,483.77元，坏账准备分别为175,948.60元、152,316.16元、90,061.19元，净值分别为2,937,833.75元、2,311,275.07元、1,417,422.58元，其他应收账款原值按账龄列示如下：

账 龄	2016年7月31日	2015年12月31日	2014年12月31日

	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)	金额(元)	比例 (%)
1 年以内	2,748,592.78	88.27	2,306,043.23	93.60	1,426,335.77	94.62
1 至 2 年	355,189.57	11.41	104,400.00	4.24	28,000.00	1.86
2 至 3 年	10,000.00	0.32	—	-	53,148.00	3.53
3 至 4 年	-	-	53,148.00	2.16		-
<b>合 计</b>	<b>3,113,782.35</b>	<b>100.00</b>	<b>2,463,591.23</b>	<b>100.00</b>	<b>1,507,483.77</b>	<b>100.00</b>

## (2) 公司其他应收账款前五名债务人情况

单位：元

2016年7月31日					
单位名称	与公司关系	款项性质	金额(元)	账龄	占比(%)
赵朝飞	非关联方	借款	315,500.00	1 年以内	10.13
广西电网有限责任公司南宁供电局	非关联方	保证金	314,060.89	1 年以内、1-2 年	10.09
陈龙	非关联方	借款	245,000.00	1 年以内	7.87
广西电网有限责任公司防城港供电局	非关联方	保证金	193,581.00	1 年以内	6.22
广西电网有限责任公司来宾供电局	非关联方	保证金	133,885.10	1 年以内、1-2 年	4.30
<b>合 计</b>			<b>1,202,026.99</b>		<b>38.61</b>
2015年12月31日					
单位名称	与公司关系	款项性质	金额(元)	账龄	占比(%)
广西电网公司南宁供电局	非关联方	保证金	388,585.22	1 年以内	15.77
赵强宏	非关联方	借款、备用金	296,000.00	1 年以内	12.01
彭博	关联方	备用金	135,000.00	1 年以内	5.48
贾立荣	非关联方	预支工资	126,000.00	1 年以内	5.11
南宁市昌光房屋租赁服务部	非关联方	房租押金	122,400.00	1 年以内	4.97
<b>合 计</b>			<b>1,067,985.22</b>		<b>43.34</b>
2014年12月31日					
单位名称	与公司关系	款项性质	金额(元)	账龄	占比(%)
广西赛富电力履约保函账户	非关联方	履约保函	464,182.36	1 年以内	30.79
伍文霞	关联方	借款	327,292.20	1 年以内	21.71
南宁市昌光房屋租赁服务部	非关联方	房租押金	104,400.00	1 年以内	6.93

广州威程电力科技发展有限公司	关联方	借款	74,682.01	1 年以内	4.95
阳东县东电安装维修有限公司	非关联方	设计费	53,148.00	2-3 年	3.53
合 计			1,023,704.57		67.91

截至本说明书签署日，报告期末公司应收关联方款项已全部清理完毕。

#### 4、可供出售金融资产

2015 年末、2016 年 7 月末公司可供出售金融资产为 21,921,737.70 元，其中：持有广西桂林漓江农村合作银行 7,832,504.00 股，金额 14,098,507.20 元，占该单位股权比例 1.29%；持有桂林银行股份有限公司 5,043,280.00 股，金额 7,823,230.50 元，占该单位股权比例 0.20%，均按成本计量。

截止 2016 年 7 月 31 日，账面价值为 21,921,737.70 元的可供出售金融资产分别作为 900 万元的长期借款（借款日 2015 年 12 月 8 日）及 1,250 万元的长期借款（借款日 2015 年 12 月 23 日）的质押物。

广西鑫耀（原告）因股权转让纠纷以卓尔科技和赛富电力作为被告向广西壮族自治区桂林市七星区人民法院提起诉讼（案号（2016）桂 0305 民初字 1050 号），并提出“判决确认被告卓尔科技将其应在 2014 年 9 月 15 日前返还给原告的广西桂林漓江农村合作银行 2,811,668 股股权转让给被告赛富电力的行为无效”等诉讼请求。由于广西鑫耀提出撤诉申请，广西壮族自治区桂林市七星区人民法院于 2016 年 12 月 15 日作出（2016）桂 0305 民初 1050 号《民事裁定书》，裁定准许原告广西鑫耀撤回起诉。

公司所持有广西桂林漓江农村合作银行 2,811,668 股股份所涉诉讼已经广西壮族自治区桂林市七星区人民法院裁定准许原告广西鑫耀撤回起诉，前述诉讼对公司正常生产经营不会产生重大不利影响，对本次申请挂牌不构成实质性的法律障碍。

#### 5、固定资产

单位：元

项目	机器设备	运输设备	办公电子及其他设备	合计

项目	机器设备	运输设备	办公电子及其他设备	合计
一、账面原值				
1、2015年末余额	633,682.35	1,308,652.45	653,658.32	2,595,993.12
2、2016年1-7月增加金额	7,948.72	180,000.00	454,025.08	641,973.80
3、2016年1-7月减少金额	1,898.54	-	-	1,898.54
4、2016年7月末余额	639,732.53	1,488,652.45	1,107,683.40	3,236,068.38
二、累计折旧				
1、2015年末余额	306,574.22	679,617.38	561,437.64	1,547,629.24
2、2016年1-7月增加金额	58,379.77	316,461.10	56,839.29	431,680.16
3、2016年1-7月减少金额	1,803.61	-	-	1,803.61
4、2016年1-7月余额	363,150.38	996,078.48	618,276.93	1,977,505.79
三、减值准备				
四、账面价值				-
1、2016年7月末账面价值	276,582.15	492,573.97	489,406.47	1,258,562.59
2、2015年末账面价值	327,108.13	629,035.07	92,220.68	1,048,363.88

报告期，公司固定资产主要为机器设备、运输设备、办公电子及其他设备构成。

## 6、无形资产

报告期公司的无形资产全部为外购的设计软件、财务软件，在使用寿命内按直线法摊销，具体如下：

单位：元

项目	软件	合计
一、账面原值		
1、2015年末余额	175,025.32	175,025.32
2、2016年1-7月增加金额	47,777.78	47,777.78
4、2016年7月末余额	222,803.10	222,803.10
二、累计摊销		
1、2015年末余额	124,072.06	124,072.06
2、2016年1-7月增加金额	14,838.50	14,838.50
4、2016年7月末余额	138,910.56	138,910.56
三、减值准备		

项 目	软件	合计
四、账面价值		
1、2016年7月末账面价值	83,892.54	83,892.54
2、2015年末账面价值	50,953.26	50,953.26

## 7、长期待摊费用

2016年7月末、2015年末、2014年末，公司长期待摊费用分别为533,414.47元、425,681.88元、329,613.33元，均为办公室装修费，按5年摊销。

## (八)报告期内各期末主要负债及所有者权益情况及重大变动分析

### 1、应付账款

#### (1) 应付账款按账龄列示

账龄	2016年7月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内	174,214.00	1,705,906.53	2,848,957.76
1-2年	825,871.36	—	—
合计	1,000,085.36	1,705,906.53	2,848,957.76

报告期内，公司应付账款主要为应付材料采购款、应付劳务费。

#### (2) 报告期应付账款前五名单位情况

2016年7月31日				
单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占比(%)
邵阳市大通电力设备制造有限公司	货物	440,871.36	1-2年	44.08
云南云开电气股份有限公司	货物	210,000.00	1-2年	21.00
广西国桂电气有限公司	工程款	150,000.00	1年以内	15.00
云南合创电力工程有限公司	劳务服务	90,000.00	1-2年	9.00
广西泰能工程咨询有限公司	劳务服务	85,000.00	1-2年	8.50
合 计		975,871.36		97.58
2015年12月31日				
单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占比(%)
南宁安泽劳务服务有限公司防城	劳务服务	707,139.17	1年以内	41.45

港分公司				
邵阳市大通电力设备制造有限公司	货物	440,871.36	1 年以内	25.84
云南云开电气股份有限公司	货物	210,000.00	1 年以内	12.31
南宁地矿地质工程勘察院	劳务服务	144,000.00	1 年以内	8.44
云南合创电力工程有限公司	劳务服务	90,000.00	1 年以内	5.28
<b>合 计</b>		<b>1,592,010.53</b>		<b>93.32</b>
<b>2014 年 12 月 31 日</b>				
单位名称	款项性质	金额(元)	账龄	占比(%)
广西广盛劳务有限责任公司	设计	1,550,000.00	1 年以内	54.41
深圳市品誉铭科技有限公司	软件图	500,000.00	1 年以内	17.55
南宁安泽劳务服务有限公司	劳务	182,742.00	1 年以内	6.41
广西南宁市安储输变电劳务有限公司	劳务	21,000.00	1 年以内	0.74
桂林市联从文印部	文印	3,279.00	1 年以内	0.12
<b>合 计</b>		<b>2,257,021.00</b>		<b>79.22</b>

2016 年 7 月 31 日应付账款中应付广西国桂电气有限公司工程款为公司委托广西国桂电气有限公司完成南宁市凤岭南领秀前程工程施工设计图所包含的全部工程施工劳务工作所产生的款项。

报告期末公司应付账款账龄以 1 年以内、1-2 年为主，公司偿债能力较强，不存在不可偿还的风险。

## 2、应交税费

公司报告期各期末应交税费余额表如下所示：

单位：元

项目	2016 年 7 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
增值税	353,998.19	390,781.20	625,156.08
应交所得税	384,518.26	765,173.23	626,032.33
应交城市维护建设税	18,132.87	24,425.78	32,159.02
应交教育费附加	7,771.23	10,468.19	13,782.44
应交地方教育费附加	5,180.82	6,978.79	9,188.29
应交水利建设基金	4,943.44	6,462.46	8,952.36
印花税	2,471.72	8,950.20	4,476.20

合计	777,016.53	1,213,239.85	1,319,746.72
----	------------	--------------	--------------

公司的主要税负是增值税和企业所得税，2016年7月31日、2015年12月31日、2014年12月31日公司应交增值税和所得税合计分别为738,516.45元、1,155,954.43元、1,251,188.41元，分别占应交税费比为95.05%、95.28%、94.81%。

报告期内流转税及附加税费占收入的比例如下所示：

报告期	2016年1-7月	2015年度	2014年度
应缴税费	1,115,563.35	1,563,115.20	2,026,419.30
营业收入	24,066,062.80	28,525,431.52	35,893,703.03
占比	4.64%	5.48%	5.65%

从上表来看，应缴税费占收入比例与公司适用的主要税率接近，各年度的比例高低受到当期取得进项税额多少的影响，比如营改增政策从2016年5月1日起在全国范围内实施，2016年1-7月进项税额有所增加，导致2016年1-7月应交税金占收入比例较往年略有下降。整体来看，公司的应缴税费与实际业务收入的配比关系合理。

### 3、其他应付款

2016年7月末、2015年末、2014年末公司其他应付账款余额分别为171,977.01元、113,218.92元、4,215,563.30元，账龄全部为一年以内。2015年末、2016年7月末其他应付款主要系投标保证金、房租、社保等款项。2014年末其他应付款主要为应付桂林市桂能景成房开有限公司3,920,000.00元，该笔款项系2013年桂林市桂能景成房开有限公司借给公司所形成，2015年已归还。

### 4、长期借款

2015年末，公司共有银行借款2,250万元，其中分类至长期借款账面金额为1,920万元，分类至一年内到期的非流动负债330万元：2015年12月8日，公司向武鸣漓江村镇银行贷款1,000万元，期限为2年，公司以持有的桂林银行股份有限公司5,043,280股股权作为质押物提供质押担保；2015年12月23日，公司向广西灵川农村合作银行甘棠支行贷款1,250万元，期限为3年，公司以持有的广西桂林漓江农村合作银行7,832,504股股权作为质押物提供质押担保。

其中，公司在与武鸣漓江村镇银行、漓江合作银行榕湖支行签订的《流动资金借款合同》中约定了还款计划，约定公司分别应于 2016 年 6 月还款 100 万元，2016 年 12 月还款 100 万元，2017 年 6 月还款 200 万元，2017 年 12 月还款 600 万元；公司在与广西灵川农村合作银行甘棠支行签订的《流动资金借款合同中》中约定了还款计划，2016 年 12 月 22 日还款 130 万元，2017 年 12 月 22 日还款 130 万元，2018 年 12 月 22 日还款 990 万元。

按照上述还款计划，截止 2016 年 7 月末，公司已向武鸣漓江村镇银行、漓江合作银行榕湖支行偿还 100 万借款，并将 430 万分类至一年内到期的非流动负债，公司 2016 年 7 月 31 日长期借款账面价值为 1,720 万元。

## 5、所有者权益

报告期公司的所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2016年7月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	16,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	2,152,159.63	-	-
盈余公积	-	591,671.44	332,446.95
未分配利润	371,249.27	7,560,488.19	5,227,467.83
合计	<b>18,523,408.90</b>	<b>18,152,159.63</b>	<b>15,559,914.78</b>

## 四、关联方、关联方关系及关联交易

### 1、主要关联自然人

关联方姓名	与本公司的关系
伍文生	董事长
伍文霞	董事、财务总监
蓝必韬	董事、总经理
黄乃明	董事、董事长助理、副总经理
王玲	董事、副总经理
秦中容	股东代表监事
梁敏和	监事

陆政秀	职工监事、监事会主席
晨鹏	副总经理
邹华	副总经理
彭博	董事会秘书
郭晓云	伍文生的母亲
高松	伍文生的妻子
诸葛晓峰	伍文霞的丈夫

## 2、关联法人

### (1) 公司的控股股东、持有公司 5%以上的股东

企业名称	关联关系
广西合纵电力中心（有限合伙）	持有公司 5%以上的股东

### (2) 其他关联法人

企业名称	关联关系	经营范围	备注
广西泰瑞投资有限公司	伍文生持股 100%	对房地产、交通能源、公用基础设施、建筑工程、公路，桥梁、商场、餐馆、娱乐业、电站、矿山、高新科技项目、旅游业的投资；企业改制及并购的咨询服务；场地租赁。	
广西鑫耀安装工程有限公司	泰瑞投资持股 49%	建筑装修装饰工程专业承包叁级；送变电工程专业承包叁级；建筑智能化工程专业承包叁级；电力成套设备、设备材料供应。（法律、行政法规规定需经审批的经营项目，须办理审批后方可经营）	泰瑞投资正在采取措施撤回投资
广西卓尔科技发展有限公司	泰瑞投资持股 100%	计算机系统开发、系统集成，成套设备销售；国内贸易（国家有专项规定的除外）；电力工程咨询；电表箱的生产、销售。	正在办理注销手续
广西万博典当有限公司	广西卓尔科技发展有限公司持股 20%	动产质押典当业务；财产权利质押典当业务；房地产（外省、自治区、直辖市的房地产或者未取得商品房预售许可证的在建工程除外）抵押典当业务；限额内绝当物品的变卖；鉴定评估及咨询服务；商务部依法批准的其他典当业务。	
	广西东海投资有限公司持股 70%		
	凌翊持股 10%		

广西瑞友科技发展有限公司	实际控制人控制的企业	计算机系统开发；系统集成，成套设备、电线、电缆、高低压电器的销售；国内贸易（许可、审批项目除外）；信息系统技术咨询；商务信息咨询（证券、期货、认证咨询除外）；电表箱的生产、销售。	
广西东海投资有限公司	伍文生持股 7.75%	对房地产、交通能源、公用基础设施、建筑工程、公路、桥梁、商场、餐馆、娱乐业、电站、矿山、高新科技项目、旅游业的投资；企业改制及购并的中介服务；建筑材料、装饰材料、汽车配件、摩托车配件、化工产品（危险品、易燃、易爆品除外）的销售；场地租赁。	
桂林市万博小额贷款有限责任公司	东海投资持股 24.44%	办理各项小额贷款；办理小企业发展、管理、财务等咨询业务；其他经自治区金融办批准的业务。	
	伍文生持股 10%		
玉林市宝力通商贸有限公司	高松持股 90%	仪器仪表、电线电缆、五金工具、橡胶制品、电力设备、金属制品、劳保用品、机电产品的零售。	
	诸葛晓峰持股 10%		
桂林市赛富电力工程咨询有限责任公司	报告期内，高松持股 70%	电力工程设计、咨询、勘查。	已经注销
香港绿合控股有限公司	高松持股 100%		正在办理注销手续
桂林市桂能璟成房地产开发有限公司	伍文生母亲郭晓云持股 49%	房地产开发（限筹建、筹建期至 2014 年 2 月 22 日止）、销售，物业服务；房屋建筑工程施工。	
桂林市晨辉电气设备有限公司	报告期内，伍文生持股 56.70%	高低压电器、变压器、电线、电缆、电力技术咨询，成套电器产品开发销售（以上专控项目除外）。	已经注销
桂林卓尔电力科技发展有限公司	伍文生持股 57.00%	软件产品开发、销售；通讯网络销售及技术服务；成套电气产品销售。	已经注销
广西孚能科技有限公司	实际控制人控制的企业	电子产品研发；商务信息咨询服务（除国家专项规定外）。	
广西南宁亮成电力设备有限公司	实际控制人控制的企业	销售：日用百货、办公用品、建筑材料（除危险化学品）、压缩机及配件、机电设备（除小轿车）、商务咨询服务。	
广西润达工程造价咨询有限公司	晨鹏持股 10% 并担任经理	工程造价咨询（取得资质证书后方可在其核定的等级、有效期内开展经营活动）。	已经注销
广州威程电力科技发展有限公司	诸葛晓峰持股 100%	电力电子技术服务；电力工程设计服务；工程和技术研究和试验发展；网络	

		技术的研究、开发;企业自有资金投资;电气机械设备销售;计算机零售;货物进出口(专营专控商品除外);技术进出口;商品批发贸易(许可审批类商品除外);商品零售贸易(许可审批类商品除外)。	
--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------	--

## (二) 关联交易情况

报告期内公司发生的关联方交易主要包括产品的采购及销售、股权转让、资金往来。

### 1、经常性关联交易

报告期内公司不存在经常性关联交易。

### 2、偶发性关联交易

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

关联方	交易内容	2016年1-7月	2015年度	2014年度
桂林市赛富电力工程咨询有限责任公司	咨询服务	—	300,133.29	230,000.00
广西瑞友科技发展有限公司	技术咨询	77,700.00	—	—
广西润达工程造价咨询有限公司	咨询服务	—	—	550,000.00
<b>合计</b>		<b>77,700.00</b>	<b>300,133.29</b>	<b>780,000.00</b>

报告期，公司向关联方采购的咨询服务主要为项目中的可研、初设、施工图、竣工图等环节的辅助工作，2016年1-7月、2015年度、2014年度关联采购成本占当期营业成本较低，分别为0.48%、1.61%、2.98%，对公司的营业成本没有重大影响，系偶发性关联交易。

委外合作系公司项目所需，因此向关联方采购劳务服务存在必要性。目前桂林赛富电力已经注销，广西润达已经注销，公司与桂林赛富电力、广西润达之间的交易不存在持续性。与广西瑞友科技之间的交易发生于2016年5月10日，按照公司股改通过的《关联交易决策制度》“除日常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议并以临时公告的形式披露”之规定，公司已经召开临时股东大会，审议并通过了与广西瑞友科技的关联交易。

## (2) 购买股权

关联方	关联交易内容	2016年1-7月	2015年度	2014年度
广西卓尔科技发展有限公司	购买银行股权	—	21,921,737.70	—
合计		—	<b>21,921,737.70</b>	—

2014年11月20日及2015年4月25日，公司与卓尔科技签订《股权转让协议》，卓尔科技分别将其持有的广西桂林漓江农村合作银行股份2,811,668股及5,020,836股（合计7,832,504股）以账面价格转让给公司，每股1.8元，转让价款合计14,098,507.20元。

2015年1月20日，公司与卓尔科技签订《股权转让协议》，卓尔科技将其持有的桂林银行股份有限公司股份5,043,280股以账面价格转让给本公司，转让价格1.55元/股，转让价款合计7,823,230.50元。

公司向卓尔科技购买桂林银行股票的价格为1.55元/股，略高于卓尔科技取得桂林银行的股票价格1.5元；经查阅桂林银行公开的财务报表，截止2014年末每股净资产为3.04元。

公司于2016年12月9日取得了所有股东，包括直接持有公司股份的股东伍文生先生和广西合纵电力中心（有限合伙），以及间接持有公司股份股东的确认函，确认公司于2015年1月20日与卓尔科技签订的《股权转让协议》不存在损害公司股东利益的情形。

因此，公司向卓尔科技购买桂林银行股票是真实、必要的，且不存在损害公司股东利益的情形。

公司购买银行股票不属于经常性交易，无持续性。

## (3) 关联担保情况

报告期内，公司作为担保方为广西瑞友科技发展有限公司借款提供担保，具体如下：

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
广西瑞友科技发展有限公司	450.00万元	2015.02.12	2017.02.11	担保已解除
广西瑞友科技发展有限公司	800.00万元	2015.06.12	2017.06.12	担保已解除

广西瑞友科技发展有限公司	1,000.00 万元	2015.05.26	2018.05.25	担保已解除
--------------	-------------	------------	------------	-------

2015 年 2 月 4 日，公司与广西灵川农村合作银行甘棠支行签订《质押担保协议》，为广西瑞友科技发展有限公司 450 万元的《流动资金借款合同》（合同编号为 303002150080370）提供担保，质押担保物为广西桂林漓江农村合作银行 2,811,668 股股份。瑞友公司于 2015 年 12 月 21 日归还了该笔借款，公司担保义务因而提前解除。

2015 年 6 月 22 日，公司与广西灵川农村合作银行甘棠支行签订《质押担保协议》，为瑞友公司 800 万元《流动资金借款合同》（合同编号为 303002150431802）提供担保，质押担保物为广西桂林漓江农村合作银行 5,020,836 股股权。瑞友公司于 2015 年 12 月 21 日归还了该笔借款，公司担保义务因而提前解除。

2015 年 5 月 26 日，公司与广西桂林漓江农村合作银行榕湖支行、凤山县农村信用合作联社签订《最高额质押担保合同》，为瑞友公司 1,000 万元《流动资金借款合同》（合同编号为 360029150013921）提供担保，质押担保物为桂林银行股份有限公司 5,043,280 股股份。瑞友公司于 2015 年 12 月 1 日归还了该笔借款，公司担保义务因而提前解除。

#### （4）关联方资金往来

报告期内，公司与关联方资金往来余额情况具体如下表所示：

单位：元

往来款项	项目名称	2016年7月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	伍文生	3,000.00	—	5,150.00
	伍文霞	—	—	327,292.20
	广州威程电力科技发展有限公司	—	—	74,682.01
	蓝必韬	20,000.00	10,000.00	—
	黄乃明	7,500.00	25,000.00	—
	彭博	—	135,000.00	—
	陆政秀	1,000.00	1,000.00	—
	晨鹏	—	160,000.00	20,000.00
	合计	31,500.00	331,000.00	427,124.21
其他应付	桂林市桂能璟成	—	—	3,920,000.00

款	房地产开发有限公司			
	伍文生	—	—	—
	合 计	—	—	3,920,000.00

截止 2016 年 7 月末，往来款项的其他应收款中，应收伍文生 3,000.00 元为向公司借款，蓝必韬 20,000.00 元、黄乃明 7,500.00 元、陆政秀 1,000.00 元均系与公司业务经营相关的备用金。截至本说明书签署日，报告期末公司应收关联方款项已全部清理完毕。

### 3、 报告期关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期公司未发生关联方销售，关联方采购占公司营业成本较小，对公司财务状况和经营成果的影响很小，改制前公司尚处于有限公司阶段，未制定专门的关联交易管理制度，关联交易存在不规范的情形，发生的关联交易未履行董事会或股东会决议等程序。但关联交易过程遵循了平等、自愿、有偿的原则，不存在损害公司及股东利益的情况。股改后，在中介机构的辅导下，公司已采取措施，制定了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》等，在相关规章制度中对关联交易的决策权限、程序等进行了规范，对关联交易进行规范和减少。

## （三）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及执行情况

股份公司成立后，公司制定了《公司章程》、三会议事规则、《关联交易决策制度》等，在相关规章制度中对关联交易的决策权限、程序等进行了规范：

### 1、关联交易的决策权限和决策程序

《关联交易决策制度》中规定了关联交易的决策程序：

“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有表决权股份总数；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。但由于关联股东回避表决，导致无法形成有效决议的，

关联股东不需要回避表决。

对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议并披露。对于预计范围内的关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中予以分类，列表披露执行情况。

如在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，公司应当就超出金额所涉及事项依据公司章程提交董事会或者股东大会审议并披露。

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

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

《公司章程》对关联交易的决策权限和程序的规定如下：

“公司与股东或者实际控制人及其控制的其他企业之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策制度履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但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。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

对于每年发生的日常性关联交易，公司应当在披露上一年度报告之前，对本年度将发生的关联交易总金额进行合理预计，提交股东大会审议。如果在实际执行中预计关联交易金额超过本年度关联交易预计总金额的，不超过 50% 的，由董事会审议批准；超过 50% 的，在董事会审议批准后，再提交股东大会审议。除日

常性关联交易之外的其他关联交易，公司应当经过股东大会审议。”

## 2、关联交易的定价机制

关联交易的价格应当遵循公允的原则，公司在审议关联交易事项时，应做到详细了解交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对方；根据充分的定价依据确定交易价格；遵循法律法规的要求以及公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估。

## 3、关联交易执行情况

报告期发生的关联交易主要是在有限公司阶段，因此未履行董事会或股东大会的决策程序。股改后，公司制定了《关联交易决策制度》，规范了公司的关联交易。

## （四）关联交易的合规性和公允性

2016年9月公司董事会审议了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》，对报告期公司与桂林赛富电力、卓尔科技、瑞友科技的关联交易情况、交易的必要性、公允性、对公司及公司股东是否存在利益损害进行了审议，会议审议认为：公司关联交易真实、必要的，不存在损害公司及公司股东的利益行为。

公司管理层认为，公司关联交易情形合理、真实，决策程序符合公司有关关联交易的规定；公司不存在关联方关系非关联化的情形；对于报告期内存在的关联交易未履行决策程序的，公司及股东利益未受到损失；关联交易的存在符合正当的商业需求，不存在交易不真实的情形，亦不存在损害公司利益的情形。

## （五）减少和规范关联交易的措施及具体安排

2016年3月，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关联交易决策制度》，对公司的关联交易进行了规范，保证公司关联交易决策行为的公允性。明确规定了关联交易决策的审批权限和召集、表决程序，明确规定了关联方回避制度及相关决策未能有效执行的救济措施，可以有效保护公司及中小股东的利益。

公司控股股东及董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免并规范关联交易及资金往来的承诺函》。

## 五、需要提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截止本公开转让说明书签署之日，公司不存在其他重大的期后事项、或有事项及其他重要事项。

## 六、报告期内资产评估情况

中通诚资产评估有限公司以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，对公司整体改制为股份有限公司所涉及的股东全部权益价值进行了评估，并出具编号为中通桂评报字〔2016〕第 117 号的资产评估报告。评估结果如下：

经采用资产基础法评估，于评估基准日 2015 年 12 月 31 日，公司总资产账面价值为 4,518.27 万元，负债账面价值为 2,703.05 万元，股东全部权益账面价值为 1,815.22 万元。经评估后，总资产价值为 4,560.95 万元，负债账面价值为 2,703.05 万元，股东全部权益账面价值为 1,857.90 万元。总资产评估值比账面值增值 42.68 万元，增值率 0.94%；股东全部权益评估值比账面值增值 42.68 万元，增值率 2.35%。

## 七、股利分配政策和最近两年分配情况

### （一）股利分配的一般政策

《公司章程》中载明了公司的利润分配政策，《公司章程》规定：

#### 1、分配顺序

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

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

## 2、分配时间

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内完成股利（或股份）的派发事项。

## 3、分配方式

利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当注重对投资者的合理投资回报，并兼顾股东的即期利益和长远利益，保证公司的可持续发展。

利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金和股票相结合或者法律、行政法规允许的其他方式。

在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

股东大会在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关切的问题。

存在股东违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，应先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的公司资金。

## （二）最近两年分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

### （三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与现行政策一致。

## 八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司无子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 九、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素

### （一）宏观经济波动风险

本公司所属的电力设计行业属于电力行业。该行业运行状况、投资周期与国民经济周期相关性较强。在经济高速增长期，用电需求持续增加的情况下，电力行业投入亦会随着增加，从而带动电力设计、勘探和咨询等附属行业的发展。反之，如果经济环境出现变动，增速下滑，电力行业的需求亦将受到影响，进而对公司的业务带来一定的影响。

### （二）人才流失风险

公司属于技术密集型企业，专业人才是公司发展、创新的关键。随着公司业务规模的扩大以及竞争日益激烈，公司可能面临专业技术人才流失或优秀人才短缺等问题。同时，公司从事电力规划设计及相关咨询，拥有的专业资质对专业人才的配置均有硬性的要求。若人才队伍发生流失，公司的发展能力将会受到制约，业务资质可能无法维护，公司经营将受到重大不利影响。

应对措施：针对该风险，公司已经通过与核心技术人员及主要的技术人员签订《保密与竞业限制协议》的方式，保证公司经营的稳定性。同时，公司还将管理人员、核心技术人员的奖金与公司业绩挂钩，充分调动其积极性。随着公司销售收入的快速增长、公司规模的不断扩大，公司也将考虑对能力突出的设计人员进行股权激励。

### （三）竞争加剧风险

公司所在行业为电力设计行业，我国对从事电力勘查设计及相关咨询的企业实行市场准入制度，行业存在一定的进入壁垒。但目前该行业亦属于国家鼓励发

展的行业，随着电力行业的发展，作为附属行业的电力设计市场竞争亦将进一步加剧。目前，电力设计行业竞争格局中，国家级、省市级等资质级别高、人员规模大、业务纪录良好、行业经验丰富的大型设计院企业占据领先地位。经过多年的发展，公司在客户中积累起了良好的口碑，目前，公司在广西民营的设计公司中处于领先地位，但随着竞争对手不断增多和发展，公司将面临更为激烈的行业竞争。

**应对措施：**针对该风险，公司将密切关注行业信息、市场信息和商业信息，关注行业的最新发展动态，并大力发掘有潜力的设计人员，提升公司的设计能力，加强与客户的合作，增强自身的服务能力，从而争取更大的市场份额。

#### **(四) 销售地域相对集中风险**

报告期内，公司服务的客户区域性特征较强，公司的业务和盈利基本集中在广西地区，虽然公司在近年来业务已拓展至广东、云南、海南等业务区域，且后期将逐步拓展其他业务区域，但短期内公司的盈利仍将以广西、广东、云南区域为主，一旦上述区域的经济形势或市场环境发生重大不利变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

**应对措施：**针对该风险，公司将积极扩展业务区域，降低销售地域相对集中的风险。

#### **(五) 最终客户集中的风险**

公司作为电力设计公司，面对的客户主要为电网的建设和运营企业，而中国的电网建设运营行业市场格局高度集中：目前，除地方独立电网企业外（包括内蒙古电力（集团）有限责任公司、湖北丹江电力股份有限公司、广西桂东电力股份有限公司、重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司、山西国际电力集团有限公司等），国内跨省负责建设运营电网业务的企业主要有两家：国家电网公司和中国南方电网公司，其中，南方电网公司建设运营为广东、广西、云南、贵州和海南五省（区），国内其余省市业务均由国家电网公司经营。高度集中的电网建设运营格局导致提供电力设计服务的企业不可避免的存在最终客户相对集中的情况。

公司所从事的电力设计业务目前主要集中广西、广东及云南等省份，处于

中国南方电网公司的经营区域，因此客户主要来源于中国南方电网公司下属单位，2014年、2015年及2016年1-7月，公司向中国南方电网公司下属单位的销售金额占比分别为63.24%、61.66%及59.44%。公司主要通过中国南方电网公司省级公司招投标及自各级电力设计企业、供电局等承接项目，而非直接面对中国南方电网公司承接业务。省级公司、各级电力设计企业、供电局具有较为独立的项目决策权，公司获取业务订单的渠道相对分散，报告期内亦不存在对单一设计企业客户销售收入占比超过50%的情况，因此公司不存在对单一客户依赖的风险。除此之外，公司还大力拓展各类用电企业等客户。尽管如此，基于中国电网建设与运营行业的现状，公司未来仍将存在最终客户较为集中的风险。

## （六）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人伍文生先生直接持有公司股份13,920,000股，占公司全部股份的87%，并作为公司股东合纵电力的普通合伙人（执行事务合伙人）控制公司2,080,000股（占公司全部股份的13%），伍文生先生合计控制公司股份16,000,000股，占公司总股本比例为100%。此外，伍文生先生目前担任公司董事长职务，其在公司重大事项决策、监督、日常经营管理上均可施予重大影响。虽然公司建立了较为完善的法人治理结构，但若公司的内部控制有效性不足、运作不够规范，可能会导致实际控制人损害公司和中小股东利益的公司治理风险。

应对措施：针对该风险，公司进一步完善法人治理结构，建立了“三会一层”的法人治理结构，并根据公司实际经营情况不断对其进行完善，建立了相应的内部控制制度，以保护中小股东利益。同时通过对管理层培训等方式不断增强控股股东、实际控制人的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

## （七）公司盈利能力较低、净资产收益率季节性波动风险

报告期公司经营业绩有所下降，2015年收入较2014年下降20.53%，主要系客户对公司项目进度批复较慢所致。2016年1-7月、2015年度、2014年度公司净资产收益率分别为1.71%、15.38%、23.92%，2016年1-7月降低至较前两年下降幅度较大，主要系公司管理费用同比增加及财务费用的增加所致。管理费用的增长主要是由薪酬福利费和中介服务费的增长所致，财务费用的增加是偿还长期

借款利息所致。

**应对措施：**公司拟从以下三方面提高盈利能力：（1）通过开拓新业务范围增加营业收入，公司于2016年8月17日取得南宁市城乡建设委员会颁发的《建筑业企业资质证书》（证书编号：D345033438），待公司取得《承装（修、试）电力设施许可证》、《安全生产许可证》后，公司将增加电力工程施工经营范围，并开展电力工程施工业务，该业务将是公司新的利润增长点；（2）公司拟通过股权激励方式鼓励核心技术员工持有公司股票，从而提高员工工作积极性，提高创收能力；（3）通过优化内部管理机制，进一步控制成本。

### （八）经营活动现金流不足的风险

2016年1-7月、2015年度、2014年度公司经营活动现金流量净额分别为-524.37万元、73.19万元、-314.17万元，净利润分别为37.12万元、259.22万元、332.45万元，经营现金流较低。2015年度、2014年度与利润不匹配，低于净利润。2016年1-7月主要系净资产收益率较低以及支付其他与经营活动有关的现金流量较大所致；2015年度、2014年度主要系收到及支付的其他与经营活动有关的现金流量较大所致报告期经营活动现金流净额较低，若未来持续存在项目长期未取得业主批复、未收到服务业务收入的情形，则存在现金流不足的风险。

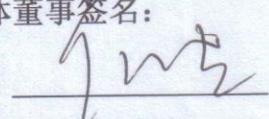
**应对措施：**公司未来经营活动现金流量将主要来自于与经营业务相关的款项，与收入、成本及利润匹配，公司业务稳定，具有严格的收款程序，未来现金流量将得到改善。

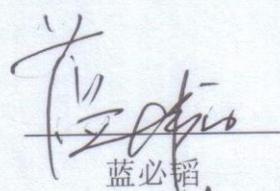
## 第五节 有关声明

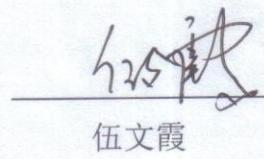
### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

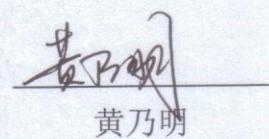
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

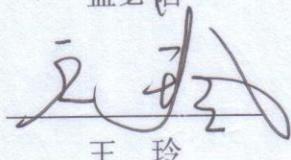
全体董事签名：

  
伍文生

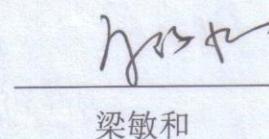
  
蓝必韬

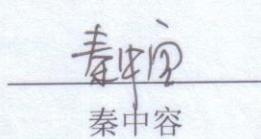
  
伍文霞

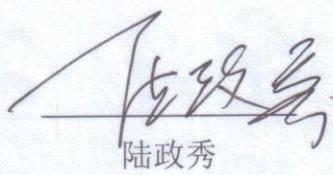
  
黄乃明

  
王 玲

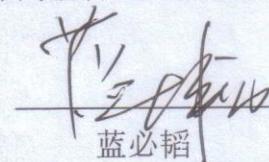
全体监事签名：

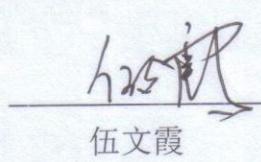
  
梁敏和

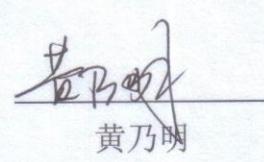
  
秦中容

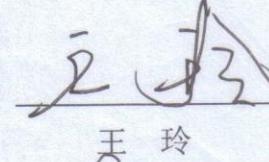
  
陆政秀

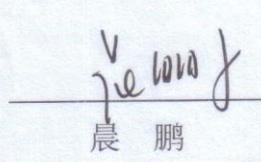
全体高级管理人员签名：

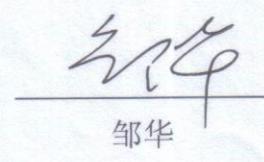
  
蓝必韬

  
伍文霞

  
黄乃明

  
王 玲

  
晨 鹏

  
彭 博



## 二、主办券商声明

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

法定代表人签名：

何春梅  
何春梅

项目负责人签名：

覃涛  
覃 涛

项目小组成员签名：

陈源泉  
陈源泉

黄永丽  
黄永丽

张吉运  
张吉运



### 三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读广西赛富电力股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对广西赛富电力股份有限公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师签字：

钟文海

钟文海

刘春城

刘春城

律师事务所负责人签字：

李怡星

李怡星



#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

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

负责人：

【顾仁荣】

签字注册会计师：

【谢军】

【黎仕民】

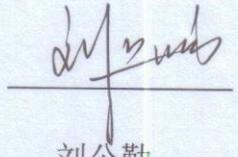


瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

2016年12月28日

## 五、资产评估机构声明

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

法定代表人: 

刘公勤

签字注册评估师: 

马张琳



## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件