

浙江永昌电气股份有限公司

Zhejiang Yongchang Electric Co., Ltd.



公开转让说明书  
(反馈稿)

主办券商

开源证券股份有限公司



二〇一八年八月

## 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任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

## 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

### （一）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人合计持有公司 100.00%的股份，对公司运营具有实质影响力。公司股东承诺将严格遵守《公司章程》和其他内部控制制度，但是在实际生产经营中如果实际控制人利用其控制地位，对公司的经营决策、人事安排、投资方向、资产交易等重大事项予以不当控制，则可能给公司经营带来一定风险。

### （二）税收优惠政策变化的风险

公司现持有浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局于 2016 年 11 月 21 日联合颁发的证书编号为 GR201633000517 的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15.00%的税率征收企业所得税。公司 2016 年、2017 年、2018 年企业所得税税率按 15.00%执行，如果未来公司不能被认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受税收优惠，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

报告期内，公司出口商品增值税享受“免、抵、退”税政策，公司适用的增值税出口退税率为 17%。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司收到的出口退税金额分别为 3,550,223.62 元、10,628,164.58 元和 1,168,001.38 元，占同期净利润的比例分别为 34.14%、131.95%、80.59%，增值税“免、抵、退”税政策对公司产品出口竞争力及公司经营业绩具有一定的影响，若国家对外贸易政策发生变化，降低或取消增值税出口退税，将会对公司的经营业绩产生影响。

### （三）汇率波动的风险

报告期内，公司收入来源主要以国内为主，但也存在一定规模的外销业务，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司外销收入分别为 61,960,227.06 元、66,120,072.13 元、12,373,101.45 元，占主营业务收入的比例分别为 38.35%、31.75%、34.99%，公司外销业务主要是以美元结算，受美元兑人民币汇率波动

的影响，报告期公司汇兑损益变动较大。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司的汇兑损失分别为-2,114,123.15 元、849,137.03 元、438,302.72 元，汇率波动对公司经营业绩带来一定的影响。未来如果汇率出现大幅波动，将会给公司生产经营以及出口产品的价格竞争力带来一定的影响。

#### （四）主要原材料价格波动的风险

公司主要生产和销售各种电机产品，生产成本中原材料成本占比较大。公司生产所需的主要原材料包括钢带、端盖及铝锭等。上游行业钢材、铝及电子元器件等的价格变动对公司原材料价格将造成影响，进而影响公司的利润空间。报告期内钢材、铝等大宗商品的价格总体呈现上涨趋势，导致公司毛利率有所下降，如果公司不能有效转移原材料价格波动带来的成本压力，公司盈利可能会受到不利影响。

#### （五）应收账款无法收回的风险

2016 年末、2017 年末，公司应收账款净额分别为 48,906,229.12 元、70,576,230.49 元，占当期营业收入的比例分别为 29.56%、32.96%，公司应收账款规模较大。截至 2018 年 2 月末，公司应收账款余额为 67,079,389.03 元，其中账龄 1 年以内的应收账款占比为 91.94%，占比较高。报告期内公司款项整体回收情况较好，主要是公司重要客户均为行业内知名企业，客户规模及资信情况较好。但若未来行业发展或客户经营情况发生重大不利变化，公司仍存在应收账款无法收回的风险，从而对公司经营业绩产生重大不利影响。

#### （六）偿债能力较弱的风险

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司资产负债率分别为 74.51%、75.51%、73.81%，流动比率分别为 1.07、1.03、1.03，速动比率分别为 0.95、0.85、0.87，公司资产负债率较高，流动比率及速动比率较低，公司长短期偿债能力存在一定的不足。造成此种状况的主要原因是公司业务规模大，经营性应付款项余额相对较高，而目前公司股本较小，自有资金相对不足，报告期公司主要是通过银行贷款缓解流动资金短缺的压力。报告期内公司营运能力较好，拥有多家银行的综合授信额度，融资能力较强，但未来如果公司营运效率下降，宏观经济下行的

幅度较大，或者国家实行紧缩的货币政策，公司将面临较大的偿债风险。

#### （七）经营活动现金流相对紧张的风险

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司经营活动现金流量净额分别为 22,619,612.79 元、-15,011,762.10 元、3,553,377.61 元，经营活动现金流波动较大，主要原因是公司 2017 年大客户采购量大幅增长，但大客户账期较长，应收账款余额增长较大，而公司 2017 年度原材料采购款项均已支付，因此应付账款余额增长较小，导致公司 2017 年度经营活动现金流大幅下降。公司经营活动现金流的波动导致公司资金压力较大，报告期内公司主要通过合理规划款项收付，取得银行综合授信等方式来缓解资金压力。但若公司经营活动现金流不能得到改善，可能影响公司持续经营。

#### （八）技术风险

公司所处行业属于技术密集型行业，技术创新能力是企业行业中保持领先的关键。随着市场竞争的加剧，技术更新换代周期越来越短，新技术的应用与新产品的开发是电机行业核心竞争力的关键因素。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。经过多年的行业浸润和技术积淀，公司建立了技术创新机制，以保障公司技术创新优势的持续。但技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性，如果不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，将削弱甚至丧失已有的竞争优势，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

#### （九）实际控制人税务风险

2017 年 9 月，德胜控股有限公司将其持有永昌股份全部股权以每股 1.00 元的价格转让给其与永昌股份的实际控制人孙豪远与周康妹。针对本次股权转让，税务局有核查征收税款的风险，受让方孙豪远与周康妹作为扣缴义务人可能出现因本次股权转让受到税务局罚款的风险。

# 目录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
目录.....	5
释义.....	7
第一节 公司基本情况.....	10
一、基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	10
三、公司股东及股权结构情况.....	12
四、公司股本形成及变化情况.....	15
五、重大资产重组情况.....	31
六、董事、监事及高级管理人员基本情况.....	31
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	34
八、相关机构.....	36
第二节 公司业务.....	38
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	38
二、公司组织结构及主要业务流程.....	40
三、与业务相关的关键资源要素.....	49
四、与主营业务相关情况.....	67
五、公司商业模式.....	82
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	88
第三节 公司治理.....	102
一、三会建立健全及运行情况.....	102
二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况.....	108
三、分开运营情况.....	110
四、同业竞争.....	112
五、报告期资金占用和对外担保情况.....	117
六、董事、监事、高级管理人员相关情况.....	119
第四节 公司财务.....	123

一、最近二年及一期财务报表和审计意见.....	123
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响.....	136
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明.....	151
四、各期末主要资产情况.....	185
五、各期末主要负债情况.....	211
六、各期末股东权益情况.....	222
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	223
八、重要事项.....	230
九、报告期资产评估情况.....	231
十、股利分配.....	232
十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业主要财务数据.....	233
十二、经营发展目标及风险因素.....	233
第五节有关声明.....	240
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	240
二、主办券商声明.....	241
三、律师事务所声明.....	243
四、会计师事务所声明.....	244
五、资产评估机构声明.....	245
第六节 附件.....	246
一、主办券商推荐报告.....	246
二、财务报表及审计报告.....	246
三、法律意见书.....	246
四、公司章程.....	246
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	246
六、其他与公开转让有关的主要文件.....	246

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指或说明，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、永昌股份	指	浙江永昌电气股份有限公司
永昌有限、有限公司	指	湖州贝诗托电器实业有限公司、湖州永昌贝诗托电器实业有限公司
永昌控股	指	永昌控股集团有限公司
湖州永昌电器有限公司、浙江永昌电器有限公司	指	永昌控股集团有限公司曾用名
德胜控股	指	德胜控股有限公司，英文名 DESSEN HOLDING CO.,LTD
本次挂牌	指	浙江永昌电气股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让
主办券商、开源证券	指	开源证券股份有限公司
律师事务所	指	浙江泽大律师事务所
会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
资产评估	指	万隆（上海）资产评估有限公司
审计报告	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号为大信审字[2018]第 17-00038 号《审计报告》
评估报告	指	万隆（上海）资产评估有限公司出具的万隆评报字[2016]第 1238 号《湖州永昌贝诗托电器实业有限公司资产评估报告书》
验资报告	指	中勤万信会计师事务所有限公司出具的勤信验字[2016]第 1042 号《浙江永昌电气股份有限公司验资报告》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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》
两年一期、报告期	指	2016 年度、2017 年、2018 年 1-2 月
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过的股份有限公司章程
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统



全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
挂牌、公开转让	指	浙江永昌电气股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之行为
电机、电动机	指	电动机是把电能转换成机械能的一种设备。它是利用通电线圈（也就是定子绕组）产生旋转磁场并作用于转子（如鼠笼式闭合铝框）形成磁电力旋转扭矩。电动机按使用电源不同分为直流电动机和交流电动机，电力系统中的电动机大部分是交流电机。电动机工作原理是磁场对电流受力的作用，使电动机转动
微特电机	指	体积、容量较小，输出功率一般在数百瓦以下的电机，全称微型特种电机，简称微特电机。常用于控制系统中，实现机电信号或能量的检测、解算、放大、执行或转换等功能，或用于传动机械负载
BLDC、直流无刷电机	指	由电动机主体和驱动器组成，是采用电子换向的直流电机，是一种典型的机电一体化产品。直流无刷电机广泛应用在智能化和精度高的仪器和设备上，如电脑的光驱、洗衣机、模型飞机等
DD、直驱电机	指	一种新型电机，该产品的大力矩使其可以直接与运动装置连接，从而省去了诸如减速器，齿轮箱，皮带轮等连接机构
硅钢片/钢带	指	英文名称是 <b>silicon steel sheets</b> ，它是一种含碳极低的硅铁软磁合金，一般含硅量为 0.5~4.5%。加入硅可提高铁的电阻率和最大磁导率，降低矫顽力、铁芯损耗和磁时效
漆包线	指	绕组线的一个主要品种，由导体和绝缘层两部组成，裸线经退火软化后，再经过多次涂漆，烘焙而成。它受原材料质量，工艺参数，生产设备，环境等因素影响，因此，各种漆包线的质量特性各不相同，但都具备机械性能、化学性能、电性能、热性能十大性能
3C 认证/CCC 认证	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”；3C 认证由企业申请，审查阶段包括资料审查、样品测试、工厂审查、初评、复评等阶段，认证要求为国家规定的系列技术规范和标准，属行业准入条件
IQC	指	<b>Incoming Quality Control</b> ，指来料质量控制，即对采购进来的原材料、部件或产品做品质确认和核查，并做出判断该批产品是接收还是退换
L/C	指	<b>Letter of Credit</b> ，信用证，是银行（即开证行）依照进口商（即开证申请人）的要求和指示，对出口商（即受益人）发出的、授权进口商签发以银行或进口商为付款人的汇票，保证在将来符合信用证条款规定的汇票和单据时，必定承兑和付款的保证文件
D/P	指	<b>Documents against Payment</b> ，付款交单。出货后将提单

		等单据送银行,进口商支付货款后银行将提单等单据交进口商清关提货
OA	指	Open Account, 赊销, 国际贸易付款方式之一。买卖双方约定, 货物输出后, 由卖方(出口商)将单据直接寄至买方(进口商), 等约定付款期限到期后再向进口商收款
T/T	指	Telegraphic Transfer, 电汇,是指汇出行应汇款人申请, 拍发加押电报\电传或银行结算文件给在另一国家的分行或代理行(即汇入行)指示解付一定金额给收款人的汇款方式
ERP	指	企业资源计划系统(Enterprise Resource Planning)的简称。指建立在信息技术基础上, 以系统化的管理思想, 为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
FOB	指	按离岸价进行的交易, 买方负责派船接运货物, 卖方应在合同规定的装运港和规定的期限内将货物装上买方指定的船只, 并及时通知买方。货物在装运港被装上指定船时, 风险即由卖方转移至买方

注: 本转让说明书数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况, 均为四舍五入所致。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称：浙江永昌电气股份有限公司

英文名称：Zhejiang Yongchang Electric Co.,Ltd.

法定代表人：孙永庆

有限公司成立日期：2004 年 11 月 22 日

股份公司成立日期：2016 年 05 月 13 日

注册资本：28,000,000.00 元

住所：湖州市南浔镇浔七公路东侧

邮编：313009

电话：0572-3062818

互联网网址：www.ycmotor.com.cn

电子邮箱：info@ycmotor.com.cn

董事会秘书（信息披露负责人）：胡国红

统一社会信用代码：91330500768675646X

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于制造业（C）中的“C38 电气机械和器材制造业”。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“C3812 电动机制造业”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C3812 电动机制造业”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所处行业为工业机械行业（12101511）。

经营范围：生产、销售家用电器和电机，上述同类产品的进出口（不含分销业务）。

主营业务：小功率电机的生产和销售。

### 二、股票挂牌情况

#### （一）股票挂牌基本情况

股票代码	【】
股票简称	永昌股份

股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币 1.00 元
股票总量	28,000,000.00 股
挂牌日期	【】年【】月【】日
挂牌后的转让方式	集合竞价转让

## （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

### 1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月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除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。所持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。

公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，公司股票转让还

应遵循全国中小企业股份转让系统关于股票转让的相关规则。”

## 2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述规定的股份锁定外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

## 3、股东所持股份的限售安排

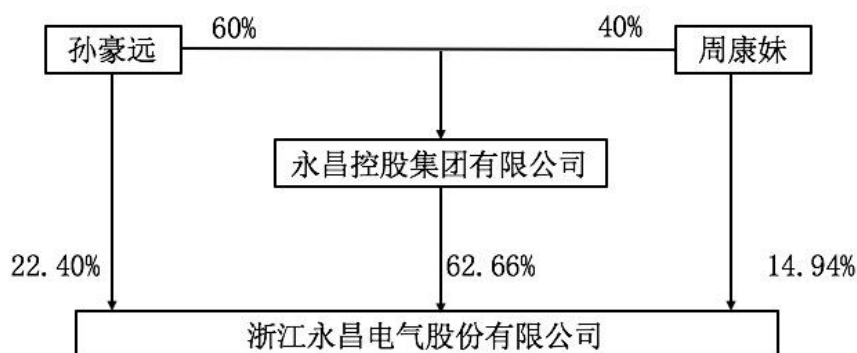
公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立已满一年，根据《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》相关规定，公司本次可进入全国股份转让系统进行公开转让的股票数量为 8,810,574.00 股，具体情况如下：

单位：股

序号	股东名称	职位	持股数量	比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国中小企业股份转让系统报价转让数量
1	永昌控股集团有限公司	-	17,544,800.00	62.66	否	5,848,267.00
2	孙豪远	董事、总经理	6,273,120.00	22.40	否	1,568,280.00
3	周康妹	-	4,182,080.00	14.94	否	1,394,027.00
合计			28,000,000.00	100.00	-	8,810,574.00

## 三、公司股东及股权结构情况

### （一）股权结构图



## （二）控股股东、实际控制人基本情况

### 1、控股股东

截至本公开转让说明书签署之日，永昌控股集团有限公司持有公司 62.66% 的股份，为单一持股比例最大股东，且持股比例超过 50%。因此，公司控股股东为永昌控股集团有限公司。

永昌控股集团有限公司性质为内资企业法人，基本情况如下：

公司名称	永昌控股集团有限公司
公司类型	有限责任公司
住所	湖州市吴兴大道 2699 号四楼 850 室
法定代表人	周康妹
注册资本	5,000.00 万人民币
注册号	91330503722763579Y
成立日期	2000 年 8 月 3 日
营业期限	2000 年 8 月 3 日至长期
经营范围	实业投资，投资管理与咨询（除证券、期货、金融、保险）

### 2、实际控制人

孙豪远直接持有公司的股份比例为 22.40%，通过永昌控股持有公司的股份比例为 37.60%，合计持有永昌股份的股份比例为 60.00%；周康妹直接持有公司的股份比例为 14.94%，通过永昌控股持有公司的股份比例为 25.06%，合计持有永昌股份的股份比例为 40.00%。孙永庆与孙豪远为父子关系，与周康妹为夫妻关系，前述周康妹的投资发生在孙永庆与周康妹婚姻存续期间。孙豪远同时担任公司董事和总经理，孙永庆同时担任公司董事长和法定代表人职务，孙豪远、孙永庆、周康妹能够对公司的实际经营决策、重大事项决策、人事任免等起控制作用，能够实际支配公司的行为。因此，孙豪远、孙永庆、周康妹为公司的实际控制人。

实际控制人主要工作经历如下：

孙豪远，男，1986 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2011 年 7 月毕业于英国伯明翰大学，硕士学位。2011 年 7 月至 2014 年 12 月在湖州永昌贝诗托电器实业有限公司任外贸部部长；2015 年 1 月至 2016 年 5 月在湖州

永昌贝诗託电器实业有限公司任总经理职务；2016年5月至今在浙江永昌电气股份有限公司任董事、总经理。

孙永庆，男，1961年08月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2016年1月毕业于东北财经大学，大专学历。1990年2月至1994年11月在湖州铁马电机厂任职员；1994年11月至2000年7月在湖州市南浔永昌模具厂任厂长职务；2000年8月至2004年10月在湖州永昌电器有限公司任总经理职务；2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗託电器实业有限公司任董事长职务；2016年5月至今在浙江永昌电气股份有限公司任董事长。

周康妹，女，1962年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族，高中学历。1996年8月至2004年11月在湖州永昌电器有限公司任监事；2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗託电器实业有限公司任监事；2016年5月至2017年9月在浙江永昌电气股份有限公司任监事；2017年9月至今赋闲。

### 3、控股股东、实际控制人报告期内变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

#### （三）前十名股东及持有5%以上股份股东情况

截至本公开转让说明书签署之日，前十名股东及持股比例超过5%以上的股东如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	股份质押或其他争议事项
1	永昌控股集团有限公司	17,544,800.00	62.66	内资企业股东	-
2	孙豪远	6,273,120.00	22.40	自然人股东	-
3	周康妹	4,182,080.00	14.94	自然人股东	-
合计		28,000,000.00	100.00	-	-

永昌控股集团有限公司，详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

孙豪远，详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

周康妹，详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

#### （四）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，周康妹、孙豪远系永昌控股的股东，周康妹与孙豪远系母子关系，除此之外，公司其他股东之间不存在关联关系。

#### （五）股东股份质押情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在股东股份质押情况。

#### （六）私募基金备案情况

公司股东永昌控股以自有资金取得公司股份且未以非公开方式向投资者募集资金，且未担任任何私募基金的管理人，其不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》及《私募投资基金监督管理暂行办法》项下的私募投资基金，无需进行私募投资基金管理人登记以及私募投资基金备案。

#### （七）股东适格性

公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，也不存在不满足法律法规规定的股东资格条件等主体资格瑕疵问题。

### 四、公司股本形成及变化情况

公司自设立以来的股本形成、变化以及股权转让情况如下表所示：

#### （一）有限公司设立

2004年9月29日，湖州永昌电器有限公司及钟和峰获得由浙江省南浔经济开发区管理委员会出具的编号为浙浔管经[2004]153号的《浙江省南浔经济开发区管委会关于合资经营年产250万台（套）家用电器及洗衣机、空调电机项目可行性研究报告的批复》。

2004年9月30日，南浔经济开发区管委会经济发展局出具浙浔管项受[2004]第12号《建设项目受理通知书》，同意湖州永昌电器有限公司独资经营在南浔



经济开发区设立家用电器类电机小家电项目，从事家用电器类电机小家电的生产与销售。

2004 年 10 月 13 日，湖州市工商行政管理局核发(湖工商)名称预核外[2004]第 651889 号《企业名称预先核准通知书》，同意企业名称为湖州贝诗託电器实业有限公司。

2004 年 10 月 29 日，湖州永昌电器有限公司出具《委派书》，委派孙永庆担任湖州贝诗託电器实业有限公司董事长、施海弟担任董事，任期为 4 年；2004 年 10 月 29 日，钟和峰出具《委派书》，委派钟和峰担任湖州贝诗託电器实业有限公司董事，任期为 4 年。

2004 年 11 月 9 日，湖州永昌电器有限公司获得由浙江省南浔经济开发区管理委员会出具的编号为浙浔管经[2004]165 号的《浙江省南浔经济开发区管理委员会关于同意合资经营湖州贝诗託电器实业有限公司合同、章程及董事会名单的批复》，项目注册资本为 150.00 万美元，其中湖州永昌电器有限公司出资 100.00 万美元，以房产作价 300.00 万元，土地作价 126.00 万元，设备作价 198.00 万元，人民币出资 201.00 万元（汇率按 1：8.25），房产、土地、设备经评估不足部分以人民币现金补足，钟和峰以外币现汇方式出资 50.00 万美元；首期 15% 注册资本在营业执照签发之日起三个月内缴清，其余部分在营业执照签发之日起二年内缴清。

2004 年 11 月 10 日，湖州贝诗託电器实业有限公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为 3300024268 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]00262 号，进出口企业代码 3300768675646。

2004 年 11 月 22 日，湖州贝诗託电器实业有限公司取得湖州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。注册资本为 1,500,000.00 美元（实收零美元）。公司住所：湖州市南浔镇浔七公路东侧。经营范围：电风扇、洗衣机、空调机电机的生产；销售本公司生产的产品。企业类型：合资经营（台资）企业。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（美元）	持股比例	出资方式
----	------	----------	------	------

		认缴出资	实缴出资	(%)	
1	湖州永昌电器有限公司	1,000,000.00	0.00	66.67	土地 15.27 万美元, 房产 36.36 万美元, 实物 24 万美元, 货币 24.36 万美元
2	钟和峰	500,000.00	0.00	33.33	货币 50.00 万美元
合计		<b>1,500,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00</b>	-

经核查,湖州永昌电器有限公司拟出资的土地、房产与实物并未实际交付有限公司,2006 年 8 月通过变更出资方式,湖州永昌电器有限公司出资方式变更为货币。

## (二) 有限公司实收资本变更

根据有限公司合同、公司章程以及浙浔管经[2004]165 号的《浙江省南浔经济开发区管理委员会关于同意合资经营湖州贝诗忒电器实业有限公司合同、章程及董事会名单的批复》,湖州永昌电器有限公司与钟和峰缴纳第一笔出资。

2005 年 7 月 6 日,湖州正诚联合会计师事务所出具正诚验报字[2005]038 号《验资报告》,根据该报告,截至 2005 年 7 月 1 日止,公司已经收到股东缴纳的第 1 期注册资本 281,818.18 美元,其中湖州永昌电器有限公司于 2005 年 7 月 1 日出资 1,500,000.00 元,折合 181,818.18 美元,钟和峰出资 100,000.00 美元,出资方式均为货币出资,符合首期认缴 15.00%注册资本的要求。

本次实缴出资后,股权结构如下:

序号	股东	出资金额(美元)		持股比例 (%)	出资方式 (实缴部分)
		认缴出资	实缴出资		
1	湖州永昌电器有限公司	1,000,000.00	181,818.18	66.67	货币
2	钟和峰	500,000.00	100,000.00	33.33	货币
合计		<b>1,500,000.00</b>	<b>281,818.18</b>	<b>100.00</b>	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续,并于 2005 年 7 月 7 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

### （三）有限公司第一次股权转让、增资、变更出资方式

2006年8月28日，公司召开董事会，同意股东钟和峰将所持33.33%的股权（已出资部分10万美元，未到位的40万美元注册资本）以10万美元转让给香港居民姚肇；将公司注册资本增加至600.00万美元，其中湖州永昌电器有限公司增资240万美元、姚肇增资210万美元；将公司投资总额由200万美元增加至650万美元；将公司类型由合资经营（台资）变更为合资经营（港资）企业，并修改公司章程、章程相关条款。

2006年8月28日，转让方跟受让方签订《股权转让协议》，明确各自的权利义务。

2006年8月29日，姚肇出具《委派书》，委派姚肇担任湖州贝诗托电器实业有限公司董事，任期为3年。

2006年8月29日，浙江南浔经济开发区管理委员会出具编号为浙浔管经[2006]118号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州贝诗托电器实业有限公司股权义务转让及增资修改章程的批复》，同意原公司投资人钟和峰先生将其投资在合资公司中50万美元的33.33%股权义务转让给香港居民姚肇，同意注册资本由150万美元增至600万美元，投资总额由200万美元增加至650万美元。增资后，湖州永昌电器有限公司以人民币现金出资340万美元，占注册资本56.67%，姚肇以外币现汇出资260万美元，占注册资本的43.33%，出资期限为原注册资本未缴清部分按原出资期限缴清，增资部分的20.00%在换取营业执照前到位，其余在换取新的营业执照后的二年内缴清。

2006年8月29日，公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为3300037732的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006年11月16日，湖州正诚联合会计师事务所出具的正诚验报字[2006]第116号《验资报告》，截至2006年11月16日止，公司已经收到股东缴纳的第2期注册资本924,692.06美元，其中湖州永昌电器有限公司出资人民币4,000,000.00元，折合508,162.36美元，姚肇出资3,241,861.89港元，折合416,529.70美元。

本次变更完成后，股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式（实缴部分）
		认缴出资	实缴出资		
1	湖州永昌电器有限公司	3,400,000.00	689,980.54	56.67	货币
2	姚肇	2,600,000.00	516,529.70	43.33	货币
合计		<b>6,000,000.00</b>	<b>1,206,510.24</b>	<b>100.00</b>	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2006 年 11 月 20 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

#### （四）有限公司股东出资方式、实收资本变更

2006 年 11 月 26 日，公司召开董事会，同意将姚肇出资方式变更为货币、专有技术出资，其中以外币现汇出资 140.00 万美元，以“永磁直流无刷电动机”专有技术折价投入 120.00 万美元，并修改公司章程相关条款。

2006 年 11 月 28 日，浙江南浔经济开发区管理委员会出具编号为浙浔管经[2006]156 号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州贝诗托电器实业有限公司变更出资方式修改章程的批复》，变更后，姚肇以外币现汇出资 140.00 万美元，以专有技术折价投入 120.00 万美元，占注册资本的 43.33%。

2006 年 11 月 28 日，公司与姚肇签订《转移专有技术合同》。有限公司出具《永磁直流无刷电机专有技术证明》，公司已于 2006 年 11 月 28 日收到股东姚肇投入的永磁直流无刷电动机专有技术作价 120 万美元，公司已做账面处理。

2006 年 11 月 29 日，湖州新力资产评估有限公司出具湖新评报字【2006】J-135 号《资产评估报告书》，评估价值人民币 945 万元，折合 120.42 万美元。

2006 年 12 月 31 日，湖州正诚联合会计师事务所出具的正诚验报字[2006]第 130 号《验资报告》，截至 2006 年 12 月 20 日止，公司已经收到股东姚肇缴纳的第 3 期注册资本 1,354,849.35 美元。其中缴纳的注册资本 1,200,000.00 美元，出资方式为无形资产；缴纳的注册资本 154,849.35 美元，出资方式为现汇港币。

本次变更完后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式（实缴部分）
		认缴出资	实缴出资		
1	湖州永昌电器有限公司	3,400,000.00	689,980.54	56.67	货币
2	姚肇	2,600,000.00	1,871,379.05	43.33	货币 671,379.05 美元、无形资产 1,200,000.00 美元
合计		6,000,000.00	2,561,359.59	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2007 年 5 月 18 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

#### （五）有限公司股东名称、实收资本变更

2007 年 4 月 11 日，公司召开董事会，同意将投资方名称变更为浙江永昌电器有限公司，并修改公司章程、章程相关条款。

2007 年 5 月 15 日，浙江南浔经济开发区管理委员会出具编号为浙浔管经[2007]33 号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州贝诗托电器实业有限公司投资方名称变更修改公司章程的批复》，同意投资方湖州永昌电器有限公司名称变更为浙江永昌电器有限公司。

2007 年 5 月 18 日，公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为 3300043548 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]00262 号。

2007 年 5 月 16 日，湖州正诚联合会计师事务所出具的正诚验变字[2007]第 032 号《验资报告》，截至 2007 年 5 月 16 日止，公司已经收到股东浙江永昌电器有限公司以人民币货币形式缴纳的第 4 期注册资本 6,300,000.00 元，折合 819,885.48 美元，出资方式为货币。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式（实缴部分）
		认缴出资	实缴出资		
1	浙江永昌电	3,400,000.00	1,509,866.02	56.67	货币

	器有限公司				
2	姚犖	2,600,000.00	1,871,379.05	43.33	货币 671,379.05 美 元、无形资产 1,200,000.00 美元
合计		6,000,000.00	3,381,245.07	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2007 年 5 月 18 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

#### （六）有限公司第一次减资

2007 年 6 月 8 日，公司召开董事会，同意将公司注册资本减少 70 万美元，减少注册资本后浙江永昌电器有限公司以人民币现金出资 270.00 万美元，姚犖以外汇现汇及专有技术出资折合 260.00 万美元。并修改公司章程、章程相关条款。

2007 年 6 月 15 日，浙江南浔经济开发区管理委员会出具编号为浙浔管经[2007]43 号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意合资经营湖州贝诗托电器实业有限公司减少公司注册资本、变更出资方式并修改章程的批复》，同意减少注册资本 70 万美元；变更合营双方的出资比例及出资形式。减资后，浙江永昌电器有限公司以人民币现金出资 270.00 万美元，姚犖以外汇现汇出资 140 万美元，以专有技术折价出资 120 万美元。

2007 年 6 月 15 日，公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为 3300044234 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]00262 号。

2007 年 6 月 22 日，公司于湖州日报第 A4 版刊登了减资公告。

2007 年 8 月 6 日，湖州正诚联合会计师事务所出具的正诚验变字[2007]第 048 号《验资报告》，截至 2007 年 6 月 30 日止，公司已减少注册资本 700,000.00 美元（未到位），其中减少浙江永昌电器有限公司注册资本 700,000.00 美元（未到位）。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	浙江永昌电器有限公司	2,700,000.00	1,509,866.02	50.94	货币
2	姚肇	2,600,000.00	1,871,379.05	49.06	货币+无形资产
合计		5,300,000.00	3,381,245.07	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2007 年 8 月 8 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

#### （七）有限公司名称、出资方式变更

2007 年 9 月 8 日，公司召开董事会，同意将公司名称变更为“湖州永昌贝诗托电器实业有限公司”、姚肇以“智能性内置电子限位管状电机”专有技术折价 500,000.00 美元置换 500,000.00 美元货币出资，并修改公司章程相关条款。

2007 年 9 月 30 日，公司取得湖州市工商行政管理局出具的（湖工商）名称变核外【2007】第 255673 号《企业名称变更核准通知书》，核准名称为“湖州永昌贝诗托电器实业有限公司”。

2007 年 11 月 12 日，浙江南浔经济开发区管理委员会出具编号为浙浔管经[2007]93 号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州贝诗托电器实业有限公司变更名称、出资方式修改章程的批复》，同意变更公司名称；同意变更出资方式，变更后浙江永昌电器有限公司以人民币现金出资 270.00 万美元，占注册资本的 50.94%；姚肇以现汇出资 90 万美元，以“永磁直流无刷电动机”专有技术折价投入 120.00 万美元，以“智能性内置电子显微管状电机”专有技术折价投入 50.00 万美元，占注册资本的 49.06%。

2007 年 11 月 13 日，公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为 3300047675 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	浙江永昌电	2,700,000.00	1,509,866.02	50.94	货币

	器有限公司				
2	姚肇	2,600,000.00	1,871,379.05	49.06	货币+无形资产
合计		5,300,000.00	3,381,245.07	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2007 年 11 月 14 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

#### （八）有限公司实收资本变更

根据有限公司合同、公司章程以及浙江南浔经济开发区管理委员会颁发的编号为浙浔管经[2007]93 号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州贝诗托电器实业有限公司变更名称、出资方式修改章程的批复》，2007 年 9 月 8 日，公司与姚肇签订《技术转移合同》。2007 年 12 月 26 日，有限公司出具证明，公司于 2007 年 9 月 8 日收到股东姚肇“智能性内置电子显微管状电机”专有技术折价投入 50.00 万美元，公司已作财务账面处理。

2007 年 11 月 30 日，湖州正诚联合会计师事务所出具正诚验变字[2007]第 083 号《验资报告》，截至 2007 年 11 月 30 日止，公司已经收到股东姚肇缴纳的第 5 期新增注册资本 728,620.95 美元，其中以港币出资 1,773,988.53 元，折合 228,620.95 美元；以专有技术（智能型内置电子限位管状机）出资 3,780,350.00 元，折合 500,000.00 美元。

2007 年 9 月 10 日，湖州正诚资产评估事务所出具（2007）湖正评报字第 C007 号《评估报告书》，评估价值为人民币 389 万元。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	浙江永昌电器有限公司	2,700,000.00	1,509,866.02	50.94	货币
2	姚肇	2,600,000.00	2,600,000.00	49.06	货币+无形资产
合计		5,300,000.00	4,109,866.02	100.00	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2007 年 12 月 26 日取得湖州市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。



### （九）有限公司第二次减资、实收资本变更

2009年5月4日，公司召开董事会，同意将公司注册资本减少119万美元，同意变更出资比例，其中浙江永昌电器有限公司以人民币出资1,510,000.00美元，姚犖以外汇现汇及专有技术出资折合2,600,000.00美元，并修改公司章程、章程相关条款。

2009年6月9日，湖州日报第A3版刊登了减资公告。

2009年7月15日，公司获得由浙江南浔经济开发区管理委员会颁发的编号为浙浔管经[2009]35号的《浙江南浔经济开发区管委会关于同意合资经营湖州永昌贝诗托电器实业有限公司减少公司注册资本并修改章程的批复》，同意减少注册资本119万美元；同意变更合资公司出资比例，浙江永昌电器有限公司以人民币出资151万美元，占注册资本的36.74%；姚犖以外汇现汇及专有技术出资折合260万美元，占注册资本的63.26%。

2009年7月24日，湖州正诚联合会计师事务所出具的正诚验变字[2009]第103号《验资报告》，截至2009年6月30日止，公司已减少注册资本1,190,000.00美元（未到位），其中减少浙江永昌电器有限公司注册资本1,190,000.00美元（未到位），并新增实收资本133.98美元。

2009年7月29日，公司获得由浙江南浔经济开发区管理委员会、湖州市南浔区对外贸易经济合作局、湖州市南浔区人民政府、湖州市工商行政管理局南浔分局、湖州市工商行政管理局企业监管处盖章的《外商投资企业延期出资申请书》，同意公司注册资本延期至2009年9月30前全部到位。

2009年8月7日，公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为3300059771的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]00262号。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）		持股比例（%）	出资方式
		认缴出资	实缴出资		
1	浙江永昌电器有限公司	1,510,000.00	1,510,000.00	36.74	货币

2	姚犖	2,600,000.00	2,600,000.00	63.26	货币+无形资产
合计		<b>4,110,000.00</b>	<b>4,110,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2009 年 8 月 11 日取得湖州市工商行政管理局换发新的《企业法人营业执照》。

#### （十）有限公司第三次减资

2015 年 7 月 12 日，公司召开董事会通过决议，同意注册资本由 411.00 万美元减少至 241.00 万美元，中方股东变更为永昌控股集团有限公司，永昌控股集团有限公司以人民币现金出资 151.00 万美元，姚犖以外币现汇出资 90.00 万美元，并通过章程修正案。

2015 年 7 月 14 日，公司于《市场导报》刊登关于减少注册资本的公告。

2015 年 10 月 20 日，浙江南浔经济开发区管理委员会出具浙浔管经[2015]16 号《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州永昌贝诗托电器实业有限公司减少注册资本并修改公司章程的批复》，同意注册资本由 411.00 万美元减少至 241.00 万美元，投资总额由 650 万美元减少至 480 万美元。中方股东变更为永昌控股集团有限公司，法定代表人变更为周康妹，永昌控股集团有限公司以人民币现金出资 151.00 万美元，姚犖以外币现汇出资 90.00 万美元。

2015 年 10 月 22 日公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为 3300093794 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]00262 号。

本次变更完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）	持股比例（%）	出资方式
1	永昌控股集团有限公司	1,510,000.00	62.66	货币
2	姚犖	900,000.00	37.34	货币
合计		<b>2,410,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2015 年 10 月 27 日取得湖州市工商行政管理局换发的《营业执照》。

### （十一）有限公司第二次股权转让

2015 年 10 月 28 日，公司召开董事会通过决议，同意姚肇将持有的湖州永昌贝诗诿电器实业有限公司 37.34%股权转让给德胜控股有限公司，同意公司于 2015 年 10 月 28 日重新签订的合资合同和公司章程。

2015 年 10 月 28 日，永昌控股集团有限公司出具《股东放弃股权优先购买权声明》。同日，姚肇与德胜控股有限公司签订《股权转让协议》，约定姚肇以 90.00 万美元的价格将持有的湖州永昌贝诗诿电器实业有限公司 37.34%股权转让给德胜控股有限公司。2015 年 12 月 10 日，浙江华夏资产评估有限公司出具浙华资评报字（2015）第 149 号《资产评估报告书》，截至 2015 年 9 月 30 日止，有限公司股东全部权益评估值为 35,606,873.39 元。本次股权转让价格系根据此评估值跟 2015 年 9 月分红情况转让双方协商后自主决定，本次股权转让姚肇已缴纳个人所得税 541,369.08 元。

2015 年 10 月 28 日，德胜控股有限公司出具董事委派书，委派孙豪远担任湖州永昌贝诗诿电器实业有限公司董事，永昌控股集团有限公司出具董事委派书，委派孙永庆、施海弟担任湖州永昌贝诗诿电器实业有限公司董事，永昌控股集团有限公司和德胜控股有限公司出具监事委派书，委派周康妹担任湖州永昌贝诗诿电器实业有限公司监事。2015 年 10 月 28 日，经全体董事会成员一致同意，选举孙永庆为董事长，聘任孙豪远为总经理。

2016 年 1 月 4 日，公司取得由浙江南浔经济开发区管理委员会出具的浙浔管经[2016]2 号《浙江南浔经济开发区管委会关于同意湖州永昌贝诗诿电器实业有限公司股权转让并重新制订合同、章程的批复》，同意股东姚肇将其持有的有限公司 37.34%的股权转让给德胜控股有限公司，同意公司组织机构作出相应调整，董事会由三人组成，永昌控股委派两人，德胜控股委派一人。监事一人，由双方股东共同委派，同意公司于 2015 年 10 月 28 日重新签订的合资合同和公司章程。

2016 年 1 月，浙江省人民政府颁发编号为 3300095882 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]00262 号。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东	出资金额（美元）	持股比例（%）	出资方式
1	永昌控股集团有限公司	1,510,000.00	62.66	货币
2	德胜控股有限公司	900,000.00	37.34	货币
合计		<b>2,410,000.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司就上述变更事宜申请办理了工商变更登记手续，并于 2016 年 1 月 25 日取得湖州市工商行政管理局换发的《营业执照》。

## （十二）有限公司整体变更为股份有限公司

2016 年 3 月 1 日，公司召开董事会通过决议，同意将公司整体变更为浙江永昌电气股份有限公司，同意聘请中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司整体变更的审计机构，聘请万隆（上海）资产评估有限公司为本次变更的评估机构，改制基准日为 2016 年 1 月 31 日。

2016 年 3 月 8 日，公司取得湖州市工商行政管理局出具的企业名称变更核准[2016]第 330000142534 号《企业名称变更核准通知书》，被核准使用名称“浙江永昌电气股份有限公司”。

2016 年 3 月 21 日经有限公司召开董事会并作出决议，审议通过勤信审字[2016]第 1268 号《湖州永昌贝诗托电器实业有限公司审计报告》、万隆评报字[2016]第 1238 号《湖州永昌贝诗托电器实业有限公司资产评估报告书》。全体股东一致同意以经审计的公司 2016 年 1 月 31 日的净资产中的 2800 万元折成 2800 万股份有限公司的实收资本，其余部分作为股本溢价，列入资本公积。

2016 年 4 月 15 日，公司获得由浙江省人民政府颁发的编号为 3300097577 的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号：商外资浙府资湖字[2004]02378 号。

2016 年 4 月 22 日，公司取得浙江省商务厅出具的浙商务外资许可[2016]41 号《浙江省商务厅行政许可决定书》，同意湖州永昌贝诗托电器实业有限公司变更为外商投资股份有限公司，并更名为浙江永昌电气股份有限公司；注册资本为 2800.00 万元人民币，股份总数为 2800.00 万股，其中永昌控股集团有限公司为

1754.48 万股，占总股本的 62.66%；德胜控股有限公司为 1045.52 万股，占总股本的 37.34%；经营范围为生产、销售家用电器和电机，上述同类产品的进出口（不含分销业务）；经营年限为永久存续；同意公司投资者于 2016 年 3 月 21 日重新签订的公司章程。

2016 年 3 月 20 日，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具勤信审字【2016】第 1268 号《审计报告》，确认截至 2016 年 1 月 31 日止，有限公司经审计的账面净资产为人民币 30,967,700.47 元。

2016 年 3 月 21 日，万隆（上海）资产评估有限公司出具了万隆评报字（2016）第 1238 号《湖州永昌贝诗托电器实业有限公司资产评估报告书》，确认截至 2016 年 1 月 31 日止，有限公司的净资产评估值为人民币 4,409.17 万元。

2016 年 3 月 21 日，有限公司全体股东签署了《浙江永昌电气股份有限公司发起人协议书》，明确了各发起人在公司设立过程中的权利和义务。

2016 年 5 月 9 日，公司召开创立大会暨首届股东大会，并通过决议，同意湖州永昌贝诗托电器实业有限公司整体变更为浙江永昌电气股份有限公司，同意根据中勤万信会计师事务所有限公司出具勤信审字[2016]第 1268 号《湖州永昌贝诗托电器实业有限公司审计报告》以公司经审计 2016 年 1 月 31 日净资产 30,967,700.47 元中的 28,000,000.00 元折成公司实收股本，其余部分作为股本溢价计入资本公积，同意选举孙永庆、孙豪远、胡国红、施海弟、江林飞为公司首届董事，选举周康妹、伍伟平为公司监事与职工代表监事汪旭亮组成首届监事会，经营范围为生产、销售家用电器和电机，上述同类产品的进出口（不含分销业务），经营年限为永久存续，并通过公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关制度。

2016 年 5 月 9 日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举孙永庆为公司第一届董事会董事长，聘任孙豪远担任公司总经理，聘任费集渊担任公司董事会秘书，聘任胡国红担任财务负责人。

2016 年 5 月 9 日，公司召开职工代表大会，选举汪旭亮为公司第一届监事会职工代表监事。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举周康妹为公司第一届监事会主席。

2016年5月3日，中勤万信会计师事务所有限公司出具勤信验字[2016]第1042号《浙江永昌电气股份有限公司验资报告》，根据该报告，截至2016年4月30日止，公司已收到全体股东以其拥有的湖州永昌贝诗托电器实业有限公司的净资产折合的股本2800.00万元。

股份公司设立时的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	出资方式
1	永昌控股集团有限公司	17,544,800.00	62.66	净资产折股
2	德胜控股有限公司	10,455,200.00	37.34	净资产折股
合计		28,000,000.00	100.00	-

2016年5月13日，股份公司取得湖州市工商行政管理局颁发的统一社会信用代码为913205821421747780的《营业执照》。

### （十三）股份公司第一次股权转让

2017年8月30日，公司召开第一届董事会第四次会议通过决议，会议通过《关于2017年上半年公司治理及经营情况的议案》、《关于德胜控股有限公司将持有的全部本公司股权转让给孙豪远、周康妹的议案》、《关于公司类型由中外合资股份有限公司变更为内资股份有限公司的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于重大信息内部报告制度的议案》、《关于提请召开公司2017年第一次临时股东大会的议案》。

2017年9月20日，公司召开2017年第一次临时股东大会通过决议，会议通过《关于选举蔡国栋、孙勤轩为股东代表监事的议案》、《关于德胜控股有限公司将持有的全部本公司股权转让给孙豪远、周康妹的议案》、《关于公司类型由中外合资股份有限公司变更为内资股份有限公司的议案》、《关于修改公司章程的议案》，由德胜控股有限公司将其持有的6,273,120股（占注册资本22.40%）以每股1.00元的价格转让给孙豪远，由德胜控股有限公司将其持有的4,182,080股（占注册资本14.94%）以每股1.00元的价格转让给周康妹。

2017年9月20日，德胜控股有限公司与孙豪远、周康妹签订《股权转让协议》。

2017年9月29日,湖州市南浔区商务局出具编号为湖外资南浔备201700031《外商投资企业变更备案回执》,通过公司企业类型变更为内资企业事项。

本次股权转让前,孙豪远、周康妹通过永昌控股集团有限公司、德胜控股有限公司合计持有永昌股份100.00%股权,且孙豪远、周康妹通过永昌控股集团有限公司合计持有德胜控股有限公司100.00%股权,因此本次股权转让为同一控制下股权转让,经双方友好协商,本次股权转让价格为每股1.00元。本次股权转让款尚未支付,本次股权转让款尚未支付不会产生纠纷或潜在纠纷。

本次股权转让完成后,股份公司股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	出资方式
1	永昌控股集团有限公司	17,544,800.00	62.66	净资产折股
2	孙豪远	6,273,120.00	22.40	净资产折股
3	周康妹	4,182,080.00	14.94	净资产折股
合计		28,000,000.00	100.00	-

公司就本次变更事宜申请办理了工商变更登记手续,并于2017年10月11日取得湖州市工商行政管理局换发的《营业执照》。

#### (十四) 子公司基本情况

报告期初至本公开转让说明书出具之日,公司无子公司。

#### (十五) 公司在区域股权交易中心挂牌情况

2016年3月31日,浙江股权交易中心有限公司出具浙股交股字(2016)67号文件,同意有限公司在该中心创新型企业挂牌融资交易平台(即创业板)挂牌,企业简称:贝诗托,代码:852459。2018年8月2日,浙江股权交易中心有限公司出具证明,公司于2016年3月30日在本中心创业板挂牌,因申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让于2016年6月27日临时停牌。公司在挂牌期间不存在违反交易中心相关业务规则的情况。

经公司自查,公司未在浙江股权交易中心托管本公司股份,亦未曾在浙江股权交易中心进行股权交易或公开发行股份。

## （十六）公司股权明晰情况

公司各股东出资真实、足额，出资程序、出资形式及相应比例符合公司章程及当时有效的法律法规规定。

公司设立及历次股权变更均履行了必要的内部决议及外部审批程序，合法合规，历次股权转让均为当事人真实意愿的表现，并已办理了相关登记，不存在代持等权属争议或潜在纠纷，公司符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

## 五、重大资产重组情况

报告期内未发生重大资产重组情形。

## 六、董事、监事及高级管理人员基本情况

### （一）公司董事

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会由5名董事组成，董事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	任期	是否直接持有本公司股票
1	孙永庆	董事长	2016年5月9日至 2019年5月8日	否
2	孙豪远	董事、总经理	2016年5月9日至 2019年5月8日	是
3	施海弟	董事	2016年5月9日至 2019年5月8日	否
4	江林飞	董事	2016年5月9日至 2019年5月8日	否
5	胡国红	董事、财务总监、 董事会秘书	2016年5月9日至 2019年5月8日	否

董事主要简历情况如下：

孙永庆，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

孙豪远，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。



构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

施海弟，男，1966年04月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2016年1月，毕业于东北财经大学，大专学历。1987年6月至1990年8月在浙江家用电机厂任车工；1990年8月至1994年12月在湖州湖州铁马电机厂任职工；1995年1月至2000年7月在湖州市南浔永昌模具厂任职工；2000年8月至2004年10月在湖州永昌电器有限公司任销售部长，2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗託电器实业有限公司任销售部部长；2016年5月至今在浙江永昌电气股份有限公司任董事、销售部部长。

江林飞，男，1976年06月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2016年1月，毕业于东北财经大学，大专学历。1991年10月至1996年1月在湖州永昌模具厂任技术员；1996年1月至2004年11月在湖州永昌电器有限公司任技术员；2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗託电器实业有限公司任技术部总监；2016年5月至今在浙江永昌电气股份有限公司任董事、技术部总监。

胡国红，女，1978年03月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2014年12月毕业于浙江财经大学，大专学历。2003年5月至2012年7月在湖州金騷印染实业有限公司任财务主管；2012年7月至2016年5月在湖州永昌贝诗託电器实业有限公司任财务总监；2016年5月至今在浙江永昌电气股份有限公司任董事、财务总监；2016年9月至今在浙江永昌电气股份有限公司兼任董事会秘书。

## （二）公司监事

截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会由3名监事组成，监事的基本情况如下：

序号	姓名	任职情况	任期	是否直接持有本公司股票
1	蔡国栋	监事会主席	2016年5月9日至 2019年5月8日	否
2	孙勤轩	监事	2017年9月20日至 2019年5月8日	否

3	汪旭亮	监事	2016年5月9日至 2019年5月8日	否
---	-----	----	-------------------------	---

监事主要简历情况如下：

蔡国栋，男，1975年01月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2016年1月，毕业于东北财经大学，大专学历。2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗托电器实业有限公司任生产部长；2016年5月至2017年9月在浙江永昌电气股份有限公司任生产部长；2017年9月至今在浙江永昌电气股份有限公司任监事会主席、生产部部长。

孙勤轩，男，1987年04月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2016年1月，毕业于东北财经大学，大专学历。2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗托电器实业有限公司任采购部部长；2016年5月至2017年9月在浙江永昌电气股份有限公司任采购部部长；2017年9月至今在浙江永昌电气股份有限公司任监事、采购部部长。

汪旭亮，男，1980年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，汉族。2016年1月，毕业于东北财经大学，大专学历。1998年12月至1999年2月在湖州客车厂任维修工；1999年3月至2003年2月在浙江汇丰毛纺厂任工艺设计；2003年3月至2004年11月在湖州永昌电器有限公司任设备部部长；2004年11月至2016年5月在湖州永昌贝诗托电器实业有限公司任设备部部长；2016年5月至今在浙江永昌电气股份有限公司任监事、设备部部长。

### （三）高级管理人员

序号	姓名	任职情况	任期	是否直接持有本公司股票
1	孙豪远	董事、总经理	2016年5月9日至 2019年5月8日	是
2	胡国红	董事、财务总监、 董事会秘书	2016年5月9日至 2019年5月8日	否

高级管理人员主要简历情况如下：

孙豪远，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“三、公司股东及股权结

构情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

胡国红，中国国籍，大专学历，担任公司董事、财务总监和董事会秘书，其基本情况详见本公开转让说明书本节之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

## 七、报告期主要会计数据及财务指标简表

单位：万元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计	16,021.02	16,549.66	15,115.88
股东权益合计	4,116.55	3,971.62	3,814.10
归属于申请挂牌公司股东权益合计	4,116.55	3,971.62	3,814.10
每股净资产（元/股）	1.47	1.42	1.36
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.47	1.42	1.36
资产负债率（%）	74.31	76.00	74.77
流动比率（倍）	1.02	1.02	1.07
速动比率（倍）	0.87	0.85	0.96
项目	2018年1-2月	2017年	2016年
营业收入	3,601.40	21,412.38	16,546.00
净利润	144.93	805.47	1,039.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润	144.93	805.47	1,039.87
扣除非经常性损益后的净利润	106.63	779.51	899.10
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	106.63	779.51	899.10
毛利率（%）	13.65	15.14	16.62
净资产收益率（%）	3.58	20.69	31.57
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.64	20.02	27.29
基本每股收益（元/股）	0.05	0.29	0.37
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.29	0.37
应收账款周转率（次）	0.51	3.34	3.59

存货周转率（次）	1.57	10.33	12.03
经营活动产生的现金流量净额	355.34	-1,501.18	2,261.96
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	-0.54	0.81

注：各指标计算公式如下：

- 1.毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算。
- 2.净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
- 3.扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
- 4.每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算。
- 5.扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算。
- 6.每股净资产按照“期末净资产/期末股本”计算。
- 7.每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算。
- 8.应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2”计算。
- 9.存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货余额+期末存货余额）/2”计算。
- 10.资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”（以母公司财务报表）计算。
- 11.流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。
- 12.速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-预付账款）/期末流动负债”计算。
- 13.当期加权平均股本  $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ 。
- 14.加权平均净资产  $E_2 = E_0 + P_1 \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0$ 。

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 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； $E_0$ =归属于公司普通股股东的期初净资产； $P_1$ =报告期归属于公司普通股股东的净利润； $E_i$ =报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ =报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产； $E_k$ =其他事项引起的净资产增减变动； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

15.净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算。

## 八、相关机构

### （一）主办券商

名称：开源证券股份有限公司

法定代表人：李刚

住所：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

联系电话：021-68779208

传真：021-68779216

项目小组负责人：张晓龙

项目小组成员：张晓龙、张丽丽、杨炯

### （二）律师事务所

名称：浙江泽大律师事务所

负责人：王小军

住所：杭州市江干区五星路198号瑞晶国际大厦12楼

联系电话：0571-87699501

传真：0571-87709517

经办律师：陈贺梅、鞠宁君

### （三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡咏华

住所：北京市海淀区知春路一号学院国际大厦 15 层

联系电话：010-82330558

传真：010-82327668

经办注册会计师：林蓉、王佩月

#### （四）资产评估机构

名称：万隆（上海）资产评估有限责任公司

法定代表人：刘宏

住所：上海市黄浦区迎勋路 168 号

联系电话：021-63788398

传真：021-63767768

经办注册评估师：郑铭、郭献一

#### （五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市海淀区地锦路 5 号 1 幢 401

电话：010-58598980

传真：010-58598977

邮编：100033

#### （六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

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：010-63889514

邮编：100033

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途



#### （一）主营业务

公司是一家专业为客户提供安全、环保、高效的电机系统解决方案，集小功率电动机及其零部件的设计研发、生产销售及出口服务等为一体的高新技术企业，客户广泛分布于中国、菲律宾、印度尼西亚、埃及等多个国家。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）大信审字【2018】第 17-00038 号的《审计报告》显示，公司 2018 年 1-2 月、2017 年、2016 年度的主营业务收入分别为 35,365,017.41 元、208,276,164.47 元、161,551,877.37 元，占公司全部收入的比重 2018 年 1-2 月为 98.20%，2017 年为 97.27%，2016 年为 97.64%，主营业务明确。


#### （二）主要产品或服务及其用途

公司自建立以来一直专注于小功率电机及其零配件的研发和制造，经过多年专业领域深耕细作的积累与发展，拥有先进的生产设备、严苛的质控程序以及完善的企业管理体系，主要产品有洗衣机电机系列以及空调电机系列；同时，公司设立了电机技术中心，具备研制、开发、生产多种类小功率电机的能力，如洗碗机电机、空气净化器用铁壳电机、碾米机电机以及面包机电机等；除此之外，在近年来的市场监督抽查中，公司产品获得了“浙江名牌产品”以及“浙江省著名商标”等殊荣。公司的产品具体情况介绍如下：

产品系列		产品名称	图例	应用领域
洗衣机电机系列	全自动电机	三相变频感应电机		全自动滚筒洗衣机
		内转子直流无刷永磁电机		全自动滚筒洗衣机

		外转子直流无刷永磁电机		全自动滚筒洗衣机、全自动波轮洗衣机
		外转子直流无刷永磁塑封电机		全自动波轮洗衣机
		XD 系列全自动洗衣机用铁壳电机		全自动波轮洗衣机
		XD 系列全自动洗衣机用铝壳电机		全自动波轮洗衣机
		XD 系列全自动洗衣机用塑封电机		全自动波轮洗衣机
	洗涤电机	XD 系列洗衣机用洗涤电机		双桶洗衣机、小型洗衣机、单筒洗衣机
	脱水电机	YYG 系列洗衣机用脱水电机		半自动洗衣机
		GYJ 系列离心开关式干衣机电机		洗衣机脱水机
		YYG 系列干衣机电机		洗衣机干衣机
	空调电机系列	YFD 系列分体空调用铁壳电机		分体空调外机的风机系统、空调风幕机的风机系统

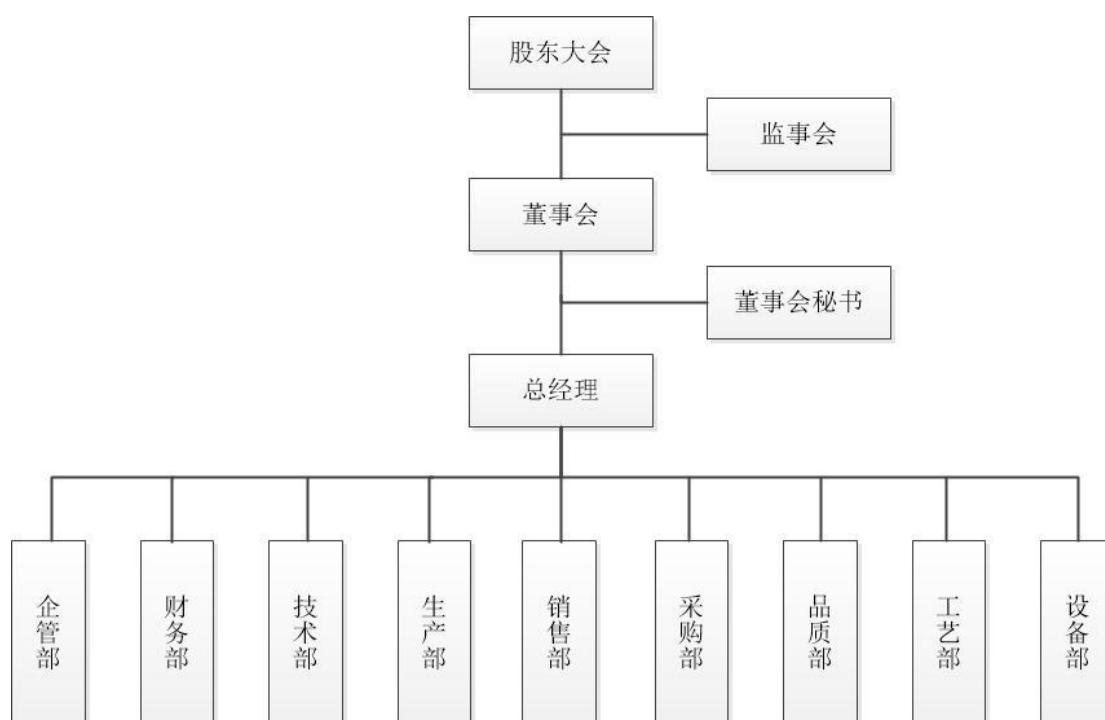


	YFD 系列分体空调用铝壳电机		分体空调室外机的风机系统
--	-----------------	--	--------------

## 二、公司组织结构及主要业务流程

### （一）公司组织结构

公司根据相关法律、法规及规范性文件和《公司章程》的要求，结合公司的实际情况，设置了各有关部门及职能机构。截至本公开转让说明书签署之日，公司内部组织结构情况如下：



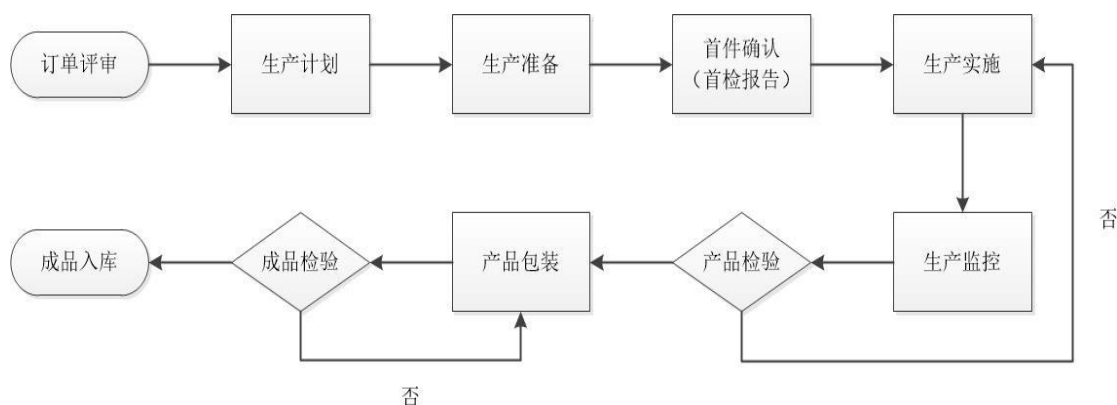
部门名称	职能描述
企管部	负责员工的招聘、入职、培训、人事调动、离职等手续，建立人事档案；熟知员工个人能力，合理安排公司内部人力资源增减调配、社保、商保等人事管理工作；负责组织编制各部门工作职责及各岗位工作标准；负责建立健全公司各项规章制度，并根据执行情况及时修订完善；负责公司与政府之间的项目申报、政府补贴申请、政府相关安排的传达及执行等；负责公司的行政后勤管理工作、门卫管理工作、档案管理工作等。
财务部	负责公司财务管理工作；负责公司的财务核算体系的运行和完善，各部门财务预算的监督和审查，按月及时完成各类报表；负责及时准确对公司经济业务进行税务处理；准确及时编制公司财务报表；及时申报国税、地税，合理依法纳税；负责公司筹措公司生产经营资金；合理高效调度公司资金；

	降低财务成本；定期对公司的资金营运能力进行分析；对公司的债权债务控制进行分析；为公司的生产经营提供良好的资金支持；审核公司各项费用的真实性、合法性；参与公司的经营分析；正确计算公司各项经济指标，为公司生产经营决策提供准确及时的财务信息。
技术部	负责制定公司技术管理制度，负责建立和完善产品设计、新产品的试制、标准化技术规程、技术情报管理制度，组织、协调、监督有关部门建立和完善设备、质量、安全的管理标准及制度；编制公司技术发展规划，并组织对计划、规划的拟定、修改、补充、实施等一系列技术组织和管理的工作；负责制定和修改技术规程。编制产品的使用、维修和技术安全等有关的技术规定；负责公司新技术的引进和产品开发的计划、实施，确保产品品种不断更新和扩大；认真做好技术图纸、技术资料的归档工作；负责制定严格的技术资料交接、保管、保密制度；及时指导、处理、协调和解决产品出现的技术问题，确保生产工作的正常进行等工作。
生产部	负责公司生产管理全面工作；负责按公司销售计划制定生产计划，下达机台生产任务单；负责合理组织人员及物料的调度安排，按时完成下达的各项生产任务；负责公司规章制度、流程、各项生产指标在本部门的实施、监督、改善；负责本部门品质、安全生产、6S、TPM 管理工作；负责本部门员工的各类报表的汇总分析工作；负责生产部员工的关键工序和重要工序的岗位培训和工艺指导；负责班组长、车间主任管理工作的建立和落实等工作。
销售部	围绕公司下达的销售目标拟定营销方针和策略计划，负责公司国内和国际市场开拓目标的编制、分解与达成管理工作；负责市场信息、客户信息、商业模式等信息的收集；负责各类国内外展会参展、宣传和推广，新客户开发、现有客户的维护工作；负责办理订单洽谈、合同签署、单证办理、订单跟单、入库存储、发票开具、物流运输、商检报关、出口收汇核销、退税申报等整个流程；负责对市场需求的调查和评估；负责销售部营销技能和专业知识培训等工作。
设备部	负责监督设备的现场管理，检查设备的日常使用、维护保养、资料填写等工作；按时编报年、季度的各种设备保全计划，并且按时组织实施完成计划；建立设备台账及点检记录，做好贵重设备记录档案，设备操作规程和保全说明的编写；负责新设备的购置，安排自制设备的加工制造，组织设备的安装调试及验收交接工作；组织有关设备的设计、制造、安装、验收、使用、维修和管理的信息收集和反馈工作；负责全厂自动化设备及计量设备管理和年度检验及审验、鉴定工作；负责公司所有设备的安全、稳定运行，按时巡检，提高设备的使用率，减少设备故障率，保证生产的正常运行等工作。
采购部	负责公司合格供应商的评定、质量保证协议的签订和采购计划的制定及实施；严格控制原辅材料检验标准及材料采购程序，收集材料样本三证（营业执照、产品合格证、质检报告）并存档；负责工厂原辅材料、包装物品和各类设备采购计划的制定和购进，并做好对供应方相关审核工作，协同相关部门确保采购合同的有效履行；组织收集有关购进品的市场信息，反馈于相关部门参考，随时了解生产状况及购进品的使用和库存情况，保障工作的正常进行；负责组织物资的供应，组织物品的供应、采购工作，做好物品进、出、存等统计核算工作；负责供应商的开发、管理及维护工作

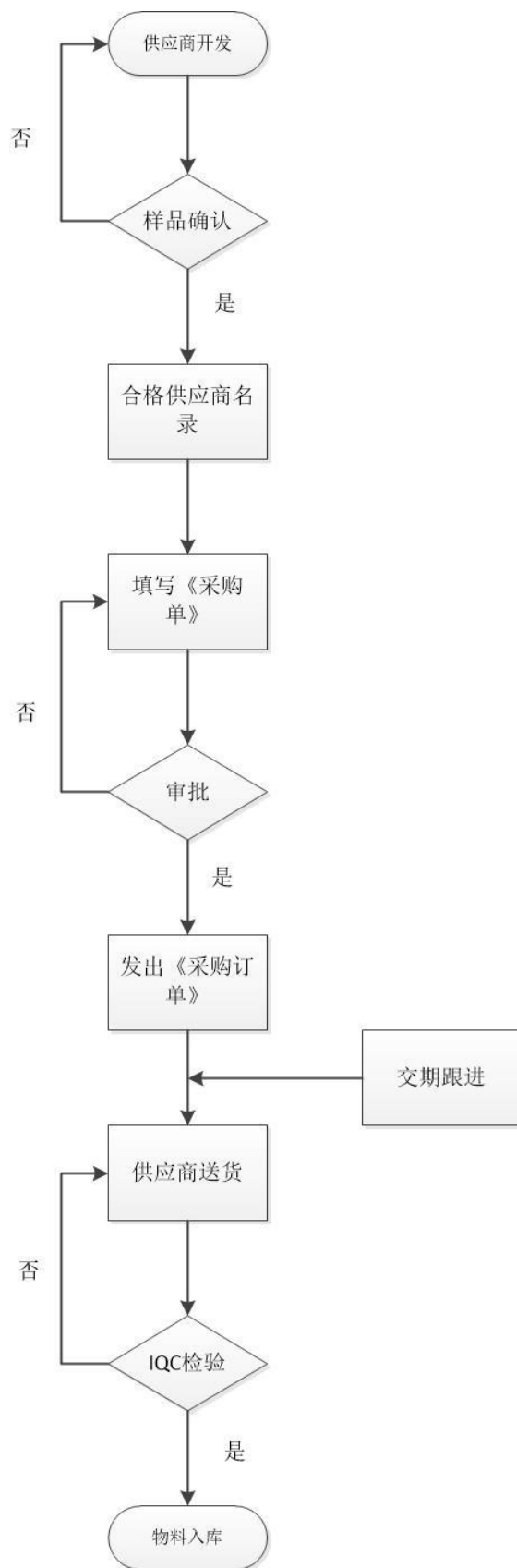
	等工作。
品质部	负责公司的品质管理、计量器具管理的工作；负责对原辅材料、五金配件、半成品、成品的检验质量、验收标准、规范的制定、实施与完善工作；负责对原辅材料、五金配件、半成品、成品的检验和验证；负责对生产车间品质管理方面的指导工作；负责将生产过程质量异常情况立即告知生产、技术部门，并会同相关部门制定改善方案；负责对原辅材料、五金配件、半成品、成品检验数据统计分析，提出质量改进建议；负责国家监督抽查、CCC 认证等外部质量抽检的组织实施；负责计量器具的周期检定、日常校验、维护保养等管理工作；负责公司管理层、重要工序和检验员工知识培训等工作。
工艺部	负责编制各类工艺文件；负责各生产工序的工艺评审；负责工装，夹具的设计与制作；负责牵头处理现场品质的异常；负责工艺清单的监督执行；负责产品制程中的工艺升级、提高人效、降低成本、减少一线员工的工作强度；负责生产部员工的关键工序和重要工序的岗位培训和工艺指导等工作。

## （二）公司主要业务流程

### 1、生产流程

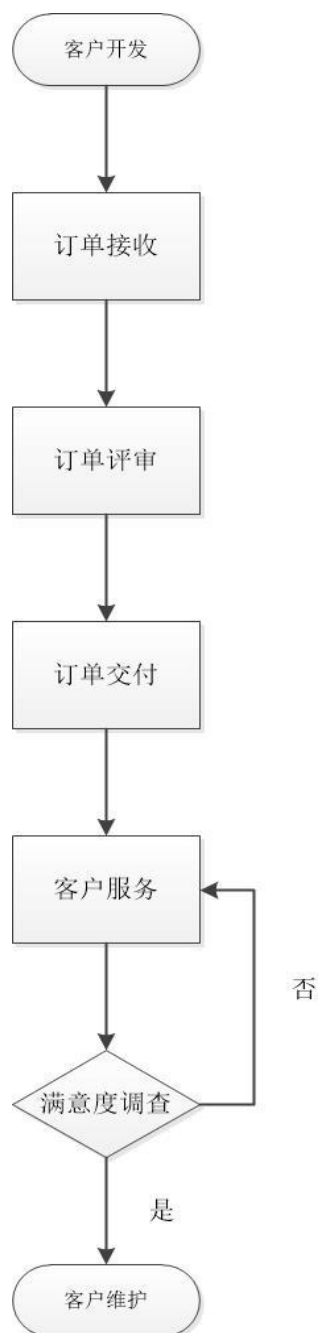


## 2、采购流程



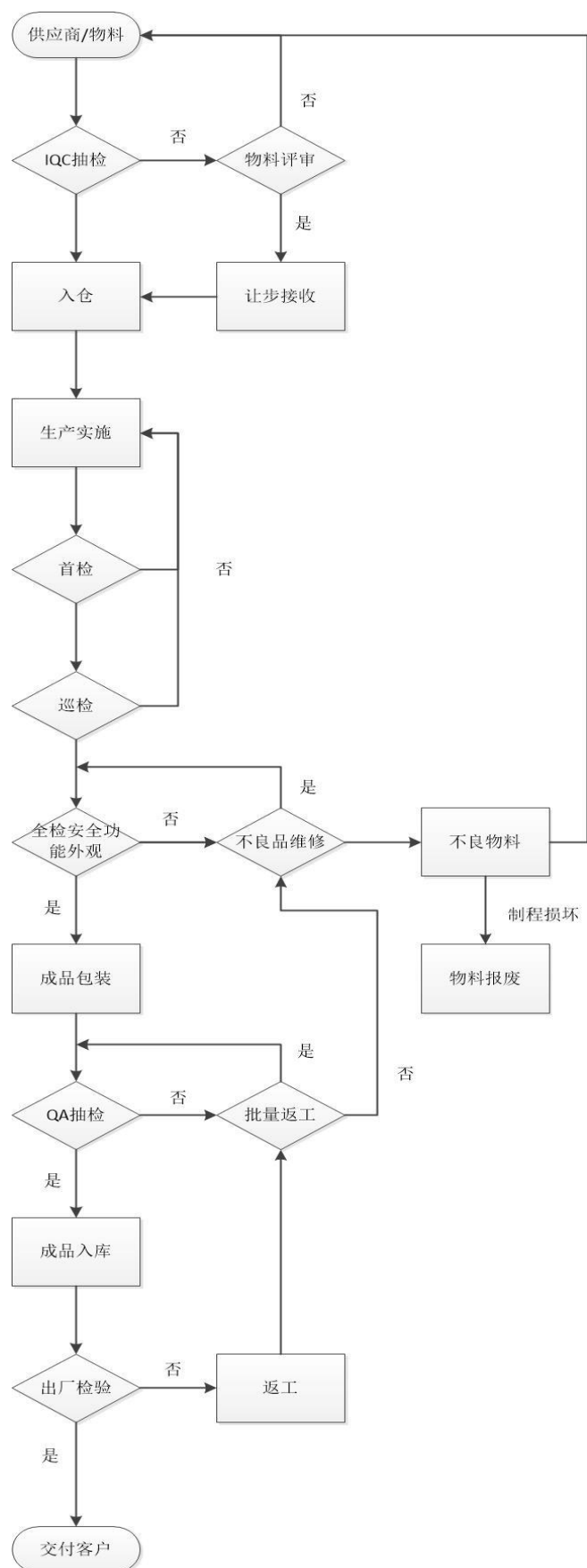
公司制定了《采购作业管理程序》、《产品检验管理程序》、《供应商管理程序》等制度，规范管理公司的生产物料采购及供应商管理，为公司生产等后续经营活动提供了可靠的保证。采购部根据供应商提供的样品对其进行质量检测，开发合格的供应商。采购部把合格供应商记录在《合格供应商名录》清单上。物料订购时，采购在《合格供应商名录》中，选择合适的供应商，并经过公司管理层审批同意后，下发《采购订单》给供应商。采购员把《采购单》发出后，要跟催物料按时交付。物料入库后，进行严格的质量检验，合格的方可入库储存以备生产之需。

### 3、销售流程



销售部开发客户并带回订单，经生产部、研发部共同评审，公司的技术及产能满足客户的前提下通过订单评审，并进入生产流程，合格成品入库后交付客户。公司在产品交付后，会及时跟进客户的满意度调查，增加客户黏度以及更好的改进产品。

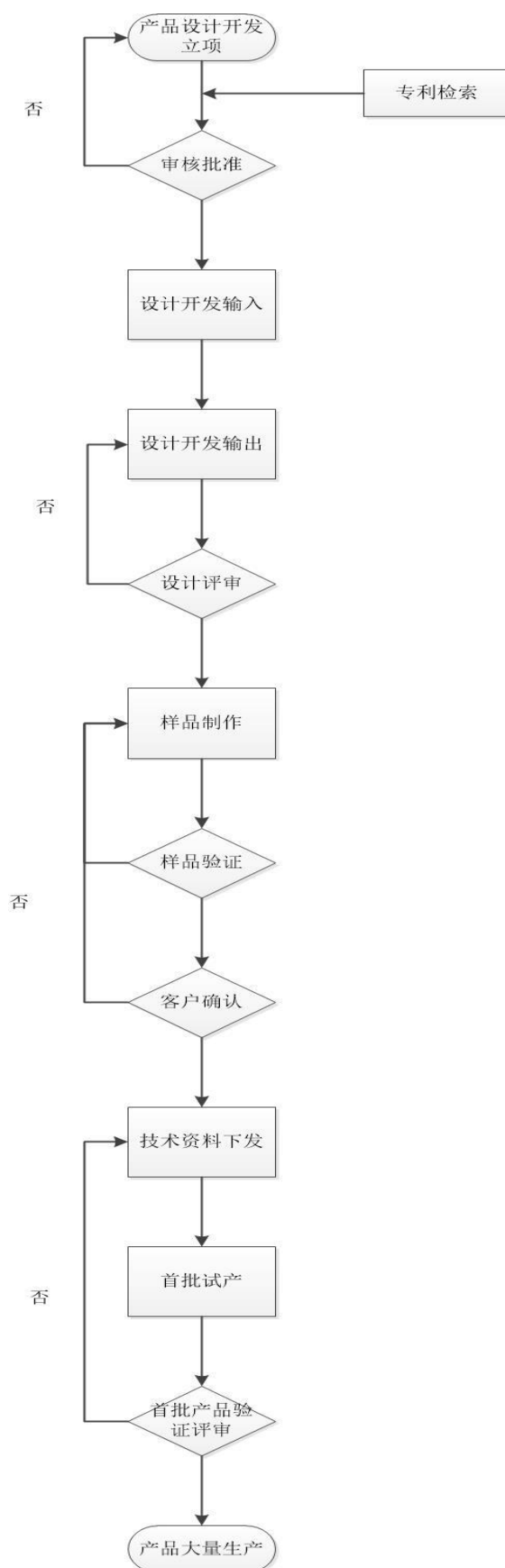
## 4、质量控制流程



供应商交付的物料，放置至 IQC “待检区”即来料质量控制，进行抽样检验，检验结果判定合格入库备用，判定不合格的退回供应商或极小差异的可让步接收。在生产实施过程中，品质部会配合生产部对流程进行全面监控并抽样检查。产品包装、成品入库以及最后交付客户出库时都将进行质量检查，全部合格的产品才会最终交付给客户。



## 5、研发流程



销售部对市场或客户信息的进行收集整理,根据整理的信息或客户提出产品设计要求。研发部对将要开发的产品,进行专利检索,确保不能侵犯他人的知识产权,报总经理核准后方可进行。组建开发团队,确认开发产品的安全、功能、性能及外观要求,确认物料,制作样品材料明细表,相关人员设计并绘制产品结构图纸,准备相关的工装模具。开发准备工作完成,开发负责人组织进行综合评审,若评审可行,则进行制样。样品制作完成,进行型式试验(包括安全性/性能/尺寸等)和可靠性测试。新品研发完成,样品客户评审认可后,进行产品首批生产,试产产品质量检验过关后方可投产。

### 三、与业务相关的关键资源要素

#### (一) 公司产品或服务所需要的关键资源和能力

公司自成立以来始终重视技术研发工作,坚持自主研发为主、产学研相结合的研发理念,成立了包含电机测试实验室、寿命实验室、材料实验室、噪音及振动实验室、电子实验室以及测试实验室六大实验室的电机技术中心,持续保持对技术研发的投入力度,加强公司研发实力和技术储备。经过多年的技术累积,在节能、环保、轻量、智能等电机技术领域积累了丰富的经验和大量的技术成果。公司产品的核心技术具体如下:

技术领域	技术名称	技术内容	技术来源
高效节能防水型全塑封电机	一种新型、高效洗衣机电机定子	一种冲片叠加而成的新型、高效洗衣机电机定子,有效实现了定子冲片齿部磁密和轭部磁密趋于平衡,在显著降低电机的电磁噪音(与现有的电机相比降低的电磁噪音可达5分贝)的同时提高了电机效率8%以上。	自主研发
	一种全塑封电机防电蚀技术	通过在转子腔侧壁上设置一内壁涂有胶状、凝固态导电液条的导槽,使定子铁芯和端盖形成电连通,有效解决了现有塑封电机转动轴承内圈和外圈之间存在电位差、易产生电蚀,从而导致轴承流过电流的面由于电蚀产生凹凸不平从而使轴承寿命下降、噪音增大的共性问题。	自主研发
	一种电动机外壳精确一体化压模工艺方案	塑封定子组件包括定子铁芯、定子绕组和注塑外壳,转子组件安装在转轴上,塑封定子组件嵌套在转子组件外面。有效保证了电机的防水、绝缘等性能,并解决了采用传统电	自主研发

		机定子绝缘处理工艺及普通电机金属机壳的洗衣机存在的电机防水性差、耐腐蚀、耐潮湿不高，导致电机寿命不长，从而致使洗衣机寿命用不长等问题。	
开关磁阻电动机调速系统 (SRD)	一种开关磁阻电机	通过抗震降噪块、连接盘等部件的设置使整个转子形成一个完整的圆柱状，齿极之间空隙填满提高转子动平衡从而降低电机振动及噪音。同时增加转子的转动惯量且减小风阻，减小空气动力的噪音大大降低了电机的振动和噪音。	自主研发
永磁同步电动机	一种新型定子结构	一种新型定子结构，包括定子主体和设置于定子主体上的霍尔定位安装架，结构简单、加工方便、成本低、使用寿命长、使用稳定性好，霍尔传感器定位精准、传感敏锐。	自主研发
	一种新型定子铁芯结构	一种新型定子铁芯结构，包括铁芯主体和包于铁芯主体上的铁芯塑封架，通过塑封架上设置高强度方形绕线柱以及通过支撑面板套设在铁芯内圈上的接线柱的设置，增强了塑封架各部件的强度，从而提高了使用该定子铁芯的电机的稳定性，使用寿命更长。	自主研发
	一种电机转子磁瓦安装固定结构	一种电机转子磁瓦安装固定结构，包括转子轴、设置在所述转子轴上的转子铁芯和磁瓦，还包括磁瓦装固部件，具有磁瓦安装便捷、磁瓦与转子连接牢固、转子工作性能好等优点。	自主研发
	一种高效低噪音定子冲片	一种高效低噪音定子冲片，包括冲片内侧的内环和冲片外侧的外环，可有效降低运转时产生的噪音。	自主研发

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的 1 项土地使用权，具体情况如下：

序号	土地证书号	位置	权利人	权利类型	用途	使用面积	土地使用权终止日期	权利限制
1	浔土国用(2013)第 000535 号	湖州市南浔西泰路东侧外环北路南(南浔经济开发区岷塘片区 CX(N)	永昌有限	出让	工业用地	24167.00 m <sup>2</sup>	2060.11.16	抵押

		-41A-3 号地 块)						
--	--	-----------------	--	--	--	--	--	--

注：2016 年 1 月 13 日，永昌有限以上述的土地使用权为抵押物为永昌有限与湖州银行股份有限公司南浔支行自 2016 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 12 日期间发生的债权债务关系提供担保，最高抵押额 3000 万元，合同编号为（2016）湖银浔担保 02 字第 1-3 号的《最高额抵押合同》。

## 2、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 35 项已获得授权的专利，5 项申请中的专利；已授权的专利中发明专利 9 项、实用新型专利 20 项、外观设计专利 6 项，具体情况如下：

已获得授权专利						
序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	申请日	有效期
1	一种高效的洗衣机电机定子	ZL201210202501.9	发明专利	永昌股份	2012.06.15	20 年
2	高效的洗衣机电机定子	ZL201210202364.9	发明专利	永昌股份	2012.06.15	20 年
3	一种电机转子自动压卡簧压轴承机	ZL201310383335.1	发明专利	永昌股份	2013.08.29	20 年
4	一种连续浸漆机	ZL201310308399.5	发明专利	永昌股份	2013.07.23	20 年
5	一种塑封定子	ZL201410163569.X	发明专利	永昌股份	2014.04.23	20 年
6	一种高强度定子铁芯	ZL201510291456.2	发明专利	永昌股份	2015.06.01	20 年
7	一种定子铁芯结构	ZL201510291437.X	发明专利	永昌股份	2015.06.01	20 年
8	一种新型定子铁芯结构	ZL201510291561.6	发明专利	永昌股份	2015.06.01	20 年
9	一种电机端盖组件组装设备	ZL201610019762.5	发明专利	永昌股份	2016.01.13	20 年
10	一种低惯性电机转子	ZL201120101910.0	实用新型	永昌股份	2011.04.08	10 年
11	一种连续性定子自动压铆机	ZL201120261015.5	实用新型	永昌股份	2011.07.22	10 年
12	一种定子铁芯	ZL201220172538.7	实用新型	永昌股份	2012.04.20	10 年
13	一种电机定子铁芯	ZL201220240576.1	实用新型	永昌股份	2012.05.22	10 年
14	一种电机定子冲片	ZL201220238027.0	实用新型	永昌股份	2012.05.22	10 年
15	一种交流电机转子	ZL201220284586.5	实用新型	永昌股份	2012.06.13	10 年

16	一种防水电机	ZL201220284499.X	实用新型	永昌股份	2012.06.13	10 年
17	一种洗衣机电机端盖	ZL201220331461.3	实用新型	永昌股份	2012.07.10	10 年
18	一种洗衣机用塑封定子	ZL201220629048.5	实用新型	永昌股份	2012.11.23	10 年
19	一种洗衣机用塑封电机	ZL201220605254.2	实用新型	永昌股份	2012.11.15	10 年
20	一种洗衣机用塑封电机	ZL201420002881.6	实用新型	永昌股份	2014.01.03	10 年
21	一种塑封定子	ZL201420198329.9	实用新型	永昌股份	2014.04.23	10 年
22	一种塑封电机的防电蚀结构	ZL201520076048.0	实用新型	永昌股份	2015.02.04	10 年
23	一种新型定子结构	ZL201520345633.6	实用新型	永昌股份	2015.05.26	10 年
24	一种新型定子铁芯结构	ZL201520366327.0	实用新型	永昌股份	2015.06.01	10 年
25	一种电机转子磁瓦安装固定结构	ZL201520947458.8	实用新型	永昌股份	2015.11.25	10 年
26	一种电机定子结构	ZL201520947457.3	实用新型	永昌股份	2015.11.25	10 年
27	一种开关磁阻电机	ZL201620691259.X	实用新型	永昌股份	2016.07.04	10 年
28	一种高效低噪音定子冲片	ZL201720251841.9	实用新型	永昌股份	2017.03.15	10 年
29	一种电机转子	ZL201720626976.9	实用新型	永昌股份	2017.06.01	10 年
30	电机（1）	ZL201330643394.9	外观设计	永昌股份	2013.12.24	10 年
31	电机（2）	ZL201330643214.7	外观设计	永昌股份	2013.12.24	10 年
32	定子	ZL201530162806.6	外观设计	永昌股份	2015.05.26	10 年
33	转子	ZL201530173641.2	外观设计	永昌股份	2015.06.01	10 年
34	电机（YCDC580）	ZL201730075021.4	外观设计	永昌股份	2017.03.15	10 年
35	电机（YCDC900）	ZL201730075145.2	外观设计	永昌股份	2017.03.15	10 年
申请中专利						
序号	专利名称	申请号	专利类型	专利权人	申请日	保护期
1	一种电机转子磁瓦安装固定结构	2015108265486	发明专利	永昌股份	2015.11.25	20 年
2	一种电机定子结构	2015108267104	发明专利	永昌股份	2015.11.25	20 年
3	一种低噪音开关磁阻电机	2016105162726	发明专利	永昌股份	2016.07.04	20 年

4	一种高效低噪音定子冲片	2017101535977	发明专利	永昌股份	2017.03.15	20 年
5	一种电机转子	2017104037884	发明专利	永昌股份	2017.06.01	20 年

注：上述专利最近一期末账面价值为零元。2014 年 12 月 22 日，永昌有限与浙江南浔农村商业银行股份有限公司签订了编号为 8861320150000006 的《最高额质押合同》，质押物为上述高效的洗衣机电机定子（ZL201210202364.9）、一种电机定子铁芯（ZL201220240576.1）、一种低惯性电机转子（ZL201120101910.0）三项专利，最高融资限额 500 万元整，融资期间为 2014 年 12 月 22 日至 2017 年 12 月 14 日。

### 3、商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 6 项已授权的注册商标，2 项申请中的商标，具体情况如下：

已授权注册商标						
序号	商标图形或字样	注册号	核定使用商品类别	取得方式	权属人	有效期
1		21042462	9	申请	永昌股份	2017.12.21-2027.12.20
2		21042374	7	申请	永昌股份	2017.12.28-2027.12.27
3		13983900	11	受让	永昌股份	2016.09.14-2026.09.13
4		13983854	7	受让	永昌股份	2015.09.07-2025.09.06
5		8386282	7	申请	永昌股份	2011.06.28-2027.06.27
6		1673779	7	申请	永昌股份	2011.11.28-2021.11.27
申请中商标						
序号	商标图形或字样	申请号	核定使用商品类别	申请人		
1		23980270	35	永昌股份		
2		23980112	7	永昌股份		

注：上述商标最近一期期末账面价值为零元。

#### 4、域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项域名，具体情况如下：

序号	注册者	域名	网站备案许可证号	注册日	到期日
1	永昌有限	www.ycmotor.com.cn	浙 ICP 备 11006026 号-1	2007.08.10	2020.08.10

注：上述域名最近一期期末账面价值为零元。

### （三）取得的业务许可资格或资质情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司获得的业务许可资质情况如下：

#### 1、相关业务许可资质情况

序号	资质名称	权属人	发证机关	证书编号	许可范围	签发日期/有效期
1	中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书	永昌股份	浙江省人民政府	商外资浙府资字【2004】02378号	生产、销售家用电器和电机，上述同类产品的进出口（不含分销业务）。	2016.04.15（长期）
2	外汇登记证	永昌有限	湖州外汇局	00322747	-	长期
3	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	永昌股份	湖州海关	3305930768	-	2007.12.28（长期）
4	浙江省科技型中小企业证书	永昌有限	浙江省科学技术厅	20123305030022	-	2012.12（长期）
5	浙江省科技型中小企业证书	永昌有限	浙江省科学技术厅	20123305002250	-	长期
6	高新技术企业证书	永昌股份	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局	GR201633000517	-	2016.11.21-2019.11.20
7	安全生产标准化证书	永昌有限	湖州市安全生产监督管理局	ABQIIIQG 浙湖201550044	安全生产标准化三级企业（轻工）	2015.12-2018.12
8	质量管理体系认证证书	永昌股份	中质协质量保证中心	00615Q21116R4M	小功率异步电动机的设计、生产和销售	2015.08.27-2018.08.26
9	环境管理体系认证证书	永昌股份	中质协质量保证中心	00616E20539R1M	小功率异步电动机的设计、生产和销售	2016.07.19-2018.09.15
10	职业健康安全管理体系认证证书	永昌股份	中质协质量保证中心	00616S20467R1M	小功率异步电动机的设计、生产和销售	2016.07.19-2019.07.18
11	知识产权管理体系认证证书	永昌股份	中知（北京）认证有限公司	165IP171064ROS	家用电器、电机的生产、销售的知识产权管理	2017.09.14-2020.09.13



12	浙江省排污许可证	永昌股份	湖州市南浔区环境保护局	浙 EE2017B0393	-	2018.01.01-2020.12.31
13	浙江省著名商标证书	永昌股份	浙江省工商行政管理局	-	商标注册证号 1673779	2017.01.01-2019.12.31

公司具有经营业务所需的全部资质，业务经营合法合规，不存在超越资质、范围经营的情况，亦不存在相应的法律风险，公司资质不存在无法续期的风险，未来对公司持续经营不会造成影响。

## 2、中国国家强制性产品认证证书

根据《中华人民共和国认证认可条例》以及《强制性产品认证管理规定》的相关规定，小功率电动机产品列入中国国家强制性产品认证（3C 认证）的产品目录。截至本公开转让说明书签署日，公司产品通过强制性认证的情况如下：

序号	颁发机构	生产企业	产品名称	产品标准和技术要求	证书编号	有效期
1	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用电动机（铝线）	GB12350-2009	2012010401529105	2017.02.17-2022.01.08
2	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用脱水电动机（铝线）	GB12350-2009	2012010401529094	2017.02.17-2022.01.08
3	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用电动机（铝线）	GB12350-2009	2016010401888772	2016.07.29-2021.07.29
4	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用脱水电动机（铝线）	GB12350-2009	2016010401888690	2016.07.29-2021.07.29
5	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用脱水电动机	GB12350-2009	2016010401888693	2016.07.29-2021.07.29
6	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用电动机	GB12350-2009	2016010401888768	2016.07.29-2021.07.29
7	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用电动机（铝线）	GB12350-2009	2014010401722019	2016.07.29-2019.09.17
8	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用脱水电动机（铝线）	GB12350-2009	2008010401278072	2016.07.29-2021.07.02
9	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机洗涤用电容运转异步电动机（铝线）	GB12350-2009	2008010401278073	2016.07.29-2021.07.02
10	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用直流无刷电动机（铝线）	GB12350-2009	2016010401888692	2016.07.29-2021.07.29
11	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用直流无刷电动机（铝线）	GB/T12350-2009	2017010401015603	2018.01.22-2023.01.04
12	中国质量认证中心	永昌股份	洗衣机用电动机（铝线）	GB/T12350-2009	2017010401998208	2017.08.29-2022.08.29
13	中国质量认证中心	永昌股份	风机用电动机	GB/T12350-2009	2017010401998210	2017.08.29-2022.08.29

### 3、RoHS 符合性认证

RoHS 的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances)，是由欧盟立法制定的一项强制性标准，主要用于规范电子电气产品的材料及工艺标准，使之更加有利于人体健康及环境保护。RoHS 符合性认证表明产品中的铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯及多溴联苯醚含量符合欧盟的限制规定，产品须通过 RoHS 检测，加贴标识后方可销售。截至本公开转让说明书签署日，公司取得的 RoHS 符合性认证情况如下：

序号	颁发机构	委托人	生产企业	产品名称	产品型号	报告编号	报告日期
1	杭州希科检测技术有限公司	永昌股份	永昌股份	洗衣机用电动机	XD.YYG.XQ D 系列 15-350W	TR20171210	2017.03.13
2	杭州希科检测技术有限公司	永昌股份	永昌股份	洗衣机用电动机	/	TS20175035	2017.08.23
3	杭州希科检测技术有限公司	永昌股份	永昌股份	YDK-35-6 风机用电动机	/	TS20178238	2017.11.27

### 4、CE 认证

CE 认证表明产品符合欧盟在卫生、安全和环保法等方面有关指令的相关规定，并作为通关凭证，证明此项产品可在欧洲市场自由交易。截至本公开转让说明书签署日，公司取得 CE 认证的情况如下：

序号	颁发机构	委托人	生产企业	产品名称	产品型号	证书编号	发证日期
1	威凯检测技术有限公司	永昌股份	永昌股份	洗涤电机、脱水电机	XD-25 Class B、XD-200 Class B、YYG-100 Class B	LVD16-6591	2016.07.08
2	威凯检测技术有限公司	永昌有限	永昌有限	风机用电动机	/	LVD16-6587	2016.07.07

### 5、特许经营权、特许使用权情况

截至本公开转让说明书签署日，公司经营的业务不涉及特许经营权及特许使用权。

#### （四）公司主要固定资产情况

##### 1、固定资产基本情况

报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及办公设备构成。根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）中信审字【2018】第 17-00038 号的《审计报告》显示，截至 2018 年 2 月 28 日，公司固定资产情况如下：

序号	资产名称	资产原值（元）	资产净值（元）	成新率（%）
1	房屋及建筑物	9,929,764.10	6,394,322.97	64.40
2	机器设备	29,835,217.54	18,408,891.54	61.70
3	运输工具	3,283,934.25	46,862.05	1.43
4	电子设备	390,751.81	62,288.67	15.94
5	办公设备	362,518.88	132,160.72	36.46
合计		<b>43,802,186.58</b>	<b>25,044,525.95</b>	<b>57.18</b>

截至 2018 年 2 月 28 日，公司固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、及办公设备，总体成新率为 57.18%，公司固定资产整体成新率较高；其中运输工具、电子设备及办公设备的成新率为 1.43%、15.94%、36.46%，公司主营业务为小功率电机的生产销售，业务的开展对上述三项固定资产依赖度不高，同时公司目前在用固定资产均使用状态良好，替代性产品市场供应充足，因此不会对公司持续经营能力产生重大影响。经核查，公司的资产权属清晰，不存在纠纷或者潜在纠纷。

##### 2、经营用地及厂房的相关情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司生产经营所使用的房屋均为公司自有房产，具体房屋情况如下：

序号	房产证号	坐落	权利人	建筑面积（m <sup>2</sup> ）	规划用途	权利限制
1	湖房权证湖州市字第 121036787 号	南浔镇浔织路 188 号 1 幢	永昌有限	10871.32	工业	抵押
2	湖房权证湖州市字第 121036784 号	南浔镇浔织路 188 号 2 幢	永昌有限	2908.30	工业	抵押
3	湖房权证湖州市字第 121036788 号	南浔镇浔织路 188 号 3 幢	永昌有限	4084.37	工业	抵押

4	湖房权证湖州市字第 121036785 号	南浔镇浔织路 188 号 4 幢	永昌有限	1280.09	工业	抵押
5	湖房权证湖州市字第 121036786 号	南浔镇浔织路 188 号 5 幢	永昌有限	2856.70	工业	抵押

注：2016 年 1 月 13 日，永昌有限以上述的 5 处房产为抵押物为永昌有限与湖州银行股份有限公司南浔支行自 2016 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 12 日期间发生的债权债务关系提供担保，最高抵押额 3000 万元，合同编号为（2016）湖银浔担保 02 字第 1-3 号的《最高额质押合同》。

### 3、运输工具

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有 5 辆汽车，具体情况如下：

序号	登记信息（车牌）	车辆类型	品牌型号	所有权人
1	浙E8296K	四座轿车	梅赛德斯-奔驰	永昌有限
2	浙EV5000	小型越野客车	凯宴	永昌有限
3	浙E1966A	小型轿车	精灵	永昌有限
4	浙E88838	小型轿车	奥迪	永昌有限
5	浙E08E93	四座轿车	思威	永昌股份

注：根据【2017】浙 0503 民初 1952 号民事裁定，上述汽车中浙 E88838 轿车、浙 E8296K 轿车、浙 E1966A 轿车以及浙 EV5000 越野车共四辆车被查封，在查封期间不得办理转让、变更、过户等手续，期限为 2017 年 6 月 2 日至 2019 年 6 月 1 日。

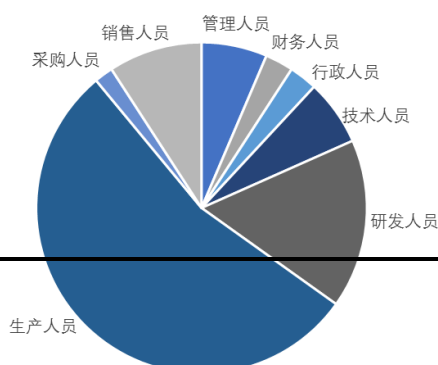
## （五）公司人员结构及核心技术人员情况

### 1、公司人员结构

截至 2018 年 2 月 28 日，公司在册员工人数为 109 人，员工专业结构、受教育程度及年龄分布的具体情况如下：

#### 1) 按专业结构划分

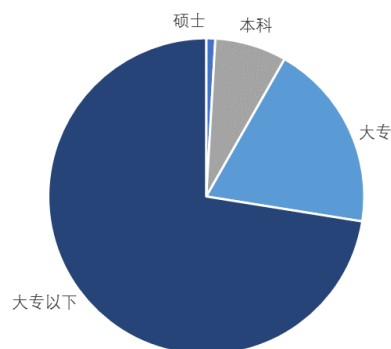
部门	人数（人）	比例（%）
管理人员	7	6.42
财务人员	3	2.75
行政人员	3	2.75
技术人员	7	6.42



研发人员	18	16.51
生产人员	59	54.13
采购人员	2	1.83
销售人员	10	9.19
<b>合计</b>	<b>109</b>	<b>100.00</b>

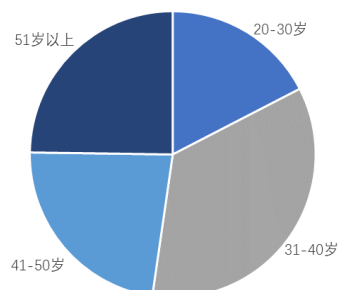
## 2) 按教育程度划分

学历	人数 (人)	比例 (%)
硕士	1	0.92
本科	8	7.34
大专	21	19.27
大专以下	79	72.48
<b>合计</b>	<b>109</b>	<b>100.00</b>



## 3) 按年龄分布划分

年龄段	人数 (人)	比例 (%)
20-30 岁	19	17.43
31-40 岁	38	34.86
41-50 岁	25	22.94
51 岁以上	27	24.77
<b>合计</b>	<b>109</b>	<b>100.00</b>



截至本公开转让说明书出具之日，公司与上述 109 名员工签订了《劳动合同》，依法建立了劳动关系，并为 94 名员工缴纳了社会保险及公积金，其余 15 名员工中，1 名员工在他处缴纳社会保险及公积金；3 名员工为退休返聘人员；2 名员工为新入职的员工，已缴纳社保，公积金因材料不全推迟一个月缴纳；9 名员工参加了新型农村社会养老保险。

公司控股股东及实际控制人就员工社会保险事宜出具承诺书，承诺如公司将来被任何有权机构要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用或因此受到任

何处罚或损失，将连带承担全部费用，或在公司必须先行支付该费用的情况下，及时向公司给予全额补偿，以确保公司不会遭受任何损失。

2018年3月15日，南浔区人力资源管理和社会保障局出具《证明》，证明公司自2014年1月1日至该证明出具日，不存在有违反劳动保障法律、法规和规章的行为，也不存在因违法受到该行政机关给予行政处罚或行政处理的不良记录。

2018年3月12日，湖州市住房公积金管理中心南浔区业务管理部出具《证明》，证明公司于2012年6月13日开户缴存，目前正常缴存住房公积金，无涉及违反住房公积金相关法律、法规的行政处罚记录。

## 2、核心技术人员

### 1) 核心技术人员简历

江林飞，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“六”之“（一）董事基本情况”。

汪旭亮，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“六”之“（二）监事基本情况”。

孙豪远，详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“三”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

沈智威，男，1988年11月21日出生，中国国籍，无境外永久居留权。2016年1月份毕业于东北财经大学，工程质量监督与管理专业，大专学历。2006年8月至2016年5月任湖州永昌贝诗诤电器实业有限公司技术部职员，2016年6月至今任浙江永昌电气股份有限公司技术部职员。

上述公司核心技术人员在报告期内未发生其他重大变动。公司与上述核心技术人员均签订了《保密竞业（培训）协议》，对公司的技术信息、经营信息等承担保密义务。公司核心技术人员专职在公司工作，不存在违反竞业禁止的法律规定或与原单位约定的情形，不存在有关竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

## 2) 核心技术人员持有公司股份情况

公司核心技术人员孙豪远直接持有公司股份 6,273,120.00 股，占公司总股数 22.40%；另通过持有永昌控股的股份间接持有公司股份 10,525,680.00 股，占公司总股数的 37.60%，故孙豪远通过直接及间接持股合计持有公司 16,800,000.00 股，占公司总股数的 60.00%。具体情况如下：

核心技术人员名称	任职情况	直接持股数量 (股)	直接持股比例 (%)	间接持股数量 (股)	间接持股比例 (%)
孙豪远	董事、总经理	6,273,120.00	22.40	10,525,680.00	37.60

## (六) 公司安全生产情况

根据《安全生产许可证条例》第 2 条的规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业(以下统称企业)实行安全生产许可制度。企业未取得安全生产许可证的，不得从事生产活动。”公司的主营业务为小功率电机及其零部件的生产销售，公司经营范围不属于上述规定的范围内，公司生产的产品不属于《国家实行生产许可证制度管理的产品目录》中要求进行安全许可的产品，综上所述，公司不需要取得相关部门的安全生产许可。

公司业务涉及使用的叉车和起重机械均取得了湖州市南浔区质量技术监督局核发的《特种设备使用登记证》，具体情况如下：

序号	证书名称	证书编号	使用单位名称	设备使用地点	设备种类	设备品种	有效期
1	特种设备使用登记证	车11浙EE01320(18)	永昌股份	南浔镇浔七公路东侧公司内	场(厂)内专用机动车辆	叉车	2018.03.30-2018.12
2	特种设备使用登记证	起17浙EE00349(18)	永昌股份	冲压车间	起重机械	电动单梁起重机	2018.03.21-2018.12

按照《特种设备作业人员监督管理办法》的规定，从事相应特种设备作业或管理工作的人员需持证上岗。截至本公开转让说明书出具之日，公司有 2 名员工持有《特种设备作业人员证》（叉车司机 N2 证），1 名员工拥有《特种设备作业人员证》（桥门式起重机司机 Q4 证），1 名员工持有《特种作业操作证》（叉车司机证），以及 1 名员工持有《特种作业操作证》（高压电工作业证）。

报告期内，公司严格要求执行国家的安全生产法律法规，建立健全了安全生产的相关规章制度，对员工定期进行安全生产培训，专人进行安全监督，杜绝安全隐患，公司现执行的规章制度如下：

序号	规章制度
1	《安全生产管理责任制度》
2	《安全生产教育培训制度》
3	《生产检查及隐患排查整改制度》
4	《消防管理制度》
5	《安全生产责任和奖惩制度》
6	《设备设施安全管理制度》

2015年12月永昌有限获得由湖州市安全生产监督管理局核发的《安全生产标准化证书》，证书编号为ABQIIIQG 浙湖 201550044，认定永昌有限为安全生产标准化三级企业（轻工），有效期至2018年12月。

公司在报告期内无重大安全事故发生，不存在其他因违反安全生产法律、法规、规范性文件而受到行政处罚的情形。

#### （七）公司质量控制情况

公司产品采取的主要技术质量标准如下：

序号	标准编号	类别	标准名称
1	GB12350-2009	国家标准	小功率电动机的安全要求
2	GB/T19001-2008	国家标准	质量管理体系要求
3	GB755-2008	国家标准	旋转电机定额和性能
4	GB5171-2002	国家标准	小功率电动机通用技术条件
5	GB/T9651-2008	国家标准	单项异步电动机试验方法
6	GB/T6109-2008	国家标准	国标漆包线标准
7	GB/T23312.1-2009	国家标准	漆包铝圆绕组线第1部分：一般要求
8	GB/T23312.5-2009	国家标准	漆包铝圆绕组线第五部分：180级聚酯亚胺漆包铝圆线
9	JB/T9615.2-2000	行业标准	交流低压三千绕组匝间绝缘试验限制
10	JB/T3758-2011	行业标准	家用洗衣机用电动机通用技术条件



11	JB/T9615.1-2000	行业标准	交流低压三千绕组匝间绝缘试验方法
----	-----------------	------	------------------

公司严格执行《中华人民共和国认证认可条例》、《强制性产品认证管理规定（2009）》、《强制性产品认证实施规则》、《强制性产品认证目录》等法律法规和国家质量监督检验检疫总局、省市质量监督检验局、中国电器工业协会中小型电机分会的相关技术标准的规定，并取得了洗衣机用电动机、洗衣机用脱水电动机等产品的《中国国家强制性产品认证证书》、洗衣机用电机的《RoHS符合性认证证书》以及《CE 认证证书》。公司还取得中国质量认证中心颁发的编号为 00615Q21116R4M 的质量管理体系认证证书（ISO9001：2008），认证范围为小功率异步电动机的设计、生产和销售。

报告期内，公司报告期内取得的相关的质量检测报告如下：

序号	产品名称	型号	生产单位	检测机构	报告编号	报告日期
1	智能洗衣机用高效节能防水性全塑封电机	XD-180	永昌有限	国家电器安全质量监督检验中心（浙江）	160133110005	2016.03.11
2	洗衣机用永磁同步电机	/	永昌有限	国家电器安全质量监督检验中心（浙江）	160133110007	2016.03.14
3	全自动洗衣机用直流无刷电动机（铝线）	YCDC-250	永昌股份	国家电器安全质量监督检验中心（浙江）	1713302542	2017.12.22

公司为确保生产出货的产品符合相关要求，并确保合格品才能放行，最终提升客户满意度，公司制定了完善的质量管理系统，制定并执行《产品检验管理程序》以及《不合格品管理程序》等制度。

2018年3月29日，湖州市南浔区市场监督管理局出具的《证明》，证明公司自2015年1月1日至今不存在产品监督抽查不合格的记录。报告期内，公司也不存在因产品质量造成的纠纷或潜在纠纷，不存在因产品质量问题而造成的营业外支出。

公司的产品质量符合相关法律、行政法规或其他规范性文件的规定，报告期内公司未因产品质量出现过纠纷或遭受行政处罚。

#### （八）公司环境运营情况

公司是一家专业从事小功率电机及其零部件的设计、研发、生产、销售、售后以及出口等一体化规模型高新技术企业。按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司主营业务属于“电气机械及器材制造业”（C38）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/4754-2017），公司所处行业属于“电动机制造业”（C3812）。因此，参照《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101 号）和《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办〔2007〕105 号）的相关规定，公司所处行业不属于重污染行业。

2017 年 12 月 25 日，公司取得了湖州市南浔区环境保护局颁发的编号为浙 EE2017B0393《浙江省排污许可证》，有效期自 2018 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

公司目前拥有的生产项目已通过了当地环保主管部门的环评批复、环评验收程序，取得了环评批复、环保验收等批复文件，具体如下：

##### 1、“年产 280 万台家用电器类电机项目”

2009 年 7 月 28 日，湖州市环境科学研究所出具《建设项目环境影响报告表》，认为从环保角度分析，湖州永昌贝诗托电器实业有限公司年产 280 万台家用电器类电机项目在浙江南浔经济开发区浔七公路公测（北外环南侧）营运是基本可行的。

2009 年 8 月 6 日，湖州市环境保护局南浔区分局出具浔环管（2009）104 号《湖州市环境保护局南浔区分局关于湖州永昌贝诗托电器实业有限公司年产 280 万台家用电器类电机项目环境影响报告表的批复意见》，同意该项目补办环保手续，建设规模为年产 280 万台家用电器类电机。

2010 年 10 月 9 日，湖州市环境保护局南浔区分局出具浔环管验[2010]95 号《验收意见》，同意公司年产 280 万台家用类电机项目通过环保“三同时”竣工验收

收。

## 2、“100 万台环保节能型直驱变频电机和 50 万台小家电项目”

2011 年 6 月，浙江省环境工程有限公司出具《建设项目环境影响报告表》，认为从环保角度分析，湖州永昌贝诗託电器实业有限公司年产 100 万台环保节能型直驱变频电机和 50 万台小家电项目在浙江南浔经济开发区浔七公路公测（北外环南侧）营运是基本可行的。

2011 年 11 月 9 日，湖州市环境保护局南浔区分局出具浔环管（2011）106 号《湖州市环境保护局南浔区分局关于湖州永昌贝诗託电器实业有限公司新增年产 100 万台环保节能型直驱变频电机和 50 万台小家电项目环境影响报告表的批复意见》，同意该项目办理环保手续，地址为浙江南浔经济开发区浔七公路东侧，建设规模为新增年产 100 万台环保节能型直驱变频电机和 50 万台小家电。

2016 年 5 月 20 日，湖州市南浔区环境保护局出具浔环管验[2016]27 号《关于湖州永昌贝诗託电器实业有限公司新增年产 100 万台环保节能型直驱变频电机和 50 万台小家电项目环保设施竣工验收意见的函》，同意该项目通过环保设施竣工验收。

报告期内，公司遵守环境保护方面的法律法规，不存在因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚的情形。

### （九）人员、资产、业务的匹配性

公司系由湖州永昌贝诗託电器实业有限公司变更设立，有限公司的资产和人员全部进入股份公司。整体变更后，公司正在依法办理相关资产和产权的变更登记，公司具备与业务开展有关的配套资产，拥有与业务开展有关的固定资产及无形资产的所有权或使用权，具有独立的运营系统。公司高级管理人员的业务经历和管理能力基本上能保证公司目前经营管理之要求。

综上所述，公司人员与公司业务具有合理的匹配性与互补性，能保证目前公司业务发展需要。

## (十) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

## 四、与主营业务相关情况

## (一) 主要产品或服务的营业收入情况

## 1、公司营业收入构成

类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	35,365,017.41	98.20	208,276,164.47	97.27	161,551,877.37	97.64
其他业务收入	648,990.95	1.80	5,847,629.13	2.73	3,908,121.01	2.36
合计	<b>36,014,008.36</b>	<b>100.00</b>	<b>214,123,793.60</b>	<b>100.00</b>	<b>165,459,998.38</b>	<b>100.00</b>

## 2、主营业务收入按产品分类

产品类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
洗衣机电机	<b>34,066,900.30</b>	<b>96.33</b>	<b>207,137,348.02</b>	<b>99.45</b>	<b>161,525,397.50</b>	<b>99.98</b>
其中：全自动电机	18,114,699.53	51.22	96,645,120.60	46.40	52,037,113.18	32.21
洗涤电机	10,549,105.99	29.83	60,308,125.99	28.96	62,485,741.93	38.68
脱水电机	5,403,094.78	15.28	50,184,101.43	24.09	47,002,542.39	29.09
空调电机	<b>1,298,117.11</b>	<b>3.67</b>	<b>1,138,816.45</b>	<b>0.55</b>	<b>26,479.87</b>	<b>0.02</b>
合计	<b>35,365,017.41</b>	<b>100.00</b>	<b>208,276,164.47</b>	<b>100.00</b>	<b>161,551,877.37</b>	<b>100.00</b>

## 3、主营业务收入按销售地区分类

地区类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
国内：	<b>22,991,915.96</b>	<b>65.01</b>	<b>142,156,092.34</b>	<b>68.25</b>	<b>99,591,650.31</b>	<b>61.65</b>
华东地区	18,668,875.84	52.79	107,380,001.63	51.56	82,157,137.29	50.85
华南地区	4,323,040.12	12.22	34,609,424.04	16.62	17,413,054.05	10.78
其他地区	-	-	166,666.67	0.08	21,458.97	0.01

国外:	12,373,101.45	34.99	66,120,072.13	31.75	61,960,227.06	38.35
亚洲	8,049,053.48	22.76	50,855,967.39	24.42	49,916,801.06	30.90
非洲	1,146,284.19	3.24	11,142,534.09	5.35	10,849,929.30	6.72
南美洲	2,216,460.80	6.27	1,541,616.13	0.74	66,810.72	0.04
北美洲	-	-	310,872.11	0.15	366,421.92	0.23
欧洲	961,302.98	2.72	2,269,082.41	1.09	760,264.06	0.47
总计	35,365,017.41	100.00	208,276,164.47	100.00	161,551,877.37	100.00

## (二) 产品或服务的主要消费群体

### 1、主要消费群体

公司主要生产销售小功率电机及其零部件，并提供售后服务和技术咨询服务。公司主要客户为洗衣机、空调、厨卫电器等家用电器整机生产商，客户分布于中国、菲律宾、印度尼西亚及埃及等多个国家。

### 2、报告期内前五名客户情况

#### 1) 2018 年 1-2 月前五名客户的销售金额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占营业收入比例（%）
1	韩电集团宁波洗衣机有限公司	5,724,411.04	15.89
2	浙江海信电器有限公司	4,713,045.09	13.09
3	中山东菱威力电器有限公司	4,139,711.04	11.49
4	南京创维家用电器有限公司	3,302,205.96	9.17
5	SOJEIJI CORPORATION	2,519,115.08	6.99
前五大客户销售总额合计		20,398,488.21	56.63
2018 年 1-2 月营业收入合计		36,014,008.36	-

注：SOJEIJI CORPORATION 为一家菲律宾的清关公司，受菲律宾 EUREKA ELECTRIC APPLIANCES PHILIPPINE CORPORATION 委托帮助其处理海关规定的各项手续以及提货。公司收到 EUREKA ELECTRIC APPLIANCES PHILIPPINE CORPORATION 发出的产品订单后出口货物，客户委托 SOJEIJI CORPORATION 为其办理清关手续及提货，因此公司向 SOJEIJI CORPORATION 开具的发票，最后由 EUREKA ELECTRIC APPLIANCES PHILIPPINE CORPORATION 汇入货款给公司。

## 2) 2017 年度前五名客户的销售金额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占营业收入比例（%）
1	中山东菱威力电器有限公司	34,952,985.56	16.32
2	韩电集团宁波洗衣机有限公司	25,668,929.13	11.99
3	浙江海信电器有限公司	20,194,983.56	9.43
4	浙江天路电器有限公司	19,751,581.97	9.22
5	天津博信诚国际贸易有限公司	17,795,916.49	8.31
前五大客户销售总额合计		<b>118,364,396.70</b>	<b>55.27</b>
2017 年营业收入合计		<b>214,123,793.60</b>	-

## 3) 2016 年度前五名客户的销售金额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占营业收入比例（%）
1	浙江天路电器有限公司	26,928,077.86	16.27
2	天津博信诚国际贸易有限公司	16,300,223.03	9.85
3	中山东菱威力电器有限公司	16,141,179.57	9.76
4	浙江海信电器有限公司	11,787,202.59	7.12
5	宁波市瀚洋进出口有限公司	11,468,469.81	6.93
前五大客户销售总额合计		<b>82,625,152.87</b>	<b>49.93</b>
2016 年营业收入合计		<b>165,459,998.38</b>	-

公司的主营业务是小功率电机的生产销售，主要面向的是整机电器厂商，并与其建立了长期、良好的合作关系，且每年均有新开发的客户，能够保持公司业务的持续性。报告期内，单一客户收入占比较小，且不存在单一客户销售收入占比超过 50%情形，故公司不存在单一客户重大依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东在前五名客户中未占有权益。

## 3、主要海外客户基本情况

客户名称	中文名称	国家	基本情况	合作模式	是否通过境外经销商	是否存在关联关系
------	------	----	------	------	-----------	----------

<b>EUREKA ELECTRIC APPLIANCES PHILIPPINE CORPORATION</b>	无	菲律宾	菲律宾排名前五的家用电器品牌,主要经营双桶洗衣机。	一般贸易出口,接收订单直接出口产品	否	否
<b>FRESH ELECTRIC FOR HONE APPLIANCE</b>	无	埃及	埃及排名前三的家用电器品牌,经营洗衣机、风扇、榨汁机等家用电器。	一般贸易出口,接收订单直接出口产品	否	否

注：公司海外客户为国外企业，在中国境内无子公司及分支机构，因此无中文名称。

主要海外客户合作情况：

客户名称	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式 (FOB/CIF)
<b>EUREKA ELECTRIC APPLIANCES PHILIPPINE CORPORATION</b>	展会	销售人员通过展会开发国外客户	成本加成的基础之上进行协商定价	<b>FOB</b>
<b>FRESH ELECTRIC FOR HONE APPLIANCE</b>	网络	销售人员通过网络工具寻找国外客户	成本加成的基础之上进行协商定价	<b>FOB</b>

### (三) 主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

#### 1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司采购主要为服务类采购以及生产原材料采购，服务类采购为委外加工服务，原材料采购包括漆包线、矽钢片、端盖、铝线及铝锭等。公司所需的原材料市场供应充足，且同一类型材料的不同品牌供应商众多，质量、价格透明度高，有效保证了公司正常生产经营活动。公司与委外加工团队建立了长期稳定的合作关系，公司依旧掌握着核心的电机制造技术，因此公司对委外加工服务的采购不会对公司业务的正常运营产生严重的影响。

## 2、公司前五名供应商情况

### 1) 2018 年 1-2 月前五名供应商的采购金额及占比

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
1	江阴兴钢金属制品有限公司	5,197,215.84	15.65
2	临安宝马机电有限公司	4,558,475.12	13.72
3	江阴欧昌金属材料有限公司	3,759,137.38	11.32
4	湖州隆达电工器材有限公司	1,777,211.57	5.35
5	江阴市长江钢带有限公司	1,324,178.07	3.99
前五大供应商采购总额合计		16,616,217.98	50.03
2018 年 1-2 月采购总额合计		33,213,429.66	-

### 2) 2017 年度前五名供应商的采购金额及占比

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
1	江阴市长江钢带有限公司	46,309,715.79	20.12
2	江阴兴钢金属制品有限公司	29,815,162.72	12.95
3	临安宝马机电有限公司	19,899,024.23	8.64
4	湖州隆达电工器材有限公司	17,153,500.48	7.45
5	湖州南浔瑞信机电有限公司	12,770,551.43	5.55
前五大供应商采购总额合计		125,947,954.65	54.71
2017 年采购总额合计		230,197,471.82	-

### 3) 2016 年度前五名供应商的采购金额及占比

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例（%）
1	江阴市长江钢带有限公司	48,372,000.95	28.99
2	湖州隆达电工器材有限公司	12,740,210.61	7.64
3	临安宝马机电有限公司	12,082,487.75	7.24
4	湖州南浔瑞信机电有限公司	10,045,954.76	6.02
5	江阴兴钢金属制品有限公司	7,996,451.16	4.79
前五大供应商采购总额合计		91,237,105.23	54.68
2016 年采购总额合计		166,848,447.47	-

报告期内，公司在保持已有供应商稳定的前提下，积极开拓新供应商，使公



司既保持了与原供应商的稳定合作关系，又提高了对供应商的议价能力。2016年、2017年和2018年1-2月份，公司对前五名供应商采购金额占采购总额的比例分别为54.68%、54.71%和50.03%，对单一供应商采购金额占比较小，且不存在单一供应商采购金额占比超过50%情形，因此，报告期内公司对前五大供应商及单一供应商不构成严重依赖的情形。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东在前五名供应商中未占有权益。

### 3、公司向个人供应商采购情况

单位：元

项目	2016年	2017年	2018年1-2月
个人供应商采购金额	964,773.00	1,121,552.32	653,880.00
年度采购总金额	166,848,447.47	230,197,471.82	33,213,429.66
占比(%)	0.58	0.49	1.97

报告期内，公司自个人供应商采购的内容主要是短途货物运输及房屋修缮服务，因此整体采购金额较小。公司自个人供应商采购短途运输服务，主要是因个人供应商提供服务的成本相对较低，且更为便利，能够满足随时发货的需求。

公司与个人供应商签订了业务合同，合同完成后由个人供应商到税务部门代开发票，凭票据与公司进行结算。公司与个人供应商的结算主要是通过银行转账及开具支票的方式进行结算。

#### （四）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

##### 1、销售合同

报告期内，公司与客户建立了较为稳定的合作关系，并与部分客户签订了长期合作协议，同时，根据公司的业务性质及经营情况，公司将合同金额为1300万元以上的销售合同认定为对持续经营有重大影响的销售合同。截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的销售合同具体内容如下：

序号	客户名称	签订主体	合同标的	执行期间内发生额(元)	执行期间	履行情况
----	------	------	------	-------------	------	------

1	中山东菱威力电器有限公司	永昌股份	电机	40,894,993.10	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
2	浙江天路电器有限公司	永昌有限	电机	31,505,851.10	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕
3	韩电集团宁波洗衣机有限公司	永昌股份	电机	30,032,647.08	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
4	浙江海信电器有限公司	永昌股份	电机	23,628,130.76	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
5	浙江天路电器有限公司	永昌股份	电机	23,109,350.90	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
6	中山东菱威力电器有限公司	永昌有限	电机	18,885,180.10	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕
7	天津博信诚国际贸易有限公司	永昌股份	电机	17,795,916.49	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
8	天津博信诚国际贸易有限公司	永昌股份	电机	16,300,223.03	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕
9	海信惠而浦（浙江）电器有限公司	永昌有限	电机	13,791,027.03	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕
10	宁波市瀚洋进出口有限公司	永昌有限	电机	13,418,109.68	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕

注：上述“浙江惠而浦（浙江）电器有限公司”于2016年11月18日更名为“浙江海信电器有限公司”。

## 2、采购合同

报告期内，公司与供应商建立了较为稳定的合作关系，并与部分供应商签订了长期合作协议。同时，根据公司的业务性质及经营情况，公司将合同金额为750万元以上的采购合同认定为对持续经营有重大影响的采购合同。截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的采购合同具体内容如下：

序号	供应商名称	签订主体	合同标的	合同金额/执行期间内发生额（元）	执行日期/执行期间	履行情况
1	临安宝马机电有限公司	永昌股份	端盖	19,899,024.23	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
2	湖州隆达电工器材有限公司	永昌股份	漆包线	17,153,500.48	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
3	湖州南浔瑞信机电有限公司	永昌股份	加工费	12,770,551.43	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
4	湖州隆达电工器材有限公司	永昌有限	漆包线	12,740,210.61	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕

5	临安宝马机电有限公司	永昌有限	端盖	12,082,487.75	2016.01.01-2016.12.31	履行完毕
6	湖州南浔瑞信机电有限公司	永昌有限	加工费	10,045,954.76	2016.01.01-2016.12.30	履行完毕
7	苏州华裕复合材料厂	永昌股份	铝线	9,626,700.48	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
8	上海一线天电工器材有限公司	永昌股份	漆包线	8,667,543.23	2017.01.01-2017.12.31	履行完毕
9	江阴市长江钢带有限公司	永昌股份	带钢	8,500,000.00	2017.06.18	履行完毕
10	江阴兴钢金属制品有限公司	永昌股份	带钢	7,650,000.00	2017.08.12	履行完毕

注：上述“执行期间/执行日期”一栏，除与江阴市长江钢带有限公司、江阴兴刚金属制品有限公司签订的合同为执行日期外，其他均为执行期间；“合同金额/执行期内发生额(元)”一栏，除与江阴市长江钢带有限公司、江阴兴刚金属制品有限公司签订的合同为合同金额外，其他均为执行期间内发生额。

### 3、借款合同

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款金额(万元)	担保方式	借款期限	借款利率(年)	履行情况
1	永昌有限	交通银行股份有限公司湖州分行	Z1508LN15663300	300	保证	2015.08.27-2016.08.27	基准利率	履行完毕
2	永昌股份		Z1608LN15605431	100	保证	2015.08.27-2016.08.27	基准利率	履行完毕
3	永昌有限	中国工商银行股份有限公司湖州南浔支行	2015 年南浔字 0634 号	4	质押	2015.09.29-2016.09.24	基准利率+0.05%	履行完毕
4	永昌股份		0120500008-2018 年(南浔)字 001114 号	205	质押	2018.02.05-2018.08.04	基准利率	正在执行
5	永昌有限	浙江南浔农村商业银行股份有限公司	8861120150033099	500	担保	2015.11.24-2016.11.21	6%-9.6%	履行完毕
6	永昌股份		8861120160018160	500	担保	2016.12.19-2017.12.11	6%	履行完毕
7	永昌股份		8861120170005136	500	担保	2017.03.09-2017.12.11	6%	履行完毕
8	永昌股份		8861120170026650	500	担保	2017.12.13-2018.12.12	6%	正在执行

序号	借款人	贷款人	合同编号	借款金额 (万元)	担保 方式	借款期限	借款 利率 (年)	履行 情况
9	永昌股份	华夏银行股份有限公司湖州分行	HUZ0510120170016	150	抵押	2017.11.02-2018.11.02	4.5653%	正在执行
10	永昌股份		HUZ0510120170012	2800	抵押	2017.09.11-2017.10.11	5.568%	履行完毕

#### 4、担保合同

截至本公开转让说明书签署之日，公司存在的担保合同，具体情况如下：

序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额 (万元)	签订日期	履行情况
1	交通银行股份有限公司湖州分行	湖州汇丰商业咨询有限公司为永昌有限与交通银行股份有限公司湖州分行在 2015 年 8 月 28 日至 2016 年 8 月 28 日期间内发生的债权债务关系提供担保。	C1508GR3359671	保证	345	2015.08.28	履行完毕
2		孙永庆、周康妹为永昌有限与交通银行股份有限公司湖州分行在 2015 年 8 月 28 日至 2016 年 8 月 28 日期间内发生的债权债务关系提供担保。	C1508GR3359677	保证	345	2015.08.28	履行完毕
3		永昌有限以机器设备为抵押财产为永昌有限与交通银行股份有限公司湖州分行在 2014 年 5 月 29 日至 2017 年 5 月 29 日期间发生的债权债务关系提供担保。	335104A3201400275442	抵押	843	2014.05.29	履行完毕
4	浙江南浔农村商业银行	永昌有限以“高效的洗衣机电机定子（ZL201210202364.9）、一种电机定子铁芯（ZL201220240576.1）、	8861320150000006	质押	500	2014.12.22	履行完毕

序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额(万元)	签订日期	履行情况
	股份有限公司	一种低惯性电机转子（ZL201120101910.0）”三项专利为抵押财产为永昌有限与浙江南浔农村商业银行股份有限公司在2014年12月22日至2017年12月14日期间发生的债权债务关系提供担保。					
5		永昌股份以机器设备为抵押财产为永昌股份与浙江南浔农村商业银行股份有限公司在2017年3月21日至2019年3月20日期间发生的债权债务关系提供担保。	8861320170000109	抵押	200	2017.03.21	正在执行
6	华夏银行股份有限公司湖州分行	永昌控股集团有限公司以“浙（2017）湖州市（吴兴）不动产权第0055602号”的土地使用权为抵押财产为永昌股份与华夏银行股份有限公司湖州分行在2017年9月4日至2020年1月17日期间发生的债权债务关系提供担保。	HUZ05(高抵)20170031	抵押	6345	2017.09.04	正在执行
7	中国工商银行股份有限公司湖州南浔支行	孙永庆、周康妹为永昌有限与中国工商银行股份有限公司湖州分行在2013年3月12日至2016年3月11日期限内发生的债权债务关系提供担保。	2013年南浔（保）字1154-1号	保证	3200	2013.03.12	履行完毕
8	湖州银行	永昌有限公司以“湖房权证湖州市字第	（2016）湖银浔担	抵押	3000	2016.01.13	正在执行

序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额(万元)	签订日期	履行情况
	股份有限公司南浔支行	121036787号、湖房权证湖州市字第121036784号、湖房权证湖州市字第121036788号、湖房权证湖州市字第121036785号、湖房权证湖州市字第121036786号”的房产以及“浔土国用(2013)第000535号”的土地使用权为抵押财产为永昌有限与湖州银行股份有限公司南浔支行在2016年1月13日至2019年1月12日期间发生的债权债务关系提供担保。	保02字第1-3号				
9		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行在2018年1月31日至2021年1月30日期间发生的债权债务关系提供担保。	(2018)湖银浔担保04字第1-9号	保证	3000	2018.01.31	正在执行
10		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保03字第1-102号	保证	232.5	2016.09.22	履行完毕
11		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2016092800000023的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保03字第1-106号	保证	270	2016.09.28	履行完毕
12		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2016101200000013	(2016)湖银浔担保03字第1-109号	保证	200	2016.10.12	履行完毕

序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额(万元)	签订日期	履行情况
		的银行汇票承兑协议提供担保。					
13		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2016102800000052 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保 03 字第 1-109 号	保证	681.6	2016.10.28	履行完毕
14		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2016111400000009 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保 03 字第 1-126 号	保证	214	2016.11.14	履行完毕
15		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2016112900000020 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保 03 字第 1-130 号	保证	724	2016.11.29	履行完毕
16		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2016121400000037 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保 03 字第 1-135 号	保证	23	2016.12.14	履行完毕
17		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2016122200000005 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2016)湖银浔担保 03 字第 1-140 号	保证	1029	2016.12.22	履行完毕
18		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2017042800000008 的银行汇票承兑协议提	(2017)湖银浔担保 03 字第 1-4 号	保证	292.91839	2017.04.28	履行完毕

序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额(万元)	签订日期	履行情况
		供担保。					
19		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保03字第1-5-2号	保证	255	2017.05.27	履行完毕
20		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2017062800000049的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保03字第1-65号	保证	693	2017.06.28	履行完毕
21		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2017062900000001的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保03字第1-67号	保证	103.8317	2017.06.29	履行完毕
22		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2017073100000013的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保03字第1-78号	保证	54.5	2017.07.31	履行完毕
23		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2017073100000025的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保03字第1-79号	保证	565.93352	2017.07.31	履行完毕
24		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为2017083100000021的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保03字第1-89号	保证	674	2017.08.31	履行完毕



序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额(万元)	签订日期	履行情况
25		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2017093000000015 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保 03 字第 1-95 号	保证	200	2017.09.30	履行完毕
26		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2017103100000024 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保 03 字第 1-105 号	保证	1305	2017.10.31	履行完毕
27		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2017112900000027 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保 03 字第 1-111 号	保证	450	2017.11.29	正在执行
28		孙永庆、周康妹为永昌股份与湖州银行股份有限公司南浔支行签订编号为 2017122900000021 的银行汇票承兑协议提供担保。	(2017)湖银浔担保 03 字第 1-120 号	保证	565	2017.12.29	正在执行
29	上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行	孙永庆、周康妹为永昌股份与上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行在 2016 年 6 月 23 日至 2021 年 6 月 23 日期限内发生的债权债务关系提供担保。	ZB5201201600000045	保证	500	2016.06.23	正在执行
30		永昌控股集团有限公司以“湖房权证湖州市字第 120006555 号”房产以及“浔土国用 2016 第 002526 号”的土地使用权为抵押财产为永昌股	ZD5201201600000022	抵押	500	2016.07.04	正在执行

序号	担保人/抵押权人/质权人	合同内容	合同编号	担保方式	担保/抵押/质押金额(万元)	签订日期	履行情况
		份与上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行在 2016 年 7 月 4 日至 2021 年 7 月 4 日期限内发生的债权债务关系提供担保。					
31		永昌股份以保证金（账户账号 52010076801200000093）为质押财产为永昌股份与上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行签订的编号为 CD52012017880140 的银行汇票业务协议书提供担保。	YZ5201201788014001	质押	77.7900	2017.08.29	履行完毕
32		永昌股份以保证金（账户账号 52010076801200000093）为质押财产为永昌股份与上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行签订的编号为 CD52012017880174 的银行汇票业务协议书提供担保。	YZ5201201788017401	质押	77.4315	2017.09.29	履行完毕
33		永昌股份以保证金（账户账号 52010076801200000093）为质押财产为永昌股份与上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行签订的编号为 CD52012017880193 的银行汇票业务协议书提供担保。	YZ5201201788019301	质押	59.0640	2017.10.30	履行完毕

## 五、公司商业模式

公司是一家专业为客户提供安全、环保、高效的电机系统解决方案，集小功率电动机及其零部件的设计研发、生产销售及出口服务等为一体的高新技术企业。经过多年专业领域深耕细作的积累与发展，拥有先进的生产设备、严苛的质控程序以及完善的企业管理体系，主要产品有洗衣机电机系列、空调电机系列以及厨卫电机系列等。公司的核心竞争力来自于公司自身研发的核心电机技术以及已取得的 35 项专利技术，可实现高效节能、低噪音、防水防电蚀的小功率电机产品。公司获得了质量管理体系认证、环境管理体系认证以及职业健康安全管理体系认证，被评为“浙江省科技型企业”、“浙江省科技型中小企业”以及“高新技术企业”等。公司的产品通过了中国国家强制性产品认证（CCC）、CE 认证以及 RoHS 符合性认证等，获得了“浙江名牌产品”以及“浙江省著名商标”等殊荣。公司的客户主要为整机家用电器生产商，截至目前，国内知名电器品牌很多是公司长期签约客户，如海信、创维、韩电等，公司与其保持稳定的合作关系并持续为其提供定制化小功率电机的研发制造，使公司获得了较为稳定的收入。公司具体商业模式如下：

### （一）采购模式

公司采购主要为服务类采购以及生产原材料采购，服务类采购为委外加工服务，原材料采购包括漆包线、矽钢片、端盖、铝线及铝锭等。

#### 1、原材料采购

公司所需的原材料主要为漆包线、矽钢片、端盖、铝线及铝锭等。此类采购公司采用“以销定采”的采购模式。公司根据销售订单数量定制采购计划，与主要供应商签订年度采购框架协议，确定好质量标准、交货方式等，由于原材料采购价格与铜、铝等大宗金属材料的价格走势息息相关，采购价格由供应商发函确认，具体采购以订购单的形式进行。采购物料到场后，品质部会配合采购部严格执行质量控制程序，确保采购物料的质量符合公司生产的需要。

采购部根据公司制定的《供应商管理办法》，开发合格的供应商。新的供应商的审核，首先先对其生产能力、资质等进行审核，然后对其产品进行样品试验，

试验通过后经领导批准进行小批量进货，根据其产品质量、价格、服务等情况，综合评价，合格后列为合格供应商。公司所选用的材料供应商均为资质健全的企业，供应的产品质量稳定，保证了货源稳定充足，降低企业采购风险。

## 2、外协加工

报告期内，为提高产能产效，降低管理成本和用工风险，实现均衡生产，公司将非核心工艺流程的电机加工委托外协供应商进行加工。公司委外加工的厂商名称为湖州南浔瑞信机电有限公司，具体信息如下：

名称	湖州南浔瑞信机电有限公司
统一社会信用代码	91330503MA28C0AH67
法定代表人	李志荣
登记机关	湖州市南浔区工商行政管理局
经营范围	微电机及其他电机制造、加工、销售。
股东	李志荣

报告期内，公司外协产品、合作企业及成本占比情况如下表所示：

年份	外协供应商名称	外协产品	加工成本（元）	占营业成本比例（%）	是否存在关联关系
2018年1-2月	湖州南浔瑞信机电有限公司	电机	1,053,140.48	3.39	否
2017年	湖州南浔瑞信机电有限公司	电机	10,534,643.09	5.82	否
2016年	湖州南浔瑞信机电有限公司	电机	8,690,953.63	6.32	否

公司主要从事小功率电机系列产品的研发、生产及销售，其外协加工呈现以下特点：

1) 外协加工技术含量低。根据公司与外协单位签订的合作协议，公司负责外协加工的技术指导和质量控制，掌握产品的核心技术，外协加工为产品生产过程中的普通工序，不涉及核心工序，公司独立拥有经营相关的核心技术。

2) 外协成本占比较低。2016年、2017年、2018年1-2月份公司外协成本占营业成本的比重分别为：6.32%、5.82%、3.39%。

3) 外协供应商具有可替代性。基础电机加工的外协单位无需特许业务资质，市场上能为公司提供相关外协加工的企业较多，公司对外协单位的选择空间较

大，不会对公司持续经营造成影响。

4) 外协供应商定价基本稳定。公司与外协单位就合作内容进行商业谈判后，以所需加工数量确定具体外协供应价格，价格趋势整体稳定。

公司一直重视外协产品的质量控制工作，对外协加工的产品进行严格的质量管控。公司对外协加工供应商及其产品质量的控制措施如下：

1) 公司对外协单位的资质、技术、管理等进行综合考评价，供应商评审合格后，供应商提供样品交于公司品质部进行 IQC 样品检测，如检测通过，公司采购小批量进行首批试用，试用合格，纳入合格外协供应商名录，并定期对其评价进行分级管理。公司需要外协加工时，与合格外协供应商签订《承揽加工协议书》，建立合作关系。

2) 公司制定了完善的质量管理系统，委外加工部件的生产计划、生产场地、生产原材料、生产设备、作业标准及验收标准均由公司提供，公司委派专职质量控制人员严格按照设定的质量标准对外协供应商进行全过程质量跟踪。外协加工产品交于公司后，由品质部门按照公司执行的质量标准进行检验，质量达标后办理入库手续，质量不符合标准的产品立即退货返工。

**委外加工在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性：**

公司委托生产加工的原因主要系因客户订单大、需求多，为提高生产效率，公司将工艺简单、附加值较低的非核心生产环节委托外协厂商生产。2016 年、2017 年、2018 年 1-2 月份公司外协成本占营业成本的比重分别为：6.32%、5.82%、3.39%，占比较小。公司具备经营其主营业务的关键资源要素及完整的生产线，对于采购的外协产品公司亦可以自己完成生产，公司具有完整的业务体系以及直接面向市场独立经营的能力。基础电机加工的外协单位无需特许业务资质，市场上能为公司提供相关外协加工的企业较多，可替代性较强，公司对外协厂商的选择空间较大。

通过与外协供应商的合作，避免了公司生产低附加值产品而造成资源效率低下等情况，使公司可以将主要资源集中于技术的研发创新、生产工艺的优化改进，在提高生产效率的同时也保障了公司获取合理利润的空间。

## （二）生产模式

公司日常生产主要根据订单情况来安排，采用以销定产的模式，同时可为客户提供定制化生产。

公司生产部门根据销售部订单计划分月实施，制定生产作业计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理订单执行过程中的相关问题。品质部会配合生产部对产品进行全过程的质量控制，严格执行公司的质量管理体系，确保生产交付任务按时保质完成。

此外，由于小功率电机具体品种繁多，部分客户对产品的性能、形状、材料等有特殊的需求，需要进行定制。该类订单生成后，公司相应部门会配合生产部完成订单的生产：由技术部按照客户的要求研发产品方案，实施设计验证；工艺部制定生产工序流程、控制计划、以及检查辅具的制备等；品质部对生产的样品进行测量系统分析、产品尺寸检验以及材料试性能试验，避免出现设计缺陷，保证定制化产品生产的快速实现。

## （三）销售模式

公司通过自身的销售部门以及依托互联网平台、国内外大型展销会（如广交会）等渠道进行销售。公司拥有专业的销售团队，团队成员由具备小功率电机领域内多年销售经验的成员组成，积累了包括中国、菲律宾、印度尼西亚、埃及等多个国家的企业客户资源。公司的销售模式主要为合格供应商库模式以及商务谈判模式。

报告期内，公司销售客户来源主要通过以下四种方式获取：一是通过自身的销售部门及销售团队凭借多年的市场经验及人脉进行推广销售；二是参加产品展销会，公司定期参加每年两次的广交会以及其他国内外相应的产品展销会，展示推介公司产品；三是利用公司网站和在专业网站投放公司产品信息等方式进行网络推广，以提升公司的曝光度并吸引潜在客户主动与公司进行业务接洽；四是利用海关数据，检索对公司产品有需求的海外客户等。

销售定价原则：公司根据小功率电机的类别、生产成本、市场同类产品价格、客户采购量及合作期限等因素商定销售价格。公司与客户会通过银行汇款、银行

承兑汇票等方式结算。为减轻自身资金压力，公司有时会采用预收部分货款方式，同时也对长期合作的客户给予一定的信用账期。

### 1、合格供应商库

合格供应商库模式是指公司依托品牌、质量、服务、技术和价格等方面的综合优势通过整机家用电器生产商严苛的供应商审查，进入大型客户采购平台，签订年度框架销售协议，实现订单式生产，并与客户建立起长期稳定的合作关系。公司客户仅有少数的大型电器商属于合格供应商库的销售模式，如海尔、海信、创维以及威力等。公司具备相应的专业实力为客户提供优质的产品，并制定了反商务贿赂制度，不存在商业贿赂的情况。

### 2、商务谈判

商务谈判是指买卖双方为了促成交易取得各自的经济利益的一种方法和手段。公司通过互联网、大型展会以及海关数据等多种渠道获取了大量国内、国外的客户资源，并与其达成长期稳定的合作，签订年度框架合作协议，客户按需发送具体订单购买产品。

报告期内，公司在商务谈判时，严格遵守《关于禁止商业贿赂行为的暂行规定》及其他相关法律法规的规定，不存在给付或收受现金、红包、实物、虚假借款等其他任何形态的贿赂行为。报告期内，公司不存在因违反商业贿赂规定而受到主管部门处罚的情形。

### （四）研发模式

公司以技术创新为驱动力，致力于为客户提供卓越的电机系统一体化解决方案，公司设立技术部和设备部分别负责电机产品与项目的研究开发及实验应用，同时成立了包含五大实验室的电机技术中心（电机测试实验室、寿命实验室、材料实验室、噪音及振动实验室、电子实验室以及测试实验室），坚持以自主研发为主、合作开发及委外开发为辅的研发模式，促进产品系列的不断丰富和产品质量、技术水平的不断提升。

报告期内公司有技术人员 7 人，占总员工数的 6.42%，研发人员 18 人，占总员工数的 16.51%。一方面，研发人员具备较高的创新能力，不断创新产品和

技术，研发出具有自主知识产权的产品，保持公司在小功率电机领域的技术水平；另一方面，技术人员熟悉小功率电机所涉及的各项关键工艺，有能力根据市场需求进行现有技术改进，不断更新相关的生产工艺，更好的满足日新月异的市场需求。

报告期内，公司的研发投入情况如下：

项目	2018年1-2月	2017年	2016年
研发费用（元）	1,654,281.70	8,863,087.97	7,083,829.16
营业收入（元）	36,014,008.36	214,123,793.60	165,459,998.38
研发费用/营业收入（%）	4.59	4.14	4.28

通过多年积累，公司完成了《低噪音开关磁阻电机的研发》、《直流无刷电机的高效降噪技术的研发》、《永磁同步电动机用耐温散热材料的研发》等多个研发项目，拥有9项发明专利、20项实用新型专利以及6项外观设计专利，获得“浙江省科技型企业”、“浙江省科技型中小企业”以及“高新技术企业”等殊荣，具有较高技术研发实力。

## 1、自主研发

公司电机产品的核心技术研发，主要由公司自有研发人员负责完成研发。研发部根据市场、技术现状或客户的定制需求提出研发立项申请，经过专利检索、费用评估等审核程序后，研发项目正式立项；研发部按照研发计划逐步进行新产品或新技术的开发，采购部、生产部以及品质部配合研发部的项目进展提供相应的服务，如采购原材料、生产检测样品等，研发最终形成的知识产权归公司所有。前瞻性的研发创新能力确保公司产品创新性与质量均处于行业领先水平，使公司能够快速响应国内外不同地域消费市场的需求，提供个性化系统解决方案。

## 2、合作开发

为了扩大竞争优势和生存空间，快速的开发和制造出质高价廉的创新产品，大型整机电器企业会要求公司共同参与其新型产品的开发，公司可根据自身的研发能力及技术现状给客户提出合理化建议，从而保证新产品开发过程的高效性以及利益的一致性。2016年，公司与浙江大学电气工程学院黄晓艳共同建设领军



型创新团队并入选湖州市 2016 年度“南太湖精英计划”。

### 3、委外开发

公司从 2009 年开始与上海交通大学、浙江大学、湖州师范学院等高校开展合作，建立了产学研一体化的合作关系，共同推进新技术、新产品的设计和研发。公司与高校项目组签订技术开发合同，委托对方开发项目技术并支付研究开发经费和报酬。项目研发结束后，合作方交付研发成果，其专利权所有权归公司所有，高校相关项目组享有专利署名权和后续合作申报科技成果的权利。

### （五）盈利模式

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

## 六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

按照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司主营业务属于“电气机械及器材制造业”（C38）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/4754-2017），公司所处行业属于“电动机制造业”（C3812）。

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业属于“电动机制造”（C3812）；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于“工业机械”（12101511）。

### （一）公司所处行业概况

#### 1、电动机制造行业概述

电动机主要由定子、转子、机座及其他附件组成，其基本工作原理是利用通电线圈产生旋转磁场并作用于转子形成磁电动力旋转扭矩，从而把电能转换为机械能。按照电机的馈电电源的方式分类，可分为直流电机和交流电机；按照电机轴中心高度和电机定子铁心外径等尺寸大小，可将电动机划分为大型、中型、小型和微型电动机。

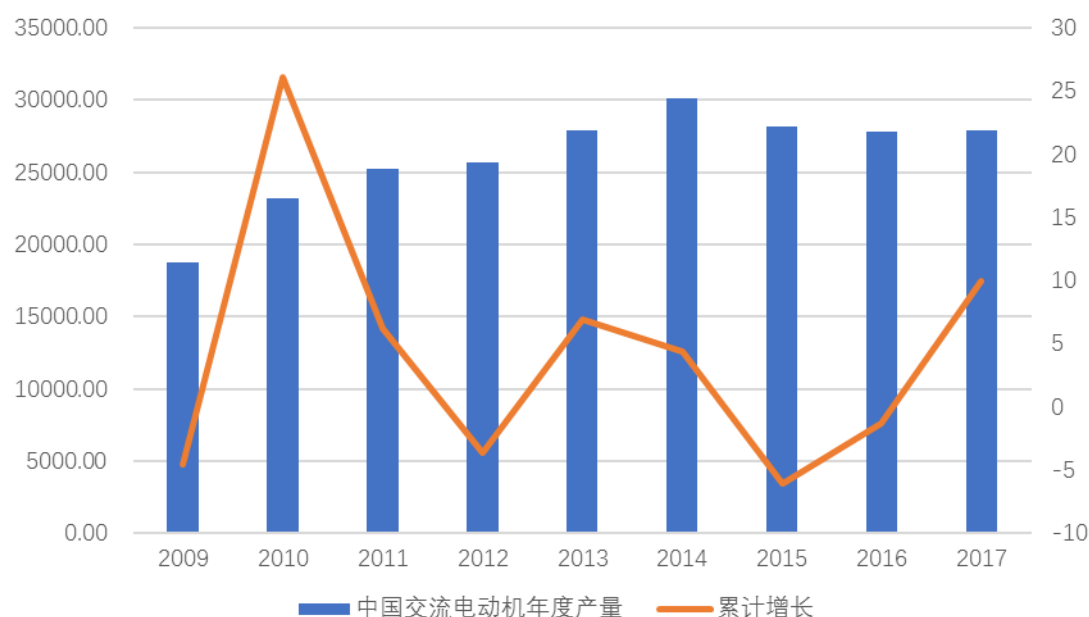
类型	轴中心高度 H/mm	定子铁芯外径 D/mm	功率范围 KW
大型电动机	>630	>1000	>2000
中型电动机	335-630	500-1000	315-2000
小型电动机	89-315	100-500	0.12-315
微型电动机	<71	<100	<0.12

随着电力电子技术、计算机技术和控制理论的发展，电机的应用不再局限于工业应用，电机产品的使用范围扩展到商业及家用设备等领域。同时，随着新材料如稀土永磁材料、磁性复合材料的出现，使得各种新型、高效、特种电机层出不穷。近十几年，由于国际社会对节约能源、环境保护及可持续发展的重视程度迅速提高，生产环保高效电机已成为全球电机工业的发展方向。目前，世界电机制造业正从通用产品向通用与专用特殊产品并举的方向发展，高效、节能、高品质电机和机电一体化的变频电机将有良好的市场前景。

从全球电机市场的来看，占主导地位的仍是几家大型跨国企业，全球电机产品主要制造商有通用电气、西门子、ABB、东芝、日立、三菱等，这些企业掌握着世界上最先进的电机制造技术，尤其在大中型电机产品的技术上占有优势。这些国际厂商凭借技术实力和品牌的双重优势，占据了海外大部分市场份额。基于广阔的市场空间和劳动力成本优势，国际知名电机企业大都已在中国设立生产基地，在带来新产品和新技术的同时，也为国内的电机配套行业带来了市场机遇。

目前，中国的电动机制造行业已经处于成熟期，其景气周期基本与宏观经济周期同向波动。交流电机的产量占整个电机行业产量的绝大部分，交流电机的发展水平和增长速度基本可以代表整个电机行业的发展水平和增长速度。根据国家统计局的相关资料数据，2009 年到 2017 年，中国交流电动机产量从 18710.17 万千瓦增加到 27918.2 万千瓦，年复合增长率为 4.55%；2016 年中国交流电动机产量为 27764.8 万千瓦，累计增长率为-1.3%，2017 年中国交流电动机产量累计增长为 10%。

图表 1：2009—2017 年中国交流电动机年度产量及累计增长（单位：万千瓦、%）

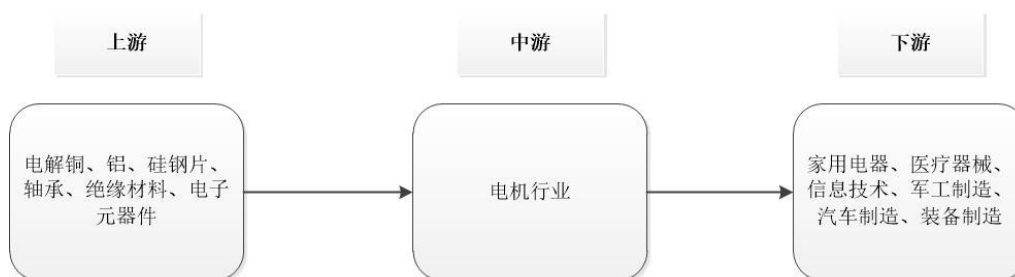


数据来源：中华人民共和国国家统计局数据

小功率电机是电机行业非常重要的组成部分，是主机产品的驱动、控制执行部件，被广泛地应用于军工设备、电子产品、工业自动控制系统、家用电器、交通工具、电动工具、仪器仪表等方面，是量大面广的竞争性行业。通常家庭的小功率电机数量可用来衡量一个地区经济的发达程度，发达国家家庭平均在 70-100 台左右，我国家庭平均约为 15-50 台，与发达国家差距还非常大。随着我国经济的发展以及科技的不断创新，对电机提出了节能、高效的需求，电机将向环保、高效、节能和可控制的方向发展，并且应用在特定行业的专用化、定制化电机的需求也会稳步增长，国内小功率电机制造业将会成为科技含量较高的一个成长性行业。

## 2、行业上、下游产业链关系

电机行业的原材料主要是电解铜、铝、硅钢片、绝缘材料、轴承、电子元器件等，因此上游行业为冶金、电线电缆制造、轴承制造、电子元器件制造等行业；电机行业的下游行业广泛，包括家用电器行业、医疗器械行业、信息技术行业、汽车行业、装备制造业及军工行业等。



电机制造行业的主要原材料为电解铜、硅钢片、铝等金属原料，金属原料占电机总成本比重较大。目前，上述金属原料市场供给充分，价格处于低位。除金属原料外，轴承、绝缘材料、电子元器件等在原材料中占有一定的比重，由于目前我国生产上述零部件的企业数量较多，市场供应充足，价格比较低，电机制造企业具有一定的议价能力。

公司生产的电机主要运用于洗衣机等白色家电行业。目前，中国家电业进入消费升级期向创新驱动期转型，提升效率和利润成为行业的主基调。数字化、智能化的科技革命进一步推动中国家电业的制造模式变革。中国家电业正在从单纯依赖出口的贸易型模式向新型国际化战略转型；国家积极的外交战略也有利于企业不断探索国际化的新途径。公司为客户定制电机、研发新产品的发展理念，与下游市场发展趋势一致，洗衣机技术的发展和市场规模的稳定增长，有利于公司持续稳定的经营。

### 3、行业壁垒

#### 1) 认证壁垒

电机的使用存在人员触电或造成火灾等危险，因而各国均将其纳入强制性安全认证产品范围，如我国的 CCC，美国的 UL、德国的 TUV、欧洲的 CE/VDE 等，特别是使用安全电压以上的电源供电的电机产品必须获得销售国安全认证，方可在该国销售。产品质量是企业的生命，没有通过有效的质量认证体系的认可，电机制造企业不可能被纳入合格供应商的行列。

#### 2) 规模壁垒

电机本身的产品特性和价格定位决定了电机生产只有达到一定的生产规模，才能降低成本进而产生效益。洗衣机等家用电器企业使用的电机除部分自产外，

大都向电机生产商采购。目前，我国中小规模的小功率电机企业数量较多，这些企业大多集中于低端产品市场，竞争激烈，毛利空间有限，而有限的利润导致中小规模的电机企业很难依靠自身积累发展壮大，形成规模化生产并进入高端市场。基于这种经营环境，资金实力稍逊的新进企业由于缺乏规模效应而较难长期生存和发展，特别是难以在产品创新方面取得突破，无法与规模企业竞争。

### 3) 技术和人才壁垒

由于电机技术门类的多样性，对产品开发、设计和管理人员的专业素质要求较高，其技术和知识经验的积累也需要较长的时间，因此人才的吸收和积累对于新进入本行业的企业具有一定的难度。由于不同应用行业对于电机的要求不同，这就要求电机企业需要足够的技术研发能力，能够适应不同客户对电机的不同要求。除此之外，电机行业技术更新换代周期越来越短，如果公司没有强大的技术研发能力做支持，很难在激烈的市场竞争中生存。因此，对于电机行业新进入的企业来说，具有一定技术和人才的壁垒。

### 4) 客户壁垒

在一个电器产品中，电机的可靠性及与电器产品的匹配程度，决定了电器产品的可靠性和性能，因此电机企业往往需要通过较长时间的试用、小批量订货、大批量采购等环节才能与下游客户建立合作关系，因此客户不会轻易更换电机产品供应商，电机企业依靠自身长期积累拥有稳定而可靠的客户群。新进入的电机企业很难在短时间内迅速抢占市场，面临一定的客户壁垒。

## 4、行业监管

### 1) 行业主管部门及监管体制

随着国民经济法制和市场经济体制改革不断深入，公司所处行业已逐渐形成了政府职能部门的宏观调控结合行业自律组织协作规范的市场化发展格局，其主管部门主要是国家发改委、工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局等，行业的自律管理机构为中国机械工业联合会及其下属的中国电器工业协会，公司所处行业监管体系如下：

序号	管理机构	主要职能
----	------	------

1	中华人民共和国国家发展和改革委员会	主要管理职责是制定产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策,对产业的发展进行宏观调控;按规定权限审批、核准、审核重大建设项目;推进产业发展项目、产业基地建设等相关工作。
2	中华人民共和国工业和信息化部	拟订实施行业规划、产业政策和标准;监测工业行业日常运行;推动重大技术装备发展和自主创新;管理通信业;指导推进信息化建设;协调维护国家信息安全等。
3	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局	制定产品质量标准,并对产品进行监督和检查;下达产品质量文件,并制定产品质量目标;根据《产品质量法》及其实施条例,国家质检总局组织实施国家产品质量监督抽查;拟订国家重点监督的国内产品目录并组织实施监督;按照标准和文件对电机生产企业进行监管。
4	中国机械工业联合会	调查研究机械行业经济运行、企业发展等方面的情况,向政府反映行业企业的意见和诉求,为政府部门制定行业技术经济政策、贸易政策和行业结构调整等提供建议和咨询服务;分析和发布与行业相关的技术与经济信息,进行市场预测预报,为政府、企业、会员和社会中介组织等提供信息服务;组织制定、修订机械工业国家和行业标准、技术规范,并组织宣传贯彻;参与行业质量认证和监督管理工作,为企业的质量工作提供诊断、咨询服务等。
5	中国电器工业协会	中国电器工业协会隶属于中国工业经济联合会、中国机械工业联合会,主要业务包括组织调查研究,为企业走向市场、开拓市场服务;开展推广宣传,为行业的技术进步和提高产品质量服务;加强国际交流与合作,为行业融入全球化经济铺路;加强信息交流,帮助企业及时掌握行业发展动态,引导行业健康持续发展。

## 2) 主要法律法规及政策

根据《中华人民共和国认证认可条例》、《强制性产品认证管理规定》规定,低压电器产品列入中国国家强制性产品认证(3C 认证)的目录,必须通过国家质量监督检验检疫总局的鉴定检验后,才能获得由国家认证认可监督管理委员会颁发的 3C 认证证书。公司所处行业主要法律法规和政策性文件如下所示:

序号	法律法规及政策名称	颁发机构	时间	主要职能
1	《中华人民共和国认证认可条例》	国务院	2003.09	国家实行统一的认证认可监督管理制度;国家对认证认可工作实行在国务院认证认可监督管理部门统一管理、监督和综合协调下,各有关方面共同实施的工作机制。
2	《强制性产品认证管理规定》	国家质量监督检验检疫总局	2009.09	为保护国家安全、防止欺诈行为、保护人体健康或者安全、保护动植物生命或者健康、保护环境,国家规定的相关产品必须

				经过认证,并标注认证标志后,方可出厂、销售、进口或者在其他经营活动中使用。
3	《电机能效提升计划(2013—2015年)》	工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局	2013.06	以科学发展观为指导,按照工业节能“十二五”规划要求,以提升电机能效为目标,紧紧围绕电机生产、使用、回收及再制造等关键环节,加快淘汰低效电机,大力开发和推广高效电机产品,扩大高效电机市场份额;加快实施电机系统节能改造,建立健全废旧电机回收机制,推进电机高效再制造;加强政策支持和引导,完善测试方法,强化标准规范约束,严格市场准入,加强监督管理,逐步建立激励与约束相结合的实施机制,全面提升电机能效水平,促进电机产业转型升级,推动“十二五”节能减排目标顺利完成。
4	《2013年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》	工业和信息化部	2013.03	重点推进实施电机能效提升专项计划,从推广高效电机、淘汰低效电机以及既有电机系统节能技术改造等6个方面入手,推广、淘汰和节能改造电机及电机系统1亿千瓦,扩大高效电机市场份额,促进电机产品升级换代和产业升级。
5	《节能减排“十二五”规划》	国务院	2012.08	电机系统节能工程被列为我国“十二五”十大重点节能工程之一,是国家节能减排工作的重点领域。针对电机系统运行效率低、系统匹配不合理、调节方式落后等问题,在钢铁、有色金属、石化、化工、轻工等重点领域,加快既有电机系统变频调速改造,优化电机系统控制和运行方式。
6	《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》	财政部国家发展改革委	2010.05	高效电机纳入节能产品惠民工程实施范围,采取财政补贴方式进行推广,补贴主体为具备一定规模的电机厂商。政策将推动高效电机的普及,提升高效电机生产企业的盈利能力。
7	《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》(国发[2006]8号)	国务院	2006.02	保持装备制造业生产经营稳定,提高国产装备质量水平,扩大国内市场,国产装备国内市场满足率稳定在70%左右,巩固出口产品竞争优势,稳定出口市场。全面提高重大装备技术水平,满足国家重大工程建设和重点产业调整振兴需要,百万千瓦级核电设备、新能源发电设备、高速动车组、高档数控机床与基础制造装备等一批重大装备实现自主化。发展高效清洁发电、煤矿与金属矿采掘等领域的重点工程,振兴装备制造业。

## 5、影响行业发展的重要因素

有利因素:

### 1) 国民经济稳步增长

小功率电机产品广泛应用于食品机械、风机、泵类设备、小型机械、医疗器械、食品医药机械，通风设备、服装机械及其它电器设备等行业，这些行业的景气程度与国民经济发展速度和固定资产投资增长水平保持着正向相关性，我国国民经济的持续、快速发展、工业化水平的逐步提高为小功率电机行业的持续、快速发展提供了良好的基础。

## 2) 国家产业政策的支持

近年来，我国出台了一些鼓励行业发展的政策，包括：创建具有自主知识产权的小功率电机产品，参与国际竞争，高度重视新型小功率电机开发和生产技术的攻关；抓紧建立以财政补贴政策为核心的高效电机推广机制，其中财政补贴力度将进一步加大，鼓励用户采购高效电机等；全面提升电机能效水平，促进产业转型升级。同时，国家还出台政策鼓励装备制造业、家电等产业的发展和消费，对小功率电机产品提出了技术革新的要求，同时也提供了行业机遇。

## 3) 海外市场空间巨大

随着国产品牌产品的技术和性能不断提高，高性价比技术优势促使海外订单增多，国内小功率电机产品逐渐获得更多海外市场份额。目前，中国电机出口量约占电机总产量的 10% 左右。其次美国等发达国家从事传统电机生产的企业呈现逐渐减少的趋势，他们转而从国外进口电机，这也给中国带来了巨大的商机。另外，其他发展中国家对电机的需求量增长迅速，尤其是印度和南非、巴西、俄罗斯等迅速发展的金砖国家，近几年的经济一直保持着高速增长，基础设施建设以及相关制造业的快速发展形成了对电机产品的大量需求，也促进我国的电机产品出口。

不利因素：

### 1) 缺乏国际知名品牌，导致企业利润不高

近几年来，受国民经济迅速发展的拉动，电机行业发展也很快，涌现了一批产量规模大、产品质量好的企业，这些企业出口产品的质量与国外企业相比并不逊色，然而，由于品牌国际知名度不高，产品价格远低于国外知名品牌的同类产品，这在一定程度上限制了行业的快速发展。



## 2) 产品技术含量、附加值不高

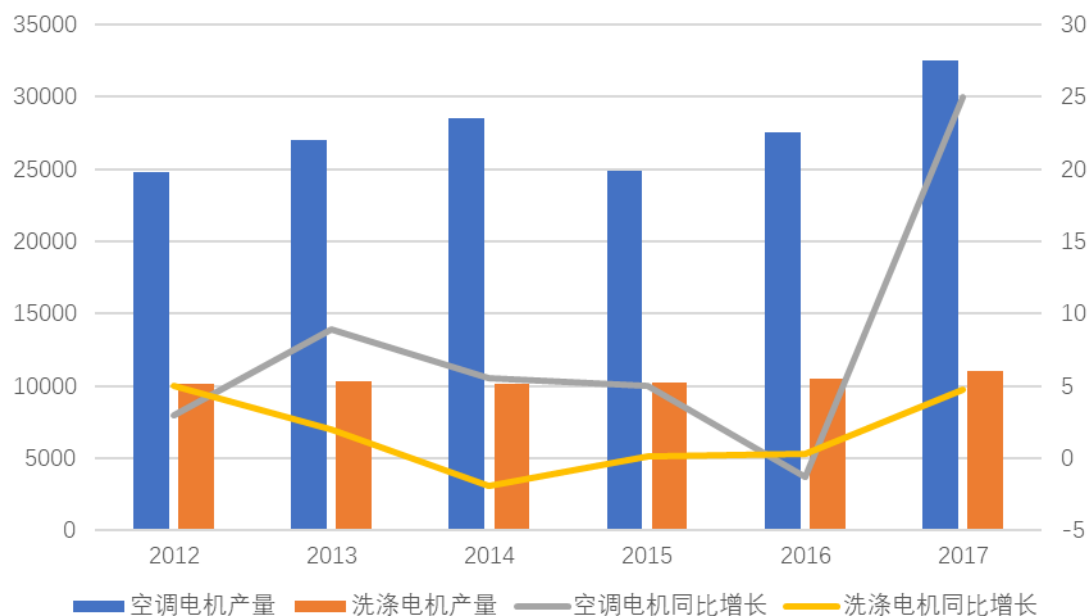
目前,我国中小型电机基本系列产品占的比例偏大,高技术含量、高附加值产品品种少、产量小。基本系列产品生产厂家多、产量大,形成互相抢占市场压价竞争的局面。在出口产品中,基本系列产品也占有绝大的比例,高技术含量、高附加值产品出口很少。我国电机出口额和进口额基本相当,然而出口与进口的电机数量相差很大,为替代进口,提高出口产品的附加值,国内电机企业还需进一步提高产品的技术含量。

## (二) 公司所处行业的市场规模

随着社会的发展,洗衣机、空调电机不断向高功率、节能、环保(低噪声)、智能化等方面发展,这也决定了变速电机将会成为主流电机。尤其是变频电机和无刷电机,由于具有结构可靠、控制方便、效率高、噪声低等优点,将会受到越来越多的用户的青睐。2013年6月10日,工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局共同颁布了《电机能效提升计划(2013-2015年)》,推动高效电机开发和推广应用,促进电机产业升级,全面提高电机能效水平。《计划》提出,到2015年累计推广高效电机1.7亿千瓦,淘汰在用低效电机1.6亿千瓦,实施电机系统节能1亿千瓦,实施淘汰电机高效再制造2,000万千瓦。公司的产品主要为三相变频感应电机、内转子直流无刷永磁电机、YFD系列分体空调用铁壳电机等小功率电机,应用于洗衣机及空调等家用电器。

根据产业在线数据统计,中国洗涤电机生产量2018年1-3月为2740万台,2017年约为11000万台,2016年约为10500万台,同比增长4.76%;中国空调电机量2018年1-3月约为9350万台,2017年约为32500万台,2016年约为26000万台,同比增长25%。

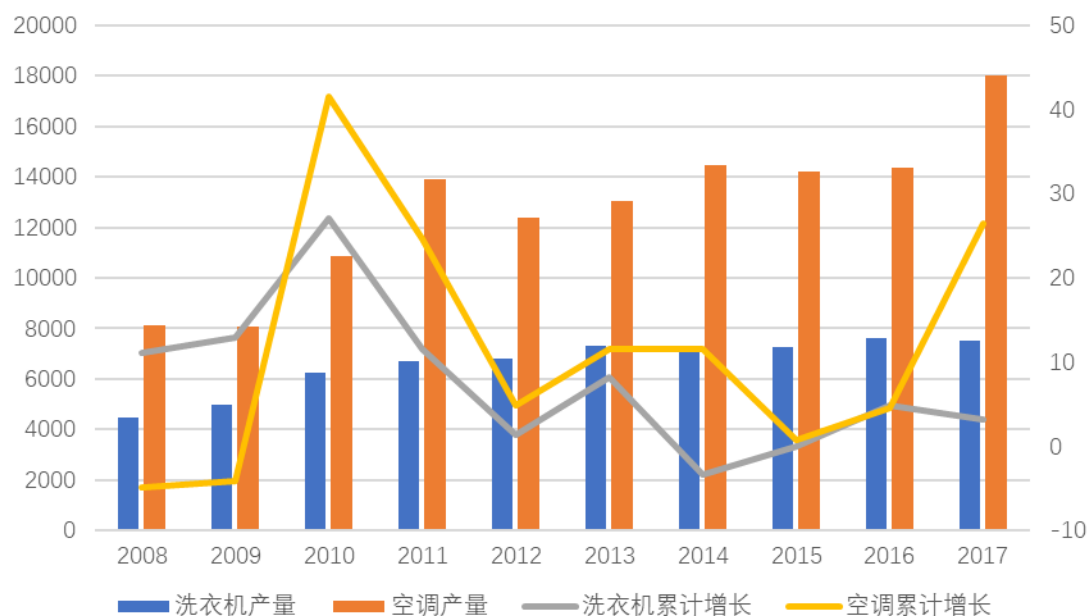
图表2: 2012—2017年中国空调电机、洗涤电机年度产量及同比增长(单位:万台、%)



数据来源：产业在线数据

电机作为家用电器的心脏，其销售量与整机电器的市场规模息息相关。根据国家统计局数据，家用洗衣机产量 2018 年 1-3 月为 1760 万台，2017 年为 7500 万台，累计增长 3.2%；空调产量 2018 年 1-3 月为 4854 万台，2017 年为 18040 万台，累计增长 26.4%。

图表 3：2008—2017 年中国洗衣机、空调年度产量及累计增长（单位：万台、%）



数据来源：国家统计局数据

随着市场对海外新指标的适应，出口市场重新回到正常轨道，洗衣机市场情况发生显著变化，产业在线统计数据显示，2017 年洗衣机电机实现总销量约 6485 万台，同比增长 7.55%。其中，洗衣机电机内销量为 4490 万台，同比增长 6.78%；出口量达到 1995 万台，同比增长 9.32%——出口市场回暖拉高了洗衣机电机市场的产销规模。

### （三）行业风险特征

#### 1、宏观经济波动风险

小功率电机是我国工业体系的一个重要组成部分，是主机产品的驱动、控制执行部件，这些电机广泛地应用于食品机械、风机、泵类设备、小型机械、医疗器械、食品医药机械，通风设备、服装机械及其它电器设备等行业，这些行业的景气程度与国民经济发展速度和固定资产投资增长水平保持着正向相关性。随着我国国民经济增速的下滑，小功率电机行业的增速也随着宏观经济产生波动的风险。

#### 2、原材料价格波动风险

电机制造行业的主要原材料为电解铜、硅钢片、铝等金属原料，金属原料占电机总成本比重较大。如果上述大宗商品价格产生波动，价格大幅上涨，会导致电机行业成本上升，存货增加及毛利率下滑等风险，对电机企业的日常经营以及盈利水平产生不利的影响。

#### 3、技术更新风险

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

### （四）行业竞争格局

#### 1、公司行业地位简述

公司是一家专业为客户提供安全、环保、高效的电机系统解决方案，集小功

率电动机及其零部件的设计研发、生产销售及出口服务等为一体的高新技术企业，产品应用范围广泛，包括洗衣机电机系列以及空调电机系列等，同时，公司设立了电机技术中心，具备研制、开发、生产多种类小功率电机的能力。公司核心技术包括：高效节能防水型全塑封电机技术、开关磁阻电动机调速系统技术以及永磁同步电动机技术等。公司客户分布地广泛，除国内华东、华南等地区之外，产品还出口到菲律宾、印度尼西亚、埃及等多个国家及地区。

公司以技术创新为驱动力，致力于为客户提供卓越的电机系统一体化解决方案，设立技术部和设备部分别负责电机产品与项目的研究开发及实验应用，同时成立了包含五大实验室的电机技术中心。经过多年的积累，公司拥有9项发明专利、20项实用新型专利以及6项外观设计专利。公司不断引进技术，组织科研人员进行攻关，先后与上海交通大学、浙江大学、湖州师范学院等高校开展合作，建立了产学研一体化的合作关系。

## 2、行业主要企业的情况介绍

企业名称	基本情况
中山大洋电机股份有限公司	大洋电机成立于 2000 年，是一家专业的电机制造及出口企业，其总部位于广东省中山市，下辖分支机构及子公司包括：大洋电机新动力科技有限公司、中山大洋电机制造有限公司、中山大洋电机销售有限公司、湖北惠洋电器制造有限公司、大洋电机（香港）有限公司。大洋电机主要产品为建筑及家居电器电机、氢燃料电池系统及氢能发动机系统、新能源汽车动力总成系统以及车辆旋转电器等，拥有每年超过 7,500 万台套建筑及家居电器电机、30 万台套新能源汽车动力总成系统及 500 万台车辆旋转电器的生产能力。 大洋电机 2017 年全年实现营业收入 86.54 亿元，同比增长 27.17%，电气设备行业平均营业收入增长率为 18.71%；归属于大洋电机股东的净利润 4.62 亿元，同比下降 9.23%，电气设备行业平均净利润增长率为 18.81%。
卧龙电气集团股份有限公司	卧龙电气集团股份有限公司创建于 1998 年，2002 年 6 月在上海证券交易所挂牌上市，八大生产基地浙江上虞、浙江绍兴、浙江杭州、宁夏银川、湖北武汉、北京、山东烟台、安徽芜湖，主要业务有电机及控制业务、电源电池、光伏电站业务，其中电机及控制业务主要分为低压电机及驱动、高压电机及驱动、微特电机及控制。2017 年卧龙电气实现营业收入 100.86 亿元，同比增长 13.15%。
广东金霸智能科技股份有限公司	广东金霸智能科技股份有限公司是一家生产交、直流微型电机的专业生产厂家。公司引进了大量先进的自动化生产线、检测设备，年生产能力为 1500 万台，产品规格从 1.2~48.0V 直流电机，到 100~240V 交直流电机及各种电磁

	泵、刹车器等几十种，广泛应用于家用电器、电动工具、航天模型及汽车等各行业。2003 年通过 ISO-9001 国际质量认证，2007 年通过中国质量认证中心认证进军小家电行业。
--	--

### 3、公司竞争优势

#### 1) 产品优势

公司自建立以来一直专注于小功率电机及其零配件的研发和制造，经过多年专业领域深耕细作的积累与发展，拥有先进的生产设备以及严苛的质控程序，同时公司设立了电机技术中心，具备研制、开发、生产多种类小功率电机的能力。公司取得了洗衣机用电动机、洗衣机用脱水电动机等产品的《中国国家强制性产品认证证书》、《RoHS 符合性认证证书》以及《CE 认证证书》。公司还取得中国质量认证中心颁发的编号为 00615Q21116R4M 的质量管理体系认证证书（ISO9001：2008），认证范围为小功率异步电动机的设计、生产和销售。除此之外，公司产品获得了“浙江名牌产品”以及“浙江省著名商标”等殊荣，得到客户的普遍认可。

#### 2) 技术优势

小功率电机行业属于高新技术行业，研发和技术实力是在行业中取得领先的关键。公司设立技术部和设备部分别负责电机产品与项目的研究开发及实验应用，同时成立了包含五大实验室的电机技术中心，坚持以自主研发为主、合作开发及委外开发为辅的研发模式，促进产品系列的不断丰富和产品质量、技术水平的不断提升。通过多年积累，公司完成了《低噪音开关磁阻电机的研发》、《直流无刷电机的高效降噪技术的研发》、《永磁同步电动机用耐温散热材料的研发》等多个研发项目，拥有 9 项发明专利、20 项实用新型专利以及 6 项外观设计专利，获得“浙江省科技型企业”、“浙江省科技型中小企业”以及“高新技术企业”等荣誉，具有较高技术研发实力。

#### 3) 客户资源优势

公司在业务积累过程中，凭借丰富的经验和专业的人才梯队，形成了公司自身特有的业务体系以及强大的客户资源支撑体系。截至目前，国内家用电器领域的知名企业很多是公司长期签约客户，如海信、创维、韩电等，公司与其保持稳

定的合作关系并持续为其提供定制化小功率电机的研发制造。除此之外，公司依托互联网平台、国内外大型展销会（如广交会）、海关数据等渠道积累了大量的海外客户资源，公司与菲律宾、埃及、印度尼西亚等多个国家的电器企业建立了良好的合作关系。

#### **4、公司竞争劣势**

##### **1) 公司规模较小**

公司自成立以来保持了稳定的增长率，资产规模和业务规模均得到了稳步的提高，在洗衣机电机、空调电机细分领域内获得了明显的竞争优势。但是与卧龙电气、大洋电机等国内其他已上市大型电机生产企业相比，公司生产规模仍然较小，产品应用范围较窄。公司将继续加大产品研发投入，进一步拓展产品下游客户范围，提升公司的综合竞争实力。

##### **2) 融资渠道单一**

公司在电动机制造行业内具有较高的地位及知名度，随着新技术的不断研发，家用电器领域也将产生突破性的转变，持续扩大的家电细分市场将会为电动机制造带来更为广阔的空间。公司将在技术研发及销售扩张上进行持续投入，加大对终端客户的销售能力，在市场上保持较强竞争力。因此，公司在业务扩张、研发投入等方面迫切需要资金支持，而目前公司的资金主要依靠自有资金及传统银行信贷，单一的融资渠道可能将无法满足公司持续发展的需要。

## 第三节 公司治理

### 一、三会建立健全及运行情况

#### （一）三会的建立健全及运行情况

##### 1、有限公司阶段，股东会、董事会、监事会建立健全及运行情况

整体变更为股份公司前，有限公司初步建立了公司治理机制，公司设立了董事会，未设立监事会，设有一名监事，聘任一名总经理。有限公司制定了《公司章程》，在实际运作过程中，有限公司基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作。但由于有限公司阶段公司治理机制未能完全建立起来，公司治理存在一些问题，如会议资料不完整，董事会、监事未能按照公司章程的规定及时进行换届选举等。

##### 2、股份公司阶段，股东大会、董事会、监事会建立健全及运行情况

2016年5月9日，公司全体发起人依法召开公司创立大会暨第一次股东大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会审议通过了《浙江永昌电气股份有限公司章程》，选举产生了公司第一届董事会成员及第一届监事会成员，制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》和《信息披露管理制度》。选举产生了股份公司第一届5名董事会成员及2名监事会成员，监事会职工代表监事另由职工代表大会选举产生。

股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的相关规定建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

#### （1）股东大会制度建立健全及运行情况

##### ①股东大会制度建立健全情况

公司于2016年5月9日召开的创立大会暨2016年第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，对公司股东大会的运行进行了规范。

根据《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定，公司股东

大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议股权激励计划；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准增加资本所筹资金用途事项；审议批准以下担保事项：（1）单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之五的担保；（2）公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产百分之二十以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过百分之六十的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的百分之二十；（5）连续 12 个月内公司的对外担保金额超过最近一期经审计总资产的 30% 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的百分之五十；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）根据法律、行政法规、部门规章的规定应由股东大会审批的其他对外担保。

股东大会会议分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一个会计年度结束后的六个月内举行。发生下列情形之一的，公司应在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3 时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额的 1/3 时；（3）单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。召开年度股东大会，召集人应当在会议召开 20 日前通知各股东；召开临时股东大会，应当于会议召开 15 日前通知各股东。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收



到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。股东大会应对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不应对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

## ②股东大会的运行情况

自创立大会至本公开转让说明书签署之日，股份公司共召开了 5 次股东大会。公司股东大会召集、召开程序合法，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运作规范；公司股东大会就《公司章程》的订立修改、董事、监事人员调整、申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让、股利分配等重大事项进行审议决策，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

## （2）董事会制度建立健全及运行情况

### ①董事会制度建立健全情况

公司于 2016 年 5 月 9 日召开的创立大会暨 2016 年第一次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，对公司董事会的运行进行规范。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

公司设董事会，董事会对股东大会负责。公司董事会由 5 名董事组成，董事会设董事长 1 人。

依据《公司章程》和《董事会议事规则》，董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方

案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；审查公司治理机制，对公司是否给所有的股东提供合适的保护和平等权利以及公司治理结构是否有效等情况，进行讨论、评估；制定投资者关系管理制度，并由董事会秘书通过现场、电话、视频、网络等方式对投资者关系进行管理；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年至少召开两次。董事会会议由董事长召集、主持。董事会召开定期会议和临时会议，董事会秘书应当于会议召开十日以前将书面会议通知送达全体董事、监事等相关人员。（如未设有董事会秘书，应由董事长指定人员负责前述事宜）。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以通过电话或者其他口头方式发出会议通知，并于董事会会议召开时以书面方式确认。董事会会议应由过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，应当事先审阅会议材料，形成明确意见，书面委托其他董事代为出席。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，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无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

## ②关于董事会制度运行情况的自我评估意见

自第一次董事会至本公开转让说明书签署之日，公司共计召开了6次董事会。公司董事会严格按照公司章程规定召开，董事会操作流程严格遵循公司董事

会议事规则的相关规定。董事依照有关法律法规和《公司章程》严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，对公司生产经营方案、高级管理人员任命、内部机构的设置、基本制度的制定等事项进行审议并作出了有效决议。董事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和规范公司管理发挥了应有的作用。

### **(3) 监事会制度建立健全及运行情况**

#### **① 监事会制度建立健全情况**

公司于2016年5月9日召开的创立大会暨2016年第一次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》，对公司监事会的运行进行规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。

公司监事会由3名监事组成，包括2名股东代表监事和1名职工代表监事。监事会设主席1名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事任期每届三年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事可以连选连任。

依据《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，监事会依法行使以下职权：检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；列席董事会会议；对法律、行政法规和公司章程规定的监事会职权范围内的事享有知情权；对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；本章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会每6个月至少召开1次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。召开监事会定期会议和临时会议，监事会定期会议召开十日前，临时会议召开五日

前，由监事会主席以专人送达、信件、电子邮件或传真方式通知全体监事。监事会会议由监事会主席召集和主持。监事会主席不能召集和主持的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议的表决实行一人一票，监事会决议应当经半数以上监事通过。

## ②关于监事会制度运行情况的自我评估意见

自第一次监事会至本公开转让说明书签署之日，公司共计召开了 5 次监事会，所有监事均亲自出席每次监事会会议，独立行使表决权，并在会议记录上签名确认。公司监事会严格按照《公司章程》规定召开，操作流程严格遵循公司监事会议事规则的相关规定。监事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务，定期不定期检查公司财务并予以记录，根据法律、法规、公司章程等规定的职责对董事、高级管理人员的行为进行监督做进行评价。监事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的监督和制衡作用。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份公司设立至今时间较短，尽管建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

## （三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司自成立以来，逐步建立和完善了各项内部管理和控制制度。公司按照规范治理的要求，形成了包括股东大会、董事会、监事会及高级管理人员在内的公司治理结构，建立了权力机构、决策机构、监督机构、经营层之间权责明确、运作规范、互相协调制衡的机制，为公司的高效运营提供了制度保证。公司的治理制度能为股东，尤其是中小股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够按照《公司章程》及“三

会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及对董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。公司虽然逐步建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，才能保证公司治理机制的长期、有效运行。

## 二、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

### （一）报告期公司违法违规及受处罚情况

公司最近24个月内不存在违法违规行为，除本公开转让说明书披露的诉讼、仲裁问题外，不存在其他重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司已出具说明，郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，除公开转让说明书披露的诉讼、仲裁外，公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司以及公司的法定代表人自报告期期初至今不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

### （二）报告期控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东永昌控股、实际控制人孙豪远、孙永庆、周康妹最近24个月内不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。控股股东和实际控制人已出具声明，郑重承诺：最近两年内本人/本单位没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等收到刑事、民事、行政处罚或纪律处分。

控股股东、实际控制人自报告期期初至今不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

### （三）报告期公司存在的诉讼及仲裁情况

**报告期内公司存在四起诉讼，具体情况如下：**

①2015年6月1日、2015年6月20日，有限公司（原告）与苏州市尚君机电科

技有限公司（被告）分别签字《模具合同》、《技术协议》，约定被告向原告供应“109.5 定转子双排级进模”、“108.5 机定转子双排级进模”各一副，双方对价款、交货时间、付款方式等事项进行了约定。原告认为被告因技术原因未按期交货，于2015年12月18日起诉。

2016年9月28日，苏州市吴中区人民法院作出（2016）苏0506民初956号《民事判决书》，判决苏州市尚君机电科技有限公司在本判决生效之日起十日内返还原告预付款人民币20.00万元并支付该款自2016年2月4日起至实际给付之日止银行同期贷款利率利息。

截至本公开转让说明书签署之日，上述款项仍未支付，公司已全额计提坏账。

②2014年9月6日，有限公司（原告、反诉被告）与嘉兴格鲁博机械有限公司（被告、反诉原告）达成设备定作合意并签订《合同》，约定被告按照原告提出的技术参数要求制作槽绝缘机1台、绕下线机3台、整线机1台，合同约定了价款、付款方式、交货时间等权利义务。原告认为，被告不能依约履行发货义务，致使合同目的不能实现，于2016年8月16日提起诉讼。2016年8月31日，被告提起反诉。湖州市南浔区人民法院将两案合并审理。

2017年4月10日，湖州市南浔区人民法院作出（2016）浙0503民初2256号《民事判决书》，判决解除公司与被告签订的《合同》，被告在本判决生效之日起十日内返还公司预付款100.00万元，驳回公司其他诉讼请求，驳回被告全部反诉请求。

截至本公开转让说明书签署之日，嘉兴格鲁博机械有限公司尚未归还公司预付款。

③针对②中所述合同纠纷，2017年5月8日，嘉兴格鲁博机械有限公司（原告）提起诉讼，请求股份公司（被告）因解除合同给其造成的损失共计485万元，赔偿其因诉讼（（2016）浙0503民初2256号）造成的诉讼费、保全费共计19,967元。

2018年5月3日，湖州市南浔区人民法院作出（2017）浙0503民初1952号《民事判决书》，判决公司于判决生效之日起十五日内赔偿嘉兴格鲁博机械有限公司损失100万元，驳回嘉兴格鲁博机械有限公司其他诉讼请求。如果未按本判决指

定的期限履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条之规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。

2018年5月16日，公司提起上诉，湖州市中级人民法院出具（2018）上登字第97号上诉状收件单。截至本公开转让说明书出具之日，本案尚未审理。该诉讼不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

④2014年8月29日，有限公司（被告）与余姚市百佳精密模具厂（原告）签订《模具合同》，约定原告向被告提供1副121\*121单列级进模；2015年9月7日，双方签订《模具合同》，约定原告向被告提供1副109.5\*109.5双列高速冲级进模。两份合同均约定了价款、付款方式、交货时间、验收标准等权利义务。原告认为，其交付定模后被告仅支付部分款项，余款未付。另被告向原告陆续定购的模具配件一直未付款。被告认为，109.5\*109.5双列高速冲级进模存在质量问题，其余款项已在历史交易中支付。

2017年12月28日，余姚市人民法院作出（2017）浙0281民初9216号《民事判决书》，判决浙江永昌电气股份有限公司支付余姚市百佳精密模具厂模具款58,900元，模具配件款34,499.60元，上述合计93,399.60元，款项限于本判决发生法律效力后十日内付清；驳回余姚市百佳精密模具厂其他诉讼请求。判决下达后，余姚市百佳精密模具厂提出上诉。2018年3月26日，浙江省宁波市中级人民法院作出（2018）浙02民终397号《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判。

2018年6月23日，永昌股份已支付余姚市百佳精密模具厂93,399.60元。本诉讼未对公司经营产生重大影响。

除以上情况外，公司不存在其他重大诉讼、仲裁或未决诉讼、仲裁，公司不存在重大法律风险。

### 三、分开运营情况

#### （一）业务分开情况

公司是集设计、研发、生产、销售和服务于一体的高新技术企业。公司拥有独立的采购、生产和销售体系，具有直接面向国内和国际市场的独立经营能力。

公司从事的业务独立于公司的控股股东和实际控制人及其控制的其它企业，具有独立的采购和产品销售体系，独立进行经营，公司有健全的法人治理结构和内部组织结构，公司与其控股股东和实际控制人及其控制的其它企业不存在显失公平的关联交易。

## （二）资产分开情况

公司与生产经营活动有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施独立完整。公司设立后，公司依法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备等资产的使用权或所有权。公司在变更设立时，原有限公司全部资产和负债均由股份公司承继。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营。不存在被控股股东、实际控制人占用的情形；拥有与生产经营相关的机器设备以及商标等。

## （三）人员分开情况

公司已经按照国家有关规定建立了独立的劳动、人事和分配制度。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司总经理、财务总监等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务及领取薪酬的情形。本公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。

## （四）财务分开情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员并进行了适当的分工授权，拥有比较完善的财务管理制度与会计核算体系并依法独立纳税。公司已开立了独立的银行基本账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据生产经营需要独立作出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

## （五）机构分开情况

公司具有健全的组织机构，已建立了股东大会、董事会、监事会等完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设立了企管部、财务部、技术部、



生产部、销售部、设备部、采购部、品质部、工艺部等部门。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。

公司的业务、资产、人员、财务、机构与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业相互分开，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

## 四、同业竞争

### （一）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人投资及控制的企业如下：

#### （1）湖州美乐适医疗科技有限公司

公司名称	湖州美乐适医疗科技有限公司
住所	湖州市南浔区南浔镇浔七公路东侧
法定代表人	周培玉
统一社会信用代码	91330503350257543X
公司类型	有限责任公司
注册资本	1200.00 万元
股权结构	孙豪远持股 30.00%；永昌控股集团有限公司持股 70.00%
经营范围	医疗器械、母婴用品、婴幼儿护理设备研发、销售及相关售后服务。
营业期限	自 2015 年 6 月 19 日起
营业状态	存续

#### （2）湖州南浔乐创投资有限公司

公司名称	湖州南浔乐创投资有限公司
住所	湖州市南浔区南浔镇浔七公路东侧
法定代表人	周培玉
统一社会信用代码	91330503350131668P
公司类型	有限责任公司
注册资本	1000.00 万元
股权结构	永昌控股集团有限公司持股 100.00%
经营范围	实业投资，企业营销策划
营业期限	自 2015 年 6 月 15 日起
营业状态	存续

#### （3）浙江达因智能科技股份有限公司

公司名称	浙江达因智能科技股份有限公司
住所	浙江省湖州市南浔区南浔镇浔七公路东侧
法定代表人	周培玉
统一社会信用代码	913305003502569621
公司类型	有限责任公司
注册资本	3000.00 万元
股权结构	孙豪远持股 33.33%；永昌控股集团有限公司持股 66.67%
经营范围	工业自动化、物流自动化设备研发、销售；工业智能化管理系统、程序设计及开发；物联网信息技术开发、系统集成。
营业期限	自 2015 年 6 月 17 日起
营业状态	存续

## (4) 湖州南浔悦都大酒店有限公司

公司名称	湖州南浔悦都大酒店有限公司
住所	湖州市南浔镇人瑞路 1115、1117、1119 号
法定代表人	傅卓
统一社会信用代码	913305030542327981
公司类型	有限责任公司
注册资本	450.00 万元
股权结构	谭祖鑫持股 33.33%；傅卓持股 33.33%；永昌控股集团有限公司持股 33.33%
经营范围	住宿服务，美容 SPA 馆（含桑拿），大型餐馆：中餐制售（含凉菜，含生食海产品，含鲜榨果蔬汁，不含裱花蛋糕）；酒店管理、会务接待。
营业期限	自 2012 年 09 月 21 日起
营业状态	存续

## (5) 湖州汇丰商业咨询有限公司

公司名称	湖州汇丰商业咨询有限公司
住所	湖州市南浔镇浔七公路东侧
法定代表人	周培玉
统一社会信用代码	913305036912559170
公司类型	有限责任公司
注册资本	50.00 万元
股权结构	孙豪远持股 40.00%；永昌控股集团有限公司持股 60.00%
经营范围	经济贸易咨询服务；货物及技术进出口。
营业期限	自 2009 年 06 月 23 日起
营业状态	存续

## (6) 德胜控股有限公司

公司名称	德胜控股有限公司(英文名 DESSEN HOLDING CO.,LIMITED)
公司编号	1647490
住所	香港北角渣华道 18 号嘉汇商业大厦 10 楼 01 室
登记证号码	58825165-000-07-15-1
股东	永昌控股集团有限公司持股 100%
董事	孙豪远、永昌控股集团有限公司
成立日期	2011 年 7 月 29 日
业务性质	贸易

## (7) 湖州普罗旺斯塞尚贸易有限公司

公司名称	湖州普罗旺斯塞尚贸易有限公司
住所	浙江省湖州市吴兴区嘉年华国际广场 D 座 D202-58 室
法定代表人	费集渊
统一社会信用代码	91330502MA28C19W5J
公司类型	有限责任公司
注册资本	100.00 万元
股权结构	于胤杰持股 45.00%；孙豪远持股 35.00%；高悦持股 20%
经营范围	电子产品、化妆品、日用品、手袋、香薰的销售，代理进出口业务及相关信息咨询服务，货物及技术的进出口。
营业期限	自 2015 年 11 月 5 日起
营业状态	存续

## (8) 湖州市南浔中大包装印刷品有限公司

公司名称	湖州市南浔中大包装印刷品有限公司
住所	湖州市南浔镇大中路
法定代表人	傅卓
统一社会信用代码	91330503146972531G
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	150.00 万元
股权结构	孙永庆持股 33.33%；傅卓持股 33.33%；谭祖鑫持股 33.33%
经营范围	非食品包装用纸箱销售。
营业期限	自 1998 年 03 月 06 日起
营业状态	存续

## (9) 杭州慧安投资管理有限公司

公司名称	杭州慧安投资管理有限公司
住所	浙江省杭州市西湖区西溪路 525 号浙江大学科技园 C 楼 401-93 室
法定代表人	沈一慧
统一社会信用代码	913301066798985223

公司类型	有限责任公司
注册资本	1000.00 万元
股权结构	孙豪远持股 15%；沈一慧持股 67%；蒋淑轶持股 5%；黄菁持股 4%；盛建芳持股 3%；富新荣持股 2%；严雪华持股 2%；陈水金持股 2%
经营范围	服务：投资管理（除证券，期货，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；其他无需报经审批的一切合法项目。（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）
营业期限	自 2008 年 11 月 17 日起
营业状态	存续

## （二）同业竞争分析

截至本公开转让说明书出具之日，永昌控股的经营范围为：“实业投资，投资管理与咨询（除证券、期货、金融、保险）”。主营业务为投资，未与股份公司从事相同、相似业务。永昌控股承诺：“公司目前未投资与浙江永昌电气股份有限公司有竞争关系的企业，将来也不会直接或间接投资或经营与浙江永昌电气股份有限公司可能构成同业竞争的业务，也不会直接或间接控制(包括以协议控制的方式)与浙江永昌电气股份有限公司从事相同或类似业务的经济实体或项目，如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本公司保证将因此获得的收益全部归浙江永昌电气股份有限公司所有，并向其赔偿一切直接和间接损失，承担相应的法律责任。”

截至本公开转让说明书签署之日，湖州美乐适医疗科技有限公司的经营范围为：“医疗器械、母婴用品、婴幼儿护理设备研发、销售及相关售后服务。”其经营范围与公司不同且尚未实际经营，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，湖州南浔乐创投资有限公司（以下简称南浔乐创）的经营范围为：“实业投资，企业营销策划”。其经营范围与公司不同且尚未实际经营，南浔乐创及其股东永昌控股承诺：“公司目前未投资与浙江永昌电气股份有限公司有竞争关系的企业，将来也不会直接或间接投资或经营与浙江永昌电气股份有限公司可能构成同业竞争的业务，也不会直接或间接控制(包括以协议控制的方式)与浙江永昌电气股份有限公司从事相同或类似业务的经济实体或项目，如上述承诺被证明是不真实或未被遵守，本公司保证将因此获得的收益全部归浙江永昌电气股份有限公司所有，并向其赔偿一切直接和间接损失，承

担相应的法律责任。”

截至本公开转让说明书签署之日，浙江达因智能科技股份有限公司的经营范围为：“工业自动化、物流自动化设备研发、销售；工业智能化管理系统、程序设计及开发；物联网信息技术开发、系统集成。”其经营范围与公司不同且尚未实际经营，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，湖州南浔悦都大酒店有限公司的经营范围为：“住宿服务，美容 SPA 馆（含桑拿）；大型餐馆：中餐制售（含凉菜，含生食海产品，含鲜榨果蔬汁，不含裱花蛋糕）；酒店管理、会务接待。”其主营业务为住宿、餐饮，未与股份公司从事相同、类似业务，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，湖州汇丰商业咨询有限公司的经营范围为：“经济贸易咨询服务；货物及技术进出口。”其主营业务为洗衣机配件及生产设备销售，未与股份公司从事相同、类似业务，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，德胜控股有限公司的经营范围为：“贸易”。其经营范围与公司不同且目前未实际经营，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，湖州普罗旺斯塞尚贸易有限公司的经营范围为：“电子产品、化妆品、日用品、手袋、香薰的销售，代理进出口业务及相关信息咨询服务，货物及技术的进出口。”其经营范围与公司不同且目前未实际经营，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，湖州市南浔中大包装印刷品有限公司的经营范围为：“非食品包装用纸箱销售”，其主营业务为非食品包装用纸箱销售，未与股份公司从事相同、类似业务，不存在同业竞争。

截至本公开转让说明书签署之日，杭州慧安投资管理有限公司的经营范围为：“服务：投资管理（除证券，期货，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；其他无需报经审批的一切合法项目。（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）”，其主营业务为投资，目前仅投资浙江慧安家族财富投资管理有限公司，未与股份公司从事相同、类似业务，不存在同业竞争。

### （三）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司共同实际控制人、持股 5% 以上的股东、全体董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，内容如下：

“1、本人及本人控制和可以施加重大影响的其他企业目前没有以任何形式从事与股份公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

2、本人在作为股份公司持股 5.00% 以上股东、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员期间，保证本人及本人控制和可以施加重大影响的其他企业不在中国境内、外以任何形式直接或间接从事与股份公司主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括但不限于在中国境内、外投资、收购、兼并与股份公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。

3、本人将不会利用持股 5.00% 以上股东、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员的地位，通过任何途径或方式损害股份公司及股份公司其他股东的合法利益。

4、本人因违反上述承诺所获的利益及权益将归股份公司及其控股企业所有；本人同意承担并赔偿因违反上述承诺而给股份公司及其控股企业造成的一切经济损失，以及股份公司及其控股企业为主张其经济损失而支出的所有费用。

5、本承诺为不可撤销的承诺。”

## 五、报告期资金占用和对外担保情况

### （一）资金占用情况

报告期内，公司不存在资金占用情形。

公司控股股东、实际控制人已出具承诺，不会以下列方式占用公司资金：本人或本人控制的企业目前不存在以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移股份公司资金或资产的情形，本人承诺将严格遵守有关法律、法规和规范性文件及公司章程的要求及规定，确保将来不致发生上述情形。

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

及其控制的其他企业占用或者其他关联企业占用的情况。

## （二）对外担保情况

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

## （三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金，公司所采取的具体制度安排如下：

1、公司通过了《公司章程》，规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

2、公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易的决策权限和表决程序作出了规定。购买或出售资产；对外投资（含委托理财、委托贷款等）；提供财务资助；提供担保；租入或租出资产；签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）；赠与或者受赠资产；债权或债务重组；研究与开发项目的转移；签订许可协议；购买原材料、燃料、动力；销售产品、商品；提供或者接受劳务；委托或者受托销售；关联双方共同投资；其他通过约定可能造成资源或者义务转移的事项均需按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的规定履行相应的审议程序，并规定了关联股东和董事的回避制度。

3、公司制定了《对外投资管理制度》、《融资与对外担保管理办法》，规定：公司对外提供担保应遵循慎重、平等、互利、自愿、诚信原则，控股股东及其他关联方不得强制公司为他人提供担保。公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。公司对外投资要按照相关法律法规和公司章程的规定经合法程序通过，公司对外投资的决策机构主要为股东大

会、董事会及总经理。

## 六、董事、监事、高级管理人员相关情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	职务	直接持股		间接持股	
		数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
孙永庆	董事长 总经理	—	—	—	—
孙豪远	董事	6,273,120.00	22.40	10,526,880.00	37.60
施海弟	董事	—	—	—	—
江林飞	董事	—	—	—	—
胡国红	董事 财务总监 董事会秘书	—	—	—	—
蔡国栋	监事会主席	—	—	—	—
孙勤轩	监事	—	—	—	—
汪旭亮	职工代表监 事	—	—	—	—
周康妹	—	4,182,080.00	14.94	7,017,920.00	25.06
合计		10,455,200.00	37.34	17,544,800.00	62.66

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未持有本公司股份。

上述董事、监事、高级管理人员持有本公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事孙永庆与董事、总经理孙豪远是父子关系，董事、总经理孙豪远与监事孙勤轩是堂兄弟关系，董事孙永庆与监事孙勤轩是叔侄关系。除此之外，董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

公司与受雇于本公司的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》、《保



密协议》，除此之外，未签订其他重要协议。截至本公开转让说明书签署之日，上述合同、协议等均履行正常，不存在违约情形。

#### （四）董事、监事、高级管理人员在外兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高管在外兼职情况如下：

姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
孙永庆	董事长	湖州高创电子有限公司	董事	董事任职公司
		湖州南浔乐创投资有限公司	监事	同一控制
		浙江达因智能科技股份有限公司	董事、总经理	同一控制
孙豪远	董事、总经理	永昌控股集团有限公司	监事	控股股东
		德胜控股有限公司	董事	同一控制
		浙江达因智能科技股份有限公司	监事	同一控制
施海弟	董事	湖州高创电子有限公司	董事	董事任职公司
		浙江达因智能科技股份有限公司	董事	同一控制
胡国红	董事、财务负责人、董事会秘书	浙江达因智能科技股份有限公司	董事	同一控制
孙勤轩	监事	浙江达因智能科技股份有限公司	董事	同一控制

除上述兼职情况以外，公司其他董事、监事、高级管理人员均未在其他单位兼任职务。

#### （五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例(%)
孙永庆	董事长	湖州市南浔中大包装印刷品有限公司	50.00	33.33
孙豪远	董事、总经理	湖州美乐适医疗科技有限公司	360.00	30.00
		浙江达因智能科技股份有限公司	1000.00	33.33
		湖州汇丰商业咨询有限公司	20.00	40.00
		湖州普罗旺斯塞尚贸易有限公司	35.00	35.00
		杭州慧安投资管理有限公司	150.00	15.00

截至本公开转让说明书出具之日，公司其他董事、监事、高级管理人员不存

在对外投资。

截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司有利益冲突的个人投资的情况。

#### （六）董事、监事、高级管理人员合法合规、竞业禁止、诚信情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况；不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、等受到刑事、民事、行政处罚的情形；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；不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；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信行为。

公司董事、监事、高级管理人员在任职期间不存在违反竞业禁止的约定、法律规定的情形，不存在竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷，不存在与原任职单位知识产权、商业秘密方面的侵权纠纷或潜在纠纷。

董事、监事、高级管理人员自报告期期初至今不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

#### （七）报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

##### 1、董事的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2016年1月1日至 2016年5月8日	孙永庆、孙豪远、施海弟	有限公司
2	2016年5月9日至今	孙永庆、孙豪远、施海弟、江林飞、胡国红	股份公司

##### 2、监事会成员的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2016年1月1日至 2016年5月8日	周康妹	有限公司

2	2016年5月9日至 2017年9月19日	周康妹、伍伟平、汪旭亮	股份公司
3	2017年9月20日至今	蔡国栋、孙勤轩、汪旭亮	股份公司

公司原监事周康妹为董事孙永庆的配偶、董事孙豪远的母亲，为完善公司治理结构，避免董事与监事存在亲属关系，周康妹向公司监事会递交了辞呈，另伍伟平因个人原因向公司递交辞呈，公司及时补选了监事，周康妹、伍伟平的辞职不会为监事会工作带来不利影响。

### 3、高级管理人员的变动情况

序号	时间	任职情况	备注
1	2016年1月1日至 2016年5月8日	孙豪远（总经理）	有限公司
2	2016年5月9日至今	孙豪远（总经理）、胡国红 （财务负责人）	股份公司
3	2016年5月9日至 2017年9月19日	费集渊（董事会秘书）	股份公司
4	2017年9月19日至今	胡国红（董事会秘书）	股份公司

费集渊因个人原因向公司递交辞呈，公司及时补选了董事会秘书，费集渊的辞职不会为监事会工作带来不利影响。

公司上述董事、监事和高级管理人员变化主要系为加强公司的治理水平，规范公司法人治理结构，且履行了必要的法律程序，符合法律、法规及有关规范性文件及《公司章程》的规定。

## 第四节 公司财务

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

### 一、最近二年及一期财务报表和审计意见

（一）最近二年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表

#### 资产负债表

单位：元

项目	2018年02月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	32,055,853.24	31,437,981.76	44,204,218.75
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	6,239,683.33	2,298,977.00	
应收账款	62,413,716.79	70,482,095.85	48,843,301.18
预付款项	427,508.62	340,368.53	314,920.36
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,902,953.31	1,479,183.93	1,901,002.39
存货	16,707,835.84	20,863,150.18	11,932,700.35
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	532,223.42	494,021.19	13,256,100.00
<b>流动资产合计</b>	<b>120,279,774.55</b>	<b>127,395,778.44</b>	<b>120,452,243.03</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	25,044,525.95	24,398,860.96	21,260,626.90

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	4,422,843.60	4,443,421.42	4,566,888.32
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	2,610,077.09	2,681,888.13	2,216,395.13
其他非流动资产	7,853,022.99	6,576,662.07	2,662,693.55
<b>非流动资产合计</b>	<b>39,930,469.63</b>	<b>38,100,832.58</b>	<b>30,706,603.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>160,210,244.18</b>	<b>165,496,611.02</b>	<b>151,158,846.93</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	8,550,000.00	6,500,000.00	5,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	50,773,250.00	54,207,185.20	47,271,000.00
应付账款	50,716,560.08	56,452,922.41	55,075,975.02
预收款项	2,539,372.62	2,794,525.39	3,036,033.33
应付职工薪酬	1,955,287.00	1,171,945.00	990,274.94
应交税费	309,177.08	421,126.14	858,112.33
应付利息			
应付股利	2,419,412.70	2,419,412.70	
其他应付款	781,678.39	813,259.68	786,455.12
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>118,044,737.87</b>	<b>124,780,376.52</b>	<b>113,017,850.74</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			

永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债	1,000,000.00	1,000,000.00	
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>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	
<b>负债合计</b>	<b>119,044,737.87</b>	<b>125,780,376.52</b>	<b>113,017,850.74</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00
资本公积	2,967,700.47	2,967,700.47	2,967,700.47
盈余公积	1,721,056.53	1,721,056.53	915,591.43
未分配利润	8,476,749.31	7,027,477.50	6,257,704.29
<b>股东权益合计</b>	<b>41,165,506.31</b>	<b>39,716,234.50</b>	<b>38,140,996.19</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>160,210,244.18</b>	<b>165,496,611.02</b>	<b>151,158,846.93</b>

## 利润表

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	36,014,008.36	214,123,793.60	165,459,998.38
减：营业成本	31,099,031.52	181,713,639.52	137,954,439.00
营业税金及附加	130,081.84	991,383.58	1,047,648.87
销售费用	864,092.66	4,737,716.96	4,131,376.64
管理费用	2,504,475.81	13,901,598.87	11,789,295.95
财务费用	736,088.95	2,515,978.29	-513,499.67
资产减值损失	-478,740.31	1,763,286.73	1,034,265.29
加：投资收益（损失以“-”号填列）	5,188.16	118,786.45	327,886.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-1,372.61	-33,692.96
其他收益	445,700.00	1,313,436.00	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,609,866.05	9,931,039.49	10,310,666.29
加：营业外收入	0.16	107.11	1,510,383.87
减：营业外支出	350.00	1,125,602.55	148,507.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,609,516.21	8,805,544.05	11,672,543.16
减：所得税费用	160,244.40	750,893.04	1,273,869.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
持续经营净利润	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
七、每股收益			
基本每股收益(元/股)	0.05	0.29	0.37
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.29	0.37

## 现金流量表

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 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	31,437,718.41	210,735,012.05	139,694,270.27
收到的税费返还	1,168,001.38	10,628,164.58	3,550,223.62
收到其他与经营活动有关的现金	7,964,379.19	39,970,546.45	32,979,020.60
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>40,570,098.98</b>	<b>261,333,723.08</b>	<b>176,223,514.49</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	27,833,381.53	212,279,152.16	93,552,594.96
支付给职工以及为职工支付的现金	297,547.81	5,709,509.90	5,333,117.32
支付的各项税费	465,996.80	2,644,755.81	4,107,325.13
支付其他与经营活动有关的现金	8,419,795.23	55,712,067.31	50,610,864.29
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>37,016,721.37</b>	<b>276,345,485.18</b>	<b>153,603,901.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,553,377.61</b>	<b>-15,011,762.10</b>	<b>22,619,612.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	16,717,140.36	86,534,686.45	282,020,246.95
取得投资收益收到的现金	5,188.16	118,786.45	327,886.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,388.36	26,019.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>16,722,328.52</b>	<b>86,657,861.26</b>	<b>282,374,153.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,472,913.19	10,290,456.31	6,109,608.96
投资支付的现金	16,531,952.20	73,540,000.00	288,378,360.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>19,004,865.39</b>	<b>83,830,456.31</b>	<b>294,487,968.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,282,536.87</b>	<b>2,827,404.95</b>	<b>-12,113,815.63</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	2,050,000.00	39,500,000.00	6,000,000.00



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>2,050,000.00</b>	<b>39,500,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金		38,000,000.00	8,040,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	137,077.77	4,398,181.34	15,390,255.90
支付其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>137,077.77</b>	<b>42,398,181.34</b>	<b>23,430,255.90</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,912,922.23</b>	<b>-2,898,181.34</b>	<b>-17,430,255.90</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-321,365.64</b>	<b>-614,221.10</b>	<b>1,559,934.95</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,862,397.33</b>	<b>-15,696,759.59</b>	<b>-5,364,523.79</b>
加：期初现金及现金等价物余额	6,067,959.16	21,764,718.75	27,129,242.54
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>8,930,356.49</b>	<b>6,067,959.16</b>	<b>21,764,718.75</b>

# 股东权益变动表

## 所有者权益变动表（2018 年 1-2 月）

单位：元

项目	2018 年 1-2 月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	28,000,000.00				2,967,700.47				1,721,056.53	7,027,477.50		39,716,234.50
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年年初余额	28,000,000.00				2,967,700.47				1,721,056.53	7,027,477.50		39,716,234.50
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）										1,449,271.81		1,449,271.81
（一）综合收益总额										1,449,271.81		1,449,271.81
（二）股东（或所有者）投入和减少资本												

1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对股东（或所有者）的分配												
3. 其他												
（四）股东（或所有者）权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
<b>四、本年年末余额</b>	<b>28,000,000.00</b>				<b>2,967,700.47</b>				<b>1,721,056.53</b>	<b>8,476,749.31</b>		<b>41,165,506.31</b>

所有者权益变动表（2017 年度）

单位：元

项目	2017 年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其 他	所有者权益 合计
		优 先 股	永 续 债	其 他								
一、上年年末余额	28,000,000.00				2,967,700.47				915,591.43	6,257,704.29		38,140,996.19
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年年初余额	28,000,000.00				2,967,700.47				915,591.43	6,257,704.29		38,140,996.19
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）									805,465.10	769,773.21		1,575,238.31
（一）综合收益总额										8,054,651.01		8,054,651.01
（二）股东（或所有者）投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												

3. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配								805,465.10	-7,284,877.80		-6,479,412.70
1. 提取盈余公积								805,465.10	-805,465.10		
2. 对股东（或所有者）的分配									-6,479,412.70		-6,479,412.70
3. 其他											
（四）股东（或所有者）权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
<b>四、本年年末余额</b>	<b>28,000,000.00</b>				<b>2,967,700.47</b>			<b>1,721,056.53</b>	<b>7,027,477.50</b>		<b>39,716,234.50</b>

## 所有者权益变动表（2016 年度）

单位：元

项目	2016 年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	18,827,241.09				11,021.13				2,688,667.91	6,215,392.67		27,742,322.80
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年年初余额	18,827,241.09				11,021.13				2,688,667.91	6,215,392.67		27,742,322.80
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	9,172,758.91				2,956,679.34				-1,773,076.48	42,311.62		10,398,673.39
（一）综合收益总额										10,398,673.39		10,398,673.39
（二）股东（或所有者） 投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者 投入资本												

3. 股份支付计入股东(或所有者)权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								915,591.43	-915,591.43		
1. 提取盈余公积								915,591.43	-915,591.43		
2. 对股东(或所有者)的分配											
3. 其他											
(四) 股东(或所有者)权益内部结转	9,172,758.91				2,956,679.34			-2,688,667.91	-9,440,770.34		
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	9,172,758.91				2,956,679.34			-2,688,667.91	-9,440,770.34		
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本年年末余额	28,000,000.00				2,967,700.47			915,591.43	6,257,704.29		38,140,996.19

## （二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### 1、财务报表的编制基础

#### （1）编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

#### （2）持续经营

公司自审计报告期末起至少 12 个月具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

### 2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2018 年 2 月 28 日、2017 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的财务状况，以及 2018 年 1-2 月、2017 年度和 2016 年度的经营成果和现金流量等相关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2010 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

## （三）最近二年及一期财务会计报告的审计意见

具有证券期货从业资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 2 月 28 日的资产负债表，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-2 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并于 2018 年 4 月 28 日出具了大信审字[2018]第 17-00038 号标准无保留意见《审计报告》。



## 二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

### （一）报告期内的主要会计政策、会计估计

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 2 月 28 日的财务状况，2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-2 月的经营成果和现金流量等相关信息。

#### 2、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 5、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### 6、外币业务和外币报表折算

##### （1）外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日或交易发生日即期汇率的近似汇率折合本位币入账。资产负债表日外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性

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

## （2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或交易发生日即期汇率的近似汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目其他综合收益下列示。外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率或交易发生日即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 7、金融工具

### （1）金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债和权益工具。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债，或权益工具。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定

的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

## （2）金融工具的计量

本公司金融工具初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

## （3）本公司对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## （4）金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。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。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

#### (5) 金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时，以成本与可变现净值孰低计提减值准备。发生的减值损失，一经确认，不再转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

对于权益工具投资，本公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50.00%。
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	连续 12 个月出现下跌。
成本的计算方法	取得时按支付对价(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投资成本。
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。
持续下跌期间的确定依据	连续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间。

## 8、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的,本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额在 100.00 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
账龄分析组合	相同账龄的应收款项具有类似的信用风险特征
其他组合	押金、保证金、备用金、代扣代缴款项、应收补贴款、应收出口退税、应收关联方款项组合具有类似较低的信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析组合	账龄分析法计提坏账准备
其他组合	不计提坏账

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备情况:

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

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明其发生了减值
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认

## 9、存货

(1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

#### （2）发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

#### （3）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

#### （4）存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

#### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

### 10、长期股权投资

#### （1）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

#### （2）后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对

联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

## 11、固定资产及其累计折旧

### （1）固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

### （2）固定资产分类及折旧方法

本公司固定资产主要分为：办公设备、机器设备、电子设备及运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	9.50-19
运输设备	4-5	5	19-23.75
电子设备	3-5	5	19-31.67
办公设备	3-10	5	9.50-31.67

### （3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产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。融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## 12、在建工程

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

## 13、借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### （2）资本化金额计算方法



资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

## 14、无形资产

### （1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

### （2）使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合

同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(3) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

## 15、长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，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。

## 16、长期待摊费用摊销方法

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、职工薪酬

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### （1）短期薪酬

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### （2）离职后福利

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

### （3）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减

建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### （4）其他长期职工福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按照有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

### 18、收入

本公司在满足以下条件时确认销售收入：（1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；（2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；（3）与交易相关的经济利益能够流入企业；（4）相关的收入能够可靠地计量；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量。

本公司主要销售全自动电机、脱水电机、洗涤电机等产品。内销产品于产品发出并经购货方签收时确认收入；外销产品于产品装船并完成报关出口离岸手续，取得经海关审验的出口报关单和货运提单后，确认收入。

### 19、政府补助

#### （1）政府补助类型

政府补助是指本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产（但不包括政府作为所有者投入的资本），主要划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两类型。

#### （2）政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益。确认为递延收益的金额，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。其中与本公司日常活动相关的，计入其他收益，与本公司日常活动无关的，计入营业外收入。

按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。计入当期损益时，与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

### （3）区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

### （4）政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

### （5）政策性优惠贷款贴息的会计处理

1、财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2、财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## 20、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差

额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

## 21、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法：经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法：以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

### (二) 主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

1、经公司 2016 年 10 月 8 日第一届董事会第二次会议审议通过，为合理估计应收款项的坏账风险，客观、公允的反映企业财务状况及经营成果，变更部分会计估计政策。本公司变更应收账款、其他应收款相关的会计估计并于该日起执行。针对按账龄计提坏账准备的应收款，公司将账龄三年以上按 80% 计提坏账，变更为三年以上按 100% 计提坏账。按照新会计政策，2016 年 12 月 31 日计提坏账准备 1,390,807.16 元和确认资产减值损失 1,390,807.16 元，与按照原会计政策计算应计提的坏账准备 1,327,879.22 元增加 62,927.94 元，相应的资产减值损失

亦增加 62,927.94 元，进而影响净利润 62,927.94 元。

2、财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述两项准则和财会〔2017〕30 号的主要影响如下：

单位：元

会计政策变更内容和原因	受影响的报表项目名称	2017 年度受影响的报表项目金额	2016 年度重述金额	2016 年度列报在营业外收入的金额	2016 年度列报在营业外支出的金额
1.与本公司日常活动相关的政府补助计入其他收益	其他收益	1,313,436.00		1,494,120.86	
2.资产处置损益列报调整	资产处置收益	-1,372.61	-33,692.96		33,692.96

### 三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

#### （一）最近二年及一期主要会计数据和财务指标简表及变化分析

##### 1、最近二年及一期主要会计数据和财务指标简表

单位：万元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总计	16,021.02	16,549.66	15,115.88
股东权益合计	4,116.55	3,971.62	3,814.10
归属于申请挂牌公司股东权益合计	4,116.55	3,971.62	3,814.10
每股净资产（元/股）	1.47	1.42	1.36
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.47	1.42	1.36
资产负债率（%）	74.31	76.00	74.77
流动比率（倍）	1.02	1.02	1.07
速动比率（倍）	0.87	0.85	0.96
项目	2018年1-2月	2017年	2016年
营业收入	3,601.40	21,412.38	16,546.00
净利润	144.93	805.47	1,039.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润	144.93	805.47	1,039.87
扣除非经常性损益后的净利润	106.63	779.51	899.10
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	106.63	779.51	899.10
毛利率（%）	13.65	15.14	16.62
净资产收益率（%）	3.58	20.69	31.57
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.64	20.02	27.29
基本每股收益（元/股）	0.05	0.29	0.37
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.29	0.37
应收账款周转率（次）	0.51	3.34	3.59
存货周转率（次）	1.57	10.33	12.03
经营活动产生的现金流量	355.34	-1,501.18	2,261.96



净额			
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.13	-0.54	0.81

注：各指标计算公式如下：

- 1.毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算。
- 2.净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
- 3.扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均净资产”计算。
- 4.每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算。
- 5.扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/当期加权平均股本”计算。
- 6.每股净资产按照“期末净资产/期末股本”计算。
- 7.每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/当期加权平均股本”计算。
- 8.应收账款周转率按照“当期营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2”计算。
- 9.存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货余额+期末存货余额）/2”计算。
- 10.资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”（以母公司财务报表）计算。
- 11.流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。
- 12.速动比率按照“（期末流动资产-期末存货-预付账款）/期末流动负债”计算。
- 13.当期加权平均股本  $S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0-Sj \times Mj \div M_0-Sk$ 。
- 14.加权平均净资产  $E_2=E_0+P_1 \div 2+Ei \times Mi \div M_0-Ej \times Mj \div M_0+Ek \times Mk \div M_0$ 。

其中：S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；E<sub>0</sub>=归属于公司普通股股东的期初

净资产； $P1$ =报告期归属于公司普通股股东的净利润； $Ei$ =报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产； $Ej$ =报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产； $Ek$ =其他事项引起的净资产增减变动； $M0$  报告期月份数； $Mi$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $Mj$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

15.净资产收益率和每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》计算。

## 2、主要财务指标变化分析

### （1）盈利能力分析

单位：元

财务指标	2018年1-2月	2017年度	2016年度
净利润	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
毛利率（%）	13.65	15.14	16.62
净资产收益率（%）	3.58	20.69	31.57
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	2.64	20.02	27.29
每股收益（元/股）	0.05	0.29	0.37

#### ①净利润及毛利率变动情况分析

2016年度、2017年度、2018年度1-2月，公司净利润分别为10,398,673.39元、8,054,651.01元、1,449,271.81元，公司净利润呈减少趋势。

2017年度公司净利润较2016年度减少2,344,022.38元，下降的主要原因：受原材料价格上涨影响，公司毛利率下降1.48个百分点，因此当年营业收入虽增长较快，但毛利仅增长4,904,594.70元；公司出口业务主要以美元结算为主，受汇率波动影响，报告期内美元结汇逐渐由收益转为损失，导致2017年度汇兑损失增长2,963,260.18元；受各年度研发项目数量及研发进展不同的影响，2017年度研发费用支出较2016年度增长1,779,258.81元；2017年度因诉讼事项确认预计负债1,000,000.00元，导致营业外支出增长较大；受应收账款余额增长的影响，2017年度资产减值损失较2016年度增长729,021.44元。

2018年1-2月份，公司净利润为1,449,271.81元，为2017年度的17.99%，与2017年度月均净利润相比无重大变化。

2016 年度、2017 年度、2018 年度 1-2 月，公司综合毛利率分别为 16.62%、15.14%、13.65%，公司毛利率呈逐年下降趋势，下降的主要原因是公司主要原材料漆包线、铝线、钢带及端盖等价格自 2017 年起呈连续上涨趋势，且公司外销业务主要以美元结算为主，2017 年起美元兑人民币汇率呈连续下降趋势，受汇率波动及原材料价格上涨双重因素的影响，为保持产品国外市场的竞争力，公司外销产品单价的调整幅度小于成本上涨幅度，导致外销业务毛利率大幅降低。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司外销业务毛利率分别为 22.45%、15.07%、11.15%，外销业务毛利率下降导致公司综合毛利率呈下降趋势。

## ②净资产收益率变动情况分析

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司净资产收益率分别为 31.57%、20.69%、3.58%，扣非后净资产收益率分别为 27.29%、20.02%、2.64%，公司净资产收益率及扣非后净资产收益率均呈下降趋势，主要原因是伴随公司盈利，公司所有者权益有所增长，而受材料价格上涨等多重因素影响，公司报告期内净利润有所下降，导致净资产收益率指标呈下降趋势。

## ③与同行业公司指标对比分析

可比公司	2017 年度	2016 年度
<b>毛利率（%）：</b>		
大洋电机（002249）	20.28	23.67
卧龙电气（600580）	21.47	20.93
金霸智能（839544）	18.93	18.41
平均值	<b>20.23</b>	<b>21.00</b>
公司	<b>15.14</b>	<b>16.62</b>
<b>净资产收益率（%）：</b>		
大洋电机（002249）	4.74	6.66
卧龙电气（600580）	12.31	4.99
金霸智能（839544）	12.91	14.20
平均值	<b>9.99</b>	<b>8.62</b>
公司	<b>20.69</b>	<b>31.57</b>

与可比公司相比，公司毛利率低于可比公司平均毛利率，主要是因公司与可比公司在业务范围、产品细分市场上存在差异，公司毛利率与大洋电机波动

趋势一致，呈下降趋势。

大洋电机收入主要来源于空调电机、新能源车辆动力总成系统，两类产品毛利率较高。卧龙电气收入主要来源于高压电机及驱动、低压电机及驱动、微特电机及控制，其中微特电机及控制类产品与公司产品及客户群体相同，卧龙电气该系列产品 2016、2017 年度毛利率分别为 13.14%、12.41%，接近公司毛利率水平。金霸智能主要客户虽为家电行业，但主要以小家电为主，与公司客户群体不同，因此毛利率水平存在一定差异。

除卧龙电气外，公司与其他可比公司的净资产收益率均呈下降趋势，变动趋势一致，卧龙电气 2017 年净资产收益率大幅上涨，主要是因出售下属企业获取了较高的投资收益。公司净资产收益率高于三家同行业可比公司，主要是因公司盈利能力虽低于可比公司，但差距相对较小，而公司股本规模小，资产负债率高，因此公司净资产收益率较可比公司高。

综上，公司毛利率水平低于同行业可比公司平均水平，主要是受业务规模及产品细分市场不同的影响，公司产品毛利率与可比公司同类产品毛利率处于同一水平。公司净资产收益率较高，主要是受公司净资本规模小，资产负债率高的影响。

## （2）偿债能力分析

财务指标	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.02	1.02	1.07
速动比率（倍）	0.87	0.85	0.96
资产负债率（%）	74.31	76.00	74.77

### ①短期偿债能力分析

2016 年度、2017 年度、2018 年 2 月末，公司流动比率分别为 1.07、1.02、1.02，速动比率分别为 0.96、0.85、0.87。报告期内，公司流动比率及速动比率稳定但相对较低，短期偿债能力存在一定不足。

公司流动比率及速动比率较低主要是因公司业务规模大，原材料采购量较大，多数供应商给予公司账期较长，因此日常经营中产生的应付账款及应付票据

等经营性负债余额较大，而公司目前净资本规模相对较小，导致公司短期偿债能力指标偏低。

2017 年末，公司流动比率较 2016 年末有所下降，主要是因 2017 年公司购买生产设备投资较大，导致当年流动资产增长幅度较小。2017 年末，公司速动比率较 2016 年末有所下降，主要是公司客户数量及年销量有所增长，因此公司存货余额有所增长。

## ②长期偿债能力分析

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司资产负债率分别为 74.77%、76.00%、74.31%，报告期内，公司资产负债率稳定但相对较高，长期偿债压力较大。公司资产负债率较高主要是因公司业务规模大，因此应付账款等自发性经营负债余额较大，公司目前股本仅 2,800.00 万元，净资本相对较小，导致公司资产负债率较高。

## ③与同行业公司指标对比分析

可比公司	2017 年度	2016 年度
<b>资产负债率（%）：</b>		
大洋电机（002249）	43.40	38.71
卧龙电气（600580）	63.95	65.34
金霸智能（839544）	54.81	52.75
平均值	<b>54.05</b>	<b>52.27</b>
公司	<b>76.00</b>	<b>74.77</b>
<b>流动比率：</b>		
大洋电机（002249）	1.48	1.41
卧龙电气（600580）	1.26	1.25
金霸智能（839544）	1.29	1.40
平均值	<b>1.34</b>	<b>1.35</b>
公司	<b>1.02</b>	<b>1.07</b>
<b>速动比率：</b>		
大洋电机（002249）	1.17	1.12
卧龙电气（600580）	0.96	0.95
金霸智能（839544）	0.85	0.81

平均值	0.99	0.96
公司	0.85	0.96

与同行业可比公司相比，公司资产负债率高于同行业可比公司平均水平，流动比率、速动比率略低于同行业可比公司平均水平，长短期偿债能力与可比公司相比存在一定的不足。造成此差距的主要原因是大洋电机、卧龙电气均为上市公司，股权融资能力较强，因此公司净资本较大。可比公司金霸智能业务规模与公司相近，但其股本远高于公司，因此资产负债率、流动比率两个指标优于公司，该公司受存货余额高的影响，速动比率指标低于公司。

总体而言，公司整体负债水平与公司自身业务规模及资本相符，长短期偿债能力较可比公司存在一定差距，主要是受公司股本规模小的影响，如果公司期后能够增资扩股，公司长短期偿债能力指标将会得到改善。

#### ④ 公司是否存在较大长短期偿债风险分析

报告期内，公司资产负债率较高，流动比率及速动比率较低，长短期偿债能力存在一定的不足，但不存在重大偿债风险，主要原因如下：

##### A.报告期内，公司自银行融资能力不断增强

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司短期借款余额分别为5,000,000.00元、6,500,000.00元、8,550,000.00元，随着公司业务规模扩大，公司报告期内取得了浙江南浔农村商业银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司湖州分行、中湖州银行股份有限公司南浔支行等多家银行的综合授信，公司自银行融资能力不断增强。2017年9月，公司与华夏银行湖州分行签订《最高额融资合同》，约定在2017年9月4日至2020年1月17日期间，向公司提供最高融资额度4000万元。

B.报告期内，公司现金及现金等价物虽有所减少，但主要是受股利支付及往来款增减变化影响

单位：元

项目	2018年1-2月	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	3,553,377.61	-15,011,762.10	22,619,612.79

投资活动产生的现金流量净额	-2,282,536.87	2,827,404.95	-12,113,815.63
筹资活动产生的现金流量净额	1,912,922.23	-2,898,181.34	-17,430,255.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-321,365.64	-614,221.10	1,559,934.95
现金及现金等价物净增加额	2,862,397.33	-15,696,759.59	-5,364,523.79

2016 年度，公司现金及现金等价物净增加额为-5,364,523.79 元，主要是公司综合资金需求及公司前期经营积累，向股东分配了股利，公司在做出股利分配计划时会综合考虑了公司下一年度的资金需求，股利分配通常不会导致公司资金短缺。

2017 年度，公司现金及现金等价物净增加额为-15,696,759.59 元，现金及现金等价物大幅减少，主要是因当年收入增长幅度较大，且存在个别新开发客户，因此应收账款余额有所增长，但公司对供应商货款支付较及时，2017 年末应付款项较 2016 年末无大幅增长，导致当年现金流出增长额超过了现金流入增长额。因此 2017 年经营活动现金流量净额虽为负，但供应商货款的及时支付降低了公司未来的偿债压力。且随着公司与供应商合作期限的增长，公司根据资金情况向供应商支付货款的协调能力也不断增强。

因此，报告期内公司现金及现金等价物虽有所减少，主要是受股利支付及往来款增减变动的影响，公司可以根据资金情况进行调节。

#### C.公司购销模式符合行业特点，不会影响公司的稳定经营

公司国内客户主要是国内大型洗衣机生产企业，通常是按照订单生产发货，发货后 3-4 个月收取货款，与客户结算期间相对应，公司与供应商也存在一定的账期，通常为 2-4 个月不等，主要是综合考虑供应商的资金实力、采购量、合作期限等因素进行谈判，该种结算账期为行业所属特点所决定。公司对国外客户账期较短，多为预收货款或发货后即收款，因此未来随着公司国外客户的开发，公司资金流有望进一步改善。

### (3) 营运能力分析

财务指标	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次/年）	0.51	3.34	3.59

存货周转率（次/年）	1.57	10.33	12.03
------------	------	-------	-------

## ①应收账款周转率

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司应收账款周转率分别为 3.59 次、3.34 次、0.51 次，应收账款周转率逐年下降，下降的主要原因是 2017 年公司营业收入增长较快，年末大客户欠款余额有所增长，拉低了 2017 年度及 2018 年 1-2 月的应收账款周转率。

## ②存货周转率

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司存货周转率分别为 12.03 次、10.33 次、1.57 次，公司存货周转率整体较高，但呈下降趋势，主要是随着公司国内市场开拓力度的加大，公司客户数量及收入规模均有所增长，为满足生产及供货的连续性、及时性，公司原材料储备有所提高，2017 年末部分客户订单尚未发货，导致年末库存商品余额增长幅度较大，拉低了 2017 年度及 2018 年 1-2 月存货周转率。

## ③与同行业公司指标对比分析

可比公司	2017 年度	2016 年度
<b>应收账款周转率（%）：</b>		
大洋电机（002249）	3.90	4.52
卧龙电气（600580）	3.27	2.85
金霸智能（839544）	4.93	6.66
平均值	<b>4.03</b>	<b>4.68</b>
公司	<b>3.34</b>	<b>3.59</b>
<b>存货周转率（%）：</b>		
大洋电机（002249）	4.37	4.35
卧龙电气（600580）	3.66	3.34
金霸智能（839544）	3.99	3.92
平均值	<b>4.01</b>	<b>3.87</b>
公司	<b>10.33</b>	<b>12.03</b>

与同行业可比公司相比，公司应收账款周转率低于同行业可比公司平均应收账款周转率，主要是可比公司金霸智能应收账款周转率指标较好，该公司客户集



中，且客户多集中在年末结款，因此其应收账款周转率指标较好。公司应收账款周转率指标优于上市公司卧龙电气同期指标。

与同行业公司相比，公司存货周转率高于同行业可比上市公司平均存货周转率，主要是因公司净资本规模小，为提升资金使用效率，公司对原材料库存限额管理较严，客户订单跟踪力度较大，因此存货余额相对较小。

综上，应收账款周转率低于可比公司平均水平，主要是受客户及自身信用政策影响，得益于公司严格的存货管理，公司存货周转率高于同行业可比公司，公司营运能力适中，各项营运能力指标与公司经营情况相符。

#### （4）获取现金能力分析

单位：元

财务指标	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,553,377.61	-15,011,762.10	22,619,612.79
投资活动产生的现金流量净额（元）	-2,282,536.87	2,827,404.95	-12,113,815.63
筹资活动产生的现金流量净额（元）	1,912,922.23	-2,898,181.34	-17,430,255.90
现金及现金等价物净增加额（元）	2,862,397.33	-15,696,759.59	-5,364,523.79

##### ①经营活动产生的现金流量净额分析

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司经营活动现金流量净额分别为 22,619,612.79 元、-15,011,762.10 元、3,553,377.61 元，报告期内公司经营活动现金流量净额大幅波动，主要是受应收账款增减变动的影响。2017 年度公司营业收入较 2016 年度增长 48,663,795.22 元，增幅为 29.41%，伴随收入增长公司应收账款期末余额较期初增长 23,108,957.83 元，但公司主要原材料采购款项均已及时支付，2017 年末应付账款余额较期初仅增长 2.50%，导致 2017 年现金流出较多，经营活动现金流量净额为负。2018 年 1-2 月份，公司到期应收账款逐步收回，因此经营活动现金流量净额有所增长。

##### ②投资活动产生的现金流量净额

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-12,113,815.63 元、2,827,404.95 元、-2,282,536.87 元，公司投资活动现金流量净额大幅波动主要是受购买理财产品的影响。

2016 年度投资活动现金流量净额为-12,113,815.63 元，主要是因当年所购买的银行理财产品合计 13,256,100.00 元年末尚未赎回。2017 年公司赎回了该部分理财产品，同期因购买机器设备支付款项合计 10,290,456.31 元，导致当年投资活动现金流入净额为 2,827,404.95 元。2018 年 1-2 月投资活动现金流量净额为-2,282,536.87 元，主要是因公司支付机器设备采购款合计 2,472,913.19 元。

### ③筹资活动产生的现金流量净额

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司筹资活动现金流量净额分别为-17,430,255.90 元、-2,898,181.34 元、1,912,922.23 元，公司筹资活动现金流主要是银行借款及支付的股利款。

2016 年度筹资活动现金流量净额为-17,430,255.90 元，主要当年向股东支付现金股利 15,000,000.00 元。2017 年度筹资活动现金流量净额为-2,898,181.34 元，主要是因当年支付现金股利 4,060,000.00 元。2018 年 1-2 月筹资活动现金流量净额为 1,912,922.23 元，主要是因收到银行借款 2,050,000.00 元。

## （二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

### 1、公司收入确认政策及生产成本归集结转方法

#### 公司收入确认政策：

公司在满足以下条件时确认销售收入：（1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；（2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；（3）与交易相关的经济利益能够流入企业；（4）相关的收入能够可靠地计量；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量。

公司主要销售全自动电机、脱水电机、洗涤电机等电机产品。内销产品于产品发出并经购货方签收时确认收入；外销产品于产品装船并完成报关出口离岸手

续，取得经海关审验的出口报关单和货运提单后，确认收入。

#### **公司生产成本归集结转方法：**

报告期内，公司产品生产成本主要由直接材料、直接人工、制造费用、加工费等几部分成本组成，生产成本归集结转方法如下：

**直接材料：**公司生产所需的直接材料包括铜线、铝线、钢带、铝锭等相关材料，仓库管理员根据生产日作业计划备料，由车间到仓库领取原材料。材料单价按月末一次性加权平均法计价，财务部按材料领用量乘以单价归集至生产成本—原材料。月末，财务部门按当月产成品数量和产品标准用量将原材料成本结转至库存商品，根据车间对在产品的盘点数据，计算产成品原材料实际消耗量，实际消耗量与已结转成本之间的差额按各型号产成品标准用量比例进行分摊。

**直接人工：**直接人工主要是生产车间人员工资与社保，按照当月实际发生额进行归集，月末按各型号产品当月产量平均分摊直接人工成本，在产品不分摊人工成本。

**制造费用：**该科目主要归集生产车间水电费、设备折旧费及车间办公费，按照当月实际发生额进行归集，月末按各型号产品当月产量平均分摊制造费用，在产品不分摊制造费用。

**加工费：**公司与合作单位加工费计价方式为以完工数量为基础按件计价，月末按各型号产品当月产量平均分摊加工费。

#### **主营业务成本归集结转方法：**

**内销：**公司产品对国内客户销售时，公司承担运输费及报样费等相关费用于发生时记入当期销售费用。按照销售产品型号及数量，在满足收入确认条件时按当月库存商品加权平均价格结转确认为主营业务成本。

**外销：**公司产品对国外客户销售时，将公司承担的运输费、保险费、货代费等相关费用于发生时记入当期销售费用，为客户垫付的海运费、保险费等相关费用于支付时确认为其他应收款项。按照销售产品型号及数量，在满足收入确认条件时按当月库存商品加权平均价格结转确认为主营业务成本。

## 2、营业收入结构、变动趋势及原因

### (1) 营业收入分类

类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	35,365,017.41	98.20	208,276,164.47	97.27	161,551,877.37	97.64
其他业务收入	648,990.95	1.80	5,847,629.13	2.73	3,908,121.01	2.36
合计	<b>36,014,008.36</b>	<b>100.00</b>	<b>214,123,793.60</b>	<b>100.00</b>	<b>165,459,998.38</b>	<b>100.00</b>

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司营业收入分别为 165,459,998.38 元、214,123,793.60 元、36,014,008.36 元，公司各类电机销售产生的主营业务收入占比均在 97% 以上，公司主营业务突出。

公司其他业务收入主要是出售生产过程中产生的铜、铝废料及部分原材料所产生的收入。

报告期内，公司业务收入总体特点及变动趋势分析如下：

①受客户行业性质影响，公司业务收入存在收款期限长，但坏账损失小的特点。

报告期内，公司业务主要以洗衣机配套电机的生产和销售为主，客户主要为国内外的洗衣机生产制造企业，其中国内收入主要来源于大型洗衣机生产制造企业，如韩电集团宁波洗衣机有限公司、南京创维家用电器有限公司、浙江海信电器有限公司等。该类客户具有年采购量大、需求量稳定等特点，但该类企业多为批量采购，定期对账开票结算，因此付款周期相对较长，该类客户多为行业内知名企业，规模较大信用好，销售回款可能性较高，发生坏账损失的风险较小。

②得益于公司稳定的产品质量，老客户采购量逐年提升，公司业务收入呈现连续增长的态势。

报告期内，公司营业收入呈现快速增长的趋势，2017 年度公司实现营业收入 214,123,793.60 元，较 2016 年度增长 48,663,795.22 元，增幅为 29.41%。增长主要是因公司产品质量稳定价格适中，2017 年大客户加大了对公司产品的采购

量。韩电集团宁波洗衣机有限公司、中山东菱威力电器有限公司、浙江海信电器有限公司、浙江天路电器有限公司等四家大客户 2017 年度采购量较 2016 年度增长 43,318,460.72 元，增幅为 58.27%。此外，公司 2017 年度新开发大客户南京创维家用电器有限公司，当年实现销售收入 7,394,055.26 元。

2018 年 1-2 月份，公司实现营业收入 36,014,008.36 元，较 2017 年度同期营业收入 21,821,854.64 元增长 14,192,153.72 元，增幅为 65.04%，营业收入增长主要是老客户采购量进一步增长。

#### 可比公司营业收入及变动趋势表：

单位：万元

可比企业	2017 年度	2016 年度	增长率 (%)
大洋电机 (002249)	860,528.65	680,520.52	26.45
卧龙电气 (600580)	1,008,603.67	891,393.67	13.15
金霸智能 (839544)	20,350.05	19,054.99	6.80
平均	1,889,482.37	1,590,969.18	18.76
公司	21,412.38	16,546.00	29.41

2017 年度，可比公司营业收入较 2016 年度均有不同程度的增长，因此公司营业收入变动趋势与同行业公司一致。公司收入增长率高于同行业可比公司，主要是因公司目前业务规模与上市公司大洋电机、卧龙电气差距大，因此增长空间较大，公司收入增长率高于可比公司金霸智能主要是因两家公司业务规模相当，但公司客户数量多，因此收入增长较快。

#### (2) 按产品及服务类别

单位：元

产品类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
洗衣机电机	34,066,900.30	96.33	207,137,348.02	99.45	161,525,397.50	99.98
其中：全自动电机	18,114,699.53	51.22	96,645,120.60	46.40	52,037,113.18	32.21
洗涤电机	10,549,105.99	29.83	60,308,125.99	28.96	62,485,741.93	38.68
脱水电机	5,403,094.78	15.28	50,184,101.43	24.09	47,002,542.39	29.09

空调电机	1,298,117.11	3.67	1,138,816.45	0.55	26,479.87	0.02
合计	35,365,017.41	100.00	208,276,164.47	100.00	161,551,877.37	100.00

报告期内，公司主营业务收入均来源于电机销售，按照产品使用领域不同，电机可分为洗衣机电机及空调电机，其中洗衣机电机是公司的核心产品，各期收入占比均在 96% 以上，为公司收入的主要来源，空调电机为公司新研发产品，因此收入增长较快，为公司新的收入增长点。

### ①洗衣机电机

洗衣机电机为公司的传统产品，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司洗衣机电机销售收入分别为 161,525,397.50 元、207,137,348.02 元、34,066,900.30 元，占主营业务收入的比例分别为 99.98%、99.45%、96.33%。

2017 年度，公司洗衣机电机实现销售收入 207,137,348.02 元，较 2016 年度增长 45,611,950.52 元，增幅为 28.24%，增长的主要原因是全自动电机 2017 年销售收入较 2016 年度增长 44,608,007.42 元，增幅为 85.72%。全自动电机收入大幅增长主要是因国内全自动洗衣机系洗衣机的主导产品，因此增长潜力较大，2017 年公司全自动电机销量为 2,532,685.00 台，较 2016 年度增长 1,108,374.00 台，增幅为 77.82%。

2017 年度，洗涤及脱水电机销售收入合计 110,462,032.56 元，较 2016 年度增长 1,003,943.10 元，增幅为 0.92%，收入增长主要是因成本上涨销售单价有所提高。洗涤及脱水电机销售收入较 2016 年度增长较小，主要是因该类电机为传统双缸洗衣机所使用的电机产品，国内市场增长空间有限，2017 年出口业务受美元兑人民币汇率下降及原材料成本上涨等因素影响，出口业务主要以老客户为主，因此销量基本保持稳定。

2018 年 1-2 月份，公司洗衣机电机销售收入为 34,066,900.30 元，为 2017 年全年销售收入的 16.45%，较 2017 年同期销售收入 21,297,126.99 元，增长 12,769,773.31 元，增幅为 59.96%。

报告期内，公司洗衣机电机销售收入逐年增长，主要原因包括：1）随着公司运营时间的延长，公司技术优势逐步提高，公司产品质量稳定，逐步获取了中

山东菱威力电器有限公司、浙江海信电器有限公司、南京创维家用电器有限公司等优质客户；2) 自 2016 年起电机所需材料价格大幅上涨，基于抢占市场考虑，公司销售单价未同比例大幅提高，使得产品的性价比优势更加突出。

## ②空调电机

空调电机为公司新开发的产品，洗衣机电机为公司的传统产品，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月份，公司洗衣机电机销售收入分别为 26,479.87 元、1,138,816.45 元、1,298,117.11 元，占主营业务收入的比例分别为 0.02%、0.55%、3.67%。

空调电机销售收入规模较小，主要是因该产品为公司新研发产品，处于市场推广阶段，公司尚未大规模生产，新产品推广早期客户以小批量采购以验证公司产品质量情况，验证通过后才会有公司正式合作确定年度供应计划。因此，随着空调电机市场推广的深入，未来收入有望实现进一步增长。

### (3) 按地区分布

单位：元

地区类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
<b>国内：</b>	<b>22,991,915.96</b>	<b>65.01</b>	<b>142,156,092.34</b>	<b>68.25</b>	<b>99,591,650.31</b>	<b>61.65</b>
华东地区	18,668,875.84	52.79	107,380,001.63	51.56	82,157,137.29	50.85
华南地区	4,323,040.12	12.22	34,609,424.04	16.62	17,413,054.05	10.78
其他地区			166,666.67	0.08	21,458.97	0.01
<b>国外：</b>	<b>12,373,101.45</b>	<b>34.99</b>	<b>66,120,072.13</b>	<b>31.75</b>	<b>61,960,227.06</b>	<b>38.35</b>
亚洲	8,049,053.48	22.76	50,855,967.39	24.42	49,916,801.06	30.90
非洲	1,146,284.19	3.24	11,142,534.09	5.35	10,849,929.30	6.72
南美洲	2,216,460.80	6.27	1,541,616.13	0.74	66,810.72	0.04
北美洲			310,872.11	0.15	366,421.92	0.23
欧洲	961,302.98	2.72	2,269,082.41	1.09	760,264.06	0.47
<b>总计</b>	<b>35,365,017.41</b>	<b>100.00</b>	<b>208,276,164.47</b>	<b>100.00</b>	<b>161,551,877.37</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司在国内、国外市场均有业务发生，国内销售收入占比相对较高，并呈现增长趋势。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司国内收入占

比分别为 61.65%、68.25%、65.01%，公司国内收入主要来源于华东地区，各期该地区的收入占比均在 50% 以上，主要是因华东地区洗衣机生产企业较多且与公司处于同一地区，公司在该地区成功开发了浙江天路电器有限公司、韩电集团宁波洗衣机有限公司、浙江海信电器有限公司等大型企业客户。

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司国外收入占比分别为 38.35%、31.75%、34.99%。报告期内，公司国外收入虽有所增长，但占营业收入比重呈下降趋势，主要是自 2017 年初受美元兑人民币汇率下降及原材料价格大幅上涨的影响，国外新客户开发困难，公司 2017 年重点开发了国内客户，因此国内收入增长较快，而国外业务主要是来源于老客户的采购，导致国外收入占比有所下降。公司国外收入主要来源于亚洲及非洲，亚洲客户主要分布于菲律宾、土耳其、印度尼西亚等国家，非洲客户主要以埃及为主。

### 3、主营业务成本结构、变动趋势及原因

单位：元

项目	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	成本	占比(%)	成本	占比(%)	成本	占比(%)
直接材料	27,337,721.94	88.06	160,916,901.76	88.86	120,202,192.25	87.43
直接人工	627,105.66	2.02	2,525,361.47	1.39	2,138,710.01	1.56
制造费用	2,027,432.29	6.53	7,110,549.73	3.93	6,447,995.02	4.69
加工费	1,053,140.48	3.39	10,534,643.09	5.82	8,690,953.63	6.32
合计	31,045,400.37	100.00	181,087,456.06	100.00	137,479,850.91	100.00

公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用及加工费组成，成本构成结构合理，2017 年度各成本要素金额均有所增长，与当年主营业务收入变动趋势一致。

**直接材料：**公司电机生产过程中的直接材料主要包括钢带、端盖、铜铝线及漆包线等。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司直接材料成本分别为 120,202,192.25 元、160,916,901.76 元、27,337,721.94 元，占比分别为 87.43%、88.86%、88.06%。

2017 年度直接材料成本占比较 2016 年度上升 1.43 个百分点，占比提升主要



是因 2017 年度钢带采购价格不断上涨，公司 2017 年平均采购单价为 3,985.06 元/吨，较 2016 年平均采购单价为 2,704.53 元/吨，增幅为 47.35%。与材料成本上涨幅度相比，成本占比幅度提升相对较小，主要是因小瓦数电机销量增长幅度更大，2017 年全自动 150 瓦铝电机销量为 962,283 台，较上年度增长 427,435 台，增幅为 79.92%，全自动 120 瓦铝电机销量为 565,540 台，较上年度增长 332,850 台，增幅为 143.04%，120 瓦铝电机的直接材料钢带用量较 150 瓦铝电机低约 20%，降低了直接材料使用量。

2018 年 1-2 月，直接材料成本占比为 88.06%，较 2016 年度下降 0.83 个百分点，下降的主要原因是受春节放假等因素影响，2 月份产量较低，而人工成本、制造费用中固定资产折旧等固定成本不会降低，间接导致直接材料成本占比下降。

**直接人工：**直接人工成本主要核算的是车间人员工资。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司直接人工成本分别为 2,138,710.01 元、2,525,361.47 元、627,105.66 元，占比分别为 1.56%、1.39%、2.02%。

2017 年公司直接人工成本占比较 2016 年度下降 0.16 个百分点，下降的主要原因是直接材料成本增长较快，间接导致直接人工成本占比降低。

2018 年 1-2 月份，直接人工成本占比较 2017 年度增长 0.63 个百分点，增长的主要原因是 2 月份春节产量较平时有所下降，直接材料成本投入相对较少，而生产人员固定岗位工资部分均需正常支付。受外加工单位员工春节放假时间长因素影响，2 月份公司生产工人加班较多，加班工资有所增长，上述因素综合作用导致直接人工成本占比有所增长。

**制造费用：**制造费用主要包括公司生产车间设备折旧费、水电费、办公费及低值易耗品等相关费用。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司制造费用分别为 6,447,995.02 元、7,110,549.73 元、2,027,432.29 元，占比分别为 4.69%、3.93%、6.53%。

2017 年度，公司制造费用占比较 2016 年度下降 0.76 个百分点，主要是受直接材料成本增长较快的影响。2018 年 1-2 月，制造费用占比较 2017 年度增长 2.60

个百分点，增长的主要因素是 2018 年 2 月份产量小，因此直接材料投入较少，而伴随 2017 年度及 2018 年 1-2 月新购置机器设备增多，固定资产月折旧金额有所增长。同时，公司于年初更新了车间生产使用的托盘、继电器、不干胶等低值易耗品，导致 1 月份制造费用相对较高。

**加工费：**加工费主要是公司电机产品委外加工所发生的费用。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司加工费分别为 8,690,953.63 元、10,534,643.09 元、1,053,140.48 元，占比分别为 6.32%、5.82%、3.39%。

2017 年度加工费占比较 2016 年度下降 0.50 个百分点，下降主要是受直接材料成本增长较快的影响。2018 年 1-2 月加工费占比较 2017 年度下降 2.43 个百分点，下降的主要原因是 2 月份为春节，外加工单位 2 月份未参与生产，因此 2018 年 1-2 月加工费合计金额较低。

#### 4、主营业务毛利率、变动趋势及原因

产品类别	2018 年 1-2 月		2017 年度		2016 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
洗衣机电机	3,868,488.24	11.36	26,699,736.33	12.89	24,057,682.10	14.89
其中：全自动电机	2,026,040.06	11.18	12,961,162.14	13.41	6,233,167.26	11.98
洗涤电机	1,229,489.71	11.65	7,543,040.51	12.51	9,931,795.68	15.89
脱水电机	612,958.47	11.34	6,195,533.67	12.35	7,892,719.17	16.79
空调电机	451,128.80	34.75	488,972.08	42.94	14,344.36	54.17
合计	4,319,617.04	12.21	27,188,708.41	13.05	24,072,026.46	14.90

##### (1) 主营业务毛利率整体波动情况分析

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司主营业务毛利率分别为 14.90%、13.05%、12.21%，呈逐渐下降的趋势。造成毛利率下降的主要原因是 2017 年公司生产所需主要原材料价格连续上涨，且美元兑人民币汇率降低，公司外销业务为保持竞争力，产品销售单价增长较小，导致外销业务毛利率下降幅度较大。

报告期内，公司生产所需主要原材料采购单价及增长情况如下表：

物料名称	单位	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
------	----	--------------	---------	---------

		平均单价	涨幅（%）	平均单价	涨幅（%）	平均单价
漆包线	元/吨	50,039.58	7.80	46,419.52	27.89	36,297.60
钢带	元/吨	5,010.19	25.72	3,985.06	47.35	2,704.53
端盖	元/个	4.95	32.14	3.75	29.68	2.89
铝线	元/吨	21,618.48	1.94	21,206.47	14.90	18,456.76

从上表来看，报告期内公司生产所需主要原材料采购单价均呈上涨的趋势，因此公司产品生产成本有所增长。

报告期内，公司各类产品销量情况如下：

单位：台

产品类别	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
脱水电机	172,549.00	1,619,481.00	1,712,798.00
洗涤电机	260,100.00	1,662,570.00	1,819,286.00
全自动电机	444,326.00	2,532,685.00	1,424,311.00
空调电机	23,288.00	21,116.00	500.00
合计	900,263.00	5,835,852.00	4,956,895.00

根据产品销量计算的平均销售单价、成本金额及变动情况如下：

单位：元

产品类别	平均单价			平均成本		
	2016 年度	2017 年度	增长率	2016 年度	2017 年度	增长率
脱水电机	27.44	30.99	12.92%	22.83	27.16	18.96%
洗涤电机	34.35	36.27	5.61%	28.89	31.74	9.87%
全自动电机	36.53	38.16	4.45%	32.16	33.04	2.75%
空调电机	52.96	53.93	1.83%	24.27	30.77	26.80%

续上表：

单位：元

产品类别	平均单价			平均成本		
	2017 年度	2018 年 1-2 月	增长率	2017 年度	2018 年 1-2 月	增长率
脱水电机	30.99	31.31	1.05%	27.16	27.76	2.20%
洗涤电机	36.27	40.56	11.81%	31.74	35.83	12.90%

全自动电机	38.16	40.77	6.84%	33.04	36.21	9.59%
空调电机	53.93	55.74	3.36%	30.77	36.37	18.18%

从产品平均单价及成本增长趋势看，除 2017 年全自动电机产品平均销售单价增长率高于平均成本增长率外，其他产品的平均销售单价增长率均低于平均成本的增长率，因此原材料成本上涨，产品销售价格未能同步调整是导致公司毛利率下降的主要因素。

## (2) 公司国内、国外业务毛利、毛利率情况及变动分析

地区	2018 年 1-2 月份		2017 年度		2016 年度	
	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）	毛利（元）	毛利率（%）
国内	2,939,494.10	12.78	17,225,103.32	12.12	10,164,042.13	10.21
国外	1,380,122.94	11.15	9,963,605.09	15.07	13,907,984.33	22.45
合计	4,319,617.04	12.21	27,188,708.41	13.05	24,072,026.46	14.90

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司国内销售业务毛利率分别为 10.21%、12.12%、12.78%，同期国外销售业务毛利率分别为 22.45%、15.07%、11.15%，总体上公司国内业务销售毛利率低于国外业务毛利率，主要是因公司出口销售业务享受“免、抵、退”的税收优惠政策。

报告期内，公司国内业务毛利率保持稳定并略有增长，而国外业务毛利率呈大幅下降趋势，主要影响因素是：

① 国内外业务销售结算方式不同，因此在原材料价格上涨时，成本转移能力存在差异。

公司与国内大客户销售定价主要以变价为主，即按照订单下达时的主要材料价格确定销售单价，后期按实际供货月份原材料涨跌金额与客户调整结算单价，成本转移能力较强。而国外销售业务主要是结合销售地同类产品价格进行定价，在单纯国内原材料价格上涨时，国外销售单价无法大幅调整，因此成本转移能力相对较弱，原材料价格上涨是导致外销业务毛利率下降的主要因素。

② 国外销售业务主要以美元结算为主，汇率波动对毛利率造成影响。

公司国外销售定价主要是依据合同签订时的汇率与客户确定单价，2016 年

度美元兑人民币汇率整体呈上升趋势，因此 2016 年度毛利率相对较高，2017 年度、2018 年 1-2 月份，美元兑人民币汇率下降，导致外销业务毛利率有所下降。

③ 针对国内外客户的稳定性不同，公司实行差异化的生产计划。

公司主要生产均按照客户订单进行生产，2017 年面对原材料价格持续上涨的情形，公司针对国内大客户提前生产储备了部分型号的全自动电机产品，降低了该产品生产成本，提高了该产品的毛利率，该产品主要是内销，因此 2017 年国内业务毛利率有所提高。此外随着 2017 年国内新客户的开发，为满足对优质客户的供货能力，公司终止了与部分获利能力较低客户的合作，促进了国内业务毛利率的提升。

2018 年 1-2 月国外业务毛利率大幅下降，主要是因 2018 年 1 月、2 月美元兑人民币汇率不断下降，其中 2 月美元兑人民币汇率中间价由 1 月份的 6.5342 下降至 6.3045，下降 3.52%，下降幅度较大，导致 1 月份订单在 2 月份执行中实现的毛利率较低。

(3) 不同产品类别之间毛利率差异及波动情况分析

① 空调电机与洗衣机电机之间销售毛利率差异分析

报告期内，公司空调电机销售毛利率显著高于洗衣机电机销售毛利率，主要是因该产品为新研发产品，正处于市场推广早期，客户为小批量采购，因此销售单价较高，随着客户采购量的提升，销售单价将逐步回归到正常水平。

② 洗涤、脱水电机与全自动电机之间毛利率差异及波动分析

2016 年度，公司洗涤电机及脱水电机毛利率分别为 15.89%、16.79%，全自动洗衣机电机毛利率为 11.98%，洗涤及脱水电机毛利率显著高于全自动电机，主要是因洗涤及脱水电机 55% 以上收入均来源于外销，外销业务主要以美元结算，受外销业务免税及 2016 年美元兑人民币汇率上涨的影响，公司 2016 年度外销业务毛利率较高，基本维持在 20% 以上，同期国内销售毛利率为 9.00% 左右。公司全自动脱水电机收入主要来源于国内，无法享受增值税税收优惠，因此毛利率低于脱水及洗涤电机毛利率，作为洗衣机主流电机毛利率高于洗涤及脱水电机同期国内销售毛利率。

2017 年度、2018 年 1-2 月，洗涤及脱水电机销售毛利率连续下降，主要是受国内原材料价格大幅上涨，美元兑人民币汇率下降双重因素影响，为保持产品的国外竞争力，产品销售单价上涨金额较小，导致 2017 年外销业务毛利率降至 15.00% 以下。

2017 年度全自动电机毛利率 13.41%，较 2016 年度有所提升，主要是因 2017 年上半年面对原材料价格持续上涨的情形，公司综合老客户需求提高了原材料库存并预制了部分全自动电机，获取了成本优势，带动了毛利率的提升。

2018 年 1-2 月份，各类产品毛利率进一步下降，主要是受 2017 年末原材料采购价格较高，而同期市场价格有所下降，因此产品销售单价有所降低，导致毛利率下降。

### （三）主要费用占营业收入的比重变化及说明

#### 1、期间费用占营业收入的比重变化表

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
	金额（元）	金额（元）	金额（元）
营业收入	36,014,008.36	214,123,793.60	165,459,998.38
销售费用	864,092.66	4,737,716.96	4,131,376.64
管理费用	2,504,475.81	13,901,598.87	11,789,295.95
其中：研发费用	1,654,281.70	8,863,087.97	7,083,829.16
财务费用	736,088.95	2,515,978.29	-513,499.67
销售费用占营业收入比重	2.40%	2.21%	2.50%
管理费用占营业收入比重	6.95%	6.49%	7.13%
其中：研发费用占营业收入的比重	4.59%	4.14%	4.28%
财务费用占营业收入比重	2.04%	1.18%	-0.31%
期间费用合计	4,104,657.42	21,155,294.12	15,407,172.92
期间费用合计占营业收入比重	11.40%	9.88%	9.31%

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司期间费用分别为 15,407,172.92 元、21,155,294.12 元、4,104,657.42 元，占营业收入的比重分别为 9.31%、9.88%、

11.40%，公司期间费用占营业收入的比重相对较低，但略呈增长趋势，增长的主要原因是受美元兑人民币汇率变动的影响，报告期内公司汇兑损失出现增长，导致公司财务费用增长较快。

## 2、销售费用

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
运费	398,965.41	2,478,731.12	1,606,001.68
出口货代费	198,455.70	959,856.18	812,412.65
业务费	151,150.90	408,047.49	454,561.36
职工薪酬	104,741.95	392,450.22	290,985.73
出口信用保险费		235,748.90	213,945.19
广告宣传费		231,229.04	703,339.10
样品费	3,417.70	2,654.11	11,325.93
质量赔款	200.00	799.90	19,982.00
通讯费	600.00	28,200.00	18,823.00
认证费	6,561.00		
合计	<b>864,092.66</b>	<b>4,737,716.96</b>	<b>4,131,376.64</b>

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司销售费用分别为 4,131,376.64 元、4,737,716.96 元、864,092.66 元，占营业收入的比重分别为 2.50%、2.21%、2.40%，公司销售费用主要由运费、出口货代费、出口信用保险费、人员工资、业务费及广告宣传费组成。

2017 年度，公司销售费用为 4,737,716.96 元，较 2016 年度增长 606,340.32 元，增幅为 14.68%，增长的主要原因是 2017 年营业收入较 2016 年度增长 29.41%，导致运输费较 2016 年度增长 872,729.44 元，增幅为 54.34%。伴随出口收入的增长，公司 2017 年度出口货代费及出口信用保险费两项费用合计增长 169,247.24 元。

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司广告宣传费分别为 703,339.10 元、231,229.04 元、0.00 元，公司广告宣传费主要是参加展会所支付的参展费，公司是否参加展会主要是根据业务拓展需要来决定，公司 2016 年参加了墨西哥、

伊朗等国外展会，而 2017 年主要参加广交会等国内展会，导致 2017 年度业务宣传费支出下降。2018 年 1-2 月，公司尚未参加相关展会，因此支出为 0.00 元。

2016 年度，公司质量赔款相对较高，主要是公司 2016 年出于业务发展考虑终止了与个别客户的合作，对前期销售中存在质量问题的电机按照售价进行了赔偿。

### 3、管理费用

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
研发费用	1,654,281.70	8,863,087.97	7,083,829.16
业务招待费	343,609.80	1,310,924.22	650,911.92
职工薪酬	187,451.14	1,050,866.18	1,044,110.71
办公费	155,070.03	1,015,953.51	792,620.86
差旅费	62,329.83	619,782.43	327,194.61
车辆使用费	44,748.93	233,168.30	191,528.84
修理费	27,906.00	26,784.00	184,358.20
折旧与摊销	22,474.60	267,767.61	331,504.25
商业保险费	6,603.78	98,015.58	134,365.20
中介结构服务费		388,607.81	947,309.01
诉讼费		26,641.26	58,654.26
税费			42,908.93
合计	<b>2,504,475.81</b>	<b>13,901,598.87</b>	<b>11,789,295.95</b>

注：2016 年 5 月 31 日会计准则变更将原计入管理费的房产税、车船税、土地使用税、印花税调整计入税金及附加。

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司管理费用分别为 11,789,295.95 元、13,901,598.87 元、2,504,475.81 元，占营业收入的比重分别为 7.13%、6.49%、6.95%，公司管理费用主要由研发费用、业务招待费、职工薪酬、办公费、差旅费等构成。

2017 年度，公司管理费用为 13,901,598.87 元，较 2016 年度增长 2,112,302.92 元，增幅为 17.92%，增长的主要原因是公司 2017 年度研发费用较 2016 年度增长 1,779,258.81 元，增幅为 25.12%，主要是公司 2016 年立项研发项目“RD44



开关磁阻电机的高效传动技术的研究”处于研发初期，投入相对较少，2017 年公司完成了该项目的研发工作，导致 2017 年度该项目原材料投入较大。

2017 年度，公司管理费用较 2016 年度波动幅度较大的科目分析如下：

(1) 2017 年度，公司业务招待费较 2016 年度增长 660,012.30 元，增幅为 101.40%，增长的主要原因是公司 2017 年度加强了国内大客户开发力度，公司拜访客户及大客户到公司参观、考察次数较多，导致业务招待费有所增长。

(2) 2017 年度，公司差旅费较 2016 年度增长 292,587.82 元，增幅 89.42%，增长的主要原因为公司市场开发加强及收入增长，员工出差次数增多。

(3) 2017 年度，公司中介机构服务费较 2016 年度减少 558,701.20 元，降幅为 58.98%，下降的主要原因是公司于 2016 年开始运作新三板挂牌，因此当年对中介机构支付的服务费较多。

2018 年 1-2 月，公司管理费用为 2,504,475.81 元，为 2017 年度管理费用的 18.02%，相对有所增长，主要是因当年新增 7 个研发项目，研发支出相对有所增长。

报告期内，公司研发费用明细如下：

(1) 2018 年 1-2 月研发费用明细

单位：元

项目	人员工资	直接材料	折旧	其他	合计
RD45 直流无刷电机的高效降噪技术的研究与开发	32,204.76	145,677.62	9,574.96	3,261.25	190,718.59
RD46 高能效洗涤专用电机的研发	20,798.22	149,190.19	9,819.04	2,126.55	181,934.00
RD47 直流无刷电机的高效节能技术的研究	29,529.99	150,311.34	9,906.21	2,126.56	191,874.10
RD48 直流无刷电机的防水技术的研究与开发	29,240.40	169,430.32	11,407.48	2,126.56	212,204.76
RD49 低磁槽转矩电动机的研发	37,866.95	164,370.68	10,086.38	2,126.56	214,450.57
RD50 全自动绕线生产线的研发	25,591.77	165,736.61	10,199.90	9,116.56	210,644.84

RD51 永磁体专利塑封结构的研究与开发	27,089.83	112,025.79	6,568.46	2,726.51	148,410.59
RD5 2BLDC 电机的研究与开发	25,631.77	111,914.39	6,546.60	2,126.57	146,219.33
RD53 驱动一体式永磁同步电机的研发	6,257.64	42,546.41	2,861.70	-	51,665.75
RD54DDM 电机驱动技术的研发	9,219.06	40,156.10	2,558.31	3,138.00	55,071.47
RD55 低速永磁同步电机的研发	9,174.09	39,445.49	2,468.12	-	51,087.70
<b>合计</b>	<b>252,604.48</b>	<b>1,290,804.94</b>	<b>81,997.16</b>	<b>28,875.12</b>	<b>1,654,281.70</b>

## (2) 2017 年研发费用明细

单位：元

项目	人员工资	直接材料	折旧	其他	合计
RD41 低噪音开关磁阻电机的研发	22,670.33	33,279.42	4,109.54	5,833.34	65,892.63
RD42 大功率变频电机的研究与开发	20,858.88	60,008.83	7,410.25	6,078.34	94,356.30
RD43 电机的高效传动技术的研究	268,640.76	988,337.79	93,834.00	75,271.37	1,426,083.92
RD44 开关磁阻电机的高效传动技术的研究	350,725.65	1,070,395.16	98,422.09	78,430.04	1,597,972.94
RD45 直流无刷电机的高效降噪技术的研究与开发	247,658.17	986,589.55	81,689.80	75,937.97	1,391,875.49
RD46 高能效洗涤专用电机的研发	332,152.48	987,383.85	82,588.93	80,285.40	1,482,410.66
RD47 直流无刷电机的高效节能技术的研究	310,079.03	934,305.40	73,948.54	75,196.73	1,393,529.70
RD48 直流无刷电机的防水技术的研究与开发	278,263.68	981,426.99	76,812.37	74,463.29	1,410,966.33
<b>合计</b>	<b>1,831,048.98</b>	<b>6,041,726.99</b>	<b>518,815.52</b>	<b>471,496.48</b>	<b>8,863,087.97</b>

## (3) 2016 年研发费用明细

单位：元

项目	人员工资	直接材料	折旧	其他	合计
RD37 内转子电机转子结构简化的研究	91,564.68	210,106.66	38,678.66	10,722.97	351,072.97
RD38 塑封电机的防电蚀材料研发及结构设计	203,803.50	374,941.92	49,694.46	29,140.86	657,580.74
RD39 永磁全自动洗衣机驱动控制系统的研发	122,093.66	603,625.37	97,000.95	10,512.16	833,232.14
RD40 永磁同步电动机用耐温散热材料的研发	286,353.69	383,431.82	51,886.07	22,538.66	744,210.24
RD41 低噪音开关磁阻电机的研发	277,689.03	957,141.44	117,299.24	15,666.13	1,367,795.84
RD42 大功率变频电机的研究与开发	260,098.81	991,783.21	118,861.13	10,443.17	1,381,186.32
RD43 电机的高效传动技术的研究	171,019.37	1,053,247.89	112,700.13	29,261.14	1,366,228.53
RD44 开关磁阻电机的高效传动技术的研究	157,379.97	199,548.16	19,623.75	5,970.50	382,522.38
合计	1,570,002.71	4,773,826.47	605,744.39	134,255.59	7,083,829.16

报告期内，公司研发费用均为研发新型电机所发生的支出，研发费用由人员工资、直接材料、折旧及其他等相关费用构成，构成较合理。公司各期均存在研发支出，主要是与公司产品特点有关，公司电机产品主要客户为洗衣机生产厂商，在客户新机型推出后，电机需要进行配套研发，因此报告期内公司存在较多针对客户需求的定向研发工作，此外公司为提高市场竞争力，也会根据市场需求进行自主研发，以开发新的电机品种。

#### 4、财务费用

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	137,077.77	338,181.34	390,255.90
减：利息收入	56,659.23	290,132.78	133,987.08
汇兑损益	438,302.72	849,137.03	-2,114,123.15
手续费支出	27,409.47	148,188.46	145,469.72
现金折扣	189,958.22	1,470,604.24	1,198,884.94

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
合计	736,088.95	2,515,978.29	-513,499.67

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司财务费用分别为-513,499.67 元、2,515,978.29 元、736,088.95 元，公司财务费用主要由利息支出、利息收入、汇兑损益及现金折扣组成。

报告期内，公司财务费用呈现逐年增长的趋势，主要影响因素如下：

（1）公司出口业务主要以美元结算，受美元兑人民币汇率变动的影响，报告期内汇兑损益的波动较大。美元兑人民币汇率 2016 年度一直呈上升趋势，而 2017 年至今总体呈下行的趋势，导致公司汇兑损益大幅波动。

（2）2017 年随着收入的增长，公司现金折扣有所增长。大客户与公司约定结算方式为银行承兑汇票结算，若客户以现金支付公司按结算金额参照银行承兑汇票贴现利率给予现金折扣，2017 年大客户现金付款较 2016 年有所增长，导致现金折扣出现增长。

报告期内，公司利息支出均为银行贷款所支付的利息，手续费支出主要是银行回款及信用证的通知费和修改费。

报告期内，公司汇兑损益情况如下：

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
汇兑损益（负数为收益）	438,302.72	849,137.03	-2,114,123.15
净利润	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
汇兑损益占净利润的比（%）	30.24	10.54	-20.33

公司外销业务主要是以美元结算，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司汇兑损益分别为-2,114,123.15 元、849,137.03 元、438,302.72 元，占同期净利润的比例分别为-20.33%、10.54%、30.24%，受美元兑人民币汇率波动的影响，报告期内公司汇兑损益也呈波动趋势，对公司净利润造成了一定的影响。

#### （四）资产减值损失

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
坏账准备	-457,752.60	1,970,163.16	1,390,807.16
存货跌价准备	-20,987.71	-206,876.43	-356,541.87
合计	<b>-478,740.31</b>	<b>1,763,286.73</b>	<b>1,034,265.29</b>

报告期内，公司计提及转回的资产减值损失主要因计提应收账款坏账准备及存货跌价准备，公司各期末按照会计政策对应收账款计提坏账准备，并对存货进行减值测试。

### （五）重大投资收益情况

报告期内，公司对外投资主要是购买银行理财产品，公司所购买理财产品主要是以短期或可随时赎回的银行理财产品为主，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司购买理财产品获取的收益金额分别为 327,886.95 元、118,786.45 元、5,188.16 元。

除理财产品投资收益外，公司报告期内无其他重大投资收益。

### （六）非经常性损益

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益		-1,372.61	-33,692.96
计入当期损益的政府补助	445,700.00	1,313,436.00	1,494,120.86
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-349.84	-1,125,495.44	-132,243.99
其他	5,188.16	118,786.45	327,886.95
<b>非经常性损益合计</b>	<b>450,538.32</b>	<b>305,354.40</b>	<b>1,656,070.86</b>
所得税影响额	-67,580.75	-45,803.16	-248,410.63
少数股东所占份额			
归属于母公司股东的非经常性损益净额	382,957.57	259,551.24	1,407,660.23
当期归属于母公司股东的净利润	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,066,314.24	7,795,099.77	8,991,013.16
非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润的比例（%）	26.42	3.22	13.54

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司非经常性损益合计数分别为 1,656,070.86 元、305,354.40 元、450,538.32 元，非经常性损益主要来源于政府补助，公司获取的政府补助金额分别为 1,494,120.86 元、1,313,436.00 元、445,700.00 元。2017 年度，公司非经常性损益较 2016 年度减少 1,350,716.46 元，减少的主要原因是公司 2017 年度因与嘉兴格鲁博机械有限公司之间的诉讼事项确认预计负债 1,000,000.00 元。

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，非经常性损益净额占净利润的比例分别为 13.54%、3.22%、26.42%，与公司净利润相比，公司非经常性损益净额相对较小，公司非经常性损益主要来源于政府补助，政府补助虽不具有可持续性，但公司经营业绩较稳定，盈利能力较强，因此政府补助金额的变化不会影响公司的持续经营能力。

报告期内，公司获取的政府补助明细如下：

单位：元

年度	补助内容	金额	文号
2016	科技专项资金	21,000.00	浔科发〔2015〕1 号
	贷款贴息补助	96,300.00	浔科发〔2015〕11 号
	共用检测经费	1,200.00	关于划拨 2015 年度企业共用监测经费的申请
	出口奖励	5,600.00	湖财企〔2016〕89 号
	水利建设基金减免	73,220.86	浙财综〔2012〕130 号
	贷款贴息补助	34,000.00	湖市科技发〔2016〕4 号
	发展项目奖励	10,000.00	浔安监发〔2016〕49 号
	外经贸发展专项补助	20,000.00	浙财企〔2016〕103 号
	商务促进发展专项补助	551,000.00	湖财企〔2016〕252 号
	专利授权补助	1,200.00	湖市科发〔2015〕29 号
	开放型经济政策扶持资金	180,600.00	湖财企〔2016〕341 号
	“南太湖精英计划”补助资金	500,000.00	湖精英领办〔2016〕4 号
	小计	1,494,120.86	
2017	科技专项资金	1,000.00	浔财〔2016〕267 号
	专利经费	1,200.00	湖市科发〔2015〕29 号
	省级研发中心创建补助	50,000.00	浔科发〔2015〕1 号

	工业发展资金	200,000.00	湖财企（2016）378号
	科技发展资金	53,900.00	浔财（2016）349号
	产学研资金	10,000.00	浔财（2016）349号
	就业专项补助资金	1,200.00	关于划拨2016年就业专项资金补助的申请
	专利经费	3,400.00	湖市科发（2016）41号
	外经贸发展奖励金	20,000.00	浔财（2016）373号
	土地使用税补贴	193,336.00	浙政办发（2014）111号
	科技专项资金	300.00	浔财（2017）166号
	“南太湖精英计划”补助资金	500,000.00	湖精英领办（2016）4号
	中央外经贸专项补助	17,600.00	浙财企（2017）68号
	专利权质押贷款	20,000.00	浔财（2017）206号
	专利及专利服务券兑现补助	600.00	浔科发（2017）4号
	科技创新券补助	7,900.00	浔科发（2017）7号
	科技经费补助	233,000.00	湖市科计发（2017）6号
	小计	1,313,436.00	
2018年 1-2月	出口信用补贴	224,500.00	湖财企（2017）436号
	就业专项补助资金	1,200.00	关于划拨2017年就业专项资金非定额补助（企业动态监测补助）的申请
	“中国制造2025”财政专项资金	220,000.00	湖财企（2017）440号
	小计	445,700.00	

公司获取的政府补助已按会计准则的规定进行会计处理，2016年度、2017年度、2018年1-2月，公司获取的政府补助金额分别为1,494,120.86元、1,313,436.00元、445,700.00元。财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，公司自2017年度对取得的政府补助已按照修订后准则的规定进行了会计处理。

## （七）适用的主要税收政策、缴纳的主要税种

### 1、主要税种及税率

单位：元

税种	计税依据	税率
增值税（内销）	电机销售收入	17%

增值税（自营出口）	电机销售收入	“免、抵、退”税
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、国科发火〔2008〕172号、国科发火〔2008〕362号、国税函〔2009〕203号文的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。公司于2013年8月12日首次取得高新技术企业证书，证书编号为GR201333000085，有效期为三年，公司已于2016年11月21日通过高新认定的复审，公司企业所得税减按15.00%税率征收。

## 2、税收缴纳合法合规性

根据湖州市南浔区国家税务局2018年3月16日给公司出具的《证明》：经金税三期税收管理系统查询，该企业从2014年1月至2018年2月无增值税、企业所得税欠缴税款，不存在其他违反税收管理法规的现象。

根据湖州市地方税务局南浔税务分局于2018年5月11日给公司出具的《纳税证明》：公司自2016年1月1日至今，在金税三期税收管理系统查询中，暂未发现偷税、抗税、骗税等税收违法行为，也未发现欠税、欠费记录。

## （八）外币货币性项目

单位：元

项目	2018年2月28日		
	外币金额	折算汇率	人民币金额
货币资金			7,406,236.13
其中：美元	1,170,130.70	6.3294	7,406,225.25
欧元	1.39	7.7355	10.75
瑞郎	0.02	6.7333	0.13
应收账款			7,570,854.66
其中：美元	1,196,140.97	6.3294	7,570,854.66
预收款项			2,107,669.65



项目	2018年2月28日		
	外币金额	折算汇率	人民币金额
货币资金			7,406,236.13
其中：美元	330,213.91	6.3294	2,090,055.92
欧元	2,277.00	7.7355	17,613.73
合计			<b>17,084,760.44</b>

单位：元

项目	2017年12月31日		
	外币金额	折算汇率	人民币金额
货币资金			5,329,641.76
其中：美元	815,651.34	6.5342	5,329,628.99
欧元	1.62	7.8023	12.64
瑞郎	0.02	6.6779	0.13
应收账款			9,174,455.57
其中：美元	1,404,067.15	6.5342	9,174,455.57
预收款项			2,175,565.42
其中：美元	330,231.64	6.5342	2,157,799.58
欧元	2,277.00	7.8023	17,765.84
合计			<b>16,679,662.75</b>

单位：元

项目	2016年12月31日		
	外币金额	折算汇率	人民币金额
货币资金			19,361,322.84
其中：美元	2,791,020.76	6.937	19,361,311.01
欧元	1.62	7.3068	11.83
应收账款			4,180,690.85
其中：美元	602,665.54	6.937	4,180,690.85
预收款项			1,978,935.33
其中：美元	285,272.50	6.937	1,978,935.33
其他流动资产			4,855,900.00
其中：美元	700,000.00	6.937	4,855,900.00
合计			<b>38,777,049.02</b>

报告期内，公司存在出口业务，报告期末外币货币性项目主要包括货币资金、应收账款及预收账款。公司出口业务主要是通过美元结算，期末外币货币性项目主要为美元。报告期内，面对美元兑人民币汇率的波动趋势，公司主要采取远期结售汇、单独卖出人民币期权等金融工具对汇兑风险进行管理。同时公司通过对国外客户采取预收货款或发货后及时收款等方式缩短账期，避免汇率波动影响公司的经营业绩。

### （九）出口退税情况

单位：元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
收到的出口退税金额	1,168,001.38	10,628,164.58	3,550,223.62
合计	1,168,001.38	10,628,164.58	3,550,223.62

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司收到的出口退税金额分别为 3,550,223.62 元、10,628,164.58 元和 1,168,001.38 元，占同期净利润的比例分别为 34.14%、131.95%、80.59%，占比较高，若国家对外贸易政策发生变化，降低或取消增值税出口退税，将会对公司的经营业绩产生影响。

## 四、各期末主要资产情况

### （一）货币资金

单位：元

类别	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
现金	21,971.60	26,790.88	63,408.64
银行存款	8,908,384.89	6,041,168.28	21,701,310.11
其他货币资金	23,125,496.75	25,370,022.60	22,439,500.00
合计	32,055,853.24	31,437,981.76	44,204,218.75

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司货币资金余额分别为 44,204,218.75 元、31,437,981.76 元、32,055,853.24 元，占资产总额的比例为 29.24%、19.00%、20.01%。

2017 年末，公司货币资金余额较 2016 年末减少 12,766,236.99 元、降幅为 28.88%，货币资金减少的主要原因是公司 2017 年营业收入大幅增长，致使原材

料采购金额较大，而公司对供应商货款均已及时支付，导致当年经营活动现金流量净额为负。此外，公司于 2017 年 6 月份向永昌控股集团有限公司支付股利款 4,060,000.00 元。

2018 年 2 月末，公司货币资金余额 32,055,853.24 元，与 2017 年末相比无重大变化。

截至 2018 年 2 月 28 日，公司其他货币资金余额为 23,125,496.75 元，主要为银行承兑汇票及远期结售汇保证金，为使用受限的资产。

## （二）应收票据

单位：元

类别	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	6,239,683.33	2,298,977.00	-
合计	<b>6,239,683.33</b>	<b>2,298,977.00</b>	-

2016 年末、2017 年末、2018 年 1 月末，公司应收票据余额分别为 0.00 元、2,298,977.00 元、6,239,683.33 元，占流动资产的比例分别为 0.00%、1.80%、5.19%，公司收取的票据主要为银行承兑汇票。

报告期内，应收票据均为客户向公司结算货款所开具，公司应收票据金额相对较大，主要是因客户中山东菱威力电器有限公司、浙江海信电器有限公司等企业规模较大，其主要以开具银行承兑汇票的方式支付货款，公司收到的承兑汇票主要通过背书向供应商支付材料采购款。

截至 2018 年 2 月 28 日，公司已质押未到期票据金额为 2,072,380.60 元，已背书转让未到期的票据金额为 38,231,289.36 元，已贴现未到期的票据金额为 1,893,018.60 元，上述票据均已终止确认。报告期内，公司收取的汇票主要为银行承兑汇票，票据到期获得支付较有保障。

## （三）应收账款

### 1、报告期各期末应收账款余额及净额情况

单位：元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
----	------------	-------------	-------------

应收账款余额	67,079,389.03	75,605,520.69	52,496,562.86
坏账准备	4,665,672.24	5,123,424.84	3,653,261.68
应收账款净额	62,413,716.79	70,482,095.85	48,843,301.18
应收账款净额占总资产的比例	38.96%	42.59%	32.31%

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司应收账款余额分别为52,496,562.86元、75,605,520.69元、67,079,389.03元，应收账款净额分别为48,843,301.18元、70,482,095.85元、62,413,716.79元，占公司资产总额的比例分别为32.13%、42.59%、38.96%，公司应收账款期末余额较大，占资产总额的比例相对较高。

公司各期末应收账款余额较大主要是受客户性质、结算模式及业务特点的影响。公司主要产品为洗衣机电机，下游客户主要是洗衣机生产制造企业，受其自身回款周期较长的影响，其与供应商签订合同时约定的付款周期也相对较长，属于行业特点，且公司客户主要以大客户为主，公司在合同谈判中处于弱势地位。公司与客户约定的结算周期主要是发货后次月对账开票，开票后60/90天付款，以银行承兑汇票结算，受开票、结款时间等因素影响实际回款周期为3-4个月。报告期内，公司各期末对前五大客户应收账款余额占比较高，客户规模大信誉好，因此发生坏账的风险较小。

2017年末公司应收账款余额75,605,520.69元，较2016年末增长23,108,957.83元，增幅为44.02%，增长的主要原因：

(1) 2017年度，公司营业收入较2016年度增长48,663,795.22元，增幅为29.41%，在信用政策无重大变化的情况下，应收账款余额随着营业收入的增长而增长。

(2) 2017年下半年公司新开发大客户南京创维家用电器有限公司，当年销售金额为8,651,044.65元，该客户年末应收账款余额为6,372,469.65元，因系初次合作，实际回款周期较长，扣除该客户期末应收账款余额后，公司2017年末应收账款余额较2016年度增长31.88%，与营业收入增长幅度基本一致。

2018年2月末，公司应收账款余额67,079,389.03元，较2017年末减少8,526,131.66元，降幅为11.28%，应收账款减少主要是2017年货款已逐渐收回。

截至 2018 年 6 月末, 公司 2018 年 2 月末应收账款已收回 59,428,026.51 元, 占 2018 年 2 月末余额的比例为 89.88%, 应收账款回款情况较好。

报告期内, 公司应收账款账龄结构如下:

单位: 元

账龄	2018 年 2 月 28 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	61,672,665.88	91.94	70,373,019.66	93.08	47,991,940.73	91.42
1 至 2 年	3,897,524.38	5.81	3,646,283.19	4.82	3,419,165.69	6.51
2 至 3 年	633,824.53	0.94	692,144.60	0.92	347,416.74	0.66
3 年以上	875,374.24	1.30	894,073.24	1.18	738,039.70	1.41
合计	<b>67,079,389.03</b>	<b>100.00</b>	<b>75,605,520.69</b>	<b>100.00</b>	<b>52,496,562.86</b>	<b>100.00</b>

从应收账款账龄结构来看, 报告期内公司 1 年以内应收账款余额占比均在 90%以上, 2 年以内的应收账款占比在 97%以上, 公司应收账款整体回款情况较好, 发生坏账损失的风险较小。

## 2、按类别分类

(1) 截至2018年2月28日应收账款按类别划分情况:

单位: 元

类别	2018 年 2 月 28 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	66,655,989.03	99.37	4,242,272.24	6.36
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	423,400.00	0.63	423,400.00	100.00
合计	<b>67,079,389.03</b>	<b>100.00</b>	<b>4,665,672.24</b>	

(2) 截至2017年12月31日应收账款按类别划分情况:

单位: 元

类别	2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	75,182,120.69	99.44	4,700,024.84	6.25
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	423,400.00	0.56	423,400.00	100.00
合计	75,605,520.69	100.00	5,123,424.84	

(3) 截至2016年12月31日应收账款按类别划分情况:

单位: 元

类别	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	52,073,162.86	99.19	3,229,861.68	6.20
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	423,400.00	0.81	423,400.00	100.00
合计	52,496,562.86	100.00	3,653,261.68	

### 3、应收账款按账龄分类

(1) 截至 2018 年 2 月 28 日, 应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

账龄	2018 年 2 月 28 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	61,672,665.88	5.00	3,083,633.29
1 至 2 年	3,897,524.38	10.00	389,752.44
2 至 3 年	633,824.53	50.00	316,912.27
3 年以上	451,974.24	100.00	451,974.24
合计	66,655,989.03		4,242,272.24

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日, 应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

账龄	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	70,373,019.66	5.00	3,518,650.99
1 至 2 年	3,646,283.19	10.00	364,628.32
2 至 3 年	692,144.60	50.00	346,072.30
3 年以上	470,673.24	100.00	470,673.24
合计	<b>75,182,120.69</b>		<b>5,123,424.84</b>

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日, 应收账款按账龄分类情况:

单位: 元

账龄	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	47,991,940.73	5.00	2,399,597.04
1 至 2 年	3,419,165.69	10.00	341,916.57
2 至 3 年	347,416.74	50.00	173,708.37
3 年以上	314,639.70	80.00	314,639.70
合计	<b>52,073,162.86</b>		<b>3,229,861.68</b>

#### 4、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

(1) 截至 2018 年 2 月 28 日, 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例(%)	计提理由
宁波保税区群鹏贸易有限公司	423,400.00	423,400.00	3 年以上	100.00	无法联系债务人
合计	<b>423,400.00</b>	<b>423,400.00</b>			

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例 (%)	计提理由
宁波保税区群鹏贸易有限公司	423,400.00	423,400.00	3 年以上	100.00	无法联系债务人
<b>合计</b>	<b>423,400.00</b>	<b>423,400.00</b>			

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例 (%)	计提理由
宁波保税区群鹏贸易有限公司	423,400.00	423,400.00	3 年以上	100.00	无法联系债务人
<b>合计</b>	<b>423,400.00</b>	<b>423,400.00</b>			

## 5、按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

(1) 截至 2018 年 2 月 28 日, 公司应收账款前五名单位如下:

单位: 元

单位名称	期末余额	占比(%)	款项性质	账龄
韩电集团宁波洗衣机有限公司	10,395,580.81	17.06	货款	1 年以内
中山东菱威力电器有限公司	8,718,903.69	14.31	货款	1 年以内
浙江海信电器有限公司	8,497,049.98	13.95	货款	1 年以内
浙江天路电器有限公司	8,312,786.42	13.65	货款	1 年以内
南京创维家用电器有限公司	6,311,296.62	10.36	货款	1 年以内
<b>合计</b>	<b>42,235,617.52</b>	<b>69.33</b>	<b>-</b>	

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日, 公司应收账款前五名单位如下:

单位: 元

单位名称	期末余额	占比(%)	款项性质	账龄
中山东菱威力电器有限公司	10,786,022.10	14.27	货款	1 年以内
浙江海信电器有限公司	9,792,348.13	12.95	货款	1 年以内
韩电集团宁波洗衣机有限公司	8,698,019.45	11.50	货款	1 年以内
浙江天路电器有限公司	8,312,786.42	10.99	货款	1 年以内
南京创维家用电器有限公司	6,372,469.65	8.43	货款	1 年以内



合计	43,961,645.75	58.15		
----	---------------	-------	--	--

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占比(%)	款项性质	账龄
浙江天路电器有限公司	7,682,435.52	14.63	货款	1 年以内
中山东菱威力电器有限公司	7,432,786.51	14.16	货款	1 年以内
浙江海信电器有限公司	6,836,173.60	13.02	货款	1 年以内
韩电集团宁波洗衣机有限公司	3,724,698.37	7.10	货款	1 年以内
宁波奇帅电器有限公司	3,583,293.73	6.83	货款	1 年以内
合计	29,259,387.73	55.74		

## 6、应收关联方账款情况

报告期各期末，应收账款中不存在应收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项情况。

### (四) 预付款项

#### 1、报告期各期末预付款项期末余额情况：

单位：元

项目	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预付账款	427,508.62	340,368.53	314,920.36
合计	427,508.62	340,368.53	314,920.36

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司预付账款余额分别为 314,920.36 元、340,368.53 元、427,508.62 元，占流动资产的比例分别为 0.26%、0.27%、0.36%，占比较低，公司预付款项主要是预付的材料采购款及维修、运输费等相关费用。

#### 2、预付账款账龄情况

单位：元

账龄	2018 年 2 月 28 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	427,508.62	100.00	340,368.53	100.00	314,920.36	100.00
合计	427,508.62	100.00	340,368.53	100.00	314,920.36	100.00

### 3、按欠款方归集的期末余额前五名的预付账款情况

(1) 截至 2018 年 2 月 28 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2018 年 2 月 28 日	占比(%)	款项性质	账龄
苑仁龙	169,107.00	39.56	运输费	1 年以内
沈红根	136,500.00	31.93	维修费	1 年以内
黄小雷	50,000.00	11.70	采购款	1 年以内
湖州市莫蓉五金冲压厂	22,032.10	5.15	材料款	1 年以内
常州市金坛柏和绝缘材料厂	17,417.72	4.07	材料款	1 年以内
合计	395,056.82	92.41		

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2017 年 12 月 31 日	占比(%)	款项性质	账龄
湖州宇翔装饰有限公司	100,000.00	29.38	装修款	1 年以内
沈红根	88,000.00	25.85	维修费	1 年以内
上海呈瑞电子有限公司	72,000.00	21.15	材料款	1 年以内
上海迎信物资有限公司	38,836.53	11.41	材料款	1 年以内
无锡品固通用设备有限公司	20,000.00	5.88	货款	1 年以内
合计	318,836.53	93.67		

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2016 年 12 月 31 日	占比(%)	款项性质	账龄
湖州市莫蓉五金冲压厂	59,378.50	18.86	材料款	1 年以内
浙江华企信息科技有限公司	48,800.00	15.50	设备款	1 年以内
吴江万佳生活电器有限公司	47,810.84	15.18	营销系统费	1 年以内
慈溪市逍林镇庆运塑料电器配件厂	43,353.00	13.77	维修费	1 年以内
湖州南浔蒙恩木制品厂	28,486.00	9.05	检测费	1 年以内
合计	227,828.34	72.34		

#### 4、预付关联方款项情况

报告期内，公司预付账款期末余额中不存在预付持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东及其他关联方的情况。

#### （五）其他应收款

##### 1、报告期各期末其他应收款期末余额情况：

单位：元

项目	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应收款余额	12,236,528.32	11,812,758.94	11,734,577.40
坏账准备	10,333,575.01	10,333,575.01	9,833,575.01
其他应收款净额	1,902,953.31	1,479,183.93	1,901,002.39

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司其他应收款余额分别为 11,734,577.40 元、11,812,758.94 元、12,236,528.32 元，其他应收款净额分别为 1,901,002.39 元、1,479,183.93 元、1,902,953.31 元，占流动资产的比例分别为 1.58%、1.16%、1.58%，占比较低。

截至 2018 年 2 月末，公司共三笔其他应收款已全额计提坏账准备，具体情况为：

（1）公司对浙江湖州景龙纺织有限公司其他应收款余额为 9,133,575.01 元，主要因公司曾为企业开具银行承兑汇票及银行贷款提供担保，2014 年汇票及贷款到期后，该企业因经营不善未能偿还全部本金及利息，公司作为担保人为避免银行起诉冻结公司账户，影响公司生产经营，承担了连带清偿责任。其中公司向交通银行湖州市中支行偿还汇票本金及逾期利息合计 4,489,777.00 元，因其自湖州银行股份有限公司城西支行贷款提供担保，代其偿还贷款本金及利息 4,493,798.01 元。该公司因无法清偿上述及其他到期债务，资产全部被法院拍卖，已丧失偿还能力，因此公司于 2014 年末对该笔款项全额计提坏账准备。

公司为其提供担保主要是出于自身融资的需要，与其进行互保，增强彼此的融资能力。有限公司阶段，公司治理结构尚不健全，未制定相关的管理制度，对外担保及代其偿还款项主要是经当时高管商议决定，但未形成相关的书面决

议。股份公司成立后，公司完善了相关的管理制度，制定了《融资与对外担保管理办法》，报告期内公司已无其他对外担保事项。

(2) 2015 年，公司向苏州市尚君机电科技有限公司支付模具采购款 200,000.00 元，款项支付后对方一直未能履行合同，2016 年公司对该供应商提起诉讼，法院判决公司胜诉，但并无可供执行财产。

(3) 2014 年，公司预付嘉兴格鲁博机械有限公司设备采购款 1,000,000.00 元，因供应商一直未能履行合同，公司于 2016 年向湖州市南浔区人民法院提起诉讼，2017 年 4 月 10 日，湖州市南浔区人民法院作出 (2016) 浙 0503 民初 2256 号《民事判决书》，判决解除公司与被告于 2014 年 9 月 6 日签订的合同，被告返还公司预付款 1,000,000.00 元。截至报告期末，该笔款项账龄已达三年以上，公司已按账龄组合对该笔款项计提坏账准备。

除上述款项外，公司其他应收款主要是应收出口退税款、保证金及员工社保垫款等正常经营款项，不需要计提坏账准备。

## 2、按类别分类

(1) 截至2018年2月28日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

类别	2018 年 02 月 28 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,133,575.01	81.28	9,133,575.01	100.00
不计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,902,953.31	16.94	1,000,000.00	34.45
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	200,000.00	1.78	200,000.00	100.00
合计	12,236,528.32	100.00	10,333,575.01	84.45

(2) 截至2017年12月31日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

类别	2017 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,133,575.01	84.47	9,133,575.01	100.00
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,479,183.93	13.68	1,000,000.00	40.34
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	200,000.00	1.85	200,000.00	100.00
合计	11,812,758.94	100.00	10,333,575.01	87.47

(3) 截至2016年12月31日，其他应收款按类别划分情况：

单位：元

类别	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,133,575.01	85.09	9,133,575.01	100.00
不计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	2,401,002.39	13.05	500,000.00	20.82
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	200,000.00	1.86	200,000.00	100.00
合计	11,734,577.40	100.00	9,833,575.01	83.80

(4) 单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

①截至 2018 年 2 月 28 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位：元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例(%)	计提理由
浙江湖州景龙纺织有限公司	9,133,575.01	9,133,575.01	3 年以上	100.00	代偿担保贷款，预计无法收回
合计	9,133,575.01	9,133,575.01		100.00	

②截至 2017 年 12 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位：元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例(%)	计提理由
浙江湖州景龙纺织有限公司	9,133,575.01	9,133,575.01	3 年以上	100.00	代偿担保贷款，预计无法收回
合计	<b>9,133,575.01</b>	<b>9,133,575.01</b>		<b>100.00</b>	

③截至 2016 年 12 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款

单位：元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例(%)	计提理由
浙江湖州景龙纺织有限公司	9,133,575.01	9,133,575.01	2-3 年	100.00	代偿担保贷款，预计无法收回
合计	<b>9,133,575.01</b>	<b>9,133,575.01</b>		<b>100.00</b>	

(5) 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

组合名称	2018 年 02 月 28 日		2017 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
账龄组合	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
合计	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>

续上表：

单位：元

组合名称	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
账龄组合	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	500,000.00
合计	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	500,000.00

(6) 按其他组合计提坏账准备的其他应收款

单位：元

组合名称	2018 年 02 月 28 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他组合	1,902,953.31	-	1,479,183.93	-	1,401,002.39	-

合计	1,902,953.31	-	1,479,183.93	-	1,401,002.39	-
----	--------------	---	--------------	---	--------------	---

(7) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

①截至 2018 年 2 月 28 日, 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例 (%)	计提理由
苏州市尚君机电科技有限公司	200,000.00	200,000.00	3 年以上	100.00	无法联系债务人
合计	200,000.00	200,000.00		100.00	

②截至 2017 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例 (%)	计提理由
苏州市尚君机电科技有限公司	200,000.00	200,000.00	2-3 年	100.00	无法联系债务人
合计	200,000.00	200,000.00		100.00	

③截至 2016 年 12 月 31 日, 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位: 元

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例 (%)	计提理由
苏州市尚君机电科技有限公司	200,000.00	200,000.00	1-2 年	100.00	无法联系债务人
合计	200,000.00	200,000.00		100.00	

### 3、其他应收款按款项性质分类情况

单位: 元

款项性质	2018 年 02 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
出口退税	484,610.56	156,004.46	1,349,452.66
担保款	9,133,575.01	9,133,575.01	9,133,575.01
垫付款	118,312.75	23,149.47	48,519.73

押金、保证金	1,100,030.00	1,100,030.00	3,030.00
预付款	200,000.00	200,000.00	200,000.00
往来款	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
财产保全款	200,000.00	200,000.00	-
合计	12,236,528.32	11,812,758.94	11,734,577.40

从款项性质来看,2017 年末其他应收款中押金、保证金及财产保全款较 2016 年末有所增长,其中押金、保证金主要是公司于 2017 年开发新客户青岛海尔洗衣机有限公司,按其要求支付电机认证费用 600,000.00 元,支付保证金 500,000.00 元。财产保全款是因公司与嘉兴格鲁博机械有限公司之间诉讼事项向法院支付的款项。

#### 4、按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

##### (1) 截至 2018 年 2 月 28 日, 公司其他应收款余额前五名的情况:

单位: 元

债务人名称	是否关联方	期末余额	占比 (%)	款项性质	账龄
浙江湖州景龙纺织有限公司	否	9,133,575.01	74.64	担保款	3 年以上
嘉兴格鲁博机械有限公司	否	1,000,000.00	8.17	往来款	3 年以上
青岛海尔洗衣机有限公司	否	600,000.00	4.90	保证金	1 年以内
快捷通支付服务有限公司	否	500,000.00	4.09	保证金	1 年以内
出口退税	否	484,610.56	3.96	税金	1 年以内
合计		11,718,185.57	95.76		

##### (2) 截至 2017 年 12 月 31 日, 公司其他应收款余额前五名的情况:

单位: 元

债务人名称	是否关联方	期末余额	占比 (%)	款项性质	账龄
浙江湖州景龙纺织有限公司	否	9,133,575.01	77.32	担保款	3 年以上
嘉兴格鲁博机械有限公司	否	1,000,000.00	8.47	往来款	3 年以上
青岛海尔洗衣机有限公司	否	600,000.00	5.08	保证金	1 年以内
快捷通支付服务有限公司	否	500,000.00	4.23	保证金	1 年以内
苏州市尚君机电科技有限公司	否	200,000.00	1.69	货款	2-3 年
合计		11,433,575.01	96.79		



## (3) 截至 2016 年 12 月 31 日, 公司其他应收款余额前五名的情况:

单位: 元

债务人名称	是否关联方	期末余额	占比 (%)	款项性质	账龄
浙江湖州景龙纺织有限公司	否	9,133,575.01	77.83	担保款	2-3 年
出口退税	否	1,349,452.66	11.50	税金	1 年以内
嘉兴格鲁博机械有限公司	否	1,000,000.00	8.52	往来款	2-3 年
苏州市尚君机电科技有限公司	否	200,000.00	1.70	采购款	1-2 年
职工住房公积金	否	17,379.00	0.15	待扣款	1 年以内
合计		11,700,406.67	99.71		

## 5、其他应收关联方款项情况

报告期各期末, 其他应收款中不存在应收持本单位 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

## 6、报告期内出口退税情况

单位: 元

项目	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
出口退税金额	1,168,001.38	10,628,164.58	3,550,223.62
营业收入	36,014,008.36	214,123,793.60	165,459,998.38
净利润	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
出口退税占营业收入比 (%)	3.24	4.96	2.15
出口退税占净利润比 (%)	80.59	131.95	34.14

公司 2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月, 出口退税金额分别为 3,550,223.62 元、10,628,164.58 元、1,168,001.38 元, 占营业收入的比分别为 2.15%、4.96%、3.24%, 占净利润的比分别为 34.14%、131.95%、80.59%。报告期内, 公司出口的电机产品退税率为 17%, 出口退税率保持稳定未发生变化。出口退税额直接影响公司经营活动现金流量, 但根据《企业会计准则》出口退税金额通过其他应收款核算, 不影响公司损益。但若未来国家有关出口退税的税收政策发生变化, 将对公司的出口业务造成影响, 进而影响公司经营业绩。

## (六) 存货

## 1、存货构成及其变动趋势分析

单位：元

存货项目	2018 年 02 月 28 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,213,386.60	-	7,213,386.60
在产品	3,230,033.39	-	3,230,033.39
库存商品	7,325,682.52	1,061,266.67	6,264,415.85
合计	<b>17,769,102.51</b>	<b>1,061,266.67</b>	<b>16,707,835.84</b>

单位：元

存货项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,042,231.05	-	7,042,231.05
在产品	1,607,016.30	-	1,607,016.30
库存商品	13,296,157.21	1,082,254.38	12,213,902.83
合计	<b>21,945,404.56</b>	<b>1,082,254.38</b>	<b>20,863,150.18</b>

单位：元

存货项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,360,990.10		4,360,990.10
在产品	667,444.07		667,444.07
库存商品	8,193,396.99	1,289,130.81	6,904,266.18
合计	<b>13,221,831.16</b>	<b>1,289,130.81</b>	<b>11,932,700.35</b>

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司存货余额分别为 13,221,831.16 元、21,945,404.56 元、17,769,102.51 元，存货账面价值为 11,932,700.35 元、20,863,150.18 元、16,707,835.84 元，占流动资产的比例分别为 9.91%、16.38%、13.89%。公司存货由原材料、在产品、库存商品组成，整体构成合理。

因不同客户所需求电机在产品规格、型号上存在一定差异，公司产品主要是按客户订单进行生产，2017 年末公司存货余额较 2016 年末增长 8,723,573.40 元，增幅为 65.98%，存货增长的主要原因：2017 年销量大幅增长，为满足生产需要，

公司加大了原材料储备，导致原材料增长 2,681,241.0 元，增幅为 61.48%；2017 年末因中山东菱威力电器有限公司、南京创维家用电器有限公司等客户订单尚未发货，导致期末库存商品余额较 2016 年末增长 5,102,760.20 元，增幅为 62.28%。

2018 年 2 月末，公司存货余额较 2017 年末减少 4,176,302.05 元，降幅为 19.03%，下降的主要原因是部分客户订单已发货，导致月末库存商品余额减少。

## 2、存货跌价准备分析

报告期内，公司存货跌价准备的增减变动情况如下：

单位：元

存货类别	2016 年 1 月 1 日	本期计提额	本期减少额		2016 年 12 月 31 日
			转回	转销	
库存商品	1,645,672.68		356,541.87		1,289,130.81
合计	<b>1,645,672.68</b>		<b>356,541.87</b>		<b>1,289,130.81</b>

单位：元

存货类别	2017 年 1 月 1 日	本期计提额	本期减少额		2017 年 12 月 31 日
			转回	转销	
库存商品	1,289,130.81		206,876.43		1,082,254.38
合计	<b>1,289,130.81</b>		<b>206,876.43</b>		<b>1,082,254.38</b>

单位：元

存货类别	2018 年 1 月 1 日	本期计提额	本期减少额		2018 年 2 月 28 日
			转回	转销	
库存商品	1,082,254.38		20,987.71		1,061,266.67
合计	<b>1,082,254.38</b>		<b>20,987.71</b>		<b>1,061,266.67</b>

报告期内，公司主要是按照订单进行生产，因此存货基本不存在滞销、积压的情况。公司计提存货跌价准备的产品是湿磨机（150W 铜）81,120 台及全自动电机（150W 铜）2,099 台，两款产品均为客户定制，因客户爽约造成该部分产品积压。

资产负债表日，公司根据产品成本与预计未来现金流量现值之间的差额对该部分存货计提跌价准备，预计未来现金流量现值系以产品铜线及钢带的总重量乘

以资产负债表日各自的处置价格进行计算。

除上述两款产品外，报告期内公司不存在其他积压、滞销的产品。

### （七）其他流动资产

单位：元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行理财产品	200,200.00	380,200.00	13,256,100.00
预交企业所得税	332,023.42	113,821.19	
合计	532,223.42	494,021.19	13,256,100.00

报告期内，公司其他流动资产主要是购买的银行理财产品，公司购买理财产品主要是为了提高闲置资金收益，购买产品多为短期银行理财产品。

#### 1、报告期各期末银行理财产品明细如下

##### （1）截至2018年2月28日银行理财产品余额明细如下：

单位：元

开户行	金额	币种	产品名称	汇率	人民币金额
中国银行南浔区支行	200,000.00	人民币	中银日计划	1.00	200,000.00
中国工商银行南浔支行	200.00	人民币	积存金	1.00	200.00
小计				-	200,200.00

##### （2）截至2017年12月31日银行理财产品余额明细如下：

单位：元

开户行	金额	币种	产品名称	汇率	人民币金额
中国银行南浔区支行	380,000.00	人民币	中银日计划	1.000	380,000.00
中国工商银行南浔支行	200.00	人民币	积存金	1.00	200.00
小计				-	380,200.00

##### （3）截至2016年12月31日银行理财产品余额明细如下：

单位：元

开户行	金额	币种	产品名称	汇率	人民币金额
中国银行南浔区支行	700,000.00	美元	中银理财智荟系列	6.937	4,855,900.00

上海浦发银行湖州分行	500,000.00	人民币	财富班车进取 3 号 (90 天)	1.00	500,000.00
浙江南浔农村商业银行股份有限公司	500,000.00	人民币	南浔银行金伙伴理财 2016 年第 57 期	1.00	500,000.00
中国工商银行南浔支行	7,400,000.00	人民币	工银聚-天天益	1.00	7,400,000.00
中国工商银行南浔支行	200.00	人民币	积存金	1.00	200.00
小计				-	13,256,100.00

## 2、相关制度建设及履行情况

有限公司阶段，公司理财产品的购买主要是由公司出纳关注银行理财产品，根据公司资金盈余情况，向财务负责人和总经理汇报后通过网银操作购买银行理财产品。股份公司成立后，公司逐步规范了对外投资的管理，制定了《浙江永昌电气股份有限公司对外投资管理制度》，制度第七条规定：

“（一）公司对外投资达到以下标准之一时，需经公司股东大会批准后方可实施：

1、对外投资涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产 70%以上；该投资涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

2、投资的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计的净资产 70%以上；

3、投资产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润 70%以上；

4、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计业务收入的 70%以上；

5、投资标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 70%以上；

上述指标涉及的数据为负数的，取绝对值计算。”

考虑到公司购买银行理财产品系出于提高临时闲置资金收益水平，具有操作频繁，年度投资总额大的特点，因此公司 2016 年年度股东大会审议通过了《关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案》，在保证公司主营业务正常发展和

确保经营需求的情况下，授权总经理使用自有资金以及募集资金进行公司现金管理的审批，审批权限期间为 2016 年年度股东大会决议通过之日起至 2020 年 12 月 31 日。

因此，股份公司成立后公司制度不断完善，公司银行理财产品的购买得到了有效的授权与审批，程序合法合规。。

## （八）固定资产及累计折旧

### 1、固定资产构成及变动情况

（1）2018 年 1-2 月固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2018 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2018 年 2 月 28 日
<b>固定资产原值</b>	<b>42,610,822.47</b>	<b>1,191,364.11</b>		<b>43,802,186.58</b>
房屋建筑物	9,929,764.10			9,929,764.10
机器设备	28,657,800.44	1,177,417.10		29,835,217.54
运输设备	3,278,378.69	5,555.56		3,283,934.25
电子设备	387,760.36	2,991.45		390,751.81
办公设备	357,118.88	5,400.00		362,518.88
<b>累计折旧</b>	<b>18,211,961.51</b>	<b>545,699.12</b>		<b>18,757,660.63</b>
房屋建筑物	3,457,695.85	77,745.28		3,535,441.13
机器设备	10,996,645.58	429,680.42		11,426,326.00
运输设备	3,225,395.86	11,676.34		3,237,072.20
电子设备	313,131.32	15,331.82		328,463.14
办公设备	219,092.90	11,265.26		230,358.16
<b>固定资产净值</b>	<b>24,398,860.96</b>			<b>25,044,525.95</b>
房屋建筑物	6,472,068.25			6,394,322.97
机器设备	17,661,154.86			18,408,891.54
运输设备	52,982.83			46,862.05
电子设备	74,629.04			62,288.67
办公设备	138,025.98			132,160.72

（2）2017 年度固定资产构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
<b>固定资产原值</b>	<b>36,807,758.13</b>	<b>6,257,701.34</b>	<b>454,637.00</b>	<b>42,610,822.47</b>
房屋建筑物	9,929,764.10			9,929,764.10
机器设备	22,749,441.14	5,908,359.30		28,657,800.44
运输设备	3,485,955.87	247,059.82	454,637.00	3,278,378.69
电子设备	300,768.94	86,991.42		387,760.36
办公设备	341,828.08	15,290.80		357,118.88
<b>累计折旧</b>	<b>15,547,131.23</b>	<b>3,113,706.31</b>	<b>448,876.03</b>	<b>18,211,961.51</b>
房屋建筑物	2,987,763.04	469,932.81		3,457,695.85
机器设备	9,170,884.79	2,274,636.82	448,876.03	10,996,645.58
运输设备	3,011,421.48	213,974.38		3,225,395.86
电子设备	230,629.83	82,501.49		313,131.32
办公设备	146,432.09	72,660.81		219,092.90
<b>固定资产净值</b>	<b>21,260,626.90</b>			<b>24,398,860.96</b>
房屋建筑物	6,942,001.06			6,472,068.25
机器设备	13,578,556.35			17,661,154.86
运输设备	474,534.39			52,982.83
电子设备	70,139.11			74,629.04
办公设备	195,395.99			138,025.98

(3) 2016 年度固定资产构成及变动情况如下:

单位: 元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
<b>固定资产原值</b>	<b>31,562,904.63</b>	<b>5,843,136.14</b>	<b>598,282.64</b>	<b>36,807,758.13</b>
房屋建筑物	9,049,764.10	880,000.00		9,929,764.10
机器设备	18,095,883.31	4,884,444.47	230,886.64	22,749,441.14
运输设备	3,765,170.20	16,666.67	295,881.00	3,485,955.87
电子设备	333,986.94	37,881.00	71,099.00	300,768.94
办公设备	318,100.08	24,144.00	416.00	341,828.08
<b>累计折旧</b>	<b>13,399,803.00</b>	<b>2,685,898.48</b>	<b>538,570.25</b>	<b>15,547,131.23</b>
房屋建筑物	2,542,322.80	445,440.24		2,987,763.04
机器设备	7,456,158.46	1,904,270.38	189,544.05	9,170,884.79
运输设备	3,037,218.33	255,290.10	281,086.95	3,011,421.48
电子设备	273,372.01	24,801.87	67,544.05	230,629.83

办公设备	90,731.40	56,095.89	395.20	146,432.09
<b>固定资产净值</b>	<b>18,163,101.63</b>			<b>21,260,626.90</b>
房屋建筑物	6,507,441.30			6,942,001.06
机器设备	10,639,724.85			13,578,556.35
运输设备	727,951.87			474,534.39
电子设备	60,614.93			70,139.11
办公设备	227,368.68			195,395.99

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司固定资产净值分别为21,260,626.90元、24,398,860.96元、25,044,525.95元，占资产总额的比例分别为14.07%、14.74%、15.63%，占比相对较高，主要是因公司为生产企业，因此房屋建筑物及机器设备价值较高。

2017年末公司固定资产净值为24,398,860.96元，较2016年末增长3,138,234.06元，增幅为14.76%，2018年2月末公司固定资产净值为25,044,525.95元，较2017年末增长645,664.99元，增幅为2.65%，报告期内公司固定资产不断增长，主要是因公司新建变频电机及塑封电机生产线及更新部分老旧设备，新购置机器金额相对较大。

2016年末、2017年末、2018年1-2月末，公司固定资产成新率分别为57.76%、57.26%、57.18%，总体成新率较高。经现场盘点，公司各项固定资产运行和使用状况良好，不存在停用、报废现象，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

## 2、报告期内各期末固定资产租赁情况

报告期内，公司各期末无固定资产租赁情况。

## 3、未办妥产权证书的固定资产情况

报告期内，公司不存在未办妥产权证书的固定资产。

## 4、固定资产抵押情况

2016年1月13日，公司将《湖房权证湖州市字第121036787号》、《湖房权证湖州市字第121036784号》、《湖房权证湖州市字第121036788号》、《湖房权证湖州市字第121036785号》、《湖房权证湖州市字第121036786号》等5处房产及



土地使用权抵押给湖州银行股份有限公司南浔支行，双方签订编号为（2016）湖银浔担保02字第1-3号《最高额质押合同》，抵押期间为2016年1月13日至2019年1月12日，最高抵押额3,000.00万元。截至2018年2月末，该部分房产账面价值为2,786,490.65元，土地使用权对应的账面价值为4,530,351.21元。

2017年3月21日，公司与浙江南浔商业银行股份有限公司签订编号为8861320170000109的《最高额抵押合同》，抵押物为公司拥有的47台/套机器设备，抵押金额为200.00万元，抵押期间为2017年3月1日至2019年3月20日。截至2018年2月末，该部分设备账面价值为3,940,123.07元。

## 5、其他受限的固定资产

截至2018年2月末，公司所有浙E88838轿车、浙E8296K轿车、浙E1966A轿车、浙EV5000越野车等四辆车辆，因公司与嘉兴格鲁博机械有限公司的诉讼事项被查封，期限为2017年6月2日至2019年6月1日，在查封期间不得办理转让、变更、过户等手续。公司车辆被查封尚不影响公司日常使用，对公司经营不会造成重大不利影响。

## （九）无形资产

### 1、无形资产构成及其变动

#### （1）2018年1-2月无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2018年1月1日	本期增加	本期减少	2018年2月28日
无形资产原值	5,268,265.42	-	-	5,268,265.42
土地使用权	5,167,701.00	-	-	5,167,701.00
软件	100,564.42	-	-	100,564.42
累计摊销	824,844.00	20,577.82	-	845,421.82
土地使用权	740,703.81	17,225.67	-	757,929.48
软件	84,140.19	3,352.15	-	87,492.34
无形资产净值	4,443,421.42		-	4,422,843.60
土地使用权	4,426,997.19		-	4,409,771.52
软件	16,424.23		-	13,072.08

## (2) 2017 年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2017 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2017 年 12 月 31 日
无形资产原值	5,268,265.42	-	-	5,268,265.42
土地使用权	5,167,701.00	-	-	5,167,701.00
软件	100,564.42	-	-	100,564.42
累计摊销	701,377.10	123,466.90	-	824,844.00
土地使用权	637,349.79	103,354.02	-	740,703.81
软件	64,027.31	20,112.88	-	84,140.19
无形资产净值	4,566,888.32		-	4,443,421.42
土地使用权	4,530,351.21		-	4,426,997.19
软件	36,537.11		-	16,424.23

## (3) 2016 年度无形资产构成及其变动情况

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2016 年 12 月 31 日
无形资产原值	5,268,265.42	-	-	5,268,265.42
土地使用权	5,167,701.00	-	-	5,167,701.00
软件	100,564.42	-	-	100,564.42
累计摊销	577,910.20	123,466.90	-	701,377.10
土地使用权	533,995.77	103,354.02	-	637,349.79
软件	43,914.43	20,112.88	-	64,027.31
无形资产净值	4,690,355.22		-	4,566,888.32
土地使用权	4,633,705.23		-	4,530,351.21
软件	56,649.99		-	36,537.11

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司无形资产净额分别为 4,566,888.32 元、4,443,421.42 元、4,422,843.60 元、无形资产净值逐年减少主要是逐年摊销的结果。公司主要无形资产为土地使用权，系购买的公司生产办公所在地土地使用权。

## 2、主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限

资产名称	取得方式	初始金额 (元)	摊销方法	摊销期限(月)	最近一期 末累计摊 销额(元)	摊余价值 (元)	剩余摊 销期限 (月)
土地使用权	出让	5,167,701.00	直线法	88	757,929.48	4,409,771.52	512
用友软件	购买	66,376.39	直线法	59	65,270.12	1,106.27	1
用友软件新增模块	购买	34,188.03	直线法	39	22,222.22	11,965.81	21

### (十) 递延所得税资产

单位：元

项目	2018年02月28日		2017年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备	2,249,887.09	14,999,247.25	2,318,549.98	15,456,999.85
存货跌价准备	159,190.00	1,061,266.67	162,338.15	1,082,254.38
预计负债	150,000.00	1,000,000.00	150,000.00	1,000,000.00
暂未取得发票的费用支出	51,000.00	340,000.00	51,000.00	340,000.00
合计	2,610,077.09	17,400,513.92	2,681,888.13	17,879,254.23

续上表

单位：元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备	2,318,549.98	15,456,999.85	2,023,025.51	13,486,836.69
存货跌价准备	162,338.15	1,082,254.38	193,369.62	1,289,130.81
预计负债	150,000.00	1,000,000.00		
暂未取得发票的费用支出	51,000.00	340,000.00		
合计	2,681,888.13	17,879,254.23	2,216,395.13	14,775,967.50

报告期内，公司递延所得税资产主要是计提应收款项坏账准备及存货跌价准备所产生。

## (十一) 其他非流动资产

单位：元

项目	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预付设备款	7,853,022.99	6,576,662.07	2,662,693.55
合计	<b>7,853,022.99</b>	<b>6,576,662.07</b>	<b>2,662,693.55</b>

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司其他流动资产余额分别为 2,662,693.55 元、6,576,662.07 元、7,853,022.99 元，全部为公司预付给供应商的设备采购款，主要是公司近几年扩大生产规模，因此设备采购较多。

## 五、各期末主要负债情况

## (一) 短期借款

单位：元

借款条件	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
质押借款	7,050,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
抵押借款	1,500,000.00	1,500,000.00	-
合计	<b>8,550,000.00</b>	<b>6,500,000.00</b>	<b>5,000,000.00</b>

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司短期借款余额分别为 5,000,000.00 元、6,500,000.00 元、8,550,000.00 元，公司短期借款均为银行贷款。报告期内，公司短期借款余额呈上升趋势，主要是随着公司业务规模的扩大，公司流动资金会出现临时紧张的局面，因此公司通过银行借款来缓解流动资金的不足。

2017 年末，公司短期借款余额较 2016 年末增长 1,500,000.00 元，主要是公司拓展了银行贷款渠道，2017 年 9 月公司与华夏银行股份有限公司湖州支行签订《最高额融资合同》，合同约定最高融资额度为 4,000.00 万元，2017 年末该银行贷款余额为 150.00 万元，贷款期限自 2017 年 11 月 2 日至 2018 年 11 月 2 日。

2018 年 2 月末，公司贷款余额较 2017 年末增长 2,050,000.00 元，增长的主要原因是 2018 年 2 月公司通过银行承兑汇票质押自工商银行湖州市南浔区支行取得借款 2,050,000.00 元。

## （二）应付票据

单位：元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行承兑汇票	50,773,250.00	54,207,185.20	47,271,000.00
合计	<b>50,773,250.00</b>	<b>54,207,185.20</b>	<b>47,271,000.00</b>

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司应付票据余额分别为47,271,000.00元、54,207,185.20元、50,773,250.00元，占流动负债的比例分别为41.83%、43.44%、43.01%。报告期内，应付票据主要为公司向供应商支付原材料采购款所开具。

报告期内，公司应付票据余额较大，占流动负债的比例较高，主要是公司业务规模较大，浙江南浔农村商业银行股份有限公司、湖州银行股份有限公司南浔支行、浦发银行湖州支行等银行均给与公司一定的授信额度，因此公司为提高资金使用效率，充分利用银行授信，在与供应商结算货款时通常以6个月的银行承兑汇票进行结算。

报告期内公司银行承兑汇票到期前均已按时足额缴纳票款，无逾期的情形。

## （三）应付账款

### 1、应付账款账龄及变动情况分析

单位：元

账龄	2018年2月28日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	47,573,846.89	93.80	52,570,676.09	93.12	54,070,303.02	98.17
1-2年	2,552,481.63	5.03	3,284,853.41	5.82	750,884.80	1.36
2-3年	366,360.26	0.72	382,206.71	0.68	79,350.70	0.14
3年以上	223,871.30	0.44	215,186.20	0.38	175,436.50	0.32
合计	<b>50,716,560.08</b>	<b>100.00</b>	<b>56,452,922.41</b>	<b>100.00</b>	<b>55,075,975.02</b>	<b>100.00</b>

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司应付账款余额分别为55,075,975.02元、56,452,922.41元、50,716,560.08元，占流动负债的比例分别为48.73%、45.24%、42.96%，公司应付账款主要是应付供应商原材料采购款。

各期末，公司应付账款余额相对较大，主要原因是公司业务规模较大，2016年度、2017年度、2018年1-2月，公司营业成本分别为137,954,439.00元、181,713,639.52元、31,099,031.52元，因此公司原材料采购量较大，公司端盖、转轴、铝线等原材料供应商多为长期合作关系，给与公司的账期较长，多为3个月以上，导致公司应收账款余额较大。

2016年末，公司应付账款余额较2016年末略有增长，主要是因当年收入增长，采购量增加所导致。2018年2月末，公司应付账款余额较2017年末减少5,736,362.33元，主要是公司对到期原材料采购款进行支付。

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司1年以内应付账款余额分别为98.17%、93.12%、93.80%，占比均在93%以上，公司应付账款支付及时，不存在长期拖欠供应商款项的情况。

截至2018年2月28日，账龄超过1年的大额应付账款：

单位：元

单位名称	期末余额	未偿还原因
吴江天鸿复合材料有限公司	2,468,874.40	材料款未结算
合计	<b>2,468,874.40</b>	

截至2018年2月末，公司应付吴江天鸿复合材料有限公司材料款余额为2,468,874.40元，主要是2016年采购的铝线等原材料款项，公司与对方单位尚未最终结算。

## 2、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

(1) 截至2018年2月28日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2018年2月28日	占比(%)	款项性质	账龄
临安宝马机电有限公司	6,646,068.94	13.10	材料款	1年以内
湖州南浔瑞信机电有限公司	4,461,225.77	8.80	材料款	1年以内
江阴兴钢金属制品有限公司	3,465,922.84	6.83	加工费	1年以内
苏州华裕复合材料厂	3,378,962.37	6.66	材料款	1年以内

单位名称	2018年2月28日	占比 (%)	款项性质	账龄
江阴市长江钢带有限公司	2,896,401.45	5.71	材料款	1年以内
合计	20,848,581.37	41.11	-	

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2017年12月31日	占比 (%)	款项性质	账龄
湖州隆达电工器材有限公司	6,175,425.34	10.94	材料款	1年以内
江阴市长江钢带有限公司	5,464,223.38	9.68	材料款	1年以内
临安宝马机电有限公司	5,088,612.42	9.01	材料款	1年以内
苏州华裕复合材料厂	4,610,088.60	8.17	材料款	1年以内
湖州南浔瑞信机电有限公司	4,355,174.01	7.71	加工费	1年以内
合计	25,693,523.75	45.51	-	

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日，应付账款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2016年12月31日	占比 (%)	款项性质	账龄
江阴市长江钢带有限公司	13,651,347.58	24.79	材料款	1年以内
临安宝马机电有限公司	4,618,453.19	8.39	材料款	1年以内
湖州南浔瑞信机电有限公司	4,233,768.21	7.69	加工费	1年以内
吴江天鸿复合材料有限公司	4,150,467.89	7.54	材料款	1年以内
上海一线天电工器材有限公司	3,084,398.62	5.60	材料款	1年以内
合计	29,738,435.49	54.00	-	

### 3、应付关联方账款情况

报告期各期末，应付账款中不存在应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款。

### (四) 预收账款

#### 1、预收账款账龄及期末余额变动分析

单位：元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以内（含1年）	1,517,822.73	1,739,285.12	1,722,233.37
1年以上	1,021,549.89	1,055,240.27	1,313,799.96
合计	<b>2,539,372.62</b>	<b>2,794,525.39</b>	<b>3,036,033.33</b>

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司预收账款余额分别为3,036,033.33元、2,794,525.39元、2,539,372.62元，占流动负债的比例分别为2.69%、2.24%、2.15%，占比较小。

报告期内，公司预收账款余额较小，主要与公司结算方式有关。公司国内客户主要以大型洗衣机生产制造企业为主，该类客户规模大业务谈判中处于强势地位，其对供应商的结算方式以发货后按期对账结算为主。公司国外大客户主要以开具信用证的方式进行结算，因此预收账款较少。公司报告期内预收账款主要是按比例向国外小客户预收的电机采购款项，小客户单个合同金额较小，因此预收款金额也相对较低。

公司部分预收账款账龄较长，主要是部分国外客户采购的电机产品需要重新定制模具，为避免国外客户爽约给公司造成损失，公司会根据模具定制成本要求客户预付一定金额的货款，待客户采购量达到双方约定数量后，该笔预付款冲抵采购货款或单独予以退还。

## 2、报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

（1）截至2018年2月28日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2018年2月28日	占比(%)	款项性质	账龄
1	INNSELECTRICAL APPLIANCE HK CO LTD	333,295.32	13.13	货款	1年以内 32,137.53 2-3年 301,157.79
2	MR.ALI SALEHI GHALE SHAHROKHI	299,880.00	11.81	货款	1年以内
3	COLUMBIA TRADING S/A	280,119.62	11.03	货款	1年以内
4	MR.BEHAD TORABI	257,372.39	10.14	货款	1年以内



序号	单位名称	2018年2月28日	占比(%)	款项性质	账龄
5	BARAQ TRADING CO LIMITED	235,544.82	9.28	货款	2-3 年
合计		<b>1,406,212.15</b>	<b>55.38</b>	-	-

(2) 截至 2017 年 12 月 31 日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2017年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	COLOR VISAO DO BRASIL INDUSTRIA ACRILICA LIMITADA LTD	445,988.55	15.96	货款	1 年以内
2	ELGIN INDUSTRIAL DA AMAZONIA LTDA	374,858.76	13.41	货款	1 年以内
3	INNS ELECTRICAL APPLIANCE HK CO LTD	310,771.65	11.12	货款	2-3 年
4	MR.ALI SALEHI GHALE SHAHROKHI	299,880.00	10.73	货款	1 年以内
5	BARAQ TRADING CO LIMITED	243,166.33	8.70	货款	2-3 年
合计		<b>1,674,665.29</b>	<b>59.93</b>		

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日，预收账款前五名单位如下：

单位：元

序号	单位名称	2016年12月31日	占比(%)	款项性质	账龄
1	POULAD GOSTAR NAIBAND CO	398,000.00	13.11	货款	1-2 年
2	INNS ELECTRICAL APPLIANCE HK CO LTD	329,929.13	10.87	货款	1-2 年
3	AL HARAS TRADING EST	315,853.19	10.40	货款	1 年以内
4	TRADE HOUSE VOLTERA LIMITED LIABILITY COMPANY	275,032.49	9.06	货款	1 年以内
5	BARAQ TRADING CO LIMITED	258,156.29	8.50	货款	1-2 年
合计		<b>1,576,971.10</b>	<b>51.94</b>		-

### 3、预收关联方款项情况

报告期各期末，预收账款中本单位不存在预收持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。

## (五) 应付职工薪酬

## 1、报告期内应付职工薪酬情况如下：

## (1) 2018 年 1-2 月应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2018 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2018 年 2 月 28 日
<b>短期薪酬</b>	<b>1,171,945.00</b>	<b>992,734.00</b>	<b>209,392.00</b>	<b>1,955,287.00</b>
其中：工资、奖金、津贴和补贴	1,010,210.00	834,912.00	51,570.00	1,793,552.00
职工福利费		63,301.87	63,301.87	-
社会保险费		60,189.13	60,189.13	
其中：医疗保险费		51,677.54	51,677.54	
工伤保险费		5,471.73	5,471.73	
生育保险费		3,039.86	3,039.86	
住房公积金		33,771.00	33,771.00	-
工会经费和职工教育经费	161,735.00	560.00	560.00	161,735.00
<b>离职后福利-设定提存计划</b>	<b>-</b>	<b>88,155.81</b>	<b>88,155.81</b>	<b>-</b>
基本养老保险		85,115.95	85,115.95	
失业保险费		3,039.86	3,039.86	
<b>合计</b>	<b>1,171,945.00</b>	<b>1,080,889.81</b>	<b>297,547.81</b>	<b>1,955,287.00</b>

## (2) 2017 年度应付职工薪酬明细如下：

单位：元

项目	2017 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2017 年 12 月 31 日
<b>短期薪酬</b>	<b>953,173.79</b>	<b>5,419,961.12</b>	<b>5,201,189.91</b>	<b>1,171,945.00</b>
其中：工资、奖金、津贴和补贴	701,630.00	4,418,680.00	4,110,100.00	1,010,210.00
职工福利费	69,633.80	398,153.91	467,787.71	-
社会保险费	21,023.99	316,450.93	337,474.92	
其中：医疗保险费	21,023.99	271,700.34	292,724.33	

项目	2017 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2017 年 12 月 31 日
工伤保险费		28,768.22	28,768.22	
生育保险费		15,982.37	15,982.37	
住房公积金		189,559.00	189,559.00	
工会经费和职工教育经费	160,886.00	97,117.28	96,268.28	161,735.00
离职后福利-设定提存计划	<b>37,101.45</b>	<b>469,748.43</b>	<b>506,849.88</b>	
基本养老保险	34,627.74	447,506.44	482,134.18	
失业保险费	2,473.71	22,241.99	24,715.70	
合计	<b>990,275.24</b>	<b>5,889,709.55</b>	<b>5,708,039.79</b>	<b>1,171,945.00</b>

(3) 2016 年度应付职工薪酬明细如下:

单位: 元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 12 月 31 日
短期薪酬	<b>681,094.97</b>	<b>5,098,939.37</b>	<b>4,826,860.55</b>	<b>953,173.79</b>
其中: 工资、奖金、津贴和补贴	517,850.00	4,140,810.00	3,957,030.00	701,630.00
职工福利费		353,542.62	283,908.82	69,633.80
社会保险费	13,439.97	303,396.33	295,812.31	21,023.99
其中: 医疗保险费	11,310.87	261,932.62	252,219.50	21,023.99
工伤保险费	1,330.69	26,428.39	27,759.08	-
生育保险费	798.41	15,035.32	15,833.73	-
住房公积金		133,854.00	133,854.00	-
工会经费和职工教育经费	149,805.00	167,336.42	156,255.42	160,886.00
离职后福利-设定提存计划	<b>20,625.70</b>	<b>513,475.73</b>	<b>497,000.28</b>	<b>37,101.15</b>
基本养老保险	18,629.66	473,015.03	457,017.25	34,627.44
失业保险费	1,996.04	40,460.70	39,983.03	2,473.71
合计	<b>701,720.67</b>	<b>5,612,415.10</b>	<b>5,323,860.83</b>	<b>990,274.94</b>

## 2、与人员、工资及福利相关

报告期内, 公司与正式员工均签订了劳动合同, 制定且执行了合理的薪酬及

福利制度。

#### (六) 应交税费

单位：元

税种	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
增值税	3,495.82	3,495.82	5,942.17
城市维护建设税	12,567.26	61,496.40	8,803.15
企业所得税			480,060.78
房产税	20,987.07	62,961.22	125,922.44
土地使用税	225,558.67	193,336.00	193,336.00
教育费附加	7,540.36	36,897.84	5,281.89
地方教育附加	5,026.90	24,598.56	3,521.26
印花税	2,801.00	7,140.30	4,044.64
营业税	31,200.00	31,200.00	31,200.00
合计	<b>309,177.08</b>	<b>421,126.14</b>	<b>858,112.33</b>

#### (七) 应付股利

单位：元

税种	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
普通股股利	2,419,412.70	2,419,412.70	-
合计	<b>2,419,412.70</b>	<b>2,419,412.70</b>	-

2017年6月14日，公司2016年年度股东大会审议通过《关于公司2016年度利润分配方案议案》，其中向股东永昌控股集团有限公司分配4,060,000.00元，向股东德胜控股有限公司分配2,419,412.70元。永昌控股集团有限公司分配的4,060,000.00元已于2017年支付，德胜控股有限公司分配的2,419,412.70元尚未支付。

#### (八) 其他应付款

##### 1、账龄及期末余额变动分析

单位：元

账龄	2018年2月28日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

		(%)		(%)		(%)
1 年以内	665,437.80	85.13	697,019.09	85.71	767,515.40	97.86
1-2 年	108,029.87	13.82	108,029.87	13.28	17,468.72	1.97
2-3 年	8,210.72	1.05	8,210.72	1.01	1,471.00	0.17
合计	<b>781,678.39</b>	<b>100.00</b>	<b>813,259.68</b>	<b>100.00</b>	<b>786,455.12</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司其他应付款主要是应付出口货代费、审计评估费、维修费、业务招待费及服务费等相关费用。2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司其他应付款余额分别为 786,455.12 元、813,259.68 元、781,678.39 元，占流动负债的比例分别为 0.70%、0.65%、0.66%，占比较低。

公司其他应付款账龄整体较短，截至 2018 年 2 月末公司 1 年以上的其他应付款主要是应付中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所审计费 100,000.00 元。

## 2、报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

（1）截至 2018 年 2 月 28 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2018 年 2 月 28 日	占比 (%)	款项性质	账龄
湖州南浔创科科技服务有限公司	180,000.00	23.03	服务费	1 年以内
湖州南浔浙北大厦购物中心有限公司	126,000.00	16.12	购物款	1 年以内
湖州万联科技服务有限公司	120,000.00	15.35	服务费	1 年以内
中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所	100,000.00	12.79	审计费	1-2 年
上海仕骏物流有限公司	80,620.00	10.31	出口货代费	1 年以内
合计	<b>606,620.00</b>	77.60	-	

（2）截至 2017 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2017 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
湖州南浔创科科技服务有限公司	180,000.00	22.13	服务费	1 年以内

湖州万联科技服务有限公司	120,000.00	14.76	服务费	1 年以内
湖州南浔悦都大酒店有限公司	102,556.00	12.61	招待费	1 年以内
中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所	100,000.00	12.30	审计费	1-2 年
浙江湖州华凯国际货运代理有限公司	76,698.78	9.43	出口货代 费	1 年以内
<b>合计</b>	<b>579,254.78</b>	<b>71.23</b>	<b>-</b>	

（3）截至 2016 年 12 月 31 日，其他应付款前五名单位如下：

单位：元

单位名称	2016 年 12 月 31 日	占比 (%)	款项性质	账龄
浙江湖州华凯国际货运代理有限公司	253,054.35	32.18	运费	1 年以内
中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所	100,000.00	12.72	审计费	1 年以内
邱悦康	86,000.00	10.94	维修费	1 年以内
湖州南浔悦都大酒店有限公司	82,459.00	10.48	招待费	1 年以内
上海仕骏物流有限公司	65,065.00	8.27	运费	1 年以内
<b>合计</b>	<b>586,578.35</b>	<b>74.59</b>	<b>-</b>	

### 3、其他应付关联方款项情况

报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项详见本节“七”之“（三）应收、应付关联方款项情况”。

### （九）预计负债

单位：元

项目	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预计负债	1,000,000.00	1,000,000.00	-
<b>合计</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>-</b>

2016年末、2017年末、2018年2月末，公司预计负债余额分别为0.00元、1,000,000.00元、1,000,000.00元，预计负债均系公司针对嘉兴格鲁博机械有限公司的诉讼事项所确认。

## 六、各期末股东权益情况

### （一）股本

单位：元

股东名称	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
永昌控股集团有限公司	17,544,800.00	17,544,800.00	17,544,800.00
德胜控股有限公司	-	-	10,455,200.00
孙豪远	6,273,120.00	6,273,120.00	-
周康妹	4,182,080.00	4,182,080.00	-
合计	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00

实收资本(或股本)变动情况详见第一节之“四、公司股本形成及变化情况”。

### （二）资本公积

单位：元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
股本溢价	2,967,700.47	2,967,700.47	2,967,700.47
合计	2,967,700.47	2,967,700.47	2,967,700.47

公司资本公积均来源于股改时所产生的股本溢价。

### （三）盈余公积

单位：元

类别	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年12月31日
法定盈余公积	2,688,667.91	915,591.43	2,688,667.91	915,591.43
合计	2,688,667.91	915,591.43	2,688,667.91	915,591.43

单位：元

类别	2017年1月1日	本期增加额	本期减少额	2017年12月31日
法定盈余公积	915,591.43	805,465.10		1,721,056.53
合计	915,591.43	805,465.10		1,721,056.53

单位：元

类别	2018年1月1日	本期增加额	本期减少额	2018年2月28日
法定盈余公积	1,721,056.53			1,721,056.53

合计	1,721,056.53			1,721,056.53
----	--------------	--	--	--------------

## (四) 未分配利润

单位：元

项目	2018年2月28日	2017年12月31日	2016年12月31日
调整前上期末未分配利润	7,027,477.50	6,257,704.29	6,215,392.67
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）			
调整后期初未分配利润	7,027,477.50	6,257,704.29	6,215,392.67
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,449,271.81	8,054,651.01	10,398,673.39
减：提取法定盈余公积		805,465.10	915,591.43
应付普通股股利		6,479,412.70	
股改转增股本及资本公积			9,440,770.34
期末未分配利润	8,476,749.31	7,027,477.50	6,257,704.29

## 七、关联方、关联方关系及关联交易

## (一) 关联方和关联关系

## 1、存在控制关系的关联方

名称	与本公司的关系
孙永庆	法定代表人及董事长
周康妹	孙永庆之妻、永昌控股集团有限公司法定代表人
孙豪远	孙永庆之子、本公司总经理
永昌控股集团有限公司	公司控股股东

## 2、不存在控制关系的关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
施海弟	董事
江林飞	董事
胡国红	董事、财务总监兼董事会秘书
蔡国栋	监事会主席
孙勤轩	监事
汪旭亮	职工代表监事



其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
德胜控股有限公司	母公司持有其 100% 股份
湖州汇丰商业咨询有限公司	母公司持有其 60% 股份，孙豪远持有其 40% 股份
湖州美乐适医疗科技有限公司	母公司持有其 70% 股份，孙豪远持有其 30% 股份
湖州南浔乐创投资有限公司	母公司持有其 100% 股份
湖州悦都大酒店有限公司	母公司持有其 33.34% 股份
浙江达因智能科技股份有限公司	实际控制人控制的企业
湖州贝源纺织有限公司	实际控制人亲属控制的企业
湖州尼邦铝业有限公司	实际控制人亲属控制的企业
湖州普罗旺斯塞尚贸易有限公司	实际控制人参股的企业
湖州市南浔中大包装印刷品有限公司	实际控制人参股的企业
杭州慧安投资管理有限公司	实际控制人参股的企业
湖州高创电子有限公司	实际控制人孙永庆在该企业担任董事
湖州南浔梦工场电气有限公司	母公司持有其 100% 股份，2016 年注销
湖州南浔众联网络科技有限公司	母公司持有其 100% 股份，2016 年注销

## （二）关联交易

### 1、经常性关联交易

#### （1）购买商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
湖州悦都大酒店有限公司	餐饮及会议服务	30,493.00	318,466.17	178,949.49

#### （2）销售商品和提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度
湖州汇丰商业咨询有限公司	电机销售			1,666.67

### 2、偶发性关联交易

#### ①公司与关联方资金拆借情况

报告期内，公司与关联方之间不存在资金拆借的情况。

## ②关联担保情况

本公司作为被担保方

单位：元

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
孙永庆、周康妹	3,450,000.00	2015年8月28日	2016年8月28日	是
湖州汇丰商业咨询有限公司	3,450,000.00	2015年8月28日	2016年8月28日	是
孙永庆、周康妹	32,000,000.00	2013年3月12日	2016年3月11日	是
孙永庆、周康妹	2,325,000.00	2016年9月22日	2017年3月22日	是
孙永庆、周康妹	2,700,000.00	2016年9月28日	2017年3月28日	是
孙永庆、周康妹	2,000,000.00	2016年10月12日	2017年4月12日	是
孙永庆、周康妹	6,816,000.00	2016年10月28日	2017年4月28日	是
孙永庆、周康妹	2,140,000.00	2016年11月14日	2017年5月14日	是
孙永庆、周康妹	7,240,000.00	2016年11月29日	2017年5月29日	是
孙永庆、周康妹	230,000.00	2016年12月14日	2017年6月14日	是
孙永庆、周康妹	10,290,000.00	2016年12月22日	2017年6月22日	是
孙永庆、周康妹	2,929,183.90	2017年4月28日	2017年10月28日	是
孙永庆、周康妹	2,550,000.00	2017年5月27日	2017年11月27日	是
孙永庆、周康妹	6,930,000.00	2017年6月28日	2017年12月28日	是
孙永庆、周康妹	1,038,317.00	2017年6月29日	2017年12月29日	是
孙永庆、周康妹	545,000.00	2017年7月31日	2018年1月31日	是
孙永庆、周康妹	5,659,335.20	2017年7月31日	2018年1月31日	是
孙永庆、周康妹	6,740,000.00	2017年8月31日	2018年2月28日	是
孙永庆、周康妹	2,000,000.00	2017年9月30日	2018年3月30日	否
孙永庆、周康妹	13,050,000.00	2017年10月31日	2018年4月30日	否
孙永庆、周康妹	4,500,000.00	2017年11月29日	2018年5月29日	否
孙永庆、周康妹	5,650,000.00	2017年12月29日	2018年6月29日	否
孙永庆、周康妹	5,000,000.00	2016年6月23日	2021年6月23日	否
永昌控股集团有限公司	5,000,000.00	2016年7月4日	2021年7月4日	否
孙永庆、周康妹	30,000,000.00	2018年1月31日	2021年1月30日	否
永昌控股集团有限公司	63,450,780.00	2017年9月4日	2020年1月17日	否

报告期内，公司与关联方之间发生的担保事项均为关联方为公司银行贷款或

开具承兑汇票所提供的担保，担保均为无偿提供。

### ③其他关联交易

2017 年 1 月，永昌控股集团与公司签订商标权转让合同，永昌控股集团有限公司将其持有的注册证号为 13983900、13983854 的 2 项商标无偿转让给永昌股份，2 项商标均已于 2017 年 1 月 10 日经中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局受理转让申请，并与 2017 年 8 月 24 日取得核准证明，公司正式取得上述两项已授权注册商标。

### （三）应收、应付关联方款项情况

单位：元

科目	项目名称	2018 年 2 月 28 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应付款	湖州悦都大酒店有限公司	-	102,556.00	82,459.00
应付股利	德胜控股有限公司	2,419,412.70	2,419,412.70	-
合计		<b>2,419,412.70</b>	<b>2,521,968.70</b>	<b>82,459.00</b>

报告期内，公司应收应付关联方款项主要是应付关联方湖州悦都大酒店有限公司餐饮及住宿费用，2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末余额分别为 82,459.00 元、102,556.00 元、0.00 元，占其他应付款余额的比例分别为 9.30%、12.61%、0.00%。公司对关联方的其他负债为应付德胜控股有限公司股利款，余额为 2,419,412.70 元。

### （四）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

#### 1、公司向关联方销售商品、提供劳务的情况

报告期内，公司仅存在一笔向关联方湖州汇丰商业咨询有限公司销售电机的业务，销售金额为 1,666.67 元，金额非常小，对公司财务及经营成果基本无影响。

#### 2、公司向关联方采购商品、接受劳务的情况

报告期内，公司向关联方的采购主要是因业务招待需要，安排客户等在控股股东参股企业湖州悦都大酒店有限公司用餐及住宿，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，交易金额分别为 178,949.49 元、318,466.17 元、30,493.00 元，占公司管

理费用的比分别为1.53%、2.36%、1.21%，占比较低。公司自关联方采购该类服务主要是湖州悦都大酒店有限公司与公司距离较近，便于安排公司的业务接待工作，双方交易按照市场价执行。

### 3、公司与关联方资金拆借情况

报告期内，公司与与关联方之间不存在资金拆借的情况。

### 4、公司与关联方担保情况

报告期内，公司与关联方之间的担保均系关联方为公司的银行借款合同或承兑汇票协议提供的担保，无公司对关联方提供担保情况的发生，关联方为公司提供上述担保一定程度上提高了公司的融资能力，有利于公司经营发展，关联方提供的担保均为无偿提供，未对公司财务状况造成不利影响。

## （五）公司规范关联交易的制度安排

股份公司成立后，公司完善了业务体系，在日常经营活动中尽量减少和避免关联交易，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。公司通过严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施来减少和规范关联交易。

### 1 《公司章程》的相关规定

《公司章程》中对关联交易决策权力、决策程序、关联股东和利益冲突董事在关联交易表决中的回避制度做出了明确的规定。《公司章程》中对关联交易决策程序的规定包括但不限于：①股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。②股东大会对提案进行表决前，应当至少推举一名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有厉害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。③董事与董事会会议审议事项有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，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无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

## 2 《关联交易管理制度》的相关规定

为保证公司与关联人之间发生的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司关联交易行为不损害公司和股东的利益，特别是中小投资者的合法利益，还制定了专门的《关联交易管理制度》，关联交易的主要决策权限安排及相关规定如下：

①公司关联交易的内部控制应遵循以下原则：平等、自愿、等价、有偿的原则；公平、公正、公开的原则；关联人如在股东大会上享有表决权，除特殊情况外，均应对关联交易事项回避表决；与关联人有任何利害关系的董事，在董事会就该关联交易事项进行表决时，应当回避，若因特殊情况无法回避，应按本制度规定程序参与表决，但必须单独出具声明；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应聘请专业评估机构或独立财务顾问发表意见。

②关联交易价格的管理：交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，逐月结算，每季度结算，按关联交易协议当中约定的支付方式和时间支付；公司财务部应对公司关联交易的市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。

③制度中对关联交易决策权限予以明确规定，股东大会决策权限：公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在200万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值20%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议；公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

董事会决策权限：公司与关联法人发生的交易金额在100万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的关联交易，或者公司与关联自然人发生的交易金额在100万元人民币以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

④董事会对有关关联交易事项表决时，关联董事不得行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。对该事项由过半数的无关联关系董事出席即可举行，作出决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

⑤股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请。

## （六）关联交易的必要性与公允性

### 1、关联交易必要性

报告期内，公司的关联交易主要是关联方为公司的银行贷款合同或银行承兑汇票协议提供担保，一定程度提高了公司的融资能力，有利于公司的经营发展，有一定的必要性。

公司自关联方湖州悦都大酒店有限公司采购住宿及餐饮服务主要是出于业务需要，双方单位地点较近，能够满足公司业务接待的需要。

### 2、关联交易公允性

报告期内，为公司提供担保的主要是控股股东、实际控制人及其参股企业，相关担保均为无偿提供，未对公司造成不利影响。公司融资能够解决公司的资金需求，有利于公司的经营发展，而公司的经营业绩直接影响股东的回报，因此上述关联方无偿为公司提供担保具有公允性。

公司自湖州悦都大酒店有限公司采购的餐饮及住宿服务均按照市场价格执行，因此定价较公允。

股份公司成立后，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对关联交易决策权力、决策程序及关联方回避制度作了相应的规定，同时，公司专门制定了《关联交易管理制度》，对关联人和关联关系、关联交易、关联交易的决策程序、关联交易的披露等做了具体的规定。股份公司成立后，公司的关联方借款担保、关联方资产转让均经有权决策机构（人员）审批或确认。

## （七）减少和规范关联交易的具体安排

公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度规定，保证关联交易的公平、公正、合理。同时，公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员就规范关联交易做出如下承诺：

“一、本人将尽可能的避免和减少本人或本人控制的其他公司、企业或其他组织、机构（以下简称“本人控制的其他企业”）与股份公司之间的关联交易。

二、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人或本人控制的其他企业将根据有关法律、法规和规范性文件以及股份公司章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与股份公司签订关联交易协议，并确保关联交易的价格公允，原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，以维护股份公司及其他股东的利益。

三、本人保证不利用在股份公司中的地位 and 影响，通过关联交易损害股份公司及其他股东的合法权益。本人或本人控制的其他企业保证不利用本人在股份公司中的地位 and 影响，违规占用或转移公司的资金、资产及其他资源，或要求股份公司违规提供担保。

四、本承诺书自签字之日即行生效并不可撤销，并在股份公司存续且依照中国证监会或股转公司相关规定本人被认定为股份公司关联人期间内有效。”

## 八、重要事项

### （一）期后事项

关于嘉兴格鲁博机械有限公司起诉公司，赔偿因解除合同给其造成损失 485.00 万元一案，湖州市南浔区人民法院于 2018 年 5 月 3 日作出（（2017）浙 0503 民初 1952 号）《民事判决书》，判决公司于判决生效之日起十五日内支付嘉兴格鲁博机械有限公司损失 100.00 万元，案件受理费、保全费由公司负担 10,317.00 元。

因不服上述判决，公司已于 2018 年 5 月 16 日向浙江省中级人民法院递交了

上诉状。

## （二）或有事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的或有事项。

## （三）其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，本公司无需要披露的其他重要事项。

# 九、报告期资产评估情况

## （一）变更设立股份公司资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了万隆（上海）资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估机构，出具了万隆评报字[2016]第 1238 号《资产评估报告书》，评估基准日为 2016 年 01 月 31 日，评估方法为资产基础法，评估情况如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增减值	增值率（%）
流动资产	10,779.14	11,018.88	239.74	2.22
非流动资产	2,880.92	3,953.59	1,072.67	37.23
其中：固定资产	1,825.53	2,715.91	890.38	48.77
无形资产	496.10	714.87	245.77	52.39
<b>资产总计</b>	<b>13,660.07</b>	<b>14,972.47</b>	<b>1,312.41</b>	<b>9.61</b>
流动负债	10,563.30	10,563.30	0.00	0.00
非流动负债	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>10,563.30</b>	<b>10,563.30</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>净资产</b>	<b>3,096.77</b>	<b>4,409.17</b>	<b>1,312.40</b>	<b>42.38</b>

公司未按照评估值进行账务调整。

## （二）专利技术质押资产评估情况

因银行贷款质押的需要，公司聘请中都国脉（北京）资产评估有限公司对公司拥有的发明专利“高效的洗衣机电机定子”及两项实用新型专利技术“一种低



惯性电机转子”、“一种电机定子铁芯”进行评估，出具了中都评报字[2017]104号《资产评估报告》，评估基准日为2016年12月31日，评估方法为市场价值，上述资产账面价值为0，评估价值为1,523.80万元。公司未按照评估值进行账务调整。

## 十、股利分配

### （一）报告期内股利分配政策

《公司章程》第一百五十三条：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

### （二）报告期内股利分配情况

2017年6月14日，公司召开2016年年度股东大会，审议通过《关于公司2016年度利润分配方案议案》，将公司2016年度净利润按10%比例提取盈余公积，提取盈余公积后公司2016年末未分配利润余额为8,693,003.64元，向股东分配股利6,479,412.70元，其中向股东永昌控股集团有限公司分配4,060,000.00元，向股东德胜控股有限公司分配2,419,412.70元。公司利润分配比例与股东持

股比例一致，利润分配决议程序符合《公司法》及公司章程的规定。

公司进行股利分配主要是考虑公司连续盈利，购销业务模式较稳定，公司账面资金较充裕，短期无重大资金需求，因此对股东分配部分利润。公司利润分配后，2017 年度经营稳定，收入较 2016 年度增长 29.41%，股利分配未影响公司的持续经营能力。

股东大会决议通过后，公司于 2017 年 6 月 15 日向永昌控股集团有限公司支付全部股利款 4,060,000.00 元，德胜控股有限公司的股利款至今尚未支付，该部分股利在应付股利科目核算。公司曾与德胜控股有限公司沟通股利支付事宜，该公司股东为公司实际控制人孙豪远、周康妹，两位股东考虑德胜控股有限公司无重大资金需求，因此未要求公司支付股利。

公司股利分配是对以前年度经营积累的分配，属于股东享有的经营收益，该部分股利虽未支付，但已由未分配利润结转至应付股利科目核算，因此不影响未来投资者对公司利益的享有。

### （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一般股利分配政策与报告期内相同，具体方案由董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

## 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业主要财务数据

公司报告期内无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

## 十二、经营发展目标及风险因素

### （一）经营目标和计划

#### 1、产业结构向电机与传动控制技术方向转变，做深做强电机及控制产业。

公司紧紧围绕家用电机、工业电机、直流电机和驱动控制四大产品聚焦的战略，实现从电气产业向电机及控制产业方向的转变，做深做强电机及控制产业，并不断延伸国际业务。与此同时，公司不断加大电机与控制产业的资源配置，增

强技术研究中心对产业发展的技术支撑，努力向全球电机产业第一方阵梯队迈进，加快实现国际一流的系统集成商和整体方案解决商的战略步伐。

## **2、不断提升电机产品高效节能技术，确立公司技术的市场领先地位**

继国家节能惠民工程实施来，公司电机已完成普通效率电机向高效节能电机的整体转型，超高效电机已全面产业化生产，成为国内高效节能电机的主要生产商和推广企业，符合欧盟 IE4、中国新能效 1 级、美国 NEMA Premium Plus 标准等更高效率标准的产品投入研究开发，以引领市场技术发展方向，牢固树立技术领先者的地位。

## **3、一体化智能电机产品突破性进展，主要系列产品全面进入批量化生产**

依托自身控制技术研究中心的研发能力，公司一体化智能电机产品取得突破性进展，家用电机驱动一体无刷直流电机系统将会实现销售上跳跃式的增长，未来有望突破 500 万台套的销售规模。

## **4、新能源技术产品快速增长，提高产品附加值。**

公司将成立新能源汽车电机业务，并将自主研发的驱动系统与汽车电机的总成；公司电动汽车电机产品将通过匹配驱动系统产品实现在国内主要新能源汽车生产厂家的应用，来加入这个正在形成的万亿市场。上述新能源技术产品将会创造良好的经济效益。

## **5、产业并购步伐持续推进，完善电机及控制产业结构布局**

公司将进行双品牌运作，最新注册的 YEC 商标将继续深入推进外延式的发展策略，完善产业结构布局，实现对家用类电机系列产品包括洗衣机、冰箱、空调以外用其他种类电机及控制的全覆盖。与电脑控制器厂商强强联合，争取在电机驱动控制及系统集成产品战略上跨出实质性步伐，取得在工业机器人应用的前端性技术及整体方案的设计与解决能力。

## **6、市场网络全球化布局，构建企业营销共享平台**

公司积极推行营销网络资源的共享，构建国内外营销共享平台，共同推进战略客户全球业务拓展，提升公司的国际国内市场整体形象。公司已经完成了在亚

洲、欧洲、北美、非洲等 50 多个国家和地区的重要市场网络建设，为全公司产品实现国际化市场营销建立了广阔的平台。

## 7、电机产业国内外协同全方位开展，获取协同效益

公司将前往国外收购或开设工厂，来提升品牌在海外的知名度和市场占有率，公司将在国内外制造企业多边协同实现良性发展，市场营销、生产制造、零部件采购等方面工作的全面深入研究，力争实现协同效应。在营销协同方面也将投入精力、物力、人力，争取得到全球知名客户的资源共享。零部件采购方面，公司将推行供应商网上招标系统，利用国内外公司大宗物料采购平台，降低产品的生产制造成本。

## （二）可能对公司持续经营产生不利影响的风险因素

### 1、实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人合计持有公司 100.00%的股份，对公司运营具有实质影响力。公司股东承诺将严格遵守《公司章程》和其他内部控制制度，但是在实际生产经营中如果实际控制人利用其控制地位，对公司的经营决策、人事安排、投资方向、资产交易等重大事项予以不当控制，则可能给公司经营带来一定风险。

应对措施：一方面，公司通过完善法人治理结构来规范控股股东以及实际控制人的行为，公司章程规定了关联交易决策的回避制度，并制定了《关联交易管理制度》，同时在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排；另一方面，控股股东、实际控制人作出了《避免同业竞争承诺函》，从而降低了实际控制人侵害公司利益的可能性；此外，公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

### 2、税收优惠政策变化的风险

公司现持有浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局于 2016 年 11 月 21 日联合颁发的证书编号为 GR201633000517 的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的规定，国家需要重点扶持的高新技术企业减按 15.00%的税率征收企业

所得税。公司 2016 年、2017 年、2018 年企业所得税税率按 15.00% 执行，如果未来公司不能被认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受税收优惠，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

报告期内，公司出口商品增值税享受“免、抵、退”税政策，公司适用的增值税出口退税率为 17%。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司收到的出口退税金额分别为 3,550,223.62 元、10,628,164.58 元和 1,168,001.38 元，占同期净利润的比例分别为 34.14%、131.95%、80.59%，增值税“免、抵、退”税政策对公司产品出口竞争力及公司经营业绩具有一定的影响，若国家对外贸易政策发生变化，降低或取消增值税出口退税，将会对公司的经营业绩产生影响。

应对措施：公司将进一步开发国内市场，降低国外收入占比，提升管理水平降低经营成本，提高盈利水平，减少公司对税收优惠政策的依赖。

### 3、汇率波动的风险

报告期内，公司收入来源主要以国内为主，但也存在一定规模的外销业务，2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司外销收入分别为 61,960,227.06 元、66,120,072.13 元、12,373,101.45 元，占主营业务收入的比例分别为 38.35%、31.75%、34.99%，公司外销业务主要是以美元结算，受美元兑人民币汇率波动的影响，报告期公司汇兑损益变动较大。2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司的汇兑损失分别为 -2,114,123.15 元、849,137.03 元、438,302.72 元，汇率波动对公司经营业绩带来一定的影响。未来如果汇率出现大幅波动，将会给公司生产经营以及出口产品的价格竞争力带来一定的影响。

应对措施：公司加大国内市场开发力度，增加国内销售收入，进一步降低外销收入占比。外币结算业务与与客户协商定价时考虑汇率调整机制，催促客户及时结算减少外汇资金占用等方式保证公司经营稳定。

### 4、主要原材料价格波动的风险

公司主要生产和销售各种电机产品，生产成本中原材料成本占比较大。公司生产所需的主要原材料包括钢带、端盖及铝锭等。上游行业钢材、铝及电子元器件等的价格变动对公司原材料价格将造成影响，进而影响公司的利润空间。报告

期内钢材、铝等大宗商品的价格总体呈现上涨趋势，导致公司毛利率有所下降，如果公司不能有效转移原材料价格波动带来的成本压力，公司盈利可能会受到不利影响。

应对措施：积极与客户沟通，在原材料价格大幅波动时及时调整产品销售价格，同时适量增加原材料库存，有效降低了原材料价格波动给企业带来的风险。

## 5、应收账款无法收回的风险

2016 年末、2017 年末，公司应收账款净额分别为 48,843,301.18 元、70,482,095.85 元，占当期营业收入的比例分别为 29.52%、32.92%，公司应收账款规模较大。截至 2018 年 2 月末，公司应收账款余额为 67,079,389.03 元，其中账龄 1 年以内的应收账款占比为 91.94%，占比较高。报告期内公司款项整体回收情况较好，主要是公司重要客户均为行业内知名企业，客户规模及资信情况较好。但若未来行业发展或客户经营情况发生重大不利变化，公司仍存在应收账款无法收回的风险，从而对公司经营业绩产生重大不利影响。

应对措施：公司应加强应收账款管理，由财务部负责应收账款的管理，并督促销售人员催收款项。进一步完善公司信用政策，根据客户信息建立客户信用档案，根据客户不同信用状况实行差异化的信用政策。

## 6、偿债能力较弱的风险

2016 年末、2017 年末、2018 年 2 月末，公司资产负债率分别为 74.77%、76.00%、74.31%，流动比率分别为 1.07、1.02、1.02，速动比率分别为 0.96、0.85、0.87，公司资产负债率较高，流动比率及速动比率较低，公司长短期偿债能力存在一定的不足。造成此种状况的主要原因是公司业务规模大，经营性应付款项余额相对较高，而目前公司股本较小，自有资金相对不足，报告期公司主要是通过银行贷款缓解流动资金短缺的压力。报告期内公司营运能力较好，拥有多家银行的综合授信额度，融资能力较强，但未来如果公司营运效率下降，宏观经济下行幅度较大，或者国家实行紧缩的货币政策，公司将面临较大的偿债风险。

应对措施：针对公司偿债能力较弱的风险，公司拟选择合适时机引入新的投资者，届时公司资金状况将得到改善，资产负债率将会降低。另外公司将加强对

应收账款的管理，改善经营性现金流状况，提高长短期偿债能力。

## 7、经营活动现金流相对紧张的风险

2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月，公司经营活动现金流量净额分别为 22,619,612.79 元、-15,011,762.10 元、3,553,377.61 元，经营活动现金流波动较大，主要原因是公司 2017 年大客户采购量大幅增长，但大客户账期较长，应收账款余额增长较大，而公司 2017 年度原材料采购款项均已支付，因此应付账款余额增长较小，导致公司 2017 年度经营活动现金流大幅下降。公司经营活动现金流的波动导致公司资金压力较大，报告期内公司主要通过合理规划款项收付，取得银行综合授信等方式来缓解资金压力。但若公司经营活动现金流不能得到改善，可能影响公司持续经营。

应对措施：公司将加强应收账款管理，实现应收账款的及时收取，择机引入新的投资者，扩大公司股本规模，充实公司的资金实力。

## 8、技术风险

公司所处行业属于技术密集型行业，技术创新能力是企业在行业中保持领先的关键。随着市场竞争的加剧，技术更新换代周期越来越短，新技术的应用与新产品的开发是电机行业核心竞争力的关键因素。公司一直重视技术创新工作，持续保持对技术研发的投入力度。经过多年的行业浸润和技术积淀，公司建立了技术创新机制，以保障公司技术创新优势的持续。但技术创新是一个持续不间断的过程，面临较大的不确定性，如果不能及时准确把握技术、产品和市场发展趋势，将削弱甚至丧失已有的竞争优势，将对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

应对措施：公司将会继续加大研发投入，引进高水平的技术人才，加强与科研机构的合作，同时进一步加强技术保密工作，以保证公司的技术水平处于行业内领先地位。

## 9、实际控制人税务风险

2017 年 9 月，德胜控股有限公司将其持有永昌股份全部股权以每股 1.00 元的价格转让给其与永昌股份的实际控制人孙豪远与周康妹。针对本次股权转让，

税务局有核查征收税款的风险，受让方孙豪远与周康妹作为扣缴义务人可能出现因本次股权转让受到税务局罚款的风险。

应对措施：德胜控股有限公司与孙豪远、周康妹出具承诺函：如税务局征收该次股权转让的税款，德胜控股将及时缴纳，与该次股权转让相关的一切责任由德胜控股有限公司与孙豪远、周康妹承担。



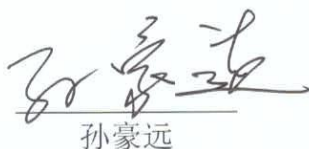
## 第五节 有关声明

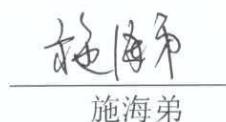
### 一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

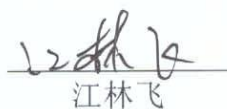
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签名）：

  
孙永庆

  
孙豪远


  
施海弟

  
江林飞

  
胡国红

全体监事（签名）：

  
蔡国栋

  
孙勤轩

  
汪旭亮

全体高级管理人员（签名）：

  
孙豪远

  
胡国红

浙江永昌电气股份有限公司

2018年8月16日



## 二、主办券商声明

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

法定代表人或授权代表签字：

张 炯

项目负责人签字：

张晓龙  
张晓龙

项目小组人员签字：

张晓龙  
张晓龙

杨 炯  
杨炯

张丽丽  
张丽丽



2018 年 8 月 16 日

## 授权委托书

本人李刚（身份证号：612102197212210671）系开源证券股份有限公司法定代表人。现授权开源证券股份有限公司董事会办公室主任张国松（身份证号：330727198103240017）代表本人签署公司股转业务（包括推荐挂牌类、持续督导类、定向发行类、并购重组类）合同、相关申报文件及办理相关事宜。在授权期间内，本人承认上述签字的法律效力。

授权期间：2018年1月1日至2018年12月31日。

特此授权。

授权人（签字）：

2017年12月29日

### 三、律师事务所声明

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

律师事务所负责人签字：

  
王小军

经办律师签字：

  
陈贺梅

  
鞠宁君



#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《浙江永昌电气股份有限公司公开转让说明书》（以下简称公开转让说明书），确认公开转让说明书与本所出具的大信审字[2018]第 17-00038 号审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对浙江永昌电气股份有限公司在公开转让说明书中引用的上述审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字： 胡咏华  
胡咏华

签字注册会计师签字： 林蓉  
林 蓉

王佩月  
王佩月

大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2018年8月16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。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人签字：

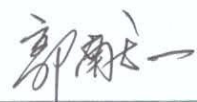


刘宏

签字注册资产评估师签字：



郑铭



郭献一

万隆（上海）资产评估有限公司

2018年8月16日

## 第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）