

万控智造股份有限公司

WECOME INTELLIGENT MANUFACTURING CO., LTD.

（浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控智造大楼）



首次公开发行股票招股说明书
(申报稿)

保荐人（主承销商）



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行简况

发行股票类型	人民币普通股（A股）		
每股面值	人民币 1.00 元	每股发行价格	人民币【】元/股
公司发行及股东发售股份数量	本次发行数量不超过 60,000,000 股，全部为公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份		
预计发行日期	【】年【】月【】日	拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 401,000,000 股		
本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺	1、实际控制人兼董事、高级管理人员木晓东、木信德、林道益承诺： （1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。 （2）万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。 （3）在上述期限届满后，本人在万控智造担任董事、高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的万控智造股份不超过本人直接或间接持有万控智造股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有万控智造的股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守下列限制性规定：①每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的百分之二十五；②离职后半年内，不得转让本人直接或间接所持本公司股份；③法律法规及相关规则对董监高股份转让的其他规定。 （4）上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。 （5）本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。 2、实际控制人木林森承诺 （1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。 （2）万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交		

易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

（3）上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

（4）本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

3、控股股东万控集团承诺：

（1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的万控智造公开发行股份前已发行的股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本企业持有的公司股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

（2）万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本企业持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本企业减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

（3）本企业转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

4、实际控制人控制的持股 5%以上股东万控润鑫承诺：

（1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的万控智造公开发行股份前已发行的股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本企业持有的公司股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

（2）万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本企业持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本企业减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

（3）本企业转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

5、自然人股东施贻沛、施成敏、施凌云承诺：

（1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也

不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

（2）万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

（3）本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

6、自然人股东兼监事王兆玮、王振刚承诺

（1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

（2）在上述期限届满后，本人在万控智造担任监事期间每年转让直接或间接持有的万控智造股份不超过本人直接或间接持有万控智造股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有万控智造的股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的百分之二十五；（2）离职后半年内，不得转让本人直接或间接所持本公司股份；（3）法律法规及相关规则对董监高股份转让的其他规定。

（3）上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

（4）本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

7、自然人股东赵光华承诺

（1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

（2）本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

8、其他直接或间接持有公司股份的董事或高级管理人员张振宗、郑键锋、胡洁梅承诺：

（1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也

	不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。 （2）万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。 （3）在上述期限届满后，本人在万控智造担任董事/高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的万控智造股份不超过本人直接或间接持有万控智造股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有万控智造的股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守下列限制性规定：①每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的百分之二十五；②离职后半年内，不得转让本人直接或间接所持本公司股份；③法律法规及相关规则对董监高股份转让的其他规定。 （4）上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。 （5）本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。 9、其他股东万控同鑫、万控鼎翔及其合伙人承诺： （1）自万控智造首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，本企业/本人不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的万控智造公开发行股份前已发行的股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本企业持有的公司股份发生变化的，本企业/本人仍将遵守上述承诺。 （2）本企业/本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。 此外，万控同鑫和万控鼎翔的合伙人亦在入股时签署了《承诺函》，承诺在法定的 12 个月锁定期满后，万控同鑫和万控鼎翔应当按四年平均分批解锁所持有的万控智造股票，即期满后四年每年解锁 25%。
保荐人（主承销商）	国泰君安证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2021 年 5 月 19 日

声 明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔付投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、公司股东关于股份锁定承诺

（一）实际控制人兼董事、高级管理人员木晓东、木信德、林道益承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行股票价格，本人持有公司股票锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、在上述期限届满后，本人在万控智造担任董事、高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的万控智造股份不超过本人直接或间接持有万控智造股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有万控智造的股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的百分之二十五；（2）离职后半年内，不得转让本人直接或间接所持本公司股份；（3）法律法规及相关规则对董监高股份转让的其他规定。

4、上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

5、本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范

的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（二）实际控制人木林森承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

4、本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（三）控股股东万控集团承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的万控智造公开发行股份前已发行的股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本企业持有的公司股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

2、万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，

则为该日后第1个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本企业持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月。自万控智造股票上市至本企业减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本企业转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（四）由实际控制人控制的持股5%以上股东万控润鑫承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起36个月内，本企业不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的万控智造公开发行股份前已发行的股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本企业持有的公司股份发生变化的，本企业仍将遵守上述承诺。

2、万控智造首次公开发行股票上市后6个月内，如股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后6个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第1个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本企业持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月。自万控智造股票上市至本企业减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本企业转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本企业将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（五）关联自然人股东施贻沛、施成敏、施凌云承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起36个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回

购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、万控智造首次公开发行股票上市后6个月内，如股票连续20个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后6个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第1个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长6个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（六）自然人股东兼监事王兆玮、王振刚承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起36个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、在上述期限届满后，本人在万控智造担任监事期间每年转让直接或间接持有的万控智造股份不超过本人直接或间接持有万控智造股份总数的25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有万控智造的股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的百分之二十五；（2）离职后半年内，不得转让本人直接或间接所持本公司股份；（3）法律法规及相关规则对董监高股份转让的其他规定。

3、上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

4、本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海

证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（七）自然人股东赵光华承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（八）其他直接或间接持有公司股份的董事或高级管理人员张振宗、郑键锋、胡洁梅承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的万控智造股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、万控智造首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有公司股票锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自万控智造股票上市至本人减持期间，万控智造如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、在上述期限届满后，本人在万控智造担任董事/高级管理人员期间每年转

让直接或间接持有的万控智造股份不超过本人直接或间接持有万控智造股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有万控智造的股份。本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，继续遵守下列限制性规定：（1）每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的百分之二十五；（2）离职后半年内，不得转让本人直接或间接所持本公司股份；（3）法律法规及相关规则对董监高股份转让的其他规定。

4、上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

5、本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

（九）其他股东万控同鑫、万控鼎翔及其合伙人承诺

1、自万控智造首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，本企业/本人不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的万控智造公开发行股份前已发行的股份，也不由万控智造回购该等股份，若因公司进行权益分派等导致本企业持有的公司股份发生变化的，本企业/本人仍将遵守上述承诺。

2、本企业/本人转让所持有的万控智造股份，应遵守法律法规、中国证监会及上海证券交易所相关规则的规定，以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本企业/本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和上海证券交易所自律性规范的规定执行。

此外，万控同鑫和万控鼎翔的合伙人亦在入股时签署了《承诺函》，承诺在法定的 12 个月锁定期满后，万控同鑫和万控鼎翔应当按四年平均分批解锁所持有的万控智造股票，即锁定期满后四年每年解锁 25%。

二、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

根据 2020 年 9 月 26 日召开的公司 2020 年第二次临时股东大会审议并通过的《关于制定<万控智造股份有限公司章程（草案）>的议案》。公司本次发行上市后适用的《万控智造股份有限公司章程（草案）》明确了发行上市后的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

（二）利润分配形式和期间间隔：公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩情况拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金、股票或现金股票相结合的方式分配利润；公司一般按照年度进行利润分配，在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红方式分配利润；公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票股利的方式进行利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需要状况提议公司进行中期现金或股利分配。

（三）利润分配的条件和现金分红政策：

1、公司实施现金分红时须同时满足如下条件：①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；③公司累计可供分配利润为正值。

2、公司进行利润分配时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金

分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且超过 3,000 万元；或者公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（四）现金分红的比例：在满足公司现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 10%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 10%，应参照本章程的规定履行相应的审批程序。

三、滚存利润安排

根据 2020 年 9 月 26 日召开的公司 2020 年第二次临时股东大会通过的决议，公司本次发行上市完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

四、特别风险提示

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书的“第四节 风险因素”部分，并特别注意下列事项：

（一）业务拓展不及预期的风险

电气机柜业务是公司目前主要的收入、利润来源，环网柜设备和 IE/IT 机柜业务为公司重点拓展的新业务。报告期各期，公司电气机柜收入分别为 118,281.09 万元、127,525.82 万元和 133,898.36 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 85.36%、81.37%和 81.24%，其收入呈现稳步上升趋势，但占比逐年下降，主要原因系环网柜设备和 IE/IT 机柜业务收入增速较快所致。

目前，公司电气机柜业务的下游市场受益于国家电网建设的持续投入总体增速平稳，但考虑到 220kV 及以下高中低压开关柜制造为产业政策限制类行业，未来新增产能受限，因此电气机柜的下游市场主要为存量市场的竞争，需要通过

提高市场占有率以实现规模增长。环网柜设备和 IE/IT 机柜是行业未来主要的发展方向，但目前销售规模和市场占有率仍有待提升，其发展需要大量人力、资金投入。因此，若公司电气机柜业务未来无法持续抢占存量市场，提高存量市场的市场占有率，或者在环网柜设备和 IE/IT 机柜等新业务方面发展不及预期，无法有效拓展增量市场，则将对公司收入、利润的持续增长带来不利影响。

（二）下游市场需求增速放缓的风险

报告期内，公司主要产品为电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜，最终主要销往国内电网系统、工矿企业、市政及民用建筑等下游客户。因此，公司主营业务高度依赖国内电力系统、交通运输、市政及民用建筑等行业的发展，上述行业均与宏观经济联系较为紧密。

随着我国经济的发展，近年来全社会用电需求增长明显，2020 年，全社会用电量 75,110 亿千瓦时，同比增长 3.10%，我国电力工程建设投资完成额为 9,943 亿元，同比增长 9.60%，行业规模总体发展较为稳定。虽然受益于国家宏观调控政策，配电开关控制设备行业的市场在我国经济平稳或低迷时均能得到有效保障，受贸易战、新冠疫情等突发因素影响较小，但若我国宏观经济下行、国家宏观产业政策发生不利变化，亦可能会导致公司下游行业需求增速放缓，从而对公司经营业绩造成不利影响。

（三）原材料价格波动风险

报告期内，公司主营业务成本中原材料成本占比约为 80%，占比较高。公司所处行业的上游行业主要包括有色金属、钢铁等行业，公司产品的主要原材料为钢板和铜排。报告期内，公司主要原材料对应的大宗商品期货价格指数走势如下：



数据来源：Wind 资讯

由上图可见，钢板、铜排等原材料的价格受国家产业政策、市场供需变化等影响较大，报告期内其价格呈现一定波动性。若未来上述大宗商品价格大幅上升，将不利于公司成本的控制，公司产品的销售价格调整也可能无法有效降低或消化原材料价格上升带来的不利影响，从而影响公司产品毛利率水平，进而影响公司盈利能力。

（四）毛利率下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 33.91%、35.57%和 33.98%，其中毛利率贡献主要来自于电气机柜。报告期各期，公司电气机柜的毛利率分别为 35.48%、37.20%和 35.56%，总体保持稳定。2020 年，电气机柜毛利率较 2019 年下降 1.64 个百分点，主要原因系主要原材料价格上涨，以及受新冠疫情影响 2020 年一季度产量较低，导致单位人工、制造费用上升所致。

公司产品单位售价的下降和直接材料价格的上升对主营业务毛利率的敏感性分析如下：

项目	主营业务毛利率变动		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单位售价下降 1%	-0.67%	-0.65%	-0.67%
单位售价下降 5%	-3.47%	-3.39%	-3.48%
直接材料采购价格上涨 1%	-0.52%	-0.52%	-0.54%
直接材料采购价格上涨 5%	-2.61%	-2.58%	-2.69%

注：毛利率变动为绝对值变动

公司电气机柜等业务市场竞争激烈，如果未来出现原材料价格大幅上升、市场竞争持续加剧等情况，从而导致单位成本上升或者产品单价下降，则可能导致公司无法维持现有毛利率，未来公司主营业务毛利率存在下降的风险。

（五）应收款项回收的风险

公司所处行业的产业链最下游通常为开关柜、环网柜成套设备的使用方，且终端电网建设通常为项目制，回款周期较长，受产业链传导影响公司客户对公司的回款亦不快。报告期各期末，公司应收款项（包括应收账款、应收票据和应收款项融资）余额分别为 70,064.17 万元、76,803.97 万元和 85,435.47 万元，占营业收入比例分别为 49.57%、47.97%和 50.57%，占比较大。报告期内，公司应收账款回款情况总体良好，未发生重大坏账风险，但是若未来宏观经济形势疲软、主要客户经营状况发生恶化，则存在部分应收账款无法收回、商业承兑汇票无法按期兑付的可能，发生坏账风险。

（六）税收优惠政策风险

报告期内，公司享受的税收优惠对公司经营业绩产生了积极影响，主要税收优惠包括高新技术企业所得税优惠、西部大开发企业所得税优惠、残疾人就业增值税优惠。

1、高新技术企业所得税优惠

公司在 2018-2020 年期间享受高新技术企业所得税优惠，子公司天津电气在 2018-2019 年期间享受高新技术企业所得税优惠，按 15% 的税率计缴企业所得税。公司准备于 2021 年下半年申请高新技术企业复审。

2、西部大开发企业所得税优惠

成都万控属设在西部地区国家鼓励类产业企业，根据财政部、国家税务总局、国家发改委发布的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58 号）及《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（2020 年 23 号），对设在西部地区的鼓励类产业企业按 15% 的税率征收企业所得税，期限为 2011 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日。

3、残疾人就业增值税优惠

根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号），丽水万控享受增值税即征即退政策，退税限额按照安置的残疾人经批准的月最低工资标准的 4 倍确定。

2018-2020 年，上述税收优惠对公司利润总额的影响额分别为 2,348.76 万元、2,351.23 万元和 2,209.85 万元，占比分别为 16.83%、11.90% 和 10.27%，具体如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例
万控智造、天津电气高新技术企业所得税优惠	527.19	2.45%	615.61	3.12%	595.38	4.27%
成都万控西部开发企业所得税优惠	133.27	0.62%	219.13	1.11%	225.08	1.61%

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例
丽水万控残疾人就业 增值税优惠	1,549.39	7.20%	1,516.49	7.68%	1,528.30	10.95%
合计	2,209.85	10.27%	2,351.23	11.90%	2,348.76	16.83%

税收优惠政策到期后，公司能否继续享受高新技术企业、西部大开发企业、残疾人就业增值税优惠等税收优惠取决于公司是否可以持续满足《高新技术企业认定管理办法》、《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》等规定的有关条件。若公司在未来因不能满足上述规定中的有关条件，导致公司不能继续享受上述税收优惠，则公司需承担更多的税收压力，从而对公司税后净利润水平造成不利影响。

五、公司关于稳定股价的预案及承诺

为保障投资者合法权益，维持公司上市后股价的稳定，公司根据中国证监会发布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等相关法律法规的规定，制定《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》，并经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，具体如下：

（一）股价稳定预案的启动

公司上市后三年内，如果公司股票收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整，下同），公司将按照本预案启动稳定股价措施。本预案仅在上述条件于每一会计年度首次成就时启动。启动股价稳定措施的具体条件：

1、预警条件：当公司股票连续五个交易日的收盘价低于每股净资产的 120% 时，在十个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通；

2、启动条件：当公司股票连续二十个交易日的收盘价低于每股净资产时，应当在三十日内启动实施相关稳定股价的方案。

（二）启动股价稳定措施所采取的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成就时，公司将及时采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

1、由公司回购股票

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

（2）公司董事会应在触发股票回购义务之日起十个交易日内作出实施回购股份预案（包括拟回购股份数量、价格区间、回购期限及其他有关回购的内容）的决议，并提交股东大会审议。

（3）公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，控股股东、实际控制人承诺在股东大会就回购事项进行表决时投赞成票，回购的股份将被依法注销并及时办理公司减资程序。

（4）公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续五个交易日收盘价超过上述每股净资产时，公司董事会可以做出决议终止回购股份事宜。

（5）公司用于回购股份的资金总额累计不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额。

（6）公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元。

2、控股股东、实际控制人增持

（1）公司控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

（2）控股股东、实际控制人应在触发稳定股价义务之日起十个交易日内，就其增持公司股票的具体计划（包括拟增持股份数量、价格区间、增持期限及其他有关增持的内容）书面通知公司并由公司进行公告。

（3）控股股东、实际控制人单次用于增持股份的资金不得低于人民币 1,000 万元，同时增持计划完成的六个月内将不出售所增持的股份。

（4）公司控股股东、实际控制人单次用于增持股份的资金以其所获得的公司上一年度的现金分红资金为限。

上述（3）（4）款所列增持股份资金额度以孰低计算。

3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持

（1）在公司任职并领取薪酬的公司董事（独立董事除外，下同）、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

（2）在公司任职并领取薪酬的公司董事、高级管理人员在触发稳定股价义务之日起十个交易日内，应就其增持公司股票的具体计划（包括拟增持股份数量、价格区间、增持期限及其他有关增持的内容）书面通知公司并由公司进行公告。

（3）有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的 30%。

4、其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

（三）未能履行规定义务的约束措施

1、如果采取公司回购股份的方式稳定股价，公司未履行股价稳定措施的，公司应在未履行股价稳定措施的事实得到确认的五个交易日内公告相关情况，公司将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉。

2、如果采取公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股份的方式稳定股价，在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员未按照本预案的规定提出以及实施股票增持计划的，公司有权责令其在限期内履行股票增持义务。相关主体在限期内仍不履行的，应向公司支付同最低增持金额等值的现金补偿。公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员拒不支付现金补偿的，公司有权从应向其支付的薪酬中扣减。

3、如果采取控股股东、实际控制人增持股份的方式稳定股价，但控股股东、

实际控制人未实施股票增持计划的，公司有权责令控股股东、实际控制人在限期内履行股票增持义务。控股股东、实际控制人在限期内仍不履行的，应向公司支付同最低增持金额等值的现金补偿。控股股东、实际控制人拒不支付现金补偿的，公司有权从应向控股股东、实际控制人支付的分红中扣减。

（四）稳定公司股价的承诺

公司承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动稳定股价措施的条件，公司应在发生上述情形的最后一个交易日起十个交易日内，严格按照《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》的规定启动稳定股价措施，向社会公众股东回购股票。由公司董事会制定具体实施方案并提前三个交易日公告。

公司实际控制人承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动股价稳定措施的条件，本人应在发生上述情形后严格按照《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》的规定启动稳定股价措施，增持公司股份，并将根据公司股东大会批准的《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》中的相关规定，在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对回购股份的相关决议投赞成票。

公司控股股东承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动股价稳定措施的条件，本企业应在发生上述情形后严格按照《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》的规定启动稳定股价措施，增持公司股份，并将根据公司股东大会批准的《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》中的相关规定，在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对回购股份的相关决议投赞成票。

公司董事（除独立董事外）、高级管理人员承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动股价稳定措施的条件，公司董事、高级管理人员应在发生上述情形后，严格按照《公司股票上市后三年内公司股价稳定预案》的规定启动稳定股价措施，增持公司股份。上述承诺对公司未来新任职的董事和高级管理人员具有同样的约束力。

六、公司及实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于信息披露的承诺

（一）公司的承诺

公司承诺：“公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。

如公司招股说明书被中国证监会、证券交易所或司法机关等相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，经有权部门认定之日起 20 个交易日内，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。如公司已发行但尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；如公司已发行上市的，回购价格以公司股票发行价格和有关违法事实被确认之日前 20 个交易日公司股票收盘价格均价的孰高者确定（若公司股票因派发现金红利、送股、转增股本等除息、除权行为，上述发行价格将相应进行除息、除权调整，新股数量亦相应进行除权调整）。

如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所的相关规定以及《公司章程》的规定执行。”

（二）公司实际控制人及控股股东的承诺

公司实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森及控股股东万控集团承诺：“公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，

公司对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。

如公司招股说明书被中国证监会、证券交易所或司法机关等相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，经有权部门认定之日起 20 个交易日内，本人/本企业将依法回购本人/本企业已公开发售的股份。如公司已发行但尚未上市的，购回价格为发行价并加算银行同期存款利息；如公司已发行上市的，购回价格以发行价格和有关违法事实被确认之日前 20 个交易日公司股票收盘价格均价的孰高者确定（若公司股票因派发现金红利、送股、转增股本等除息、除权行为，上述发行价格将相应进行除息、除权调整，新股数量亦相应进行除权调整）。

如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，且本人/本企业被监管机构认定不能免责的，本人/本企业将依法赔偿投资者的损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所的相关规定以及《公司章程》的规定执行。”

（三）公司董事、监事及高级管理人员的承诺

公司董事、监事、高级管理人员承诺：“1、我们已经阅读了公司首次公开发行上市编制的招股说明书，我们确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，我们对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。

2、如公司招股说明书被中国证监会、证券交易所或司法机关等监管机构认定有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，且本人被监管机构认定不能免责的，本人将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所的相关规定以及《公司章程》的规定执行。”

七、公司及实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于履行承诺约束措施的承诺

（一）公司的承诺

公司将严格履行在本次发行并上市过程中所作出的各项公开承诺事项，积极接受社会监督。万控智造在本次发行并上市过程中，如存在未履行承诺的情形的，公司将采取以下措施予以约束：

“1、及时、充分披露未履行或无法履行或无法按期履行的具体原因，并向投资者公开道歉；

2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，尽可能保护投资者的权益；

3、万控智造因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿；

4、自万控智造完全消除未履行相关承诺事项所产生的不利影响之日起 12 个月内，万控智造将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司债券及证券监督管理部门认可的其他品种。”

（二）公司实际控制人及控股股东的承诺

公司实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森，以及控股股东万控集团就未能履行承诺时的相关约束措施，作出如下承诺：

“本人/本企业将严格履行在本次发行并上市过程中所作出的各项公开承诺事项，积极接受社会监督。本人/本企业如存在未履行承诺的情形，同意采取以下约束措施：

1、及时、充分披露未履行或无法履行或无法按期履行的具体原因，并向投资者公开道歉；

2、如违反股份锁定、持股意向及减持意向的承诺进行减持的，自愿将减持所得收益上缴万控智造；

3、本人/本企业因未履行或未及时履行相关承诺所获得的收益归万控智造所有；

4、本人/本企业未履行或未及时履行相关承诺导致万控智造或投资者遭受损

失的，本人/本企业依法赔偿万控智造或投资者的损失。

5、如本人或本企业未承担前述赔偿责任，则本人或本企业持有的发行人首次公开发行股票前股份在履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本人或本企业所获分配的现金红利用于承担前述赔偿责任。”

（三）公司董事、监事及高级管理人员的承诺

公司全体董事、监事及高级管理人员就未能履行承诺时的相关约束措施，作出如下承诺：

“本人将严格履行在本次发行并上市过程中所作出的各项公开承诺事项，积极接受社会监督。本人如存在未履行承诺的情形，同意采取以下约束措施：

1、及时、充分披露未履行或无法履行或无法按期履行的具体原因，并向投资者公开道歉；

2、如违反股份锁定承诺进行减持的，自愿将减持所得收益上缴万控智造；

3、如违反稳定股价预案的承诺，自违反上述承诺之日起停止从公司领取现金分红或领取薪酬，由公司暂扣并代管，直至按稳定股价方案采取相应措施并实施完毕；本人直接或间接所持公司股份不得转让，直至按稳定股价方案采取相应措施并实施完毕；不得作为股权激励对象，或调整出已开始实施的股权激励方案的行权名单；

4、本人因未履行或未及时履行相关承诺所获得的收益归万控智造所有；

5、本人未履行或未及时履行相关承诺导致万控智造或投资者损失的，由本人依法赔偿万控智造或投资者的损失。”

八、公司实际控制人、控股股东、持股 5%以上的主要股东、持有股份的董事、高级管理人员关于减持意向的承诺

（一）实际控制人的承诺

公司实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森就公司首次公开发行股票上市后的持股及减持意向承诺如下：

“1、拟长期持有公司股票；

2、减持前提：如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守证监会、交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反在公司首次公开发行时所作出的公开承诺；

3、减持方式：其减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

4、减持价格：如果在锁定期满后两年内，其拟减持股票的，减持价格不低于发行价。若本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将进行相应的除权、除息调整；

5、减持数量：锁定期满后，根据法律法规的要求和自身财务规划的需要，进行合理减持，在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年减持数量不超过上一年末所持股份数量的 25%；在任意连续 90 日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%；

6、减持期限及公告：每次减持时，应提前三个交易日通知公司本次减持的数量、方式、减持价格区间、减持时间区间等，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划。减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因；

7、通过协议转让方式减持其持有的公司首次公开前发行的股份，股份出让方、受让方应当在减持后六个月内继续遵守前述第 5、6 点的规定；

8、如未履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；

9、如未履行上述承诺，所持有的公司股份自未履行上述承诺之日起 6 个月内不得减持；

10、如法律法规、规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。”

（二）控股股东万控集团、持股 5%以上的股东万控润鑫、万控同鑫的承诺

公司控股股东万控集团以及持股 5%以上的股东万控润鑫、万控同鑫作出如下承诺：

“1、减持前提：如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守证监会、交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反在公司首次公开发行时所作出的公开承诺；

2、减持方式：其减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

3、减持价格：如果在锁定期满后两年内，其拟减持股票的，减持价格不低于发行价。若本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将进行相应的除权、除息调整；

4、减持数量：锁定期满后，根据法律法规的要求和自身财务规划的需要，进行合理减持，在任意连续 90 日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%；

5、减持期限及公告：每次减持时，应提前三个交易日通知公司本次减持的数量、方式、减持价格区间、减持时间区间等，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划。减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因；

6、通过协议转让方式减持其持有的公司首次公开前发行的股份，股份出让方、受让方应当在减持后六个月内继续遵守前述第 4、5 点的规定；

7、如未履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；

8、如未履行上述承诺，所持有的公司股份自未履行上述承诺之日起 6 个月内不得减持；

9、如法律法规、规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。”

（三）持有股份的董事、高级管理人员的承诺

公司持有股份的董事、高级管理人员作出如下承诺：

“1、减持前提：如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守证监会、交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反在公司首次公开发行时所作出的公开承诺；

2、减持方式：其减持公司股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；

3、减持价格：如果在锁定期满后两年内，其拟减持股票的，减持价格不低于发行价。若本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将进行相应的除权、除息调整；

4、减持数量：锁定期满后，根据法律法规的要求和自身财务规划的需要，进行合理减持，在担任发行人董事、高级管理人员期间，每年减持数量不超过上一年末所持股份数量的 25%；在任意连续 90 日内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不超过公司股份总数的 1%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%；

5、减持期限及公告：每次减持时，应提前三个交易日通知公司本次减持的数量、方式、减持价格区间、减持时间区间等，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份，应当在首次卖出的 15 个交易日前预先披露减持计划。减持计划的内容应当包括但不限于：拟减持股份的数量、来源、减持时间、方式、价格区间、减持原因；

6、通过协议转让方式减持其持有的公司首次公开前发行的股份，股份出让方、受让方应当在减持后六个月内继续遵守前述第 4、5 点的规定；

7、如未履行上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；

8、如未履行上述承诺，所持有的公司股份自未履行上述承诺之日起 6 个月

内不得减持；

9、如法律法规、规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。”

九、公司及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）公司关于填补被摊薄即期回报的措施

1、针对公司现有各业务板块的具体情况、未来发展态势和主要经营风险点，进一步强化公司主营业务的核心竞争力，提升公司主营业务的盈利水平

公司主营业务为配电开关控制设备的研发、生产和销售，主要产品包括电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜。公司报告期内专注于配电开关控制设备行业，具备多年的行业经验，了解行业及下游行业的发展趋势，在人员、技术、市场方面均进行了一定的储备，能够实现募集资金投资项目的有效开展。

（1）公司现有业务板块运营状况，发展态势

目前公司的主要产品是电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜，其中电气机柜是公司主要的收入和利润来源；环网柜设备和 IE/IT 机柜为公司重点突破的领域，是研发、生产和销售重点投入的方向，报告期内收入快速上升。报告期内，公司电气机柜竞争优势进一步扩大，新增环网柜设备和 IE/IT 机柜业务市场认可度较高、市场渠道逐渐打开。总体而言，公司现有主营业务收入和净利润逐年增长，发展态势良好。

（2）面临的风险及改进措施

公司现有业务面临着行业竞争加剧的风险、下游市场需求波动的风险、原材料价格波动的风险等。针对上述风险，公司一方面坚持规模化、现代化、专业化发展战略，继续巩固和提升在电气机柜领域的市场地位，通过优质的产品和服务赢得更多市场，扩大公司市场占有率，从而抢占更多的存量市场份额，实现电气机柜业务领域的持续增长；另一方面，公司将继续加大在环网柜设备和 IE/IT 机柜板块的研发创新和市场开拓投入，增强产品的市场竞争力、扩大产品的市场知名度，继续提升环网柜设备和 IE/IT 机柜在公司主营业务中的占比，分散收入风

险。

此外，公司本次募集资金投资项目是在充分考虑了目前的产业政策、市场条件以及公司经营战略、经营业绩和经营风险的基础上，通过详细论证提出。募集资金的顺利实施将巩固和提升公司现有的市场地位，进一步做精做强，增强公司核心竞争力，有利于实现公司可持续发展。

2、提高发行人日常运营效率，降低发行人运营成本，提升发行人经营业绩

为保证本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟通过加强募集资金管理，提高募集资金使用效率，巩固和提升主营业务，提高日常运营效率，降低运营成本，加强管理层的激励和考核，强化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现可持续发展，以填补股东回报。

3、加强募集资金管理，加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次发行的募集资金到账后，公司董事会将严格遵守《募集资金管理制度》的要求，开设募集资金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各个环节。公司将规范募集资金的管理和使用，提高募集资金的使用效率，防范资金使用风险，确保资金使用安全，保护投资者的利益。

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。

4、加强管理层的激励和考核，提升管理效率

公司的核心竞争力来源于人才，人才梯队建设是企业长期健康发展的基础。公司始终把人才战略视为企业长久发展的核心战略，建立了系统的人才吸引、激励和发展机制，优化人力资源配置，充分发挥人才优势，不断保持和提高公司的核心竞争力。同时，公司将加强对经营管理层的考核，完善与绩效挂钩的薪酬体系，确保管理层恪尽职守、勤勉尽责，提升管理效率，完成业绩目标。

5、进一步完善现金分红政策，注重投资者回报及权益保护

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的相关要求，修订了公司章程。《公司章程（草案）》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报。然而，由于公司经营面临的内外部风险客观存在，本公司特别提示投资者，制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（二）实际控制人的承诺

1、任何情形下，本人均不会滥用实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。

2、本人将切实履行作为实际控制人的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。

3、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

4、本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。

5、本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。

6、本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。

7、本人将尽责促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

8、本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

9、本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并愿意投赞成票（如有投票权）。

10、本承诺出具日后，如监管机构对关于填补回报措施及其承诺有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

本人如违反上述承诺，将遵守如下约束措施：

1、在监管机构指定媒体上公开说明未履行承诺的原因，并向投资者道歉。

2、如因非不可抗力事件引起违反承诺事项，且无法提供正当且合理的理由的，因此取得收益归公司所有，公司有权要求本人于取得收益之日起 10 个工作日内将违反承诺所得支付到公司指定账户。

3、本人及本人控制的万控集团有限公司暂不领取现金分红，公司有权将应付的现金分红予以暂时扣留，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除。

4、如因本人的原因导致公司未能及时履行相关承诺，本人将依法承担连带赔偿责任。

（三）控股股东承诺

本公司作为万控智造股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东，承诺将采取以下措施填补被摊薄即期回报：

1、任何情形下，本公司均不会滥用控股股东地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。

2、本公司不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

3、本公司将尽最大努力督促公司切实履行填补回报措施。

4、如因本公司的原因导致公司未能及时履行相关承诺，本公司将依法承担连带赔偿责任。

5、本承诺出具日后，如监管机构对关于填补回报措施及其承诺有其他要求的，且上述承诺不能满足监管机构的相关要求时，本公司承诺届时将按照相关规

定出具补充承诺。

（四）董事、高级管理人员的承诺

1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、若中国证监会、上海证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会及上海证券交易所的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将无条件接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的相关处罚或采取的相关管理措施。

十、股东信息披露专项承诺

根据证监会发布的《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》的相关要求，公司出具了《关于万控智造股份有限公司股东信息披露专项承诺》，承诺内容如下：

1、本公司的直接或间接股东不存在属于法律法规规定禁止持股主体的情形，各股东作为持股主体符合相关法律法规的规定。

2、本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员未直接或间

接持有本公司股份，本公司各直接或间接股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益安排。

3、本公司的股东不存在以本公司股份进行不当利益输送的情形。

十一、证券服务机构声明

保荐机构声明：已对招股说明书进行了核查，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。

发行人律师及经办律师、审计机构及签字注册会计师、验资机构及签字注册会计师、评估机构及签字资产评估师声明：已阅读招股说明书，确认招股说明书与其分别出具的法律意见书和律师工作报告、审计报告、内部控制鉴证报告及经其核验的非经常性损益明细表、验资报告、资产评估报告无矛盾之处，分别对发行人在招股说明书中引用的上述文件的内容无异议，确认招股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。

保荐机构承诺：若因其为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

发行人律师承诺：其为发行人本次发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。若因其为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，在该等违法事实经依法认定后，将依法赔偿投资者损失。

审计和验资机构承诺：因其为万控智造股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

评估机构承诺：如因其为万控智造股份有限公司首次公开发行制作、出具的资产评估报告（坤元评报[2018]654号、坤元评报[2019]385号、坤元评报[2019]596号）有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，在该等事项

依法认定后，将依法赔偿投资者损失。

十二、股东公开发售股份安排

本次公开发行中，不安排公司股东公开发售股份。

目 录

本次发行简况	2
声 明.....	6
重大事项提示	7
一、公司股东关于股份锁定承诺.....	7
二、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定.....	13
三、滚存利润安排.....	14
四、特别风险提示.....	14
五、公司关于稳定股价的预案及承诺.....	19
六、公司及实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于信息披露的承诺.....	23
七、公司及实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于履行承诺约束措施的承诺.....	25
八、公司实际控制人、控股股东、持股 5%以上的主要股东、持有股份的董事、高级管理人员关于减持意向的承诺.....	26
九、公司及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	30
十、股东信息披露专项承诺.....	34
十一、证券服务机构声明.....	35
十二、股东公开发售股份安排.....	36
目 录.....	37
第一节 释义	42
一、普通术语.....	42
二、专业术语.....	43
第二节 概览	46
一、发行人简介.....	46
二、发行人控股股东及实际控制人.....	51
三、主要财务数据和财务指标.....	52
四、本次发行概况.....	53

五、本次发行募集资金运用.....	53
第三节 发行概况	55
一、本次发行基本情况.....	55
二、本次发行的有关当事人.....	55
三、本次发行相关事项.....	57
四、本次发行时间表.....	57
第四节 风险因素	58
一、市场风险.....	58
二、经营风险.....	59
三、财务风险.....	61
四、募投项目相关风险.....	64
五、融资渠道相对不足的风险.....	65
六、实际控制人不当控制风险.....	65
第五节 发行人基本情况	66
一、发行人基本资料.....	66
二、发行人改制重组情况.....	66
三、发行人历史沿革、股本形成和变化及历次重大资产重组情况.....	70
四、发行人设立时股东出资及设立后历次股本变化的验资情况.....	87
五、公司股权结构和组织机构.....	89
六、发行人控股子公司和参股公司情况.....	90
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	97
八、发行人股本情况.....	109
九、发行人员工及社会保障情况.....	112
十、持股 5%以上的主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺 及其履行情况.....	115
第六节 业务和技术	117
一、公司主营业务及主要产品.....	117
二、公司所属行业的基本情况.....	118
三、发行人主营业务.....	153

四、发行人主要资产.....	169
五、公司主要技术.....	176
六、公司境外资产情况.....	179
七、公司质量控制情况.....	179
第七节 同业竞争与关联交易	181
一、发行人独立运营情况.....	181
二、同业竞争情况.....	182
三、关联方及关联关系.....	192
四、关联交易情况.....	196
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	211
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	211
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况....	216
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况....	218
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的收入情况.....	219
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况.....	220
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员互相之间存在的亲属关系	221
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签订的协议及重要承 诺.....	222
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况.....	222
九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况.....	222
第九节 公司治理	225
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健 全和运行情况.....	225
二、专门委员会的设置情况.....	227
三、发行人报告期违法违规行为情况.....	229
四、发行人报告期资金占用和对外担保情况.....	230
五、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价.....	230
第十节 财务会计信息	231
一、会计师事务所的审计意见类型.....	231

二、财务报表的编制基础.....	231
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	231
四、发行人财务报表.....	232
五、主要会计政策、会计估计.....	240
六、税项.....	261
七、分部信息.....	264
八、最近一年收购兼并情况.....	265
九、非经常性损益.....	265
十、最近一期末主要资产情况.....	266
十一、最近一期末主要债项.....	267
十二、所有者权益变动.....	270
十三、现金流量.....	270
十四、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	271
十五、主要财务指标.....	271
十六、盈利预测披露情况.....	272
十七、资产评估情况.....	272
十八、历次验资情况.....	273
第十一节 管理层讨论与分析	274
一、资产状况分析.....	274
二、负债状况分析.....	299
三、盈利能力分析.....	309
四、现金流量表分析.....	334
五、重大资本性支出.....	337
六、公司的财务特点及趋势分析.....	338
七、管理层对公司未来经营趋势和盈利前景的总体判断.....	339
八、本次发行后即期回报被摊薄的风险、拟采取的措施及发行人、发行人董事和高级管理人员的相关承诺.....	340
九、公司未来分红回报规划及安排.....	347
第十二节 业务发展目标	350
一、发行人当年和未来两年的发展计划.....	350

二、具体业务发展计划.....	351
三、拟定上述计划的假设条件和面临主要困难.....	353
四、上述业务发展计划与现有业务的关系.....	354
五、本次募集资金的运用对实现上述业务目标的作用.....	354
第十三节 募集资金运用	356
一、募集资金投资项目的的基本情况.....	356
二、募集资金投资项目与现有业务关系.....	358
三、募集资金投资项目环保措施.....	359
四、智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目.....	360
五、技术研发中心建设项目.....	365
六、偿还银行贷款及补充流动资金项目.....	370
七、项目新增产能消化分析.....	371
八、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	372
第十四节 股利分配政策	374
一、股利分配政策.....	374
二、公司最近三年实际利润分配情况.....	375
三、发行后的股利分配政策.....	375
四、本次发行前滚存利润的分配政策.....	376
第十五节 其他重要事项	377
一、有关信息披露和投资者服务联系方式.....	377
二、重大合同.....	378
三、公司对外担保情况.....	393
四、重大诉讼或仲裁情况.....	393
第十六节 相关声明	394
第十七节 备查文件	403
一、招股说明书附件.....	403
二、文件查阅方式.....	403
附件 1：商标清单.....	405
附件 2：专利清单.....	410

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词汇具有如下含义：

一、普通术语

公司、本公司、发行人、股份公司、万控智造	指	万控智造股份有限公司
万控有限、有限公司	指	发行人前身万控智造浙江电气有限公司
万控集团	指	万控集团有限公司
万控	指	从万控集团有限公司设立开始一直延续到万控智造股份有限公司发展至今的统称
万控润鑫	指	宁波万控润鑫企业管理合伙企业（有限合伙）
万控同鑫	指	宁波万控同鑫企业管理合伙企业（有限合伙）
万控鼎翔	指	宁波万控鼎翔企业管理合伙企业（有限合伙）
丽水万控	指	丽水万控科技有限公司
成都万控	指	万控科技（成都）有限公司
天津电气	指	万控（天津）电气有限公司
天津科技	指	万控科技（天津）有限公司
辛柏机械	指	辛柏机械技术（太仓）有限公司
默颺电气	指	默颺电气有限公司
孚德物联	指	万控孚德物联科技（浙江）有限公司，曾用名万控进出口温州有限公司（简称“万控进出口”）
默颺国际	指	默颺国际投资有限公司
埃及默颺	指	默颺埃及电气经营销售有限公司
万控商务咨询	指	浙江万控商务信息咨询有限公司
丽水农业	指	丽水万控农业开发有限公司，曾用名“丽水万控电气有限公司”
丽水机柜	指	万控集团（丽水）机柜有限公司
成都电气	指	万控集团（成都）电气有限公司
万控开关	指	万控集团浙江开关有限公司
山西隆富	指	山西隆富电气科技有限公司
点石塑粉	指	温州点石塑粉有限公司
华奔电器	指	乐清市华奔电器配件厂
桥丰塑电	指	乐清市桥丰塑电仪表厂

万联标准件	指	乐清市万联标准件有限公司
万之联	指	苏州万之联紧固件有限公司
通途物流	指	温州通途物流有限公司
《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》
章程、《公司章程》	指	《万控智造股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
本次发行	指	发行人本次境内首次公开发行股票之行为
A 股	指	本次发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股
元、千元、万元、亿元	指	人民币元、千元、万元、亿元
报告期、最近三年	指	2018 年、2019 年、2020 年
保荐人、保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
发行人会计师、审计机构、天健、天健会计师、天健会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估	指	坤元资产评估有限公司

二、专业术语

电网	指	将输电、变电、配电设备及相应的辅助系统组成的联系发电与用电的统一整体
输电网	指	是通过高压、超高压输电线将发电厂与变电站、变电站与变电站连接起来，完成电能传输的电力网络，又称为电力网中的主网架
配网、配电网	指	从输电网或地区发电厂接受电能，通过配电设施就地或按电压逐级分配给各类用户的电力网。在电力网中主要起分配电能作用的网络，可分为高压配电网、中压配电网和低压配电网
南方电网/南网	指	中国南方电网有限责任公司，负责投资、建设和经营管理广东省、广西省、云南省、贵州省和海南省五省（区）南方区域电网
国家电网/国网	指	国家电网公司，负责投资、建设和经营管理除南方电网辖区以外的国内其他省（区）的区域电网
地方电网	指	泛指不归属于国网和南网管理或控制的其他地方电力企业
农网/农村电网	指	通常是指县以下国家供电系统的变压台站与农户之间的输变电网络

变电环节	指	通过一定设备将电压由低等级转变为高等级（升压）或由高等级转变为低等级（降压）的过程
配电环节	指	在消费电能的地区接受输电网受端的电力，然后进行再分配，输送到城市、郊区、乡镇和农村，并进一步分配和供给工业、农业、商业、居民以及特殊需要的用电部门
用电环节	指	电能的消费环节，包括电网针对电能消费开展的管理、控制、营销和服务
一次设备	指	直接用于发、输、配电系统，承担电力输送与电压转换的输配电设备，如高压开关、变压器、电抗器、电容器、互感器、绝缘子、整流装置、电缆等
二次设备	指	对电力系统内一次设备进行监视、测量、控制、保护、调节的辅助设备
变电站	指	变电站是电力网的重要组成部分，其任务汇集电源、变换电压、分配电能，它通过变压器将各级电压的电网联系起来。按其变换电压的功能可分为升压变电站、降压变电站；按其容量和重要性可分为枢纽变电站、中间变电站和终端变电站
成套开关设备	指	俗称“开关柜”，是指由断路器（或负荷开关、熔断器）、隔离开关、接地开关、互感器等主要设备，以及控制、测量、保护等二次回路和内部连接件、辅助件、外壳、支持件等组成的成套配电装置，其内的空间以空气、绝缘气体或复合绝缘材料作为介质，用作接受和分配电能
金属封闭开关设备	指	除进线外，其余完全被接地金属外壳封闭的开关设备
环网柜、环网开关柜	指	一种用于配电系统的、能够实现分配电能，并辅以控制、保护、测量、监视、通讯等功能的开关设备，由于配电系统通常采用环形网供电，以提高供电可靠性，故其使用的开关设备一般习惯上称为环网开关柜，简称环网柜
电气机柜	指	成套开关设备的壳体部分，也称开关柜柜体，按照使用的电压等级不同，可分为高压电气机柜和低压电气机柜，主要是提供规定的防护等级，用于保护开关设备核心部件及人员安全，确保开关设备绝缘可靠、安装牢固、运行工况稳定，并能承受规定的短路故障能力
IE/IT 机柜	指	IE 机柜主要是指用于保护存放工业控制设备、屏蔽电磁干扰等功能的柜体；IT 机柜主要是指为服务器等 IT 设备解决高密度散热、大量线缆敷设和管理等功能，保证数据中心设备的正常运行的柜体 IE 是“Industry Enclosure 工业机柜”的简称，IT 是“Information Technology 信息技术”的简称
IDC	指	互联网数据中心 Internet Data Center 简称 IDC
断路器	指	能关合、承载、开断正常回路条件下的电流；在规定的时间内承载规定的过电流，并能关合和开断在异常回路条件（如各种短路条件）下的电流的开关装置
真空断路器	指	触头在真空中关合、开断的断路器，由真空灭弧室、保护罩（屏蔽罩）、导电杆、开合操动机构、支持绝缘子、支持套管和支架等构成
母线	指	在变电所中各级电压配电装置的连接，以及变压器等电气设备和相应配电装置的连接，大都采用矩形或圆形截面的裸导线或绞线，这统称为母线，母线的作用是汇集、分配和传送电能
负荷开关	指	能关合、承载和开断正常回路条件（包括规定的过载操作条件）下的电流，也能在一定时间内承载规定的异常回路条件（例如短

		路)下的电流的机械开关器件。能关合但不能开断短路电流的装置
负荷开关-熔断器组合电器	指	负荷开关的一极或多极与熔断器串联构成一个组合单元能带负载操作的开关
电弧	指	一种自持气体导电,其大多数载流子为一次电子发射所产生的电子
灭弧	指	熄灭电流在开断过程在断口间形成的电弧
接地开关	指	用于将回路接地的一种机械开关装置。在异常条件(如短路)下,可在规定时间内承载规定的电流;但在正常回路条件下,不要求承载电流
C-GIS	指	柜式气体绝缘金属封闭开关设备(Cubicle type Gas Insulated metal-enclosed Switchgear, C-GIS),属于成套开关设备的一种,额定电压通常为12kV~40.5kV
气体绝缘金属封闭开关设备	指	至少有一部分采用高于大气压的气体作为绝缘介质的金属封闭开关设备
隔离开关	指	在分闸位置时,触头间有符合规定要求的绝缘距离和明显的断开标志;在合闸位置时,能承载正常回路条件下的电流及在规定时间内异常条件(例如短路)下的电流的开关装置
绝缘	指	指使用不同导电的物质将带电体隔离或包裹起来,以对触电起保护作用的一种安全措施。良好的绝缘是保证电气设备与线路的安全运行,防止人身触电事故发生的最基本和最可靠的手段
单元(间隔)	指	指一条线路的母线到出线端之间功能完善的设备
kV	指	千伏、电压计量单位
kW	指	千瓦、功率计量单位
kW·h	指	千瓦时、电工计量单位,习称“度”
A	指	安培,电流计量单位
GB、GB/T	指	中国国家标准代码(带T的为推荐性,不带T的为强制性)
DL、DL/T	指	电力行业标准的代码(带T的为推荐性,不带T的为强制性)
IEC	指	国际电工委员会电器标准的代码
EMBA	指	高级管理人员工商管理硕士

本招股说明书表格中若出现总数与所列数值总和不符,均为四舍五入所致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）企业基本情况

公司名称	万控智造股份有限公司
英文名称	Wecome Intelligent Manufacturing Co., Ltd.
注册资本	341,000,000 元
法定代表人	木晓东
股份公司成立日期	2019 年 7 月 31 日
有限公司成立日期	2016 年 10 月 14 日
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控智造大楼
统一社会信用代码	91330382MA28657U43
电话号码：	0577-57189098
传真号码：	0577-57189099
电子信箱：	wkdb@wecome.com.cn
公司网址：	http://www.wecome.com.cn
经营范围	智能电网电气设备、信息传感系统设备、智能化中压开关设备及关键零部件、电气机柜、高低压电气元件、通讯设备（不含卫星地面接收设施）研发、制造、加工、安装、调试、销售、维修；软件开发、计算机信息系统集成研发、销售；货物进出口、技术进出口；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）设立情况

公司系由万控智造浙江电气有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2019 年 7 月 12 日，公司 16 位发起人（其中，12 位为境内自然人、1 位为境内法人企业、3 位为境内合伙企业）签订《发起人协议》，约定以有限公司截至 2019 年 5 月 31 日经审计的净资产 703,849,383.40 元，折合股份公司股本为 341,000,000.00 元，其余部分 362,849,383.40 元计入资本公积，同时明确了各发起人在股份公司设立过程中的权利和义务。2019 年 7 月 26 日，天健会计师事务所

所出具了编号为天健验〔2019〕278号《验资报告》，验证截至2019年7月12日止，万控智造股份有限公司（筹）已收到全体出资者以公司净资产缴纳的实收资本341,000,000.00元。

2019年7月31日，温州市市场监督管理局向万控智造颁发了统一社会信用代码为91330382MA28657U43的《营业执照》。

（三）主营业务

1、主营业务及主要产品

公司主要从事配电开关控制设备的研发、生产与销售，产品主要包括电气机柜、环网柜设备、IE/IT机柜等三大类。

公司在电气机柜领域具有领先的行业地位，作为该细分领域规模最大的制造商，于2019年被国家工信部评为“制造业单项冠军示范企业”。多年来，万控高度重视技术创新，持续推动行业技术进步，作为主要起草或参与单位承担了18项国家标准、1项行业标准的制定工作。

公司主要产品的具体情况如下：

（1）电气机柜

电气机柜，是指成套开关设备的壳体部分，按照使用的电压等级不同，可分为高压电气机柜和低压电气机柜，主要是提供规定的防护等级，用于保护开关设备核心部件及人员安全，确保开关设备绝缘可靠、安装牢固、运行工况稳定，并能承受规定的短路故障能力。公司高低压电气机柜主要型号如下图所示：

	
KYN28A-12（II）高压电气机柜	Aikko 低压电气机柜

（2）环网柜设备

环网柜是指将一组配电单元装在金属或非金属箱体内或拼装成间隔式环网供电单元的电气设备，可实现分配电能，并辅以控制、保护、测量、监视、通讯等功能。公司的环网柜设备主要指公司自主研发的 MGC-12 系列（12kV）智能化气体绝缘环网柜，图示如下：



MGC-12 系列智能化气体绝缘环网柜

（3）IE/IT^①机柜

IE 机柜可实现按电气接线要求将开关设备、测量仪表、电器和辅助设备组装在机柜中，对生产过程实现控制，具有保护存放设备、屏蔽电磁干扰等功能，主要用于自动化设备用控制柜、轨道交通用监控柜、新能源行业设备用柜，广泛应用于工业自动化、新能源、轨道交通等领域。

IT 机柜主要为设备解决高密度散热、大量线缆敷设和管理等功能，保证数据中心设备稳定运行，主要用于数据机房（IDC、云计算）用柜、网络数据管理用柜等，广泛应用于信息化领域。

公司 IE/IT 机柜主要型号如下图所示：

^①IE 机柜指工业控制机柜；IT 机柜是数字机柜、网络机柜、服务器机柜的统称。

	
S21 型 IE 机柜	T21 型 IT 机柜

2、业务发展历程及目标

公司设立于 2016 年 10 月，并于 2017 年开始整体承接控股股东万控集团的主营业务，因此万控集团为其业务前身。万控集团始创于 1991 年，其业务发展经历了初创期、成长期、扩张期和跨越期四个阶段，具体如下：

初创期：1991年-1996年

1991年，木晓东等人创立乐清县万家控制设备厂，于1994年注册“万控”商标，名称变更为“乐清市万控电器制造公司”。这一阶段，万控集团主要致力于自耦减压起动箱、自耦减压起动器等产品的生产和销售，初步积累了电气行业的相关经验。

成长期：1997年-2003年

1997年，乐清市万控电器制造公司名称变更为“浙江万控电气成套设备有限公司”。经过初期的经验积累和对行业未来发展的判断，万控集团瞄准市场机会、调整主营业务，将主要精力放在高/低压成套开关设备及高/低压电气机柜的研发、生产与销售上。

扩张期：2004年-2010年

2003年，经对行业发展的研究、分析和判断，木晓东等公司核心管理层认为行业专业化分工趋势将进一步加强，专注于行业的某一细分领域将更有希望做大做强，于是决定调整公司的发展战略，放弃成套开关柜业务，专注于高/低压电气机柜的研发、生产和销售，走专业化、规模化的路线。这一阶段，万控集团跨出温州布局全国，品牌获得了市场的高度认可和信赖，创办了丽水、天津、成都、温州四大生产基地，在全国整合形成了贴近市场、就近服务的生产基地布局和营销服务网络，收入规模也迅速攀升，确立了万控集团在高/低压电气机柜的领先地位。

跨越期：2011年-2016年

这一阶段，万控集团开始转型升级，在继续做大做强优势业务电气机柜的同时，顺应行业未来发展趋势，于2010年9月设立默颀电气（原万控集团温州电气有限公司），向环网柜设备、高压真空断路器及其核心元件等智能化配电开关控制设备领域进军。此外，基于智能制造、轨道交通、新能源、云计算、大数据等领域的快速发展，万控集团于2014年3月创办辛柏机械，致力于IE/IT机柜等弱电领域机柜产品的研发、生产和制造。2016年10月，基于未来整体战略布局的需要，万控智造浙江电气有限公司成立，并于2017年正式承接了原万控集团业务。公司承接万控集团的业务后，无论是电气机柜业务还是新增的环网柜设备、IE/IT机柜等业务，均实现了稳定发展，盈利能力进一步增强、行业地位进一步提高。

注：为方便阅读，上述介绍万控集团的发展史中万控集团及其前身均用“万控集团”统一表述。

因此，从 1991 年万控集团成立开始，以木晓东为核心的公司创始团队即开始在配电开关控制设备行业深耕，至今已有近 30 年的行业经验积累，公司也一步步成长为电气机柜行业的领军企业，并于 2019 年被国家工信部评为“制造业单项冠军示范企业”。

未来，公司将围绕构建三大业务板块发展新格局，根据行业发展趋势及目前在行业中所处的地位，一方面将进一步巩固和扩大自身在电气机柜领域的领先优势，培育和获取新型竞争能力，确保在业界实现持续领航；另一方面将顺应智能电网建设和“新基建”趋势，重点发展环网柜设备和 IE/IT 机柜业务，从而能够实现公司各产品线的均衡发展，增强公司的综合实力，提高公司的品牌知名度和市场占有率。

（四）本次发行前的股本结构

截至本次发行前，公司共有股东 16 名，其股权结构如下表所示：

序号	股东名称	股份（股）	持股比例
1	万控集团	232,493,436	68.1800%
2	木晓东	20,073,017	5.8865%
3	万控润鑫	18,592,254	5.4523%
4	万控同鑫	17,758,311	5.2077%
5	郑键锋	10,234,765	3.0014%
6	木信德	6,720,583	1.9708%
7	胡洁梅	6,198,622	1.8178%
8	施贻沛	4,865,839	1.4269%
9	王兆玮	4,865,839	1.4269%
10	王振刚	4,865,839	1.4269%
11	万控鼎翔	4,574,056	1.3414%
12	林道益	4,307,699	1.2633%
13	木林森	3,892,671	1.1415%
14	赵光华	973,168	0.2854%
15	施成敏	486,584	0.1427%
16	施凌云	97,317	0.0285%
合计		341,000,000	100.00%

二、发行人控股股东及实际控制人

公司控股股东为万控集团，实际控制人为木晓东、木信德、林道益和木林森，其基本情况如下：

本公司的控股股东为万控集团。本次发行前公司股本总额为 34,100.00 万元，万控集团直接持有本公司 23,249.34 万股，占发行前股本总额的 68.18%。万控集团的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

公司实际控制人系木晓东、木信德、林道益和木林森四人，其中，木信德为木晓东之胞弟、林道益系木晓东之妹夫、木林森系木晓东之子。本次发行前，上述四人分别直接持有公司 5.89%、1.97%、1.26%和 1.14%股权，同时合计持有万控集团 68.41%股权，系万控集团实际控制人，通过万控集团实际控制公司 68.18%的股权。此外，木晓东通过万控润鑫控制公司 5.45%的股权。综上，实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森合计控制公司 83.89%股权。

报告期内，公司的控股股东、实际控制人未发生变化。

木晓东，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：330321196802*****，住所：浙江省温州市瓯海区*****。

木信德，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：330304198106*****，住所：浙江省温州市瓯海区*****。

林道益，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：330323197309*****，住所：浙江省乐清市北白象镇*****。

木林森，男，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，身份证号：33038219920515*****，住所：浙江省乐清市乐成镇*****。

木晓东、木信德、林道益的简介详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”，木林森的简介详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

三、主要财务数据和财务指标

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产	147,980.99	131,393.33	109,144.46
非流动资产	46,216.46	44,301.84	45,106.06
资产合计	194,197.45	175,695.18	154,250.53
流动负债	65,136.18	72,413.58	87,212.85
非流动负债	17,871.02	178.75	1,629.64
负债合计	83,007.20	72,592.33	88,842.49
归属于发行人股东的所有者权益	110,948.53	94,306.59	57,732.85
所有者权益合计	111,190.25	103,102.85	65,408.04

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	168,939.96	160,124.91	141,348.27
营业利润	21,578.09	20,013.44	13,977.11
利润总额	21,514.87	19,756.19	13,958.12
净利润	18,073.81	17,159.34	12,019.61
归属于发行人股东的净利润	17,733.56	16,451.30	11,820.64
扣除非经常性损益后归属于公司所有者的净利润	16,439.57	15,628.51	12,785.66

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,728.55	19,000.50	2,800.94
投资活动产生的现金流量净额	-6,238.61	-3,854.80	-6,040.40
筹资活动产生的现金流量净额	-9,333.68	3,274.70	6,073.19
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-36.03	46.56	73.68
现金及现金等价物净增加额	5,120.24	18,466.94	2,907.41

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期末现金及现金等价物余额	32,079.67	26,959.44	8,492.49

（二）主要财务指标

项目	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度
流动比率（倍）	2.27	1.81	1.25
速动比率（倍）	1.95	1.55	1.03
资产负债率	42.74%	41.32%	57.60%
存货周转率（次）	5.64	5.40	5.20
应收账款周转率（次）	4.08	4.06	4.04
综合毛利率	33.21%	34.91%	33.34%
息税折旧摊销前利润（万元）	28,334.96	26,687.25	20,748.89
利息保障倍数（倍）	11.72	9.47	6.45
每股经营活动的净现金流量 （元/股）	0.61	0.56	-
每股净现金流量（元/股）	0.15	0.54	-
每股净资产（元/股）	3.26	3.02	-
无形资产（土地使用权除外） 占净资产比例	0.30%	0.14%	0.23%

四、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	本次发行数量不超过 60,000,000 股，全部为公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份
发行方式	采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证券监督管理委员会等监管机关认可的其他发行方式
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行对象	符合资格并在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

五、本次发行募集资金运用

经本公司 2020 年第二次临时股东大会决议通过，本次募集资金拟全部投入下列项目（按投资项目的轻重缓急排序）：

单位：万元

序号	项目名称	备案号	总投资额	拟使用募集资金投资
1	智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	2020-330351-38-03-155817	43,731.45	43,731.45
2	技术研发中心建设项目	2020-330351-38-03-155819	7,100.76	7,100.76
3	偿还银行贷款及补充流动资金	-	15,000.00	15,000.00
合 计		-	65,832.21	65,832.21

如本次股票发行实际募集资金不能满足上述项目的资金需要，资金缺口由公司自筹解决。因企业经营发展需要，在募集资金到位前，公司已根据实际情况先行使用自有或自筹资金对上述部分项目进行投入，待募集资金到位后以募集资金置换预先已投入上述项目的自有或自筹资金。

关于募集资金投资项目的具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00 元
发行股数	本次发行数量不超过 60,000,000 股，全部为公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份
占发行后总股本的比例	不低于 10.00%，不超过 15.00%
每股发行价格	【】元/股
发行市盈率	【】倍
发行前每股净资产	【】元（以截至【】年【】月【】日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元
市净率	【】倍（以公司发行后每股净资产值计算）
以发行后股本及扣除非经常性损益净利润计算的每股收益	【】元
发行方式	采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式或中国证券监督管理委员会等监管机关认可的其他发行方式
发行对象	符合资格并在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	由保荐人（主承销商）国泰君安证券股份有限公司以余额包销的方式承销
发行费用	本次发行费用预计共需【】万元，其中： 承销及保荐费用：【】万元 审计及验资费用：【】万元 律师费用：【】万元 用于本次发行的信息披露费用：【】万元 发行手续费：【】万元 招股说明书制作费：【】万元
拟上市地点	上海证券交易所

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人

公司名称	万控智造股份有限公司
法定代表人	木晓东
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控智造大楼

电话号码	0577-57189098
传真号码	0577-57189099
电子信箱	wkdb@wecome.com.cn
联系人	郑键锋

（二）保荐机构（主承销商）

保荐机构	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	贺青
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
保荐代表人	程晓鑫、蒋勇
项目协办人	裘方盈
联系电话	021-38678204
传 真	021-38670798
项目组成员	陆奇、王勃然、胡译涵、朱浩、周琦

（三）发行人律师

发行人律师	浙江天册律师事务所
负责人	章靖忠
地 址	浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼
联系电话	0571-87901815
传 真	0571-87902008
经办律师	傅羽韬、裘晓磊

（四）会计师事务所

发行人会计师	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	钟建国
地 址	浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座
联系电话	0571-88216888
传 真	0571-88216999
签字注册会计师	张芹、林琦

（五）资产评估公司

资产评估公司	坤元资产评估有限公司

法定代表人	俞华开
地 址	杭州市西溪路 128 号 901 室
联系电话	0571-88216941
传 真	0571-87178826
签字评估师	柴铭闽、黄祥、曹晓芳、斯建

（六）股票登记机构

股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地 址	上海市陆家嘴东路 166 号
联系电话	021-38874800
传 真	021-58754185

（七）收款银行

开户行	【】
户 名	【】
账 号	【】

三、本次发行相关事项

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行时间表

日期	事项
【】年【】月【】日	刊登发行公告
【】年【】月【】日	询价推介
【】年【】月【】日	定价公告刊登
【】年【】月【】日	申购日期和缴款
【】年【】月【】日	预计股票上市

第四节 风险因素

投资者在作出投资本公司发行股票的决策时，除参考本招股说明书提供的各项信息外，还应特别认真地考虑以下风险因素。公司披露的风险因素顺序并不表明风险依排列次序发生，投资者应根据自己的独立判断进行决策。

一、市场风险

（一）下游市场需求增速放缓的风险

报告期内，公司主要产品为电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜，最终主要销往国内电网系统、工矿企业、市政及民用建筑等下游客户。因此，公司主营业务高度依赖国内电力系统、交通运输、市政及民用建筑等行业的发展，上述行业均与宏观经济联系较为紧密。

随着我国经济的发展，近年来全社会用电需求增长明显，2020 年，全社会用电量 75,110 亿千瓦时，同比增长 3.10%，我国电力工程建设投资完成额为 9,943 亿元，同比增长 9.60%，行业规模总体发展较为稳定。虽然受益于国家宏观调控政策，配电开关控制设备行业的市场在我国经济平稳或低迷时均能得到有效保障，受贸易战、新冠疫情等突发因素影响较小，但若我国宏观经济下行、国家宏观产业政策发生不利变化，亦可能会导致公司下游行业需求增速放缓，从而对公司经营业绩造成不利影响。

（二）下游市场竞争加剧的风险

近年来，我国电网建设带动了配电开关控制设备行业投资的快速增长，整个市场呈现“量大面广”的特点。据统计，截至 2020 年底全国成套开关设备生产企业共有 9,000 余家，其分布呈金字塔形，市场集中度不高，竞争较为激烈。总体而言，随着电力系统的不断发展，行业对配电开关控制设备的技术先进性、稳定性和可靠性都提出了更高的要求，且随着供给侧改革的推进，公司下游成套开关设备行业的市场集中度将逐步提高。此外，中国本土配电开关制造业在全球市场上的竞争力较弱，高端市场主要被 ABB、西门子、施耐德等国际知名品牌占据，随着公司产品在全球市场的拓展，将不可避免的与上述国际知名品牌产生竞

争。因此，如果公司及公司的主要客户在激烈的市场竞争中不能提高自身综合实力或产品技术上不能顺应行业发展，则可能在市场竞争中处于不利地位，从而影响公司的收入规模和盈利能力。

二、经营风险

（一）业务拓展不及预期的风险

电气机柜业务是公司目前主要的收入、利润来源，环网柜设备和 IE/IT 机柜业务为公司重点拓展的新业务。报告期各期，公司电气机柜收入分别为 118,281.09 万元、127,525.82 万元和 133,898.36 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 85.36%、81.37%和 81.24%，其收入呈现稳步上升趋势，但占比逐年下降，主要原因系环网柜设备和 IE/IT 机柜业务收入增速较快所致。

目前，公司电气机柜业务的下游市场受益于国家电网建设的持续投入总体增速平稳，但考虑到 220kV 及以下高中低压开关柜制造为产业政策限制类行业，未来新增产能受限，因此电气机柜的下游市场主要为存量市场的竞争，需要通过提高市场占有率以实现规模增长。环网柜设备和 IE/IT 机柜是行业未来主要的发展方向，但目前销售规模和市场占有率仍有待提升，其发展需要大量人力、资金投入。因此，若公司电气机柜业务未来无法持续抢占存量市场，提高存量市场的市场占有率，或者在环网柜设备和 IE/IT 机柜等新业务方面发展不及预期，无法有效拓展增量市场，则将对公司收入、利润的持续增长带来不利影响。

（二）原材料价格波动的风险

报告期内，公司主营业务成本中原材料成本占比约为 80%，占比较高。公司所处行业的上游行业主要包括有色金属、钢铁等行业，公司产品的原材料为钢板和铜排。报告期内，公司主要原材料对应的大宗商品期货价格指数走势如下：



数据来源：Wind 资讯

由上图可见，钢板、铜排等原材料的价格受国家产业政策、市场供需变化等影响较大，报告期内其价格呈现一定波动性。若未来上述大宗商品价格大幅上升，将不利于公司成本的控制，公司产品的销售价格调整也可能无法有效降低或消化原材料价格上升带来的不利影响，从而影响公司产品毛利率水平，进而影响公司盈利能力。

（三）核心技术人员流失风险

随着配电开关控制设备行业的不断发展，尤其是智能电网建设对于产品技术先进性的要求不断提升，要求企业具备更强的技术研发能力，从而使配电产品在保证质量的前提下更加智能化、集成化、环保化，只有真正具备核心技术优势的企业才能在行业中保持领先地位。因此，行业内对于高素质科技人才的竞争也将越来越激烈。若公司不能有效保留并吸引关键、核心技术人员，造成核心技术人员流失，将对公司的技术先进性及可持续发展造成不利影响。

（四）管理水平不适应风险

随着公司主营业务的不断拓展、产品结构的多样化、人员规模持续提升，对于公司的内部控制、运营管理、财务管理等方面管理水平提出了更高的要求。尤其是本次股票发行募集资金到位后，公司资产规模、业务规模、管理机构等都将快速扩大，这对公司的各方面管理水平均提出了更高要求。若公司不能及时适应资本市场环境，或根据需要进行及时调整和优化管理体系，并建立有效的激励约束机制，公司将面临一定的经营管理风险。

三、财务风险

（一）应收款项回收的风险

公司所处行业的产业链最下游通常为开关柜、环网柜成套设备的使用方，且终端电网建设通常为项目制，回款周期较长，受产业链传导影响公司客户对公司的回款亦不快。报告期各期末，公司应收款项（包括应收账款、应收票据和应收款项融资）余额分别为 70,064.17 万元、76,803.97 万元和 85,435.47 万元，占营业收入比例分别为 49.57%、47.97%和 50.57%，占比较大。报告期内，公司应收账款回款情况总体良好，未发生重大坏账风险，但是若未来宏观经济形势疲软、主要客户经营状况发生恶化，则存在部分应收账款无法收回、商业承兑汇票无法按期兑付的可能，发生坏账风险。

（二）毛利率下降的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 33.91%、35.57%和 33.98%，其中毛利率贡献主要来自于电气机柜。报告期各期，公司电气机柜的毛利率分别为

35.48%、37.20%和 35.56%，总体保持稳定。2020 年，电气机柜毛利率较 2019 年下降 1.64 个百分点，主要原因系主要原材料价格上涨，以及受新冠疫情影响 2020 年一季度产量较低，导致单位人工、制造费用上升所致。

公司产品单位售价的下降和直接材料价格的上升对主营业务毛利率的敏感性分析如下：

项目	主营业务毛利率变动		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单位售价下降 1%	-0.67%	-0.65%	-0.67%
单位售价下降 5%	-3.47%	-3.39%	-3.48%
直接材料采购价格上涨 1%	-0.52%	-0.52%	-0.54%
直接材料采购价格上涨 5%	-2.61%	-2.58%	-2.69%

注：毛利率变动为绝对值变动

公司电气机柜等业务市场竞争激烈，如果未来出现原材料价格大幅上升、市场竞争持续加剧等情况，从而导致单位成本上升或者产品单价下降，则可能导致公司无法维持现有毛利率，未来公司主营业务毛利率存在下降的风险。

（三）税收优惠政策风险

报告期内，公司享受的税收优惠对公司经营业绩产生了积极影响，主要税收优惠包括高新技术企业所得税优惠、西部大开发企业所得税优惠、残疾人就业增值税优惠。

1、高新技术企业所得税优惠

公司在 2018-2020 年期间享受高新技术企业所得税优惠，子公司天津电气在 2018-2019 年期间享受高新技术企业所得税优惠，按 15%的税率计缴企业所得税。公司准备于 2021 年下半年申请高新技术企业复审。

2、西部大开发企业所得税优惠

成都万控属设在西部地区国家鼓励类产业企业，根据财政部、国家税务总局、国家发改委发布的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58 号）及《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（2020 年 23 号），对设在西部地区的鼓励类产业企业按 15%的税率征收企业所得税，期

限为 2011 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日。

3、残疾人就业增值税优惠

根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号），丽水万控享受增值税即征即退政策，退税限额按照安置的残疾人经批准的月最低工资标准的 4 倍确定。

2018-2020 年，上述税收优惠对公司利润总额的影响额分别为 2,348.76 万元、2,351.23 万元和 2,209.85 万元，占比分别为 16.83%、11.90%和 10.27%，具体如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例	金额	占利润总额的比例
万控智造、天津电气高新技术企业所得税优惠	527.19	2.45%	615.61	3.12%	595.38	4.27%
成都万控西部开发企业所得税优惠	133.27	0.62%	219.13	1.11%	225.08	1.61%
丽水万控残疾人就业增值税优惠	1,549.39	7.20%	1,516.49	7.68%	1,528.30	10.95%
合计	2,209.85	10.27%	2,351.23	11.90%	2,348.76	16.83%

税收优惠政策到期后，公司能否继续享受高新技术企业、西部大开发企业、残疾人就业增值税优惠等税收优惠取决于公司是否可以持续满足《高新技术企业认定管理办法》、《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》等规定的有关条件。若公司在未来因不能满足上述规定中的有关条件，导致公司不能继续享受上述税收优惠，则公司需承担更多的税收压力，从而对公司税后净利润水平造成不利影响。

（四）营运资金短缺的风险

公司所从事的配电开关控制设备制造行业属于资金密集型行业，回款周期相对较长，应收账款相对较大。与此同时，公司的主要供应商为攀钢集团、首钢集团等大型钢铁企业，对货款支付的及时性要求较高，因此公司营运资金具有一定压力。报告期内，公司主要依靠银行借款的方式应对营运资金带来的压力，报告期各期末，公司银行借款余额分别为 52,616.00 万元、37,891.13 万元和 40,513.03

万元，借款金额较大但总体有所下降，主要得益于公司细分行业的优势地位，报告期公司回款情况总体良好，各期公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元和 20,728.55 万元。若未来公司不能持续保持行业领先地位，致使下游客户延长回款周期、上游供应商要求缩短付款周期或银行授信缩减，则公司将会面临营运资金紧缺的风险，影响公司经营扩张和业绩增长。

（五）净资产收益率下降的风险

报告期各期，公司加权平均净资产收益率为分别为 22.04%、20.97%和 17.28%。本次拟公开发行股票新增募集资金 6.58 亿元，占公司截至 2020 年 12 月 31 日净资产的比例为 59.21%。因此，在本次发行后，公司净资产将会有较大幅度的增加，且由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，在项目达到预计收益水平之前，公司净资产收益率将可能比发行前一年度有一定幅度的下降。综上，公司发行上市后可能存在因净资产增长较快而导致净资产收益率下降的风险。

四、募投项目相关风险

（一）募投项目实施风险

公司对本次募集资金投资项目的设计主要基于目前的市场情况及公司发展情况，如果在未来经营中市场环境发生较大变化，募集资金不能及时到位；或在项目实施过程中，遇到诸如国家宏观政策、市场、技术、财务变化等原因导致各项目所依赖的条件发生变化，使得项目不能如期完成；或募投项目新增产能无法及时消化，不能实现预期收益，则将对公司的经营业绩造成不利影响。

（二）固定资产折旧大幅增加的风险

报告期内，公司围绕主业持续进行固定资产、无形资产投资，主要集中在生产线改造、建设等配套设施的投入。报告期各期，公司折旧及摊销费用分别为 4,228.34 万元、4,597.87 万元和 4,812.48 万元。本次募投项目拟新增固定资产投资 42,271.36 万元，占公司截至 2020 年 12 月 31 日固定资产账面原值的比例为 70.83%。本次募投项目实施后，公司的固定资产规模将有较大幅度的提升，固定资产折旧将相应增加，预计未来每年新增的固定资产折旧金额将有所上升。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧增

加而导致利润下滑的风险。

五、融资渠道相对不足的风险

配电开关控制设备行业属于资金密集型行业，具有投资额较大、项目周期较长等特点，对企业的资金实力要求较高。随着公司业务的持续发展以及经营规模的不断扩大，公司在产能扩建、产品优化、技术改造及市场推广等方面均需要大量的资金投入。目前，公司主要以银行融资为主的方式满足对资金的需求，从而弥补公司自身资金积累的不足。报告期各期，公司贷款合计总额分别为 52,616.00 万元、37,891.13 万元和 40,513.03 万元。但仅依靠自身积累和单一的融资渠道在一定程度上制约了公司的快速发展，使公司难以实施升级生产设备、扩大产品产能、加快新工艺及新产品研发等发展战略，若未来公司无法持续获取银行贷款，且未开拓其他融资渠道，则将会对公司持续发展产生不利影响。

六、实际控制人不当控制风险

公司的实际控制人为木晓东、木信德、林道益和木林森四人，且四人为近亲属关系。截至本招股说明书签署日，实际控制人合计控制公司 28,607.97 万股，占发行前总股本的 83.89%。本次发行后，实际控制人控制的公司股份比例预计约为 70%，仍为公司实际控制人。公司存在实际控制人通过行使投票表决权、管理权或其他直接或间接方式，对公司的发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等方面进行控制或干预，损害公司及中小股东利益的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

公司名称	万控智造股份有限公司
英文名称	Wecome Intelligent Manufacturing Co., Ltd.
注册资本	341,000,000 元
法定代表人	木晓东
股份公司成立日期	2019 年 7 月 31 日
有限公司成立日期	2016 年 10 月 14 日
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控智造大楼
统一社会信用代码	91330382MA28657U43
电话号码:	0577-57189098
传真号码:	0577-57189099
电子信箱:	wkdb@wecome.com.cn
公司网址:	http://www.wecome.com.cn
经营范围	智能电网电气设备、信息传感系统设备、智能化中压开关设备及关键零部件、电气机柜、高低压电气元件、通讯设备（不含卫星地面接收设施）研发、制造、加工、安装、调试、销售、维修；软件开发、计算机信息系统集成研发、销售；货物进出口、技术进出口；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式概述

公司系由万控智造浙江电气有限公司整体变更设立的股份有限公司。

2019 年 7 月 12 日，公司 16 位发起人（其中，12 位为境内自然人、1 位为境内法人企业、3 位为境内合伙企业）签订《发起人协议》，约定以有限公司截至 2019 年 5 月 31 日经审计的净资产 703,849,383.40 元，折合股份公司股本为 341,000,000 元，其余部分 362,849,383.40 元计入资本公积，同时明确了各发起人在股份公司设立过程中的权利和义务。2019 年 7 月 26 日，天健会计师事务所出具了编号为天健验〔2019〕278 号《验资报告》，验证截至 2019 年 7 月 12 日止，万控智造股份有限公司（筹）已收到全体出资者以公司净资产缴纳的实收资本

341,000,000.00 元。2019 年 7 月 28 日，万控智造召开创立大会，全体发起人出席了会议。

2019 年 7 月 31 日，温州市市场监督管理局向万控智造颁发了统一社会信用代码为 91330382MA28657U43 的《营业执照》。

（二）发起人

本公司整体变更时共有 16 位发起人，其中，12 位为境内自然人、1 位为境内法人企业、3 位为境内合伙企业，各发起人及持股情况如下表所示：

序号	发起人股东	持股数量（股）	占总股本比例
1	万控集团	232,493,436	68.1800%
2	木晓东	20,073,017	5.8865%
3	万控润鑫	18,592,254	5.4523%
4	万控同鑫	17,758,311	5.2077%
5	郑键锋	10,234,765	3.0014%
6	木信德	6,720,583	1.9708%
7	胡洁梅	6,198,622	1.8178%
8	施贻沛	4,865,839	1.4269%
9	王兆玮	4,865,839	1.4269%
10	王振刚	4,865,839	1.4269%
11	万控鼎翔	4,574,056	1.3414%
12	林道益	4,307,699	1.2633%
13	木林森	3,892,671	1.1415%
14	赵光华	973,168	0.2854%
15	施成敏	486,584	0.1427%
16	施凌云	97,317	0.0285%
合计		341,000,000	100.00%

公司发起人股东的详细情况参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”

（三）发行人改制设立前后，主要发起人的主要资产和主要业务

本公司是以整体变更方式设立的股份有限公司，发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产及实际从事的主要业务未发生变化：

1、万控集团

万控有限整体变更为股份公司前后，万控集团已无实际经营。万控集团除投资万控智造外，其他对外投资情况（万控有限整体变更时）如下：

公司名称	持股比例	注册资本	主营业务
万控商务咨询	直接持有 97%股权	1,000 万元	无实际经营
绍兴嘉华置业有限公司	直接持有 10%股权	2,000 万元	房地产开发
乐清市正泰小额贷款股份有限公司	直接持有 4.82%股权	20,750 万元	办理各项小额贷款等业务

2、木晓东

万控有限整体变更为股份公司前后，木晓东除持有万控智造、万控集团、万控润鑫股权外，其他直接对外投资情况（万控有限整体变更时）如下：

公司名称	持股比例	注册资本	主营业务
丽水农业	直接持有 50%股权	2,500.00 万元	无实际经营
昆山理弋股权投资管理中心（有限合伙）	直接持有 47.78%股权	15,674.40 万元	投资业务
上海理成增胜投资管理中心（有限合伙）	直接持有 9.43%股权	10,600.00 万元	投资业务

3、木信德

万控有限整体变更为股份公司前后，木信德除持有万控智造、万控集团股权外，其他直接对外投资情况（万控有限整体变更时）如下：

公司名称	持股比例	注册资本	主营业务
丽水农业	直接持有 8%股权	2,500 万元	无实际经营

4、林道益

万控有限整体变更为股份公司前后，林道益除持有万控智造、万控集团股权外，其他直接对外投资情况（万控有限整体变更时）如下：

公司名称	持股比例	注册资本	主营业务
万控商务咨询	直接持有 3%股权	1,000 万元	无实际经营

5、木林森

万控有限整体变更为股份公司前后，木林森除持有万控智造、万控集团、万控润鑫股权外，无其他直接对外投资情况。

（四）发行人成立时的主要资产和主要业务

公司系万控有限整体变更设立的股份公司，承继了万控有限的全部资产、负债及相关业务。报告期内，公司主要从事配电开关控制设备的研发、生产与销售，主要产品包括电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等三大类。公司成立时拥有的主要资产包括与上述业务有关的生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、土地使用权、知识产权等。自设立以来，公司主营业务没有发生重大变化。

（五）发行人改制前后的业务流程

公司由万控有限整体变更而来，公司改制前后业务流程未发生变化。公司的主要业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的主营业务情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司共有 16 位发起人，分别为万控集团、木晓东、木信德、林道益、木林森及其他 3 位境内合伙企业、8 位自然人。自公司成立以来，在生产经营方面不存在依赖主要发起人的情形。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由万控有限整体变更设立，依法承继了万控有限的全部资产负债，资产产权变更程序已完成。

三、发行人历史沿革、股本形成和变化及历次重大资产重组情况

（一）发行人历史沿革、股本形成

有限公司阶段历史沿革情况

2016年10月万控有限成立	2016年10月万控集团出资设立万控有限，注册资本1,000万人民币
2019年1月增资	2019年1月万控有限增资，接受万控集团以资本公积转增18,000万元，以未分配利润转增4,000万元，增资后注册资本23,000万元
2019年3月增资	2019年3月万控有限增资，接受木晓东等10位自然人为公司新股东，增资后注册资本28,060.00万元
2019年5月增资	2019年5月万控有限增资，接受万控润鑫等3个合伙企业、郑键锋等2位自然人为公司新股东，增资后注册资本33,734.2857万元

股份公司阶段历史沿革情况

2019年7月股份制改制	2019年7月万控有限以净资产折股整体变更为股份公司，改制后注册资本34,100.00万元

1、有限公司阶段

（1）2016年10月，万控有限设立

万控有限系由万控集团独资出资设立的企业，设立时注册资本为1,000.00万元人民币。

2016年10月11日，乐清市市场监督管理局出具编号为[2016]第330000962934号的《企业名称预先核准通知书》，核准公司名称为万控智造浙江电气有限公司。

2016年10月14日，万控有限经核准予以设立，乐清市市场监督管理局核发了统一社会信用代码为91330382MA28657U43的《营业执照》。

万控有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实缴出资比例	持股比例	出资方式
1	万控集团	1,000.00	100.00%	100.00%	货币
合计		1,000.00	100.00%	100.00%	货币

（2）2019 年 1 月，万控有限第一次增资

2019 年 1 月 10 日，万控有限召开股东会，会议决定通过资本公积和未分配利润转增的方式，将公司的注册资本从原来的 1,000 万元增加到 23,000 万元，其中以资本公积转增 18,000 万元，以未分配利润转增 4,000 万元。

2019 年 1 月 22 日，乐清市市场监督管理局向万控有限颁发了新的《营业执照》。

2019 年 5 月 28 日，天健会计师事务所出具了编号为天健验[2019]232 号的《验资报告》，验证截至 2019 年 1 月 30 日止，万控有限已将资本公积 180,000,000.00 元、未分配利润 40,000,000.00 元转增实收资本人民币贰亿贰仟万元整（¥220,000,000.00）。

本次增资后，万控有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实缴出资比例	持股比例	出资方式
1	万控集团	23,000.00	100.00%	100.00%	货币出资
合计		23,000.00	100.00%	100.00%	

（3）2019 年 3 月，万控有限第二次增资

2019 年 2 月 10 日，万控有限召开股东会，同意吸收木晓东、木信德、施贻沛、王兆玮、王振刚、林道益、木林森、赵光华、施成敏和施凌云为万控有限新股东。上述新增股东为万控集团的全体股东，增资比例按其在万控集团的持股比例进行，增资目的主要系：① 引入自然人直接持股，改变单一集团持股模式，优化公司股权结构；② 增厚公司资本金，补充公司的营运资金。本次增资的价格为 1 元/注册资本，系万控集团的全体股东按其在万控集团的持股比例进行增资，穿透后未改变最终自然人的持股比例，因此不涉及股份支付。

本次增资，万控有限的注册资本从原来的 23,000 万元增加到 28,060 万元，共增加注册资本 5,060 万元，其中木晓东出资 1,985.7739 万元、木信德出资

664.8506 万元、施贻沛出资 481.3654 万元、王兆玮出资 481.3654 万元、王振刚出资 481.3654 万元、林道益出资 426.1500 万元、木林森出资 385.0923 万元、赵光华出资 96.2731 万元、施成敏出资 48.1366 万元、施凌云出资 9.6273 万元。

2019 年 3 月 11 日，乐清市市场监督管理局向万控有限颁发了新的《营业执照》。

2019 年 5 月 29 日，天健会计师事务所出具了编号为天健验[2019]233 号的《验资报告》，验证截至 2019 年 3 月 13 日止，万控有限已收到木晓东、木信德、施贻沛、王兆玮、王振刚、林道益、木林森、赵光华、施成敏、施凌云缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍仟零陆拾万元整（¥50,600,000.00），各出资者均以货币出资。

本次增资后，万控有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实缴出资比例	持股比例	出资方式
1	万控集团	23,000.0000	81.97%	81.97%	货币
2	木晓东	1,985.7739	7.08%	7.08%	货币
3	木信德	664.8506	2.37%	2.37%	货币
4	施贻沛	481.3654	1.72%	1.72%	货币
5	王兆玮	481.3654	1.72%	1.72%	货币
6	王振刚	481.3654	1.72%	1.72%	货币
7	林道益	426.1500	1.52%	1.52%	货币
8	木林森	385.0923	1.37%	1.37%	货币
9	赵光华	96.2731	0.34%	0.34%	货币
10	施成敏	48.1366	0.17%	0.17%	货币
11	施凌云	9.6273	0.03%	0.03%	货币
合计		28,060.0000	100.00%	100.00%	

（3）2019 年 5 月，万控有限第三次增资

2019 年 5 月 10 日，万控有限召开股东会，同意吸收万控润鑫、万控同鑫、万控鼎翔、郑键锋和胡洁梅为万控有限新股东，其中万控润鑫为木晓东亲属的持股平台、万控同鑫为公司员工的持股平台、万控鼎翔为其他投资人的持股平台、郑键锋为公司副总经理兼董事会秘书、胡洁梅为公司财务负责人。增资时，万控

润鑫、万控同鑫和万控鼎翔的基本情况如下：

① 万控润鑫

本次增资时，万控润鑫的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	1,390.00	26.99%
2	高锡忠	794.00	15.42%
3	郑彩夏	748.00	14.52%
4	木文金	648.00	12.58%
5	施葵蕾	541.00	10.50%
6	木晓芬	515.00	10.00%
7	木晓玲	414.00	8.04%
8	木林森	100.00	1.94%
合 计		5,150.00	100.00%

② 万控同鑫

本次增资时，万控同鑫的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	肖永能	638.00	12.97%
2	蒋建样	560.00	11.38%
3	张勤	390.00	7.93%
4	侯文伟	360.00	7.32%
5	郑相仁	350.00	7.12%
6	张海武	334.00	6.79%
7	谢中义	291.00	5.92%
8	张振宗	200.00	4.07%
9	邵丽成	200.00	4.07%
10	秦正国	186.00	3.78%
11	高漫和	157.00	3.19%
12	金定克	116.00	2.36%
13	张益友	106.00	2.15%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
14	王安心	100.00	2.03%
15	黄文秀	84.00	1.71%
16	黄海勇	83.00	1.69%
17	林新	76.00	1.55%
18	何昌浩	61.00	1.24%
19	陈晓雄	59.00	1.20%
20	岳刚	53.00	1.08%
21	黄帅	50.00	1.02%
22	方学兵	42.00	0.85%
23	龙文亮	41.00	0.83%
24	王敏	40.00	0.81%
25	黄奇栩	38.00	0.77%
26	胡国福	35.00	0.71%
27	胡修勤	30.00	0.61%
28	刘进虎	30.00	0.61%
29	边璞	30.00	0.61%
30	张建超	30.00	0.61%
31	秦正平	29.00	0.59%
32	木安涛	20.00	0.41%
33	詹华栋	20.00	0.41%
34	蔡恒才	20.00	0.41%
35	夏从安	20.00	0.41%
36	柴守荣	20.00	0.41%
37	高立峰	20.00	0.41%
合 计		4,919.00	100.00%

③ 万控鼎翔

本次增资时，万控鼎翔的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	单忠杰	232.00	18.31%
2	李晓东	210.00	16.57%
3	施秀华	205.00	16.18%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
4	葛剑锋	187.00	14.76%
5	倪春雨	132.00	10.42%
6	倪小如	88.00	6.95%
7	蒋建女	59.00	4.66%
8	陈建伟	42.00	3.31%
9	贾丽君	42.00	3.31%
10	陈松林	32.00	2.53%
11	赵金标	21.00	1.66%
12	马桂昌	17.00	1.34%
合 计		1,267.00	100.00%

本次增资的目的主要系：① 与员工、亲属、朋友等分享公司发展的成果，进一步优化公司的股权结构；② 进一步增厚公司的资本金，降低公司的资产负债率。本次增资价格为 2.80 元/注册资本，系依据公司 2018 年的净利润和净资产规模、结合公司的行业属性按照相对公允的市盈率进行定价，因此不涉及股份支付。

本次增资，万控有限的注册资本从原来的 28,060 万元增加到 33,734.2857 万元，共增加注册资本 5,674.2857 万元，其中郑键锋出资 2,835.00 万元，1,012.50 万元计入注册资本，剩余 1,822.50 万元计入资本公积；胡洁梅出资 1,717.00 万元，613.2143 万元计入注册资本，剩余 1,103.7857 万元计入资本公积；万控润鑫出资 5,150.00 万元，1,839.2857 万元计入注册资本，剩余 3,310.7143 万元计入资本公积；万控同鑫出资 4,919.00 万元，1,756.7857 万元计入注册资本，剩余 3,162.2143 万元计入资本公积；万控鼎翔出资 1,267.00 万元，452.50 万元计入注册资本，剩余 814.50 万元计入资本公积。

2019 年 5 月 28 日，乐清市市场监督管理局向万控有限颁发了新的《营业执照》。

2019 年 5 月 30 日，天健会计师事务所出具了编号为天健验[2019]236 号的《验资报告》，验证截至 2019 年 5 月 23 日止，万控有限已收到郑键锋、胡洁梅、万控润鑫、万控同鑫、万控鼎翔缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍仟陆佰柒拾肆万贰仟捌佰伍拾柒元整（¥56,742,857.00），各出资者均以货币出

资。

本次增资后，万控有限的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	注册资本	实缴出资比例	持股比例	出资方式
1	万控集团	23,000.0000	68.1800%	68.1800%	货币
2	木晓东	1,985.7739	5.8865%	5.8865%	货币
3	万控润鑫	1,839.2857	5.4523%	5.4523%	货币
4	万控同鑫	1,756.7857	5.2077%	5.2077%	货币
5	郑键锋	1,012.5000	3.0014%	3.0014%	货币
6	木信德	664.8506	1.9708%	1.9708%	货币
7	胡洁梅	613.2143	1.8178%	1.8178%	货币
8	施贻沛	481.3654	1.4269%	1.4269%	货币
9	王兆玮	481.3654	1.4269%	1.4269%	货币
10	王振刚	481.3654	1.4269%	1.4269%	货币
11	万控鼎翔	452.5000	1.3414%	1.3414%	货币
12	林道益	426.1500	1.2633%	1.2633%	货币
13	木林森	385.0923	1.1415%	1.1415%	货币
14	赵光华	96.2731	0.2854%	0.2854%	货币
15	施成敏	48.1366	0.1427%	0.1427%	货币
16	施凌云	9.6273	0.0285%	0.0285%	货币
合计		33,734.2857	100.00%	100.00%	

2、股份公司阶段

2019年5月20日，万控有限通过股东会决议，同意以2019年5月31日为基准日，将万控有限变更为万控智造股份有限公司。

2019年6月18日，天健会计师事务所出具“天健审[2019]8333号”《审计报告》，截至2019年5月31日，万控有限经审计净资产为703,849,383.40元；2019年7月12日，坤元资产评估有限公司出具“坤元评报（2019）385号”《万控智造浙江电气有限公司拟变更设立股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》，经评估，截至2019年5月31日万控有限净资产值为人民币941,279,538.21元。

2019年7月12日，万控有限召开关于变更设立股份有限公司的股东会，决

定以截至 2019 年 5 月 31 日公司经审计净资产 703,849,383.40 元折合为股份有限公司的实收股本 34,100.00 万元，每股面值 1 元，股本总额为 34,100.00 万股，其余部分 362,849,383.40 元计入资本公积。

2019 年 7 月 12 日，公司全体发起人签订了《发起人协议》，约定以 2019 年 5 月 31 日作为股份制改造基准日，公司的注册资本为 341,000,000 元，股本总额为 341,000,000 股，每股面值 1 元，万控智造股改基准日经审计净资产超过 341,000,000 元的部分转作公司“资本公积-股本溢价”，同时明确了各发起人在股份公司设立过程中的权利和义务。

2019 年 7 月 26 日，天健会计师事务所出具了编号为天健验[2019]278 号《验资报告》，验证截至 2019 年 7 月 12 日止，万控智造股份有限公司（筹）已收到全体出资者以公司净资产缴纳的实收资本 341,000,000 元。

2019 年 7 月 28 日，万控智造召开创立大会暨第一次临时股东大会，决议通过了上述事项。

2019 年 7 月 31 日，温州市市场监督管理局向公司颁发了新的《营业执照》。

股份公司设立后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份（股）	持股比例
1	万控集团	232,493,436	68.1800%
2	木晓东	20,073,017	5.8865%
3	万控润鑫	18,592,254	5.4523%
4	万控同鑫	17,758,311	5.2077%
5	郑键锋	10,234,765	3.0014%
6	木信德	6,720,583	1.9708%
7	胡洁梅	6,198,622	1.8178%
8	施贻沛	4,865,839	1.4269%
9	王兆玮	4,865,839	1.4269%
10	王振刚	4,865,839	1.4269%
11	万控鼎翔	4,574,056	1.3414%
12	林道益	4,307,699	1.2633%
13	木林森	3,892,671	1.1415%
14	赵光华	973,168	0.2854%

序号	股东名称	股份（股）	持股比例
15	施成敏	486,584	0.1427%
16	施凌云	97,317	0.0285%
合计		341,000,000	100.00%

（二）历次重大资产重组情况

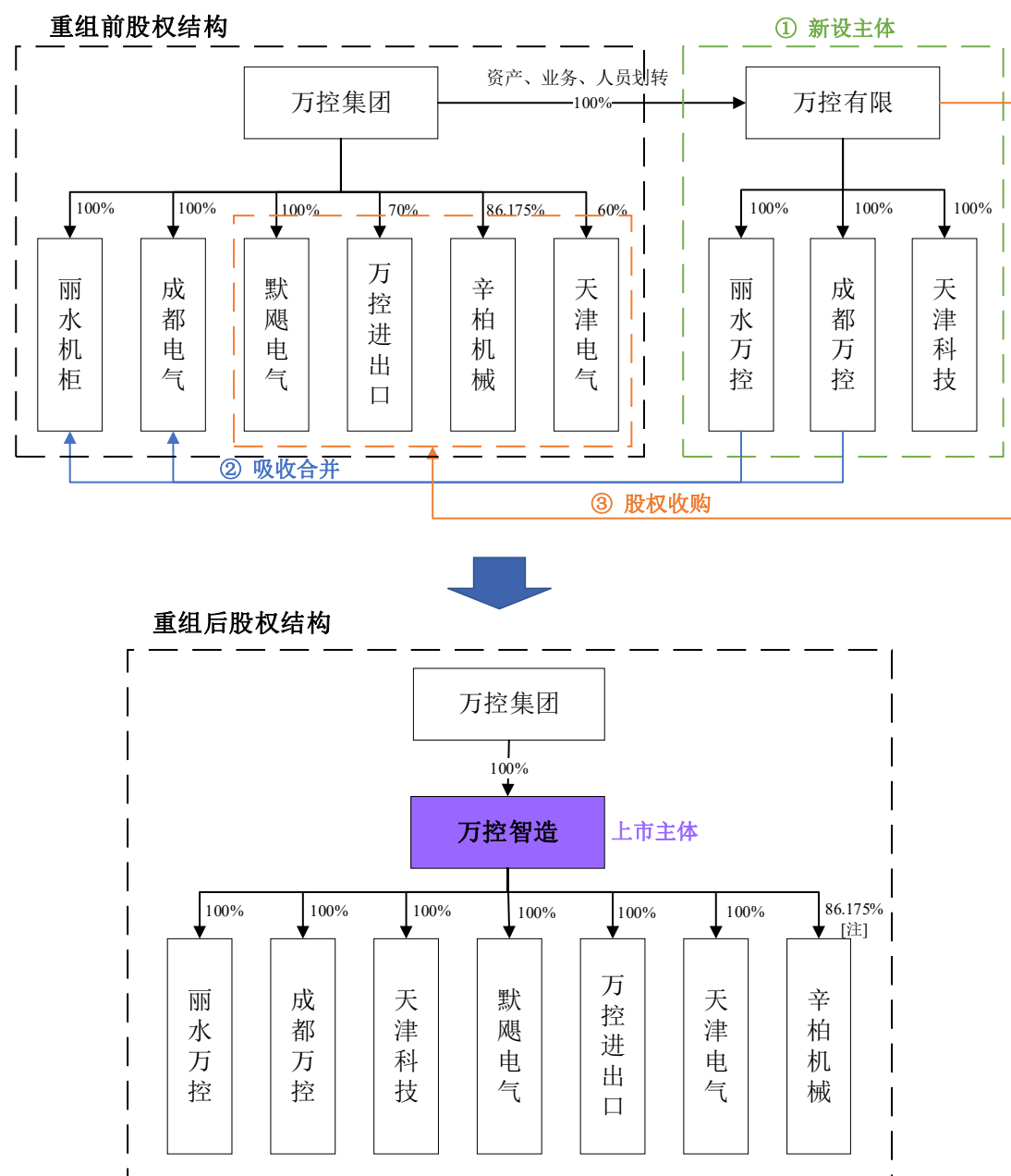
1、资产重组的背景和原因

2016年10月，万控集团出资设立万控有限。2017年至2018年，经过数次资产划转、股权转让，万控集团将其体系内配电开关控制设备业务相关的资产、人员等转移至万控有限体系内，其自身成为一个控股型的集团公司。万控集团和公司进行上述资产重组的主要背景和原因系：

公司管理层经咨询相关人士后认为万控集团成立时间较早、历史沿革较为复杂，且万控集团设立时工商登记为集体（合作企业），历史上存在股份合作制企业变更为有限责任公司等情况，后续需要进行系列核查和确权等工作较为耗时耗力，加之计划以万控集团作为投资控股型平台方便日后资本运作，因此参照当地周边企业上市的做法，新设了万控智造作为上市主体。

2、各次资产重组具体情况及履行程序

公司自设立以来，历次资产重组整合前后的股权结构、纳入上市主体体系的具体流程如下图所示：



注 1：上述资产重组完成后，万控智造持有辛柏机械 86.175% 股权；后续经辛柏机械历次增资和股权转让，截至本招股说明书签署日，万控智造持有辛柏机械 95.50% 股权。

注 2：天津电气另外 40% 股权原由凯运集团持有，于 2020 年 5 月被万控智造收购。

注 3：万控进出口另外 30% 股权原由高良杰持有，于 2018 年 9 月被万控智造收购。

注 4：天津科技已于 2020 年 9 月注销。

注 5：万控进出口于 2021 年 2 月更名为万控孚德物联科技（浙江）有限公司。

（1）2016 年 11 月，丽水万控吸收合并丽水机柜

2016 年 10 月，万控有限独资出资设立丽水万控科技有限公司，注册资本 100 万元。

2016 年 11 月 12 日，万控有限召开股东会，同意丽水万控吸收合并丽水机

柜；同意合并后丽水万控的注册资本变更为 2,120 万元，合并后注册资本为万控有限货币出资 2,120 万元，占注册资本的 100%。

同日，丽水万控与丽水机柜签订《吸收合并协议》。2017 年 1 月 5 日，丽水万控与丽水机柜签订《吸收合并协议之补充协议》。

2016 年 11 月 15 日，丽水万控与丽水机柜在《丽水日报》刊登了合并公告。

2016 年 12 月 31 日，丽水机柜股东万控集团作出同意公司解散的决定。2017 年 1 月 12 日，丽水机柜经丽水市国家税务局登记取得《清税证明》；2017 年 3 月 21 日，丽水机柜经丽水市地方税务局第二税务分局登记取得《清税证明》。

2017 年 3 月 28 日，丽水机柜正式注销。吸收合并后，丽水机柜的所有债权、债务、人员、业务和资产均由丽水万控承接。同日，丽水万控就此次吸收合并事项完成工商登记变更并取得《营业执照》。

丽水万控吸收合并丽水机柜已按照《公司法》关于公司合并的相关规定，履行了签署合并协议、编制资产负债表及财产清单、公告、办理变更登记等程序，相关资产、债权债务处理、职工安置情况及相关处置符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。根据国家税务总局丽水市莲都区税务局出具的《情况说明》，本次吸收合并适用特殊性税务处理相关规定。

针对此吸收合并行为，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了《丽水万控科技有限公司吸收合并万控集团（丽水）机柜有限公司涉及的万控集团（丽水）有限公司净资产价值追溯咨询报告》。根据该报告，截至咨询基准日 2016 年 10 月 31 日，万控集团（丽水）机柜有限公司纳入咨询范围内的净资产账面价值为 2,397.85 万元，在持续经营前提下净资产账面价值为 2,848.00 万元，增值额为 450.15 万元，增值率为 18.77%。

（2）2017 年，万控有限受让万控集团相关资产、业务及人员

鉴于万控有限为新设的上市主体，2017 年开始，万控集团暂停其电气机柜的销售，所有相关业务、资产、人员等均转移至万控有限开展，遗留的债权、债务仍旧由万控集团承担。

① 资产无偿划转相关情况及履行程序

2017年5月3日，万控集团召开股东会并作出决议，同意将其编号为浙(2017)乐清市不动产权第0011239号的不动产无偿划转至万控有限、将整体业务转移至万控有限开展。

万控有限无偿受让的不动产基本情况如下：

权证编号	坐落	用途	面积
浙(2017)乐清市不动产权第0011239号	乐清市北白象镇温州大桥工业园区	工业用地/工业	土地使用权面积 4,170.44 m ² ； 房屋建筑面积 8,373.55 m ²

2017年5月10日，万控有限取得了乐清市地方税务局白象税务分局出具的《企业集团内部资产无偿划转征免税证明单》（乐地税象字（2017）01号），证明根据现行契税条例和《财税[2015]37号财政部国家税务总局关于进一步支持企业事业单位改制重组有关契税政策的通知》，本次资产无偿划转免征契税。2017年5月12日，万控集团完成缴纳资产转让增值税。此外，根据国家税务总局乐清市税务局北白象税务分局出具的《情况说明》，本次资产划转适用资产划转特殊性税务处理。

2017年5月18日，万控有限取得编号为“浙（2017）乐清市不动产权第0014187号”的不动产权证。

② 业务、人员转移情况

2017年开始，万控有限以“新老划断”原则承接万控集团电气机柜业务，即自2017年1月起新发生的销售、采购业务均以万控有限名义签署合同并执行，原遗留的债权、债务由万控集团承担，确保业务平稳过渡。上述业务转移中不存在纠纷或潜在纠纷。

自此，万控集团无实际业务经营，除维持正常运转必须的人员以外，其他与电气机柜相关的销售、管理等人员均按照原岗位要求与万控有限签署新的劳动合同，相关员工安置不存在纠纷或潜在纠纷，不存在侵害员工合法权益的情形。

（3）2017年1月，万控有限无偿受让默颀电气100%股权

默颀电气成立于2010年9月25日，原系万控集团、木信德共同出资设立，设立时注册资本为18,890.00万元。本次股权转让前，其注册资本为18,890.00万元，万控集团持股比例为100.00%。

2016 年 11 月 30 日，默颺电气召开股东会并作出决议，股东万控集团将其拥有的 100%股权无偿转让给万控有限。

2017 年 1 月 1 日，万控集团与万控有限签订了《股权转让协议书》，经协商一致，万控集团将其拥有默颺电气 100%股权无偿转让给万控有限。

2017 年 2 月 15 日，默颺电气完成工商登记变更并取得《营业执照》。

万控有限无偿受让默颺电气 100%股权已按照《公司法》关于股权转让的相关规定，履行了签署股权转让协议、办理变更登记等程序，符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。根据国家税务总局乐清市税务局北白象税务分局出具的《情况说明》，本次股权划转适用股权划转特殊性税务处理。

（4）2017 年 1 月，成都万控吸收合并成都电气

2016 年 11 月，万控有限独资出资设立万控科技（成都）有限公司，注册资本 100 万元。

2016 年 11 月 9 日，万控有限作出股东决定，同意成都万控吸收合并成都电气，成都万控存续，成都电气解散并依法办理注销。合并后，成都电气的所有资产及债权债务由成都万控承继。

2016 年 11 月 16 日，成都万控与成都电气在《成都晚报》刊登了合并公告。

2017 年 1 月 31 日，成都万控与成都电气于成都签订了《关于万控科技（成都）有限公司吸收合并万控集团（成都）电气有限公司协议》。同日，成都万控出具《债务清偿或担保的说明》，确认截至 2017 年 1 月 1 日公告期届满 45 天相关债权人对公司吸收合并无异议，公司合并后，合并各方的债权、债务由合并后存续的成都万控承继。

2017 年 3 月 18 日，万控有限作出股东决定，同意双方签订的合并协议，同意按合并协议将合并成都电气的财产依法进行转移，同意合并后公司注册资本变更为 3,100 万元，并确认公司出具的《债务清偿或债务担保的说明》等。

2017 年 3 月 15 日，成都电气正式注销。吸收合并后，成都电气的所有债权、债务、人员、业务和资产均由成都万控承接。

2017 年 3 月 23 日，成都万控完成工商登记变更并取得《营业执照》。

成都万控吸收合并成都电气已按照《公司法》关于公司合并的相关规定，履行了签署合并协议、编制资产负债表及财产清单、公告、办理变更登记等程序，相关资产、债权债务处理、职工安置情况及相关处置符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。根据郫县国家税务局于 2017 年 1 月 3 日出具的《郫县国家税务局税务事项通知书》（郫国税法规[2017]01 号），同意本次吸收合并所得税按特殊重组税务处理。

针对此吸收合并行为，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了《万控集团（成都）电气有限公司吸收合并涉及的股东全部权益价值追溯咨询报告》。根据该报告，截至咨询基准日 2017 年 1 月 31 日，万控集团（成都）电气有限公司纳入咨询范围内的股东全部权益账面价值为 5,490.51 万元，在持续经营前提下股东全部权益的估算价值为 7,424.94 万元，增值额为 1,934.43 万元，增值率为 35.23%。

（5）2017 年 9 月、2018 年 9 月，万控有限分次受让万控进出口 100%股权

万控进出口成立于 2013 年 10 月 9 日，原系万控集团、高良杰共同出资设立，设立时注册资本为 200 万元人民币。本次股权转让前，其注册资本为 200 万人民币，其中万控集团持股比例为 70.00%，高良杰持股比例为 30.00%。经下述两次转让后，万控进出口成为万控有限全资子公司。

① 2017 年 9 月，万控有限受让万控进出口 70%股权

2017 年 9 月 11 日，万控进出口召开股东会，同意股东万控集团有限公司将 70%股权（出资额：140 万元）以 140 万元转让给万控有限，转让后，万控有限出资 140 万元人民币，高良杰出资 60 万元人民币。此次转让系同一控制下转让，且万控进出口账面净资产与实收资本较为接近，因此按照原始出资定价。

2017 年 9 月 11 日，万控集团有限公司与万控有限签订了《股权转让协议书》，万控集团将万控进出口 70%股权（出让价为 140 万元人民币）转让给万控有限。

2017 年 9 月 18 日，万控进出口就此次股权转让办理了工商变更登记并取得《营业执照》。

万控有限受让万控进出口 70%股权已按照《公司法》关于股权转让的相关规定，履行了签署股权转让协议、办理变更登记等程序，符合法律、法规的规定，

不存在纠纷或潜在纠纷。

② 2018 年 9 月，万控有限受让万控进出口 30%股权

2018 年 9 月 5 日，万控进出口召开股东会，同意股东高良杰将其持有的万控进出口 30%股权（出资额：60 万元）以 240 万元转让给万控有限。同日，高良杰与万控有限签订了《股权转让协议书》，高良杰将在万控进出口 30%股权（出让价为 240 万元人民币）转让给万控有限。转让后，万控有限出资人民币 200 万元，占 100%。本次定价以万控进出口的账面净资产为基础经双方协商后确定。

2018 年 9 月 6 日，万控进出口就此次股权转让办理了工商变更登记并取得《营业执照》。

万控有限受让万控进出口 30%股权已按照《公司法》关于股权转让的相关规定，履行了签署股权转让协议、办理变更登记等程序，符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。本次股权转让方高良杰已依法纳税。

（6）2018 年 12 月，万控有限受让辛柏机械 86.175%股权

辛柏机械成立于 2014 年 3 月 6 日，原系万控集团、太仓市新岛包装材料有限公司、郑清好、杨伟辉、赵雷、王祚武、涂国政、毕晓伟共同出资设立，设立时注册资本为 4,500.00 万元。本次股权转让前，其注册资本为 10,000.00 万元，其中万控集团持股比例为 86.175%、肖永能等 10 个自然人共持有 13.825%。

2018 年 12 月 27 日，辛柏机械召开股东会并作出决议，同意股东万控集团将其持有的 86.175%股权（对应出资额 8617.50 万元）以人民币 17,798,672.34 元的转让价转让给万控有限，其他股东同意放弃优先受让权。同日，万控集团与万控有限签署《股权转让协议》。

2018 年 12 月 28 日，辛柏机械就此次股权转让办理了工商变更登记并取得《营业执照》。

万控有限受让辛柏机械 86.175%股权已按照《公司法》关于股权转让的相关规定，履行了签署股权转让协议、办理变更登记等程序，符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。因本次股权转让的价格低于原始出资金额，转让方万控集团无需缴纳企业所得税。

本次股权转让的作价依据为坤元评估于 2018 年 12 月 18 日出具的《万控智造浙江电气有限公司拟股权收购涉及的辛柏机械技术（太仓）有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报[2018]654 号）。根据该评估报告，辛柏机械股东全部权益的评估价值为 20,654,101.93 元，与账面价值 7,805,356.62 元相比，评估增值为 12,848,745.31 元，增值率为 164.61%。

（7）2018 年 12 月、2020 年 4 月，公司分次受让天津电气 100%股权

天津电气成立于 2006 年 12 月 5 日，原系万控集团、香港万控国际投资有限公司共同出资设立，设立时注册资本为 2,000.00 万美元。本次股权转让前，其注册资本为 2,000.00 万美元，其中万控集团持股比例 60.00%、凯运集团持股比例 40.00%。经以下两次转让后，天津电气成为万控智造全资子公司。

① 2018 年 12 月，万控有限无偿受让天津电气 60%股权

2018 年 12 月 18 日，天津电气召开董事会并作出决议，同意万控集团将其持有的天津电气 60%股权（合计认缴注册资本 1200 万美元）转让给万控有限。

同日，万控集团与万控有限签署《股权转让协议》，约定万控有限无需向万控集团支付股权转让款；天津电气少数股东凯运集团出具《放弃优先受让股权的声明》，确认相关股权转让事宜，并放弃上述股权的优先受让权。

2018 年 12 月 21 日，天津电气完成工商登记变更并取得《营业执照》。

万控有限无偿受让天津电气 60%股权已按照《公司法》关于股权转让的相关规定，履行了签署股权转让协议、办理变更登记等程序，符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。根据国家税务总局乐清市税务局北白象税务分局出具的《情况说明》，本次股权划转适用股权划转特殊性税务处理。

② 2020 年 4 月，万控智造受让天津电气 40%股权

2020 年 3 月 23 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购万控（天津）电气有限公司的议案》，公司董事会同意收购外方股东凯运集团持有的天津电气 40%股权，收购价格以天津电气 2019 年 7 月 31 日作为评估基准日经评估的净资产值为定价依据。坤元评估于 2019 年 11 月 26 日出具的《万控智造股份有限公司拟进行股权收购涉及的万控（天津）电气有限公司股东全部

权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报[2019]596号）。根据该评估报告，天津电气股东全部权益的评估价值为 248,400,421.37 元，与账面价值 196,352,199.35 元相比，评估增值为 52,048,222.02 元，增值率为 26.51%。

2020 年 4 月 7 日，公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过上述议案。

2020 年 4 月 26 日，天津电气召开董事会，同意外方股东凯运集团将其持有的天津电气 40%的股权及相应权利义务转让给万控智造。同日，双方签署《股权转让协议》，约定本次股权转让作价人民币 9,936 万元。

2020 年 5 月 19 日，天津电气取得天津市北辰区市场监督管理局下发的《营业执照》，天津电气变更为境内法人独资公司，注册资本为 14,318.51 万元。2020 年 6 月 24 日，万控智造向凯运集团支付了全额股权转让款，同时为凯运集团代扣代缴了非居民企业所得税。

万控有限受让天津电气 40%股权已按照《公司法》关于股权转让的相关规定，履行了签署股权转让协议、办理变更登记等程序，符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷。公司实际控制人之一木晓东之配偶施玉霜因设立凯运集团时未向所在地外汇局办理外汇登记手续，于 2020 年 3 月 26 日收到国家外汇管理局乐清市支局出具的“乐外管告[2020]1 号”《行政处罚告知书》，被处以 3 万元人民币的罚款。收到上述处罚告知后，施玉霜已及时足额缴纳了上述罚款，并于 2020 年 4 月 2 日在国家外汇管理局乐清市支局完成“ODI 中方股东对外义务出资”的外汇登记手续。

上述历次资产重组，发行人均按照法律法规要求履行了相应程序，包括董事会/股东会决议、签署股权转让协议或吸收合并协议、成立清算组、通知债权人、工商登记备案等，并且万控智造及其子公司、万控集团均已取得经营所在地市场监督管理局开具的合法合规证明，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，上述公司不存在违法违规行为或行政处罚。

3、对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

前述历次资产重组行为均系同一控制下相同、类似或相关业务的重组、整合，未导致发行人主营业务发生重大变化，公司主要管理层、实际控制人在重组前后亦未发生重大变化。

历经上述资产重组，公司将原万控集团及其同一控制下的子公司业务整合至主体内，形成了配电开关控制设备的研发、生产、销售的完整产业链，实现公司主营业务整体发行上市、降低管理成本、发挥业务协同优势、提高规模经济效应，有利于避免同业竞争、减少关联交易、优化公司治理、确保规范运作。在完成上述重组后，公司收入和利润主要来源于被重组方，但重组完成时间距离本招股说明书签署日超过一个会计年度，符合《证券期货法律适用意见第3号》的规定。

四、发行人设立时股东出资及设立后历次股本变化的验资情况

（一）发行人历次验资情况

自2016年成立以来，公司的历次验资情况如下表所示：

日期	验资目的	金额	验资报告号
2019.5.28	增资	22,000.00 万元	天健验[2019] 232 号
2019.5.29	增资	5,060.00 万元	天健验[2019] 233 号
2019.5.30	增资	5,674.2857 万元	天健验[2019] 236 号
2019.7.26	整体变更为股份公司	34,100.00 万元	天健验[2019] 278 号

1、2019年5月28日，万控有限增加注册资本的验资

2019年5月28日，天健会计师事务所出具了“天健验[2019] 232号”《验资报告》。

该验资报告确认：“截至2019年1月30日止，贵公司已将资本公积180,000,000.00元、未分配利润40,000,000.00元转增实收资本人民币贰亿贰仟万元整（¥220,000,000.00）”。

2、2019年5月29日，万控有限增加注册资本的验资

2019年5月29日，天健会计师事务所出具了“天健验[2019] 233号”《验资报告》。

该验资报告确认：“截至2019年3月13日止，贵公司已收到木晓东、木信德、施贻沛、王兆玮、王振刚、林道益、木林森、赵光华、施成敏、施凌云缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍仟零陆拾万元整（¥50,600,000.00），

各出资者均以货币出资”。

3、2019年5月30日，万控有限增加注册资本的验资

2019年5月30日，天健会计师事务所出具了“天健验[2019]236号”《验资报告》。

该验资报告确认：“截至2019年5月23日止，贵公司已收到郑键锋、胡洁梅、宁波万控润鑫企业管理合伙企业（有限合伙）、宁波万控同鑫企业管理合伙企业（有限合伙）、宁波万控鼎翔企业管理合伙企业（有限合伙）缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币伍仟陆佰柒拾肆万贰仟捌佰伍拾柒元整（¥56,742,857.00），各出资者均以货币出资”。

4、2019年7月26日，整体变更为股份公司的验资

2019年7月26日，天健会计师事务所出具了“天健验[2019]278号”《验资报告》。

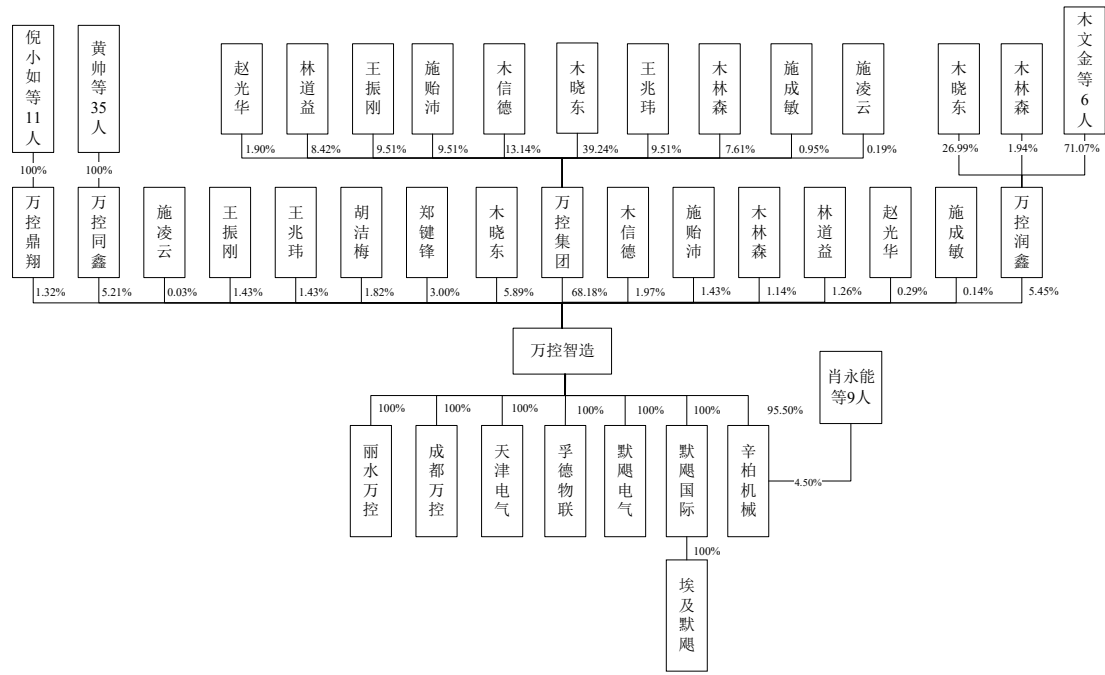
该验资报告确认：“截至2019年7月12日止，贵公司（筹）已收到全体出资者所拥有的截至2019年5月31日止万控智造浙江电气有限公司经审计的净资产703,849,383.40元，根据《公司法》的有关规定，按照公司的折股方案，将上述净资产折合实收股本叁亿肆仟壹百万元（¥341,000,000.00），资本公积362,849,383.40元。”

（二）发起人投入资产的计量属性

万控有限以2019年5月31日经审计的账面净资产为基础，按原股东股权比例折合为股份公司股本，折股后公司注册资本变更为341,000,000.00元，每股面值1元，折合341,000,000.00股。

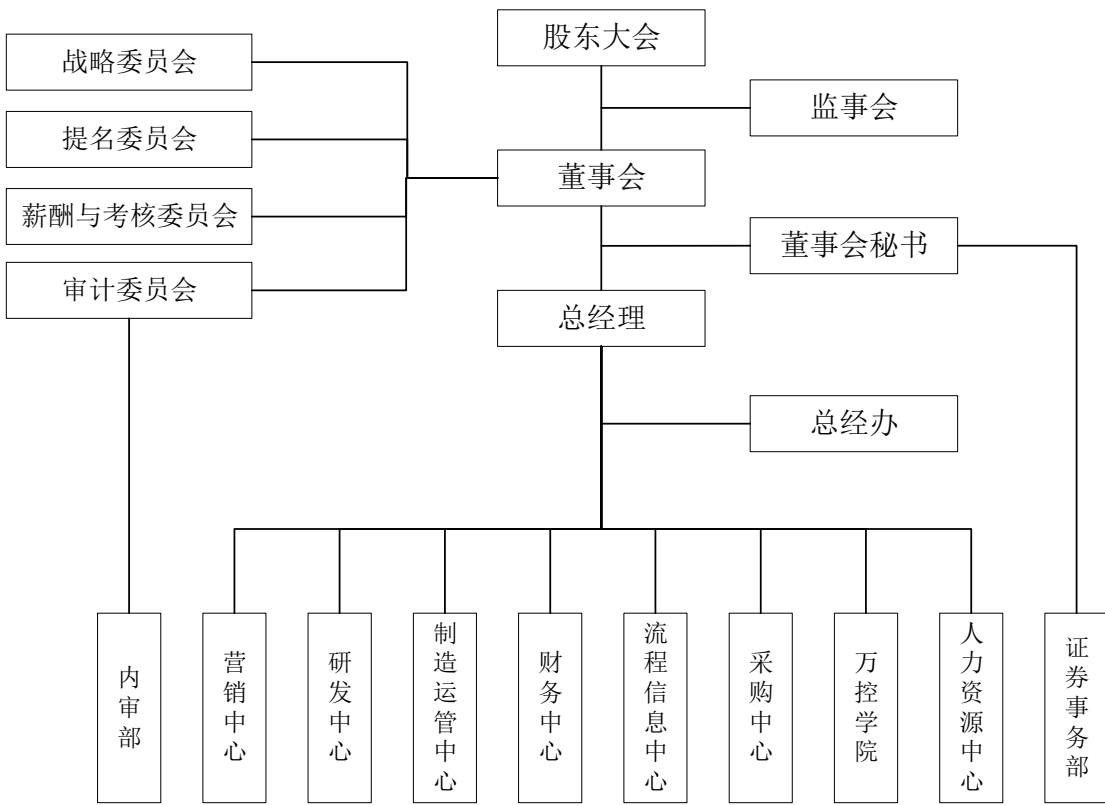
五、公司股权结构和组织机构

（一）公司股权结构情况



注：截至本招股说明书签署日，合伙企业全部穿透至最终自然人后，公司股东人数为 64 人，未超过 200 人。

（二）公司组织机构



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。各部门的主要职能如下：

序号	部门名称	部门职能
1	内审部	负责实施各类审计业务、进行内部控制检查监督、并对公司内部控制进行评价。
2	营销中心	负责公司销售目标的达成及市场调研、推广工作；负责销售订单排程、商务及资信管理；负责产品销售价格管理体系建设、价格运行实施及过程管理；负责售后体系的建设与管理。
3	研发中心	负责公司新产品的研发工作；负责产品技术标准的建立和完善；负责产品持续改进工作；负责产品数据库平台的管理。
4	制造运管中心	负责萃取提炼柜体制造工厂成熟的管理经验并进行复制推广；负责制造运营管理体系建设及管理评价；负责柜体板块各公司的目标绩效及战略项目管理。
5	财务中心	负责建立和健全公司财务管理体系；负责会计核算体系、财务管理制度、内控制度的建立与管理；负责公司预算、资金、资产、债权债务及纳税管理。
6	流程信息中心	负责公司流程架构的搭建及流程设计管理；负责公司信息化平台的规划建设及管理。
7	采购中心	负责建立健全采购业务平台、采购业务流程及管理制度；负责健全供应商的管理体系。
8	万控学院	负责公司成功经验的萃取、孵化以及赋能，并对公司关键岗位人员进行培养。
9	人力资源中心	负责公司人力资源管理体系的构建及管理；负责全员核心素质标准的修订及落地践行管理、企业文化活动的策划与执行。
10	证券事务部	负责公司证券投资、信息披露等与上市相关的工作，管理投资者关系及其他证券事务。

六、发行人控股子公司和参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有全资子公司 6 家、全资孙公司 1 家、控股子公司 1 家，无参股公司，此外公司有一家全资子公司天津科技于 2020 年 9 月注销，具体情况如下：

（一）丽水万控科技有限公司

丽水万控的基本情况如下表所示：

公司名称	丽水万控科技有限公司
注册地址	浙江省丽水市莲都区南山园区 A1、A2 地块
主要生产经营地	浙江省丽水市莲都区
成立日期	2016 年 10 月 27 日
法定代表人	王兆玮

注册资本	2,120 万元人民币
实收资本	2,120 万元人民币
经营范围	高低压电器元件、高低压开关设备、高低压成套设备及电气机柜制造、销售；智能电网电气设备、信息传感系统设备、输配电成套设备、通讯设备（不含卫星店面接受设施）研发、制造、加工、安装、调试、批发、零售，计算机集成领域内的技术研发、技术转让，能源与环保领域内的技术研发，国家允许的货物与技术进出口业务；货物运输。（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）
统一社会信用代码	91331102MA28J7ER0X
股权结构	万控智造持股 100%

丽水万控最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	37,090.49
净资产	19,070.92
净利润	6,701.03

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（二）万控科技（成都）有限公司

成都万控的基本情况如下表所示：

公司名称	万控科技（成都）有限公司
注册地址	郫县成都现代工业港北片区港通北四路 555 号
主要生产经营地	四川省成都市郫都区
成立日期	2016 年 11 月 2 日
法定代表人	王振刚
注册资本	3,100 万元人民币
实收资本	3,100 万元人民币
经营范围	电气设备、输配电及控制设备、高低压电气元件、通讯设备（不含无线电发射设备）研发、制造、加工、安装、调试、销售；信息系统集成服务；货物及技术进出口；新能源研发（以上范围不含国家法律、行政法规、国务院决定限制或禁止的项目，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）。
统一社会信用代码	91510124MA62L9WQ5P
股权结构	万控智造持股 100%

成都万控最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	30,281.97
净资产	11,142.26
净利润	1,131.50

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（三）万控（天津）电气有限公司

天津电气的基本情况如下表所示：

公司名称	万控（天津）电气有限公司
注册地址	天津新技术产业园区北辰科技工业园
主要生产经营地	天津市北辰区
成立日期	2006 年 12 月 5 日
法定代表人	木信德
注册资本	14,318.51 万元人民币
实收资本	14,318.51 万元人民币
经营范围	开发、生产、销售高低压电气设备，通讯机柜、设备，输配电设备，高低压电器元件，型材结构件、柜体，汽车、摩托车焊接生产线专用夹具及相关的技术咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
统一社会信用代码	911201137949780269
股权结构	万控智造持股 100%

天津电气最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	39,005.10
净资产	24,119.60
净利润	2,871.91

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（四）默颶电气有限公司

默颶电气的基本情况如下表所示：

公司名称	默颶电气有限公司
注册地址	温州经济技术开发区金海大道 338 号
主要生产经营地	浙江省温州市经济技术开发区

成立日期	2010 年 9 月 25 日
法定代表人	林道益
注册资本	18,890 万元人民币
实收资本	18,890 万元人民币
经营范围	输配电设备、高低压电器元件、高低压成套设备、型材结构件、机电设备、通讯设备（不含卫星地面接收设施）的制造；金属材料、化工产品（不含危险品）、电子产品的批发、零售；货物进出口，技术进出口。
统一社会信用代码	913303015633111281
股权结构	万控智造持股 100%

默颀电气最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	41,344.96
净资产	20,892.51
净利润	933.79

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（五）辛柏机械技术（太仓）有限公司

公司名称	辛柏机械技术（太仓）有限公司
注册地址	太仓市科技产业园
主要生产经营地	江苏省苏州市太仓市
成立日期	2014 年 3 月 6 日
法定代表人	木信德
注册资本	17,000 万元人民币
实收资本	17,000 万元人民币
经营范围	研发、制造、销售、安装配电设备、冷却设备、电子元器件、工业机柜及配件、IT 机柜及配件、机箱、工业空调及配件、计算机及辅助设备、网络控制设备、智能化冷却系统、工业自动控制系统装置；信息系统集成服务；计算机网络工程；智能化安装工程服务；从事信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；经销电气设备、电子产品、通讯设备；软件开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	9132058508590821XL

股权结构	万控智造持股 95.50%，肖永能持股 2.94%，岳刚持股 0.40%，毛周波持股 0.29%，李青坡持股 0.20%，匡泳资持股 0.20%，陈军宜持股 0.12%，梁耀武 0.12%，王登彪持股 0.12%，周继业持股 0.12%

辛柏机械最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	15,748.40
净资产	5,371.67
净利润	-696.95

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（六）万控孚德物联科技（浙江）有限公司（曾用名：万控进出口温州有限公司）

孚德物联的基本情况如下表所示：

公司名称	万控孚德物联科技（浙江）有限公司
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区（万控智造股份有限公司内）
主要经营地	浙江省温州市乐清市
成立日期	2013 年 10 月 9 日
法定代表人	木信德
注册资本	1,000 万元人民币
实收资本	1,000 万元人民币
经营范围	一般项目：物联网技术研发；物联网技术服务；物联网设备制造；物联网设备销售；软件开发；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；智能仪器仪表制造；智能仪器仪表销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：货物进出口；技术进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）。
统一社会信用代码	91330382080593212P
股权结构	万控智造持股 100%

基于公司未来总体发展战略需要，2020 年下半年开始万控进出口不再从事进出口业务，公司货物出口业务主要由默颺电气自主进行。2021 年 2 月，因业务发展需要，万控进出口更名为孚德物联，并相应变更了经营范围。

孚德物联最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	1,502.14
净资产	1,500.74
净利润	-65.46

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（七）默颺国际投资有限公司

默颺国际的基本情况如下表所示：

公司名称	默颺国际投资有限公司
注册地址	香港湾仔骆克道 353 号三湘大厦 15 楼 A 室（UNIT A 15/F SUNSHINE PLAZA 353 LOCKHART RD WANCHAI HK）
主要经营地	香港湾仔区
成立日期	2018 年 7 月 30 日
注册资本	1 元港币
实收资本	-
公司编号	2728132
股权结构	万控智造持股 100%

注：2018 年 9 月，木林森将其持有的默颺国际投资有限公司 100% 股权无偿转让给万控智造。

默颺国际目前无实际经营，最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	36.98
净资产	-5.86
净利润	-3.55

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（八）默颺埃及电气经营销售有限公司

埃及默颺的基本情况如下表所示：

公司名称	Murge Egypt For Electrical Supplies and Trade（默颺埃及电气经营销售有限公司）
注册地址	开罗阿兹巴凯亚·奥拉比街 23 号楼三楼 32 室（Flat 32, Third Floor, Building No. 23 Orabi St., Azbakeya, Cairo）
主要经营地	埃及开罗
成立日期	2020 年 3 月 4 日

注册资本	850,000 埃磅
实收资本	850,000 埃磅
经营范围	法律允许的一般通用耗材贸易、分销、出口，一般承包维修各种机械、设备，以及所有类型的电力、电子和机械产品，建造和运营配电板制造、组装和维修车间，以及筹备相关培训课程。
公司编号	147937
股权结构	默颶国际持股 100%

埃及默颶最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

	2020 年度/2020-12-31
总资产	36.98
净资产	36.98
净利润	-

注：上述财务数据经天健会计师事务所审计。

（九）万控科技（天津）有限公司（已注销）

天津科技的基本情况如下表所示：

公司名称	万控科技（天津）有限公司
注册地址	天津市北辰区天津新技术产业园区北辰科技工业园（万控（天津）电气有限公司内一期综合厂房 2 楼）
主要经营地	天津市北辰区
成立日期	2016 年 10 月 31 日
法定代表人	木信德
注册资本	100 万元人民币
实收资本	100 万元人民币
经营范围	电气设备技术开发；节能技术开发；计算机信息系统集成技术开发；智能电网电气设备、信息传感系统设备、输配电成套设备、电气机柜、高低压电气元件、通讯设备（不含卫星地面接收设施）技术开发、制造、加工、安装、调试、销售；从事国家法律法规允许经营的进出口业务。（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）
统一社会信用代码	91120113MA05LEGY4Q
股权结构	万控智造持股 100%

因无实际经营且后续无经营计划，天津科技已于 2020 年 9 月 7 日注销。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

公司共有 16 位发起人，其中 12 位为境内自然人、1 位为境内法人企业、3 位为境内合伙企业，各发起人股东的基本情况如下：

1、自然人发起人基本情况

（1）木晓东

男，1968 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。身份证号码：330321196802****，经常居住地：浙江省温州市瓯海区。

木晓东简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事”。

（2）木信德

男，1981 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。330304198106****，经常居住地：浙江省温州市瓯海区。

木信德简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事”。

（3）林道益

男，1973 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA。身份证号码：330323197309****，经常居住地：浙江省乐清市北白象镇。

林道益简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事”。

（4）木林森

男，1992 年 5 月出生，中国国籍，拥有加拿大永久居留权，研究生学历。身份证号码：330382199205*****，经常居住地：浙江省乐清市乐成镇。2018 年 11 月至 2019 年 3 月，任万控进出口总经理；2019 年 3 月至今，历任默颶电气国际事业部经理、常务副总经理。

（5）其他自然人发起人基本情况

序号	姓名	出生年月	国籍	境外居留权情况	身份证号码	住所
1	郑键锋	1976 年 4 月	中国	无	330323197604*****	浙江省温州市乐清市
2	胡洁梅	1976 年 4 月	中国	无	330326197604*****	浙江省温州市乐清市
3	施贻沛	1987 年 6 月	中国	无	330382198706*****	浙江省温州市鹿城区
4	王兆玮	1977 年 7 月	中国	无	330302197707*****	浙江省温州市鹿城区
5	王振刚	1967 年 1 月	中国	无	330302196701*****	浙江省温州市鹿城区
6	赵光华	1940 年 5 月	中国	无	330323194005*****	浙江省温州市乐清市
7	施成敏	1968 年 8 月	中国	无	330323196808*****	浙江省温州市乐清市
8	施凌云	1957 年 4 月	中国	无	330323195704*****	浙江省温州市乐清市

2、非自然人发起人基本情况

（1）万控集团

截至本招股说明书签署日，万控集团的基本情况如下：

公司名称	万控集团有限公司
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区玉苍山路
主要经营地	浙江省温州市乐清市
成立日期	1997 年 7 月 2 日
法定代表人	木晓东
注册资本	17,870 万元人民币
经营范围	企业管理咨询；对实业投资；货物进出口、技术进出口。（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）
统一社会信用代码	91330382145497986F

截至本招股说明书签署日，万控集团的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	7,013.00	39.24%
2	木信德	2,348.00	13.14%
3	王振刚	1,700.00	9.51%
4	王兆玮	1,700.00	9.51%
5	施贻沛	1,700.00	9.51%
6	林道益	1,505.00	8.42%
7	木林森	1,360.00	7.61%
8	赵光华	340.00	1.90%
9	施成敏	170.00	0.95%
10	施凌云	34.00	0.19%
合计		17,870.00	100.00%

万控集团最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

	2020 年度/2020-12-31
总资产	24,028.71
净资产	5,958.05
净利润	991.74

注：上述财务数据经乐清市永安会计师事务所有限公司审计。

万控集团的历次股权变动情况如下：

① 1991 年 11 月，万家设备厂设立

1991 年 11 月，木晓东、木文金、施汉泽、施凌萍共出资 6.5 万元设立乐清县万家控制设备厂，企业性质为集体（合作企业）。万家设备厂设立时的出资结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	3.25	50.00%
2	木文金	1.30	20.00%
3	施汉泽	1.30	20.00%
4	施凌萍	0.65	10.00%
合计		6.50	100.00%

② 1994 年 4 月，增资至 51 万元

1993 年 12 月，木晓东、本文金、施汉泽、木晓芬、施成敏签署《协议书》，约定由上述五人组成股份合作企业乐清市万控电器制造公司，共筹资金 51 万元，1994 年 4 月，乐清县万家控制设备厂办理完成了上述增资及更名的工商变更登记，出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	23.20	45.49%
2	本文金	9.28	18.20%
3	施汉泽	9.24	18.12%
4	木晓芬	4.64	9.10%
5	施成敏	4.64	9.10%
合计		51.00	100.00%

③ 1995 年 9 月，增资至 280 万元

1995 年 9 月，乐清市万控电器制造公司增加注册资金并引入新股东施凌云，变更后的出资结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	121.74	43.48%
2	本文金	48.69	17.39%
3	施汉泽	48.69	17.39%
4	木晓芬	24.35	8.70%
5	施成敏	24.35	8.70%
6	施凌云	12.18	4.35%
合计		280.00	100.00%

④ 1997 年 7 月，变更为有限责任公司并增资至 1,100 万元

1997 年 7 月，经乐清市经济委员会同意，乐清市万控电器制造公司变更为乐清市万控电气成套设备有限公司，注册资本由 280 万元增加至 1,100 万元，具体出资结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	578.00	52.50%
2	本文金	231.00	21.00%
3	施汉泽	231.00	21.00%
4	木晓芬	24.00	2.20%
5	施成敏	24.00	2.20%
6	施凌云	12.00	1.10%
合计		1,100.00	100.00%

⑤ 2004 年 10 月，股权转让并增资至 5,550 万元

2004 年 10 月，本文金、木晓芬分别将其持有的万控电气成套设备有限公司 231 万元出资额、24 万元出资额转让给木信德，吸收木信德、王振刚、赵光华和王兆玮为新股东，并增加注册资本 4,450 万元。本次股权转让和增资后，万控电气成套设备有限公司的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	2,300.00	41.15%
2	施汉泽	870.00	15.68%
3	王兆玮	760.00	13.69%
4	王振刚	710.00	12.79%
5	木信德	700.00	12.61%
6	赵光华	110.00	1.98%
7	施成敏	75.00	1.35%
8	施凌云	25.00	0.45%
合计		5,550.00	100.00%

⑥ 2008 年 9 月，增资至 10,000 万元

2008 年 9 月，万控集团股东同比例合计增资 4,450 万元，增资后的注册资本为 10,000 万元，具体出资结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	4,145.00	41.15%
2	施汉泽	1,568.00	15.68%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
3	王兆玮	1,369.00	13.69%
4	王振刚	1,279.00	12.79%
5	木信德	1,261.00	12.61%
6	赵光华	198.00	1.98%
7	施成敏	135.00	1.35%
8	施凌云	45.00	0.45%
合计		10,000.00	100.00%

⑦ 2014 年 9 月，万控集团股权转让、赠予并增资至 17,000 万元

2014 年 9 月，股东施汉泽将其持有的万控集团 15.68%股权赠予其儿子施贻沛、股东施凌云将其持有的万控集团 0.11%股权转让给木晓东，并吸收新股东木林森和林道益。此外，万控集团增资 7,000 万元，由木晓东、王兆玮、王振刚、木信德、赵光华、施成敏、施贻沛、木林森和林道益认缴。本次变更后，万控集团的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	7,446.00	43.80%
2	施贻沛	1,700.00	10.00%
3	王兆玮	1,700.00	10.00%
4	王振刚	1,700.00	10.00%
5	木信德	1,700.00	10.00%
6	木林森	1,360.00	8.00%
7	林道益	850.00	5.00%
8	赵光华	340.00	2.00%
9	施成敏	170.00	1.00%
10	施凌云	34.00	0.20%
合计		17,000.00	100.00%

⑧ 2018 年 12 月，万控集团股权转让并增资至 17,870 万元

2018 年 12 月，木晓东将其持有的万控集团 433 万元出资额转让给木信德，同时万控集团增资 870 万元，增资价格为 3.5 元/注册资本。本次变更后，万控集团出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	7,013.00	39.24%
2	木信德	2,348.00	13.14%
3	施贻沛	1,700.00	9.51%
4	王兆玮	1,700.00	9.51%
5	王振刚	1,700.00	9.51%
6	林道益	1,505.00	8.42%
7	木林森	1,360.00	7.61%
8	赵光华	340.00	1.90%
9	施成敏	170.00	0.95%
10	施凌云	34.00	0.19%
合计		17,870.00	100.00%

2021年1月7日，乐清市人民政府下发《关于同意确认万控集团有限公司及其前身历史沿革相关事项的批复》（乐政函[2021]4号），确认万控集团有限公司及其前身在设立以来一直是自然人出资，历次增资、股权变动以及后续变更为有限责任公司的过程符合当时的法律法规和地方规定，过程清晰、程序规范，不存在职工投入或国有、集体资产投入，产权清晰。

（2）万控润鑫

截至本招股说明书签署日，万控润鑫的基本情况如下：

企业名称	宁波万控润鑫企业管理合伙企业（有限合伙）
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室B区H0777
主要经营地	浙江省宁波市北仑区
成立日期	2019年5月13日
执行事务合伙人	木晓东
出资额	5,150万元人民币
经营范围	企业管理服务
统一社会信用代码	91330206MA2GQMN54X

截至本招股说明书签署日，万控润鑫的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	木晓东	1,390.00	26.99%
2	高锡忠	794.00	15.42%
3	郑彩夏	748.00	14.52%
4	本文金	648.00	12.58%
5	施葵蕾	541.00	10.50%
6	木晓芬	515.00	10.00%
7	木晓玲	414.00	8.04%
8	木林森	100.00	1.94%
合计		5,150.00	100.00%

注：其中木晓东为普通合伙人。

万控润鑫最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	5,151.08
净资产	5,148.08
净利润	-0.70

注：上述财务数据未经审计。

（3）万控同鑫

截至本招股说明书签署日，万控同鑫的基本情况如下：

企业名称	宁波万控同鑫企业管理合伙企业（有限合伙）
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 B 区 H0778
主要经营地	浙江省宁波市北仑区
成立日期	2019 年 5 月 13 日
执行事务合伙人	黄帅
出资额	4,919 万元人民币
经营范围	企业管理服务
统一社会信用代码	91330206MA2GQMM232

截至本招股说明书签署日，万控同鑫的出资结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	肖永能	638.00	12.97%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
2	蒋建样	560.00	11.38%
3	张勤	390.00	7.93%
4	侯文伟	360.00	7.32%
5	郑相仁	350.00	7.12%
6	张海武	334.00	6.79%
7	谢中义	291.00	5.92%
8	张振宗	200.00	4.07%
9	邵丽成	200.00	4.07%
10	秦正国	186.00	3.78%
11	高漫和	157.00	3.19%
12	金定克	116.00	2.36%
13	张益友	106.00	2.15%
14	王安心	100.00	2.03%
15	黄文秀	84.00	1.71%
16	黄海勇	83.00	1.69%
17	林新	76.00	1.55%
18	木安涛	69.00	1.40%
19	何昌浩	61.00	1.24%
20	陈晓雄	59.00	1.20%
21	岳刚	53.00	1.08%
22	黄帅	50.00	1.02%
23	方学兵	42.00	0.85%
24	龙文亮	41.00	0.83%
25	王敏	40.00	0.81%
26	黄奇栩	38.00	0.77%
27	胡国福	35.00	0.71%
28	胡修勤	30.00	0.61%
29	刘进虎	30.00	0.61%
30	边璞	30.00	0.61%
31	张建超	30.00	0.61%
32	詹华栋	20.00	0.41%
33	蔡恒才	20.00	0.41%
34	柴守荣	20.00	0.41%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
35	高立峰	20.00	0.41%
合计		4,919.00	100.00%

注：其中黄帅为普通合伙人。

万控同鑫最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	4,920.16
净资产	4,917.16
净利润	-0.72

注：上述财务数据未经审计。

（4）万控鼎翔

截至本招股说明书签署日，万控鼎翔的基本情况如下：

企业名称	宁波万控鼎翔企业管理合伙企业（有限合伙）
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 B 区 H0776
主要经营地	浙江省宁波市北仑区
成立日期	2019 年 5 月 14 日
执行事务合伙人	倪小如
出资额	1,267 万元人民币
经营范围	企业管理服务
统一社会信用代码	91330206MA2GQN1Q91

截至本招股说明书签署日，万控鼎翔的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资额	出资比例
1	单忠杰	232.00	18.31%
2	李晓东	210.00	16.57%
3	施秀华	205.00	16.18%
4	葛剑锋	187.00	14.76%
5	倪春雨	132.00	10.42%
6	倪小如	109.00	8.60%
7	蒋建女	59.00	4.66%
8	陈建伟	42.00	3.31%

序号	股东姓名	出资额	出资比例
9	贾丽君	42.00	3.31%
10	陈松林	32.00	2.53%
11	马桂昌	17.00	1.34%
合计		1,267.00	100.00%

注：其中倪小如为普通合伙人。

万控鼎翔最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020-12-31
总资产	1,268.31
净资产	1,265.31
净利润	-0.95

注：上述财务数据未经审计。

（二）持有发行人 5%及以上股份的主要股东

持有本公司 5%以上股份的股东为万控集团、木晓东、万控润鑫、万控同鑫，其基本情况请见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（三）控股股东、实际控制人的基本情况

本公司的控股股东为万控集团。本次发行前公司股本总额为 34,100 万元，万控集团直接持有本公司 23,249.34 万股，占发行前股本总额的 68.18%。万控集团的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

发行人实际控制人为自然人木晓东、木信德、林道益和木林森，基本情况请见“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况

报告期内，除万控智造外，公司控股股东、实际控制人存在控制其他企业的情况，基本情况如下：

1、浙江万控商务信息咨询有限公司

万控商务咨询为万控集团控股的公司。截至本招股说明书签署日，万控商务咨询的基本情况如下：

公司名称	浙江万控商务信息咨询有限公司
注册地址	浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区（万控集团有限公司内 C 幢）
主要经营地	浙江省温州市乐清市
成立日期	2013 年 6 月 9 日
法定代表人	木信德
注册资本	1,000 万元人民币
经营范围	商务信息咨询。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91330300072855120M
股权结构	万控集团持股 97%、林道益持股 3%

万控商务咨询最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

	2020 年度/2020-12-31
总资产	780.88
净资产	781.07
净利润	-74.94

注：上述财务数据未经审计。

2、丽水万控农业开发有限公司

丽水农业为公司实际控制人木晓东控制的公司。截至本招股说明书签署日，丽水农业的基本情况如下：

公司名称	丽水万控农业开发有限公司
注册地址	浙江丽水市莲都工业区南山园区
主要经营地	浙江省丽水市莲都区
成立日期	2003 年 9 月 23 日
法定代表人	施汉泽
注册资本	2,500 万元人民币
经营范围	农业技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广服务,农业休闲观光;蔬菜、水果、坚果、花卉、苗木、谷物、油料、中药材种植,家禽饲养;水果、坚果、花卉、苗木、中药材、食用农产品（不含蔬菜、冷鲜肉、水产品和豆制品（不含豆浆））、食品批发、零售。

统一社会信用代码	91331102754900953X
股权结构	木晓东持股 50%、施汉泽持股 12%、王兆玮持股 10%、王振刚持股 10%、木信德持股 8%、赵光华持股 8%、施玉霜持股 2%

丽水农业最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

	2020 年度/2020-12-31
总资产	18,262.78
净资产	18,256.88
净利润	-29.77

注：上述财务数据未经审计。

3、宁波万控润鑫企业管理合伙企业

万控润鑫为公司实际控制人木晓东控制的公司。截至本招股说明书签署日，万控润鑫的基本情况、最近一年及一期主要财务数据详见“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。

（五）控股股东及实际控制人直接或间接持有发行人股权的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，控股股东万控集团及实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森持有的本公司股权不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为 34,100.00 万元，假设本次公开发行 60,000,000 股人民币普通股（A 股），本次发行数量占发行后总股本的比例 14.96%。

按照发行人实际发行 60,000,000 股计算，本次发行前后各股东的股本及比例情况如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股（万股）	占总股本比例	持股（万股）	占总股本比例
万控集团	23,249.3436	68.1800%	23,249.3436	57.9784%

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股（万股）	占总股本比例	持股（万股）	占总股本比例
木晓东	2,007.3017	5.8865%	2,007.3017	5.0057%
万控润鑫	1,859.2254	5.4523%	1,859.2254	4.6365%
万控同鑫	1,775.8311	5.2077%	1,775.8311	4.4285%
郑键锋	1,023.4765	3.0014%	1,023.4765	2.5523%
木信德	672.0583	1.9708%	672.0583	1.6760%
胡洁梅	619.8622	1.8178%	619.8622	1.5458%
施贻沛	486.5839	1.4269%	486.5839	1.2134%
王兆玮	486.5839	1.4269%	486.5839	1.2134%
王振刚	486.5839	1.4269%	486.5839	1.2134%
万控鼎翔	457.4056	1.3414%	457.4056	1.1407%
林道益	430.7699	1.2633%	430.7699	1.0742%
木林森	389.2671	1.1415%	389.2671	0.9707%
赵光华	97.3168	0.2854%	97.3168	0.2427%
施成敏	48.6584	0.1427%	48.6584	0.1213%
施凌云	9.7317	0.0285%	9.7317	0.0243%
本次发行流通股	-	-	6,000.00	14.9626%
合计	34,100.00	100.00%	40,100.00	100.00%

（二）本次发行前公司前十名股东

序号	股东	持股数量（股）	占总股本比例
1	万控集团	232,493,436	68.1800%
2	木晓东	20,073,017	5.8865%
3	万控润鑫	18,592,254	5.4523%
4	万控同鑫	17,758,311	5.2077%
5	郑键锋	10,234,765	3.0014%
6	木信德	6,720,583	1.9708%
7	胡洁梅	6,198,622	1.8178%
8	施贻沛	4,865,839	1.4269%
9	王兆玮	4,865,839	1.4269%
10	王振刚	4,865,839	1.4269%
合计		32,666.8505	95.7972%

（三）本次发行前公司前十名自然人股东及其在发行人任职情况

序号	股东	持股数量（股）	占总股本比例	在本公司任职情况
1	木晓东	20,073,017	5.8865%	董事长、总经理
2	郑键锋	10,234,765	3.0014%	副总经理、董事会秘书
3	木信德	6,720,583	1.9708%	副董事长、副总经理
4	胡洁梅	6,198,622	1.8178%	财务负责人
5	施贻沛	4,865,839	1.4269%	默颶电气营销中心总经理助理
6	王兆玮	4,865,839	1.4269%	监事
7	王振刚	4,865,839	1.4269%	监事会主席
8	林道益	4,307,699	1.2633%	董事、副总经理
9	木林森	3,892,671	1.1415%	默颶电气常务副总经理
10	赵光华	973,168	0.2854%	退休
前十名自然人股东合计		66,998,042	19.6474%	-
总股本		341,000,000	100.00%	

（四）本公司股东中外资股份及战略投资者情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东中不存在外资股份及战略投资者。

（五）本次发行前各股东的关联关系及各自的持股比例

1、自然人股东与自然人股东之间的亲属关系

本次发行前，发行人自然人股东之间亲属关系如下：

序号	股东名称	持有发行人比例	与其他自然人股东关联关系
1	木晓东	5.8865%	-
2	木信德	1.9708%	木晓东之胞弟
3	施贻沛	1.4269%	木晓东配偶之堂侄
4	林道益	1.2633%	木晓东之妹夫
5	木林森	1.1415%	木晓东之子
6	施成敏	0.1427%	木晓东配偶之胞兄
7	施凌云	0.0285%	木晓东配偶之胞姊

2、自然人股东与非自然人股东、非自然人股东之间的关联关系或任职关系

公司自然人股东木晓东、木信德、王兆玮、王振刚、施贻沛、林道益、木林

森、赵光华、施成敏、施凌云，分别持有万控集团 39.24%、13.14%、9.51%、9.51%、9.51%、8.42%、7.61%、1.90%、0.95%、0.19%股权，合计持有万控集团 100% 股权。公司自然人股东木晓东担任万控集团董事长，木信德、王兆玮、王振刚、施贻沛担任万控集团董事。

公司自然人股东木晓东、木林森分别持有万控润鑫 26.99%、1.94%股权，合计持有万控润鑫 28.93%股权，木晓东为万控润鑫的执行事务合伙人。

除上述关系外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系或一致行动人关系。

（六）本次发行后股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、公司股东关于股份锁定承诺”。

（七）发行人内部职工持股、工会持股、职工持股、信托持股、委托持股情况

发行人无内部职工股，且发行人设立以来，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

九、发行人员工及社会保障情况

（一）员工情况

报告期各期末，公司在册员工人数分别为 2,942 人、3,122 人和 3,378 人。截至 2020 年 12 月 31 日，公司员工按专业结构、受教育程度及年龄构成划分的具体情况如下：

1、员工专业结构

专业类别	期末合计人数（人）	占比
管理人员	600	17.76%
技术人员	278	8.23%
销售人员	287	8.50%

专业类别	期末合计人数（人）	占比
生产人员	2,213	65.51%
合计	3,378	100.00%

2、员工学历结构

学历类别	期末合计人数（人）	占比
硕士	5	0.15%
本科	256	7.58%
大专	794	23.51%
大专以下	2,323	68.77%
合计	3,378	100.00%

3、员工年龄分布

年龄类别	期末合计人数（人）	占比
30 岁以下	1,628	48.19%
31-40 岁	1,015	30.05%
41-50 岁	550	16.28%
50 岁以上	185	5.48%
合计	3,378	100.00%

（二）员工社会保障情况

1、报告期内公司缴纳社会保险及住房公积金的情况

公司已按照国家有关政策规定，执行社会保障制度、住房公积金制度与医疗保险制度，为员工办理并缴纳养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险及住房公积金。

报告期内各期末，公司社会保险及住房公积金缴纳人数情况如下：

单位：人

时间	员工人数	项目	缴纳人数	未缴纳人数	未缴纳原因		
					退休返聘	当月新入职无法办理	其他
2018 年末	2,942	社会保险	1,991	951	16	48	887
		住房公积金	672	2,270	16	48	2,206

时间	员工人数	项目	缴纳人数	未缴纳人数	未缴纳原因		
					退休返聘	当月新入职无法办理	其他
2019年末	3,122	社会保险	2,665	457	13	60	384
		住房公积金	1,268	1,854	13	66	1,775
2020年末	3,378	社会保险	3,251	127	22	27	78
		住房公积金	2,984	394	22	38	334

注：其他系除退休返聘、当月新入职外，其他未缴纳社保及公积金部分人员。

截至 2020 年 12 月末，公司社保和住房公积金未实现全员缴纳，社保缴纳人数为 3,251 人，缴纳比例为 96.24%，尚有 127 人未缴纳社保，其中退休返聘 22 人、因当月新入职无法办理 27 人，其他系因其本人已缴纳新农合等而放弃在公司缴纳社保；住房公积金缴纳人数为 2,984 人，缴纳比例为 88.33%，尚有 394 人未缴纳住房公积金，其中退休返聘 22 人、因当月新入职无法办理 38 人，其他员工未缴纳的主要原因系其无购房需求而无缴纳公积金的主观意愿，该部分员工均已签署自愿放弃缴纳公积金的声明。

2、合法合规情况

（1）社会保险

根据公司及合并范围内子公司所属各地社保管理部门出具的证明，报告期内公司及子公司不存在社保缴纳方面的违法违规行为或行政处罚记录。

（2）住房公积金

根据公司及合并范围内子公司所属各公积金管理部门出具的证明，报告期内公司及子公司不存在公积金缴纳方面的违法违规行为或行政处罚记录。

3、社保与公积金赔偿责任承诺

截至本招股说明书签署日，控股股东万控集团、实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森已出具《关于员工社会保险及住房公积金缴纳事宜的相关承诺》：“如因政策调整或应相关主管部门要求或决定，公司及其子公司的员工社会保险及住房公积金出现需要补缴之情形，或万控智造及其子公司因未为员工缴纳社会保险金和住房公积金而承担任何罚款或损失的情形，本人/本企业将无条件以现金全额承担公司应补缴的员工社会保险及住房公积金以及因此所产生的相关费

用，并补偿公司因此产生的全部损失。”

（三）劳务派遣情况

报告期内，公司部分子公司存在少量劳务派遣用工的情形，将部分临时替代性岗位委托具有劳务派遣资质的专业公司代为招聘，在公司日常经营中提高了招工、管理效率。截至 2020 年末，子公司天津电气、辛柏机械合计聘用劳务派遣人员 17 名，被派遣劳动者数量均未超过各公司用工总量的 10%，未违反《劳动合同法》和《劳务派遣暂行规定》等相关法律、法规的规定。

十、持股 5% 以上的主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况

（一）关于避免同业竞争的承诺

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森和控股股东万控集团出具了《避免同业竞争的承诺函》，详细情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争情况”之“（四）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”。

（二）关于关联交易的承诺

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森、控股股东万控集团、持股 5% 以上股东万控润鑫、万控同鑫以及公司全体董事、监事、高级管理人员分别出具了《关于减少和避免关联交易承诺函》，详细情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”之“（五）减少及规范关联交易的措施”。

（三）关于股份锁定等的承诺

截至本招股说明书签署日，公司全体股东及直接或间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员出具了有关股份锁定的承诺，详细情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、公司股东关于股份锁定承诺”。

（四）关于减持意向的承诺

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林

森、控股股东万控集团、持股 5%以上股东万控同鑫、万控润鑫、直接或间接持有股份的董事、监事、高级管理人员均已出具了关于减持意向的承诺，详细情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“八、公司实际控制人、控股股东、持股 5%以上的主要股东、持有股份的董事、高级管理人员关于减持意向的承诺”。

（五）关于信息披露的承诺

截至本招股说明书签署日，公司及实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森、控股股东万控集团，以及公司全体董事、监事、高级管理人员分别出具了关于信息披露的承诺，详细情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、公司及实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于信息披露的承诺”。

（六）关于履行承诺约束措施的承诺

截至本招股说明书签署日，公司及实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森、控股股东万控集团，以及公司全体董事、监事、高级管理人员分别出具了关于履行承诺约束措施的承诺，详细情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、公司及实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员关于履行承诺约束措施的承诺”。

（七）关于公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺

截至本招股说明书签署日，公司及实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森、控股股东万控集团，以及公司全体董事、高级管理人员分别出具了关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺，详细情况参见本招股说明书“重大事项提示”之“九、公司及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（八）关于员工社会保险及住房公积金缴纳事宜的相关承诺

截至本招股说明书签署日，公司控股股东万控集团、实际控制人木晓东、木信德、林道益、木林森分别出具了关于员工社会保险及住房公积金缴纳事宜的相关承诺，详细情况参见本节“九、发行人员工及社会保障情况”之“（二）员工社会保障情况”。

第六节 业务和技术

一、公司主营业务及主要产品

（一）主营业务和主要产品的基本情况

公司主要从事配电开关控制设备的研发、生产与销售。公司产品主要包括电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等三大类，其基本情况如下：



从业务结构来看，公司以电气机柜业务为主，该业务是公司主要的收入来源，主要包括高、低压电气机柜；环网柜设备为公司近几年战略重点发展方向，投入较大，报告期内业绩增长明显，是公司目前利润主要增长点之一；IE/IT 机柜为公司电气机柜的衍生产品，随着国家智能电网和“新基建”的大力建设，以及大数据、云计算、轨道交通、工业自动化等领域的快速发展，公司积极布局 IE/IT 机柜产品，预计该领域产品未来发展潜力较大，是公司未来新的利润增长点。

从生产布局来看，电气机柜主要通过成都万控、天津电气、丽水万控三个子公司进行生产，并通过万控智造进行销售；环网柜设备主要通过默颶电气生产并销售；IE/IT 机柜主要通过辛柏机械生产并销售。

公司主要产品的情况如下：

类别	用途	应用场景	图示
电气机柜	提供规定的防护等级，用于保护开关设备核心部件及人员安全，确保开关设备绝缘可靠、安装牢固、运行工况稳定，并能承受规定的短路故	用于额定电压为12kV、24kV、40.5kV 的高压电气机柜及额定电压为690V 及以下的低压电气机柜，广泛用于发电厂、变电站、工矿企业、高层住宅等场所接受和分配电能。	

类别	用途	应用场景	图示
	障能力。		
环网柜设备	用于配电系统中，实现分配电能，并辅以控制、保护、测量、监视、通讯等功能的开关设备。	用于额定电压为 12kV 的开关设备，应用于小型二次配电站、箱式开闭所、工矿企业、机场、铁路、商业区、高层建筑、高速公路、地铁、隧道等。	
IE/IT 机柜	IE 机柜主要起到保护存放工业控制设备、屏蔽电磁干扰等功能； IT 机柜主要起到为服务器等 IT 设备解决高密度散热、大量线缆敷设和管理等功能，保证数据中心设备的正常运行。	IE 机柜主要用于自动化设备用控制柜、轨道交通用监控柜、新能源行业设备用柜，广泛应用于工业自动化、新能源、轨道交通等领域； IT 机柜主要用于数据机房（IDC、云计算）、网络数据管理等，广泛应用于信息化领域。	

（二）主营业务、主要产品的变化情况

公司自设立以来一直从事配电开关控制设备的研发、生产与销售。公司主要产品包括电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等三大类产品。报告期内，上述产品的主营业务收入占比如下：

序号	产品	占主营业务收入比例		
		2020年度	2019年度	2018年度
1	电气机柜	81.24%	81.37%	85.36%
2	环网柜设备	6.46%	7.25%	2.91%
3	IE/IT机柜	5.42%	3.72%	3.36%
合计		93.12%	92.34%	91.63%

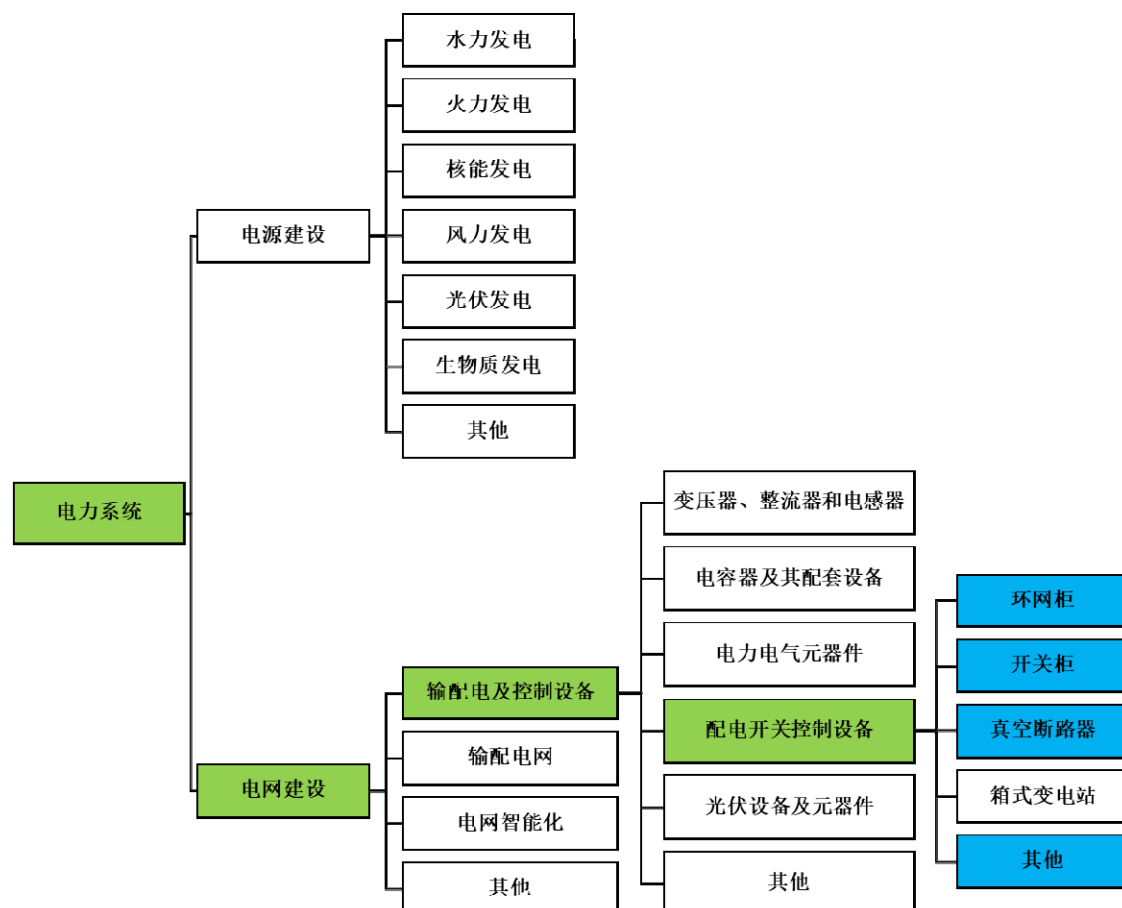
由上表可知，报告期内，公司上述产品构成了主营业务收入的主要来源，公司设立以来主营业务和主要产品未发生重大变化。

二、公司所属行业的基本情况

公司主营业务为配电开关控制设备的研发、生产与销售，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于制造业（分类代码：C）中的电气机械和器材制造业（分类代码：C38）。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业归属于电气机械和器材制造业

（分类代码：C38）中输配电及控制设备制造（分类代码：C382）行业，从细分市场来看，属于配电开关控制设备制造（C3823）行业范畴。

公司主要产品为电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜，按照产品用途划分，公司隶属于电力系统行业。电力系统行业的细分行业较多，具体情况如下图所示：



注：蓝色部分产品（其他包括 IE/IT 机柜产品）或其主要组件为公司主要产品，绿色部分为公司主要产品所处行业。

配电开关控制设备广泛应用于电力系统中，是电力系统建设中至关重要的一环，其作用是接受、分配和控制电能，保障用电设备和配电线路的正常工作，并将电能配送到终端用户。在本节中，公司将从电力系统行业开始，分步介绍公司所属的配电开关控制设备行业具体情况。

（一）行业主管部门、监管体制和主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

随着电力体制改革的进行，配电开关控制设备行业的管理和经营正逐步向市场化方向发展。目前，配电开关控制设备行业的主管部门主要是国家发改委、国

家能源局、国家市场监督管理总局等部门，行业自律组织为中国电器工业协会。

部门	职责
国家发改委	主要负责研究拟订电力工业的行业规划、行业法规和经济技术政策，发布行业标准，对电力等能源发展规划进行宏观调控
国家能源局	主要负责监管电力市场运行，规范电力市场秩序，负责电力安全生产监督管理、可靠性管理和电力应急工作，拟定电网有关发展规划、计划和政策并组织实施，承担电力体制改革有关工作，衔接电力供需平衡等
国家市场监督管理总局	主要负责产品质量检验、标准化等工作；在电力设备的质量检测及技术监督方面，国内的权威机构有国家高压电器质量监督检验中心、机械工业高压电器设备质量检测中心、电力工业电气设备质量检验测试中心等单位
中国电器工业协会等行业协会	主要职责是接受政府委托，组织制（修）订输配电及控制设备产品国家和行业标准；组织制定自律性行规行约；组织和参与行业统计、调查；维护会员的合法权益，维护行业内的公平竞争，协调会员关系等服务性工作

2、行业主要法律法规及政策

（1）行业主要法律法规

截至目前，我国并未针对配电开关控制设备行业出台相应的法律法规，对电力行业的主要法律法规有《中华人民共和国电力法》、《中华人民共和国电力供应与使用条例》等。

序号	法律法规名称	发布日期
1	《中华人民共和国认证认可条例》（2020 年修正）	2021.01
2	《中华人民共和国招标投标法实施条例（2019 修订）》	2019.03
3	《中华人民共和国电力供应与使用条例（2019 修订）》	2019.03
4	《中华人民共和国电力法（2018 年修正）》	2018.12
5	《中华人民共和国环境噪声污染防治法》（2018 年修正）	2018.12
6	《中华人民共和国产品质量法》（2018 年修正）	2018.12
7	《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）	2014.04
8	《中华人民共和国安全生产法》（2014 年修正）	2014.08

（2）行业主要产业政策

序号	政策名称	主要内容	发布单位	发布日期
1	《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，提高电力系统互补互济和智能调节能力，加强源网荷储衔接，提升清洁能源消纳和存储能力，提升向边远地区输配电能力，推进煤电灵活性改造，加快抽水蓄能电站建设和新型储能技术规模化应用。	全国人民代表大会、中国人民政治协商会议	2021.03

序号	政策名称	主要内容	发布单位	发布日期
2	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》	“电网改造与建设、增量配电网建设”、“高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备，使用环保型中压气体的绝缘开关柜，智能型（可通信）低压电器，非晶合金、卷铁芯等节能配电变压器”为鼓励类。	发改委	2019.10
3	《2018 年能源工作指导意见》	进一步完善电网结构。继续优化主网架布局 and 结构，深入开展全国同步电网格局论证，研究实施华中区域省间加强方案，加强区域内省间电网互济能力，推进配电网建设改造和智能电网建设，提高电网运行效率和安全可靠性。	能源局	2018.02
4	《电力发展“十三五”规划》	加强统筹协调，加强科技创新，加强国际合作；着力调整电力结构，着力优化电源布局，着力升级配电网，着力增强系统调节能力，着力提高电力系统效率，着力推进体制改革和机制创新；加快调整优化，转型升级，构建清洁低碳、安全高效的现代电力工业体系，惠及广大电力用户，为全面建成小康社会提供坚实支撑和保障。	发改委、能源局	2016.11
5	《配电网建设改造行动计划（2015—2020 年）》	加快建设现代配电网，以安全可靠的电力供应和优质高效的供电服务保障经济社会发展，为全面建成小康社会提供有力支撑。提升供电能力，实现城乡用电服务均等化。构建简洁规范的网架结构，保障安全可靠运行。应用节能环保设备，促进资源节约与环境友好。推进配电自动化和智能用电信息采集系统建设，实现配电网可观可控。满足新能源、分布式电源及电动汽车等多元化负荷发展需求，推动智能电网建设与互联网深度融合。	能源局	2016.08
6	《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	加快推进能源全领域、全环节智慧化发展，提高可持续自适应能力。适应分布式能源发展、用户多元化需求，优化电力需求侧管理，加快智能电网建设，提高电网与发电侧、需求侧交互响应能力。	国务院	2016.03
7	《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程的意见》	到 2020 年，全国农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖，供电能力和服务水平明显提升，农村电网供电可靠率达到 99.8%，综合电压合格率达到 97.9%，户均配变容量不低于 2 千伏安，建成结构合理、技术先进、安全可靠、智能高效的现代农村电网，电能在农村家庭能源消费中的比重大幅提高。	发改委	2016.02
8	《关于促进智能电网发展的指导意见》	根据不同地区配电网发展的差异化需求，部署配电自动化系统，鼓励发展配网柔性化、智能测控等主动配电网技术，满足分布式能源的大规模接入需求。	发改委、能源局	2015.07

序号	政策名称	主要内容	发布单位	发布日期
9	《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》	提出新一轮电力体制改革的原则和方向。	国务院	2015.03

以上政策的实施将为我国具有自主创新能力和品牌优势的配电开关控制设备制造企业提供了快速成长的良好发展环境。

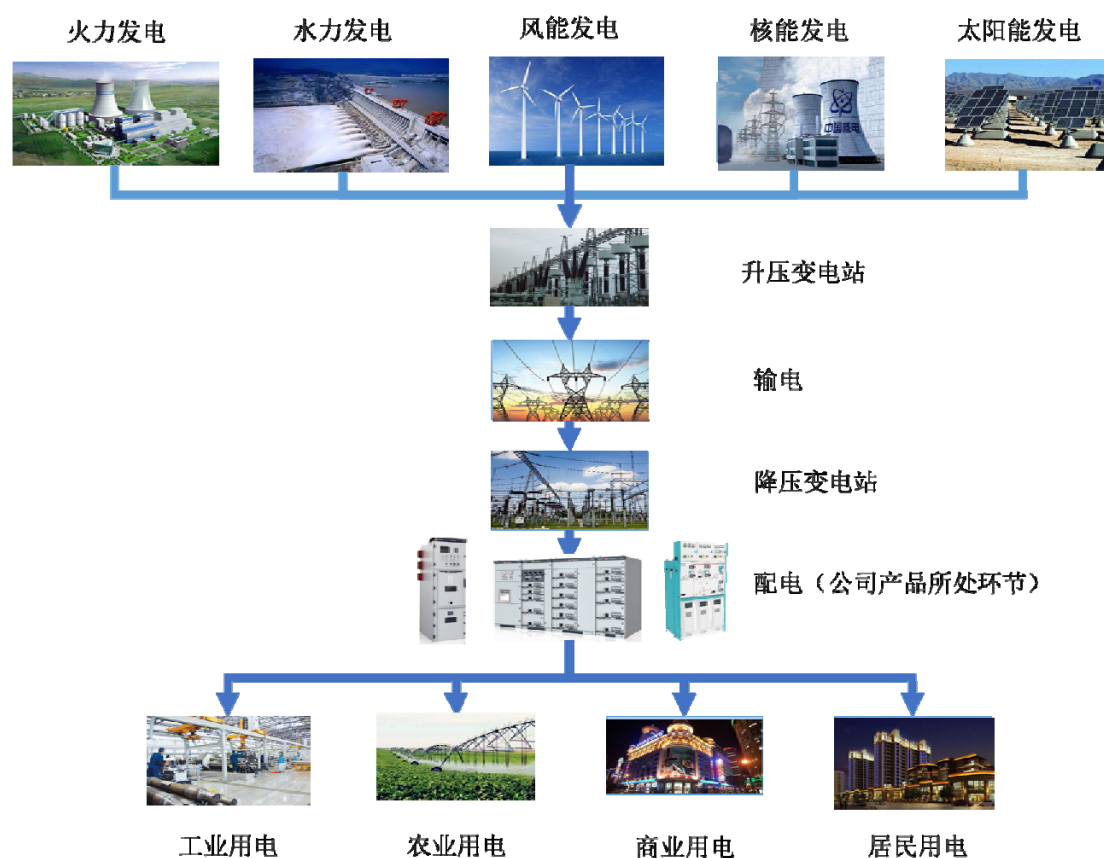
（二）发行人所处行业简述

1、我国电力行业简述

电力系统是一个生产和提供电力能源、满足社会电力需求的复杂系统，由发电、变电、输电、配电和用电等五个环节或子系统所组成，各环节既相互连接又相对独立，承担了电能的生产、传输、分配和使用等职能。

电力系统各组成环节的关系如下图所示：

图表 1 电力系统示意图



为了提高输配电效率，降低输配电系统的电能损耗、增加输电线路的走廊利

用率，发电、输电、配电与用电环节通常采用不同的电压等级，并通过变电站实现电压等级之间的转变与连接。

以我国电力系统为例，我国电力系统电压划分为输电电压和配电电压两类，其中 220kV 以上为输电电压，110kV 以下为配电电压。发电厂输出的电能需经过升压变电站升至高压电能，以便实现大规模、低损耗的远距离输电，电能输送至用电区域后，需经过降压变电站降至低压电能，最终分配和接入电能终端用户。

我国电力建设主要包括电源建设和电网建设两大部分。其中，电源建设即发电厂的建设，包含传统电力建设及新能源建设，如火力、水力、风能、核能、生物能等；电网建设是指输电线路、输配电及控制设备的建设以及对输配电网的智能化升级改造等。

2、配电开关控制设备行业简述

配电开关控制设备隶属于电力系统行业，是与电力工业密切相关的行业，受国民经济影响较大，是国民经济发展重要的装备工业，担负着国民经济、国防事业以及人民生活电气化所需的各种各样的电气设备制造的重任。

配电开关控制设备主要产品包括开关柜、环网柜、真空断路器和箱式变电站等，具体如下图所示：

序号	产品	图示	用途
1	开关柜		开关柜的主要作用是在电力系统进行发电、输电、配电和电能转换的过程中，进行开合、控制和保护用电设备。
2	环网柜		环网柜是指将一组配电单元装在金属或非金属箱体内存或拼装成间隔式环网供电单元的电气设备，可实现分配电能，并辅以控制、保护、测量、监视、通讯等功能。 环网柜广泛应用于城市住宅小区、二次配电站、工矿企业等负荷中心的配电站以及箱式变电站中。
3	真空断路器		真空断路器是 12~40.5kV，50Hz 三相交流系统中的户内配电装置，可供工矿企业、发电厂、变电站中作为电器设备的保护和控制之用。 断路器可配置在中置柜、双层柜以及固定柜中作为控制和保护高压电气设备用。

序号	产品	图示	用途
4	箱式变电站		箱式变电站又叫预装式变电所或预装式变电站，是一种将高压开关设备、配电变压器和低压配电装置按一定接线方案排成一体通过工厂预制形成的户外紧凑型配电设备。 箱式变电站适用于矿山、工厂企业、油气田和风力发电站，它替代了原有的土建配电房、配电站，成为新型的成套变配电装置。

配电开关控制设备行业内部按照产品电压不同、企业类型不同也可细分为不同类别：

（1）按照产品电压分类

按照电压的不同，配电开关控制设备可分为高压、低压等不同类别，根据国家标准（非强制性国家标准）《标准电压》（GB/T156-2017）与《高压交流开关设备和控制设备标准的共用技术要求》（GB/T11022-2020），我国输配电及控制设备电压区间分类如下表：

单位：kV

	配电电压								输电电压				
系统电压	0.38/0.22	3	6	10	20	35	66	110	220	330	500	750	1000
额定电压	0.4	3.6	7.2	12	24	40.5	72.5	126	252	363	550	800	1100
行业分类	低压	中压					高压			超高压			特高压
国家标准分类	低压	高压											

注：本招股说明书中使用的电压等级表述，全部采用上表所示的国家标准，在描述电网系统电压时引用上表第一行“系统电压”的数字，在描述产品额定电压时，引用上表中第二行“额定电压”的数字。

（2）按照生产企业类型分类

配电开关控制设备行业企业可分为成套开关设备供应企业和电气机柜、元器件等组件供应企业两大类。

①成套开关设备供应企业

成套开关设备供应企业销售成套开关设备，成套开关设备是按一定主接线及电气原理要求，将一次电器元件、二次电器元件、电气辅件及机柜有机组合在一起，满足用户对电路进行控制、保护、分配和监测等多重需求的终端设备，其下游客户一般为电网公司等终端用户。

②电气机柜、元器件等组件供应企业

电气机柜、元器件等组件供应企业主要生产和销售机柜、断路器、保护类装置等组件，其下游客户一般为成套开关设备供应企业。

（三）发行人所处行业基本情况分析

1、行业发展历程

配电开关控制设备行业是配电网建设中的重要组成部分，其发展历程与我国电力建设的发展历程息息相关，随着我国全社会用电量增速的逐步放缓，以及大部分电源供给及输电线路骨架逐步完善，我国电网建设投资的重心将逐步由主干网向智能化、配网侧、售电侧、用电侧转移。按照投资节奏的分析来看，我国电力建设可分为四个阶段：

第一阶段是上世纪 80 年代初至 2000 年，这段时期的电力投资主要是解决电源侧供给不足的问题，大部分电力投资投向发电侧，电网投资占比较小。

第二阶段是 2000 年至 2010 年，该阶段的特点是电网建设投资占比逐步提高，尤其是在输电线路建设方面，较大程度上带动了输配电设备企业的发展。

第三阶段是 2011 年至 2014 年，电网建设投入逐渐超过了电源建设投入。该阶段重点发展建设以特高压为骨干网架、各级电网协调发展的坚强智能电网，配网、农网供电水平得到稳步提升，电网服务清洁能源发展能力显著增强。

第四阶段则是 2015 年至 2025 年甚至更长时间，电网投资重点逐步转向特高压、全球能源互联网、电网智能化、配电网和售电侧建设，更加偏向于配、用电侧。

因此，未来电力投资的重点将逐步向配网自动化和主动配电网建设转移。随着新型城镇化、工业化转型升级，电力改革步伐加快，智能电网、物联网和分布式能源发展较快，配电开关控制设备行业将进入大规模推广期，行业将迎来较快增长。

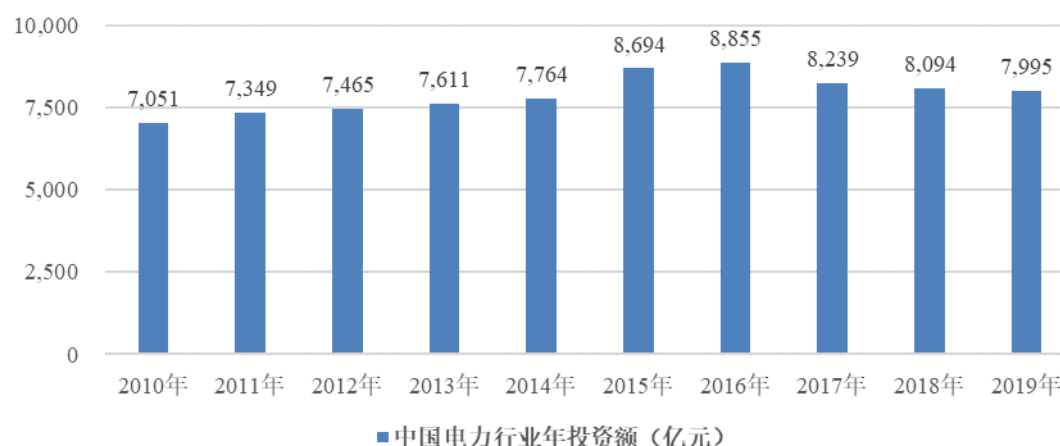
2、配电开关控制设备行业市场需求分析

（1）电力行业稳步发展为配电开关控制设备行业提供了广阔的发展空间

① 电力行业投资规模大且相对稳定

2010 年以来，我国电力行业投资规模整体较为稳定，具体如下图所示：

图表 2 2010-2019 年中国电力行业年投资额统计情况



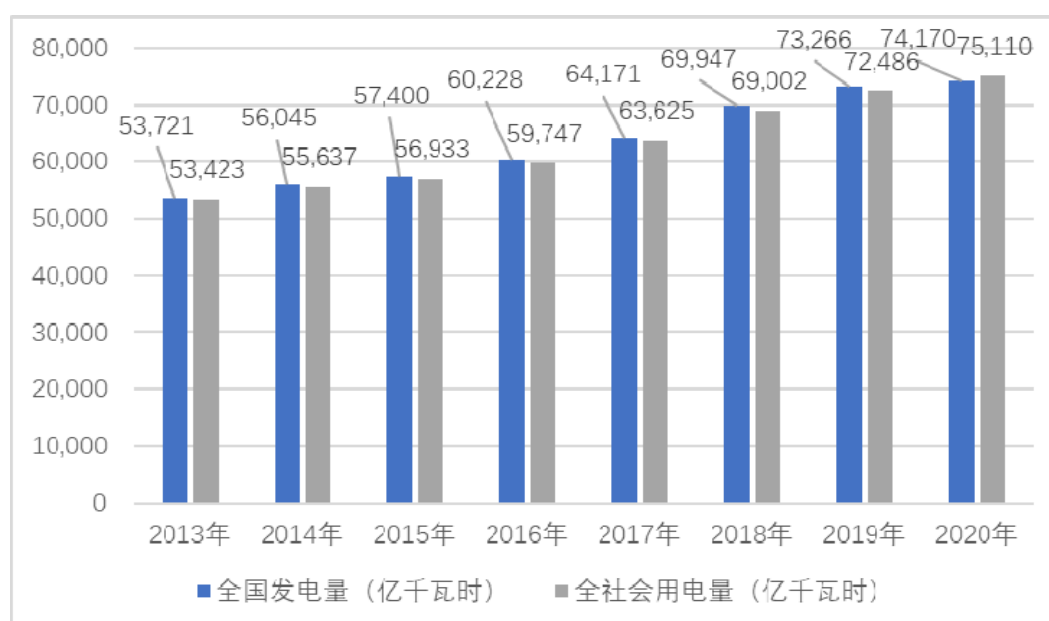
数据来源：中电联电力行业统计数据

2019 年，我国电力行业投资规模为 7,995 亿元，较 2010 年的 7,051 亿元增长 13.39%，增速较为缓慢，但考虑其基数较大，行业规模总体发展较为稳定。

② 我国全社会发电量和用电量持续攀升

电力工业是国民经济发展中重要的基础能源产业，随着经济的发展，我国全社会发电量和用电量持续攀升。根据中国电力企业联合会发布的《中国电力行业年度发展报告》，2013 年以来我国全社会发电量及用电量情况如下图所示：

图表 3 2013-2020 年我国全社会发电量及用电量



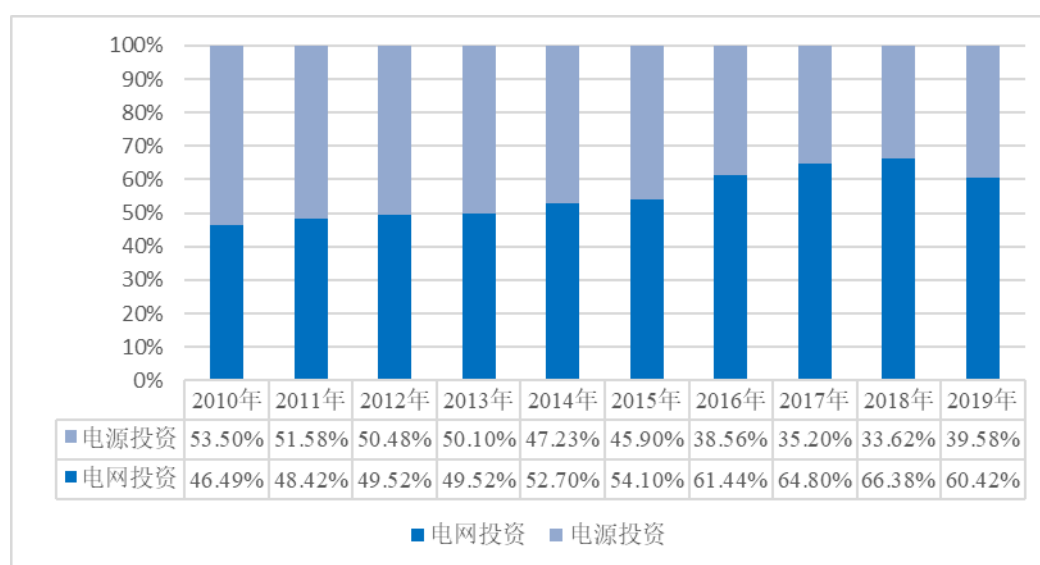
数据来源：中国电力企业联合会《中国电力行业年度发展报告》2013-2020 年、国家能源局、国家统计局

2013 年,我国全社会发电量和用电量分别为 53,721 千瓦时和 53,423 千瓦时,至 2020 年,两者数据分别增长至 74,170 亿千瓦时和 75,110 亿千瓦时,全国用电需求依然旺盛。由于配电网在电力传输和使用中处于不可或缺的环节,电力需求增长直接驱动配电网的建设,并带动对配电开关控制设备的需求。

（2）配电网建设的加快，刺激了配电开关控制设备行业的需求增长

我国电力行业近年来发展较快,但从上世纪 80 年代初期开始,我国电网建设一直滞后于电源建设,配电网建设一直滞后于主网建设。进入 21 世纪以来,为解决我国电源建设与电网建设的不均衡问题,我国电力工业电网投资的力度明显加大,并逐渐向输配电网建设方向倾斜,带动了配电开关控制设备产品的市场需求,2010 年以来电网建设比例、规模变化情况如下所示:

图表 4 2010-2019 年电网建设比例变化



资料来源：中电联 前瞻产业研究院

从电网建设比例来看，我国电力投资已进入结构性调整阶段，从早期的电源建设阶段转向优化输电建设、强化配网建设的阶段。电网投资比例总体呈上升趋势，从2010年的46.49%上升至2019年的60.42%，配电网建设的加快，将进一步刺激配电开关控制设备市场需求的增长。

（3）智能电网的建设拉动行业发展

我国电网建设正朝着智能电网方向加速建设。根据国家电网公司发布的《国家电网智能化规划总报告》显示，为全面建成统一的坚强智能电网，并且在技术、装备方面达到国际先进水平，国家电网智能电网各环节具体投资及比例如下：

图表 5 国家电网智能电网各环节具体投资及比例

项目	第一阶段		第二阶段		第三阶段		总计	
	2009-2010 年		2011-2015 年		2016-2020 年			
	投资额 (亿元)	比例	投资额 (亿元)	比例	投资额 (亿元)	比例	投资额 (亿元)	比例
发电环节	6	1.76%	28	1.60%	25	1.43%	60	1.56%
输电环节	22	6.45%	91	5.20%	125	7.14%	239	6.22%
变电环节	17	4.99%	365	20.86%	366	20.91%	748	19.47%
配电环节	56	16.42%	380	21.71%	456	26.06%	892	23.22%
用电环节	101	29.62%	579	33.09%	505	28.86%	1,185	30.85%
调度环节	33	9.68%	62	3.54%	52	2.97%	146	3.80%

项目	第一阶段		第二阶段		第三阶段		总计	
	2009-2010 年		2011-2015 年		2016-2020 年			
	投资额 (亿元)	比例	投资额 (亿元)	比例	投资额 (亿元)	比例	投资额 (亿元)	比例
通信信息平台	106	31.09%	244	14.00%	221	12.63%	571	14.87%
合计	341	100.00%	1,750	100.00%	1,750	100.00%	3,841	100.00%

数据来源：国家电网公司《国家电网智能化规划总报告》

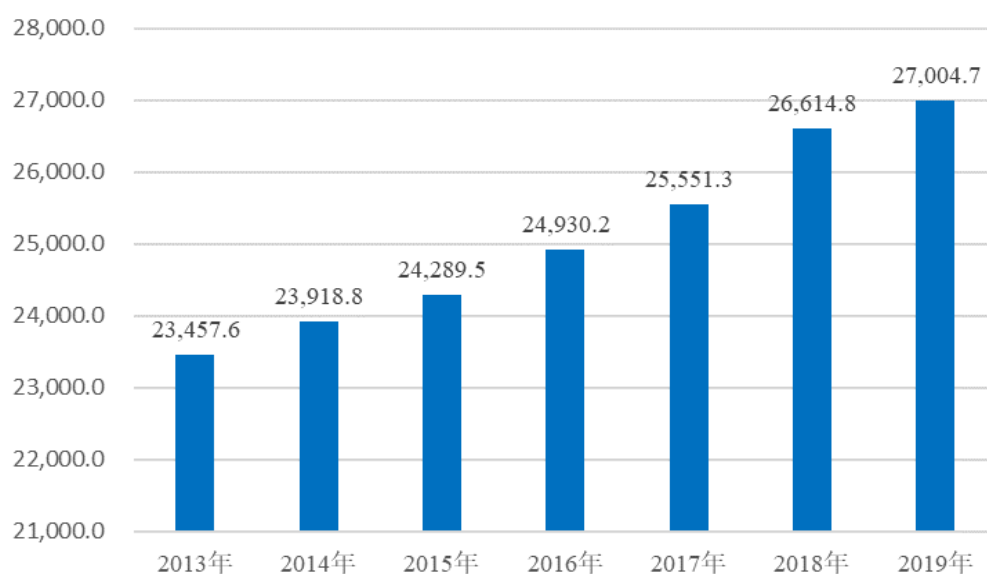
从上表可知，智能电网建设是一项综合性的建设，涵盖了整个电网产业链六个环节及通信信息平台的整体升级优化。智能电网建设投资主要集中在智能变电、配电、用电及电力通信信息领域，着力解决电能计量、配电自动化及配电管理、分布式能源推广等问题。由此可见，智能电网建设的巨大投入将为配电开关控制设备行业提供更大的市场空间。

（4）大规模的国际电网建设将带来广阔的国际市场空间

近几年来，全球电力产业依旧保持着稳定增长，长期发展态势良好，中国、印度等发展中国家电力市场的发展潜力较大。根据 2014-2020 年《BP 世界能源统计年鉴》报告显示，2019 年全球发电量为 27,004.70 太瓦时，同比增长 1.46%；而我国是世界上发电量最多的国家，2019 全年发电量为 7,503.40 太瓦时，占世界总量的 27.79%，同比增长 4.70%，具体如下所示：

图表 6 2013 年-2019 年全球电力产量情况

单位：太瓦时



数据来源：2014-2020 年《BP 世界能源统计年鉴》

随着全球尤其是发展中国家对电力需求的增加，以及输配电基础设施的扩大，电力传输和配电设备市场的前景广阔。根据 Lucintel 相关预测数据显示，至 2022 年底，全球电力输配电设备市场规模将达到 3,040 亿美元。伴随着我国一带一路战略的实施，我国配电开关控制设备行业企业将迎来较大的国际市场发展空间。

3、配电开关控制设备行业发展前景及趋势

（1）配电开关控制设备行业发展稳定，受新冠疫情等突发因素影响较小

① 在经济繁荣、市场景气度较高的期间，行业呈现稳定发展的特征

作为电力系统建设的一部分，配电开关控制设备行业的投资基本由国家层面主导，发展较为稳定。根据国家能源局印发的《国家能源局关于印发配电网建设改造行动计划（2015-2020 年）》显示，“十三五”期间配电网建设改造投资累计投资不低于 1.7 万亿元。根据《中国“十四五”电力发展规划研究》显示，“十四五”期间提出应加快推动配电网从单一供电向智能互动的能源互联网转变，打造可靠性高、互动友好、经济高效的一流现代化配电网。我国电力系统建设规模受益于近年来的经济刺激，一直处于较快发展阶段，配电网建设在国家政策支持下也进入高速发展期，并在未来扮演着愈来愈重要的角色。

② 在经济低迷、市场景气度较低的期间，行业受益于宏观调控，影响较小

受 2018 年中美贸易战、2020 年新冠疫情影响，我国宏观经济面临下行压力，稳增长成为政策主基调。2020 年 4 月，国家电网将 2020 年固定资产投资额上调至 4,600 亿元，相比年初规划的 4,080 亿元投资额度提升约 10%，而根据国家电网公司发布的《2020 年社会责任报告》显示，2020 年电网投资实际规模最终为 4,608 亿元。由此可见，受益于国家宏观调控政策，配电开关控制设备行业相比于其他行业具有确定性高、稳定性强、受外部因素影响小等特点。

综上所述，国家主干电网建设与改造带来的巨额投资为配电开关控制设备行业的发展奠定了坚实的基础，在我国经济平稳或低迷时均能得到有效保障，受贸易战、新冠疫情等突发因素影响较小。

（2）国家鼓励大力发展自主品牌，推动配电开关控制设备行业的产业升级

企业自主品牌建设依然是我国配电开关控制设备的发展方向。我国国产配电开关控制设备行业发展至今，已完成了技术引进、消化吸收、自主研发的国产化发展道路，设备的稳定性、可靠性得到极大提高，与进口产品的技术水平差距日趋缩小，且在制造成本和客户服务等方面优势明显。

国家产业政策亦明确提出，在重大项目建设上优先使用国内自主品牌产品，为自主品牌建设奠定了坚实基础。国家发展改革委等部门颁布的《关于贯彻落实扩大内需促进经济增长决策部署进一步加强工程建设招标投标监管工作的意见》指出，除需要采购的工程、货物或者服务在中国境内无法获取或者无法以合理的商业条件获取等法定情形外，应当采购本国品牌产品。国家的大力鼓励为国内电网设备制造业企业提供了发展机会，也将促进我国配电开关控制设备行业内企业快速发展，加快完成产业升级。

（3）用电需求不断攀升对配电开关控制设备质量提出更高要求

随着社会经济的快速发展，社会用电需求明显增加。2020 年，全社会用电量 75,110 亿千瓦时，同比增长 3.10%。配电开关控制设备在电力系统运行中发挥着非常重要的作用，其质量的稳定性和可靠性与电力系统的安全有效运行息息相关，通过设备运行，能够更好地对电力系统运行进行控制，同时又能够保护电力系统的安全。在此基础之上，配电开关控制设备亦能立足于输配电系统内部，完成系统的信号传输与数据转换，从而有效保障电力系统运行安全的稳定性。

随着现代社会各项生产和生活活动用电需求不断增加，对供电可靠性和电能质量提出了更高的要求。配电开关控制设备是电力系统的重要组成部分，其高质量是保证电力系统可靠运行的基础，随着用电需求的不断增加、用电负荷的不断攀升，配电开关控制设备的质量要求将不断提升，质量较差的产品将逐渐退出市场，而口碑好、品质优的企业将获取更大的竞争优势。

（4）海外市场不断拓展，行业将迎来新的发展机遇

经过多年发展，我国配电开关控制设备行业已形成相对完整的产业链，在满足国内市场的同时，已经开始布局海外市场。2020 年，我国配电及开关控制设备出口交货值达到 277.52 亿元，2011-2020 年年均复合增长率 4.19%。

从国际区域配电开关控制设备市场来看，欧美等发达国家地区电力系统本身发展完善，技术水平领先，对设备需求的份额一直处于平稳状态，而非洲、南亚及东南亚等地区的发展中国家由于工业化现代化进程相对较慢，其电力设备生产能力发展滞后，在电力设计、工程施工和检修维护等方面较为空白，电力建设发展多依赖西方发达国家和中国。我国配电开关控制设备具有一定的价格优势，且随着技术水平的不断提升，部分产品已经达到或超过了国际同行业水平。

此外，“一带一路”建设的不断推进，亦为中国产能过剩的化解和工业能力的持续发展提供了出路。“一带一路”覆盖欧亚非拉地区，全球目前共有 65 个国家响应并积极参与，涉及到 43 亿人口，其中大部分国家的基础设施都比较落后，对电力工程建设具有较大需求。根据中国电力企业联合会数据显示，2013-2018 年，我国主要电力企业在“一带一路”沿线国家，签订电力工程承包合同 622 个，总金额涉及 1,167 亿美元。“一带一路”建设为我国配电开关控制设备制造业提供了广阔的海外市场空间。

（5）“5G”网络、“工业互联网”、轨道交通等新基建领域的应用规模快速增长

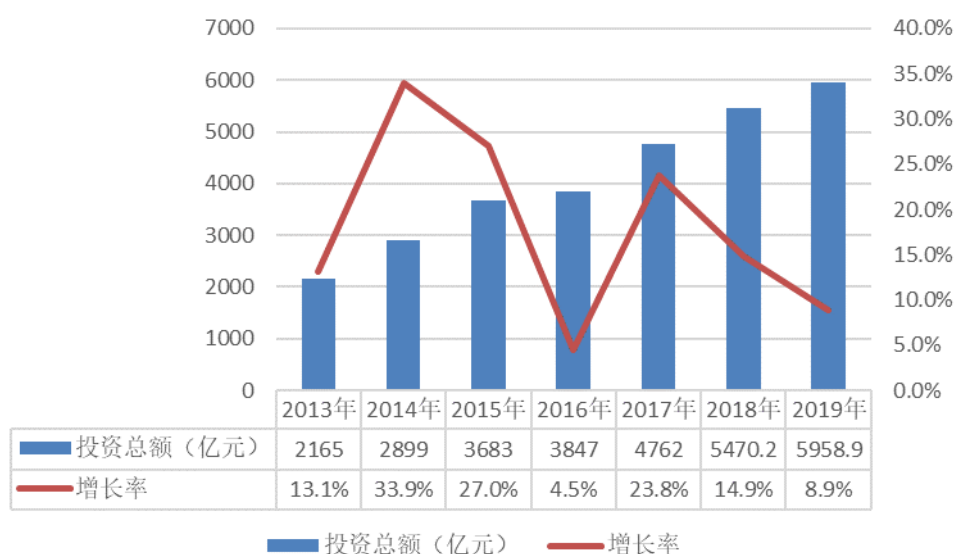
随着配电开关控制设备越来越多地投入到“5G”网络、“工业互联网”、轨道交通等新基建领域，IE 机柜、IT 机柜等产品的市场规模快速增长。

① IE 机柜

IE 机柜主要应用于新能源、轨道交通及工业自动化等领域，其中轨道交通行业是 IE 机柜的重要应用领域之一。地铁工程对配电箱和机柜数量及种类需求较多，配电箱和机柜在地铁电气系统乃至整个系统中承担着重要作用，其产品质量及安装的水平直接影响地铁工程的功能和安全。

近年来，我国城市轨道交通呈迅猛发展态势，规划和在建线路规模稳步增长。根据中国城市轨道交通协会数据显示，截至 2019 年底，中国内地共有 40 个城市开通城市轨道交通运营线路 208 条，运营线路总长 6,736.2 公里，在实施的建设规划线路总长 7,339.4 公里（不含已开通路线），年度完成建设投资创历史新高，具体如下所示：

图表 7 2013-2019 年城市轨道交通建设投资总额及同比增速



数据来源：轨道交通协会

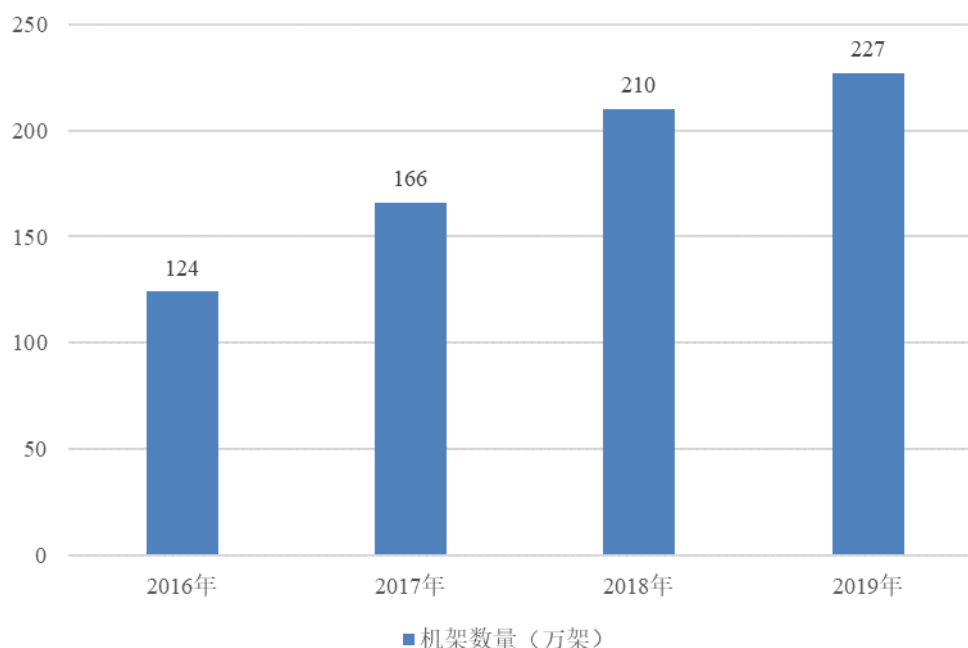
随着我国在“5G”网络、轨道交通等新基建领域的不断发展、投入力度的不断加大，配电开关控制设备的应用范围将更加广泛，规模也将不断扩大。

② IT 机柜

IT 机柜是数据中心的重要组成部分。数据中心的服务器、存储、交换和安全等设备都需置于机柜中，通过机柜为之提供用电、冷却等基础服务。受到“互联网+”、大数据战略、“5G”网络等国家政策指引驱动，并借助于我国庞大的市场基础，我国数据中心市场规模呈高速增长。

2019 年，我国数据中心数量约为 7.4 万个，占全球数据中心总量的 23%，数据中心机架规模达到 227 万架，较 2016 年的 124 万架增长 83.06%，具体如下所示：

图表 8 2016-2019 年我国数据中心机架数量（万架）



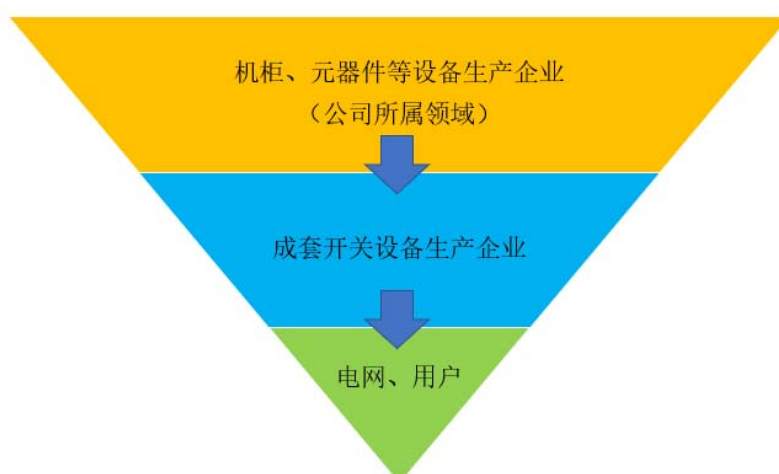
数据来源：赛迪顾问，工信部赛迪研究院直属单位

此外，我国数据中心也朝着规模化方向发展，大型规模以上数据中心的数量增长迅速。2019 年，我国超大型（机架数量 1 万架以上）、大型（机架数量 3 千架以上）数据中心数量占比达到 12.7%。而美国超大型数据中心已占到全球总量的 40%，因此，我国大型数据中心仍有较大的发展空间。

4、配电开关控制设备行业市场竞争格局

配电开关控制设备行业内，按照企业类型可分为成套开关设备供应企业和机柜、元器件等组件供应企业两大类，两者在行业内的供应关系如下图所示：

图表 9 配电开关控制设备行业供应链金字塔



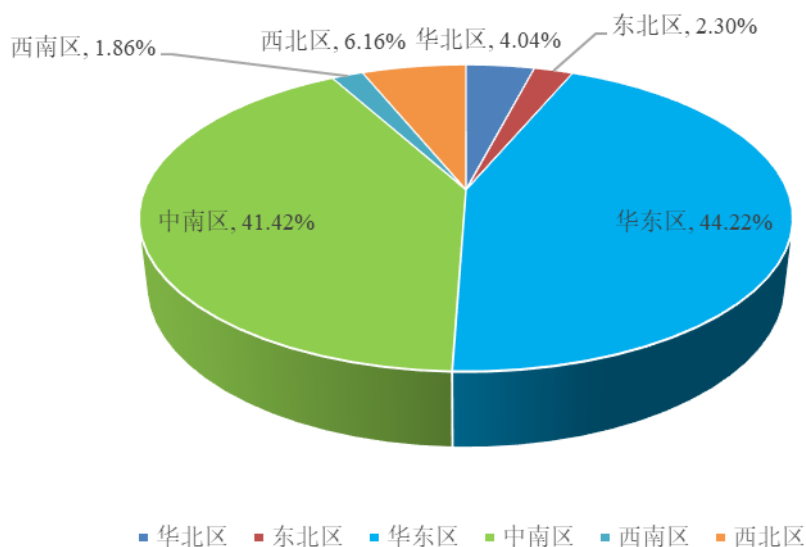
我国大型电网建设项目主要由电网公司负责建设与运营，电网公司根据需求向成套设备生产企业集中采购，成套设备生产企业主要依靠自产或向机柜、元器件等组件生产企业采购主要组件。这两类企业的市场竞争环境如下：

（1）成套开关设备生产企业区域化明显

我国成套开关设备生产企业呈现明显区域化分布特征，长三角、珠三角等经济发达地区是开关设备的主要需求市场。经济发达地区用电需求高，电网建设投入大，带动了成套开关设备生产企业的区域化发展。同时，电网公司注重开关设备定制化生产及售后服务快速响应等因素，受产业结构、销售渠道及服务半径影响，成套开关设备生产企业区域化分布明显。

以高压成套开关设备为例，根据高压开关分会数据，2019 年我国高压开关行业工业总产值完成情况如下：

图表 10 2019 年我国高压开关行业工业总产值各地区完成情况



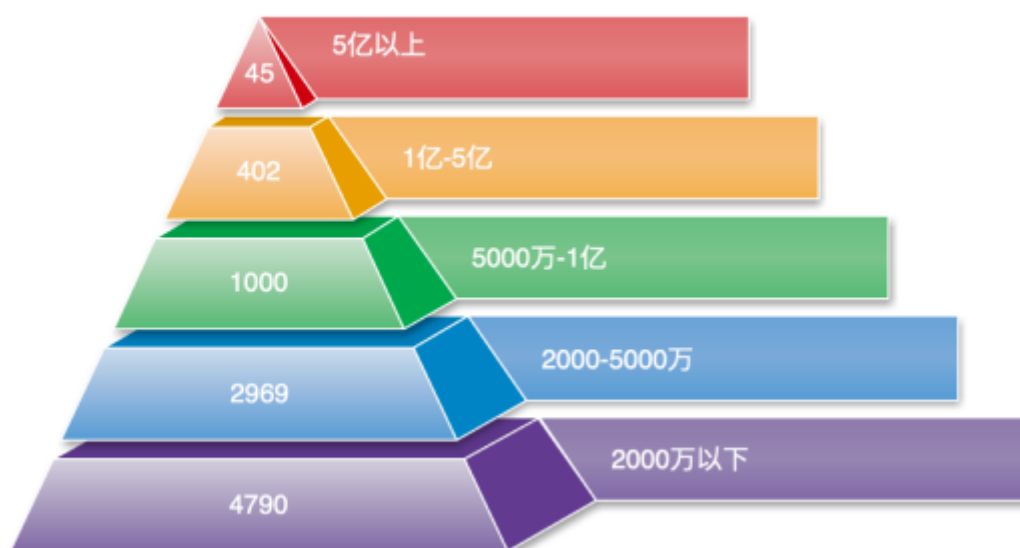
数据来源：中国电器工业协会高压开关分会

由上表可知，2019 年，我国高压开关行业完成工业总产值 2,411.34 亿元，较上年增长 5.02%，其中华东区和中南区工业总产值分别为 1,066.31 亿元、998.78 亿元，占比分别为 44.22%、41.42%，是高压开关设备的主要生产地区。

（2）成套开关设备市场集中度较低，未来将逐步向中大型企业集中

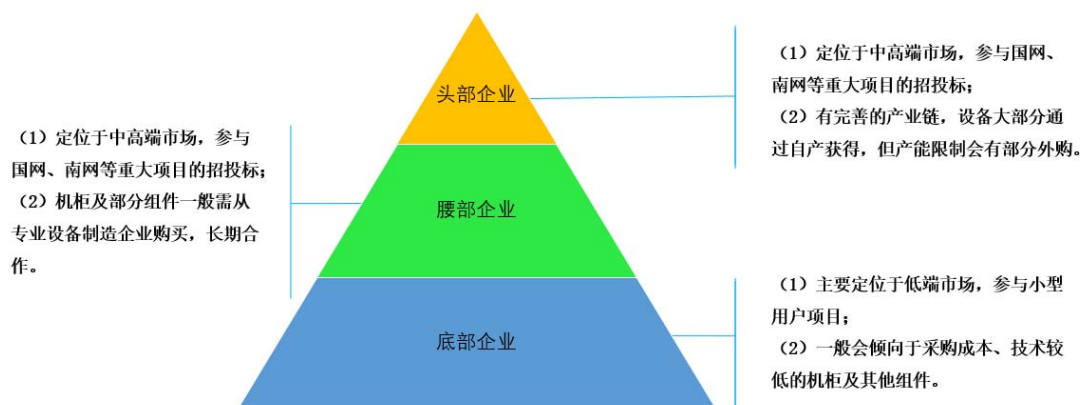
据统计，截至 2020 年底，全国成套开关设备生产企业共有 9,000 余家，其规模及数量分布如下：

图表 11 成套开关设备企业数量和规模分布



总体来看，国内成套开关设备生产企业数量众多，市场集中度不高，其分布呈现金字塔形，头部企业数量少、规模较大，底部企业数量众多，但是规模普遍较小，具体如下图所示：

图表 12 成套开关设备企业分布金字塔图



按照目前市场形势及综合行业未来发展，头部和腰部企业将依靠其企业规模、研发创新能力、品牌效应等在未来进一步抢占市场，扩大其市场占有率。而底部企业数量较多，但规模普遍较小，随着供给侧改革的不断深入以及终端用户对设备品质要求的不断提升，底部成套开关设备企业受制于产品质量、技术、规模及渠道等劣势，市场份额将逐渐向头部及腰部企业集中。

（3）机柜、元器件等组件供应企业集中度相对较高

机柜等核心组件是成套开关设备的重要组成部分之一，其生产企业呈现出较高的市场集中度。专业组件供应商能够通过细分领域的专业化发展，使其生产的组件具有较高的技术水平，并形成辐射大量下游成套开关设备客户的销售网络，服务全国的成套设备供应商，从而能够在细分领域占据更多的市场份额。因此，为成套设备企业提供配套机柜等核心组件的生产企业的市场集中度较高，形成了不同于下游成套设备企业的市场竞争格局。

大型机柜、元器件等组件供应企业一般资金实力雄厚、拥有较强研发能力、具有丰富的行业经验和较强的营销、售后服务能力。其生产的产品通过不断技术创新及优化升级，产品质量及标准具有高稳定性及高可靠性，在市场竞争中逐渐形成了差异化优势及品牌效应，客户黏性不断增强，下游客户一般为头部及腰部成套开关设备企业。随着头部及腰部成套开关设备企业市场占有率的提高，如公

司一样的大型组件供应企业的市场份额将能够进一步得到提升。

（四）行业的供需关系

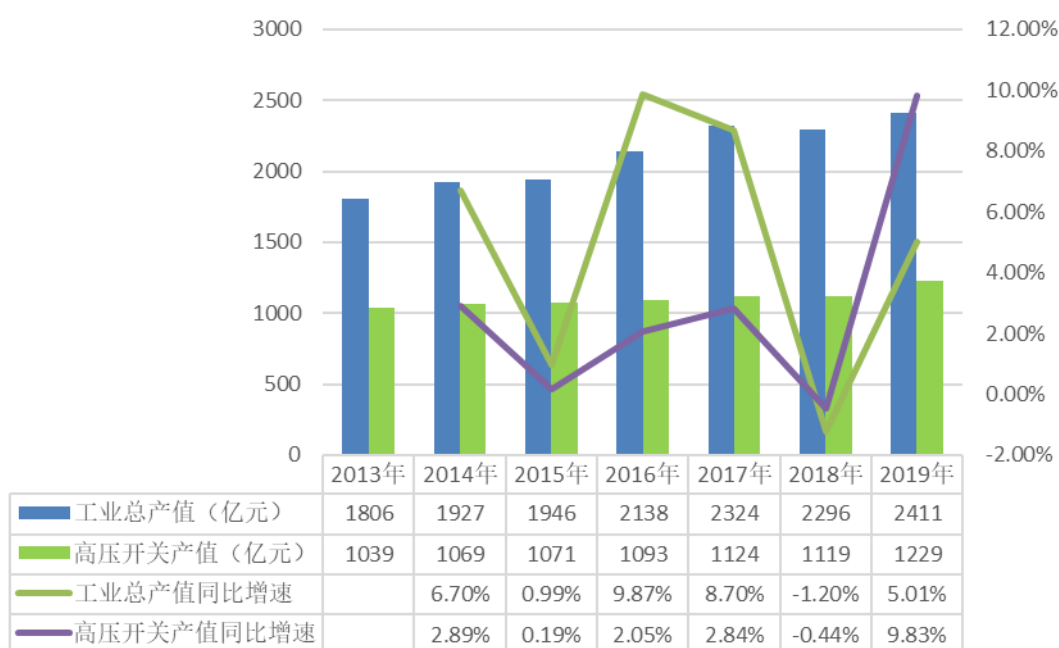
1、需求侧：下游领域不断扩张，行业需求稳步上升

国家对电力系统的投资主要从电源建设转为电网建设，配电开关控制设备行业借此取得迅速发展。从长期来看，随着我国经济的发展和电力需求的日益增加，我国对电网的投资仍会保持较高的水平，并且随着国家智能电网、城市化、农村电网改造、轨道交通等领域的建设进程加快，配电开关控制设备行业的需求也将不断增加。具体可参见本节“二、公司所属行业的基本情况”之“（三）发行人所处行业基本情况分析”之“2、配电开关控制设备行业市场需求分析”。

2、供给侧：行业产量稳中有升，转型升级呈新趋势

按照产品电压不同，配电开关控制设备可分为高压开关设备和低压开关设备。根据中国电器工业协会高压开关分会数据显示，2019年，我国高压开关行业全年实现工业总产值2,411亿元，2013年-2019年年均复合增长率4.93%，2019年，高压开关产值1,229亿元，同比增长9.83%。

图表 13 2013-2019 年我国高压开关行业规模



数据来源：中国电器工业协会高压开关行业分会

总体来看，近年来我国高压开关行业产量总体发展平稳。220kV 及以下高中

低压开关柜制造受到产业政策限制，增长有所放缓，但考虑其存量基数较大，市场空间依然较大，在未来一段时间内仍是市场主要选择。环网柜依靠其性能优异、体积小、安全可靠、免维护等优点，是行业重点发展方向，其产量及规模呈高速增长态势，在行业中占比不断增加。根据中研普华数据显示，2018 年我国环网柜产量为 178 万套，2015 年至 2018 年年均增长率达到 23%，预测未来几年环网柜产量仍将以 20% 的增速上涨，在 2021 年预计将达到 308 亿元。

（五）行业进入壁垒

配电开关控制设备行业是一个集电力系统、自动化、机械加工、通讯等多学科交叉的行业，属于技术和资金密集型行业。随着近几年的发展，行业门槛逐渐提高，主要体现在以下几个方面：

1、品牌壁垒

品牌厂商经过多年的发展，已在行业中树立了自身优势品牌地位，对新进入者形成了较高的品牌壁垒。目前，在配电开关控制设备制造领域，鉴于产品安全可靠和长期运行的重要性，下游客户选定其供应商，不仅考虑价格因素和产品质量、售后服务，也非常注重供应商过往的工程项目业绩、用户使用评价、银行资信评级等等。上述因素综合反映了企业的品牌影响力和商业声誉，是企业顺利开展业务、获取订单的重要基础，缺乏市场口碑和品牌知名度的企业很难在短时间内赢得市场认可，难以参与市场竞争。

2、技术壁垒

配电开关控制设备行业对技术要求较高，其产品的研究设计、试验检测、生产制造、工艺改进均需要企业进行大规模深入的技术投入，对行业新进入者形成了较高的技术壁垒。一方面，随着配电开关控制设备逐步向智能化、免维护、环保性、集成化等方向发展，微电子技术、计算机技术、传感技术、控制技术等多项高新技术在产品中的应用越来越广，对企业技术储备的深度和广度也提出了更高的要求。另一方面，部分客户根据自身需要提出个性化要求，需要企业在发展过程中不断进行新产品研制、创新性改进，并创造性地提出客户个性化解决方案。因此，缺乏技术积累的新进入者难以在短期内开发出符合市场需求的产品。

3、销售渠道壁垒

行业内企业寻求双方能够达成长期合作关系，具有一定排他性。配电开关控制设备应用领域广泛，产品具有多品种、定制化的特征，企业需建立专业的销售团队实现其产品推广，并做好客户维护。客户在确定供应商前，一般会重点考察其产品质量和价格、交货能力、售后服务能力等因素，并且要求供应商具有较好的生产装备水平，以及较强的产品研发创新能力，而在确立供应商后一般不会轻易改变已经使用的且质量稳定可靠的产品，这种稳固的关系能够使得进入其供应体系的供应商独占渠道，这对后来进入行业的企业构成了较高的销售渠道壁垒。

4、资金壁垒

本行业属于资金密集型行业，对于资金需求量较高，对拟进入者形成了一定的资金壁垒。行业产品多数用于工程项目配套，需要进行针对性的产品设计、原材料采购，行业的合同结算周期普遍较长。因此，本行业企业的应收账款和对流动资金的需求普遍较高，拟进入企业必须拥有充足的营运资金才能保证生产的正常运转。同时，技术的不断进步以及日趋激烈的行业竞争要求企业不断投入人力和物力进行新技术、新产品的研发和创新，没有一定的资金积累，公司将难以在激烈的市场竞争中生存发展。

5、人才壁垒

本行业技术含量较高，要求进入者必须要有一定的研发人才储备，这样才能保证公司在技术方面的竞争力。同时，随着公司生产能力的不断扩大以及生产工艺的不断专业化、精细化，对管理人才尤其是生产管理人才提出了更高的要求，这对拟进入本行业的企业形成了人才壁垒。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

1、行业利润水平变动趋势

公司所处行业为配电开关控制设备行业，行业利润水平受宏观经济波动及下游需求变化影响。总体来说，我国配电开关控制设备行业的利润总额一直保持着较好的上升势头，但行业产品种类众多，各细分市场利润率水平有所差异。同时，由于不同企业的议价能力和市场竞争程度存在较大差异，导致其盈利能力高低不一。部分技术研发能力较强、管理水平较高、成本控制较好、产品质量和品牌认

可度较高的企业在竞争中可以赢得更多的市场份额，利润水平不断提高，而规模较小、技术水平较低、经营管理不善的企业可能面临利润率不断被压缩甚至被迫退出市场。

2、变动原因

行业利润水平变动主要受产品需求量、行业竞争程度、产品成本等因素的影响。

（1）产品需求量

近年来，我国电网投资总体规模一直保持较高水平，较高的市场需求水平刺激了配电开关控制设备企业整体生产规模的增长。同时，国家对于智能开关设备的大力发展推动了高技术水平产品需求的快速增长。

（2）行业竞争程度

在行业低端市场领域，由于产品技术水平和产品质量相对较低，市场竞争较为激烈，该领域利润率水平相对较低。而在行业高端市场领域，客户对产品质量及品牌美誉度要求较高，产品技术投入和附加值较高，该领域利润率水平相对较高。

（3）产品成本

配电开关控制设备制造中的原材料主要涉及钢板、铜排、元器件等，原材料成本占比相对较高。因此，原材料价格的波动将会对行业利润水平产生一定的影响。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）宏观经济持续稳定增长，为配电开关控制设备行业的发展提供了有力支撑

社会用电需求对配电开关控制设备行业产生直接影响，而社会用电需求与国民经济发展和固定资产投资规模密切相关。在“调结构、稳增长”的经济新常态下，我国宏观经济始终保持稳定增长。根据国家统计局发布的数据，2020年，

我国国内生产总值为 1,015,986 亿元，比上年增长 2.3%，虽然经济增速同去年相比略有下滑，但仍呈平稳增长态势。

固定资产投资方面，2020 年，全年全社会固定资产投资 527,270 亿元，比上年增长 2.7%。其中，固定资产投资（不含农户）518,907 亿元，增长 2.9%。我国宏观经济的持续稳定增长，固定资产投资的旺盛需求为社会用电需求增加提供了坚实保障，也为配电开关控制设备制造行业发展提供了有力支撑。

（2）国家政策大力支持，积极鼓励行业发展

配电开关控制设备行业是保障国民经济持续健康发展的基础性行业，也是当前我国重点发展的战略性新兴产业。近年来，我国先后出台了一系列产业政策鼓励行业发展。2011 年 6 月，国家发展改革委等五部委联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，将“电网输送及安全保障技术”纳入指南；2019 年 10 月，国家发改委公布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，将“电网改造与建设、增量配电网建设”、“高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备等”列为鼓励类产业。

（3）智能电网、泛在电力物联网的建设将进一步推动行业发展

配电开关控制设备行业是智能电网、泛在电力物联网建设的配套行业，将随着国家政策的支撑，得到进一步发展。国家电网在 2019 年两会报告中提出了“三型两网”的新战略目标。“两网”即“坚强智能电网”和“泛在电力物联网”，明确了泛在电力物联网的两个规划发展阶段，到 2021 年初步建成泛在电力物联网，基本实现业务协同和数据贯通，到 2024 年建成泛在电力物联网，全面实现业务协同、全面形成共建共治共享的能源互联网生态圈。

智能电网、泛在电力物联网的大力建设，大量智能化设备将得到应用，“两网”建设的巨大投入也将为配电开关控制设备行业提供更大的市场空间，进一步推动行业的发展。

（4）城镇化建设快速稳定发展，农村电网升级改造加快，为行业带来更多市场契机

根据国家统计局统计数据，2019 年，我国大陆总人口为 140,005 万人，其中城镇常住人口为 84,843 万人，城镇人口占总人口比例（城镇化率）为 60.60%，

比上年末提高 1.02 个百分点。随着城镇化率的不断提高，城市化建设的持续推进，将进一步带动社会生活及工业生产中配电设施需求的增加，推动配电开关控制设备行业的发展。

2016 年 2 月，国家发展改革委发布《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程意见的通知》，提出要积极适应农业生产和农村消费需求，按照电能替代、绿色低碳等原则，实施新一轮农村电网改造升级工程，实现东部地区基本实现城乡供电服务均等化，中西部地区城乡供电服务差距大幅缩小，贫困及偏远少数民族地区农村电网基本满足生产生活需要的目标。2021 年 2 月 21 日，中共中央颁布的《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，明确“十四五”期间要加大农村电网建设力度，全面巩固提升农村电力保障水平。农村电网改造升级进程的加快，为配电开关控制设备行业带来更多市场契机。

（5）“一带一路”战略为我国配电开关控制行业带来海外机遇

2015 年 3 月，中国政府制定并发布《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，合作重点之一包括推进跨境电力与输电通道建设，积极开展区域电网升级改造合作。2017 年 5 月，中国国家发改委和能源局共同发布《推动丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路能源合作愿景与行动》，提出鼓励企业以多种方式深化电力投资合作，开展电力装备和工程建设合作，推进跨境电力联网工程建设和电网升级改造合作。

目前，“一带一路”沿线人均用电量整体远低于世界平均水平，根据 IEA、BMI 数据显示，2017 年“一带一路”沿线国家人均用电量为 1453kW·h/年，仅相当于世界平均水平（2828kW·h/年）的一半左右，“一带一路”沿线是未来十年内全世界电力需求增速最快的地区之一。根据 IEA 预测，2018-2040 年，“一带一路”沿线国家电力需求年均增长率预计为 3.2%，沿线电力投资规模约 6.11 万亿美元，占世界比例的 31%。随着“一带一路”战略的实施，必将推动经济带相关国家电力基础设施建设，带动我国配电开关控制设备的出口。

2、不利因素

（1）市场竞争激烈

国内从事配电开关控制设备制造的企业众多，且行业对品质要求越来越高，竞争较为激烈。行业内企业一方面需要提高产品品质实现差异化竞争，另一方面需积极研发新技术、新产品，实现产业升级，以获取更多的发展机遇，否则将面临被市场淘汰的风险。

（2）高端技术人才缺乏

近年来我国配电开关控制设备行业取得了长足进步，与国外发达国家的差距逐渐缩小。但不容忽视的是，随着智能电网建设的不断推进，相较于配电开关控制设备行业，智能输配电行业因涵盖计算机技术、通信、电力电子、材料等诸多领域，要求技术人才需掌握电力及相关领域的综合专业知识。但目前我国跨学科复合型高端技术人才相对缺乏，成为制约行业发展的瓶颈之一。

（八）行业经营特征

1、行业技术水平及技术特点

目前，我国处于工业化加速发展的阶段，随着国家智能电网建设的推进，电力系统对输配电系统的质量、稳定性和可靠性都提出了更高的要求，随之对输配电及控制设备的性能要求也越来越高。目前，配电开关控制设备正向智能化、免维护、环保性、小型化、集成化方向发展，具体如下：

技术水平及特点	简介
智能化	综合利用现代电子技术、通信技术、计算机及网络技术与电力设备相结合，将配电网在正常及故障情况下的监测、保护、控制、计量和管理工 作有机地融合在一起，进行远距离数据传输及监控，提高设备的自动化 程度，方便设备的运行和维护。2009 年国家电网提出“坚强智能电网” 的发展目标，我国的输配电及控制设备将逐步形成智能电网运行控制和 互动服务体系。
免维护	由于户外配电产品安装和运行环境比较复杂，很多户外设备都是安装在 无人值守的地方。免维护和模块化的生产和安装方式，可以方便用户使 用。免维护产品的研究与开发是输配电及控制设备生产厂家的目标和方 向。
环保性	随着全球对环保要求日益提升，开发更具有环保性的绝缘和灭弧介质成 为行业技术研发的重要课题。
小型化、集成化	由于小型化输配电及控制设备具有节约空间、能耗、材料以及改善城市 环境等优点，备受用户青睐。随着复合绝缘技术、APG 自动压力凝胶技

技术水平及特点	简介
	术、气体绝缘技术和小型化真空灭弧室的使用，配电设备的尺寸和重量与以前相比大幅度减小。在配电及控制设备体积不断减小的同时，将会加入更多的电器元件及装置，在保证原有产品功能的基础上进一步完善提高，使单一产品具备更多功能的特点。

2、行业特有的经营模式

行业内普遍采取“以销定产”的生产模式，产品一般根据用户的需求进行工程设计和开发，具有定制化、多品种的特征。产品的交付一般需经过出厂检验、现场验收，行业内企业一般需提供全程订单跟踪及售后服务。

3、行业的周期性、区域性或季节性

（1）周期性

配电开关控制设备行业的周期性与国民经济发展、电网建设投资的周期性基本一致。经济扩张期，随着企业用电量加大、企业和基础设施建设速度加快，配电需求量随之上升，行业呈现顺经济周期的特点。随着国民经济的稳步发展，电网建设投资的逐年增长，行业呈现出持续较快发展态势，且未来仍将迎来较长的发展机遇期。

（2）区域性

配电开关控制设备行业呈现一定区域性特征。受区域经济发展水平、用电需求差异影响，配电开关控制设备市场主要集中于沿海经济发达地区。

（3）季节性

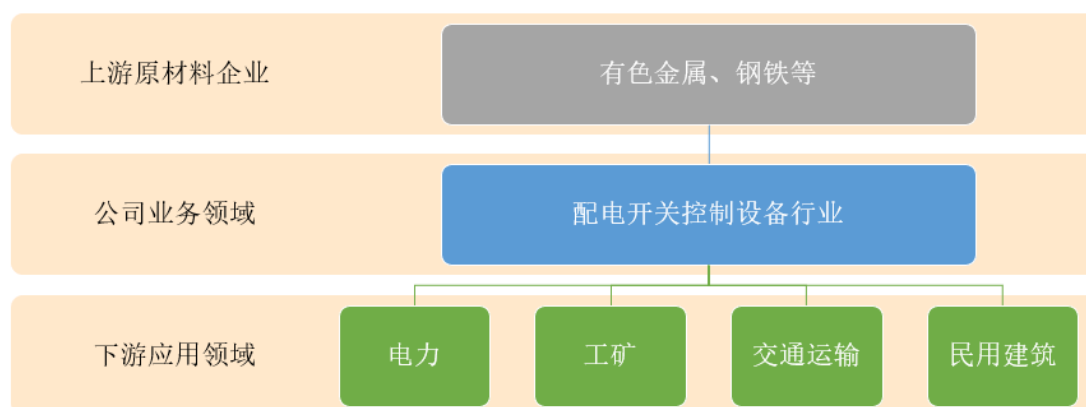
在配电开关控制设备行业，设备销售与工程施工进度相关联。电力成套设备厂商中标的寒冷地区项目，项目施工一般会避开寒冷冬季（一般为12月至次年2月），该小部分项目会有季节性影响，其余大部分区域项目不受季节性影响。而为成套设备厂商提供配套服务的专业设备生产企业是面对整个行业提供配套服务，具备较大的市场客户群体，所以这类企业在产品销售上不具备明显的季节性特征。

（九）行业上下游情况分析

1、行业上下游产业关联性分析

配电开关控制设备行业的上游行业主要包括有色金属、钢铁、元器件、绝缘制品等，原材料主要包括钢板、铜排、元器件等，是行业的主要成本来源。下游最终应用涉及电力、工矿业、交通运输、市政及民用建筑等行业。本行业与上下游产业具有较高的关联度，具体情况如下图所示：

图表 14 配电开关控制设备行业对应的上、下游情况



2、上下游行业发展对本行业的影响

（1）上游产业发展对本行业的影响

配电开关控制设备行业上游产业对本行业的影响主要来自于市场价格的波动，主要原材料钢板、铜排等价格波动对设备成本将产生直接影响。对于小规模、低端设备制造企业而言，原材料价格的波动会对企业利润水平产生较大影响，而大规模、高端设备制造企业一般具有长期、稳定的供应商，且大规模采购对原材料价格具有一定的议价能力，因此原材料价格的波动对具备大规模生产能力的高端设备制造企业产生的影响相对较小。此外，对于规模比较大的企业，可以直接与上游生产企业交易，节省了交易成本，而小规模设备制造企业由于采购数量较少，一般需通过中间贸易商购买原材料，因而原材料成本较高。

（2）下游产业发展对本行业的影响

成套开关设备最终应用于电力、轨道交通、民用建筑、数据中心等领域。随着我国电力行业电网投资尤其是配电侧投资比例的增加，配电设备优化升级的持

续进行，智能电网、泛在物联网建设的持续推进，行业将迎来其景气周期并在较长时间内不会发生根本改变。同时，宏观经济的持续稳定增长、城镇化进程的加快为行业提供了广阔的市场发展空间。

配电开关控制设备作为电力系统的重要组成部分，其产品的稳定性关系到整个电力系统的平稳可靠运行。随着社会用电负荷的加大，行业对于配电开关控制设备的技术及质量要求越来越高。在此趋势下，技术研发能力较弱、产品品质较为一般的小型配电开关控制设备企业将逐渐被市场淘汰，市场份额逐步向大中型配电开关控制设备厂商集中。大中型成套设备厂商通常要求其组件供应商具有较高的品牌知名度和产品可靠度，随着其市场份额的上升，对外采购的需求将不断扩大，具有品牌优势、规模优势、技术优势和品质优势的成套开关设备组件企业具备更加广阔的市场发展空间。

（十）公司地位及竞争格局

1、公司的行业地位

（1）行业排名

公司主要产品包括电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜。在电气机柜方面，公司生产制造水平、研发创新能力、产品质量等均处于行业领先水平，是该细分领域的行业龙头。环网柜设备、IE/IT 机柜仍处于市场开拓阶段，其市场占有率仍有较大提升空间。

（2）行业荣誉

2019 年，公司被国家工信部评为“制造业单项冠军示范企业”，该项荣誉评选的准入条件为长期专注于制造业某些特定细分产品市场，生产技术或工艺国际领先，单项产品市场占有率位居全球前列的企业。此外，万控先后主导或参与了电气机柜产品的 18 项国家标准、1 项行业标准的制定，且“万控”商标是国家工商行政总局认定的“中国驰名商标”。

依托公司在电气机柜领域多年耕耘积累的品牌、技术、管理和营销网络等多方面优势，并伴随此次募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步提高产品的技术研发和生产制造能力，进一步提高公司的市场占有率，巩固和提升公司的行业地位。

2、发行人主要竞争对手

（1）电气机柜

公司电气机柜主要竞争对手包括以下企业：

电气机柜竞争企业		
序号	竞争企业	基本情况
1	江苏天翔电气有限公司	成立于 2001 年，主要从事高、低压电气机柜的生产、研发及销售，产品主要包括 12kV、24kV 及 40.5kV 高压电气机柜，以及 400V 低压电气机柜。
2	南洋电气集团有限公司	成立于 1998 年，是一家专业从事电气机柜的研发、生产、销售的企业，主要产品包括高压开关柜体、低压开关柜体、环网柜体，以及环网柜、真空断路器、电缆分接箱等输配电产品。
3	天港电气科技有限公司	成立于 2004 年，是一家专业从事生产高低压成套电气产品的企业。主要产品涵盖配电开关控制设备、高低压电器及配件、高低压成套电气设备等。

（2）环网柜设备

公司环网柜设备主要竞争对手包括以下企业：

环网柜设备竞争企业		
序号	竞争企业	基本情况
1	北京 ABB 开关有限公司	成立于 1995 年，其前身是北京 ABB 高压开关设备有限公司，目前是 ABB 在华最大的二次开关柜制造中心，年产量达到 6 万台开关柜。公司主要从事 3.6kV - 40.5kV 中压二次开关设备、箱式变电站的设计、制造和服务。
2	北京清畅电力技术股份有限公司	成立于 1999 年，主要从事中压配电及新能源领域的产品技术研发及智能制造，主要产品有电缆分支箱、SF6 气体绝缘、固体绝缘、环保气体绝缘环网柜、箱式开闭所、箱式变电站、柱上开关、低压配电箱、配电自动化系列产品及新能源充电系统等，其中环网柜系列产品包括气体绝缘环网柜、固体绝缘环网柜及真空环网柜。
3	江苏德春电力科技股份有限公司	成立于 1999 年，主要从事 24kV/12kV SF6 负荷开关、12kV 固封或真空负荷开关、SDC18-24（XGN18-24）SF6 环网柜，XGN15-12（II、III）SF6 环网柜产品的研发、生产和销售。
4	深圳市东升源电气设备有限公司	成立于 2005 年，主要从事高低压输变配电设备及配电线路保护和电力自动化产品的研发、制造、销售，主要产品包括 XGN15-12 环网柜（配 ABB-SFG、FLN48/FLN36 负荷开关）、SC6 系列环网柜（配施耐德 SC6 负荷开关）等。

（3）IE/IT 机柜

公司 IE/IT 机柜主要竞争对手包括以下企业：

IE/IT 机柜竞争企业		
序号	竞争企业	基本情况
1	威图电子机械技术（上海）有限公司	德国威图公司成立于 1961 年，是世界领先的控制箱、高级箱体系统制造商、供应商，公司在全球拥有 19 个生产基地。威图电子机械技术（上海）有限公司系德国威图的子公司，成立于 2001 年，主要产品包括控制机柜、配电组件、温控系统、IT 基础设施、软件与服务、系统附件、自动化系统等。
2	广州南盾通讯设备有限公司	成立于 1999 年，旗下品牌名为 Keydak（金盾）。公司主要产品线包括：模块化数据中心解决方案、数据中心机柜系统、智能配电系统、数据中心基础设施管理系统、公共监视系统、通信基站系统、工业控制柜系统等。
3	盈凡电气产品（青岛）有限公司	成立于 2000 年，经营范围包括：生产、设计、加工：电子、电气、机电设备及零部件，温控产品，各类机柜、机箱及配件等机械产品，铜排、铜线、紧固件；提供相关维修、配套服务，从事上述产品的进出口、批发和佣金代理（拍卖除外）及技术咨询服务；商务服务；仓储服务。

3、发行人的主要竞争优势与劣势

（1）竞争优势

① 产品技术优势

万控深耕行业近三十年，形成了深厚的技术积淀，具有丰富的科研积累，相继成功研发新型 12kV/40.5kV 高压电气机柜、Aikko 低压电气机柜、MGC 系列智能化气体绝缘环网柜设备、VMG 系列智能化户内高压真空断路器、12/21 折 IE/IT 机柜等新产品。近年来，公司全面完成了高、低压电气机柜产品的升级换代，引领了高低压电气机柜行业的技术发展。万控先后作为主要起草者或参与单位承担了 18 项国家标准和 1 项行业标准的制定工作，截至 2020 年 12 月 31 日，公司已拥有 282 项专利所有权，其中发明专利 18 项。

此外，公司是全国电工电子设备结构综合标准化技术委员会主任单位，公司董事长木晓东担任第七届全国电工电子设备结构综合标准化技术委员会（SAC/TC34）主任委员。深厚的技术积累和技术优势能够帮助公司持续开发符合市场需求和行业发展方向的产品，维持公司领先的行业地位。

② 品牌及营销网络优势

公司坚持走规模化、专业化道路，不断在产品创新、交付质量和售后服务体系等方面持续为客户创造价值，“万控”品牌已在行业内形成较大的影响力，具有突出的品牌优势。2019 年，公司被国家工信部评为“制造业单项冠军示范企

业”。

公司围绕“万控”、“默颺”和“辛柏”三大业务板块，结合产品类型不同，在国内按照“营销中心—大区销售—地方办事处”的三级组织形式设立直属的营销服务网络，营销中心负责公司的市场营销管理工作；设立华东、华南、东北、华北和西部五大营销片区，负责统筹各大区域市场的营销工作；在全国各大重点城市地区设立近 80 个营销地区（办事处），负责所在地区的产品销售和客户服务。同时，为开拓国际市场，子公司默颺电气设有国际事业部，并在埃及等国家设有营销网点。截至 2020 年末，公司拥有销售人员共 278 人。完善的营销网络和广阔的销售渠道是公司业务持续增长的不竭动力，既保证公司电气机柜产品市场的稳步发展，也能够有效推动环网柜设备、IE/IT 机柜等新产品市场的快速拓展。公司营销片区如下图所示：



多年来，公司积累了丰富的客户资源，与诸多中大型电力成套设备等企业建立了长期、良好、稳定的合作关系。公司坚持以客户为中心、以市场为导向，建立了快速响应的售前、售中和售后服务体系，为客户提供高效、便捷、优质的服务。公司突出的品牌和营销网络优势能够帮助公司持续抢占市场，提高市场占有率，扩大销售规模。

③ 生产制造优势

公司按照贴近市场、就近服务客户的战略思维进行生产基地布局，分别在浙

江温州、浙江丽水、天津北辰、四川成都、江苏太仓等地建立了现代化生产基地，拥有行业先进的生产工艺装备、自动化流水线 600 多台套，具备大规模生产制造的能力，是行业内规模最大的电气机柜生产制造商。

万控于 2009 年全面推行精益生产，结合行业“项目性非标定制”的特点，建立了具有万控特色的小批量、多批次拉动式生产模式，在工厂价值流设计、产线布局、物流规划、设备资源统筹管理等方面形成完善的精益生产体系。近年来，公司坚持工业化和信息化深度融合，大力实施“机器换人”，不断推进智能制造，成功构建“联合制造、协同管理”模式，并在贴近原材料供应端的成都、天津公司设立了智能化零件集中制造车间，充分发挥多基地联合制造优势，实现规模制造效应，可实现日产高低压电气机柜 1000 余台套。公司的上述生产制造能力和优势能够帮助公司持续降本增效，增强公司的盈利能力和核心竞争力。

④ 信息化优势

公司高度重视信息化建设，努力打造数字化企业，不断获取和培育新型竞争优势。近几年公司相继建成了 PLM 系统（产品全生命周期管理）、ERP 系统（企业资源管理）、OMS 系统（销售订单管理）和 MES 系统（生产制造执行管理）等四大主业务流程的信息化平台，并实现了底层业务数据的互通，同时为快速响应客户个性化定制需求，在 PLM 系统平台的基础上自行开发了工程设计选配系统。通过信息化平台的支撑，公司各生产基地在工程设计、商务排程、制造、售后等方面实现了企业级协同，使相关资源的价值创造得以最大化。信息系统总体架构如图示：



此外，公司在内部系统深度融合集成的基础上，建立了集中主数据管理平台和集团管控平台（财务、人力资源、供应链等），并将各关键业务节点数据实时同步至主数据中心集中处理，可快速反应公司业务经营情况，实现整体业务的敏捷经营和决策。公司可通过“数据驾驶仓”远程监测各业务线指标实时完成情况、各工厂产能负载情况、各生产线产品批次交付情况等，如下图所示：



多年来，公司不断推进信息化系统建设，以数据经营驱动决策，信息化水平在同行中居于前列。公司先后荣获工业和信息化部 2018 年两化融合管理体系贯标试点企业、“浙江省个性化定制示范试点企业”等荣誉称号。

（2）竞争劣势

① 融资渠道单一

配电开关控制设备行业销售回款周期较长，占用营运资金较多，公司产能扩张、新产品研发、人员的增加也都需要大量的资金投入。当前公司业务开展主要依靠自有资金及银行贷款，融资渠道单一，增加了公司的财务成本和流动性风险，限制了公司发展速度。伴随市场需求的增加及新产品研发需求的增加，拓展融资渠道，增强资本实力是目前公司发展的当务之急。

② 新产品的规模及市场影响力有待提升

目前，公司电气机柜业务已较为成熟，具有较强的市场竞争优势，环网柜设备等新产品的发展趋势较好，但对比同行业的企业来看，在规模、品牌、市场影响力等方面仍存在一定差距。公司环网柜设备于 2018 年正式量产销售，2018 年、2019 年和 2020 年销量分别为 4,120 单元、9,742 单元和 9,505 单元，销量呈快速增长态势，但相比于同行业头部企业，公司产品起步较晚，规模和品牌影响力均有待提升。因此，公司亟需加大对新产品的研发、生产、销售的投资力度，以更好的应对市场竞争。

三、发行人主营业务

（一）主营业务构成

公司是配电开关控制设备行业的领先企业，主要产品包括电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜等三大类产品。报告期内，公司主营业务的构成如下：

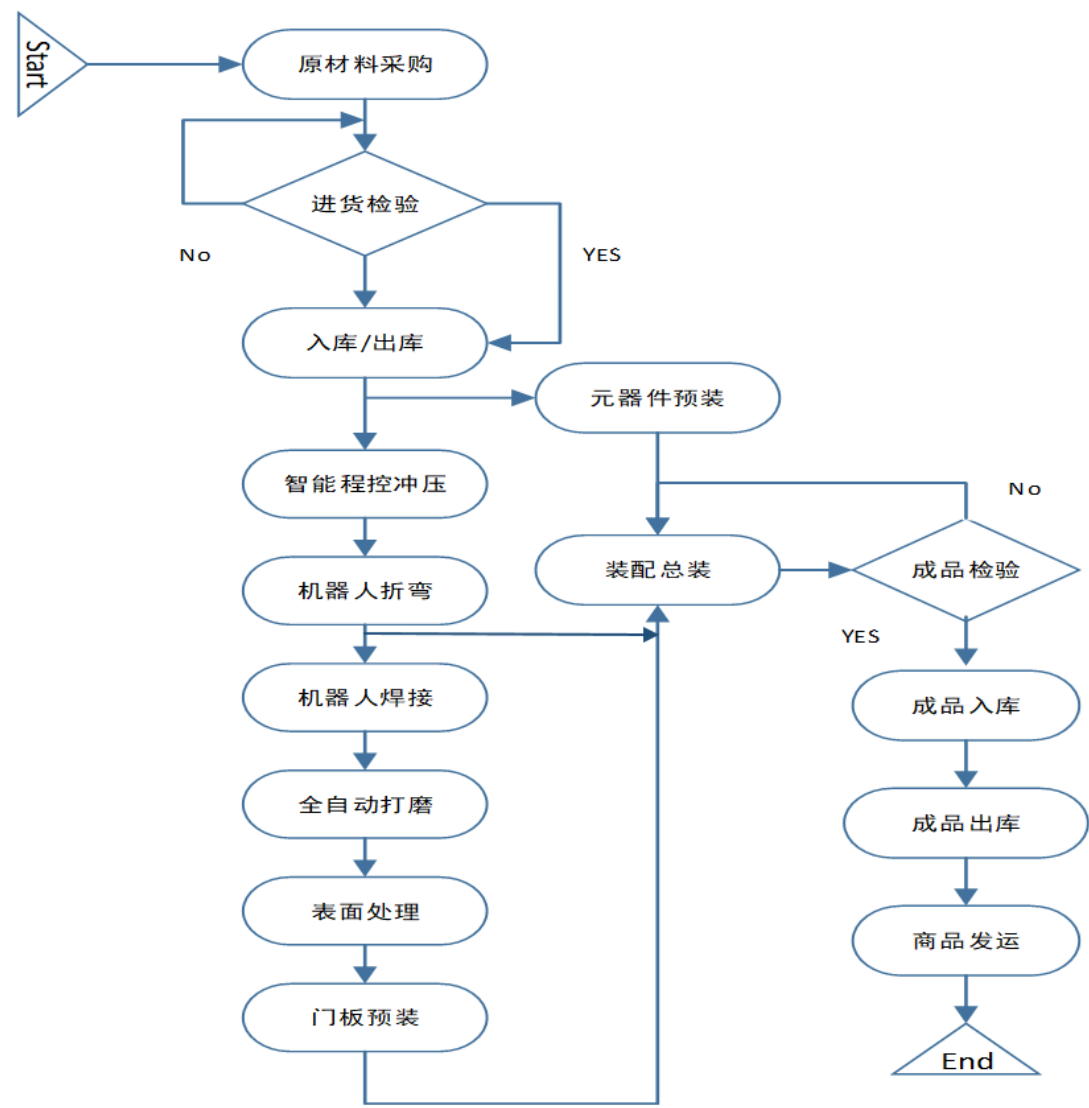
单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电气机柜	133,898.36	81.24%	127,525.82	81.37%	118,281.09	85.36%
环网柜设备	10,641.17	6.46%	11,356.47	7.25%	4,033.80	2.91%
IE/IT 机柜	8,939.30	5.42%	5,825.57	3.72%	4,649.58	3.36%
其他	11,335.06	6.88%	12,015.02	7.67%	11,605.47	8.38%
合 计	164,813.89	100.00%	156,722.89	100.00%	138,569.94	100.00%

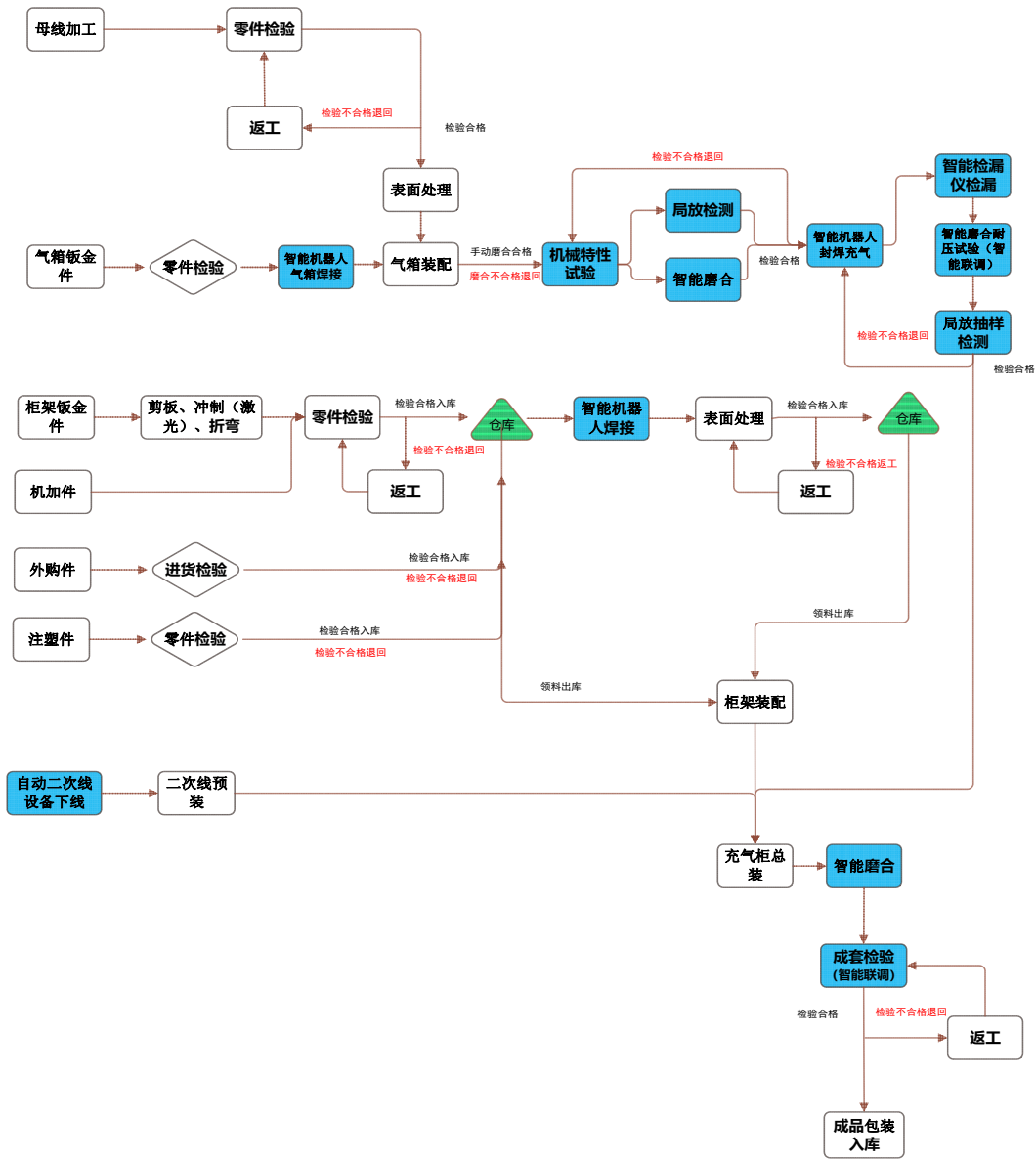
注：其他类产品包括断路器、AE 箱、热/冷通道、散件等。

（二）主要产品的工艺流程图

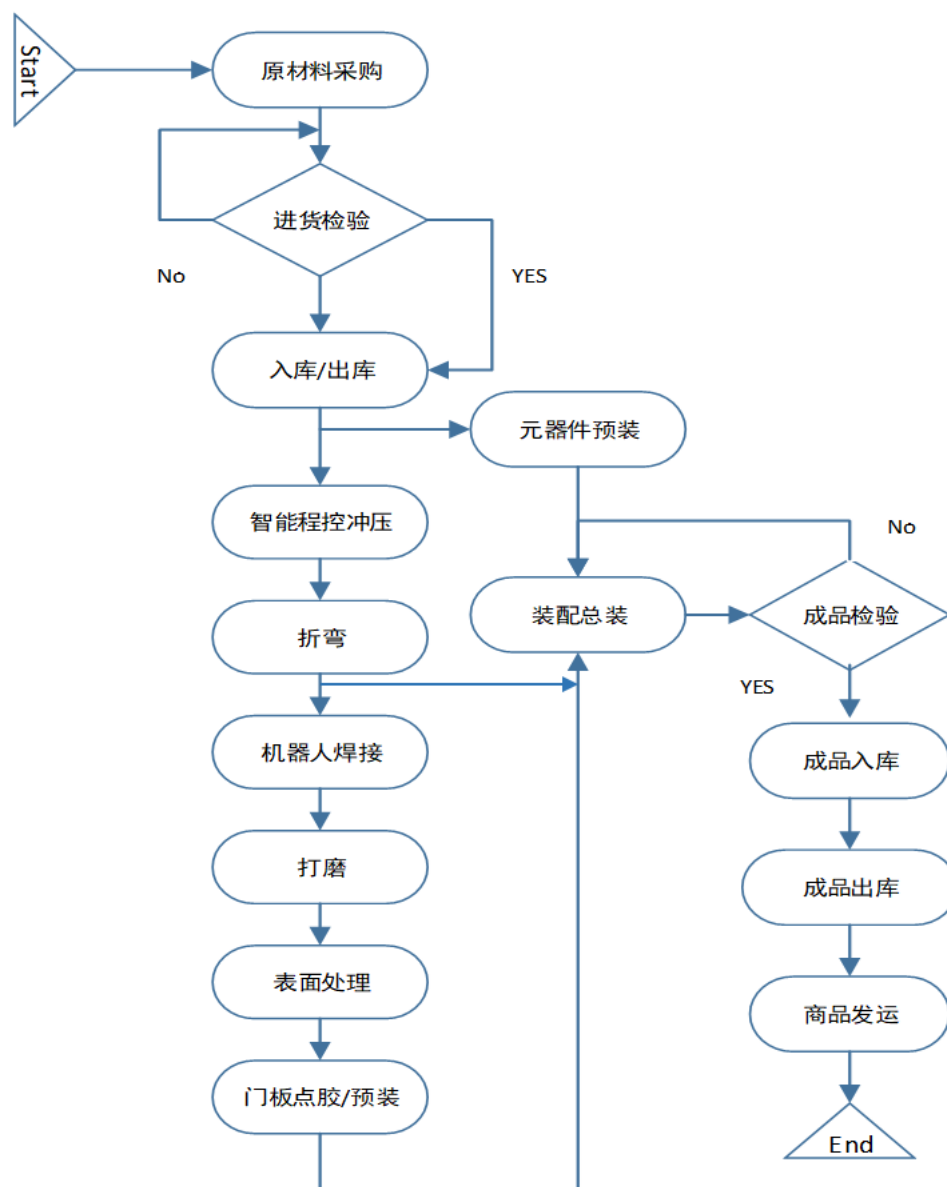
1、电气机柜工艺流程如下图所示：



2、环网柜设备产品工艺流程图如下所示：



3、IE/IT 机柜工艺流程图如下所示：



（三）主要经营模式

公司拥有独立的研发、供应链、产品制造、质量检测、产品营销和售后服务体系。公司主要业务模式如下：

1、研发模式

公司建立了完善的研发管理体系和立项制度，对意向开发的新产品/新技术，可通过年度战略研讨或专题会议形式提出立项申请，研发、营销、生产、财务、采购等单位综合评审确定后，报公司经营决策层批复立项。对立项项目采用自主

研发为主的研发模式，秉承“生产一代、研发一代、构思一代”的研发理念，持续推动公司产品升级换代。

公司的自主研发包括“创新导向”和“需求导向”两种：（1）创新导向研发，公司根据市场需求调研、行业发展预判、标准出台或调整，对公司现有产品升级改进、迭代设计或新产品研发，使公司技术水平及产品竞争能力持续保持领先地位；（2）需求导向研发，公司根据客户的个性化需求和建议进行产品设计，逐步扩充企业产品标准数据，提升方案解决能力，增强客户黏性。

2、生产模式

公司业务订单以自主生产为主，部分工序通过外协加工完成。万控智造不承担生产任务，生产任务均由相应子公司承担，公司分别在浙江温州、浙江丽水、天津北辰、四川成都、江苏太仓等地建立生产制造基地，其中，电气机柜按照就近服务原则，分别由丽水、天津和成都基地生产；环网柜设备由默颀电气生产；IE/IT 机柜由辛柏机械生产。

公司主要采用“以销定产”的生产模式。生产的电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜大部分为定制化产品，一般需要根据具体合同来安排产品的定制化生产；其他零部件产品按照标准化流程生产，根据库存情况安排生产计划，保证标准化产品的合理库存。

公司将产品生产过程中的部分工序委托给专业的外协厂商进行生产，主要包括电镀、开平等加工工序（默颀电气外协还包括喷涂工序）。为强化外协管理，公司制定了管理制度，强化外协加工管理，确保满足质量、交期等要求。报告期内，公司外协加工的金额及占营业成本比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外协加工	1,347.53	1.24%	1,235.45	1.19%	1,025.70	1.09%

3、采购模式

公司采购主要采用商务谈判模式，其中可分为“年度框架性协议”和“单签订单”两种。公司采购的主要原材料为钢板、铜排等大宗商品，主要采用“年度

框架性协议”的采购模式，采购中心牵头与供应商签订“年度框架性协议”，实施战略供方合作的模式，与供应商建立长期、稳定合作关系，保证了物资供应的稳定性。对于小批量的材料采购和零星采购，公司实行“单签订单”的采购模式，根据需求采取市场询价方式选择供应商。

公司拥有健全的采购管理体系，制定了《采购管理规定》、《供方管理规定》、《采购价格管理规定》以及《采购作业细则》等制度，对采购过程进行严格管控。在供方准入上，公司按照供方管理制度，对新进入的供应商进行资质审核、供应商现场评估、产品送样检验、小批量试用合格后才能成为公司的合格供应商。此外，公司日常对供应商的供货质量、交期、价格和服务等进行考评，每年度定期评审更新合格供应商名录，对供方队伍实行动态管理，确保供方能力与公司发展需要相匹配、相适应。

4、销售模式

公司建立了完善的营销服务网络，采用直销的销售模式，订单获取方式主要以商务谈判为主、招投标为辅。公司与长期稳定合作且年采购量较大的客户签订“年度框架性协议”，在框架协议中对总采购量、付款、账期、质量、交付、售后服务等条款进行约定，后续根据客户具体需求，由其下达具体订单后公司为其供货。此外，对于其他客户，公司主要采用“单签订单”模式，即客户在需要产品时，公司与其签署单批次的具体包含需求数量、价格、交期等信息的合同或订单，公司根据合同或订单的约定为其供货。

公司的电气机柜产品统一由万控智造对外销售；环网柜设备、IE/IT 机柜产品分别由默颺电气和辛柏机械独立对外销售，出口业务在 2019 年 6 月前由孚德物联（原万控进出口）承担，2019 年下半年开始逐渐转移至默颺电气开展。

（四）各主要产品的生产和销售情况

1、公司的产能变化情况

报告期内，公司主要产品包括电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜，上述产品年度产能情况如下：

主要产品	年度产能（台/套）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
电气机柜	355,000	355,000	355,000
环网柜设备	14,000	14,000	6,200
IE/IT 机柜	43,000	43,000	43,000

2、公司产能利用情况

报告期内，公司主要产品产能、产量及利用情况如下：

时间	产品	产能	产量	产能利用率
		（台/单元）	（台/单元）	
2020 年度	电气机柜	355,000	269,143	75.81%
	环网柜设备	14,000	10,073	71.95%
	IE/IT 机柜	43,000	33,365	77.59%
2019 年度	电气机柜	355,000	250,340	70.52%
	环网柜设备	14,000	10,430	74.50%
	IE/IT 机柜	43,000	22,509	52.35%
2018 年度	电气机柜	355,000	233,174	65.68%
	环网柜设备	6,200	4,352	70.19%
	IE/IT 机柜	43,000	20,505	47.69%

报告期内，公司电气机柜系公司主要的收入和利润来源，其产能利用率分别为 65.68%、70.52%和 75.81%，尚未达到饱和状态，未来可根据市场需求进一步释放产能，保证一定的增长空间。环网柜设备的产能利用率分别为 70.19%、74.50%和 71.95%，2020 年产能利用率同比有所下降的主要原因系受公司销售策略调整和新冠疫情影响，销量有所下降。IE/IT 机柜的产能利用率分别为 47.69%、52.35%和 77.59%，作为公司布局未来的新兴产品，其产能利用率呈现上升趋势。

3、主要产品的产销情况

报告期内，公司主要产品的产销情况如下：

时间	产品	产量 （台/单元）	销量 （台/单元）	产销率
2020 年度	电气机柜	269,143	267,506	99.39%
	环网柜设备	10,073	9,505	94.36%
	IE/IT 机柜	33,365	32,639	97.82%

时间	产品	产量 (台/单元)	销量 (台/单元)	产销率
2019 年度	电气机柜	250,340	249,257	99.57%
	环网柜设备	10,430	9,742	93.40%
	IE/IT 机柜	22,509	20,669	91.83%
2018 年度	电气机柜	233,174	233,519	100.15%
	环网柜设备	4,352	4,120	94.67%
	IE/IT 机柜	20,505	19,734	96.24%

注：上述产量为当期入库产品产量，销量为当期实际销售数量。

报告期内，公司主要产品的产量和销量基本匹配。公司主要采用以销定产的生产模式，当年产量基本可以完成消化，因此，公司主要产品的产销率接近 100%。2018 年电气机柜产销率为 100.15%，产销率高于 100%的主要原因系期初存在一定的产成品存货。

4、产品的主要消费群体

公司电气机柜、环网柜设备等产品主要应用于电力系统的配电环节，广泛应用于发电厂、变电站、石油石化等工业企业、公共建筑、住宅小区等场所。公司产品下游客户涵盖配电开关成套设备企业及大型用户项目建造企业。

公司的 IE/IT 机柜产品，主要应用于数据中心、工业自动化、新能源及轨道交通等领域。IT 机柜下游客户包括服务器提供商、数据机房建设、数据设备使用方等，IE 机柜下游客户主要包括工业设备制造厂商、配电集成厂商及新能源供应厂商等。

5、主要产品销售收入

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电气机柜	133,898.36	81.24%	127,525.82	81.37%	118,281.09	85.36%
环网柜设备	10,641.17	6.46%	11,356.47	7.25%	4,033.80	2.91%
IE/IT 机柜	8,939.30	5.42%	5,825.57	3.72%	4,649.58	3.36%
其他	11,335.06	6.88%	12,015.02	7.67%	11,605.47	8.38%
合 计	164,813.89	100.00%	156,722.89	100.00%	138,569.94	100.00%

报告期内，电气机柜业务是公司主要收入来源，其销售收入呈现稳步增长，

但占比逐年下降。电气机柜业务是公司优势业务，行业地位领先，能够持续稳定地为公司贡献收入。

报告期内，公司顺应行业发展趋势，重点发展环网柜设备业务并取得较好的成果。报告期内，环网柜设备的销售收入增长较快且占比上升，2018 年投产以来，环网柜设备销售收入分别为 4,033.80 万元、11,356.47 万元和 10,641.17 万元，占主营业务收入比例从 2018 年的 2.91%提升至 2020 年的 6.46%。

此外，公司利用电气机柜业务积累的经验和优势，抓住“5G 网络”、“工业互联网”等市场趋势，发展 IE/IT 机柜等衍生产品。报告期内，IE/IT 机柜收入增长较快、占比逐年上升，未来发展潜力较大，是公司未来主要的利润增长点之一。

6、公司产品销售的区域分布

报告期内，公司产品内、外销占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内销	162,256.16	98.45%	154,797.76	98.77%	134,640.57	97.16%
外销	2,557.73	1.55%	1,925.12	1.23%	3,929.37	2.84%
合计	164,813.89	100.00%	156,722.89	100.00%	138,569.94	100.00%

报告期内，公司产品主要以内销为主，内销客户主要集中在华东、华南、华北等地区，具体分布情况如下：

单位：万元

地区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	14,058.56	8.66%	15,637.77	10.10%	13,445.91	9.99%
华东	58,009.74	35.75%	54,481.17	35.20%	43,941.35	32.64%
华南	18,920.04	11.66%	17,449.05	11.27%	17,351.44	12.89%
华北	28,390.50	17.50%	29,044.03	18.76%	24,711.10	18.35%
西南	16,553.94	10.20%	14,100.91	9.11%	12,152.92	9.03%
西北	12,880.48	7.94%	12,205.77	7.88%	10,597.85	7.87%
东北	13,442.91	8.28%	11,879.06	7.67%	12,440.01	9.24%

地区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	162,256.16	100.00%	154,797.76	100.00%	134,640.57	100.00%

7、前五名客户销售情况

报告期内，公司前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

客户名称	2020 年度	
	销售收入	占营业收入比例
北京科锐博华电气设备有限公司、 北京科锐博实电气设备有限公司、 郑州空港科锐电力设备有限公司[注 1]	3,771.50	2.23%
上海大华电器设备有限公司	2,546.30	1.51%
常熟开关制造有限公司	2,070.77	1.23%
中建一局集团安装工程有限公司、 中建一局集团建设发展有限公司、 中建电子信息技术有限公司[注 2]	1,848.43	1.09%
宁波奥克斯供应链管理有限公司	1,831.12	1.08%
合 计	12,068.12	7.14%
客户名称	2019 年度	
	销售收入	占营业收入比例
福建裕能电力成套设备有限公司	3,049.34	1.90%
北京科锐博实电气设备有限公司、 北京科锐博华电气设备有限公司	2,673.32	1.67%
中建一局集团建设发展有限公司、 中建一局集团安装工程有限公司	2,167.47	1.35%
中骏智能电气科技股份有限公司	2,025.65	1.27%
吉林省金冠电气股份有限公司	1,695.24	1.06%
合 计	11,611.02	7.25%
客户名称	2018 年度	
	销售收入	占营业收入比例
北京科锐博实电气设备有限公司	2,520.40	1.78%
TEBA FOR DEVELOPMENT INDUSTRIES	2,434.92	1.72%
吉林省金冠电气股份有限公司	2,035.03	1.44%
石家庄科林电气设备有限公司	1,297.58	0.92%
中国建筑一局（集团）有限公司	1,285.94	0.91%
合 计	9,573.88	6.77%

注 1：北京科锐博实电气设备有限公司、北京科锐博华电气设备有限公司、郑州空港科锐电力设备有限公司均为北京科锐配电自动化股份有限公司控制企业；

注 2：中建一局集团建设发展有限公司、中建一局集团安装工程有限公司、中建信息技术有限公司、中国建筑一局（集团）有限公司均为中国建筑集团有限公司控制企业。

报告期内，公司客户较为分散，前五大客户销售收入占比较低，不存在向单个客户的销售比例超过营业收入 50%或严重依赖少数客户的情形。

（五）主要产品的原材料和能源供应情况

1、主要原材料及其供应情况

（1）主要原材料供应情况

公司的主要原材料为钢板（主要为敷铝锌卷、冷轧卷）、铜排等。报告期内，公司主要原材料的耗用量及价格走势具体情况如下：

主要原料		2020 年度	2019 年度	2018 年度
敷铝锌卷	采购数量（吨）	62,024.71	54,959.73	52,250.10
	金额（万元）	29,295.30	23,207.66	23,668.26
	平均单价（万元/吨）	0.42	0.42	0.45
	占原材料采购总额比例	32.58%	27.83%	29.75%
冷轧卷	采购数量（吨）	20,012.31	17,724.08	21,170.15
	金额（万元）	7,928.22	6,663.43	8,565.20
	平均单价（万元/吨）	0.40	0.38	0.40
	占原材料采购总额比例	8.82%	7.99%	10.77%
铜排	采购数量（吨）	1,352.78	1,323.30	1,180.32
	金额（万元）	6,147.88	5,868.25	5,408.34
	平均单价（万元/吨）	4.54	4.43	4.58
	占原材料采购总额比例	6.84%	7.04%	6.80%

注：上述金额不含税；原材料采购金额包含原料及主要辅料。

2、能源供应情况

公司消耗的主要能源是电、水、天然气。报告期内公司能源消耗具体情况如下：

主要能源		2020 年度	2019 年度	2018 年度
电	用量（万度）	1,882.47	1,724.33	1,687.61

主要能源		2020 年度	2019 年度	2018 年度
	平均单价（元/度）	0.69	0.68	0.68
	金额（万元）	1,309.99	1,177.81	1,148.814
水	用量（万吨）	11.96	9.63	9.71
	平均单价（元/吨）	3.36	3.42	3.61
	金额（万元）	40.22	32.90	35.10
天然气	用量（万立方米）	82.37	83.95	72.71
	平均单价（元/立方米）	2.49	2.56	2.40
	金额（万元）	204.95	214.82	174.78

报告期内，公司能源耗用与产量总体相匹配。

3、向主要供应商采购情况

报告期内，公司向前五大供应商采购金额情况如下：

单位：万元

时间	供应商名称	采购金额	占原材料采购总额比例	采购内容
2020 年度	攀钢集团国际经济贸易有限公司	27,790.29	30.91%	敷铝锌卷、冷轧卷等
	温州市海磁电器有限公司	3,989.39	4.44%	一次触臂、静触头等
	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	3,486.57	3.88%	冷轧卷
	金炉电气有限公司	3,021.34	3.36%	导轨装配\推进机构等
	上海晶钢实业有限公司	2,915.02	3.24%	冷轧板、敷铝锌板等
	合 计	41,202.61	45.83%	
2019 年度	攀钢集团国际经济贸易有限公司[注 1]	24,516.19	29.39%	敷铝锌卷、冷轧卷等
	温州市海磁电器有限公司	3,801.38	4.56%	一次触臂、静触头等
	金炉电气有限公司、金炉（天津）电气有限公司[注 2]	3,329.70	3.99%	电源分配器等
	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	2,537.51	3.04%	冷轧卷
	上海晶钢实业有限公司	2,424.45	2.91%	冷轧板、敷铝锌板等
	合 计	36,609.23	43.89%	
2018 年度	攀钢集团国际经济贸易有限公司	25,642.12	32.23%	敷铝锌卷、冷轧卷等
	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	4,434.32	5.57%	冷轧卷

时间	供应商名称	采购金额	占原材料采购总额比例	采购内容
	温州市海磁电器有限公司	3,428.20	4.31%	铜排等
	乐清市富泓锦铜业有限公司	3,043.57	3.83%	一次触臂、静触头等
	金炉电气有限公司	2,789.66	3.51%	电源分配器等
	合 计	39,337.89	49.45%	

注 1：攀钢集团国际经济贸易有限公司包括其成都分公司；

注 2：金炉电气有限公司和金炉（天津）电气有限公司为同一控制下企业。

报告期内，公司的前五大供应商比较稳定，不存在向单个供应商的采购比例超过 50%或严重依赖少数供应商的情形。

（六）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述供应商、客户中的权益情况

公司报告期各期前五大客户、供应商中，不存在持有公司股票 5%以上股东在前五大客户或供应商中持有权益的情况；报告期内公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在前五大客户或供应商中持有权益的情况，不存在主要关联方在前五大客户或供应商中持有权益的情况。

（七）环保和安全生产方面的情况

1、环境保护方面

从行业来看，公司属于制造行业。从公司的实际工艺流程和污染物排放看，公司不属于重污染企业。公司的主要生产过程是将钢板进行数控冲床、折弯、打磨、装配的过程，生产过程基本没有副产物，产污环节少，且均在标准范围内排放。公司生产过程中主要的污染源及处理过程如下：

废水：废水主要来源于生活污水及生产污水，分别主要来源于员工生活废水及生产车间产生的废水。上述废水经化粪池等设施处理达标后接入污水处理厂。

废气：生产的废气主要是焊接工序产生的粉尘，通过作业台自带通风管收集后排放，生活废气主要是食堂油烟废气等，经净化器处理后排放。

固废：固体废物主要为员工生活及办公垃圾、各工序产生的其他废物等。原辅材料边角料外卖回收利用；乳化液纳入危废管理，收集暂存，送有资质的单位统一处理。

噪声：噪声主要来自剪板机、冲床等机械设备的运行产生。公司通过选取低噪声设备、优化车间布局、加设隔音门窗等必要措施，减缓噪声对周围环境的影响，同时加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转产生的高噪声现象；对车间内的工人进行自身安全防护知识的上岗培训，如高噪声、高振动设备生产车间的工人应佩戴耳塞进行劳动防护。噪声满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）中的 3 类标准，对厂界周围产生的噪声并未超出标准，不会对周围环境造成噪声污染。

（1）报告期各期环保投入情况

报告期内，公司环保投入和相关费用支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
环保设施投入	89.50	23.31	70.17
环保直接费用支出	118.92	81.20	80.26
环境保护投入合计	208.42	104.51	150.43

公司属于制造行业，但是从公司生产的工艺流程和污染物排放情况来看，公司不属于重污染行业，生产过程中基本没有副产物，产污环节少，主要是废水、废气、噪音等少量污染。公司重视对环境保护的投入，通过建设环保设施以及配备专门环保人员以保证产生的污染物得到有效处置，且均在标准范围内排放。

（2）环境保护达标情况

公司一直重视环境保护工作，严格执行环境保护法律法规、完善环境保护设施、规范环境保护管理制度。公司已通过 GB/T24001-2016/ISO 14001:2015 环境管理体系认证，严格遵守国家有关环境保护的法律法规，生产经营活动符合国家有关环保要求。

2021 年 3 月，浙江仁欣环科院有限责任公司出具了《环保核查技术报告》，对公司 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 1 月 31 日环保整体情况进行了核查，核查内容包含：环境影响评价和“三同时”制度执行情况，达标排放、总量控制、工业废物处理处置情况，清洁生产实施情况，环保处罚及突发环境污染事件，企业环境信息披露情况。经核查，公司生产过程中产生的废气、废水、废渣和噪声均得到有效处置。在核查期限内，公司基本能遵守环保法律法规及标准，其生产经营

符合环境保护的要求。核查期间，企业未发生环境违法处罚行为，其生产经营符合国家环境保护相关法律法规的规定。

根据万控智造及其子公司成都万控、丽水万控、默颶电气和万控进出口所属地生态环境局出具的证明，上述公司在报告期内不存在因违反国家环保法律法规而受到行政处罚的情形。公司其他子公司天津电气、天津科技和辛柏机械所属地生态环境局未出具证明，但是根据保荐机构和发行人律师的核查，报告期内上述公司亦不存在因违反国家环保法律法规而受到行政处罚的情形。

2、安全生产方面

公司不属于高危行业，生产所用的主要原材料均不属于危险化学品名录。公司一直将安全生产放在突出位置，由专人负责综合管理，并从预防的角度建立健全各种安全生产规章制度。

（1）安全生产的组织与管理

公司已制定了相关安全生产管理制度，包括安全方针与目标制定、安全生产责任书、相关安全管理要求与标准、安全培训、劳保用品与职业健康、三同时、安全检查、安全例会、安全奖惩、事故事件处理、应急与响应管理、安全台账管理。公司认真贯彻落实《中华人民共和国安全生产法》，落实安全生产管理，切实消除安全隐患，避免和减少生产安全事件的发生，保障员工人身和公司财产安全。

（2）消防管理措施

公司建立了《消防管理规定》、《突发事件应急预案》等规章制度，规范公司消防设施管理，使公司消防安全管理工作有序开展，预防和控制消防事故的发生，确保人身和财产安全。

（3）安全生产达标情况

2019年12月24日，成都市郫都区应急管理局出具(郫)应急安罚[2019]38-1号《行政处罚决定书》，对万控科技（成都）有限公司处以20万元罚款的行政处罚，涉及的具体事项为：

2019年9月20日，实习人员缪剑平因违规操作液压机，徒手在设备平台进

行拖动模具，致使模具从设备平台坠落将其砸伤，后经抢救无效死亡。成都万控存在对实习人员现场监护不到位，未及时制止从业人员的违章行为，事故隐患排查不及时，未发现并清理液压机平台上的油渍的行为，在该起事故中负有一般管理责任。在事故发生后，公司积极配合进行案件调查，做好事故救援和善后工作，及时缴纳了罚款，并按照应急管理部门的要求进行了整改。

2020年7月16日，成都市郫都区应急管理局出具《证明》：“2019年9月20日，万控科技（成都）有限公司发生一起安全生产事故，造成1人死亡，事故中该公司负一般管理责任，区应急局给予该公司20万元行政处罚，已缴纳到位。除此之外，2017年1月1日至2020年7月15日期间，区应急局未再接到该公司发生生产安全事故的报告，也未再因违反安全生产法律、法规对其进行行政处罚。”此外，根据《行政处罚决定书》，该处罚的依据为《中华人民共和国安全生产法》第一百零九条第一款第（一）项的规定，即：

“第一百零九条 发生生产安全事故，对负有责任的生产经营单位除要求其依法承担相应的赔偿等责任外，由安全生产监督管理部门依照下列规定处以罚款：

（一）发生一般事故的，处二十万元以上五十万元以下的罚款；

（二）发生较大事故的，处五十万元以上一百万元以下的罚款；

（三）发生重大事故的，处一百万元以上五百万元以下的罚款；

（四）发生特别重大事故的，处五百万元以上一千万元以下的罚款；情节特别严重的，处一千万元以上二千万元以下的罚款。”

综合上述情况，保荐机构和律师认为，成都万控发生的该安全事故为一般事故，其所受到的行政处罚为一般事故处罚标准中的最低金额，且成都市郫都区应急管理局认定在该事故中公司承担一般管理责任，因此成都万控在该起事故中不存在重大违法违规。

除上述安全生产事故外，报告期内公司不存在其他违反安全生产相关法律法规的情况。根据公司及各子公司所属地应急管理局出具的证明，除上述行政处罚外，报告期内公司及子公司不存在其他安全生产事故记录和行政处罚记录。

四、发行人主要资产

（一）主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

本公司的固定资产主要包括房屋建筑物、专用设备、运输工具等。截至 2020 年 12 月 31 日，公司固定资产构成情况如下表：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	30,840.07	10,942.39	19,897.68	64.52%
电子设备	1,459.33	1,147.08	312.25	21.40%
机器设备	20,374.16	9,405.16	10,969.00	53.84%
运输工具	1,769.37	1,103.27	666.10	37.65%
其他设备	5,238.13	2,912.63	2,325.50	44.40%
合 计	59,681.06	25,510.53	34,170.53	57.26%

注：成新率=净值/原值

2、房产情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有 10 处房产，其权证情况如下：

序号	权利人	权证号	坐落地	用途	面积	是否抵押
1	万控智造	浙（2019）乐清市不动产权第 0028312 号	乐清市北白象镇温州大桥工业园区	办公、管理	9,289.93m ²	是
2	天津电气	房地证津字第 113011312004 号	北辰区环东发展内景通路 8 号	非居住	52,224.54m ²	是
3	默颶电气	浙（2017）温州市不动产权第 0031612 号	温州经济技术开发区金海大道 338 号等	工业	33,217.18m ²	是
4	成都万控	川（2017）郫县不动产权第 0010786 号	红光镇港通北四路 555 号 4 栋 1 层、1 栋 1-3 层、3 栋 1-5 层、2 栋 1-2 层、5 栋 1-6 层	厂房、综合厂房、倒班房、库房、加工厂房	36,657.77m ²	是
5	丽水万控	浙（2017）丽水市莲都不动产权第 0007214 号	莲都区碧湖镇园中路 149 号	工业	7,357.43m ²	是
6	丽水万控	浙（2017）丽水市莲都不动产权第 0007215 号	莲都区碧湖镇园中路 149 号	工业	13,353.27m ²	是

序号	权利人	权证号	坐落地	用途	面积	是否抵押
7	丽水万控	浙（2018）丽水市莲都不动产权第 0024019 号	莲都区南山路 571 号	工业	5,606.70m ²	是
8	丽水万控	浙（2018）丽水市莲都不动产权第 0024020 号	莲都区南山路 571 号	工业	16,480.49 m ²	是
9	丽水万控	浙（2018）丽水市莲都不动产权第 0024021 号	莲都工业区南山园园中路 131 号	工业	1,291.15m ²	是
10	辛柏机械	苏（2017）太仓市不动产权第 0025782 号	城厢镇胜泾路 188 号	工业	13,915.34m ²	是

注 1：公司及其子公司已取得房产证的建筑面积合计为 189,393.80 m²，尚有部分零星建筑物未取得房产证，未取得房产证的建筑物面积占发行人自有房产总建筑面积比例较小。该等未取得产权证建筑物主要用作公司或其子公司传达室、休息室、门卫、仓库等附属用房，非主要生产经营性用房。

注 2：公司现有一处位于陕西省渭滨区巨福路 22 号（铭尚西城印象）5 号楼 1 层 47 号及 2 层 49 号（商业用房）的商铺，系因客户陕西宝光电力开关有限公司结欠万控智造及万控集团货款，故于 2018 年 11 月签署《和解协议》，将该处商铺抵作货款转让给万控智造，截至本招股说明书签署日，该处商铺尚未办理完成不动产产权登记。

针对上述发行人及其子公司默颀电气、成都万控、丽水万控、辛柏机械、天津电气存在部分房产在建成后未及时办理房屋产权证书的情形，发行人实际控制人已出具书面承诺，如发行人及其子公司因上述未取得权属证书的建筑物而导致相关建筑物被强制拆除、限期拆除或导致公司被相关主管部门处罚等致使公司遭受任何损失的，由其全额承担上述补偿、赔偿及罚款，确保发行人利益不受损失。

综上，发行人及其子公司存在少量非生产经营用房未取得房屋产权证书的情形，存在瑕疵。但是，上述未取得房产证书的建筑物非发行人主要生产经营性用房，建筑物面积占发行人及子公司房产总面积比例较小，且系发行人及子公司在拥有合法使用权的土地之上自行建造所得，所有权不存在纠纷或潜在纠纷；同时，相关行政主管机关已就发行人及其子公司报告期内未受到行政处罚作出相关《证明》，且发行人实际控制人也已出具补偿承诺。因此，上述情况不会对发行人生产经营构成重大不利影响，不会对发行人本次发行上市构成实质障碍。

3、房屋租赁情况

截至本招股说明书签署日，公司主要房屋租赁情况如下：

序号	承租人	出租人	房屋地址	租赁房屋产权证书号	面积(m ²)	租赁期限	租金(含税)	租赁备案
1	万控成都	成都千和物业发展有限公司	成都市郫都区红光镇港通北路567号宗地内2号厂房第四跨	川(2018)郫都区不动产权第0073271号	4,320.00	2021.01.10-2024.01.09	2021.1.10-2022.1.9租金为82,080元/月；2022.1.10起每年递增4%	未备案
2	万控智造	万控集团	乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控集团有限公司内	浙(2017)乐清市不动产权第0011243号	15,218.22	2020.01.10-2022.12.31	63,930元/月	已备案

根据成都千和物业发展有限公司（以下简称“千和物业”）出具的《情况说明》，千和物业正在积极协调办理地上建筑物的产权证书，并承诺待产权证书办理完成后将尽快立即配合成都万控办理房屋租赁备案手续；千和物业确认，其有权就上述房屋进行出租，上述租赁真实、合法、有效，不存在任何违反土地或房产管理相关法律法规的情形。

根据《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释（2020 修正）》相关规定，出租人就未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定建设的房屋，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前取得建设工程规划许可证或者经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。故成都万控与千和物业的租赁合同存在被认定为无效的可能。因上述租赁地址主要用于仓储，未涉及生产经营用房，且周边可替代场所较多，故上述租赁瑕疵不会对发行人及其子公司的持续经营能力产生重大不利影响。

根据《商品房屋租赁管理办法》规定：未办理房屋租赁登记备案的，由租赁物业当地建设（房地产）主管部门责令改正，逾期不改正的，将被处以最高不超过一万元的罚款。发行人及其控股子公司未办理租赁备案存在被责令改正或处罚的风险。

根据《民法典》等相关规定，当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力。

公司的实际控制人已出具承诺：“如由于公司房产租赁相关事项原因致使租赁协议无法继续履行或其他任何原因，导致发行人及其子公司无法继续使用租赁房产，出租方拒绝赔偿或出租方赔偿不能弥补承租方遭受的全部损失的，相应损

失或不足部分由本人承担。本人同时承诺将在尽可能短的时间内负责在原经营场所附近寻找商业价值相似的物业供发行人及其子公司租赁使用，因此产生的额外支出由本人承担。因上述房屋租赁导致发行人及其子公司受到罚款处罚或其他任何损失由本人承担。”

发行人子公司所承租的上述房产存在瑕疵，但发行人实际控制人已就上述法律瑕疵可能导致的公司损失向发行人作出补偿承诺，且发行人子公司上述存在瑕疵的租赁房产非主要生产经营用房，占发行人总生产经营用房的比例较小，故上述瑕疵不会对发行人及其子公司的持续经营能力产生重大不利影响，不会对发行人的本次发行上市构成实质性障碍。

4、主要生产设备

截至 2020 年 12 月 31 日，公司主要生产设备情况如下：

单位：万元

设备名称	账面原值	账面净值	成新率
表面处理设备	376.88	187.68	49.80%
成型设备	215.11	200.22	93.08%
冲压设备	6,938.43	2,764.63	39.85%
打磨设备	113.70	94.98	83.54%
点胶设备	19.83	15.43	77.83%
焊接设备	887.34	587.78	66.24%
剪切设备	1,493.16	794.76	53.23%
喷涂设备	1,471.83	725.36	49.28%
送料机设备	471.35	339.69	72.07%
型材设备	904.30	705.18	77.98%
压注设备	545.24	330.56	60.63%
折弯设备	2,541.44	1,317.02	51.82%
注塑设备	364.88	206.87	56.70%
装配设备	1,319.93	833.22	63.13%
合 计	17,663.41	9,103.39	51.54%

（二）主要无形资产情况

公司拥有商标、专利、土地使用权等无形资产，该等资产为公司正常经营以及谋取利润所不可或缺之资源。

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司共有 12 宗土地使用权，获得方式均为出让，其基本情况如下：

序号	权利人	权证号	坐落地	用途	权利性质	面积	是否抵押
1	万控智造	浙（2019）乐清市不动产权第 0028312 号	乐清市北白象镇温州大桥工业园区	工业用地	出让	4,170.44 m ²	是
2	天津电气	房地证津字第 113011312004 号	北辰区环东发展内景通路 8 号	工业用地	出让	66,667.20m ²	是
3	默颀电气	浙（2017）温州市不动产权第 0031612 号	温州经济技术开发区金海大道 338 号等	工业用地	出让	52,382.40m ²	是
4	默颀电气	浙（2017）温州市不动产权第 0109974 号	温州经济技术开发区金海园区 D-47d-1 地块	工业用地	出让	31,566.00m ²	是
5	成都万控	川（2017）郫县不动产权第 0010786 号	红光镇港通北四路 555 号 4 栋 1 层、1 栋 1-3 层、3 栋 1-5 层、2 栋 1-2 层、5 栋 1-6 层	工业用地	出让	39,749.59m ² （共用宗地面积）	是
6	丽水万控	浙（2017）丽水市莲都不动产权第 0007214 号	莲都区碧湖镇园中路 149 号	工业用地	出让	2,148.65m ²	是
7	丽水万控	浙（2017）丽水市莲都不动产权第 0007215 号	莲都区碧湖镇园中路 149 号	工业用地	出让	21,463.73m ²	是
8	丽水万控	浙（2017）丽水市莲都不动产权第 0007216 号	莲都区碧湖镇园中路 149 号	工业用地	出让	9,961.27m ²	否
9	丽水万控	浙（2018）丽水市莲都不动产权第 0024019 号	莲都区南山路 571 号	工业用地	出让	6,998.00m ²	是
10	丽水万控	浙（2018）丽水市莲都不动产权第 0024020 号	莲都区南山路 571 号	工业用地	出让	18,738.72m ²	是
11	丽水万控	浙（2018）丽水市莲都不动产权第 0024021 号	莲都工业区南山园园中路 131 号	工业用地	出让	187.40m ²	是
12	辛柏机械	苏（2017）太仓市不动产权第 0025782 号	城厢镇胜泾路 188 号	工业用地	出让	36,288.60m ²	是

截至 2020 年 12 月 31 日，公司上述土地使用权账面价值为 7,980.77 万元。

2、商标

截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有 108 项注册商标，其中境内注册商标 106

项，境外注册商标 2 项，详细清单见附件 1。公司商标权均费用化处理，截至 2020 年 12 月 31 日无账面价值。

3、专利

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共拥有 282 项专利所有权（详细清单见附件 2），其中发明专利 18 项，具体如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利期限	取得方式
1	万控智造	一种自动打自攻螺丝装置	201710824372X	至 2037.09.12	自行申请
2	万控智造	一种开关柜的钢构架	2015109407499	至 2035.12.14	受让取得
3	万控智造	一种低压抽出式抽屉用新型的推进联锁机构	2015108810162	至 2035.12.02	受让取得
4	万控智造	一种适用于开关柜体的高强度钢型材	2014108377345	至 2034.12.28	受让取得
5	万控智造	一种接地操作开关联锁装置	2014101902648	至 2035.12.08	受让取得
6	万控智造	一种电气机柜	201410190302X	至 2036.03.29	受让取得
7	万控智造/ 成都万控	一种钣金打磨装置和打磨流水线	2019103018476	至 2039.04.14	自行申请
8	成都万控	工程智能设计系统	2012103078348	至 2032.08.28	自行申请
9	默颺电气	一种组合电器三工位机构	2018101658789	至 2038.02.28	自行申请
10	默颺电气	一种手动和电动于一体的负荷开关三工位机构	2018101658793	至 2038.02.28	自行申请
11	默颺电气	一种负荷开关三工位机构	2018101672019	至 2038.02.28	自行申请
12	默颺电气	一种断路器操动机构	2017110291863	至 2037.10.29	自行申请
13	默颺电气	一种集手动和电动于一体的带分闸脱扣的三工位机构	2017110291878	至 2037.10.29	自行申请
14	默颺电气	一种断路器操作机构	2017110326379	至 2037.10.29	自行申请
15	默颺电气	断路器弹簧操动机构	2011103966782	至 2031.12.02	自行申请
16	默颺电气	一种高压负荷开关	201711029183X	至 2037.10.28	自行申请
17	默颺电气	一种集手动和电动于一体的三工位机构	2017110291882	至 2037.10.28	自行申请
18	天津电气	一种低压抽出式抽屉用组合式推进联锁机构	2014102146544	至 2034.05.19	受让取得

公司知识产权的所有权人均为公司，公司未授权任何法人、个人有偿或无偿使用，拥有的专利不存在权属纠纷。公司专利权均费用化处理，截至 2020 年 12 月 31 日，无账面价值。

4、软件著作权

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共拥有 7 项软件著作权，具体如下：

序号	软件著作权名称	著作权人	登记号	首次发表日期	取得方式
1	IT 服务管理系统 V2.2.3	万控智造	2020SR0239952	2017.10.10	原始取得
2	MES-生产制造管理系统 V4.0.16	万控智造	2020SR0241523	2018.12.13	原始取得
3	oms-销售订单管理系统 V5.1.4	万控智造	2020SR0239947	2018.12.12	原始取得
4	工程选配系统 V2019.1115.001	万控智造	2020SR0241516	2018.05.09	原始取得
5	一种用于推送 G 代码的软件 V1.0	成都万控	2018SR851858	2018.06.01	原始取得
6	一种用于电气设备的生产过程数据分析信息系统 V1.0	成都万控	2018SR851808	2018.06.01	原始取得
7	万控 MES 制造执行系统 V1.0	天津电气	2015SR212072	-	原始取得

5、作品著作权

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共有 2 项作品著作权，具体如下：

序号	作品/制品名称	著作权人	登记号	作品类别	首次发表/出版/制作日期	登记日期	取得方式
1	万控 Aikko 低压开关柜宣传册	万控智造	浙作登字 11-2017-L-12651	其他作品	2017.06.22	2017.09.06	自行申请
2	万控 Aikko 低压开关柜宣传页	万控智造	浙作登字 11-2017-L-12650	其他作品	2017.06.22	2017.09.06	自行申请

6、发行人主要资质情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有的业务资质情况如下：

主体	资质证书名称	证书编号	有效期限/颁发日期	颁发单位
万控智造	CQC 产品认证证书	CQC15020124010	至 2022.01.01	中国质量认证中心
默颀电气	安全生产标准化证书	温 AQBJXIII202000046	至 2023.04	温州市应急管理局
	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	33032604FU	2017.9.27 至 长期	中华人民共和国温州海关
	对外贸易经营者备案登记表	02790383	2017.9.28 至 长期	-
成都万控	安全生产标准化证书	AQBIIIITY (川) 2018831439	至 2021.11	成都市安全生产监督管理局

主体	资质证书名称	证书编号	有效期限/颁发日期	颁发单位
天津电气	安全生产标准化证书	津 AQB120113JXIII201 900006	至 2022.01	天津市北辰区应急管理局
丽水万控	安全生产标准化证书	AQBIIIJX 浙 202001058	至 2023.12.27	丽水市应急管理局
辛柏机械	安全生产标准化证书	苏 AQB320585JXIII201 900167	至 2022.10	太仓市应急管理局

五、公司主要技术

（一）公司核心技术

目前，公司主要核心技术如下：

序号	技术名称	来源	作用（功能/特点）
1	模块化操作机构	自研	模块化设计，零部件数量少，传动更可靠，功能扩展灵活。用于驱动电器设备的合、分闸动作，是产品的核心部件。 相关专利：ZL201711029186.3（一种断路器操动机构）、ZL2017110291882（一种集手动和电动于一体的三工位机构）、ZL2017110326379（一种断路器操作机构）。
2	模块化推进机构	自研	模块化设计，主体机构搭载不同功能单元可实现手动、电动操作及功能扩展。是用于控制低压抽屉功能单元联接、试验、隔离三工位的核心部件。 相关专利：ZL2015108810162（一种低压抽出式抽屉用新型的推进联锁机构）。
3	高强度钢构架	自研	铰口封闭型材，专机轧制，通过专用部件紧固联接，抗弯、抗扭能力更强，是低压开关柜框架的重要组成部分。 相关专利：ZL2014108377345（一种适用于开关柜体的高强度钢型材）、ZL2015109407499（一种开关柜的钢构架）。
4	接地联锁技术	自研	采用丝杆螺母传动，更大比率的实现省力操作，并降低了传动件强度要求，用于控制高压开关柜接地开关的动作及联锁，保证运行人员人身安全。 相关专利：ZL2014101902648（一种接地操作开关联锁装置）。

（二）研究开发情况

1、研发机构设置

公司历来重视科技研发的投入，设有研发中心、试验站等。公司拥有一支由行业优秀技术人才组成的研发团队。公司根据产品分类建立了“高低压电气机柜、环网柜及充气柜、IE/IT 机柜”三类研发机构，全面开展新产品开发、技术改进、产品数据库搭建、科技成果转化、试验检测、标准建立、技术指导等工作。

2、研发投入占营业收入的比例

公司将自主创新列为开发工作的重点，在现有产品基础上，结合市场需求，开发拥有自主知识产权的新产品，不断丰富产品系列，优化产品结构和功能。公司最近三年研发投入占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发费用	7,124.53	7,569.82	5,843.36
营业收入	168,939.96	160,124.91	141,348.27
研发支出占营业收入的比例	4.22%	4.73%	4.13%

3、目前的研发项目

为保证公司持续发展，把握行业技术和产品更新带来的市场机遇，公司依托现有的基础技术平台，积极开展研发工作。截至本招股说明书签署日，公司正在研发的主要项目如下：

序号	项目名称	研发进展	研发目标
1	低压智能化开关柜研发	方案验证阶段	（1）无线测温单元：解决成套开关柜柜体内关键导电件接触点的温度数据实时采集（含开关、接插件及铜排搭接处）。 （2）多功能显示单元：针对不同模块的使用要求，集采集的数据显示、预警、指示灯状态显示于一体，既能独立单元显示，也可通过网关上传数据到云平台进行分析及显示。 （3）无线传输单元：针对强电使用环境，硬件支持强电磁干扰环境物理屏蔽，数据通过校验机制及重传机制，确保数据连续性及准确性。
2	12kV 智能化环保气体绝缘环网柜	小批量试生产阶段	（1）气箱采用不锈钢板焊接，全绝缘全密封结构，内部充环保气体作为绝缘介质，高压部件均密封在气箱内，保证操作人员不会触及高压带电部件，对环境影响小，符合环保发展理念。 （2）采用成熟可靠的真空灭弧方式，并在真空开关上部串接三工位隔离/接地开关。通过优化的电场设计，产品结构紧凑，性能可靠、操作便捷。
3	40.5kV 气体绝缘交流金属封闭开关设备和控制设备（气体绝缘开关设备 C-GIS）	系列化阶段	（1）采用模块化设计的三工位机构、断路器机构，可实现不同电压等级产品的功能要求。通过专用连接套管连接上下气室，充气隔室和电缆室均设有独立的压力释放通道，最大限度地保证人身安全和设备稳定运行。 （2）选用优质的主元件及原材料。高压带电部分安装于充绝缘气体的密封气箱内，气箱采用双气室结构，不受外界环境因素影响。断路器极柱、密封圈采用性能优异的材料，可靠性高、使用寿命更长。 （3）母线连接及进出线采用插接式，现场安装方便，无需气体的回收和补充操作，更少维护需求，最大程度节省运行费用。气室内仅有少量可动部件，操动机构位于气室外部，方便安装维护。

序号	项目名称	研发进展	研发目标
4	12kV 永磁操作机构系列智能化气体绝缘环网柜	试制阶段	（1）开关一体化设计，永磁机构直接推动真空断路器分合闸，减少了传动环节。 （2）永磁机构内置于全封闭气箱中，隔绝了潮湿、凝露、盐雾等环境因素的影响。 （3）将微机技术与断路器控制有机结合，通过暂态技术来控制合分闸线圈中的通流情况，间接实现断路器速度特性的智能控制、合闸能量的吸收以及快速跳闸能力的实现。
5	型材连接结构的研发	样机试制阶段	研发组装式结构，实现自动化快速安装，实现生产效率提升 30% 的目标，且组装强度满足要求。

（三）发行人的技术创新机制

自成立以来，公司非常重视技术创新，坚持把“创新引领”作为企业核心竞争力之一来打造。目前公司已经造就了一支创新能力较强的技术创新团队，建立了多融合的研发体系。

1、建立万控学院

2018 年，公司成立万控学院，邀请国内专家、学者组建机动优质的师资队伍，每年组织公司技术创新骨干以及培优对象，进行集中培训和学习，提升公司技术研发能力。在万控学院中，公司实施雏鹰班、精鹰班培养计划：雏鹰班确保应届毕业生更好地融入企业，稳步成长，提高公司对后备技术人才的有序培养和科学管理，满足公司未来发展的人才储备需要；精鹰班则主要面向有一定工作经验的优秀人才，加强公司技术管理人才梯队建设的力度，打造可持续发展的技术管理团队。

2、积极组织员工参加学术交流、国际展会，拓展技术人员知识面

为拓展技术人员的知识面，帮助其学习先进的技术，近三年，公司共组织技术人员国内外学习交流 300 余人次，其中德国、阿联酋、埃及等国家学习考察 40 人次。2018 年 4 月，公司派遣骨干技术人员等 18 人参加德国汉诺威工业展，积极汲取国内外先进技术和制造工艺，为公司的技术创新奠定基础。

3、构建技术任职资格管理体系，引导职业发展

公司通过导入技术任职资格评价体系，搭建“行为、能力、贡献”评价模型和标准，铺设研发、技术人员的职业发展路径，引导职业发展规划，让有突出才

能的员工有更广阔的展示平台和价值回报。

4、制定制度、搭建平台，激发创新热情

公司搭建了开放式创新平台，每年对创新成果进行评估和奖励，激励优秀技术人员持续努力、创造更多技术成果。同时，公司建立了培训、晋升与淘汰的管理制度，适时吸纳高中低不同层次的新鲜血液，保持科技创新团队人才的良性流动，营造积极、正面、上进、学习、竞争的研发氛围和环境，促进公司研发创新队伍良性发展。

六、公司境外资产情况

公司在香港设有子公司“默颺国际投资有限公司”，在埃及设有子公司“默颺埃及电气经营销售有限公司”，截至本招股说明书签署日，上述子公司尚未实际开展经营，除此之外公司在境外无其他资产或从事生产经营活动。

七、公司质量控制情况

（一）质量控制制度与机构设置

公司依据 ISO9001 标准建立了完善的质量管理体系，按照质量全过程管理建立并持续完善了各项产品质量保障制度，制定了《质量管理总则》、《不合格品管理规定》、《产品监视和测量管理规定》、《监视和测量设备管理规定》等制度、标准及规范，确保公司产品的质量得到有效保障。

公司质量控制的机构主要包括制造运管中心与品检科。制造运管中心是公司质量职能的管理单位，设立专门组织，主要负责：1、公司产品质量战略发展规划、质量管理总则和程序文件制定；2、质量标准制定、产品质量的监督检查；3、生产公司业务指导、监控，并主导质量异常改善并监督管理，提供资源和技术支持。品检科是公司质量控制的执行单位，主要负责：1、产品的进货、过程及成品的检验；2、计量器具的管理；3、质量数据的收集统计。

（二）产品质量控制措施

1、产品的监视和测量管理

公司依据不同产品的实现方式和关键质量特性，分别建立《质量控制计划》，

确保质量目标的实现，主要措施包括：（1）所有检验人员上岗前培训；（2）三级产品检验：自检、专检、监督检验；（3）公司质量管理“三不原则”：不接收不合格品、不制造不合格品、不传递不合格品；（4）产品在实现过程中，需对产品的质量状态进行标识，确保唯一性；（5）过程质量控制原则：以制程管制的方式对产品进行监视和测量。

公司形成《产品监视和测量管理规定》，依据公司《质量控制计划》要求，规定产品进货、过程、成品的自检、专检和监督检验等管理活动。

2、不合格品的控制

公司形成《不合格品管理规定》，以规定外购物资（大宗原材料类、常规性物资类、零星物资类）、半成品、柜体、附件等产品产生不合格品时的识别、标识、隔离、分类、评审、处置和纠正措施的具体管理活动。

3、监视和测量设备的管理

公司追求计量器具与岗位的匹配度，依据质量管理战略规划，对组织岗位计量器具进行设置与评估，确保监视和测量设备的使用并满足产品要求，为产品符合确定的要求提供证据，主要措施包括：（1）监视和测量设备管理人员应具备与岗位匹配的知识能力；（2）国家标准有明确检定要求的，须按照规定进行校准和（或）检定（验证）；（3）设备应进行标识，以确定其状态；（4）当发现设备不符合要求时，应对以往测量结果进行再次验证。

公司形成《监视和测量设备管理规定》，以规定监视和测量设备的识别、标识、使用期限、隔离、分类、评审、处置的具体管理活动，同时规定试验站的设置、安全要求和检测的具体管理活动。

（三）产品质量纠纷处理

产品质量是公司生存和发展的基石，公司在日常生产经营活动中十分注重产品的质量控制。报告期内，公司未发生因产品质量而引起的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

根据公司及子公司所属地市场监督管理局出具的证明，报告期内，公司及各子公司不存在因涉及产品质量等行为被行政处罚的记录。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立运营情况

公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东完全分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具有完整的供、产、销系统。

（一）业务独立情况

报告期内，本公司一直从事配电开关控制设备的研发、生产与销售，具备独立的面向市场自主经营能力，公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

（二）资产完整情况

本公司系由万控有限整体变更而来，原万控有限的资产和人员全部进入本公司。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记。公司具有与生产经营有关的生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权及使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

公司资产权属清晰、完整，不存在对股东及其他机构依赖的情况。

（三）人员独立情况

本公司拥有独立运行的人力资源体系，对公司员工按照有关规定和制度实施管理，公司的人事与工资管理同股东严格分离。公司董事、监事及高级管理人员严格按《公司法》和公司章程等有关规定选出，其任职、兼职情况符合相关法律法规的规定。公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，不在实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（四）机构独立情况

本公司根据经营发展需要，设有股东大会、董事会、监事会、总经理等决策、

经营管理及监督机构，明确了职权范围，建立了较为完善的法人治理结构。

公司各职能部门与主要股东完全分开。公司具有独立设立、调整各职能部门的权力，不存在主要股东的干预，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，并根据现行的会计准则及相关法规、条例，结合公司实际情况，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策，财务管理制度规范。公司拥有独立的银行账户，对所发生的经济业务进行结算。公司依法独立进行纳税申报和履行缴税义务；独立对外签订合同；建立独立的工资管理制度，并在有关社会保障、工薪报酬等方面分账独立管理。目前，公司没有为实际控制人及其所控制的其他企业提供任何形式的担保，或将以公司名义借入款项转借给实际控制人及其所控制的其他企业使用。

保荐机构和发行人律师经核查认为：发行人资产完整，人员、财务、机构及业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力；与实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，以及影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

二、同业竞争情况

（一）与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

公司控股股东为万控集团，实际控制人为木晓东、木信德、林道益和木林森四人。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东万控集团无实际经营，其经营范围与公司亦不存在重合的情况。因此，本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。

（二）与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

公司的经营范围为：智能电网电气设备、信息传感系统设备、智能化中压开关设备及关键零部件、电气机柜、高低压电气元件、通讯设备（不含卫星地面接

收设施）研发、制造、加工、安装、调试、销售、维修；软件开发、计算机信息系统集成研发、销售；货物进出口、技术进出口；企业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司控股股东万控集团，实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森还控制以下企业，其基本情况如下：

序号	名称	关联关系
1	万控商务咨询	万控集团控制的公司
2	万控润鑫	木晓东控制的合伙企业
3	丽水农业	木晓东控制的公司

1、万控商务咨询

万控商务咨询的具体信息详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。万控商务咨询的经营范围与公司不存在重合且目前无实际经营，因此与公司不存在同业竞争。

2、万控润鑫

万控润鑫为公司实际控制人木晓东担任普通合伙人的持股平台，具体信息详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”。万控润鑫的经营范围为“企业管理服务”，与公司不存在重合，因此与公司不存在同业竞争。

3、丽水农业

丽水农业的具体信息详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。丽水农业的经营范围与公司不存在重合且目前无实际经营，因此与公司不存在同业竞争。

综上所述，截至本招股说明书签署日，公司控股股东万控集团和实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森控制的其他企业与公司不存在同业竞争。

（三）与公司实际控制人亲属控制的企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，除上述所列实际控制人控制企业外，公司实际控制人亲属控制的企业情况如下：

序号	名称	关联关系
1	凯运集团	木晓东配偶施玉霜控制的公司
2	山西隆达煤矿机械制造股份有限公司	木晓东女儿配偶的父亲汤余隆及其近亲属共同控制并担任董事、高管的公司
3	云冈经济技术开发区智创园区管理服务有限公司	木晓东女儿的配偶汤培彬控制并担任董事的公司
4	云冈经济技术开发区智造金属制品有限公司	木晓东女儿配偶的父亲汤余隆控制并担任董事的公司
5	北京凌科信诺科技有限公司	木信德配偶的父亲郑武及其近亲属共同控制并担任高管的公司
6	北京菱科信佳科技有限公司	木信德配偶的母亲历洁霞及其近亲属共同控制并担任高管的公司
7	乐清市城南宏派家居商行	木晓东胞妹木晓芬控制的公司
8	太原市长成成套设备有限公司	林道益胞妹林丽丽之配偶黄建飞控制并担任董事、高管的公司
9	万联标准件	施玉霜胞兄施成敏之配偶蔡玉琴控制并担任董事、高管的公司
10	桥丰塑电	木晓东配偶施玉霜的亲属林楚夫妇控制的公司
11	山西隆富	林道益胞妹林丽丽之配偶黄建飞及其近亲属共同控制并担任董事的公司

1、凯运集团

凯运集团的基本信息如下：

公司名称	凯运集团有限公司（Lucky Victory Holdings Limited）
成立时间	2006 年 12 月 4 日
注册资本	100 港元
类型	私人股份有限公司
董事	施玉霜
股权结构	施玉霜持股 100%
注册地址	香港湾仔骆克道 353 号三湘大厦 15 楼室（UNIT A 15/F SUNSHINE PLAZA 353 LOCKHART ROAD WANCHAI HK）
业务性质	投资
注册编号	1092512

凯运集团为木晓东的配偶施玉霜控制的公司，是一家以投资为目的在香港设立的公司，其主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

2、山西隆达煤矿机械制造股份有限公司

山西隆达煤矿机械制造股份有限公司的基本信息如下：

公司名称	山西隆达煤矿机械制造股份有限公司
成立时间	2009 年 9 月 10 日
注册资本	15,800 万元人民币
类型	股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)
法定代表人	汤余隆
股权结构	汤余隆持股 30.00%；丁存莲持股 30.00%；汤培彬持股 20.00%；汤彬远持股 20.00%
注册地址	大同市云冈区大同水泥厂院内
经营范围	生产及修理皮带运输机、托辊、刮板机、煤矿机电设备配件、碳钢类自动焊丝（凭有效资质证经营）；销售电机、胶带、煤矿配件、电器、焊丝、焊机配件；进出口业务（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）
统一社会信用代码	911402006942817900

目前，该公司主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

3、云冈经济技术开发区智创园区管理服务有限公司

云冈经济技术开发区智创园区管理服务有限公司的基本信息如下：

公司名称	云冈经济技术开发区智创园区管理服务有限公司
成立时间	2020 年 8 月 24 日
注册资本	5,800 万元人民币
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	汤培彬
股权结构	汤培彬持股 51.00%，汤余隆持股 49.00%
注册地址	山西省大同市云冈经济技术开发区口泉乡五法路 1 号
经营范围	园区管理服务，厂房租赁（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）
统一社会信用代码	91140299MA0L8BNW89

目前，该公司主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

4、云冈经济技术开发区智造金属制品有限公司

云冈经济技术开发区智造金属制品有限公司的基本信息如下：

公司名称	云冈经济技术开发区智造金属制品有限公司

成立时间	2020 年 9 月 14 日
注册资本	1,800 万元人民币
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	汤余隆
股权结构	汤余隆持股 51.00%，汤培彬持股 49.00%
注册地址	山西省大同市云冈经济技术开发区口泉乡五法路 1 号
经营范围	金属铸造，机械加工及销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91140299MA0L9J525Y

目前，该公司主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

5、北京凌科信诺科技有限公司

北京凌科信诺科技有限公司的基本信息如下：

公司名称	北京凌科信诺科技有限公司
成立时间	2003 年 3 月 3 日
注册资本	300 万元人民币
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	厉世平
股权结构	郑武持股 35.00%；厉世平持股 30.00%；厉海燕持股 30.00%；郑仰望持股 5.00%
注册地址	北京市海淀区知春路 128 号泛亚大厦 403 室
经营范围	技术开发；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备、机械、设备、通讯设备、电子产品、五金、交电、家用电器。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
统一社会信用代码	91110108747506544F

目前，该公司主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

6、北京菱科信佳科技有限公司

北京菱科信佳科技有限公司的基本信息如下：

公司名称	北京菱科信佳科技有限公司
成立时间	2005 年 1 月 24 日
注册资本	50 万元人民币
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人	厉海燕
股权结构	厉海燕持股 50%；厉洁霞持股 48%；张淑钧持股 2%
注册地址	北京市顺义区信中南街 16 号院 2 号楼 3 层 302
经营范围	技术开发；销售电子元器件、电子计算机及外部设备、计算机软件。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
统一社会信用代码	91110108771972027Y

目前，该公司主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

7、乐清市城南宏派家居商行

乐清市城南宏派家居商行的基本信息如下：

公司名称	乐清市城南宏派家居商行
成立时间	2017 年 7 月 24 日
类型	个体工商户
法定代表人	木晓芬
股权结构	木晓芬持股 100%
注册地址	浙江省温州市乐清市城南街道千帆西路 277 号金茂商务广场 A 幢 325、326、327 铺
经营范围	木门窗、地板、家具批发、零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	92330382MA297BFD94

目前，该公司主营业务与公司不存重叠，与公司不存在同业竞争。

8、太原市长成成套设备有限公司

太原市长成成套设备有限公司的基本信息如下：

公司名称	太原市长成成套设备有限公司
成立时间	2000 年 3 月 31 日
注册资本	180 万元人民币
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	黄建飞
股权结构	黄建飞持股 72.22%；黄建强持股 27.78%
注册地址	万柏林区南内环街汾河隧道西口北侧
经营范围	交流低压配电柜、高压开关柜的生产、销售；成套开关的批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	9114010072590420XU

目前，该公司无实际经营，与公司不存在同业竞争。

9、万联标准件

万联标准件的基本信息如下：

公司名称	乐清市万联标准件有限公司
成立时间	2012 年 4 月 9 日
注册资本	50 万元人民币
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	蔡玉琴
股权结构	蔡玉琴持股 60%，施俊豪持股 20%，蔡玉仙持股 20%
注册地址	乐清市北白象镇马路角村
经营范围	标准件、紧固件、弹簧、五金件、高低压电器及成套设备、输配电设备制造、加工、销售。
统一社会信用代码	91330382594350015F

万联标准件为木晓东配偶施玉霜胞兄施成敏之配偶蔡玉琴控制并担任执行董事兼经理的公司。报告期内，万联标准件主要从事紧固件、五金件、弹簧等组件的生产和销售，是公司的上游供应商，从独立性及采购、销售渠道等方面看，万联标准件与公司主要客户、供应商均不重合，不存在同业竞争。

10、桥丰塑电

桥丰塑电的基本信息如下：

公司名称	乐清市桥丰塑电仪表厂
成立时间	2002 年 8 月 6 日
出资金额	10 万元
类型	普通合伙企业
法定代表人	林楚
出资结构	余晓央出资 50%；林楚出资 50%
注册地址	乐清市北白象镇金炉工业区
经营范围	仪表件、五金冲件、紧固件、塑料件、胶木件、低压电器配件生产、加工、销售；纸盒加工、销售。
统一社会信用代码	91330382742039457A

桥丰塑电为木晓东配偶施玉霜的亲属林楚夫妇控制的公司。报告期内，桥丰塑电主要从事五金件、紧固件、塑料件等零配件的生产和销售，是公司的上游供

应商，从独立性及采购、销售渠道等方面看，桥丰塑电与公司主要客户、供应商均不重合，不存在同业竞争。

11、山西隆富

山西隆富的基本信息如下：

公司名称	山西隆富电气科技有限公司
成立时间	2005 年 10 月 20 日
注册资本	5,000 万元人民币
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	黄建飞
股权结构	黄建强持股 33%，黄建飞持股 33%，黄建勇持股 33%，黄龙富持股 1%
注册地址	山西省晋中市山西示范区晋中开发区潇河产业园区修文工业园
经营范围	高低压成套电气设备、箱式变电站、母线槽、电缆桥架的加工、制造、销售、安装、运维；电气设备的技术开发、技术服务；高低压成套电气设备的租赁；房屋租赁；经销：高低压电器及元件、电子元件、仪器仪表、电线电缆、通讯设备（不含卫星电视广播地面接收设施）（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）
统一社会信用代码	911407007810224639

山西隆富由林道益的妹夫黄建飞及其父亲黄龙富和兄弟黄建强、黄建勇共同出资设立，系黄建飞及其近亲属共同控制的企业，设立后股权结构未发生变化。因此，山西隆富的历史沿革与公司相互独立。

报告期内，山西隆富主要从事电气成套设备的生产和销售，是公司的下游客户，从独立性及采购、销售渠道等方面看，山西隆富与公司不存在同业竞争，具体来说：

（1）双方在资产、人员、业务、机构、财务等方面完全独立

① 资产独立：公司和山西隆富各自独立拥有生产经营所需土地、厂房、设备、商标等资产的全部产权，资产具有独立性；

② 人员独立：公司与山西隆富各自拥有独立的人力资源管理体系，不存在人员相互兼职或领薪的情况，双方人员保持独立；

③ 业务独立：公司拥有独立完整的研发、生产、采购及销售系统，具备独

立的面向市场自主经营能力，与山西隆富各自独立开展业务，双方业务保持独立；

④ 机构独立：公司生产经营场所位于浙江温州、浙江丽水、江苏太仓、四川成都、天津等地，且已经建立完整的公司治理体系，山西隆富办公场所位于山西省晋中市，公司不存在与山西隆富机构混用的情况；

⑤ 财务独立：公司建有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立进行财务决策，财务管理制度规范，不存在与山西隆富共用银行账户等情形，公司在财务方面保持独立。

（2）销售、采购渠道相互独立，主要客户、供应商无重合

在配电开关行业中，公司属于电气机柜等设备生产企业，主要向供应商采购钢板、铜排、元器件等材料进行加工制造，将生产完成的电气机柜、环网柜等产品销售至山西隆富等下游成套设备生产企业，下游成套设备生产企业再将众多元器件进行组装、集成后，销售至电网公司等终端用户。因此，公司与山西隆富的主要采购及销售内容、涉及的客户供应商均明显不同，主要客户、供应商不存在重叠，采购、销售渠道完全独立，2019 公司已结束与山西隆富的关联交易。

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》第 15 条，对于亲属控制的企业间的同业竞争认定如下：

“如果发行人控股股东或实际控制人是自然人，其夫妻双方直系亲属（包括配偶、父母、子女）控制的企业与发行人存在竞争关系的，应认定为构成同业竞争。

发行人控股股东、实际控制人的其他亲属及其控制的企业与发行人存在竞争关系的，应当充分披露前述相关企业在历史沿革、资产、人员、业务、技术、财务等方面对发行人独立性的影响，报告期内交易或资金往来，销售渠道、主要客户及供应商重叠等情况，以及发行人未来有无收购安排。”

综上所述，公司与山西隆富之间不存在同业竞争关系。山西隆富系实际控制人林道益妹夫黄建飞家族独立创办的企业且与公司主营业务不一致，与公司在历史沿革、资产、人员、业务、技术、财务等方面均保持独立，关联交易已于 2019 年结束，且在销售渠道、主要客户及供应商方面与公司不存在重叠，公司未来无收购山西隆富的安排。

（四）控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司的利益，保证公司的长期稳定发展，公司控股股东万控集团，实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森已出具了《避免同业竞争的承诺函》。

1、控股股东万控集团承诺内容如下：

“（1）本企业及本企业控制的企业目前并没有，未来也不会直接或间接地从事或参与任何与万控智造及其下属子公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；不会在中国境内和境外，以任何形式支持第三方直接或间接从事或参与任何与万控智造及其下属子公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；亦不会在中国境内和境外，以其他形式介入（不论直接或间接）任何与万控智造及其下属子公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

（2）自本承诺函签署之日起，若本企业或本企业控制的企业进一步拓展产品和业务范围，本企业及本企业控制的企业将不开展与万控智造及其下属子公司相竞争的业务，若本企业或本企业控制的企业有任何商业机会可从事、参与或投资任何可能会与万控智造及其下属子公司生产经营构成竞争的业务，本企业及本企业控制的企业将给予万控智造及其下属子公司优先发展权；

（3）如违反上述承诺，本企业及本企业控制的企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给万控智造及其下属子公司造成的损失；

（4）本声明、承诺与保证将持续有效，直至本企业及本企业控制的企业不再拥有万控智造及其下属子公司的控股权为止；

（5）本承诺自签署之日起生效，生效后即构成有约束力的法律文件。”

2、实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森承诺内容如下：

“（1）本人及本人控制的企业目前并没有，未来也不会直接或间接地从事或参与任何与万控智造及其下属子公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；不会在中国境内和境外，以任何形式支持第三方直接或间接从事或参与任何与万控智造及其下属子公司目前及今后进行的主营业

务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；亦不会在中国境内和境外，以其他形式介入（不论直接或间接）任何与万控智造及其下属子公司目前及今后进行的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

（2）自本承诺函签署之日起，若本人或本人控制的企业进一步拓展产品和业务范围，本人及本人控制的企业将不开展与万控智造及其下属子公司相竞争的业务，若本人或本人控制的企业有任何商业机会可从事、参与或投资任何可能会与万控智造及其下属子公司生产经营构成竞争的业务，本人及本人控制的企业将给予万控智造及其下属子公司优先发展权；

（3）如违反上述承诺，本人及本人控制的企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给万控智造及其下属子公司造成的损失；

（4）本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人及本人控制的企业不再拥有万控智造及其下属子公司的控制权且本人不再担任万控智造董事、高级管理人员为止；

（5）本承诺自签署之日起生效，生效后即构成有约束力的法律文件。”

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《上海证券交易所股票上市规则》等规范性文件的有关规定，公司报告期内的主要关联方及关联关系情况如下：

（一）控股股东、实际控制人

序号	名称	与本公司的关系
1	万控集团	控股股东
2	木晓东	实际控制人、持股 5%以上股东、董事长、总经理
3	木林森	实际控制人、木晓东之子
4	木信德	实际控制人、副董事长、副总经理，木晓东之胞弟
5	林道益	实际控制人、董事、副总经理，木晓东之妹夫

（二）持有公司 5%及以上股份的其他股东

序号	名称	与本公司的关系
1	万控同鑫	直接持股 5%以上股东
2	万控润鑫	直接持股 5%以上股东
3	施贻沛	直接和间接合计持股 5%以上股东
4	王兆玮	监事，直接和间接合计持股 5%以上股东
5	王振刚	监事会主席，直接和间接合计持股 5%以上股东

（三）董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

（四）其他关联自然人

序号	名称	与本公司的关系
1	施玉霜	木晓东之配偶，木林森之母亲
2	林道克	林道益之胞弟
3	施汉泽	施玉霜堂兄，担任万控集团经理
4	施贻沛	施汉泽之子，直接和通过万控集团间接合计持有发行人 7.92%权益
5	木文金	木晓东之父亲，万控润鑫有限合伙人
6	郑彩夏	木晓东之母亲，万控润鑫有限合伙人
7	木晓芬	木晓东之胞妹，万控润鑫有限合伙人
8	木晓玲	木晓东之胞妹，万控润鑫有限合伙人
9	高锡忠	施玉霜之胞兄，万控润鑫有限合伙人
10	施成敏	施玉霜之胞兄，直接和通过万控集团间接合计持有发行人 0.79%权益
11	施凌云	施玉霜之胞姐，直接和通过万控集团间接合计持有发行人 0.16%权益

除上述重要关联自然人外，公司其他关联自然人还包括公司控股股东、实际控制人、直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人、公司现任董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员（包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）。

（五）公司控股子公司及参股公司

公司控股子公司及参股公司情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司和参股公司的情况”的内容。

（六）控股股东、实际控制人控制的其他企业

序号	名称	与本公司的关系
1	万控商务咨询	万控集团持股 97.00%、木信德担任执行董事的公司
2	丽水农业	木晓东持股 50.00%、木信德持股 8.00%、施玉霜持股 2.00% 的公司

（七）其他关联企业

1、截至本招股说明书签署日，上述第（一）至（六）项所列关联法人或关联自然人直接或者间接控制的，或者由前述关联自然人担任董事、高级管理人员的法人或其他组织，具体如下：

序号	名称	与本公司的关系
1	乐清市正泰小额贷款股份有限公司	万控集团持股 4.82%、木晓东担任董事的公司
2	绍兴嘉华置业有限公司	万控集团持股 10.00%、木晓东担任董事的公司
3	凯运集团	木晓东配偶施玉霜控制的公司
4	桥丰塑电	木晓东配偶施玉霜亲属林楚控制的公司
5	山西隆富	林道益胞妹林丽丽之配偶黄建飞及其近亲属共同控制并担任董事的公司
6	万联标准件	施玉霜胞兄施成敏之配偶蔡玉琴控制并担任执行董事兼经理的公司
7	山西隆达煤矿机械制造股份有限公司	木晓东女儿配偶的父亲汤余隆及其近亲属共同控制并担任董事、高管的公司
8	海创新材料有限公司	木晓东女儿的配偶汤培彬持股 19.00%的公司
9	大同市新荣区隆超新型环保建材有限公司	木晓东女儿配偶的父亲汤余隆实施重大影响并担任董事、高管的公司
10	大同市八宝斋有机食品有限公司	木晓东女儿配偶的父亲汤余隆实施重大影响并担任董事、高管的公司
11	云冈经济技术开发区智造金属制品有限公司	木晓东女儿配偶的父亲汤余隆控制并担任董事的公司
12	云冈经济技术开发区智创园区管理服务有限公司	木晓东女儿的配偶汤培彬控制并担任董事的公司
13	乐清市城南宏派家居商行	木晓东兄弟姐妹控制的企业
14	北京凌科信诺科技有限公司	木信德配偶的父亲郑武及其近亲属共同控制并担任高管的公司

序号	名称	与本公司关系
15	北京菱科信佳科技有限公司	木信德配偶的母亲及其近亲属共同控制并担任高管的公司
16	太原市长成成套设备有限公司	林道益胞妹林丽丽之配偶黄建飞控制并担任董事、高管的公司
17	浙江大嘴鸭服饰有限公司	王振刚配偶的兄弟姐妹控制的公司
18	广州够范文化传播有限公司	王振刚配偶的兄弟姐妹控制的公司
19	进贤大嘴鸭服饰有限公司	王振刚配偶的兄弟姐妹担任高管的公司
20	杭州四季青服装市场金鑫淼服装店	王振刚子女的配偶的父亲控制的企业
21	上海市闸北区顺达服饰行	王振刚子女配偶的父亲控制的企业
22	泰兴市宏鸣乐器有限公司（吊销未注销）	王兆玮父亲控制并担任董事的公司
23	丽水市莲都区顶点发型工作室	陈可乐兄弟姐妹的配偶控制的企业
24	温州乐房网络科技有限公司	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制并担任董事、高管的公司
25	杭州猎房网络科技有限公司	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制并担任董事、高管的公司
26	乐清市好邻居房产营销有限公司	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制并担任董事、高管的公司
27	浙江猎居房地产营销代理有限公司	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制并担任董事、高管的公司
28	乐清市金字塔企划广告有限公司（吊销未注销）	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制的公司
29	温州博居房地产营销有限公司	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制并担任董事、高管的公司
30	乐清市博艺装饰有限公司（吊销未注销）	郑键锋兄弟姐妹的配偶控制并担任董事的公司
31	乐清市恒居房产营销有限公司	郑键锋兄弟姐妹的配偶担任董事的公司
32	乐清市乐成赵氏模具设计中心	胡洁梅配偶的兄弟姐妹控制的企业
33	乐清市大石桥防爆电器厂	胡洁梅配偶的兄弟姐妹控制的企业
34	驻马店市新泰新能源有限公司	施汉泽子女的配偶担任董事、高管的公司
35	云南众力来福电气有限公司	施汉泽子女的配偶控制并担任董事的公司
36	上海朗凡实业有限公司	施汉泽子女的配偶控制并担任董事的公司
37	乐清市宏亚橡塑件有限公司	施汉泽配偶的兄弟姐妹控制并担任董事、高管的公司
38	乐清市中意皮鞋厂（吊销未注销）	施汉泽配偶的兄弟姐妹控制的企业
39	浙江中盟新能源有限公司	施汉泽子女配偶的父母控制并担任董事、高管的公司

注：独立董事担任董事、高级管理人员的法人或其他组织参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”

2、报告期内与公司曾经存在关联关系的法人或者其他组织

序号	名称	与本公司的关系
1	通途物流	曾为施玉霜堂兄施汉泽对外投资（持股 49.00%）的公司，已于 2018 年 12 月注销
2	辛柏国际贸易（太仓）有限公司	曾为辛柏机械对其具有重大影响（持股 35%）的公司，已于 2018 年 8 月注销
3	点石塑粉	曾为林道益持股 25.00%的公司，已于 2018 年 1 月转让
4	宝安松岗金龙服饰厂	曾为王振刚控制的公司，已于 2020 年 7 月注销
5	深圳市法兰诗顿实业有限公司	曾为王振刚配偶的兄弟姐妹控制并担任董高的公司，已于 2020 年 9 月注销

3、根据实质重于形式原则，报告期内视同关联方披露的关联企业情况如下：

序号	名称	与本公司的关系
1	华奔电器	曾为木晓东堂弟木寿良持股 47.50%的公司，已于 2020 年 10 月注销
2	桥丰塑电	施玉霜爷爷兄弟的外孙林楚控制的公司
3	万联标准件	施成敏之配偶蔡玉琴持股 60%并担任执行董事兼经理、施成敏儿子施俊豪持股 20%的公司
4	万之联	曾为施玉霜胞兄施成敏之子施俊豪曾经持股 95.00%并担任执行董事兼总经理的公司，已于 2019 年 3 月转让

四、关联交易情况

（一）报告期内经常性关联交易

报告期内，公司存在向关联方销售商品或采购原材料的情形，除此之外，公司还存在支付关键管理人员报酬、接受关联方担保等关联交易，具体情况如下：

1、关联销售

报告期内，公司发生的关联销售金额及占比情况如下表：

单位：万元

2019 年度			
关联方	销售内容	金额	占主营业务收入的比例
山西隆富	电气机柜、断路器等	395.12	0.25%
合计		395.12	0.25%
2018 年度			
关联方	销售内容	金额	占主营业务收入的比例

山西隆富	电气机柜、断路器等	843.13	0.61%
万控集团	电气机柜	11.00	0.01%
合计		854.13	0.62%

（1）关联销售产生的必要性、合理性、具体商业背景

① 山西隆富

山西隆富为公司实际控制人之一林道益的妹夫黄建飞家族控制的公司，主要从事高/低压成套电气设备的生产与销售，系公司下游客户。报告期内，山西隆富主要向公司采购电气机柜、断路器等产品，主要原因系其对公司产品的质量、交期等较为满意。

② 万控集团

2017 年开始，万控集团原有电气机柜、断路器等业务全部由公司承接，但万控集团仍有部分在手订单在 2017 年、2018 年才相继履行完毕，因此公司将产品通过万控集团销售给合同客户。

报告期各期，上述关联销售金额占公司主营业务收入的比例均不超过 1%，对公司的经营业绩影响较小，不存在依赖关联方的情况，且上述关联交易截至 2019 年底已全部停止。

（2）定价情况及公允性

① 山西隆富

报告期内，公司向山西隆富销售主要产品（该部分产品销售收入占向山西隆富销售总额的比例超过 70%）的毛利率与向无关联第三方销售同类产品的毛利率对比如下：

年份	销售内容	向山西隆富销售毛利率	向无关联第三方销售平均毛利率	毛利率差异
2019 年	VS1-12Plus 手车式断路器	17.31%	18.40%	-1.09%
	KYN28A-12（II）电气机柜（平顶柜（连体式））	36.98%	35.25%	1.73%
2018 年	VS1-12Plus 固定式断路器	21.09%	23.71%	-2.63%
	VS1-12Plus 手车式断路器	20.39%	22.27%	-1.88%
	KYN28A-12（II）电气机柜（平顶柜（连体式））	30.26%	34.39%	-4.13%

由上表可知，公司向山西隆富销售产品和向无关联第三方销售相同产品的毛利率总体偏差较小，部分产品毛利率差异较大的主要原因系：（1）公司产品普遍具有定制化的特点，销售给不同客户的产品在结构设计、配件配置等方面均会有所差异；（2）山西隆富与公司合作历史较长，且单次采购数量较大，公司在售价上会给予一定的优惠。

此外，山西隆富主要客户供应商与发行人主要客户供应商不存在重叠，山西隆富不存在帮公司代垫成本费用情形，公司向山西隆富销售产品的价格基本为市场价，定价公允，且公司与山西隆富的关联交易已于 2019 年底前全部停止，从 2020 年开始不存在任何交易及资金往来。

② 万控集团

公司与万控集团发生关联销售系为完成剩余少量未完成的订单，万控集团在此过程中未获取利润，公司的销售定价公允。

2、关联采购

报告期内，公司发生的关联采购金额及占比情况如下表：

单位：万元

2019 年度				
序号	关联方	采购内容	金额	占主营业务成本的比例
1	点石塑粉	塑粉	26.40	0.03%
合计			26.40	0.03%
2018 年度				
序号	关联方	采购内容	金额	占主营业务成本的比例
1	桥丰塑电	手柄、门锁等	1,462.38	1.60%
2	华奔电器	板焊接、抽屉铰链、挡板等	1,207.30	1.32%
3	点石塑粉	塑粉	283.04	0.31%
4	万联标准件	滚花螺钉、螺母、六角头螺栓等	229.43	0.25%
5	丽水农业	水电费	123.47	0.13%
6	通途物流	运输费	16.33	0.02%
7	万之联	铆钉等	6.50	0.01%
合计			3,328.45	3.63%

（1）关联采购产生的必要性、合理性、具体商业背景

① 华奔电器、桥丰塑电、万联标准件、万之联

公司主要向关联方华奔电器、桥丰塑电、万联标准件、万之联采购五金配件、元器件、螺丝等原材料及加工件，上述产品是公司生产制造所需的材料之一，日常需求量较大。

公司与上述公司发生关联交易的原因主要为：（1）浙江省乐清市为电气产业集群所在地，从事五金配件、元器件、螺丝等原材料的上游供应商较多，供货及时、运输成本较低；（2）关联方提供的原材料能够达到公司生产中对于原材料质量的要求，符合标准，被列入合格供应商名录。报告期内，公司关联采购的金额占公司主营业务成本的比例逐年下降，2019年起，公司已经通过无关联第三方供应商进行采购，停止了与上述关联方的采购交易。

② 点石塑粉

点石塑粉曾为林道益对外投资（持股 25.00%）的公司，2018 年 1 月，林道益将其持有的全部股份转让给无关联第三方郑元杨，不再以任何方式参与点石塑粉的经营与决策。自 2018 年 1 月林道益退出后至 2019 年 1 月的 12 个月内，保荐机构仍将点石塑粉与公司的交易认定为关联交易。

点石塑粉主要从事热固性粉末涂料的生产和销售，是公司的上游供应商，公司子公司丽水万控和默颺电气向其采购塑粉用于机柜表面处理。丽水万控和默颺电气向点石塑粉采购的主要原因系其位于温州市乐清市，供货较为及时，且产品质量较好，可以满足公司要求。天津电气、成都万控则分别向当地无关联第三方企业采购塑粉。

③ 丽水农业

报告期内，公司与丽水农业发生的关联采购主要为水电费，主要原因系丽水农业相关房产等均已于 2017 年转移至丽水万控，但 2018 年才将水电费过户至丽水万控。

④ 通途物流

通途物流主要从事货运服务，其业务主要集中在温州周边区域。因业务需要，公司在 2018 年向其采购货运服务 16.33 万元，金额较小。通途物流已于 2018 年

12 月注销，公司亦停止了与美的的合作。

（2）定价情况及公允性

① 桥丰塑电

公司向桥丰塑电采购按照市场价格定价，由于采购的材料种类较为繁杂，公司选取了当年向桥丰塑电采购金额前十大可比产品与无关联第三方平均采购单价进行对比，具体如下：

单位：元/件

年份	序号	采购内容	向桥丰塑电 采购单价	向无关联第三 方采购单价	平均单价 差异率
2018 年	1	操作手柄（下置车万向手柄）	98.91	99.14	-0.23%
	2	轮（Φ28×11）	0.50	0.50	-
	3	螺杆（Φ20×235）	4.09	4.09	-
	4	门锁（H=38.5）	2.58	2.50	3.20%
	5	门锁（空白）	2.53	2.44	3.69%
	6	锁杆装配（H=800）	3.87	3.88	-0.26%
	7	锁杆装配（H=776）	3.87	3.88	-0.26%
	8	锁栓（Φ24×42）	3.44	3.45	-0.29%
	9	套（Φ48×42）	2.86	2.87	-0.35%
	10	锁栓（后门）（Φ16×44.5）	3.87	3.88	-0.26%

2018 年，公司向桥丰塑电采购了手柄、门锁等材料，金额共计 1,462.38 万元。根据对比，公司向桥丰塑电的采购价格与向无关联第三方的采购价格差异较小，符合公允性要求，2019 年开始公司已停止与华奔电器的关联交易。

② 华奔电器

公司向华奔电器采购按照市场价格定价，由于采购的材料种类较为繁杂，公司选取了当年向华奔电器采购金额前十大可比产品与无关联第三方平均采购单价进行对比，具体如下：

单位：元/件

年份	序号	采购内容	华奔电器采 购单价	向无关联第三 方采购单价	平均单价 差异率
2018 年	1	导轨（左）	26.20	26.75	-2.06%
	2	导轨（右）	26.16	26.66	-1.88%
	3	铰链	2.19	2.19	-

年份	序号	采购内容	华奔电器采购单价	向无关联第三方采购单价	平均单价差异率
	4	支架（活门-小）	2.58	2.63	-1.90%
	5	导轨装配（左-铁质-接地）	94.65	94.83	-0.19%
	6	导轨装配（右-铁质-接地）	94.65	94.83	-0.19%
	7	活门连杆装配（左-VS1）	25.81	26.28	-1.79%
	8	活门连杆装配（右-VS1）	25.81	26.28	-1.79%
	9	导轨（活门-右）	9.03	9.20	-1.85%
	10	导轨（活门-左）	9.03	9.20	-1.85%

2018 年，公司向华奔电器采购了导轨、铰链等材料，金额共计 1,207.30 万元。根据对比，公司向华奔电器的采购价格与向无关联第三方的采购价格差异较小，符合公允性要求，2019 年开始公司已停止与华奔电器的关联交易。

③ 点石塑粉

公司向点石塑粉采购按照市场价格定价，点石塑粉与无关联第三方同类产品的平均采购单价对比情况如下：

单位：公斤/元

年份	采购内容	向点石塑粉采购的平均单价	向无关联第三方采购的平均单价	差异
2019 年	塑粉	13.36	13.16	-1.49%
2018 年	塑粉	13.42	12.97	-3.36%

公司向点石塑粉与其他无关联第三方采购的产品平均单价差异较小，主要原因系塑粉细分型号的差异造成，符合公允性的要求。

④ 万联标准件

公司向万联标准件采购按照市场价格定价，由于采购的材料种类较为繁杂，公司选取了当年向万联标准件采购金额前十大可比产品与无关联第三方平均采购单价进行对比，具体如下：

年份	序号	采购内容	向万联标准件采购单价	向无关联第三方采购单价	平均单价差异率
2018 年	1	1 型六角螺母 M10（公斤/元）	7.59	7.54	0.66%
	2	1 型六角螺母 M6（公斤/元）	8.00	7.98	0.25%
	3	1 型六角螺母 M8（公斤/元）	7.67	7.65	0.26%

4	六角头螺栓 M8×25(公斤/元)	8.25	8.24	0.12%
5	六角头组合螺栓（件/元）	0.39	0.41	-4.88%
6	六角头组合螺栓（件/元）	0.15	0.15	-
7	内六角圆柱头组合螺钉（件/元）	0.17	0.16	6.25%
8	平垫圈 C 级 10（公斤/元）	6.79	6.70	1.34%
9	平垫圈 C 级 8（公斤/元）	7.83	7.68	1.95%
10	十字槽六角头自攻螺钉 ST6.3×13（公斤/元）	11.38	11.39	-0.09%

2018 年，公司向万联标准件采购了螺母、六角头螺栓等材料，金额共计 229.43 万元。公司向万联标准件的采购价格与向无关联第三方的采购单价差异较小，符合公允性要求。公司与万联标准件的关联交易金额较小，且公司已于 2019 年开始停止与其交易，上述关联交易不会对发行人产生较大影响。

⑤ 丽水农业

报告期内，公司与丽水农业发生的关联采购系水电费，按照实际发生账单支付，价格符合公允性要求。

⑥ 通途物流

通过对比与无关联第三方运输公司的定价政策，报告期内，公司向通途物流采购的运输服务价格符合公允性要求。

⑦ 万之联

2018 年，公司向万之联采购铆钉等材料，金额共计 6.50 万元，其价格按照市场定价，符合公允性要求，2019 年开始公司已停止与万之联的关联交易。

3、关联方应收应付款项

（1）应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款	山西隆富	-	-	246.24
其他应收款	林道克	-	-	1.64
合 计		-	-	247.88

2018 年末，山西隆富的应收账款系关联销售产生的货款，林道克的其他应

收款系员工备用金。

（2）应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付账款	点石塑粉	-	-	106.73
	合计	-	-	106.73
预收款项	万控商务咨询	-	-	0.97
	合计	-	-	0.97
其他应付款	万控集团	-	24.92	118.88
	木晓东	0.62	-	43.67
	林道克	2.24	1.55	-
	木信德	0.29	-	-
	合 计	3.14	26.47	162.55

报告期内，公司应付关联方款项主要是资金拆借款、原材料采购和员工报销等，且占公司期末应付款项余额比例较小。2018 年末，点石塑粉应付账款系原材料采购款；2018 年末，万控商务咨询预收账款余额 0.97 万元为关联交易款，万控集团和木晓东其他应付款主要为资金拆借款，资金拆借款已于 2019 年 5 月末全部清偿完毕；2019 年末，公司对万控集团的其他应付款系应付房屋租赁费；2019 年末，林道克其他应付款及 2020 年末关联方其他应付款主要系尚未支付的关联方报销费用。

4、支付董事、监事、高级管理人员报酬

报告期各期，公司向董监高支付报酬总额分别 366.18 万元、406.40 万元和 464.58 万元。

（二）报告期内偶发性关联交易

1、关联方资金拆借

报告期内，公司与关联方之间的资金拆借均为资金拆入，拆入的金额、背景、时间和利息支付情况具体如下：

单位：万元

2019 年度

项目	期初未偿还本息余额	新增资金拆入累计发生额	支付本息累计发生额	期末未偿还本息余额
万控集团	118.88	-	118.88	-
木晓东	43.67	-	43.67	-
合计	162.55	-	162.55	-
2018 年度				
项目	期初未偿还本息余额	新增资金拆入累计发生额	支付本息累计发生额	期末未偿还本息余额
万控集团	25,898.42	31,888.31	57,667.86	118.88
丽水农业	75.13	681.20	756.33	-
木晓东	-	1,003.67	960.00	43.67
合计	25,973.55	33,573.18	59,384.18	162.55

2018 年，公司新增资金拆入金额为 33,573.18 万元，主要来自于万控集团，主要原因系公司于 2016 年 10 月注册成立，新设公司在初期较难获得银行授信，因此 2017 年和 2018 年公司主要通过万控集团向银行贷款并借给公司使用，此外，万控集团亦存在开具或背书无真实交易背景的票据给公司及子公司使用的情况。2019 年开始，公司已停止关联方的资金拆借，并将本息全部清偿，利息按照银行同期贷款利率上浮 10% 的利率计算，较为公允。

2、关联租赁

报告期内，公司的关联租赁情况如下：

单位：万元

承租方	出租方	租赁资产种类	租赁金额		
			2020 年度	2019 年度	2018 年度
丽水万控	丽水农业	房屋	-	-	140.00
万控智造	万控集团	房屋	73.06	49.52	23.96
万控智造	万控集团	汽车	-	-	286.09
万控智造	林道克	房屋	-	2.42	5.60
丽水万控	通途物流	汽车	-	-	6.00
合计			73.06	51.94	461.65

公司关联租赁价格参照当地周边市场情况确定，价格公允。丽水万控与丽水农业的房屋租赁、公司与万控集团的汽车租赁以及公司与林道克（林道益之胞弟）的房屋租赁、丽水万控与通途物流的汽车租赁目前均已停止。万控智造对万控集

团的房屋租赁主要为租赁万控集团的房屋用于职工宿舍及食堂，因经营所需目前仍在执行，金额较小，对公司经营无重大影响。

3、关联担保

报告期内，公司不曾为关联方提供担保。截至 2020 年 12 月 31 日，关联方为公司提供的且正在履行的担保如下表所示：

单位：万元

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
万控集团、木晓东、施玉霜	6,000.00	2020/6/5	2021/6/4	否
万控集团、丽水农业[注]	3,000.00	2020/9/11	2021/4/8	否
万控集团	3,000.00	2020/11/23	2021/11/18	否
万控集团	3,000.00	2020/8/28	2023/8/27	否
木晓东	2,000.00	2020/12/1	2021/11/30	否
万控集团	2,000.00	2020/12/9	2021/12/3	否
万控集团	1,740.00	2020/9/1	2023/8/27	否
王振刚	1,000.00	2020/9/28	2021/9/26	否
万控集团	1,000.00	2020/12/8	2021/12/3	否
万控集团	1,000.00	2020/12/10	2021/12/3	否
木晓东	1,000.00	2020/12/16	2021/12/16	否

注：该笔关联方担保项下借款本金为 3,000.00 万元，其中万控集团最高额担保金额为 1,420.00 万元。

4、资产转让

报告期内，公司的资产转让情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
万控集团	收购零星设备及汽车	-	-	44.41
丽水农业	收购房屋（构）筑物、土地使用权			1,949.04
	收购零星设备及汽车	-	-	51.09
通途物流	收购零星设备及汽车	-	-	7.90

万控集团于 2018 年将 1 辆汽车及 2 部电梯设备共计作价 31.81 万元转让至万控智造；将 2 辆汽车共计作价 4.04 万元转让至成都万控，将 2 辆汽车共计作价 8.56 万元转让至默颶电气。

丽水农业于 2018 年将房屋、土地等共计作价 1,949.04 万元转让至丽水万控；将汽车及零星设备共作价 51.09 万元转让至成都万控。

通途物流于 2018 年将汽车及零星设备共计作价 7.90 万元转让至丽水万控和默颺电气。

上述土地、房产和汽车的转让均进行了相应的评估工作，价格公允。其他资产按照账面价值转让，价格公允。

5、股权转让

报告期内，公司进行了一系列资产重组，涉及公司与万控集团等关联方的股权转让事宜，详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人历史沿革、股本形成和变化及历次重大资产重组情况”之“（二）历次重大资产重组情况”以及“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司和参股公司情况”之“（七）默颺国际投资有限公司”。

（三）报告期关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易的影响

报告期内，公司各项经常性关联交易价格公允，交易金额相对较小，不存在损害中小股东利益的情形，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

2、偶发性关联交易的影响

报告期内，关联方资金拆借在一定程度上缓解了公司的营运资金压力，公司亦按照合理的利率偿还了资金拆借的本金并支付了相应的利息；关联方为公司的银行借款提供担保，保证了公司生产的顺利进行，对公司的经营成果带来了积极的影响；关联租赁为公司提供了食堂、宿舍等辅助性用房以及业务开展所需的汽车使用，有助于公司进行日常经营管理；关联方固定资产和无形资产的转让有助于公司资产的完整性，有利于公司业务的开展。

（四）关联交易的决策权利和程序

为充分保障中小股东的利益，保证公司关联交易的公允性，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益，公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》

等制度中，规定了关联交易的公允决策程序，主要内容如下：

1、《公司章程》的规定

（1）第六十九条规定：“股东大会审议关联交易事项时，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。

股东大会审议关联交易事项时，关联关系股东的回避和表决程序为：

① 股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

② 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

③ 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

④ 股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决。”

（2）第九十六条规定：“董事会应当确定对外投资、收购或出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

2、《董事会议事规则》的规定

（1）第二十九条规定：“董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

① 在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

② 董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；

③ 一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。”

（2）第三十条规定：“董事与董事会会议决议涉及事项有关联关系的，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 3 人的，应将该事项提交股东大会审议”

3、《独立董事工作制度》的规定

（1）第十七条规定：“为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、和其他相关法律、法规及公司章程赋予董事的职权外，还应当赋予独立董事以下特别职权：

① 重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论

.....

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。”

（2）第十八条规定：“独立董事除履行上述职责外，还应当在公司及时通知的情况下对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

.....

④ 需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；

.....

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。”

4、《关联交易管理制度》的规定

《关联交易管理制度》第四章对公司关联交易的决策程序、审核权限等也做出了详细规定。

公司的上述规定，对关联交易的公允性提供了决策程序上的保障，体现了保护中小股东利益的原则。

5、公司履行的相关程序

2021年2月19日，公司召开2021年第一次临时股东大会，对公司报告期内关联交易进行了确认。2021年2月19日，公司独立董事就报告期内发生的关联交易发表独立意见，认为：

“公司2018-2020年度的关联交易遵循公平自愿原则，定价公允，符合交易当时法律法规及公司相关制度的规定，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。”

（五）减少及规范关联交易的措施

截至本招股说明书签署日，公司控股股东万控集团、实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森，公司全体董事、监事、高级管理人员及持股5%以上股东分别出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》。

1、公司控股股东万控集团、实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森承诺内容如下：

“本企业/本人已按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对发行人的关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。本企业/本人及本企业/本人控制的其他企业与发行人及其控制的企业之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

本企业/本人在作为发行人股东期间，本企业/本人及本企业/本人控制的企业将尽量避免与发行人及其控制的企业之间产生关联交易，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本企业/本人将严格遵守万控智造《公司章程》及《关联交易管理制度》等规范性文件中关于关联交易事项

的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本企业/本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过万控智造的经营决策权损害万控智造及其他股东的合法权益。本企业/本人承诺不利用万控智造关联方地位，损害万控智造及其他股东的合法利益。”

2、持有公司 5%以上股份的股东万控同鑫、万控润鑫以及公司全体董事、监事、高级管理人员承诺内容如下：

“本企业/本人已按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对发行人的关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。本企业/本人及本企业/本人控制的企业与发行人及其控制的企业之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

本企业/本人在作为公司关联方期间，本企业/本人及本企业/本人控制的企业将尽量避免与万控智造之间产生关联交易，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本企业/本人将严格遵守万控智造《公司章程》及《关联交易管理制度》等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本企业/本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过万控智造的经营决策权损害万控智造及其他股东的合法权益。本企业/本人承诺不利用万控智造关联方地位，损害万控智造及其他股东的合法利益。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事

2019年7月28日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举木晓东、木信德、林道益、张振宗、刘兆林、张磊、戴文涛为第一届董事会董事成员，任期三年。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举木晓东为公司董事长、木信德为副董事长。

公司本届董事会由7人组成，其中独立董事3名，各成员全部由公司股东大会选举产生，无由关联人直接或间接委派的情况。公司本届董事会成员名单及简历如下：

序号	姓名	公司职务	提名人	任期
1	木晓东	董事长、总经理	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
2	木信德	副董事长、副总经理	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
3	林道益	董事、副总经理	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
4	张振宗	董事	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
5	刘兆林	独立董事	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
6	张磊	独立董事	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
7	戴文涛	独立董事	万控集团	2019.7.28-2022.7.27

木晓东，男，1968年出生，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。1991年11月至1994年4月任乐清县万家控制设备厂厂长；1994年4月至1997年7月，任乐清市万控电器制造公司总经理；1997年7月至1997年12月，任乐清市万控电气成套设备有限公司执行董事、总经理；1998年1月至2005年9月，任浙江万控电气成套设备有限公司执行董事、总经理；2005年9月至2006年3月，任浙江万控电气集团有限公司执行董事、总经理；2006年3月至2016年10月任万控集团董事长兼总经理；2016年10月至2019年7月任万控有限执行董事；2019年8月至今担任万控智造董事长、总经理。此外，木晓东还兼任万控集团董事长、丽水农业董事长、默颺电气执行董事、万控润鑫执行事务合伙人、

绍兴嘉华置业有限公司董事、乐清市正泰小额贷款股份有限公司董事。

木信德，男，1981年出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2003年8月至2005年3月，历任浙江万控电气成套设备有限公司物控部经理助理、执行总经理助理、采购供应中心负责人；2005年3月至2012年2月，历任丽水万控电气有限公司财务总监、总经理；2012年3月至2016年9月，历任万控集团人力资源中心负责人、总经理特别助理；2016年10月至2019年7月任万控有限总经理；2019年8月至今担任万控智造副董事长、副总经理。此外，木信德还兼任万控集团董事、辛柏机械执行董事兼总经理、天津电气执行董事、万控商务咨询执行董事、丽水农业董事。

林道益，男，1973年出生，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。1997年10月至1997年12月，任乐清市万控电气成套设备有限公司上海办事处经理；1998年1月至2005年9月历任浙江万控电气成套设备有限公司上海办事处经理、营销中心总经理；2005年9月至2006年3月，任浙江万控电气集团有限公司营销中心总经理；2006年3月至2016年9月历任万控集团营销中心负责人、副总经理；2016年10月至2019年7月任万控有限营销中心负责人、副总经理；2019年8月至今担任万控智造董事、副总经理。此外，林道益还兼任默颶电气总经理。

张振宗，男，1984年出生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。2005年5月至2007年12月，任丽水万控电气有限公司车间主任；2008年1月至2009年7月任天津电气生产经理助理；2009年8月至2012年7月任万控成都电气有限公司生产部经理；2012年8月至2017年6月历任天津电气总经理助理、副总经理、总经理；2017年7月至2019年7月任万控有限柜体事业群负责人；2019年8月至今担任万控智造董事。此外，张振宗还兼任天津电气和丽水万控总经理。

刘兆林，男，1953年出生，研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。1977年5月至1978年12月任江苏望亭发电厂电气分厂助理工程师；1979年1月至1989年5月任上海华东电试院高压室工程师；1989年6月至2013年7月任上海华东电管局生技处主管、专业主任工程师；2013年8月退休。2019年8月至今担任万控智造独立董事。

戴文涛，男，1971年出生，博士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留

权。1991年8月至2000年2月任徐州市泉山区教育局会计师、统计师；2000年3月至2008年8月任徐州市泉山区统计局高级统计师；2008年9月至2011年7月于东北财经大学会计学院攻读财务管理博士；2011年8月至2013年10月任职于南开大学博士后工作站；2013年11月至2019年3月任云南财经大学会计学院教授、博士生导师、审计系主任；2019年4月至今任浙江财经大学会计学院教授、博士生导师；2019年8月至今担任万控智造独立董事。

张磊，男，1977年出生，研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。2003年3月至2005年12月任职于金杜律师事务所上海分所；2006年1月至2007年7月任上海浦东发展银行总行法务专员；2007年8月至2009年10月任职于北京观韬律师事务所上海分所；2009年11月至2011年2月任北京惠诚律师事务所上海分所合伙人；2011年3月至今任德恒上海律师事务所高级合伙人；2019年8月至今担任万控智造独立董事。

（二）监事

2019年7月28日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，选举王振刚、王兆玮为第一届监事会成员，与职工代表大会推选的职工监事陈可乐共同组成公司第一届监事会，任期三年。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举王振刚为监事会主席。

截至本招股说明书签署日，公司监事会成员名单及简历如下：

序号	姓名	公司职务	提名人	任期
1	王振刚	监事会主席	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
2	王兆玮	监事	万控集团	2019.7.28-2022.7.27
3	陈可乐	监事	职工代表大会	2019.7.28-2022.7.27

王振刚，男，1967年生，高中学历，中国国籍，无境外永久居留权。2000年3月至2005年7月任浙江万控电气成套设备有限公司营销副总经理；2005年8月至2008年12月任温州鼎盛钢铁有限公司总经理；2009年1月至2016年1月任成都电气董事兼总经理；2016年2月至2018年3月任万控集团总经理助理；2018年3月至2019年12月任辛柏机械执行董事；2019年8月至今担任万控智造监事会主席。目前，王振刚还兼任万控集团董事、丽水农业董事、成都万控执行董事。

王兆玮，男，1977 年生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。2000 年 6 月至 2002 年 2 月历任浙江万控电气成套设备有限公司销售员、技术员；2002 年 2 月至 2006 年 3 月任浙江万控电气成套设备有限公司信息部经理；2006 年 12 月至 2008 年 3 月任浙江万控开关有限公司总经理；2008 年 3 月至 2008 年 12 月任天津电气财务总监；2008 年 12 月至 2016 年 10 月历任丽水万控电气有限公司总经理、董事；2016 年 11 月至今任丽水万控执行董事；2019 年 8 月至今担任万控智造监事。此外，王兆玮目前兼任万控集团董事。

陈可乐，男，1980 年生，大专学历，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 6 月至 2005 年 10 月先后在浙江乐清市乐成电器厂、乐清市兴建配电厂、乐清市东方照明配电有限公司任技工、车间主任等职务；2005 年 10 月至 2009 年 3 月历任丽水万控电气有限公司检验员、企管专员、车间主任、企管科科长等职务；2009 年 3 月至 2016 年 12 月历任万控集团总经办企管主任、管理中心企管部经理、总经理助理等职务；2017 年 1 月至 2018 年 5 月历任万控有限流程信息中心总经理助理、流程科科长、企管科长、战略办主任、工会主席等职务；2019 年 5 月至今任默颺电气总经办主任；2019 年 8 月至今担任万控智造职工代表监事。

（三）高级管理人员

2019 年 7 月 28 日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举木晓东为总经理，选举木信德、林道益、郑键锋为副总经理、胡洁梅为财务负责人、郑键锋为董事会秘书。上述公司高级管理人员任期三年。

目前，公司高级管理人员名单及简历如下：

序号	姓名	公司职务	任期
1	木晓东	董事长、总经理	2019.7.28-2022.7.27
2	木信德	副董事长、副总经理	2019.7.28-2022.7.27
3	林道益	董事、副总经理	2019.7.28-2022.7.27
4	胡洁梅	财务负责人	2019.7.28-2022.7.27
5	郑键锋	副总经理、董事会秘书	2019.7.28-2022.7.27

木晓东，董事长、总经理，请参见本节之“一、（一）”。

木信德，副董事长、副总经理，请参见本节之“一、（一）”。

林道益，董事、副总经理，请参见本节之“一、（一）”。

胡洁梅，女，1976 年生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 10 月至 2002 年 12 月任浙江万控电气成套设备有限公司主办会计；2003 年 1 月至 2004 年 10 月，任永安会计师事务所审计师；2006 年 8 月至 2016 年 9 月历任万控集团财务经理、资财管理中心总经理助理；2016 年 10 月至 2018 年 5 月任万控有限资财管理中心总经理助理；2018 年 5 月至 2019 年 7 月任万控有限财务总监；2019 年 8 月至今任公司财务负责人。目前，胡洁梅兼任默颺电气、成都万控、丽水万控、孚德物联、天津电气以及万控商务咨询监事。

郑键锋，男，1976 年生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 7 月至 2003 年 3 月，任普天东方通信集团有限公司财务分析经理；2003 年 4 月至 2004 年 4 月任艾康生物技术(杭州)有限公司财务经理；2004 年 4 月至 2007 年 4 月任华通机电集团有限公司副总裁兼财务总监；2007 年 4 月至 2013 年 2 月任华仪电气股份有限公司财务总监；2013 年 2 月至 2017 年 5 月任华仪集团有限公司副总裁；2017 年 5 月至 2018 年 4 月任杭州聚合顺新材料股份有限公司董事长助理；2018 年 7 月至 2019 年 7 月任万控有限董事会秘书；2019 年 8 月至今任万控智造副总经理、董事会秘书。

（四）核心技术人员

王安心，男，1972 年生，本科学历，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。1997 年 7 月至 2003 年 12 月，在水电长城开关厂集团有限公司历任设计员、主任设计师、设计室主任；2004 年 1 月至 2011 年 12 月，任西安长开森源电工有限公司总工程师；2012 年 1 月至 2014 年 8 月，任西安西能电器技术发展有限公司总工程师；2014 年 9 月至 2015 年 9 月，任西安森源开关技术研究所总工程师；2015 年 10 月加入万控集团任研发总监；2016 年 8 月至今任默颺电气总工程师。

自加入公司以来，王安心先后主导了 VMG 系列户内高压交流真空断路器、MGC-12 智能化气体绝缘环网柜、MGX-40.5 气体绝缘开关设备（C-GIS）等产品的设计开发，其中 VMG 系列户内高压交流真空断路器通过 2020 年度浙江省工业新产品（新技术）鉴定。2016 年以来，王安心作为发明人之一协助公司取

得 7 项发明专利和 8 项实用新型专利。

蔡恒才，男，1979 年生，大专学历，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。1998 年 5 月至 2008 年 8 月，任万控集团低压技术三科科长；2008 年 9 月至 2016 年 9 月，任万控集团主任工程师；2016 年 10 月至 2019 年 7 月，历任万控有限主任工程师、低压研发总监；2019 年 8 月至 2020 年 10 月，任万控智造低压研发总监；2020 年 11 月起至今任万控智造研发中心总经理。

2016 年，蔡恒才参与《JB/T 10323-2016 低压抽出式成套开关设备和控制设备主电路用接插件》标准制定；2018 年，其主导开发的 Aikko 新型低压抽出式开关柜通过 2018 年度浙江省工业新产品（新技术）鉴定；2019 年，被聘为“全国电工电子结构综合标准化技术委员会（SAC/TC34）委员”。近年来，蔡恒才作为发明人之一协助公司取得 3 项发明专利和 37 项实用新型专利。

詹华栋，男，1979 年生，本科学历，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。2003 年 3 月至 2004 年 10 月，任浙江万控电气成套设备有限公司技术员；2004 年 10 月至 2009 年 5 月，历任丽水万控电气有限公司技术员、技术科长；2009 年 5 月至 2016 年 10 月，任万控集团研发工程师；2016 年 10 月至 2019 年 7 月任万控有限研发工程师、研发经理；2019 年 8 月至今，任万控智造高压研发总监。

詹华栋主持设计的 KYN28A-12（II）铠装移开式交流金属封闭开关设备荣获 2017 年度浙江省优秀工业新产品新技术二等奖；主导研发的满足内部电弧试验（1s）和柜内温升要求的 12kV 高压柜体通过 2018 年度浙江省工业新产品（新技术）鉴定。近年来，詹华栋作为发明人之一协助公司取得 37 项实用新型专利。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）直接持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接持有公司股份情况如下：

姓名	公司职务或亲属关系	直接持股数（万股）	直接持股比例
木晓东	董事长、总经理	2,007.30	5.8865%
木信德	副董事长、副总经理	672.06	1.9708%
林道益	董事、副总经理	430.77	1.2633%
王振刚	监事会主席	486.58	1.4269%
王兆玮	监事	486.58	1.4269%
胡洁梅	财务负责人	619.86	1.8178%
郑键锋	副总经理、董事会秘书	1,023.48	3.0014%
木林森	董事长木晓东之子	389.27	1.1415%
合计		6,115.90	17.9351%

注：近亲属指配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹

（二）间接持有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属间接持有公司股份情况如下：

姓名	公司职务或亲属关系	间接持股数（万股）	间接持股比例
木晓东	董事长、总经理	9,625.91	28.2285%
木信德	副董事长、副总经理	3,054.81	8.9584%
林道益	董事、副总经理	1,958.04	5.7421%
张振宗	董事	72.20	0.2117%
王振刚	监事会主席	2,211.75	6.4861%
王兆玮	监事	2,211.75	6.4861%
木林森	董事长木晓东之子	1,805.50	5.2947%
木文金	木晓东之父	233.94	0.6860%
郑彩夏	木晓东之母	270.04	0.7919%
木晓玲	木晓东的妹妹	149.46	0.4383%
木晓芬	木晓东的妹妹	185.92	0.5452%
王安心	默颶电气总工程师	36.10	0.1059%
蔡恒才	低压研发总监	7.22	0.0212%
詹华栋	高压研发总监	7.22	0.0212%
合计		21,829.86	64.0173%

注：近亲属指配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹

（三）最近三年所持股份增减变动情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有公司股份的变动情况如下：

股东姓名	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例	持股数量 (万股)	比例
木晓东	11,633.21	34.11%	11,633.21	34.11%	392.40	39.24%
木信德	3,726.87	10.93%	3,726.87	10.93%	131.40	13.14%
林道益	2,388.81	7.01%	2,388.81	7.01%	84.20	8.42%
张振宗	72.20	0.21%	72.20	0.21%	-	-
王振刚	2,698.33	7.91%	2,698.33	7.91%	95.10	9.51%
王兆玮	2,698.33	7.91%	2,698.33	7.91%	95.10	9.51%
胡洁梅	619.86	1.82%	619.86	1.82%	-	-
郑键锋	1,023.48	3.00%	1,023.48	3.00%	-	-
木林森	2,194.76	6.44%	2,194.76	6.44%	76.10	7.61%
木文金	233.94	0.69%	233.94	0.69%	-	-
郑彩夏	270.04	0.79%	270.04	0.79%	-	-
木晓玲	149.46	0.44%	149.46	0.44%	-	-
木晓芬	185.92	0.55%	185.92	0.55%	-	-
王安心	36.10	0.11%	36.10	0.11%	-	-
蔡恒才	7.22	0.02%	7.22	0.02%	-	-
詹华栋	7.22	0.02%	7.22	0.02%	-	-
合计	27,945.75	81.96%	27,945.75	81.96%	874.30	87.43%

（四）所持股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属直接或间接所持上述股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接或间接持有本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的对外投资情况如下：

姓名	公司职务	对外投资单位	股权比例
木晓东	董事长	万控集团	39.24%
		万控润鑫	26.99%
		丽水农业	50.00%
		昆山理弋股权投资管理中心（有限合伙）	47.78%
		上海理成增胜投资管理中心（有限合伙）	9.43%
木信德	副董事长、 副总经理	万控集团	13.14%
		丽水农业	8.00%
林道益	董事、 副总经理	万控集团	8.42%
		万控商务咨询	3.00%
张磊	独立董事	上海储认咨询管理中心	100.00%
		北京小蚕网络科技有限公司	1.29%
		上海金蚕网络科技有限公司	1.00%
王振刚	监事会主席	万控集团	9.51%
		浙江大嘴鸭服饰有限公司	41.00%
		丽水农业	10.00%
王兆玮	监事	万控集团	9.51%
		丽水农业	10.00%
郑键锋	副总经理、 董事会秘书	杭州聚合顺新材料股份有限公司	0.64%
		乐清锦绣投资合伙企业（有限合伙）	3.08%

除此之外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员无其他重大直接对外投资及相关承诺和协议。上述人员的对外投资与公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员收入情况

2020 年度，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员从发行人领取薪酬的情况如下：

序号	姓名	公司职务	2020 年度薪酬（万元）
1	木晓东	董事长、总经理	72.40
2	木信德	副董事长、副总经理	74.56
3	林道益	董事、副总经理	75.06
4	张振宗	董事	77.32

序号	姓名	公司职务	2020 年度薪酬（万元）
5	刘兆林	独立董事	8.00
6	张磊	独立董事	8.00
7	戴文涛	独立董事	8.00
8	王振刚	监事会主席	-
9	王兆玮	监事	28.99
10	陈可乐	监事	23.42
11	胡洁梅	财务负责人	46.52
12	郑键锋	副总经理、董事会秘书	42.31
13	王安心	默颶电气研发总监	41.57
14	蔡恒才	低压研发总监	33.35
15	詹华栋	高压研发总监	33.56
合计			573.06

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
木晓东	董事长、 总经理	万控集团	董事长	公司控股股东
		丽水农业	董事长	实际控制人控制的公司
		万控润鑫	普通合伙人	公司主要股东
		天津电气	董事长	子公司
		绍兴嘉华置业有限公司	董事	除木晓东担任其董事外无其他关联关系
		默颶电气	执行董事	子公司
		乐清市正泰小额贷款股份有限公司	董事	除木晓东担任其董事外无其他关联关系
木信德	副董事长、 副总经理	万控集团	董事	公司控股股东
		辛柏机械	总经理、执行董事	子公司
		天津电气	执行董事	执行董事
		万控商务咨询	执行董事	公司控股股东控制的公司
		丽水农业	董事	实际控制人控

姓名	公司职务	兼职单位	兼职单位任职	兼职单位与公司关系
				制的公司
林道益	董事、副总经理	默颶电气	总经理	子公司
张振宗	董事	天津电气	总经理	子公司
		丽水万控	总经理	子公司
戴文涛	独立董事	浙江财经大学会计学院	教授、博士生导师	无关联关系
		杭州老鹰教育科技有限公司	独立董事	无关联关系
		浙江海森药业股份有限公司	独立董事	无关联关系
张磊	独立董事	德恒上海律师事务所	高级合伙人	无关联关系
		大商股份有限公司	董事	无关联关系
		日禾戎美股份有限公司	董事	无关联关系
王振刚	监事会主席	成都万控	执行董事	子公司
		丽水农业	董事	实际控制人控制的公司
		万控集团	董事	公司控股股东
王兆玮	监事	万控集团	董事	公司控股股东
		丽水万控	执行董事	子公司
陈可乐	职工代表监事	默颶电气	总经办主任	子公司
胡洁梅	财务负责人	丽水万控	监事	子公司
		成都万控	监事	子公司
		天津电气	监事	子公司
		默颶电气	监事	子公司
		孚德物联	监事	子公司
		万控商务咨询	监事	公司控股股东控制的公司

除上表所述外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均专职在公司任职，不存在兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员互相之间存在的亲属关系

报告期内，公司副董事长、副总经理木信德系公司董事长木晓东之胞弟；公司董事、副总经理林道益系公司董事长木晓东胞妹木晓丹之配偶。除此之外，公

司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间无其他亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签订的协议及重要承诺

（一）签订的协议情况

截止本招股说明书签署之日，公司董事（除独立董事刘兆林、戴文涛、张磊外）、监事（除王振刚外）、高级管理人员及核心技术人员均为公司员工，与公司签订《劳动合同》，合同履行情况正常。

（二）重要承诺及其履行情况

请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、持股 5%以上的主要股东及董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况”。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

本公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》一百四十六条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形。

本公司所有董事、监事及高级管理人员不存在《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十三条规定的情形，不存在被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的情形；不存在最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责的情形；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形。

本公司董事、监事和高级管理人员的任免程序和任职资格符合《公司法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

（一）公司董事会成员变动情况

本公司第一届董事会由 7 名董事组成，其中 3 名独立董事，报告期内公司董事会成员变动情况如下：

报告期初，公司未设立董事会，由木晓东担任执行董事。

2019年7月28日，公司召开创立大会，会议选举木晓东、木信德、林道益、张振宗、刘兆林、戴文涛、张磊为第一届董事会董事成员。其中木晓东在有限公司阶段担任公司执行董事，新当选的董事木信德、林道益、张振宗均为公司核心管理人员，在公司任职多年，刘兆林、戴文涛、张磊为公司外部董事。因此公司本次董事会成员变动未导致公司决策层核心人员发生变化，未影响公司经营决策的稳健性、盈利能力的可持续性。

综上所述，报告期内公司董事会成员未发生重大变化。

（二）公司监事会成员变动情况

公司第一届监事会由3名监事组成，其中1人由职工代表大会民主选举产生，2名由公司股东大会选举产生，报告期公司监事变动情况如下：

报告期初，公司只设1名监事，由胡洁梅担任，未设监事会。

2018年4月5日，公司召开股东会任命施葵蕾为公司监事。

2019年7月28日，公司召开创立大会，选举王振刚、王兆玮为第一届监事会成员，与职工代表大会推选的职工监事陈可乐共同组成公司第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况

公司现有高级管理人员5名。报告期内公司高级管理人员变动情况如下：

报告期初，公司高级管理人员为总经理木信德。

2019年7月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举木晓东、木信德、林道益、胡洁梅、郑键锋为公司高级管理人员。其中木晓东为总经理，木信德、林道益、郑键锋为副总经理，郑键锋为董事会秘书，胡洁梅为财务负责人。本次公司高级管理人员更换是为了满足股份公司相关规定、完善与规范公司治理结构。本次新任高级管理人员有限公司阶段就在公司任职并担任重要管理职务：木晓东、木信德、林道益作为实际控制人，自有限公司成立以来，一直负责公司核心管理工作；郑键锋自加入公司以来负责公司投融资及上市相关工作；胡洁梅负责公司财务工作。本次变更前后，公司实际运行中日常运营决策、财务事务等仍由董事长木晓东及上述管理人员负责，故公司本次高级管理人员变动未导

致公司经营层核心人员发生变化，没有影响公司经营决策的稳健性、盈利能力的可持续性。

综上所述，报告期内公司高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》等法律法规建立了法人治理结构，相继制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《战略决策委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》和《薪酬与考核委员会工作细则》等一系列规范性文件，通过对上述制度的制定和落实，公司已逐步建立和完善了符合股份有限公司上市要求的法人治理结构。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全和运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司已根据《公司法》等相关法律、法规和规范性文件的要求制定了《公司章程》和《股东大会议事规则》，健全了股东大会制度。2019年7月28日召开的公司创立大会审议通过《公司章程》及《股东大会议事规则》，对股东大会的职责和运作程序进行了具体规定。自本公司设立以来，股东大会依据《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》等规定规范运作。

公司股东大会一直严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作。从2019年7月28日召开的创立大会暨第一次临时股东大会至本招股说明书签署日，公司共计召开了5次股东大会，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范进行，在股东大会的职权范围内，对公司董事、监事和独立董事的选举、公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》等制度的设立作出了有效决议，切实发挥了股东大会的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司设董事会作为公司经营决策的常设机构，对股东大会负责。公司董事会由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。截至招股说

明书签署之日，公司董事会由 7 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。董事会设董事长、副董事长各 1 名。

公司已根据《公司法》等相关法律、法规和规范性文件的要求制定了《董事会议事规则》，并经 2019 年 7 月 28 日召开的公司创立大会审议通过。自本公司设立以来，董事会依据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》等规定规范运作。

从 2019 年 7 月 28 日召开的第一届董事会第一次会议至本招股说明书签署日，公司共召开了 7 次董事会会议，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范进行，在董事会的职权范围内，对公司高级管理人员任免、建章建制、董事会专门委员会设立等重大事项作出了有效决议，确保了企业的正常经营管理和持续发展。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

本公司设监事会，对股东大会负责。截至招股说明书签署之日，公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。公司已根据《公司法》等相关法律、法规和规范性文件的要求制定了《监事会议事规则》，并经 2019 年 7 月 28 日召开的公司创立大会审议通过。自本公司设立以来，监事会依据《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定规范运行。

从 2019 年 7 月 28 日召开的第一届监事会第一次会议至本招股说明书签署日，公司共计召开了 4 次监事会会议，监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范进行，在监事会的职权范围内，对监事会主席任免作出了有效决议，切实发挥了监事会的作用。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》、《上市公司治理准则》以及《公司章程》等相关法律法规的相关要求，本公司制定了《独立董事工作制度》，并于 2019 年 7 月 28 日经公司创立大会审议通过。

为完善公司董事会结构，保护中小股东利益，加强董事会决策的科学性和客观性，公司董事会成员中设有 3 名独立董事。自公司聘任独立董事以来，独立董

事依照有关法律、法规和《公司章程》，勤勉尽职地履行职权，对需要独立董事发表意见的事项发表了意见，对公司的风险管理、内部控制以及公司的发展提出了相关意见与建议，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司根据《公司法》、《公司章程》等相关法律法规的要求制定了《董事会秘书工作制度》，并经 2019 年 7 月 28 日召开的公司第一届董事会第一次会议审议通过。公司设董事会秘书 1 名。董事会秘书为公司的高级管理人员。

报告期内，本公司董事会秘书遵守《公司章程》及《董事会秘书工作制度》等规定，谨慎、认真、勤勉的履行了权利和义务。自公司聘任董事会秘书以来，董事会秘书依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职权，依法筹备了历次董事会会议及股东大会会议，在完善公司治理上发挥了重要作用，促进了公司的规范运作。

综上所述，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度系比照《公司法》、《证券法》以及《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引（2019 年修订）》、《上市公司股东大会规则》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律、法规、规章和规范性文件的规定予以制定，除未予设置证券市场信息披露、网络投票制度等须作为上市公司方可或方须适用的规定外，公司上述相关制度的内容符合有关上市公司治理的法律、法规、规章和规范性文件要求。公司历次股东大会、董事会和监事会的召集、召开、决议的内容、表决程序以及决议签署符合公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》等关于保障公司治理规范性的内部制度，不存在股东大会、董事会、管理层违反《公司法》、《公司章程》及相关制度的要求行使职权的行为。

二、专门委员会的设置情况

2019 年 9 月 24 日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于设置董事会专门委员会的议案》，设立战略决策委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等四个董事会专门委员会。

（一）战略决策委员会的设置情况

2019年9月24日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《关于选举董事会战略决策委员会并制定<董事会战略决策委员会工作细则>的议案》，战略决策委员会成员为木晓东、木信德、刘兆林，其中，刘兆林为独立董事。木晓东为战略决策委员会主任委员，负责召集和主持战略决策委员会会议。战略决策委员会对公司重大战略调整及投资策略进行专业化的研讨，对公司重大投资方案进行预审，在增强公司核心竞争力，确定公司发展规划，健全投资决策程序，加强决策科学性等方面发挥了积极的作用。

（二）审计委员会的设置情况

2019年9月24日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《关于选举董事会审计委员会委员并制定<董事会审计委员会工作细则>的议案》，审计委员会成员为戴文涛、张磊、木信德，其中戴文涛、张磊为独立董事。戴文涛为审计委员会主任委员，负责召集和主持审计委员会会议。审计委员会在监督公司财务报表、保证内外部审计质量以及评价内部控制等方面发挥了积极的作用。

（三）提名委员会的设置情况

2019年9月24日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《关于选举董事会提名委员会委员并制定<董事会提名委员会工作细则>的议案》，提名委员会成员为刘兆林、戴文涛、林道益，其中刘兆林、戴文涛为独立董事，刘兆林为提名委员会主任委员，负责召集和主持提名委员会会议。提名委员会在规范公司领导人员的产生，优化董事会组成等方面发挥了积极的作用。

（四）薪酬与考核委员会的设置情况

2019年9月24日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《关于选举董事会薪酬与考核委员会委员并制定<董事会薪酬与考核委员会工作细则>的议案》，薪酬与考核委员会成员为张磊、刘兆林、张振宗，其中张磊、刘兆林为独立董事，张磊为薪酬与考核委员会主任委员，负责召集和主持薪酬与考核委员会会议。薪酬与考核委员会在建立健全公司董事及高级管理人员的考核和薪酬管理制度、全面完善公司治理结构等方面发挥了积极的作用。

三、发行人报告期违法违规行为情况

报告期内，公司违法违规情形如下：

（一）子公司成都万控安全生产行政处罚

报告期内，公司子公司成都万控曾因发生安全生产事故而受到罚款 20 万元的行政处罚，但根据成都市郫都区应急管理局出具的《证明》，在该事故中成都万控承担一般管理责任。保荐机构和发行人律师认为，成都万控在上述安全生产事故中不构成重大违法违规，具体情况详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人主营业务”之“（七）环保和安全生产方面的情况”。

（二）票据使用不合规问题

2018 年，公司及子公司默颺电气、辛柏机械存在收到客户超过货款金额的票据后，通过小额票据的形式将超过货款部分再开具或转背书给客户的情况（以下简称“票据找零”），该部分票据找零无真实交易背景。此外，万控集团 2018 年存在将部分无真实交易背景的票据背书或开具给万控智造或其子公司使用的情况。上述票据使用方式不符合《中华人民共和国票据法》第十条的相关规定。但是，考虑到公司未涉及通过无真实交易背景的票据开具或贴现进行违规融资，与关联方转让的目的系日常生产经营周转，不存在将资金用于违法用途的情形。2019 年开始，公司未再发生票据使用的违规情形。

针对上述事项，公司取得了中国银保监会温州监管分局和苏州监管分局出具的证明。根据中国银保监会温州监管分局出具的证明，自 2017 年 1 月 1 日至复函日（2020 年 8 月 12 日），该分局在查处银行业违法违规行为过程中，未发现违法违规事实涉及万控智造和默颺电气，该分局未对万控智造和默颺电气实施过行政处罚，未有银行因万控智造和默颺电气的上述行为受到该分局的行政处罚。根据中国银保监会苏州监管分局出具的证明，自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 31 日，辛柏机械未被其实施过行政处罚。

除以上情况外，公司及其董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司章程》及有关法律法规的规定开展经营，根据公司所在地相关政府部门出具的证明，报告期内公司及其控股股东、实际控制人不存在重大违法违规行为，也未受到国家

行政及行业主管部门的重大处罚。

四、发行人报告期资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情形。报告期内公司与关联方之间发生的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易情况”之“（二）报告期内偶发性关联交易”。

本公司的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为。截至本招股说明书签署日，公司不存在为控股股东及其控制的其他企业担保的情形。

五、公司管理层及会计师对内部控制制度的评价

（一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估认为：公司建立健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常运营，保护公司资产的安全和完整。公司内部控制组织机构完整，内部审计部门及人员配备到位，保证了公司内部控制重点活动的执行及监督充分有效。

（二）注册会计师意见

天健会计师对公司内部控制制度进行了审核，出具了天健审[2021]419号《关于万控智造股份有限公司内部控制的鉴证报告》，认为：万控智造按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2020年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自本公司经审计的财务会计报表。投资者如需详细了解本公司的状况、经营成果和现金流量情况，请认真阅读财务会计报表和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、会计师事务所的审计意见类型

公司委托天健会计师事务所（特殊普通合伙）对 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度利润表、所有者权益变动表、现金流量表及财务报表附注进行了审计。依据中国注册会计师审计准则，天健会计师对上述财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审[2021]418 号）。

二、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

三、合并财务报表范围及其变化情况

（一）纳入合并报表范围的子公司情况

子公司名称	注册资本	持股比例	取得方式
丽水万控科技有限公司	2,120.00 万元	100%	出资设立
万控科技（成都）有限公司	3,100.00 万元	100%	出资设立
万控（天津）电气有限公司	14,318.51 万元	100%	同一控制下企业合并
默飓电气有限公司	18,890.00 万元	100%	同一控制下企业合并
辛柏机械技术（太仓）有限公司	17,000.00 万元	95.50%	同一控制下企业合并
万控进出口温州有限公司[注]	1,000.00 万元	100%	同一控制下企业合并
万控科技（天津）有限公司	100.00 万元	100%	出资设立，已于 2020 年 9 月注销
默飓国际投资有限公司	1.00 港元	100%	同一控制下企业合并
默飓埃及电气经营销售有限公司	850,000.00 埃及镑	100%	出资设立

注：2021 年 2 月，万控进出口温州有限公司更名为万控孚德物联科技（浙江）有限公司。

具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司和参股公司情况”。

（二）报告期合并范围发生变更的说明

报告期内，公司合并范围发生变更均系同一控制下企业合并引起，具体如下：

单位：元

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据
2018 年度				
万控（天津）电气有限公司	60%[注 1]	与本公司同受最终控制方控制	2018 年 12 月	本公司对该子公司实现控制
辛柏机械技术（太仓）有限公司	86.175%[注 1]	与本公司同受最终控制方控制	2018 年 12 月	本公司对该子公司实现控制
默颀国际投资有限公司	100.00%	与本公司同受最终控制方控制	2018 年 9 月	本公司对该子公司实现控制

（续上表）

被合并方名称	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
2018 年度				
万控（天津）电气有限公司	390,222,088.05	10,708,600.01	334,617,669.40	10,809,871.95
辛柏机械技术（太仓）有限公司	87,002,346.24	-24,363,202.74	53,634,736.81	-36,671,148.83
默颀国际投资有限公司[注 2]	-	-	-	-

注 1：目前，公司对天津电气的持股比例为 100.00%，对辛柏机械的持股比例为 95.50%；

注 2：公司受让默颀国际投资有限公司 100% 股权时，该子公司尚未经营。

四、发行人财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：			
货币资金	356,052,565.59	303,295,900.70	122,768,479.52

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收票据	166,819,424.52	118,179,912.11	346,016,345.61
应收账款	384,794,134.26	384,035,073.14	354,625,375.22
应收款项融资	302,741,187.78	265,824,747.93	-
预付款项	54,273,794.90	49,762,011.10	57,976,585.45
其他应收款	2,104,805.46	1,845,890.51	2,604,714.08
存货	206,527,623.56	189,642,398.07	193,574,819.73
其他流动资产	6,496,390.38	1,347,403.38	13,878,325.89
流动资产合计	1,479,809,926.45	1,313,933,336.94	1,091,444,645.50
非流动资产：			
投资性房地产	2,449,687.50	-	-
固定资产	338,765,845.63	344,827,472.60	352,755,384.31
在建工程	30,824,846.22	8,952,186.61	9,138,785.74
无形资产	83,142,486.75	83,219,494.49	85,319,549.04
长期待摊费用	-	204,319.84	427,214.20
递延所得税资产	6,554,496.89	5,814,969.71	3,419,689.83
其他非流动资产	427,208.95	-	-
非流动资产合计	462,164,571.94	443,018,443.25	451,060,623.12
资产总计	1,941,974,498.39	1,756,951,780.19	1,542,505,268.62
项 目			
流动负债：			
短期借款	218,321,049.34	378,911,272.38	495,160,000.00
应付票据	107,372,891.22	61,539,259.35	146,284,859.73
应付账款	212,216,878.58	189,721,028.47	122,688,671.25
预收款项	-	12,188,667.29	8,938,700.67
合同负债	11,541,313.16	-	-
应付职工薪酬	56,187,981.87	49,643,999.78	48,831,628.70
应交税费	22,544,086.58	18,233,729.15	13,714,859.07
其他应付款	8,244,720.96	5,660,094.85	7,435,594.98
一年内到期的非流动负债	10,014,054.03	-	16,000,000.00
其他流动负债	4,918,843.97	8,237,763.99	13,074,161.09
流动负债合计	651,361,819.71	724,135,815.26	872,128,475.49
非流动负债：			
长期借款	176,795,245.34	-	15,000,000.00

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
递延收益	1,914,930.17	1,787,459.78	1,296,386.44
非流动负债合计	178,710,175.51	1,787,459.78	16,296,386.44
负债合计	830,071,995.22	725,923,275.04	888,424,861.93
所有者权益（或股东权益）：			
股本	341,000,000.00	341,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	420,642,976.58	431,561,355.15	413,566,493.92
其他综合收益	1,809.49	-305.05	-
盈余公积	11,335,747.44	6,478,934.35	9,208,122.69
未分配利润	336,504,719.41	164,025,921.13	144,553,923.84
归属于母公司所有者的权益合计	1,109,485,252.92	943,065,905.58	577,328,540.45
少数股东权益	2,417,250.25	87,962,599.57	76,751,866.24
所有者权益合计	1,111,902,503.17	1,031,028,505.15	654,080,406.69
负债和所有者权益总计	1,941,974,498.39	1,756,951,780.19	1,542,505,268.62

2、合并利润表

单位：元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	1,689,399,587.22	1,601,249,083.11	1,413,482,749.14
减：营业成本	1,128,318,649.35	1,042,219,404.64	942,170,520.30
税金及附加	13,349,618.30	12,322,088.89	10,926,099.46
销售费用	167,093,278.08	167,616,867.90	150,788,882.07
管理费用	102,992,669.65	95,579,793.11	104,043,625.03
研发费用	71,245,267.43	75,698,170.21	58,433,558.49
财务费用	15,110,293.37	21,384,800.45	24,072,973.00
其中：利息费用	20,076,064.32	23,331,891.18	25,624,266.81
利息收入	5,892,033.08	1,976,436.10	1,130,059.51
加：其他收益	30,140,058.41	27,644,893.04	25,412,011.29
投资收益	-	-	-531,720.45
信用减值损失	-3,579,781.95	-11,759,189.00	-
资产减值损失	-2,131,799.53	-1,826,137.55	-8,104,429.34
资产处置收益	62,568.89	-353,151.57	-51,865.40
二、营业利润	215,780,856.86	200,134,372.83	139,771,086.89

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
加：营业外收入	592,521.28	355,592.73	949,970.21
减：营业外支出	1,224,632.17	2,928,051.86	1,139,864.19
三、利润总额	215,148,745.97	197,561,913.70	139,581,192.91
减：所得税费用	34,410,612.49	25,968,510.19	19,385,084.16
四、净利润	180,738,133.48	171,593,403.51	120,196,108.75
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	180,738,133.48	171,593,403.51	120,196,108.75
（二）按所有权归属分类：			
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	177,335,611.37	164,512,958.99	118,206,350.95
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,402,522.11	7,080,444.52	1,989,757.80
五、其他综合收益的税后净额	2,114.54	-305.05	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,114.54	-305.05	-
外币财务报表折算差额	2,114.54	-305.05	-
六、综合收益总额	180,740,248.02	171,593,098.46	120,196,108.75
1.归属于母公司所有者的综合收益总额	177,337,725.91	164,512,653.94	118,206,350.95
2.归属于少数股东的综合收益总额	3,402,522.11	7,080,444.52	1,989,757.80
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.52	0.48	-
（二）稀释每股收益	0.52	0.48	-

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,809,096,855.44	1,738,981,957.28	1,512,506,252.86
收到的税费返还	19,156,467.92	29,605,559.05	21,208,607.74
收到其他与经营活动有关的现金	66,950,257.40	61,790,857.06	57,504,727.01
经营活动现金流入小计	1,895,203,580.76	1,830,378,373.39	1,591,219,587.61

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	1,066,248,709.39	1,053,409,355.25	1,019,483,314.17
支付给职工以及为职工支付的现金	319,613,392.07	298,751,438.39	261,108,098.16
支付的各项税费	132,531,725.41	121,749,229.60	111,988,261.23
支付其他与经营活动有关的现金	169,524,284.09	166,463,373.96	170,630,505.80
经营活动现金流出小计	1,687,918,110.96	1,640,373,397.20	1,563,210,179.36
经营活动产生的现金流量净额	207,285,469.80	190,004,976.19	28,009,408.25
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,405,940.71	5,997,588.85	2,377,846.79
收到其他与投资活动有关的现金	-	162,431.84	-
投资活动现金流入小计	1,405,940.71	6,160,020.69	2,377,846.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63,792,004.99	44,708,067.00	62,781,874.76
投资活动现金流出小计	63,792,004.99	44,708,067.00	62,781,874.76
投资活动产生的现金流量净额	-62,386,064.28	-38,548,046.31	-60,404,027.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	209,480,000.00	-
取得借款收到的现金	572,600,000.00	526,160,000.00	465,160,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	60,173,800.59	42,915,500.00	304,872,094.41
筹资活动现金流入小计	632,773,800.59	778,555,500.00	770,032,094.41
偿还债务支付的现金	547,210,000.00	644,160,000.00	102,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,034,307.26	21,698,054.15	11,009,576.02
支付其他与筹资活动有关的现金	159,866,250.00	79,950,492.68	596,290,623.31
筹资活动现金流出小计	726,110,557.26	745,808,546.83	709,300,199.33
筹资活动产生的现金流量净额	-93,336,756.67	32,746,953.17	60,731,895.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-360,287.64	465,565.71	736,820.77

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
五、现金及现金等价物净增加额	51,202,361.21	184,669,448.76	29,074,096.13
加：期初现金及现金等价物余额	269,594,375.85	84,924,927.09	55,850,830.96
六、期末现金及现金等价物余额	320,796,737.06	269,594,375.85	84,924,927.09

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：			
货币资金	229,775,344.87	196,632,640.97	68,440,181.04
应收票据	150,250,602.23	111,749,637.14	333,747,292.21
应收账款	291,396,243.45	283,713,056.16	280,574,685.33
应收账款融资	260,371,891.82	247,601,876.62	-
预付款项	856,599.15	1,185,470.13	581,775.41
其他应收款	47,409,802.94	34,152,659.86	69,099,159.44
存货	12,994,213.95	8,856,286.41	5,868,427.99
其他流动资产	5,616,532.18	621,183.38	10,130,128.07
流动资产合计	998,671,230.59	884,512,810.67	768,441,649.49
非流动资产：			
长期股权投资	532,315,186.99	424,948,936.99	350,823,936.99
投资性房地产	2,449,687.50	-	-
固定资产	9,033,303.34	10,052,970.45	12,433,678.35
在建工程	100,000.00	4,507,590.00	3,799,200.00
无形资产	3,412,845.42	1,201,347.07	1,210,789.96
递延所得税资产	4,680,998.63	4,348,558.78	3,086,984.02
其他非流动资产	427,208.95	-	-
非流动资产合计	552,419,230.83	445,059,403.29	371,354,589.32
资产总计	1,551,090,461.42	1,329,572,213.96	1,139,796,238.81
项 目			
流动负债：			
短期借款	141,527,937.50	293,786,995.30	343,160,000.00

应付票据	68,427,662.47	52,699,480.55	106,016,691.29
应付账款	230,558,277.14	166,066,946.44	238,159,561.19
预收款项	-	9,290,797.73	5,929,233.67
合同负债	6,663,274.15	-	-
应付职工薪酬	22,543,772.60	20,499,365.20	19,080,562.08
应交税费	3,535,155.25	3,821,869.80	1,464,564.85
其他应付款	144,065,427.72	40,196,397.10	7,291,333.36
其他流动负债	3,870,070.93	7,631,963.99	13,074,161.09
流动负债合计	621,191,577.76	593,993,816.11	734,176,107.53
长期借款	145,752,354.93	-	-
非流动负债合计	145,752,354.93	-	-
负债合计	766,943,932.69	593,993,816.11	734,176,107.53
所有者权益（或股东权益）：			
股本	341,000,000.00	341,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	362,849,383.40	362,849,383.40	336,599,233.36
盈余公积	8,029,714.54	3,172,901.45	5,902,089.79
未分配利润	72,267,430.79	28,556,113.00	53,118,808.13
所有者权益合计	784,146,528.73	735,578,397.85	405,620,131.28
负债和所有者权益总计	1,551,090,461.42	1,329,572,213.96	1,139,796,238.81

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	1,355,086,919.15	1,292,995,878.84	1,210,632,836.41
减：营业成本	1,094,352,716.83	1,044,616,917.11	969,765,412.73
税金及附加	3,205,373.00	3,442,021.82	3,500,903.25
销售费用	115,362,055.52	116,340,825.93	103,757,158.89
管理费用	25,776,584.15	22,899,918.68	28,315,436.69
研发费用	55,152,358.61	54,611,392.13	46,151,584.60
财务费用	6,586,002.86	11,417,374.91	11,664,053.40
其中：利息费用	13,569,496.32	14,730,666.91	12,720,568.64
利息收入	7,247,840.73	3,391,804.99	1,229,956.90
加：其他收益	4,818,647.28	8,686,169.06	6,771,364.64

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
投资收益	-706,685.60	80,000,000.00	1,814,812.31
信用减值损失	-6,150,407.05	-6,643,740.25	-
资产减值损失	-	-	-7,354,234.13
资产处置收益	23,834.86	-20,456.17	-
二、营业利润	52,637,217.67	121,689,400.90	48,710,229.67
加：营业外收入	118,990.43	7,800.65	103,700.00
减：营业外支出	36,990.42	31,808.89	184,500.00
三、利润总额	52,719,217.68	121,665,392.66	48,629,429.67
减：所得税费用	4,151,086.80	1,187,126.09	4,116,277.55
四、净利润	48,568,130.88	120,478,266.57	44,513,152.12
（一）持续经营净利润 （净亏损以“-”号填列）	48,568,130.88	120,478,266.57	44,513,152.12
五、综合收益总额	48,568,130.88	120,478,266.57	44,513,152.12
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,468,113,609.76	1,434,637,234.23	1,395,406,038.02
收到的税费返还	621,183.38	10,130,128.07	25,022.64
收到其他与经营活动有关的现金	43,329,407.13	30,601,598.58	43,192,388.46
经营活动现金流入小计	1,512,064,200.27	1,475,368,960.88	1,438,623,449.12
购买商品、接受劳务支付的现金	1,124,197,557.29	1,328,468,241.79	1,161,544,426.35
支付给职工以及为职工支付的现金	81,043,739.73	73,828,298.10	78,939,732.17
支付的各项税费	39,504,960.26	33,761,177.91	46,844,275.78
支付其他与经营活动有关的现金	140,552,184.11	144,950,906.11	125,873,322.87
经营活动现金流出小计	1,385,298,441.39	1,581,008,623.91	1,413,201,757.17
经营活动产生的现金流量净额	126,765,758.88	-105,639,663.03	25,421,691.95
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	293,314.40	-	-

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得投资收益收到的现金	-	80,000,000.00	1,814,812.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	268,731.80	21,281.61	80,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	39,786,049.72	87,874,674.99	3,328,757.83
投资活动现金流入小计	40,348,095.92	167,895,956.60	5,223,570.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,081,355.60	2,281,880.94	6,191,780.14
投资支付的现金	108,366,250.00	74,125,000.00	20,198,672.34
支付其他与投资活动有关的现金	105,000,000.00	49,500,000.00	74,509,000.00
投资活动现金流出小计	217,447,605.60	125,906,880.94	100,899,452.48
投资活动产生的现金流量净额	-177,099,509.68	41,989,075.66	-95,675,882.34
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	209,480,000.00	-
取得借款收到的现金	411,600,000.00	336,160,000.00	343,160,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	361,950,000.00	148,000,000.00	160,523,990.36
筹资活动现金流入小计	773,550,000.00	693,640,000.00	503,683,990.36
偿还债务支付的现金	419,210,000.00	386,160,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,666,199.19	14,309,334.72	1,599,499.72
支付其他与筹资活动有关的现金	258,700,000.00	112,696,284.46	394,828,656.32
筹资活动现金流出小计	690,576,199.19	513,165,619.18	396,428,156.04
筹资活动产生的现金流量净额	82,973,800.81	180,474,380.82	107,255,834.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	32,640,050.01	116,823,793.45	37,001,643.93
加：期初现金及现金等价物余额	165,984,728.50	49,160,935.05	12,159,291.12
六、期末现金及现金等价物余额	198,624,778.51	165,984,728.50	49,160,935.05

五、主要会计政策、会计估计

（一）收入

1、2020 年度

（1）收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，

并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：① 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；② 客户能够控制公司履约过程中在建商品；③ 公司履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：① 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；② 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③ 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④ 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤ 客户已接受该商品；⑥ 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

（2）收入计量原则

① 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

② 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

③ 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④ 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

（3）收入确认的具体方法

按时点确认的收入

公司销售电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等产品，属于在某一时点履行履约义务。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

2、2018 年度和 2019 年度

（1）收入确认原则

① 销售商品

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

② 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

③ 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

④ 建造合同

A.建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

B.固定造价合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地计量。成本加成合同同时满足下列条件表明其结果能够可靠估计：与合同相关的经济利益很可能流入、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量。

C.确定合同完工进度的方法为累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例。

D.资产负债表日，合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。执行中的建造合同，按其差额计提存货跌价准备；待执行的亏损合同，按其差额确认预计负债。

（2）收入确认的具体方法

公司主要销售电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计

量。

3、执行新收入准则对公司的影响

本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称新收入准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表其他相关项目金额。

（1）执行新收入准则对公司 2020 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项 目	资产负债表		
	2019 年 12 月 31 日	新收入准则调整影响	2020 年 1 月 1 日
预收款项	12,188,667.29	-12,188,667.29	
合同负债		10,786,431.23	10,786,431.23
其他流动负债	8,237,763.99	1,402,236.06	9,640,000.05

（2）对 2020 年 1 月 1 日之前发生的合同变更，公司采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。采用该简化方法对公司财务报表无重大影响。

（二）金融工具

1、2019 年度和 2020 年度

（1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：① 以摊余成本计量的金融资产；② 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；② 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③ 不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺；④ 以摊余成本计量的金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

① 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

② 金融资产的后续计量方法

A.以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

B.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

C.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

D.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

③ 金融负债的后续计量方法

A.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

B.金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

C.不属于上述 A 或 B 的财务担保合同，以及不属于上述 A 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：**a.按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；b.初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。**

D.以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

④ 金融资产和金融负债的终止确认

A.当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

a.收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

b.金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

B.当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：① 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；② 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：① 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；② 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：① 终止确认部分的账面价值；② 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

① 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

② 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③ 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融工具减值

① 金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、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外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成且包含重大融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认

后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

② 按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

③ 按组合计量预期信用损失的应收款项及合同资产

A.具体组合及计量预期信用损失的方法

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——账龄组合	账龄	

B.应收账款及商业承兑汇票——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账 龄	应收账款 预期信用损失率 (%)	商业承兑汇票 预期信用损失率 (%)
1 年以内（含，下同）	5	5
1-2 年	15	15
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

（6）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；2）公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

2、2018 年度

（1）金融资产和金融负债的分类

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

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

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：① 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；② 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

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

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

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

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

① 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

② 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③ 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

① 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

② 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

③ 可供出售金融资产

A. 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

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

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

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12

个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

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

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

（三）应收款项

1、2019 年度和 2020 年度

详见本节之“五、主要会计政策、会计估计”之“（二）金融工具”之“1、2019 年度和 2020 年度”。

2、2018 年度

（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	占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

① 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

② 账龄分析法

账 龄	应收商业承兑汇票 计提比例（%）	应收账款计提比例 （%）	其他应收款计提比 例（%）
1 年以内 （含 1 年，以下同）	5	5	5
1-2 年	15	15	15
2-3 年	50	50	50
3 年以上	100	100	100

（3）单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

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

（四）存货

1、存货的分类

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

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

项 目	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	5-10	5	19.00-9.50
运输工具	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
电子设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
其他设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低

租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含 90%)]；

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

（六）在建工程

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

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

（七）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：① 资产支出已经发生；② 借款费用已经发生；③ 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

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

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期

实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（八）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	3-5

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

（九）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十）长期待摊费用

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

（十一）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

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

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

③ 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益

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

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

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

（十二）政府补助

1、政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系

统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4、与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5、政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

（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公司提供贷款的，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公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

六、税项

（一）公司主要税种和税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、9%、13%、16%、17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	本公司、丽水万控、万控进出口 [注]按应缴流转税税额的5%，其他公司按应缴流转税税额的7%计缴。

税 种	计税依据	税 率
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%；境外子公司适用所在国企业所得税税率

注：万控进出口温州有限公司于 2021 年 2 月更名为万控孚德物联科技（浙江）有限公司。

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
万控智造股份有限公司	15%	15%	15%
万控科技（成都）有限公司	15%	15%	15%
万控（天津）电气有限公司	25%	15%	15%
万控进出口温州有限公司	20%	20%	25%
万控科技（天津）有限公司	20%	20%	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%

（二）税收优惠

1、增值税

根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号），丽水万控享受增值税即征即退政策，退税限额按照安置的残疾人经批准的月最低工资标准的 4 倍确定，2018-2020 年，丽水万控实际收到增值税退税款分别为 15,282,999.60 元、15,164,935.04 元和 15,493,908 元。

2、企业所得税

（1）万控智造

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于浙江省 2018 年高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2019〕70 号），万控智造通过高新技术企业认定，资格有效期为三年，企业所得税优惠期为 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，故万控智造 2018-2020 年按 15% 的税率计缴企业所得税。公司准备于 2021 年下半年申请高新技术企业复审。

（2）成都万控

根据《四川省经济信息化委员会关于确认企业主营业务为国家鼓励类产业项

目的批复》（川经信产业函〔2013〕471号），成都万控属设在西部地区国家鼓励类产业企业，根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58号），自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税，故成都万控2018-2020年按15%的税率计缴企业所得税。根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（2020年23号），上述税收优惠期限延长至2030年12月31日。

（3）天津电气

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于认定天津市2016年第二批高新技术企业的通知》（津科高〔2016〕144号），天津电气通过高新技术企业认定，资格有效期为三年，自2016年1月1日起三年内享受减按15%的税率计缴企业所得税的优惠政策。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室《关于天津市2019年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2019〕221号），天津电气通过高新技术企业认定，资格有效期为三年，自2019年1月1日起三年内享受减按15%的税率计缴企业所得税的优惠政策。

综上所述，天津电气2018-2019年按照15%的税率计缴企业所得税。因业务调整，2020年开始天津电气不再继续享受高新技术企业税收优惠。

（4）万控进出口、天津科技

根据财政部、国家税务总局《关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2018〕77号），自2018年1月1日至2020年12月31日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由50万元提高至100万元，对年应纳税所得额低于100万元（含100万元）的小型微利企业，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号），自2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元

的部分，减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

万控进出口 2019-2020 年符合小型微利企业认定要求，子公司天津科技 2018-2020 年均符合小型微利企业认定要求，故享受上述所得税优惠政策。

3、房产税

子公司丽水万控享受房产税优惠政策，2018 年实际收到房产税返还款 122,611.97 元，2019 年实际收到房产税返还款 157,814.55 元。

4、土地使用税

（1）根据《乐清市人民政府关于深化“亩均论英雄”改革优化资源要素配置的实施意见》（乐政发〔2018〕27 号），万控智造享受 2018 年度的土地使用税优惠政策，2018 年实际收到土地使用税返还款 25,022.64 元。

（2）子公司丽水万控享受土地使用税优惠政策，2018 年、2019 年实际分别收到土地使用税返还款 67,147.30 元、75,788.66 元。

七、分部信息

公司按产品分类的主营业务收入及主营业务成本明细如下：

单位：元

产品类别	时间	主营业务收入	主营业务成本
电气机柜	2020 年	1,338,983,554.94	862,847,471.67
	2019 年	1,275,258,238.27	800,903,043.83
	2018 年	1,182,810,901.89	763,176,951.95
环网柜设备	2020 年	106,411,705.58	78,570,037.27
	2019 年	113,564,674.54	87,573,490.89
	2018 年	40,338,042.58	35,052,269.84
IE/IT 机柜	2020 年	89,393,038.19	70,939,752.94
	2019 年	58,255,742.17	45,579,769.48
	2018 年	46,495,770.78	37,712,486.52
其他	2020 年	113,350,643.54	75,771,876.86
	2019 年	120,150,208.75	75,665,548.82
	2018 年	116,054,686.80	79,839,255.06
合 计	2020 年	1,648,138,942.25	1,088,129,138.74

产品类别	时间	主营业务收入	主营业务成本
	2019 年	1,567,228,863.73	1,009,721,853.02
	2018 年	1,385,699,402.05	915,780,963.37

八、最近一年收购兼并情况

2020 年 3 月 23 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购万控（天津）电气有限公司的议案》，公司董事会同意收购外方股东凯运集团持有的天津电气 40% 股权，收购价格以天津电气 2019 年 7 月 31 日作为评估基准日经评估的净资产值为定价依据。

坤元评估于 2019 年 11 月 26 日出具《万控智造股份有限公司拟进行股权收购涉及的万控（天津）电气有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报[2019]596 号）。根据该评估报告，天津电气股东全部权益的评估价值为 248,400,421.37 元，与账面价值 196,352,199.35 元相比，评估增值为 52,048,222.02 元，增值率为 26.51%。

2020 年 4 月 7 日，公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过上述议案。2020 年 4 月 26 日，天津电气召开董事会，同意外方股东凯运集团将其持有的天津电气 40% 的股权及相应权利义务转让给万控智造。同日，双方签署《股权转让协议》，约定本次股权转让作价人民币 9,936 万元。2020 年 5 月 19 日，天津电气取得天津市北辰区市场监督管理局下发的《营业执照》，天津电气变更为境内法人独资公司，注册资本为 14,318.51 万元。2020 年 6 月 24 日，万控智造向凯运集团支付了全额股权转让款，同时为凯运集团代扣代缴了非居民企业所得税。

九、非经常性损益

单位：元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-985,218.28	-542,752.32	-403,886.06
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	233,603.21	214,781.91
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	15,008,179.04	12,416,615.19	7,462,554.25

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	697.86	8,490.57
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-13,654,602.73
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,392,479.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	415,676.28	-2,382,858.38	-190,553.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	80,158.00	213,739.60	64,011.68
小 计	15,911,274.04	9,939,045.16	-6,499,203.61
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	2,935,711.38	1,818,152.57	2,720,631.89
少数股东权益影响额（税后）	35,689.43	-107,019.37	430,398.86
归属于发行人股东的非经常性损益净额	12,939,873.23	8,227,911.96	-9,650,234.36

十、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截至报告期末，公司固定资产原值 59,681.06 万元，累计折旧 25,510.53 万元，固定资产净值 34,170.53 万元。公司部分固定资产存在减值的情况，报告期末固定资产减值准备余额为 293.94 万元。报告期末固定资产类别、折旧年限、账面原值、累计折旧、账面净值和成新率具体情况如下：

单位：元，年

项 目	折旧年限	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	20	308,400,722.08	109,423,888.07	198,976,834.01	64.52%
电子设备	3-5	14,593,275.16	11,470,788.58	3,122,486.58	21.40%
机器设备	5-10	203,741,577.06	94,051,584.11	109,689,992.95	53.84%
运输工具	3-5	17,693,718.18	11,032,725.59	6,660,992.59	37.65%
其他设备	3-5	52,381,260.15	29,126,295.35	23,254,964.80	44.40%
合 计	-	596,810,552.63	255,105,281.70	341,705,270.93	57.26%

（二）在建工程

截至报告期末，公司在建工程账面价值 3,082.48 万元，公司不存在在建工程减值的情况。报告期末在建工程明细如下：

单位：元

工程名称	账面价值
在安装设备	13,667,753.60
IE/IT 机柜二期扩建工程	12,262,697.13
零星工程	2,041,071.92
丽水高压柜体二期技改项目	1,973,151.59
环网柜二期扩建工程	880,171.98
合 计	30,824,846.22

（三）无形资产

截至报告期末，公司无形资产原值 10,387.04 万元，累计摊销 2,072.79 万元，无形资产净值 8,314.25 万元，主要为土地使用权。公司不存在无形资产减值的情况，无形资产减值准备余额为零。报告期末公司无形资产类别、摊销年限、账面原值、累计摊销和账面净值等情况如下：

单位：年，元

项 目	摊销年限	账面原值	累计摊销	账面净值
土地使用权	50	98,101,419.42	18,293,701.53	79,807,717.89
软件	3-5	5,768,932.89	2,434,164.03	3,334,768.86
合 计	-	103,870,352.31	20,727,865.56	83,142,486.75

公司不存在以评估值作为入账依据的无形资产。

十一、最近一期末主要债项

（一）短期借款

截至报告期末，公司短期借款余额 21,832.10 万元，具体如下：

单位：元

项目	2020-12-31	
	金额	比例
保证借款	80,158,835.42	36.72%
保证及抵押借款	111,124,518.75	50.90%
保证及质押借款	10,013,291.67	4.59%
抵押借款	17,024,403.50	7.80%
合 计	218,321,049.34	100.00%

（二）应付票据、应付款项和合同负债

1、应付票据

截至报告期末，公司应付票据余额 10,737.29 万元，相关明细如下：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
银行承兑汇票	107,372,891.22	100.00%
合 计	107,372,891.22	100.00%

2、应付账款

截至报告期末，公司应付账款余额 21,221.69 万元，明细如下表：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
材料货款	191,411,828.46	90.20%
工程及设备款	2,396,034.34	1.13%
费用类款项	18,409,015.78	8.67%
合 计	212,216,878.58	100.00%

报告期末，公司无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

3、合同负债

截至报告期末，公司合同负债余额 1,154.13 万元，明细如下表：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
货款	11,541,313.16	100.00%
合 计	11,541,313.16	100.00%

报告期末，公司合同负债中无预收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项，也无预收关联方款项。

（三）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员的负债

截至报告期末，公司对内部员工的负债为应付职工薪酬，具体如下：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
短期薪酬	56,085,049.82	99.82%
离职后福利—设定提存计划	102,932.05	0.18%
合 计	56,187,981.87	100.00%

短期薪酬的明细情况如下：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
工资、奖金、津贴和补贴	55,034,023.26	98.13%
社会保险费	665,596.18	1.19%
住房公积金	68,787.50	0.12%
工会经费和职工教育经费	316,642.88	0.56%
合 计	56,085,049.82	100.00%

设定提存计划的明细情况如下：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
基本养老保险	99,193.57	96.37%
失业保险费	3,738.48	3.63%
合 计	102,932.05	100.00%

2、对关联方的负债

截至报告期末，公司存在应付关联方的款项，均为期末未支付给相应关联自然人的报销款，具体如下：

单位：元

项 目	2020-12-31	
	金额	比例
木晓东	6,201.50	19.72%
木信德	2,887.00	9.18%
林道克	22,353.03	71.09%
合 计	31,441.53	100.00%

（四）或有负债

截至报告期末，公司无未决诉讼或仲裁形成的或有负债，无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债。

（五）逾期未偿还债项

在报告期内及报告期末，公司无重要的逾期未偿还债项。

十二、所有者权益变动

报告期各期末，公司股东权益的情况如下：

单位：元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
股本	341,000,000.00	341,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	420,642,976.58	431,561,355.15	413,566,493.92
其他综合收益	1,809.49	-305.05	-
盈余公积	11,335,747.44	6,478,934.35	9,208,122.69
未分配利润	336,504,719.41	164,025,921.13	144,553,923.84
股东权益合计	1,111,902,503.17	1,031,028,505.15	654,080,406.69

公司股本、资本公积变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人历史沿革、股本形成和变化及历次重大资产重组情况”。

十三、现金流量

单位：元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	207,285,469.80	190,004,976.19	28,009,408.25
投资活动产生的现金流量净额	-62,386,064.28	-38,548,046.31	-60,404,027.97

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-93,336,756.67	32,746,953.17	60,731,895.08
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-360,287.64	465,565.71	736,820.77
现金及现金等价物净增加额	51,202,361.21	184,669,448.76	29,074,096.13
期末现金及现金等价物余额	320,796,737.06	269,594,375.85	84,924,927.09

报告期内，公司除用银行承兑汇票支付部分生产设备等款项外，未发生其他不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十四、期后事项、或有事项及其他重要事项

公司无需要披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十五、主要财务指标

（一）基本财务指标

项 目	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度
流动比率（倍）	2.27	1.81	1.25
速动比率（倍）	1.95	1.55	1.03
资产负债率	42.74%	41.32%	57.60%
存货周转率（次）	5.64	5.40	5.20
应收账款周转率（次）	4.08	4.06	4.04
综合毛利率	33.21%	34.91%	33.34%
息税折旧摊销前利润（万元）	28,334.96	26,687.25	20,748.89
利息保障倍数	11.72	9.47	6.45
每股经营活动的净现金流量（元/股）	0.61	0.56	-
每股净现金流量（元/股）	0.15	0.54	-
每股净资产（元/股）	3.26	3.02	-
无形资产（土地使用权除外）占净资产比例	0.30%	0.14%	0.23%

注：计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

存货周转率=营业成本÷平均存货余额

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款余额

综合毛利率=[（营业收入-营业成本）÷营业收入]×100%

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷年度末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年度末普通股份总数

每股净资产=期末净资产÷年度末普通股份总数

无形资产占净资产的比例=[（无形资产-土地使用权）÷净资产]×100%

（二）净资产收益率及每股收益

1、净资产收益率

项 目	加权平均净资产收益率（%）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于公司普通股股东的净利润	17.28	20.97	22.04
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.02	19.92	31.15

2、每股收益

单位：元/股

项 目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于公司普通股股东的每股收益	基本每股收益	0.52	0.48	-
	稀释每股收益	0.52	0.48	-
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的每股收益	基本每股收益	0.48	0.46	-
	稀释每股收益	0.48	0.46	-

十六、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

十七、资产评估情况

2019 年 7 月 12 日，坤元资产评估有限责任公司出具《资产评估报告》（坤元评报[2019]385 号），对万控有限的资产净额价值进行评估，为万控有限净资产净额价值提供参考依据。

根据国家有关资产评估的法律和国家其他有关部门的法规与规定，本着独立、公正和客观的原则，评估人员履行了必要的评估程序，本次评估采用资产基础法，评估基准日为 2019 年 5 月 31 日，根据相关评估工作，得出评估结论如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	84,139.10	84,334.74	195.64	0.23
二、非流动资产	44,616.30	68,167.50	23,551.20	52.79
资产总计	128,755.40	152,502.24	23,746.84	18.44
三、流动负债	58,370.46	58,374.29	3.83	0.01
四、非流动负债	-	-	-	-
负债合计	58,370.46	58,374.29	3.83	0.01
资产净额	70,384.94	94,127.95	23,743.02	33.73

本次评估仅为万控有限整体变更为股份公司提供价值参考，公司未根据评估结果进行任何账务调整。

十八、历次验资情况

关于公司设立时及以后历次验资报告，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（一）发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

管理层结合本公司业务特点和实际经营情况，对报告期内公司财务状况、盈利能力和现金流量等作如下分析。本公司管理层提醒投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注以及本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

一、资产状况分析

（一）资产规模及资产构成分析

报告期内，公司各类资产的金额及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	147,980.99	76.20%	131,393.33	74.78%	109,144.46	70.76%
非流动资产	46,216.46	23.80%	44,301.84	25.22%	45,106.06	29.24%
资产总额	194,197.45	100.00%	175,695.17	100.00%	154,250.53	100.00%

公司主要从事配电开关控制设备的研发、生产和销售。报告期内，随着公司经营规模的扩大和经营效益的提升，公司资产总额持续增长。报告期各期末，公司资产总额分别为 154,250.53 万元、175,695.17 万元和 194,197.45 万元，2019 年末和 2020 年末，公司资产总额分别较上年末增加 21,444.64 万元和 18,502.28 万元，增长幅度分别为 13.90%和 10.53%。

从资产结构来看，报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 70.76%、74.78%和 76.20%，呈逐年上升的趋势，表明公司资产流动性良好。

（二）流动资产的构成与分析

报告期各期末，公司流动资产的具体构成和变化情况如下表：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	35,605.26	24.06%	30,329.59	23.08%	12,276.85	11.25%

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	16,681.94	11.27%	11,817.99	8.99%	34,601.63	31.70%
应收账款	38,479.41	26.00%	38,403.51	29.23%	35,462.54	32.49%
应收款项融资	30,274.12	20.46%	26,582.47	20.23%	-	-
预付款项	5,427.38	3.67%	4,976.20	3.79%	5,797.66	5.31%
其他应收款	210.48	0.14%	184.59	0.14%	260.47	0.24%
存 货	20,652.76	13.96%	18,964.24	14.43%	19,357.48	17.74%
其他流动资产	649.64	0.44%	134.74	0.10%	1,387.83	1.27%
流动资产合计	147,980.99	100.00%	131,393.33	100.00%	109,144.46	100.00%

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项和存货六类，报告期各期末，上述六类流动资产合计占流动资产总额的比例分别为 98.49%、99.75%和 99.42%。公司流动资产的构成和变化具体分析如下：

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
库存现金	16.81	45.88	30.94
银行存款	32,064.65	26,913.56	8,461.56
其他货币资金	3,523.80	3,370.15	3,784.36
合计	35,605.26	30,329.59	12,276.85
较上期末增加额	5,275.67	18,052.74	-
较上期末增长率	17.39%	147.05%	-

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 12,276.85 万元、30,329.59 万元和 35,605.26 万元，占流动资产的比例分别为 11.25%、23.08%和 24.06%。

报告期内，公司货币资金总额总体呈逐步上升趋势，主要原因系公司经营情况良好，营业收入及经营利润逐年增加，且 2019 年和 2020 年公司销售回款良好，经营活动产生的现金流量净额较高，分别为 19,000.50 万元和 20,728.55 万元。2019 年末，公司货币资金余额较 2018 年末增长 18,052.74 万元，增幅较大，主要系 2019 年公司股东合计对公司进行货币增资 20,948.00 万元。

未来两年，公司货币资金将陆续用于部分募投项目的前期建设，以支持公司未来的持续发展。

2、应收票据和应收款项融资

（1）金额分析

报告期各期末，公司应收票据具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收票据余额	17,596.52	12,476.54	35,046.65
其中：银行承兑汇票	-	-	27,011.34
商业承兑汇票	17,596.52	12,476.54	8,035.31
减：坏账准备	914.57	658.55	445.02
账面价值	16,681.94	11,817.99	34,601.63

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 34,601.63 万元、11,817.99 万元和 16,681.94 万元，占流动资产的比例分别为 31.70%、8.99%和 11.27%。2019 年末，公司应收票据大幅降低，主要系 2019 年 1 月 1 日前，公司持有的银行承兑汇票在“应收票据”中列报，2019 年 1 月 1 日后，按照新金融工具准则的要求，将应收银行承兑汇票重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为“应收款项融资”，具体情况如下：

单位：万元

应收款项融资	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
银行承兑汇票	30,274.12	26,582.47	-

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资合计金额分别为 34,601.63 万元、38,400.47 万元和 46,956.06 万元，占流动资产的比例分别为 31.70%、29.22%和 31.73%，占比较为稳定，金额逐年增长。

2019 年末，公司应收票据和应收款项融资合计金额较 2018 年末增加 3,798.84 万元，增长幅度为 10.98%，主要原因系公司销售收入增加。2020 年末，公司应收票据和应收款项融资合计金额较 2019 年末增加 8,555.60 万元，增加幅度为 22.28%，主要原因系：（1）公司整体销售规模继续增长，相应收到票据的金额上升，且为方便支付货款，相较 2019 年末公司将更多大额的银行承兑汇票用于质押开具票据支付供应商款项而非直接背书支付；（2）2020 年，受《长三角地

区电子商业承兑汇票推广应用工作方案》（杭银发【2020】58号）等政策影响，市场总体商业承兑汇票的流通量增加，公司的部分客户在收取其客户支付的商业承兑汇票后将其支付给公司，导致2020年末公司商业承兑汇票金额较2019年末增加5,119.98万元。

公司应收票据和应收款项融资均为销售商品过程中收到的银行承兑汇票以及商业承兑汇票。银行承兑汇票由于承兑人是商业银行，一般不会出现支付风险，未计提坏账准备。商业承兑汇票由于承兑人是出票人，虽然公司的商业承兑汇票客户一般为资金实力比较雄厚的大型成套设备公司等，到期不能兑付的风险相对较低，但基于谨慎性原则，公司采用和应收账款一致的坏账准备计提方法对其进行坏账计提。

截至报告期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票金额为64,894.28万元、商业承兑汇票金额为341.85万元；已质押的银行承兑汇票金额为7,585.32万元、商业承兑汇票金额为2,110.57万元；因出票人未履约而将应收票据转应收账款的金额为290.83万元，对于该部分应收账款，公司已全额计提坏账准备。

3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
账面余额	41,440.31	41,385.50	37,512.28
减：坏账准备	2,960.90	2,982.00	2,049.75
账面价值	38,479.41	38,403.51	35,462.54

报告期各期末，公司应收账款账面价值为35,462.54万元、38,403.51万元和38,479.41万元，占流动资产的比例分别为32.49%、29.23%和26.00%。报告期内，公司的应收账款主要是应收客户货款。

报告期内，公司应收账款余额总体处于较高水平的主要原因是：公司的客户多为电力成套设备生产企业，其下游客户通常为终端电网建设中开关柜、环网柜成套设备的使用方，因终端电网建设通常为项目制、按照项目节点付款，支付货款的速度总体较慢、周期较长，受行业特征和产业链传导的影响，公司客户向公

司支付货款速度亦不快。公司给予客户的信用周期通常在 3-6 个月，报告期各期公司应收账款周转率保持在 4 左右，较为稳定。

（1）应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款余额占当期营业收入比例的情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度
营业收入	168,939.96	160,124.91	141,348.27
应收账款余额	41,440.31	41,385.50	37,512.28
应收账款余额占营业收入的比重	24.53%	25.85%	26.54%

报告期各期，公司不断加强应收账款的管理，公司应收账款占营业收入的比重分别为 26.54%、25.85%和 24.53%，总体较为稳定且呈逐年下降的趋势，公司应收账款金额的变化主要受销售收入变动的的影响。

（2）公司对客户应收账款的信用账期管理政策

公司的下游客户主要为配电开关控制成套设备的生产商，经过多年的积累与业务合作，公司形成了较为稳定的客户群体，与大多数主要客户保持了稳定的供销关系。报告期内，基于行业惯例，公司一般给予客户 3 到 6 个月的信用期，同时基于每个客户的具体情况不同及为维护客户的需要，对于部分客户公司会适当延长其信用期。报告期内，上述信用政策未发生重大变化。

公司为应收账款的安全收回制定了严格的内控制度，同时根据客户的信誉程度，分类确定客户信用条件，保证了应收账款的收款质量。

（3）报告期末应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户的基本情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2020-12-31		
		期末应收账款 余额	占应收账款 余额的比例	账龄
1	中国建筑一局（集团）有限公司 [注 1]	797.70	1.92%	一年以内
2	北京科锐配电自动化股份有限公司 [注 2]	791.68	1.91%	一年以内 718.38 万元， 1-2 年 73.30

序号	客户名称	2020-12-31		
		期末应收账款 余额	占应收账款 余额的比例	账龄
				万元
3	上海大华电器设备有限公司	604.35	1.46%	一年以内
4	新东北电气集团电器设备有限公司	598.60	1.44%	一年以内
5	宁波奥克斯供应链管理有限公司	578.65	1.40%	一年以内
合 计		3,370.98	8.13%	
序号	客户名称	2019-12-31		
		期末应收账款 余额	占应收账款 余额的比例	账龄
1	福建裕能电力成套设备有限公司	2,767.23	6.69%	一年以内
2	中国建筑一局（集团）有限公司	946.55	2.29%	一年以内
3	石家庄科林电气设备有限公司	564.50	1.36%	一年以内
4	山东爱普电气设备有限公司	456.87	1.10%	一年以内
5	青岛特锐德电气股份有限公司 [注 3]	404.96	0.98%	一年以内
合 计		5,140.10	12.42%	
序号	客户名称	2018-12-31		
		期末应收账款 余额	占应收账款 余额的比例	账龄
1	TEBA FOR DEVELOPMENT INDUSTRIES	1,662.76	4.43%	一年以内
2	石家庄科林电气设备有限公司	677.29	1.81%	一年以内
3	北京科锐配电自动化股份有限公司	577.74	1.54%	一年以内
4	北京合纵科技股份有限公司[注 4]	562.40	1.50%	一年以内
5	中国建筑一局（集团）有限公司	504.02	1.34%	一年以内
合 计		3,984.21	10.62%	

注 1：中国建筑一局（集团）有限公司还包括其同受中国建筑集团有限公司控制的中建一局集团安装工程有限公司、中建一局建设发展有限公司、中建信息技术有限公司。

注 2：北京科锐配电自动化股份有限公司还包括其控制的北京科锐博华电气设备有限公司、北京科锐博实电气设备有限公司、北京科锐能源管理有限公司、郑州空港科锐电力设备有限公司；

注 3：山东爱普电气设备有限公司还包括山东爱普电气设备有限公司济南高新分公司；

注 4：北京合纵科技股份有限公司还包括其控制的天津合纵电力设备有限公司。

截至 2020 年末，公司应收账款前五名客户金额合计 3,370.98 万元，占应收账款余额的比例为 8.13%，占比较低的主要原因系公司客户较为分散。

（4）应收账款质量分析

报告期各期末，公司应收账款按账龄列示如下表所示：

单位：万元

账 龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	39,270.40	94.76%	39,027.81	94.30%	35,827.16	95.51%
1-2 年	1,196.56	2.89%	1,498.81	3.62%	1,673.77	4.46%
2-3 年	310.91	0.75%	106.18	0.26%	8.07	0.02%
3 年以上	4.89	0.01%	-	-	3.29	0.01%
合计	40,782.76	98.41%	40,632.81	98.18%	37,512.28	100.00%
应收账款余额	41,440.31	100.00%	41,385.50	100.00%	37,512.28	100.00%

注：2019 年末和 2020 年末，公司存在单项计提坏账准备的情况，坏账准备计提的具体情况详见本节之“一、资产状况分析”之“（三）非流动资产的构成与分析”之“8、资产减值准备”。

从账龄上看，报告期各期末，公司 1 年以内应收账款占应收账款余额的比例分别为 95.51%、94.30%和 94.76%，表明公司应收账款以 1 年内的应收账款为主，结构较为合理，产生坏账的风险较小。

4、预付款项

报告期内，公司的预付款项主要为预付给主要原材料供应商的原材料采购款以及少量预付费用款。报告期各期末，公司预付款项金额分别为 5,797.66 万元、4,976.20 万元和 5,427.38 万元，占流动资产的比例分别为 5.31%、3.79%和 3.67%。

公司预付款项期末余额变动主要受到原材料采购的影响。公司根据在手订单情况，结合生产规模和对市场行情的预测进行原材料的采购，严格控制采购量和采购成本，以保证原材料适质、适量、适时、适价。

2019 年末，公司预付款项低于 2018 年末及 2020 年末，主要原因系 2020 年春节较早，导致 2020 年 1 月的生产天数较少，公司适当减少了主要原材料的备货，因此对攀钢集团等供应商的预付款项减少。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名的情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例	账龄	款项性质
攀钢集团国际经济贸易有限公司	3,642.67	67.12%	一年以内	材料款
首钢京唐钢铁联合有限责任公司	549.08	10.12%	一年以内	材料款
天津宝钢钢材配送有限公司	497.12	9.16%	一年以内	材料款
上海晶钢实业有限公司	69.58	1.28%	一年以内	材料款
太仓君创资产管理有限公司	59.26	1.09%	一年以内	房租
小计	4,817.71	88.77%	-	-

截至 2020 年末，公司预付款项余额 5,427.38 万元，账龄基本为 1 年以内，公司预付账款中无预付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 260.47 万元、184.59 万元和 210.48 万元，占流动资产的比例分别为 0.24%、0.14%和 0.14%。报告期各期末，公司其他应收款主要是押金保证金和员工备用金。

报告期各期末，公司其他应收款账面余额分别为 327.52 万元、256.15 万元和 296.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

款项性质	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
押金保证金	189.66	151.50	108.73
员工备用金	57.38	54.69	107.65
应收暂付款	47.09	43.10	17.40
拆借款	-	-	16.17
出口退税款	-	-	65.12
其他	1.86	6.85	12.45
合 计	296.00	256.15	327.52

2019 年末，公司其他应收款余额较 2018 年末下降 71.37 万元，下降幅度为 21.79%，主要原因系期末员工备用金和出口退税款减少，出口退税款减少主要系 2019 年下半年开始，公司出口业务逐渐转移至默颀电气开展，由贸易型出口转变为生产型出口，增值税享受免抵政策。2020 年末，公司其他应收款较 2019 年末增加 39.85 万元，增长幅度为 15.56%，主要原因系押金保证金有所增加。

截至 2020 年末，公司其他应收款金额前五名如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例
1	温州经济技术开发区管理委员会	押金保证金	40.00	3 年以上	13.51%
2	浙江同兴技术股份有限公司	押金保证金	30.00	1 年以内	10.14%
3	内蒙古优刻得信息科技有限公司	押金保证金	20.00	1 年以内	6.76%
4	华电金沙江上游水电开发有限公司苏洼龙分公司	押金保证金	19.05	1-2 年	6.44%
5	太仓君创资产管理有限公司	押金保证金	13.00	2-3 年	4.39%
合 计		-	122.05	-	41.24%

报告期内，公司无账龄 1 年以上且金额超过 100 万元的其他应收款。

6、存货

（1）存货结构及变动分析

报告期内，公司存货账面价值构成明细如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	7,836.99	37.95%	7,720.91	40.71%	8,112.49	41.91%
在产品	4,955.95	24.00%	4,331.82	22.84%	3,342.12	17.27%
库存商品	3,495.67	16.93%	3,746.63	19.76%	3,077.31	15.90%
发出商品	1,783.28	8.63%	1,039.19	5.48%	1,410.49	7.29%
委托加工物资	2,130.89	10.32%	1,603.15	8.45%	2,952.77	15.25%
周转材料	449.99	2.18%	522.54	2.76%	462.31	2.39%
合 计	20,652.76	100.00%	18,964.24	100.00%	19,357.48	100.00%

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 19,357.48 万元、18,964.24 万元和 20,652.76 万元，各期末存货账面价值占流动资产的比重分别为 17.74%、14.43% 和 13.96%。公司原材料主要系钢板、铜排以及其他元器件等组件；在产品主要系尚处于生产过程中的未完工产品；库存商品主要系各型号的电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等产成品；发出商品主要系公司已经发出但尚未达到会计准则确认收入条件的存货；委托加工物资主要系公司委托外协方进行开平、电镀和喷

涂等加工的钣金件；周转材料主要系包装物。总体来看，公司存货结构与业务流程相吻合。

公司产品的生产和交货周期较短，因此期末在产品、库存商品的金额相对不大，但是因为公司各类产品所需原材料差异不大，通常公司会根据订单情况提前进行一定的原材料备货，因此公司期末存货中原材料占比较大。此外，公司存在开平、电镀等工艺的委外加工，因此存货中存在委托加工物资。公司存货中的周转材料主要是包装物。

2019 年末，公司存货余额较 2018 年末有所减少，主要系委托加工物资减少，主要原因系：（1）2019 年开始，公司部分钢板直接采购无需开平的合板，钢卷开平的外协需求减少；（2）2019 年开始，天津电气和丽水万控的钢卷开平由本地开平转移至成都集中开平、统一管理，提高了使用效率，降低了期末库存。此外，2019 年末，公司原材料较 2018 年末减少，库存商品较 2018 年增加，主要原因系 2020 年春节假期较早，为保证春节后的交货，公司增加了库存商品的储备，因此原材料消耗较多。

2020 年末，公司存货余额较 2019 年末增加 1,688.52 万元，增长幅度为 8.90%，主要原因系在产品、发出商品和委托加工物资有所增加。在产品增加的主要原因系公司订单情况良好，临近期末的订单较去年同期有所增加；发出商品增加的主要原因一方面系新冠疫情对物流运输的影响尚未消除，物流运输整体速度变慢，尤其是 2020 年末河北地区疫情影响较大，另一方面系子公司辛柏机械销量增长，期末部分项目尚未验收，产品在发出商品核算；委托加工物资增加的主要原因系公司业务持续增长，产销规模扩大。

综上所述，公司报告期内存货变动及结构合理，与公司采购、生产、销售等经营活动相匹配，符合公司的实际生产经营情况。

（2）存货周转率及周转天数

报告期内，公司存货周转率和周转天数如下：

单位：次、天

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
1、原材料	14.36	25.07	13.10	27.48	12.25	29.38
2、在产品	24.30	14.82	27.16	13.25	32.08	11.22
3、库存商品	30.22	11.91	29.77	12.09	34.12	10.55
4、发出商品	79.95	4.50	85.09	4.23	68.81	5.23
5、委托加工物资	60.43	5.96	45.75	7.87	32.58	11.05
6、周转材料	225.38	1.60	211.65	1.70	205.54	1.75
存 货	5.64	63.85	5.40	66.62	5.20	69.18

报告期内，公司存货周转率分别为 5.20、5.40 和 5.64，周转率较高且逐年上升，主要原因一方面系公司主要执行“以销定产、以产定购”的生产及采购模式，从而有效控制原材料的采购量、存货的库存量，减少资金占用，提高公司存货周转率所致；另一方面，公司产品生产周期较短，同时报告期内公司产品需求旺盛，发货及时，也是公司存货周转率较高的原因。

（3）存货消化分析

报告期各期末，公司存货未来一个月消化情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
期末原材料余额（A1）	7,919.85	7,792.18	8,116.61
未来 1 个月生产领用直接材料金额（A2）	9,711.46	3,490.81	5,901.29
原材料消化率（A2/A1）	122.62%	44.80%	72.71%
期末库存商品余额（含发出商品）（B1）	5,393.16	4,897.75	4,554.89
未来 1 个月营业成本（B2）	11,719.78	5,069.46	6,540.28
库存商品消化率（B2/B1）	217.31%	103.51%	143.59%

从存货消化的角度看，公司期末原材料余额基本仅能满足公司一个月左右的生产需求，库存商品余额基本仅能满足公司未来 15-20 天的销售需求，存货消化较快。2020 年 1 月，公司原材料和库存商品消化率相对较低的主要原因系 2020 年 1 月包含了春节假期，实际生产经营天数仅为半个月左右。2021 年 1 月，公司原材料和库存商品消化率较高，主要原因系 2021 年 1 月不包含春节假期，公司处于持续生产经营状态且订单饱满。

（4）存货跌价分析

详见本节“（三）非流动资产的构成与分析”之“8、资产减值准备”。

7、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 1,387.83 万元、134.74 万元和 649.64 万元，各期末其他流动资产余额占流动资产的比重分别为 1.27%、0.10% 和 0.44%。

报告期内，公司其他流动资产构成明细如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预缴企业所得税	187.49	112.95	1,013.01
待抵扣增值税进项税	462.15	21.79	374.82
合 计	649.64	134.74	1,387.83

报告期内，公司其他流动资产主要为待抵扣增值税和预缴企业所得税。

2019 年末，公司其他流动资产较 2018 年末下降 90.29%，主要原因系公司考虑到研发费用加计扣除的影响减少了企业所得税的预缴金额。

2020 年末，公司其他流动资产较 2019 年末上升 514.90 万元，主要原因系期末待抵扣的增值税进项税增加。

（三）非流动资产的构成与分析

报告期内，公司非流动资产的分类及占比如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	33,876.58	73.30%	34,482.75	77.84%	35,275.54	78.21%
在建工程	3,082.48	6.67%	895.22	2.02%	913.88	2.03%
无形资产	8,314.25	17.99%	8,321.95	18.78%	8,531.95	18.92%
长期待摊费用	-	-	20.43	0.05%	42.72	0.09%
递延所得税资产	655.45	1.42%	581.50	1.31%	341.97	0.76%
投资性房地产	244.97	0.53%	-	-	-	-
其他非流动资产	42.72	0.09%	-	-	-	-

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产合计	46,216.46	100.00%	44,301.84	100.00%	45,106.06	100.00%

报告期各期，公司非流动资产主要由固定资产和无形资产组成，上述两类非流动资产合计占非流动资产总额的比例分别为 97.13%、96.62%和 91.29%。公司非流动资产的构成和变化具体分析如下：

1、固定资产

（1）固定资产基本情况

公司固定资产主要为房屋建筑物和机器设备，均为与主营业务密切相关的固定资产。报告期各期末，公司固定资产的构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	19,897.68	58.74%	21,451.41	62.21%	23,114.61	65.53%
电子设备	312.16	0.92%	283.35	0.82%	249.41	0.71%
机器设备	10,675.43	31.51%	9,894.34	28.69%	9,156.56	25.96%
运输工具	665.82	1.97%	628.74	1.82%	741.62	2.10%
其他设备	2,325.50	6.86%	2,224.90	6.45%	2,013.35	5.71%
合 计	33,876.58	100.00%	34,482.75	100%	35,275.54	100.00%

公司固定资产中房屋建筑物主要系办公楼、车间厂房、职工宿舍等；机器设备主要为产品生产线等生产专用机器。

2019 年末和 2020 年末，公司固定资产账面价值分别较 2018 年末和 2019 年末略有降低的主要原因系 2019 年和 2020 年公司新增固定资产较少，原有固定资产新增计提的折旧导致固定资产账面价值减少。

（2）固定资产减值情况

详见本节之“（三）非流动资产的构成与分析”之“8、资产减值准备”。

（3）期末固定资产成新率情况

截至 2020 年末，公司固定资产具体情况如下表：

单位：万元

项 目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	30,840.07	10,942.39	19,897.68	64.52%
电子设备	1,459.33	1,147.08	312.25	21.40%
机器设备	20,374.16	9,405.16	10,969.00	53.84%
运输工具	1,769.37	1,103.27	666.10	37.65%
其他设备	5,238.13	2,912.63	2,325.50	44.40%
合 计	59,681.06	25,510.53	34,170.53	57.26%

2、在建工程

报告期内，公司在建工程的变化情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度				
	期初余额	本期增加	本期转固	其他减少	期末余额
在安装设备	619.16	2,117.46	1,369.84	-	1,366.78
IE/IT 机柜二期扩建工程	-	1,226.27	-	-	1,226.27
零星工程	24.81	249.49	70.19	-	204.11
丽水高压柜体二期技改项目	-	197.32	-	-	197.32
环网柜二期扩建工程	-	88.02	-	-	88.02
其他	251.25	-	-	251.25	-
合 计	895.22	3,878.55	1,440.03	251.25	3,082.48
项 目	2019 年度				
	期初余额	本期增加	本期转固	其他减少	期末余额
在安装设备	662.63	1,216.15	1,259.62	-	619.16
零星工程	-	24.81	-	-	24.81
其他	251.25	-	-	-	251.25
合 计	913.88	1,240.96	1,259.62	-	895.22
项 目	2018 年度				
	期初余额	本期增加	本期转固	其他减少	期末余额
在安装设备	488.47	981.13	806.98	-	662.63
其他	-	251.25	-	-	251.25
合 计	488.47	1,232.38	806.98	-	913.88

2019 年末，公司在建工程账面价值较 2018 年末相比变化不大。

2020 年末，公司在建工程账面价值较 2019 年末增加 2,187.26 万元，主要原因系新增辛柏 IE/IT 机柜二期厂房建设以及公司设备更新的支出增加。

截至 2020 年末，公司在建工程无明显迹象表明已发生减值，因而未计提在建工程减值准备。

3、无形资产

报告期内，公司的无形资产主要为土地使用权，公司无形资产构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	7,980.77	95.99%	8,182.52	98.32%	8,384.28	98.27%
软件	333.48	4.01%	139.43	1.68%	147.68	1.73%
无形资产合计	8,314.25	100.00%	8,321.95	100%	8,531.95	100.00%

报告期各期末，公司无形资产净额分别为 8,531.95 万元、8,321.95 万元和 8,314.25 万元，占非流动资产的比例分别为 18.92%、18.78%和 17.99%。报告期各期，公司无形资产净额变化不大。

4、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 341.97 万元、581.50 万元和 655.45 万元，产生的原因主要是因计提资产减值准备所形成的资产计税基础大于资产账面价值而产生的可抵扣暂时性差异。

报告期各期末，公司递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	3,805.74	621.84	3,823.75	564.62	2,127.60	327.80
内部交易未实现利润	224.05	33.61	112.49	16.87	94.43	14.17
合 计	4,029.79	655.45	3,936.24	581.50	2,222.04	341.97

报告期各期，公司递延所得税资产逐年上升，主要系资产减值准备增加导致的可抵扣暂时性差异增加。

报告期各期末，公司未确认递延所得税资产的情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
可抵扣暂时性差异	1,560.29	1,251.77	1,685.64
可抵扣亏损	12,080.54	10,923.36	10,833.16
合 计	13,640.83	12,175.13	12,518.80

5、投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产分别为 0 万元、0 万元和 244.97 万元。2020 年末，公司新增投资性房地产 244.97 万元的主要原因系公司取得客户用于抵偿贷款商铺的实际使用权，并计划将其用于出租，因此将其在投资性房地产核算。

6、商誉

报告期各期末，公司商誉账面价值均为 0 万元，账面原值为 885.31 万元。公司商誉形成的主要原因系辛柏机械设立时万控集团的持股比例为 50%，2016 年 12 月，因辛柏机械经营不善、持续亏损，部分自然人股东将其持有的股权转让给万控集团，万控集团的持股比例上升至 82.86%，构成非同一控制下企业合并，相应形成商誉 885.31 万元。因辛柏机械经营不善、持续亏损，2016 年末，经会计师对商誉进行减值测试后，全额计提商誉减值准备。

7、长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为 42.72 万元、20.43 万元和 0 万元，金额较小，占非流动资产的比例很小。

8、资产减值准备

公司根据《企业会计准则》规定，结合自身业务特点，制定了各项资产减值准备计提的会计政策，并严格执行上述会计政策，对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。

报告期内，本公司资产中应收款项、应收票据、存货和固定资产存在一定程度的资产减值损失。除此之外，公司不存在其他资产减值损失情况。

（1）应收账款坏账准备提取情况

报告期内，公司应收款项坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	应收账款余额	坏账准备余额	应收账款余额	坏账准备余额	应收账款余额	坏账准备余额
单项计提坏账准备	657.55	657.55	752.69	752.69	-	-
按组合计提坏账准备	40,782.76	2,303.34	40,632.81	2,229.30	37,512.28	2,049.75
合 计	41,440.31	2,960.90	41,385.50	2,982.00	37,512.28	2,049.75

公司报告期内采用账龄组合或账龄分析法计提坏账准备的应收账款余额的账龄结构如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	39,270.40	1,963.52	39,027.81	1,951.39	35,827.16	1,791.36
1-2 年	1,196.56	179.48	1,498.81	224.82	1,673.77	251.06
2-3 年	310.91	155.45	106.18	53.09	8.07	4.03
3 年以上	4.89	4.89	-	-	3.29	3.29
合 计	40,782.76	2,303.34	40,632.81	2,229.30	37,512.28	2,049.75

总体而言，公司的账龄结构较为合理，账龄在一年以内的应收账款占比在 94%以上。公司制定了较为完善的信用额度管理政策，严格实行应收款项回收责任制，从公司应收款项的历年实际回收情况看，公司对应收款项的严格管理、控制取得了较好的效果。

此外，2019 年末和 2020 年末，公司对部分客户单项计提了坏账准备，主要原因系该等客户经营不善、资金紧张，货款预计难以收回，全额计提了坏账准备，金额分别为 752.69 万元和 657.55 万元。报告期内，公司确认无法收回而实际核销的应收账款分别为 1.66 万元、25.62 万元和 109.10 万元。

从同行业上市公司的坏账准备计提情况来看，公司坏账准备计提政策总体而言比同行业上市公司更为谨慎，具体如下：

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

公司与同行业上市公司单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项对比

如下：

公司名称	单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法
合纵科技	公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
北京科锐	单项金额 100 万元以上的应收款项分类为单项金额重大的应收款项	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备
双杰电气	本公司将金额为人民币 150 万元及 150 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。如果企业没有具有类似信用风险特征的金融资产，不需要进行额外的减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试
白云电器	单项应收账款金额 300 万以上为单项金额重大的应收款项；单项其他应收款占其他应收款余额的 10%以上为单项金额重大的其他应收款	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备
金冠股份	期末余额达到 100 万元以上（含 100 万元）的应收账款及期末余额达到 30 万元以上（含 30 万元）的其他应收款为单项金额重大的应收款项	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
大烨智能	余额大于 150 万元的应收款项	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，加入以账龄为信用风险特征的应收款项组合计提坏账准备
特锐德	本公司将期末单项金额占其相应科目期末总额 5%以上且金额在 500 万元以上的款项确定为单项金额重大的应收款项	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备
森源电气	本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 500 万元，其他应收款余额大于 500 万元的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如无客观证据表	在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏

公司名称	单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法
	明其发生了减值的，也可按组合计提坏账准备	账准备
科林电气	单项金额人民币 500 万元以上（含 500 万元）	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试
万控智造	金额 200 万元以上（含 200 万元）或占应收款项账面余额 10%以上的款项	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

注 1：目前尚无与公司主营业务完全相同的公司，与公司主营业务相关或相似的公司主要为公司所处产业链的下游公司，其主要生产开关柜和环网柜的成套设备，其中部分为公司的客户，该类公司主要有上述 9 家。

注 2：同行业上市公司财务数据来源为该等公司的公告及 Wind 资讯，下同。

由上表可知，公司对单项金额重大的判断标准相比白云电器、特锐德、森源电气和科林电气更为严格。

② 按组合计提坏账准备的应收款项

在按信用风险特征组合计提坏账准备方面，公司与同行业上市公司均采用账龄分析法计提坏账准备。公司与同行业上市公司的坏账准备按账龄计提政策对比如下：

公司名称	应收账款/其他应收款坏账准备计提比例					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
合纵科技	5%	10%	20%	50%	80%	100%
北京科锐	5%	10%	30%	50%	80%	100%
双杰电气	5%	10%	20%	30%	50%	100%
白云电器	5%	20%	50%	75%	75%	75%
金冠股份	5%	10%	20%	30%	50%	100%
大烨智能	3%	10%	30%	50%	70%	100%
特锐德	5%	10%	30%	50%	70%	100%
森源电气	5%（仅计提 7-12 月内的应收账款）	10%	20%	30%	50%	100%
科林电气	5%	10%	20%	50%	80%	100%
万控智造	5%	15%	50%	100%	100%	100%

由上表可知，公司 1 年以内应收账款坏账准备计提比例为 5%，基本与同行业公司保持一致；公司 1-2 年应收账款坏账准备计提比例为 15%，低于白云电器，高于其他公司；公司 2-3 年应收账款坏账准备计提比例为 50%，与白云电器保持一致，高于其他公司；公司 3 年以上应收账款坏账计提为 100%，高于其他公司。总体看来，公司按照账龄分析法组合应收账款坏账准备计提政策相比同行业公司更为谨慎。

③ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

公司对单项金额不重大但单项计提坏账准备的理由以及坏账计提方法，与同行业公司基本一致。

（2）其他应收款坏账准备提取情况

报告期内，公司其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	其他应 收款 余额	坏账准 备余额	其他应 收款 余额	坏账准 备余额	其他应 收款 余额	坏账准 备余额
按组合计提坏账准备	296.00	85.52	256.15	71.56	262.40	67.05
单项计提坏账准备	-	-	-	-	65.12	-
合 计	296.00	85.52	256.15	71.56	327.52	67.05

报告期内，单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款系出口退税款，无需计提坏账准备。公司采用账龄组合或账龄分析法计提坏账准备的其他应收款余额的账龄结构如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1 年以内	171.59	8.58	154.02	7.70	164.82	8.24
1-2 年	43.85	6.58	37.83	5.67	42.90	6.44
2-3 年	20.40	10.20	12.23	6.12	4.60	2.30
3 年以上	60.16	60.16	52.07	52.07	50.07	50.07
合 计	296.00	85.52	256.15	71.56	262.40	67.05

综上所述，公司已按谨慎性原则，计提了相应的坏账准备。公司管理层认为

应收款项账龄结构合理，发生坏账的风险较小，对应收款项的坏账准备计提充分。

（3）应收票据坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收票据中包含一部分商业承兑汇票，公司参照应收账款坏账计提政策对其计提相应坏账准备，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	商业承兑汇票余额	坏账准备余额	商业承兑汇票余额	坏账准备余额	商业承兑汇票余额	坏账准备余额
商业承兑汇票	17,596.52	914.57	12,476.54	658.55	8,035.31	445.02
合 计	17,596.52	914.57	12,476.54	658.55	8,035.31	445.02

（4）存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
1、原材料	7,919.85	82.87	7,792.18	71.27	8,116.61	4.13
2、在产品	4,955.95	-	4,331.82	-	3,342.12	-
3、库存商品	3,609.88	114.20	3,858.56	111.93	3,144.40	67.10
4、发出商品	1,783.28	-	1,039.19	-	1,410.49	-
5、委托加工物资	2,130.89	-	1,603.15	-	2,952.77	-
6、周转材料	478.71	28.73	522.54	-	462.31	-
存 货	20,878.56	225.79	19,147.44	183.20	19,428.70	71.22

报告期各期末，公司对存货进行全面清查后，对存货进行了跌价测试，将存货的成本与可变现净值进行对比，经测试，报告期各期末公司部分原材料、库存商品和周转材料存在成本高于可变现净值的情况，主要原因系：（1）部分原材料和周转材料存放时间较长经评估无法使用；（2）部分库存商品实际售价低于入库成本。

除此之外，公司不存在存货跌价的情况。

（5）固定资产减值准备计提情况

报告期各期末，公司部分机器设备、电子设备和运输工具等固定资产因性能

缺失或长期呆滞存在减值情形，主要系辛柏机械的机器设备经评估后存在减值，具体情况如下：

单位：万元

2020-12-31				
项 目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	20,374.16	9,405.16	293.57	10,675.43
电子设备	1,459.33	1,147.08	0.09	312.16
运输工具	1,769.37	1,103.27	0.28	665.82
合 计	23,602.86	11,655.51	293.94	11,653.40
2019-12-31				
项 目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	18,391.42	8,202.55	294.53	9,894.34
电子设备	1,392.60	1,109.16	0.09	283.35
运输工具	1,522.12	893.10	0.28	628.74
合 计	21,306.14	10,204.81	294.90	10,806.43
2018-12-31				
项 目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	16,595.41	7,144.32	294.53	9,156.56
电子设备	1,238.78	989.28	0.09	249.41
运输工具	1,436.03	694.13	0.28	741.62
合 计	19,270.22	8,827.73	294.90	10,147.59

（四）资产管理能力分析

1、公司资产周转能力指标

报告期内，公司各类资产周转率指标如下：

单位：次/年

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率	4.08	4.06	4.04
存货周转率	5.64	5.40	5.20
总资产周转率	0.91	0.97	0.95

报告期内，公司应收账款周转率较高且总体较为稳定，应收账款的具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、（一）资产规模及资产构成分析”。

报告期内，公司存货周转率较高，存货的具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、（一）资产规模及资产构成分析”。

报告期，公司总资产周转率总体较为稳定。

2、与同行业上市公司资产周转能力指标比较

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于制造业（分类代码：C）中的电气机械和器材制造业（分类代码：C38）。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业归属于电气机械和器材制造业（分类代码：C38）中输配电及控制设备制造（分类代码：C382）之“C3823 配电开关控制设备制造”行业。

在同行业上市公司或非上市公众公司中，目前尚无与公司主营业务完全相同的公司，与公司主营业务相关或相似的公司主要为公司所处产业链的下游公司，其主要生产高低压开关柜和环网柜的成套设备，其中部分为公司的客户。符合上述描述的公司主要有 9 家，基本情况如下：

序号	公司名称	主营业务
1	合纵科技 (300477.SZ)	公司是从事配电及控制设备制造及相关技术服务的高科技企业，主营面向国内电力网络、市政建设、铁路、城市轨道交通等诸多领域，生产和销售户外中高压配电和控制设备，产品主要包括环网柜、箱式变电站、柱上开关、变压器、故障指示器及智能配电终端、电缆附件、其他开关等。
2	北京科锐 (002350.SZ)	公司从事配电设备研发与制造、电力物业服务、分布式光伏、能源综合利用及配售电业务，主要产品有故障指示器、故障定位系统、配电网自愈、模块化站、永磁开关、GRC 环保箱体、SVG、高过载变压器。
3	双杰电气 (300444.SZ)	公司主要经营配电及控制设备的研发、生产和销售，主要产品包括 40.5kV 及以下环网柜、箱式变电站、柱上开关、高低压成套开关柜、110KV 及以下各类变压器、配网自动化监控系统及其它配电自动化产品，适用于电力、铁路、石化、地铁、市政建设、军工、钢铁、煤炭等行业。
4	白云电器 (603861.SH)	公司始终专注于成套开关控制设备的研发、制造、销售与服务，产品可分为低压成套开关设备、中压成套开关设备、相关电力电子产品及气体绝缘金属封闭开关设备（GIS）四大类。其中，用于配电领域的中、低压成套开关设备是公司的主导产品。
5	金冠股份 (300510.SZ)	公司是聚焦“智能电网+新能源”领域的高新技术企业，覆盖智能电网设备、新能源汽车充电设施、锂电池隔膜等三大业务板块。在智能电网设备行业，核心产品包括智能电气成套开关设备及其配套元器件、智能电表、用电信息采集系统等，主要服务国家电网、南方电网、轨道交通、城市公共基础设施等领域的客户。

序号	公司名称	主营业务
6	大烨智能 (300670.SZ)	公司是一家在配电网自动化领域里具有自主创新能力的高成长性高新技术企业。公司自成立以来，始终致力于配电网的安全、稳定、自动化和信息化等方面的技术研究、产品开发、服务、生产和销售，公司产品主要包括智能中压开关设备、低压电气成套设备等。
7	特锐德 (300001.SZ)	公司自成立以来一直专注于箱式电力设备的研发与制造，基于在箱式电力设备的技术积累和创新延伸，成功开拓了新能源汽车充电网和新能源微网两个全新业务板块。
8	森源电气 (002358.SZ)	公司是一家从事高低压开关成套设备、高压元器件的国家重点高新技术企业。公司主要生产智能型高、中压发、输、配电装置以及变压器及其元器件。还有电能质量治理装置；交、直流智能充电桩（站）；以风光互补路灯、LED 灯具为主的市政、工矿、景观照明系统；以智能逆变器、箱式变电站为主的光伏、风力发电设备。
9	科林电气 (603050.SH)	公司致力于为电力行业、公共事业及大型行业客户提供电力系统一、二次完整解决方案，国家级重点高新技术企业，中国智慧电气的引领者。公司的主要产品包括数字化智能变电站系统、综合自动化系统、调度自动化系统、电能量采集系统、智能电表及配电仪表、高低压预付费系统、高低压开关柜、户外真空断路器等。

除主营业务和主要产品外，公司与上述上市公司在产业链所处位置、生产模式和工序、生产周期、销售模式、产品单价等方面均存在差异，具体如下：

项目	主要差异
产业链位置	上述同行业上市公司主要生产电气成套设备，处于配电开关控制设备制造产业链的下游，而公司为向其提供机柜或其他组件的生产商，属于产业链的中游。
生产模式和工序	上述同行业上市公司的生产模式和生产工序通常是自制或外购柜体、铜排、元器件等多种组件后进行组装、集成和测试，工序路径相对较长；公司的生产模式为采购钢板等原材料制造形成柜体，原材料相对单一、工序路径相对较短。
生产周期	一方面上述同行业上市公司生产所需采购的组件种类较多、采购周期较长，另一方面集成工序较难实现标准的自动化生产，大多为人工操作，因此生产周期相对较长。
销售模式	上述同行业上市公司的下游客户通常为电网公司等电气成套设备的终端使用方，获取订单的方式以招投标为主；公司的销售模式以商务谈判为主，招投标占比不高。
产品单价	上述同行业上市公司主营产品为电气成套设备，系由柜体、铜排、元器件等多种组件集合而成，因此单价明显高于公司所生产的机柜。

报告期内，公司资产周转能力指标与同行业上市公司的对比情况如下：

资产周转能力指标	同行业上市公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率 (次)	合纵科技	1.12	1.39	1.49
	北京科锐	1.96	1.97	2.07
	双杰电气	1.14	1.32	1.49
	白云电器	1.51	1.58	1.90

资产周转能力指标	同行业上市公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	金冠股份	1.43	1.20	1.59
	大烨智能	1.36	1.04	1.43
	特锐德	1.56	1.55	1.37
	森源电气	0.53	0.42	0.66
	科林电气	1.70	1.67	1.76
	均值	1.37	1.35	1.53
	公司	4.08	4.06	4.04
存货周转率（次）	合纵科技	1.66	2.07	2.70
	北京科锐	3.46	3.13	3.42
	双杰电气	2.32	2.56	3.67
	白云电器	2.09	2.13	2.03
	金冠股份	3.30	3.41	6.02
	大烨智能	7.90	5.98	8.82
	特锐德	5.40	5.40	4.08
	森源电气	1.59	1.53	2.84
	科林电气	3.00	2.99	2.68
	均值	3.41	3.24	4.03
	公司	5.64	5.40	5.20
总资产周转率（次）	合纵科技	0.30	0.41	0.47
	北京科锐	0.65	0.67	0.77
	双杰电气	0.45	0.50	0.58
	白云电器	0.43	0.48	0.53
	金冠股份	0.24	0.20	0.30
	大烨智能	0.42	0.37	0.46
	特锐德	0.46	0.48	0.46
	森源电气	0.22	0.18	0.32
	科林电气	0.65	0.66	0.67
	均值	0.42	0.44	0.51
	公司	0.91	0.97	0.95

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.04、4.06 和 4.08，总体高于同行业上市公司平均水平，主要系公司与同行业上市公司所从事的细分行业不同以及所处的产业链位置不同所导致，上述同行业公司多为公司所处细分行业的下游，其

客户多为电网公司等终端用户，因终端项目实施需要较长时间且按照节点付款，因此总体回款速度较慢、周期较长。

报告期内，公司存货周转率分别为 5.20、5.40 和 5.64，总体高于同行业上市公司平均水平，主要系上述同行业上市公司的生产模式多为自制或采购机柜、铜排、元器件等多种组件后进行组装、集成和测试，因此生产周期较长、存货量较大，导致其存货周转率相对较低。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.95、0.97 和 0.91，公司资产管理水平较高。公司总资产周转率略高于同行业上市公司平均水平，主要是同行业上市公司的生产模式、收款模式的多种因素决定了其总资产周转率不高。总体来看，公司具备良好的资产运作和管理能力，整体资产运营效率较高。

二、负债状况分析

（一）负债构成分析及变化分析

报告期内，公司负债主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	65,136.18	78.47%	72,413.58	99.75%	87,212.85	98.17%
非流动负债	17,871.02	21.53%	178.75	00.25%	1,629.64	1.83%
负债总额	83,007.20	100.00%	72,592.33	100.00%	88,842.49	100.00%

报告期内，公司负债总额总体较为稳定。报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 98.17%、99.75%和 78.47%，是公司负债的主要构成。

（二）流动负债的构成与分析

报告期内，公司流动负债的具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	21,832.10	33.52%	37,891.13	52.33%	49,516.00	56.78%
应付票据	10,737.29	16.48%	6,153.93	8.50%	14,628.49	16.77%

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	21,221.69	32.58%	18,972.10	26.20%	12,268.87	14.07%
预收款项	-	-	1,218.87	1.68%	893.87	1.02%
合同负债	1,154.13	1.77%	-	-	-	-
应付职工薪酬	5,618.80	8.63%	4,964.40	6.86%	4,883.16	5.60%
应交税费	2,254.41	3.46%	1,823.37	2.52%	1,371.49	1.57%
其他应付款	824.47	1.27%	566.01	0.78%	743.56	0.85%
一年内到期的非流动负债	1,001.41	1.54%	-	-	1,600.00	1.83%
其他流动负债	491.88	0.76%	823.78	1.14%	1,307.42	1.50%
流动负债合计	65,136.18	100.00%	72,413.58	100.00%	87,212.85	100.00%

报告期内，公司流动负债主要是由银行短期借款、公司采购原材料等形成的应付账款及应付票据、应付职工薪酬等组成，报告期各期末，上述流动负债合计占流动负债总额的比例分别为 93.22%、93.88%和 91.21%。

1、短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
保证借款	8,015.88	22,044.68	20,000.00
保证及抵押借款	11,112.45	9,513.50	-
保证及质押借款	1,001.33	-	-
抵押借款	1,702.44	6,332.95	20,516.00
质押借款	-	-	9,000.00
合 计	21,832.10	37,891.13	49,516.00

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 49,516.00 万元、37,891.13 万元和 21,832.10 万元，占流动负债的比例分别为 56.78%、52.33%和 33.52%，均为流动资金借款。公司经营发展形势较好，能够及时偿还贷款，具有良好的信誉，不存在逾期情形。

2、应付票据

报告期各期末，公司应付票据的基本情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
银行承兑汇票	10,737.29	6,153.93	14,628.49
较上期末增加额	4,583.36	-8,474.56	-
较上期末增长率	74.48%	-57.93%	-

报告期各期末，公司应付票据账面价值分别为 14,628.49 万元、6,153.93 万元和 10,737.29 万元，公司的应付票据为采购原材料向供应商开具的银行承兑汇票，公司利用承兑汇票进行货款结算，可提高资金使用效率，保障公司日常营运资金的需求。

2019 年末，公司应付票据较 2018 年末下降 8,474.56 万元，下降幅度为 57.93%，主要原因系：2018 年，公司存在收到客户大额票据后扣除其货款金额返还小额票据的情况，在公司收到的票据无法满足“找零”需求时，公司会从银行开具小额票据找回至客户，2019 年开始公司停止了票据使用的不规范行为。

2020 年末，公司应付票据较 2019 年末增加 4,583.36 万元，增加幅度为 74.48%，主要原因系 2020 年末，为方便货款支付，公司将部分大额应收票据质押用于开具银行承兑汇票，期末质押的商业承兑汇票和银行承兑汇票较上年末增加 5,597.43 万元。

3、应付账款

报告期各期末，公司应付账款主要为应支付给供应商的原材料采购款、工程及设备款以及应付的费用类款项，具体如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
材料货款	19,141.18	17,145.43	10,973.20
工程及设备款	239.60	191.46	223.08
费用类款项	1,840.90	1,635.21	1,072.59
合 计	21,221.69	18,972.10	12,268.87
较上期末增加额	2,249.59	6,703.23	-
较上期末增长率	11.86%	54.64%	-

报告期各期末，公司应付账款账面价值分别为 12,268.87 万元、18,972.10 万元和 21,221.69 万元，占流动负债的比例分别为 14.07%、26.20%和 32.58%。

2019 年末，公司应付账款余额较 2018 年末增长 6,703.23 万元，增长幅度为 54.64%，主要原因系：（1）公司业务规模增长导致采购规模上升；（2）2019 年上半年，公司供应商管理机制变化，集中调整了对部分供应商的信用期。2020 年末，公司应付账款较 2019 年末增加 2,249.59 万元，增长幅度为 11.86%，主要系公司业务规模增长导致采购规模的增长。

截至报告期末，公司应付账款余额前 5 名的供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	主要采购内容	期末余额	账龄
温州市海磁电器有限公司	静触头、触臂装配	1,915.05	1 年以内
金炉电气有限公司	推进机构、导轨装配	1,675.14	1 年以内
浙江佳利电气股份有限公司	轴、五金、锁杆装配	667.93	1 年以内
宁波生久柜锁有限公司	铰链及附件、铰链装配、门锁	423.47	1 年以内
乐清市伦成电器成套附件厂	铰链及附件、推进机构	421.22	1 年以内
合 计	-	5,102.82	-

4、预收款项与合同负债

2018 年末至 2019 年末，公司预收款项金额分别为 893.87 万元和 1,218.87 万元，占流动负债比例分别为 1.02%和 1.68%。公司预收款均为货款。2020 年开始，公司执行新收入准则，预收款项在合同负债科目核算。2020 年末，公司合同负债金额为 1,154.13 万元，与 2019 年末预收款项相比变动不大。

总体而言，公司预收款项与合同负债金额及占比均较小，这与公司的经营模式有关。公司的下游客户多为配电开关控制成套设备的生产商，根据行业惯例，公司与其的结算方式多为货到后付款的模式，较少采用预收款的模式进行销售。为确保货款回收的安全性，公司一般对于境外客户或首次合作的客户采取预收部分货款的方式进行销售。

截至 2020 年末，公司无预收关联方款项，公司预收款项余额前 5 名情况具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	期末余额	款项性质
1	爱尔兰 E&I Engineering Ltd	195.15	货款

序号	客户名称	期末余额	款项性质
2	北京扬跃电气有限公司	98.61	货款
3	陕西宝光电力开关有限公司	80.77	货款
4	马来西亚 SRS Power Engineering Sdn Bhd	72.87	货款
5	江苏杭开电力科技有限公司	43.30	货款
合 计		490.70	-

5、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 4,883.16 万元、4,964.40 万元和 5,618.80 万元，占当期末流动负债比例分别为 5.60%、6.86%和 8.63%。报告期各期末，公司应付职工薪酬主要是已计提尚未发放的 12 月薪酬及年终奖。

2019 年末，公司应付职工薪酬较 2018 年末变动不大。

2020 年末，公司应付职工薪酬较 2019 年末增加 654.40 万元，增长幅度为 13.18%，主要原因系一方面随着公司业务发展，员工人数有所增加，另一方面随着销售额的增长期末未支付的奖金有所增加。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
增值税	378.03	354.01	470.69
企业所得税	1,302.16	1,019.90	775.96
代扣代缴个人所得税	371.83	361.32	28.54
城市维护建设税	38.03	38.89	32.18
房产税	127.80	5.97	20.66
土地使用税	-	4.20	4.22
教育费附加	17.69	19.67	15.82
地方教育附加	11.79	13.11	10.55
印花税	6.66	5.94	11.62
其他税费	0.44	0.36	1.25
合 计	2,254.41	1,823.37	1,371.49
较上期末增加额	431.04	451.88	-

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
较上期末增长率	23.64%	32.95%	-

报告期各期末，公司应交税费余额主要由企业所得税和增值税构成。

2019 年末和 2020 年末，公司应交税费余额分别较 2018 年末和 2019 年末增加 32.95%和 23.64%，主要受 2019 年末和 2020 年末公司预缴企业所得税较少影响所致。

7、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 743.56 万元、566.01 万元和 824.47 万元。根据其他应付款的性质和对象不同，各期末其他应付款的构成如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付利息	-	-	39.06
其他应付款	824.47	566.01	704.50
合 计	824.47	566.01	743.56

（1）应付利息

报告期各期末，公司应付利息明细如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
短期借款应付利息	-	-	39.06

报告期内，公司应付利息均系计提的短期借款应付利息。2019 年开始，因执行新金融工具准则，短期借款的利息计入短期借款科目。

（2）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
押金保证金	431.99	163.69	131.47
应付暂收款	254.81	259.76	273.50
应付业务费和佣金	21.96	32.31	42.79
其他	115.71	110.25	256.74

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
合 计	824.47	566.01	704.50

2018 年末，公司其他应付款中的“其他”主要系尚未归还的向万控集团拆借的款项。2019 年末，其他应付款较 2018 年末减少主要系偿还了拆借款所致。2020 年末，公司其他应付款中的押金保证金较 2019 年末增加 268.30 万元，主要原因系：（1）子公司默颶电气工程建设招标，投标单位缴纳投标保证金 50 万元；（2）为保证公司废料销售的安全性和准确性，公司要求废料回收单位先行缴纳一定履约保证金。此外，其他应付款中的应付暂收款主要系尚未支付给员工的报销款等款项。

8、一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债为一年内需分期还本的长期借款，具体明细如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一年内需分期还本的长期借款	1,001.41	-	1,600.00

9、其他流动负债

报告期内，公司其他流动负债的构成如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
已背书未到期的商业承兑汇票	341.85	823.78	1,307.42
待转销项税额	150.04	-	-
合 计	491.88	823.78	1,307.42

报告期各期末，公司其他流动负债的金额分别为 1,307.42 万元、823.78 万元和 491.88 万元，占流动负债的比例分别为 1.50%、1.14%和 0.76%，主要为已背书未到期的商业承兑汇票。

（三）非流动负债的构成与分析

报告期内，公司非流动负债的具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	17,679.52	98.93%	-	-	1,500.00	92.04%
递延收益	191.49	1.07%	178.75	100.00%	129.64	7.96%
非流动负债合计	17,871.02	100.00%	178.75	100.00%	1,629.64	100.00%

报告期内，公司非流动负债主要由长期借款、递延收益组成，非流动负债的构成和变化具体分析如下：

1、长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 1,500.00 万元、0 万元和 17,679.52 万元。2019 年，公司偿还了 2018 年末的长期借款，因此 2019 年末公司长期借款余额为零。2020 年末，公司长期借款金额较大，主要原因系公司基于未来在建工程长期资金需求较大而增加了长期借款金额。

2、递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 129.64 万元、178.75 万元和 191.49 万元，主要为与资产相关的政府补助。

（四）偿债能力分析

1、总体分析

报告期内，公司相关偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率（倍）	2.27	1.81	1.25
速动比率（倍）	1.95	1.55	1.03
资产负债率	42.74%	41.32%	57.60%
财务指标	2020 年度	2019 年度	2018 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	28,334.96	26,687.25	20,748.89
利息保障倍数（倍）	11.72	9.47	6.45

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.25 倍、1.81 倍和 2.27 倍，速动比率分别为 1.03 倍、1.55 倍和 1.95 倍，呈现逐年上升的趋势，说明公司偿债能力逐步增强。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或

有负债。如果公司能够拓宽融资渠道，通过股权融资的方式补充资金，短期偿债能力将得到进一步提升。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 57.60%、41.32%和 42.74%，报告期内公司的资产负债率相对较高，但总体呈下降的趋势。报告期内，公司盈利能力逐年提升，净资产逐年增加，资产总额增加，2019 年因股东增资，短期借款减少导致公司负债总额下降，因此公司资产负债率有所下降。2020 年，因公司长期借款增加，资产负债率有所上升。如果本次首次公开发行股票成功，随募集资金的到位，公司资本将进一步充实，资产负债率将显著下降。

报告期各期末，公司息税折旧摊销前利润分别为 20,748.89 万元、26,687.25 万元和 28,334.96 万元，高于所需要偿还的借款利息。公司利息保障倍数分别为 6.45 倍、9.47 倍和 11.72 倍，具有较强的偿债能力。

总体看来，公司偿债能力较好，债务违约风险较小。

2、同行业上市公司偿债能力比较

报告期各期末，发行人与上述同行业上市公司的偿债能力比较如下：

偿债能力指标	同行业上市公司	2020 年度/ 2020-12-31	2019 年度/ 2019-12-31	2018 年度/ 2018-12-31
流动比率（倍）	合纵科技	0.76	0.93	1.03
	北京科锐	1.70	1.55	1.67
	双杰电气	1.16	1.18	1.30
	白云电器	1.51	1.72	1.61
	金冠股份	4.06	2.10	2.36
	大烨智能	2.73	2.64	3.27
	特锐德	1.06	0.90	0.93
	森源电气	1.18	1.43	1.58
	科林电气	1.55	1.56	1.68
	均值	1.74	1.56	1.71
	万控智造	2.27	1.81	1.25
速动比率（倍）	合纵科技	0.54	0.66	0.74
	北京科锐	1.35	1.20	1.30
	双杰电气	0.95	0.98	1.04
	白云电器	1.14	1.31	1.15

偿债能力指标	同行业上市公司	2020 年度/ 2020-12-31	2019 年度/ 2019-12-31	2018 年度/ 2018-12-31
	金冠股份	3.74	1.76	2.18
	大烨智能	2.60	2.46	3.08
	特锐德	0.94	0.81	0.82
	森源电气	0.97	1.19	1.42
	科林电气	1.20	1.22	1.32
	均值	1.49	1.29	1.45
	万控智造	1.95	1.55	1.03
资产负债率	合纵科技	70.06%	56.61%	58.54%
	北京科锐	37.66%	41.77%	48.82%
	双杰电气	71.95%	73.66%	56.57%
	白云电器	60.22%	59.01%	50.92%
	金冠股份	18.75%	24.21%	20.52%
	大烨智能	23.21%	26.16%	26.09%
	特锐德	68.48%	75.46%	73.56%
	森源电气	49.60%	43.74%	45.72%
	科林电气	58.88%	52.82%	45.90%
	均值	50.98%	50.38%	47.40%
	万控智造	42.74%	41.32%	57.60%

总体而言，由于产品类别、生产模式和工序、采购和销售模式、客户类别等多方面的差异，公司流动比率和速动比率高于同行业上市公司平均值，资产负债率低于同行业上市公司平均值。2018 年，公司的流动比率与速动比率均低于同行业上市公司平均值，且公司资产负债率高于同行业上市公司平均值，主要系公司系从 2017 年开始承接万控集团业务，运营时间尚短、尚处在过渡期，未有充分的经营积累。2019 年开始，公司完成业务过渡，各方面指标恢复正常水平。

公司管理层认为：从公司的资产结构、运营能力以及盈利状况来看，公司资产质量良好，同时，公司具有良好的银行信用，多年来银行借款均能按期还本付息，并与各银行建立了良好的信用关系，银行融资渠道畅通，为公司债务的偿付提供了有力的保障。

三、盈利能力分析

报告期内，公司的经营成果主要指标如下：

单位：万元

财务指标	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	168,939.96	5.51%	160,124.91	13.28%	141,348.27
营业成本	112,831.86	8.26%	104,221.94	10.62%	94,217.05
营业毛利	56,108.10	0.37%	55,902.97	18.61%	47,131.22
毛利率	33.21%	-1.70%	34.91%	1.57%	33.34%
净利润	18,073.81	5.33%	17,159.34	42.76%	12,019.61
归属于母公司股东的净利润	17,733.56	7.79%	16,451.30	39.17%	11,820.64
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	16,439.57	5.19%	15,628.50	22.22%	12,785.66

注：毛利率的增幅为绝对增加值。

公司所在行业为配电开关控制设备制造行业，主要产品包括电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜等。公司下游客户主要为中大型电力成套设备企业。报告期内，随着我国电网投资的不断增加、智能电网建设的大力投入以及大数据和云计算等新兴行业的快速发展，同时受产业结构调整、供给侧改革、新基建等影响，公司产品的下游需求稳步增长、客户资源逐渐向行业头部集中，给公司业绩增长提供了有利的外部条件。

报告期各期，公司收入规模不断扩大，盈利能力不断提升。报告期内，公司营业收入分别为 141,348.27 万元、160,124.91 万元和 168,939.96 万元，2018 年至 2020 年复合增长率为 9.33%；公司综合毛利率分别为 33.34%、34.91%和 33.21%，总体较为稳定；公司营业毛利分别为 47,131.22 万元、55,902.97 万元和 56,108.10 万元，2018 年至 2020 年复合增长率为 9.10%。

（一）营业收入

1、营业收入构成分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	164,813.89	97.56%	156,722.89	97.88%	138,569.94	98.03%
其他业务收入	4,126.06	2.44%	3,402.02	2.12%	2,778.33	1.97%
合 计	168,939.96	100.00%	160,124.91	100.00%	141,348.27	100.00%

报告期内，公司主营业务主要包括电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜等产品的研发、生产和销售，其他业务主要为废料销售。报告期各期，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 98.03%、97.88%和 97.56%，主营业务非常突出。

报告期内公司营业收入稳步增长，主要原因系：

（1）凭借品牌、渠道、质量和技术优势，公司电气机柜业务收入规模稳步增长

公司是国内规模最大的电气机柜生产商，经过多年的经营积累，形成了覆盖全国的销售网络，拥有华东、华北和西南三大生产基地，产品生产工艺、技术结构设计等在行业内处于领先地位，产品品质获得客户高度认可。2019 年，公司被国家工信部评为“制造业单项冠军示范企业”，该项荣誉是对公司在电气机柜领域行业地位的充分认可。此外，公司先后作为起草者或参与者承担了电气机柜产品的 18 项国家标准、1 项行业标准的制定。因此，公司产品拥有品牌、渠道、质量和技术等方面的全方位优势。

报告期内，在宏观经济不够景气、国家大力推行供给侧改革、配电环节对于质量要求逐渐提高的背景下，下游成套设备市场逐渐向头部和腰部企业集中，而该部分企业为公司的主要客户群体。因此，虽然电气机柜总体市场规模增长不明显，但是公司依靠自身优势实现电气机柜业务营业收入的持续增长。

（2）紧跟配电行业发展趋势，利用电气机柜业务的积累自行研发和销售环网柜设备，并实现收入快速增长

在较早预见到配电行业将向智能化、集成化和小型化发展的趋势下，公司及时响应，成立默颺电气，并于 2016 年开始研发智能化气体绝缘环网柜。凭借在电气机柜行业多年的研发、生产和销售经验，公司成功研发了具有自主知识产权操作机构的智能化气体绝缘环网柜，并于 2018 年开始投入生产、实现销售，当

年即实现销售收入 4,033.80 万元。报告期内，公司环网柜设备业务收入实现大幅增长，复合增长率为 62.42%。

（3）紧跟新基建、轨道交通建设和大数据、云计算快速发展的趋势，开发 IE/IT 机柜，并实现收入较快增长

近年来，我国新基建投资持续增长，轨道交通建设和工业自动化持续推进，IE 工控柜在轨道交通、工业自动化以及新能源等领域得到越来越广泛的应用，在维护其系统安全运行上发挥着重要作用。此外，随着大数据、云计算行业的快速发展，数据中心的建设快速发展，作为数据中心重要组成部分的 IT 机柜市场需求快速上升，数据中心的服务器、存储、交换和安全等设备都需置于机柜中，通过机柜为之提供电、冷却等基础服务。在此背景下，公司积极开发适用于上述领域的 IE/IT 机柜，收入实现快速增长。报告期各期，公司 IE/IT 机柜的收入分别为 4,649.58 万元、5,825.57 万元和 8,939.30 万元，增长速度较快。

2、按产品列示的主营业务收入构成

按产品类别划分，公司主营业务收入构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电气机柜	133,898.36	81.24%	127,525.82	81.37%	118,281.09	85.36%
环网柜设备	10,641.17	6.46%	11,356.47	7.25%	4,033.80	2.91%
IE/IT 机柜	8,939.30	5.42%	5,825.57	3.72%	4,649.58	3.36%
其他	11,335.06	6.88%	12,015.02	7.67%	11,605.47	8.38%
合 计	164,813.89	100.00%	156,722.89	100.00%	138,569.94	100.00%

根据公司产品的具体用途进行区分，公司主营产品可以分为电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜以及其他。总体来看，报告期内，公司产品结构的变化与行业的整体发展和公司的战略方向相契合：

（1）把握下游行业竞争格局变化趋势，保持电气机柜业务收入规模稳步增长

电气机柜是目前公司最主要的产品，也是公司盈利最稳定的业务，是公司收入和利润的重要保障。报告期各期，公司电气机柜销售收入逐年提高，分别为

118,281.09 万元、127,525.82 万元和 133,898.36 万元。在电气机柜领域，公司是全国规模最大、市场占有率最高的企业，产品品质较高，客户主要为中大型的成套设备厂商，在下游行业逐渐向中上层规模企业集中的情况下，公司产品的需求量持续增加，因此公司产品销售收入持续增长。

（2）把握行业未来发展方向，利用前期技术积累，加大环网柜设备以及 IE/IT 机柜的研发投入和产能规模，实现公司产业升级，给公司未来发展注入动力

环网柜设备以及 IE/IT 机柜市场空间较大且未来具备持续增长的潜力，是公司近年来重点投入和发展的产品，也是公司未来收入实现持续增长的主要方向。报告期内，公司环网柜设备实现销售收入 4,033.80 万元、11,356.47 万元和 10,641.17 万元，占公司主营业务收入的比例为 2.91%、7.25%和 6.46%，IE/IT 机柜实现销售收入 4,649.58 万元、5,825.57 万元和 8,939.30 万元，占公司主营业务收入的比例为 3.36%、3.72%和 5.42%，均呈现一定幅度的增长。两者合计收入占比从 2018 年的 6.27%上升到 2020 年的 11.88%，充分体现了公司拓展新业务的决心和成果，未来公司也将持续加大对环网柜设备以及 IE/IT 机柜业务的投入力度，以实现持续增长。

公司主营业务收入中的“其他”系开关柜中需要用到的断路器等组件。

3、主营业务收入地区分部分分析

报告期内，按销售地区划分，公司主营业务收入构成如下：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
内 销	162,256.16	98.45%	154,797.76	98.77%	134,640.57	97.16%
外 销	2,557.73	1.55%	1,925.12	1.23%	3,929.37	2.84%
合 计	164,813.89	100.00%	156,722.89	100.00%	138,569.94	100.00%

从客户地区分布来看，报告期内，公司主营业务收入主要来自内销，公司内销收入占主营业务收入的比例均在 97%以上。

4、主营业务收入变动量价关系分析

报告期内，公司主要产品为电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜，其收入、

销量和单价情况如下：

单位：万元、台、元/台

项 目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价	收入	销量	单价
电气机柜	133,898.36	267,506	5,005.43	127,525.82	249,257	5,116.24	118,281.09	233,519	5,065.16
环网柜设备	10,641.17	9,505	11,195.34	11,356.47	9,742	11,657.22	4,033.80	4,120	9,790.79
IE/IT 机柜	8,939.30	32,639	2,738.84	5,825.57	20,669	2,818.51	4,649.58	19,734	2,356.13
合 计	153,478.83	309,650	4,956.53	144,707.87	279,668	5,174.27	126,964.47	257,373	4,933.09

报告期各期，公司主要产品营业收入、销量和单位售价变动情况如下：

项 目	2020 年度较 2019 年度变动			2019 年度较 2018 年度变动		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价
电气机柜	5.00%	7.32%	-2.17%	7.82%	6.74%	1.01%
环网柜设备	-6.30%	-2.43%	-3.96%	181.53%	136.46%	19.06%
IE/IT 机柜	53.45%	57.91%	-2.83%	25.29%	4.74%	19.62%
合 计	6.06%	10.72%	-4.21%	13.98%	8.66%	4.89%

总体来看，2019 年，公司营业收入的增长主要来自公司主要产品单价的提升以及整体销量的增长；2020 年，公司营业收入的增长主要来自销量的增长。其中，电气机柜的销量报告期各期同比增幅分别为 6.74%和 7.32%，呈现稳定增长态势，虽然增幅不高但因为总量较大，因此依然是报告期内公司主营业务收入增长的主要来源。另外，环网柜设备和 IE/IT 机柜是公司重点投入和拓展的业务，报告期收入总体增长较快。2020 年，公司环网柜设备销售收入下降主要原因系受公司整体销售策略调整及新冠疫情影响，销量和单价都有一定程度下降。

报告期内，上述三类产品收入增长对公司主营业务增长的贡献金额和比例分别如下：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度	
	增加额	占比	增加额	占比
电气机柜	6,372.54	78.76%	9,244.73	50.93%
环网柜设备	-715.30	-8.84%	7,322.67	40.34%
IE/IT 机柜	3,113.73	38.48%	1,175.99	6.48%
主营业务收入	8,091.00	100.00%	18,152.95	100.00%

① 电气机柜收入变动分析

2018 年至 2020 年，公司电气机柜收入持续增长。2019 年，电气机柜收入较上年增长 9,244.73 万元，增长幅度为 7.82%；2020 年，电气机柜收入较上年增长 6,372.54 万元，增长幅度为 5.00%。报告期内，公司电气机柜收入持续增长主要原因系销量增加。

报告期内，电气机柜销量增长主要原因系公司是电气机柜行业的龙头企业，在行业内的市场认可度较高，公司凭借综合实力一方面抢占增量市场，另一方面巩固存量市场，实现销售规模的不断扩大。2020 年，面对新冠疫情的不利影响，公司电气机柜业务依然能够实现收入增长，亦是得益于公司领先的行业地位和市场占有率以及多年积累的品牌优势、规模优势、销售渠道优势，公司电气机柜订单饱满。

② 环网柜设备收入变动分析

环网柜设备为公司大力拓展的新兴业务，因其具有集成化、小型化、智能化等优点，市场前景广阔，是未来电网建设的应用趋势。基于对市场需求的准确判断，公司自 2016 年开始研发环网柜设备，2018 年环网柜设备首次实现销售，当年环网柜设备的销售收入为 4,033.80 万元。2019 年，公司环网柜设备收入较上年增长 7,322.67 万元，增长幅度为 181.53%，主要原因系销量大幅增长。2019 年，环网柜设备销量大幅增长的主要原因系：A. 环网柜设备为公司的新产品，公司投入了较大的精力开发市场，取得了较好的成果，使得下游对公司产品需求增加；B. 在具备第一年生产经验的基础上，公司产能得到更多释放。

2020 年，公司环网柜设备销售收入较 2019 年略有下滑，主要原因系单价和销量均有所下滑。一方面，2020 年，公司在总结前期销售经验的基础上，对市场进行充分研究，适当调整了环网柜设备的销售策略，优化了客户结构、提升盈利质量，主动放弃了部分回款周期较长的客户；另一方面，受新冠疫情影响，下游终端用户的招投标时间有所延后，加之公司在该类产品上属于市场拓展的初期，尚未形成如电气机柜般广阔和稳固的营销网络，因此总体销量较 2019 年有所减少。单价下降主要原因一方面系产品结构的变化，另一方面系 2020 年公司针对环网柜做了生产工艺、结构设计、材料采购等多方面的优化，使得单位成本

下降较多，从而为公司在保证合理毛利率的前提下适当降价抢占市场提供了一定的空间。

③ IE/IT 机柜收入变动分析

报告期内，公司 IE/IT 机柜收入实现较快增长。2019 年，IE/IT 机柜销售收入较上年增加 1,175.99 万元，增长幅度为 25.29%，主要原因系单价上升；2020 年，IE/IT 机柜销售收入较上年增加 3,113.73 万元，增长幅度为 53.45%，主要原因系销量增长。

2019 年，IE/IT 机柜单价上升的主要原因系：（1）公司部分产品配置升级；（2）公司在 2018 年的基础上，进一步完善了销售策略、优化了客户结构。

2020 年，IE/IT 机柜销量增长较多，主要原因系受益于国家新基建政策推动，下游市场基建类项目增加导致机房等建设需求增加，IE/IT 机柜的销量增长。

5、其他业务收入分析

报告期各期，公司其他业务收入分别为 2,778.33 万元、3,402.02 万元和 4,126.06 万元，主要为废料销售，报告期各期公司废料销售占其他业务收入的比例为 86.27%、89.14%和 96.68%。公司其他业务收入中废料销售业务为公司生产过程中产生的金属废料等，其他主要为因部分客户有需求，公司将部分采购自供应商的元器件直接对外销售。

报告期各期，公司其他业务收入构成如下：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
废料收入	3,988.94	96.68%	3,032.72	89.14%	2,396.81	86.27%
其他	137.12	3.32%	369.30	10.86%	381.52	13.73%
合 计	4,126.06	100.00%	3,402.02	100.00%	2,778.33	100.00%

6、第三方回款情况分析

报告期内，公司销售存在第三方回款的情况，具体金额如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方回款金额	547.96	858.52	2,147.38
营业收入	168,939.96	160,124.91	141,348.27
占比	0.32%	0.54%	1.52%

总体而言，报告期内公司第三方回款金额不大，占当期营业收入的比例较小，且报告期内总体呈逐年下降趋势。报告期内，公司产生第三方回款情形的主要原因系客户所属集团通过集团财务公司或指定相关公司代客户统一对外付款。2018 年，公司存在部分销售回款由公司员工代收的情况，2019 年开始，公司完善了相关的内控制度，未再发生员工代收货款的情况。

经保荐机构和会计师核查，报告期内公司的第三方回款具有合理原因、涉及的销售收入真实。

（二）营业成本及其构成

报告期各期，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	108,812.91	96.44%	100,972.19	96.88%	91,578.10	97.20%
其他业务成本	4,018.95	3.56%	3,249.76	3.12%	2,638.96	2.80%
营业成本	112,831.86	100.00%	104,221.94	100.00%	94,217.05	100.00%

报告期内，公司营业成本分别为 94,217.05 万元、104,221.94 万元和 112,831.86 万元，其中主营业务成本占各期营业成本的比例均在 96%以上。公司营业成本的构成及其变动趋势与同期营业收入的构成及其变动趋势基本一致，营业成本与营业收入规模相匹配。

1、主营业务成本的产品构成

报告期各期，公司主营业务成本的产品构成如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电气机柜	86,284.75	79.30%	80,090.30	79.32%	76,317.70	83.34%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环网柜设备	7,857.00	7.22%	8,757.35	8.67%	3,505.23	3.83%
IE/IT 机柜	7,093.98	6.52%	4,557.98	4.51%	3,771.25	4.12%
其他	7,577.19	6.96%	7,566.55	7.49%	7,983.93	8.72%
主营业务成本	108,812.91	100.00%	100,972.19	100.00%	91,578.10	100.00%

与主营业务收入一致，公司主营业务成本主要由电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜三大类产品的营业成本构成，各期三大类产品的累计成本占比分别为 91.28%、92.51%和 93.04%。

报告期内，公司主要产品成本占比和各自收入占比的情况如下：

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入占比	成本占比	收入占比	成本占比	收入占比	成本占比
电气机柜	81.24%	79.30%	81.37%	79.32%	85.36%	83.34%
环网柜设备	6.46%	7.22%	7.25%	8.67%	2.91%	3.83%
IE/IT 机柜	5.42%	6.52%	3.72%	4.51%	3.36%	4.12%
合计	93.12%	93.04%	92.33%	92.51%	91.63%	91.28%

注：收入占比=相关产品收入/主营业务收入，成本占比=相关产品成本/主营业务成本

报告期内，公司主要产品主营业务成本占比与主营业务收入占比基本相符，主要产品成本的变动趋势与销售收入的变动趋势基本匹配。

2、单位成本分析

报告期内，公司主要产品的营业成本、销量和单位成本情况如下：

单位：万元、台、元/台

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	成本	销量	单位成本	成本	销量	单位成本	成本	销量	单位成本
电气机柜	86,284.75	267,506	3,225.53	80,090.30	249,257	3,213.16	76,317.70	233,519	3,268.16
环网柜设备	7,857.00	9,505	8,266.18	8,757.35	9,742	8,989.27	3,505.23	4,120	8,507.83
IE/IT 机柜	7,093.98	32,639	2,173.47	4,557.98	20,669	2,205.22	3,771.25	19,734	1,911.04
合 计	101,235.73	309,650	3,269.36	93,405.63	279,668	3,339.88	83,594.17	257,373	3,247.98

报告期内，公司主要产品的营业成本、销量和单位成本变动情况如下：

项 目	2020 年度较 2019 年度变动			2019 年度较 2018 年度变动		
	营业成本	销量	单位成本	营业成本	销量	单位成本
电气机柜	7.73%	7.32%	0.38%	4.94%	6.74%	-1.68%
环网柜设备	-10.28%	-2.43%	-8.04%	149.84%	136.46%	5.66%
IE/IT 机柜	55.64%	57.91%	-1.44%	20.86%	4.74%	15.39%
合 计	8.38%	10.72%	-2.11%	11.74%	8.66%	2.83%

报告期内，公司电气机柜单位成本变动较小，营业成本的变动主要系销量变动导致。环网柜设备的单位成本先升后降：2019 年，环网柜设备单位成本上升的主要原因系环网柜产品结构变化，配置更为复杂的产品销量占比上升，导致单位直接材料上升；2020 年，环网柜设备单位成本下降的主要原因系公司从 2018 年开始正式生产环网柜，在积累了两年生产经验的基础上，2020 年公司针对环网柜设备做了生产工艺、结构设计、材料采购等多方面的优化，使得元器件等生产环网柜设备所需的主要材料的成本有所下降。

2019 年，IE/IT 机柜单位成本上升较多，主要原因系公司对部分产品进行了配置升级。2020 年，IE/IT 机柜单位成本有所下降，主要系产销量提升单位固定成本下降。

3、主营业务成本按性质划分

报告期各期，公司主营业务成本按性质划分情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	85,956.04	78.99%	80,721.17	79.94%	74,462.24	81.31%
直接人工	11,088.46	10.19%	9,652.52	9.56%	8,332.62	9.10%
制造费用	11,768.41	10.82%	10,598.50	10.50%	8,783.24	9.59%
主营业务成本	108,812.91	100.00%	100,972.19	100.00%	91,578.10	100.00%

公司主营业务成本以直接材料为主。报告期内，直接材料占主营业务成本的比重分别为 81.31%、79.94%和 78.99%；直接人工占主营业务成本的比重分别为 9.10%、9.56%和 10.19%；制造费用占主营业务成本的比重分别为 9.59%、10.50%和 10.82%。报告期各期，公司主营业务成本的构成基本保持稳定。

4、其他业务成本及其他业务毛利

报告期内，公司其他业务成本及毛利如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他业务收入	4,126.06	3,402.02	2,778.33
其他业务成本	4,018.95	3,249.76	2,638.96
其他业务毛利	107.11	152.26	139.37

报告期内，公司其他业务主要为废料销售。报告期内，公司其他业务收入和其他业务成本总体持平，其他业务毛利较低，主要系公司废料基本以成本价销售。

（三）主营业务毛利及各产品毛利率

1、公司毛利分析

报告期内，公司综合毛利及各产品毛利的组成情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电气机柜	47,613.61	84.86%	47,435.52	84.85%	41,963.39	89.04%
环网柜设备	2,784.17	4.96%	2,599.12	4.65%	528.58	1.12%
IE/IT 机柜	1,845.33	3.29%	1,267.60	2.27%	878.33	1.86%
其他	3,757.88	6.70%	4,448.47	7.96%	3,621.54	7.68%
主营业务毛利	56,000.98	99.81%	55,750.70	99.73%	46,991.84	99.70%
其他业务毛利	107.11	0.19%	152.26	0.27%	139.37	0.30%
综合毛利额	56,108.09	100.00%	55,902.97	100.00%	47,131.22	100.00%

如上表，报告期内，公司综合毛利基本均来自主营业务毛利，主营业务毛利主要来源于电气机柜的销售，各期占比分别为 89.04%、84.85%和 84.86%。环网柜设备和 IE/IT 机柜的毛利贡献度虽然不高，但是成长性较强，两者合计毛利贡献度分别为 2.99%、6.92%和 8.25%。

毛利=销售量×（单位售价—单位成本）

根据上述公式，毛利的波动受到销售量、单位售价、单位成本三个因素的变化而综合影响。报告期内，公司的三大类产品的毛利变化分别受到三个因素的影响情况如下：

单位：万元

2019 年与 2018 年相比				
项 目	销量变动对毛利的贡献	单位售价变动对毛利的贡献	单位成本变动对毛利的贡献	合计
电气机柜	2,828.12	1,273.19	1,370.82	5,472.12
环网柜设备	721.28	1,818.28	-469.02	2,070.54
IE/IT 机柜	41.62	955.70	-608.05	389.27

注：销量变动对毛利的贡献=（本年度销量-上年度销量）*（上年度单价-上年度单位成本）；单价变动对毛利的贡献=本年度销量*（本年度单价-上年度单价）；单位成本变动对毛利的影响=本年度销量*（上年度单位成本-本年度单位成本）

由上表可知，2019 年，电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜销售毛利的上升均主要系销量增长和单价上升所致。

单位：万元

2020 年与 2019 年相比				
项 目	销量变动对毛利的贡献	单位售价变动对毛利的贡献	单位成本变动对毛利的贡献	合计
电气机柜	3,472.92	-2,964.09	-330.74	178.09
环网柜设备	-63.23	-439.02	687.30	185.05
IE/IT 机柜	734.10	-260.02	103.65	577.73

由上表可知，2020 年，电气机柜和 IE/IT 机柜销售毛利的上升均主要系销量增长，环网柜设备销售毛利上升主要系单位成本下降。

2、毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率及主要产品毛利率的具体情况如下：

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
电气机柜	35.56%	37.20%	35.48%
环网柜设备	26.16%	22.89%	13.10%
IE/IT 机柜	20.64%	21.76%	18.89%
其他	33.15%	37.02%	31.21%
主营业务毛利率	33.98%	35.57%	33.91%
综合毛利率	33.21%	34.91%	33.34%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 33.91%、35.57%和 33.98%，综合毛利率分别为 33.34%、34.91%和 33.21%。总体来看，公司主营业务毛利率略高于综合毛利率，但差别不大，且变动趋势一致。

报告期各期，主营业务产品收入占比及毛利率情况如下：

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
电气机柜	81.24%	35.56%	81.37%	37.20%	85.36%	35.48%
环网柜设备	6.46%	26.16%	7.25%	22.89%	2.91%	13.10%
IE/IT 机柜	5.42%	20.64%	3.72%	21.76%	3.36%	18.89%
其他	6.88%	33.15%	7.67%	37.02%	8.38%	31.21%
主营业务合计	100.00%	33.98%	100.00%	35.57%	100.00%	33.91%

由上表可知，2019 年，公司主要产品中虽然毛利率最高的电气机柜收入占比下降，但各类产品毛利率均同比上升，导致公司主营业务毛利率上升。

2020 年，公司产品结构变化不大，但是除环网柜设备外其他产品的毛利率均有所下降，导致主营业务毛利率较 2019 年略有下降。

3、主要产品毛利率分析

（1）电气机柜的毛利率

报告期内，公司电气机柜的毛利率分别为 35.48%、37.20%和 35.56%。报告期内，公司电气机柜的单价及单位成本情况如下：

单位：元/台

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
产品单价	5,005.43	-2.17%	5,116.24	1.01%	5,065.16
产品单位成本	3,225.53	0.38%	3,213.16	-1.68%	3,268.16
产品单位毛利	1,779.91	-6.47%	1,903.08	5.90%	1,797.00
毛利率	35.56%	-1.64%	37.20%	1.72%	35.48%

注：毛利率的变动幅度为变动的绝对比例。

2019 年，电气机柜毛利率较上年上升 1.72 个百分点，主要原因均系单价上升的同时单位成本下降。2019 年，电气机柜单价上升的主要原因系销售结构变化，单价较高的高压电气机柜销售占比有所提升。2019 年，电气机柜单位成本下降的主要原因系主要原材料采购价格下降。

2020 年，电气机柜毛利率较 2019 年下降 1.64 个百分点，主要原因系单价下降而单位成本略有上升。2020 年，单价下降主要系面对新冠疫情的影响，公司

为了抢占更多的市场份额，采取了适当降低单价的策略。2020 年，单位成本略有上升的主要原因系：（1）2020 年 5 月开始，钢板、铜排等主要原材料价格持续上涨；（2）受新冠疫情影响 2020 年一季度公司产量较低，相应单位生产人员工资和机器设备等的折旧较高。

（2）环网柜设备

单位：元/台

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
产品单价	11,195.34	-3.96%	11,657.22	19.06%	9,790.79
产品单位成本	8,266.18	-8.04%	8,989.27	5.66%	8,507.83
产品单位毛利	2,929.16	9.79%	2,667.95	107.95%	1,282.95
毛利率	26.16%	3.27%	22.89%	9.79%	13.10%

注：毛利率的变动幅度为变动的绝对比例。

2019 年，环网柜设备毛利率较 2018 年上升 9.79 个百分点，上升较多，主要原因系单价大幅上升。2019 年，环网柜设备单价大幅上升的主要原因系：环网柜设备销售结构发生变化，单价较高的“断路器方案”环网柜设备销量占比提升；但与此同时，环网柜设备产销量大幅上升，规模效应使得单位固定成本下降，并且 2019 年主要原材料价格下降，因此环网柜设备总体单位成本增长幅度远小于单价增长幅度。

2020 年，环网柜设备毛利率较 2019 年上升 3.27 个百分点，主要原因系产品单位成本下降幅度高于单价下降幅度。环网柜设备单位成本下降的主要原因系：公司从 2018 年开始正式生产环网柜，在积累了两年生产经验的基础上，2020 年公司针对环网柜做了生产工艺、结构设计、材料采购等多方面的优化，使得元器件等生产环网柜的主要外购材料的成本有所下降。因此，在生产成本得到有效控制、能够保证一定毛利率的前提下，为增强公司产品的市场竞争力，公司及时调整市场策略，适当降低了产品销售的价格。

(3) IE/IT 机柜

单位：元/台

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
产品单价	2,738.84	-2.83%	2,818.51	19.62%	2,356.13
产品单位成本	2,173.47	-1.44%	2,205.22	15.39%	1,911.04
产品单位毛利	565.38	-7.81%	613.28	37.79%	445.08
毛利率	20.64%	-1.12%	21.76%	2.87%	18.89%

注：毛利率的变动幅度为变动的绝对比例。

2019 年，IE/IT 机柜毛利率较 2018 年上升 2.87 个百分点，主要原因系单价上升。2019 年，IE/IT 机柜单价上升的主要原因系公司在 2018 年的基础上，进一步优化了客户和产品结构，单价较高的产品销售占比上升。与此同时，因主要原材料采购价格下降，使得单价上升的幅度高于单位成本上升的幅度。

2020 年，IE/IT 机柜毛利率较 2019 年变动不大，毛利率略有下降主要系毛利率相对较低的 IT 机柜销售占比上升。

4、毛利率敏感性分析

公司产品单位售价的下降和直接材料价格的上升对主营业务毛利率的敏感性分析如下：

项目	主营业务毛利率变动		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单位售价下降 1%	-0.67%	-0.65%	-0.67%
单位售价下降 5%	-3.47%	-3.39%	-3.48%
直接材料采购价格上涨 1%	-0.52%	-0.52%	-0.54%
直接材料采购价格上涨 5%	-2.61%	-2.58%	-2.69%

注：毛利率变动为绝对值变动。

5、同行业上市公司毛利率比较

在同行业上市公司或非上市公众公司中，目前尚无与公司主营业务相同的公司，与公司主营业务相关或相似的公司主要为公司所处产业链的下游公司，其主要生产高低压开关柜和环网柜的成套设备。因此，同行业上市公司与公司所处细分行业不同，所处产业链环节不同，且在业务规模、生产模式、生产工艺、产品和收入结构上与公司均存在较大差异，毛利率不具备可比性。

报告期各期，公司同行业上市公司的平均毛利率分别为 27.32%、25.64%和 21.15%。总体而言，公司毛利率高于从事成套设备生产的同行业公司，主要有以下三方面原因：

（1）公司与上述公司的生产模式不同。公司产品的生产模式为采购钢板、铜排等原材料进行自主加工，公司拥有将钢板等原材料加工为电气机柜、环网柜设备的完整生产线，生产环节的毛利率留存在公司内部，但是同行业公司通常是采购机柜、仪表、传感器等各种组件后集成为成套设备，自主加工环节较少。并且，公司的主要原材料较为集中，规模采购具备成本优势。

（2）公司与上述公司所处细分行业的竞争格局不同。公司的电气机柜业务市场集中度相对较高，公司作为行业规模最大的电气机柜制造商，市场占有率较高，因此公司规模优势、品牌优势、技术优势、品质优势等可以得到更加充分的发挥，强化市场地位、扩大市场占有率，在主要采用商务谈判方式获取订单的情况下，议价能力可以得到较为充分的发挥。但是，公司的下游成套设备生产商市场集中度较低，厂商数量众多，竞争更加激烈，整体呈现供大于求的局面，且其通常通过招投标的方式获取订单，议价能力相对不强。

（3）产品单价和企业产值规模不同。一方面，公司产品单价相对生产成套设备的公司较低，下游客户对公司产品的价格敏感度相对更低；另一方面，在公司产品单价较低、产值规模不及成套设备企业的情况下，更追求成本控制提高毛利率，而生产成套设备的企业通常销售规模较大，在规模较大的情况下毛利率稍低亦能保证其有合理的毛利额。

综上所述，公司与同行业公司的毛利率差异具备合理性。

（四）期间费用变动分析

报告期内，公司各项期间费用占三项费用的比例及三项费用占当年营业收入的比例如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	16,709.33	46.88%	16,761.69	46.52%	15,078.89	44.70%

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
管理费用	10,299.27	28.89%	9,557.98	26.53%	10,404.36	30.84%
研发费用	7,124.53	19.99%	7,569.82	21.01%	5,843.36	17.32%
财务费用	1,511.03	4.24%	2,138.48	5.94%	2,407.30	7.14%
期间费用合计	35,644.16	100.00%	36,027.97	100.00%	33,733.91	100.00%
营业收入	168,939.96		160,124.91		141,348.27	
期间费用占当年营业收入比例	21.10%		22.50%		23.87%	

报告期各期，公司期间费用率分别为 23.87%、22.50%和 21.10%，呈逐年下降的趋势，主要原因系公司报告期收入逐年上升，虽然各项费用的支出总体也在上升，但费用支出的增长幅度小于营业收入的增长幅度，导致公司期间费用率逐年降低。2020 年，公司期间费用较 2019 年略有下降主要系财务费用下降。

报告期内公司期间费用情况具体分析如下：

1、销售费用

（1）销售费用变动的总体分析

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工资及福利	5,841.20	5,825.21	4,802.44
运输费	6,040.91	5,402.53	4,697.18
差旅招待费	1,678.12	1,977.04	1,898.88
包装费	1,408.82	1,333.27	1,246.47
宣传服务费	789.41	878.55	1,046.64
汽车使用费	275.11	612.02	693.58
办公费	146.30	161.81	177.22
其他	529.47	571.25	516.48
合 计	16,709.33	16,761.69	15,078.89
较上期增加额	-52.36	1,682.80	-
较上期增长率	-0.31%	11.16%	-
销售费用占营业收入比重	9.89%	10.47%	10.67%

报告期各期，公司销售费用分别为 15,078.89 万元、16,761.69 万元和 16,709.33

万元，占当期营业收入的比例分别为 10.67%、10.47%和 9.89%。

2019 年，公司销售费用较 2018 年增加了 11.16%，同期公司营业收入较上期增长了 13.28%，两者增长趋势基本相符。

2020 年，公司销售费用占营业收入的比有所下降，主要系受新冠疫情影响，公司差旅招待费和汽车使用费下降较多。

（2）运输费与营业收入的配比分析

报告期内，公司运输费与营业收入的配比情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
运输费	6,040.91	5,402.53	4,697.18
营业收入	168,939.96	160,124.91	141,348.27
运输费/营业收入	3.58%	3.37%	3.32%

报告期内，公司运输费用占营业收入的比重分别为 3.32%、3.37%和 3.58%，占比总体保持稳定。

（3）与同行业上市公司销售费用率的比较分析

公司销售费用占营业收入的比例相比同行业上市公司的具体情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合纵科技	10.39%	7.36%	8.40%
北京科锐	6.75%	10.69%	9.95%
双杰电气	9.17%	10.59%	10.09%
白云电器	6.59%	8.58%	7.78%
金冠股份	9.34%	11.33%	6.41%
大烨智能	4.34%	7.12%	6.69%
特锐德	6.13%	7.59%	7.50%
森源电气	6.02%	6.51%	3.60%
科林电气	7.89%	9.10%	9.14%
平均值	7.40%	8.76%	7.73%
万控智造	9.89%	10.47%	10.67%

总体而言，公司销售费用率高于同行业上市公司平均水平，主要原因系：①公司销售费用中包含了包装费，同行业上市公司的销售费用中一般没有包含该部

分费用；② 公司产品主要为电气机柜，而同行业上市公司则需要在机柜中装配众多组件后形成成套设备，在同等体积下机柜单位价值远低于成套设备，单位收入的运输成本较高。总体而言，公司销售费用占营业收入的比与同行业上市公司存在一定的差异具备合理性。

2、管理费用

（1）管理费用变动的总体分析

报告期内，公司管理费用的明细情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工资及福利	6,241.93	5,768.47	5,772.93
办公费	1,456.80	1,168.55	1,565.67
折旧及摊销	1,249.56	1,216.16	973.33
中介咨询费	359.68	404.92	782.26
差旅招待费	197.69	323.56	412.87
租赁费	182.29	137.76	271.31
汽车使用费	154.46	194.19	251.91
其他	456.86	344.38	374.09
合 计	10,299.27	9,557.98	10,404.36
较上期增加额	741.29	-846.38	-
较上期增长率	7.76%	-8.13%	-
管理费用占营业收入的比重	6.10%	5.97%	7.36%

报告期各期，公司管理费用分别为 10,404.36 万元、9,557.98 万元和 10,299.27 万元，占营业收入的比重分别为 7.36%、5.97%和 6.10%。2018 年至 2020 年，公司管理费用先降后升。

2019 年，公司管理费用较 2018 年减少 846.38 万元，减少幅度为 8.13%，主要系办公费和中介咨询费减少：① 办公费：2019 年，办公费减少的主要原因系 2018 年公司集中进行了办公楼和宿舍网络改造等维修活动，2019 年该部分费用减少；② 中介咨询费：2019 年，中介咨询费减少的主要原因系 2018 年公司聘请中介机构完成了 IPO 前期的尽职调查等工作，2019 年该部分费用减少。

2020 年，公司管理费用较 2019 年增加 741.29 万元，主要原因系人员数量增

加且公司整体薪酬调涨。

（2）与同行业上市公司管理费用率的比较分析

报告期各期，公司管理费用占营业收入的比例相比同行业上市公司的具体情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合纵科技	10.33%	5.81%	4.88%
北京科锐	6.87%	5.34%	4.76%
双杰电气	7.72%	6.57%	5.33%
白云电器	5.14%	4.92%	5.57%
金冠股份	15.90%	11.27%	6.68%
大烨智能	5.55%	6.14%	5.67%
特锐德	7.04%	7.08%	6.17%
森源电气	9.54%	9.45%	4.47%
科林电气	3.93%	4.63%	4.16%
平均值	8.00%	6.80%	5.30%
万控智造	6.10%	5.97%	7.36%

报告期各期，公司管理费用率分别为 7.36%、5.97%和 6.10%。2018 年，公司管理费用率高于同行业上市公司平均水平，主要原因系同行业上市公司因产品单位价值较高，因此人均产值高，管理费用率相对较低。2019 年和 2020 年，公司管理费用率低于同行业上市公司平均水平，主要系部分公司因收入大幅下降导致管理费用率大幅上升。

3、研发费用

报告期各期，公司研发费用分别为 5,843.36 万元、7,569.82 万元和 7,124.53 万元，具体明细如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工资及福利	4,215.50	4,020.73	2,909.45
材料投入	2,252.23	2,842.26	2,161.58
检测及服务费	356.38	331.31	249.63
折旧及摊销	245.19	312.53	422.01

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他	55.23	62.99	100.69
合 计	7,124.53	7,569.82	5,843.36
较上期增加额	-445.29	1,726.46	-
较上期增长率	-5.88%	29.55%	-

报告期内，公司研发费用主要包括工资及福利、材料投入、折旧和摊销以及检测及服务费等。2019 年，公司研发费用较 2018 年增长 1,726.46 万元，增长幅度为 29.55%，主要原因系：（1）国家电网基于质量、采购、安装、运维等方面的要求发布了新的高低压开关柜产品标准，公司作为电气机柜行业龙头参与相应标准制定，在标准发布前后进行了较多研究验证和产品开发工作；（2）基于公司业务的良好发展和电气机柜产品的更新换代需求，结合市场需求的发展，2019 年公司在电气机柜新产品开发、生产工艺改进和产品升级上加大研发投入。2020 年，公司研发费用较 2019 年变化不大。

关于公司的研发情况具体参见本招股说明书“第六节、五、公司的技术与研发情况”。

4、财务费用

公司报告期各期财务费用明细如下表：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息支出	2,007.61	2,333.19	2,562.43
利息收入	-589.20	-197.64	-113.01
汇兑损益	36.24	-46.59	73.68
手续费	56.39	49.52	31.56
合 计	1,511.03	2,138.48	2,407.30

报告期内，公司财务费用主要系利息支出，公司利息支出主要受到银行借款金额、贷款利率的综合影响。报告期内，公司利息支出逐年下降主要系贷款利率的下降。

（五）利润表其他项目的分析

1、税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加明细如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
城市维护建设税	507.68	500.44	411.55
教育费附加	255.43	253.80	216.36
地方教育附加	170.28	171.47	144.24
房产税	268.05	153.01	165.41
印花税	75.50	93.04	67.35
土地使用税	52.69	57.79	73.43
其他税费	5.33	2.65	14.26
合 计	1,334.96	1,232.21	1,092.61

报告期内，公司税金及附加主要包括按照税法规定所承担的城市维护建设税、教育费附加、房产税等。报告期各期，公司税金及附加分别为 1,092.61 万元、1,232.21 万元和 1,334.96 万元，占营业收入比例分别为 0.77%、0.77%和 0.79%，占比较低且总体较为稳定。

2、资产减值损失和信用减值损失

报告期内，公司的资产减值损失和信用减值损失主要系坏账损失、存货跌价损失和固定资产减值损失，具体请参见本节之“一、资产状况分析”之“（三）非流动资产的构成与分析”之“8、资产减值准备”。

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-357.98	-1,175.92	-444.32
存货跌价损失	-213.18	-182.61	-71.22
固定资产减值损失	-	-	-294.90
合 计	-571.16	-1,358.53	-810.44

注：2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，将坏账损失从“资产减值损失”调整至“信用减值损失”科目核算，并在利润表增加“信用减值损失”项，为方便报告期内比较，上表予以合并列示。

3、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
与资产相关的政府补助	23.95	26.83	7.70
与收益相关的政府补助	2,982.04	2,716.28	2,525.73
代扣个人所得税手续费返还	8.02	21.37	7.77
合 计	3,014.01	2,764.49	2,541.20

根据财政部修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号），公司从 2017 年起将与企业日常经营活动相关的政府补助发生额列报于“其他收益”项目。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-53.17
合 计	-	-	-53.17

2018 年，公司投资收益为-53.17 万元，为权益法核算对辛柏国际贸易（太仓）有限公司的长期股权投资收益。2019 年，辛柏国际贸易（太仓）有限公司注销，因此 2019 年和 2020 年公司无权益法核算的长期股权投资收益。

5、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
固定资产处置收益	6.26	-35.32	-5.19
合 计	6.26	-35.32	-5.19

报告期各期，公司资产处置收益分别为-5.19 万元、-35.32 万元和 6.26 万元，均为固定资产处置收益。

6、营业外收支分析

单位：万元

项 目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业外收入	违约金收入	40.55	-	-
	保险赔款	1.01	-	16.80
	无法支付款项	5.22	5.48	62.60
	非流动资产损毁报废利得	2.27	18.43	3.28
	其他	10.20	11.65	12.32
	营业外收入合计	59.25	35.56	95.00
	营业外收入占当期利润总额的比例	0.28%	0.18%	0.68%
营业外支出	滞纳金	-	129.59	23.53
	质量赔款	-	41.68	-
	对外捐赠	10.98	6.11	19.38
	非流动资产损毁报废损失	107.05	37.39	70.79
	其他	4.43	78.03	0.28
	营业外支出合计	122.46	292.81	113.99
	营业外支出占当期利润总额的比例	0.57%	1.48%	0.82%

报告期各期，公司营业外收入为 95.00 万元、35.56 万元和 59.25 万元，总体金额较小。2020 年，营业外收入中存在 40.55 万元的违约金收入主要系收到的客户违约金。

报告期各期，公司营业外支出为 113.99、292.81 万元和 122.46 万元，主要为对外捐赠、非流动资产毁损报废损失、滞纳金和质量赔款等。2019 年，公司营业外支出中存在滞纳金和质量赔款，滞纳金主要系子公司成都万控补缴税款产生的滞纳金，质量赔款系公司采购自供应商的货物存在质量问题，在供应商承担了大部分赔偿后，公司给予客户适当补偿。

报告期各期，公司营业外收支金额较小，对经营业绩无重大影响。

（六）非经常性损益

根据天健会计师事务所出具的“天健审[2021]421 号”《关于万控智造股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》，报告期各期公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-98.52	-54.28	-40.39
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	23.36	21.48
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,500.82	1,241.66	746.26
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	0.07	0.85
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-1,365.46
单独进行减值测试的应收款项减值准备项目	139.25	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	41.57	-238.29	-19.06
其他符合非经常性损益定义的损益科目	8.02	21.37	6.40
小 计	1,591.13	993.90	-649.92
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	293.57	181.82	272.06
少数股东权益影响额（税后）	3.57	-10.70	43.04
归属于发行人股东的非经常性损益净额	1,293.99	822.79	-965.02

公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助，政府补助分别计入营业外收入及其他收益科目。报告期各期，公司扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
归属于发行人股东的净利润	17,733.56	16,451.30	11,820.64
归属于发行人股东的非经常性损益净额	1,293.99	822.79	-965.02
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	16,439.57	15,628.51	12,785.66
非经常性损益占比	7.30%	5.00%	-8.16%

公司主营业务突出，具有较强的获利能力。报告期内，公司扣除非经常性损益后的净利润金额分别为 12,785.66 万元、15,628.51 万元和 16,439.57 万元，非经常性损益占当期净利润的比例分别为-8.16%、5.00%和 7.30%，对公司影响较小。

四、现金流量表分析

（一）经营活动现金流分析

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元和 20,728.55 万元，公司经营活动现金流量逐渐向好。公司经营活动的现金流入主要来源于产品的销售收入，经营活动的现金支出也主要体现为购买商品、接受劳务的支出。报告期各期，“收到其他与经营活动有关的现金”主要是各期实际收到的票据保证金、政府补助、利息收入；“支付其他与经营活动相关的现金”主要是支付的各类票据及信用证保证金和各期实际支付的计入期间费用的各项支出。

1、经营活动现金流量净额变动分析

报告期内，公司经营活动现金流入和流出情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	180,909.69	173,898.20	151,250.63
收到的税费返还	1,915.65	2,960.56	2,120.86
收到其他与经营活动有关的现金	6,695.03	6,179.09	5,750.47
经营活动现金流入小计	189,520.36	183,037.84	159,121.96
购买商品、接受劳务支付的现金	106,624.87	105,340.94	101,948.33
支付给职工以及为职工支付的现金	31,961.34	29,875.14	26,110.81
支付的各项税费	13,253.17	12,174.92	11,198.83
支付其他与经营活动有关的现金	16,952.43	16,646.34	17,063.05
经营活动现金流出小计	168,791.81	164,037.34	156,321.02
经营活动产生的现金流量净额①	20,728.55	19,000.50	2,800.94
净利润②	18,073.81	17,159.34	12,019.61
占净利润的比重①/②	114.69%	110.73%	23.30%

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元和 20,728.55 万元。2019 年和 2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额高于净利润且占净利润的比重基本一致。2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差距，主要原因系：

公司从 2017 年开始承接万控集团的业务，因回款需要一定周期导致 2017 年

万控智造收到的客户回款（含应收票据）较少，使用应收票据背书支付供应商货款的金额较小，为支付供应商货款，当年公司开具了较多应付票据，导致 2017 年末公司应付款项（含应付票据）金额较大，而该部分金额在 2018 年实际支付，因此 2018 年公司购买商品、接受劳务支付的现金金额较大，导致当年经营活动产生的现金流量净额相对较低。2019 年开始，公司业务过渡期完成，业务正常循环，经营活动现金流量亦体现正常水平。

2、净利润与经营活动现金净流量比较分析

报告期内，公司净利润与经营活动现金净流量的比较如下表：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额①	20,728.55	19,000.50	2,800.94
净利润②	18,073.81	17,159.34	12,019.61
差异①-②	2,654.74	1,841.16	-9,218.67
其中：1、资产减值准备	571.16	1,358.53	810.44
2、固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,515.58	4,301.36	3,974.90
3、无形资产摊销	276.47	274.22	231.15
4、长期待摊费用摊销	20.43	22.29	22.29
5、处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-6.26	35.32	5.19
6、固定资产报废损失	104.78	18.96	67.51
7、财务费用	2,043.85	2,286.53	2,487.90
8、投资损失			53.17
9、递延所得税资产	-73.95	-239.53	-62.74
10、存货的减少	-1,901.70	210.63	-2,765.72
11、经营性应收项目减少	-11,124.23	-5,387.25	-452.93
12、经营性应付项目增加	8,228.61	-1,039.90	-13,589.83

报告期内，公司经营性应收项目减少主要系受到应收账款、应收票据等期初期末余额变动的影响、应收票据支付固定资产款项、支付票据保证金等情形的变动影响，公司经营性应付项目增加主要受到应付账款、应付票据和预收款项等期初期末余额变动的影响、应付的长期资产购置款减少、支付固定资产进项税等情形的变动影响，公司相关变动影响科目均匀稽一致，未见异常。

（二）投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1、投资活动现金流入小计	140.59	616.00	237.78
其中：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	140.59	599.76	237.78
收到其他与投资活动有关的现金	-	16.24	-
2、投资活动现金流出小计	6,379.20	4,470.81	6,278.19
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,379.20	4,470.81	6,278.19
3、投资活动产生的现金流量净额	-6,238.61	-3,854.80	-6,040.40

报告期内，公司投资活动现金流入主要系处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额，投资活动现金流出主要系：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

从现金流量净额来看，报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是本公司业务仍然处于发展期，为了扩大业务规模而增加了资本性支出，主要投资内容为固定资产建造和购置。

（三）筹资活动现金流分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1、筹资活动现金流入小计	63,277.38	77,855.55	77,003.21
其中：取得借款收到的现金	57,260.00	52,616.00	46,516.00
吸收投资收到的现金	-	20,948.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,017.38	4,291.55	30,487.21
2、筹资活动现金流出小计	72,611.06	74,580.85	70,930.02
其中：偿还债务支付的现金	54,721.00	64,416.00	10,200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,903.43	2,169.81	1,100.96
支付其他与筹资活动有关的现金	15,986.63	7,995.05	59,629.06
3、筹资活动产生的现金流量净额	-9,333.68	3,274.70	6,073.19

筹资活动现金流入主要包括借款取得的现金、吸收投资收到的现金和收到其

他与筹资活动有关的现金。2018 年，公司收到其他与筹资活动有关的现金主要为收到控股股东万控集团的借款，2019 年和 2020 年，公司收到其他与筹资活动有关的现金主要系收到信用证贴现后净额。

筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金、支付其他与筹资活动有关的现金以及偿付利息支付的现金等。2018 年，支付其他与筹资活动有关的现金主要为归还万控集团等的借款本息。2019 年，支付其他与筹资活动有关的现金主要为信用证和商业承兑汇票到期解付。2020 年，支付其他与筹资活动有关的现金主要为收购天津电气少数股东股权以及信用证和商业承兑汇票到期解付。

五、重大资本性支出

（一）公司报告期的资本性支出情况

报告期内，为扩大生产规模，公司发生的重大资本性支出主要系新增生产经营场所及专用设备以适应公司产品市场需求不断增长的需要。报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额分别为 6,278.19 万元、4,470.81 万元和 6,379.20 万元。新增固定资产提高了公司的产能和生产效率，资本性投入对提升公司盈利能力及经营业绩产生了积极的影响。

（二）重大资本性支出对公司经营的影响

公司近三年围绕主业进行了一定规模的资本性投资，产能较前几年稳步扩大，为公司未来销售规模的扩张奠定了坚实的基础。报告期内，公司资本性支出主要集中在新建生产车间以及生产线等配套设施的投入，符合行业的发展趋势和公司的战略规划，对公司持续盈利能力及可持续发展提供了有力的保障。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司的重大资本性支出计划主要系本次发行募集资金计划投资的项目，本次发行募集资金投资项目的详细情况请参见“第十三节 募集资金运用”。

六、公司的财务特点及趋势分析

（一）财务优势

1、业务收入增长较快，毛利率较为稳定，盈利能力较强

公司主要从事电气机柜、环网柜设备、IE/IT 机柜的研发、生产和销售，报告期内公司产品销售收入尤其是环网柜设备和 IE/IT 机柜的销售收入不断增加。报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 33.91%、35.57%和 33.98%，毛利率基本稳定。公司经营规模和综合竞争力不断提高，新兴业务增长迅速，为公司持续经营和盈利增长提供了保障。

2、资产负债率逐年下降，资产负债结构更加合理，偿债风险较低

报告期各期，公司资产负债率分别为 57.60%、41.32%和 42.74%，总体呈下降的趋势，资产负债的结构更加合理。目前，公司总体资产负债率处于较为合理的水平，总体风险较低。并且，公司的流动比率、速动比率等偿债指标较为良好，总体偿债能力较强，可以保证公司在较低的风险下实现稳健经营。

（二）财务困难

目前，公司主要依赖银行借款补充公司的日常营运资金，融资渠道较为单一，若公司进行较大规模的扩产扩建，将导致公司资产负债率过高，不利于公司的长期可持续发展。因此，公司急需扩充长期资金来源，优化资本结构。

（三）财务状况的趋势分析

本次募集资金到位后，公司净资产规模和每股净资产都将有较大幅度的提高，公司的资产负债率水平将有所降低，从而进一步增强公司的整体实力，降低财务风险，提高公司竞争力。

随着募集资金投资项目的建设和投产，公司业务规模将不断扩大，公司对短期和长期资金的需求将不断增加，公司资产结构的优化和融资渠道的优化将保证公司适时获得发展所需资金：一方面，长期资产的增加将增强公司的抵押担保借款融资能力，另一方面，资本市场也为公司提供了更加多样灵活的融资渠道，公司可以更加主动地保持最佳的资本结构。可以预见，公司未来的长短期资产的配

置和相应的资本结构安排将更加灵活、合理。

七、管理层对公司未来经营趋势和盈利前景的总体判断

公司近几年的快速发展，主要得益于：

1、所在行业市场空间广阔。近年来，国家持续加大对电网建设的投入，而配电设备是电网建设的关键环节，行业对于配电控制设备的需求持续增长，加上国家更加鼓励使用国产品牌，市场对于品质高、声誉好的本土品牌产品需求量加大，为公司的持续壮大创造了条件。

2、公司主要产品市场地位较高、市场竞争力强，收入稳步增长。公司是国内电气机柜领域的龙头企业，产品获得市场高度认可，市场需求旺盛、销售订单充足，销售收入逐年提高。

3、公司新产品开发能力强、收入增长快。公司拥有较为强大的技术研发团队，近年来公司紧紧把握行业发展趋势，大力发展环网柜设备业务和 IE/IT 机柜业务，优化公司产品结构，实现公司产业升级，形成新的利润增长点。

公司未来的持续盈利能力，主要受以下因素影响：

（一）行业需求和公司产能的未来发展趋势

下游智能电网、大数据和云计算中心、轨道交通等行业的不断发展，促使公司产品的需求持续增加，尤其是在环网柜设备和 IE/IT 机柜领域，随着公司产品系列的不断完善、市场口碑的持续积累、销售渠道的逐步拓宽，市场需求量稳步增长，公司产能利用率逐渐提高。随着本次募投项目建设投产，公司产能将进一步扩大，从而为未来的战略发展进行布局，提高公司的长期盈利能力。

（二）业务规模扩大对资金的需求

随着公司业务规模的扩大，公司未来将保持对资金的较大需求。首次公开发行股票募集资金后，流动比率将有所提高。此外，募集所得资金不仅能改善流动性，提高公司的抗风险能力，而且能加强公司在生产、营销方面的竞争优势，提升未来盈利能力。

（三）原材料价格波动水平

公司生产所需的主要原材料为钢板和铜排，其价格受国家产业政策、市场供需变化等多种因素的影响。报告期内原材料的成本占公司主营业务成本的 80% 左右，原材料价格的波动是影响公司盈利能力的重要因素之一。另外，公司与供应商的议价能力以及向下游客户进行价格传导的及时性也会对公司盈利能力产生一定的影响。

八、本次发行后即期回报被摊薄的风险、拟采取的措施及发行人、发行人董事和高级管理人员的相关承诺

为保护投资者利益，增强公司的盈利能力和持续回报能力，根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）和《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）、证监会颁布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）要求，为保障中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并于公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过了公司本次融资填补即期回报措施及相关承诺等事项。

（一）本次发行后，发行当年发行人每股收益、净资产收益率的变动趋势

由于本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，且募集资金投资项目产生收益也需要一定的运行时间，因此本次发行后，公司经营业绩增长及其增长幅度可能低于公司因本次发行导致的股本和净资产规模的增长幅度，从而导致公司在本次发行后，发行当年的每股收益和净资产收益率将低于上一年度，存在即期回报被摊薄的风险。

1、预测的假设条件说明

为简要测算因本次发行对公司发行当年每股收益和净资产收益率的摊薄影响，假定：

（1）本次发行预计于 2021 年 9 月末实施完毕。该完成时间仅用于计算本次

发行摊薄即期回报的影响，最终时间以经证监会核准并实际发行完成时间为准；

（2）不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

（3）本次发行股票数量为上限 6,000 万股，发行完成后总股本将增至 40,100 万股，该发行股数以经证监会核准发行的股份数量为准；本次发行募集资金总额为不超过 65,832.21 万元，未考虑扣除发行费用的影响，最终以经中国证监会核准的实际发行完成情况为准；

（4）假设不考虑 2020 年分红的情况和资产重组的可能性；

（5）2020 年度，公司归属于发行人股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润分别为 17,733.56 万元和 16,439.57 万元。为此假设 2021 年公司扣除非经常性损益前后归属于发行人股东的净利润与 2020 年相比存在以下三种情形，即下降 10%、持平和增长 10%。

（6）假设宏观经济环境、产业政策等经营环境没有发生重大不利变化；

（7）在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

（8）免责声明：以上假设及关于本次发行前后公司主要财务指标的情况仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2019 年度经营情况及趋势的判断，不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成投资损失的，公司不承担赔偿责任。

2、本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响分析

基于上述假设前提，公司测算了 2021 年度三种不同净利润条件下，本次公开发发行后，摊薄即期回报对公司基本每股收益等主要财务指标的影响如下：

单位：万股、万元、元/股

项目	2020 年 实际数	2021 年预测数					
		情景 1：假定 2021 年 归属于上市公司股东的 净利润/扣除非 经常性损益属于 于上市公司股东的净 利润同比增长 10%		情景 2：假定 2021 年 归属于上市公司股东的 净利润/扣除非 经常性损益属于 于上市公司股东的净 利润保持不变		情景 3：假定 2021 年 归属于上市公司股东的 净利润/扣除非 经常性损益属于 于上市公司股东的净 利润同比下降 10%	
		本次发 行前	本次发 行后	本次发 行前	本次发 行后	本次发 行前	本次发 行后
股本总额	34,100	34,100	40,100	34,100	40,100	34,100	40,100
归属于上 市公司 股东的 净利润	17,733.56	19,506.92		17,733.56		15,960.20	
扣除非经 常性损益 属于上 市公司 股东的 净利润	16,439.57	18,083.53		16,439.57		14,795.61	
基本每股 收益	0.52	0.57	0.55	0.52	0.50	0.47	0.45
稀释每股 收益	0.52	0.57	0.55	0.52	0.50	0.47	0.45
扣除非经 常性损益 后基本每 股收益	0.48	0.53	0.51	0.48	0.46	0.43	0.42
扣除非经 常性损益 后稀释每 股收益	0.48	0.53	0.51	0.48	0.46	0.43	0.42
加权平均 净资产收 益率	17.28%	16.16%	14.22%	14.80%	13.01%	13.42%	11.79%
扣除非经 常性损益 后加权平 均净资产 收益率	16.02%	14.98%	13.18%	13.72%	12.06%	12.44%	10.93%

从上述测算可见，本次发行完成后，因股本和净资产规模的扩张，除公司 2021 年净利润实现较 2020 年增长 10%的情况外，在另外两种情形下，公司扣除非经常性损益后的基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率均有所降低。因此，公司存在发行当年每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

发行人提醒投资者关注：上述公司对 2021 年度净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

本次发行募集资金投资于“智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目”、“技术研发中心建设项目”和“偿还银行贷款及补充流动资金项目”三个项目，本次募集资金将全部用于公司主营业务相关的项目。其中，智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目达产后，能够增加公司产能，为公司长期战略规划提供基础，增强公司市场竞争力，巩固公司的行业地位；技术研发中心建设项目将增强公司的研发实力和创新能力和创新能力，从而提高公司产品的市场竞争力；偿还银行贷款及补充流动资金项目将缓解公司的资金压力，改善流动性，提高公司的抗风险能力，增强公司的资金实力。本次发行的必要性与合理性详见招股说明书第十三节“募资资金运用”。

（三）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系详见招股说明书第十三节“募资资金运用”之“二、募集资金投资项目与现有业务关系”。

2、发行人从事募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（1）人员储备

公司以自身多年来培养的专业化水准高、业务能力强的骨干队伍及从外部引进的具有专业技术和优秀管理水平的人才为基础建立起了一支成熟稳定、快速高效的管理团队。对于募集资金投资项目运行所需的人员，公司将在上述管理团队中挑选有经验的管理人员，并根据募集资金投资项目的产品特点、运营模式外聘部分人员进行储备和针对性的培训，保证相关人员能够胜任相关工作。

（2）技术储备

经过多年的研发积累，公司已逐步形成自身的核心技术，形成多项授权保护的专利技术，并实现多项技术的科技成果转化。截至报告期末，公司已拥有 282

项专利所有权，其中发明专利 18 项。未来公司将进一步加大研发投入，进一步扩充新产品储备，尽快实现本次募投项目的投产。

（3）市场储备

在市场方面，经过多年的发展，公司已经成长为电气机柜领域的龙头企业，形成了遍布全国的营销网络，在客户群中建立了良好的口碑。同时，近几年公司积极发展和布局环网柜设备业务，市场拓展取得较大成效，营业收入快速增长。环网柜因其具有智能化、集成化、小型化和免维护的特点，市场需求不断增长，公司以电气机柜带动环网柜业务，具备消化本次募集投资项目新增产能的条件。

综上所述，公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，募集资金到位后，预计募投项目的实施不存在重大障碍。

（四）填补被摊薄即期回报的措施

针对本次公开发行可能导致投资者即期回报被摊销，经公司 2020 年第二次临时股东大会审议，通过了《关于<公司首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及填补措施>的议案》。根据该决议，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，积极应对外部环境变化，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益，具体措施如下：

1、针对公司现有各业务板块的具体情况、未来发展态势和主要经营风险点，进一步强化公司主营业务的核心竞争力，提升公司主营业务的盈利水平

公司主营业务为配电开关控制设备的研发、生产和销售，主要产品包括电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜。公司报告期内专注于配电开关控制设备行业，具备多年的行业经验，了解行业及下游行业的发展趋势，在人员、技术、市场方面均进行了一定的储备，能够实现募集资金投资项目的有效开展。

（1）公司现有业务板块运营状况，发展态势

目前公司的主要产品是电气机柜、环网柜设备和 IE/IT 机柜，其中电气机柜是公司主要的收入和利润来源；环网柜设备和 IE/IT 机柜为公司重点突破的领域，是研发、生产和销售重点投入的方向，报告期内收入快速上升。报告期内，公司电气机柜竞争优势进一步扩大，新增环网柜设备和 IE/IT 机柜业务市场认可度较

高、市场渠道逐渐打开。总体而言，公司现有主营业务收入和净利润逐年增长，发展态势良好。

（2）面临的风险及改进措施

公司现有业务面临着行业竞争加剧的风险、下游市场需求波动的风险、原材料价格波动的风险等。针对上述风险，公司一方面坚持规模化、现代化、专业化发展战略，继续巩固和提升在电气机柜领域的市场地位，通过优质的产品和服务赢得更多市场，扩大公司市场占有率，从而抢占更多的存量市场份额，实现电气机柜业务领域的持续增长；另一方面，公司将继续加大在环网柜设备和 IE/IT 机柜板块的研发创新和市场开拓投入，增强产品的市场竞争力、扩大产品的市场知名度，继续提升环网柜设备和 IE/IT 机柜在公司主营业务中的占比，分散收入风险。

此外，公司本次募集资金投资项目是在充分考虑了目前的产业政策、市场条件以及公司经营战略、经营业绩和经营风险的基础上，通过详细论证提出。募集资金的顺利实施将巩固和提升公司现有的市场地位，进一步做精做强，增强公司核心竞争力，有利于实现公司可持续发展。

2、提高发行人日常运营效率，降低发行人运营成本，提升发行人经营业绩

为保证本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟通过加强募集资金管理，提高募集资金使用效率，巩固和提升主营业务，提高日常运营效率，降低运营成本，加强管理层的激励和考核，强化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现可持续发展，以填补股东回报。

3、加强募集资金管理，加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次发行的募集资金到账后，公司董事会将严格遵守《募集资金管理制度》的要求，开设募集资金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各个环节。公司将规范募集资金的管理和使用，提高募集资金的使用效率，防范资金使用风险，确保资金使用安全，保护投资者的利益。

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募

集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。

4、加强管理层的激励和考核，提升管理效率

公司的核心竞争力来源于人才，人才梯队建设是企业长期健康发展的基础。公司始终把人才战略视为企业长久发展的核心战略，建立了系统的人才吸引、激励和发展机制，优化人力资源配置，充分发挥人才优势，不断保持和提高公司的核心竞争力。同时，公司将加强对经营管理层的考核，完善与绩效挂钩的薪酬体系，确保管理层恪尽职守、勤勉尽责，提升管理效率，完成业绩目标。

5、进一步完善现金分红政策，注重投资者回报及权益保护

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求，修订了公司章程。《公司章程（草案）》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报。然而，由于公司经营面临的内外部风险客观存在，本公司特别提示投资者，制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（五）公司实际控制人关于填补被摊薄即期回报的承诺

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司股本和净资产将在短期内有较大幅度的增长，而且随着募集资金投入也将新增较大金额的固定资产折旧和无形资产摊销等，但募集资金投资项目效益具有不确定性，其收益短期内也不能充分体现出来。因此，本次发行后公司每股收益、净资产收益率将会出现一定程度的下降，投资者的即期回报将被摊薄。为此，公司控股股东万控集团及实际控制人木晓东、木信德、林道益和木林森出具了关于填补被摊薄即期回报的承诺，承诺内容详见本招股说明书之“重大事项提示”之“九、公司及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（六）公司董事、高级高管人员关于摊薄即期回报有关事项的承诺

为保障公司填补即期回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员作出关于填补被摊薄即期回报的承诺，承诺内容详见本招股说明书之“重大事项提示”之“九、公司及控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（七）保荐机构核查意见

保荐机构查阅了公司针对首次公开发行股票摊薄即期回报的影响分析及填补措施相关事项所形成的董事会决议，对公司的董事、高级管理人员进行了访谈，获取了公司董事、高级管理人员关于填补被摊薄即期回报保障措施的书面对承诺。

经核查，保荐机构认为：发行人关于本次发行对即期回报的摊薄影响分析具备合理性，发行人填补即期回报的措施及董事、高级管理人员所做出相关承诺事项符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）等相关文件中关于保护中小投资者合法权益的精神及要求。

九、公司未来分红回报规划及安排

（一）制定分红回报规划时考虑的因素及履行的程序

1、制定分红回报规划时的基本原则

根据公司章程规定的利润分配政策，在公司财务稳健的基础上，公司的利润分配应注重对股东合理的投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、考量因素

公司的长远和可持续发展；股东要求和意愿；公司经营发展实际情况；社会资金成本、外部融资环境等。公司综合分析上述因素，对股利分配做出制度性安排。

3、制定周期

（1）公司至少每三年重新审阅一次《未来三年分红回报规划》，在本规划确定的期间届满前董事会应当制定新的回报计划。（2）在充分考虑公司经营情况、发展目标、资金需求及融资环境，并充分听取公司股东、独立董事及监事意见的基础上，由公司董事会制定新的未来三年股东回报计划，并经独立董事认可后提交董事会审议；经董事会审议通过后提交股东大会以特别决议形式审议批准。（3）公司因外部经营环境或自身经营情况发生重大变化，确有必要对本规划确定的三年回报规划进行调整的，公司应参照前项的规定履行决策程序。

4、制定未来分红回报规划已履行的决策程序

为了建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性，增加股利分配政策透明度和可操作性，公司于2020年9月26日召开了2020年第二次临时股东大会，审议通过了“关于制定<万控智造股份有限公司章程（草案）>的议案”，对《公司章程（草案）》中关于股利分配政策进行了修订，该修正案规定，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%；同次会议审议通过了《关于制定<公司上市后三年的股东分红回报规划>的议案》。

（二）公司上市后三年的股东分红回报规划和可行性

1、公司上市后三年的股东分红回报规划

根据2020年9月26日公司2020年第二次临时股东大会审议通过的《关于制定<公司上市后三年的股东分红回报规划>的议案》，公司上市后三年计划为股东提供以下投资回报：

“采取现金、股票或现金股票相结合的方式分配股利。在满足公司正常的生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生，公司应当采取现金方式分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。”

2、上市后三年股利分配计划的可行性

（1）报告期各期，公司实现归属于发行人股东的净利润分别为 11,820.64 万元、16,451.30 万元和 17,733.56 万元，公司净利润保持了持续快速增长趋势。如果本次募集资金投资项目能够顺利实施，则公司未来盈利规模有望进一步扩大。公司目前盈利能力良好，有助于保证股东上市后三年获得现金分红回报。

（2）报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,800.94 万元、19,000.50 万元和 20,728.55 万元。公司良好的现金流量状况有助于保证公司上市后三年股利分配政策的实施。

（3）公司具有良好的信贷信用，与银行建立了良好的合作关系。公司较强的间接融资能力也为公司上市后三年股利分配政策的实施提供保障。

综上所述，在确保公司持续发展的前提下，综合考虑公司未来资金需求和融资环境，公司确定了如无重大投资计划或重大现金支出发生，现金分红的最低比例为当年实现的可供分配利润的 10%，建立了科学稳定的投资回报机制，符合公司经营现状及全体股东利益，有利于保护中小股东权益。公司确定的上市后三年股利分配计划具备可行性。

（三）保荐机构核查意见

保荐机构经核查后认为，发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报、保护了投资者的合法权益。《公司章程（草案）》及《万控智造股份有限公司上市后三年的股东分红回报规划》对利润分配事项的规定符合法律、法规、规范性文件的规定。发行人股利分配决策机制健全、有效，注重给予投资者合理回报，有利于保护公众股东权益。

第十二节 业务发展目标

一、发行人当年和未来两年的发展计划

（一）公司发展战略

1、企业愿景

做电气机柜领航者。

2、企业使命与经营宗旨

企业使命：为电力进步而奋斗。

经营宗旨：以客户为中心，以市场为导向；锤炼核心优势，打造卓越品牌；为社会创造更多价值，为股东创造更大利益。

3、基本竞争战略

结合本公司面临的内外部环境，以及本公司未来的发展目标与发展趋势，公司一方面将继续研发生产配电开关控制设备产品，在巩固既有产品优势地位的基础上，通过扩大产能、加大研发投入和营销网络建设，不断提高产品品质和技术含量，逐步替代进口高端产品、满足国内高端客户的需求，以高质量、高性价比的产品发展和巩固市场；另一方面，公司也将在智能化领域加大投入，以实现公司产品的智能化、高端化发展，满足产业升级及不同客户的需求。

（二）主要业务目标

根据行业发展趋势及公司目前在行业中所处的地位，公司管理层制订了合理、可行、有保障措施的业务发展目标。公司将以资本市场为平台，进一步扩大产能、延伸公司的产品线，同时加强和完善公司技术研发体系的建设和营销网络的建设，从而进一步增强公司综合实力，提高公司的品牌知名度和市场占有率，在巩固原有市场的基础上，积极探索和开拓其他新产品的市场。

二、具体业务发展规划

（一）提高公司竞争能力的计划

研发设计优势、市场开拓优势、品牌优势始终是配电开关控制设备制造企业最重要的核心竞争力。公司将采取以下措施增强核心竞争力：

1、技术创新和研发能力提升计划

公司需要有强大的研发团队作为保证，才能确保产品能在电力、工矿业、交通运输、民用建筑等领域广泛使用。为了使国家高端制造的产品减少对国外产品进口的依赖，公司将加大技术创新和研发设计的力度。未来两年，公司将进一步通过引进优秀的技术研发人才和行业专家、购买先进的研发设备和软件、加强市场需求变化趋势调研等方式，完善公司具有的自主知识产权的核心技术体系，运用新技术、新工艺、新材料，不断开发适应市场需求的新产品，提升产品的附加值，同时积极开展产学研合作，不断提升技术自主研发能力和自主创新能力。

2、产能扩张计划

随着行业市场需求的不断增长和公司订单量的持续上升，产能不足已经成为制约公司发展的一大因素，公司需扩大产能以满足日益增长的市场需求，提升公司的市场占有率，增强公司的行业地位。

未来两年，公司一方面将在现有生产线的基础上投产新生产线以提升生产能力，另一方面公司将逐步建设“默颶电气有限公司气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目”，从而提升品质与扩大产能，更好地满足市场需求。

3、进一步推行精细化管理和智能化生产

公司所处行业对技术与工艺要求较高，管理水平与研发能力很大程度上决定了公司在行业内的竞争力。目前，公司通过推行 ISO 管理体系、精细化流水线、引进智能化设备等方式提高公司的管理水平和生产效率。未来两年，公司将在健全公司内控制度、完善公司治理水平的基础上，进一步细化 ISO 管理体系，加强其执行力度，同时通过引进国际先进的管理理念和生产流程，结合信息化系统和智能化设备的运用，进一步优化生产流程、提高劳动生产率，从而提高整个公司的生产运营效率。

4、人才培养和引进计划

人才是企业保持持续创新能力、扩大生产规模的关键。自设立以来，公司一直高度重视人才的培养与引进，通过不断引进各层次的专业人才和管理人才，建立起了一支高素质、多层次的人才队伍。未来两年，公司将根据业务需求，加大力度引进专业技术人才、经营管理人才和市场营销人才，并通过强化内部培训提高人才素质，同时健全人才评价体系和激励机制，最大限度地激发人才潜力、挖掘人才价值，从而不断增强公司的人力资源水平。

（二）市场和业务开拓计划

1、深入了解市场需求

市场需求是评判产品价值的现实依据，随着配电开关控制设备行业市场需求的发展，判断未来产品发展趋势至关重要。未来两年，公司将更积极、主动获取市场第一手信息，准确判断市场当前和未来的需求。同时，公司将加强研发、采购、市场和销售各部门之间的交流与合作，使各部门能够准确了解和判断当前市场需求，做到信息共享，提升协同效率。

2、开拓、发展新产品

公司将在深耕原有产品的基础上，继续在配电开关控制设备制造领域进行拓展、延伸。通过多年技术、渠道、品牌的积累，公司品牌影响力较大、美誉度较高，部分产品已达到进口替代水准。未来两年，公司将继续结合自身研发生产优势、大客户的积累以及产业发展趋势，在继续做强做精电气机柜、环网柜设备等产品的时候，开拓 IE/IT 机柜等新领域产品，从而满足更多客户的需求，增加公司的利润增长点，增强公司的盈利能力。

3、提升品牌知名度

目前，公司以稳定的产品品质和优质的服务，在客户中形成了良好的口碑，积累了大量的优质客户。未来两年，公司将积极研发新技术，提升服务质量，进一步提升在国内行业品牌影响力；积极拓展海外市场，参加国内外的各种展会，进一步提升公司品牌在国内外的知名度和影响力。此外，如果公司能够顺利公开发行上市，亦会大大提升公司的品牌形象和价值，有力推动公司品牌发展计划的顺利实现。

4、加强营销网络建设

经过多年的发展和积累，公司已经建立了比较完整的营销渠道，形成了覆盖全国的营销网络。随着规模的不断扩大，公司需要继续加强国内外营销网络及建设，使公司的销售渠道更加广阔和通畅。未来两年，公司将以现有的营销渠道为依托，一方面加强销售人才队伍的建设，提升公司的市场营销水平；同时完善壮大外销团队，将产品进一步销往澳洲、南美及欧洲等地区，提升公司产品全球销售能力和国内市场拓展能力。

（三）收购兼并及对外扩充计划

公司暂时没有成熟的大规模收购兼并计划，但并不排除在发展过程中，通过对拥有相关技术资源或营销资源的目标企业的收购、兼并或合作，实现公司快速扩张和跨越式发展。

（四）完善法人治理结构，提升公司治理水平

随着公司业务的快速发展，建立相匹配的法人治理结构，提升公司的治理水平至关重要。公司将按照现代企业制度的要求进一步完善法人治理结构，优化内部控制制度，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制。

一方面，公司将加强董事会建设，完善董事会决策机制，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，严格执行各项议事规则和工作细则，更好地发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用，提高董事会决策水平。

另一方面，公司将不断调整和优化公司组织架构和各部门的职能设置，按照规范、有效的组织管理原则，完善各项规章制度，改善公司管理模式，确保公司的各项经营决策能够得到有效执行。

三、拟定上述计划的假设条件和面临主要困难

公司实现上述目标的假设条件包括：

第一，本次股票发行能够顺利完成，募集资金达到预期规模，拟投资的项目能够顺利建成；

第二，国内外政治、经济稳定，宏观经济向好，国际贸易环境未出现对中国

产生重大影响的不利因素出现；

第三，公司所处行业的法律法规及产业政策无重大变化，国家对配电开关控制设备行业相关政策无重大改变，并且能够被较好地执行；

第四，公司所处行业及目标市场的市场容量、行业竞争格局均处于正常发展状态，未出现重大不利变化；

第五，公司能够继续保持现有管理团队、核心技术人员稳定性和连续性；

第六，无其他人力不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响。

四、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司制定上述发展计划和发展目标立足于现有的业务基础，充分考虑现有业务的实际情况。

经过多年的努力，公司目前已经积累了产品技术、生产制造、营销网络、信息化等多方面的优势。同时，公司所处的配电开关控制设备行业发展情况良好、市场容量持续增长。公司现有业务的良好发展态势以及行业的整体向好为公司制定上述发展规划和发展目标奠定了良好的基础。公司未来的发展计划与公司现有业务的经营模式基本一致，是现有业务的深化与发展，公司将充分利用现有的优势和资源，不断扩大生产规模、丰富产品系列，提高公司的盈利水平，为股东创造更大的价值。

五、本次募集资金的运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金运用对于公司实现上述业务目标具有关键作用，具体体现在：

（一）募集资金的运用可以扩大公司生产规模、提升公司技术研发水平，解决目前企业发展所遇到的产能瓶颈，提升公司产品的技术含量和产品品质，提高公司的品牌知名度和市场影响力；

（二）本次公开发行上市将有利于规范公司治理结构、提升公司治理水平，增强公司运营效率。同时，本次上市能够增强公司对优秀人才的吸引力，有利于公司打造高素质的人才队伍；

（三）本次上市也为公司在资本市场上持续融资开辟了通道，为公司未来在

资本市场的再融资和并购重组建立了平台，使公司未来发展有了资金保证，为顺利实现公司业务发展目标起到了重要推动作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金投资项目的的基本情况

（一）募集资金投资项目概况

根据公司 2020 年第二次临时股东大会决议，公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过 6,000 万股，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

公司的募集资金拟全部投入下列项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金投资
1	智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	43,731.45	43,731.45
2	技术研发中心建设项目	7,100.76	7,100.76
3	偿还银行贷款及补充流动资金	15,000.00	15,000.00
合 计		65,832.21	65,832.21

如本次股票发行实际募集资金不能满足上述项目的资金需要，资金缺口由公司自筹解决。因企业经营发展需要，在募集资金到位前，公司已根据实际情况先行使用自有或自筹资金对上述部分项目进行投入，待募集资金到位后以募集资金置换预先已投入上述项目的自有或自筹资金。

（二）募集资金具体用途及投入时间进度情况

在公司整体发展战略的基础上，结合产品发展规划及市场需求预测，公司对本次募集资金投资项目分别编写了项目可行性研究报告，进行了系统的分析和论证。根据投资项目的轻重缓急，各项目募集资金投入时间进度如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金投入进度		
		第一年	第二年	第三年
智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	43,731.45	11,998.86	26,705.62	5,026.96
技术研发中心建设项目	7,100.76	1,543.50	4,260.46	1,296.81
偿还银行贷款及补充流动资金	15,000.00	15,000.00	-	-

项目名称	项目总投资	资金投入进度		
		第一年	第二年	第三年
合 计	65,832.21	28,542.36	30,966.08	6,323.77

本次募集资金的实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的进展情况作相应调整。如本次发行的实际募集资金量少于募投项目的资金需求量，公司将利用自筹资金解决资金缺口问题，从而保证募投项目的顺利实施。

（三）募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

募集资金投资项目的备案情况如下：

项目名称	项目备案文号	项目环评文号
智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	2020-330351-38-03-155817	温开审批环 [2020]213 号
技术研发中心建设项目	2020-330351-38-03-155819	
偿还银行贷款及补充流动资金	-	-

（四）募集资金投资项目的实施主体及实施地点

本次募集资金投资项目的实施主体及实施地点情况如下：

项目名称	实施主体	实施地点	对应不动产权证
智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目	默颀电气	温州经济技术开发区金海大道 338 号	浙（2017）温州市不动产权第 0031612 号； 浙（2017）温州市不动产权第 0109974 号
技术研发中心建设项目			
偿还银行贷款及补充流动资金	万控智造	-	-

本次募投项目实施地点的土地均为公司原有土地，不涉及新增土地的情形。

（五）募集资金拟投资项目的生产模式

本次“智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目”达产后，公司将新增智能化气体绝缘环网柜产能 36,400 单元，智能化气体绝缘环网柜关键部件 120,000 套，VMG 系列智能化户内高压真空断路器 15,400 台；“技术研发中心建设项目”建成后，公司的技术研发能力将得到进一步增强；“偿还银行贷款及补充流动资金”项目达成后，公司的营运资金将得到一定程度的补充，资产负债结构更为合理。上述项目达成后，公司的经营管理模式不会发生重大变化，募

集资金拟投资项目将延续现有生产模式。

（六）募集资金专户存储安排

本公司已制定募集资金管理制度，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。公司募集资金将存放于董事会决定的专户中，做到集中管理、专款专用。

（七）保荐机构及发行人律师关于募投项目的结论性意见

保荐机构及发行人律师认为，公司的募集资金投资项目均符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（八）募集资金投资项目实施后对公司独立性的影响

公司的募集资金投资项目实施后，将不会产生同业竞争，也不会对公司的独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目与现有业务关系

公司本次投资的“智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目”是对现有业务的延伸和扩展，为企业的可持续发展提供有力的支持。通过建设新的工厂生产线，添置先进的自动化生产线和生产设备，能够提升公司产能，扩大公司生产规模，实现产业的规模效应，降低运营成本，提高企业盈利能力，推动公司主营业务向更高层次发展。此外，通过加大对自动化和智能化生产设备的投入，能够提高公司的产品品质，提高公司的品牌形象。

公司本次投资的“技术研发中心建设项目”是在公司现有产品和技术的基础上，积极布局智能化、环保化领域的研发创新。通过本项目的实施，一方面可以进一步提升公司研发创新能力、生产工艺水平以及产品质量稳定性，促进公司现有产品及技术升级；另一方面，可以进一步丰富公司产品结构，为公司培育新的利润增长点，提升公司未来盈利能力。

综上，公司本次募集资金投资项目在结合国家产业政策和行业发展特点，并充分考虑市场需求的基础上，全部围绕公司主营业务展开，致力于全面提升公司的生产服务能力、研究开发能力以及整体资本实力，从而提升公司的核心竞争力。

三、募集资金投资项目环保措施

除偿还银行贷款及补充流动资金项目外，本次募集资金投资项目均已于2020年12月31日取得温州经济技术开发区行政审批局出具的“温开审批环[2020]213号”《关于默颢电气有限公司智能化气体绝缘环网柜设备及系列扩产建设项目和技术研发中心建设项目环境影响报告表的审查意见》同意批复。

上述项目实施后可能产生的污染物主要为废气、废水、噪声及固体废物，环保设施拟使用自有资金建设。

（一）施工期

上述项目对生态的影响主要发生在施工期，主要生态影响为水土流失，水土流失将随着工程建设期的结束而终止。

废气：施工期产生扬尘，实施洒水抑尘。

废水：施工泥浆，进行沉淀处理，上清液可排放，沉淀淤泥垃圾场覆土填埋。生活废水，化粪池处理。

噪声：避免夜间施工（22:00-6:00），建立隔离墙、加盖简易棚、围墙、防护网。

固废：建筑垃圾、装修垃圾规划运输送至环保指定地点处理；生活垃圾，由环卫部门统一回收。

（二）营运期

生活废水：经化粪池等设施处理后达标纳管接入污水处理厂。

废气：（1）焊接烟尘：焊接产生烟尘通过作业台自带通风管收集后排放，量很小；（2）食堂油烟废气：经净化器处理后排放。

噪声：主要噪声源为剪板机、车床、铣床、冲床等机械设备的运行产生。公司通过选取低噪声设备、优化车间布局、加设隔音门窗等必要措施，减缓噪声对周围环境的影响，同时加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转产生的高噪声现象。此外，公司对车间内的工人进行自身安全防护知识的上岗培训，如高噪声、高振动设备生产车间的工人应佩戴耳塞进行劳动

防护。

固废：原辅材料边角料外卖回收利用；乳化液纳入危废管理，收集暂存，送有资质的单位统一处理。

生活垃圾：环卫部门回收处理。

四、智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目

（一）项目建设的必要性

1、有利于把握“一带一路”机遇，助力国产品牌走向国际化

“一带一路”是我国新时期全方位扩大开放布局的重要内容，也是经济全球化背景下国际经济发展的必然选择。截至 2020 年 11 月底，我国政府已与 138 个国家和 31 个国际组织签署 201 份“一带一路”合作文件。

电力作为世界能源发展的重要领域，迫切要求世界各国通过密切合作和互利互惠，走出一条电力、环境、经济和社会发展的良性循环道路。2017 年 5 月，国家主席习近平在“一带一路”国际合作高峰论坛上提出，要继续推进“一带一路”电力互联互通建设，加强国际产能和装备制造合作。同期，中国国家发改委和能源局共同发布了《推动丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路能源合作愿景与行动》，提出鼓励企业以多种方式深化电力投资合作，开展电力装备和工程建设合作，推进跨境电力联网工程建设和电网升级改造合作。

从地区分布看，欧美等发达国家地区电力系统本身发展完善，技术水平领先，对设备需求的份额一直处于平稳的状态，而非洲、东南亚及中东等地区的发展中国家由于工业化现代化进程相对较慢，其电力设备生产能力发展滞后，在电力设计、设备采购、工程施工、检修维护、运行管理等方面较为空白，电力建设发展多依赖西方国家和中国。因此，对中国配电开关控制设备制造企业来说，非洲、东南亚及中东等地区市场空间较大。

近年来，默颀电气智能化气体绝缘环网柜、VMG 系列智能化户内高压真空断路器等高端产品逐渐进入国际市场，先后参与了德国汉诺威工业博览会、中东国际电力展等能源电气行业影响力较高的国际工业展，获得国际客商高度认可，并达成了多项合作意向。基于此背景，本次项目实施后将有助于公司扩大产能，

从而帮助公司把握“一带一路”的发展机遇，推进“一带一路”电力互联互通建设，推动公司国际化战略的实施，助力国产品牌走向国际化。

2、有利于提高公司核心技术转化率，推动公司技术创新并提高新产品研发积极性

智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品是电力系统中使用量最大、应用范围最广的控制、保护装置之一，其发展动态对整个电网的安全稳定运行有着十分重要的意义。确保环网柜设备及系列产品的安全可靠运行，才能保证电网运行的安全性和可靠性。目前，我国配电开关控制设备行业中小企业众多，普遍规模较小，与国际领先企业相比部分装备技术和产品技术仍有一定提升空间。

默颺电气始终专注于环网柜设备及系列产品的研发、生产和销售，其智能化气体绝缘环网柜、VMG 系列智能化户内高压真空断路器等明星产品，具备完全自主知识产权，符合国际标准。本次项目的实施，有利于提高自主知识产权的核心技术转化率，将公司自主研发的核心产品推向市场，满足市场对于环网柜设备及系列产品的需求，进一步实现进口替代。同时，该项目的实施对于推动公司技术创新、新产品研发具备重要的激励作用。

3、有利于提高和稳固产品市场份额，通过差异化竞争，实现产业升级

随着社会经济的高速发展和科技进度的日新月异，配电开关控制设备行业的发展面临新常态，同时在结构调整、转型升级、技术创新、品牌建设和市场培育等领域仍需要不断探索。目前，我国配电开关控制设备行业的业务模式仍以一次配电设备为主，主要集中在高、低压成套开关设备领域，存在着大量的国内企业竞争，由于产品科技含量不高、价格竞争激烈，造成大部分企业效益不佳。未来，二次配电设备及其配套设备等技术壁垒较高的细分领域将成为国内配电开关控制设备行业的发展重点。

默颺电气基于自身的经验积累、设备工艺优势和竞争对手状况，将主业聚焦在 40.5kV 及以下的二次配电设备，集中资源研发生产差异化产品，避免同质化竞争，提升产品开发设计能力，走转型升级、战略聚焦之路，顺利推出 MGC 系列智能化气体绝缘环网柜、VMG 系列智能化户内高压真空断路器等自主研发符合国际标准的明星产品。本项目的实施，有利于公司推进产品聚焦战略，提高和

稳固公司市场份额，通过差异化竞争，实现产业升级。

4、有利于获得规模优势，降本增效，提高公司的盈利能力

近年来，我国配电开关控制设备行业竞争日趋激烈，并加速向产品系列化、规模化方向发展。经过多年发展，公司在研发、生产、销售能力方面已经积累了较大的优势，具备较强的研发实力和产品开发能力，能够根据市场环境和需求的变化开发产品。纵观行业的发展历程，只有通过不断地改进生产工艺、扩大生产产能、提高产品质量，才能使得公司始终处于行业前列。

受生产场地的制约，公司预计现有厂房未来将无法满足不同增长的客户需求。因项目建设周期较长，为满足发展的需要，公司急需扩建生产厂房，增加设备投入，提高生产能力。本项目的实施将大幅提高公司的生产能力，有助于公司充分发挥规模经济效应，提高公司产品的质量，降低平均生产成本，提高公司盈利能力，在激烈的市场竞争中胜出。

（二）项目建设的可行性

1、国家政策支持行业的发展

配电开关控制设备行业与电力工业密切相关，受国民经济影响较大，也是国民经济发展重要的装备工业，担负着为国民经济、国防事业以及人民生活电气化提供所需的各种各样的电气设备的重任，是我国非常重要的战略性产业。

本次募投项目产品主要是智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品，根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》和《促进产业结构调整暂行规定》等相关规定，属于国家重点鼓励发展的领域之一。

2、气体全绝缘环网柜市场空间较大且增长迅速，为产能消化提供保障

配电开关设备制造业处于电力行业的中间部位，衔接着电力生产和电力消费，其发展状况不仅影响着电力能否安全输送到消费终端，还决定着电力传输的效率，是影响国民经济健康、可持续发展的重要行业。气体全绝缘环网柜是配电系统中的主要设备之一，其稳定性与可靠性直接关系到电力系统的安全、稳定运行。

中国配电市场的气体绝缘环网柜正进入大规模推广应用的时期，将在智能配

电网的建设中扮演突出的角色，成为坚强智能电网建设的新兴主力军，市场需求较大。根据中研普华数据显示，2018 年我国环网柜产量为 178 万套，自 2015 年到 2018 年均复合增长率达 23%。预测未来几年，环网柜产量仍将以 20%左右的增速上涨，预计到 2021 年，环网柜产值将达到 308 亿元。报告期内，公司环网柜设备销量总体增长较快、增长速度高于行业平均水平，成为公司发展亮点。基于此市场趋势，公司以未来五到十年为目标，扩大公司智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品的产能具有合理性和可行性。

3、公司研发能力强且产品拥有自主知识产权，为项目实施提供保障

中国本土配电开关制造业在全球市场上的竞争力较弱，高端市场主要被 ABB、西门子、施耐德等国际知名品牌占有。目前，我国配电开关及控制设备行业正经历由“市场换技术”到“自主创新”的转变过程，在自主创新方面与国外相比存在一定差距，行业内拥有自主知识产权、能够进行自主技术创新的企业相对较少，多数配套厂商设计方案仍来源于 ABB、西门子、施耐德等国际品牌。因此，国内具备自主知识产权和较强研发能力的企业将会在激烈的竞争中赢得更多的机会。

公司始终以市场需求为导向，秉承研发创新是企业发展的宗旨，走自主创新之路，设有研发中心、试验站等。默颺电气自主研发的 MGC 系列智能化气体绝缘环网柜是作为其明星产品，相应技术指标远高于国家标准要求，具有免维护、高稳定性、高可靠性等特性。默颺电气具备核心自主知识产权和较强的技术研发能力，能够持续开发符合市场需求的产品，为项目的实施带来有力保障。

4、完善高效的销售渠道为项目顺利实施奠定了基础

公司销售网络包括国内、国际两部分。国内营销网络较为成熟，遍布全国主要省市，主要销售区域为长三角、珠三角、华北地区，客户群体涵盖电力成套设备企业及民营、外资电力企业。国际市场采用灵活多元的营销方式，积极与国外成套开关设备经销商或制造商共同构建营销联盟，目前已经形成东南亚、西亚、南亚、中亚等国际版图。公司扎实的市场基础为默颺电气的市场拓展奠定了良好的基础。

默颺电气依托万控智造高质量的销售网络资源，通过自建专业销售团队、整

合行业渠道资源，建立了覆盖全国市场的销售网络和拓展行业市场的专业渠道，较快积累了丰富的客户资源。此外，默颺电气通过国内外专业展会、行业会议等进行市场推广，获得了市场的广泛认同。未来，默颺电气将紧抓国内配网建设与一带一路发展机遇，通过健全营销网络，采取多种营销策略，大力营销推广，推动公司业务的持续快速增长。因此，完善高效的销售渠道和灵活的市场策略为项目顺利实施奠定了坚实的基础。

（三）项目的市场前景分析

本项目生产产品均系公司当前产品，其市场前景情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、行业基本情况”。

（四）项目投资估算

1、募投项目生产纲领表

本项目达产后，公司将新增环网柜设备产能 36,400 单元，环网柜关键部件 120,000 套，真空断路器 15,400 台。

单位：单元/套/台

产品名称	年产能
环网柜设备	36,400
环网柜关键部件	120,000
高压真空断路器	15,400
合 计	171,800

2、投资建设情况

本项目总投资 43,731.45 万元，其中土建工程 24,977.55 万元，设备购置及安装 15,080.89 万元，工程建设其他费用 200.00 万元，基本预备费 2,012.92 万元，铺底流动资金 1,460.09 万元。上述投资拟全部采用本次发行募集资金投入，如募集资金金额不足，则缺口部分以自筹资金解决。项目总投资详细估算如下：

投资项目	金额（万元）	投资比例
土建工程	24,977.55	57.12%
设备购置及安装	15,080.89	34.49%
工程建设其他费用	200.00	0.46%

投资项目	金额（万元）	投资比例
基本预备费	2,012.92	4.60%
铺底流动资金	1,460.09	3.34%
总投资	43,731.45	100.00%

（五）项目经济效益分析

经测算，本项目主要财务分析如下：

单位：万元，年

序号	名称	经济指标	备注
1	年销售收入	80,050.00	完全达产当年
2	年均所得税	2,311.94	完全达产当年
3	年均净利润	6,935.83	完全达产当年
4	财务内部收益率（税前）	17.75%	/
5	财务内部收益率（税后）	14.28%	/
6	净现值（税前）	20,088.20	/
7	净现值（税后）	10,601.60	/
8	静态投资回收期（税前）	4.13	/
9	静态投资回收期（税后）	5.02	/

注：静态投资回收期不含建设期，建设期为 3.5 年。

五、技术研发中心建设项目

（一）项目建设的必要性

1、把握行业发展趋势，向智能化及环保化方向发展

根据国家电网公司电力投资规划，未来投资的重点是骨干电网以及城市电网改造项目，电网建设需要向超高压、大容量、紧凑型、无污染、高可靠、智能化、组合化方向发展。电气化铁路及其他工程建设项目，也对开关设备提出了信息化、小型化、环保型及满足高技术含量等要求。2017 年开始，国家电网公司组织开展了第三代智能站通用技术规范编制，环保气体开关设备也已列入了《国家电网公司重点推广新技术目录（2017）版》推广应用类项目，业内对于配电开关控制设备智能化、环保化的要求愈发强烈。

公司目前产品已达到一定智能化标准且可靠性较高，随着本项目的实施，公司计划加大产品智能化、环保化的研发投入，建立技术研发中心购置先进研发设

备及检测设备，在公司现有气体绝缘开关设备技术的基础上，对 12~40.5kV 智能化、环保化气体绝缘开关设备进行持续深研，顺应国家电网节能环保化、智能化的发展趋势，改进和提升现有技术，提升公司竞争优势。本项目的实施是公司把握行业发展动向，紧跟市场需求，积极布局气体绝缘开关设备前沿领域的重要举措。

2、丰富产品结构，培育新的利润增长点

自设立以来，默颢电气始终坚持研发创新，在气体全绝缘环网柜设备的研发、生产方面取得了丰硕成果、积累了丰富的研发经验。本次技术研发中心建成后将主要围绕 12~40.5kV 全系列气体绝缘开关设备的产品进行设计研发，同时在气体绝缘开关设备不受环境影响、免维护、小型化、高可靠等优点的基础上，进行进一步智能化、环保化研发创新，并依托万控智造旗下的制造工厂，实现研发产品的产业化。

此外，配电开关控制设备也越来越多地投入到了“5G”网络、“工业互联网”等新基建领域，产品也从开关柜发展到环网柜，并逐渐衍生至 IE 机柜、IT 机柜等产品，新兴市场规模快速增长。

本项目实施后，公司产品系列将得以进一步拓展，在原有产品的基础上，公司将不断开发符合市场需求的新产品，丰富现有产品结构，实现差异化竞争，为公司未来发展培育新的利润增长点。

3、提升公司生产工艺水平，提高产品品质、增强产品市场竞争力

配电开关控制设备在电力系统运行中发挥着非常重要的作用，其质量的稳定性和可靠性与电力系统的安全有效运行息息相关。随着现代社会各项生产和生活活动用电需求不断增加，对供电可靠性和电能质量提出了更高的要求。

对于配电开关控制设备生产企业来说，生产工艺水平的高低直接影响到其产品品质。本次研发中心建设项目将购置先进试验设备设施、引进专业技术人才，积极推进工艺过程、工艺参数等环节改进，提升产品生产的技术水平，进而提高产品品质和质量稳定性。本项目的顺利实施，有助于提升公司的生产工艺水平、提高产品生产效率和质量稳定性，从而增强公司产品的市场竞争力。

4、整合现有研发资源，提升公司研发实力和自主创新能力

公司一直把技术创新作为公司的核心竞争力之一。目前，公司的研发团队分布于温州、天津、成都等各子公司所在地，研发团队内部协同性未达到最优化，研发人员及研发配套设施差异化明显。

本项目实施后，公司将在整合公司现有研发资源基础之上，通过新建研发大楼、购置先进研发设备、引进高级技术人才等方式，运用研发总部优势，统筹研发资源，进一步增强各团队间协调配合，实现优势互补，提升公司研发工作的效率和质量。此项目的实施将帮助公司将该技术研发中心打造为公司的新产品研发基地、技术成果应用基地以及先进技术人才培养基地，增强公司整体研发实力和自主创新能力，维持公司研发实力在行业中的领先地位。

5、促进信息化升级两化深度融合，提升企业运营及研发效率

智能制造的本质就是工业化与信息化的深度融合，两者形成了相互促进、相互支撑的体系。随着公司越来越多新产品的投入，大量研发项目的实施，以及业务规模持续扩大与业务转型升级需要，现有信息化平台无法在研发端给予公司高速发展的支持，依托公司技术研发中心建设项目，搭建数据化的研发平台势在必行。

本项目实施后，公司将主要依托 PLM 平台（产品生命周期管理系统）实现研发全流程管理、利用三维设计软件与 PLM 平台无缝对接实现设计过程的数字化、配置产品相关仿真软件实现产品的数字化仿真、建设高标准数据中心及打造智慧园区提升研发数据的安全性。本项目旨在持续优化现有研发管理系统，紧贴公司业务转型战略规划，促进公司的数字化转型，搭建覆盖公司全业务、与公司持续发展的业务规模相适应的数字化管理平台。项目的顺利实施将帮助公司实现业务转型升级，提升企业运营效率及研发效率，实现公司两化融合新高度。

（二）项目建设的可行性

1、项目的实施是顺应产业政策鼓励发展方向

配电开关控制设备制造产业是与电力工业密切相关的行业，是国民经济发展重要的装备工业，担负着为国民经济、国防事业以及人民生活电气化提供所需的各种各样的电气设备的重任，是我国非常重要的战略性产业。

本次技术研发中心建设项目研发的产品主要是智能化、环保化开关设备。2015 年 8 月，国家发改委发布《关于加快配电网建设改造的指导意见》，指导意见指出配电网以智能化为方向，按照“成熟可靠、技术先进、节能环保”的原则，融合现代传感和信息通信等技术，实现设备、通道运行状态及外部环境的在线监测，提高预警能力和信息化水平，提升设备本体智能化水平，推行功能一体化、设备模块化、接口标准化的智能开关设备。此外，根据国家发改委 2019 年 10 月发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，智能化、环保化配电开关控制设备均为我国鼓励类产品，符合我国产业政策发展方向。

2、公司丰富的研发经验及较强的研发团队为项目的实施提供保障

公司深耕配电开关控制设备制造领域多年，高度重视自主研发，具备丰富的电气机柜及相关领域的研发经验，并且形成了丰富的研发成果。截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有专利 282 项，其中发明专利 18 项。同时，公司拥有经验丰富、实力雄厚的研发团队，核心技术人员均在行业中深耕多年。公司自主研发的环网柜设备自 2018 年投产以来，销量迅速增加，快速抢占市场份额，成功的项目实施经验也为本项目的成功实施奠定了基础。综上所述，公司丰富的研发经验、强大的研发团队，均有助于本次项目的顺利实施，从而进一步增强公司研发能力，提高公司的核心竞争力。

3、公司成熟的管理体系为项目的实施提供操作基础

经过多年运营，公司已经搭建了符合自身管理特色的管理体系，各部门岗位职责清晰，并配有严格的规范机制，具有较强的执行能力。规范、稳定的内部管理制度，促使信息传递和决策沟通更为流畅，保证了信息化应用过程中问题和意见的及时反馈，有利于系统的优化和二次开发。

经过多年的生产实践，公司不断总结与改进实际生产出现的问题，已经建立了一套成熟的生产流程体系以及生产管理制度，各产品生产步骤清晰明确，各车间分布、生产流程衔接合理，公司成熟的管理体系为本项目提供实际可操作基础。

（三）项目建设的内容

1、设计研发中心

公司拟通过本项目的实施建立研发中心，设立研发办公室、实验室，购置先

进的研发设备，加强研发团队建设，引进行业内各专业领域高端技术人才，完善企业研发体系，提高公司研发能力，进一步巩固公司在行内中的领军地位。

本项目有 4 个研发方向，分别是：新产品研发、新功能研发、智能化升级、环保化升级。具体内容如下表所示：

序号	研究/产品开发项目	研发内容及方向
1	新产品研发	研发气体绝缘开关设备（C-GIS）等系列产品，实现差异化产品全覆盖
2	新功能研发	研发永磁机构驱动产品；实现产品在高温、高寒、高盐雾等恶劣环境的可适用性；持续在产品核心功能方面进行创新、优化、验证，永葆企业技术的先进性
3	智能化升级	通过一二次的深度融合实现开关设备状态的深度感知、智能检测、在线状态评价，提升公司产品智能化水平
4	环保化升级	研发环保型气体绝缘环网柜，提升公司产品环保化水平

2、信息化建设

本项目将计划进行技术管理平台、智能数据中心以及智慧园区建设。通过建立可以覆盖公司各管理模块、各业务流程的集成化信息系统，解决企业在实际产品研发和生产管理过程中出现的信息传递不透明、不顺畅等问题。通过对企业业务及管理的信息化、数据化赋能，突破管理局限，进一步降低企业运营成本、提高运营效率。

（四）投资概算

项目投资总额为 7,100.76 万元，其中土建及装修费用为 3,675.00 万元；设备购置费用为 2,997.70 万元，设备安装及调试费用为 89.93 万元，基本预备费用为 338.13 万元。上述投资拟全部采用本次发行募集资金投入，如募集资金金额不足，则缺口部分以自筹资金解决。项目总投资详细估算如下：

单位：万元

投资项目	金额	投资比例
土建费用	3,675.00	51.76%
研发中心设备购置	2,997.70	42.22%
设备安装调试费	89.93	1.27%
基本预备费	338.13	4.76%
合计	7,100.76	100.00%

六、偿还银行贷款及补充流动资金项目

综合考虑公司所处的成长阶段、业务特点、发展规划以及财务状况等因素，公司拟使用募集资金 15,000 万用于偿还银行贷款及补充流动资金，其中主要用于偿还银行贷款。

（一）偿还银行贷款有利于降低利息费用，提高经营效益

近年来，随着公司稳步发展，公司的资产负债规模也随之快速扩张，公司总资产规模从 2018 年末的 15.43 亿元上升至 2020 年末的 19.42 亿元，公司贷款金额较大。公司近三年贷款情况及利息支付情况如下：

单位：万元

科目	2020 年度 /2020-12-31	2019 年度 /2019-12-31	2018 年度 /2018-12-31
短期借款	21,832.10	37,891.13	49,516.00
一年内到期的非流动负债	1,001.41	-	1,600.00
长期借款	17,679.52	-	1,500.00
贷款合计	40,513.03	37,891.13	52,616.00
利息支出	2,007.60	2,333.19	2,562.43
利息支出占净利润比例	11.11%	13.60%	21.32%

大额的财务费用降低了公司的利润水平，同时未来公司产能扩张对公司资金提出了更高的要求。公司将募集资金用于偿还银行贷款，可以有效降低利息费用、提高经营效益。

（二）资本密集型的行业特点要求公司资金保留较高的流动性

公司所处的行业为资金密集型行业，原材料成本占公司主营业务成本比例较高，同时公司十分重视研发体系建设和信息系统投入，因此无论是产品研发、技术更新改造、日常生产运营都需要大量资金投入。此外，随着未来公司扩产项目的投产，公司产销规模持续扩大，对公司营运资金的需求也会增加。上述因素均要求公司资金保留较高的流动性，因此需要适当补充公司流动资金，以缓解未来经营活动资金压力。

（三）有助于优化资产结构，增强抗风险能力

报告期内，公司稳步发展，由于缺乏融资手段，主要依靠银行融资解决资金

需求，使得公司流动比率和速动比率偏低。同时，公司存货、应收款项、预付账款占用了较多的流动资金。具体情况如下：

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产负债率	42.74%	41.32%	57.60%
流动比率	2.27	1.81	1.25
速动比率	1.95	1.55	1.03
存货、应收款项和预付账款占流动资产比例	75.36%	76.67%	87.24%

公司拟将 15,000 万元募集资金用于偿还银行贷款及补充流动资金，优化公司资产结构、提高公司偿债能力、增强公司抗风险能力，同时提升公司未来举债能力，有利于公司长期、稳定、快速的发展。

七、项目新增产能消化分析

（一）行业增长迅速，行业前景可期

环网柜依靠其性能优异、体积小、安全可靠、免维护等优点，是行业重点发展方向，其产量及规模呈高速增长态势，在行业中占比不断增加，在《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中属于“高压真空元件及开关设备，智能化中压开关元件及成套设备”，隶属鼓励类产品。根据中研普华数据显示，2018 年我国环网柜产量为 178 万套，2015 年至 2018 年年均增长率达到 23%，预测未来几年环网柜产量仍将以 20%左右的增速上涨，在 2021 年预计将达到 308 亿元。

（二）公司总体产销量增长较快

公司环网柜设备于 2018 年投产以来，销量增长迅速，报告期内，公司环网柜设备销量分别为 4,120 单元、9,742 单元和 9,505 单元，复合增长率为 51.89%，2020 年环网柜设备销量较 2019 年有所下降主要系：一方面，2020 年，公司在总结前期销售经验的基础上，对市场进行充分研究，适当调整了环网柜设备的销售策略，优化了客户结构、提升盈利质量，主动放弃了部分回款周期较长的客户；另一方面，受新冠疫情影响，下游终端用户的招投标时间有所延后，总体销量较 2019 年有所减少。2021 年一季度，公司环网柜销量较上年同期有较大增长，即使 2020 年公司环网柜销量略有下降，但是按照 2018-2020 年的整体增速测算，待项目达产时产能亦能得到充分消化。

（三）公司在电气机柜领域的绝对优势能够适当带动环网柜销售

目前，公司是电气机柜领域的行业龙头，经过多年发展，已经在电气机柜领域积累了丰富的销售经验和销售渠道。虽然电气机柜和环网柜设备下游市场和应用领域有所差异，但是均同属于配电控制设备领域，且电气机柜的部分应用场所与环网柜能够通用，因此电气机柜的部分销售渠道能够为环网柜设备的销售所用，从而帮助环网柜设备打开销售渠道。此外，公司多年来在电气机柜领域积累的生产制造优势、精益管理模式和信息化能力将帮助环网柜设备的生产制造降本增效，从而提升环网柜设备的市场竞争力，促进环网柜设备的销售。

八、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对经营成果的影响

本次募集资金项目完全投产后，将进一步优化公司的产品结构，提升公司产品规模效应，提高公司的市场竞争力及市场份额。

随着本次募集资金项目的实施完成，公司营业收入、利润总额将大幅增加。根据测算，“默颶电气智能化气体绝缘环网柜设备及系列产品扩产建设项目”将会为公司带来良好经济效益；“默颶电气技术研发中心建设项目”将显著提升公司的研发实力；“偿还银行贷款及补充流动资金项目”将明显降低公司利息支出，改善公司财务状况，为公司业绩扩张和做大做强奠定基础。

此外，根据募集资金使用计划，本次发行募集资金主要用于新建房产和购置设备等，固定资产投资金额的大幅度上升，将带来公司固定资产折旧、无形资产摊销等增长，进而增加公司的经营成本和费用。但是随着公司募投项目的陆续达产，新增效益将能有效消化新增固定资产折旧和无形资产摊销带来的经营成本和费用的上升。

综上所述，从长期来看，公司募集资金投资项目的实施完成将提升公司的经营业绩，加强公司的核心竞争力，巩固和提升公司的行业地位。

（二）对财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司股本总额、净资产规模及每股净资产将有较大幅度的增加。另外，公司的资产负债率水平将大幅降低，有助于降低公司的财

务风险和提高融资能力。同时，由于本次发行股票将导致所有者权益增加，将使公司的资本结构更为稳健，公司抗风险能力明显加强，有利于公司持续、健康、稳定地发展。

由于募集资金投资项目实施完成并产生效益需要时间，因此短期内公司净利润可能无法与净资产同步增长，导致全面摊薄净资产收益率有所下降。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

公司持有的公司股份不参与分配利润。

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

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

（三）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（四）公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司利润分配政策应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

二、公司最近三年实际利润分配情况

公司最近三年无利润分配。

三、发行后的股利分配政策

2020年9月26日，公司召开2020年第二次临时股东大会，审议并通过了上市后适用的《公司章程（草案）》，该《公司章程（草案）》明确了发行上市后的利润分配政策如下：

（一）利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

（二）利润分配形式和期间间隔

公司的利润分配方案由董事会根据公司业务 development 情况、经营业绩情况拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金、股票或现金股票相结合的方式分配利润；公司一般按照年度进行利润分配，在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红方式分配利润；公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票股利的方式进行利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利及资金需要状况提议公司进行中期现金或股利分配。

（三）利润分配的条件和现金分红政策

1、公司实施现金分红时须同时满足如下条件：

- （1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；
- （2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- （3）公司累计可供分配利润为正值。

2、公司进行利润分配时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且超过 3,000 万元；或者公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（四）现金分红的比例

在满足公司现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可分配利润的 10%；如果因现金流情况恶化或其他特殊原因导致当年利润分配方案中的现金分红比例未达到当年实现的可分配利润的 10%，应参照本章程的规定履行相应的审批程序。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

根据 2020 年 9 月 26 日召开的公司 2020 年第二次临时股东大会通过的决议，公司本次发行上市完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

第十五节 其他重要事项

一、有关信息披露和投资者服务联系方式

根据《公司法》、《证券法》、《公司章程（草案）》及公司股票上市地的证券交易所上市规则的要求，公司制定了《信息披露管理制度》。公司证券投资部负责公司信息披露，与证券监管部门及证券交易所的联系，解答投资者的有关问题。

负责人：郑键锋

电话：0577-57189808

传真：0577-57189099

电子邮箱：wkdb@wecome.com.cn

二、重大合同

因公司销售和采购的具体执行以订单为主，且单笔订单金额不大，因此本节重大销售和采购合同是指 2020 年前十大客户和供应商中目前正在履行的框架合同。截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大合同如下：

（一）采购合同

截至本招股说明书签署日，公司与供应商签署的正在履行的年度采购框架协议如下：

序号	主体	供应商名称	合同标的	合同数量	签订日期	合同期限
1	万控智造	攀钢集团国际经济贸易有限公司	攀钢镀铝锌产品、攀钢冷轧裸板卷	镀铝锌产品 45,000 吨	/	2021.1.1-2021.12.31
2	万控智造	温州市海磁电器有限公司	母线框、静触头、绝缘子	以采购订单为准	2021.2.1	2021.2.1-2022.1.30
3	万控智造	北京首钢股份有限公司（提供方：首钢京唐钢铁联合有限责任公司）	冷轧板卷钢材、镀锌板卷钢材、MCCR 酸洗板卷钢材	冷轧板卷钢材 1,000 吨/月，镀锌板卷钢材 500 吨/月，MCCR 酸洗板卷钢材 100 吨/月	2021.1.20	2021.1.1-2021.12.31
4	万控智造	北京首钢股份有限公司（提供方：首钢京唐钢铁联合有限责任公司）	镀铝锌板卷、高铝锌铝镁（镀铝锌镁）板卷钢材	1,000 吨/月	2021.2.1	2021.2.1-2021.12.31
5	万控智造	金炉电气有限公司	机加件	以订单为准	2020.6.9	2020.6.15-2021.6.14
6	万控智造	上海晶钢实业有限公司	冷轧板	以订单为准	2020.6.1	2020.6.1-2021.5.31
7	万控智造	乐清市富泓锦铜业有限公司	铜排、铜带、铜棒	以订单为准	2020.10.13	2020.9.15-2021.9.14
8	万控智造	宁波生久柜锁有限公司	门锁、铰链	以订单为准	2021.3.1	2021.3.1-2022.2.28

（二）销售合同

截至本招股说明书签署日，公司与客户签署的正在履行的年度销售框架协议如下：

序号	主体	客户名称	合同标的	合同数量	签订日期	合同期限
1	万控智造	北京科锐博华电气设备有限公司	高、低压电气机柜，断路器，绝缘件，接地开关产品	年采购量 2,400 万元以上	2020.1.6	2020.1.1-2021.12.31
2	万控智造	上海大华电器设备有限公司	配套件、设备	以订单为准	2021.1.4	2021.1.4-2021.12.31
3	默颺电气	上海大华电器设备有限公司	配套件、设备	以订单为准	2021.1.4	2021.1.4-2021.12.31
4	万控智造	常熟开关制造有限公司	高、低压电气机柜产品及相关服务	以订单为准	2021.1.1	2021.1.1-2021.12.31
5	万控智造	宁波奥克斯供应链管理有限公司	高、低压电气机柜产品及相关服务	年度采购额不少于 800 万元	2021.3.17	2021.1.1-2021.12.31
6	万控智造	吉林省金冠电气股份有限公司	高、低压电气机柜产品及相关服务	以订单为准	2021.1.24	2021.1.1-2021.12.31
7	辛柏机械	北京润通利科技有限公司	机箱、机柜	以订单为准	2020.6.1	2020.6.1-2021.5.31
8	万控智造	厦门华电开关有限公司	高、低压电气机柜产品	以订单为准	2020.1.1	2020.1.1-2022.12.31

注：框架协议的签订主要基于客户的需求，并非所有主要客户均会签订框架协议。

（三）在建工程合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的金额在 500 万元以上在建工程合同如下：

序号	合同名称	工程承包方	工程承包范围	工程承包方式	金额（万元）	签订时间
1	丽水万控科技有限公司建设项目 4#生产车间工程施工合同	浙江景河建设有限公司	施工图范围内的土建、安装、消防、钢结构、附属工程	/	616.52	2020.7.20

序号	合同名称	工程承包方	工程承包范围	工程承包方式	金额（万元）	签订时间
2	默颶电气有限公司智能化气体绝缘环网柜及系列产品扩产之生产用房建设项目工程施工合同	温州开源建设工程有限公司	包括但不限于甲乙双方约定的本工程全部内容	包工包料	11,888.00	2020.12.18
3	万控（天津）电气有限公司 1 号宿舍楼装修（翻新）工程施工承包合同	温州诚方装饰工程有限公司	甲乙双方商定的全部内容	包工包料	630.50	2020.10.19

（四）借款合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的借款合同如下：

序号	借款人	合同编号	借款银行	签订日期	合同金额（万元）	期限	借款利率	保证合同	抵押/质押合同
1	万控智造	跨境融资贷业务合同 62757712302020086	中国建设银行股份有限公司乐清支行	2020.6.5	6,000.00	2020.6.5-2021.6.4	LPR 利率减 45bp	保证合同 62757799992020086-1 保证合同 62757799992020086-2	最高额抵押合同 62757792502018F346
2	万控智造	流动资金贷款借款合同公借贷字第 ZX20000000273766 号	中国民生银行股份有限公司温州分行	2020.12.16	1,000.00	2020.12.16-2021.12.16	合同签署日前一工作日的 1 年期 LPR 加 28.25bp（4.132500%）	最高额保证合同公高保字第 DB2000000078462 号 最高额保证合同个高保字第 DB2000000078462-1 号 最高额保证合同公高保字第 DB2000000078470 号	/

序号	借款人	合同编号	借款银行	签订日期	合同金额 (万元)	期限	借款利率	保证合同	抵押/质押合同
3	万控 智造	流动资金借款合同 33010120200017300	中国农业 银行股份 有限公司 乐清市 支行	2020.7.16	2,950.00	2020.7.16- 2023.7.15	12 个月为一周期， 每一周期约定的 LPR 加 70bp	/	最高额抵押合同 331006201900656 03
4	万控 智造	流动资金借款合同 33010120200018357	中国农业 银行股份 有限公司 乐清市 支行	2020.8.3	5,000.00	2020.8.3- 2023.8.2	12 个月为一周期， 每一周期约定的 LPR 加 70bp	/	最高额抵押合同 331006201900656 03
5	万控 智造	流动资金借款合同 33010120200019899	中国农业 银行股份 有限公司 乐清市 支行	2020.8.24	1,865.00	2020.8.24- 2023.8.23	12 个月为一周期， 每一周期约定的 LPR 加 70bp	/	最高额抵押合同 331006201900437 55
6	万控 智造	流动资金借款合同 33010120200020180	中国农业 银行股份 有限公司 乐清市 支行	2020.8.28	3,000.00	2020.8.28- 2023.8.27	12 个月为一周期， 每一周期约定的 LPR 加 70bp	/	最高额抵押合同 331006201800525 28
					1,740.00	2020.9.1- 2023.8.27			
7	万控 智造	流动资金借款合同 33010120200028147	中国农业 银行股份 有限公司 乐清市 支行	2020.12.4	3,000.00	2020.12.4- 2021.12.3	每笔借款提款日前 一日的 1 年期 LPR 加 50bp	保证合同 33100120200062854 最高额保证合同 33100520200037953	/

序号	借款人	合同编号	借款银行	签订日期	合同金额 (万元)	期限	借款利率	保证合同	抵押/质押合同
8	万控 智造	流动资金借款合同 33010120210002248	中国农业 银行股份 有限公司 乐清市 支行	2021.2.1	3,000.00	2021.2.2- 2022.1.31	每笔借款提款日前 一日的 1 年期 LPR 加 50bp	最高额保证合同 33100520190049145 最高额保证合同 33100520200037953	/
9	丽水 万控	跨境融资贷业务合 同 694600113(2021) 103	中国建设 银行股份 有限公司 丽水开发 区支行	2021.3.30	2,000.00	2021.3.31- 2022.3.30	LPR 利率减 15bp	/	最高额抵押合同 HTC330690000ZG DB201900007 最高额抵押合同 HTC330690000ZG DB202000015
10	丽水 万控	跨境融资贷业务合 同 694600113(2021) 105	中国建设 银行股份 有限公司 丽水开发 区支行	2021.4.27	1,500.00	2021.4.28- 2022.4.27	LPR 利率减 55bp	/	最高额抵押合同 HTC330690000ZG DB201900024
11	成都 万控	流动资金借款合同 成农商郫郫公流借 20200018	成都农村 商业银行 股份有限 公司郫都 郫筒支行	2020.10.23	4,500.00	2020.10.20- 2021.10.19	执行年利率 4.35%, 即 1 年期 LPR 加 50bp	最高额保证合同成农 商郫郫公高保 20190003	最高额抵押合同 成农商郫郫公高 抵 20190003 最高额动产浮动 抵押合同成农商 郫郫公高浮抵 20190001
12	成都 万控	借款合同 H601001200927300	成都银行 股份有限 公司郫都 支行	2020.9.27	1,000.00	2020.9.27- 2021.9.26	合同签订日前一工 作日全国银行间拆 借中心公布的 1 年 期 LPR 为基础加 50bp	保证合同（担保公司专 用）D601030200927374	/

序号	借款人	合同编号	借款银行	签订日期	合同金额 (万元)	期限	借款利率	保证合同	抵押/质押合同
13	默颀电气	流动资金借款合同 33010120190035123	中国农业银行股份有限公司温州经济技术开发区支行	2019.12.30	3,100.00	3 年	12 个月为一周期， 每一周期约定的 LPR 加 90bp	/	最高额抵押合同 331006201900604 16
14	默颀电气	流动资金借款合同 07600LK209L38HL	宁波银行股份有限公司温州分行	2020.6.11	1,000.00	13 个月	2020 年 5 月 20 日 1 年期 LPR3.85%加 15bp（即年利率 4.0%）	最高额保证合同 07600KB209KK90F	/
15	默颀电气	流动资金借款合同 33010120200030455	中国农业银行股份有限公司温州经济技术开发区支行	2020.12.30	3,000.00	1 年	每笔借款提款日前 一日的 1 年期 LPR 加 50bp	最高额保证合同 33100520190050183	/
16	默颀电气	流动资金借款合同 33010120210005150	中国农业银行股份有限公司温州经济技术开发区支行	2021.3.12	2,000.00	1 年	每笔借款提款日前 一日的 1 年期 LPR 加 50bp	最高额保证合同 33100520200006727	/

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的授信合同如下：

序号	主体	合同编号	借款银行	签订日期	合同金额 (万元)	期限	保证合同	抵押/质押合同
1	万控 智造	综合授信合同公授信字第 ZH2000000120208 号	中国民生银行股份有限公司温州分行	2020.10.27	8,000.00	2020.10.27-2021.10.27	最高额保证合同公高保字第 DB2000000078462 号 最高额保证合同个高保字第 DB2000000078462-1 号 最高额保证合同公高保字第 DB2000000078470 号	/
2	万控 智造	国内信用证融资主协议贸易国信第 ZH2000000120208 号	中国民生银行股份有限公司温州分行	2020.10.27	/	/	最高额保证合同公高保字第 DB2000000078462 号 最高额保证合同个高保字第 DB2000000078462-1 号	/
3	万控 智造	票据池业务授信协议 577XY2020030765	招商银行股份有限公司温州分行	2020.10.19	3,000.00	2020.10.10-2023.10.9	最高额不可撤销担保书 577XY202003076501 担保合作协议 577XY2020030765-4	票据池业务最高额质押合同 577XY202003076502
4	万控 智造	授信协议 577XY2020029256	招商银行股份有限公司温州分行	2020.10.19	2,000.00	2020.10.10-2023.10.9	最高额不可撤销担保书 577XY202002925601 担保合作协议 577XY2020029256-3	/
5	万控 智造	集团综合授信业务合作协议 577XY20200292560001	招商银行股份有限公司温州分行	2020.10.19	10,000.00	/	/	/
6	万控 智造	资产池业务合作协议（33100000）浙商资产池字（2017）第 00383 号	浙商银行股份有限公司温州分行	2017.1.10	/	/	/	资产池质押担保合同（33100000）浙商资产池质字（2021）第 09306 号

序号	主体	合同编号	借款银行	签订日期	合同金额 (万元)	期限	保证合同	抵押/质押合同
7	成都万控	最高额授信合同成农商 郫郫公高授 20190003	成都农村商 业银行股份 有限公司郫 都郫筒支行	2019.9.10	5,850.00	2019.9.5- 2022.9.4	最高额保证合同成农商郫郫 公高保 20190003	最高额抵押合同成农商郫 郫公高抵 20190003 最高额动产浮动抵押合同 成农商郫郫公高浮抵 20190001
8	默颢 电气	国内信用证融资主协议 贸易国信第 ZH2000000120212-1 号	中国民生银 行股份有限 公司温州 分行	2020.10.27	/	/	最高额保证合同公高保字第 DB2000000078470 号 最高额保证合同个高保字第 DB2000000078462-1 号	/
9	辛柏 机械	授信协议 2019 年（城 厢）授字第 000030 号	江苏太仓农 村商业银行 股份有限公 司城厢支行	2019.10.9	7,600.00	2019.10.10- 2025.10.10	/	最高额抵押担保合同 2019 年（城厢高抵）字 第 000030 号
10	辛柏 机械	授信协议 2019 年（城 厢）授字第 000030-1 号	江苏太仓农 村商业银行 股份有限公 司城厢支行	2019.10.9	1,200.00	2019.10.10- 2025.10.10	最高额保证担保合同 2019 年（城厢高保）字 第 000048 号	最高额抵押担保合同 2019 年（城厢高抵）字 第 000030 号
11	辛柏 机械	授信协议 512XY2020020771	招商银行股 份有限公司 苏州分行	2020.7.20	3,000.00	2020.7.17- 2021.7.16	担保合作协议 512XY202002077102 最高额不可撤销担保书 512XY202002077103	/
12	辛柏 机械	票据池业务授信协议 512XY2020033577	招商银行股 份有限公司 苏州分行	2020.11.12	3,000.00	2020.9.18- 2023.9.17	担保合作协议 512XY202003357702	票据池业务最高额质押合 同 512XY202003357703

（五）担保合同

公司无对外担保，主要系以自有资产提供担保或母子公司之间、子公司之间进行担保。截至本招股说明书签署日，正在履行的担

保合同如下：

序号	合同编号	担保人	债权人	债务人	担保形式	担保内容	担保金额 (万元)	质物/ 抵押物
1	保证合同 62757799992020086-1	万控集团	中国建设银行 股份有限公司 乐清支行	万控智造	保证	跨境融资贷业务合同 62757712302020086	5,520.00	/
2	保证合同 62757799992020086-2	默颀电气	中国建设银行 股份有限公司 乐清支行	万控智造	保证	跨境融资贷业务合同 62757712302020086	5,520.00	/
3	最高额抵押合同 62757792502018F346	木晓东、 施玉霜	中国建设银行 股份有限公司 乐清支行	万控智造	抵押	跨境融资贷业务合同 62757712302020086	840.00	编号为乐房权证乐成 镇字第 52661、52662 号的房屋，编号为乐证 国用（2009）第 1-9385 号的土地
4	最高额保证合同公高 保字第 DB2000000078462 号	默颀电气	中国民生银行 股份有限公司 温州分行	万控智造	保证	流动资金贷款借款合同公借贷字第 ZX20000000273766 号 综合授信合同公授信字第 ZH20000000120208 号 国内信用证融资主协议贸易国信第 ZH20000000120208 号	8,000.00	/
5	最高额保证合同个高 保字第 DB2000000078462-1 号	木晓东	中国民生银行 股份有限公司 温州分行	万控智造	保证	流动资金贷款借款合同公借贷字第 ZX20000000273766 号 综合授信合同公授信字第 ZH20000000120208 号 国内信用证融资主协议贸易国信第 ZH20000000120208 号 国内信用证融资主协议贸易国信第 ZH20000000120212-1 号	8,000.00	/

序号	合同编号	担保人	债权人	债务人	担保形式	担保内容	担保金额 (万元)	质物/ 抵押物
6	最高额保证合同公高保字第DB2000000078470号	万控智造	中国民生银行股份有限公司温州分行	万控智造	保证	流动资金贷款借款合同公借贷字第ZX20000000273766号 综合授信合同公授信字第ZH2000000120208号 国内信用证融资主协议贸易国信第ZH2000000120212-1号	3,000.00	/
7	最高额抵押合同33100620180052528	万控集团	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	万控智造	抵押	流动资金借款合同33010120200020180	6,775.00	抵押物：工业厂房；不动产权证号：浙(2017)乐清市不动产权第0011243号
8	保证合同33100120200062854	天津电气	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	万控智造	保证	流动资金借款合同33010120200028147	3,000.00	/
9	最高额保证合同33100520190049145	成都万控	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	万控智造	保证	流动资金借款合同33010120210002248	4,500.00	/
10	最高额抵押合同33100620190043755	万控智造	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	万控智造	抵押	流动资金借款合同33010120200019899	2,667.00	抵押物：工业厂房；不动产权证号：浙(2019)乐清市不动产权第0028312号
11	最高额保证合同33100520200037953	万控集团	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	万控智造	保证	流动资金借款合同33010120200028147 流动资金借款合同33010120210002248	45,000.00	/
12	最高额保证合同33100520200037419	丽水万控	中国农业银行股份有限公司乐清市支行	万控智造	保证	/	4,500.00	/

序号	合同编号	担保人	债权人	债务人	担保形式	担保内容	担保金额 (万元)	质物/ 抵押物
13	最高额抵押合同 33100520200037431	默颶电气	中国农业银行 股份有限公司 乐清市支行	万控智造	保证	/	4,500.00	/
14	最高额抵押合同 33100620190065603	默颶电气	中国农业银行 股份有限公司 乐清市支行	万控智造	抵押	流动资金借款合同 33010120200017300 流动资金借款合同 33010120200018357	11,364.00	抵押物：工业厂房；不动产权证号：浙（2017）温州市不动产权第 0031612 号
15	最高额不可撤销担保书 577XY202003076501	万控智造	招商银行股份有限公司温州分行	万控智造	保证	票据池业务授信协议 577XY2020030765	3,000.00	/
16	票据池业务最高额质押合同 577XY202003076502	万控智造	招商银行股份有限公司温州分行	万控智造	质押	票据池业务授信协议 577XY2020030765	3,000.00	质物：未到期银行承兑汇票、电子承兑汇票、商业承兑汇票、保证金、存单
17	担保合作协议 577XY2020030765-4	万控智造	招商银行股份有限公司温州分行	万控智造	保证	票据池业务授信协议 577XY2020030765	/	/
18	最高额不可撤销担保书 577XY202002925601	万控智造	招商银行股份有限公司温州分行	万控智造	保证	授信协议 577XY2020029256	2,000.00	/
19	担保合作协议 577XY2020029256-3	万控智造	招商银行股份有限公司温州分行	万控智造	保证	授信协议 577XY2020029256	/	/
20	资产池质押担保合同 （33100000）浙商资产池质字（2021）第 09306 号	万控智造	浙商银行股份有限公司温州分行	万控智造	质押	（33100000）浙商资产池字（2017）第 00383 号《资产业务合作协议》	50,000.00	/

序号	合同编号	担保人	债权人	债务人	担保形式	担保内容	担保金额 (万元)	质物/ 抵押物
21	最高额抵押合同 HTC330690000ZGDB 201900007	丽水万控	中国建设银行 股份有限公司 丽水开发区 支行	丽水万控	抵押	跨境融资贷业务合同 694600113 (2021) 103	2,460.00	抵押物：工业厂房；不 动产权证：浙（2018） 丽水市莲都不动产权 第 0024020 号
22	最高额抵押合同 HTC330690000ZGDB 201900024	丽水万控	中国建设银行 股份有限公司 丽水开发区 支行	丽水万控	抵押	跨境融资贷业务合同 694600113 (2021) 105	2,479.89	抵押物：工业厂房；不 动产权证：浙（2017） 丽水市莲都不动产权 第 0007215 号
23	最高额抵押合同 HTC330690000ZGDB 202000015	丽水万控	中国建设银行 股份有限公司 丽水开发区 支行	丽水万控	抵押	跨境融资贷业务合同 694600113 (2021) 103	2,100.41	抵押物：工业厂房；不 动产权证：浙（2017） 丽水市莲都不动产权 第 0007214 号，浙 （2018）丽水市莲都不 动产权第 0024019 号， 浙（2018）丽水市莲都 不动产权 第 0024021 号
24	委托保证合同成担司 委字 2001675 号	成都中小 企业融资 担保有限 责任公司	成都银行股份 有限公司郫都 支行	成都万控	保证	保证合同（担保公司专用） D601030200927374	1,000.00	/
25	信用反担保合同成担 司信字 2001675 号	成都中小 企业融资 担保有限 责任公司	成都银行股份 有限公司郫都 支行	成都万控	保证	保证合同（担保公司专用） D601030200927374	1,000.00	/

序号	合同编号	担保人	债权人	债务人	担保形式	担保内容	担保金额 (万元)	质物/ 抵押物
26	质押反担保合同成担 司质字 2001675 号	成都中小 企业融资 担保有限 责任公司	成都银行股份 有限公司郫都 支行	成都万控	质押	保证合同（担保公司专用） D601030200927374	1,000.00	工程智能设计系统 （登记号： ZL201210307834.8）
27	最高额保证合同成农 商郫郫公高保 20190003	万控智 造、木晓 东	成都农村商业 银行股份有 限公司郫都 支行	成都万控	保证	流动资金借款合同成农商郫郫公流 借 20200018 最高额授信合同成农商郫郫公高授 20190003	4,500.00	/
28	最高额动产浮动抵押 合同成农商郫郫公高 浮抵 20190001	成都万控	成都农村商业 银行股份有 限公司郫都 支行	成都万控	抵押	流动资金借款合同成农商郫郫公流 借 20200018 最高额授信合同成农商郫郫公高授 20190003	5,850.00	抵押物：机器设备、电 器柜、板材、元器件
29	最高额抵押合同成农 商郫郫公高抵 20190003	成都万控	成都农村商业 银行股份有 限公司郫都 支行	成都万控	抵押	流动资金借款合同成农商郫郫公流 借 20200018 最高额授信合同成农商郫郫公高授 20190003	5,850.00	抵押物：不动产；权属 证书及编号：川（2017） 郫县不动产权 第 0010786 号
30	最高额抵押合同 33100620190060416	默颺电气	中国农业银行 股份有限公司 温州经济技术 开发区支行	默颺电气	抵押	流动资金借款合同 33010120190035123	4,497.30	抵押物：不动产；不动 产权证号：浙（2017） 温州市不动产权 第 0109974 号
31	最高额保证合同 07600KB209KK90F	万控智造	宁波银行股份 有限公司温州 分行	默颺电气	保证	流动资金借款合同 07600LK209L38HL	3,000.00	/
32	最高额保证合同 33100520190050183	万控智造	中国农业银行 股份有限公司 温州经济技术 开发区支行	默颺电气	保证	流动资金借款合同 33010120200030455	4,500.00	/

序号	合同编号	担保人	债权人	债务人	担保形式	担保内容	担保金额 (万元)	质物/ 抵押物
33	最高额保证合同 33100520200006727	丽水万控	中国农业银行股份有限公司 温州经济技术开发区支行	默颶电气	保证	流动资金借款合同 33010120210005150	4,500.00	/
34	最高额抵押担保合同 2019年（城厢高抵） 字第 000030 号	辛柏机械	江苏太仓农村商业银行股份有限公司城厢支行	辛柏机械	抵押	授信协议 2019 年（城厢）授字第 000030 号 授信协议 2019 年（城厢）授字第 000030-1 号	7,600.00	抵押物：厂房、土地； 不动产权证号：苏 （2017）太仓市不动产权 权第 0025782 号
35	最高额保证担保合同 2019 年（城厢高保） 字第 000048 号	万控智造	江苏太仓农村商业银行股份有限公司城厢支行	辛柏机械	保证	授信协议 2019 年（城厢）授字第 000030-1 号	1,200.00	/
36	担保合作协议 512XY202002077102	辛柏机械	招商银行股份有限公司苏州分行	辛柏机械	保证	授信协议 512XY2020020771	/	/
37	最高额不可撤销 担保书 512XY202002077103	万控智造	招商银行股份有限公司苏州分行	辛柏机械	保证	授信协议 512XY2020020771	3,000.00	/
38	担保合作协议 512XY202003357702	辛柏机械	招商银行股份有限公司苏州分行	辛柏机械	保证	票据池业务授信协议 512XY2020033577	/	/
39	票据池业务最高额质 押合同 512XY202003357703	辛柏机械	招商银行股份有限公司苏州分行	辛柏机械	质押	票据池业务授信协议 512XY2020033577	3,000.00	质物：未到期银行承兑 汇票、电子承兑汇票、 商业承兑汇票、保证 金、存单

注：此处披露的为担保合同约定的担保额度。

（六）银行承兑协议

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的银行承兑协议如下：

序号	主体	合同编号	签订时间	到期日期	承兑银行	承兑额度 (万元)	保证金额 (万元)
1	万控智造	银行承兑合作协议 577XY2020030765-1	2020.10.19	以票据实际填写的日期为准	招商银行股份有限公司温州分行	/	/
2	万控智造	银行承兑合作协议 577XY2020029256-1	2020.10.19	以票据实际填写的日期为准	招商银行股份有限公司温州分行	/	/
3	辛柏机械	银行承兑合作协议 512XY202002077101	2020.7.20	以票据实际填写的日期为准	招商银行股份有限公司苏州分行	/	/
4	辛柏机械	银行承兑合作协议 512XY202003357701	2020.11.12	以票据实际填写的日期为准	招商银行股份有限公司苏州分行	/	/
5	辛柏机械	银行承兑协议 2021 年（城厢银承）字第 000006 号	2021.1.26	2021.7.26	江苏太仓农村商业银行股份有限公司城厢支行	333.39	100.02
6	辛柏机械	银行承兑协议 2021 年（城厢）银字第 000020 号	2021.4.7	2021.10.8	江苏太仓农村商业银行股份有限公司城厢支行	190.71	57.21
7	辛柏机械	银行承兑协议 2021 年（城厢）银字第 000022 号	2021.4.20	2021.10.20	江苏太仓农村商业银行股份有限公司城厢支行	55.00	16.50
8	辛柏机械	银行承兑协议 2021 年（城厢）银字第 000027 号	2021.5.7	2021.11.8	江苏太仓农村商业银行股份有限公司城厢支行	373.23	111.97

三、公司对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司未对外进行担保。

四、重大诉讼或仲裁情况

（一）发行人及控股子公司重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署日，发行人及其控股子公司涉及的尚未了结的标的金额超过 100 万的诉讼、仲裁案件有 1 起，具体情况如下：

2019 年 3 月 13 日，发行人（原告）与远鹏电气（北京）有限公司（被告，以下简称“远鹏电气”）之间因定作合同纠纷，向北京市昌平区人民法院提起诉讼，请求判令被告支付加工承揽款 3,826,857 元及逾期付款期间的利息损失（自 2018 年 3 月 1 日暂计算至 2019 年 3 月 1 日，金额合计为 166,468.27 元）。北京市昌平区人民法院于 2019 年 5 月 12 日出具了“（2019）京 0114 民初 9034 号”《民事判决书》，判决被告支付原告 3,826,857 元，并应向原告支付逾期利息和保全保险费。

截至本招股说明书签署之日，上述款项尚在执行中。

上述诉讼案件系发行人与客户之间因定作合同发生的货款纠纷，上述未收回的应收账款余额占发行人营业收入比例较小，对发行人经营活动不会产生重大影响，对本次发行上市不构成实质性障碍。

（二）实际控制人、主要股东重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人、持有公司 5%以上股份的主要股东不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁情况。

（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员重大诉讼或仲裁情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项，均不存在涉及刑事诉讼的情况。

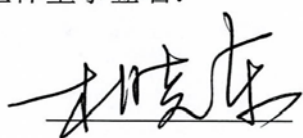
第十六节 相关声明

全体董事、监事、高级管理人员声明

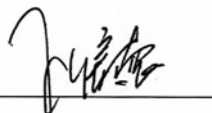
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

本招股说明书及其摘要如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，全体董事、监事、高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

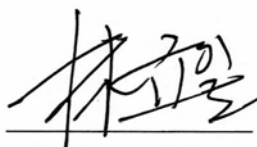
全体董事签名：



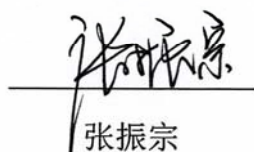
木晓东



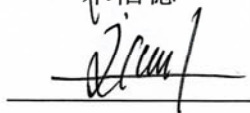
木信德



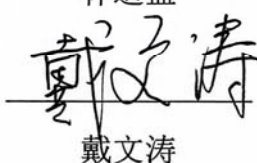
林道益



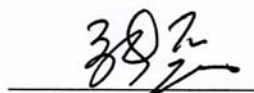
张振宗



刘兆林



戴文涛

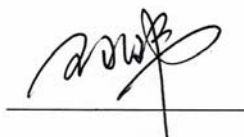


张磊

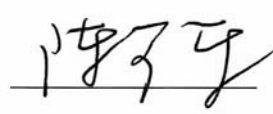
全体监事签名：



王振刚

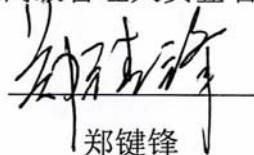


王兆玮

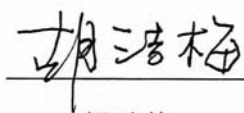


陈可乐

其他高级管理人员签名：



郑键锋



胡洁梅

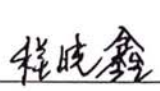
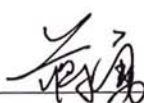


保荐机构（主承销商）声明

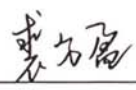
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

因公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

保荐代表人签名：

 程晓鑫	 蒋 勇

项目协办人签名：


裘方盈

法定代表人签名：


贺 青



2021 年 5 月 19 日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读万控智造股份有限公司招股说明书及其摘要的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理（总裁）：



王 松



2021 年 5 月 19 日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读万控智造股份有限公司招股说明书及其摘要的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：



贺 青

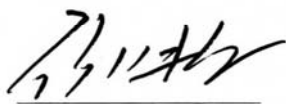


2021年 5 月 19 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

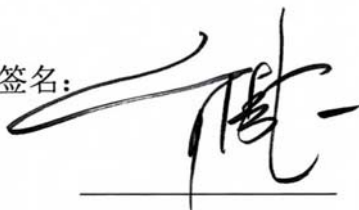


傅羽韬



裘晓磊

律师事务所负责人签名：



章靖忠



2021年 5月 19日



天健会计师事务所

Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市钱江路1366号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《万控智造股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2021）418号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2021）419号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对万控智造股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

张 芹 
张 芹

林 琦 
林 琦

天健会计师事务所负责人：

 
钟建国

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

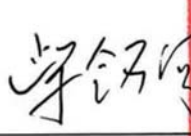
二〇二一年 5 月 19 日

（特殊普通合伙）

评估机构声明

本公司及签字评估师已阅读《万控智造股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称“招股说明书”）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本公司出具的资产评估报告（坤元评报[2018]654号、坤元评报[2019]385号、坤元评报[2019]596号）的内容无矛盾之处。本公司及签字评估师对万控智造股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

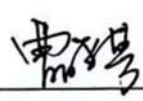
签字资产评估师签名：


资产评估师
柴铭闽
33000333

柴铭闽


资产评估师
黄祥
33090010

黄祥

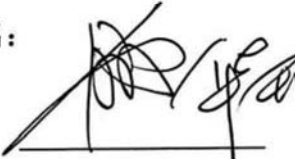

资产评估师
曹晓芳
33120008

曹晓芳

（已退休）

斯建

资产评估机构负责人签名：



俞华开



发行人资产评估机构

关于承担资产评估业务签字资产评估师退休的声明

本机构出具的《资产评估报告》（坤元评报[2018]654号）之承担资产评估业务的签字资产评估师斯建已退休，故无法在《评估机构声明》和《评估机构承诺函》中签字，特此说明。

资产评估机构负责人：


俞华开

坤元资产评估有限公司

2021年5月19日





天健会计师事务所

Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市钱江路 1366 号

邮编：310020

电话：（0571） 8821 6888

传真：（0571） 8821 6999

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《万控智造股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2019）278 号、天健验（2019）236 号、天健验（2019）233 号、天健验（2019）232 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对万控智造股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

张 芹

张 芹



林 琦

林 琦



天健会计师事务所负责人：

钟建国



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二一年五月十九日



第十七节 备查文件

一、招股说明书附件

本招股说明书的附件包括下列文件，该等文件除在中国证监会指定网站上披露外，还可在发行人和保荐人（主承销商）办公场所查阅。

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅方式

发行人关于本次公开发行股票并上市的所有正式法律文件，均可在以下时间、地点供投资者查阅。

查阅时间：工作日上午 9：00—11：30，下午 1：00—5：00

查阅地点：

1、发行人：万控智造股份有限公司

法定代表人：木晓东

地址：浙江省乐清市北白象镇温州大桥工业园区万控智造大楼

联系人：郑键锋

电话：0577-57189098

传真：0577-57189099

电子邮箱：wankong@wecome.com.cn

2、保荐机构（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：贺青

地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联系人：陆奇

电话：021-38676798

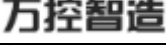
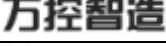
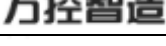
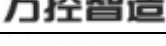
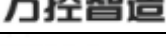
传真：021-38670798

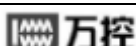
附件 1：商标清单

截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有 108 项注册商标，其中境内商标 106 项，境外商标 2 项，具体如下：

1.1 境内商标：

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
1	万控智造	万控智造	25736026	32	至 2028.08.06.	受让取得
2	万控智造	万控智造	25733966	36	至 2028.07.27	受让取得
3	万控智造	万控智造	25731530	38	至 2028.07.27	受让取得
4	万控智造	万控智造	25730196	42	至 2028.08.06	受让取得
5	万控智造	万控智造	25729414	34	至 2028.07.27	受让取得
6	万控智造	万控智造	25728272	44	至 2028.07.27	受让取得
7	万控智造	万控智造	25728180	31	至 2028.07.27	受让取得
8	万控智造	万控智造	25727820	33	至 2028.07.27	受让取得
9	万控智造	万控智造	25726770	45	至 2028.08.06	受让取得
10	万控智造	万控智造	25726749	43	至 2028.07.27	受让取得
11	万控智造	万控智造	25726715	41	至 2028.07.27	受让取得
12	万控智造	万控智造	25726290	37	至 2028.08.06	受让取得
13	万控智造	万控智造	25721867	39	至 2028.08.06	受让取得
14	万控智造	万控智造	25720100	35	至 2028.11.20	受让取得
15	万控智造	万控智造	25716263	40	至 2028.09.20	受让取得
16	万控智造	万控智造	25711348	12	至 2028.10.13	受让取得
17	万控智造	万控智造	25711332	11	至 2028.07.27	受让取得
18	万控智造	万控智造	25711315	10	至 2028.07.27	受让取得
19	万控智造	万控智造	25711301	9	至 2028.10.13	受让取得
20	万控智造	万控智造	25710690	8	至 2028.07.27	受让取得
21	万控智造	万控智造	25709977	22	至 2028.07.27	受让取得
22	万控智造	万控智造	25709838	16	至 2028.07.27	受让取得
23	万控智造	万控智造	25709407	29	至 2028.07.27	受让取得

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
24	万控智造		25709219	28	至 2028.07.27	受让取得
25	万控智造		25707713	1	至 2028.10.13	受让取得
26	万控智造		25706899	25	至 2028.07.27	受让取得
27	万控智造		25706433	5	至 2028.10.13	受让取得
28	万控智造		25705037	17	至 2028.10.13	受让取得
29	万控智造		25704658	27	至 2028.07.27	受让取得
30	万控智造		25704611	15	至 2028.07.27	受让取得
31	万控智造		25704183	4	至 2028.07.27	受让取得
32	万控智造		25704174	3	至 2028.07.27	受让取得
33	万控智造		25704162	2	至 2028.07.27	受让取得
34	万控智造		25703798	13	至 2028.07.27	受让取得
35	万控智造		25703493	30	至 2028.07.27	受让取得
36	万控智造		25700769	7	至 2028.10.13	受让取得
37	万控智造		25700101	14	至 2028.07.27	受让取得
38	万控智造		25699480	21	至 2028.07.27	受让取得
39	万控智造		25698891	23	至 2028.07.27	受让取得
40	万控智造		25697098	6	至 2028.07.27	受让取得
41	万控智造		25694795	26	至 2028.07.27	受让取得
42	万控智造		25693634	20	至 2028.07.27	受让取得
43	万控智造		25693281	18	至 2028.07.27	受让取得
44	万控智造		25692093	19	至 2028.07.27	受让取得
45	万控智造		25690555	24	至 2028.07.27	受让取得
46	万控智造		21039627	33	至 2027.10.13	受让取得
47	万控智造		18545847	9	至 2027.01.13	受让取得
48	万控智造		18545653	9	至 2027.01.13	受让取得
49	万控智造		18545559	39	至 2027.01.20	受让取得
50	万控智造		18545426	43	至 2027.01.13	受让取得

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
51	万控智造	 万控	18545410	45	至 2027.01.13	受让取得
52	万控智造	 万控	18545358	45	至 2027.01.13	受让取得
53	万控智造	 万控	18545357	43	至 2027.01.13	受让取得
54	万控智造	 万控	18545211	39	至 2027.01.20	受让取得
55	万控智造	 万控	18545148	25	至 2027.01.13	受让取得
56	万控智造	 万控	18545069	7	至 2027.01.13	受让取得
57	万控智造	 万控	18545006	11	至 2027.01.20	受让取得
58	万控智造	 万控	18544903	6	至 2027.01.13	受让取得
59	万控智造	 WECOME	10568488	9	至 2024.06.13	受让取得
60	万控智造	 WECOME	9564821	9	至 2024.02.20	受让取得
61	万控智造	 万控	9266943	9	至 2022.07.13	受让取得
62	万控智造	 WANKONG	8861851	9	至 2022.05.20	受让取得
63	万控智造		5613210	9	至 2029.11.20	受让取得
64	万控智造		5428214	7	至 2029.05.20	受让取得
65	万控智造		5428213	25	至 2029.11.06	受让取得
66	万控智造		5428212	11	至 2029.05.06	受让取得
67	万控智造		5428211	36	至 2029.11.06	受让取得
68	万控智造		5428210	6	至 2029.05.20	受让取得
69	万控智造		4282705	9	至 2027.03.06	受让取得
70	万控智造		3664874	9	至 2025.03.13	受让取得
71	万控智造		1259004	9	至 2029.03.27	受让取得
72	万控智造		683657	9	至 2024.03.27	受让取得

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
73	默颺电气	murge	38403477	9	至 2030.01.13	自行申请
74	默颺电气	默颺	38399528	12	至 2030.01.13	自行申请
75	默颺电气	默颺	38398157	7	至 2030.01.13	自行申请
76	默颺电气	默颺	38394006	9	至 2030.01.13	自行申请
77	默颺电气	murge	38392825	4	至 2030.01.13	自行申请
78	默颺电气	murge	38391362	7	至 2030.01.20	自行申请
79	默颺电气	默颺	38389730	4	至 2030.01.13	自行申请
80	默颺电气	murge	38386638	12	至 2030.01.13	自行申请
81	默颺电气	murge	38386097	6	至 2030.01.13	自行申请
82	默颺电气	默颺	38382236	6	至 2030.01.13	自行申请
83	默颺电气	murge	38374900	35	至 2030.01.13	自行申请
84	默颺电气	murge	38372788	19	至 2030.01.13	自行申请
85	默颺电气	murge	38368240	42	至 2030.01.13	自行申请
86	默颺电气	默颺	38368227	35	至 2030.01.13	自行申请
87	默颺电气	默颺	38362746	17	至 2030.01.13	自行申请
88	默颺电气	默颺	38359257	42	至 2030.01.13	自行申请
89	默颺电气	默颺	38355893	19	至 2030.01.13	自行申请
90	默颺电气	murge	38352920	17	至 2030.01.13	自行申请
91	默颺电气	murge	21487769	17	至 2027.11.20	自行申请
92	默颺电气	默颺	21487766	17	至 2027.11.20	自行申请
93	默颺电气		21487503	17	至 2027.11.20	自行申请
94	默颺电气		21487163	9	至 2027.11.20	自行申请
95	默颺电气	murge	21486528	9	至 2027.11.20	自行申请

序号	权属	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
96	默颶电气		21479689	9	至 2027.11.20	自行申请
97	辛柏机械	Sipmt	27705377	9	至 2028.10.27	自行申请
98	辛柏机械	Sipmt	27699933	11	至 2028.10.27	自行申请
99	辛柏机械	Sipmt	27689633	37	至 2028.10.27	自行申请
100	辛柏机械	Sipmt	27686843	6	至 2028.10.27	自行申请
101	辛柏机械	Sipmt	27685350	35	至 2028.10.27	自行申请
102	辛柏机械	iEnclosure	16700273	9	至 2026.06.06	自行申请
103	辛柏机械		14715837	9	至 2026.03.06	自行申请
104	辛柏机械	辛柏	14715808	9	至 2025.06.27	自行申请
105	辛柏机械	辛柏	14715095	11	至 2025.06.27	自行申请
106	辛柏机械	辛柏	14711843	6	至 2025.07.20	自行申请

注：截至本招股说明书签署日，上述境内商标情况无变化。

1.2 境外商标：

序号	权属	注册地	注册商标	注册号	类别	权利期限	取得方式
1	万控智造	马德里程序下：澳大利亚/白俄罗斯/德国/埃及/芬兰/伊朗/肯尼亚/哈萨克斯坦/菲律宾/波兰/俄罗斯/新加坡/土耳其/乌克兰/越南		1322084	9	2016.04.30-2026.04.30	受让取得
2	默颶电气	马德里程序下：白俄罗斯/古巴/德国/阿尔及利亚/埃及/印度/伊朗/意大利/肯尼亚/哈萨克斯坦/蒙古/墨西哥/菲律宾/波兰/俄罗斯/叙利亚/土耳其/乌克兰/越南	murge	1417762	9/17	2017.12.27-2027.12.27	自行申请
		马德里程序下：朝鲜			7		

注：截至本招股说明书签署日，上述境外商标情况无变化。

公司商标权均费用化处理，截至 2020 年 12 月 31 日无账面价值。

附件 2：专利清单

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共拥有 282 项专利所有权，其中发明专利 18 项，实用新型专利 220 项，外观专利 44 项，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
1	万控智造	一种接地联锁机构	2020205262444	实用新型	至 2030.04.07	自行申请
2	万控智造	一种单边驱动活门机构	2020203247609	实用新型	至 2030.03.15	自行申请
3	万控智造	一种开关柜大电流金属活门装置	2020202762759	实用新型	至 2030.03.08	自行申请
4	万控智造	一种联锁机构	2020202635490	实用新型	至 2030.03.07	自行申请
5	万控智造/丽水万控	高压开关柜及其接地开关联锁装置	2019218151678	实用新型	至 2029.10.24	自行申请
6	万控智造	连接结构	201920664787X	实用新型	至 2029.05.09	自行申请
7	万控智造	插件结构	2019206647901	实用新型	至 2029.05.09	自行申请
8	万控智造	双接口插件结构	2019206648482	实用新型	至 2029.05.09	自行申请
9	万控智造	连接结构	2019206648529	实用新型	至 2029.05.09	自行申请
10	万控智造	一种开关柜的三边门锁结构	2019201410459	实用新型	至 2029.01.27	自行申请
11	万控智造	一种 40.5kV 取消复合绝缘的开关柜	2019201410590	实用新型	至 2029.01.27	自行申请
12	万控智造	一种开关柜的拼焊门板	2019201435333	实用新型	至 2029.01.27	自行申请
13	万控智造/成都万控	一种钣金加工上下料设备	2019201473496	实用新型	至 2029.01.27	自行申请
14	万控智造	一种新型 4b 防护等级上出线分隔结构	2019200924347	实用新型	至 2029.01.20	自行申请
15	万控智造	一种新型 4b 防护等级垂直通道模块单元	2019200925301	实用新型	至 2029.01.20	自行申请
16	万控智造	一种电动接地开关手动优先联锁装置	2018219769315	实用新型	至 2028.11.27	自行申请
17	万控智造/成都万控	一种高压开关柜用推入式底盘车	201821914951X	实用新型	至 2028.11.19	自行申请
18	万控智/成都万控	一种高压开关柜隔离开关传动机构	2018219149740	实用新型	至 2028.11.19	自行申请
19	万控智造	一种新型门铰链	2018218348126	实用新型	至 2028.11.07	自行申请
20	万控智造	一种新型固定间隔模块单元	2018218348338	实用新型	至 2028.11.07	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
21	万控智造	一种开关柜活门连杆机构	2018216266047	实用新型	至 2028.10.07	自行申请
22	万控智造	一种分流泄压装置	2017217864236	实用新型	至 2027.12.19	自行申请
23	万控智造	一种新型的满足燃弧与温升要求的中压开关柜	2017214383412	实用新型	至 2027.10.31	自行申请
24	万控智造	一种满足燃弧与温升要求的铠装式开关柜	2017214393306	实用新型	至 2027.10.31	自行申请
25	万控智造	一种满足燃弧和温升要求的通风装置	2017212715004	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
26	万控智造	一种开关柜的后门结构	201721271524X	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
27	万控智造	一种可实现快速开启的活门机构	2017212715254	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
28	万控智造	一种接地开关防误操作的挂锁装置	2017212715413	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
29	万控智造	新型推进机构	2017212722544	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
30	万控智造	一种满足燃弧和温升要求的泄压装置	2017212722737	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
31	万控智造	接地联锁挂锁装置	2017212722741	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
32	万控智造	一种与接地开关配合的电动操作机构	2017212722756	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
33	万控智造	一种剪板机的前定位装置	2017212756343	实用新型	至 2027.9.29	自行申请
34	万控智造	一种可变距变模的冲压机构	2017212756907	实用新型	至 2027.09.29	自行申请
35	万控智造	一种自动打自攻螺丝装置	201710824372X	发明	至 2037.09.12	自行申请
36	万控智造	一种柔性定位装置	2017211736569	实用新型	至 2027.09.12	自行申请
37	万控智造	一种开关柜旋钮门锁装置	2017207481641	实用新型	至 2027.06.25	自行申请
38	万控智造	旋钮锁	2017302687484	外观设计	至 2027.06.25	自行申请
39	万控智造	铰链	2017302689780	外观设计	至 2027.06.25	自行申请
40	万控智造	眉头	2017302689808	外观设计	至 2027.06.25	自行申请
41	万控智造	一种新型连接件	2017202523826	实用新型	至 2027.03.14	自行申请
42	万控智造	一种开关柜快开门锁装置	2017200578294	实用新型	至 2027.01.16	自行申请
43	万控智造	一种新型组合式母线框	2016210416573	实用新型	至 2026.09.03	受让取得

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
44	万控智造	一种开关柜操作轴连接方式	2016210308297	实用新型	至 2026.08.30	受让取得
45	万控智造	一种开关柜辅助开关装置	2016209994816	实用新型	至 2026.08.29	受让取得
46	万控智造	一种开关柜活门导轨装置	2016210011740	实用新型	至 2026.08.29	受让取得
47	万控智造	一种开关柜前下门联锁装置	2016210012160	实用新型	至 2026.08.29	受让取得
48	万控智造	抽屉面板（1）	2016303380958	外观设计	至 2026.07.21	受让取得
49	万控智造	机柜（2）	2016303381433	外观设计	至 2026.07.21	受让取得
50	万控智造	机柜（1）	2016303381541	外观设计	至 2026.07.21	受让取得
51	万控智造	操作手柄	2016303289155	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
52	万控智造	铰链（2）	201630328916X	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
53	万控智造	标签框	2016303289210	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
54	万控智造	抽屉面板（3）	2016303289225	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
55	万控智造	拉手	2016303291687	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
56	万控智造	铰链（1）	2016303291691	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
57	万控智造	抽屉面板（2）	2016303291704	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
58	万控智造	铰链	2016305238548	外观设计	至 2026.07.17	受让取得
59	万控智造	一种开关柜的泄压装置	2016205646240	实用新型	至 2026.06.13	受让取得
60	万控智造	开关柜侧板	2016302279828	外观设计	至 2026.06.06	受让取得
61	万控智造	门前锁	2016302279832	外观设计	至 2026.06.06	受让取得
62	万控智造	开关柜眉头	2016302279847	外观设计	至 2026.06.06	受让取得
63	万控智造	型材	2016302279851	外观设计	至 2026.06.06	受让取得
64	万控智造	开关柜	2016302082275	外观设计	至 2026.05.27	受让取得
65	万控智造	一种开关柜后门联锁装置	2016202759016	实用新型	至 2026.04.05	受让取得
66	万控智造	一种电气柜操作手柄	2016201865696	实用新型	至 2026.03.10	受让取得

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
67	万控智造	一种活门驱动装置	2016200831461	实用新型	至 2026.01.27	受让取得
68	万控智造	一种新型活门驱动装置	2016200836624	实用新型	至 2026.01.27	受让取得
69	万控智造	一种活门机构	2016200850922	实用新型	至 2026.01.27	受让取得
70	万控智造	一种中压开关柜的二次联锁装置	2016200864501	实用新型	至 2026.01.27	受让取得
71	万控智造	一种活门关合机构	2016200873214	实用新型	至 2026.01.27	受让取得
72	万控智造	开关柜	2016300246529	外观设计	至 2026.01.23	受让取得
73	万控智造	一种开关柜活门闭锁装置	2015210676557	实用新型	至 2025.12.17	受让取得
74	万控智造	一种开关柜的钢构架	2015109407499	发明	至 2035.12.14	受让取得
75	万控智造	一种开关柜的钢构架的角部连接结构	2015210470817	实用新型	至 2025.12.14	受让取得
76	万控智造	一种绝缘件连接紧固装置	201521007612X	实用新型	至 2025.12.06	受让取得
77	万控智造	一种防松门锁	2015210086583	实用新型	至 2025.12.06	受让取得
78	万控智造	一种低压抽出式抽屉用新型的推进联锁机构	2015108810162	发明	至 2035.12.02	受让取得
79	万控智造	一种低压抽出式抽屉用新型的推进联锁机构	2015209955484	实用新型	至 2025.12.02	受让取得
80	万控智造	低压抽出式抽屉用电动操作辅助接点结构	201520996942X	实用新型	至 2025.12.02	受让取得
81	万控智造	低压抽出式抽屉用位置显示装置	2015209975079	实用新型	至 2025.12.02	受让取得
82	万控智造	低压抽出式抽屉用操作联锁机构	2015209983709	实用新型	至 2025.12.02	受让取得
83	万控智造	一种二次插头用支撑架	2015206223836	实用新型	至 2025.08.17	受让取得
84	万控智造	一种二次插座铜片	2015206230219	实用新型	至 2025.08.17	受让取得
85	万控智造	一种低压抽出式配电柜抽屉用免焊接门铰链	2015203180186	实用新型	至 2025.05.14	受让取得
86	万控智造	一种低压配电柜用免焊接开关柜门铰链	2015203182798	实用新型	至 2025.05.14	受让取得
87	万控智造	一种开关柜后门联锁装置	2015202646456	实用新型	至 2025.04.27	受让取得
88	万控智造	一种配电柜中的 1/4 单元抽屉用电路分线转接装置	2015200285345	实用新型	至 2025.01.15	受让取得

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
89	万控智造	一种低压抽出式开关配电柜的 1/2 单元抽屉用电路分线转接装置	2015200288837	实用新型	至 2025.01.15	受让取得
90	万控智造	一种低压抽出式开关配电柜的 1/2 单元抽屉用侧出线电路分线转接装置	2015200291030	实用新型	至 2025.01.15	受让取得
91	万控智造	一种低压抽出式抽屉用新型推进联锁机构	2015200089053	实用新型	至 2025.01.06	受让取得
92	万控智造	一种适用于开关柜体的高强度钢型材	2014108377345	发明	至 2034.12.28	受让取得
93	万控智造	一种低压开关柜的钢构架	2014208559993	实用新型	至 2024.12.28	受让取得
94	万控智造	一种新型组合辅助接点	2014207861153	实用新型	至 2024.12.11	受让取得
95	万控智造	一种新型操作锁定结构	201420786190X	实用新型	至 2024.12.11	受让取得
96	万控智造	一种低压抽出式抽屉用新型推进联锁机构	2014207751670	实用新型	至 2024.12.09	受让取得
97	万控智造	一种开关柜门锁	2014204776074	实用新型	至 2024.08.21	受让取得
98	万控智造	一种低压配电柜带屏蔽端口的三工位后出线二次接插件	2014202974386	实用新型	至 2024.10.07	受让取得
99	万控智造	适用于经济型低压配电柜侧面电缆室接线的一次接线端子	2014202585284	实用新型	至 2024.09.16	受让取得
100	万控智造	一种适用于低压配电柜侧面接线的二次接线端子	2014202585532	实用新型	至 2024.11.04	受让取得
101	万控智造	一种低压抽出式配电柜抽屉用免拆卸测控板	2014202599056	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
102	万控智造	一种接地操作开关联锁装置	2014101902648	发明	至 2035.12.08	受让取得
103	万控智造	一种电气机柜	201410190302X	发明	至 2036.03.29	受让取得
104.	万控智造	一种接地联锁的操作手柄防脱装置	2014202311551	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
105	万控智造	一种中压开关柜联锁装置	2014202312431	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
106	万控智造	一种开关柜活门装置	201420231582X	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
107	万控智造	一种接地联锁防误操作挂锁装置	2014202316038	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
108	万控智造	一种接地开关联锁限制装置	2014202316042	实用新型	至 2024.09.02	受让取得

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
109	万控智造	一种断路器接地联锁指示装置	2014202316273	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
110	万控智造	一种接地操作省力装置	2014202317632	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
111	万控智造	一种断路器接地联锁装置	2014202318480	实用新型	至 2024.09.02	受让取得
112	万控智造	电气机柜	2014301220527	外观设计	至 2024.08.26	受让取得
113	万控智造	一种低压机柜门板	2013208675487	实用新型	至 2024.06.24	受让取得
114	万控智造	一种活门闭锁机构	2013205345786	实用新型	至 2024.01.21	受让取得
115	万控智造	一种新型门锁	2013205346134	实用新型	至 2024.02.18	受让取得
116	万控智造	一种行程开关驱动装置	2013205346219	实用新型	至 2024.03.25	受让取得
117	万控智造	一种通风栅	2013205350303	实用新型	至 2024.03.25	受让取得
118	万控智造	测控板安装结构	2013205355909	实用新型	至 2024.01.21	受让取得
119	万控智造	门锁	2013304134406	外观设计	至 2024.02.25	受让取得
120	万控智造	新型母线框	201320042880X	实用新型	至 2023.07.09	受让取得
121	万控智造	一种低压开关柜铰接装置	2013200433013	实用新型	至 2023.08.20	受让取得
122	万控智造	一种开关柜双门联锁机构	2013200433600	实用新型	至 2023.07.09	受让取得
123	万控智造	一种开关柜铰接装置	2013200437531	实用新型	至 2023.07.09	受让取得
124	万控智造	电工电子设备的封闭式矩形型材	2012204699539	实用新型	至 2023.02.19	受让取得
125	万控智造	高压开关柜体（1）	2012304370743	外观设计	至 2022.12.18	受让取得
126	万控智造	高压开关柜体（2）	2012304370777	外观设计	至 2023.01.08	受让取得
127	万控智造	操作孔标牌	2012304371318	外观设计	至 2022.12.25	受让取得
128	万控智造	电工电子设备的型材	2012203533818	实用新型	至 2023.01.15	受让取得
129	万控智造	快装式门铰链	201220348069X	实用新型	至 2023.01.22	受让取得
130	万控智造	一种钣金打磨装置和打磨流水线	2019103018476	发明专利	至 2039.04.14	自行申请
131	成都万控	一种实现柜体取消复合绝缘的接地联锁装置	2020204904260	实用新型	至 2030.04.06	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
132	成都万控	一种开关柜分隔形式装置	2020204161639	实用新型	至 2030.03.26	自行申请
133	成都万控	一种抽屉功能锁定装置	202020384728X	实用新型	至 2030.03.23	自行申请
134	成都万控	三工位锁定联锁机构	2020203851567	实用新型	至 2030.03.23	自行申请
135	成都万控/ 万控智造	一种电气火灾监控型机柜	2018218864933	实用新型	至 2028.11.15	自行申请
136	成都万控/ 万控智造	一种低压母线桥	2018218864952	实用新型	至 2028.11.15	自行申请
137	成都万控/ 万控智造	一种电气开关承载装置及开关柜承载抽屉	2018218865368	实用新型	至 2028.11.15	自行申请
138	成都万控/ 万控智造	一种用于高压开关柜下置车的外导轨车	2018218964575	实用新型	至 2028.11.15	自行申请
139	成都万控	一种适用于钣金件的电磁铁	2017214451424	实用新型	至 2027.11.02	自行申请
140	成都万控	一种基于贴合式安装的指示灯	2017214481650	实用新型	至 2027.11.02	自行申请
141	成都万控	一种开关柜上的自锁型门锁	2017214221070	实用新型	至 2027.10.31	自行申请
142	成都万控	一种开关柜标识装置	2017214286855	实用新型	至 2027.10.31	自行申请
143	成都万控	一种安全认证操作手柄	2017214350029	实用新型	至 2027.10.31	自行申请
144	成都万控	一种带无线控制功能的接触器辅助触头	2017214356824	实用新型	至 2027.10.31	自行申请
145	成都万控	一种抽屉式开关柜的防误操作装置	2017213325049	实用新型	至 2027.10.16	自行申请
146	成都万控	一种用于开关柜上的单点固定安装板	201721332774X	实用新型	至 2027.10.16	自行申请
147	成都万控	一种防水散热型开关柜顶板	2017212955614	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
148	成都万控	可翻转的测控板装置	2017212964469	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
149	成都万控	一种用于开关柜上的电度表固定装置	2017212976771	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
150	成都万控	一种可增加元件安装空间的分隔柜	2017213037959	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
151	成都万控	一种高压开关柜接地联锁装置	2017213048794	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
152	成都万控	一种可以模数化调节的母线夹安装结构	2017213090113	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
153	成都万控	一种高压柜装五防挂锁装置	2017213090147	实用新型	至 2027.10.10	自行申请
154	成都万控	一种带导向功能的门板结构	2017213090221	实用新型	至 2027.10.10	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
155	成都万控	低压机柜通用安装梁	201520064504X	实用新型	至 2025.01.29	自行申请
156	成都万控	手车柜机械联锁装置	2015200682674	实用新型	至 2025.01.29	自行申请
157	成都万控	工程智能设计系统	2012103078348	发明	至 2032.08.28	自行申请
158	成都万控	一种带堵头的 G 型梁	2012203034006	实用新型	至 2022.06.27	自行申请
159	成都万控	一种高压开关柜接地刀与前门的联锁装置	2012203034364	实用新型	至 2022.06.27	自行申请
160	成都万控	一种开关柜柜门	2011200384732	实用新型	至 2021.02.15 [注]	自行申请
161	成都万控	开关柜抽屉内开关的安装板机构	2011200247307	实用新型	至 2021.01.26 [注]	自行申请
162	成都万控	一种开关柜柜门铰链	2011200247398	实用新型	至 2021.01.26 [注]	自行申请
163	丽水万控	一种开关柜手车	201721863628X	实用新型	至 2027.12.27	自行申请
164	丽水万控	一种开关柜下置转运车	2017217820971	实用新型	至 2027.12.19	自行申请
165	丽水万控	一种开关柜门联锁装置	2017217866852	实用新型	至 2027.12.19	自行申请
166	丽水万控	一种电气柜上的接地开关联锁机构	2016205612189	实用新型	至 2026.06.12	自行申请
167	丽水万控	一种拉深下模具	2015210107791	实用新型	至 2025.12.08	自行申请
168	丽水万控	一种旋钮式紧急分闸装置	201420468434X	实用新型	至 2024.08.19	自行申请
169	丽水万控	一种开关柜的断路器底盘车联锁装置	2014204686858	实用新型	至 2024.08.19	自行申请
170	丽水万控	一种金属板材压边装置	2014204602922	实用新型	至 2024.08.14	自行申请
171	丽水万控	一种高低压开关柜热缩套管的切割刀具	2014204604190	实用新型	至 2024.08.14	自行申请
172	丽水万控	一种铝合金电加热器	2014204610647	实用新型	至 2024.08.14	自行申请
173	丽水万控	一种开关柜门密封条安装工具	2014204610793	实用新型	至 2024.08.14	自行申请
174	丽水万控	一种低压计量柜	2014204287400	实用新型	至 2024.07.31	自行申请
175	丽水万控	一种安全闭锁式导轨装置	2012207097273	实用新型	至 2022.12.20	自行申请
176	丽水万控	一种中置柜检修工具车	2012207098859	实用新型	至 2022.12.20	自行申请
177	默颺电气	一种手柄支架结构	2020205345184	实用新型	至 2030.04.12	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
178	默颺电气	弹压式悬挂件用的快速方便压合装配装置	2020205088931	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
179	默颺电气	主回路拐臂动刀拉杆组件压装机构	2020205088950	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
180	默颺电气	一种环网柜用户内高压接地开关	2020205089120	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
181	默颺电气	气动传动扭力检测往复磨合装置	2020205089135	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
182	默颺电气	断路器框架拼装定位气动夹持焊接装置	2020205093696	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
183	默颺电气	一种微小型户内高压接地开关	2020205093944	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
184	默颺电气	一种气体环网开关柜挂门装置	202020510238X	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
185	默颺电气	一种气体环网开关柜并柜端板装置	2020205102568	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
186	默颺电气	一种气体环网开关柜电缆固定装置	2020205102623	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
187	默颺电气	一种气箱翻转升降移动式工作台	2020205112288	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
188	默颺电气	一种气体环网开关柜气箱加强装置	2020205112292	实用新型	至 2030.04.08	自行申请
189	默颺电气	一种组合电器三工位机构	2018101658789	发明	至 2038.02.28	自行申请
190	默颺电气	一种手动和电动于一体的负荷开关三工位机构	2018101658793	发明	至 2038.02.28	自行申请
191	默颺电气	一种负荷开关三工位机构	2018101672019	发明	至 2038.02.28	自行申请
192	默颺电气	一种负荷开关三工位机构	2018202804862	实用新型	至 2028.02.28	自行申请
193	默颺电气	一种手动和电动于一体的负荷开关三工位机构	2018202804877	实用新型	至 2028.02.28	自行申请
194	默颺电气	一种组合电器三工位机构	2018202821302	实用新型	至 2028.02.28	自行申请
195	默颺电气	一种断路器操动机构	2017110291863	发明	至 2037.10.29	自行申请
196	默颺电气	一种集手动和电动于一体的带分闸脱扣的三工位机构	2017110291878	发明	至 2037.10.29	自行申请
197	默颺电气	一种断路器操作机构	2017110326379	发明	至 2037.10.29	自行申请
198	默颺电气	一种断路器操动机构	2017214060153	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
199	默颺电气	一种高压负荷开关	2017214060168	实用新型	至 2027.10.29	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
200	默颺电气	一种防止没接地状态时开门的联锁机构	2017214060187	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
201	默颺电气	一种新型开关柜	2017214060191	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
202	默颺电气	电磁铁安装盒	2017214060219	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
203	默颺电气	一种防止二次合闸的联锁装置	2017214060238	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
204	默颺电气	一种集手动和电动于一体的弹簧储能机构	2017214060242	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
205	默颺电气	一种弹簧储能机构	2017214060261	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
206	默颺电气	一种防止断路器在未达到工作或试验位置合闸的联锁装置	2017214060280	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
207	默颺电气	一种集手动和电动于一体的带分闸脱扣的三工位机构	2017214060295	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
208	默颺电气	一种带分闸脱扣的三工位机构	2017214060308	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
209	默颺电气	一种断路器操作机构	2017214060346	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
210	默颺电气	一种集手动和电动于一体的三工位机构	2017214060365	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
211	默颺电气	一种电动三工位机构	201721406037X	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
212	默颺电气	一种分闸装置	2017214060435	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
213	默颺电气	一种防止带电操作隔离开关的联锁机构	2017214116962	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
214	默颺电气	一种高压负荷开关的双夹头浮动触头结构	2017214116977	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
215	默颺电气	一种合闸机构	2017214116981	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
216	默颺电气	一种辅助开关装置	2017214116996	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
217	默颺电气	一种分闸机构	2017214117005	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
218	默颺电气	一种新型的开关柜	2017214117113	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
219	默颺电气	一种开关柜	2017214117128	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
220	默颺电气	一种合闸装置	2017214117147	实用新型	至 2027.10.29	自行申请
221	默颺电气	一种三工位机构	2017214117611	实用新型	至 2027.10.29	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
222	默颺电气	负荷开关	2017305205784	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
223	默颺电气	断路器操作机构（B）	2017305205799	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
224	默颺电气	断路器操作机构（机构 C 手动）	2017305205801	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
225	默颺电气	断路器操作机构（A）	2017305205835	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
226	默颺电气	断路器操作机构（机构 F 手动）	201730520584X	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
227	默颺电气	断路器操作机构（机构 F 电动）	2017305205854	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
228	默颺电气	断路器操作机构（机构 C 电动）	2017305205869	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
229	默颺电气	开关柜（2）	2017305205873	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
230	默颺电气	面板	2017305223462	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
231	默颺电气	门檐	2017305223477	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
232	默颺电气	断路器操作机构（机构 V）	2017305223509	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
233	默颺电气	开关柜（共箱）	2017305223566	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
234	默颺电气	开关柜（1）	2017305223570	外观设计	至 2027.10.29	自行申请
235	默颺电气	断路器弹簧操动机构	2011103966782	发明	至 2031.12.02	自行申请
236	默颺电气	一种真空断路器的连锁机构	2011203739708	实用新型	至 2021.09.30	自行申请
237	默颺电气	一种接线便捷式二次插件	2011203747329	实用新型	至 2021.09.30	自行申请
238	默颺电气	一种高压负荷开关	201711029183X	发明专利	至 2037.10.28	自行申请
239	默颺电气	一种集手动和电动于一体的三工位机构	2017110291882	发明专利	至 2037.10.28	自行申请
240	辛柏机械	一种连接结构	2019208080854	实用新型	至 2029.05.31	自行申请
241	辛柏机械	横梁（深度）	2019301367740	外观设计	至 2029.03.29	自行申请
242	辛柏机械	立柱（12 折）	2019301367793	外观设计	至 2029.03.29	自行申请
243	辛柏机械	一种电气柜的门联锁结构	2018215922744	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
244	辛柏机械	型材用嵌入式螺母	2018215923427	实用新型	至 2028.09.28	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
245	辛柏机械	一种底框条连接结构	2018215923431	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
246	辛柏机械	一种电气柜的侧板安装结构	201821592361X	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
247	辛柏机械	一种型材连接件	2018215923709	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
248	辛柏机械	一种双门挡件	2018215924006	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
249	辛柏机械	三段式卡扣	2018215935763	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
250	辛柏机械	一种加强筋链接结构	2018215935903	实用新型	至 2028.09.28	自行申请
251	辛柏机械	一种导轨	2018208947183	实用新型	至 2028.06.11	自行申请
252	辛柏机械	多折横梁型材	2018208949460	实用新型	至 2028.06.11	自行申请
253	辛柏机械	一种快装脚轮	2018208955777	实用新型	至 2028.06.11	自行申请
254	辛柏机械	多折横梁型材	2018302924499	外观设计	至 2028.06.11	自行申请
255	辛柏机械	一种新型多折立柱型材	2017212360045	实用新型	至 2027.09.25	自行申请
256	辛柏机械	一种柜体框架	2017212361743	实用新型	至 2027.09.25	自行申请
257	辛柏机械	一种新型的多折横梁型材	2017212361758	实用新型	至 2027.09.25	自行申请
258	辛柏机械	一种多折横梁型材	201721236291X	实用新型	至 2027.09.25	自行申请
259	辛柏机械	一种新型柜体框架	2017212362924	实用新型	至 2027.09.25	自行申请
260	辛柏机械	一种多折立柱型材	2017212370028	实用新型	至 2027.09.25	自行申请
261	辛柏机械	型材（13 折横梁）	2017304573223	外观设计	至 2027.09.25	自行申请
262	辛柏机械	型材（17 折横梁）	2017304573596	外观设计	至 2027.09.25	自行申请
263	辛柏机械	型材（11 折横梁）	2017304573609	外观设计	至 2027.09.25	自行申请
264	天津电气	一种新式无焊接配电柜 G 型梁	2019202816934	实用新型	至 2029.03.06	自行申请
265	天津电气	一种封闭开关设备的充气阀体与前下门联锁装置	2019202816972	实用新型	至 2029.03.06	自行申请
266	天津电气	一种用于 8MF 型材配电柜门板的铰链	2019202816987	实用新型	至 2029.03.06	自行申请
267	天津电气	一种用于 C 型材装配配电柜门板的铰链	2019202817015	实用新型	至 2029.03.06	自行申请

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	专利期限	取得方式
268	天津电气	一种用于配电柜后门的机械联锁式挂锁装置	2019202820501	实用新型	至 2029.03.06	自行申请
269	天津电气	一种新型的可快速定位的配电柜铰链	2019202820728	实用新型	至 2029.03.06	自行申请
270	天津电气	一种防止配电柜门板下垂掉角的装置	2018221243327	实用新型	至 2028.12.18	自行申请
271	天津电气	一种新式可移动升降的下置车外导轨	2018221243346	实用新型	至 2028.12.18	自行申请
272	天津电气	一种可快速组装的配电柜骨架	2018221247559	实用新型	至 2028.12.18	自行申请
273	天津电气	一种配电柜垂直通道室用适配型隔离封板	2018221247563	实用新型	至 2028.12.18	自行申请
274	天津电气	一种含熔断器的电压互感器手车触臂	2018221302151	实用新型	至 2028.12.18	自行申请
275	天津电气	一种改进式的假柜导轨联锁装置	2018221302310	实用新型	至 2028.12.18	自行申请
276	天津电气	一种配电柜活动式门板	2016202715624	实用新型	至 2026.03.31	自行申请
277	天津电气	一种机柜通风装置	2016202715910	实用新型	至 2026.03.31	自行申请
278	天津电气	一种新式标识固定装置	2016202716260	实用新型	至 2026.03.31	自行申请
279	天津电气	一种接地开关后门五防支架	2016202716275	实用新型	至 2026.03.31	自行申请
280	天津电气	一种接地开关操作孔挂锁支架	201620271628X	实用新型	至 2026.03.31	自行申请
281	天津电气	一种断路器操作挂锁装置	2016202716294	实用新型	至 2026.03.31	自行申请
282	天津电气	一种低压抽出式抽屉用组合式推进联锁机构	2014102146544	发明专利	至 2034.05.19	受让取得

注：截至本招股说明书签署日，成都万控“2011200384732”、“2011200247307”和“2011200247398”三项实用新型专利已到期。